

(上接C3版) (2)全球尼龙6行业发展概况 1)技术相对成熟,下游应用领域逐步拓展 经过80年的发展,尼龙生产技术水平趋于成熟,生产工艺的不断成熟和完善,传统的金线路线生产工艺已经退出市场,取而代之的是90年代开发的半苯工艺路线。随着生产技术的不断创新和改进,尼龙制品的用途也向更广领域发展,尼龙6制品普遍应用于纺织、注塑、改性等方面,是电子电器、铁路、汽车、纺织、农业配件等领域的重要应用材料。在传统的尼龙纤维领域,功能性、差别化尼龙被越来越多人认可,尼龙纤维层化分逐渐清晰。在其他应用领域,尼龙制品也由渔具、绳索向包装薄膜、精密铸件方向发展,由于改性后的尼龙制品具有耐磨、抗疲劳、耐腐蚀等特性,成为以塑料、以塑代瓷的典型替代材料。



数据来源于:中纤网 近阶段,尼龙6行业上游原料己内酰胺供量整体呈上升趋势,再加上下游需求不断增长,尼龙6切片产量上升,行业发展景气程度稳步提升。 2.行业竞争地位 (1)行业竞争格局 中国尼龙6切片行业常规产品产能扩张较快,行业竞争日趋激烈。随着国家智能制造、新能源、绿色环保等战略的逐步推进,国家通过节能减排、限制高耗能等行业,不断引导行业技术、品牌、产品附加值等高水平、良性竞争态势发展。随着行业竞争的深入,有行业知名度和相应研发实力的企业才能建立自身的竞争优势,摆脱低成本竞争局面,实现差异化竞争战略,最终获得持续发展的能力。



数据来源于:Pci Wood Mackenzie 从地区来看,中国是全球最大的尼龙6需求国。据Pci Wood Mackenzie发布的《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》报告显示,全球尼龙6在纤维领域应用占比从2010年的32%提高到2016年的36%,这与应用的增长几乎都来自中国。据《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》数据显示,2016年中国对尼龙6的需求量达到了2,480.19万吨,占据全球尼龙6需求的47%,相比2010年提高了10%,2010年中国对尼龙6的需求接近全球尼龙6需求的一半,远超其他国家,为全球最大的尼龙6需求国。

当前我国尼龙6切片行业呈现出较为明显的转型升级趋势,行业内企业主要可以分为两个层次,第一层次是国内少数几家企业通过自主研发和技术吸收,结合市场需求自主研发出一批拥有自主知识产权的尼龙6切片产品,在国内高端市场和国际市场上具有一定的竞争力;第二层次是以中国尼龙6切片企业或早期投资企业为主,这些企业技术水平较低,设备面临升级换代压力,产品主要集中在中低端,利润率较低,市场竞争激烈。

(2)公司的竞争地位 公司的管理团队、主要研发人员在尼龙聚合及相关领域有二十多年的从业经历,行业经验丰富,历年累积了良好的技术研发优势。在公司成立后,依托公司核心团队积累的技术研发优势,吸收消化伍德伊文达菲公司技术、技术和工艺,融合企业自主技术及工艺,由伍德伊文达菲公司和北京三联聚新合纤技术服务有限公司定制设备,使用公司自研技术,产品质量优于同行业大多数企业,除此之外,公司结合市场需求,积极立足于高性能尼龙6切片产品的研发、生产和销售,使得公司成功地捕捉到了该领域快速发展的国内市场空间,约半数产品实现了进口替代的效果。综上,公司的生产技术和产品性能已处于较高水平,产品质量高于一般的尼龙6切片企业,相比高端进口产品亦具有较高竞争力,属于尼龙6切片行业第一层次企业,位于行业上游水平。

