

证券代码：300121

证券简称：阳谷华泰

山东阳谷华泰化工股份有限公司

Shandong Yanggu Huatai Chemical Co., Ltd.



2017年度配股公开发行证券预案 (修订稿)

二〇一七年十月

重要内容提示

1、本次公开发行证券方式：本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

2、公司控股股东和实际控制人王传华已出具承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

3、公司本次配股发行方案经公司第三届董事会第十七次会议审议通过，并经公司2017年第一次临时股东大会表决通过。公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》，明确了本次配股的具体配售比例和配售数量。本次配股方案的调整议案已经获得第三届董事会第二十四次会议审议通过。公司本次配股尚需通过中国证监会核准，方可实施。

目 录

重要内容提示	2
目 录.....	3
释 义.....	4
第一节 本次发行符合相关法律法规关于配股发行条件的说明.....	5
第二节 本次配股方案	5
一、发行方式.....	5
二、配售股票的种类和面值.....	5
三、配股基数、比例和数量.....	5
四、定价原则及配股价格.....	6
五、配售对象.....	6
六、本次配股前公司滚存未分配利润的安排.....	6
七、发行时间.....	7
八、承销方式.....	7
九、本次配股募集资金投向.....	7
十、本次配股决议的有效期限.....	7
十一、本次发行证券的上市流通.....	7
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	8
一、合并财务报表.....	8
二、母公司财务报表.....	13
三、合并报表的范围及变更情况.....	18
四、管理层讨论与分析.....	20
第四节 本次配股募集资金用途	25
一、本次募集资金使用计划.....	25
二、本次募集资金投资项目概况.....	25
第五节 公司关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施....	31

释 义

本次配股预案中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、阳谷华泰、发行人	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司
《公司章程》	指	《山东阳谷华泰化工股份有限公司公司章程》
本预案、本次配股预案	指	《山东阳谷华泰化工股份有限公司2017年度配股公开发行证券预案》
本次发行、本次配股	指	阳谷华泰向原股东配售人民币普通股（A股）的行为
最近三年一期、报告期	指	2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月
股东大会	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司股东大会
董事会	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会
监事会	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《募集资金管理办法》	指	《山东阳谷华泰化工股份有限公司募集资金管理办法》
《管理暂行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
东北证券	指	东北证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
橡胶助剂	指	在生橡胶加工成具备优良弹性和物性的橡胶制品过程中添加的、用于赋予橡胶制品使用性能、保证橡胶制品使用寿命、改善橡胶胶料加工性能的一系列精细化工产品的总称

本预案若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行符合相关法律法规关于配股发行条件的说明

阳谷华泰是在深圳证券交易所创业板上市的公司。公司董事会经分析后认为，公司符合《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律、法规中关于创业板上市公司配股的发行条件规定。为推动公司业务的快速发展，进一步提升公司核心竞争力，促进公司可持续发展，经审慎论证，公司董事会审议通过了本次配股方案，并同意将本次配股事项提交公司股东大会审议，审议通过后向中国证监会提出配股申请。

第二节 本次配股方案

一、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

二、配售股票的种类和面值

本次配售的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

三、配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数。

本次配股按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。

若以公司截至2017年6月30日的总股本28,922.00万股为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售，本次发行可配售数量共计8,676.60万股。

配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东及实际控制人王传华承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

四、定价原则及配股价格

（一）定价原则

- 1、本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- 2、参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；
- 3、考虑募集资金投资项目的资金需求量；
- 4、遵循公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

（二）配股价格

依据本次配股的定价原则，以刊登发行公告前20个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

五、配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日将在中国证监会核准本次配股方案后另行确定）。

公司控股股东及实际控制人王传华承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

六、本次配股前公司滚存未分配利润的安排

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

七、发行时间

本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售。

八、承销方式

本次配股采用代销方式。

九、本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币**73,488.00万元**，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	高性能橡胶助剂生产项目	34,697.90	31,488.54
2	补充流动资金	42,000.00	42,000.00
合计		76,697.90	73,488.54

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金到位前，公司将根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后，公司将以募集资金置换或偿还前期已投入的自筹资金。

十、本次配股决议的有效期限

本次配股的决议自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

十一、本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在深圳证券交易所上市流通。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

公司2014-2016年的财务报告经具有执行证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了大信审字[2015]第2-00159号、大信审字[2016]第2-00125号、大信审字[2017]第2-00086号审计报告，对公司财务报告均出具了标准无保留的审计意见。

一、合并财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	91,277,436.80	170,647,311.16	153,906,875.51	182,011,251.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	141,202,221.44	129,426,677.79	82,692,699.00	49,719,934.70
应收账款	403,875,019.05	389,262,262.25	289,186,971.18	220,869,360.17
预付款项	50,961,417.07	36,097,496.98	33,481,857.94	55,373,966.65
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	14,577,552.54	16,862,270.31	12,049,558.68	10,960,918.68
存货	149,947,944.69	124,388,518.51	127,917,707.24	130,193,319.20
其他流动资产	-	-	395,989.14	14,099,852.47
流动资产合计	851,841,591.59	866,684,537.00	699,631,658.69	663,228,603.58
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	22,162,693.50	-	-	-
固定资产	421,606,921.76	434,703,078.67	436,863,287.04	426,600,494.77
在建工程	40,744,400.10	13,139,443.19	12,456,661.97	30,854,830.41
无形资产	76,606,209.27	77,665,277.13	79,783,412.82	81,909,901.29

