

股票简称：兴发集团

股票代码：600141



湖北兴发化工集团股份有限公司

(地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号)

**公开发行 2019 年公司债券（第二期）
募集说明书
（面向合格投资者）**

主承销商

债券受托管理人/簿记管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

募集说明书签署日期：2019 年 9 月 5 日

声 明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本期债券的核准，结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任，主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织、落实募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、延迟履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。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的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，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。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人本期债券评级为 AA+, 本期债券上市前, 发行人最近一期末的净资产为 851,207.69 万元(截至 2019 年 6 月 30 日合并报表中股东权益合计), 合并报表口径资产负债率为 69.87%, 母公司资产负债率为 56.83%。本期债券上市前, 发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 27,509.20 万元(2016 年度、2017 年度及 2018 年度合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值), 预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策, 财政、货币政策和国际经济环境变化等因素的影响, 市场利率存在波动的可能性。公司债券属于利率敏感性投资品种, 其投资价值在其存续期内将随市场利率的波动而变动, 从而将给债券投资者的债券投资收益水平带来一定的不确定性。

三、本公司将在本期债券发行结束后及时向上海证券交易所办理上市流通事宜, 但本公司无法保证本期债券能按照预期上市交易, 亦无法保证本期债券能够在债券二级市场有活跃的交易, 可能会出现公司债券在二级市场交易不活跃甚至无法持续成交的情况, 投资者可能会面临流动性风险。

上海证券交易所为本期债券提供上市流通服务, 不代表上海证券交易所对本公司的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及本期债券的投资风险或收益等作出判断或保证。

四、经鹏元资信综合评定, 本公司主体长期信用等级为 AA+, 本期债券的信用等级为 AA+, 该级别反映了本期债券安全性很高, 违约风险很低。鹏元资信在初次评级结束后, 在本期公司债券存续期间对公司开展定期以及不定期跟踪评级, 鹏元资信将持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素, 以对公司的信用风险进行持续跟踪。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项, 导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低, 将会增大投资者的风险, 对投资者的利益产生一定影响。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议, 对所有本期未偿还债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人, 持有无表决权的本债券之债券持有人以及在相关决议通过后受

让本期债券的持有人)具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任,公司聘任了国信证券股份有限公司担任本期公司债券的债券受托管理人,并订立了《债券受托管理协议》,投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

七、在跟踪评级期限内,资信评级机构将于本期债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级,并发布定期跟踪评级结果及报告。自本期债券评级报告出具之日起,当发生可能影响本期债券信用级别的重大事件,发行主体应及时通知资信评级机构并提供评级所需资料,资信评级机构亦将持续关注与受评对象有关的信息,在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。资信评级机构将对相关事项进行分析,并决定是否调整受评对象信用评级。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在资信评级机构网站(www.pyrating.cn)、证券交易所和中国证券业协会网站公布跟踪评级报告,且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开披露的时间。

八、截至目前,公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司将其持有的公司 5,560.00 万股股权进行了质押,占其持有公司股份总数的 34.68%,用于银行借款,如果未来宜昌兴发集团有限责任公司未能按约偿还资金、解除质押,该部分股份因违约被处置,则公司存在控股股东、实际控制人发生变更的风险。

九、报告期各期末,公司资产负债率分别为 68.90%、67.27%、67.03%和 69.87%,随着公司资产规模的不断扩大,建设项目投资的增加,公司资产负债率一直维持在较高的水平;公司流动比率分别为 0.39、0.41、0.44 和 0.52,速动比率分别为 0.29、0.27、0.31 和 0.39。上述财务数据显示公司存在一定的偿债压力,若未来收付款政策发生重大变化或盈利能力下降,公司的流动性风险可能上升。

本期债券发行后,募集资金将用于调整债务结构,以满足公司中长期资金需求。预计公司的短期负债占比将有所降低,流动比率和速动比率可随之提升,从而降低公司的财务风险;但若未来公司的经营环境发生重大不利变化,负债水平不能保持在合理的范围内,公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

十、本期债券为湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券的第二期发行,债券名称为“湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券(第二期)”。2018 年签订的相关法律文件仍具有法律效力,前述法

律文件包括但不限于《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（面向合格投资者）之受托管理协议》、《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（面向合格投资者）债券持有人会议规则》等。

目 录

重大事项提示	3
释 义	8
第一节 发行概况	11
一、发行人基本情况	11
二、本次发行的基本情况及发行条款	12
三、本期债券发行及上市安排	14
四、本次债券发行的有关机构	15
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
六、认购人承诺	18
第二节 风险因素	19
一、本期债券的投资风险	19
二、与发行人相关的风险	20
第三节 发行人及本期债券的资信状况	26
一、本次公司债券的信用评级情况	26
二、公司债券信用评级报告主要事项	26
三、公司资信情况	37
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	41
一、增信机制	41
二、偿债计划及其他保障措施	41
三、针对发行人违约的解决措施	47
第五节 发行人基本情况	49
一、发行人概况	49
二、公司设立及最近三年内实际控制人情况	49
三、重大资产重组情况	60
四、报告期末公司前十大股东情况	61
五、公司重要权益投资情况	61
六、公司控股股东及实际控制人的基本情况	82
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	83
八、公司主营业务基本情况	91
九、报告期各期公司业务收入构成	100
十、公司上下游产业链情况	126
十一、公司法人治理结构及运行情况	130
十二、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定	131
十三、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况	131
十四、关联方及关联交易	132
十五、发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	152
十六、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况	153
十七、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排	154

第六节财务会计信息	156
一、最近三年财务报告审计情况	156
二、最近三年及一期财务会计资料	156
三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况	164
四、最近三年及一期主要财务指标	173
五、管理层讨论与分析	175
六、有息债务分析	211
七、最近一个会计年度期末公司资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 ..	216
八、发行人截至募集说明书签署之日的资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，以及除此以外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况	219
第七节募集资金运用	222
一、本次债券募集资金数额	222
二、本次募集资金的用途、使用计划、专项账户管理安排等	222
三、募集资金运用对公司财务状况的影响	223
第八节债券持有人会议	225
一、债券持有人行使权利的形式	225
二、《债券持有人会议规则》的主要内容	225
第九节债券受托管理人	235
一、受托管理人	235
二、债券受托管理协议的主要事项	237
第十节发行人、中介机构及相关人员声明	246
一、发行人声明	246
二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明	247
三、主承销商声明	249
受托管理人声明	250
四、发行人律师声明	251
五、会计师事务所声明	252
六、资信评级机构声明	253
第十一节备查文件	254
一、备查文件内容	254
二、查阅时间和地点	254

释 义

在本募集说明书中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、兴发集团、公司、本公司	指	湖北兴发化工集团股份有限公司
宜昌兴发集团、控股股东	指	宜昌兴发集团有限责任公司
兴山县国资局、实际控制人	指	湖北省兴山县国有资产监督管理局
磷矿石	指	含磷矿并有开采价值的岩石。主要用于制造黄磷、磷酸以进行下游磷化工产品、磷肥、磷复肥等化肥产品的生产
黄磷	指	一种重要的化工原料，用于高纯度磷酸及各类磷化工产品的生产
工业级三聚磷酸钠	指	一种广泛地应用于合成洗涤剂的助剂、纤维工业上的精炼、漂白、染色的助剂、水质软化及锅炉的除垢剂、钻井的乳化剂、金属选矿的浮选剂以及辐射污染的清洗剂等
食品级三聚磷酸钠	指	一种持水剂，也可充当脂肪和蛋白质的乳化剂和食品保鲜剂
工业级六偏磷酸钠	指	可用作浮选剂、料浆降粘剂、分散剂
食品级六偏磷酸钠	指	一种食品保鲜剂，也可用作饮用水处理剂
次磷酸钠	指	在化学和医药工业中用作还原剂，食品工业中用作防腐剂和抗氧化剂。主要用于化学镀层，适于形状复杂的金属镀制，尤其适宜于非金属件镀制，使用方便
泰盛化工	指	湖北泰盛化工有限公司
兴瑞化工	指	湖北兴瑞硅材料有限公司，曾用名湖北兴瑞化工有限公司
兴福电子	指	湖北兴福电子材料有限公司
龙马磷业	指	瓮安县龙马磷业有限公司
峡口港公司	指	兴山县峡口港有限责任公司
保康楚烽	指	保康楚烽化工有限责任公司
金信公司	指	宜昌金信化工有限公司
楚磷化工	指	宜昌楚磷化工有限公司
宜都兴发	指	宜都兴发化工有限公司
浙江金帆达	指	浙江金帆达生化股份有限公司
兴山水电	指	兴山县水电专业公司
鼎铭投资	指	湖北鼎铭投资有限公司
悦和创投	指	湖北悦和创业投资有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

股东大会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司股东大会
董事会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司董事会
监事会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司监事会
主承销商、债券受托管理人、国信证券	指	国信证券股份有限公司
发行人律师	指	北京中伦（武汉）律师事务所
审计机构、会计师事务所、中勤万信	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙人）
资信评级机构、鹏元资信、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司（曾用名“鹏元资信评估有限公司”）
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期公司债券的投资者
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本期债券、本期公司债	指	湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）
本次发行	指	本次公司公开发行不超过10亿元公司债券的行为
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）
最近三年及一期、报告期各期	指	2016年、2017年、2018年及2019年1-6月
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规和中国证监会相关规定为发行本期债券而制作的《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规和中国证监会相关规定为发行本期债券而制作的《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规和中国证监会相关规定为发行本期债券而制作的《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）发行公告》
《债券受托管理协议》	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2018年公司债券（面向合格投资者）之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》、《会议规则》	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行2018年公司债券（面向合格投资者）债券持有人会议规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》

《公司章程》	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司章程》
A股	指	人民币普通股
元	指	人民币元

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称：湖北兴发化工集团股份有限公司

法定代表人：李国璋

注册资本：727,180,828 元

成立时间：1994 年 8 月 17 日

注册地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

办公地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

邮政编码：443700

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：兴发集团

股票代码：600141

信息披露事务负责人：程亚利

联系电话：0717-6760939

传真：0717-6760850

统一社会信用代码：91420500271750612X

所属行业：化学原料和化学制品制造业

经营范围：磷化工系列产品生产、销售、进出口；磷矿石的开采、销售；硅石矿开采、加工、销售；化学肥料（含复混肥料）的生产、销售；承办中外合资经营合作生产及“三来一补”业务；水力发电、供电；汽车货运、汽车配件销售；机电设备安装（不含特种设备安装）；房屋租赁；技术咨询服务；化工原料及化工产品生产、销售、进出口（有效期至：2020 年 08 月 11 日）（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）；以下经营范围按许可证或批准文件核定内容经营；未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营：物业管理服务；食品添加剂、饲料添加剂生产及销售++

二、本次发行的基本情况及发行条款

（一）本次发行批准情况

2018 年 3 月 29 日，发行人八届三十三次董事会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》。

2018 年 4 月 20 日，发行人 2017 年度股东大会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》。会议批准了公司债券的发行数量、向公司股东配售的安排、债券期限、募集资金的用途、决议的有效期、公司债券的上市、对董事会的授权事项、本次发行公司债券的偿债保障措施及其他需要明确的事项。

（二）核准情况及核准规模

2018 年 12 月 26 日，经中国证监会证监许可【2018】2180 号文核准，公司获准向合格投资者公开发行不超过人民币 10 亿元的公司债券。

（三）本期债券发行的发行条款

债券名称：湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）。

发行规模：本次债券发行总规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），采用分期发行方式，本期债券为第二期发行，本期发行规模为不超过 7 亿元（含 7 亿元），其中基础发行规模为 5 亿元，可超额配售不超过 2 亿元（含 2 亿元）。

超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 5 亿元的基础上，由主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过 2 亿元（含 2 亿元）的发行额度。

票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

债券期限：本期债券期限为 3 年。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额分别与债券对应的票面年利率的乘积之和；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

发行首日：2019 年 9 月 9 日

起息日：2019 年 9 月 10 日。

利息登记日：按照上交所和债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

付息日：2020 年至 2022 年每年的 9 月 10 日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

本金兑付日：2022 年 9 月 10 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本期债券停止交易。

兑付登记日：2022 年 9 月 10 日之前的第一个交易日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率通过簿记建档方式确定，在债券存续期内固定不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

担保情况：本期债券无担保。

募集资金专项账户及专项偿债账户银行：本次发行的募集资金的收款银行为中国建设银行股份有限公司三峡分行、恒丰银行股份有限公司武汉分行、兴业银行股份有限公司宜昌分行，账户户名均为湖北兴发化工集团股份有限公司，收款账户分别为 42250133860100000592、802710010122803682 和 416080100100144145。

信用级别及资信评级机构：经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，公司主体长期信用等级为 AA+，本期公司债券的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

主承销商、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

发行对象及配售安排：本期债券面向合格投资者发行，认购本期债券的投资者需要符合《管理办法》规定的合格投资者条件。《管理办法》所称合格投资者，应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并

符合下列资质条件：

（一）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

（二）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

（三）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

（四）同时符合下列条件的法人或者其他组织：

- 1、最近 1 年末净资产不低于 2,000 万元；
- 2、最近 1 年末金融资产不低于 1,000 万元；
- 3、具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

（五）中国证监会和交易所认可的其他投资者。

前款所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

具体的配售安排请参见发行公告。

债券形式：实名制记账式公司债券。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

募集资金用途：本次发行的募集资金拟用于调整债务结构。

拟上市地：上交所。

上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

三、本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

本期债券发行时间安排如下：

发行公告刊登日	2019 年 9 月 5 日
发行首日	2019 年 9 月 9 日
网下发行期限	2019 年 9 月 9 日-2019 年 9 月 10 日

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快就本期债券向上海证券交易所提出上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：湖北兴发化工集团股份有限公司

住所：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

法定代表人：李国璋

董事会秘书：程亚利

证券事务代表：鲍伯颖

联系地址：湖北省宜昌高新区发展大道 62 号悦和大厦 26 楼

联系电话：0717-6760939

传真：0717-6760850

（二）主承销商及债券受托管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法人代表：何如

项目负责人：郑兵

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号

联系电话：010-88005106

传真：010-66211974

（三）发行人律师：北京中伦（武汉）律师事务所

住所：武汉市建设大道 568 号新世界国贸大厦 1 座 50 层

负责人：张粒

联系人：魏飞武

联系电话：027-85557988

传真：027-85557588

（四）审计机构：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层

执行事务合伙人：胡柏和

经办人员：刘汉军

联系地址：武汉市武昌区东湖路 7-8 号

联系电话：027-87132100

传真：027-87132111

（五）信用评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

法人代表：张剑文

经办人员：王强

联系地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

联系电话：0755-82872611

传真：0755-82872090

（六）募集资金专项账户及专项偿债账户银行：

1、中国建设银行股份有限公司三峡分行

住所：湖北省宜昌市西陵区西陵一路 1 号

负责人：徐宏

经办人员：袁亚鹏

联系地址：湖北省兴山县古夫镇昭君路 11 号

联系电话：17683706111

传真：0717-2585505

2、恒丰银行股份有限公司武汉分行

住所：湖北省武汉市武昌区友谊大道水岸国际福莱中心 6 号楼

负责人：季刚

经办人员：黄飞

联系地址：湖北省武汉市武昌区友谊大道水岸国际福莱中心 6 号楼

联系电话：027-88607691

传真：027-88607691

3、兴业银行股份有限公司宜昌分行

住所：宜昌市西陵一路 15 号金安东诚

负责人：曹宇平

经办人员：黄俊玲

联系地址：宜昌市西陵一路 15 号金安东诚

联系电话：18608600368

传真：0717-6385790

（七）本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人未持有本期债券主承销商和受托管理人国信证券股份有限公司（002736.SZ）股票。本公司与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受宏观经济运行状况、财政政策、货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者范围内转让，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了包括但不限于专项偿债账户等多项偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续

期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，近三年与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响本期债券本息的偿付。

（六）评级风险

发行人目前资信状况良好，经鹏元资信综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。本期债券的债券信用评级是由评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期债券存续期内，鹏元资信将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体长期信用等级或债券信用等级的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用等级或本期债券信用等级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、偿债风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 68.90%、67.27%、67.03%和 69.87%，随着公司资产规模的不断扩大，建设项目投资的增加，公司资产负债率一直维持在较高的水平；公司流动比率分别为 0.39、0.41、0.44 和 0.52，速动比率分别为 0.29、0.27、0.31 和 0.39。上述财务数据显示公司存在一定的偿债压力，若未来收付款政策发生重大变化或盈利能力下降，公司的流动性风险可能上升。

本期债券发行后，募集资金将用于调整债务结构，以满足公司中长期资金需求。预计公司的短期负债占比将有所降低，流动比率和速动比率可随之提升，从而降低公司的财务风险；但若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

2、有息债务规模较大的风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 681,884.42 万元、应付票据余额为 30,140.20 万元、一年内到期的非流动负债余额为 202,337.78 万元、长期借款余额为 246,650.05 万元、其他流动负债 49,984.28 万元、应付债券余额为 9,509.40 万元、长期应付款中的有息债务余额为 21,179.72 万元、永续债 99,750.00 万元。公司有息债务规模较大，若未来因流动资金紧张或客户拖欠款项过大，则可能影响发行人的财务状况和业务的正常运转，进而对本期债券偿还造成不利影响。

3、商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉金额分别为 74,842.46 万元、74,842.46 万元、97,868.99 万元和 97,868.99 万元，系公司在收购中，合并成本高于所享有的可辨认净资产公允价值而形成的。发行人每年度按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，对商誉进行减值测试，并计提减值准备，报告期各期，公司商誉减值损失分别为 4,149.24 万元、0、3,436.65 万元和 0。若收购公司未来经营无法达到预期收益，公司面临继续计提商誉减值准备的风险。

4、投资收益波动风险

报告期各期，公司投资收益分别为 10,737.06 万元、6,631.05 万元、2,767.12 万元和 5,284.73 万元，占当期营业利润的比例分别为 46.88%、7.87%、2.39% 和 22.13%，2016 年度占比较高。受宏观经济环境因素多变以及企业内部投资决策机制、投资项目经营状况的影响，企业投资收益面临一定的波动风险。如果未来出现投资收益明显下滑的情况，会对公司利润产生不利影响。

5、毛利率波动风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 12.48%、16.43%、16.81% 和 10.89%，受磷肥收入及毛利率变动等因素影响，报告期内毛利率出现一定幅度的波动，2016 年公司毛利率较低。如果未来公司主要产品市场需求减少或市场价格发生大幅波动等，公司将面临毛利率下滑、盈利能力下降等风险。

6、应收账款金额增大及回收风险

随着公司业务规模的逐年扩大、收入的逐年增长，公司应收账款规模维持在较高水平，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 71,926.82 万元、68,762.92 万元、87,993.12 和 137,829.42 万元，报告期内，公司按照企业会计准则的规定对应收账款计提坏账准备，报告期各期末累计计提的应收账款款坏账准备金额分别为 5,485.95 万元、7,400.92 万元、9,302.05 万元和 11,272.95 万元。若公司应收账款不能如期回收，将对公司经营性现金流、财务状况产生不利影响。

7、投资支出较大的风险

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-117,277.79 万元、-92,186.49 万元、-143,230.87 万元和-104,049.17 万元，投资活动现金流出金额分别为 143,528.99 万元、108,066.46 万元、173,108.36 万元和 118,144.45 万元，随着业务规模的扩大，公司投资支出预计将维持在较高水平，公司面临投资支出较大的风险。

8、折旧摊销增加导致利润下滑的风险

公司所属的磷化工行业属于典型的重资产行业，报告期各期末，公司固定资产、无形资产合计金额分别为 1,388,835.67 万元、1,378,169.43 万元、1,471,808.25 万元和 1,467,332.23 万元，占当期末总资产的比例分别为 64.96%、63.38%、57.36%和 51.93%，报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 95,626.65 万元、92,857.24 万元、95,371.18 万元和 94,524.45 万元。随着固定资产、无形资产规模的持续扩大，公司未来折旧、摊销金额将逐年上升，若公司未来盈利能力未出现相应增长，可能面临利润下滑的风险。

9、对外担保风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司提供的对外担保金额（不含对合并报表范围内子公司的担保）为 133,835.00 万元，担保金额占公司净资产的比例为 15.82%。虽然被担保方的经营状况、盈利能力和资产质量较好，并且报告期内公司未出现因被担保方到期未偿还债务而承担连带责任的情况，但在本期债券存续期内，公司无法保证被担保人的经营状况、资产状况及支付能力不发生负面变化。如果出现上述负面变化，公司将必须履行担保责任，届时公司需承担额外负债，进而影响到公司对本期债券履行其应承担的偿付责任。

10、资产抵押、质押风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司抵押借款、质押借款余额共计 26.03 亿元，

若未来公司无法到期偿还债务，则可能面临抵押、质押物被变现的风险，由于公司抵押物主要为生产经营所必须的厂房、机器设备、土地使用权、采矿权等，该等资产被变现后将影响公司的正常运营，进而影响本期债务的偿还。

（二）经营风险

1、环保风险

公司是一家以磷化工产品的研发、生产和销售为主营业务的上市公司，公司一直高度重视安全环保管理工作，持续加大资金投入力度，但由于公司所属行业的特殊性，且主要生产基地位于长江沿岸、三峡库区，随着中央环保督查力度加大，公司将面临较大的安全环保压力。

2、安全生产风险

公司所从事的矿产开采及磷化工产品生产业务存在一定安全生产风险。虽然公司认真接受安全生产监督管理部门的监管，并配备有较完备的安全设施，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因操作不当或设备故障，导致事故发生并由此带来经济损失。

3、行业竞争加剧风险

从整体来看，国内磷化工行业依然存在产能结构性过剩的问题，未来磷化工行业将提高行业准入标准，加大落后产能淘汰力度，鼓励磷矿资源向大型磷化工企业集中，促进磷化工行业整合和升级转型，公司坚持走精细化、专用化、高端化和绿色化的化工发展道路，但转型过程中存在较大的不确定性，随着市场上大型磷化工生产企业的增加，公司面临的市场竞争将逐渐加剧。

4、产业政策风险

近年来，国家有关部门及地方部门出台了众多关于磷化工行业的政策，如 2017 年 4 月，国务院印发《矿产资源权益金制度改革方案》、2016 年 7 月国务院办公厅颁布了《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》、2016 年 9 月工信部颁发了《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》、2016 年 9 月国土资源部办公厅印发《关于落实国家产业政策做好建设项目用地审查有关问题的通知》等，对磷化工产业过剩产能调整、新增产能建设等做了明确的规定。随着国家调控政策的陆续出台，未来磷化工行业的竞争格局可能发生变化，进而对公司未来的生产经营产生一定的影响。

5、在建项目较多引起新增产能无法消化风险

报告期各期末，公司在建工程金额分别为 153,704.53 万元、153,204.00 万元、196,163.92 万元和 262,472.82 万元，公司在建工程主要为与生产经营相关的在建项目。由于国内磷化工产业处于竞争日趋激烈的状况，公司面临在建项目投产后新增产能无法消化的风险。

（三）管理风险

1、经营规模扩张引致的管理风险

随着公司的不断发展，公司资产规模逐年持续增长，由 2016 年底的 2,138,083.78 万元增长至 2018 年底的 2,565,928.77 万元，2016 年至 2018 年年均复合增长率为 9.55%。由于公司经营规模较大且逐年扩张，公司管理工作的复杂程度也将随之增加，因此，逐步强化有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，不断引进和培养公司高速发展所需的技术人才、管理人才将是公司快速提升管理能力的关键。如果公司不能妥善、有效地解决好规模扩张后存在的管理缺陷，公司的管理能力不能适应公司高速发展的要求，公司未来的生产经营将受到一定的不利影响。

2、子公司的管理控制风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司共有 38 家子公司、7 家孙公司、9 家联营企业、4 家合营企业，尽管公司在多年的经营运作中已经按照国家有关法律、法规的要求，建立了业务管理、资金管理、会计核算、内部审计等内控制度，但由于人员、业务、财务、资金管理跨度大、环节多，公司仍然存在潜在的管理与控制风险。

3、人力资源风险

在公司过去的发展历程中，经验丰富的高级管理人员和优秀的专业人员为公司创造了巨大的价值，同时公司也培养和选聘了大批的优秀管理人员和专业人员，引进并充分发掘优秀人才已成为公司长期发展战略实现的重要保证。目前，公司已建立了较为完善的薪酬福利制度和培训体系，并为优秀人才提供了广阔的发展平台。随着国内磷化工市场的持续发展，优秀的专业人才将成为稀缺资源，若公司未能建立有效的激励机制，保留并吸引更多符合公司发展需要的优秀专业人才，公司发展战略的有效实施将受到一定的影响。

（四）政策风险

1、环保政策风险

公司所属的磷化工行业属于环保任务较重的行业，加之公司部分生产厂区位于湖北省长江三峡、神农架等黄金旅游要道，国家对公司的环保要求较高。湖北省已被确认为开展低碳产业建设试点省之一，受此影响，公司面临的环保和节能减排压力进一步升级。高环保标准可能提高公司的生产成本，增加公司经营的不确定性。

2、未来电价调整风险

电力是发行人生产的必需品，电力成本是发行人生产成本的重要组成部分，公司目前拥有水电站 32 座，总装机容量达到 17.43 万千瓦，能够利用兴山、神农架地区的丰富水电资源为自身的化工生产提供成本相对低廉、供应稳定的电力。

发行人所属电站生产的电力采取“自发自用”的方式，目前在缴纳过网费后即可供应发行人自身产能所需。未来如果国家电网湖北省电力公司兴山县供电公司单方面提高用电收费标准或其经营发生重大变化，将对发行人经营及业绩带来影响。

（五）控股股东股权质押的风险

截至目前，公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司将其持有的公司 5,560.00 万股股权进行了质押，占其持有公司股份总数的 34.68%，用于银行借款，如果未来宜昌兴发集团有限责任公司未能按约偿还资金、解除质押，该部分股份因违约被处置，则公司存在控股股东、实际控制人发生变更的风险。

第三节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期公司债券的信用评级情况

公司聘请了中证鹏元资信评估股份有限公司对本次公司债券的资信情况进行评级。根据鹏元资信出具的中鹏信评【2019】第 Z【391】号 01《湖北兴发化工集团股份有限公开发行 2019 年公司债券（面向合格投资者）（第二期）信用评级报告》，公司的主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评定的湖北兴发化工集团股份有限公司主体长期信用等级为 AA+，“AA”的含义为偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。“+”表示略高于本等级。

鹏元资信评定的本期公司债券信用等级为 AA+，“AA”的含义为债务安全性很高，违约风险很低。“+”表示略高于本等级。

鹏元资信评定的评级展望为稳定，“稳定”的含义为情况稳定，未来信用等级大致不变。

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

本期债券无担保。

（三）评级报告的主要内容

1、评级观点

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”或“公司”，股票代码：600141.SH）本次拟发行总额不超过 7 亿元（含）公司债券（以下简称“本期债券”）的评级结果为 AA+，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级评定是考虑到公司是国内大型精细磷酸盐生产企业，拥有丰富的磷矿资源和水电资源，已形成“矿-电-磷”一体化产业链和“磷-硅-盐”循环产业链，公司盈利能力逐年增强；非公开发行股票增强了公司的资本实力。中证鹏元也关注到，公司盈利

能力易受其化工产品及其原材料价格波动影响，且面临的环保压力加大，主要在建项目尚需投入较大资金，面临一定的资金压力，且未来能否实现预期效益尚待市场检验，公司有息债务规模较大且以短期负债为主，流动性压力较大，面临一定的或有负债风险等风险因素。

2、正面

（1）公司拥有丰富的磷矿资源和水电资源，已形成“矿-电-磷”一体化产业链，资源、电力成本优势显著。2018 年末，公司磷矿石基础储量 22,841 万吨，剩余可开采储量约 17,417.5 万吨，年产能 495 万吨；另外，兴发集团拥有水电站 32 座，总装机容量 17.43 万千瓦，自产电力平均成本 0.2 元/千瓦时，远低于外购电力成本，2018 年兴发集团兴山区域用电自给率达到 58.59%；凭借磷矿及水电资源优势，兴发集团已形成“矿-电-磷”一体化产业链。

（2）公司磷化工产品覆盖品种齐全，是国内大型精细磷酸盐生产企业，现已形成“磷-硅-盐”循环产业链，市场竞争力较强。截至 2018 年末，公司磷矿石产能 495 万吨/年，黄磷产能保持 14.25 万吨/年，磷酸盐产能保持 18.25 万吨/年，磷铵产能保持 60 万吨/年，甘氨酸产能保持 10 万吨/年，草甘膦产能提升至 18 万吨/年，有机硅单体产能保持 20 万吨/年；公司是国内大型精细磷酸盐生产企业，精细磷酸产品门类齐全、品种丰富，同时推进磷化工、硅化工、硫化工、盐化工融合发展，已形成“磷-硅-盐”循环产业链，市场竞争力较强。

