

股票简称：利尔化学

股票代码：002258

# 利尔化学股份有限公司

LIER CHEMICAL CO.,LTD.

(住所：四川省绵阳经济技术开发区)



## 公开发行可转换公司债券 募集说明书（摘要）

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二零一八年十月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合评级为公司拟公开发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为AA级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为AA级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据公司第四届董事会第六次会议决议及2018年第一次临时股东大会决议，公司本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司的股利分配政策

根据《公司章程》，公司利润分配政策如下：

- 1、公司利润分配重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持持续、稳定。
- 2、公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配利润，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

- 3、公司可以每年度进行一次现金分红，并还可以结合盈利状况及资金需求状况决定是否进行中期现金分红。

#### 4、现金分红的条件

(1) 公司该年度实现的可分配利润为正值、现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的20%，且绝对金额在人民币8000万元以上。

5、在满足现金分红条件时，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%；若公司业绩增长快速，为保持公司股本数量与资产规模相匹配，在除现金股利分配外，公司可还采取股票股利的方式进行利润分配。

6、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### 7、利润分配的决策程序和机制

公司董事会应结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求情况和股东回报规划提出利润分配预案，并在利润分配预案形成前与独立董事充分讨论，并听取其意见。公司在制定现金分红具体方案时，独立董事应当发表明确意见，同时，可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因，说明未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

股东大会对利润分配方案进行审议前和审议时，公司应通过多种渠道（包括但不限于投资者关系管理互动平台、邮件、电话等）与股东（特别是中小股东）进行沟通和交流，充分听取股东的意见和诉求、及时答复股东关心的问题。

#### 8、利润分配政策的调整原则

公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，决策和审议程序应按照本条第七款“利润分配的决策程序和机制”执行，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

9、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （二）公司最近三年现金分红情况

#### 1、公司最近三年现金分红情况

经公司2017年第一次临时股东大会审议批准的公司2017年中期权益分派方案及实施情况为：以现有股本524,373,030股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本，并已实施完毕。

近年来，公司在绵阳本部和广安基地的项目建设，以及控股子公司江苏快达在洋口新区的建设，均有投入较大金额的资本性支出。公司预计2017年度将出现

较大金额的资本性支出，亦可能安排其他重大投资计划，因此经公司2016年年度股东大会审议批准的公司2016年度权益分派方案及实施情况为：不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

经公司2015年年度股东大会审议批准的公司2015年度权益分派方案及实施情况为：以公司现有总股本262,186,515股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2元（含税），送红股5股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增5股，并已实施完毕。

## 2、公司最近三年现金分红金额及比例

公司最近三年（2015-2017年度）现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2015年	5,243.73	13,845.36	37.87%
2016年	0	20,834.73	0.00%
2017年	5,243.73	40,196.73	13.05%
<b>2015-2017年（最近三年）累计现金分红占年均可分配利润的比例</b>			<b>42.02%</b>

## 3、公司最近三年未分配利润使用安排情况

公司目前处于快速发展期且有较大资本性支出安排，2015年度至2017年度公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要用于与主营业务相关支出，作为公司的营运资金投入公司的生产经营活动中。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”等相关章节。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
三、公司的股利分配政策和现金分红比例 .....	2
目 录 .....	6
第一节 释 义 .....	7
第二节 本次发行概况 .....	10
一、发行人基本情况 .....	10
二、本次发行的基本情况 .....	10
三、本次发行的相关机构 .....	21
第三节 发行人基本情况 .....	25
一、公司股本结构及前十名股东持股情况 .....	25
二、控股股东及实际控制人的基本情况 .....	26
第四节 财务会计信息 .....	28
一、最近三年及一期财务报告及审计情况 .....	28
二、最近三年及一期财务报表 .....	28
三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况 .....	55
四、最近三年及一期的主要财务指标 .....	57
第五节 管理层讨论与分析 .....	60
一、资产负债结构分析 .....	60
二、盈利能力分析 .....	86
三、现金流量分析 .....	95
第六节 本次募集资金运用 .....	97
一、本次募集资金运用计划 .....	98
二、本次募集资金投资项目的可行性分析 .....	99
三、本次募集资金投资项目的的基本情况 .....	104
四、募集资金管理和专项存储情况 .....	108
第七节 备查文件 .....	109

## 第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

中国证监会或证监会	指	中国证券监督管理委员会
四川证监局	指	中国证券监督管理委员会四川监管局
财政部	指	中华人民共和国财政部
深交所	指	深圳证券交易所
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家农业部	指	中华人民共和国农业部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家安监总局	指	国家安全生产监督管理总局
利尔化学、公司、本公司、发行人	指	利尔化学股份有限公司
主承销商（保荐人）、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师、中咨律师	指	北京市中咨律师事务所
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构，联合评级	指	联合信用评级有限公司
控股股东、久远集团	指	四川久远投资控股集团有限公司
实际控制人、中物院	指	中国工程物理研究院
中通投资	指	中通投资有限公司
化材所	指	中国工程物理研究院化工材料研究所
江苏快达	指	江苏快达农化股份有限公司
利尔作物	指	四川利尔作物科学有限公司
四川福尔森	指	四川福尔森国际贸易有限公司
广安利尔	指	广安利尔化学有限公司
湖南比德	指	湖南比德生化科技股份有限公司
百典国贸	指	湖南百典国际贸易有限公司
湖南兴同	指	湖南兴同化学科技有限公司
上海天隆	指	上海天隆国际贸易有限公司



银海包装	指	如东银海彩印包装有限责任公司
启明星氯碱	指	江油启明星氯碱化工有限责任公司
利拓化学	指	四川利拓化学有限公司
福尔森科技	指	福尔森科技有限公司
福尔森作物	指	福尔森作物保护有限公司
久远银海	指	四川久远银海软件股份有限公司
久远化工	指	四川久远化工技术有限公司
利尔作物企管	指	绵阳利尔作物企业管理中心（有限合伙）
利拓企管	指	绵阳利拓企业管理中心（有限合伙）
《章程》、《公司章程》	指	《利尔化学股份有限公司章程》
农药原药	指	农药活性成分，一般不能直接使用，必须加工配制成各种类型的制剂，才能使用
农药制剂	指	在农药原药中加入一定的助剂后可以直接使用的农药药剂
除草剂	指	用来防治农田杂草的药剂
杀虫剂	指	用来防治有害昆虫的药剂
杀菌剂	指	用来防治植物病原微生物的药剂
灭生性除草剂	指	该类除草剂对所有植物都有生物活性，只要接触绿色部分，不分苗木和杂草，都会受害或被杀死
选择性除草剂	指	该类除草剂对不同种类的苗木，抗性程度不同，可以杀死杂草，而对苗木无害
生测基地	指	对农药的生物活性成分进行检测的地方
中间体	指	半成品，是生产某些产品的中间产物
转基因作物	指	将动植物的基因加以改变后制造出的具备新特征的作物，具有农药或抗农药的作用
吡啶	指	氮（杂）苯，一种重要的化工原料及有机溶剂
毕克草	指	二氯吡啶酸，一种氯代吡啶类除草剂
毒莠定	指	氨基吡啶酸，一种氯代吡啶类除草剂
氟草烟	指	氯氟吡氧乙酸（酯），一种氯代吡啶类除草剂
绿草定	指	三氯吡氧乙酸，一种氯代吡啶类除草剂
草铵膦	指	2-氨基-4-[羟基(甲基)膦酰基]丁酸铵，一种膦酸类除草剂
氟环唑	指	环氧菌唑，一种三唑类杀菌剂

丙炔氟草胺	指	一种环酰亚胺类除草剂
异丙隆	指	3-对-异丙苯基-1,1-二甲基脲，一种取代脲类除草剂
《项目备案延期的通知》（广经开经发[2017]280号）	指	《广安经济技术开发区经济发展局关于广安利尔化学有限公司年产36000吨农药及其他精细化学品建设项目备案延期的通知》（广经开经发[2017]280号）
报告期、最近三年及一期	指	2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月
报告期各期末	指	2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年6月30日

本募集说明书摘要中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称:	利尔化学股份有限公司
英文名称:	Lier Chemical Co.,LTD.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	利尔化学
股票代码:	002258
法定代表人:	尹英遂
董事会秘书:	刘军
证券事务代表:	靳永恒
注册地址:	四川省绵阳经济技术开发区绵州大道南段 327 号
办公地址:	四川省绵阳经济技术开发区绵州大道南段 327 号
电话:	0816-2841069
传真:	0816-2845140
邮政编码:	621000
网址:	www.lierchem.com
电子信箱:	tzfzb@lierchem.com

农药原药、制剂、化工材料及化工产品的研发、生产、销售；经营本企业自产产品的出口业务；经营本企业所需机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的加工贸易业务；技术转让、技术检测及咨询；投资管理及咨询。

### 二、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行的核准情况

公司本次发行已经2017年8月15日召开的第四届董事会第六次会议审议通过，经财政部财防[2017]301号文核准，经2018年1月16日召开的2018年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2018]1221号核准。

## （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券总规模为人民币85,200万元。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券的票面利率：第一年为0.40%，第二年为0.60%，第三年为1.00%，第四年为1.50%，第五年为1.80%，第六年为2.00%。

### 6、付息的期限和方式

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，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每

年”)付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 可转换公司债券当年票面利率。

## (2) 付息方式

①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,计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日:每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日,顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日:每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日,公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转换公司债券,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、担保事项

本次发行可转换公司债券不提供担保。

## 8、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 9、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为18.82元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司A股股票交易均价。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易

总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量。

前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门

的相关规定来制订。

## 10、转股价格向下修正

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规

定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到0.01元。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的108%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%（含130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币3,000万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。



### 13、回售条款

#### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### (2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见（十二）赎回条款的相关内容）。

### 14、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的

权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期利润分配，享有同等权益。

## 15、发行方式及发行对象

本次发行的利尔转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。向原A股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

## 16、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原A股股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的利尔转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“利尔化学”股份数量按每股配售1.6247元面值可转债的比例计算，并按100元/张转换为张数，每1张为一个申购单位。

原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上发行相结合的方式进

行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

## 17、债券持有人及债券持有人会议

### （1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②按约定的期限和方式要求发行人偿付可转债本息；

③根据约定条件将所持有的可转债转为发行人股份；

④根据约定的条件行使回售权；

⑤依照法律、行政法规及发行人公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑥依照法律、发行人公司章程的规定获得有关信息；

⑦法律、行政法规及发行人公司章程所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

## (2) 债券持有人的义务

①遵守发行人发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求发行人提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及发行人公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## (3) 债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更本次可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转债本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④修订本规则；

⑤其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、本次可转债上市交易

的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本期未偿还债券面值总额10%及10%以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证券监督管理委员会规定的其他机构或人士。

公司在募集说明书及可转换公司债券持有人会议规则中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

## 18、募集资金用途

公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过85,200万元（含85,200万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 10,000 吨草铵膦原药生产线及配套设施建设项目	55,000.00	39,500.00
2	年产 1,000 吨氟环唑原药生产线及配套设施建设项目	29,100.00	19,700.00
3	年产 1,000 吨丙炔氟草胺原药生产线及配套设施建设项目	35,000.00	26,000.00
合计		119,100.00	85,200.00

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

## 19、募集资金管理及专项账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确

定。

### （三）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请联合评级为公司拟公开发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为AA级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为AA级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### （四）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自2018年10月15日至2018年10月23日。

### （五）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	681.60
律师费用	38.00
审计及验资费	5.00
资信评级费用	15.00
发行手续费	9.42
合计	749.02

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《保荐承销协议书》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （六）承销期间时间安排

日期	交易日	发行安排
2018年10月15日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2018年10月16日	T-1	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相

日期	交易日	发行安排
		关文件，并在 17:00 前缴纳申购保证金
2018年10月17日	T	刊登《发行方案提示性公告》 原 A 股股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）
2018年10月18日	T+1	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2018年10月19日	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金) 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日 17:00 之前足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款
2018年10月22日	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2018年10月23日	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

上述日期为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### （八）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本次发行可转换公司债券发行方案需经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：利尔化学股份有限公司

法定代表人：尹英遂

住所：四川省绵阳市经济技术开发区绵州大道南段327号

电话：0816-2841069

传真：0816-2845140

联系人：刘军、靳永恒

## （二）保荐机构（主承销商）

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

电话：021-38676888

传真：021-38670069

保荐代表人：陈亮、马明和

项目协办人：李冬

项目经办人：刘轲、郑明龙、汪程聪

## （三）发行人律师事务所

名称：北京市中咨律师事务所

负责人：林柏楠

住所：北京市西城区平安里西大街26号新时代大厦6-8层

电话：010-66091188

传真：010-66091616

经办律师：蒋红毅、刘苏毅

## （四）审计机构

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

电话：010-65542288

传真：010-65547190

经办会计师：谢宇春、张小容

#### **（五）资信评级机构**

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：李信宏

住所：天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508

电话：010-85172818

传真：010-85171273

经办人：李晶、周婷

#### **（六）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

总经理：王建军

住所：深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

#### **（七）证券登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：周宁

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼

电话：0755-21899999



传真：0755-21899000

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司股本结构及前十名股东持股情况

##### （一）公司股本结构

截至2018年6月30日，公司股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例
<b>一、有限售条件的流通股</b>		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	1,080,083.00	0.21%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	1,080,083.00	0.21%
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件的流通股</b>		
1、人民币普通股	523,292,947.00	99.79%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、普通股股份总数</b>	<b>524,373,030.00</b>	<b>100.00%</b>

##### （二）前十名股东持股情况

截至2018年6月30日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例（%）	股份限售数量（股）
1	四川久远投资控股集团有限公司	国有法人	143,484,136.00	27.36	-
2	中通投资有限公司	境外法人	83,050,444.00	15.84	-
3	中国工程物理研究院化工材料研究所	国有法人	48,112,868.00	9.18	-
4	楚昌投资集团有限公司	境内一般法人	20,974,920.00	4.00	-

序号	股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例(%)	股份限售数量(股)
5	中国农业银行股份有限公司—长信内需成长混合型证券投资基金	基金、理财产品等	9,224,606.00	1.76	-
6	中国工商银行股份有限公司—汇添富价值精选混合型证券投资基金	基金、理财产品等	8,400,047.00	1.60	-
7	中国银行—嘉实主题精选混合型证券投资基金	基金、理财产品等	6,758,100.00	1.29	-
8	中国银行股份有限公司—嘉实研究精选混合型证券投资基金	基金、理财产品等	5,693,179.00	1.09	-
9	张成显	境内自然人	5,500,000.00	1.05	-
10	澳门金融管理局—自有资金	境外法人	5,194,940.00	0.99	-
合计			<b>336,393,240.00</b>	<b>64.16</b>	

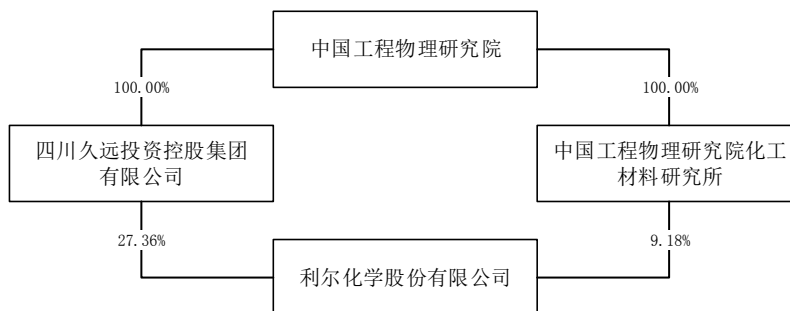
注：依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司对四川久远投资控股集团有限公司持有的本公司股份按规定比例冻结了3,750,636股，被冻结股份已于2011年7月解除限售，但截至2018年6月30日，仍处于冻结状态。2015年度公司利润分配方案和资本公积金转增股本实施后，该冻结股份变为7,501,272股。

## 二、控股股东及实际控制人的基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，久远集团直接持有公司27.36%的股权，为公司的控股股东；中物院合计持有公司36.54%的股权，为公司的实际控制人。

### （一）股权控制关系图

本公司控股股东为久远集团，实际控制人为中物院。本公司与实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



### （二）控股股东的基本情况

本公司控股股东为久远集团。久远集团成立于1998年6月29日，为国有独资

公司，其出资人为中物院。注册资本人民币2亿元，注册地址为四川省绵阳市绵山路64号（高新区），法定代表人高文，经营范围为：经营公司法人资本和所投资企业的法人资本；股权投资；房地产投资；经济担保、咨询和经批准的其他业务。（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）。

久远集团作为中物院军转民事业的重要发展平台，主要投资经营核技术应用、精细化工、超硬材料、IT产业、环保产业、光机电一体化、技术转移、通讯等专业领域，具有自营进出口贸易权，是一个多层次、跨地区、跨行业的投资经营型科技集团公司。

### （三）实际控制人的基本情况

本公司的实际控制人为中物院。中物院创建于1958年，是国家计划单列的我国唯一的核武器研究生产单位，是以发展国防尖端科学技术为主的集理论、实验、设计、生产的综合性研究院。中物院主体位于四川省绵阳市科学城，在北京、上海、成都、深圳等地设有科研分支机构或办事机构。

中物院设有科研机构、技术保障等单位，主要从事冲击波与爆轰物理、核物理、等离子体与激光技术、工程与材料科学、电子学与光电子学、化学与化工、计算机与计算数学等学科领域的研究及应用，是专业门类齐全、先进设备与技术保障能力相配套的大型科研生产基地。

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报告及审计情况

公司2015年至2017年财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。除非特别说明，本节财务数据摘自公司2015年至2017年度经审计的财务报告和2018年上半年未经审计的财务报告，财务指标根据前述财务报表为基础编制。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	619,009,316.71	392,509,415.91	206,632,867.15	164,283,670.69
应收票据	79,493,061.69	56,929,340.77	77,850,043.48	52,667,337.22
应收账款	741,330,253.32	650,226,202.15	391,993,896.95	293,277,011.58
预付款项	100,607,835.20	40,313,684.30	22,545,962.05	22,628,624.05
其他应收款	20,681,843.99	4,661,832.02	1,364,412.62	3,239,140.65
存货	726,681,496.81	565,829,655.61	412,105,376.17	414,212,825.06
其他流动资产	259,620,803.57	117,206,101.95	30,330,459.45	40,672,135.98
<b>流动资产合计</b>	<b>2,547,424,611.29</b>	<b>1,827,676,232.71</b>	<b>1,142,823,017.87</b>	<b>990,980,745.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	10,000.00	10,000.00		
长期应收款	5,760,000.00	6,540,000.00	1,990,000.00	-
长期股权投资	46,932,209.18	20,166,925.41	15,245,188.96	14,488,682.92
固定资产	1,858,042,051.68	1,797,408,032.06	1,322,513,029.16	1,173,592,871.48
在建工程	954,605,495.78	416,723,277.73	325,837,700.79	137,758,680.27
工程物资	32,302,001.93	95,378,221.02	29,521,028.57	24,068,950.83
无形资产	248,983,548.40	248,206,773.99	209,757,125.99	165,317,135.95
商誉	19,742,012.86	19,689,810.70	-	-
长期待摊费用	4,023,515.61	3,785,160.54	4,597,797.41	1,657,161.31
递延所得税资产	14,112,604.39	14,198,527.61	14,702,368.71	14,157,504.31
其他非流动资产	93,424,958.47	64,747,839.03	49,449,425.64	34,654,533.42