4)尼龙纤维领域需求稳步增长,非纤维领域预计成为未来增长主要动力 从尼龙6下游产品结构来看,尼龙纤维行业为尼龙6主要下游领域,其中尼龙6长丝是从过去几年尼龙6下游应用领域增长最快的市场,而非纤维行业(工程塑料和薄膜/柔性包装)将成为未来十年的主要增长动力。据Pci Wood Mackenzie发布的《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》报告显示,2016年全球尼龙6在纤维领域应用量达到了1,885万吨,占比36%,为尼龙6下游主要应用领域之一。据《2016-2026年尼龙6纤维需求保持稳步增长,2017年全球尼龙6在纤维领域需求将达到1,923万吨,2026年全球尼龙6在纤维领域需求将达到2,202万吨,非纤维领域需求尼龙6在改性材料、注塑等方面推广,保持比尼龙纤维更高的增长速度,据Giresearch研究数据,2016年全球尼龙6市场规模约为532亿美元,未来将保持7.4%的复合增长率,至2026年全球市场规模将达1,086亿美元,其中尼龙6工程塑料在注塑工程塑料中需求最大;根据marketsandmarkets研究数据,2018年全球工程塑料市场规模约为817亿美元,至2023年全球市场规模将达1,151亿美元。同时,据Giresearch研究数据2017年全球BOPA薄膜市场规模将达22亿美元,预计2017-2022年BOPA薄膜市场的复合年增长率将达8.8%。

(3)公司的竞争优势与劣势 ①生产设备和加工技术优势 长久以来,国内尼龙6聚合产业存在低端市场竞争激烈,高端产品国内供给不足,主要依赖进口的情况。公司自成立起即定位于高端尼龙6切片市场,采用德国制造的尼龙6切片制造设备和技术,并与北京三联聚新合纤技术服务有限公司签订了配套装备设备供货合同,建成了先进的生产服务体系,为公司业务的飞速发展奠定了硬件基础。与此同时,公司主要技术人员参与生产与服务、关键环节的设计和施工,将工艺技术与生产技术人员相结合,保证了公司在先进设备体系的基础上,充分发挥公司新技术及加工工艺,实现高品质、高稳定、柔性化的生产设计。

3)我国尼龙6行业发展概况 1)国内产量稳步增长,但产品结构以中低端为主 近年来,受益于原料己内酰胺供应的瓶颈被打破,原料自给率大幅提升,以及下游领域的快速发展,尼龙6聚合生产技术水平取得长足进步,我国尼龙6行业快速发展,据中国化学纤维工业协会数据,2018年我国尼龙6切片产量为321万吨,表观消费量达480万吨,同比增长37.90%,进口依存度为10.86%,相比2010年尼龙6切片产量,同比增长34.66%,进口依存度减少24.25%,然而,虽然近几年我国国内尼龙6新增产能集中释放,进口量明显下降,常态化产品基本已自给自足为主,但目前市场上国内中低端产品相对充裕,高端产品相对较少,受生产技术水平、设备先进性、原材料质量等因素影响,个别中高端产品进口仍依赖进口,附加值高、高技术含量产品进口,不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级需求。

注:成新率=净值/原值 2.房产情况 截至报告期末,公司共有1处房产,其权证情况如下: 单位:万元

2)下游应用领域广泛,国内尼龙6切片主要应用在尼龙纤维、工程塑料和薄膜领域方面,其中尼龙纤维领域占主导地位。尼龙6纤维因其柔软、质轻、耐磨、回弹性好等特点,在纺织用品和服装市场的需求不断增长。在工程塑料和薄膜领域,2018年我国尼龙6工程塑料和薄膜的消耗量占尼龙6切片消费量的约30%,而在2016年西欧、美国、日本等国的工程塑料及薄膜的消费占比均在50%以上。我国尼龙6工程塑料和薄膜应用占比远低于发达国家水平。汽车领域及电子电器领域是工程塑料主要下游领域,我国已成为世界上最大的汽车生产和销售国家之一,家用电器以及通信设备产品等居于世界前列,而目前我国在尼龙6工程塑料领域发展尚快,产和自给率仍偏低。