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
长期待摊费用	1,193,611.63	2,049,444.47	2,244,444.45	577,777.78
递延所得税资产	4,843,429.82	4,251,239.27	4,380,194.98	4,170,819.48
其他非流动资产	19,109,601.69	13,481,279.51	5,896,587.97	10,742,077.01
非流动资产合计	586,266,867.77	545,289,762.24	541,624,589.23	554,855,900.74
资产总计	1,438,108,459.36	1,411,974,299.24	1,241,256,247.92	1,218,084,504.32
流动负债：				
短期借款	214,000,000.00	149,000,000.00	285,563,752.00	159,004,240.00
应付票据	79,800,000.00	141,000,000.00	167,250,000.00	270,900,000.00
应付账款	101,183,167.37	102,273,226.29	89,915,571.94	103,480,628.90
预收款项	2,870,463.49	3,309,215.63	7,275,147.51	1,610,969.93
应付职工薪酬	9,859,032.02	8,099,917.53	6,065,786.29	5,626,128.15
应交税费	10,517,943.73	20,627,816.86	9,589,272.01	3,910,595.74
应付利息		-	-	161,453.37
其他应付款	32,271,268.05	71,123,249.34	37,783,589.66	33,035,274.30
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	450,501,874.66	495,433,425.65	603,443,119.41	577,729,290.39
非流动负债：				
应付债券	208,482,311.30	201,475,235.84	126,040,760.67	154,884,854.67
长期应付款	41,066,669.56	52,266,670.67		
递延收益	9,078,154.51	9,990,290.09	12,720,975.26	14,651,274.44
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	258,627,135.37	263,732,196.60	138,761,735.93	169,536,129.11
负债合计	709,129,010.03	759,165,622.25	742,204,855.34	747,265,419.50
股东权益：				
股本	289,220,000.00	289,220,000.00	280,800,000.00	280,800,000.00
资本公积	148,870,188.91	144,218,738.91	96,421,038.91	96,421,038.91
减：库存股	29,049,000.00	48,415,000.00	-	-
专项储备	764,592.29	559,585.87	151,364.52	-

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
其他综合收益	-11,180.00	-	-	-
盈余公积	22,714,274.11	22,714,274.11	12,578,806.13	11,471,065.00
未分配利润	296,470,574.02	244,511,078.10	109,100,183.02	82,126,980.91
归属于上市公司股东权益合计	728,979,449.33	652,808,676.99	499,051,392.58	470,819,084.82
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	728,979,449.33	652,808,676.99	499,051,392.58	470,819,084.82
负债和股东权益总计	1,438,108,459.36	1,411,974,299.24	1,241,256,247.92	1,218,084,504.32

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	732,505,697.12	1,239,888,904.11	860,026,621.29	745,357,273.31
其中：营业收入	732,505,697.12	1,239,888,904.11	860,026,621.29	745,357,273.31
二、营业总成本	633,466,550.16	1,052,177,837.93	813,421,303.49	728,679,554.60
其中：营业成本	521,181,678.44	889,269,933.66	652,124,256.76	604,372,728.93
税金及附加	9,129,106.86	11,079,213.97	4,659,527.93	3,200,408.30
销售费用	21,197,393.74	34,273,481.56	38,916,997.41	22,309,031.89
管理费用	61,340,883.25	86,301,025.96	81,468,364.74	62,812,526.28
财务费用	16,286,280.15	26,946,670.12	30,514,695.29	34,068,395.03
资产减值损失	4,331,207.72	4,307,512.66	5,737,461.36	1,916,464.17
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	14,630.14	886,649.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	99,039,146.96	187,711,066.18	46,619,947.94	17,564,368.16
加：营业外收入	2,808,695.98	6,831,720.35	4,881,258.41	15,931,536.09
其中：非流动资产处置利得		395,657.00	9,937.86	294,035.76

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
减：营业外支出	2,187,217.49	1,877,948.07	1,873,911.73	874,764.15
其中：非流动资产处置损失	1,845,129.18	852,714.79	345,739.00	550,792.65
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	99,660,625.45	192,664,838.46	49,627,294.62	32,621,140.10
减：所得税费用	18,779,129.53	35,886,475.40	10,314,351.38	5,656,674.33
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	80,881,495.92	156,778,363.06	39,312,943.24	26,964,465.77
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
归属于上市公司股东的净利润	80,881,495.92	156,778,363.06	39,312,943.24	26,964,465.77
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-11,180.00	-	-	-
七、综合收益总额	80,870,315.92	156,778,363.06	39,312,943.24	26,964,465.77
归属于上市公司股东的综合收益总额	80,870,315.92	156,778,363.06	39,312,943.24	26,964,465.77
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.29	0.56	0.14	0.10
（二）稀释每股收益	0.29	0.55	0.14	0.10

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	429,302,209.71	865,588,522.14	617,426,150.02	661,367,190.69
收到的税费返还	16,261,774.81	29,864,895.98	26,857,841.95	30,676,688.74
收到其他与经营活动有关的现金	6,482,876.56	11,747,345.83	9,378,999.53	132,495,079.97
经营活动现金流入小计	452,046,861.08	907,200,763.95	653,662,991.50	824,538,959.40
购买商品、接受劳务支付的现金	228,134,593.98	491,084,712.65	347,227,606.36	700,620,090.00
支付给职工以及为职工支	54,939,290.90	92,378,520.11	79,847,435.99	58,616,291.60

