（上接29版）

“1、若本人/企业在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持情形，本人承诺将不参与本次可转换公司债券的认购；

2、若本人/企业在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在股票减持情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转换公司债券的认购，若认购成功则本人承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持公司股票及认购的本次可转换公司债券；

3、若本人/企业出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

发行人独立董事程志勇、孙红梅、王贤安将不参与本次可转债发行认购，上述人员已出具《关于上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券认购意向及承诺函》，内容如下：

“鉴于上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券，为维护公司和全体股东的合法权益，本人作为公司独立董事承诺如下：

1、本人承诺将不参与上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司本次可转债发行认购，亦不通过本人配偶、父母、子女及他人账户参与本次可转债发行认购。

2、本人放弃本次可转债发行认购系真实意思表示，若本人出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自2022年7月26日至2022年8月3日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	500.00
2	审计及验资费用	66.04
3	律师费用	66.04
4	资信评级费用	42.45
5	用于本次发行的信息披露费及发行手续费等费用	23.00
合计		697.53

注：以上费用为不含税价格。

五、本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2022年7月26日	T-2日	刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2022年7月27日	T-1日	1.网上路演 2.原股东优先配售股权登记日
2022年7月28日	T日	1.刊登《可转债发行提示性公告》 2.原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3.网上申购（无需缴付申购资金） 4.确定网上中签率
2022年7月29日	T+1日	1.刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2.进行网上申购的摇号抽签
2022年8月1日	T+2日	1.刊登《网上中签结果公告》 2.网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2022年8月2日	T+3日	保荐机构（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
2022年8月3日	T+4日	刊登《发行结果公告》

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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限制。发行工作结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

单位名称	上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司
法定代表人	吕新民
住所	上海市青浦区朱家角工业园区康工路15号
联系电话	021-59820677
传真	021-59832200
联系邮箱	zqb@yongtaipc.com
联系人	潘敏

（二）保荐机构（主承销商、受托管理人）

单位名称	兴业证券股份有限公司
法定代表人	杨华辉
住所	福建省福州市湖东路268号
联系地址	上海市浦东新区长柳路36号丁香国际商业中心东塔10层
联系电话	021-20370031
传真	021-68683116
保荐代表人	程梦思、徐向前
项目协办人	过嘉欣
项目组成员	杨伟朝、陆晓航、张行、谢依佩、陈婧、陈晨、刘奕博

（三）律师事务所

单位名称	上海市广发律师事务所
单位负责人	姚思静
住所	上海市南京北路429号泰康保险大厦26楼
联系电话	021-58368913
传真	021-58368012
经办律师	施骏、李伟一、操思聪

（四）审计机构

单位名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所负责人	余强
住所	杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室
联系电话	0571-88378934
传真	0571-88375000
经办注册会计师	黄银佳、于雅雅、邵明亮、陈晨、刘艳

（五）资信评级机构

机构名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区福海大道2008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
签字评级人员	顾春晖、范俊辰

（六）证券登记机构

单位名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
联系电话	021-58708888
传真	021-58899400

（七）主承销商收款银行

账户名称	兴业证券股份有限公司
收款银行	建行福州广达支行
账号	35050167000700002382

（八）申请上市的交易所

单位名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路528号上海证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

第三节 主要股东情况

一、发行人股本结构

截至2021年12月31日，公司股本结构如下：

股份类型	数量（万股）	比例（%）
有限售条件股份	10,493.44	54.90
无限售条件流通股份	8,619.56	45.10
股份总数	19,112.99	100.00

