

优彩环保资源科技股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于优彩环保资源科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕893号）同意，优彩环保资源科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“优彩资源”，证券代码为“002998”。公司首次公开发行的8,159.96万股股票将于2020年9月25日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切记盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹建阶段的重大事项。公司募集资金投资项目将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司近期的发行价格为5.85元/股，对应的2019年摊薄后的市盈率为22.99倍（每股收益按照经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的2019年度归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后的总股本计算），本公司发行市盈率高于行业平均市盈率，存在未来估值水平向行业平均市盈率回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险。本公司提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，审计了本公司2019年12月31日、2018年12月31日、2017年12月31日的合并及母公司资产负债表，2019

年度、2018年度、2017年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，并出具了标准无保留意见审计报告（大华审字[2020]001262号）。公司报告期内合并报表主要数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	1,397,100,491.23	1,308,681,040.12	878,148,917.79
流动资产	596,236,740.40	482,505,019.23	382,106,341.96
非流动资产	800,863,750.83	826,176,020.89	496,042,575.83
负债总额	560,725,483.84	559,764,266.76	245,793,425.74
流动负债	480,635,548.76	382,989,922.97	241,394,425.74
非流动负债	80,089,935.08	176,774,343.79	4,399,000.00
所有者权益	836,375,007.39	748,916,773.36	632,355,492.05

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	1,738,137,426.40	1,081,936,371.07	901,929,165.30
营业利润	101,962,221.12	105,336,764.85	91,234,305.95
利润总额	101,859,062.45	105,108,833.82	95,388,574.80
净利润	87,458,234.03	90,502,321.31	80,982,028.88
归属于母公司所有者的净利润	87,458,234.03	90,502,321.31	80,982,028.88
扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润	83,076,954.99	73,419,607.41	69,444,163.50

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	190,990,507.08	-29,238,345.03	19,966,721.50
投资活动产生的现金流量净额	-22,836,676.09	-168,989,883.76	-77,513,768.74
筹资活动产生的现金流量净额	-43,266,550.11	263,566,839.25	27,242,702.85
汇率变动对现金及现金等价物的影响	90,451.83	530,314.06	-35,806.07
现金及现金等价物净增加额	124,977,732.71	65,868,924.52	-30,340,150.46
期末现金及现金等价物余额	259,922,655.66	134,944,922.95	69,075,998.43

（四）主要财务指标

财务指标	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
------	------------	------------	------------

流动比率（倍）	1.24	1.26	1.58
速动比率（倍）	0.90	0.85	1.09
资产负债率（合并）	40.13%	42.77%	27.99%
资产负债率（母公司）	37.66%	38.80%	11.44%
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例	0.12%	0.17%	0.24%
财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
总资产周转率（次）	1.28	0.99	1.12
应收账款周转率（次）	19.04	11.34	7.95
存货周转率（次）	9.63	6.64	7.63
息税折旧摊销前利润（万元）	19,054.27	14,767.31	13,002.69
利息保障倍数（倍）	6.23	7.59	15.91
每股经营活动现金流量净额 （元）	0.78	-0.12	0.08
每股净现金流量（元）	0.51	0.27	-0.13

四、公司财务报告截止日后主要经营状况

本次财务报告审计截止日为2019年12月31日。本次财务报告审计基准日至本上市公告书签署日，公司经营状况正常，未发生重大变化导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。主要经营模式包括采购模式、销售模式等未发生重大变化，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他重大事项均未发生重大变化。

公司2020年1-6月的财务报表未经审计，但已由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了大华核字[2020]006343号审阅报告。根据已审阅数据，2020年1-6月，公司营业收入较2019年同期下降23.85%，归属于母公司股东的净利润同比增长200.08%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长246.17%。发行人2020年1-6月收入较上年同期下降，原因主要为：一方面受新冠疫情影响导致下游客户停工时间较往年有所增加，再生有色涤纶短纤维销售数量较上年同期有所减少；另一方面，受石油价格下跌影响，原生纤维上游原料PTA、MEG价格大幅下降，导致公司产品及原材料市场价格均同比下降，综合导致公司营业收入及营业成本同比下降。公司2020年1-6月净利润较上年同期有所增长，主要原因是发公司低熔点纤维产品盈利水平较上年同期有所改善，同时涤纶非织造布同比销售数量及毛利有所增长，从而公司产品毛利较上年同期有所增长，预计持续经营能力不存在重大不利变化。