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
付的现金				
支付的各项税费	56,208,047.02	77,267,216.20	41,607,265.43	32,951,116.49
支付其他与经营活动有关的现金	16,423,221.70	73,951,924.60	104,438,233.12	96,922,741.27
经营活动现金流出小计	355,705,153.60	734,682,373.56	573,120,540.90	889,110,239.36
经营活动产生的现金流量净额	96,341,707.48	172,518,390.39	80,542,450.60	-64,571,279.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	8,609,626.98
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	119,122.00	97,587.40	34,464.00	397,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	10,514.21
收到其他与投资活动有关的现金	-	336,700.00	1,061,455.09	4,141,276.98
投资活动现金流入小计	119,122.00	434,287.40	1,095,919.09	13,158,418.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,981,907.23	42,589,706.76	52,339,521.93	86,337,629.24
投资支付的现金	22,850,673.50	-	-	8,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,018,558.42
投资活动现金流出小计	61,832,580.73	42,589,706.76	52,339,521.93	95,356,187.66
投资活动产生的现金流量净额	-61,713,458.73	-42,155,419.36	-51,243,602.84	-82,197,769.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	48,415,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	185,566,800.00	551,090,000.00	395,763,752.00	472,124,240.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,000,000.00	708,000,000.00	892,693,118.66	382,192,602.72

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动现金流入小计	200,566,800.00	1,307,505,000.00	1,288,456,870.66	854,316,842.72
偿还债务支付的现金	221,766,801.11	620,095,539.00	312,254,240.00	322,585,680.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,432,315.77	37,457,537.61	48,572,666.97	33,553,739.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	35,000,000.00	770,317,217.93	943,577,392.51	283,400,231.18
筹资活动现金流出小计	297,199,116.88	1,427,870,294.54	1,304,404,299.48	639,539,650.96
筹资活动产生的现金流量净额	-96,632,316.88	-120,365,294.54	-15,947,428.82	214,777,191.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-365,806.23	-3,157,240.84	1,444,204.86	-9,932.00
五、现金及现金等价物净增加额	-62,369,874.36	6,840,435.65	14,795,623.80	67,998,210.31
加：期初现金及现金等价物余额	153,647,311.16	146,806,875.51	132,011,251.71	64,013,041.40
六、期末现金及现金等价物余额	91,277,436.80	153,647,311.16	146,806,875.51	132,011,251.71

二、母公司财务报表

（一）母公司资产负债表

单位：元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	33,097,157.70	136,985,058.86	140,672,281.21	170,373,506.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	110,485,826.42	106,050,897.79	72,415,199.00	45,420,934.70
应收账款	260,634,008.81	257,289,162.98	202,813,821.85	157,827,701.65
预付款项	37,651,810.01	24,031,184.76	22,224,121.55	43,918,386.53
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	28,280,316.74	61,283,755.91	78,820,700.94	115,889,903.50

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
存货	108,024,728.33	81,407,680.65	79,633,689.24	73,574,745.84
其他流动资产	-	-	-	12,384,339.16
流动资产合计	578,173,848.01	667,047,740.95	596,579,813.79	619,389,517.85
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	325,846,874.25	302,996,200.75	302,996,200.75	302,996,200.75
固定资产	176,334,143.83	181,760,143.62	181,210,782.91	147,842,597.30
在建工程	37,325,588.65	13,081,386.02	2,323,291.10	28,959,226.16
无形资产	36,862,406.78	37,479,099.26	38,712,484.19	39,954,221.90
长期待摊费用	1,193,611.63	2,049,444.47	2,244,444.45	577,777.78
递延所得税资产	2,673,014.67	2,631,665.13	2,297,448.52	2,096,437.70
其他非流动资产	5,679,412.38	7,617,689.55	4,985,927.37	-
非流动资产合计	585,915,052.19	547,615,628.80	534,770,579.29	522,426,461.59
资产总计	1,164,088,900.20	1,214,663,369.75	1,131,350,393.08	1,141,815,979.44
流动负债：				
短期借款	174,000,000.00	129,000,000.00	255,563,752.00	149,004,240.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	20,000,000.00	109,000,000.00	157,500,000.00	261,000,000.00
应付账款	56,407,108.82	64,040,306.13	73,393,171.70	55,270,497.64
预收款项	2,253,477.18	2,595,837.15	3,324,802.49	766,143.96
应付职工薪酬	6,030,926.05	4,730,832.54	3,381,203.76	3,454,990.33
应交税费	611,857.90	3,929,197.17	-6,558,621.97	1,610,009.51
应付利息		-	-	161,453.37
其他应付款	31,748,724.37	70,371,424.37	37,196,124.37	32,509,821.06
流动负债合计	291,052,094.32	383,667,597.36	523,800,432.35	503,777,155.87
非流动负债：				
应付债券	208,482,311.30	201,475,235.84	126,040,760.67	154,884,854.67
长期应付款	41,066,669.56	52,266,670.67	-	-