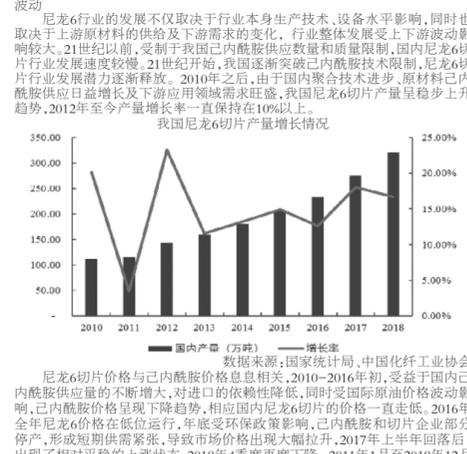
②研发能力及创新能力优势 公司自成立以來,一直十分重视研发团队的建设,通过引进专业技术人才和完善研发投入激励机制,不断提高研发投入体系强度。截至2019年12月31日,公司共有研发人员50人,其中高级工程师2人,工程师4人,助理工程师6人。公司研发中心主任牛新华先生在职业生中曾担任中国化纤工业协会标准化委员会理事,曾承担并完成过多项国家、省级技术创新项目,主持开发了多项国内先进的新技术、新工艺、新产品,整个研发团队拥有多年尼龙6聚合工艺研发和生产经验,为新产品的研发提供技术支持。

Table with 4 columns: 序号, 生产单位, 地理位置(省市), 产能(万吨/年)。 Lists 18 production units across various provinces like Fujian, Jiangsu, Shandong, etc.

③柔性化生产优势 公司从筹划启动开始,将柔性化体系贯穿于生产设计的各个环节;筹划投产阶段,主创人员深入参与生产体系设计,将柔性化生产理念贯穿其中,保证生产设备兼容性和过渡空间,生产过程中,通过信息化系统、精益生产、智能控制等实现了生产过程模块化、自动化、各部门(工序)连接的无缝化,为公司根据市场波动和未来发展定位而在不同产品之间切换奠定了基础。柔性化生产一方面可以帮助公司实现多品种、小批量、多批次的生产,通过实现产品快速切换技术,在满足市场多样化需求的同时也提高了公司的应变能力,另一方面,柔性化生产线有利于企业在应对市场变化的时候,相较于竞争对手更小的门槛以及更低的成本实现新产品的建立和产能的调整。

注:上述数据来源主要取自中国化纤工业协会统计数据,与贵公司实际投产产能存在一定差异 上述企业中,部分企业如美达股份等企业既有尼龙6切片生产业务亦有锦纶生产业务,产品自产自销占重要部分;部分企业专注于生产较早,虽然设备产能较大,但存在设备老化问题,产品竞争力有所下降;此外,随着2019年市场销量居行业前列。 5)行业整体发展水平稳步提升,但与国外发达地区仍存在一定差距 随着近几年尼龙6行业发展迅速,行业内产能不断提升,规模经济效益也较为明显。一方面企业平均规模不断扩大,产业集中度不断提升,规模经济效益也较为明显。一方面企业平均规模不断扩大,产业集中度不断提升,规模经济效益也较为明显。一方面企业平均规模不断扩大,产业集中度不断提升,规模经济效益也较为明显。

④产品品质优势 公司作为高端产品企业,在国内高端市场进口依存度相对较高,制定了进口替代发展战略,依靠产品在质量、稳定性等多方面的优势,在多家下游知名客户中成功替代了同等等级的进口产品,帮助客户快速缩短了脚程,并奠定了品牌美誉度和行业影响力。在此基础上,通过不断对产品的改良研发,依托于先进的生产设备和生产工艺,公司成功研发了多个高端、差别化尼龙6型号产品,行业认可度较高。目前,公司产品涉及尼龙纤维级、工程塑料级、薄膜级等多个系列,公司所开发一系列产品在客户试用之后,得到高度评价,产品的性能、稳定性等特点均得到了客户的认可,这也是公司在报告期内业绩快速增长的重要原因,是公司进行差异化竞争战略的有利保障。