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,277,938,398.30</b>	<b>2,686,854,568.09</b>	<b>1,973,613,665.23</b>	<b>1,565,695,520.49</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,825,363,009.59</b>	<b>4,514,530,800.80</b>	<b>3,116,436,683.10</b>	<b>2,556,676,265.72</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	802,101,310.50	406,400,650.00	87,000,000.00	330,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	26,050,425.36	19,188,501.45	-	-
应付票据	469,463,361.93	183,936,322.38	115,069,960.79	98,886,493.62
应付账款	502,904,922.53	437,292,984.55	247,982,101.56	173,563,207.67
预收款项	106,548,020.46	82,451,986.72	74,991,716.28	43,070,736.60
应付职工薪酬	75,625,493.60	107,476,266.09	52,268,661.22	42,490,698.62
应交税费	39,572,540.25	30,968,466.40	11,909,212.34	7,023,639.03
应付利息	98,048.96	144,140.56	221,597.22	385,458.34
其他应付款	46,174,355.00	16,808,809.35	11,194,485.71	12,975,061.56
一年内到期的非流动负债	7,210,678.00	3,710,678.00	-	10,000,000.00
其他流动负债	4,035,923.00	6,871,846.00	6,054,846.00	11,994,846.00
<b>流动负债合计</b>	<b>2,079,785,079.59</b>	<b>1,295,250,651.50</b>	<b>606,692,581.12</b>	<b>730,390,141.44</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	610,000,000.00	365,500,000.00	149,000,000.00	209,000,000.00
预计负债	-	-	-	7,120,000.00
长期应付款	554,000.32	554,000.32	-	-
递延所得税负债	7,279,234.53	7,403,200.87	1,276,107.36	1,461,629.39
递延收益	59,227,660.99	59,227,660.99	63,391,506.99	57,246,352.99
<b>非流动负债合计</b>	<b>677,060,895.84</b>	<b>432,684,862.18</b>	<b>213,667,614.35</b>	<b>274,827,982.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,756,845,975.43</b>	<b>1,727,935,513.68</b>	<b>820,360,195.47</b>	<b>1,005,218,123.82</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	524,373,030.00	524,373,030.00	524,373,030.00	202,444,033.00
资本公积金	810,140,266.85	810,140,266.85	810,140,266.85	425,367,978.29
专项储备	9,854,459.40	8,170,330.21	11,363,306.13	9,301,492.77
盈余公积金	147,365,175.16	147,365,175.16	109,831,865.62	91,240,172.97
未分配利润	1,149,681,650.47	889,034,251.54	577,037,578.80	570,812,511.15
归属于母公司所有者权益合计	2,641,414,581.88	2,379,083,053.76	2,032,746,047.40	1,299,166,188.18
少数股东权益	427,102,452.28	407,512,233.36	263,330,440.23	252,291,953.72
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,068,517,034.16</b>	<b>2,786,595,287.12</b>	<b>2,296,076,487.63</b>	<b>1,551,458,141.90</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,825,363,009.59</b>	<b>4,514,530,800.80</b>	<b>3,116,436,683.10</b>	<b>2,556,676,265.72</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,821,616,354.13</b>	<b>3,083,547,891.99</b>	<b>1,982,302,598.97</b>	<b>1,489,071,485.32</b>
其中：营业收入	1,821,616,354.13	3,083,547,891.99	1,982,302,598.97	1,489,071,485.32
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,479,250,826.99</b>	<b>2,584,632,257.74</b>	<b>1,738,662,802.93</b>	<b>1,331,527,785.03</b>
其中：营业成本	1,237,339,836.23	2,197,373,420.68	1,502,099,451.05	1,129,811,084.40
税金及附加	7,514,404.15	9,611,862.68	8,169,702.25	175,601.43
销售费用	60,844,806.38	89,207,858.46	71,326,200.56	61,981,651.24
管理费用	163,756,716.82	251,254,197.41	153,117,022.19	128,496,965.03
财务费用	6,755,888.53	31,676,774.61	-3,854,709.16	8,102,129.91
资产减值损失	3,039,174.88	5,508,143.90	7,805,136.04	2,960,353.02
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,288,123.91	-245,481.45	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	86,544.33	4,937,568.23	640,924.99	-2,311,721.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,685,930.59	4,937,568.23	640,924.99	-2,311,721.04
其他收益	6,922,547.00	21,235,222.00	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>343,086,494.56</b>	<b>524,842,943.03</b>	<b>244,280,721.03</b>	<b>155,231,979.25</b>
加：营业外收入	780,526.98	1,208,607.00	25,377,066.30	19,634,081.21
减：营业外支出	5,703,721.26	14,654,985.98	11,273,653.43	6,665,310.43
其中：非流动资产处置净损失		14,191,608.65	10,025,057.17	5,660,968.45
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>338,163,300.28</b>	<b>511,396,564.05</b>	<b>258,384,133.90</b>	<b>168,200,750.03</b>
减：所得税	48,703,963.28	72,744,041.00	34,865,859.02	23,447,920.54
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>289,459,337.00</b>	<b>438,652,523.05</b>	<b>223,518,274.88</b>	<b>144,752,829.49</b>
<b>持续经营-净利润</b>	<b>289,459,337.00</b>			
减：少数股东损益	28,811,938.07	36,685,237.77	15,170,954.08	6,299,250.19
归属于母公司所有者的净利润	260,647,398.93	401,967,285.28	208,347,320.80	138,453,579.30
<b>六、综合收益总额</b>	<b>289,459,337.00</b>	<b>438,652,523.05</b>	<b>223,518,274.88</b>	<b>144,752,829.49</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	28,811,938.07	36,685,237.77	15,170,954.08	6,299,250.19
归属于母公司普通股股东综合收益总额	260,647,398.93	401,967,285.28	208,347,320.80	138,453,579.30

七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.50	0.77	0.40	0.28
（二）稀释每股收益	0.50	0.77	0.40	0.28



## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,561,506,917.00	1,987,433,525.63	1,306,648,567.23	1,092,593,469.69
收到的税费返还	77,365,532.44	111,908,558.11	94,960,344.09	58,471,901.59
收到其他与经营活动有关的现金	15,909,138.80	21,749,850.67	10,778,421.28	13,893,129.82
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,654,781,588.24</b>	<b>2,121,091,934.41</b>	<b>1,412,387,332.60</b>	<b>1,164,958,501.10</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,114,391,928.53	1,326,889,683.34	911,557,113.26	760,608,762.81
支付给职工以及为职工支付的现金	209,122,162.37	273,533,304.16	214,556,576.70	173,561,356.44
支付的各项税费	60,672,501.19	76,297,750.90	42,886,797.01	34,320,473.02
支付其他与经营活动有关的现金	53,456,300.55	81,385,421.39	58,525,066.67	39,671,002.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,437,642,892.64</b>	<b>1,758,106,159.79</b>	<b>1,227,525,553.64</b>	<b>1,008,161,594.61</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>217,138,695.60</b>	<b>362,985,774.62</b>	<b>184,861,778.96</b>	<b>156,796,906.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	395,186.60	3,462,797.45	3,730,519.67	1,989,704.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	18,945,763.55	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	12,050,000.00	11,800,000.00	15,971,700.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>395,186.60</b>	<b>34,458,561.00</b>	<b>15,530,519.67</b>	<b>17,961,404.20</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	488,673,927.40	575,570,197.30	346,407,620.24	303,141,140.23
投资支付的现金	25,095,455.00	80,761,394.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,684,545.00	5,200,000.00	2,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>520,453,927.40</b>	<b>661,531,591.30</b>	<b>348,407,620.24</b>	<b>303,141,140.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-520,058,740.80</b>	<b>-627,073,030.30</b>	<b>-332,877,100.57</b>	<b>-285,179,736.03</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	15,700,000.00	576,098,554.86	-
取得借款收到的现金	884,856,355.40	855,015,365.39	242,181,901.00	503,270,796.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	993,000.00	554,733.09	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>884,856,355.40</b>	<b>871,708,365.39</b>	<b>818,835,188.95</b>	<b>503,270,796.00</b>
偿还债务支付的现金	241,047,650.90	327,738,523.39	555,285,077.70	284,783,408.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,244,544.70	74,098,004.78	70,180,134.72	23,071,755.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	9,433,980.00			
支付其他与筹资活动有关的现金	74,307,327.27	8,302,647.22	4,953,760.97	3,590,074.77
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>347,599,522.87</b>	<b>410,139,175.39</b>	<b>630,418,973.39</b>	<b>311,445,238.87</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>537,256,832.53</b>	<b>461,569,190.00</b>	<b>188,416,215.56</b>	<b>191,825,557.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物</b>	<b>1,659,802.40</b>	<b>-3,112,933.50</b>	<b>1,567,161.20</b>	<b>3,512,593.30</b>

的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	<b>235,996,589.73</b>	<b>194,369,000.82</b>	<b>41,968,055.15</b>	<b>66,955,320.89</b>
加：期初现金及现金等价物余额	395,086,490.29	200,717,489.47	158,749,434.32	91,794,113.43
六、期末现金及现金等价物余额	<b>631,083,080.02</b>	<b>395,086,490.29</b>	<b>200,717,489.47</b>	<b>158,749,434.32</b>

## 4、所有者权益变动表

## (1) 2018年6月30日所有者权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			一般风险准备	未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	524,373,030.00				810,140,266.85			6,904,140.68	147,365,175.16		970,783,203.96	407,512,233.36	2,786,595,287.12
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	524,373,030.00				810,140,266.85			8,170,330.21	147,365,175.16		889,034,251.54	407,512,233.36	2,786,595,287.12
三、本期增减变动金额（减少以“－”								1,684,129.19			260,647,398.93	19,590,218.92	281,921,747.04

号填列)												
(一) 综合收益总额										260,647,398.93	28,811,938.07	289,459,337.00
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配											-9,433,980.00	-9,433,980.00
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配											-9,433,980.00	-9,433,980.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增												

资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备						1,684,129.19			212,260.85		1,896,390.04
1. 本期提取						7,552,945.12			2,926,997.93		10,479,943.05
2. 本期使用						5,868,815.93			2,714,737.08		8,583,553.01
（六）其他											
四、本期期末余额	524,373,030.00			810,140,266.85		9,854,459.40	147,365,175.16		1,149,681,650.47	427,102,452.28	3,068,517,034.16

## (2) 2017 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他									
一、上年期末余额	524,373,030.00			810,140,266.85			11,363,306.13	109,831,865.62		577,037,578.80	263,330,440.23	2,296,076,487.63
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												

其他											
二、本年期初余额	524,373,030.00			810,140,266.85		11,363,306.13	109,831,865.62	577,037,578.80	263,330,440.23	2,296,076,487.63	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						-3,192,975.92	37,533,309.54	311,996,672.74	144,181,793.13	490,518,799.49	
（一）综合收益总额								401,967,285.28	36,685,237.77	438,652,523.05	
（二）所有者投入和减少资本									113,685,885.86	113,685,885.86	
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他									113,685,885.86	113,685,885.86	
（三）利润分配							37,533,309.54	-89,970,612.54	-4,948,800.00	-57,386,103.00	
1. 提取盈余公积							37,533,309.54	-37,533,309.54			
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配								-52,437,303.00	-4,948,800.00	-57,386,103.00	
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											

4. 其他													
(五) 专项储备							-3,192,975.92					-1,240,530.50	-4,433,506.42
1. 本期提取							10,369,086.30					2,401,050.73	12,770,137.03
2. 本期使用							13,562,062.22					3,641,581.23	17,203,643.45
(六) 其他													
四、本期期末余额	524,373,030.00				810,140,266.85		8,170,330.21	147,365,175.16		889,034,251.54	407,512,233.36	2,786,595,287.12	

## (3) 2016 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	202,444,033.00				425,367,978.29			9,301,492.77	91,240,172.97		570,812,511.15	252,291,953.72	1,551,458,141.90
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													

二、本年期初余额	202,444,033.00				425,367,978.29			9,301,492.77	91,240,172.97		570,812,511.15	252,291,953.72	1,551,458,141.90
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	321,928,997.00				384,772,288.56			2,061,813.36	18,591,692.65		6,225,067.65	11,038,486.51	744,618,345.73
(一)综合收益总额											208,347,320.80	15,170,954.08	223,518,274.88
(二)所有者投入和减少资本	59,742,482.00				515,865,546.06								575,608,028.06
1. 股东投入的普通股	59,742,482.00				515,865,546.06								575,608,028.06
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三)利润分配									18,591,692.65		-71,028,995.65	-4,900,000.00	-57,337,303.00
1. 提取盈余公积									18,591,692.65		-18,591,692.65		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-52,437,303.00	-4,900,000.00	-57,337,303.00
4. 其他													
(四)所有者权益内部结转	262,186,515.00				-131,093,257.50						-131,093,257.50		



1. 资本公积转增资本（或股本）	131,093,257.50				-131,093,257.50								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他	131,093,257.50									-131,093,257.50			
（五）专项储备							2,061,813.36				767,532.43		2,829,345.79
1. 本期提取							9,533,171.80				2,428,805.72		11,961,977.52
2. 本期使用							7,471,358.44				1,661,273.29		9,132,631.73
（六）其他													
四、本期期末余额	524,373,030.00				810,140,266.85		11,363,306.13	109,831,865.62		577,037,578.80	263,330,440.23		2,296,076,487.63

## (4) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	202,444,033.00				425,367,978.29			7,645,112.26	78,482,797.26		445,116,307.56	245,844,146.90	1,404,900,375.27

加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	202,444,033.00			425,367,978.29		7,645,112.26	78,482,797.26	445,116,307.56	245,844,146.90	1,404,900,375.27		
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						1,656,380.51	12,757,375.71	125,696,203.59	6,447,806.82	146,557,766.63		
（一）综合收益总额								138,453,579.30	6,299,250.19	144,752,829.49		
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配							12,757,375.71	-12,757,375.71				
1. 提取盈余公积							12,757,375.71	-12,757,375.71				
2. 提取一般风险准												

备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备							1,656,380.51				148,556.63		1,804,937.14
1. 本期提取							11,933,665.74				2,530,844.27		14,464,510.01
2. 本期使用							10,277,285.23				2,382,287.64		12,659,572.87
（六）其他													
四、本期期末余额	202,444,033.00				425,367,978.29		9,301,492.77	91,240,172.97		570,812,511.15	252,291,953.72		1,551,458,141.90

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	386,815,500.69	268,750,339.72	134,336,080.55	96,183,142.78
应收票据	23,161,194.00	12,236,160.00	10,114,430.00	9,456,755.00
应收账款	628,870,996.08	482,111,429.82	369,940,143.59	272,681,306.55
预付款项	22,141,259.04	10,847,965.58	10,161,636.87	12,472,234.58
其他应收款	464,259,420.20	270,270,949.50	17,413,312.62	3,986,064.36
存货	280,261,476.62	217,545,446.41	184,237,942.95	200,970,427.12
其他流动资产	81,447,472.58	13,752,100.97	10,208,741.46	1,936,851.73
<b>流动资产合计</b>	<b>1,886,957,319.21</b>	<b>1,275,514,392.00</b>	<b>736,412,288.04</b>	<b>597,686,782.12</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	74,760,000.00	75,540,000.00	70,990,000.00	-
长期股权投资	760,027,571.84	465,512,288.07	350,258,536.56	274,888,682.92
固定资产	1,269,495,184.22	1,240,845,980.70	887,899,468.26	719,698,105.17
在建工程	47,193,052.71	60,828,975.27	215,400,993.55	94,945,325.00
工程物资	9,514,930.14	12,686,831.26	28,750,640.76	23,749,626.78
无形资产	70,785,732.94	67,605,889.46	67,242,357.69	28,688,406.42
递延所得税资产	9,164,688.85	9,082,671.76	8,708,477.07	8,429,698.04
其他非流动资产	44,608,674.98	18,597,900.47	40,826,143.33	33,547,125.42
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,285,549,835.68</b>	<b>1,950,700,536.99</b>	<b>1,670,076,617.22</b>	<b>1,183,946,969.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,172,507,154.89</b>	<b>3,226,214,928.99</b>	<b>2,406,488,905.26</b>	<b>1,781,633,751.87</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	642,741,152.50	270,000,000.00	10,000,000.00	220,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	23,405,625.36	19,188,501.45	-	-
应付票据	372,517,799.83	112,282,122.38	113,993,098.79	98,886,493.62
应付账款	236,039,623.76	186,503,116.33	146,462,906.03	90,889,707.58
预收款项	22,451,217.06	9,485,303.33	14,415,445.72	13,957,917.36
应付职工薪酬	39,916,236.17	73,406,624.06	31,254,995.28	23,400,527.82
应交税费	28,704,278.62	24,592,535.27	5,965,735.15	884,989.55
其他应付款	38,859,174.56	36,870,365.09	57,795,916.70	8,723,777.19
其他流动负债	2,250,500.00	4,201,000.00	4,344,000.00	10,284,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,406,885,607.86</b>	<b>736,529,567.91</b>	<b>384,232,097.67</b>	<b>467,027,413.12</b>