（3）公司盈利能力逐年增强。2016-2018 年公司营业收入分别为 145.41 亿元、157.61 亿元、178.55 亿元，近三年复合增长率为 10.81%；公司实现营业利润分别为 2.30 亿元、8.39 亿元、11.59 亿元，近三年复合增长率为 124.69%；总投资回报率分别为 4.09%、6.09%、6.35%，逐年提高，盈利能力逐年增强。

（4）非公开发行股票增强了公司的资本实力。2018 年公司完成非公开发行股票，成功募集资金 14 亿元，年末所有者权益增至 84.60 亿元，公司资本实力得到增强；根据公司公告，公司于 2019 年 6 月 27 日收到中国证券监督管理委员会通知，公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过，公司资本实力将继续得到增强。

3、关注

（1）公司盈利能力易受其化工产品及其原材料价格波动影响，且面临的环保压力加大。化工产品及其原材料价格易受行业供需、环保政策等多种因素影响产生波动，对公司的盈利能力影响较大。另外，公司主要生产基地位于三峡库区和长江沿岸，部分产品属于危险化学品，随着“长江大保护”政策深入实施以及安全

环保监管力度持续加大，公司环保压力加大且存在产能搬迁风险。

（2）公司主要在建项目尚需投入较大资金，面临一定的资金压力，未来需关注完工产能消化情况。截至 2018 年末，公司主要在建项目尚需投资 20.83 亿元，仍面临一定的资金压力。国内磷化工整体上处于产能过剩状态，公司主要在建项目未来产能能否有效释放并获得预期盈利存在不确定性。

（3）公司有息债务规模较大且以短期负债为主，面临较大的流动性压力。2019 年 3 月末公司有息债务攀升至 137.42 亿元，占总负债比重为 74.32%，其中短期有息债务 99.84 亿元，规模较大；公司计划 2019 年偿付 96.64 亿元有息债务，且另有 9.98 亿元权益工具计划偿付，公司面临较大的流动性压力。

（4）公司对外担保规模较大，存在一定或有负债风险。截至 2018 年末，公司对外担保金额共计 107,287.53 万元，与 2018 年末归属于母公司所有者权益之比为 14.23%，需关注其代偿风险。

（四）跟踪评级安排

根据监管部门规定及鹏元资信跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，鹏元资信将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，鹏元资信将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露。届时，发行主体须向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。如果未能及时公布定期跟踪评级结果，鹏元资信将披露其原因，并说明跟踪评级结果的公布时间。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效或终止评级。

鹏元资信将及时在网站（www.pyrating.cn）、证券交易所和中国证券业协会网站公布跟踪评级报告，且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开

披露的时间。

（五）其他重要事项

报告期内，评级机构对发行人发行或存续的债务融资工具进行了评级，具体如下：

1、公司债

债券名称	时间	评级机构	主体评级	债券等级
15 兴发债	2019.5.23	鹏元资信	AA+	AA+
	2018.5.30		AA+	AA+
	2017.5.16		AA	AA
	2016.5.6		AA	AA
12 兴发债 01	2017.5.16	鹏元资信	AA	AA
	2016.5.6		AA	AA
12 兴发债 02	2016.5.6	鹏元资信	AA	AA

2018 年 5 月 30 日，鹏元资信上调了“15 兴发债”债券信用等级和发行人主体长期信用等级，主要是基于公司是国内最大的精细磷酸盐生产企业，拥有丰富的磷矿资源和水电资源，已形成“矿-电-磷”一体化产业链和“磷-硅-盐”循环产业链，市场竞争力较强，得益于主要产品市场景气度提升，公司业务盈利能力增强，非公开发行股票增强了公司的资本实力；同时，宜昌兴发集团有限责任公司提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保为“15 兴发债”的偿付提供了一定保障。

2、短期融资券、超短期融资券、中期票据

（1）报告期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人的评级情况如下：

2017 年 10 月 17 日，上海新世纪对发行人进行了评级，并出具了《信用评级报告》（编号：【新世纪企评[2017]020257】），发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

2018 年 1 月 24 日，上海新世纪对发行人 2018 年度第一期短期融资券进行了信用评级，并出具了《信用评级报告》（编号：【新世纪债评[2017]010950】），债券信用等级为 A-1。

2018 年 6 月 29 日，上海新世纪对发行人及 2018 年度第一期短期融资券“18 兴发 CP001”进行跟踪评级，并出具《跟踪评级报告》（编号：【新世纪跟踪(2018)100734】），发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，债项信用等级

为 A-1。

（2）报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人的评级情况如下：

2016 年 1 月 15 日，中诚信对发行人及存续期的相关债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2016]跟踪 0005 号），维持公司 AA 的主体信用等级，评级展望为稳定，维持“14 兴发 MTN001”、“14 兴发 MTN002” AA 的债项信用等级，维持“15 兴发 CP001”和“15 兴发 CP002” A-1 的债项信用等级。

2016 年 4 月 15 日，中诚信对发行人及存续期内的债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2016]跟踪 0081 号），公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“14 兴发 MTN001”、“14 兴发 MTN002” AA 的债项信用等级，维持“15 兴发 CP002” A-1 的债项信用等级。

2016 年 4 月 26 日，中诚信对发行人及发行人拟发行的 2016 年第一期中期票据的信用状况进行了综合分析，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2016]0369D 号），公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期中期票据的信用等级为 AA。

2016 年 7 月 26 日，中诚信对发行人及存续期的相关债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2016]跟踪 0614 号），维持公司 AA 的主体信用等级，评级展望为稳定，维持“14 兴发 MTN001”、“14 兴发 MTN002” AA 的债项信用等级，维持“16 兴发 CP001” A-1 的债项信用等级。

2016 年 11 月 7 日，中诚信对发行人及发行人拟发行的 2016 年第二期中期票据的信用状况进行了综合分析，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2016]1218D 号），公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期中期票据的信用等级为 AA。

2017 年 6 月 20 日，中诚信对发行人及存续期内相关债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2017]跟踪 0142 号），维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“14 兴发 MTN001”、“14 兴发 MTN002”、“16 兴发 MTN001”、“16 兴发 MTN002” 的信用等级为 AA。

2018 年 6 月 27 日，中诚信对发行人及存续期的相关债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2018]跟踪 0401 号），维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“14 兴发 MTN001”、“16 兴发

MTN001”、“16 兴发 MTN002”的信用等级为 AA。

2019 年 6 月 26 日，中诚信对发行人及存续期的相关债项进行了跟踪评级，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字[2019]跟踪 0428 号），将公司主体信用等级由 AA 调升至 AA+，评级展望为稳定。

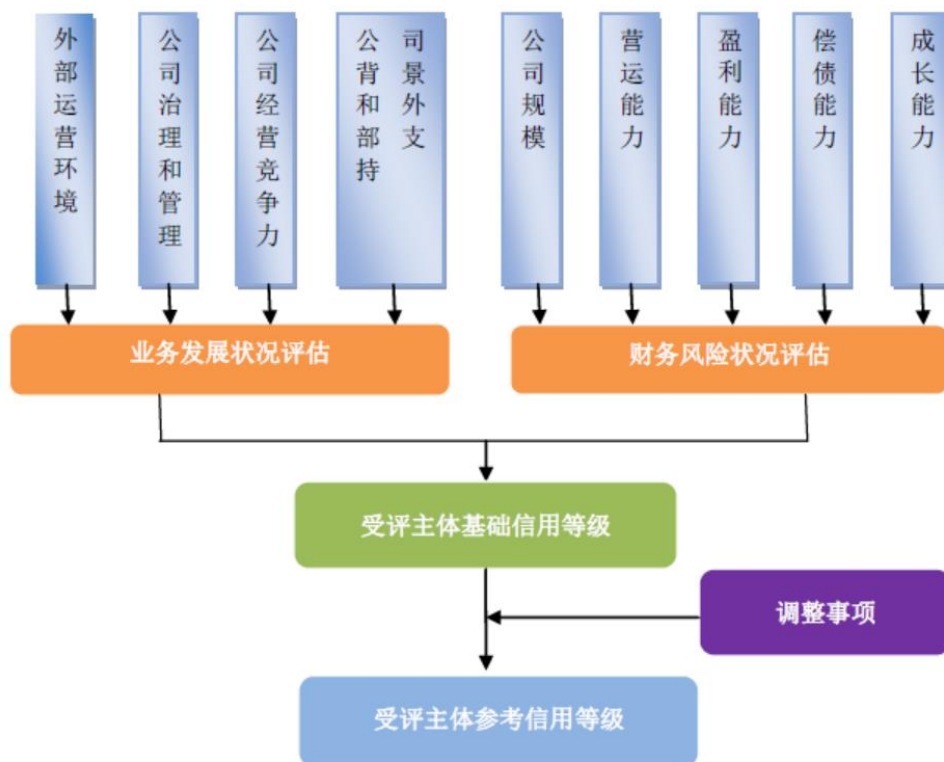
3、报告期内上调发行人主体信用等级的原因

（1）本次评级应用的具体标准、方法、模型和程序

在对兴发集团的评级过程中，鹏元资信采用了自身制订的《化学原料及化学制品制造企业主体长期信用评级方法》所规定的方法、模型和程序。根据《化学原料及化学制品制造企业主体长期信用评级方法》，鹏元资信对兴发集团采用的评级思路为：1、通过对受评主体外部运营环境、公司治理和管理、公司经营竞争力、公司背景和外部支持四个方面的分析结果得出受评主体业务发展状况等级；2、通过公司规模、营运能力、盈利能力、偿债能力和成长能力五个方面分析得出受评主体财务风险状况等级；3、通过业务发展状况和财务风险状况二维评估矩阵得出受评主体基础信用等级；4、综合考虑对受评主体信用品质或偿债能力产生重大不利影响或有利影响的事项（鹏元资信统称为“调整事项”），对受评主体基础信用等级进行调整得出参考信用等级。

需要指出的是，通过评级模型得出的级别为受评主体参考信用等级，仅作为分析师推荐级别以及评审委员会评定级别的参考，并不能完全代替评审委员会的判断，评审委员会有权在此级别基础上结合专家经验，确定受评主体最终信用等级。

化学原料及化学制品制造业企业主体长期信用评级框架



根据《化学原料及化学制品制造企业主体长期信用评级方法》，鹏元资信运用的评级模型为：采用评分表工具，通过构建业务发展状况评估模型和财务风险状况评估模型，设置各评级要素的衡量标准和评分方法，并根据重要性原则，按照层级分解的方式由专家意见给出各子要素的评级权重，计算得出受评主体业务发展状况和财务风险状况各自的总评分，再通过各自的映射关系得到业务发展状况等级和财务风险状况等级，最后通过表 1 的评估矩阵，得出受评主体基础信用等级。

表 1 企业主体信用等级二维评估矩阵

业务发展状况	财务风险状况					
	最小	较小	中等	较高	很高	极高
极好	AAA	AAA	AAA	AAA	AA+	AA
强	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A
令人满意	AA+	AA	AA-	A+	A	A-
尚好	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+
弱	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
较弱	A+	A	A-	BBB+	BBB	BB+

根据《化学原料及化学制品制造企业主体长期信用评级方法》，鹏元资信采用的评级程序主要包括：（1）前期准备，即在项目承揽工作完成后，由评级部组建评级项目组并与发行人进行联系，由发行人准备资料，项目组通过公开渠道搜

集企业及其所属行业的相关资料，了解并分析企业的基本情况和行业的现状及发展；（2）尽职调查，按照鹏元资信《现场调研工作指引》对企业的业务和财务情况进行全面了解、分析；（3）报告撰写及审核，主要工作包括由项目组根据掌握的各类评级信息对企业信用风险进行风险和评价，撰写评级报告初稿，提出信用等级建议并申报，初稿完成后经过项目组、评级部、评级总监三级审核并提交评审会；（4）项目评审并出具评级结果，主要工作包括评审会评审并确定受评对象的信用等级，出具评级结果。

（2）本次评级过程重要指标的选取情况及评级方法和模型的具体应用，以及同行业比较

①业务发展状况

业务发展方面，鹏元资信综合考量可能对公司未来经营产生影响的重要因素，主要在外部运营环境、公司经营竞争力等方面考察评估了兴发集团的业务发展能力。外部运营环境选取的指标包括：行业产业政策、区域环境、行业发展状况及前景、主要原材料及产品供需情况、价格走势等对公司运营的影响。项目组在确定以上指标后主要的判断和评价基础为：

1、磷矿石是磷化工产品最初原料之一，为不可再生资源。我国磷矿资源从规模上仅次于摩洛哥，除四川产磷大部分自给外，全国大部分地区磷矿均依赖云、贵、鄂三省满足，给磷化工企业的原料供给和生产成本带来较大影响。因此，在湖北等磷矿资源富集地域拥有磷矿资源的磷化工企业具有显著的成本控制优势。2017年11月起，随着环保驱动的磷矿限产减产深入，供给侧的显著收缩，下游磷肥价格触底回升，磷矿石价格止跌上扬。随着富矿供给的下降、环保限产深入，以及开采机械的能源成本、劳动力成本、运输成本、资源税负的提高，未来磷矿石价格有望进入上升通道。2、受动力成本推动，2016年第四季度以来黄磷价格整体呈上扬趋势。黄磷是磷酸盐系列产品的的基础原料，磷酸盐主要包括磷酸钠盐、钾盐、钙盐、铵盐，共有数百种产品。上世纪90年代，世界主要磷酸盐生产国受产业结构调整等因素影响，出现生产萎缩、产量下降的情况，这为我国磷化工产业快速发展提供了难得的机遇。未来基于国内半导体产业的发展，国内电子级磷酸等电子化学品将迎来快速增长，并逐步实现进口替代。3、磷肥产业资源依赖性强，产业集中度高。受益于磷肥行业大力推进行业供给侧结构改革，市场状况有所改善，2017年第四季度国内磷肥产品价格出现反弹，行业整体盈利能力提升。目前磷肥在国内需求下降、环保压力及去产能、国际磷肥产能扩张情况下，价格承压较大，未来存在继续波动的可能。4、供给侧改革、环保趋严共同推高草甘膦、有机硅产品价格，特别是有机硅价格大幅增长，行业盈利能力明显提升，

未来若环保政策持续收紧，草甘膦、有机硅供求关系有望改善，环保水平较高的大型厂商可能受益。5、磷化工企业面临价格波动、安全事故、环保支出增加等一系列风险。

公司经营竞争力方面选取的指标包括：公司治理及管理、人员素质、公司战略、多元化（生产基地多元化、产品机构多元化）、竞争地位（市场占有率、产业链完善程度及原材料供应、营销渠道的建设及控制力、技术与研发优势）、股东背景及股东支持等。项目组在确定以上指标时主要的判断和评价基础为：

兴发集团于 1999 年上市，经过多年发展已建立了科学、规范、健全的法人治理结构，公司员工素质亦复合行业特征及经营发展需要。兴发集团地处湖北省磷矿石资源、水电资源富集地区，拥有较明显的磷矿石资源和自有电力供应优势，近年通过技术升级、产能新增，并保持较高的用电自给率为产业链优化发展提供进一步支持。兴发集团主营磷酸盐、磷肥、草甘膦等磷化工产品及其他化工产品的生产和销售，是国内最大的精细磷酸盐生产企业，精细磷酸产品门类齐全、品种丰富，产品涉及 12 个系列 184 个品种。近年兴发集团沿产业链向上游的磷矿石开采、水力发电以及下游的化工生产发展，发挥产业链不同环节业务的协同及互补效应，在开拓发展空间的同时，增强了自身的风险抵御能力。兴发集团现已形成“矿-电-磷”一体化产业链和“磷-硅-盐”循环产业链，在增强产品结构多元化的同时，具备一定的成本优势及环保优势。依托产业链及成本优势，得益于市场景气度的提升，近年兴发集团产品草甘膦、有机硅收入持续大幅增长、盈利能力显著提升，且逐渐成为兴发集团主要产品；另外，精细磷酸盐、氯碱收入规模不断扩大，盈利能力整体提升；同时磷肥、磷矿石等产品亦构成对兴发集团收入的较好补充。

目前，兴发集团在兼具资源、成本优势情况下，拥有多个生产基地，形成了较完善的产业链，在提升产品机构多元化程度情况下重点布局精细磷酸盐、草甘膦、有机硅等盈利能力不断提升的化工产品，降低经营风险的同时提升盈利水平；在扩张自身产能的同时兼并收购外部企业，同时加大自身与外界合作的技术研发力度，完善营销渠道，已实现精细磷酸盐、草甘膦等细分行业的有利竞争地位；另外，亦获得了政府在诸多方面的支持。但需注意的是，受行业特征及所在地等因素影响，目前公司仍面临一定的安全环保监管压力；且盈利能力易受磷化工产品及其原材料价格波动影响。

②财务风险状况

鹏元选取的财务风险状况主要指标包括：公司规模、盈利能力和偿债能力。

项目组在确定以上指标时主要的判断和评价基础为：

公司规模方面，通过非公开发行股票及并购、扩张，公司总资产、净资产及经营规模持续扩大，2015-2017 年营业收入复合增长率达 12.76%；净利润规模大幅增长，2015-2017 年净利润复合增速高达 142.50%，经营活动现金流持续净流入，2015-2017 年经营活动现金净流入规模分别为 7.39 亿元、11.46 亿元、19.03 亿元。

盈利能力方面，随着公司产品多元化程度的提升、产能扩张以及主要产品市场景气度的提升，公司收入来源较为丰富，盈利能力整体提升，但盈利能力易受磷化工产品及其原材料价格波动影响。

偿债能力方面，近年公司资产负债率持续下降，长期偿债能力有所提升。此外，公司还可通过外部融资缓解短期债务压力，财务弹性尚可。

③ 同行业比较

通过与主体评级 AA+ 的同行业（化工）样本发债企业对比，兴发集团经营活动产生的现金流量净额、归属于母公司的所有者权益规模处于中上水平，资产负债率处于平均水平，综合毛利率、营业收入及净利润规模处于中游水平。

截至评级报告出具日，发行主体级别为 AA+ 的样本企业 2017 年财务状况如下：

单位：亿元

发行主体	资产负债率	归属母公司的所有者权益	营业收入	综合毛利率	净利润	经营活动产生的现金流量净额
重庆化医控股（集团）公司	79.76%	96.97	437.09	12.06%	2.78	10.04
华邦生命健康股份有限公司	54.38%	95.55	91.09	31.99%	5.94	5.91
中材科技股份有限公司	58.97%	90.23	102.68	27.75%	8.11	7.70
巨化集团有限公司	63.71%	59.41	265.41	15.93%	4.08	7.01
新疆天业（集团）有限公司	66.68%	58.52	144.36	43.20%	12.37	14.60
鲁西集团有限公司	59.86%	59.86	162.18	27.53%	20.56	48.00
新疆中泰（集团）有限责任公司	73.27%	40.36	512.13	15.85%	22.41	-8.09
保利久联控股集团	60.76%	30.35	68.50	20.75%	1.70	6.60

团有限责任公司						
兴发集团	64.79%	75.35	157.58	16.78%	6.02	19.03
均值	64.67%	66.41	222.93	24.38%	9.74	11.47
最大值	79.76%	96.97	512.13	43.20%	22.41	48.00
最小值	54.38%	30.35	68.50	12.06%	1.70	-8.09

（3）鹏元资信评级评审委员会决定的兴发集团评级结果及评审依据：

经项目组申报后，鹏元资信评级评审委员会于 2018 年 5 月 30 日召开评审会并决定兴发集团 2018 年主体长期信用等级上调为 AA+，评级展望为稳定（鹏信评【2018】跟踪第【369】号）；于 2018 年 7 月 2 日召开评审会并决定，兴发集团主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定（鹏信评【2018】第 Z【1266】号）。评审依据如下：

①公司拥有丰富的磷矿资源和水电资源，已形成“矿-电-磷”一体化产业链，资源、电力成本优势显著

截至 2017 年末，公司磷矿基础储量合计 2.67 亿吨，拥有处于探矿阶段的储量约 2.58 亿吨；另外，公司拥有水电站 31 座，总装机容量 16.87 万千瓦；2015-2017 年公司平均用电自给率为 54.67%，自产电力平均成本为 0.177 元/千瓦时，远低于近三年外购电力均价 0.47 元/千瓦时。凭借磷矿及水电资源优势，公司已形成“矿-电-磷”一体化产业链。

②公司磷化工产品覆盖品种齐全，是国内最大的精细磷酸盐生产企业，现已形成“磷-硅-盐”循环产业链，市场竞争力较强

截至 2017 年末，公司拥有磷矿石产能 650 万吨/年，黄磷产能 14.25 万吨/年，磷酸盐产能 18.25 万吨/年，磷铵产能 60 万吨/年，甘氨酸产能 10 万吨/年，氯碱产能 31 万吨/年（不含液氯），有机硅单体产能 20 万吨/年；截至 2018 年 3 月末，公司草甘膦产能将提升至 18 万吨/年，公司是国内最大的精细磷酸盐生产企业，精细磷酸产品门类齐全、品种丰富，同时推进磷化工、硅化工、硫化工、盐化工融合发展，市场竞争力较强。

③公司主要自产化工产品市场景气度提升，业务盈利能力增强

近年化工行业安全环保监管趋严，公司主要自产化工产品供求关系改善，市场价格上涨，相关业务盈利能力有所增强。公司综合毛利率由 2015 年的 15.26% 提升至 2017 年的 16.78%，2015-2017 年净利润复合增速高达 142.50%。

④非公开发行股票增强了公司的资本实力

2018 年 2 月，公司完成非公开发行股票，成功募集资金 14 亿元，股本增至 605,984,023 股；2018 年 3 月末公司所有者权益增至 86.48 亿元，较 2017 年末增长 21.51%，产权比率由 2017 年末的 205.53% 下降至 2018 年 3 月末的 183.98%，资产负债率下降至 2018 年 3 月末的 64.79%，公司资本实力得到增强。

综上，鹏元资信认为，鹏元资信对兴发集团的评级过程严格遵循了监管部门和鹏元资信的业务合规要求，严格遵循了鹏元《化学原料及化学制品制造企业主体长期信用评级方法》相关要求，并在评级方法运用上保持了一致性和连续性。鹏元对兴发集团主体长期信用等级评定为 AA+，评级展望为稳定，这一评级结论是客观、合理的。

三、公司资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

发行人经营稳健，具有良好的信用状况，在各大银行中均具有良好的信誉，因此获得了各大银行较高的授信额度。截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有的银行授信总额为人民币 1,574,190.00 万元，其中已使用授信额度为人民币 1,016,309.31 万元，未使用授信余额为人民币 557,880.69 万元。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务情况

最近三年及一期发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

（三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、已偿还债券、其他债务融资工具

2014 年 3 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2014 年度第一期中期票据（简称“14 兴发 MTN001”），期限为 5 年，兑付日为 2019 年 3 月 18 日，金额为 3 亿元。

2015 年 1 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年度第一期短期融资券（简称“15 兴发 CP001”），期限 365 天，发行金额为 3 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2015 年 7 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年度第二期短期融资券（简称“15 兴发 CP002”），期限 366 天，发行金额为 4 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2015 年 9 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年度第一期超短期融资券（简称“15 鄂兴发 SCP001”），期限 270 天，发行金额 5 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2015 年 12 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年度第二期超短期融资券（简称“15 鄂兴发 SCP002”），期限 270 天，发行金额 3 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2016 年 3 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2016 年度第一期超短期融资券（简称“16 鄂兴发 SCP001”），期限 270 天，发行金额 5 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2016 年 8 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2016 年度第二期超短期融资券（简称“16 鄂兴发 SCP002”），期限 270 天，发行金额 5 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2016 年 6 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2016 年度第一期短期融资券（简称“16 兴发 CP001”），期限 365 天，发行金额 5 亿元，发行人已于兑付日偿付该项债务。

2018 年 3 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2018 年度第一期短期融资券（简称“18 兴发 CP001”），期限为 365 天，金额为 5 亿元。

2、存续债券、其他债务融资工具

2015 年 8 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年度公司债券，发行金额为 6 亿元，期限为 5 年（附第二年、第四年发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。2017 年 8 月，投资者执行第一次回售选择权，回售金额 5.041 亿元，发行人已按时支付回售款。截至目前，债券存续金额为 0.959 亿元。

2019 年 3 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期），发行金额 3 亿元，期限为 3 年。

2016 年 9 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2016 年度第一期中期票据（简称“16 兴发 MTN001”），期限为 3+N，发行金额 5 亿元。

2016 年 10 月，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司 2016 年度第二期中期票据（简称“16 兴发 MTN002”），期限为 3+N，发行金额 5 亿元。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至 2019 年 6 月 30 日，公司存续公司债券为“15 兴发债”、“19 兴发 01”。

公司于 2015 年 8 月发行了湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年公司债券 6 亿元，2017 年已回售 50,410.00 万元，剩余 9,590.00 万元；公司于 2019 年 3 月发行湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期），存续金额 3 亿元。本次公司债券发行完成后，发行人累计债券余额为 109,590.00 万元，占 2019 年 6 月 30 日公司合并财务报表净资产的比例为 12.87%，不超过公司最近一期末净资产的 40%。

（五）最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	0.52	0.44	0.41	0.39
速动比率（倍）	0.39	0.31	0.27	0.29
资产负债率	69.87%	67.03%	67.27%	68.90%
财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	8.42	25.50	24.66	23.93
存货周转率（次/年）	4.40	9.00	10.85	11.67
息税折旧摊销前利润（万元）	103,701.03	225,783.52	207,599.04	164,643.42
利息保障倍数（倍）	2.00	4.00	3.22	2.71
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上表中应收账款周转率、存货周转率未进行年化计算。

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=总负债÷总资产×100%；
- 4、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=营业成本÷存货平均余额；
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- 7、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）÷（计入财务费用的利息支出+利息资本化支出）；

8、贷款偿还率=（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）×100%；

9、利息偿付率=（实际支付利息/应付利息）×100%；

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

本期债券无增信措施。

二、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将制定周密的财务安排，保证资金按计划调度，按时、足额地准备资金用于本期债券的本息偿付，以充分保障投资者的利益。

（一）偿债计划

1、利息的支付

（1）本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2020 年至 2022 年每年 9 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（2）债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

（3）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

2、本金的偿付

（1）本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2022 年 9 月 10 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（2）本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中予以说明。

（二）偿债资金来源

发行人偿债资金来源为主营业务经营利润、经营活动现金流、银行借款、资产变现等。本期债券发行后，发行人将进一步加强经营管理、资产负债管理、流

动性管理和募集资金运用管理，保证及时、足额安排资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付。

1、主营业务经营利润及经营活动现金流

报告期各期，公司净利润分别为 17,104.50 万元、60,193.46 万元、79,482.66 万元和 20,341.82 万元，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 114,593.29 万元、190,279.29 万元、189,872.85 万元和 72,704.66 万元。通过对每个会计期间经营活动产生的现金流量净额进行分析（具体请见“第六节 财务会计信息”之“五 管理层讨论与分析”），总体看，公司营业收入销售现金实现情况良好，公司将进一步加强资金管理，进一步保障本期债券的偿还资金来源。

2、银行借款

公司与多家银行建立了稳固的战略合作关系，获得了较大规模的银行贷款授信额度。公司资信优良，多年来一直是银行重点客户和优质客户。若公司经营现金流不足以偿还到期利息或本金，可通过银行借款等融资渠道筹集资金用于偿付公司债券本金及利息。

3、资产变现

发行人一贯注重对资产流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。报告期各期末，公司流动资产金额分别为 386,603.95 万元、423,861.64 万元、602,485.77 万元和 785,814.92 万元，在公司现金流、银行借款不足的情况下，可以通过流动资产变现来获得必要的偿债资金。

（三）偿债保障措施

为保障债券持有人的合法权益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

1、设立专项偿债账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金与偿债保障金专项账户。

（1）专项偿债账户的设立

公司于本期债券发行结束后 90 个工作日内，选定具有良好声誉的金融机构

开设债券专项偿债账户，并书面通知本期债券的债券受托管理人。专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

（2）专项偿债账户资金的提存时间及提存金额

①公司在本期债券存续期内每个付息日的前 1 个月，开始归集偿付利息所需资金，确保在不迟于本期公司债券每个付息日前 5 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应偿还的本期债券利息金额。

②公司在本期债券存续期内本金兑付日的前 2 个月，开始归集偿付本息所需资金，确保在不迟于本期公司债券本金兑付日前 10 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

（3）专项偿债账户及其资金的归集、管理

①公司指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期公司债券本息的偿付工作。公司其他相关部门配合财务部门在本期公司债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期公司债券本息的兑付资金，确保本期公司债券本息如期偿付。

②公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收账款的管理，增强资产的流动性，保证公司在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