⑤营销和客户资源优势 与行业内其他产品链较长的企业相比,公司专注于尼龙聚合一个环节,所有产品均成立市场,因此建立了自己的营销网络和客户资源体系尤为显著。公司成立以來,实际销售客户已超600多家,在下游营销网络和客户资源方面具有较强优势。在运营中,公司已着手建立自己的营销体系,并颇具成效,顺利取得多家企业的试用机会,为公司发展奠定了基础,后续发展过程中,公司产品的定位与多家主流客户相契合,并建立了稳定的业务关系,在此基础上,随着行业的整体向好,行业各环节产能扩张,公司产品市场需求进一步增加,实现了与客户共同成长。截至目前,公司建立了较为完整的市场营销体系和客户资源体系,公司营销网络以华东为中心,辐射华东和华中地区,同时,公司积极重视国际市场布局,已建立国际销售部,产品远销欧洲、南美洲、大洋洲、东亚等地区。

尼龙6切片行业的发展不仅取决于行业本身生产、技术、设备水平,同时也取决于上游原料的供给及下游需求的变化,行业整体发展受上下游波动影响较大。21世纪以前,受制于我国己内酰胺供应数量和质量限制,国内尼龙6切片行业发展缓慢。21世纪开始,我国己内酰胺产能突破己内酰胺技术限制,尼龙6切片行业发展迅速。2010年以后,由于国内聚合技术进步,原料供应己内酰胺供应日益增长及下游应用领域需求旺盛,我国尼龙6切片产量呈稳步上升趋势,2012年至今产量增长率一直保持在10%以上。

⑥巴斯夫有限公司(以下简称“巴斯夫”) 巴斯夫是世界领先的化工公司,向客户提供一系列的高性能产品,涵盖化学品、塑料、特种产品、作物保护产品以及原油和天然气,产品广泛用于日常生活的所有领域,实行一体化运营。巴斯夫在大中华区设有多个生产基地,其中浦东生产基地、漕泾基地等多个生产基地均建有尼龙6材料生产线。

①福建中锦新材料有限公司(以下简称“福建中锦”) 福建中锦于2013年4月注册成立,该公司主要生产尼龙6(PA6)切片,采用Lurgi连续尼龙6聚合技术,引进国内外先进的尼龙6切片生产设备,根据中纤网统计,2018年福建中锦的尼龙6产能25万吨,居行业前列。 ②广东新会美达锦纶股份有限公司(以下简称“美达股份”) 美达股份(股票代码:000782)始创于1984年,是全国首家引进锦纶6生产设备的企业,目前已形成高分子聚合物龙头、纤维新材料为主体的生产结构布局。该公司目前的主营业务为尼龙6切片、锦纶长丝和纺织印染布的生产销售。美达股份名列中国化纤行业10强企业、全国500家重点企业和广东省50户工业龙头企业,获得了AAA+国家质量信用企业称号。根据美达股份年报,2018年美达股份切片产量17.63万吨(其中自用耗5.43万吨),销量11.85万吨。 ③福建锦江科技有限公司(以下简称“福建锦江”) 福建锦江成立于2006年4月,注册资金5.5亿人民币,是一家专业从事高端尼龙纤维研发、生产与销售的高科技企业。该公司引进德国欧瑞康-巴马格公司先进设备,确保了生产产品的稳定,该公司主要产品为:尼龙6有光、半消光与全消光切片;尼龙6全拉伸丝(FDY);尼龙6高取向丝(HOY);尼龙6半拉伸纱(POY);尼龙66全拉伸丝(FDY);尼龙66高取向丝(HOY);尼龙66半拉伸纱(POY)等,根据中纤网统计,2018年福建锦江尼龙6切片生产产能20万吨,居行业前列。 ④长乐力恒锦纶科技有限公司(以下简称“长乐力恒”) 长乐力恒由香港力恒(国际)控股有限公司投资创建,是集锦纶研发、生产、销售为一体的高科技新材料,主要生产差别化尼龙6切片、长丝、高弹丝等产品。当前该公司以纤维新材料为主体的生产结构布局,立足于尼龙6材料市场,在尼龙、氨纶等产品纺织材料进行开发,所生产的尼龙6切片大部分属于自用状态。

