

证券代码：301037

证券简称：保立佳

公告编号：2023-116

**上海保立佳化工股份有限公司**  
**向不特定对象发行可转换公司债券预案**  
**（二次修订稿）**



**二零二三年十二月**

## 发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审核、注册部门对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待深圳证券交易所审核并报经中国证监会注册后方可实施，且最终以中国证监会注册的方案为准。

## 一、本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上市公司证券发行注册管理办法》等适用法律、法规和规范性文件的有关规定，上海保立佳化工股份有限公司（以下简称“公司”、“保立佳”或“发行人”）董事会对公司申请向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的资格和条件进行了认真审查，认为公司符合适用法律、法规和规范性文件关于创业板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的各项规定和要求，具备向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件。

## 二、本次发行概况

### （一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

本次可转债的发行总额不超过人民币 31,700.00 万元（含 31,700.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权董事会（或其授权人士）在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### （四）债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年。

### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会（或其授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况

和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金和最后一年利息。

### 1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

## （七）转股期限

本次发行的可转债转股期为自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## （八）转股价格的确定及调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价的较高者，具体初始转股价格由股东大会授权董事会（或其授权人士）在本次发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转换公司债券转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将相应进行转股价格的调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为该次送股率或转增股

本率， $k$  为该次增发新股率或配股率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $D$  为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体（以下简称“符合条件的信息披露媒体”）上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **（九）转股价格向下修正条款**

### **1、修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在符合条件的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q指可转债持有人申请转股的数量；V指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将提请股东大会授权董事会（或其授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

#### 2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交

易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回

售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且根据中国证监会、深圳证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会、深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）发行方式及发行对象

本次发行的可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或其授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

## （十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东也有权放弃优先配售权。向原股东优先配售的比例提请股东大会授权董事会（或其授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分将通过网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所交易系统网上发行，余额由主承销商包销。

## （十六）债券持有人会议相关事项

### 1、可转换公司债券持有人的权利和义务

#### （1）可转换公司债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### （2）可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

本次债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

（1）拟变更《可转债募集说明书》的重要约定：

- ①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- ②变更增信或其他偿债保障措施及执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及执行安排；
- ④变更《可转债募集说明书》约定的募集资金用途；
- ⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

（2）拟修改债券持有人会议规则；

（3）拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

（4）发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

①发行人已经或预计不能按期支付本次可转换公司债券的本金或者利息；

②发行人已经或预计不能按期支付除本次可转换公司债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本次可转换公司债券发生违约的；

③发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次可转换公司债券发生违约的；

④发行人发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

⑤发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑥发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑦增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施（如有）发生重大不利变化的；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

（5）发行人提出重大债务重组方案的；

（6）法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本次《可转债募集说明书》、债券持有人会议规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会提议；

（2）单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

（3）债券受托管理人；

（4）相关法律法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

### **（十七）本次募集资金用途**

本次发行募集资金总额不超过人民币 31,700.00 万元（含本数），扣除发行费

用后将投资于年产 23 万吨环保新材料项目和补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 23 万吨环保新材料项目	38,059.60	29,700.00
2	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		<b>40,059.60</b>	<b>31,700.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行的可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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。

#### （十八）债券担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

#### （十九）评级事项

公司将委托具有资格的资信评级机构对本次发行的可转债进行信用评级和跟踪评级。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。

#### （二十）募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行的可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### （二十一）本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

本次可转换公司债券的发行方案需经深圳证券交易所发行上市审核并经中国证监会注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所发行上市审核通过并经中国

证监会同意注册的方案为准。

### 三、财务会计信息和管理层讨论分析

公司 2020 年度财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“中兴华审字（2021）第 030049 号”的标准无保留意见审计报告。公司 2021 年度财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“中兴华审字（2022）第 030181 号”的标准无保留意见审计报告。公司 2022 年度财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“中兴华审字（2023）第 030201 号”的标准无保留意见审计报告。公司 2023 年 1-9 月财务报告未经审计。

下文中报告期指 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月。

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	18,572.48	30,881.02	31,711.40	23,151.69
应收票据	34,463.95	39,393.30	50,779.34	33,086.42
应收账款	64,977.50	70,938.71	78,591.22	63,798.99
应收款项融资	8,750.93	12,026.90	8,246.43	2,222.68
预付款项	3,573.12	1,399.65	4,870.71	1,211.90
其他应收款	402.09	558.25	645.34	843.73
存货	17,787.36	13,792.68	19,881.90	11,391.49
其他流动资产	2,007.37	4,144.92	2,330.23	959.45
<b>流动资产合计</b>	<b>150,534.79</b>	<b>173,135.44</b>	<b>197,056.56</b>	<b>136,666.35</b>
<b>非流动资产：</b>				
投资性房地产	471.52	512.07	569.59	-
固定资产	40,118.02	25,492.90	25,556.92	29,407.70
在建工程	26,979.46	24,513.85	7,232.00	633.02
使用权资产	1,745.54	2,045.25	2,356.32	-
无形资产	13,440.13	9,760.09	6,649.42	6,846.50