（4）专项偿债账户的资金来源

专项偿债账户的资金主要来自于公司经营活动产生的现金流入和货币资金的预先提留。若因经济环境变化或其他不可预见因素导致公司经营活动产生的现金流入和货币资金不能满足按时足额偿付本期公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- ①银行贷款；
- ②出售公司流动资产或其他资产变现；
- ③其他适当及合法的途径筹集的资金。

（5）专项偿债账户监督安排及信息披露

①专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

②债券受托管理人享有专项偿债账户的监督权力，监督公司是否按照本募集

说明书的规定存储、使用和管理专项偿债账户内的资金。

③若债券受托管理人发现专项偿债账户资金的提存时间或提存金额与募集说明书的规定不符，债券受托管理人可以书面形式要求公司在每个付息日或本金兑付日前 3 个工作日内予以补足。

④公司发生下列情形之一，且债券受托管理人有充分理由相信该等情形将对债券持有人的权益产生重大不利影响时，债券受托管理人有权根据情况决定是否召开债券持有人会议，根据债券持有人会议的授权采取适当的法律行动，以保障全体债券持有人的利益：**1、公司对专项偿债账户设定质权或其他第三方权利的；2、公司未能在规定时间内，及时根据债券受托管理人需要，向债券受托管理人提供资金到位情况证明的；3、公司未在规定期限内足额提供到期专项偿债资金。**

⑤公司财务部负责对专项偿债账户行使管理职责，并应当对专项偿债账户内资金余额不足以偿付到期本息的情况出具专项说明，公司债券受托管理人应出具核查意见，上述专项说明及核查意见将按照中国证监会、上海证券交易所有关信息披露的规定在相关媒体披露。

2、设立专门的偿付工作小组

公司指定财务部代表公司负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保护债券持有人的利益。

3、制定《债券持有人会议规则》

公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息按约定偿付做出了合理的制度安排。

4、充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约

时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

5、募集资金专款专用

公司将严格依照公司股东会决议及本募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。公司将制订具体的募集资金使用计划，并督促相关部门严格按照计划执行，以降低募集资金使用风险，保证投资者利益。

6、严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《公司债券发行与交易管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- (1) 经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 本期债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人发生其他债务未能按期、足额清偿或延期支付本息等违约情况；
- (4) 主要资产被查封、扣押、冻结；
- (5) 当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产百分之二十；
- (6) 拟放弃债权或财产超过上年末净资产百分之十；
- (7) 发生重大亏损或者遭受超过上年末净资产百分之十以上的重大损失；
- (8) 发行人及其重要子公司作出减资、合并、分立、股权结构调整、解散、申请或被其他债权人申请破产、进入破产程序或其他涉及发行人主体变更的决定；
- (9) 涉及重大仲裁、诉讼事项或受到重大行政处罚，发生意外灾害等事项；
- (10) 保证人、担保物或其他偿债保障措施发生或可能发生重大变化；其中，保证人发生的重大变化，包括但不限于保证人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对保证人的重大诉讼、仲裁；
- (11) 情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件，可能被暂停或终止提供交易或转让服务；

（12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施、不能正常履行职责，导致债务清偿能力面临严重不确定性；

（13）拟进行重大债务重组；

（14）预计无法按照《募集说明书》的约定按时、足额偿付各期债券利息和/或本金；

（15）拟变更本期债券《募集说明书》的约定或未能履行《募集说明书》其他约定的义务；

（16）订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

（17）拟变更债券受托管理人；

（18）任何发行人文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（19）其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、行政法规、规章、规范性文件以及中国证监会规定的其他情形。

7、发行人承诺

根据发行人 2018 年 4 月 20 日的股东大会决议，在公司债券存续期间，如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

（1）不向股东分配利润；

（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（4）主要责任人不得调离。

公司在按约定向偿债专项账户足额支付当期债券本息后，上述限制性措施将自动解除。

（四）偿债应急保障措施

1、可变现资产

长期以来，发行人财务政策稳健，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人合并财务报表口径下流动资产金额为 78.58 亿元，其中货币资金余额为 29.03 亿元，应收票据及应收

账款金额为 12.66 亿元、存货金额为 19.21 亿元、其他流动资产金额 8.68 亿元。货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产占当期末流动资产的比重为 88.53%，占资产总额的比重为 24.62%，占净资产的比例为 81.73%。必要时发行人可将流动资产变现或者进行抵质押融资，为本次债券本息及时偿付提供一定的保障。

2、外部融资

公司经营情况良好，财务状况稳健，具有较高的市场声誉和畅通的融资渠道。直接融资方面，公司积极拓展直接融资渠道，多次在上海证券交易所和银行间市场进行直接融资，报告期内，公司进行了非公开发行等股权融资、发行超短期融资券、短期融资券、中期票据等债券融资，公司在资本市场具有良好的信誉及直接融资能力；间接融资方面，公司资信状况较好，与商业银行具有良好的合作关系，获得多家银行的授信支持，具有较强的间接融资能力。综上，公司较强的间接和直接融资能力为本次债券按期偿付本息提供了进一步支撑。

三、针对发行人违约的解决措施

（一）本期债券违约的情形

本期债券的违约情形详见本募集说明书“第九节、二、（五）违约责任”。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

公司保证按照本次公司债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，当发行人未按时支付本期债券本金和/或利息，或发生其他违约情况时，发行人应当承担违约责任，其承担的违约责任范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

债券受托管理人将代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

（三）公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

双方对因上述情况所产生的或与上述情况有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果在接到要求解决争议的书面通知之日起第 30 个工作日仍不能通过协商解决争议，则《债券受托管理协议》任一方有权向华南国际经济贸易仲裁委员会（深圳国际仲裁院）提请仲裁，该仲裁结果是终局的，对各方均有约束力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	湖北兴发化工集团股份有限公司
法定代表人	李国璋
公司 A 股股票上市交易所	上海证券交易所
公司 A 股股票简称	兴发集团
公司 A 股股票代码	600141.SH
设立日期	1994 年 8 月 17 日
注册资本	727,180,828 元
实缴资本	727,180,828 元
住所	兴山县古夫镇高阳大道 58 号
邮编	443700
信息披露事务负责人	程亚利
信息披露事务负责人联系方式	0717-6760939
所属行业	化学原料和化学制品制造业
经营范围	磷化工系列产品生产、销售、进出口；磷矿石的开采、销售；硅石矿开采、加工、销售；化学肥料（含复混肥料）的生产、销售；承办中外合资经营合作生产及“三来一补”业务；水力发电、供电；汽车货运、汽车配件销售；机电设备安装（不含特种设备安装）；房屋租赁；技术咨询服务；化工原料及化工产品生产、销售、进出口（有效期至：2020 年 08 月 11 日）（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）；以下经营范围按许可证或批准文件核定内容经营；未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营：物业管理服务；食品添加剂、饲料添加剂生产及销售++
统一社会信用代码	91420500271750612X

二、公司设立及最近三年内实际控制人情况

（一）改制与设立情况

发行人前身为湖北省兴山县化工总厂，始建于 1984 年，主要从事黄磷及磷化工产品的制造和销售，是华中地区最大的黄磷生产、销售企业。1994 年 6 月 8 日，经湖北省体改委鄂改生（1994）95 号文批准，兴山县化工总厂作为主发起人，在其下属磷化工企业进行股份制改造的基础上，联合兴山县水电专业公司

和湖北三环化工集团公司共同发起，以定向募集方式设立湖北兴发化工股份有限公司。公司于 1994 年 8 月 17 日在湖北省工商行政管理局登记注册，注册资本为人民币 4,500 万元。其中，兴山县化工总厂以经评估确认的下属磷化工企业经营性净资产 3,878 万元折股 3,878 万股，兴山县水电专业公司和湖北三环化工集团公司分别以 386 万元和 100 万元现金分别入股 386 万股和 100 万股，其余股份向社会法人定向募集。

根据湖北圣信会计师事务所 1994 年 6 月 18 日出具的圣信所验字（1994）第 038 号《验资报告》验证，截至 1994 年 6 月 18 日，发行人注册资本 4,500 万元全部到位。

1994 年 8 月 17 日，发行人领取了湖北省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：27175061-2）。

（二）工商变更情况

1、1996 年增资

1996 年 1 月 8 日，经湖北省体改委鄂改生（1996）16 号文批准，发行人进行了首次增资扩股，兴山县天星水电集团水电专业公司以下属的南阳电站经评估确认后的经营性资产认购 1,500 万股，宜昌汇友电子科技有限公司、宜昌新大陆房地产开发有限公司和宜昌万达实业有限公司分别以现金认购 1,000 万股、650 万股和 350 万股，公司总股本由 4,500 万股增加到 8,000 万股。

根据湖北圣信会计师事务所于 1996 年 1 月 9 日出具的圣信所验字（1996）第 016 号《验资报告》验证，截至 1996 年 1 月 9 日，发行人新增注册资本 3,500 万元全部到位。1996 年 1 月 27 日，发行人经湖北省工商行政管理局核准，办理了《企业法人营业执照》的变更手续。

1996 年 12 月 31 日，经湖北省体改委鄂体改（1996）443 号文批准，公司由原“湖北兴发化工股份有限公司”更名为“湖北兴发化工集团股份有限公司”。

2、1997 年增资

1997 年 1 月 20 日，经湖北省体改委鄂改生（1997）92 号文批准，公司再次增资扩股。湖北宜煤集团有限责任公司以经评估确认后的香锦化工厂经营性资产 2,250 万元以 1.5 元/股的价格认购 1,500 万股，湖北省兴山县化工总厂及兴山县天星水电集团水电专业公司以相同价格分别现金认购 1,000 万股和 1,500 万股，公司总股本由 8,000 万股增加到 12,000 万股。

根据湖北圣信会计师事务所于 1997 年 1 月 24 日出具的圣信所验字(1997)第 021 号《验资报告》，截至 1997 年 1 月 24 日，发行人新增注册资本 4,000 万元全部到位。

1997 年 2 月 4 日，发行人经湖北省工商行政管理局核准，办理了《企业法人营业执照》的变更手续。

1998 年 10 月，湖北省人民政府以鄂政函 [1998] 133 号文对公司上述两次增资扩股进行了确认。

3、1999 年首次公开发行股票

1999 年 5 月 10 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字（1999）48 号文批准，公司向社会公开发行 4,000 万股人民币普通股，每股发行价 4.70 元，募集资金净额 18,062 万元。同年 6 月 16 日，发行人公开发行的股票在上交所上市交易，股票简称为“兴发集团”，股票代码为“600141.SH”。公司首次公开发行后，股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	12,000.00	75%
二、无限售条件股份	4,000.00	25%
三、股份总数	16,000.00	100%

根据湖北会计师事务所于 1999 年 5 月 22 日出具的(99)鄂会师验字第 142 号《验资报告》验证，截至 1999 年 5 月 21 日，发行人新增注册资本 4,000 万元全部到位。

4、2000 年的股权划转

2000 年 6 月 7 日，公司第三大股东湖北宜煤集团有限责任公司根据财政部财管字（2000）197 号文《关于猴王股份有限公司等三家股份有限公司变更国有股持股单位的批复》，将其持有的公司国有法人股 1,500 万股（占公司总股本的 9.38%）无偿划转给宜昌夷陵国有资产经营公司持有，该部分股权的性质由国有法人股变为国家股。

5、2001 年的股权划转

2001 年 6 月 4 日，根据财政部财企（2001）248 号文《关于湖北兴发化工集团股份有限公司国家股划转有关问题的批复》，公司原控股股东兴山县化工总厂所持公司 4,878 万股的国家股无偿划转由宜昌兴发集团有限责任公司持有，宜昌兴发集团有限责任公司成为发行人的控股股东，持有发行人 4,878 万股，占发

行人股本总额的 30.49%。

6、2006 年股权分置改革

2006 年 3 月 24 日，公司股权分置改革相关股东大会审议通过了“流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 3.5 股对价股份”的股权分置改革方案，该方案于 2006 年 4 月 5 日正式实施完毕，宜昌兴发集团有限责任公司等 13 家公司共向流通股股东支付对价 1,400 万股。方案实施后，公司股本情况如下表所示：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	10,600.00	66.25%
二、无限售条件股份	5,400.00	33.75%
三、股份总数	16,000.00	100.00%

7、2007 年非公开发行股票

2006 年 12 月 30 日，公司获中国证监会证监发行字[2006]173 号文核准非公开发行股份，并于 2007 年 1 月成功向包括公司控股股东宜昌兴发在内的 10 名特定投资者发行股份 5,000 万股，每股发行价 5.49 元，募集资金净额 26,651.35 万元。该次定向增发完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	15,600.00	74.29%
二、无限售条件股份	5,400.00	25.71%
三、股份总数	21,000.00	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2007 年 1 月 20 日出具的《验资报告》（勤信验字[2007]002 号）验证，该次募集资金全部到位。

2007 年 1 月 29 日，经湖北省工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：4200001000061）。

8、2007 年 4 月股权分置改革首批限售股上市流通

2007 年 4 月 5 日，宜昌兴发、兴山水电等 13 家发行人原非流通股股东所持的 42,084,668 股公司股票上市流通。上述股份上市流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	11,391.53	54.25%
二、无限售条件股份	9,608.47	45.75%

项目	股份数（万股）	比例
三、股份总数	21,000.00	100.00%

9、2008 年 2 月原 2007 年非公开发行部分限售股份上市流通

2008 年 2 月 4 日，公司 2007 年非公开发行的 5,000 万股中除控股股东宜昌兴发认购的 500 万股外，其余 9 名投资者所持的 4,500 万股有限售条件的流通股上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	6,891.53	32.82%
二、无限售条件股份	14,108.47	67.18%
三、股份总数	21,000.00	100.00%

10、2008 年 4 月 7 日股权分置改革第二批限售股上市流通

2008 年 4 月 7 日，宜昌兴发、兴山水电等 5 家发行人原非流通股股东所持的 22,916,666 股公司股票上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	4,599.87	21.90%
二、无限售条件股份	16,400.13	78.10%
三、股份总数	21,000.00	100.00%

11、2008 年 5 月实施 2007 年资本公积转增股本方案

2008 年 5 月 21 日，公司实施了 2007 年利润分配及公积金转增股本方案，以 2007 年末总股本 21,000 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股。实施送转股后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	5,519.84	21.90%
二、无限售条件股份	19,680.16	78.10%
三、股份总数	25,200.00	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2008 年 5 月 20 日出具的《验资报告》（勤信验字[2008]006 号）验证，该次转增股本资金全部到位。

2008 年 5 月 27 日，经湖北省工商行政管理局核准，发行人办理了《企业法人营业执照》的变更手续。

12、2009 年 4 月 7 日股权分置改革最后一批限售股上市流通

2009 年 4 月 7 日，宜昌兴发及兴山水电所持股权分置改革中最后一批限售股共计 49,198,399 股公司股票上市流通。至此，股权分置改革中原非流通股股东所持的全部限售流通股都已上市流通。上述股份上市流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	600.00	2.38%
二、无限售条件股份	24,600.00	97.62%
三、股份总数	25,200.00	100.00%

注：有限售条件的流通股为宜昌兴发认购发行人 2007 年非公开发行的 500 万股经转增而成的 600 万股。

13、2009 年 5 月实施 2008 年资本公积转增股本方案

2009 年 5 月 6 日，公司实施了 2008 年资本公积金转增股本方案，以 2008 年末总股本 25,200 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股。实施送转股后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	720.00	2.38%
二、无限售条件股份	29,520.00	97.62%
三、股份总数	30,240.00	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2009 年 5 月 12 日出具的《验资报告》（勤信验字[2009]005 号）验证，该次转增股本资金全部到位。

2009 年 5 月 21 日，经湖北省工商行政管理局核准，发行人办理了《企业法人营业执照》的变更手续。

14、2010 年 2 月原 2007 年非公开发行部分限售股份上市流通

2010 年 2 月 4 日，公司 2007 年非公开发行的 5,000 万股中控股股东宜昌兴发持有的有限售条件的流通股 720 万股上市流通。上述股份流通过，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	30,240.00	100.00%
三、股份总数	30,240.00	100.00%

15、2010 年非公开发行股票

2010 年 4 月 1 日，公司获中国证监会证监许可（2010）388 号文核准非公

开发行股份，并于 2010 年 4 月成功向包括公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司在内的 5 名特定投资者发行股份 15,408,719 股，每股发行价 20.23 元，募集资金净额 292,895,385.37 元。该次定向增发完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	1,540.87	4.85%
二、无限售条件股份	30,240.00	95.15%
三、股份总数	31,780.87	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2010 年 4 月 16 日出具的《验资报告》（勤信验字（2010）1001 号）验证，该次募集资金全部到位。

2010 年 5 月 17 日，经湖北省工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：420000000007536）。

16、2010 年 7 月实施 2009 年资本公积转增股本方案

2010 年 7 月 1 日，公司实施了 2009 年资本公积转增股本方案，以 2010 年非公开发行后的总股本 317,808,719 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 1.5 股。实施送转股后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	1,772.00	4.85%
二、无限售条件股份	34,776.00	95.15%
三、股份总数	36,548.00	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2010 年 7 月 2 日出具的《验资报告》（勤信验字（2010）1008 号）验证，该次转增股本资金全部到位。

2010 年 7 月 21 日，经湖北省工商行政管理局核准，发行人办理了《企业法人营业执照》的变更手续。

17、2011 年 4 月原 2010 年非公开发行部分限售股份上市流通

2011 年 4 月 21 日，公司 2010 年非公开发行股份中除控股股东宜昌兴发集团有限责任公司认购的 5,684,627 股外，其余 4 名投资者所持的 12,035,400 股有限售条件的流通股上市流通。上述股份流产后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	568.46	1.56%
二、无限售条件股份	35,979.54	98.44%
三、股份总数	36,548.00	100.00%

18、2012 年非公开发行股票

2012 年 11 月 2 日，公司获中国证监会证监许可（2012）1423 号文核准非公开发行股份，并于 2012 年 12 月成功向包括公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司在内的 4 名特定投资者发行股份 69,910,000 股，每股发行价 19.11 元，募集资金净额 1,289,184,100.00 元。该次定向增发完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	7,559.46	17.36%
二、无限售条件股份	35,979.54	82.64%
三、股份总数	43,539.00	100.00%

根据中勤万信会计师事务所有限公司 2012 年 12 月 27 日出具的《验资报告》（勤信验字（2012）1009 号）验证，该次募集资金全部到位。

2013 年 4 月 24 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：420000000007536）。

19、2013 年 4 月原 2010 年非公开发行部分限售股份上市流通

2013 年 4 月 22 日，公司 2010 年非公开发行的 15,408,719 股中控股股东宜昌兴发持有的有限售条件的流通股 5,684,627 股上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	6,991.00	16.06%
二、无限售条件股份	36,548.00	83.94%
三、股份总数	43,539.00	100.00%

20、2014 年 1 月原 2012 年非公开发行部分限售股份上市流通

2014 年 1 月 3 日，公司 2012 年非公开发行股份中除控股股东宜昌兴发集团有限责任公司认购的 28,512,826 股外，其余 3 名投资者所持的 41,397,174 股有限售条件的流通股上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	2,851.28	6.55%
二、无限售条件股份	40,687.72	93.45%
三、股份总数	43,539.00	100.00%

21、2014 年发行股份购买资产

2014 年 6 月 24 日，公司获中国证监会证监许可[2014]630 号文件核准发行

股份购买资产，并于 2014 年 7 月 14 日向浙江金帆达发行股份 95,344,295 股，每股发行价 12.71 元，购买浙江金帆达所持有的湖北泰盛化工有限公司 51% 股权，该次发行完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	12,385.71	23.34%
二、无限售条件股份	40,687.72	76.66%
三、股份总数	53,073.43	100.00%

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2014 年 7 月 9 日出具的《验资报告》（勤信验字[2014]第 1025 号）验证，兴发集团已收到浙江金帆达以其持有的泰盛化工 51% 股权缴纳的新增注册资本（股本）。

2014 年 8 月 29 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：420000000007536）。

22、2015 年 6 月补偿股份回购注销

2015 年 6 月 12 日，公司根据与浙江金帆达签订的《湖北兴发化工集团股份有限公司向浙江金帆达发行股份购买资产之盈利预测业绩补偿协议》，对 2014 年发行的 95,344,295 股中的 752,388 股补偿股份予以回购，所回购股份于 2015 年 6 月 18 日注销。上述股份注销后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	12,310.47	23.23%
二、无限售条件股份	40,687.72	76.77%
三、股份总数	52,998.19	100.00%

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）2015 年 7 月 9 日出具的《验资报告》（勤信验字（[2015]）第 1069 号）验证，兴发集团已减少该注册资本（股本）。

2015 年 7 月 24 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：420000000007536）。

23、2015 年 7 月原 2014 年发行股份购买资产限售股份第一次解禁

2015 年 7 月 15 日，浙江金帆达所持有的公司 94,591,907 股有限售条件的流通股中的 30,353,853 股上市流通。上述股份流通过，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	9,275.09	17.50%

项目	股份数（万股）	比例
二、无限售条件股份	43,723.11	82.50%
三、股份总数	52,998.19	100.00%

24、2016 年 1 月原 2012 年非公开发行部分限售股份上市流通

2016 年 1 月 4 日，公司 2012 年非公开发行的 69,910,000 股中控股股东宜昌兴发持有的有限售条件的流通股 28,512,826 股上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	6,423.81	12.12%
二、无限售条件股份	46,574.39	87.88%
三、股份总数	52,998.19	100.00%

25、2016 年 7 月补偿股份回购注销

2016 年 7 月 20 日，公司根据与浙江金帆达签订的《湖北兴发化工集团股份有限公司向浙江金帆达发行股份购买资产之盈利预测业绩补偿协议》，对 2014 年发行的 95,344,295 股中的 17,744,660 股补偿股份予以回购，所回购股份于 2016 年 7 月 25 日注销。上述股份注销后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	4,649.34	9.08%
二、无限售条件股份	46,574.39	90.92%
三、股份总数	51,223.73	100.00%

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）2016 年 9 月 13 日出具的《验资报告》（勤信验字【2016】第 1131 号）验证，兴发集团已减少该注册资本（股本）。

2016 年 10 月 8 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《营业执照》（统一社会信用代码：91420500271750612X）。

26、2016 年 8 月原 2014 年发行股份购买资产限售股份第二次解禁

2016 年 8 月 2 日，浙江金帆达所持有的公司 46,493,394 股有限售条件的流通股中的 14,553,295 股上市流通。上述股份流通后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	3,194.01	6.24%
二、无限售条件股份	48,029.72	93.76%

项目	股份数（万股）	比例
三、股份总数	51,223.73	100.00%

27、2017 年 7 月补偿股份回购注销

2017 年 7 月 12 日，公司根据与浙江金帆达签订的《湖北兴发化工集团股份有限公司向浙江金帆达发行股份购买资产之盈利预测业绩补偿协议》，对 2014 年发行的 95,344,295 股中的 11,516,408 股补偿股份予以回购，所回购股份于 2017 年 7 月 17 日注销。上述股份注销后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	2,042.37	4.08%
二、无限售条件股份	48,029.72	95.92%
三、股份总数	50,072.09	100.00%

2017 年 7 月 25 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《营业执照》（统一社会信用代码：91420500271750612X）。

28、2017 年 7 月原 2014 年发行股份购买资产限售股份第三次解禁

2017 年 7 月 25 日，浙江金帆达所持有的公司 20,423,691 股有限售条件的流通股中的 20,423,691 股上市流通。上述股份流通过后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	-	-
二、无限售条件股份	50,072.09	100.00%
三、股份总数	50,072.09	100.00%

29、2018 年 2 月非公开发行股票

2018 年 1 月 28 日，公司获中国证监会证监许可[2018]40 号文核准非公开发行股份，并于 2018 年 2 月成功向包括公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司在内的 9 名特定投资者发行股 105,263,157 股，每股发行价 13.30 元，募集资金净额 1,371,999,988.34 元。该次定向增发完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	10,526.32	17.37%
二、无限售条件股份	50,072.09	82.63%
三、股份总数	60,598.40	100.00%

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）2018 年 2 月 6 日出具的《验资报告》（勤信验字【2018】0015 号）验证，该次募集资金全部到位。

2018 年 3 月 13 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《营业执照》（统一社会信用代码：91420500271750612X）。

30、2018 年 7 月资本公积转增股本

2018 年 4 月 20 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于 2017 年度利润分配预案的议案》，以 2018 年 2 月 12 日（公司 2018 年度非公开发行股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记完成日）总股本 605,984,023 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股，转增股本后公司总股本变更为 727,180,828 股。该次资本公积转增股本完成后，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	12,631.58	17.37%
二、无限售条件股份	60,086.51	82.63%
三、股份总数	72,718.08	100.00%

2018 年 7 月 2 日，经宜昌市工商行政管理局核准注册，发行人领取了新的《营业执照》（统一社会信用代码：91420500271750612X）。

31、2019 年 2 月原 2018 年非公开发行部分限售股份上市流通

2019 年 2 月 15 日，公司 2018 年非公开发行股份中有限售条件的流通股 112,781,954 股上市流通。上述股份流通过，公司股本情况如下：

项目	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份	1,353.38	1.86%
二、无限售条件股份	71,364.70	98.14%
三、股份总数	72,718.08	100.00%

（三）最近三年及一期实际控制人变化情况

公司自设立以来，实际控制人一直为兴山县国资局，未发生变更。

三、重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

四、报告期末公司前十大股东情况

截至目前，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	宜昌兴发集团有限责任公司	160,308,903	22.05%
2	浙江金帆达生化股份有限公司	72,146,983	9.92%
3	中央汇金资产管理有限责任公司	18,794,760	2.58%
4	华融瑞通股权投资管理有限公司	17,645,112	2.43%
5	杨伟平	14,436,090	1.99%
6	华融（天津自贸区）投资股份有限公司	14,436,090	1.99%
7	宜昌市夷陵国有资产经营有限公司	12,720,000	1.75%
8	中国太平洋人寿保险股份有限公司一分红一个人分红	11,213,939	1.54%
9	湖北鼎铭投资有限公司	9,311,340	1.28%
10	中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	5,726,318	0.79%
合计		336,739,535	46.32%

五、公司重要权益投资情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司重要权益投资情况如下：

（一）控股子公司、孙公司

单位：万元

宜昌楚磷化工有限公司	基本情况	成立时间	2004.2.9	主要业务	精细磷酸盐产品的生产销售
		注册资本	6,000.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	39,016.20	营业收入	16,891.95
		负债总额	21,201.59	净利润	3,873.59
		所有者权益	16,814.61		
	经营范围	食品添加剂生产、销售；精细磷酸盐产品生产、销售；饲料添加剂生产、销售（以上经营范围按许可证或批准文件核定内容经营；未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）；机械设备、房屋租赁（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）++			

兴山巨安爆破工程有限公司	基本情况	成立时间	2007.8.20	主要业务	硇室爆破、岩土爆破、民爆物品的使用和存储、道路危险货物运输	
		注册资本	100.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	542.95	营业收入	1,977.23	
		负债总额	732.09	净利润	-201.86	
		所有者权益	-189.14			
	经营范围	爆破作业项目设计施工(四级,有效期至 2019 年 8 月 2 日止);道路危险货物运输 1 类 1 项、1 类 2 项、1 类 3 项、1 类 4 项(剧毒化学品除外)(有效期至 2022 年 7 月 30 日止) ++				
湖北兴发化工进出口有限公司	基本情况	成立时间	2006.2.27	主要业务	自营及代理化工产品、相关技术及金属、农产品、电子产品的进出口业务	
		注册资本	5,000.00	主要生产经营地	宜昌市	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	7,801.54	营业收入	58,176.19	
		负债总额	2,200.97	净利润	3,406.77	
		所有者权益	5,600.57			
	经营范围	自营和代理货物及相关技术进出口业务(法律、行政法规禁止、限制以及指定经营的进出口项目除外);发动机燃料抗爆混合物、硫磺、液氨、黄磷、2-二甲基丙酸甲酯、二氧化碳、硫酸二甲酯、硫酸镍、2-氯吡啶、氢氧化钠、三氯化磷、四氢呋喃、四氧化二氮、碳酸二甲脂、一氧化二氮(压缩的或液化的)、草酸二甲酯、草酸二乙酯、磷酸、含易燃溶剂的合成树脂、油漆、辅助材料、涂料等制品[闭杯闪点≤60℃]销售(有效期至 2021 年 3 月 6 日)不带储存设施经营(贸易经营);矿产品(不含限制、禁止经营的项目)、农药(不含高毒、限用农药)、化学肥料、化工产品为原料(不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种)、机械设备、金属材料(不含期货交易以及国家限制、禁止经营的方式)、仪器仪表、五金交电、建筑材料、橡胶制品、塑料及塑料制品、纺织品、陶瓷、家具、劳保用品、日用百货、初级农产品、食品、食品添加剂销售(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) ++				