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
递延收益	5,555,164.87	6,215,800.01	8,804,735.33	10,446,279.94
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	255,104,145.73	259,957,706.52	134,845,496.00	165,331,134.61
负债合计	546,156,240.05	643,625,303.88	658,645,928.35	669,108,290.48
股东权益：				
股本	289,220,000.00	289,220,000.00	280,800,000.00	280,800,000.00
资本公积	148,870,188.91	144,218,738.91	96,421,038.91	96,421,038.91
减：库存股	29,049,000.00	48,415,000.00	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	764,592.29	559,585.87	151,364.52	-
盈余公积	22,714,274.11	22,714,274.11	12,578,806.13	11,471,065.00
未分配利润	185,412,604.84	162,740,466.98	82,753,255.17	84,015,585.05
股东权益合计	617,932,660.15	571,038,065.87	472,704,464.73	472,707,688.96
负债和股东权益总计	1,164,088,900.20	1,214,663,369.75	1,131,350,393.08	1,141,815,979.44

(二) 母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	434,988,183.01	762,265,219.36	537,095,717.74	568,300,797.38
减：营业成本	300,240,064.30	533,308,816.14	417,935,947.41	459,010,334.86
税金及附加	5,212,196.49	5,146,876.64	2,280,831.67	3,075,572.00
销售费用	11,417,377.16	18,921,566.23	29,157,068.82	21,037,757.56
管理费用	45,295,548.18	56,750,326.13	53,099,258.62	41,167,962.85
财务费用	12,502,526.50	26,595,255.89	21,888,186.60	24,153,423.87
资产减值损失	936,298.75	5,208,498.67	3,090,236.82	1,734,994.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-7,621.46	20,141.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	59,384,171.63	116,333,879.66	9,636,566.34	18,140,892.92
加：营业外收入	1,808,218.32	3,515,338.95	3,827,139.27	10,710,431.95
其中：非流动资产处置利得	-	331,210.30	9,937.86	1,885,641.93
减：营业外支出	691,608.99	781,225.75	1,328,919.08	551,623.39
其中：非流动资产处置损失	399,520.68	77,959.62	345,739.00	240,105.43
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	60,500,780.96	119,067,992.86	12,134,786.53	28,299,701.48
减：所得税费用	8,906,643.10	17,713,313.07	1,057,375.28	4,637,274.91
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	51,594,137.86	101,354,679.79	11,077,411.25	23,662,426.57
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	51,594,137.86	101,354,679.79	11,077,411.25	23,662,426.57

（三）母公司现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	276,359,455.18	480,981,232.42	287,412,587.22	511,121,213.99
收到的税费返还	1,228,560.46	8,602,936.41	17,076,082.15	27,038,725.89
收到其他与经营活动有关的现金	4,238,194.57	99,234,953.27	4,702,623.50	134,839,141.12
经营活动现金流入小计	281,826,210.21	588,819,122.10	309,191,292.87	672,999,081.00
购买商品、接受劳务支付的现金	144,715,606.84	331,265,487.56	162,042,137.88	568,355,419.47
支付给职工以及为职工支付的现金	28,369,466.08	47,445,948.95	40,208,429.93	25,726,190.97
支付的各项税费	27,322,635.71	38,295,926.21	25,984,301.35	26,982,135.10
支付其他与经营活动有关的现金	12,373,695.64	55,505,662.00	85,048,729.25	85,543,316.20
经营活动现金流出小计	212,781,404.27	472,513,024.72	313,283,598.41	706,607,061.74
经营活动产生的现金流量净额	69,044,805.94	116,306,097.38	-4,092,305.54	-33,607,980.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	8,609,626.98

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,000.00	-	34,464.00	397,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	10,514.21
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	906,055.09	-
投资活动现金流入小计	60,000.00	-	940,519.09	9,017,141.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,842,104.06	27,525,418.16	28,105,446.38	47,643,161.99
投资支付的现金	23,538,653.50	-	-	8,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	55,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	49,380,757.56	27,525,418.16	28,105,446.38	110,643,161.99
投资活动产生的现金流量净额	-49,320,757.56	-27,525,418.16	-27,164,927.29	-101,626,020.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		48,415,000.00	-	-
取得借款收到的现金	125,000,000.00	531,090,000.00	365,763,752.00	432,124,240.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,000,000.00	680,849,616.00	1,027,442,768.58	528,543,805.30
筹资活动现金流入小计	140,000,000.00	1,260,354,616.00	1,393,206,520.58	960,668,045.30
偿还债务支付的现金	181,200,001.11	590,095,539.00	302,254,240.00	292,585,680.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,411,948.43	35,277,529.63	36,643,737.09	24,076,601.84
支付其他与筹资活动有关的现金	35,000,000.00	731,066,706.40	1,005,440,592.51	449,151,913.84
筹资活动现金流出小计	255,611,949.54	1,356,439,775.03	1,344,338,569.60	765,814,195.68
筹资活动产生的现金流量净额	-115,611,949.54	-96,085,159.03	48,867,950.98	194,853,849.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,282,742.54	588,056.59	-72,252.40
五、现金及现金等价物净增加额	-95,887,901.16	-9,587,222.35	18,198,774.74	59,547,595.68
加：期初现金及现金等价物余额	128,985,058.86	138,572,281.21	120,373,506.47	60,825,910.79
六、期末现金及现金等价物余额	33,097,157.70	128,985,058.86	138,572,281.21	120,373,506.47