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
长期待摊费用	3,522.65	2,839.19	422.14	165.71
递延所得税资产	2,580.02	1,674.44	1,109.90	834.30
其他非流动资产	6,042.14	11,840.02	5,807.39	3,769.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>94,899.48</b>	<b>78,677.81</b>	<b>49,703.67</b>	<b>41,656.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>245,434.27</b>	<b>251,813.25</b>	<b>246,760.23</b>	<b>178,322.82</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	82,121.13	89,263.40	65,462.84	58,310.85
应付票据	13,548.00	14,102.84	22,715.85	19,040.00
应付账款	20,503.92	17,712.18	17,013.82	15,612.94
合同负债	491.33	2,287.77	3,137.64	625.40
应付职工薪酬	1,653.65	1,258.30	1,303.24	1,151.81
应交税费	778.68	1,214.53	1,363.76	1,695.42
其他应付款	1,397.28	1,730.56	107.83	504.32
一年内到期的非流动负债	2,589.49	4,843.95	5,022.38	4,641.24
其他流动负债	21,597.14	26,172.10	42,316.78	26,790.43
<b>流动负债合计</b>	<b>144,680.62</b>	<b>158,585.65</b>	<b>158,444.14</b>	<b>128,372.41</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	14,499.92	7,347.15	565.05	-
租赁负债	1,531.17	1,795.54	1,973.78	-
递延收益	122.20	-	-	-
长期应付款	-	958.75	3,169.63	765.04
递延所得税负债	50.68	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>16,203.97</b>	<b>10,101.44</b>	<b>5,708.46</b>	<b>765.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>160,884.59</b>	<b>168,687.09</b>	<b>164,152.60</b>	<b>129,137.45</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	10,010.78	10,037.94	9,010.00	6,757.50
资本公积	37,700.18	37,883.96	35,971.39	9,818.10
减：库存股	980.15	1,590.19	-	-
其他综合收益	-22.89	-	-	-
专项储备	288.51	181.25	127.95	156.62
盈余公积	387.92	387.92	387.92	383.30
未分配利润	36,761.02	36,225.28	37,110.36	32,069.84
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>84,145.38</b>	<b>83,126.17</b>	<b>82,607.63</b>	<b>49,185.37</b>

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
少数股东权益	404.30	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>84,549.68</b>	<b>83,126.17</b>	<b>82,607.63</b>	<b>49,185.37</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>245,434.27</b>	<b>251,813.25</b>	<b>246,760.23</b>	<b>178,322.82</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业收入</b>	<b>179,327.25</b>	<b>316,288.07</b>	<b>297,483.87</b>	<b>202,215.28</b>
减：营业成本	153,999.79	282,957.33	260,926.77	165,076.01
税金及附加	709.76	1,029.38	744.32	701.27
销售费用	10,293.09	14,215.99	12,332.01	12,719.91
管理费用	6,906.10	8,217.08	7,982.62	5,872.29
研发费用	4,300.72	5,128.27	5,189.73	3,499.76
财务费用	2,484.33	4,039.40	3,735.38	3,600.38
其中：利息费用	2,751.12	4,174.23	3,783.54	3,449.38
利息收入	178.05	208.98	290.41	167.01
加：其他收益	144.67	456.69	493.90	193.85
投资收益（损失以“-”号填列）	-0.05	-720.63	-	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	323.48	24.46	-1,599.67	130.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-139.30	-148.16	-259.89	-183.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7.09	10.01	2.22	-
<b>二、营业利润</b>	<b>955.16</b>	<b>322.98</b>	<b>5,209.60</b>	<b>10,887.10</b>
加：营业外收入	52.62	38.43	512.83	180.42
减：营业外支出	83.68	86.66	29.61	50.61
<b>三、利润总额</b>	<b>924.11</b>	<b>274.75</b>	<b>5,692.82</b>	<b>11,016.92</b>
减：所得税费用	358.10	-298.97	647.68	2,036.93
<b>四、净利润</b>	<b>566.01</b>	<b>573.72</b>	<b>5,045.14</b>	<b>8,979.98</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	566.01	573.72	5,045.14	8,979.98
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
1.归属于母公司所有者的净利润	535.74	573.72	5,045.14	8,979.98
2.少数股东损益	30.27	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-27.28</b>	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>538.73</b>	<b>573.72</b>	<b>5,045.14</b>	<b>8,979.98</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	512.85	573.72	5,045.14	8,979.98
（二）归属于少数股东的综合收益总额	25.87	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.05	0.06	0.66	1.33
（二）稀释每股收益	0.05	0.06	0.66	1.33