神农架武山矿业有限责任公司	基本情况	成立时间	2006.7.14	主要业务	磷矿石开采、加工、销售；磷化工产品生产、销售
		注册资本	5,000.00	主要生产经营地	神农架林区阳日镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	33,526.2	营业收入	16,072.10
		负债总额	26,898.58	净利润	2,166.00
		所有者权益	6,627.62		
	经营范围	磷矿石的开采（干沟-白垭矿区、李家湾采区、长岩扁采区）、加工、销售；磷化工产品（不含危险化学品）生产、销售；本企业生产所需原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件购销；工业黄磷；房屋租赁；中型餐馆、住宿、KTV、洗车服务（仅限取得有效资质的分公司经营）；烟酒、预包装食品、散装食品销售；游览景区管理、旅游资源开发、酒店服务管理；工艺美术品加工销售；鲜花、水果、香菌、木耳、蜂蜜、茶叶、核桃、纺织服装及日用品零售、文化体育用品及器材销售、洗涤服务；建筑材料、矿产品销售；柜台租赁；会议服务；蔬菜种植、销售。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）			
湖北泰盛化工有限公司	基本情况	成立时间	2005.9.12	主要业务	生产销售精细磷酸盐产品及相关化学产品、生产销售农药
		注册资本	20,000.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区
		持股比例	75.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	312,676.23	营业收入	301,973.04
		负债总额	195,158.64	净利润	17,309.03
		所有者权益	117,517.6		

	经营范围	生产销售三氯化磷、氯甲烷、盐酸（折百）、废硫酸、亚磷酸、甲缩醛、草甘膦制剂、三氯氧磷、亚磷酸二甲酯（安全生产许可证有效期至 2021 年 4 月 12 日）及相关化学产品（不含需前置许可项目）；生产销售草甘膦可溶粉（粒）剂（加工）、草甘膦水剂（加工）、草甘膦原药（生产）（农药生产许可证有效期至 2023 年 10 月 11 日）；粗品焦磷酸钠、副产氯化钠、副产氨溶液（含氨小于百分之十）、副产硫酸氨生产销售及化工产品销售（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）；腐蚀品、易燃液体等（盐酸、硫酸、甲醇、氨、甲醚、甲苯、乙醚、乙醛、氢、氯甲烷、锌粉、双氧水、乙醇、甲缩醛、丙酮、丁酮、多聚甲醛、硅粉、氢氧化钠、醋酸、亚磷酸、对二甲苯）销售（不带储存设施经营，危险化学品经营许可证有效期至 2021 年 7 月 2 日）；化工及环保新技术新产品的研究开发及成果转让、技术咨询与服务（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）++			
广西兴发化工有限公司	基本情况	成立时间	2008.8.11	主要业务	化工产品贸易
		注册资本	5,000.00	主要生产营地	柳城县六塘工业区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	6,496.43	营业收入	21,671.72
		负债总额	533.89	净利润	7.12
		所有者权益	5,962.54		
	经营范围	生产销售三聚磷酸钠、工业磷酸、食品添加剂磷酸；批发黄磷、磷酸（工业级、食品级）、亚磷酸、三氯化磷、三氯氧磷、液碱、片碱、盐酸、硫酸、硫磺（工业级、食品级）、环氧丙烷；白糖购销；无机盐化工产品及其有机化工产品（危险化学品除外）、日用化工产品、医药中间体、化肥销售；金属制品销售；磷矿石购销；自有厂房、设备、房屋出租服务。			
湖北省兴发磷化工研究院有限公司	基本情况	成立时间	2008.8.12	主要业务	磷化工产品 及原辅材料 质量检测； 精细化工产品 生产、销售； 房屋租赁
		注册资本	8,520.00	主要生产营地	宜昌市猇亭区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	16,635.25	营业收入	7,426.64
		负债总额	8718.7	净利润	247.3
		所有者权益	7,916.58		

	经营范围	化工产品研发、生产、销售（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的产品）；磷化工产品及其原、辅材料质量检测；房屋租赁；机械设备（不含需前置审批的项目）、电子产品租赁、安装及销售；水处理咨询及技术服务；自营及代理进出口业务（法律、行政法规禁止或限制以及指定经营的进出口项目除外）；非标设备制造；成套设备技术转让；工程咨询服务（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）；以下经营范围按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营：食品添加剂生产销售			
湖北兴福电子材料有限公司	基本情况	成立时间	2008.11.14	主要业务	化工产品及其包装物的生产销售；电子化学品、金属制品、机械器具及零件的批发及其相关技术服务与咨询
		注册资本	13,800.00	主要生产营地	宜昌市猇亭区
		持股比例	90.94%		
	2018 年主要财务数据	总资产	61,557.5	营业收入	22,352.17
		负债总额	45,827.59	净利润	47.55
		所有者权益	15,749.91		
	经营范围	感光材料信息化学品、化工产品(电子级磷酸、食品级磷酸、工业级磷酸、电子级硫酸)（安全生产许可证有效期至 2019 年 9 月 29 日）、蚀刻液、剥膜液、显影液、光阻稀释剂、清洗液、再生剂、研磨液、化肥添加剂（不含需许可事项）、包装桶的生产、销售；电子化学品（硝酸、醋酸、硫酸、丙酮、盐酸、氢氟酸、氢氧化钠、氢氧化钾、乙醇胺、四甲基氢氧化铵、氨水、六甲基二硅烷、环己胺、甲醇、黄磷、氟化氢（无水））批发（贸易经营，有效期至 2021 年 5 月 6 日）；二甲基亚砷、DMSO/MEA 溶剂、起酥油、代可可脂、棕榈油、椰子油（限食品添加剂）批发；太阳能光伏组件、电池、硅片、硅棒、硅料、硅锭、硅粉（晶体）、金属制品、机械器具及零件的研发、加工（硅粉除外）、销售及其相关技术服务与咨询。太阳能电池及发电系统、太阳能发电成套设备及零部件研究、开发、加工、销售、安装；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）（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）++			

宜都兴发化工有限公司	基本情况	成立时间	2009.2.24	主要业务	磷肥、磷复肥、磷酸及其他精细化工产品生产及销售	
		注册资本	337,650.00	主要生产经营地	宜都市枝城镇	
		持股比例	100%			
	2018 年主要财务数据	总资产	450,249.23	营业收入	361,772.61	
		负债总额	156,549.98	净利润	-3,240.03	
		所有者权益	293,699.25			
	经营范围	肥料、生物有机肥、有机肥、有机无机复合肥、水溶肥料、饲料钙产品、其他精细化工产品、氟盐产品生产和经营（不含危险化学品及爆炸物品）；硫磺、盐酸、硫酸、磷酸、烧碱、电石、氟硅酸、液氨、乙醇、甲醇（不带有储存设施经营（贸易经营））（有效期至 2020 年 8 月 17 日止）；硫矿、磷矿、铁矿产品、建筑材料、金属材料、纯碱、焦炭、农产品、农膜、劳保用品、塑料制品购销及机械设备、机电设备的购销和安装；开展进出口贸易及加工贸易业务；房屋、设备、场（厂）地租赁（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）**				
保康楚烽化工有限责任公司	基本情况	成立时间	2003.5.13	主要业务	磷矿石开采、加工、销售；磷化工产品生产销售	
		注册资本	16,500.00	主要生产经营地	保康县城关镇	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	89,766.55	营业收入	50,333.38	
		负债总额	58,768.87	净利润	2,650.27	
		所有者权益	3,0997.69			
	经营范围	磷矿石开采（分支机构经营）；磷矿石加工、销售；黄磷、磷酸生产、销售（分支机构经营，有效期以审批机关批准的经营期限为准）；食品添加剂生产、销售；其它磷化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品和监管化学品）生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家法律、行政法规禁止进出口的除外）；磷化工（不含危险化学品、易制毒化学品和监管化学品）及硅化工等工业产品的进出口业务（国家法律、行政法规禁止进出口的除外）；进料加工和“三来一补”业务。				

内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	基本情况	成立时间	2010.9.28	主要业务	精细化工产品的生产、销售；农用化肥生产、销售	
		注册资本	4,000.00	主要生产营地	内蒙乌海经济开发区	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	78,960.98	营业收入	84,299.94	
		负债总额	49,173.36	净利润	2,919.44	
		所有者权益	29,787.62			
	经营范围	生产销售：甲醇、甲缩醛、氯甲烷、三乙胺、硫酸、氯乙酸、三氯化磷、盐酸（安全生产许可证有效期至 2020 年 4 月 21 日）。一般经营项目：生产销售：草甘膦原药、亚磷酸二甲脂、氨基乙酸；销售：煤炭、焦粉、焦炭、日用百货、办公设备、橡胶制品、包装材料、钢材建材、装饰材料、脱硫剂、工业盐、腐殖酸、腐植酸钠；批发零售：电器机械及材料、电子元器件、五金、交电、化工原料及产品（不含危险品）；企业管理咨询服务；对外进出口贸易。				
湖北兴发国际贸易有限公司(曾用名宜昌禾友化工有限责任公司)	基本情况	成立时间	2005.2.24	主要业务	化肥、复合（混）肥、有机肥购销，化学品批发	
		注册资本	2000.00	主要生产营地	宜都市枝城镇	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	1,084.91	营业收入	-	
		负债总额	390.46	净利润	-0.34	
		所有者权益	694.45			
	经营范围	化肥、复合（混）肥、有机肥、钙钙、矿粉、水泥制品、机械设备（不含汽车）、塑料制品、精细化工产品（不含化学危险品及国家限制产品）购销；硫酸、磷酸、盐酸、烧碱、硫磺、液氨（有效期至 2022 年 2 月 19 日）批发（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）				
兴山安捷电气检测有限公司	基本情况	成立时间	2007.10.25	主要业务	输电线路及电气设备检测	
		注册资本	50.00	主要生产营地	兴山县古夫镇	
		持股比例	100.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	82.63	营业收入	195.65	
		负债总额	-94.39	净利润	34.36	
		所有者权益	177.02			

	经营范围	输电线路及电气设备检测。(限取得特种设备检验检测许可证后经营)				
湖北兴瑞硅材料有限公司（曾用名“湖北兴瑞化工有限公司”）	基本情况	成立时间	2008.1.22	主要业务	化工产品生产、销售	
		注册资本	60,000.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区	
		持股比例	50.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	379,498.77	营业收入	480,851.74	
		负债总额	229,436.83	净利润	70,255.02	
		所有者权益	150,061.93			
	经营范围	氢氧化钠、液氯、氢气、盐酸、次氯酸钠、漂粉精、二甲基二氯硅烷、一甲基三氯硅烷、一甲基二氯硅烷、三甲基氯硅烷、八甲基环四硅氧烷、氯甲烷、甲基氯硅烷、二甲基硅氧烷混合环体、六甲基环三硅氧烷、片碱、浆液、水解物、高沸物、低沸物、氢氧化钾、硫酸产品生产销售（有效期至 2020 年 1 月 3 日）；氯气、高锰酸钾、液氨、石脑油、粗苯、甲苯、氯苯、二甲苯、苯乙烯、甲醇、丙酮、甲基乙基酮、硫酸、邻甲酚、硝酸钾、盐酸（有效期至 2019 年 01 月 13 日，无储存设施贸易经营）；其他化工产品销售（其中危险化学品见以上经营范围）；食品添加剂、其他精细磷化工产品、有机硅及有机硅下游产品、新型高分子材料、有机硅橡胶、密封胶、胶粘剂、交联剂生产销售（不含危险化学品及国家限制经营产品）；机械设备及配件、电子产品、建筑材料（不含木材）、金属硅、陶瓷制品、劳保用品、五金交电、一类医疗器械、日用百货、矿产品、焦炭、塑料制品及原料（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）销售；硅材料技术、化工及环保新技术产品的研究开发及成果转让、技术咨询与服务（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）；机械设备（不含需许可事项）维修、维护及装卸搬运服务；自营及代理进出口业务（国家限制经营或禁止出口的商品除外）；土地、房屋、机械设备租赁（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）++				
	宜昌兴通物流有限公司	基本情况	成立时间	2010.5.11	主要业务	港口货物装卸服务
			注册资本	5,665.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区
			持股比例	100.00%		
2018 年主要财务数据		总资产	13,756.79	营业收入	70,937.53	
		负债总额	8,677.41	净利润	568.06	
		所有者权益	5,079.37			

	经营范围	港口货物装卸服务；装卸搬运服务；仓储服务（不含石油、成品油、危险爆炸及国家限制经营品种仓储服务）；化工产品及其原料（其中危险化学品仅限于黄磷、三氯化磷、液氨、甲醇、醋酸、盐酸、甲缩醛、氢氧化钠溶液、硫酸、亚磷酸、氯甲烷、苯酚不带储存设施经营；有效期至 2020 年 5 月 9 日）；机械设备及配件、电子产品、建筑材料、金属材料、陶瓷制品、劳保用品、五金交电、一类医疗器械、日用百货、矿产品（不含限制、禁止经营的项目）、焦炭（不得面向限制区域）、纺织品销售；自营及代理货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）（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）++			
贵州兴发化工有限公司	基本情况	成立时间	2012.5.24	主要业务	二甲基亚砷及相关化工产品的生产、销售
		注册资本	8,000.00	主要生产经营地	福泉市
		持股比例	51.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	18,360.25	营业收入	14,864.97
		负债总额	2,565.49	净利润	2354.28
		所有者权益	13,094.76		
经营范围	二甲基亚砷及相关化工产品的生产、销售（本证仅供筹建使用，在办理好相关许可证之前，不得从事经营）				
襄阳兴发化工有限公司	基本情况	成立时间	2011.11.25	主要业务	化工原料及化工产品生产、销售
		注册资本	20,000.00	主要生产经营地	南漳县武安镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	56,933.79	营业收入	11,124.29
		负债总额	45,861.08	净利润	-2795.45
		所有者权益	11,072.72		
经营范围	工业黄磷（化学名称白磷）（有效期以审批机关批准的经营期限为准）、其它化工原料及化工产品（不含危险、监控、剧毒、易制毒化学品及化学试剂）生产、销售；货物进出口业务（不含国家法律、行政法规禁止或限制的除外）；化学肥料（含复混肥料）的生产、销售；建筑石料用灰岩露天开采、销售。（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）				
兴山县瑞泰矿山技术咨询服务有限 公司	基本情况	成立时间	2011.5.30	主要业务	矿山地质工程设计与咨询
		注册资本	300.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇

		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	604.01	营业收入	665.95
		负债总额	214.39	净利润	12.98
		所有者权益	389.62		
经营范围	<p>矿山地质工程设计与咨询；矿山安全评价、环境影响评价；矿山工程技术规划咨询；编制矿山开发利用方案、地勘报告、项目建议书、项目可行性研究报告；评估咨询（不含银行、证券类）；代办探矿权、采矿权申报、年检及延续；矿山救护及技术服务（仅限分支机构）；固体矿产勘查（丙级）、地质钻探（丙级）（凭有效许可经营）、天井钻施工及技术服务；测绘工程技术服务、测绘仪器租赁。（以上经营范围中涉及许可或批准文件的必须按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）++</p>				
新疆兴发化工有限公司	基本情况	成立时间	2012.2.28	主要业务	化工产品的生产与销售
		注册资本	10,000.00	主要生产经营地	阿克苏市经济技术开发区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	27,332.15	营业收入	2,290.91
		负债总额	25,717.28	净利润	-1,829.59
		所有者权益	1,614.86		
	经营范围	<p>二硫化碳、二甲基二硫、甲醇、硝酸钠、硫磺、亚硝酸钠的零售；化工产品的生产与销售（不含危险化学品），货物与技术的进出口业务，代收电费，电力技术咨询服务，房屋租赁，机械设备及配件、电子产品、建筑材料、金属材料、橡胶制品、矿产品、焦炭、化工材料、陶瓷制品、服装鞋帽、肥料、五金交电、一般医疗器械、日用品、农产品的销售。</p>			
湖北三恩硅材料开发有限公司	基本情况	成立时间	2009.5.12	主要业务	硅石矿硅灰石开采、加工、销售
		注册资本	800.00	主要生产经营地	谷城县南河镇
		持股比例	70.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	2,564.16	营业收入	99.39
		负债总额	2,626.9	净利润	-84.9
		所有者权益	-62.74		

	经营范围	许可经营项目：谷城柳榆沟硅石矿硅灰石露天开采。磨胡垭硅石矿硅灰石露天开采。大尖子山硅石矿硅灰石露天开采。 一般经营项目：加工、销售：非金属矿及矿产品、硅材料、冶金材料、铁合金原料。磷、硅化工产品、其他化工产品（不含化学危险品及监控化学品）及原料；钢材、机械设备（不含汽车）及配件、电子产品、建筑材料、陶瓷制品、劳保用品、五金交电。			
谷城县三恩硅业有限公司	基本情况	成立时间	2009.10.23	主要业务	加工、销售：非金属矿及矿产品、硅材料、冶金材料、铁合金原料
		注册资本	300.00	主要生产经营地	谷城县盛康镇
		持股比例	70.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	130.12	营业收入	-
		负债总额	100.38	净利润	, -13.84
		所有者权益	29.74		
	经营范围	加工、销售：非金属矿及矿产品、硅材料、冶金材料、铁合金原料。经销：机电产品及配件、五金交电、化工产品（不含危险、监控、易制毒化学品）、建材、纺织品、服装、日用百货。货物进出口、技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。			
兴山县人坪河电力有限公司	基本情况	成立时间	2010.1.12	主要业务	电力开发
		注册资本	50.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	4,305.08	营业收入	146.82
		负债总额	4,564.58	净利润	-67.83
		所有者权益	-259.51		
经营范围	电力开发(经营范围中涉及国家专项审批的从其规定)				
湖北科迈新材料有限公司	基本情况	成立时间	2013.9.12	主要业务	纳米碳酸钙、氧化钙为主的纳米材料和新型化工材料生产、销售
		注册资本	3,000.00	主要生产经营地	南漳县武安镇
		持股比例	60.00%		
	2018 年主要	总资产	15,074.94	营业收入	2,314.13

	财务数据	负债总额	15,687.92	净利润	-1,603.65
		所有者权益	-612.98		
	经营范围	纳米碳酸钙、氧化钙为主的纳米材料和新型化工材料生产、销售（不含易制毒、监控、危险化学品及化学试剂）；建筑材料、非金属矿产品销售；研究、推广以节能、环保和电子信息为主的高新技术成果；从事货物及技术的进出口业务(国家法律行政法规明令禁止或限制的除外)。			
武汉兴发宏兴贸易有限公司	基本情况	成立时间	2013.9.27	主要业务	贸易
		注册资本	3,000.00	主要生产经 营地	武汉市武昌 区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要 财务数据	总资产	7,269.28	营业收入	19,990.09
		负债总额	3,914.07	净利润	109.14
		所有者权益	3,355.21		
	经营范围	货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物和技术）；肥料及化肥批零兼营；机械设备（不含汽车）及零配件、电子产品、建筑材料（不含木材）、金属材料、金属矿产品、非金属矿产品（不含成品油）、化工产品及其原料、陶瓷制品、劳保用品、五金交电、一类医疗器械、日用百货销售；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；煤炭批发；压缩气体和液化气体、易燃液体、易燃固体、氧化剂和有机过氧化物、毒害品、腐蚀品；易制爆化学品：过氧化氢、硫磺、硝酸、硝酸钾经营（票面）。（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）			
兴发香港进出口有限公司	基本情况	成立时间	2012.4	主要业务	化工产品的 进出口代理 业务
		注册资本	1,024.00(万美 元)	主要生产经 营地	香港
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要 财务数据	总资产	9,028 万美元	营业收入	78,837 万美 元
		负债总额	7,626 万美元	净利润	-3 万美元
		所有者权益	1,402 万美元		
经营范围	化工产品、矿产品（相关法律法规禁止的除外）的贸易				
兴发闻达巴西有限公司	基本情况	成立时间	2010.3.23	主要业务	化工产品的 进出口和代 理业务
		注册资本	76.5（万美 元）	主要生产经 营地	巴西圣保 罗
		持股比例	51%		
	2018 年主要	总资产	1.26 万美元	营业收入	-

	财务数据	负债总额	10.4 万美元	净利润	-4.71 万美元
		所有者权益	-9.14 万美元		
	经营范围	销售（进出口贸易）化工产品及其他，国家禁止的除外			
兴发美国公司	基本情况	成立时间	2010.11	主要业务	化工产品的进出口和代理业务
		注册资本	500.00（万美元）	主要生产营地	美国弗吉尼亚
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据（美元）	总资产	2,565.01 万美元	营业收入	11,242.82 万美元
		负债总额	1,975.22 万美元	净利润	10.47 万美元
		所有者权益	589.79 万美元		
	经营范围	磷化工系列产品、化工原料及化工产品生产、进出口贸易、销售			
广东粤兴发进出口有限公司	基本情况	成立时间	2011.11.30	主要业务	化工产品、矿产品的销售
		注册资本	5,000.00	主要生产营地	广州市萝岗区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	12,048.58	营业收入	18,558.93
		负债总额	7,505.38	净利润	-641.9
		所有者权益	4,543.21		
	经营范围	塑料制品批发;食品添加剂批发;石油制品批发（成品油、危险化学品除外）;橡胶制品批发;房屋租赁;非金属矿及制品批发（国家专营专控类除外）;五金产品批发;旅客票务代理;电子产品批发;建材、装饰材料批发;货物进出口（专营专控商品除外）;化肥批发;金属及金属矿批发（国家专营专控类除外）;通用机械设备销售;技术进出口;纺织品、针织品及原料批发;家具批发;农药批发（危险化学品除外）;化工产品批发（含危险化学品：不含成品油、易制毒化学品）;预包装食品批发;			
兴发（上海）国际贸易有限公司	基本情况	成立时间	2014.3.13	主要业务	贸易
		注册资本	5,000.00	主要生产营地	中国（上海）自由贸易试验区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	4,766.72	营业收入	39,385.66
		负债总额	-577.76	净利润	25.21
		所有者权益	5,344.48		

	经营范围	从事货物及技术的进出口业务，危险化学品（按许可证核定项目经营）、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、光伏产品、机电设备、环保设备、建筑装潢材料、金属材料、电子产品及设备、矿产品（除专控）、化肥、饲料添加剂、食用农产品（不含生猪、牛、羊等家畜产品）、纺织原料及产品（除棉花收购）、一类医疗器械、橡塑制品、文化用品、日用百货的销售，从事能源科技领域内的技术咨询、技术开发、技术服务及技术转让，商务咨询（除经纪），转口贸易，国内道路货物运输代理。【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】			
瓮安县龙马磷业有限公司	基本情况	成立时间	2008.7.2	主要业务	黄磷生产销售
		注册资本	5,000.00	主要生产经营地	瓮安县雍阳镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	38,039.65	营业收入	71,819.08
		负债总额	29,726.84	净利润	-517.99
		所有者权益	8,312.82		
	经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（黄磷生产、销售（凭许可证有效期开展经营活动）；企业生产、科研所需的原辅材料（国家限制的除外）购销；机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术进出口业务；磷矿石购销。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动，法律法规禁止经营的严禁经营）			
兴发欧洲有限公司	基本情况	成立时间	2015.6.10	主要业务	化工产品的贸易、仓储、物流等
		注册资本	100.00（欧元）	主要生产经营地	德国法兰克福
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据（欧元）	总资产	552.01 万欧元	营业收入	4,057.98 万欧元
		负债总额	427.08 万欧元	净利润	1.72 万欧元
所有者权益		124.93 万欧元			
经营范围	主要从事化工产品的贸易、仓储、物流等				
湖北兴顺企业管理有限公司	基本情况	成立时间	2015.5.19	主要业务	企业管理
		注册资本	500.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区

		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	991.55	营业收入	1,101.82
		负债总额	411.42	净利润	6.95
		所有者权益	580.13		
	经营范围	企业管理（不含证券、期货、保险、金融管理咨询）；贸易信息咨询；会议服务；市场信息咨询；市场营销策划；房地产信息咨询；餐饮管理；餐饮项目策划；物业管理；清洁服务（不含生活垃圾清扫及清运处理服务）；房屋、场地租赁；化工原料（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）、钢材、建材（不含木材）、煤炭批发兼零售（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）；以下经营范围按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营：餐饮服务++			
兴山兴发矿产品销售有限公司	基本情况	成立时间	2016.1.14	主要业务	矿产品贸易
		注册资本	10,000.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	21,904.12	营业收入	74,914.75
		负债总额	12,215.91	净利润	-66.15
		所有者权益	9,688.21		
	经营范围	矿产品（不含危化品及国家限制的产品）购销；汽车配件购销；汽油、柴油票面经营（危化品经营许可证有效期至 2019 年 1 月 12 日止）；公路普通货物运输（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）++			
宜昌能兴售电有限公司	基本情况	成立时间	2017.2.13	主要业务	电力业务
		注册资本	20,000.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	4,999.99	营业收入	-
		负债总额	-	净利润	-0.01
		所有者权益	-		
	经营范围	电力供应；电力承装、承试；水力发电；风力发电（以上经营范围涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）；太阳能光伏发电；输配电及控制设备研发及销售（不含《促进产业结构调整暂行规定》的禁止项目）（以上经营范围中涉及许可或批准文件的必须按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）			
瓮安县龙马置业有限公司	基本情况	成立时间	2017.5.22	主要业务	房地产
		注册资本	1,500.00	主要生产经营地	黔南州瓮安县
		持股比例	100.00%		

	2018 年主要财务数据	总资产	3,390.39	营业收入	-
		负债总额	1,916.35	净利润	-16.52
所有者权益		1,474.04			
	经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（房地产开发与经营；房地产销售；物业管理；对房地产的投资。）			
成都市宇阳科技有限公司	基本情况	成立时间	2018.12.16	主要业务	电力业务
		注册资本	1,500.00	主要生产经营地	兴山县古夫镇
		持股比例	51.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	2,569.70	营业收入	4,417.12
		负债总额	835.12	净利润	291.47
		所有者权益	1,734.57		
经营范围	有机硅材料研发、生产销售；精细化工材料研发、生产、销售；五金交电、建筑材料、金属材料、纺织品、日用百货、办公用品、机械设备、电子产品、电线电缆、化工产品（不含危险化学品）矿产品销售。				
湖北兴发环保科技有限公司	基本情况	成立时间	2017.9.15	主要业务	环保技术研发
		注册资本	1,000.00	主要生产经营地	宜昌市猇亭区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	2,385.4	营业收入	3,583.73
		负债总额	901.85	净利润	483.56
		所有者权益	1,483.55		
经营范围	水处理剂、化工助剂的研发、咨询、加工、销售及技术服务；环保产品销售及技术开发、技术咨询、技术服务；环保工程技术开发、技术服务；环保工程总承包；环保设施运营；水处理、环保相关设备的制造、销售及租赁（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）				
湖北兴旭科技有限公司	基本情况	成立时间	2018.7.18	主要业务	化工产品销售
		注册资本	2,000.00	主要生产经营地	宜昌市伍家区
		持股比例	100.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	373.68	营业收入	1,121.73
		负债总额	338.71	净利润	34.97
所有者权益		34.97			

	经营范围	化工产品的技术研发、技术转让、技术服务及技术咨询；货物或技术进出口业务；化肥、有色金属及金属材料（不含期货交易以及国家限制、禁止经营的方式）、电子产品、建筑材料、矿产品（不含限制、禁止经营的项目）；草甘膦原药、草甘膦可溶粉剂、草甘膦水剂销售（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）			
宜昌金信化工有限公司	基本情况	成立时间	2008.6.6	主要业务	精细化工产品的生产、销售
		注册资本	10,000	主要生产经营地	湖北猇亭
		持股比例	泰盛化工持股 100%		
	2018 年主要财务数据	总资产	74,470.34	营业收入	104,830.80
		负债总额	60,888.63	净利润	1,164.85
		所有者权益	13,581.71		
	经营范围	精细化工产品的生产、销售（含氯乙酸、盐酸，有效期至 2020 年 5 月 3 日，不含其它危险化学品和国家限制经营的化工产品）；农用化肥生产、销售；化工及环保新技术产品的研究开发及成果转让、技术咨询与服务（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）；自营及代理货物进出口业务（法律、行政法规禁止或限制以及指定经营的进出口项目除外）（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）++			
湖北吉星化工集团有限责任公司	基本情况	成立时间	2009. 5.15	主要业务	磷化工产品的生产、销售
		注册资本	10,000	主要生产经营地	湖北远安
		持股比例	55%		
	2018 年主要财务数据	总资产	57,169.35	营业收入	43,386.9
		负债总额	60,555.95	净利润	-67.54
		所有者权益	-3,386.6		
	经营范围	黄磷、次磷酸钠、四羟甲基硫酸磷、磷酸三钙、食品添加剂磷酸氢钙生产与销售；磷矿石、化工产品（危险化学品除外）、建材、矿山机械设备、五金交电、电子产品、纺织、服装、日用品、文具用品、体育用品、家具、汽车配件及农副产品（粮食年收购量 50 吨以下，鲜茧、棉花除外）购销；自营产品及原材料进出口业务。			
兴发阿根廷股份有限公司	基本情况	成立时间	2016.11	主要业务	化工产品的进出口业务，国际贸易代理
		注册资本	10 万比索	主要生产经营地	阿根廷布宜诺斯艾利斯