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	267,000,000.00	219,000,000.00	69,000,000.00	69,000,000.00
预计负债	-	-	-	7,120,000.00
递延所得税负债	241,475.25	241,475.25	241,475.25	241,475.25
递延收益-非流动负债	39,579,666.66	39,579,666.66	42,687,666.66	38,031,666.66
<b>非流动负债合计</b>	<b>306,821,141.91</b>	<b>258,821,141.91</b>	<b>111,929,141.91</b>	<b>114,393,141.91</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,713,706,749.77</b>	<b>995,350,709.82</b>	<b>496,161,239.58</b>	<b>581,420,555.03</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	524,373,030.00	524,373,030.00	524,373,030.00	202,444,033.00
资本公积金	809,374,855.32	809,374,855.32	809,374,855.32	424,602,566.76
专项储备	6,904,140.68	5,501,960.51	7,861,199.37	6,834,382.10
盈余公积金	147,365,175.16	147,365,175.16	109,831,865.62	91,240,172.97
未分配利润	970,783,203.96	744,249,198.18	458,886,715.37	475,092,042.01
<b>股东权益合计</b>	<b>2,458,800,405.12</b>	<b>2,230,864,219.17</b>	<b>1,910,327,665.68</b>	<b>1,200,213,196.84</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,172,507,154.89</b>	<b>3,226,214,928.99</b>	<b>2,406,488,905.26</b>	<b>1,781,633,751.87</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年	2015年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,209,690,679.51</b>	<b>2,091,316,045.65</b>	<b>1,314,419,023.52</b>	<b>887,074,494.18</b>
减：营业成本	843,318,392.93	1,466,760,227.67	991,400,191.67	646,097,978.03
税金及附加	2,290,042.37	4,039,452.95	3,760,677.56	93,737.31
销售费用	17,017,762.68	25,799,719.24	23,106,326.89	17,981,022.78
管理费用	82,701,821.66	167,921,457.43	107,168,714.63	80,702,628.27
财务费用	6,320,935.79	20,805,053.47	-10,632,846.70	-2,676,213.59
资产减值损失	2,103,388.24	5,912,088.97	3,981,871.66	398,742.89
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-4,217,123.91	-245,481.45	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	11,022,649.03	25,495,742.61	5,740,924.99	-2,311,721.04
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	1,685,930.59	4,937,568.23	640,924.99	-2,311,721.04
其他收益	5,214,300.00	17,889,700.00	-	-
<b>二、营业利润(亏损以 “-”号填列)</b>	<b>267,958,160.96</b>	<b>443,218,007.08</b>	<b>201,375,012.80</b>	<b>142,164,877.45</b>
加：营业外收入	486,905.73	710,220.02	20,480,077.60	7,824,503.10
其中：非流动资产处置	-	-	315,783.59	32,478.63

利得				
减：营业外支出	5,131,299.68	11,813,745.31	8,022,791.81	1,563,277.42
其中：非流动资产处置损失	-	11,603,798.38	6,960,737.94	1,319,923.94
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>263,313,767.01</b>	<b>432,114,481.79</b>	<b>213,832,298.59</b>	<b>148,426,103.13</b>
减：所得税费用	36,779,761.23	56,781,386.44	27,915,372.08	20,852,346.00
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>226,534,005.78</b>	<b>375,333,095.35</b>	<b>185,916,926.51</b>	<b>127,573,757.13</b>
<b>五、综合收益总额</b>	<b>226,534,005.78</b>	<b>375,333,095.35</b>	<b>185,916,926.51</b>	<b>127,573,757.13</b>
<b>六、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.43	0.72	0.36	0.26
（二）稀释每股收益	0.43	0.72	0.36	0.26

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	863,505,965.58	1,258,291,522.68	802,448,646.33	667,751,320.65
收到的税费返还	54,448,691.59	90,989,542.82	68,416,429.91	47,835,634.13
收到其他与经营活动有关的现金	5,053,023.73	17,427,158.14	11,898,370.49	9,672,048.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>923,007,680.90</b>	<b>1,366,708,223.64</b>	<b>882,763,446.73</b>	<b>725,259,003.43</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	588,929,752.58	857,770,349.95	616,755,555.27	469,858,863.85
支付给职工以及为职工支付的现金	112,795,914.75	165,494,536.62	125,057,987.40	108,301,786.06
支付的各项税费	30,139,157.32	50,463,084.97	28,465,270.13	26,001,122.19
支付其他与经营活动有关的现金	17,708,255.40	40,514,287.72	43,502,535.19	28,922,591.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>749,573,080.05</b>	<b>1,114,242,259.26</b>	<b>813,781,347.99</b>	<b>633,084,363.28</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>173,434,600.85</b>	<b>252,465,964.38</b>	<b>68,982,098.74</b>	<b>92,174,640.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	10,552,754.70	20,557,709.32	-	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	170,586.60	1,771,984.85	239,240.00	42,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	423,690,000.00	58,600,000.00	7,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,723,341.30</b>	<b>446,019,694.17</b>	<b>58,839,240.00</b>	<b>7,042,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,054,798.49	278,254,172.53	253,315,850.91	230,101,209.58
投资支付的现金	42,295,455.00	91,398,530.00	74,613,347.60	11,178,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	250,684,545.00	503,062,704.73	71,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>398,034,798.49</b>	<b>872,715,407.26</b>	<b>398,929,198.51</b>	<b>241,279,509.58</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-387,311,457.19</b>	<b>-426,695,713.09</b>	<b>-340,089,958.51</b>	<b>-234,237,509.58</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	576,098,554.86	-
取得借款收到的现金	427,038,902.40	512,285,775.39	90,000,000.00	268,270,796.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	4,371,111.65		-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>427,038,902.40</b>	<b>516,656,887.04</b>	<b>666,098,554.86</b>	<b>268,270,796.00</b>
偿还债务支付的现金	6,297,749.90	144,285,775.39	300,000,000.00	68,584,286.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,338,833.93	58,852,703.22	54,229,669.87	8,290,211.74
支付其他与筹资活动有关的现金	58,286,085.69	7,631,506.07	3,853,074.77	3,590,074.74
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>78,922,669.52</b>	<b>210,769,984.68</b>	<b>358,082,744.64</b>	<b>80,464,572.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>348,116,232.88</b>	<b>305,886,902.36</b>	<b>308,015,810.22</b>	<b>187,806,223.29</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>2,176,732.29</b>	<b>-503,288.90</b>	<b>1,458,422.93</b>	<b>3,037,023.41</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>136,416,108.83</b>	<b>131,153,864.75</b>	<b>38,366,373.38</b>	<b>48,780,377.27</b>
加：期初现金及现金等价物余额	262,113,306.17	130,959,441.42	92,593,068.04	43,812,690.77
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>398,529,415.00</b>	<b>262,113,306.17</b>	<b>130,959,441.42</b>	<b>92,593,068.04</b>

## 4、所有者权益变动表

## (1) 2018年6月30日所有者权益变动表

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	524,373,030.00				809,374,855.32			5,501,960.51	147,365,175.16	744,249,198.18	2,230,864,219.17
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	524,373,030.00				809,374,855.32			5,501,960.51	147,365,175.16	744,249,198.18	2,230,864,219.17
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								1,402,180.17		226,534,005.78	227,936,185.95
（一）综合收益总额										226,534,005.78	226,534,005.78
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通											



股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备								1,402,180.17			1,402,180.17
1. 本期提取								4,741,655.56			4,741,655.56
2. 本期使用								3,339,475.39			3,339,475.39
(六) 其他											

四、本期期末余额	524,373,030.00				809,374,855.32			6,904,140.68	147,365,175.16	970,783,203.96	2,458,800,405.12
----------	----------------	--	--	--	----------------	--	--	--------------	----------------	----------------	------------------

## (2) 2017 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	524,373,030.00				809,374,855.32			7,861,199.37	109,831,865.62	458,886,715.37	1,910,327,665.68
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	524,373,030.00				809,374,855.32			7,861,199.37	109,831,865.62	458,886,715.37	1,910,327,665.68
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)								-2,359,238.86	37,533,309.54	285,362,482.81	320,536,553.49
(一)综合收益总额										375,333,095.35	375,333,095.35
(二)所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所											

所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								37,533,309.54	-89,970,612.54	-52,437,303.00	
1. 提取盈余公积								37,533,309.54	-37,533,309.54		
2. 对所有者（或股东）的分配										-52,437,303.00	
3. 其他									-52,437,303.00	-52,437,303.00	
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备								-2,359,238.86			-2,359,238.86
1. 本期提取								7,303,006.27			7,303,006.27
2. 本期使用								9,662,245.13			9,662,245.13
(六) 其他											
四、本期期末余额	524,373,030.00				809,374,855.32			5,501,960.51	147,365,175.16	744,249,198.18	2,230,864,219.17

(3) 2016 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	202,444,033.00				424,602,566.76			6,834,382.10	91,240,172.97	475,092,042.01	1,200,213,196.84
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	202,444,033.00				424,602,566.76			6,834,382.10	91,240,172.97	475,092,042.01	1,200,213,196.84
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	321,928,997.00				384,772,288.56			1,026,817.27	18,591,692.65	-16,205,326.64	710,114,468.84
（一）综合收益总额										185,916,926.51	185,916,926.51
（二）所有者投入和减少资本	59,742,482.00				515,865,546.06						575,608,028.06
1. 股东投入的普通股	59,742,482.00				515,865,546.06						575,608,028.06
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									18,591,692.65	-71,028,995.65	-52,437,303.00

1. 提取盈余公积								18,591,692.65	-18,591,692.65	
2. 对所有者（或股东）的分配									-52,437,303.00	-52,437,303.00
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转	262,186,515.00				-131,093,257.50				-131,093,257.50	
1. 资本公积转增资本（或股本）	131,093,257.50				-131,093,257.50					
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他	131,093,257.50								-131,093,257.50	
（五）专项储备							1,026,817.27			1,026,817.27
1. 本期提取							6,250,953.53			6,250,953.53
2. 本期使用							5,224,136.26			5,224,136.26
（六）其他										
四、本期期末余额	524,373,030.00				809,374,855.32		7,861,199.37	109,831,865.62	458,886,715.37	1,910,327,665.68

(4) 2015 年所有者权益变动表

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

一、上年期末余额	202,444,033.00				424,602,566.76			5,551,677.55	78,482,797.26	360,275,660.59	1,071,356,735.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	202,444,033.00				424,602,566.76			5,551,677.55	78,482,797.26	360,275,660.59	1,071,356,735.16
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								1,282,704.55	12,757,375.71	114,816,381.42	128,856,461.68
（一）综合收益总额										127,573,757.13	127,573,757.13
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									12,757,375.71	-12,757,375.71	
1. 提取盈余公积									12,757,375.71	-12,757,375.71	
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											

(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五)专项储备							1,282,704.55				1,282,704.55
1. 本期提取							6,473,551.09				6,473,551.09
2. 本期使用							5,190,846.54				5,190,846.54
(六)其他											
四、本期期末余额	202,444,033.00				424,602,566.76		6,834,382.10	91,240,172.97	475,092,042.01		1,200,213,196.84

### 三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

#### (一) 公司财务报表合并范围

截至报告期末，纳入合并报表范围的子公司共14家，具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例 (%)	
					直接	间接
1	利尔作物	2006年4月27日	5,865.79	农药、肥料等生产、研发及销售	85.24	-
2	四川福尔森	2009年2月13日	500.00	农药商贸	100	-
3	广安利尔	2014年4月1日	10,000.00	筹办中	100	-
4	江苏快达	1994年6月29日	12,624.49	农药生产销售	51	-
5	银海包装	1993年3月26日	1,555.50	包装材料制造加工销售	-	51
6	上海天隆	2011年9月19日	200.00	农药商贸	-	51
7	绿地源	2017年8月29日	1,000.00	环境污染治理	100	-
8	利拓化学	2016年2月26日	10,000.00	化工产品生产销售	72	-
9	福尔森科技	2015年10月30日	1万港币	农药商贸	100	-
10	湖南比德	2009年11月18日	5,870.68	农药生产销售	45	-
11	百典国贸	2015年4月16日	200.00	农药商贸	-	38.95
12	广安绿源循环	2016年6月6日	500.00	环保材料、环保再生产品、环保设备的研发、销售	100	-
13	南通快达植保	2018年3月27日	500.00	植保科技的研发	1	51
14	百典化工	2018年1月3日	500.00	进出口贸易与咨询	1	38.95

公司持有湖南比德45%的股权，并且公司于2017年9月与彭小思签订《一致行动协议书》，又于2018年1月签订补充协议，约定彭小思（持有湖南比德11.3091%）在湖南比德股东会行使表决权、提案权或提名权等重大事项时无条件与公司意见保持一致，双方成为一致行动人，因此公司具有对湖南比德56.31%的表决权，可以对湖南比德实现控制，进而纳入合并报表范围；同时，百典国贸为湖南比德的控股子公司（持有其51%的股权），且公司全资子公司四川福尔森持有百典国贸16%的股权，因此亦将其纳入公司的合并报表范围；新增广安绿源循环科技有限公司。根据2018年2月本公司与四川久远投资控股集团有限公司签订的《股权转让协议》，本公司出资55万元收购久远集团持有的广安绿源循环



科技有限公司100%股权。截止2018年6月30日，公司已补足广安绿源循环科技有限公司注册资本500万元（实际投资额505万元），因此亦将其纳入公司的合并报表范围；南通快达植保科技有限公司由江苏快达农化股份有限公司投资设立，因此将其纳入公司的合并报表范围；百典化工科技有限公司由湖南比德生化科技股份有限公司控股子公司湖南百典国际贸易有限公司在香港投资设立，因此将其纳入公司的合并报表范围。

## （二）合并范围变化情况

### 1、2015 年度合并财务报表范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
<b>新增 0 家</b>		
<b>减少 1 家</b>		
1	仁寿亿丰农药科技有限公司	全资子公司利尔作物完成对仁寿亿丰农药科技有限公司的吸收合并，公司将其注销

### 2、2016 年度合并财务报表范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
<b>新增 2 家</b>		
1	四川利拓化学有限公司	2016 年 2 月新设子公司布局化工中间体业务
2	福尔森科技有限公司	2015 年 10 月新设香港子公司开展一般贸易业务

### 3、2017 年度合并财务报表范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
<b>新增 3 家</b>		
1	湖南比德生化科技股份有限公司	2017 年 8 月收购，整合业务资源，拓展新产品，合理的布局生产基地，进一步增强公司的综合实力
2	湖南百典国际贸易有限公司	湖南百典国际贸易有限公司为湖南比德的子公司
3	四川绿地源环保科技有限公司	2017 年 8 月新设子公司布局开展环境污染治理设施运营等业务

### 4、2018 年 1-6 月合并财务报表范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
<b>新增 3 家</b>		
1	广安绿源循环科技有限公司	2018 年 2 月收购，整合业务资源，拓展新产品，合理的布局生产基地，进一步增强公司的综合实力
2	南通快达植保科技有限公司	南通快达植保科技有限公司为江苏快达的子公司
3	百典化工科技有限公司	百典化工科技有限公司为百典国贸在香港设立的子公司

## 四、最近三年及一期的主要财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	1.22	1.41	1.88	1.36
速动比率（倍）	0.88	0.97	1.20	0.79
资产负债率（合并）	47.32%	38.27%	26.32%	39.32%
资产负债率（母公司）	41.07%	30.85%	20.62%	32.63%
归属于母公司所有者每股净资产（元）	4.69	4.54	3.88	6.42
项目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次）	2.46	5.92	5.78	6.02
存货周转率（次）	1.70	4.49	3.63	2.85
利息保障倍数（倍）	24.83	31.67	21.38	8.26
总资产周转率（次）	0.31	0.81	0.70	0.65
每股经营活动现金流量（元）	0.41	0.69	0.35	0.77
每股净现金流量（元）	0.45	0.37	0.08	0.33

注：上表各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出；
- 8、总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- 9、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；
- 11、公司根据《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）第七条之规定，按照调整后的股数重新计算了报告期内各期的归属于母公司所有者每股净资产、每股经营活动现金流量、每股净现金流量。

### （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的要求计算的公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2018年 6月30日	归属于母公司普通股股东的净利润	10.38%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	10.55%	0.50	0.50
2017年	归属于母公司普通股股东的净利润	18.11%	0.77	0.77

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	17.83%	0.75	0.75
2016年	归属于母公司普通股股东的净利润	10.98%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	10.39%	0.38	0.38
2015年	归属于母公司普通股股东的净利润	11.27%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	10.32%	0.26	0.26

### （三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，公司最近三年的非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2018年 6月30日	2017年	2016年	2015年
非流动性资产处置损益	-5,121,260.77	-14,114,912.01	-8,249,689.55	-5,493,078.75
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,922,547.00	21,335,222.00	15,048,895.00	16,593,428.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	270,770.44	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-7,887,510.17	-245,481.45	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	9,909.37	-	2,786,860.78
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	198,066.49	568,533.03	7,304,207.42	1,868,421.53
<b>小计</b>	<b>-5,888,157.45</b>	<b>7,824,041.38</b>	<b>14,103,412.87</b>	<b>15,755,631.56</b>
所得税影响额	-1,128,533.98	1,172,066.91	2,129,381.11	2,363,644.73
少数股东权益影响额	-643,601.60	251,353.57	645,495.34	1,656,520.34
<b>合计</b>	<b>-4,116,021.87</b>	<b>6,400,620.90</b>	<b>11,328,536.42</b>	<b>11,735,466.49</b>

2015年至2018年6月30日，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为11,735,466.49元、11,328,536.42元、6,400,620.90元和-4,116,021.87元。扣除非经常性损益后，2015年至2018年6月30日归属于母公司所有者的净利润分别为126,718,112.81元、197,018,784.38元、395,566,664.38元和260,647,398.83元。

公司的非经常性损益主要是计入当期损益的非流动资产处置损益和政府补助（包括建设款补助、项目、工程技改补助、产业扶持等）。

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的2015年度、2016年度和2017年度财务数据均摘自各年度审计报告，2018年上半年财务数据摘自公司未经审计的财务报告。

### 一、资产负债结构分析

#### (一) 资产结构分析

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	254,742.46	43.73	182,767.62	40.48	114,282.30	36.67	99,098.07	38.76
非流动资产	327,793.84	56.27	268,685.46	59.52	197,361.37	63.33	156,569.55	61.24
<b>资产总计</b>	<b>582,536.30</b>	<b>100.00</b>	<b>451,453.08</b>	<b>100.00</b>	<b>311,643.67</b>	<b>100.00</b>	<b>255,667.63</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司的资产总额分别为255,667.63万元、311,643.67万元、451,453.08万元和582,536.30万元，资产规模呈现出持续增长的态势。

公司的资产结构以非流动资产为主，主要是与生产经营紧密相关的机器设备、房屋建筑物等固定资产，以及土地使用权等无形资产投入较大所致。报告期各期末，非流动资产占资产总额的比例分别为61.24%、63.33%、59.52%和56.27%，占比较为稳定。