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	111,454.64	206,706.65	173,560.52	116,225.93
收到的税费返还	4,070.52	1,089.66	530.84	166.16
收到其他与经营活动有关的现金	458.07	818.31	1,379.54	703.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>115,983.22</b>	<b>208,614.62</b>	<b>175,470.91</b>	<b>117,095.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	76,245.53	164,096.98	161,722.71	78,719.53
支付给职工以及为职工支付的现金	11,449.70	14,343.81	12,835.57	9,696.80
支付的各项税费	4,949.29	7,410.14	6,270.72	7,626.18
支付其他与经营活动有关的现金	5,443.10	11,149.44	11,976.61	12,321.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>98,087.62</b>	<b>197,000.37</b>	<b>192,805.60</b>	<b>108,363.94</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,895.61</b>	<b>11,614.26</b>	<b>-17,334.69</b>	<b>8,731.37</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	0.00	-	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	54.31	35.94	-
收到其他与投资活动有关的现金	99.95	1,210.37	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>99.95</b>	<b>1,264.68</b>	<b>35.94</b>	<b>0.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,993.34	31,526.00	9,051.79	6,472.00

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额	547.28			
支付其他与投资活动有关的现金	100.00	1,931.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,640.63</b>	<b>33,457.00</b>	<b>9,051.79</b>	<b>6,472.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,540.68</b>	<b>-32,192.32</b>	<b>-9,015.85</b>	<b>-6,472.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	51.38	1,596.63	30,382.05	-
取得借款收到的现金	79,034.43	128,462.11	92,566.50	73,237.25
收到其他与筹资活动有关的现金	-	500.00	8,088.03	3,419.46
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>79,085.80</b>	<b>130,558.74</b>	<b>131,036.58</b>	<b>76,656.71</b>
偿还债务支付的现金	78,124.20	99,818.99	82,465.01	67,744.40
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	3,113.21	3,724.07	3,485.52	3,357.12
支付其他与筹资活动有关的现金	3,044.25	5,252.48	6,702.73	5,517.14
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>84,281.67</b>	<b>108,795.55</b>	<b>92,653.27</b>	<b>76,618.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,195.86</b>	<b>21,763.19</b>	<b>38,383.31</b>	<b>38.05</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物 的影响</b>	<b>74.22</b>	<b>31.83</b>	<b>-23.67</b>	<b>-5.09</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,766.72</b>	<b>1,216.96</b>	<b>12,009.10</b>	<b>2,292.33</b>
加：期初现金及现金等价物余额	17,486.75	16,269.79	4,260.69	1,968.37
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,720.03</b>	<b>17,486.75</b>	<b>16,269.79</b>	<b>4,260.69</b>

## （二）最近三年及一期母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	221.02	5,614.78	797.45	91.06
应收账款	842.04	282.23	2,555.64	6,851.42
预付款项	10.49	9.08	3.62	9.47
其他应收款	11,035.14	10,391.29	10,496.95	178.61
存货	180.00	399.10	170.25	624.30

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
其他流动资产	172.96	12.78	28.16	82.02
<b>流动资产合计</b>	<b>12,461.65</b>	<b>16,709.25</b>	<b>14,052.08</b>	<b>7,836.88</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	54,522.60	41,163.90	36,573.05	21,363.05
投资性房地产	471.52	512.07	569.59	-
固定资产	434.16	698.22	1,085.46	2,004.46
使用权资产	205.20	225.07	359.95	-
无形资产	47.36	66.26	35.81	129.79
长期待摊费用	481.13	328.98	133.84	8.05
递延所得税资产	126.92	9.96	0.47	0.05
其他非流动资产	-	-	-	667.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>56,288.90</b>	<b>43,004.45</b>	<b>38,758.17</b>	<b>24,172.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>68,750.55</b>	<b>59,713.70</b>	<b>52,810.24</b>	<b>32,009.50</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,001.07	1,001.12	1,501.81	2,500.00
应付票据	-	1,000.00	1,000.00	-
应付账款	15,146.82	6,101.33	82.03	8,208.47
合同负债	1,904.58	-	-	-
应付职工薪酬	176.16	174.91	188.63	119.53
应交税费	44.01	149.50	107.74	56.45
其他应付款	1,219.29	1,621.02	11.67	4.31
一年内到期的非流动负债	122.93	103.38	89.53	39.56
其他流动负债	2.93	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>19,617.78</b>	<b>10,151.26</b>	<b>2,981.41</b>	<b>10,928.31</b>
<b>非流动负债：</b>				
租赁负债	158.69	193.82	295.64	-
长期应付款	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>158.69</b>	<b>193.82</b>	<b>295.64</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>19,776.48</b>	<b>10,345.08</b>	<b>3,277.05</b>	<b>10,928.31</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	10,010.78	10,037.94	9,010.00	6,757.50
资本公积	38,793.91	38,977.69	37,065.12	10,911.83
减：库存股	980.15	1,590.19	-	-