⑤浙江恒逸锦纶有限公司(以下简称“恒逸锦纶”) 恒逸锦纶是一家产业链一体化、石化化纤主业突出,拥有完善治理结构的股份制企业,该公司致力于发展成为国际领先、国内一流的石油化工综合服务商之一,该公司经营范围包括差别化民用高性能锦纶切片的生产、加工和销售等。 ⑥岳阳石油化工总厂化纤厂 岳阳石化总厂化纤厂隶属于中国石化集团公司岳阳石化总厂,专业从事化纤及尼龙聚合生产,该公司主要产品有尼龙6切片、锦纶长丝、锦纶短丝、差别化涤纶长丝五大品种。该公司是国内最早的尼龙6生产基地之一,1970年便开始生产尼龙6产品。 五、发行人主要固定资产和无形资产 (一)主要固定资产情况 1.固定资产基本情况 公司的固定资产主要包括房屋建筑物、专用设备、运输工具等。截至2019年12月31日,公司固定资产账面价值如下表:

Table with 5 columns: 固定资产类别, 账面原值, 累计折旧, 账面净值, 成新率. Lists assets like buildings, machinery, and vehicles.

截至报告期末,公司共有7条生产线,其基本情况如下: 单位:万元

Table with 5 columns: 生产线, 账面原值, 账面净值, 成新率. Lists production lines 1 through 7 with their respective values.

上述生产线中1,2,3号生产线均系2015年下半年投产,4号生产线为2017年12月投产,其中1号生产线比同期投产生产线成新率较高,主要系其中部分设备系融资租赁所致。第6,7号生产线为2019年2月投产,9号生产线为2019年11月投产,成新率较高。 (二)主要无形资产情况 公司拥有商标、专利、土地使用权等无形资产,该等资产为公司正常经营以及谋取利润所不可或缺之资源。 1.土地使用权 截至报告期末,公司共有1宗土地使用权,获得方式为出让,其基本情况如下:

Table with 5 columns: 使用人, 权证编号, 坐落, 使用面积(m2), 取得方式. Lists land use rights for Hangzhou Metro Station.

截至2019年12月31日,公司上述土地使用权账面价值为2,745.93万元。 2.商标 截至2020年3月31日,公司拥有的注册商标情况如下:

Table with 5 columns: 注册号, 商标图像, 类别, 有效期. Lists various trademarks and their categories.

注:发明专利“一种光催化自清洁聚酯纤维材料的制备方法”系2016年1月5日由公司受让取得 上述知识产权的所有权人均均为本公司,本公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用。公司专利权利均用为技术,截至2019年12月31日,无账面价值。 4.发行人主要资质情况 截至2020年3月31日,公司拥有的业务资质情况如下: (三)资产抵押情况 截至2020年3月31日,公司固定资产及无形资产抵押情况如下: 1. 聚合额与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行(2018年8月21日签订)关于2014年10月17日《最高额抵押合同》(合同编号ZD950720140000020)所约定抵押物事项变更协议(编号20180821),约定为聚合额2018年8月30日至2021年8月30日期间之各类融资业务提供最高额为6,480.00万元的抵押担保,抵押财产为公司1-3号生产线中部分融资设备。 2. 聚合额与上海银行股份有限公司杭州分行于2019年4月17日签订《最高额抵押合同》,为聚合额于2019年4月17日至2020年4月17日之间与该分行所订立的系列业务项下合同所形成的债权债务提供最高5,842.491万元的抵押担保。抵押财产为聚合与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行于2019年2月20日签署了《最高额抵押合同》,为聚合额在2020年2月20日至2023年2月20日之间办理的各类融资业务提供最高额为26,335万元的抵押担保。抵押财产为公司“2019年杭州不动产权证0304807号”不动产证项下土地、房产。 六、同业竞争和关联交易情况 (一)同业竞争情况 1-与控股股东、实际控制人不存在同业竞争 本公司股东持股较为分散,无控股股东,实际控制人为傅昌宝。因此,本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。 2-与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争 本公司的经营范围为:技术开发、生产;尼龙新材料;销售;原材料(己内酰胺)及本公司生产的产品;货物及技术的进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) 截至2020年3月31日,除本公司外,实际控制人傅昌宝还控制以下两家公司,其基本情况如下:

注:傅俊杰、傅静为傅昌宝之子女。 (下接C5版)

Table with 5 columns: 序号, 名称, 所有人, 专利号, 类型, 取得方式, 授权公告日. Lists various patents.