	持股比例	90%		
2018 年主要财务数据	总资产	35.61	营业收入	-
	负债总额	37.09	净利润	-3.59
	所有者权益	-1.48		
经营范围	化工产品的进出口业务，国际贸易代理			

(二) 其他有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业

单位：万元

重庆兴发金冠化工有限公司	基本情况	成立时间	2005.5.18	主要业务	生产、销售二硫化碳产品、二甲基亚砷产品及其他化工原材料	
		注册资本	12,000.00	主要生产经营地	重庆市垫江县澄溪镇通集村	
		持股比例	50.00%			
	2018 年主要财务数据	总资产	24,141.17	营业收入	347,199.88	
		负债总额	5,240.65	净利润	6,577.52	
		所有者权益	18,900.52			
	经营范围	生产、销售：二硫化碳（50000t/a,天然气非催化法，加热炉、反应器、冷凝器）；二甲基亚砷（20000t/a，氧化合成法，合成反应器、氧化塔、蒸发器）；二甲基砷（2000t/a，氧化合成法，合成反应器、氧化塔、蒸发器）；二甲基硫醚（16000t/a，氧化合成法，合成反应器、氧化塔、蒸发器）；票据式批发：一般危险化学品：甲醇、四氧化二氮、氢氧化钠溶液、硫磺（按许可证核定事项和期限从事经营）。*** 生产、销售：二甲基亚砷产品及其他化工产品；销售化工原料（不含危险化学品）；经营本企业自产产品的出口业务、经营本企业生产所需的原辅材料的进口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。***				
上海三福明电子材料有限公司	基本情况	成立时间	2006.6.4	主要业务	经营电子元器件、各类化学品及危险化学品、机械器具及零件、金属制品、塑料制品的批发、进出口业务、佣金代理及其相关技术服务和咨询	
		注册资本	600.00（美元）	主要生产经营地	上海	

				营地		
		持股比例	间接持股 50.00%			
2018 年主要财务数据		总资产	16,105.82	营业收入	28,962.15	
		负债总额	2,813.75	净利润	1,005.34	
		所有者权益	13,292.07			
经营范围	电子元器件、各类化学品及危险化学品（以上产品涉及危险化学品的，仅限化学品经营许可证所列产品）、机械器具及零件、金属制品、塑料制品的批发、进出口业务、佣金代理（拍卖除外）及其相关技术服务和咨询（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）；机械设备安装（限上门服务）。【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】					
河南兴发昊利达肥业有限公司	基本情况	成立时间	2012.10.19	主要业务	复合肥的生产、销售	
		注册资本	20,000.00	主要生产营地	河南	
		持股比例	47.50%			
	2018 年主要财务数据		总资产	47,086	营业收入	56,985
			负债总额	27,795	净利润	-3,193
			所有者权益	19,291		
经营范围	尿素、复合肥料、硝基复合肥料、控释复合肥料、脲醛缓释复合肥料、有机-无机复混肥料、有机肥、水溶肥、菌肥、液氨、甲醇生产销售；化工机械修理、科研服务；磷矿石、建材、化工产品（不含易燃易爆有毒危险品）、肥料、农用薄膜销售。					
云阳盐化有限公司	基本情况	成立时间	2011.1.21	主要业务	盐化工生产和销售、火力发电	
		注册资本	21,500.00	主要生产营地	重庆市云阳县	
		持股比例	35.00%			
	2018 年主要财务数据		总资产	50,286.74	营业收入	19,261
			负债总额	29,917.81	净利润	312.58
			所有者权益	20,368.93		
经营范围	工业盐、液体盐、精制盐(食品精制盐、绿色食品精制盐及多品种精制盐)等的生产、销售及仓储服务(除危险化学品); 火力发电机及蒸汽生产、销售; 预包装食品批发兼零售; 卷烟、雪茄烟零售; 货物进出口。(须经审批的经营项目, 取得审批后方可从事经营)**					
富彤化学有限公司	基本情况	成立时间	2004.10.29	主要业务	化工产品制造销售; 危险化学品经营; 自营和代理公司产品	

					的进出口业务	
		注册资本	10,020.00	主要生产经 营地	泰州市	
		持股比例	45.00%			
	2018 年主 要财务数据	总资产	50,826.56	营业收入	68,798.45	
		负债总额	50,007.34	净利润	973.21	
		所有者权益	819.22			
经营范围	三氯化磷、氧氯化磷、亚磷酸、亚磷酸二甲酯、磷酸三（ α -氯丙基）酯、双酚 A 双磷酸二苯酯、磷酸三乙酯、氯甲烷制造，销售；盐酸销售；自营和代理本公司产品的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的产品除外）；化工产品（不含危化品）销售；危险化学品经营（按《危险化学品经营许可证》所列范围、方式经营）；自有厂房、房屋出租服务。（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）					
湖北瓮福蓝 天化工有限 公司	基本情况	成立时间	2012.5.21	主要业务	氟、碘、硅及相关化工产品生产与销售	
		注册资本	10,000.00	主要生产经 营地	宜都市	
		持股比例	49.00%			
	2018 年主 要财务数据	总资产	28,673	营业收入	16,705	
		负债总额	8,176	净利润	7,170	
		所有者权益	20,497			
经营范围	氟、碘、硅及相关化工产品的生产、销售（筹建六个月，凭生产许可证经营）、技术及货物的进出口业务（涉及许可项目的，凭许可证或批准文件经营）					
保康县尧治 河桥沟矿业 有限公司	基本情况	成立时间	2010.4.13	主要业务	磷矿石、重晶石加工、销售	
		注册资本	10,000.00	主要生产经 营地	保康县	
		持股比例	50.00%			
	2018 年主 要财务数据	总资产	30,083.52	营业收入	-	
		负债总额	20,828.99	净利润	84.29	
		所有者权益	9,254.53			
经营范围	磷矿石、重晶石加工、销售。（依法须经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）					
湖北中科墨 磷科技有限 公司	基本情况	成立时间	2016.10.9	主要业务	与黑磷有关的技术研发、生产、销售、技术咨询、技术服务	
		注册资本	5,000.00	主要生产经 营地	宜昌市	

		持股比例	50.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	1,597.93	营业收入	-
		负债总额	0.39	净利润	-1.22
		所有者权益	1,597.54		
	经营范围	与黑磷有关的技术研发、生产、销售、技术咨询、技术服务（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）			
湖北贮源环保科技有限公司	基本情况	成立时间	2017.10.26	主要业务	-
		注册资本	10,000.00	主要生产经营地	宜昌市宜都市
		持股比例	46.00%		
	2018 年主要财务数据	总资产	2,821.77	营业收入	-
		负债总额	1,844.79	净利润	-16.31
		所有者权益	976.98		
	经营范围	磷肥副产固体废弃物处理；磷石膏综合利用技术开发、技术成果转让、技术服务及销售；磷石膏制品的销售和研发（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）			
宜昌星兴蓝天科技有限公司	基本情况	成立时间	2016.3.3	主要业务	合成氨、其他化工产品
		注册资本	60,000	主要生产经营地	湖北宜都
		持股比例	49%		
	2018 年主要财务数据	总资产	31,099.66	营业收入	0
		负债总额	1,104.56	净利润	-1.16
		所有者权益	29,995.1		
	经营范围	合成氨、其他化工产品（不含危险化学品及爆炸物品）生产、销售（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营） **			
湖北宜安联合实业有限责任公司	基本情况	成立时间	2012.8.14	主要业务	磷矿石购销
		注册资本	20,000	主要生产经营地	湖北远安
		持股比例	通过吉星化工间接持股 26%		
	2018 年主要财务数据	总资产	3,390.39	营业收入	0
		负债总额	1,916.35	净利润	-16.52
		所有者权益	1,474.04		
	经营范围	房地产开发、建筑业（凭有效资质证经营）；咨询服务业；租赁服务；劳务管理；酒店管理；不动产销售；商业贸易；在远安县杨柳矿区麻坪矿段磷矿详查勘探；磷矿石购销。			
湖北兴力电子材料有限	基本情况	成立时间	2018.11.6	主要业务	电子级氢氟酸、氟化氨、无水氟

公司					化氨、缓冲氟氢酸蚀刻液的研
		注册资本	20,000	主要生产经 营地	湖北猢亨
		持股比例			
	2018 年主 要财务数据	总资产	-	营业收入	-
		负债总额	-	净利润	-
		所有者权益	-		
	经营范围	电子级氢氟酸、氢氟酸、氟化氢（无水）、氟化铵、二氟化氢铵、氨水、过氧化氢溶液（含量>8%）、盐酸、醋酸、异丙醇、四甲基氢氧化铵、缓冲氟化氢蚀刻液、二氧化硅蚀刻液、缓冲氧化蚀刻液、多晶硅蚀刻液、光阻清洗剂、铜剥离液、铝剥离液、金蚀刻液、镉蚀刻液、铬蚀刻液、铜蚀刻液、银蚀刻液、钼蚀刻液、铝蚀刻液、钨蚀刻液、钛蚀刻液、ITO 蚀刻液、显影液、彩膜重工液、化学研磨液(以上经营范围按许可证核定范围及方式经营，有效期至 2022 年 06 月 09 日)、界面活性剂（不含需许可事项）销售（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）++			

六、公司控股股东及实际控制人的基本情况

（一）本公司控股股东基本情况

截至报告期末，宜昌兴发集团有限责任公司持有公司 22.05% 股权，为公司控股股东。

宜昌兴发集团有限责任公司是经兴山县人民政府批准，于 1999 年 12 月 29 日组建的有限责任公司。2001 年 2 月 14 日经湖北省人民政府批准，授权宜昌兴发集团为国有资产经营主体，对兴山县人民政府授权范围内的国有资产依法实施经营管理。2003 年 3 月 14 日，经兴山县工商行政管理局变更登记注册为国有独资有限责任公司。

公司名称	宜昌兴发集团有限责任公司
住所	兴山县古夫镇高阳大道 58 号
法定代表人	李国璋
注册资本	50,000 万元
成立日期	1999 年 12 月 29 日
统一社会信用代码	9142052671463710X9
经营范围	国有资本营运、产权交易（限于兴山县人民政府授权范围内的国有资产）；化工产品（以全国工业产品生产许可证核定项目为准）生

	产、销售（仅限分支机构）；磷矿石地下开采（仅限分支机构）；磷化工系列产品及精细化工产品；黄磷、压缩气体、液化气体、易燃液体、易燃固体、自燃物品、遇湿易燃物品、氧化剂、有机过氧化物、腐蚀品(有效期至 2021 年 05 月 20 日止)；矿产品（不含国家限制的产品）、煤炭购销；经营本企业或本成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备（不含小汽车）、仪器仪表、零配件、纯碱、农药（不含高毒、限用农药）、化学肥料；建筑材料（不含木材）、金属材料、橡胶制品、劳保用品（不含国家限制的产品）、焦炭、电工器材及装饰材料、纺织品、农副产品、预包装食品（含冷藏冷冻食品）、保健食品、塑料及塑料制品、陶瓷、家具、木材的购销；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；企业及商务培训服务（不含学历培训和职业技能培训）；商务咨询及投资管理（不含证券、期货、保险、金融投资管理）；房屋租赁；停车场服务（以上经营范围中涉及许可或批准文件的必须按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）
--	--

宜昌兴发集团有限责任公司 2018 年度简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31
资产总额	3,474,028.05
负债总额	2,360,760.72
所有者权益	1,113,267.34
项目	2018 年度
营业总收入	3,803,383.77
净利润	76,066.14

注：2018 年数据经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了中兴财光华审会字（2019）第 321041 号《审计报告》。

截至目前，公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司将其持有的公司 5,560.00 万股股权进行了质押。

截至本募集说明书出具日，宜昌兴发集团有限责任公司持有的公司股份不存在争议的情况。

（二）实际控制人情况

公司的实际控制人为兴山县国资局。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事、监事及高级管理人员基本情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期	持有发行人股份（股）
1	李国璋	董事长	2018.4-2021.4	36,071
2	舒龙	董事、总经理	2018.4-2021.4	26,160
3	熊涛	董事、常务副总经理	2018.4-2021.4	36,000
4	易行国	董事	2018.4-2021.4	14,160
5	胡坤裔	董事、副总经理	2018.4-2021.4	26,160
6	程亚利	董事、董事会秘书	2018.4-2021.4	-
7	傅孝思	独立董事	2018.4-2020.4	-
8	俞少俊	独立董事	2018.4-2020.4	-
9	杨晓勇	独立董事	2018.4-2021.4	-
10	陈祖兴	独立董事	2018.4-2021.4	-
11	熊新华	独立董事	2018.4-2021.4	-
12	潘军	独立董事	2018.4-2021.4	-
13	张小燕	独立董事	2018.4-2021.4	-
14	王相森	监事会主席	2018.4-2021.4	20,160
15	唐家毅	监事	2018.4-2021.4	3,600
16	万义甲	监事	2018.4-2021.4	-
17	陈芳	监事	2018.4-2021.4	3,480
18	张翔	监事	2018.4-2021.4	-
19	王琛	总会计师	2018.4-2021.4	-
20	杨铁军	副总经理	2018.4-2021.4	36,000
21	王杰	副总经理	2018.4-2021.4	30,000
22	倪小山	副总经理	2018.4-2021.4	102,000
23	陈先亮	副总经理	2018.4-2021.4	-
24	刘畅	副总经理	2018.4-2021.4	12,000
25	赵勇	副总经理	2018.4-2021.4	-
26	李少平	副总经理	2018.7-2021.7	60,000

截至目前，上述董事、监事及高级管理人员未持有公司债券。

（二）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

序号	姓名	单位名称	与公司关系	担任职务
1	李国璋	宜昌兴发集团有限责任公司	控股股东	董事长、党委书记
2	舒龙	-	-	-
3	熊涛	湖北中科黑磷科技有限公司	公司合营企业	董事长

		宜昌星兴蓝天科技有限公司	公司参股公司	法定代表人、总经理
4	易行国	宜昌兴发集团有限责任公司	控股股东	董事、总经理、党委副书记
		湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股股东控股子公司	董事
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股股东控股子公司	董事长
		湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	控股股东控股子公司	董事
5	胡坤裔	-	-	-
6	程亚利	-	-	-
7	傅孝思	湖北久之洋红外系统股份有限公司	无	副总经理、财务总监
		志高控股有限公司	无	独立董事
		中船海洋与防务装备股份有限公司	无	监事
		广东顺威精密塑料股份有限公司	无	独立董事
		襄阳汽车轴承股份有限公司	无	独立董事
		华中科技大学	无	兼职教授
		湖北省总会计师协会	无	副会长
8	俞少俊	上海华谊工程有限公司	无	党委书记兼副总经理
		上海华谊集团股份有限公司	无	党委书记
		上海华谊信息技术有限公司	无	党总支书记
9	杨晓勇	中国氟硅有机材料工业协会	无	专家委员会主任
		东岳集团有限公司	无	独立董事
		宁波润禾高新材料科技股份有限公司	无	独立董事
10	陈祖兴	湖北大学化学化工学院	无	教授、博士生导师
11	熊新华	京汉实业投资股份有限公司	无	独立董事
12	潘军	华南农业大学	无	公共管理学院教授、硕士生导师；劳资关系研究中心主任
		广东“三农”研究专业委员会	无	副主委
13	张小燕	-	-	-
14	王相森	-	-	-
15	唐家毅	保康县尧治河桥沟矿业有限公司	公司合营企业	监事
16	万义甲	-	-	-
17	陈芳	河南兴发昊利达肥业有限公司	公司联营企业	监事

		富彤化学有限公司	公司联营企业	监事
		宜昌星兴蓝天科技有限公司	公司联营企业	监事
		湖北中科墨磷科技有限公司	公司合营企业	监事
18	张翔	宜昌兴发集团有限责任公司	公司控股股东	纪委副书记
19	王琛	-	-	-
20	杨铁军	-	-	-
21	王杰	-	-	-
22	倪小山	-	-	-
23	陈先亮	-	-	-
24	刘畅	河南兴发昊利达肥业有限公司	公司联营企业	董事
		保康县尧治河桥沟矿业有限公司	公司合营企业	董事
		湖北中科墨磷科技有限公司	公司合营企业	董事
25	赵勇	-	-	-
26	李少平	-	-	-

（三）董事、监事及高级管理人员简历

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员简历如下：

李国璋 董事长

男，汉族，1966年9月出生，研究生学历，正高职高级经济师，享受国务院特殊津贴专家，中共党员，十一届、十三届全国人大代表。1984年参加工作，先后在兴山县响龙乡、兴山县高阳镇、兴山县黄粮镇、兴山县经委、兴山县县委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任乡长、镇长、党委书记、县委常委、董事长、党委书记等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司董事长、党委书记。2006年5月起任本公司董事长。

舒龙 董事、总经理

男，汉族，1964年10月出生，研究生学历，正高职高级工程师，享受国务院特殊津贴专家，中共党员。1982年起先后在兴山县纤维板厂、兴山县化工总厂、宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任科长、副厂长、副总经理、总经理等职，2006年5月起任本公司董事、总经理。

熊涛 董事、常务副总经理

男，汉族，1968年5月出生，研究生学历，正高职高级工程师，中共党员。1990年参加工作，先后在湖北宜昌磷化集团公司、国投原宜股份有限公司等公

司工作，先后任经理、副总经理。2007 年 5 月起任公司董事兼宜昌楚磷化工有限公司总经理，现任湖北中科黑磷科技有限公司董事长、宜昌星兴蓝天科技有限公司法定代表人兼总经理。2011 年 10 月起任本公司董事兼常务副总经理。

易行国 董事

男，汉族，1964 年 10 月出生，本科学历，中共党员。1982 年起先后在兴山一中、兴山县公安局、兴山县峡口镇政府、兴山县纪委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任纪委副书记、监察局局长，现任宜昌兴发集团有限责任公司总经理、湖北昭君旅游文化发展有限公司董事、湖北神农架旅游发展股份有限公司董事长、湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司董事。2009 年 5 月起任本公司董事。

胡坤裔 董事、副总经理

男，汉族，1968 年 11 月出生，研究生学历，高级会计师，注册会计师。1990 年起先后在猴王股份有限公司、华能集团宜昌分公司财务部、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任资产管理处处长、董事会秘书办公室主任、总会计师等职，2003 年 9 月起至今任本公司副总经理，2015 年 4 月起至今任本公司董事、副总经理。

程亚利 董事、董事会秘书

男，汉族，1982 年 9 月出生，大学本科学历，毕业于中南财经政法大学法律和会计专业，高级经济师，中共党员。2006 年 7 月起先后在湖北兴发化工集团股份有限公司总经办、董秘办工作，先后任本公司董事会秘书办公室主任、证券事务代表。2013 年 4 月起任公司董事会秘书，2015 年 4 月至今任本公司董事、董事会秘书。

傅孝思 独立董事

男，汉族，1959 年 7 月出生，机械制造与会计专业双学士，高级会计师，注册会计师。曾任中勤万信会计师事务所副主任会计师（高级合伙人）、湖北三环股份有限公司董事总会计师、三环集团总会计师。现任湖北久之洋红外系统股份有限公司副总经理兼财务总监、志高控股有限公司独立董事、中船海洋与防务装备股份有限公司监事、广东顺威精密塑料股份有限公司独立董事、襄阳汽车轴承股份有限公司独立董事、华中科技大学兼职教授、湖北省总会计师协会副会长。2014 年 5 月起任本公司独立董事。

俞少俊 独立董事

男，汉族，1963 年 4 月出生，中共党员，高级工程师。1985 年从上海同济大学采暖通讯与空调专业本科毕业，2003 年从中欧国际工商学院 EMBA 毕业。1985 年 7 月开始一直在上海华谊工程有限公司（原上海工程化学设计院有限公司）工作，担任公司党委书记兼副总经理。2016 年 3 月开始担任上海华谊集团股份有限公司本部党委书记兼上海华谊信息技术有限公司党总支书记。2014 年 5 月起任本公司独立董事。

杨晓勇 独立董事

男，汉族，1955 年 9 月出生，本科学历，教授级高级工程师。曾在化工部晨光化工研究院一分院、化工部晨光化工研究院设计所、中蓝晨光化工研究设计院有限公司等单位工作。历任课题组长、工程师、副所长、总工程师、高级工程师。曾任中蓝晨光化工研究设计院有限公司总工程师、国家有机硅工程技术研究中心主任、国家合成树脂质量监督检验中心主任、中国氟硅有机材料工业协会副理事长，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴专家。现任中国氟硅有机材料工业协会专家委员会主任、东岳集团有限公司独立董事、宁波润禾高新材料科技股份有限公司独立董事。2015 年 4 月担任本公司独立董事。

陈祖兴 独立董事

男，汉族，1955 年 3 月出生，中共党员，大学学历，教授、博士生导师。曾任宜昌市兴山县科技副县长、湖北大学产业管理处副处长、科研处副处长、科研处处长、教务处处长、科学技术发展研究院正处级调研员、有机功能分子合成与应用教育部重点实验室主任。现任湖北大学化学化工学院教授、博士生导师。2015 年 4 月担任本公司独立董事。

熊新华 独立董事

男，汉族，1954 年 3 月出生，中共党员，硕士。曾在华中工学院船舶系任教。1982 年至 2007 年历任华中理工大学教务处秘书、教师办科长、人事处副处长、华中科技大学外国语学院党总支书记。2007 年至 2014 年 9 月，从事产业工作，历任华中科技大学出版社党总支书记、产业集团党委书记（董事）兼出版社有限责任公司党总支书记（董事长）、武汉华工创业投资有限责任公司董事、华工科技产业股份有限公司董事（期间于 2012 年 7 月至 2014 年 6 月任华工科技产业股份有限公司董事长）。现任京汉实业投资股份有限公司独立董事。2015 年 4 月担任本公司独立董事。

潘军 独立董事

男，汉族，1974 年 4 月出生，博士，曾先后任职于长江大学校长办公室、湖北省教育厅、华南农业大学校长办公室。现任华南农业大学公共管理学院教授、硕士生导师、华南农业大学劳资关系研究中心主任。兼任广东“三农”研究专业委员会副主委。2015 年 4 月担任本公司独立董事。

张小燕 独立董事

女，汉族，1961 年 8 月出生，正高职高级工程师，中共党员。历任宁夏新技术应用研究所、国网宁夏电科院仿真中心、西北电力集团国贸宁夏分公司、宁夏天鹰电力物资公司、中铝宁夏能源集团公司、宁夏银星多晶硅公司、宁夏宁电光材料公司及宁夏宁电物流公司、宁夏中宁发电公司高级工程师、副总经理、总经理、董事长以及华能宁夏公司和华电灵武发电公司、宁夏六盘山铁路公司董事、副总工程师兼科技和信息化部主任等。2018 年 4 月起担任本公司独立董事。

王相森 监事会主席

男，汉族，1968 年 11 月出生，本科学历，正高职高级经济师，中共党员。1990 年 7 月毕业于湖北大学工业企业管理专业，曾任兴山县委党校理论教员、理论研究室副主任，兴山县委办公室科长，湖北兴发化工集团股份公司副总经理，宜昌兴发集团有限责任公司纪委书记，2015 年 4 月起至今任本公司监事会主席。

唐家毅 监事

男，汉族，1963 年 5 月出生，会计师。1980 年起参加工作，先后在兴山县食品公司、兴山县商业局、兴山县饮食服务公司、兴山县审计事务所、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任会计、科长、经理、副所长、委派会计、财务部副部长、资产经营部部长、股份公司内控部部长等职，。2006 年 5 月起任本公司监事。

万义甲 监事

男，汉族，1961 年 7 月出生，工程师。1978 年起参加工作，先后在兴山县硫铁矿、兴山县电化厂、白沙河化工厂、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任副厂长、副部长、部长等职，现任宜昌兴发集团有限责任公司工会副主席。2015 年起任本公司监事。

陈芳 监事

女，汉族，1972 年 8 月出生，会计师、注册会计师、注册税务师。1991 年起参加工作，先后在宜昌焦化制气公司、宜昌中信联合会计师事务所、湖北兴发

化工集团股份有限公司工作，历任科员、审计员、副总会计师等职，现任湖北兴发化工集团股份有限公司审计部部长、联营企业河南兴发昊利达肥业有限公司、富彤化学有限公司、宜昌星兴蓝天科技有限公司监事，兼任合营企业湖北中科墨磷科技有限公司监事。2015 年起任本公司监事。

张翔 监事

男，汉族，1961 年 4 月出生，工程师。1981 年 11 月参加工作，先后在湖北红旗电缆厂、兴山县城关变电站、湘坪变电站、兴山县水电专业公司、兴山县天星水电集团、兴发水电有限责任公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任值班长、生产技术科长、办公室主任等职，现任宜昌兴发集团有限责任公司纪委副书记，2015 年起任本公司监事。

王琛 总会计师

女，汉族，本科学历，高级会计师，中共党员。2000 年起先后在宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任财务部副部长、财务部总经理、总经理助理等职，2014 年 10 月起任公司总会计师。

杨铁军 副总经理

男，土家族，1968 年 3 月出生，本科学历，中共党员，高级工程师，1990 年参加工作。先后在湖北宜药集团有限责任公司、宜昌进出口公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任技术员、业务部经理、销售公司经理、总经理助理等职务，2008 年 12 月起任本公司副总经理。

王杰 副总经理

男，汉族，1973 年 1 月出生，本科学历，高级工程师，中共党员。1991 年 8 月参加工作，先后在兴山县化工总厂、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任生产技术处处长、白沙河化工厂厂长、化工生产部总经理、总经理助理等职务。2009 年 3 月起任本公司副总经理。

倪小山 副总经理

男，1962 年 3 月出生，中专学历，高级工程师，中共党员。1981 年 7 月参加工作，历任香溪河矿务局副矿长，兴山县燃化局副局长，三峡矿业集团副总经理，湖北兴发化工集团股份有限公司矿产资源开发部部长、总工程师等职务。2015 年 12 月起任本公司副总经理。

陈先亮 副总经理

男，1979 年 9 月出生，本科学历，高级经济师。2003 年 7 月在湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任峡口港公司总经理助理，矿产资源部副部长、副总经理、总经理，神农架武山矿业有限责任公司董事长，公司总经理助理等职务。2015 年 12 月起任本公司副总经理。

刘畅 副总经理

女，1978 年 8 月出生，大专学历，中共党员。1999 年 8 月参加工作，历任兴山县火石岭中学老师，湖北兴发化工集团股份有限公司白沙河化工厂技术员，技术中心主任助理、副主任，主任工程师，高级工程师，投资发展部部长，总经理助理等职务。现任公司副总经理、河南兴发昊利达肥业有限公司、保康县尧治河桥沟矿业有限公司、湖北中科墨磷科技有限公司董事。2018 年 3 月起任公司副总经理。

赵勇 副总经理

男，1981 年 10 月出生，本科学历，中共党员。2004 年 7 月参加工作，历任湖北兴发化工集团股份有限公司销售公司业务员，业务经理，销售公司经理，总经理助理等职务。2018 年 3 月起任公司副总经理。

李少平 副总经理

男，1977 年 6 月出生，研究生学历。2000 年 7 月参加工作，历任湖北兴发化工集团股份有限公司白沙河化工厂工艺员、车间副主任、车间主任、副厂长，技术中心主任工程师、副总工程师、总工程师，湖北兴福电子材料有限公司副总经理等职务，现任公司副总经理、湖北兴福电子材料有限公司董事长。

