

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	2024 年度末	上年期末
资产总计	315,845,147.86	347,561,427.66
其中：流动资产	244,203,428.13	270,634,187.92
非流动资产	71,641,719.73	76,927,239.74
负债合计	181,866,148.59	211,520,809.11
其中：流动负债	170,810,130.78	182,937,577.33
股东权益合计	133,978,999.27	136,040,618.55
其中：归属于所有者的权益	133,978,999.27	136,040,618.55
流动比率（倍）	1.43	1.48
速动比率（倍）	1.21	1.26
资产负债率（合并）	57.58%	60.86%

截至 2024 年 12 月 31 日，优派普资产总额为 315,845,147.86 元；所有者权益总额为 133,978,999.27 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 2024 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 1.43 倍，较 2023 年末基本持平。

2、总体偿债能力分析

2024 年末优派普的资产负债率为 57.58%，较 2023 年末优派普资产负债率略微下降。

（二）盈利能力及现金流情况

项目	2024 年度	上年同期
营业收入	306,105,730.55	365,597,489.95

营业成本	266,105,662.99	311,444,206.01
归属于挂牌公司股东的净利润	-2,061,619.28	7,233,760.65
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,267,561.71	5,481,993.13
经营活动产生的现金流量净额	24,850,539.45	41,062,988.48
投资活动产生的现金流量净额	-495,166.86	-1,288,826.18
筹资活动产生的现金流量净额	-18,854,694.73	-58,530,566.43
现金及现金等价物净增加额	5,500,858.03	-18,756,404.13

1、主营业务情况

报告期内，公司实现营业收入 306,105,730.55 元，同比下降 16.27%，实现归属于挂牌公司股东净利润-2,061,619.28 元，同比下降 128.50%。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

2024 年经营活动产生的现金流净额较上年同期下降，主要原因：2024 年因客户需求下降及市场竞争加剧影响，公司燃气管销售收入较去年同期下降 19.31%，加之部分客户因资金紧张延长回款周期，导致销售商品收到的现金较上年同期减少 28.03%。

2024 年度投资活动产生的现金流量净额-49.52 万元，较上年同期增长 61.58%，主要原因：2024 年购建固定资产金额较 2023 年有所减少。

2024 年度筹资活动产生的现金流量净额-1,885.47 万元，较上年同期增长 67.79%，主要原因：因年内减少来自股东及关联公司的借款，2024 年度用于归还借款的现金净流出金额较上年度减少 2,227.44 万元；此外，因 2024 年未进行股利分配导致分配股利支付的现金较上年度减少 986 万元。

3、公司本报告期净利润下滑，主要原因为市场短期需求下滑，公司与国内多家大型燃气公司合作关系稳固，在相关平台的供应商排名中名列前茅，市场份额占比稳定，未来行业仍有发展预期。2024 年公司经营性现金流净额 2,459.03 万元，虽同比下降，但仍远高于可转债到期金额，公司在可转债到期日前无重大投资计划，确保现金流优先用于到期偿债。

综上所述，公司市场份额稳定、经营情况良好，经营性现金流净额高于可转

债到期金额，具备相应的偿债能力。

东吴证券股份有限公司

2025 年 3 月 31 日