以公司2020年1-6月经审阅的已实现业绩为基础，综合考虑本次新冠疫情影响、

过往经营业绩、市场环境、在手合同与未来预计销售情况，以及对历史行情走势的合理研判，预计2020年度前三季度公司营业收入为92,816.94万元-98,345.44万元，同比下降24.21%-28.47%；实现的净利润为7,140.68万元-7,939.83万元，同比增长51.22%-68.15%；实现的扣除非经常性损益后净利润为6,799.52万元-7,598.67万元，同比增长54.92%-73.13%。公司预计2020年1-9月的经营业绩不存在重大不利变化。

上述营业收入及净利润系公司预计的财务数据，不代表公司最终可实现的营业收入及净利润，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争风险

目前我国再生涤纶市场竞争较为充分，主要面临原生涤纶以及再生涤纶内企业间的竞争。一方面，再生涤纶与原生涤纶相比具有环保、成本优势，在石油资源日益减少以及环保趋严的背景下，再生涤纶市场前景广阔。但若出现石油价格大幅下跌、再生原料供应受限等不利因素，将不利于再生涤纶发展。另一方面，目前我国再生涤纶行业内企业数量较多，市场集中度低，虽然公司再生有色涤纶短纤维产品结构丰富，并通过扩展下游应用领域、规模化经营、开发差别化产品等多种方式不断巩固行业竞争地位，但是当行业内其他企业通过技术创新、经营改善等手段有效提升产品竞争力，公司将面临较大的竞争压力，存在一定的市场竞争风险。

低熔点涤纶短纤属于涤纶功能型、差别化开发方向之一，具有低碳环保、易热粘结、热稳定性好等优点，成为纺织行业绿色制造的热点原料，应用前景广阔。我国低熔点涤纶纤维生产起步较晚，但产能扩张较快，市场竞争情况日益激烈，若下游市场需求不达预期，公司将面临较大的市场竞争风险。

（二）原材料价格波动风险

1、再生PET原料价格波动风险

原生涤纶行业的上游原料主要为PTA、IPA、MEG等，成本变动与原油价格相关性较强，原油价格变动对原生涤纶市场价格传导较快。再生涤纶作为原生涤纶的替代、互补品，市场价格变动也受原生涤纶影响。

再生涤纶行业的上游原料主要为PET瓶片、泡料等再生PET原料，原材料成本占公司再生涤纶产品单位成本的比重达75%左右，受原生涤纶上游价格波动的溢出效应影响，再生PET原料价格一定程度上也受原油价格的影响，但由于再生PET原料

从回收到用于再生涤纶生产需经过回收、分拣、打包等多个环节，回收刚性成本较高，因此原油价格变动对废旧聚酯再生料的传导更为复杂。

未来如原油价格大幅下跌，对原生涤纶产品价格端传导较快，而再生涤纶产品成本端受刚性回收成本、供需关系等因素影响导致传导较慢，若再生 PET 原料价格的大幅上涨且不能及时传导到再生涤纶产品的销售价格，或再生涤纶产品销售价格大幅下降而上游再生 PET 原料价格不能及时同步调整，将削弱再生涤纶产业的成本优势，降低再生有色涤纶短纤维行业的毛利水平，将必然削弱公司的盈利能力。

2、原生原料价格波动风险

低熔点涤纶短纤维生产所需主要原材料为 PTA、IPA 和 MEG，均属于石油化工原材料，受原油价格、市场供需关系以及宏观经济综合影响，其价格波动幅度较大。未来如果 PTA、IPA 和 MEG 价格发生大幅波动，公司的库存和采购管理、产品的市场价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动影响，将对公司的生产经营产生不利影响。

(三) 税收优惠政策变动风险

1、资源综合利用增值税优惠政策变动风险

根据《财政部、国家税务总局关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税[2015]78号）之规定，恒泽科技、优彩资源分别自 2017 年 5 月、2018 年 9 月起，销售自产的资源综合利用产品享受增值税即征即退 50% 的政策。2017 年、2018 年和 2019 年，公司获得的资源综合利用增值税退税金额为 632.01 万元、2,115.56 万元和 3,438.13 万元，占当期利润总额的比例为 6.63%、20.13% 和 33.75%。未来如果相关政策发生重大不利变化，将对公司盈利带来不利影响。