二、发行人前十名股东持股情况

截至2021年12月31日，公司前十大股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数（万股）	持股比例（%）
1	吕新民	境内自然人	7,799.38	40.81
2	郭雪燕	境内自然人	1,500.36	7.85
3	永毅投资	有限合伙企业	569.30	2.93
4	北京银行股份有限公司－广发盛锋精选全球证券投资基金	其他	513.51	2.69
5	上海浦东发展银行股份有限公司－易方达裕祥回报债券型证券投资基金	其他	449.52	2.35
6	在冠投资	有限合伙企业	334.40	1.75
7	北京益安资本管理有限公司－益安永冠私募证券投资基金	其他	323.49	1.69
8	上海浦东发展银行股份有限公司－易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金	其他	308.15	1.61
9	永爱投资	有限合伙企业	300.00	1.57
10	中国建设银行股份有限公司－贝莱德中国新视野混合型证券投资基金	其他	279.23	1.46

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自2019年度、2020年度、2021年度经审计的财务报告，财务指标以前述财务报表为基础计算编制。本节中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。以下数据如无特别说明均来自公司合并财务报表。

一、发行人报告期内财务报告审计情况

中汇会计师事务所受托对公司2019年度、2020年度、2021年度财务报告进行了审计，并分别出具“中汇会审[2020]2015号”、“中汇会审[2021]2597号”、“中汇会审[2022]3285号”标准无保留意见《审计报告》。

二、发行人最近三年的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

资产	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：			
货币资金	98,119.47	123,044.86	46,073.85
交易性金融资产	15,013.22	3,194.56	10,916.22
应收账款	58,876.13	29,869.52	32,517.93
应收款项融资	20.02	61.46	30.00
预付款项	7,738.53	4,421.65	3,204.26
其他应收款	5,027.46	2,422.38	2,585.21
存货	61,534.20	39,022.21	26,175.10
合同资产	–	–	–
其他流动资产	12,397.86	7,631.25	1,466.60
流动资产合计	258,726.90	209,667.89	122,969.17
非流动资产：			
长期股权投资	983.33	–	–
其他权益工具投资	–	–	–
投资性房地产	251.45	285.63	318.38
固定资产	110,304.65	50,135.79	46,985.06
在建工程	66,599.81	49,189.93	5,359.72
使用权资产	763.35	–	–
无形资产	8,737.29	5,170.21	2,277.80
商誉	–	–	–
长期待摊费用	564.13	1,010.89	1,119.81
递延所得税资产	1,450.80	814.61	964.06
其他非流动资产	22,181.15	23,236.91	5,782.56
非流动资产合计	211,835.96	129,843.38	62,808.39
资产总计	470,562.85	339,511.26	185,777.56

合并资产负债表（续）

单位：万元

负债和所有者权益	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动负债：			
短期借款	86,652.33	77,256.40	14,984.12
交易性金融负债	115.29	425.56	600.47
应付票据	20,615.00	10,487.29	8,393.52
应付账款	37,738.58	24,485.48	15,679.63
预收款项	–	–	2,658.89
合同负债	3,627.10	3,130.63	–
应付职工薪酬	2,823.76	1,911.97	1,346.91
应交税费	620.41	771.12	346.81
其他应付款	71.40	103.74	455.27
一年内到期的非流动负债	14,941.48	702.71	–
其他流动负债	536.87	367.78	164.18
流动负债合计	167,614.12	119,642.68	44,640.80
非流动负债：			
长期借款	70,852.42	14,116.94	–
应付债券	–	46,981.93	–
租赁负债	315.48	–	–
长期应付款	2,796.67	230.18	2,108.00
递延收益	4,911.23	2,342.61	2,515.03
递延所得税负债	480.55	509.89	–
非流动负债合计	79,356.34	64,181.54	4,623.03
负债合计	246,970.46	183,824.22	49,263.83
所有者权益：			
股本	19,112.99	16,659.16	16,659.16
其他权益工具	–	4,354.26	–
资本公积	115,652.70	66,473.28	66,473.28
减：库存股	–	–	–
其他综合收益	–285.25	–231.74	0.44
盈余公积	6,440.80	6,016.68	4,732.73
未分配利润	81,210.66	62,415.44	48,648.12
归属于母公司所有者权益合计	222,131.89	155,687.06	136,513.73
少数股东权益	1,500.50	–	–
所有者权益合计	223,632.39	155,687.06	136,513.73
负债和所有者权益总计	470,562.85	339,511.26	185,777.56