公司以非流动资产为主的资产结构，符合公司所在行业的特点：公司所属行业为制造业中的化学原料及化学制品制造业，为资本和技术密集型行业，公司主要从事氯代吡啶类、有机磷类、磺酰胺类、取代脲类等高效、低毒、低残留的安全农药的研发、生产和销售，产品包括除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大系列共30余种原药、100余种制剂以及部分化工中间体，公司建有先进的研发设施、生测基地及具有稳定规模化生产能力的生产设施，并且配套建设了完善的环保基础设施，固定资产投资较大导致非流动资金占比较高。

## 1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产分别为99,098.07万元、114,282.30万元、182,767.62万元和254,742.46万元，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	61,900.93	24.30	39,250.94	21.48	20,663.29	18.08	16,428.37	16.58
应收票据	7,949.31	3.12	5,692.93	3.11	7,785.00	6.81	5,266.73	5.31
应收账款	74,133.03	29.10	65,022.62	35.58	39,199.39	34.30	29,327.70	29.59
预付款项	10,060.78	3.95	4,031.37	2.21	2,254.60	1.97	2,262.86	2.28
其他应收款	2,068.18	0.81	466.18	0.26	136.44	0.12	323.91	0.33
存货	72,668.15	28.53	56,582.97	30.96	41,210.54	36.06	41,421.28	41.80
其他流动资产	25,962.08	10.19	11,720.61	6.41	3,033.05	2.65	4,067.21	4.10
<b>流动资产合计</b>	<b>254,742.46</b>	<b>100.00</b>	<b>182,767.62</b>	<b>100.00</b>	<b>114,282.30</b>	<b>100.00</b>	<b>99,098.07</b>	<b>100.00</b>

截至2018年6月30日，公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货等，资产结构相对稳定，流动性较好，可变现能力持续增强。

### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
库存现金	8.26	2.94	7.17	12.90
银行存款	52,901.31	35,505.71	20,064.58	15,862.04
其他货币资金	8,991.37	3,742.29	591.54	553.42
<b>合计</b>	<b>61,900.93</b>	<b>39,250.94</b>	<b>20,663.29</b>	<b>16,428.37</b>
其中：存放在境外的款项总额	2,309.35	121.43	166.89	-
货币资金占流动资产比例	24.30%	21.48%	18.08%	16.58%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为16,428.37万元、20,663.29万元、39,250.94万元和61,900.93万元，占流动资产的比例分别为16.58%、18.08%、21.48%和24.30%。

公司的货币资金主要由银行存款构成，主要系公司生产经营规模的扩大、收入的增长而导致其期末余额有所增长。2017年末及2018年6月30日，银行存款较上年同期均有大幅度增加，主要系公司收入大幅增加及银行短期借款增加所致。

## (2) 应收票据

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
银行承兑汇票	7,949.31	5,692.93	7,785.00	5,266.73
<b>合计</b>	<b>7,949.31</b>	<b>5,692.93</b>	<b>7,785.00</b>	<b>5,266.73</b>
占流动资产比例	3.12%	3.11%	6.81%	5.31%

报告期各期末，公司应收票据余额分别为5,266.73万元、7,785.00万元、5,692.93万元及7,949.31万元，占流动资产的比例分别为5.31%、6.81%、3.11%和3.12%。公司应收票据均为银行承兑汇票，回款风险较低。

## (3) 应收账款

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
应收账款账面余额	75,290.81	65,973.77	39,865.60	29,846.66
坏账准备	1,157.78	951.15	666.21	518.96
<b>应收账款账面价值</b>	<b>74,133.03</b>	<b>65,022.62</b>	<b>39,199.39</b>	<b>29,327.70</b>
营业收入	182,161.64	308,354.79	198,230.26	148,907.15
应收账款账面余额占营业收入比例	41.33%	21.40%	20.11%	20.04%
<b>应收账款账面价值占营业收入比例</b>	<b>40.70%</b>	<b>21.09%</b>	<b>19.77%</b>	<b>19.70%</b>

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为29,327.70万元、39,199.39万元、65,022.62万元和74,133.03万元，占营业收入的比例分别为19.70%、19.77%、21.09%和40.70%。公司应收账款存在一定的账期，而2018年上半年收入较全年收入较低，因此2018年应收账款余额占比相对较高。总体上，公司应收账款的规模与营业收入规模相匹配，并保持稳定态势。

2016年末公司应收账款账面价值较2015末增加9,871.69万元，增幅33.66%，主要是因为公司业务规模快速增长，当年营业收入同比增长33.12%所致；2017年末，公司应收账款账面价值较上年末增加25,823.23万元，增幅65.88%，主要系因为公司收入增加110,124.53万元，同比增长55.55%，致使应收账款增幅较大。

报告期各期末，公司应收账款及应收账款坏账准备情况如下所示：

单位：万元，%

类别	2018-6-30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	111.34	0.15	111.34	100	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	75,179.46	99.85	1,046.43	1.54	74,133.03
<b>合计</b>	<b>75,290.81</b>	<b>100</b>	<b>1,157.78</b>	<b>1.54</b>	<b>74,133.03</b>
	2017-12-31				
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	111.34	0.17	111.34	100	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	65,862.43	99.83	839.81	1.28	65,022.62
<b>合计</b>	<b>65,973.77</b>	<b>100</b>	<b>951.15</b>	<b>1.44</b>	<b>65,022.62</b>
	2016-12-31				
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	39,865.60	100	666.21	1.67	39,199.39
<b>合计</b>	<b>39,865.60</b>	<b>100</b>	<b>666.21</b>	<b>1.67</b>	<b>39,199.39</b>
	2015-12-31				
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	29,846.66	100	518.96	1.74	29,327.70
<b>合计</b>	<b>29,846.66</b>	<b>100</b>	<b>518.96</b>	<b>1.74</b>	<b>29,327.70</b>

## 1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

因公司与客户LEMEX INTERNATIONAL AG BUSINESS存在纠纷款项111.34万元，公司依据谨慎原则全额计提该笔纠纷款项。

## 2) 按账龄组合计提坏账准备的应收款项

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账的应收账款情况如下：

单位：万元，%

时间	账龄	账面余额	计提比例	坏账准备
2018-6-30	1年以内分项			
	其中：6个月以内	69,342.95	0.50	339.30
	7-12个月	5,000.40	5.00	119.70
	<b>1年以内小计</b>	<b>74,343.35</b>	<b>0.63</b>	<b>459.00</b>
	1至2年	228.57	20.03	45.78
	2至3年	90.91	50.00	45.45
	3至5年	102.17	80.00	81.73
	5年以上	525.81	100.00	525.81



时间	账龄	账面余额	计提比例	坏账准备
	<b>合计</b>	<b>75,290.81</b>	<b>1.54</b>	<b>1,157.78</b>
2017-12-31	1年以内分项			
	其中：6个月以内	63,936.51	0.50	319.68
	7-12个月	1,235.76	5.00	61.79
	<b>1年以内小计</b>	<b>65,172.26</b>	<b>0.59</b>	<b>381.47</b>
	1至2年	63.48	20.00	12.70
	2至3年	186.34	50.00	93.17
	3至5年	439.38	80.00	351.50
	5年以上	0.97	100.00	0.97
	<b>合计</b>	<b>65,862.43</b>	<b>1.28</b>	<b>839.81</b>
2016-12-31	1年以内分项			
	其中：6个月以内	38,410.19	0.50	192.05
	7-12个月	663.12	5.00	33.16
	<b>1年以内小计</b>	<b>39,073.31</b>	<b>1.74</b>	<b>225.21</b>
	1至2年	306.84	20.00	61.37
	2至3年	29.09	50.00	14.55
	3至5年	456.37	80.00	365.10
	5年以上	-	100.00	-
	<b>合计</b>	<b>39,865.60</b>	<b>1.67</b>	<b>666.21</b>
2015-12-31	1年以内分项			
	其中：6个月以内	27,869.92	0.50	139.35
	7-12个月	1,238.14	5.00	61.91
	<b>1年以内小计</b>	<b>29,108.05</b>	<b>0.87</b>	<b>201.26</b>
	1至2年	199.27	20.00	39.85
	2至3年	514.45	50.00	257.23
	3至5年	21.31	80.00	17.05
	5年以上	3.58	100.00	3.58
	<b>合计</b>	<b>29,846.66</b>	<b>1.74</b>	<b>518.96</b>

如上表所示，报告期内公司应收账款账龄总体较短，报告期各期末按账龄组合计提坏账的应收账款中，账龄在1年以内的应收账款余额占比分别为97.53%、98.01%、98.79%和98.74%，比例均在97%以上，并且主要在6个月以内，应收账款回收期较短、回收风险较小；同时，公司依据谨慎性原则并结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策计提了充足的坏账准备，报告期各期末，应收账款坏账准备占应收账款的比例分别为1.74%、1.67%、1.28%和1.54%，整体保持稳定。

### 3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

截至2018年6月30日，公司不存在单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项。

#### (4) 其他应收款

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
其他应收款账面余额	2,351.14	730.86	324.19	379.84
坏账准备	282.96	264.68	187.75	55.93
其他应收款账面价值	2,068.18	466.18	136.44	323.91

报告期内，公司其他应收款主要为土地和房屋租赁所缴纳的保证金、招标保证金、设备押金和出口退税。2017年公司其他应收款账面价值增加主要系公司收购湖南比德，合并范围增加所致。2018年公司其他应收款账面价值大幅增加主要系快达、绿源循环支付保证金所致。

#### (5) 存货

报报告期各期末，公司存货账面价值明细如下：

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	25,128.31	34.58	24,706.66	43.66	14,517.14	35.23	11,700.66	28.25
在产品	4,450.52	6.12	4,612.96	8.15	3,129.87	7.59	3,172.85	7.66
库存商品	32,616.23	44.88	21,467.38	37.94	16,493.34	40.02	21,893.38	52.86
发出商品	10,376.43	14.28	5,596.49	9.89	6,786.46	16.47	4,462.03	10.77
委托加工物资	6.31	0.01	32.83	0.06	-	-	-	-
包装物	507.33	0.70	165.78	0.29	283.05	0.69	186.11	0.45
低值易耗品	80.07	0.11	0.86	0.00	0.68	0.00	6.25	0.02
<b>合计</b>	<b>72,668.15</b>	<b>100.00</b>	<b>56,582.97</b>	<b>100.00</b>	<b>41,210.54</b>	<b>100.00</b>	<b>41,421.28</b>	<b>100.00</b>
占流动资产比例	<b>28.53</b>		<b>30.96</b>		<b>36.06</b>		<b>41.80</b>	
占总资产比例	<b>12.47</b>		<b>12.53</b>		<b>13.22</b>		<b>16.20</b>	
占营业成本比例	<b>58.73</b>		<b>25.75</b>		<b>27.44</b>		<b>36.66</b>	

报告期各期末，公司存货账面价值分别为41,421.28万元、41,210.54万元、56,582.97万元和72,668.15万元，占流动资产的比例分别为41.80%、36.06%、30.96%和28.53%，是流动资产的主要组成部分。

公司存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、包装物、低值易耗品等主要组成部分。原材料、在产品、库存商品和发出商品为公司正常生产经营所必需，发生存货跌价损失的可能性较小，报告期各期末合计占公司存货账面价值的比例分别为99.54%、99.31%、99.65%和99.99%，结构稳定。报告期各期末，存货中库存商品的比例逐步降低，公司产品销售形势良好，主要产品不存在积压情况。

报告期各期末，公司存货周转率分别为2.85、3.63、4.49和1.70，公司产品市场销售情况持续向好，存货周转速度较快，存货周转效率保持稳定上升趋势。

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元，%

项目	2018-6-30			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	25,128.31	101.33	25,026.98	0.40
库存商品	32,616.23	395.71	32,220.52	1.21
项目	2017-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	24,807.99	101.33	24,706.66	0.41
库存商品	21,863.10	395.71	21,467.38	1.81
项目	2016-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	14,517.14	-	14,517.14	-
库存商品	16,924.12	430.78	16,493.34	2.55
项目	2015-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
原材料	11,708.39	7.73	11,700.66	0.07
库存商品	22,154.43	261.05	21,893.38	1.18

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为268.78万元、430.78万元、497.04万元和497.04，占当期存货账面余额的比例分别为1.25%、2.55%、2.22%和1.61%，公司在报告期各期末对存货计提了合理的减值准备。

#### (6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
增值税留抵税额	15,762.08	7,720.61	3,033.05	4,067.21
结构性定期存款	10,200.00	4,000.00	-	-
合计	<b>25,962.08</b>	<b>11,720.61</b>	<b>3,033.05</b>	<b>4,067.21</b>

报告期各期末，公司其他流动资产余额为增值税留抵税额，2018年6月30日新增10,200万结构性定期存款。

## 2、非流动资产分析

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	1.00	0.00	1.00	0.00	-	-	-	-
长期应收款	576	0.18	654.00	0.24	199.00	0.10	-	-
长期股权投资	4,693.22	1.43	2,016.69	0.75	1,524.52	0.77	1,448.87	0.93
固定资产	185,804.21	56.68	179,740.80	66.90	132,251.30	67.01	117,359.29	74.96
在建工程	9,546.05	2.91	41,672.33	15.51	32,583.77	16.51	13,775.87	8.80
工程物资	3,230.20	0.99	9,537.82	3.55	2,952.10	1.50	2,406.90	1.54
无形资产	24,898.35	7.60	24,820.68	9.24	20,975.71	10.63	16,531.71	10.56
商誉	197.42	0.06	1,968.98	0.73	-	-	-	-
长期待摊费用	402.35	0.12	378.52	0.14	459.78	0.23	165.72	0.11
递延所得税资产	1,411.26	0.43	1,419.85	0.53	1,470.24	0.74	1,415.75	0.90

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动资产	9,342.50	2.85	6,474.78	2.41	4,944.94	2.51	3,465.45	2.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>327,793.84</b>	<b>100</b>	<b>268,685.45</b>	<b>100</b>	<b>197,361.37</b>	<b>100</b>	<b>156,569.55</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为156,569.55万元、197,361.37万元、268,685.45万元和327,793.84万元。报告期内，公司非流动资产规模呈持续增长态势，主要系公司绵阳本部部分项目技改扩能、广安基地建设和江苏快达搬迁及项目技改等项目在报告期内持续投入并陆续建成达产所致。从结构上来看，公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程 and 无形资产等。

### (1) 长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他	720	144	576
<b>合计</b>	<b>720</b>	<b>144</b>	<b>576</b>
项目	2017-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他	720	66	654
<b>合计</b>	<b>720</b>	<b>66</b>	<b>654</b>
项目	2016-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他	200	1	199
<b>合计</b>	<b>200</b>	<b>1</b>	<b>199</b>
项目	2015-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2016年，公司对联营企业江油启明星氯碱化工有限责任公司财务资助200.00万元，借款利率为同期银行贷款利率，借款期限为2016年7月27日-2019年7月26日。

2017年，公司对江油启明星氯碱化工有限责任公司新增财务资助520.00万元，借款利率为同期银行贷款利率，借款期限为2017年4月24日至2020年4月23日。

## (2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
江油启明星氯碱化工有限责任公司	2,307.13	2,015.74	1,524.52	1,448.87
绵阳利拓企业管理中心（有限合伙）	0.95	0.95	-	-
鹤壁市赛科化工有限公司	2,385.13			
<b>合计</b>	<b>4,693.22</b>	<b>2,016.69</b>	<b>1,524.52</b>	<b>1,448.87</b>

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为1,448.87万元、1,524.52万元、2,015.74万元和2,307.13万元，主要为公司持有的联营企业江油启明星氯碱化工有限责任公司及鹤壁市赛科化工有限公司股权。

2015年，启明星氯碱受宏观经济下滑的影响，氯碱行业步入低迷，产品价格较低，导致经营亏损。2016年至2017年，氯碱行业持续回暖，启明星氯碱主营产品产量增加，开工率提升，盈利增长，导致长期股权投资账面价值增加。

2018年上半年，鹤壁市赛科化工有限公司专项储备增加，本公司按照持股比例确认金额。

## (3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元，%

时间	项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
2018-6-30	房屋建筑物	72,376.49	14,884.98	189.96	57,301.55	30.84
	机器设备	183,948.83	57,928.90	656.40	125,363.53	67.47
	运输设备	918.31	483.08	-	435.23	0.23
	电子设备	4,519.76	1,815.86	-	2,703.90	1.46
	<b>合计</b>	<b>261,763.39</b>	<b>75,112.83</b>	<b>846.36</b>	<b>185,804.21</b>	<b>100</b>
2017-12-31	房屋建筑物	67,769.22	14,802.41	189.96	52,776.85	29.36
	机器设备	175,859.69	49,148.23	830.19	125,881.28	70.03
	运输设备	743.11	454.75	20.79	267.57	0.15

	电子设备	1,564.12	749.02	-	815.10	0.45
	<b>合计</b>	<b>245,936.15</b>	<b>65,154.41</b>	<b>1,040.93</b>	<b>179,740.80</b>	<b>100</b>
<b>2016-12-31</b>	房屋建筑物	52,359.09	9,974.41	181.24	42,203.44	31.91
	机器设备	127,573.98	37,288.76	646.83	89,638.39	67.78
	运输设备	603.96	416.63	20.79	166.54	0.13
	电子设备	828.06	585.13	-	242.93	0.18
	<b>合计</b>	<b>181,365.09</b>	<b>48,264.93</b>	<b>848.86</b>	<b>132,251.30</b>	<b>100</b>
<b>2015-12-31</b>	房屋建筑物	48,637.45	8,360.75	343.52	39,933.18	34.03
	机器设备	106,876.62	29,249.62	580.69	77,046.30	65.65
	运输设备	502.33	327.84	-	174.50	0.15
	电子设备	794.36	589.05	-	205.31	0.17
	<b>合计</b>	<b>156,810.76</b>	<b>38,527.26</b>	<b>924.22</b>	<b>117,359.29</b>	<b>100</b>

公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具和电子设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为117,359.29万元、132,251.30万元、179,740.80万元及185,804.21万元，占非流动资产账面价值的比例分别为74.96%、67.01%、66.90%及81.23%，其中房屋建筑物与机器设备合计占固定资产比例较高，分别为99.68%、99.69%、99.40%和98.31%。

2016年末，固定资产账面价值较2015年末增长14,892.01万元，主要原因系：

- 1) 5800T农药生产线及配套设施建设部分建成转入固定资产3,949.08万元；
- 2) 8500T农药、解毒剂生产线及配套设施建设部分建成转入固定资产2,213.14万元；
- 3) 东区废水站建成转入固定资产4,839.69万元等。