2、企业所得税优惠政策变动风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，报告期内公司及子公司恒泽科技享受减按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。如未来国家对高新技术企业所得税税收优惠政策发生变化或公司未能持续符合高新技术企业的认定标准，将对公司的收益状况产生一定的影响。

(四) 经营规模扩张带来的管理风险

2017 年-2019 年，公司经营规模稳步扩大，营业收入逐年提升。公司的快速成长给管理层带来了包括人力资源、质量管理、财务管理、市场营销等一系列压力和挑战。

公司积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理措施。

但本次发行完成后，随着募投项目的逐步投产，公司资产规模和业务规模将进一步扩大，公司的组织结构和管理体系也将更趋于复杂，从而对公司的管理模式、内部控制等各方面都提出了更高的要求，公司将面临一定的管理风险。如果公司管理团队的经营能力、管理水平、管理制度、组织模式未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将影响公司经营效率和发展潜力，公司将存在规模迅速扩张引致的管理风险。

（五）新产品投产风险

发行人于 2018 年 12 月建成年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维一期项目，2019 年 3 月、4 月“年产 4 万吨复合型熔纺非织造布项目”中两条生产线相继竣工并投入生产。上述项目投产后将新增年产 11 万吨低熔点纤维生产能力和年产 1.21 万吨非织造布生产能力，进一步扩大了发行人产品品种，有利于销售规模的扩大，为公司未来的发展奠定基础。

若低熔点纤维或涤纶非织造布行业市场需求增长不及预期或出现下降，以及国内外相关政策发生不利变化，导致公司新产品产能无法充分释放，产能利用率低于盈亏平衡点，公司将存在利润大幅下滑甚至亏损的风险。

（六）安全生产风险

公司主营产品主要通过完整的生产流水线作业生产。在生产过程中，虽然公司已制定了工艺流程操作规范，但仍无法完全排除因人为操作失误或意外因素导致的安全生产事故。如果发生重大安全生产事故，公司将要承担一定损失或赔偿责任，且相关设备可能因此停产，对正常生产经营产生不利影响。

（七）业绩下滑风险

2017年-2019年，公司收入规模保持逐年稳步上升，经营业绩具体如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	173,813.74	108,193.64	90,192.92
归属母公司股东净利润（万元）	8,745.82	9,050.23	8,098.20
归属母公司股东扣除非经常损益后净利润（万元）	8,307.70	7,341.96	6,944.42

公司经营业绩的影响因素较多，主要包括宏观经济环境、市场竞争状况、工艺技

术换代、原材料价格波动等诸多因素。若未来宏观经济环境下行、产品竞争加剧价格大幅下降、原料成本大幅上涨、发生重大安全生产事故停产、新冠疫情全球范围蔓延且持续较长时间等不利事项，公司将有可能出现营业利润下滑 50% 甚至亏损的风险。

（八）经营业绩存在一定季节性波动风险

公司涤纶纤维产品下游可广泛应用于服装、家纺、汽车内饰、地毯等多个领域，一季度受春节休假、下游客户消化库存、备货减少等因素影响，公司通常每年的一季度销售收入占比较低且净利润较低，极端情况下可能出现亏损，每年的上半年销售收入及净利润一般低于下半年，三、四季度收入占比较高，盈利情况也显著优于上半年。

整体而言，公司上半年经营业绩一般要低于下半年。2017年、2018年和2019年，发行人营业收入分别为90,192.92万元、108,193.64万元和173,813.74万元，公司实现的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为6,944.42万元、7,341.96万元和8,307.70万元。2017年、2018年和2019年公司上半年营业收入占全年营业收入比例分别为44.13%、48.00%和47.33%，实现的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）占同期全年实现的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）比例分别为41.25%、32.91%和16.25%。因此，公司的经营业绩存在一定的季节性波动风险。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“第四节风险因素”等相关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

优彩环保资源科技股份有限公司

董事会

2020年9月25日