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	384,004.81	241,407.92	214,425.73
其中：营业收入	384,004.81	241,407.92	214,425.73
二、营业总成本	362,073.80	227,766.23	197,272.26
其中：营业成本	334,140.29	206,628.69	177,752.11
税金及附加	1,170.89	861.43	729.82
销售费用	2,698.18	1,935.23	6,352.00
管理费用	6,019.41	4,337.50	3,112.07
研发费用	13,831.41	10,696.40	9,046.28
财务费用	4,302.63	3,316.97	281.00
加：其他收益	3,804.52	1,956.18	1,230.25
投资收益（损失以“–”号填列）	483.82	1,472.46	–498.98
公允价值变动收益（损失以“–”号填列）	463.32	3,241.40	–593.25
信用减值损失（损失以“–”号填列）	–638.52	–163.90	–274.87
资产减值损失（损失以“–”号填列）	–515.40	–435.40	–320.60
资产处置收益（损失以“–”号填列）	48.67	–115.15	–58.10
三、营业利润（亏损以“–”号填列）	25,577.42	19,607.16	16,627.92
加：营业外收入	58.91	344.53	215.00
减：营业外支出	502.40	392.02	204.83
四、利润总额（亏损总额以“–”号填列）	25,133.92	19,559.66	16,638.09
减：所得税费用	2,582.22	2,009.54	1,820.26
五、净利润（净亏损以“–”号填列）	22,551.70	17,550.11	14,817.83
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“–”号填列）	22,551.70	17,550.11	14,817.83
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.归属于母公司所有者的净利润	22,551.70	17,550.11	14,817.83
2.少数股东损益	0.50	–	–
六、其他综合收益的税后净额	–53.51	–232.18	0.44
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	–53.51	–232.18	0.44
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
1.重新计量设定受益计划变动额	–	–	–
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	–	–	–
3.其他权益工具投资公允价值变动	–	–	–
4.企业自身信用风险公允价值变动	–	–	–
5.其他	–	–	–
（二）将重分类进损益的其他综合收益	–53.51	–232.18	0.44
1.权益法下可转损益的其他综合收益	–	–	–
2.可供出售债券公允价值变动	–	–	–
3.其他债权投资公允价值变动	–	–	–
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	–	–	–
5.可供出售债券信用减值准备	–	–	–
6.其他债权投资信用减值准备	–	–	–
7.现金流量套期储备	–	–	–
8.外币财务报表折算差额	–53.51	–232.18	0.44
9.其他	–	–	–
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	–	–
七、综合收益总额	22,498.19	17,317.93	14,828.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,497.69	17,317.93	14,828.27
归属于少数股东的综合收益总额	0.50	–	–
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.31	1.06	0.95
（二）稀释每股收益（元/股）	1.20	1.06	0.95

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	380,391.44	220,902.53	224,713.53
收到的税费返还	18,078.85	11,536.71	7,756.15
收到其他与经营活动有关的现金	9,420.45	4,729.64	2,223.73
经营活动现金流入小计	407,890.74	237,168.78	234,693.41
购买商品、接受劳务支付的现金	307,181.00	191,525.40	187,984.86
支付给职工以及为职工支付的现金	22,225.73	14,500.61	13,963.76
支付的各项税费	7,927.96	5,460.29	6,621.17
支付其他与经营活动有关的现金	9,349.07	4,164.40	6,658.88
经营活动现金流出小计	406,683.76	215,650.69	214,628.66
经营活动产生的现金流量净额	1,206.99	21,518.09	20,069.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	32,053.87	22,506.37	79,740.05
取得投资收益收到的现金	58.34	232.65	250.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	190.46	87.85	252.61
收到其他与投资活动有关的现金	20,603.66	3,982.91	–
投资活动现金流入小计	52,906.33	26,809.68	80,242.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	88,460.02	76,904.97	17,970.54
投资支付的现金	48,072.69	13,636.87	89,140.05
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	16,118.20	4,373.64	1,611.67
投资活动现金流出小计	152,650.91	94,915.49	108,722.27
投资活动产生的现金流量净额	–99,744.58	–68,105.81	–28,479.36
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,500.00	–	38,166.07
取得借款收到的现金	186,362.73	108,911.30	18,628.54
发行债券收到的现金	–	51,470.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	2,000.00	821.61	13.14
筹资活动现金流入小计	190,362.73	161,202.90	56,807.75
偿还债务支付的现金	108,390.98	31,965.75	15,062.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,756.86	4,257.87	4,541.47
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	786.46	2,080.12	3,484.64
筹资活动现金流出小计	115,973.30	38,303.73	23,089.95
筹资活动产生的现金流量净额	74,389.42	122,899.17	33,628.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–2,068.70	–876.11	–22.98
五、现金及现金等价物净增加额	–26,216.87	75,435.34	25,196.19
加：期初现金及现金等价物余额	120,419.73	44,984.39	19,788.20
六、期末现金及现金等价物余额	94,202.86	120,419.73	44,984.39