2017年末，固定资产账面价值较2016年末增长47,489.50万元，主要原因系：

- 1) 8500T农药、解毒剂生产线及配套设施建设部分建成转入固定资产23,428.06万元；
- 2) 江苏快达洋口二期光气化生产基地部分在建工程转入固定资产4,067.12万元；
- 3) 5800T农药生产线及配套设施建设部分建成转入固定资产8,190.19万元等。

公司主要房屋及建筑物和主要生产设备明细，参见本募集说明书“第四节 公司基本情况”之“八、发行人主要固定资产和无形资产情况”。

#### (4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
东区废水站		-	-	4,168.83
年产 2000 吨高级颜料及重要氯代产品项目	1,194.76	1,298.94	-	-
1000T/氟草烟扩能	-	-	-	2,686.53
洋口二期光气化生产基地	543.75	1,595.38	4,401.69	2,280.91
技术中心改造	-	-	-	884.34
广安基地项目(包括年产 10,000 吨/年氨基氰项目)	87,896.50	30,524.16	1,595.62	610.02
北区电力扩容	-	-	-	829.15
乳油配制线改造工程	-	-	-	191.15
10000 吨/年农药制剂搬迁改造项目	102.39	968.30	3,419.62	-
南区中试线扩能	163.06	163.06	864.52	-
成都分公司实验及办公楼装修		-	439.32	-
5800T 农药、解毒剂和配套制剂生产线技术改造及配套设施	135.40	142.30	1,207.37	683.68
8500T 农药、解毒剂和配套制剂生产线技术改造及配套设施	111.09	4,970.64	18,837.59	306.20
2#多功能车间	1,899.52	111.49	-	-
其他项目	3,414.08	2,009.56	1,818.03	1,135.06
<b>合计</b>	<b>95,460.55</b>	<b>41,672.33</b>	<b>32,583.77</b>	<b>13,775.87</b>

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为13,775.87万元、32,583.77万元、41,672.33万元及95,460.55万元，占非流动资产的账面价值的比例分别为8.8%、16.51%、15.51%及29.12%。

2016年末，在建工程账面价值较2015年末增加18,807.90万元，增长136.53%，主要系公司本部8500T农药、解毒剂和配套制剂生产线技术改造及配套设施项目加大投入，账面价值增加18,531.39万元。

2017年末，在建工程账面价值较2016年末增加9,088.56万元，增长27.89%，主要系公司广安基地项目持续投入，而8500T农药、解毒剂生产线及配套设施建设建成转固等综合影响所致。

2018年6月30日，在建工程账面价值较2017年末增加53,788.22万元，增长129.07%，主要系广安基地项目建设以及2#多功能车间的建设所致。



## (5) 无形资产

公司无形资产主要由土地使用权、商标和专利构成。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为16,531.71万元、20,975.71万元、24,820.68万元和24,898.35，占非流动资产账面价值的比例分别为10.56%、10.63%、9.24%及7.60%。报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
土地使用权	26,846.45	26,472.19	22,904.68	18,086.19
专利权	133.99	133.99	128.99	128.99
非专利技术	1,023.12	1,023.12	101.49	50.01
其他	63.59	18.30	18.30	15.58
<b>账面原值合计</b>	<b>28,067.15</b>	<b>27,647.59</b>	<b>23,153.46</b>	<b>18,280.77</b>
土地使用权	2,924.17	2,668.39	2,067.09	1,664.78
专利权	117.24	79.62	62.21	47.21
非专利技术	107.51	62.51	33.41	23.67
其他	19.87	16.40	15.05	13.40
<b>累计摊销合计</b>	<b>3,168.79</b>	<b>2,826.92</b>	<b>2,177.75</b>	<b>1,749.06</b>
<b>减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权	23,922.28	23,803.80	20,837.60	16,421.41
专利权	16.75	54.37	66.78	81.78
非专利技术	915.61	960.61	68.09	26.34
其他	43.72	1.90	3.25	2.18
<b>无形资产账面价值合计</b>	<b>24,898.35</b>	<b>24,820.68</b>	<b>20,975.71</b>	<b>16,531.71</b>

报告期各期末，公司的无形资产主要包括土地使用权、专利权及非专利技术，其中土地使用权账面价值最高，占无形资产账面价值的比例分别为99.33%、99.34%、95.90%和96.08%，是无形资产最主要的组成部分。2016年末和2017年末，土地使用权账面价值分别较上期末增加26.89%和14.23%，主要系广安利尔所获取的土地使用权增加所致。

## (6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用主要为临设工程和土地租金。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
房屋租金	30.39	45.46	75.60	-
临设工程	29.43	80.56	155.73	46.67
土地租金	199.85	191.04	161.42	119.05
耕地复垦费	23.87	25.10	27.55	-
授权及许可费	34.80	36.36	39.48	-
湘潭研发中心实验室装修改造	84.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>402.35</b>	<b>378.52</b>	<b>459.78</b>	<b>165.72</b>

## (7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要来自计提各项资产净值损失、内部交易未实现利润、递延收益等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产减值准备	397.65	410.65	316.47	259.35
内部交易未实现利润	934.84	43.37	25.43	28.07
递延收益	43.37	965.83	1,128.33	1,128.33
<b>合计</b>	<b>1,375.86</b>	<b>1,419.85</b>	<b>1,470.24</b>	<b>1,415.75</b>

## (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
预付土地款	-	387.00	1,678.27	2,035.60
预付的工程款、设备款	9,342.50	6,087.78	3,266.68	1,429.85
<b>合计</b>	<b>9,342.50</b>	<b>6,474.78</b>	<b>4,944.94</b>	<b>3,465.45</b>

公司的其他非流动资产主要为预付土地款和预付的工程款、设备款。为了抓着市场机遇，公司近年生产规模持续增加，建设工程和购置机器设备也相应增加导致公司预付的工程款和设备款余额增长较快；预付土地款主要为广安利尔和江苏快达土地款。

## (二) 负债结构分析

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	140,688.56	82.10	129,525.07	74.96	60,669.26	73.95	73,039.01	72.66
非流动负债合计	30,682.11	17.9	43,268.49	25.04	21,366.76	26.05	27,482.80	27.34
<b>负债合计</b>	<b>171,370.67</b>	<b>100.00</b>	<b>172,793.55</b>	<b>100.00</b>	<b>82,036.02</b>	<b>100.00</b>	<b>100,521.81</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为100,521.81万元、82,036.02万元、172,793.55万元和171,370.67，其中流动负债占负债总额的比例分别为72.66%、73.95%、74.96%和82.10%，是公司负债的主要组成部分。

公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据和应付账款等，非流动负债主要包括长期借款和递延收益。

### 1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债总额分别为73,039.01万元、60,669.26万元、129,525.07万元及140,688.56万元，流动负债主要由短期借款、应付账款和应付票据构成，上述三项账面价值合计占流动负债的比重分别为82.48%、74.18%、79.34%和79.34%。报告期各期末公司流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	64,274.11	45.68	40,640.07	31.38%	8,700.00	14.34	33,000.00	45.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,340.56	1.66	1,918.85	1.48%	-	-	-	-
应付票据	37,251.78	26.48	18,393.63	14.20%	11,507.00	18.97	9,888.65	13.54
应付账款	23,603.96	16.78	43,729.30	33.76%	24,798.21	40.87	17,356.32	23.76
预收款项	2,245.12	1.59	8,245.20	6.37%	7,499.17	12.36	4,307.07	5.90
应付职工薪酬	3,991.62	2.84	10,747.63	8.30%	5,226.87	8.62	4,249.07	5.82
应交税费	2,870.43	2.04	3,096.85	2.39%	1,190.92	1.96	702.36	0.96
应付利息	-	-	14.41	0.01%	22.16	0.04	38.55	0.05
其他应付款	3,885.92	2.76	1,680.88	1.30%	1,119.45	1.85	1,297.51	1.78
一年内到期	-	-	371.07	0.29%	-	0.00	1,000.00	1.37

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
的非流动负债								
其他流动负债	225.05	0.16	687.18	0.53%	605.48	1.00	1,199.48	1.64
<b>流动负债合计</b>	<b>140,688.56</b>	<b>100.00</b>	<b>129,525.07</b>	<b>100.00</b>	<b>60,669.26</b>	<b>100.00</b>	<b>73,039.01</b>	<b>100.00</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为33,000.00万元、8,700.00万元、40,640.07万元和64,274.11万元，分别占流动负债的比例为45.18%、14.34%、31.85%和45.68%，主要为满足公司日常生产经营而产生的银行借款。整体来看，短期借款在流动负债中占比较大。公司报告期各期末的短期借款余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
抵押借款	4,936.02	4,640.07	3,500.00	7,000.00
保证借款	6,000.00	3,500.00	200.00	-
信用借款	69,274.12	32,500.00	5,000.00	26,000.00
<b>合计</b>	<b>80,210.13</b>	<b>40,640.07</b>	<b>8,700.00</b>	<b>33,000.00</b>

2016年，公司完成了配股发行，募集资金5.76亿元，用于补充流动资金，公司流动资金相对充裕，致使2016年公司短期借款总额下降；2017年，公司业务持续发展向好，业务规模扩大，流动资金需求上升，较2016年末新增短期借款31,940.07万元。2018年短期阶段大幅提升，主要系公司经营规模扩大，从银行借入的资金增加所致。

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为9,888.65万元、11,507.00万元、18,393.63万元和46,946.33万元，分别占流动负债的比例为13.54%、18.97%、14.20%和33.37%，呈现上升趋势，主要系伴随着公司经营规模增长，采购付款用票据结算的金额相应增加所致。公司报告期各期末的应付票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31

银行承兑汇票	46,946.33	18,393.63	11,507.00	9,888.65
<b>合计</b>	<b>46,946.33</b>	<b>18,393.63</b>	<b>11,507.00</b>	<b>9,888.65</b>

报告期内，公司开具的应付票据全部为银行承兑汇票，公司采用应付票据进行结算主要是为了提高资金使用效率；报告期内，公司应付票据没有发生应付未付或者逾期的情况。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为17,356.32万元、24,798.21万元、43,729.30万元和50,290.49万元，占流动负债的比例分别为23.76%、40.87%、33.76%和35.75%。报告期各期末，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
原料款	28,363.59	26,492.09	9,537.60	9,961.77
工程及设备款	17,864.62	14,190.58	12,014.23	6,340.77
其他款项	4,062.28	3,046.63	3,246.38	1,053.78
<b>合计</b>	<b>50,290.49</b>	<b>43,729.30</b>	<b>24,798.21</b>	<b>17,356.32</b>

报告期内，公司的应付账款主要为应付化工原材料款、机器设备款及部分工程款等。2016年末应付账款较2015年末增加42.88%，主要系较上年同期公司追加投资8500T农药、解毒剂和配套制剂生产线技术改造及配套设施项目，导致应付工程设备款大幅增加；2017年末应付账款同比增加18,931.09万元，增长比例76.34%，主要系公司业务发展迅速导致对原材料的采购增加所致。

### (4) 预收款项

报告期各期末，公司的预收款项余额分别为4,307.07万元、7,499.17万元、8,245.20万元和10,654.80万元，占流动负债的比例分别为5.90%、12.36%、6.37%和7.57%，占比较小。公司的预收款项主要为客户支付的预付货款。报告期各期末，公司预收款项构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
预收销售款	10,654.80	8,245.20	7,499.17	4,307.07
<b>合计</b>	<b>10,654.80</b>	<b>8,245.20</b>	<b>7,499.17</b>	<b>4,307.07</b>

## (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬分别为4,249.07万元、5,226.87万元、10,747.63万元和7,562.55万元，占流动负债的比例分别为5.82%、8.62%、8.30%和5.36%。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
一、短期薪酬	7,534.34	10,747.63	5,226.87	4,249.07
1、工资、奖金、津贴和补贴	5,543.40	9,228.51	4,097.63	3,208.88
2、职工福利费	-	-	-	-
3、社会保险费	5.02	-	-	-
其中：医疗保险费	5.02	-	-	-
工伤保险费	-	-	-	-
生育保险费	-	-	-	-
大病统筹医疗保险	-	-	-	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	1,985.93	1,497.96	1,108.07	1,019.03
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
8、其他短期薪酬	-	21.16	21.16	21.16
二、离职后福利-设定提存计划	28.20	-	-	-
三、辞退福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,562.55</b>	<b>10,747.63</b>	<b>5,226.87</b>	<b>4,238.75</b>

报告期内，由于公司的经营规模和盈利能力有所增强，销售规模增加，员工人数及薪酬水平均有提升，报告期各期末应付职工薪酬余额整体呈上升趋势。

## (6) 应交税费

报告期各期末，公司的应交税费余额分别为702.36万元、1,190.92万元、3,096.85万元和3,957.25万元，占流动负债的比例分别为：0.96%、1.96%、2.39%和2.20%。报告期各期末，公司应交税费余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
增值税	11.78	-	-	-
营业税	-	-	-	0.62
企业所得税	3,699.46	2,826.70	842.43	492.43

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
个人所得税	62.64	80.63	51.31	26.46
城市维护建设税	1.46	1.03	0.02	0.17
土地使用税	62.41	62.41	63.59	63.59
房产税	43.29	45.54	36.55	39.81
代扣建安税	-	-	2.60	2.60
教育费附加	0.87	0.62	0.01	0.11
地方教育费附加	0.58	0.41	0.01	0.07
残保金	-	-	119.43	-
其他	74.75	79.51	74.96	76.49
<b>合计</b>	<b>3,957.25</b>	<b>3,096.85</b>	<b>1,190.92</b>	<b>702.36</b>

2015年末，公司将增值税留抵税额重分类至其他流动资产，应交税费主要由企业所得税构成；2016年末，应交税费余额有上升，主要系公司经营业绩上升，应交企业所得税增加所致；2017年末及2018年上半年末，应交税费余额上升较大，主要系公司当期利润计提的应交企业所得税增加较多所致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款分别为1,297.51万元、1,119.45万元、1,680.88万元和4,617.44万元，占流动负债的比例分别为1.78%、1.85%、1.30%和3.28%。报告期各期末，公司其他应付款余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
保证金	314.09	281.75	389.70	230.59
预提费用	1,431.19	648.02	314.74	547.91
运保费	1,050.50	229.98	224.03	407.44
押金	53.24	47.89	13.44	2.42
其他	1,768.41	473.25	177.54	109.15
<b>合计</b>	<b>4,617.44</b>	<b>1,680.88</b>	<b>1,119.45</b>	<b>1,297.51</b>

公司其他应付款主要为工程建设保证金、原药保证金、运输保险费等，2017年末较2016年末增长了50.15%，主要为公司主要系计提固废处置费增加所致。2018年6月30日，公司其他应付款余额出现了较大幅度的增长，主要原因为为预提费用、运费、激励基金增加所致。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为27,482.80万元、21,366.76万元、43,213.09万元和30,682.11万元，占负债总额的比例分别为27.34%、26.05%、25.04%和17.9%。报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	61,000.00	90.09	36,550.00	84.47	14,900.00	69.73	20,900.00	76.05
预计负债	-	-	-	-	-	-	712.00	2.59
长期应付款	55.4	0.08	55.40	0.13	-	-	-	-
递延所得税负债	727.92	1.08	740.32	1.71	127.61	0.60	146.16	0.53
递延收益-非流动负债	5,922.77	8.75	5,922.77	13.69	6,339.15	29.67	5,724.64	20.83
<b>非流动负债合计</b>	<b>67,706.091</b>	<b>100.00</b>	<b>43,213.09</b>	<b>100.00</b>	<b>21,366.76</b>	<b>100.00</b>	<b>27,482.80</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为20,900.00万元、14,900.00万元、36,550.00万元和61,000.00万元，占非流动负债的比例分别为76.05%、69.73%、84.47%和90.09%。报告期各期末，公司长期借款余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
信用借款	26,700.00	15,000.00	-	-
保证借款	35,000.00	21,900.00	14,900.00	21,900.00
减：一年内到期的长期借款	-700.00	-350.00	-	-1,000.00
<b>合计</b>	<b>61,000.00</b>	<b>36,550.00</b>	<b>14,900.00</b>	<b>20,900.00</b>

2014年末至2016年末，公司长期借款余额呈波动趋势，主要原因为公司近年来业务迅速扩张，在建工程不断增加引致资金需求旺盛，在寻求银行贷款的同时，公司在2016年完成了配股融资，优化公司资本结构，降低财务风险及提高财务灵活性。2017年末长期借款余额比2016年末增加21,650.00万元，主要原因为公司生产规模继续扩大，在建工程项目大幅增加，资金需求更加旺盛，公司新借入长期借款所致。2018年上半年，公司长期借款增加的主要原因为公司并购贷款及广安利尔项目扩产导致。



## (2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益账面价值分别为5,724.64万元、6,339.15万元、5,922.77万元和5,922.77万元，占非流动负债的比重分别为20.83%、29.67%、13.69%和8.75%，主要为与资产相关的政府补助。报告期各期末，递延收益明细如下：

## 1) 2015年递延收益构成情况

单位：万元

递延收益	2015-12-31
洋口一期土地款优惠款补助	852.05
工业产业转型引导资金	172.25
100吨绿草定及500吨五氯吡啶生产线贴息资金	22.50
市财政拨2007年省级环境保护专项资金	39.00
多氯代吡啶系列农药原药及制剂产品生产线建设项目	7.50
工业企业重点技术改造项目补贴资金	17.50
3000吨毒死蜱、500吨氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	162.00
500吨高效低毒除草剂氟草烟原药高技术产业化示范工程	875.00
3000吨毒死蜱技改补贴资金	17.50
600吨/年丙环唑原药技术改造发展专项资金	36.67
除草剂炔草酯开发与产业化	31.00
收经开区财政局拨付除草剂炔草酯中试开发项目资金	46.50
收经开区财务局转来2012年省级环保专项资金	182.00
吡啶类农药废水综合治理技术研发及示范装置建设	235.00
绵阳市涪城区环保局2011年省级环保专项资金（氨氮回收）	57.00
600吨/年草铵膦原药技术改造	600.00
600吨/年除草剂草铵膦原药及配套制剂技术	144.00
年产1200吨电解法合成除草剂二氯吡啶酸清洁化生产技术改造	1,200.00
功能杂环	100.00
收广安经发局、广安经发财政局财政扶贫资金	897.17
绵阳经信委技术开发专项资金（除草剂解毒剂中试开发）	30.00
<b>合计</b>	<b>5,724.64</b>

## 2) 2016年递延收益构成情况

单位：万元

递延收益	2016-12-31
洋口一期土地款优惠款补助	720.97
工业产业转型引导资金	132.25
100吨绿草定及500吨五氯吡啶生产线贴息资金	15.00
市财政拨2007年省级环境保护专项资金	26.00