八、公司主营业务基本情况

（一）公司主营业务

公司是国内少数几家拥有“矿电磷一体化”产业链的磷化工行业龙头企业，目前主要从事磷矿石的开采及销售，磷酸盐、磷肥、草甘膦、有机硅等化工产品的生产和销售。

（二）主要产品及用途

公司建立了“矿电磷一体化”产业链，拥有磷矿石、水电等原材料和资源优势，产品包括磷矿石、黄磷、磷酸及磷酸盐等磷化工产品，形成了较为完整的磷化工产品序列。

序号	产品名称	产品用途
1	磷矿石	制造黄磷、磷酸以进行下游磷化工产品及其磷肥、磷复肥等化肥产品的生产。
2	黄磷	用于高纯度磷酸及各类磷化工产品生产。
3	磷酸	磷酸是一种常见的无机酸，是中强酸，主要用于工业、食品、肥料、制药等行业，也可用作化学试剂。其中，电子级磷酸是磷化工行业最前沿的产品，广泛用于半导体行业集成电路、电子晶片、薄膜液晶显示器等部件的清洗、蚀刻，以及制备高纯特种磷酸盐或高纯有机磷产品。
4	工业级和食品级三聚磷酸钠	工业级三聚磷酸钠广泛地应用于合成洗涤剂的助剂、纤维工业上的精炼、漂白、染色的助剂、水质软化及锅炉的除垢剂、钻井的乳化剂、金属选矿的浮选剂以及辐射污染的清洗剂等。 食品级三聚磷酸钠主要用作持水剂，脂肪和蛋白质的乳化剂和食品保鲜剂。
5	工业级和食品级六偏磷酸钠	工业级六偏磷酸钠用于水处理,可作浮选剂、料浆降粘剂、分散剂等。食品级六偏磷酸钠主要用作食品保鲜剂，饮用水处理剂等。
6	磷酸一铵	主要用作肥料和木材、纸张、织物的防火剂，也用于制药和反刍动物饲料添加剂。
7	磷酸二铵	磷酸二铵又称磷酸氢二铵（DAP），是一种含氮磷两种营养成分的高浓度速效肥料，适用于喜氮需磷的作物，作基肥或追肥均可。
8	草甘膦	草甘膦是灭生性芽后除草剂，对一二年生和多年生深根杂草均能防除，主要用于橡胶园、茶园、果园、森林苗圃及防火带等除草。
9	有机硅	有机硅是指含有 Si-C 键、且至少有一个有机基是直接和硅原子相连的化合物。有机硅具有优异的耐温特性、耐候性、电气绝缘性、生理惰性、低表面张力和低表面能等特性，广泛应用于建筑、纺织、电子、航空航天、医疗、日化和个人护理品等几乎所有工业领域和高新技术领域，已成为现代工业及日常生活不可或缺的高性能材料。
10	氯碱	学名氢氧化钠，是一种具有强腐蚀性的强碱，一般为片状或块状形态，易溶于水（溶于水时放热）并形成碱性溶液，另有潮解性，易吸取空气中的水蒸气（潮解）和二氧化碳（变质），广泛应用于肥皂、纺织、印染、漂白、造纸、精制石油、冶金及其他化学工业。

（三）发行人业务模式

1、生产模式

公司根据年度生产经营计划制定月度生产目标，依据市场经营动态和装置状况进行动态调整。生产执行主要由公司本部和子公司的各生产车间、分厂来具体负责，公司分业务板块进行统筹协调。各生产车间和分厂根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量、质量环境等方面的考核要求。

2、采购模式

公司生产所需主要原材料包括煤炭、焦炭、纯碱、硫磺、甲醇以及合成氨等。公司通过积极开拓供应渠道，发展了一批战略供应商，使得公司采购渠道成熟稳定。与此同时，根据原料市场特性以及公司实际业务情况，采用公开招标、比质比价等多种采购模式，实现了原料的稳定供应及低成本采购。

3、销售模式

公司磷矿石、精细磷酸盐、草甘膦和有机硅作为中间产品，主要向下游厂家直接销售。公司磷肥则采取了直销和经销两种销售模式，其中磷酸一铵主要向国内复合肥生产企业直接销售，磷酸二铵主要向下游拥有成熟渠道的经销商销售。

（四）所处行业状况

1、行业发展现状

磷化工是以磷矿石为原料，经过物理、化学加工获得各种含磷制品的工业，产品主要包括磷肥、磷酸、磷化物、磷酸盐、磷酸酯等。

磷化工生产过程主要包括磷矿石的采掘和采选、黄磷及湿法磷酸的生产及下游磷化工产品生产等，磷化工行业目前属于高耗能行业，特别是黄磷的生产过程中需要耗费大量电能，能源价格波动对黄磷生产成本的影响十分明显。电力供应如果出现短缺，黄磷等磷化工产品的产能将受到限制。我国磷矿资源主要集中在湖北、云南、贵州和四川四省，这些省份也是我国水电资源富集的地区。包括发行人在内的部分磷化工企业通过获得当地水电资源有效降低能源成本，形成了比较突出的成本优势，这也是我国磷化工行业发展过程中形成的独特优势之一。

我国磷化工产业经过 50 多年的建设和发展，尤其是近 10 年来战略布局和产品结构的调整，得到了持续快速的发展，已成为我国化学工业的重要生力军，在国民经济建设中发挥越来越重要的作用。

（1）磷矿石

磷矿石是磷化工行业的起点，是所有下游磷化工产品的最初原料。

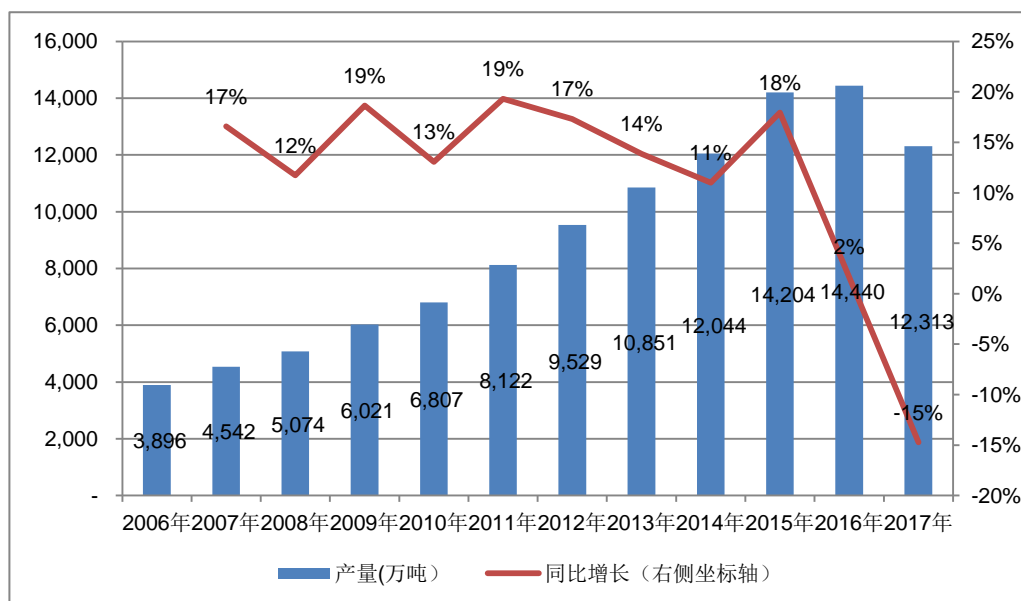
磷矿石资源不可再生，主要分布于摩洛哥、中国、美国、俄罗斯和北非、中东部分国家和地区，上述国家和地区集中了全球 80%以上的产量和经济储量，具备很强的资源优势，是全球磷化工的核心地区。目前，发达国家逐步限制乃至禁止磷矿石出口，转而进口矿石加工为磷肥、磷酸盐（以精细化产品为主）等产品，并将初级、大宗产品的生产逐步转移至磷矿资源富集地区。

我国探明磷矿资源基础储量约 33 亿吨，在规模上仅次于摩洛哥，位居世界

第二，但平均品位仅有 17%，是世界磷矿平均品位最低的国家之一。国内磷矿分布极不均衡，云南、贵州、湖北、四川四省的保有储量占全国总保有储量的 85%以上，磷矿开采及深加工企业主要围绕磷矿资源聚集地分布。

近年来，在国家一系列政策出台的背景下，全国磷矿石产量维持在较高水平，由 2006 年的 3,896 万吨增长至 2017 年的 12,313 万吨。

2006 年-2017 年全国磷矿石产量及增长情况



资料来源：中国产业信息网（www.chyxx.com）

（2）磷酸盐情况

全球磷酸盐产能约 300 万吨/年，主要包括磷酸钠盐、钾盐、钙盐、铵盐，共有数百种产品，其中国内产能占比超过四成。国内磷酸盐生产企业众多，主要集中在云、贵、川、鄂、苏五省。近年来，磷酸盐行业发展呈现如下趋势：一是粗放型向精细型发展。大吨位的普通磷酸盐产品产量逐渐下降，代之而来的是新开发的新型磷酸盐产品，以满足高端领域的需要；二是大众产品向专用化、特种化转变，应用领域更加宽广；三是普通磷酸盐产品生产由发达国家向发展中国家转移。发达国家普通磷酸盐产量占比虽有所下降，但产品附加值却越来越高；发展中国家凭借生产要素价格优势逐步占领低端工业级磷酸盐和普通食品级磷酸盐市场，部分拥有规模优势和先进技术的优质企业正在加快拓展高端领域。

2019 年上半年，受黄磷等原材料价格普跌，磷酸盐成本支撑减弱，以及中美贸易战及宏观经济下行等因素影响，磷酸盐市场总体疲软。7 月份以来，受西南地区黄磷行业环保整治影响，黄磷市场供给大幅减少，黄磷价格出现阶段性大

幅波动，推动磷酸盐市场景气上行，磷酸盐系列产品价格出现不同程度上涨。

（3）草甘膦情况

草甘膦是全球使用量最大的除草剂品种，占据全球除草剂 30% 的市场份额。2019 年全球草甘膦产能约为 105 万吨，生产企业总计在 10 家左右，其中美国孟山都拥有约 35-38 万吨，剩余产能主要集中在中国。草甘膦合成工艺主要包括甘氨酸法和 IDA（亚氨基二乙酸）法，各占产能的一半左右。2016 年至 2018 年，受环保监管趋严影响，部分落后草甘膦产能出清，行业壁垒不断提高，产能集中度明显提升，产品价格稳步上涨，行业盈利能力有所改善。在全球人口不断增长，对单位土地利用、单位面积产出比提出更高要求的背景下，预计未来仍有稳定的增长空间。

2016 年下半年以来，受环保监管趋严影响，部分产能逐步出清，行业壁垒不断提高，行业产能集中度明显提升，产品价格稳步上涨，行业总体盈利能力有所改善。

2018 年，草甘膦市场行情呈现波动走势，一季度草甘膦原药市场低迷，价格持续下滑。4 月份受长江大保护相关政策深入推进，安全环保监管力度明显加大影响，导致甘氨酸、甲醇等原材料价格逐步上调，成本面支撑增强，叠加下游采购需求转暖，共同推动草甘膦价格上行。三季度以来受汇率波动、需求淡季、成本面支撑减弱以及中美贸易战等因素影响，草甘膦价格有所回落。

2019 年上半年，受行业开车率提高、市场供给增加，以及中美贸易战影响下部分下游客户前期备货充足，叠加草甘膦重要消费市场美国受恶劣天气持续影响减少草甘膦采购等因素影响，草甘膦市场行情较为疲软，市场价格震荡下行。7 月以来受西南地区黄磷整治等因素影响，草甘膦市场价格出现止跌回升。

随着国家供给侧改革持续推进，环保监管日趋严格，行业集中度增加，预计未来不具备资源、规模和技术优势的企业将面临被淘汰出局的风险。

（4）有机硅情况

近年来，随着国内建筑、汽车、电力、医疗、新能源等行业对有机硅材料的旺盛需求，我国有机硅产业发展十分迅速，已成为高性能化工新材料领域中的重要支柱产业。目前国内外均采用直接法工艺，通过硅粉、氯甲烷合成得到，然后经过水解、裂解等工序得到环状聚硅氧烷 DMC 或 D3、D4 等中间体进行出售。中间体通过聚合，并添加无机填料或改性助剂得到终端产品，包括硅橡胶、硅油、硅烷偶联剂和硅树脂四个大类。

截至目前，我国共有正常经营的有机硅单体生产企业 10 家左右，单体产能约 280 万吨/年，较 2017 年小幅增长。2018 年有机硅市场总体延续了 2017 年的良好行情，全年有机硅单体企业开车率较高。

（5）氯碱情况

氯碱的生产是利用原盐（主要成分是氯化钠）水溶液的电解生成氢氧化钠（即烧碱）、氯气和氢气。一般有两种工艺，隔膜法和离子膜法。其中离子膜法工艺具有能耗低、产品质量高、占地面积小、自动化程度高、清洁环保等优势，成为新扩产的氯碱项目首选工艺方法。

2017 年底，我国共有烧碱生产企业 160 家，产能约 4100 万吨，烧碱行业整体开工率达 84%，在氧化铝等下游行业需求拉动下，我国烧碱市场保持高位运行态势。

（6）磷肥情况

磷肥产业资源依赖性强，产业集中度高。国际方面，中东和北非地区是磷矿资源高度丰富的地区，近年相关新增产能已逐步形成，将对我国磷肥出口市场产生重大影响。国内方面，磷肥产能分布不均，受磷矿资源分布影响，主产地集中在“云贵川鄂”等主要磷矿资源地区，主销地集中在“三北”市场（即西北、华北、东北）。

目前，国内磷肥产品面临产能过剩、同质化的问题，但受益于磷肥行业大力推进行业供给侧结构改革，市场状况改善效果显著，国内磷肥行业整体盈利能力相对较好。

2、公司面临的主要竞争状况及行业发展趋势

我国磷化工产业经过 50 多年的建设和发展，尤其是近 10 年来战略布局和产品结构的调整，得到了持续快速的发展，已成为我国化学工业的重要生力军，在国民经济建设中发挥越来越重要的作用。但是，部分磷矿资源存在“人为贫矿化”的现象；从整体生产技术水平看，大多数磷化工产品落后于国际先进水平；大多数企业基本上采取“黄磷—热法磷酸—三聚磷酸钠和 / 或六偏磷酸钠”的工艺路线，生产品种比较单一，产品规格少，多为普通工业级产品，高附加值的特种磷化工产品较少；磷化工产品的应用研究取得的进展有限，造成了磷化工产品开发周期长、新产品市场在短期内难以打开的局面，制约了磷化工行业新产品的的发展等弊端。

未来我国磷化工行业面临着世界磷化工行业重新分工和产业升级的巨大机

遇和挑战，行业内具有资源、技术、成本等核心竞争优势的企业将有机会成长为世界级磷化工龙头企业。

公司是我国磷化工行业的龙头企业，通过整合磷矿石、水电等资源和建设黄磷、下游磷化工产品产能整合产业链条，形成了具有资源、成本、规模等多方面优势的“矿电磷一体化”产业链。作为高新技术企业和国家级企业技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室以及驰名商标的拥有者，发行人在行业内具有技术、市场影响力等方面的显著优势，在行业内综合实力处于领先地位。

（五）发行人所处行业地位、竞争优势、经营方针及战略

1、行业地位

公司是国内少数几家拥有“矿电磷一体化”产业链的磷化工行业龙头企业，通过整合磷矿石、水电等资源和建设黄磷、下游磷化工产品产能整合产业链条，形成了具有资源、成本、规模等多方面优势的“矿电磷一体化”产业链。作为国家级高新技术企业和国家级企业技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室以及驰名商标的拥有者，发行人在行业内具有技术、资源与成本、产业链、市场品牌等方面的显著优势，在行业内综合实力处于领先地位。

发行人未来计划持续整合磷矿石资源和能源资源，并向下游高附加值的磷化工行业进行扩张，进一步强化自身“矿电磷一体化”产业链的资源、成本、规模等方面的竞争优势。随着磷化工行业的进一步整合，发行人的市场空间将进一步扩大，市场份额或将持续提升。

2、竞争优势

（1）技术优势

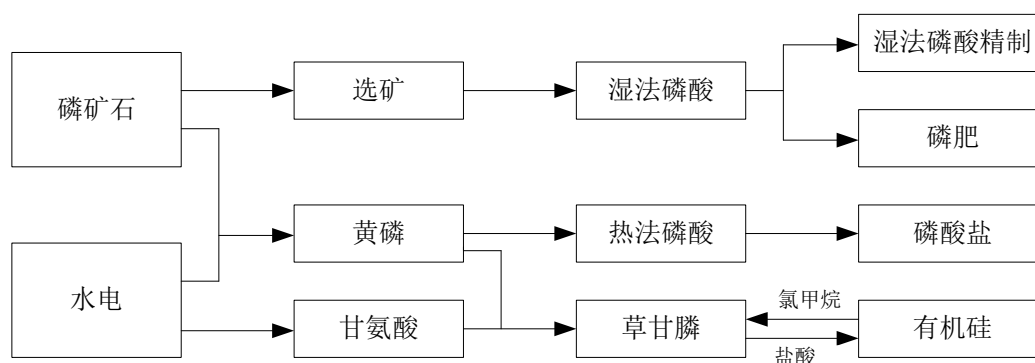
公司是国家高新技术企业、国家科技创新示范企业，多年来始终坚持“精细化、专业化、高端化、国际化”发展思路，持续加强自主创新能力建设，先后组织实施了 10 个国家重点项目、15 个省级重点项目；截至目前拥有核心专利 403 项，获省部级科技奖励 14 项；参与制定国家和行业标准 58 项。其中黄磷和草甘膦清洁生产攻克行业重大技术难题，功能性磷酸盐生产技术国际先进；自主开发高纯黄磷、电子级磷酸、电子级硫酸生产关键技术，打破国外技术垄断，并出口韩国、日本、新加坡等发达国家和地区；与中科院深圳先进技术研究院合作开展黑磷研发，是国内首家参与研发二维新材料黑磷及其应用技术的企业，目前研究成果处于国内领先水平。

（2）资源与成本优势

公司总部地处湖北省宜昌市，磷矿资源比较丰富，是全国五大磷矿基地之一，磷矿资源主要分布在夷陵、兴山、远安三县（区）交界处。截至 2019 年 6 月 30 日，公司拥有采矿权的磷矿石储量 4.73 亿吨，丰富的磷矿资源为发展磷化工提供了坚实的基础。另外，公司拥有水电站 32 座，总装机容量达到 17.85 万千瓦，丰富的水电资源能够为兴山区域化工生产提供成本相对低廉、供应稳定的电力保障。

（3）产业链优势

公司长期专注于精细化工产品开发，形成了产品规模较大、产品种类较全、产品附加值和技术含量较高的产品链，现有食品级、牙膏级、医药级、电子级、电镀级、工业级、饲料级产品 14 个系列 193 个品种，是全国精细磷产品门类最全、品种最多的企业之一。近年来公司加快实施以精细化工为核心的多元化战略，全面提高资源和能源自给率，推进磷化工、硅化工、硫化工、氟化工融合发展，形成了“精细化工为主导、资源能源为基础、关联产业相配套”的产业链竞争优势。公司主要循环经济产业链如下图：



（4）市场品牌优势

公司坚持国际化发展战略，先后在美国、德国、巴西、阿根廷、越南、中国香港等地设立营销平台，通过欧洲化学品 Reach 等资质认证，同陶氏等多家全球 500 强企业建立战略合作伙伴关系，营销网络遍布亚欧美非等 110 多个国家和地区；持续推进品牌创建，品牌价值入围中国能源化工领域前 50 强排行榜。

（5）环保节能优势

公司自成立以来，始终高度重视绿色发展，通过大力发展循环经济，持续加大技术研发及环保投入，不断提高节能减排水平，荣获“石油和化工行业绿色工厂”称号。公司自主建设了黄磷清洁生产、尾气净化及综合利用系统、余热回收系统、废水光催化处理及 MVR 处理系统、草甘膦母液处理等一批技术先进的环保设施，显著提高了资源综合利用水平，其中黄磷和草甘膦清洁生产技术攻克行

业重大难题，黄磷生产连续 5 年被评为全国重点行业能效领跑第一名，部分先进技术在行业内得到推广并取得良好实施效果，为公司绿色转型发展提供了重要支撑。

3、公司经营方针及战略

公司将坚持以提高发展质量和经营效益为中心，以绿色精细化工为基本发展方向，以宜都园区建设为重点，有序推动战略性生产基地建设。依法规范企业治理，强化风险管控，突出创新驱动，加强安全环保管理，加快产业转型升级。建成国内精细磷化工领军企业、生态环保标杆企业、资源高效利用示范企业、产业技术创新优势企业、社会责任关怀模范企业，努力建设中国一流世界知名的国际化精细化工企业。

（1）优先抓好安全环保管理。切实履行安全生产主体责任，全面落实全员安全生产责任制；扎实开展安全培训教育工作，进一步充实安全管理队伍力量，完善机构职能和岗位绩效配套；加强生产现场标准化管理，严格进行风险辨识和分析，全面落实隐患排查整改工作；严格事故应急救援管理，提高应急救援水平；持续推进“自动化减人、机械化换人”，提高本质安全水平；强化环保技术创新，加大环保整治和管控力度，强化环保治理项目资金和人员配备保障，抓好环保治理工程建设，狠抓环保硬过关。

（2）抓好生产提质增效。宜昌园区持续抓好有机硅、草甘膦、甘氨酸等主要产品的降本降耗和质量提升，确保现有装置的稳定运行；宜都园区重点围绕 PPA 产能发挥，统筹抓好生产组织和配套技改；精细磷酸盐板块充分利用公司多产品组合可调剂优势，扩大效益高的产品产量，实现效益最大化；矿山板块要大力推行矿山机械化、智能化，科学组织矿山生产，有效提高作业效率。

（3）抓好市场营销工作。大力拓展功能性磷酸盐、复配磷酸盐等高端产品的销售，发挥兴发美国、兴发欧洲公司平台效用，深耕海外终端市场；加大有机硅系列产品销售，充分释放和消化一期技改产能；加大草甘膦市场开拓力度，力争在巴西草甘膦市场取得重要突破，制剂业务取得重大进展；加强电子化学品市场拓展和提质增效，确保 IC 级磷酸销量有明显提升；系统谋划磷铵、复合肥产品营销布局，抓好差异化营销；密切跟进磷矿石市场变化，做好核心客户群体的维护，保障销售主渠道安全。

（4）做强做优贸易业务。进一步优化贸易业务、机构和人员整合，打造专业化平台和专业化团队，实现专业化运作；充分发挥兴发香港平台效用，大力发展进出口、转口贸易；突出能力和业绩导向，制定更具激励性和操作性的考核政

策，强调优胜劣汰；完善贸易思路和业务模式，加强对上下游渠道的掌控，培育战略合作伙伴和稳定的业务渠道；充分利用信用额度、合同授权和信保等手段防控业务风险，确保对贸易业务全过程的有效掌控，完善风险处理和责任追偿体系，落实业务回款终身责任制。

(5) 有序推进项目建设。按照审慎投资原则，围绕产业链配套和转型升级，推进重点项目建设。宜昌园区完成 1 万吨/年 TMAH 回收等项目建设；宜都园区稳步推进宜都兴发二期项目建设，加快实施 PPA 扩能改造；硫化工板块抓好甲硫醇钠产量提升，系统谋划甲硫醇系列产品的开发；有序推进电站增效扩容改造，积极申报国家第三批电力体制改革试点。

(6) 抓好创新能力建设。加强关键领域和重点项目的技术攻关，着力提升自主创新能力。一是加强新产品、新技术研发。持续抓好草甘膦高效催化合成工艺研究、IC 级产品质量提升、特种硅油和硅橡胶制品配方及工艺研究；加强高端单体、高端复配新产品开发及市场推广；加快黑磷制备及应用等方面技术研究。二是加强传统产业升级应用性工艺技术研究。完成草甘膦废盐利用中试研究，大力推进提高自用矿比例技术研究；抓好矿山机械化开采设备与技术应用、岩爆预防与控制技术、深井通风与水患治理等关键技术与装备的应用研究。三是加强三废综合利用和节能减排技术研究。加强宜昌园区环境综合治理技术研究，解决有机硅废气异味处理和废水前端预处理、漂粉精废水处理、园区循环水排水及反渗透浓水回用问题；探索醋酐连续法制备高纯氯乙酸技术、新的甘氨酸合成工艺，从源头解决副产盐酸质量问题。

(7) 抓好企业规范治理。积极适应上市公司监管的新形势、新要求，进一步提高信息披露质量，依法规范关联交易，规避同业竞争行为；全面实施内控评价和风险管理工作；严格预算编制和执行，强化非生产性费用控制；开展多渠道融资，加强资金管理和调度，最大限度提高资金周转和使用效率；着力提高财务业务一体化管控能力；通过生产组织和管理方式优化、自动化和信息化等手段，定岗定员可比口径下降 2%；突出对贸易业务等重点管理环节开展专项审计，审计重心由事后查处转向实质性的过程监督，强化审计问题的整改落实。

九、报告期各期公司业务收入构成

公司最近三年及一期主营业务收入构成如下：

单位：万元

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
磷矿石	28,886.30	3.11%	73,522.00	4.21%	91,278.83	5.88%	98,374.30	6.88%
精细磷酸盐	134,365.52	14.45%	266,745.38	15.27%	278,617.48	17.95%	251,886.44	17.61%
肥料	82,291.80	8.85%	173,811.14	9.95%	149,352.82	9.62%	135,710.76	9.49%
有机硅	83,029.67	8.93%	239,003.29	13.68%	123,739.66	7.97%	96,658.89	6.76%
氯碱		-	-	-	42,829.79	2.76%	27,156.27	1.90%
草甘膦	180,543.89	19.41%	336,422.34	19.26%	249,910.91	16.10%	196,007.68	13.71%
贸易	394,698.08	42.44%	588,155.29	33.67%	600,016.19	38.66%	620,544.56	43.39%
其他	26,252.71	2.82%	69,344.17	3.97%	16,405.11	1.06%	3,837.02	0.27%
合计	930,067.97	100.00%	1,747,003.61	100.00%	1,552,150.78	100.00%	1,430,175.92	100.00%

注：2018 年起，公司氯碱业务收入计入主营业务收入中“其他”。

2016-2018 年，公司主营业务收入持续稳定上升，年均复合增长率达到 10.52%。公司主营业务产品中，精细磷酸盐、肥料、草甘膦及贸易产品的收入占比较高，有机硅产品收入占比持续上升。

（一）磷矿石开采业务

报告期各期，公司磷矿石收入分别为 98,374.30 万元、91,278.83 万元、73,522.00 万元和 28,886.30 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 6.88%、5.88%、4.21%和 3.11%。

磷矿石开采主要包括凿岩、爆破、通风、支护（排险）、装运五个阶段。首先用凿岩台车或凿岩机打眼，然后装药连线起爆，用局扇对采场进行通风，采场有毒有害气体达到安全标准后，对采场的顶帮进行支护（排险），再对爆堆进行喷雾洒水，最后用铲运机将矿石装上矿用卡车运至地表进行加工。

报告期各期末，公司主要磷矿资源情况如下：

单位：万吨、元/吨

时间	总储量	品位	产能	产量	销量	平均销售价
2016 年度	2.67 亿吨	24.5%	655	668.69	512.65	191.89
2017 年度	2.67 亿吨	24.5%	655	607.82	483.23	188.89
2018 年度	2.47 亿吨	24.5%	495	461.96	282.35	260.39
2019 年 1-6 月	4.73 亿吨	24.50%	760	173.64	104.05	277.63

2016-2018 年各年，公司磷矿石业务前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	名称	金额	占比
----	----	----	----

序号	名称	金额	占比
2018 年度			
1	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	21,260.65	28.92%
2	湖北三宁化工股份有限公司	18,072.83	24.58%
3	宜昌鄂中生态工程有限公司	13,391.62	18.21%
4	宜昌新洋丰肥业有限公司	6,312.39	8.59%
5	宜昌万象机械设备有限公司	4,312.28	5.87%
合计		63,349.76	86.16%
2017 年度			
1	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	23,287.03	25.51%
2	湖北三宁化工股份有限公司	13,545.88	14.84%
3	宜昌鄂中化工有限公司	11,278.68	12.36%
4	宜昌新洋丰肥业有限公司	10,692.39	11.71%
5	湖北鄂中生态工程股份有限公司	8,634.18	9.46%
合计		67,438.16	73.88%
2016 年度			
1	湖北三宁化工股份有限公司	22,800.96	23.18%
2	宜昌新洋丰肥业有限公司	21,261.33	21.61%
3	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	20,876.85	21.22%
4	宜昌海利外贸有限公司	5,595.68	5.69%
5	武汉中东磷业科技有限公司	5,390.95	5.48%
合计		75,925.78	77.18%

（二）化工业务

报告期内，公司化工业务主要包括精细磷酸盐、肥料、有机硅、草甘膦等业务，报告期各期，化工业务产品收入分别为707,420.04万元、844,450.66万元、1,015,982.15万元和480,230.88万元，占当期主营业务收入的比例分别为49.47%、54.40%、58.16%和51.64%。

1、采购模式

发行人的采购模式是在遵循我国相关企业管理理念的基础上，结合发行人自身实际情况制定的。

发行人的采购模式主要包括以下四种：

（1）长期意向合约：对经常性使用且年采购量在5万吨以上的原材料产品，采购部门事先选定供应商，议定长期供应意向合约。对于年采购量在10万吨以上的大宗原材料，采购部在合理的采购半径内，选定长期、稳定的供应商，并不断培育、优化供应格局，保障大宗原材料的持续稳定供应，采购价格随行就市。