公司商标权均费用化处理,截至2019年12月31日无账面价值。 3.专利 截至2020年3月31日,公司共拥有24项专利所有权,其中发明专利3项,公司拥有的专利不存在权属纠纷。公司拥有的专利情况如下:

Table with 5 columns: 序号, 专利名称, 所有人, 专利号, 类型, 取得方式, 授权公告日. Lists patents related to nylon 6 production.

注:发明专利“一种光催化自清洁聚酯纤维材料的制备方法”系2016年1月5日由公司受让取得 上述知识产权的所有权人均均为本公司,本公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用。公司专利权利均用为技术,截至2019年12月31日,无账面价值。 4.发行人主要资质情况 截至2020年3月31日,公司拥有的业务资质情况如下: (三)资产抵押情况 截至2020年3月31日,公司固定资产及无形资产抵押情况如下: 1. 聚合额与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行(2018年8月21日签订)关于2014年10月17日《最高额抵押合同》(合同编号ZD950720140000020)所约定抵押物事项变更协议(编号20180821),约定为聚合额2018年8月30日至2021年8月30日期间之各类融资业务提供最高额为6,480.00万元的抵押担保,抵押财产为公司1-3号生产线中部分融资设备。 2. 聚合额与上海银行股份有限公司杭州分行于2019年4月17日签订《最高额抵押合同》,为聚合额于2019年4月17日至2020年4月17日之间与该分行所订立的系列业务项下合同所形成的债权债务提供最高5,842.491万元的抵押担保。抵押财产为聚合与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行于2019年2月20日签署了《最高额抵押合同》,为聚合额在2020年2月20日至2023年2月20日之间办理的各类融资业务提供最高额为26,335万元的抵押担保。抵押财产为公司“2019年杭州不动产权证0304807号”不动产证项下土地、房产。 六、同业竞争和关联交易情况 (一)同业竞争情况 1-与控股股东、实际控制人不存在同业竞争 本公司股东持股较为分散,无控股股东,实际控制人为傅昌宝。因此,本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。 2-与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争 本公司的经营范围为:技术开发、生产;尼龙新材料;销售;原材料(己内酰胺)及本公司生产的产品;货物及技术的进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) 截至2020年3月31日,除本公司外,实际控制人傅昌宝还控制以下两家公司,其基本情况如下:

Table with 5 columns: 公司名称, 经营范围, 实际业务, 实际控制人持股比例. Lists subsidiaries like Hangzhou Yongchang Real Estate.

如上述表,截至本招股意向书签署日,永昌贸易从事有色金属贸易业务,永昌控股从事大宗商品贸易业务,与公司不存在同业竞争;杭州永昌实业业务,永昌公司从事房屋出租业务,与公司不存在同业竞争。 3-与公司实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业不存在同业竞争 除上述实际控制人控制企业外,公司实际控制人及其配偶或双方的直系亲属不存在控制其他企业的情况。 截至报告期末,实际控制人的其他近亲属(兄弟姊妹、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女)中仅其兄傅昌焕存在控制其他企业的情况,其控制的企业情况如下: (1)香港永昌实业有限公司基本情况如下: 截至2020年3月31日,杭州华善化纤有限公司基本情况如下:

Table with 5 columns: 公司名称, 经营范围, 实际业务, 实际控制人持股比例. Lists subsidiaries like Hangzhou Huashan Chemical.

注:傅俊杰、傅静为傅昌宝之子女。 (下接C5版)