三、合并报表的范围及变更情况

（一）公司合并财务报表范围

截至2017年6月30日，公司合并财务报表范围如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本/出资额	持股比例	表决权比例	主营业务
1	山东戴瑞克新材料有限公司	2010-12-1	山东省东营市	30,000万元	100%	100%	新材料技术研发、橡胶助剂、化工产品制造销售、本企业产品及所需原材料的进出口业务
2	山东阳谷华泰进出口有限公司	2006-4-17	山东省阳谷县	300万元	100%	100%	公司自营和代理各类商品及技术的进出口业务；开展"三来一补"业务、进出口商品的内销业务及国内贸易
3	博为化学（香港）有限责任公司	2013-9-2	香港	1万港币	100%	100%	进出口贸易
4	华泰化学（美国）公司	2016-10-26	美国	200万美元	100%	100%	化工产品进出口及化工产品销售；化工产品生产及检测设备、仪器的进出口及销售

（二）公司合并财务报表范围变更情况

1、2014年公司合并财务报表范围变更情况

2014年合并财务报表范围包括全资子公司山东阳谷华泰进出口有限公司、山东戴瑞克新材料有限公司、博为化学（香港）有限责任公司和济南科为化工有限公司。本公司于2013年设立了全资子公司博为化学（香港）有限责任公司（2014年度正式经营），于2014年设立了全资子公司济南科为化工有限公司，因此2014年合并报表范围增加了上述两个子公司；由于全资子公司阳谷华泰（北京）新材料有限公司于2014年注销，所以2014年合并财务报表范围不再包括该子公司。

2014年，公司减少合并单位1家，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本	持股比例	表决权比例	主营业务
1	阳谷华泰(北京)新材料科技有限公司	2011-10-18	北京市	100万元	100.00%	100.00%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备；会议服务；承办展览展示活动。（未取得行政许可的项目除外）

2014年，公司新增合并单位2家，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本	持股比例	表决权比例	主营业务
1	博为化学（香港）有限公司	2013-9-2	香港	1万港币	100.00%	100.00%	商品贸易、技术咨询服务
2	济南科为化工有限公司	2014-3-12	山东省济南市	100万元	100.00%	100.00%	批发、零售:化工产品(不含危险品);进出口业务。(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)

2、2015年公司合并财务报表范围变更情况

2015年合并财务报表范围包括全资子公司山东阳谷华泰进出口有限公司、山东戴瑞克新材料有限公司、博为化学（香港）有限公司和济南科为化工有限公司。全资子公司济南科为化工有限公司于2015年6月份注销，该子公司1-6月的收入、费用、利润和现金流量纳入了2015年合并利润表和合并现金流量表。

2015年，公司减少合并单位1家，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本/出资额	持股比例	表决权比例	主营业务
1	济南科为化工有限公司	2014-3-12	山东省济南市	100万元	100.00%	100.00%	批发、零售:化工产品(不含危险品);进出口业务。(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)

3、2016年公司合并财务报表范围变更情况

2016年公司合并财务报表范围未发生变更。

4、2017年1-6月公司合并财务报表范围变更情况

2017年1-6月公司合并财务报表范围包括全资子公司山东阳谷华泰进出口有限公司、山东戴瑞克新材料有限公司、博为化学（香港）有限公司和华泰化学（美国）公司。2017年1-6月公司新增合并单位1家，具体情况如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本/出资额	持股比例	表决权比例	主营业务
1	华泰化学（美国）公司	2016-10-26	美国	200 万美元	100%	100%	化工产品进出口及化工产品销售；化工产品生产及检测设备、仪器的进出口及销售

四、管理层讨论与分析

（一）最近三年一期主要财务指标

1、每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《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）（证监会公告[2010]2号）的规定，公司近三年一期的加权平均净资产收益率及每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（单位：元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	11.79%	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.74%	0.29	0.28
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.24%	0.56	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.54%	0.54	0.54
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.88%	0.14	0.14
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.37%	0.13	0.13
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.78%	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普	3.18%	0.05	0.05

年份	报告期利润	加权平均 净资产收益率	每股收益（单位：元）	
			基本 每股收益	稀释 每股收益
	通股股东的净利润			

2、其他财务指标

公司近三年一期其他主要财务指标具体如下：

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	1.89	1.75	1.16	1.15
速动比率（倍）	1.44	1.43	0.95	0.92
资产负债率（合并）	49.31%	53.77%	59.79%	61.35%
每股净资产（元）	2.52	2.26	1.78	1.68
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	1.85	3.66	3.37	3.52
存货周转率（次）	3.80	7.05	5.05	5.56
利息保障倍数（倍）	9.21	7.54	2.34	1.96
每股经营活动现金流量（元）	0.33	0.60	0.29	-0.23
每股净现金流量（元）	-0.22	0.02	0.05	0.24

（二）公司财务状况简要分析

1、资产状况分析

报告期各期末，公司的资产结构情况如下表所示：

单位：万元

资产项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	9,127.74	6.35%	17,064.73	12.09%	15,390.69	12.40%	18,201.13	14.94%
应收票据	14,120.22	9.82%	12,942.67	9.17%	8,269.27	6.66%	4,971.99	4.08%
应收账款	40,387.50	28.08%	38,926.23	27.57%	28,918.70	23.30%	22,086.94	18.13%
预付款项	5,096.14	3.54%	3,609.75	2.56%	3,348.19	2.70%	5,537.40	4.55%
其他应收款	1,457.76	1.01%	1,686.23	1.19%	1,204.96	0.97%	1,096.09	0.90%
存货	14,994.79	10.43%	12,438.85	8.81%	12,791.77	10.31%	13,019.33	10.69%