(2) 比质比价：对于经常性使用，市场价格波动频繁的原材料，为力争较低的采购价格和避免独家供应所带来的采购风险，采购部必须在合理采购半径内精选三家或三家以上供应商，在下达采购订单前分别进行询价，根据供应商报价情况，遵循比质比价原则，确定当时供货方。

(3) 招标采购：对经常性使用的大宗或有特殊要求的物资及设备，如发行人所需煤炭、大型设备、配件等，市场呈现供过于求状态，满足招标条件的必须采用招标方式采购。由购买部门填写《招标项目申报表》后交招标办公室实施招标投标工作，购买部门依据招投标结果实施购买。

(4) 对于新投产的项目，新增加的供方所供货物要经过相关部门评审后，进行采购。如果发展为长期供应商，按发行人《采购管理制度》执行。

为保证生产经营的稳定性，主要原材料、重要辅助材料和能源动力的采购渠道，如未出现重大的供应、价格和质量问题一般不进行变更。

发行人目前在原材料采购过程中主要采取比质比价的短单方式进行采购，主要原因在于：目前由于发行人所需主要原料的市场供应相对充分，相关产品市场形势相对较弱，采取短单采购可以避免因签订长期合同而导致采购价高于市场价的情况出现。除外购能源动力当月现款结算外，其他原材料采购待发票入账后 30-40 天内付款，以承兑结算为主。

报告期各期，公司不同化工产品的成本构成、采购原材料种类、主要原材料供应商及从供应商采购的单价、数量等情况如下：

(1) 磷酸盐

磷酸盐成本主要包括直接材料、直接动力、直接人工和制造费用，其中直接材料是主要成本。2016-2018 年度，公司磷酸盐成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年度	2016 年度
直接材料	132,386.60	144,392.73	131,650.45
直接动力	44,503.10	46,170.73	42,589.47
直接人工	11,821.99	12,343.76	10,700.63
制造费用	20,540.33	22,645.46	22,488.18
合计	209,252.03	225,552.69	207,428.73

磷酸盐生产所需外购原材料主要为白煤、焦炭、纯碱等。2016-2018 年度，主要原材料的主要供应商采购数量及采购单价如下：

①白煤

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	贵州贵隆实业有限公司	30,311.47	1,140.08
	宜昌市正邦科技有限公司	20,034.46	1,026.43
	宜昌云泰贸易有限公司	16,283.65	1,092.14
	宜昌兴发集团有限责任公司	15,668.50	1,169.53
	湖北楚瑞商贸有限公司	11,438.00	1,122.04
2017 年度	贵州贵隆实业有限公司	59,173.00	1,010.78
	宜昌云泰贸易有限公司	21,199.40	1,089.50
	重庆炫燃贸易有限公司	20,478.31	1,071.38
	宜昌市正邦科技有限公司	19,562.05	1,152.01
	宜昌市中和发贸易有限责任公司	16,952.13	1,102.93
2016 年度	宜昌云泰贸易有限公司	29,512.55	629.17
	重庆炫燃贸易有限公司	27,554.58	603.75
	宜昌齐跃湾煤炭商贸有限公司	18,931.98	618.98
	湖北楚瑞商贸有限公司	13,788.19	576.2
	瓮安县天弘矿业有限责任公司	11,951.27	720.35

②焦炭

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	重庆炫燃贸易有限公司	7,587.09	1,584.15
	襄汾县军胜商贸有限公司	5,651.35	1,576.53
	兴山县鑫禾田商贸有限公司	4,301.04	1,561.49
	襄汾县源鑫聚商贸有限公司	3,939.42	1,620.69
	宜昌吉燃煤炭销售有限公司	1,765.32	1,535.40
2017 年度	宜昌润汇商贸有限公司	23,305.05	1,441.62
	湖北楚瑞商贸有限公司	21,092.83	1,371.14
	襄汾县军胜商贸有限公司	9,810.57	1,294.57
	兴山县金禾田商贸有限公司	8,955.28	1,249.24
2016 年度	重庆炫燃贸易有限公司	14,704.87	645.96
	宜昌市楚泉商贸有限公司	9,852.40	704.21
	兴山县金禾田商贸有限公司	6,864.97	671.25
	湖北楚瑞商贸有限公司	4,419.51	654.72
	宜昌云泰贸易有限公司	3,863.47	646.45

③纯碱

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	湖北楚瑞商贸有限公司	52,938.47	1,600.56
	四川和邦生物科技股份有限公司	11,351.25	1,677.64
	重庆和友碱胺实业有限公司	9,039.75	1,590.59
	河南中源化学股份有限公司	8,762.00	1,652.01
	内蒙古茂孚源商贸有限责任公司	1,986.00	1,698.28
2017 年度	河南中源化学股份有限公司	22,378.50	1,424.72
	湖北楚瑞商贸有限公司	48,520.75	1,637.60
	四川和邦生物科技股份有限公司	12,627.00	1,632.77
	重庆飞亚实业有限公司	8,499.75	1,628.53
	重庆和友碱胺实业有限公司	1,765.00	1,820.51
2016 年度	湖北楚瑞商贸有限公司	16,644.50	1,195.19
	四川和邦生物科技股份有限公司	14,952.75	1,157.28
	河南中源化学股份有限公司	10,770.00	1,041.44
	宜昌云泰贸易有限公司	10,480.75	1,178.82
	河南中博鸿润商贸有限公司	3,942.60	1,139.79

(2) 磷肥

磷肥成本主要包括直接材料、直接动力、直接人工和制造费用，其中直接材料是主要成本。2016-2018年度，公司磷肥成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
直接材料	145,723.38	127,167.39	122,994.41
直接动力	2,207.40	2,833.78	3,089.13
直接人工	813.20	717.89	509.06
制造费用	7,030.14	6,266.78	4,709.00
合计	155,774.13	136,985.84	131,301.60

公司磷肥产品原材料主要为硫磺、硫酸、液氮、磷矿石、烟煤等，2016-2018年度，主要原材料的主要供应商采购数量及采购单价如下：

①硫磺

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	南通化工轻工股份有限公司	58,000.00	1,024.55
	浙江物产化工集团有限公司	28,000.00	1,016.49
	香港威诺尔资源控股有限公司	24,996.00	1,003.77
	美商运安化工贸易（上海）有限公司	20,000.00	943.22
	群星进出口有限公司	18,280.17	984.27
2017 年度	南通化工轻工股份有限公司	96,812.84	890.29

期间	名称	采购数量	采购单价
	美商运安化工贸易（上海）有限公司	24,995.00	823.24
	上海天增国际贸易有限公司	18,004.00	881.58
	群星进出口有限公司	16,569.88	789.68
	浙江浙农爱普贸易有限公司	15,000.00	726.5
2016 年度	湖北楚瑞商贸有限公司	121,022.31	625.93
	CropcareCare International Limited	21,934.00	620.2
	香港千久化工有限公司	20,101.18	950.58
	上海天增国际贸易有限公司	15,401.08	675.77
	TRANSCOM DMCC	10,000.00	662.29

②硫酸

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	金隆铜业有限公司	97,853.42	219.69
	铜陵和友化工有限公司	85,286.82	235.86
	湖北运丰化工贸易有限公司	61,510.05	233.62
	湖南石门玉叶化肥股份有限公司	7,937.92	281.09
	安徽华尔泰化工股份有限公司	7,566.43	322.68
2017 年度	铜陵和友化工有限公司	93,037.94	181.87
	湖北运丰化工贸易有限公司	60,817.88	205.93
	金隆铜业有限公司	50,125.62	254.48
	安徽华尔泰化工股份有限公司	26,711.93	276.4
	宜昌新远达贸易有限公司	20,255.87	300.29
2016 年度	铜陵和友化工有限公司	64,759.01	184.99
	金隆铜业有限公司	63,901.07	171.45
	湖北运丰化工贸易有限公司	54,681.41	182.19
	安徽华尔泰化工股份有限公司	34,080.05	194.81
	宜昌新远达贸易有限公司	13,985.17	257.94

③液氨

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜昌瀚瑞化工有限公司	39,901.52	2,704.33
	武汉群星明供应链管理股份有限公司	20,955.82	2,599.95
	湖北新生源生物工程有限公司	16,906.07	2,681.92
	中国石化化工销售有限公司华中分公司	16,608.71	2,645.66
	华强化工集团股份有限公司	16,074.09	2,708.19
2017 年度	宜昌瀚瑞化工有限公司	59,069.85	2,321.81

期间	名称	采购数量	采购单价
	华强化工集团股份有限公司	21,744.61	2,352.36
	武汉群星明供应链管理股份有限公司	19,346.02	2,238.20
	湖北新生源生物工程股份有限公司	14,550.31	2,310.26
	宜昌源洋化工有限公司	12,471.33	2,238.08
2016 年度	宜昌瀚瑞化工有限公司	62,195.61	1,782.97
	湖北新生源生物工程股份有限公司公安肥业分公司	30,991.88	1,785.65
	武汉市群星明贸易有限公司	11,179.50	1,807.45
	华强化工集团股份有限公司	10,553.00	2,053.97
	宜昌源洋化工有限公司	8,587.49	1,807.25

④磷矿石

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜昌市括天贸易有限公司	111,375.47	256.10
	宜昌中骐矿产品有限公司	101,397.75	245.24
	宜昌市洋宸磷矿石贸易有限责任公司	85,999.10	284.01
	宜昌市金源矿业有限公司	82,891.32	265.62
	宜都市金润贸易有限公司	66,420.13	336.18
2017 年度	贵州华锐商贸有限公司	459,911.49	223.85
	宜昌市金源矿业有限公司	287,338.58	266.99
	宜昌瀚瑞化工有限公司	169,649.32	270.52
	宜昌中骐矿产品有限公司	164,059.63	222.41
	宜昌市括天贸易有限公司	155,090.70	208.73
2016 年度	宜昌市金源矿业有限公司	155,934.12	253.91
	马边瑞丰矿业有限责任公司	90,598.16	284.26
	宜昌瀚瑞化工有限公司	86,737.03	284.85
	荆门市荆化物贸有限公司	53,530.74	294.54
	宜昌中骐矿产品有限公司	49,791.18	266.24

⑤烟煤

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜都市金润贸易有限公司	31,833.06	621.94
	宜昌兴发集团有限责任公司	13,955.69	758.74
	宜昌市亿中商贸有限责任公司	13,948.32	587.44
	湖北楚瑞商贸有限公司	4,992.47	561.95
	宜昌鸿致商贸有限公司	2,634.75	698.85

期间	名称	采购数量	采购单价
2017 年度	宜昌市亿中商贸有限责任公司	19,901.25	693.90
	宜都市金润贸易有限公司	43,769.68	683.40
2016 年度	宜昌市亿中商贸有限责任公司	14,858.65	504.04
	宜都市金润贸易有限公司	43,834.10	488.51

（3）氯碱

氯碱成本主要包括直接材料、直接动力、直接人工和制造费用，其中直接材料和直接动力是主要成本。2016-2017年各年，公司氯碱成本构成如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
直接材料	6,213.81	5,060.47
直接动力	12,304.45	14,937.13
直接人工	646.05	843.01
制造费用	4,155.67	3,108.61
合计	23,319.98	23,949.23

公司氯碱产品原材料主要为工业盐等，报告期各期，主要原材料的主要供应商采购数量及采购单价如下：

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2017 年度	湖南省湘澧盐化有限责任公司	51,680.30	215.67
	久大（应城）制盐有限责任公司	42,938.42	205.40
	云阳盐化有限公司	322,719.84	266.30
2016 年度	湖南省湘澧盐化有限责任公司	69,908.10	141.22
	久大（应城）制盐有限责任公司	48,489.92	136.58
	宜昌云泰贸易有限公司	7,050.00	216.05
	云阳盐化有限公司	269,963.30	189.02

（4）有机硅

有机硅成本主要包括直接材料、直接动力、直接人工和制造费用，其中直接材料是主要成本。2016-2018年度，公司有机硅成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
直接材料	138,952.28	80,183.32	80,886.55
直接动力	415.57	313.86	1,462.82
直接人工	1,755.96	1,040.24	760.64

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
制造费用	3,997.18	2,299.13	3,652.99
合计	145,120.99	83,836.54	86,763.00

公司有机硅产品原材料主要为金属硅、甲醇等，2016-2018年度，主要原材料的主要供应商采购数量及采购单价如下：

①金属硅

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜昌兴齐贸易有限责任公司	9,820.00	13,647.31
	宜昌兴和化工有限责任公司	18,966.00	12,799.56
	四川嘉乐远景贸易有限公司	4,848.00	12,771.76
	四川林河硅业有限公司	7,382.00	12,512.00
	茂县潘达尔硅业有限责任公司	4,865.00	12,690.46
2017 年度	宜昌兴和化工有限责任公司	24,329.00	11,263.36
	宜昌兴齐贸易有限责任公司	5,964.00	13,655.71
	四川嘉乐远景贸易有限公司	3,917.00	11,548.51
	四川林河硅业有限公司	1,132.00	12,597.02
	茂县潘达尔硅业有限责任公司	1,066.00	12,338.00
2016 年度	湖北悦畅商贸有限公司	2,211.00	10,189.53
	宜昌兴和化工有限责任公司	29,396.00	9,722.02
	宜昌兴齐贸易有限责任公司	3,495.16	9,696.60

②甲醇

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	湖北悦畅商贸有限公司	26,600.00	2,811.47
	宜昌兴和化工有限责任公司	34,000.00	2,852.37
	上海佳祥进出口有限公司	6,500.00	2,657.66
2017 年度	宜昌兴和化工有限责任公司	38,700.00	2,404.34
	湖北悦畅商贸有限公司	3,600.00	3,232.48
2016 年度	宜昌兴禾化工有限公司	47,500.00	1,923.18

(5) 草甘膦

草甘膦成本主要包括直接材料、直接动力、直接人工和制造费用，其中直接材料是主要成本。2016-2018年度，公司草甘膦成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
直接材料	253,825.24	170,005.15	134,482.78
直接动力	10,213.84	9,602.89	11,442.19
直接人工	3,091.77	2,015.18	2,448.15
制造费用	16,708.98	10,835.33	7,778.87
合计	283,839.84	192,458.53	156,152.00

公司草甘膦产品原材料主要为黄磷、甲醇、浓硫酸、多聚甲醛等，2016-2018 年度，主要原材料的主要供应商采购数量及采购单价如下：

①黄磷

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	湖北吉星化工集团有限责任公司	11,390.68	13,743.89
2017 年度	湖北吉星化工集团有限责任公司	38,131.36	15,744.08
2016 年度	湖北吉星化工集团有限责任公司	19,875.34	11,637.04
	瓮安县龙马磷业有限公司	6,905.18	11,811.96
	昆明泰金商贸有限公司	4,549.70	11,719.61
	河口鼎合进出口有限责任公司	3,498.46	11,598.57
	襄阳兴发化工有限公司	2,727.16	11,706.19

②浓硫酸

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜昌日兴化工有限责任公司	12,934.79	451.37
	宜昌盈瑞达贸易有限公司	8,120.96	435.62
2017 年度	宜昌日兴化工有限责任公司	12,258.26	322.19
	宜昌新远达贸易有限公司	6,873.61	405.89
	宜昌盈瑞达贸易有限公司	1,012.62	434.18
2016 年度	宜昌新远达贸易有限公司	10,528.30	229.19
	宜昌市嘉科商贸有限责任公司	9,839.74	251.81
	宜昌日兴化工有限责任公司	3,021.56	249.94

③甲醇

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜都市合众化工有限责任公司	28,329.18	2,661.32
	上海晴川实业有限公司	25,005.84	2,750.95
	兴龙国际贸易（上海）有限公司	600.00	2,965.81

期间	名称	采购数量	采购单价
	上海佳祥进出口有限公司	7,400.00	2,413.49
	湖北悦畅商贸有限公司	61,600.00	2,764.39
2017 年度	湖北悦畅商贸有限公司	29,153.48	2,434.13
	上海晴川实业有限公司	21,390.12	2,416.46
	宜昌兴和化工有限责任公司	41,400.00	2,276.93
	宜都市合众化工有限责任公司	45,454.90	2,229.13
2016 年度	上海晴川实业有限公司	27,230.52	1,807.64
	宜昌兴和化工有限责任公司	75,000.00	1,773.58
	宜都市合众化工有限责任公司	53,607.22	1,875.21
	杭州建顺贸易有限公司	5,325.18	1,888.14

④多聚甲醛

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	河北宇航化工有限公司	5,463.03	4,830.54
	河北锦泰达化工有限公司	5,676.64	5,594.78
	上海帅旗实业有限公司	7,821.43	5,625.95
	湖北兴鑫材料有限公司	13,965.45	5,634.86
	衡水市银河化工有限责任公司	1,940.38	5,796.10
2017 年度	河北锦泰达化工有限公司	13,489.35	4,027.99
	河北宇航化工有限公司	12,482.43	4,029.17
	上海帅旗实业有限公司	6,950.14	3,997.35
	新乐市永兴化工厂	6,668.60	3,866.65
	内蒙古佳醛化工科技有限公司	3,295.61	3,870.24
2016 年度	河北宇航化工有限公司	15,062.77	3,155.32
	宜都市多邦化工有限公司	10,709.05	3,180.70
	河北锦泰达化工有限公司	10,575.53	3,162.57
	新乐市永兴化工厂	8,605.20	3,082.11
	湖北宜化兴宜科技有限公司	8,278.51	3,061.75

⑤甲醛

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	宜都市多邦化工有限公司	61.58	1,320.43
2017 年度	宜都市多邦化工有限公司	1,848.34	1,239.84
	宜昌奇顿贸易有限责任公司	429.02	1,203.29
2016 年度	宜都市多邦化工有限公司	7,230.52	894.22
	宜昌奇顿贸易有限责任公司	2,409.02	875.69

⑥冰醋酸

单位：吨、元/吨

期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	上海晴川实业有限公司	40,210.71	4,161.56
	河南顺达新能源科技有限公司	22,663.50	3,655.60
	湖北悦畅商贸有限公司	9,438.60	3,894.42
2017 年度	湖北悦畅商贸有限公司	50,925.04	2,910.74
	宜昌兴和化工有限责任公司	35,700.64	2,389.25
2016 年度	宜昌兴和化工有限责任公司	61,939.07	1,913.95
	上海晴川实业有限公司	7,672.30	1,680.58

⑦乌洛托品（固体）

单位：吨、元/吨

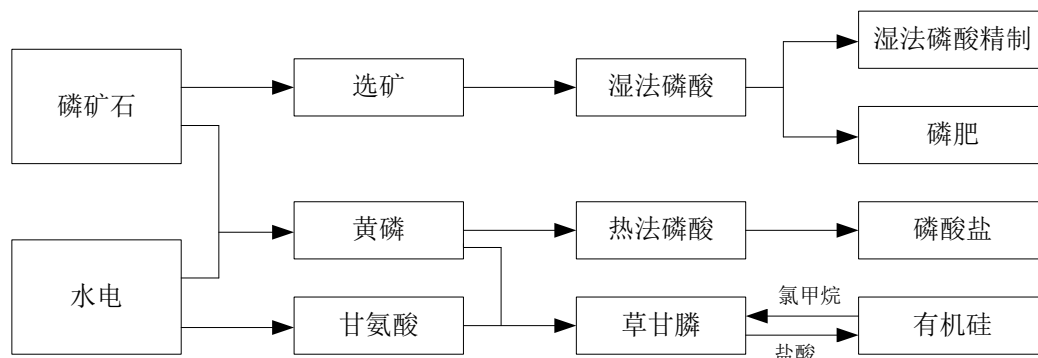
期间	名称	采购数量	采购单价
2018 年度	上海帅旗实业有限公司	2,103.20	6,094.23
	内蒙古佳醛化工科技有限公司	1,570.50	6,957.21
	河北锦泰达化工有限公司	1,845.00	7,284.57
	河北宇航化工有限公司	1,078.00	7,085.21
	武陟县华宇油化有限公司	671.00	7,685.68
	上海浦顺进出口有限公司	225.00	8,476.92
2017 年度	上海帅旗实业有限公司	3,715.55	5,388.57
	河北宇航化工有限公司	2,106.00	5,498.56
	河北锦泰达化工有限公司	1,806.70	5,569.55
	武陟县华宇油化有限公司	894.00	5,869.94
	内蒙古佳醛化工科技有限公司	682.00	5,829.64
2016 年度	内蒙古佳醛化工科技有限公司	1,772.82	4,444.44
	湖北宜化兴宜科技有限公司	1,722.00	3,454.76
	上海帅旗实业有限公司	1,665.43	3,971.87
	河北宇航化工有限公司	1,574.85	3,635.09
	武陟县华宇油化有限公司	1,153.00	4,489.38

2、生产模式

发行人化工业务生产环节的控制主要由母公司和子公司的各生产车间及分厂来执行。各生产车间和分厂根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到发行人对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺监测，提高全员劳动生产率，对工艺事故进行原因分析和追溯，及时采取纠正和预防措施。

发行人通过了ISO9001、ISO14001、ISO20002和OHSAS18001“质量、环境、职业健康和食品安全管理四合一”管理体系认证，标准化管理日益规范，针对发行人各生产、运营部门制订了详细的业务操作程序，保证各项业务有章可循，规范操作。

公司化工产品产业链如下：



报告期各期末，不同化工产品的产能、产量、产能利用率、销量、产销率等情况如下：

单位：万吨

类别	产品	项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
磷酸盐	黄磷	产能	15.25	14.25	14.25
		产量	9.23	10.48	9.26
		产能利用率	60.52%	73.54%	64.98%
		销量	4.02	2.89	1.5
		产销率	43.55%	27.58%	16.20%
	三聚磷酸钠	产能	16	7	7
		产量	10.22	10.24	9.79
		产能利用率	63.88%	146.29%	139.86%
		销量	10.91	10.08	9.53
		产销率	106.75%	98.44%	97.34%
	六偏磷酸钠	产能	4.8	4.8	4.8
		产量	4.79	5.35	5.12
		产能利用率	99.79%	111.46%	106.67%
		销量	4.51	4.45	4.39
		产销率	94.15%	83.18%	85.74%
	次磷酸钠	产能	2	2	2
		产量	2.03	2.26	2.69
		产能利用率	101.50%	113.00%	134.50%
		销量	2.29	2.44	2.49
		产销率	112.81%	107.96%	92.57%

类别	产品	项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
草甘膦	草甘膦	产能	13	13	18
		产量	11.77	12.25	13.62
		产能利用率	90.54%	94.23%	75.67%
		销量	11.83	11.05	11.84
		产销率	100.51%	90.20%	86.93%
有机硅	有机硅 DMC	产能	6	7.2	7.2
		产量	6.12	5.41	7.37
		产能利用率	102.00%	75.14%	102.36%
		销量	4.67	3.56	4.66
		产销率	76.31%	65.80%	63.23%
	107 胶	产能	3	3	3
		产量	1.09	1.19	2.45
		产能利用率	36.33%	39.67%	81.67%
		销量	1.11	1.19	2.27
		产销率	101.83%	100.00%	92.65%
	110 胶	产能	2	3	3
		产量	1.49	1.83	2.77
		产能利用率	74.50%	61.00%	92.33%
		销量	1.55	1.77	2.69
		产销率	104.03%	96.72%	97.11%
磷肥	肥料	产能	70	60	60
		产量	65.39	69.46	64.04
		产能利用率	93.41%	115.77%	106.73%
		销量	69.87	70.17	62.84
		产销率	106.85%	101.02%	98.13%

3、销售模式

发行人制订了《销售管理制度》对销售行为进行规范。年度预算根据年度销售计划拟定，月度销量计划由销售部门根据年度预算、本月产量、上月库存情况、销售市场行情等拟定。

月度销价制定由各业务部门对各自分管产品的市场价格进行预测和分析，综合管理的部门负责汇总形成各产品市场价格报表，上报公司分管领导审批。公司分管领导根据上月产品销售价格、销售部门提供的市场价格报表、当前销售市场行情，综合制定自产产品考核价格，并纳入月度自产产品单项考核文件。自产产品销售价格不得低于月度单项考核方案规定的最低限价；当出现市场价格突变，为防止公司客户的流失，需要低于公司当月确定的最低限价销售的，业务员需提

交OA合同审批流程，业务经理审核后，报公司分管领导审批后执行。

报告期内，公司化工业务产品中磷酸盐、氯碱、有机硅、草甘膦业务销售模式为直销，磷肥业务产品中磷酸一铵主要采用直销、磷酸二铵主要采用经销的模式。

2016-2018年度，公司主要化工产品前五大客户的销售单价及销售额情况如下：

（1）磷酸盐

①黄磷

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018年	富彤化学有限公司	13,841.46	8,304.33	16,667.76
	上海浦顺进出口有限公司	2,248.03	1,505.28	14,934.27
	贵州黔南润枫化工有限公司	2,069.98	1,307.58	15,830.59
	中设无锡机械设备工程有限公司	1,653.50	1,100.00	15,031.82
	江苏马龙国华工贸股份有限公司	1,379.47	878.71	15,698.75
2017年	湖北吉星化工集团有限责任公司	15,729.89	11,675.12	13,473.00
	富彤化学有限公司	15,704.90	11,702.65	13,419.95
	荆州市瑞鑫化工工贸有限公司	1,260.76	983.87	12,814.29
	云南久化经贸有限公司	1,200.85	1,000.00	12,008.50
	昆明兆旭矿业有限公司	964.10	800.00	12,051.25
2016年	湖北吉星化工集团有限责任公司	9,057.54	7,548.58	11,999.00
	富彤化学有限公司	5,884.89	5,018.69	11,725.95
	广西明利化工有限公司	2,814.64	2,544.69	11,060.84
	云南华博化工有限公司	2,799.15	2,800.00	9,996.96
	江苏马龙国华工贸有限公司	1,635.48	1,491.78	10,963.28

②三聚磷酸钠

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018年	徐州市志丰化工有限公司	2,118.03	3,580.30	5,915.80
	SATTCO industrial Co. Ltd-1	1,862.93	3,490.00	5,337.91
	连云港瑞丰化工有限公司	1,368.20	236.00	5,797.47
	大连闻达化工股份有限公司	1,363.50	2,100.01	6,492.85
	厦门闽得友食品科技有限公司	1,008.36	1,672.00	6,030.85
2017年	大连闻达化工股份有限公司	3,011.11	5,178.87	5,814.22
	徐州市志丰化工有限公司	2,137.99	3,696.35	5,784.06

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
	SATTCO industrial Co.Ltd-1	1,937.56	4,014.20	4,826.76
	连云港瑞丰化工有限公司	1,115.13	1,880.00	5,931.54
	连云港西都生化有限公司	1,022.05	1,740.00	5,873.85
2016 年	SATTCO FZE	2,318.52	4,806.10	4,824.12
	UNILEVER ASIA PRIVATE LIMITED	1,940.56	3,690.00	5,258.97
	徐州市志丰化工有限公司	1,883.16	3,650.00	5,159.34
	河南中博鸿润商贸有限公司	1,779.95	3,331.70	5,342.47
	连云港西都生化有限公司	1,103.33	2,100.00	5,253.95

③六偏磷酸钠

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年	徐州市志丰化工有限公司	1,843.78	2,863.50	6,438.89
	江阴市兴欣生物科技有限公司	1,571.00	2,432.80	6,457.57
	连云港瑞丰化工有限公司	1,097.24	1,669.00	6,574.25
	大石桥市大生耐火化工有限公司	765.95	1,314.00	5,829.12
	广东大地食用化工有限公司	587.50	871.00	6,745.10
2017 年	江阴市兴欣生物科技有限公司	1,902.31	3,011.53	6,316.76
	徐州市志丰化工有限公司	1,544.71	2,506.25	6,163.43
	连云港瑞丰化工有限公司	874.13	1,370.00	6,380.51
	北京依兰工贸有限公司	818.92	1,262.50	6,486.50
	广东大地食用化工有限公司	552.56	863.00	6,402.78
2016 年	江阴市兴欣生物科技有限公司	1,149.15	2,042.00	5,627.57
	徐州市志丰化工有限公司	1,116.40	2,055.00	5,432.60
	天津市颖楠商贸有限公司	782.15	1,424.00	5,492.63
	连云港瑞丰化工有限公司	648.65	1,151.98	5,630.74
	大石桥市正合耐火化工有限公司	590.67	1,144.00	5,163.20

④次磷酸钠

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年	上海应广实业有限公司	2,596.80	2,221.15	11691.22
	苏州宇凡化工有限公司	1,619.53	1,366.00	11,856.02
	深圳市润锦科技发展有限公司	1,534.30	1,295.00	11,847.88
	上村工业（深圳）有限公司	910.05	716.00	12,710.14
	上海越企实业有限公司	805.93	694.00	11,612.84