项目	2023/9/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
盈余公积	345.81	345.81	345.81	341.19
未分配利润	803.72	1,597.37	3,112.26	3,070.68
<b>所有者权益合计</b>	<b>48,974.07</b>	<b>49,368.62</b>	<b>49,533.19</b>	<b>21,081.19</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>68,750.55</b>	<b>59,713.70</b>	<b>52,810.24</b>	<b>32,009.50</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业收入</b>	<b>5,160.45</b>	<b>8,264.40</b>	<b>8,894.88</b>	<b>9,713.25</b>
减：营业成本	3,693.08	5,217.09	5,793.73	6,663.67
税金及附加	34.84	53.56	15.31	26.57
销售费用	75.34	53.02	99.29	189.11
管理费用	2,309.41	2,974.01	3,284.24	1,980.23
研发费用	-	-	-	-
财务费用	20.75	56.38	102.08	77.55
其中：利息费用	36.24	61.64	108.76	76.03
利息收入	17.79	7.26	9.89	0.27
加：其他收益	69.02	64.65	2.07	5.43
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2.25	-17.00	-1.70	-0.07
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	12.48	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>-906.19</b>	<b>-29.53</b>	<b>-399.40</b>	<b>781.49</b>
加：营业外收入	0.57	0.16	502.67	53.61
减：营业外支出	5.00	7.08	8.40	7.45
<b>三、利润总额</b>	<b>-910.62</b>	<b>-36.45</b>	<b>94.87</b>	<b>827.65</b>
减：所得税费用	-116.96	19.65	48.66	225.41
<b>四、净利润</b>	<b>-793.65</b>	<b>-56.10</b>	<b>46.21</b>	<b>602.24</b>
持续经营净利润	-793.65	-56.10	46.21	602.24
终止经营净利润	-	-	-	-

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
五、综合收益总额	-793.65	-56.10	46.21	602.24

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,628.64	11,389.62	14,220.75	6,581.72
收到其他与经营活动有关的现金	8,522.00	17,423.92	17,979.75	5,069.30
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,150.63</b>	<b>28,813.54</b>	<b>32,200.50</b>	<b>11,651.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,133.91	5,431.54	10,591.36	4,326.40
支付给职工以及为职工支付的现金	1,450.44	2,052.62	2,127.68	1,236.19
支付的各项税费	323.89	326.96	252.18	736.04
支付其他与经营活动有关的现金	738.21	10,652.26	28,679.26	1,385.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,646.46</b>	<b>18,463.37</b>	<b>41,650.47</b>	<b>7,684.03</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,504.17</b>	<b>10,350.16</b>	<b>-9,449.97</b>	<b>3,966.98</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	51.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>51.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	442.50	454.58	278.66	68.50
投资支付的现金	13,265.00	4,275.00	15,210.00	4,899.70
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>13,707.50</b>	<b>4,729.58</b>	<b>15,488.66</b>	<b>4,968.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,707.50</b>	<b>-4,678.58</b>	<b>-15,488.66</b>	<b>-4,968.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	51.38	1,596.63	30,382.05	-
取得借款收到的现金	2,000.00	1,030.00	1,550.00	3,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	24.00	112.50
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,051.38</b>	<b>2,626.63</b>	<b>31,956.05</b>	<b>3,112.50</b>
偿还债务支付的现金	2,000.00	3,279.84	4,800.04	1,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26.19	594.48	91.26	51.38
支付其他与筹资活动有关的现金	465.74	56.40	1,719.77	985.45

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
筹资活动现金流出小计	2,491.92	3,930.72	6,611.06	2,036.82
筹资活动产生的现金流量净额	-440.55	-1,304.09	25,344.99	1,075.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-4,643.88	4,367.49	406.35	74.46
加：期初现金及现金等价物余额	4,864.90	497.41	91.06	16.60
六、期末现金及现金等价物余额	221.02	4,864.90	497.41	91.06

### （三）最近三年及一期合并报表范围变化情况

#### 1、2023年1-9月公司合并范围的变化情况

##### （1）合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	持股比例	取得方式
上海保立佳日化有限公司	上海市	上海市	100%	投资设立
MORTRADE SDN.BHD.	马来西亚	马来西亚	60%	收购

##### （2）合并报表范围减少情况

本期无合并范围减少情况。

#### 2、2022年公司合并范围的变化情况

##### （1）合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	持股比例	取得方式
湖北保立佳新材料有限公司	湖北省	湖北省	100%	投资设立
上海保立佳机械设备有限公司	上海市	上海市	100%	投资设立
上海保立佳信息科技有限公司	上海市	上海市	100%	投资设立
保立佳集团国际有限公司（BAOLIJA GROUP INTERNATIONAL LIMITED）	中国香港	中国香港	100%	投资设立

##### （2）合并报表范围减少情况

本期无合并范围减少情况。

#### 3、2021年度公司合并范围的变化情况

##### （1）合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	持股比例	取得方式
北京保立佳化学技术有限公司	北京市	北京市	100%	投资设立
上海保立佳供应链有限公司	上海市	上海市	100%	投资设立
河南保立佳新材料有限公司	河南省	河南省	100%	投资设立
浙江保立佳供应链管理有限公司	浙江省	浙江省	100%	投资设立