递延收益	2016-12-31
多氯代吡啶系列农药原药及制剂产品生产线建设项目	5.00
工业企业重点技术改造项目补贴资金	14.00
3000吨毒死蜱、500吨氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	129.60
500吨高效低毒除草剂氟草烟原药高技术产业化示范工程	725.00
3000吨毒死蜱技改补贴资金	14.00
600吨/年丙环唑原药技术改造发展专项资金	28.67
除草剂炔草酯开发与产业化	25.00
收经开区财政局拨付除草剂炔草酯中试开发项目资金	37.50
收经开区财务局转来2012年省级环保专项资金	156.00
吡啶类农药废水综合治理技术研发及示范装置建设	205.00
绵阳市涪城区环保局2011年省级环保专项资金(氨氮回收)	57.00
600吨/年草铵磷原药技术改造	525.00
600吨/年除草剂草铵磷原药及配套制剂技术	126.00
年产1200吨电解法合成除草剂二氯吡啶酸清洁化生产技术改造	1,200.00
功能杂环	100.00
收广安经发局、广安经发财政局财政扶贫资金	897.17
收到绵阳市市级财政国库支付中心拨付四川省杂环农药工程实验室建设经费*1	200.00
收绵阳市经开区财政局拨付大气污染防治北区RTO装置专项资金	60.00
收绵阳市财政局、经信委拨付战略性新兴产业及高端成长型产业专项资金*2	620.00
收到2015年市级工业发展资金	20.00
收绵阳市涪城区工业和信息化局技改专项资金*3	300.00
<b>合计</b>	<b>6,339.15</b>

## 3) 2017年递延收益构成情况

单位：万元

递延收益	2017-12-31
100吨绿草定及500吨五氯吡啶生产线贴息资金	7.50
市财政拨2007年省级环境保护专项资金	13.00
多氯代吡啶系列农药原药及制剂产品生产线建设项目	2.50
工业企业重点技术改造项目补贴资金	10.50
3000吨毒死蜱、500吨氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	97.20
500吨高效低毒除草剂氟草烟原药高技术产业化示范工程	575.00
3000吨毒死蜱技改补贴资金	10.50
600吨/年丙环唑原药技术改造发展专项资金	20.67
除草剂炔草酯开发与产业化	19.00
收经开区财政局拨付除草剂炔草酯中试开发项目资金	28.50
收经开区财务局转来2012年省级环保专项资金	130.00
吡啶类农药废水综合治理技术研发及示范装置建设	175.00
绵阳市涪城区环保局2011年省级环保专项资金(氨氮回收)	45.60
600吨/年草铵磷原药技术改造	450.00
600吨/年除草剂草铵磷原药及配套制剂技术	108.00

递延收益	2017-12-31
年产 1200 吨电解法合成除草剂二氯吡啶酸清洁化生产技术改造*1	1,200.00
功能杂环	100.00
收到绵阳市市级财政国库支付中心拨付四川省杂环农药工程实验室建设经费	200.00
收绵阳市经开区财政局拨付大气污染防治北区 RTO 装置专项资金	60.00
收绵阳市财政局、经信委拨付战略性新兴产业及高端成长型产业专项资金	620.00
收经开区财政局草铵膦原药技术改造项目 2016 市级工业发展专项款	85.00
绵阳市涪城区工业和信息化局技改专项资金	285.50
广安经发局、广安经发财政局财政扶贫资金	897.17
洋口一期土地补助	458.80
2014 年省级工业和信息产业转型升级专项资金	223.33
农药清洁生产改造资金	100.00
<b>合计</b>	<b>5,922.77</b>

## 4) 2018年上半年递延收益构成情况

单位：万元

递延收益	2018-6-30
100 吨绿草定及 500 吨五氯吡啶生产线贴息资金	7.50
市财政拨 2007 年省级环境保护专项资金	13.00
多氯代吡啶系列农药原药及制剂产品生产线建设项目	2.50
工业企业重点技术改造项目补贴资金	10.50
3000 吨毒死蜱、500 吨氯氟吡氧乙酸酯原药及配套制剂产品技术改造项目	97.20
500 吨高效低毒除草剂氟草烟原药高技术产业化示范工程	575.00
3000 吨毒死蜱技改补贴资金	10.50
600 吨/年丙环唑原药技术改造发展专项资金	20.67
除草剂炔草酯开发与产业化	19.00
收经开区财政局拨付除草剂炔草酯中试开发项目资金	28.50
收经开区财务局转来 2012 年省级环保专项资金	130.00
吡啶类农药废水综合治理技术研发及示范装置建设	175.00
绵阳市涪城区环保局 2011 年省级环保专项资金（氨氮回收）	45.60
600 吨/年草铵膦原药技术改造	450.00
600 吨/年除草剂草铵膦原药及配套制剂技术	108.00
年产 1200 吨电解法合成除草剂二氯吡啶酸清洁化生产技术改造*1	1,200.00
功能杂环	100.00
收到绵阳市市级财政国库支付中心拨付四川省杂环农药工程实验室建设经费	200.00
收绵阳市经开区财政局拨付大气污染防治北区 RTO 装置专项资金	60.00
收绵阳市财政局、经信委拨付战略性新兴产业及高端成长型产业专项资金	620.00
收经开区财政局草铵膦原药技术改造项目 2016 市级工业发展专项款	85.00
绵阳市涪城区工业和信息化局技改专项资金	285.50
广安经发局、广安经发财政局财政扶贫资金	897.17
洋口一期土地补助	458.80
2014 年省级工业和信息产业转型升级专项资金	223.33
农药清洁生产改造资金	100.00

递延收益	2018-6-30
合计	5,922.77

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

公司发展的同时一直注重优化资本结构，合理调整资产负债比例与公司的债务结构，保持合理的财务弹性和稳健的财务结构。报告期内公司合并口径的偿债能力指标如下：

财务指标	2018-6-30 /2018年	2017-12-31 /2017年	2016-12-31 /2016年	2015-12-31 /2015年
流动比率（倍）	1.22	1.41	1.88	1.36
速动比率（倍）	0.87	0.97	1.20	0.79
资产负债率（合并）	47.32%	38.27%	26.32%	39.32%
资产负债率（母公司）	41.07%	30.85%	20.62%	32.63%
利息保障倍数（倍）	24.83	31.67	21.38	8.26

报告期各期末，公司流动比率分别为1.36、1.88、1.41和1.22，速动比率分别为0.79、1.20、0.97和0.87，整体来看，公司的短期偿债能力保持良好水平；公司的资产负债率分别为38.27%、26.32%、39.32%和47.32%，资产负债率保持在合理区间，财务风险较低报告期内，报告期各期末，公司利息保障倍数为8.26、21.38、31.67和24.83，利息保障倍数呈上升趋势。公司利润近两年增长较快，本次发行可转换公司债券，将进一步优化公司资本结构，提高公司的资本利用率。

#### 2、与同行业上市公司对比

最近三年，公司与同行业上市公司偿债能力对比情况如下所示：

项目		000525.SZ	002513.SZ	002391.SZ	600796.SH	600731.SH	600486.SH	行业 平均	002258.SZ
		红太阳	蓝丰生化	长青股份	钱江生化	湖南海利	扬农化工		利尔化学
流动 比率	2017-12-31	0.96	0.86	2.19	1.70	1.08	1.37	<b>1.36</b>	1.49
	2016-12-31	0.91	0.83	1.74	1.83	1.00	1.63	<b>1.32</b>	1.88
	2015-12-31	0.77	0.82	2.55	1.67	0.96	1.76	<b>1.42</b>	1.36
速动 比率	2017-12-31	0.69	0.72	1.17	1.14	0.77	1.22	<b>0.95</b>	0.91
	2016-12-31	0.68	0.68	1.19	1.25	0.66	1.45	<b>0.99</b>	1.20
	2015-12-31	0.46	0.63	1.72	1.03	0.59	1.53	<b>0.99</b>	0.79
合并 报表	2017-12-31	54.91	37.18	19.99	36.79	52.51	42.79	<b>40.70</b>	35.37
	2016-12-31	54.13	38.01	26.29	38.27	53.94	37.55	<b>41.37</b>	26.32

资产负债率(%)	2015-12-31	51.90	40.31	18.69	44.38	56.35	30.55	<b>40.36</b>	39.32
----------	------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	-------

注：截至本报告书出具日，行业内部分上市公司 2018 年半年报尚未披露，故以报告期内 2015-2017 年数据进行对比。

资料来源：Wind 资讯

如上表所示，与同行业上市公司相比，公司主要偿债能力指标处于较好水平。报告期内，公司流动比率、速动比率小幅度波动，但整体与行业平均水平保持相当，2017年公司流动比率与速动比率有所下降，略高于同行业平均水平，并且公司的资产负债率仍低于同行业平均水平。公司通过本次发行可转债，将改善公司资产与负债的比率，进一步优化资本结构，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

#### （四）营运能力分析

##### 1、营运能力指标

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次）	2.62	5.92	5.78	6.02
存货周转率（次）	1.91	4.49	3.63	2.85
总资产周转率（次）	0.35	0.81	0.70	0.65

##### （1）应收账款周转率

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为6.02、5.78、5.92和2.62。公司应收账款周转率保持稳定且处于较高的水平，公司应收账款账龄在1年以内的应收账款比例保持在在97%以上，应收账款回收期较短、回收风险较小。

##### （2）存货周转率

报告期各期末，公司存货周转率分别为2.85、3.63、4.49和1.91，存货周转率逐步上升，2016年及2017年公司主要产品需求旺盛，存货余额相对较少。

##### （3）总资产周转率

报告期各期末，公司总资产周转率分别为0.65、0.70、0.81和0.35，总资产周转率呈平稳上升趋势。

##### 2、与同行业上市公司对比

最近三年，与同行业上市公司营运能力对比情况如下所示：

单位：次/年

项目	应收账款周转率		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
000525.SZ 红太阳	3.17	4.11	7.44
002513.SZ 蓝丰生化	8.21	6.27	4.71
002391.SZ 长青股份	6.90	4.67	5.55
600796.SH 钱江生化	7.15	6.98	7.66
600731.SH 湖南海利	10.28	9.42	8.2
600486.SH 扬农化工	5.95	4.83	7.04
<b>行业平均</b>	<b>6.94</b>	<b>6.05</b>	<b>6.77</b>
002258.SZ 利尔化学	5.92	5.78	6.02
项目	存货周转率		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
000525.SZ 红太阳	2.37	2.28	2.06
002513.SZ 蓝丰生化	6.83	4.28	3.27
002391.SZ 长青股份	2.49	2.69	2.9
600796.SH 钱江生化	2.53	1.83	1.75
600731.SH 湖南海利	3.59	2.77	2.38
600486.SH 扬农化工	7.95	6.35	8.57
<b>行业平均</b>	<b>4.29</b>	<b>3.37</b>	<b>3.49</b>
002258.SZ 利尔化学	4.49	3.63	2.85
项目	总资产周转率		
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
000525.SZ 红太阳	0.44	0.38	0.48
002513.SZ 蓝丰生化	0.46	0.36	0.3
002391.SZ 长青股份	0.57	0.46(0.49)	0.55
600796.SH 钱江生化	0.45	0.42	0.44
600731.SH 湖南海利	0.66	0.62	0.6
600486.SH 扬农化工	0.69	0.56	0.69
<b>行业平均</b>	<b>0.55</b>	<b>0.47</b>	<b>0.51</b>
002258.SZ 利尔化学	0.81	0.70	0.65

资料来源：Wind 资讯

如上表所示，2015至2017年度与同行业上市公司相比，公司营运能力指标总体较好。公司营运能力指标数值上不同于同行的主要原因是公司与可比公司在销售产品、销售区域、主要客户及结算期等方面存在一定差异。

2015年至2017年度，公司应收账款周转情况略低于平均水平，但整体水平较好且处于较平稳的状态。报告期内公司发展迅速，营业收入增长明显导致应收账款逐年增加，但公司超过97%的应收账款账龄在一年以内，整体应收账款期限较短且回款情况较为良好。

2015年至2017年度，公司存货周转情况整体与行业平均水平相当，整体处于波动上升的趋势，主要系公司主要产品需求旺盛，存货周转加快。

2015年至2017年末，公司总资产周转率均略高于行业平均水平，随着收入稳步快速增加，总资产周转率逐步上升。

## 二、盈利能力分析

### （一）报告期内公司营业收入与利润变动趋势分析

公司主要从事氯代吡啶类、磺酰胺类、取代脲类等高效、低毒、低残留的安全农药的研发、生产和销售，目前已成为国内最大的氯代吡啶类除草剂系列农药产品研发及生产基地，也是国内最大的草铵膦原药生产企业，以及国内重要的光气类除草剂生产企业。

最近三年及一期，公司经营业绩增长明显，营业收入分别为148,907.15万元、198,230.26万元、308,354.79万元和182,161.63万元，公司主营业务收入占营业收入比重均在98%以上，公司主营业务突出，经营状况良好。

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入	182,161.63	308,354.79	198,230.26	148,907.15
营业成本	147,925.08	219,737.34	150,209.95	112,981.11
营业利润	34,308.65	52,484.29	24,428.07	15,523.20
利润总额	33,816.33	51,139.66	25,838.41	16,820.08
净利润	28,945.93	43,865.25	22,351.83	14,475.28
归属于母公司所有者的净利润	26,064.74	40,196.73	20,834.73	13,845.36

### （二）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

最近三年及一期，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
主营业务收入	182,058.51	308,083.79	197,898.37	146,848.42
其他业务收入	103.12	271.00	331.89	2,058.73
营业收入	<b>182,161.63</b>	<b>308,354.79</b>	<b>198,230.26</b>	<b>148,907.15</b>

最近三年及一期，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入分别占营业收入的比例分别为98.62%、99.83%、99.91%和99.94%，公司主营业务突出。

## 2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农药原药	122,948.33	67.53	211,288.85	68.58	137,761.43	69.61	88,436.43	60.22
农药制剂及其他	50,772.50	27.89	77,223.66	25.07	51,604.76	26.08	47,683.10	32.47
贸易收入	8,337.68	4.58	19,571.28	6.35	8,532.17	4.31	10,728.90	7.31
<b>合计</b>	<b>182,058.51</b>	<b>100.00</b>	<b>308,083.79</b>	<b>100.00</b>	<b>197,898.36</b>	<b>100.00</b>	<b>146,848.43</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期，公司主营业务收入主要来自于农药原药的销售，原药产品的销售收入占主营业务收入的比例分别为60.22%、69.61%、68.58%和67.53%，农药原药收入占比有所上升。从农药原药构成来看，公司农药原药包括除草剂、杀菌剂等品种，尤以除草剂为主。报告期内，随着公司除草剂产品草铵膦的产能全面达产，氯氨吡啶酸建成达产并形成批量销售及毒莠定、毕克草、氟草烟、绿草定、炔草酯等技改工程实施完毕，公司农药原药产品销售实现大幅增长；而农药制剂及其他销售收入也实现逐年递增，但增速低于农药原药，所占收入比例相对下降；贸易收入主要为满足客户要求的部分外购外销订单，占比较小。

## 3、业务收入按销售区域构成情况

报告期内，公司主营业务收入按销售区域构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国际销售	85,963.96	47.22	123,691.05	40.15	78,256.80	39.54	55,999.46	38.13
国内销售	96,094.55	52.78	184,392.74	59.85	119,641.57	60.46	90,848.96	61.87
<b>合计</b>	<b>182,058.51</b>	<b>100.00</b>	<b>308,083.79</b>	<b>100.00</b>	<b>197,898.37</b>	<b>100.00</b>	<b>146,848.42</b>	<b>100.00</b>

报告期内，从地区分布来看，公司在力争进一步做强做大国际市场的同时，大力开发国内市场客户，并积极发展国内品牌农药制剂业务，销售业务区域发



生一定的转变，报告期内国际销售收入占比为38.13%、39.54%、40.15%和47.22%，国内销售收入占比为61.87%、60.46%、59.85%和52.78%。

#### 4、报告期内公司营业收入变动分析

最近三年及一期，公司的营业收入分别为148,907.15万元、198,230.26万元、308,354.79万元和182,161.63万元。

2016年公司营业收入较2015年增长49,323.11万元，增幅33.12%，主要是因为：

1) 2015年公司完成了草铵膦技改扩能，2016年草铵膦产销量大幅增长。同时，毒莠定、毕克草等老产品市场需求良好，产销量也增长明显。

2) 2016年公司加强了国际销售队伍建设，同时公司积极优化营销策略，国内外市场开拓取得明显进步，客户数量得到有效提升，确保了销售收入实现增长。

3) 2016年，公司全资子公司利尔作物大力实施品牌运营策略，拓展草铵膦国内制剂市场，并推出杀菌剂等其他品牌系列产品，销售收入也实现了一定的增长。

2017年度公司实现销售收入308,354.79万元，同比增长55.55%，主要原因为：

1) 公司绵阳基地草铵膦原药二期技改扩能项目年初全面达产，并通过后期的持续技改，产能提升至700吨/月，极大的提高了市场供应保障能力，加之草铵膦产品市场需求旺盛，公司草铵膦产品量价齐升。

2) 公司毒莠定、毕克草、氟草烟等其他产品产销也继续保持增长，实现了主营业务收入的快速增长。

3) 控股子公司江苏快达生产经营继续向好，主要产品市场需求良好，业绩较往年同期也实现了较大增长。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
主营业务成本	123,694.28	219,550.06	150,029.62	112,664.19
其他业务成本	39.70	187.28	180.33	316.92
<b>营业成本</b>	<b>123,733.98</b>	<b>219,737.34</b>	<b>150,209.95</b>	<b>112,981.11</b>

最近三年及一期，公司营业成本与营业收入波动趋势基本一致，2016年较2015年同比上涨32.95%，2017年较2016年同期增长46.29%，公司营业成本构成主要为主营业务成本。

#### 2、主营业务成本按产品构成分析

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
农药原药	77,073.87	62.31	138,803.54	63.22	97,780.97	65.17	63,327.18	56.21
农药制剂及其他	39,056.66	31.58	61,674.07	28.09	44,389.78	29.59	39,290.45	34.87
贸易收入	7,563.75	6.11	19,072.46	8.69	7,858.87	5.24	10,046.56	8.92
<b>合计</b>	<b>123,694.28</b>	<b>100</b>	<b>219,550.06</b>	<b>100</b>	<b>150,029.62</b>	<b>100</b>	<b>112,664.19</b>	<b>100</b>