资产项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动资产	-	-	-	-	39.60	0.03%	1,409.99	1.16%
流动资产合计	85,184.16	59.23%	86,668.45	61.38%	69,963.17	56.36%	66,322.86	54.45%
长期股权投资	2,216.27	1.54%	-	-	-	-	-	-
固定资产	42,160.69	29.32%	43,470.31	30.79%	43,686.33	35.20%	42,660.05	35.02%
在建工程	4,074.44	2.83%	1,313.94	0.93%	1,245.67	1.00%	3,085.48	2.53%
无形资产	7,660.62	5.33%	7,766.53	5.50%	7,978.34	6.43%	8,190.99	6.72%
长期待摊费用	119.36	0.08%	204.94	0.15%	224.44	0.18%	57.78	0.05%
递延所得税资产	484.34	0.34%	425.12	0.30%	438.02	0.35%	417.08	0.34%
其他非流动资产	1,910.96	1.33%	1,348.13	0.95%	589.66	0.48%	1,074.21	0.88%
非流动资产合计	58,626.69	40.77%	54,528.98	38.62%	54,162.46	43.64%	55,485.59	45.55%
资产总计	143,810.85	100.00%	141,197.43	100.00%	124,125.62	100.00%	121,808.45	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司资产总额分别为121,808.45万元、124,125.62万元、141,197.43万元和143,810.85万元，公司资产总额呈上升趋势。上述报告各期流动资产占比分别为54.45%、56.36%、61.38%和59.23%，2014年至2016年整体呈现上升趋势，主要是随着公司报告期内经营规模的不断扩长，存货、应收账款等增长所致，2017年1-6月与2016年相比保持相对稳定。2014年至2015年公司非流动资产变动较小，2017年6月末较2016年末上升7.51%，增长幅度较大，主要是公司新增了对江苏达诺尔科技股份有限公司的投资所致。

2、负债状况分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元

负债	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	21,400.00	30.18%	14,900.00	19.63%	28,556.38	38.48%	15,900.42	21.28%
应付票据	7,980.00	11.25%	14,100.00	18.57%	16,725.00	22.53%	27,090.00	36.25%
应付账款	10,118.32	14.27%	10,227.32	13.47%	8,991.56	12.11%	10,348.06	13.85%
预收款项	287.05	0.40%	330.92	0.44%	727.51	0.98%	161.10	0.22%
应付职工薪酬	985.90	1.39%	809.99	1.07%	606.58	0.82%	562.61	0.75%
应交税费	1,051.79	1.48%	2,062.78	2.72%	958.93	1.29%	391.06	0.52%
应付利息	-	-	-	-	-	-	16.15	0.02%
其他应付款	3,227.13	4.55%	7,112.32	9.37%	3,778.36	5.09%	3,303.53	4.42%
流动负债合计	45,050.19	63.53%	49,543.34	65.26%	60,344.31	81.30%	57,772.93	77.31%
应付债券	20,848.23	29.40%	20,147.52	26.54%	12,604.08	16.98%	15,488.49	20.73%
长期应付款	4,106.67	5.79%	5,226.67	6.88%				
递延收益	907.82	1.28%	999.03	1.32%	1,272.10	1.71%	1,465.13	1.96%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	25,862.71	36.47%	26,373.22	34.74%	13,876.17	18.70%	16,953.61	22.69%
负债合计	70,912.90	100.00%	75,916.56	100.00%	74,220.49	100.00%	74,726.54	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司负债总额分别为74,726.54万元、74,220.49万元、75,916.56万和70,912.90万元，报告期内负债总额保持总体稳定，2017年开始有下降趋势，主要为公司2016年经营业绩显著增长，盈利增加缩减总体负债规模导致的。

3、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	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	73,250.57	123,988.89	86,002.66	74,535.73
营业利润	9,903.91	18,771.11	4,661.99	1,756.44
利润总额	9,966.06	19,266.48	4,962.73	3,262.11
净利润	8,088.15	15,677.84	3,931.29	2,696.45
归属于上市公司股东的净利润	8,088.15	15,677.84	3,931.29	2,696.45

毛利率	28.85%	28.28%	24.17%	18.92%
-----	--------	--------	--------	--------

报告期内，公司营业收入和净利润均呈逐年增长的趋势。主要原因是：（1）下游行业的持续增长及其对橡胶助剂的需求不断增长为公司的发展创造了有利的外部条件；（2）良好的市场信誉和品牌效应巩固和提高公司的市场地位；（3）国内环保形式收紧，部分落后的产能被淘汰，公司凭借技术及环保优势进一步扩大了市场份额；（4）原油价格的持续走低使得公司部分原材料采购成本降低。

第四节 本次配股募集资金用途

一、本次募集资金使用计划

本次配股募集资金总额不超过人民币**73,488.00万元**，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	高性能橡胶助剂生产项目	34,697.90	31,488.54
2	补充流动资金	42,000.00	42,000.00
合计		76,697.90	73,488.54