三、合并报表范围的变化情况

（一）合并报表的企业范围

截至2021年12月31日，公司合并范围内子公司情况如下：

公司名称	注册地点	持股比例（%）	取得方式
上海盛发	上海	100.00	同一控制下的企业合并
江西永冠	江西抚州	100.00	同一控制下的企业合并
永旗洋丹	浙江永康	100.00	购买
云诺国际	中国香港	100.00	投资设立
江西八福	江西抚州	100.00	投资设立
越南永冠	越南海防	100.00	投资设立
山东永冠	山东临沂	100.00	投资设立
上海永廷	上海	100.00	投资设立
江西振冠	江西抚州	70.00	投资设立
江西振柘	江西抚州	100.00	投资设立
江西连冠	江西抚州	100.00	投资设立

（二）公司最近三年合并财务报表范围变化情况

报告期	公司名称	变化情况	合并报表变化原因
2019年度	越南永冠	增加	投资设立
2020年度	山东永冠	增加	投资设立
2020年度	江西振柘	增加	投资设立
2020年度	上海翼羽	减少	解散注销
2020年度	上海翰军	减少	解散注销
2020年度	上海翰军	减少	解散注销
2021年度	上海冠军	减少	解散注销
2021年度	江西振冠	增加	投资设立
2021年度	上海永廷	增加	投资设立
2021年度	江西连冠	增加	投资设立

四、发行人最近三年的主要财务指标

（一）报告期内主要财务指标

财务指标	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.54	1.75	2.75
速动比率（倍）	1.18	1.43	2.17
资产负债率（合并）	52.47%	54.14%	26.52%
资产负债率（母公司）	34.94%	44.69%	17.51%
财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	8.39	7.48	6.71
存货周转率（次/年）	6.58	6.26	6.85
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.06	1.29	1.20
每股净现金流量（元）	–1.37	4.53	1.51
利息保障倍数（倍）	5.62	10.25	23.69
归属于母公司股东的每股净资产（元）	11.62	9.35	8.19

上述财务指标的计算公式如下：

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/应收账款账面余额平均值

5、存货周转率＝营业成本/存货账面余额平均值

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/期末普通股份总数

7、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

8、利息保障倍数＝（净利润＋所得税＋利息支出[包括融资租赁租息支出]）/（财务费用利息支出＋资本化利息支出）

9、归属于母公司股东的每股净资产＝归属于母公司所有者的权益/总股本

（二）报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益	48.67	–115.15	–58.10
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，按照一定标准或额或定量持续享受的政府补助除外）	3,850.40	2,297.10	1,448.25
除同公司正常经营业务相关的有效期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	963.81	4,713.84	–1,092.23
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3.68	3.68	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–494.88	–388.51	–204.83
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.60	0.09	–
非经常性损益总额	4,377.18	6,511.05	90.09
减：非经常性损益的所得税影响数（所得税影响额）	634.57	960.48	13.37
非经常性损益净额	3,742.61	5,161.57	76.72
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	3,738.09	5,161.57	76.72
归属于少数股东的非经常性损益	4.52	–	–
归属于母公司所有者的净利润	22,551.20	17,550.11	14,827.83
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额/归属于母公司所有者的净利润	16.58%	31.63%	0.52%