最近三年及一期，公司主营业务成本主要由农药原药和农药制剂及其他成本构成，原药成本占比分别为56.21%、65.17%、63.22%和62.31%，制剂及其他占比分别为34.87%、29.59%、28.09%和31.58%，与主营业务收入构成结构基本保持一致。

#### 3、主营业务成本按区域构成分析

最近三年及一期，公司主营业务成本按区域构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国际销售	59,749.49	48.30	89,316.61	40.68	55,664.64	37.10	40,711.25	36.14
国内销售	63,944.79	51.70	130,244.02	59.32	94,364.98	62.90	71,952.94	63.86
<b>合计</b>	<b>123,694.28</b>	<b>100.00</b>	<b>219,560.62</b>	<b>100.00</b>	<b>150,029.62</b>	<b>100.00</b>	<b>112,664.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本以国内销售成本为主，与主营业务收入区域分布基本保持一致。

#### （四）毛利及毛利率情况分析

##### 1、毛利构成分析

最近三年及一期，公司毛利构成情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
农药原药	45,874.46	78.51	72,485.31	81.80	39,980.47	83.26	25,109.25	69.89
农药制剂及其他	11,715.83	20.05	15,549.59	17.55	7,214.98	15.02	8,392.65	23.36
贸易收入	773.94	1.32	498.82	0.56	673.30	1.40	682.33	1.90
<b>主营业务毛利</b>	<b>58,364.23</b>	<b>99.89</b>	<b>88,531.09</b>	<b>99.90</b>	<b>47,868.75</b>	<b>99.68</b>	<b>34,184.23</b>	<b>95.15</b>
其他业务毛利	63.42	0.11	86.36	0.10	151.56	0.32	1,741.81	4.85
<b>营业毛利</b>	<b>58,427.65</b>	<b>100.00</b>	<b>88,617.45</b>	<b>100.00</b>	<b>48,020.31</b>	<b>100.00</b>	<b>35,926.04</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期，公司毛利主要来自于农药原药的销售，原药产品随着技术改进与扩能、产品销售单价的上升，销售毛利与毛利率占比同步上升。2015年至2017年，农药原药毛利占主营业务毛利总额的比例分别为69.89%、83.26%、81.80%和78.51%。2017年，主营业务毛利大幅增长40,664.97万元，同比增长84.95%，主要来自于草铵膦等主要产品市场旺盛需求拉动价格上升以及公司草铵膦原药项目的全面达产与产能释放。

##### 2、综合毛利构成

最近三年及一期，公司的综合毛利率总体呈上涨趋势，累计上升7.94%，毛利率的逐年提高主要得益于公司主要产品技改扩能的逐步完成，草铵膦等产品产量持续增加，且占公司总体销售收入比重不断增加，以及江苏快达盈利能力提升所致。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
营业收入	182,161.64	308,354.79	198,230.26	148,907.15
营业成本	123,733.98	219,737.34	150,209.95	112,981.11
营业毛利	58,427.66	88,617.45	48,020.31	35,926.04
综合毛利率	32.07%	28.74%	24.22%	24.13%

同时，发行人2015年、2016年、2017年及2018年1-6月的综合毛利率分别为24.13%、24.22%、28.74%及32.07%，基本与行业平均水平保持一致，不存在异常。具体情况如下表所示：

单位：%

代码	证券简称	销售毛利率		
		2017年	2016年	2015年
000525.SZ	红太阳	30.95	18.39	12.86
002513.SZ	蓝丰生化	30.31	33.61	20.13
002391.SZ	长青股份	28.55	23.81	26.77
600796.SH	钱江生化	22.41	28.04	24.71
600731.SH	湖南海利	25.31	23.77	24.03
600486.SH	扬农化工	26.51	24.82	26.57
行业均值		<b>27.34</b>	<b>25.41</b>	<b>22.51</b>
002258.SZ	利尔化学	28.74	24.22	24.13

资料来源：Wind资讯

### 3、主营业务毛利率构成及分析

最近三年及一期，公司的主营业务毛利率及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
主营业务收入	182,058.51	308,083.79	197,898.37	146,848.42
主营业务成本	123,694.28	219,550.06	150,029.62	112,664.19
主营业务毛利	58,364.28	88,533.72	47,868.75	34,184.23
主营业务毛利率	32.06%	28.74%	24.19%	23.28%

报告期内，公司各产品的毛利及毛利率情况如下表所示：

单位：万元，%

期间	产品	毛利	毛利占比	毛利率
2018年1-6月	农药原药	45,874.46	78.51	37.31
	农药制剂及其他	11,715.83	20.05	23.08
	贸易收入	773.94	1.32	9.28
	<b>主营业务</b>	<b>58,364.23</b>	<b>100</b>	<b>32.06</b>
2017年	农药原药	72,485.31	81.87	34.31
	农药制剂及其他	15,549.59	17.56	20.14
	贸易收入	498.82	0.56	2.55
	<b>主营业务</b>	<b>88,533.72</b>	<b>100</b>	<b>28.74</b>
2016年	农药原药	39,980.47	83.52	29.02
	农药制剂及其他	7,214.98	15.07	13.98

	贸易收入	673.30	1.41	7.89
	<b>主营业务</b>	<b>47,868.75</b>	<b>100</b>	<b>24.19</b>
2015年	农药原药	25,109.25	73.45	28.39
	农药制剂及其他	8,392.65	24.55	17.60
	贸易收入	682.33	2.00	6.36
	<b>主营业务</b>	<b>34,184.23</b>	<b>100</b>	<b>23.28</b>

最近三年及一期，公司主营业务毛利率分别为23.28%、24.19%、28.74%和32.06%。

2016年公司主营业务毛利率较2015年上升0.91%，主要原因为公司技改扩能项目逐渐达产投入，草铵膦产能开始释放，农药原药毛利率水平略有上升。

2017年公司主营业务毛利率较2016年增加4.55%，主要由于草铵膦等产品的产量持续提升、综合价格有所提高，以及子公司江苏快达的盈利能力明显提升所致。

2018年上半年，公司主要除草剂产品草铵膦原药满负荷生产，销售情况良好，毒莠定等其他产品产销量也有所增长，加之控股子公司江苏快达产销情况良好，公司农药原药产品销售实现较大幅度增长。公司主营产品草铵膦、毒莠定以及毕克草等产品的产量持续提升、综合价格有所提高，导致收入占比有所提升，由于上述主营产品毛利率相对较高，因此公司2018年上半年农药原药、农药制剂、贸易收入的整体销售毛利率均有小幅增长。

### （五）期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	6,084.48	3.34	8,920.79	2.89	7,132.62	3.60	6,198.17	4.16
管理费用	16,375.67	8.99	25,125.42	8.15	15,311.70	7.72	12,849.70	8.63
财务费用	675.59	0.37	3,167.68	1.03	-385.47	-0.19	810.21	0.54
<b>合计</b>	<b>23,135.74</b>	<b>12.70</b>	<b>37,213.88</b>	<b>12.07</b>	<b>22,058.85</b>	<b>11.13</b>	<b>19,858.07</b>	<b>13.34</b>

最近三年及一期，公司期间费用总额合计分别为19,858.07万元、22,058.85万元、37,213.88万元和23,135.74万元，占营业收入的比重分别为13.34%、

11.13%、12.07%和12.70%，报告期内公司期间费用占营业收入的比重保持稳定。

## 1、销售费用

报告期内，公司的销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	2,705.19	44.47	3,567.37	39.99	3,094.30	43.38	2,084.88	33.64
职工薪酬	1,989.65	32.7	2,874.51	32.22	1,887.41	26.46	1,793.80	28.94
差旅费	501.53	8.24	717.22	8.04	704.80	9.88	582.70	9.40
广告宣传费	148.63	2.44	466.56	5.23	494.33	6.93	514.27	8.30
出口费用	-	0.00	432.67	4.85	298.81	4.19	257.35	4.15
销售服务费	-	0.00	10.15	0.11	53.81	0.75	63.22	1.02
试验检验费	-	0.00	3.79	0.04	10.07	0.14	187.42	3.02
业务招待费	81.61	1.34	161.72	1.81	131.55	1.84	146.69	2.37
办公费	70.09	1.15	114.87	1.29	80.86	1.13	85.15	1.37
会务费	-	0.00	113.49	1.27	95.67	1.34	76.54	1.23
包装费	-	0.00	144.23	1.62	16.66	0.23	20.68	0.33
咨询费	14.08	0.23	-	0.00	-	0.00	-	0.00
其他	573.70	9.43	314.22	3.52	264.35	3.71	385.47	6.22
<b>合计</b>	<b>6,084.48</b>	<b>100.00</b>	<b>8,920.79</b>	<b>100.00</b>	<b>7,132.62</b>	<b>100.00</b>	<b>6,198.17</b>	<b>100.00</b>
销售费用率	3.34		2.89		3.60		4.16	

公司的销售费用随着公司营业收入增长而增加，主要由运输费、职工薪酬构成。最近三年及一期，公司的销售费用率分别为4.16%、3.60%、2.89%和3.34%，在主营业务收入的快速增长的规模效应下，销售费用率略有下降，总体上费用率保持在合理区间。

### (1) 运输费

最近三年及一期，公司运输费分别为2,084.88万元、3,094.30万元、3,567.37万元和2,705.19万元，占销售费用比例分别为33.64%、43.38%和39.99%和44.47%，2016年较2015年增加1,009.42万元，增幅48.42%，主要原因为2016年销售规模大幅增加，根据公司与客户签订的订单或合同，承担运输费用；2017年随着销售规模持续增加以及部分客户运费承担方式发生变化，运输费用增长473.07万元。

## (2) 职工薪酬

最近三年及一期，职工薪酬分别为1,793.80万元、1,887.41万元、2,874.51万元和1,989.65万元，占销售费用比例分别为28.94%、26.46%、32.22%和32.70%。报告期内，由于公司业务发展，公司人数数量及工资水平随之增加导致职工薪酬增加。

## 2、管理费用

报告期内，公司的管理费用支出情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	6,046.76	36.93	12,371.07	49.24	6,779.43	44.28	5,168.76	40.22
折旧及摊销	1,629.16	9.95	2,684.44	10.68	2,086.90	13.63	1,894.78	14.75
技术开发费	3,162.17	19.31	4,048.15	16.11	1,312.07	8.57	1,349.36	10.50
税费	-	0.00	0.00	0.00	153.18	1.00	761.30	5.92
环保费用	999.41	6.10	424.98	1.69	340.13	2.22	422.86	3.29
车辆使用费	209.94	1.28	233.18	0.93	382.50	2.50	413.27	3.22
审计咨询费	502.85	3.07	607.93	2.42	654.30	4.27	410.71	3.20
安全生产费	426.22	2.60	492.82	1.96	491.27	3.21	367.97	2.86
维修费	280.89	1.72	536.44	2.14	340.34	2.22	263.22	2.05
试验检验费	655.12	4.00	911.93	3.63	964.54	6.30	256.69	2.00
其他	2,463.15	15.04	2,814.58	11.20	1,807.04	11.80	1,540.77	11.99
<b>合计</b>	<b>16,375.67</b>	<b>100.00</b>	<b>25,125.42</b>	<b>100.00</b>	<b>15,311.70</b>	<b>100.00</b>	<b>12,849.70</b>	<b>100.00</b>
管理费用率	8.99		8.15		7.72		8.63	

公司管理费用主要是由职工薪酬、折旧及摊销费用和技术开发费等构成。

最近三年及一期，公司管理费用率分别为8.63%、7.72%、8.15%和8.99%，占营业收入比稳中稍有降，其主要原因为管理费用逐年增长，而受公司规模化生产与收入高速增长共同作用，占营业收入比例则相对下降。

最近三年及一期，公司职工薪酬逐年增加，主要原因是随着公司经营规模的扩大以及利润水平的提升，公司管理人员数量以及工资水平相应增加所致。同期，公司折旧及摊销费用逐年上涨，主要是公司技改扩能在建工程项目转入固定资产，折旧费用有所上升。

### 3、财务费用

最近三年及一期，公司的财务费用支出情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
利息支出	2,165.29	1,667.58	1,267.90	2,317.05
减：利息收入	309.48	426.62	171.06	61.79
减：利息资本化金额	444.68	345.17	111.57	126.02
汇兑损益	-746.94	2,221.75	-1,480.91	-1,387.87
减：汇兑损益资本化金额	-	-	-	-
其他	5.69	50.14	110.17	68.84
<b>合计</b>	<b>675.59</b>	<b>3,167.68</b>	<b>-385.47</b>	<b>810.21</b>
<b>财务费用率</b>	<b>0.37</b>	<b>1.03</b>	<b>-0.19</b>	<b>0.54</b>

报告期内，公司的财务费用主要由利息支出、汇兑损益构成，财务费用率整体处于较低水平。

公司处于快速发展期，对流动资金需求较大。报告期初，公司融资方式主要为债务融资，因此利息支出较大，随着公司2016年配股融资的资金到位，当期债务融资规模下降，利息支出减少；2015年与2016年，公司的汇兑损益持续为负，主要是因为美元兑人民币持续升值，而公司产品主要以美元计价，因此公司持有的美元资产随之升值；2017年由于人民币汇率兑美元持续升值，公司所持有的美元资产造成了一定的汇兑净损失，但总体来看由于财务费用率较低，对公司利润总体影响较小。

### 三、现金流量分析

#### （一）公司现金流量简要情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	21,713.87	36,298.58	18,486.18	15,679.69
投资活动产生的现金流量净额	-52,005.87	-62,707.30	-33,287.71	-28,517.97
筹资活动产生的现金流量净额	53,725.68	46,156.92	18,841.62	19,182.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	165.98	-311.29	156.72	351.26
现金及现金等价物净增加额	23,599.66	19,436.90	4,196.81	6,695.53
期末现金及现金等价物余额	63,108.31	39,508.65	20,071.75	15,874.94



**(二) 经营活动现金流量分析**

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
销售商品、提供劳务收到的现金	156,150.69	198,743.35	130,664.86	109,259.35
收到的税费返还	7,736.55	11,190.86	9,496.03	5,847.19
收到其他与经营活动有关的现金	1,590.91	2,174.99	1,077.84	1,389.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>165,478.15</b>	<b>212,109.19</b>	<b>141,238.73</b>	<b>116,495.85</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	111,439.19	132,688.97	91,155.71	76,060.88
支付给职工以及为职工支付的现金	20,912.22	27,353.33	21,455.66	17,356.14
支付的各项税费	6,067.25	7,629.78	4,288.68	3,432.05
支付其他与经营活动有关的现金	5,345.63	8,138.54	5,852.51	3,967.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>143,764.29</b>	<b>175,810.62</b>	<b>122,752.56</b>	<b>100,816.16</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>21,713.87</b>	<b>36,298.58</b>	<b>18,486.18</b>	<b>15,679.69</b>

最近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额分别为15,679.69万元、18,486.18万元、36,298.58万元和21,713.87万元，主要来自于农药原药和农药制剂的生产和销售，公司经营活动现金净流量持续为正，主营业务一直保持着较好的现金流。

公司报告期内经营活动现金流入主要由销售商品收到的现金和税费返还构成，其中销售商品收到的现金占到了经营活动现金流入总额的90%以上，其各期变动情况与营业收入的变动趋势基本一致；经营活动现金流出主要由购买商品及劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金构成。2016年以来，公司支付给职工以及为职工支付的现金有所上升，主要原因为公司经营持续扩大、利润水平持续提升，职工数量及工资薪酬随之上升所致。

**(三) 投资活动现金流量分析**

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39.52	346.28	373.05	198.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,894.58	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,205.00	1,180.00	1,597.17
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>39.52</b>	<b>3,445.86</b>	<b>1,553.05</b>	<b>1,796.14</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,867.39	57,557.02	34,640.76	30,314.11
投资支付的现金	2,509.55	8,076.14	-	-

支付其他与投资活动有关的现金	668.45	520.00	200.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>52,045.39</b>	<b>66,153.16</b>	<b>34,840.76</b>	<b>30,314.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52,045.39</b>	<b>-62,707.30</b>	<b>-33,287.71</b>	<b>-28,517.97</b>

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额为-28,517.97万元、-33,287.71、-62,707.30万元和-52,045.39万元。

报告期内，公司实施技改扩能项目，如草铵膦技改扩能项目、环保治理项目、广安基地建设、以及子公司江苏快达10000吨/年农药制剂搬迁改造项目、公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金数额较大导致投资活动产生的现金流量净额均为负数，这与公司所处快速扩张的发展阶段相符。

#### （四）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2018年 1-6月	2017年	2016年	2015年
吸收投资收到的现金		1,570.00	57,609.86	-
取得借款收到的现金	88,485.64	85,501.54	24,218.19	50,327.08
收到其他与筹资活动有关的现金		99.30	55.47	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>88,485.64</b>	<b>87,170.84</b>	<b>81,883.52</b>	<b>50,327.08</b>
偿还债务支付的现金	24,104.77	32,773.85	55,528.51	28,478.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,224.45	7,409.80	7,018.01	2,307.18
支付其他与筹资活动有关的现金	7,430.73	830.265	495.38	359.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>34,759.95</b>	<b>41,013.92</b>	<b>63,041.90</b>	<b>31,144.52</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,725.68</b>	<b>46,156.92</b>	<b>18,841.62</b>	<b>19,182.56</b>

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为19,182.56万元、18,841.62万元、46,156.92万元和53,725.68万元。

2015年，公司的主要融资方式为银行借款，因此筹资活动流入现金主要为取得借款收到的现金，筹资活动流出的现金主要为偿还债务支付的现金和分配股利或支付利息的现金。2016年随着公司配股融资完成，吸收投资收到现金57,609.86万元，最终导致筹资活动产生的现金流量净额略微减少；2017年及2018年上半年为满足公司正常运营和建设的需要，公司新增较多银行贷款，收到的现金有较大增加。报告期内，公司筹资活动现金流出主要为偿还借款本金，支付利息及利润分配支出的现金。

## 第六节 本次募集资金运用

## 一、本次募集资金运用计划

### （一）本次募集资金规模及投向

公司第四届董事会第六次会议和2018年第一次临时股东大会审议通过了关于公司公开发行可转换公司债券的相关议案，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过85,200万元（含85,200万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 10,000 吨草铵膦原药生产线及配套设施建设项目	55,000.00	39,500.00
2	年产 1,000 吨氟环唑原药生产线及配套设施建设项目	29,100.00	19,700.00
3	年产 1,000 吨丙炔氟草胺原药生产线及配套设施建设项目	35,000.00	26,000.00
合计		<b>119,100.00</b>	<b>85,200.00</b>