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金到位前，公司将根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后，公司将以募集资金置换或偿还前期已投入的自筹资金。

二、本次募集资金投资项目概况

（一）高性能橡胶助剂生产项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：高性能橡胶助剂生产项目

（2）项目实施主体：山东阳谷华泰化工股份有限公司

（3）建设地点：阳谷县狮子楼办事处西外环路齐南路交界处

（4）建设规模：年产2万吨高性能橡胶助剂不溶性硫黄（分两期建设）、年产1.5万吨高性能橡胶助剂促进剂M和年产1万吨高性能橡胶助剂促进剂NS。

（5）项目建设期：本项目分三期建设：第一期：年产2万吨不溶性硫黄一期建设项目；第二期：年产2万吨不溶性硫黄二期建设项目；第三期：年产1.5万吨

促进剂M和年产1万吨促进剂NS建设项目。三期项目建设总工期拟定为36个月，其中一期的建设周期为10个月，二期、三期建设拟在开工后12个月内建设完成；均自取得建设工程施工许可证之日起计算，不含前期各项准备工作的时间。

2、项目建设的背景及必要性

橡胶助剂主要用于各类橡胶制品，包括轮胎、橡胶软管、橡胶带、橡胶薄片和橡胶鞋底等，其中轮胎和汽车用橡胶制品用量最大，近90%的橡胶助剂应用在与汽车相关的橡胶制品，其中轮胎生产占比70%。汽车与轮胎行业的发展为橡胶助剂行业带来持续增长的市场需求。

不溶性硫黄是硫的链状高分子聚合物，具有物理和化学惰性，能在胶料中均匀分散，有效降低硫黄的聚集，减少胶料存放过程的焦烧倾向，提高粘结力的同时保证外观质量。全钢子午胎快速发展拉动不溶性硫黄需求相关研究数据显示，加入不溶性硫黄的轮胎耐磨性好(比普通轮胎提高30%~50%)，使用寿命长(为普通轮胎的1.5倍)，节能多(可省油6%~8%)，高速行驶情况下安全性更高。目前此产品广泛应用于子午线轮胎的生产中。全球轮胎产能逐渐向东亚转移，中国已成为世界主要的轮胎生产国。国内全钢胎产量以及总子午化率不断走高，有望进一步拉动国内不溶性硫黄需求。

促进剂M既是主要的促进剂种类也是DM、NS、CZ等促进剂的重要中间体，理所当然成为国内促进剂体量最大的品种；促进剂NS是目前优良的环保品种，也是次磺酰胺类促进剂体量最大的品种。根据全球橡胶助剂产业结构的差异(国外以高端促进剂为主)，在未来全球产能转移背景下，具有较强环保优势的次磺酰胺类以及较强盈利能力的秋兰姆类将成为未来国内的促进剂生产的主流产品。

我国橡胶助剂行业快速发展，截止2015年，橡胶助剂产量已达到100万吨以上，占全球市场份额的70%以上市场份额，其中有30%左右的产品出口到国外。防老剂和促进剂是目前橡胶助剂的主要品种，而不溶性硫黄的发展潜力巨大。

国内不溶性硫黄需求为11万吨左右，生产行业集中度低，且性能指标参差不齐，无法满足大多数轮胎厂商对高性能不溶性硫黄产品的指标要求。高性能不溶性硫黄指标表现在具有高的热稳定性和分散性。高性能不溶性硫黄市场基本被国外企业垄断，产品重度依赖进口。阳谷华泰将投产2万吨高性能不溶性硫黄，分

两期建设，可充分缓解国内目前进口依存度高的状况，实现进口替代。同时，该产品也将带动公司业绩增长。

对于促进剂来说，国内促进剂产品结构集中度并不高，几种主流促进剂的占比相对较为平均，比重最高的促进剂M为22%，促进剂CBS、促进剂NS和促进剂DM都在15%~18%之间。同时促进剂生产企业众多，主要促进剂生产厂商在10余家，且产品均以低端为主。从环保及技术角度考虑，目前国内次磺酰胺类促进剂仍有较大的发展空间，在目前的环保政策下，未来国内橡胶促进剂行业有望迎来新一轮的发展。

3、项目建设的可行性

（1）项目建设符合国家扶持及鼓励政策。

橡胶助剂作为橡胶工业具有较高科技含量的原材料，是国家产业政策重点扶持的行业。国家《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修正版）将橡胶助剂产业作为国家鼓励类产业，相关政策将新型、环保型助剂列为优先发展的高技术产业化重点领域。

（2）公司具有优秀的研发能力，形成了成熟的技术储备。

公司历来重视产品的研发，拥有国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级工程技术研发中心，在橡胶助剂新品种、新技术和新工艺开发方面处于国内领先地位。

公司生产高性能不溶性硫黄采用清洁连续生产工艺，生产过程中蒸馏回收的副产物硫黄可以循环用于不溶性硫黄的生产，完全解决了产生固体副产物的问题，提高了资源利用率，减少了三废处理费用，降低了产品生产成本，提高了市场竞争力，具有良好的经济效益和环境效益。