（三）最近三年的净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）的计算要求，报告期内，公司加权平均净资产收益率和每股收益指标如下：

财务指标		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	2021年度	12.75	1.31	1.20
	2020年度	12.20	1.05	1.05
	2019年度	12.14	0.95	0.95
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	10.64	1.00	1.00
	2020年度	8.34	0.72	0.72
	2019年度	12.08	0.94	0.94

五、发行人主要税率及税收优惠情况

（一）主要税种及税率

报告期内，公司主要税种及税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%、16%、13%、10%（注①）
增值税出口退税	出口销售额	17%、16%、15%、13%、10%、9%、5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%（注②）
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1%
土地使用税	土地面积	3元/平米、6.4元/平米（注③）
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计算；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%、10%、16.5%

注①：2019年4月1日后，除越南永冠外，其他公司作为一般纳税人适用的增值税率均为13%，越南永冠适用增值税率为10%。

注②：江西永冠、江西八福、江西胶柘、江西振冠城市维护建设税按照7%的税率缴纳。

注③：山东永冠土地使用税按照6.4元/平米的税率缴纳，发行人及其他子公司土地使用税按照3元/平米的税率缴纳。

公司不同税率的纳税主体企业所得税税率具体如下：

纳税主体名称	所得税税率
永冠新材、江西永冠	15%
云诺国际	16.50%（注）
越南永冠	10%
山东永冠、江西胶柘、江西振冠	25%
除上述以外的其他纳税主体	20%

注：自2018年4月1日起，香港地区开始执行两级制利得税税率，对于不超过（含）港币200万元的税前利润执行8.25%的税率，对于税前利润超过港币200万元以上的部分执行16.5%的税率。发行人子公司云诺国际享受利得税两级制税收优惠政策，适用8.25%利得税税率。

（二）税收优惠情况

发行人于2021年11月18日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为GR202131001612，有效期三年。

发行人子公司江西永冠于2019年9月16日取得由江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号GR201936000717，有效期为三年。

发行人子公司江西八福、江西振冠、上海盟发、永康洋丹、上海永廷符合小型微利企业条件，自2019年1月1日起，其年应纳税所得额不超过100万元部分减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

发行人子公司越南永冠符合越南海防经济区税收优惠政策，自成立日起15年内按10%的税率缴纳企业所得税，优惠期满后按20%的税率缴纳企业所得税；同时可享受“四免九减半”的税收优惠政策，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起开始适用，若前3年内无应税收入，则从第4年开始计算免征企业所得税。2021年度，越南永冠取得第一笔应税收入。

自2018年4月1日起，香港地区开始执行两级制利得税税率，对于不超过（含）港币200万元的税前利润执行8.25%的税率，对于税前利润超过港币200万元以上的部分执行16.5%的税率。云诺国际享受利得税两级制税收优惠政策，适用8.25%利得税税率。

第五节 管理层讨论与分析

本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分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的2019年度、2020年度、2021年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告。

一、公司财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	258,726.90	54.98%	209,667.89	61.76%	122,969.17	66.19%
非流动资产	211,835.96	45.02%	129,843.38	38.24%	62,808.39	33.81%
合计	470,562.85	100.00%	339,511.26	100.00%	185,777.56	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为185,777.56万元、339,511.26万元、470,562.85万元，2020年末较2019年末公司资产总额有显著增加，主要系公司前次可转债募集资金到账，以及公司为扩大生产规模增加设备安装改造及工程建设投入所致。随着公司业务规模的扩大，公司总资产呈持续增长趋势。

