

# 东吴证券股份有限公司关于

## 青岛优派普环保科技股份有限公司偿债能力分析报告

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“主办券商”）作为青岛优派普环保科技股份有限公司（以下简称“优派普”）的主办券商，按照《全国中小企业股份转让系统可转换公司债券定向发行与转让业务细则》的有关规定出具本报告。

### 一、发行人基本情况

公司名称：青岛优派普环保科技股份有限公司

证券简称：优派普

证券代码：873817

住所：山东省青岛市黄岛区沱河路 89 号

法定代表人：孙大鸣

注册资本：4930 万元

主营业务：乙烯副产品 C5-C9 产品的综合利用，包括聚乙烯管材、管件、管件机械、原料和色母的生产经营；丙烯产品的综合利用，包括聚丙烯管材、管件、管件机械、原料和色母的生产经营；木塑型材、机械、原料的生产经营；房屋租赁；货物和技术的进出口业务。

### 二、债券基本情况

1、债券代码：810004；债券简称：派普定转

2、发行规模：人民币 1050 万元

3、可转债期限：3 年

4、可转债利率：票面利率 4.8%

5、还本付息方式：本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

6、起息日：计息起始日为本次可转换公司债券发行首日（认购缴款首日）

### 三、发行人偿债能力

#### （一）偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2023 年度末	上年期末
资产总计	347,561,427.66	351,846,897.23
其中：流动资产	270,634,187.92	270,512,824.73
非流动资产	76,927,239.74	81,334,072.50
负债合计	211,520,809.11	213,511,179.82
其中：流动负债	182,937,577.33	176,608,960.94
股东权益合计	136,040,618.55	138,335,717.41
其中：归属于所有者的权益	136,040,618.55	138,335,717.41
流动比率（倍）	1.48	1.53
速动比率（倍）	1.26	1.46
资产负债率（合并）	60.86%	60.68%

截至 2023 年 12 月 31 日，优派普资产总额为 347,561,427.66 元；所有者权益总额为 136,040,618.55 元。报告期内，优派普总资产无重大不利变化。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 1.48 倍，较 2022 年末基本持平。

#### 2、总体偿债能力分析

2023 年末优派普的资产负债率为 60.86%，较 2022 年末优派普资产负债率基本持平。

#### （二）盈利能力及现金流情况

项目	2023 年度	上年同期
营业收入	365,597,489.95	387,881,470.76

营业成本	311,444,206.01	306,024,534.59
归属于挂牌公司股东的净利润	7,233,760.65	17,687,920.50
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,481,993.13	16,691,822.36
经营活动产生的现金流量净额	41,062,988.48	30,134,643.37
投资活动产生的现金流量净额	-1,288,826.18	-8,969,405.21
筹资活动产生的现金流量净额	-58,530,566.43	-10,962,480.87
现金及现金等价物净增加额	-18,756,404.13	10,202,757.29

### 1、主营业务情况

报告期内，公司实现营业收入 365,597,489.95 元，同比下降 5.75%，实现归属于挂牌公司股东净利润 7,233,760.65 元，同比下降 59.10%。主要是受市场竞争加剧影响，销售毛利下降幅度较大，虽各项期间费用均同比下降，但不足弥补销售毛利下降影响，导致营业利润产生较大降幅。

### 2、现金流量情况

2023 年经营活动产生的现金流净额较上年同期增加，主要原因是燃气管销售毛利较去年同期下调，并享受先进制造业企业增值税加计抵减政策导致增值税及其附加税金等纳税金额较去年同期减少，投资活动现金流量为负主要系公司投资活动现金流出主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，公司不存在投资活动现金流入。

2023 年度投资活动现金流出较 2022 年度有所下降，主要原因是 2023 年购建固定资产金额较 2022 年有所减少。2023 年度和 2022 年度，公司筹资活动现金流量净额分别为-5,853.06 万元和-1,096.25 万元，公司筹资活动产生的现金流量净额主要为公司借款收到的现金与偿还债务及分配股利偿还利息支付的现金差额。2023 年度公司筹资活动产生的现金流量净额下降幅度较大，主要原因为调整公司借款结构、降低财务费用，2023 年减少借款 3,120.66 万元，同时分配股利 986 万元。

3、整体来看，公司本报告期净利润下滑，但经营活动现金流净额增加，市场份额稳定、经营情况良好，具备较好的偿债能力。

东吴证券股份有限公司

2024年4月26日