促进剂M和NS生产采用清洁生产工艺，促进剂M工艺创造性的将萃取法和碱溶酸析法结合到一起，保证了促进剂M的收率和高纯度，与现有技术相比缩短了工艺流程，没有废水产生，解决了树脂提取困难的难题，萃取剂甲苯可回收循环使用，产品纯度高，不仅环保优势明显，而且成本同传统工艺相比可降低10%。促进剂NS工艺中，传统的次氯酸钠氧化工艺每生产1吨促进剂NS要消耗次氯酸钠2.4吨(按800元/吨计)，而氧气氧化工艺每生产1吨促进剂NS只消耗氧0.075吨(按

3,000元/吨计), 采用氧气氧化合成促进剂NS清洁工艺可节约成本1,600~1,700元/吨, 所以该项目既增强了公司产品市场竞争力, 又具有良好的经济效益和环境效益。

(3) 公司自身综合实力为项目实施提供了重要保障。

经过多年的经营发展, 公司的品牌得到市场的广泛认可, 公司已积累了丰富的管理经验和客户资源, 公司的市场竞争力持续提升、经营规模不断扩大; 同时, 公司具有良好的融资平台和融资能力。因此公司自身综合实力为项目实施提供了重要保障。

4、项目经济评价

经测算, 项目税后财务内部收益率为15.32%, 静态投资回收期为6.80年(含建设期), 总投资收益率为28.79%。

(二) 补充流动资金项目的必要性

1、满足公司可持续发展和业绩提升对流动资金的需求

本公司自首发上市以来, 一直专注于橡胶助剂的生产、研发、销售, 产品主要包括防焦剂CTP、胶母粒、促进剂NS、CBS、不溶性硫黄、微晶石蜡等品种。橡胶助剂行业是国家重点扶持的行业, 近年来受汽车、轮胎产业快速发展拉动, 橡胶助剂行业市场规模不断扩大。

在环保核查日趋严格、产品升级与市场竞争加剧等多重因素驱动下, 部分环保及技术更新不达标、资金实力不强的企业开始降低开工负荷, 并将逐步退出市场。行业龙头企业由于资金实力较强、环保设施及工艺较为先进、研发实力较强, 企业竞争优势逐渐凸显。公司凭借溶剂法等多种清洁工艺, 大大降低生产中废水及其它废弃物的排放量, 产品的环保成本与规模优势明显, 由于公司的生产工艺短期内难以被复制, 且新的生产工艺逐渐被应用, 公司的市场占有率不断提高。同时, 随着公司技术水平的提高与新产品的研发, 公司产品也有望凭借成本优势逐步进入国外厂商长期占据的高端市场。公司的营业收入规模不断增加, 2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月, 公司营业收入分别为74,535.73万元、86,002.66万元、123,988.89万元和73,250.57万元, 同比增幅分别为17.61%、15.38%、44.17%和38.63%。为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不

断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足产业发展的资金投入需求。本次配股募集资金到位，将为公司持续发展提供必需的资金保障，有助于提升公司的产业规模和业绩水平，为公司成为行业领导企业奠定坚实的基础。

2、为公司研发并生产新产品、拓展业务市场机会提供营运资金保障

橡胶助剂行业是技术密集型行业，能否通过研发不断提升现有产品质量，开发出更符合市场需要的新产品，是公司能否在行业竞争中持续保持领先地位的关键。公司历来重视新产品的研发，为持续保持公司在行业内的竞争优势，保证公司研发实力始终处于行业前列，近年来公司研发投入一直较高。同时，随着公司近年来技术积累，一些具有领先水平的产品不断被研发成功，公司未来将持续开发新产品，并建立优势产品的生产线，抢占高端市场和新产品市场机会。

未来，随着业务规模的扩大和研发投入的不断增加，公司对日常营运资金和项目建设的的需求也将不断增加。目前公司仅通过自身经营积累难以支撑业务的进一步扩张。本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司未来发展和扩张面临的资金压力，为公司发展战略的顺利实施夯实基础。

3、优化公司资产结构，降低财务费用，提高公司盈利能力

截至2017年6月30日，公司负债总额为70,912.90万元，资产负债率为49.31%，资产负债率处于较高水平。本次募集资金用于补充流动资金，将降低资产负债率、改善资产结构，有利于公司稳健经营，实现可持续发展。

随着公司主营业务的快速发展，公司应收账款不断增加，截至2017年6月30日，公司应收账款余额41,672.27万元。业务的快速扩张对营运资金的需求持续上升，为满足日益增加的资金需求，公司部分资金需求通过借款的方式筹措，致使目前公司借款规模较大、财务费用较高。虽然银行贷款在公司业务发展和重大项目实施方面提供了良好的支持和保障，但是大量的银行贷款也加大了公司的财务成本。报告期内，公司合并口径的财务费用如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
财务费用（万元）	1,628.63	2,694.67	3,051.47	3,406.84

公司近年来财务费用金额较大，未来若继续采用债务融资来支撑业务发展将

使得财务费用进一步提高，不利于未来的公司业绩。而本次募集资金有助于降低财务费用占利润的比重，改善公司财务状况，进一步提高公司盈利能力。

第五节 公司关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施

根据公司本次发行方案，本次配股完成后公司总股本增加，募集资金到位后公司净资产规模也将有所提高，公司即期回报将因本次发行而有所摊薄。

公司于2017年10月25日召开第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于修订〈关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施〉的议案》，同时公开披露了《山东阳谷华泰化工股份有限公司关于配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告（修订稿）》。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

山东阳谷华泰化工股份有限公司

董事会

二〇一七年十月二十五日