从资产的构成情况来看，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项、存货、其他流动资产等构成。报告期各期末，公司流动资产分别为122,969.17万元、209,667.89万元、258,726.90万元，占资产总额的比例分别为66.19%、61.76%、54.98%。公司流动资产规模逐年上升，与报告期内收入规模逐年增长的趋势相符。报告期各期末，公司非流动资产分别为62,808.39万元、129,843.38万元、211,835.96万元，占总资产的比例分别为33.81%、38.24%、45.02%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产等构成。报告期内，公司非流动资产总额增长的原因主要为公司为满足业务增长需求，不断投入资金构建生产厂房、购置机器设备等。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	167,614.12	67.88%	119,642.68	65.09%	44,640.80	90.62%
非流动负债	79,356.34	32.12%	64,181.54	34.91%	4,623.03	9.38%
合计	246,970.46	100.00%	183,824.22	100.00%	49,263.83	100.00%

公司的负债由流动负债和非流动负债构成，流动负债主要包括短期借款、应付账款和应付票据等；非流动负债主要由长期借款、应付债券等构成。随着公司业务规模的扩大，公司总负债呈持续增长态势。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.54	1.75	2.75
速动比率（倍）	1.18	1.43	2.17
资产负债率（合并）	52.47%	54.14%	26.52%
资产负债率（母公司）	34.94%	44.69%	17.51%
财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
利息保障倍数（倍）	5.62	10.25	23.69

永冠新材属于“C26化学原料和化学制品制造业”，是华新材、斯迪克与公司均以胶带为主要营业收入来源，具有较高的相似性。同时，胶粘剂生产企业回天新材、高盟新材以及康达新材主要产品为胶粘剂，具有一定的可比性。报告期各期末，公司与同行业可比上市公司流动比率、速动比率、资产负债率比较情况具体如下：

项目	证券简称	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率	晶华新材	1.36	1.52	1.28
	高盟新材	3.68	3.95	3.99
	回天新材	1.50	1.69	1.62
	康达新材	1.71	2.25	3.66
	斯迪克	1.02	1.01	1.31
	平均值	1.85	2.08	2.37
	永冠新材	1.54	1.75	2.75
速动比率	晶华新材	0.92	1.10	0.88
	高盟新材	3.23	3.55	3.61
	回天新材	1.27	1.44	1.35
	康达新材	1.42	1.99	3.29
	斯迪克	0.82	0.86	1.16
	平均值	1.53	1.79	2.06
	永冠新材	1.18	1.43	2.17
合并资产负债率（%）	晶华新材	43.89	41.73	46.34
	高盟新材	15.31	14.03	12.72
	回天新材	49.54	41.67	37.51
	康达新材	38.65	29.36	16.33
	斯迪克	67.46	60.67	48.31
	平均值	42.96	37.49	32.04
	永冠新材	52.47	54.14	26.52

数据来源：WIND

报告期各期末，公司流动比率、速动比率呈下降趋势，低于同行业平均水平；2020年末、2021年末资产负债率较2019年末有较大幅度提高，高于同行业平均水平，主要原因包括：①2020年以来，公司为满足不断扩大的生产经营规模及长期资产构建的资金需求，增加了短期借款及长期借款的借入，公司流动负债及负债总额规模有所增加；②随着公司经营规模的扩大，应付票据及应付账款规模持续增长，带动流动负债和负债总额有所增长；③2020年12月，公司通过公开发行可转换公司债券募集资金，导致2020年期末非流动负债规模大幅增加，负债总额相应增加。随着2021年第三季度可转换公司债券提前赎回，2021年末公司资产负债率水平有所回落。

综上所述，公司流动比率、速动比率下降及资产负债率总体水平与公司实际经营及发展需求相适应，变动情况具有合理性。整体来看，报告期内公司流动比率、速动比率、资产负债率维持在合理水平，具备良好的偿债能力。

（四）营运能力分析

报告期内，公司各项资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	8.39	7.48	6.71
存货周转率（次）	6.58	6.26	6.85

报告期内，公司与同行业可比上