## （2）合并报表范围减少情况

本期无合并范围减少情况。

## 4、2020 年度公司合并范围的变化情况

### （1）合并报表范围增加情况

本期无合并范围增加情况。

### （2）合并报表范围减少情况

本期无合并范围减少情况。

## （四）最近三年及一期主要财务指标

### 1、主要财务指标

项目	2023 年 1-9 月 /2023.9.30	2022 年度 /2022.12.31	2021 年度 /2021.12.31	2020 年度 /2020.12.31
流动比率（倍）	1.04	1.09	1.24	1.06
速动比率（倍）	0.92	1.00	1.12	0.98
资产负债率（合并）	65.55%	66.99%	66.52%	72.42%
资产负债率（母公司）	28.77%	17.32%	6.21%	34.14%
应收账款周转率（次/年）	3.41	4.11	4.08	3.39
存货周转率（次/年）	12.92	16.73	16.58	15.14
每股经营活动现金净流量 （元）	1.79	1.16	-1.92	1.29
每股净现金流量（元）	-0.58	0.12	1.33	0.34
研发投入占营业收入的比例	2.40%	1.62%	1.74%	1.73%

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

- 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（合并） = 合并负债总额 / 合并资产总额 × 100%；

- 4、资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、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/期末股本总额；
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；
- 9、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

## 2、每股收益和净资产收益率

公司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）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-9月	0.64%	0.05	0.05
	2022年度	0.69%	0.06	0.06
	2021年度	7.94%	0.66	0.66
	2020年度	20.09%	1.33	1.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-9月	0.52%	0.04	0.04
	2022年度	0.92%	0.08	0.08
	2021年度	6.72%	0.55	0.55
	2020年度	19.49%	1.29	1.29

注：

1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益= $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、报告期内公司不存在稀释性的潜在普通股，稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

## （五）公司财务状况分析

### 1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	150,534.79	61.33%	173,135.44	68.76%	197,056.56	79.86%	136,666.35	76.64%
非流动资产	94,899.48	38.67%	78,677.81	31.24%	49,703.67	20.14%	41,656.47	23.36%
<b>资产合计</b>	<b>245,434.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>251,813.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>246,760.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>178,322.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 178,322.82 万元、246,760.23 万元、251,813.25 万元和 245,434.27 万元。2020-2022 年，公司资产总额呈逐年增长趋势，主要原因为公司经营规模持续增加，其中 2021 年末，公司资产总额较上年末增长 38.38%，增幅较大，主要系公司 2021 年首次公开发行股票募集资金到位所致。2023 年 9 月末，公司资产总额较上年末有所下降，主要系流动资产减少所致。

#### （1）流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	18,572.48	12.34%	30,881.02	17.84%	31,711.40	16.09%	23,151.69	16.94%
应收票据	34,463.95	22.89%	39,393.30	22.75%	50,779.34	25.77%	33,086.42	24.21%
应收账款	64,977.50	43.16%	70,938.71	40.97%	78,591.22	39.88%	63,798.99	46.68%
应收款项融资	8,750.93	5.81%	12,026.90	6.95%	8,246.43	4.18%	2,222.68	1.63%
预付款项	3,573.12	2.37%	1,399.65	0.81%	4,870.71	2.47%	1,211.90	0.89%

其他应收款	402.09	0.27%	558.25	0.32%	645.34	0.33%	843.73	0.62%
存货	17,787.36	11.82%	13,792.68	7.97%	19,881.90	10.09%	11,391.49	8.34%
其他流动资产	2,007.37	1.33%	4,144.92	2.39%	2,330.23	1.18%	959.45	0.70%
<b>流动资产合计</b>	<b>150,534.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>173,135.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,056.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,666.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，合计占公司流动资产比例分别为 96.17%、91.83%、89.53%和 90.21%。2021 年末，公司流动资产较上年末增加 44.19%，主要系公司于 2021 年首次公开发行股票募集资金，使得期末货币资金大幅增加所致，同时随着业务规模的快速增长，公司应收票据余额、应收账款余额及存货余额增加。2022 年末，公司流动资产较上年末减少 12.14%，主要原因如下：①公司控制票据结算规模并加强应收账款回款管理，应收票据余额和应收账款余额减少；②主要原材料期末储备量减少及存货周转速度加快，存货余额减少。2023 年 9 月末，公司流动资产较上年末减少 13.05%，主要原因如下：①公司偿还银行借款，货币资金减少；②公司持续控制票据结算规模并加强应收账款回款管理，应收票据余额和应收账款余额减少。

## （2）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	471.52	0.50%	512.07	0.65%	569.59	1.15%	-	-
固定资产	40,118.02	42.27%	25,492.90	32.40%	25,556.92	51.42%	29,407.70	70.60%
在建工程	26,979.46	28.43%	24,513.85	31.16%	7,232.00	14.55%	633.02	1.52%
使用权资产	1,745.54	1.84%	2,045.25	2.60%	2,356.32	4.74%	-	-
无形资产	13,440.13	14.16%	9,760.09	12.41%	6,649.42	13.38%	6,846.50	16.44%
长期待摊费用	3,522.65	3.71%	2,839.19	3.61%	422.14	0.85%	165.71	0.40%
递延所得税资产	2,580.02	2.72%	1,674.44	2.13%	1,109.90	2.23%	834.30	2.00%
其他非流动资产	6,042.14	6.37%	11,840.02	15.05%	5,807.39	11.68%	3,769.24	9.05%
<b>非流动资产合计</b>	<b>94,899.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,677.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,703.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,656.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成，合计占公司非流动资产比例分别为 88.55%、79.35%、75.96%和 84.86%，随着经