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

### （二）募集资金投资项目的备案、环评批复及土地情况

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况	项目土地情况
1	年产 10,000 吨草铵膦原药生产线及配套设施建设项目	川 投 资 备 [5116241604050 1]0007 号、广经 开经发[2017]280 号	川环审批[2018]24 号	新桥国用（2015）第 00077 号、 新桥国用（2015）第 01002 号
2	年产 1,000 吨氟环唑原药生产线及配套设施建设项目			
3	年产 1,000 吨丙炔氟草胺原药生产线及配套设施建设项目			

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）项目建设的背景

#### 1、行业发展背景

全球农药市场经过数十年的发展后，逐渐进入较为成熟的阶段。伴随全球人口不断增加，粮食需求不断增长，全球气候异常导致的病、虫、草害增多，以及转基因作物的飞速发展，对农药的需求缓步增加。特别是随着人们对环境保护和自身健康的日益关注，环境友好的农药将成为未来农药市场主体。价格低廉的高毒农药品种逐渐退出市场，高效、低毒、低残留、环境友好农药的市场将保持持续增长的态势。另外，全球农产品市场呈现逐步好转的趋势，价格和需求量逐步增加，这也将有助于对农药需求的增长。

#### 2、国家产业政策背景

我国农药产能、产量居于世界前列，但产业集中度低、企业数量多，小、散、乱现象严重。针对现状，国家利用产业政策引导，大力提高产业集中度，促使农药工业朝集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。同时，近年来国家对环保问题的日益重视，国家相关部门出台了一系列相关政策加强对农药生产过程的监管，引导行业持续关闭、淘汰污染严重、工艺落后、高毒的农药产能。中国农药工业协会发布的《农药工业“十三五”发展规划》中显示，到 2020 年，我国农药原药企业数量减少 30%，其中年销售额在 50 亿元以上的农药生产企业达到 5 个以上，年销售额在 20 亿元以上的企业达到 30 个以上，着力培育 2-3 个年销售额超过 100 亿元、具有国际竞争力的大型企业集团，国内排名前 20 位的农药企业累计销售额达到全国总销售额的 70% 以上。这些政策都将有助于国内优势农药企业进一步做大做强。

最近几年发布的与农药相关的国家产业政策主要包括：

政策名称	出台时间	主要内容
农业部、工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局公告第 1745 号	2012 年 4 月	撤销百草枯水剂登记和生产许可、停止生产，保留母药生产企业水剂出口境外使用登记、允许专供出口生产，2016 年 7 月 1 日停止水剂在国内销售和使用。

农业部：积极探索低毒低残留农药补贴机制	2013年11月	推进高毒农药定点经营示范和低毒低残留农药示范补贴工作。
中国农药工业协会：《农药工业“十三五”发展规划》	2016年5月	中国农药工业将坚持走新型工业化道路，以创新发展为主题、以提质增效为中心，进一步调整产业布局和产品结构，推动技术创新和产业转型升级，减少环境污染，满足现代农业生产需求，并提高我国农药工业的国际竞争力。
农业部公告第2445号	2016年9月	停止受理与批准百草枯的田间试验、登记申请与境内使用的续展登记申请
农业部：农发〔2017〕1号“2017年国家农业部一号文件”《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》	2017年2月	推进农业供给侧结构性改革，优化产业产品结构，着力推进农业提质增效；深入推进化肥农药零增长行动。
国务院：国令第677号《农药管理条例》	2017年6月	进一步加强农药管理，为保障农产品质量安全，推动建设资源节约、环境友好的现代农业，提供坚实有力的法律依据。

### 3、公司经营背景

公司主要从事氯代吡啶类、有机磷类、磺酰胺类、取代脲类等高效、低毒、低残留的安全农药的研发、生产和销售，产品包括除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大系列共30余种原药、100余种制剂以及部分化工中间体。

公司是全球范围内继美国陶氏益农之后最先全面掌握氰基吡啶氯化工业化关键技术的企业，在国内率先开发出了氯代吡啶系列产品中的毕克草、毒莠定、氟草烟等除草剂产品。目前公司绵阳生产基地是国内最大的氯代吡啶类除草剂系列农药产品研发及生产基地，毕克草和毒莠定原药产销量居全国第一、全球第二。同时，公司全面掌握了草铵膦合成关键技术，现已成为国内最大规模的草铵膦原药生产企业。公司控股子公司江苏快达是国内最早研发、生产、销售取代脲类除草剂、磺酰胺类除草剂、异菌脲杀菌剂的厂家，是国内重要的光气类除草剂生产企业。

## （二）本次募集资金投资项目的必要性分析

### 1、抓住发展机遇、实现优势产品做大做强

#### （1）草铵膦优势明显，市场地位与日俱增

草铵膦是随着 20 世纪 90 年代耐除草剂转基因作物迅猛发展而飞速发展的一大转基因除草剂品种，是全球三大非选择性除草剂（草甘膦、百草枯、草铵膦）之一，具有杀草谱广、低毒、活性高、部分传导性和环境相容性好等特点。而且，对比其余两种除草剂，草铵膦优势在于：①草甘膦是甘氨酸类药物，对恶性杂草如牛筋草、小飞蓬等效果不佳，二十年来，抗草甘膦作物的广泛种植致使具有抗草甘膦的杂草亦逐渐增多且抗性更强，相对于草甘膦，草铵膦对恶性杂草、抗性杂草有特效；②百草枯持效期短，杂草易于返青，杀草不彻底，并且其毒性极强，对人、畜危害非常大，被各国陆续禁止使用，相比之下草铵膦对人、畜毒性低，杂草灭杀后不宜返青复生。

目前草铵膦的抗性基因被导入了水稻、小麦、玉米、甜菜、烟草、大豆、棉花、马铃薯、番茄、油菜、甘蔗等 20 多种作物中，并已成功进行商业化种植。随着转基因技术的推广和应用，耐草铵膦转基因作物不仅在美国普遍种植，近年来已在亚洲、欧洲、澳洲等国家推广种植。拜耳作物、孟山都、陶氏益农均加紧开发耐草铵膦的转基因作物，给草铵膦带来广大的市场增量空间。

公司作为国内最大的草铵膦原药生产企业，通过本次募投项目的技改扩能，将继续扩大在草铵膦市场的规模优势，保持在国内的领先地位。

#### （2）氟环唑具有低毒高效特性，市场前景广阔

氟环唑是由巴斯夫公司于 1985 年开发的广谱、持效期长的杀菌剂，不仅具有很好的保护、治疗和铲除活性，而且具有内吸和较佳的残留活性，可迅速被植株吸收并传导至感病部位，使病害侵染立即停止，局部施药防治彻底。氟环唑持效期极佳，在谷物上的抑菌作用可达 40 天以上，较好的持留效果，降低了用药次数及劳力成本。既能有效控制病害，又能通过调节酶的活性提高作物自身生化抗病性，使作物本身的抗病性大大增强。

氟环唑广谱、高效的优点，弥补了多菌灵、甲基硫菌灵、三唑酮和代森锰锌

等许多常规杀菌剂杀菌范围窄、对作物靶标病害防效较差等不足，满足我国农业生产的实际需要。氟环唑主要用于防治小麦、大麦、水稻、甜菜、油菜、豆科作物、蔬菜、葡萄和苹果等上的立枯病、白粉病、眼纹病等十多种病害。同时对甜褐斑病，小麦颖枯病、叶枯病、锈病和由几种致病菌引起的霉病，苹果黑星病、白粉病，葡萄白粉病，马铃薯早疫病，花生叶斑病、网斑病等均有较好的治疗效果。按照我国农药急性毒性分级标准，无论是经口或经皮毒性指标，氟环唑均属于低毒农药，同时，作为高效、安全杀菌剂，氟环唑符合世界卫生组织药剂残留毒性标准。因此预计未来几年，氟环唑在国内市场的用量将呈稳步上升趋势。

### （3）丙炔氟草胺技术壁垒高，未来市场空间较大

丙炔氟草胺是“其他 PPO 抑制剂类除草剂”中的第一大产品，1993 年由住友化学开发成功并上市销售。由于它对转基因棉花和大豆的草甘膦抗性杂草有很好的防除效果，近年销售额逐步上升。2014 年，丙炔氟草胺的全球销售额增至 3.70 亿美元，2009~2014 年的复合年增长率高达 32.7%。据住友预测，2017 年丙炔氟草胺的销售额将达 5 亿美元以上。目前，丙炔氟草胺主要来自于住友化学，受技术限制，国内能规模化生产该公司的公司很少，市场供应量少。随着草甘膦抗性杂草问题的不断涌现，孟山都与住友的美国子公司 Valent 通力合作，向农民推荐草甘膦和丙炔氟草胺的复配制剂，市场推广面逐步拓宽，全球对丙炔氟草胺的需求会越来越旺盛，市场将在一定时期保持高速增长，出现供不应求状况。

## 2、优化公司资本结构、降低财务费用

公司通过多年经营积累已持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次可转换公司债券发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

### （三）本次募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目主要是公司原有业务的扩张，通过多年的发展和积累，公司在生产技术、市场销售、安全环保等方面已形成一定的竞争优势，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了必要条件。

### （1）生产技术可行性

公司是中物院的重点军转民企业，国家高新技术企业，拥有国家认定企业技术中心、四川省功能杂环化合物工程技术研究中心、四川省杂环农药工程实验室、四川省院士（专家）工作站，配备了先进的研发设施，并建立了农药生测基地，能够同时开展新农药创制、小试工艺开发、中试、试生产、制剂开发及生物活性评价等各项农药原药及制剂产品创新研究工作。公司拥有博士、硕士在内的一大批具有丰富经验的优秀科技工作者，掌握了多项核心技术，具有很强的技术后备资源，并建立了良好的技术创新及研发机制。

公司利用自身技术优势，解决了草铵膦生产中重大工程化技术难题，掌握了草铵膦合成关键技术，现已是国内最大的草铵膦原药生产企业，“年产 10,000 吨草铵膦原药生产线及配套设施建设项目”将在现有技术的基础上进行优化，实施技改扩能建设，继续扩大规模优势。

公司已从事氟环唑原药生产多年，基本掌握了氟环唑规模化生产技术，并已拥有 150 吨/年氟环唑原药生产线，“年产 1,000 吨氟环唑原药生产线及配套设施建设项目”将利用现有工艺技术进一步扩大生产规模。

公司已掌握了丙炔氟草胺的生产技术，并已完成小试及中试开发，解决了工程化技术难题，为规模化生产奠定了生产技术条件。

### （2）市场销售可行性

公司开发国际原药市场近二十年，与国内竞争者比较，公司主力产品较早进入国际市场，具有十分明显的市场先行优势。经过多年的努力，公司产品已出口美国、巴西、阿根廷、澳大利亚等三十多个国家及地区，主要客户陶氏益农、拜耳、纽发姆等均为行业内国际顶尖农化企业，公司通过长期的品质、供应和服务保障，与之建立了长期稳定的战略合作关系，在客户中拥有良好的信誉。

公司的草铵膦原药、氟环唑原药产品已销往国内外多个国家和地区，在国际国内市场上具有良好的口碑与品牌形象。公司正持续深化与跨国公司的合作，同时全面加强国外登记，进一步拓宽了国内外市场渠道。当然，这也为丙炔氟草胺等新产品的商业生化销售提供了可靠的保障。



### （3）安全环保可行性

环保壁垒日益成为农药生产企业面临的“高门槛”。公司高度重视环保工作，确立了“本质环保、预防为主、遵守法规、持续改进”的环保方针，从源头控制、过程控制和末端治理将环保管理工作落到实处。并通过 ISO14001 环境管理体系认证，将环境管理工作纳入了科学化、制度化、系统化的管理轨道。长期以来，公司通过持续加大环保投入，完善环保基础设施配置，革新工艺，并不断提高员工综合素质等措施，使公司环保工作从本质上得到了可靠的保障，环保管理达到行业先进水平。

目前，公司本部环保设施已成熟运营多年，掌握了农药产品的环保处理技术，积累了较为丰富的环保现场运营管理经验，拥有一批环保治理技术、管理的人才，这将为公司在广安厂区环保管理提供了有力的保障。

## 三、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）年产 10,000 吨草铵膦原药生产线及配套设施建设项目

#### 1、项目概况

本项目将依托利尔化学目前已经掌握的草铵膦规模化的生产工艺技术，并进行优化，同时结合广安园区的优势资源进行技改扩能建设，先期建设 7,000 吨/年生产能力，最终实现 10,000 吨/年的生产能力。2016 年 4 月 5 日，广安经济开发区经济发展局出具了《企业投资项目备案通知书》（川投资备[51162416040501]0007 号），对项目进行了备案；2017 年 12 月 14 日，广安经济开发区经济发展局出具了《项目备案延期的通知》（广经开经发[2017]280 号），同意该项目备案延期一年。

#### 2、建设内容

本工程项目总投资 55,000 万元，其中以募集资金投入 39,500 万元。项目选址在四川省广安经济技术开发区新桥工业园区，建设期 24 个月，本项目以自筹资金于 2017 年 3 月开始建设，逐步投入生产，预计 2019 年 2 月全面建成。

### 3、项目投资概算

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	截至本次发行董事会决议公告日已投入情况	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1.1	新建生产、辅助及公用工程厂房	12,000.00	7,005.49	是	39,500.00
1.2	购置生产、公用工程设备	26,000.00		是	
1.3	配套基础设施和公用设施	9,000.00		是	
<b>1</b>	<b>固定资产投资小计</b>	<b>47,000.00</b>		是	
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>8,000.00</b>	-	否	-
<b>投资总额</b>		<b>55,000.00</b>	<b>7,005.49</b>	<b>/</b>	<b>39,500.00</b>

### 4、项目实施进度

本项目总工期为 24 个月，包括从项目前期准备、工程勘察设计、施工以及试车等过程。在进度安排上，将配套制定设备使用计划、劳动力安排计划、材料进场计划等，合理布置立体交叉作业及流水作业，对施工进度实施动态管理。

### 5、项目选址

本项目由公司全资子公司广安利尔化学有限公司实施，项目选址位于四川省广安经济技术开发区新桥工业园区。

### 6、项目效益分析

本项目建设期为 24 个月，预计本项目达产后可形成年销售收入约 7 亿元，实现年税后净利润约 1.4 亿元，预期经济效益良好。

#### (二) 年产 1,000 吨氟环唑原药生产线及配套设施建设项目

##### 1、项目概况

本项目将利用利尔化学现有掌握的氟环唑的生产工艺，并进行优化，同时结合广安园区的优势资源建设本项目，进行扩能，形成年产 1,000 吨氟环唑原药生产能力。2016 年 4 月 5 日，广安经济开发区经济发展局出具了《企业投资项目备案通知书》（川投资备[51162416040501]0007 号），对项目进行了备案；2017 年 12 月 14 日，广安经济开发区经济发展局出具了《项目备案延期的通知》（广经开经发[2017]280 号），同意该项目备案延期一年。

## 2、建设内容

本工程项目总投资 29,100 万元，其中以募集资金投入 19,700 万元。项目选址在四川省广安经济技术开发区新桥工业园区，建设期 24 个月，已经于 2017 年 6 月开始建设，2019 年 6 月建成投产。

## 3、项目投资概算

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	截至本次发行董事会决议公告日已投入情况	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1.1	新建生产、辅助及公用工程厂房	6,100.00	-	是	19,700.00
1.2	购置生产、公用工程设备	13,200.00		是	
1.3	配套基础设施和公用设施	5,800.00		是	
1	固定资产投资小计	25,100.00		是	
2	铺底流动资金	4,000.00	-	否	-
投资总额		29,100.00	-	/	19,700.00

## 4、项目实施进度

本项目总工期为 24 个月，包括从项目前期准备、工程勘察设计、施工以及试车等过程。在进度安排上，将配套制定设备使用计划、劳动力安排计划、材料进场计划等，合理布置立体交叉作业及流水作业，对施工进度实施动态管理。

## 5、项目选址

本项目由公司全资子公司广安利尔化学有限公司实施，项目选址位于四川省广安经济技术开发区新桥工业园区。

## 6、项目效益分析

本项目建设期为 24 个月。预计本项目达产后可形成年销售收入约 2.7 亿元，实现年税后净利润约 0.5 亿元，预期经济效益良好。

### （三）年产 1,000 吨丙炔氟草胺原药生产线及配套设施建设项目

#### 1、项目概况

本项目将利用利尔化学通过技术攻关掌握的丙炔氟草胺的合成工艺，结合广安园区的优势资源建设本项目，形成年产 1,000 吨丙炔氟草胺生产能力。2016 年

4月5日，广安经济开发区经济发展局出具了《企业投资项目备案通知书》（川投资备[51162416040501]0007号），对项目进行了备案；2017年12月14日，广安经济开发区经济发展局出具了《项目备案延期的通知》（广经开经发[2017]280号），同意该项目备案延期一年。

## 2、建设内容

本工程项目总投资35,000万元，其中以募集资金投入26,000万元。项目选址在四川省广安经济技术开发区新桥工业园区，建设期22个月，本项目已自筹资金于2017年3月开始建设，预计2019年1月建成投产。

## 3、项目投资概算

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	截至本次发行董事会决议公告日已投入情况	是否资本性支出	募集资金拟投入金额
1.1	新建生产、辅助及公用工程厂房	7,000.00	3,635.56	是	26,000.00
1.2	购置生产、公用工程设备	16,800.00		是	
1.3	配套基础设施和公用设施	6,200.00		是	
1	固定资产投资小计	30,000.00		是	
2	铺底流动资金	5,000.00	-	否	-
投资总额		35,000.00	3,635.56	/	26,000.00

## 4、项目实施进度

本项目总工期为22个月，包括从项目前期准备、工程勘察设计、施工以及试车等过程。在进度安排上，将配套制定设备使用计划、劳动力安排计划、材料进场计划等，合理布置立体交叉作业及流水作业，对施工进度实施动态管理。

## 5、项目选址

本项目由公司全资子公司广安利尔化学有限公司实施，项目选址位于四川省广安经济技术开发区新桥工业园区。

## 6、项目效益分析

本项目建设期为22个月，预计本项目达产后可形成年销售收入约4亿元，实现年税后净利润约0.6亿元，预期经济效益良好。

#### 四、募集资金管理和专项存储情况

为规范公司募集资金的管理和使用，保护投资者的利益，提高资金使用效率和效益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他有关规定，结合公司的实际情况，公司已建立募集资金专项存储制度。

##### （一）预计募集资金量

本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 85,200 万元（含 85,200 万元）。

##### （二）募集资金专项存储账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

## 第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《利尔化学股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（摘要）》之盖章页）



利尔化学股份有限公司

2018 年 10 月 15 日