营规模的增长，公司非流动资产规模相应呈持续增长趋势。2021年末，公司非流动资产较上年末增加 19.32%，主要系公司首次公开发行股票募投项目处于建设阶段，在建工程余额增加较多所致。2022年末，公司非流动资产较上年末增加 58.29%，增幅较大，主要原因如下：①前述首次公开发行股票募投项目逐步建设，在建工程余额持续增加；②公司持续扩大生产规模，新取得土地使用权，同时预付设备、工程及土地款增加，使得无形资产和其他非流动资产增加。2023年9月末，公司非流动资产较上年末增加 20.62%，主要系前述募投项目部分达到预定可使用状态并转固，固定资产余额增加所致。

## 2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	144,680.62	89.93%	158,585.65	94.01%	158,444.14	96.52%	128,372.41	99.41%
非流动负债	16,203.97	10.07%	10,101.44	5.99%	5,708.46	3.48%	765.04	0.59%
<b>负债合计</b>	<b>160,884.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>168,687.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,152.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,137.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的负债总额分别为 129,137.45 万元、164,152.60 万元、168,687.09 万元和 160,884.59 万元，与资产总额变化趋势一致。报告期各期末，公司非流动负债占负债总额的比例有所上升，主要系报告期内公司执行新租赁准则并确认租赁负债，同时因生产经营需要新增较多长期借款所致。

### （1）流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	82,121.13	56.76%	89,263.40	56.29%	65,462.84	41.32%	58,310.85	45.42%
应付票据	13,548.00	9.36%	14,102.84	8.89%	22,715.85	14.34%	19,040.00	14.83%
应付账款	20,503.92	14.17%	17,712.18	11.17%	17,013.82	10.74%	15,612.94	12.16%
合同负债	491.33	0.34%	2,287.77	1.44%	3,137.64	1.98%	625.40	0.49%
应付职工薪酬	1,653.65	1.14%	1,258.30	0.79%	1,303.24	0.82%	1,151.81	0.90%

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应交税费	778.68	0.54%	1,214.53	0.77%	1,363.76	0.86%	1,695.42	1.32%
其他应付款	1,397.28	0.97%	1,730.56	1.09%	107.83	0.07%	504.32	0.39%
一年内到期的非流动负债	2,589.49	1.79%	4,843.95	3.05%	5,022.38	3.17%	4,641.24	3.62%
其他流动负债	21,597.14	14.93%	26,172.10	16.50%	42,316.78	26.71%	26,790.43	20.87%
<b>流动负债合计</b>	<b>144,680.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,585.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,444.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,372.41</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他流动负债构成，合计占公司流动负债比例分别为 93.29%、93.10%、92.85%和 95.22%。2021 年末，公司流动负债较上年末增加 23.43%，主要原因如下：因销售规模增加，公司预收货款增加，合同负债增加；同时公司使用票据支付采购款金额增加，使得期末已背书未终止确认的应收票据增加，其他流动负债增加。2022 年末，公司流动负债与 2021 年末基本持平。2023 年 9 月末，公司流动负债较上年末下降 8.77%，主要原因为公司偿还部分短期借款，以及持续控制销售业务票据结算规模，应收票据金额减少，背书转让的票据金额相应降低，导致其他流动负债余额减少。

## （2）非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.9.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	14,499.92	89.48%	7,347.15	72.73%	565.05	9.90%	-	-
租赁负债	1,531.17	9.45%	1,795.54	17.78%	1,973.78	34.58%	-	-
递延收益	122.20	0.75%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	958.75	9.49%	3,169.63	55.53%	765.04	100.00%
递延所得税负债	50.68	0.31%	-	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>16,203.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,101.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,708.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>765.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债主要由长期借款、租赁负债和长期应付款构成。2021 年末，公司非流动负债较上年末增加较多，一方面系公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债所

致，另一方面系本期公司融资租赁规模增加，导致长期应付款余额增加所致。2022年末和2023年9月末，公司非流动负债进一步增加，主要系公司新增较多长期借款所致。

### 3、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

项目	2023年1-9月 /2023.9.30	2022年度 /2022.12.31	2021年度 /2021.12.31	2020年度 /2020.12.31
流动比率（倍）	1.04	1.09	1.24	1.06
速动比率（倍）	0.92	1.00	1.12	0.98
资产负债率（合并）	65.55%	66.99%	66.52%	72.42%
资产负债率（母公司）	28.77%	17.32%	6.21%	34.14%
利息保障倍数（倍）	3.01	2.24	3.67	5.41

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

- 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（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%；
- 4、资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%；
- 5、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+使用权资产摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/利息支出。

报告期各期末，公司流动比率分别为1.06、1.24、1.09和1.04，速动比率分别为0.98、1.12、1.00和0.92。2021年末，公司流动比率和速动比率较上年末有所上升，主要原因为公司2021年首次公开发行股票并募集资金，公司流动资产增加。2022年末，公司流动比率和速动比率较上年末有所下降，主要系公司流动资产减少同时流动负债增加所致。2023年9月末，公司流动比率和速动比率与2022年末基本持平。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为72.42%、66.52%、66.99%和65.55%。2021年，公司合并资产负债率较上年末有所下降，主要原因为公司完成首次公开发行股票并募集资金以及盈利规模增加，股本和净资产规模有所增长。2022年末及2023年9月末，公司合并资产负债率波动较小，与2021年末相比未发生重大变化。报告期内，利息保障倍数分别为5.41倍、3.67倍、2.24倍和3.01倍，2020年至2022年，公司利息保障倍数逐年下降，主要系公司息税前利

润逐年下降所致。2023年1-9月，公司利息保障倍数较上年有所上升，主要原因为公司盈利能力有所好转，利润总额较2022年有所增加。

#### 4、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次/年）	3.41	4.11	4.08	3.39
存货周转率（次/年）	12.92	16.73	16.58	15.14

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 3、2023年1-9月公司存货周转率和应收账款周转率均已年化。

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.39次/年、4.08次/年、4.11次/年和3.41次/年；存货周转率分别为15.14次/年、16.58次/年、16.73次/年和12.92次/年。2020-2022年，公司存货周转率和应收账款周转率呈上升趋势，主要原因为：随着公司经营规模的不断扩大，公司不断加强应收账款及存货的管理，严格执行客户信用额度管理制度和应收账款催收回款制度，控制存货规模，使得应收账款增幅低于营业收入增幅，存货增幅低于营业成本增幅。

2023年1-9月，公司存货周转率和应收账款周转率较上年均有所下降，主要原因为受春节期间下游企业停工休假影响，第一季度为销售淡季，公司前三季度营业收入和营业成本金额均较低，且公司一般第四季度催收货款力度较大，因此前三季度销售回款速度慢于第四季度，导致应收账款周转率下降；同时公司存货余额较上年末有所增加，导致存货周转率下降。

#### 5、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	179,327.25	316,288.07	297,483.87	202,215.28
营业成本	153,999.79	282,957.33	260,926.77	165,076.01
营业利润	955.16	322.98	5,209.60	10,887.10
利润总额	924.11	274.75	5,692.82	11,016.92

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
净利润	566.01	573.72	5,045.14	8,979.98
归属于母公司股东的净利润	535.74	573.72	5,045.14	8,979.98

报告期内，公司的营业收入分别为 202,215.28 万元、297,483.87 万元、316,288.07 万元和 179,327.25 万元，保持逐年增长趋势，主要原因为：（1）受国家“油改水”及环保政策影响，丙烯酸乳液作为环保型化工产品，市场需求量保持上升趋势；（2）公司贴合下游市场多点布局，目前已在上海、佛山、烟台、德阳四地建立了四大生产基地，2022 年水性丙烯酸乳液产能规模达到 50.71 万吨，产能稳定增长；（3）公司市场地位突出，系丙烯酸乳液行业的头部企业，具备较强的研发实力，公司的技术水平和产品质量受到业内广泛认可，与主要客户均保持长期稳定合作关系，产品销量逐年提升，因此公司营业收入逐年增长。

报告期内，公司归属于母公司股东的净利润分别为 8,979.98 万元、5,045.14 万元、573.72 万元和 535.74 万元。2021 年，公司归属于母公司股东的净利润较 2020 年有所下降，主要原因为：2021 年下半年公司产品主要原材料价格大幅超预期上涨，导致公司产品单位成本大幅上升，而公司产品价格调整需要一定时间，滞后于原材料价格调整，因此公司产品单位毛利及毛利率均出现下降，公司业绩下滑。

2022 年，公司归属于母公司股东的净利润较 2021 年下降较多，主要原因为：2022 年上半年，公司产品主要原材料价格保持上涨趋势，为规避原材料价格继续上涨风险，公司在价格高位时采购了较多原材料，并生产为库存商品；2022 年下半年，公司产品主要原材料价格快速下降，但因前述高价存货逐步消耗并结转成本，导致公司产品单位成本下降幅度较小。就全年整体而言，2022 年公司产品主要原材料平均采购价格较上年下降 20.90%，公司产品平均销售价格与原材料平均采购价格变动趋势一致，同比下降 11.11%，大于产品单位成本 7.94% 的同比下降幅度，从而导致 2022 年公司毛利率较上年有所下降，为 10.54%。由于公司营业收入规模较大，因此毛利率下降导致营业毛利下降金额较大，2022 年公司毛利率较 2021 年下降 1.75 个百分点，公司营业毛利较上年减少 3,226.36 万元；此外，受公司营业收入规模提高影响，公司销售费用同比增加 1,883.98 万元，导

致期间费用同比增加 2,361.01 万元。前述因素叠加导致公司归母净利润持续下滑，较上年减少 4,471.42 万元，为 573.72 万元。

2023 年 1-9 月，公司经营业绩同比上升，归属于母公司股东的净利润同比上升 810.11%，主要原因为 2023 年 1-9 月，公司产品主要原材料价格持续下降，由于产品销售价格相较于生产成本变动具有一定的滞后性，公司主营业务毛利率同比上升，净利润同比上升。

#### 四、本次向不特定对象发行可转债的募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 31,700.00 万元（含本数），扣除发行费用后将投资于年产 23 万吨环保新材料项目和补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 23 万吨环保新材料项目	38,059.60	29,700.00
2	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		40,059.60	31,700.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行的可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《上海保立佳化工股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（二次修订稿）》。

## 五、公司利润分配政策及分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

#### 1、利润分配的原则

公司实行稳定持续的利润分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

#### 2、利润分配的形式

公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利，具备现金分红条件的，优先采用现金分红的利润分配方式。在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金利润分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### 3、利润分配的条件和比例

##### （1）利润分配的条件

在满足下列条件时，公司可以进行利润分配：

①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

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；

在满足上述分红条件情况下，公司每年分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

##### （2）现金分红的比例

如无特殊情况，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年利润分配方案的 20%。公司在实施上述现金分配利润的同时，可以同时派发红股。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，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。上述重大投资计划或重大资金支出事项是指：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元（运用募集资金进行项目投资除外）；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%（运用募集资金进行项目投资除外）；

③中国证监会或深圳证券交易所规定的其他情形。

公司利润分配方案中现金分红的金额达到或者超过当期净利润的 100%，且达到或者超过当期期末累计可供分配利润的 50%的，公司应当同时披露该现金分红方案的提议人，公司确定该现金分红方案的理由，分红方案是否将造成公司流动资金短缺，公司在过去十二个月内是否使用过募集资金补充流动资金以及在未来十二个月内是否计划使用募集资金补充流动资金等内容。

#### **4、股票股利分配的条件**

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出实施股票股利分配预案。

## 5、利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件的情况下，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

## 6、利润分配方案的决策机制

公司的利润分配方案由董事会制订并交由股东大会审议批准，独立董事及监事会应就利润分配方案发表意见。公司应当在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事和监事会意见。同时，公司应当根据证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

公司在披露利润分配方案时，公告应当包含以下内容：

（1）按照《公司法》和公司章程的规定弥补亏损（如有）、提取法定公积金、任意公积金的情况以及股本基数、分配比例、分配总额及其来源；

（2）本期利润分配及现金分红的基本情况；现金分红同时发放股票股利的，应当结合公司发展阶段、成长性、每股净资产的摊薄和重大资金支出安排等因素，说明现金分红在本次利润分配中所占比例及其合理性。

（3）利润分配方案是否符合公司章程规定的利润分配政策和公司已披露的股东回报规划等。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司在制定和执行现金分红政策过程中出现下列情形的，独立董事应当发表明确意见：

（1）公司章程中没有明确、清晰的股东回报规划或者具体的现金分红政策；

（2）公司章程规定了现金分红政策，但无法按照既定现金分红政策确定当年利润分配方案；

（3）公司在年度报告期内有能力分红但分红水平较低；

（4）公司存在高比例现金分红；

(5) 证券交易所认定的其他情形。

## 7、利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等需要调整或变更章程规定的利润分配政策的，应从保护股东权益出发，由董事会进行详细论证并做出预案，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。该预案经全体董事过半数且独立董事 1/2 以上表决通过方可提交股东大会审议，股东大会审议上述事项时，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。独立董事、监事会须对利润分配政策的制订或修改发表意见。

### (二) 本次发行前后公司股利分配政策变化情况

本次可转换公司债券发行完成后，公司将延续现行的股利分配政策。如监管部门或上市公司相关法律法规对上市公司股利分配政策提出新的要求，公司将根据相关要求对现有股利分配政策进行修订，并履行相应的审批程序。

### (三) 公司最近三年利润分配情况

#### 1、最近三年利润分配情况

##### (1) 上市前利润分配情况

公司于 2021 年 7 月完成首次公开发行股票并上市，上市前公司未对 2020 年利润进行分配。

##### (2) 上市后利润分配情况

2022 年 5 月 30 日，公司召开 2021 年年度股东大会，决议向全体股东进行现金分红，每 10 股派发现金股利 0.60 元（含税），共计派发现金股利 547.05 万元。每 10 股送红股 1 股，不以资本公积转增股本。

2023 年 4 月 25 日，公司召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十四次会议，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配预案的议案》，公司拟不进行现金分红，不送红股，不以资本公积转增股本。2023 年 5 月 17 日，公司 2022 年年度股东大会审议通过前述议案。

## 2、最近三年现金分红情况

上市公司最近三年普通股现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
归属于母公司所有者的净利润	573.72	5,045.14	8,979.98
现金分红金额	-	547.05	-
当年现金分红金额占归属于母公司所有者净利润的比例	-	10.84%	-

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后的未分配利润均用于公司各项生产经营活动，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。

## 六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司董事会作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划”。

上海保立佳化工股份有限公司董事会

2023 年 12 月 27 日