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2017 年	上海应广实业有限公司	1,608.21	1,378.60	11,665.53
	JASUNG C AND T CO.,LTD	926.36	800.00	11,579.50
	上村工业（深圳）有限公司	836.15	678.00	12,332.60
	湖北汉业化工有限责任公司	662.24	580.00	11,417.93
	湖北宏嘉化工股份有限公司	557.18	479.50	11,620.02
2016 年	上海应广实业有限公司	1,114.73	1,164.00	9,576.72
	上村工业（深圳）有限公司	657.09	580.00	11,329.14
	湖北宏嘉化工股份有限公司	540.42	540.20	10,004.07
	上海越企实业有限公司	515.89	506.50	10,185.39
	HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP.	341.45	340.00	10,042.65

（2）氯碱

公司氯碱产品包括液碱、液氯等，其中液碱是公司氯碱产品的主要构成部分，2018年起，公司将氯碱产品归入主营业务收入中的其他。2016-2017年，公司液碱产品主要客户如下：

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2017 年	湖北博枫化工有限公司	5,477.34	63,507.50	862.47
	荆门市格林美新材料有限公司	4,919.88	50,163.77	980.76
	武汉传茂社化工有限公司	4,282.33	52,159.58	821.01
	九江市海源贸易有限公司	1,611.27	19,295.80	835.04
	博拉经纬纤维有限公司	1,481.38	17,660.90	838.79
2016 年	荆门市格林美新材料有限公司	3,288.91	48,160.99	682.90
	赛得利（江西）化纤有限公司	2,539.22	44,097.63	575.82
	武汉传茂社化工有限公司	1,992.31	38,188.30	521.71
	湖北博枫化工有限公司	1,156.18	21,590.14	535.51
	赛得利（九江）纤维有限公司	891.80	15,794.34	564.63

（3）有机硅

①有机硅DMC

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年	东爵有机硅（南京）有限公司	17,995.63	6,536.00	27,533.10
	东莞新东方科技有限公司	17,004.25	6,516.82	26,092.86
	宜昌科林硅材料有限公司	14,822.91	5,223.58	28,376.92

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
	宜昌兴越新材料有限公司	8,588.06	3,072.08	27,955.21
	迈高精细高新材料(深圳)有限公司	7,416.12	2,665.21	27,825.65
2017 年	宜昌科林硅材料有限公司	8,002.61	4,172.34	19,180.15
	东莞新东方科技有限公司	7,717.87	4,428.78	17,426.63
	东爵有机硅（南京）有限公司	6,343.79	3,615.70	17,545.12
	迈高精细高新材料(深圳)有限公司	4,968.69	2,578.30	19,271.19
	唐河日之新塑胶电子有限公司	2,721.19	1,713.99	15,876.35
2016 年	东莞新东方科技有限公司	5,180.92	4,530.86	11,434.74
	宜昌科林硅材料有限公司	3,906.51	3,435.88	11,369.75
	迈高精细高新材料(深圳)有限公司	3,876.37	3,323.10	11,664.92
	唐河日之新塑胶电子有限公司	3,724.41	3,296.80	11,297.05
	东爵有机硅（南京）有限公司	3,717.72	2,957.35	12,571.12

②107胶

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年	湖北君邦新材料科技有限公司	7,955.26	2,882.72	27,596.38
	广州集泰化工股份有限公司	4,904.34	1,689.09	29,035.38
	广州市白云化工实业有限公司	4,199.87	1,503.73	27,929.67
	浙江凌志新材料有限公司	3,560.00	1,214.71	29,307.41
	肇庆浩宏新材料有限公司	2,908.22	1,162.78	25,010.88
2017 年	湖北硅科科技有限公司	3,053.03	1,816.87	16,803.79
	浙江凌志新材料有限公司	2,029.70	967.43	20,980.33
	唐河日之新塑胶电子有限公司	1,716.19	932.42	18,405.76
	郑州中原思蓝德高科股份有限公司	1,709.42	957.60	17,851.09
	湖北君邦新材料科技有限公司	1,325.51	621.00	21,344.77
2016 年	浙江时间新材料有限公司	1,735.92	1,463.73	11,859.56
	成都硅宝科技股份有限公司	1,606.57	1,266.16	12,688.52
	唐河日之新塑胶电子有限公司	1,478.28	1,201.26	12,306.08
	郑州中原思蓝德高科股份有限公司	1,180.29	937.84	12,585.20
	湖北硅科科技有限公司	938.10	722.22	12,989.12

③110胶

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年 度	宜昌兴之新塑胶电子科技有限公司	9,213.48	3,150.25	29,246.81
	深圳市正安有机硅材料有限公司	9,088.55	3,206.00	28,348.57

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
	东莞市蔚美高分子材料有限公司	7,440.43	2,456.65	30,286.91
	东莞市天桢硅胶科技有限公司	6,618.66	2,405.25	27,517.57
	佛山市天宝利硅工程科技有限公司	3,811.61	1,349.40	28,246.71
2017 年	宜昌兴之新塑胶电子科技有限公司	6,942.16	3,490.00	19,891.58
	深圳市正安有机硅材料有限公司	4,309.69	2,203.50	19,558.38
	东莞市蔚美高分子材料有限公司	4,268.06	2,329.35	18,322.97
	东莞市天桢硅胶科技有限公司	2,319.01	1,227.53	18,891.68
	广东新成硅胶实业有限公司	1,842.53	954.05	19,312.72
2016 年	宜昌兴之新塑胶电子科技有限公司	3,849.98	3,006.50	12,805.52
	深圳市正安有机硅材料有限公司	3,692.58	2,857.13	12,924.09
	东莞市蔚美高分子材料有限公司	2,087.44	1,682.48	12,406.92
	东莞市天桢硅胶科技有限公司	1,174.89	921.93	12,743.81
	广东新成硅胶实业有限公司	817.04	645.00	12,667.29

(4) 磷肥

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年 度	瓮福集团农资有限责任公司	59,734.34	267,680.00	2,231.56
	河北省农业生产资料集团有限公司	25,806.45	121,095.48	2,131.08
	重庆农资连锁股份有限公司	17,015.99	87,500.00	1,944.68
	江苏华昌化工股份有限公司复合肥分公司	10,805.36	49,405.59	2,187.07
	河南兴发昊利达肥业有限公司	8,880.21	44,545.38	1,993.52
2017 年	江苏华昌化工股份有限公司复合肥分公司	9,971.11	54,413.00	1,832.49
	中农集团控股股份有限公司	4,859.65	22,550.50	2,155.01
	美农新盛（天津）化肥贸易有限公司	4,465.58	21,160.90	2,110.30
	中化化肥有限公司	4,199.18	23,328.30	1,800.04
	新疆联合惠众农资有限公司	3,796.84	16,850.00	2,253.32
2016 年	美农新盛（天津）化肥贸易有限公司	5,470.11	26,531.00	2,061.78
	江苏华昌化工股份有限公司复合肥分公司	5,372.70	34,219.00	1,570.09
	黑龙江倍丰农业生产资料集团有限公司	3,478.91	17,232.60	2,018.80
	绥化庆绥大庆化肥经销有限公司	3,449.25	15,510.00	2,223.89
	中化化肥有限公司	3,425.95	20,050.00	1,708.70

(5) 草甘膦

期间	名称	销售额 (万元)	销售量 (吨)	单价 (元/吨)
2018 年	浙江金帆达生化股份有限公司	21,426.49	8,019.40	26,718.32
	北京颖泰嘉和国际贸易有限公司	35,166.60	13,557.60	25,938.66
	厦门建发化工有限公司	11,010.60	4,320.00	25,487.50
	杭州万园粟网络科技有限公司	9,958.23	3,911.40	25,459.50
	江西金龙化工有限公司	4,558.80	1,680.00	27,135.71
2017 年	浙江金帆达生化股份有限公司	36,808.13	19,184.40	19,186.49
	杭州颖泰生物科技有限公司	27,456.50	14,268.00	19,243.41
	山东潍坊润丰化工股份有限公司	10,113.81	5,513.60	18,343.39
	上海炎逸贸易有限公司	8,196.09	4,651.00	17,622.21
	厦门建发股份有限公司	6,150.27	3,456.00	17,795.92
2016 年	浙江金帆达生化股份有限公司	20,297.53	11,204.40	18,115.68
	山东潍坊润丰化工股份有限公司	13,460.37	8,688.80	15,491.63
	厦门建发化工有限公司	10,725.34	6,882.40	15,583.72
	慈溪市巾泽贸易有限公司	7,302.83	4,840.00	15,088.49
	广州立威化工科技有限公司	4,250.62	2,568.00	16,552.26

4、结算模式

发行人主要采用“预收款-应收款”结算方式。“预收款”为发行人在销售合同签订后、发货前收取合同金额一定比例的预收款项，满足收入确认条件后，开具销售发票，并将剩余未支付货款转入“应收款”项，发行人对应收账款的回收情况实行动态监控和预警管理，发行人每月召开应收款项分析例会，安排重点单位的清收任务，并在每年底针对应收货款进行重点压缩。报告期内，发行人客户货款的支付方式以承兑汇票、银行存款为主。

（三）贸易业务

报告期各期，公司贸易业务收入金额分别为620,544.56万元、600,016.19万元、588,155.29和394,698.08万元，占当期主营业务收入的比重分别为43.39%、38.66%、33.67和42.44%。

报告期各期，公司贸易可分为自产品品种贸易、自产品同系列产品贸易、原材料贸易及其他产品贸易等，其中，自产品品种贸易旨在不增加公司自有产能的情况下，扩大公司产品市场份额；自产品同系列产品贸易旨在丰富公司产品品种，扩大兴发品牌影响力；原材料贸易是公司增加采购原材料议价能力等原因，而从事的液氨等原材料产品贸易；其他化工产品贸易主要是与公司生产不产生直接关系的化工产品贸易，旨在探寻和培育新市场的同时，增加公司盈利能力。

2016-2018年度，公司自产品品种贸易、自产品同系列产品贸易、原材料贸易占全年总贸易额的比例在64%以上，具体情况如下：

单位：万元

类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
自产品品种贸易	269,420.05	45.81%	331,484.22	55.25%	323,309.99	52.10%
自产品同系列产品贸易	96,808.83	16.46%	46,835.34	7.81%	72,805.16	11.73%
原材料贸易	63,875.70	10.86%	19,503.86	3.25%	3,080.76	0.50%
合计	430,104.58	73.13%	397,823.42	66.30%	399,195.91	64.33%

1、不同贸易品种的主要客户

2016-2018年度，公司不同贸易品种的主要客户情况如下：

①自产品品种贸易

单位：万元

序号	客户名称	金额	占比
2018 年度			
1	瓮福集团农资有限责任公司	54,122.06	20.09%
2	KAIFERT HOLDINGS PTE LTD	37,207.05	13.81%
3	ARIES FERTILIZERS GROUP PTE LTD	28,939.06	10.74%
4	河北省农业生产资料集团有限公司	12,360.42	4.59%
5	深圳市大生农业集团有限公司	8,724.73	3.24%
合计		141,353.32	52.47%
2017 年度			
1	ARIES FERTILIZERS GROUP PTE LTD	40,455.79	12.20%
2	HIGHLEAD (HK) TRADING LIMITED	19,645.90	5.93%
3	中农集团控股股份有限公司	19,061.06	5.75%
4	河北省农业生产资料有限公司	17,699.12	5.34%
5	香港源华贸易有限公司	12,946.71	3.90%
合计		69,352.79	20.92%
2016 年度			
1	北京丰盈兴业农资有限公司	44,401.59	13.73%
2	金正大生态工程集团股份有限公司	41,909.14	12.96%
3	菏泽金正大生态工程有限公司	30,286.37	9.37%
4	河北省农业生产资料有限公司	28,677.93	8.87%
5	富彤化学有限公司	11,069.89	3.42%
合计		156,344.92	48.36%

②自产品同系列产品贸易

单位：万元

序号	客户名称	金额	占比
2018 年度			
1	ARIES FERTILIZERS GROUP PTE LTD	31,976.79	33.03%
2	华农国际(集团)有限公司	24,905.14	25.73%
3	KAIFERT HOLDINGS PTE LTD	17,386.80	17.96%
4	HIGHLEAD (HK) TRADING LIMITED	7,315.00	7.56%
5	重庆农资连锁股份有限公司	7,284.14	7.52%
合计		88,867.87	91.80%
2017 年度			
1	中农集团控股股份有限公司	12,088.81	25.81%
2	香港宝隆贸易有限公司	5,826.07	12.44%
3	湖南裕农农业生产资料股份有限公司	3,274.34	6.99%
4	河南兴发昊利达肥业有限公司	2,745.66	5.86%
5	河南豫邮金大地科技服务有限公司	2,132.97	4.55%
合计		26,067.85	55.66%
2016 年度			
1	重庆市农业生产资料（集团）有限公司	19,611.50	26.94%
2	QUANTUM FERTILISERS LIMITED	9,467.87	13.00%
3	重庆农资连锁股份有限公司	4,435.43	6.09%
4	云南云天化国际农业生产资料有限公司	4,432.74	6.09%
5	湖北三宁化工股份有限公司	2,456.09	3.37%
合计		40,403.63	55.50%

③原材料贸易

单位：万元

序号	客户名称	金额	占比
2018 年度			
1	BRIGHT COAST DEVELOPMENT LIMITED	17,767.80	27.82%
2	SANGRAF INTERNATIONAL INC	15,345.96	24.02%
3	湖北楚星化工股份有限公司	7,267.33	11.38%
4	武汉周正工贸有限公司	4,954.01	7.76%
5	贵州贵隆实业有限公司	4,154.66	6.50%
合计		45,335.11	70.97%
2017 年度			
1	BRIGHT COAST DEVELOPMENT LIMITED	4,609.58	23.63%
2	上海三福明电子材料有限公司	3,931.27	20.16%

序号	客户名称	金额	占比
3	重庆市盐业集团万州物流配送有限责任公司	3,170.94	16.26%
4	北京丰盈兴业农资有限公司	1,659.83	8.51%
5	TRICON ENERGY LTD	1,616.92	8.29%
合计		14,988.54	76.85%
2016 年度			
1	宜昌宏久源化工有限公司	941.84	30.57%
2	上海晴川实业有限公司	608.93	19.77%
3	宜昌立阳工贸有限公司	259.83	8.43%
4	宜昌市夷陵区鸦鹊岭镇童畈村	256.75	8.33%
5	山东志商电子商务有限公司	228.21	7.41%
合计		2,295.56	74.51%

2、结算方式

发行人主要采用“预收款-应收款”结算方式。“预收款”为发行人在销售合同签订后、发货前收取合同金额一定比例的预收款项，满足收入确认条件后，开具销售发票，并将剩余未支付货款转入“应收款”项，发行人对应收账款的回收情况实行动态监控和预警管理，发行人每月召开应收款项分析例会，安排重点单位的清收任务，并在每年底针对应收货款进行重点压缩。报告期内，发行人客户货款的支付方式以承兑汇票、银行存款为主。

3、不同贸易品种的主要供应商

2016-2018年度，公司不同贸易品种的主要供应商情况如下：

①自产品品种贸易

单位：万元

序号	供应商名称	金额	占比
2018 年度			
1	中农集团控股股份有限公司	63,295.08	26.06%
2	TRI-UNION(INTERNATIONAL)DEVELOPMENT	46,119.72	18.99%
3	河北省农业生产资料集团有限公司	18,942.92	7.80%
4	DREYMOOR FERTILIZERS OVERSEAS PTE.	13,666.75	5.63%
5	湖北吉星化工集团有限责任公司	11,115.20	4.58%
合计		153,139.67	63.05%
2017 年度			
1	吉林省隆源农业生产资料集团有限公司	24,212.39	7.44%
2	瓮福（集团）有限责任公司	24,558.27	7.55%
3	黑龙江倍丰国际贸易有限公司	16,898.04	5.19%

序号	供应商名称	金额	占比
4	重庆兴发金冠化工有限公司	16,422.82	5.05%
5	湖北宜化肥业有限公司	15,396.85	4.73%
合计		97,488.37	29.96%
2016 年度			
1	吉林省隆源农业生产资料集团有限公司	55,013.72	17.40%
2	北京丰盈兴业农资有限公司	24,935.22	7.89%
3	云南云天化国际农业生产资料有限公司	22,201.33	7.02%
4	上海华谊贸易有限公司	19,670.35	6.22%
5	云南危险品物流有限公司	16,197.23	5.12%
合计		138,017.85	43.66%

②自产品同系列产品贸易

单位：万元

序号	供应商名称	金额	占比
2018 年度			
1	HONG KONG SKY WORTH LIMITED	25,193.98	18.11%
2	TRI-UNION(INTERNATIONAL)DEVELOPMENT	10,949.80	7.87%
3	GUIZHOU KAILIN INTERNATIONAL TRADIN	12,687.45	9.12%
4	贵州开磷化肥有限责任公司	8,789.29	6.32%
5	Southern Star Unlimited LLC	8,402.92	6.04%
合计		66,023.44	47.45%
2017 年度			
1	河南豫邮金大地科技服务有限公司	6,119.22	13.26%
2	重庆农资连锁股份有限公司	3,274.34	7.09%
3	中农集团控股股份有限公司	2,130.88	4.62%
4	上海嘉胜石油化工有限公司	2,107.64	4.57%
5	PHLOEM AGROCHEMICALS LIMITED	2,035.91	4.41%
合计		15,667.99	33.95%
2016 年度			
1	重庆禾丰农资有限公司	6,615.04	9.11%
2	营口普惠贸易有限公司	5,433.45	7.48%
3	中农调运化肥有限公司	4,457.52	6.14%
4	格尔木藏格钾肥有限公司	4,227.57	5.82%
5	四川省农资开元化肥有限公司	2,038.05	2.81%
合计		22,771.63	31.35%

③原材料贸易

单位：万元

序号	供应商名称	金额	占比
2018 年度			
1	河南四海进出口有限公司	15,345.48	13.64%
2	上海朗源有限公司	13,483.19	11.98%
3	天星（香港）有限公司	11,948.32	10.62%
4	贵州兴和矿业有限公司	9,270.81	8.24%
5	TRICON ENERGY LTD	7,973.36	7.09%
合计		58,021.16	51.56%
2017 年度			
1	上海朗源化工有限公司	8,944.64	58.25%
2	保定市三星物资贸易有限公司	1,658.12	10.80%
3	新乡市亿诚贸易有限公司	1,165.37	7.59%
4	湖北耀星国际贸易有限公司	805.93	5.25%
5	河南三力炭素集团有限公司	764.39	4.98%
合计		13,338.45	86.86%
2016 年度			
1	SINGLONGINTERNATIONALTRADEPT	608.93	20.81%
2	华强化工集团股份有限公司	517.40	17.68%
3	湖北启星化工有限公司	516.06	17.63%
4	京山华贝化工有限责任公司	410.84	14.04%
5	湖北楚瑞商贸有限公司	225.64	7.71%
合计		2,278.88	77.87%

（四）其他业务

报告期各期，公司主营业务收入中其他业务收入金额分别为 3,837.02 万元、16,405.11 万元、69,344.17 万元和 26,252.71 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸收入	756.12	2.88%	445.05	0.64%	572.68	3.50%	2,832.84	73.83%
密封胶等	4,859.93	18.51%	7,491.89	10.80%	-	-	-	-
水蒸气	673.3	2.56%	1,125.52	1.62%	954.91	5.80%	130.13	3.39%
劳务收入	44.33	0.17%	504.02	0.73%	1,221.18	7.40%	775.04	20.20%
餐饮业务	124.34	0.47%	593.88	0.86%	-	-	-	-
电力收入	117.81	0.45%	183.03	0.26%	257.63	1.60%	-	-
硅石	-	-	99.39	0.14%	192.53	1.20%	99.01	2.58%
甘氨酸、氯碱等	19,676.88	74.95%	58,901.39	84.94%	13,206.18	80.50%	-	-
合计	26,252.71	100.00%	69,344.17	100.00%	16,405.11	100.00%	3,837.02	100.00%

公司主营业务中其他业务收入主要由装卸收入、水蒸气、劳务收入、甘氨酸、氯碱等收入构成。

装卸收入主要是公司子公司宜昌兴通物流有限公司提供港口货物装卸服务取得的收入；水蒸气收入主要为子公司兴瑞化工除满足生产所需水蒸气外，多余部分销售到所在园区内其他企业的水蒸气销售收入；劳务收入主要为子公司兴山巨安爆破工程有限公司提供硐室爆破、岩土爆破等爆破服务收取的劳务收入。报告期各期，上述产品或服务经营均由子公司独立开展。

十、公司上下游产业链情况

磷化工行业产业链分为上游的磷矿石开采业和下游的精细磷化工产品的生产业。磷矿石通过加工成为初级产品磷酸和黄磷等，再通过化工流程加工成下游的精细磷化工产品，如磷肥和磷酸盐等。

（一）原材料、能源供应情况

1、原材料供应情况

发行人生产磷化工产品的主要原料是磷矿石和黄磷，黄磷是磷矿石通过深加工生成的产物。目前公司拥有树空坪矿区、瓦屋矿区等 4 个矿区、9 个采矿权，湖北省境内企业生产所需主要原材料磷矿石可依赖自有产量。但地处贵州省的龙马磷业出于矿石成本考虑，并不使用发行人自产的磷矿石，而是就近以市价进行采购。

公司磷酸盐产品所需原材料主要为黄磷，公司生产所需黄磷包括自产和外购。

2、能源供应情况

黄磷及下游磷化工产品生产过程中需耗用较大的电能，发行人目前拥有水电站 32 座，总装机容量达到 17.85 万千瓦，可满足自身生产所需 70% 以上的用电。目前，发行人主要水电站如下：

电站名称	类型	电站地点	装机情况	电站简介
南阳电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台，容量 1.26 万千瓦	1991 年 10 月投产发电，设计年发电量 5,500 万度
白鸡河电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 2 台，容量 0.4 万千瓦	2000 年 5 月投产发电，设计年发电量 1,636 万度
九冲河电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 4 台，容量 0.64 万千瓦	1986 年 8 月投产发电，设计年发电量 3,029 万度
杨道河电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台，容量 0.9 万千瓦	1997 年 7 月建成发电，设计年发电量 3,802 万度

电站名称	类型	电站地点	装机情况	电站简介
石家坝电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 3 台,容量 0.45 万千瓦	1985 年 4 月建成发电,设计年发电量 1,481 万度
三堆河电站	径流式	神农架木鱼镇	装机 4 台,容量 1.45 万千瓦	2001 年 11 月投产发电,设计年发电量 6,500 万度
朝天吼电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台,容量 0.57 万千瓦	1999 年 4 月建成发电,设计年发电量 1,885 万度
猴子包电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 5 台,容量 1.07 万千瓦	1978 年 12 月投产发电,设计年发电量 5,500 万度
苍坪河电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 4 台,容量 0.91 万千瓦	1984 年 10 月并网发电,设计年发电量 5,500 万度
满天星电站	库容式	兴山县古夫镇	装机 2 台,容量 1.1 万千瓦	2004 年 1 月投产发电,设计年发电量 3,000 万度
花坪电站	径流式	兴山县古夫镇	装机 2 台,容量 0.103 万千瓦	2003 年 4 月建成投产,设计年发电量 357 万度
门家河电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 2 台,容量 0.25 万千瓦	2000 年 9 月建成发电,设计年发电量 1,176 万度
黄龙洞电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台,容量 0.064 万千瓦	1989 年 6 月建成发电,设计年发电量 306 万度
茅龙山电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台,容量 0.05 万千瓦	1999 年 9 月建成发电,设计年发电量 298 万度
高岚河电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 2 台,容量 0.112 万千瓦	1980 年 1 月竣工发电,设计年发电量 407 万度
孔子峡电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 2 台,容量 0.4 万千瓦	1999 年 1 月投产发电,设计年发电量 1,636 万度
雾龙洞电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 3 台,容量 0.096 万千瓦	1986 年 1 月竣工发电,设计年发电量 353 万度
古洞口电站	库容式	兴山县古夫镇古洞村	装机 3 台,容量 4.98 万千瓦	1999 年 9 月投产发电,设计年发电量 1.22 亿度
沙湾电站	库容式	兴山县古夫镇中阳村	装机 2 台,容量 0.38 万千瓦	2011 年 10 月投产发电,设计年发电量 1200 万度
毛家河电站	库容式	兴山县古夫镇	装机 2 台,容量 0.8 万千瓦	2013 年 1 月投产发电,设计年发电量 2400 万度
咸水河电站	径流式	兴山县古夫镇咸水河村	装机 2 台,容量 0.4 万千瓦	2008 年 4 月投产发电,设计年发电量 1640 万度
金子坪电站	库容式	兴山县水月寺镇	装机 2 台,容量 0.126 万千瓦	2010 年 5 月竣工发电,设计年发电量 200 万度
马儿坝电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 2 台,容量 0.1 万千瓦	1998 年 8 月竣工发电,设计年发电量 350 万度
香龙山电站	径流式	兴山县榛子镇	装机 2 台,容量 0.064 万千瓦	1991 年 11 月竣工发电,设计年发电量 180 万度
人坪河二级电站	径流式	兴山县古夫镇咸水河村	装机 2 台,容量 0.25 万 KW	2017 年一月投产发电,设计年发电量 1052 万 KWh

电站名称	类型	电站地点	装机情况	电站简介
石板沟电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 1 台,容量 0.01 万千瓦	1977 年 5 月竣工发电,年设计发电量 10 万度
王家岭电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台,容量 0.064 万 KW	1993 年 3 月竣工发电,年设计发电量 155 万度
纸坊河电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台,容量 0.05 万千瓦	1998 年 10 月竣工发电,年设计发电量 100 万度
青龙寨电站	库容式	兴山县水月寺镇	装机 2 台,容量 0.25 万千瓦	设计年发电量 450 万度,目前还在施工
小溪河电站	径流式	兴山县水月寺镇高岚村四组	装机 2 台,容量 0.048 万千瓦	2010 年 10 月竣工发电,年设计发电量 90 万度
将军柱电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 3 台,容量 0.3 万千瓦	1988 年 8 月竣工发电,年设计发电量 1082 万度
人坪河一级电站	径流式	兴山县古夫镇咸水河村	装机 2 台,容量 0.2 万千瓦	2018 年 12 月竣工发电,年设计发电量 600 万度

自有电站供电量不能满足生产所需用电时,公司通过向国家电网、供电公司采购工业用电的方式进行生产。

（二）主要客户情况

2016-2018 年,发行人产品销售的前五大客户情况如下:

单位:万元

序号	名称	金额	占当期营业收入比例
2018 年			
1	ARIES FERTILIZERS GROUP PTE LTD	91,171.18	5.11%
2	瓮福集团农资有限责任公司	59,734.34	3.35%
3	浙江金帆达生化股份有限公司	57,400.25	3.21%
4	KAIFERT HOLDINGS PTE LTD	44,409.40	2.49%
5	北京颖泰嘉和国际贸易有限公司	31,849.77	1.78%
合计		284,564.93	15.94%
2017 年			
1	浙江金帆达生化股份有限公司	49,003.62	3.11%
2	ARIES FERTILIZERS GROUP PTE LTD	40,455.79	2.57%
3	天津亿利国际贸易有限公司	38,128.29	2.42%
4	中农集团控股股份有限公司	36,009.51	2.29%
5	杭州颖泰生物科技有限公司	27,456.50	1.74%
合计		191,053.71	12.12%
2016 年			

序号	名称	金额	占当期营业收入比例
1	摩贝（上海）生物科技有限公司	81,782.91	5.62%
2	北京丰盈兴业农资有限公司	47,529.65	3.27%
3	金正大盛泰工程集团股份有限公司	41,909.14	2.88%
4	菏泽金正大生态工程有限公司	30,805.36	2.12%
5	河北省农业生产资料有限公司	28,677.93	1.97%
合计		230,704.99	15.87%

（三）行业所需许可资格或资质

公司于 2015 年 8 月 12 日取得湖北省质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》，证书编号为鄂 XK13-006-00033，产品名称为危险化学品无机产品 II 类，有效期至 2020 年 8 月 11 日。

公司于 2015 年 8 月 12 日取得湖北省质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》，证书编号为鄂 XK13-006-00005，产品名称为危险化学品无机产品 I 类，有效期至 2020 年 8 月 11 日。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司共有 9 个采矿许可证，1 个探矿权，具体如下：

1、采矿许可证

序号	采矿权人	矿名	采矿许可证编号	期限
1	兴发集团	兴隆磷矿	C4200002010106120081540	2017.12.15-2022.12.15
2	兴发集团	兴河磷矿	C4200002010106120081539	2017.12.21-2022.12.21
3	兴发集团	兴昌磷矿	C4200002010066120070589	2017.12.15-2022.12.15
4	兴发集团	瓦屋四块段采矿权	C1000002016046110142054	2016.4.18-2046.4.18
5	兴发集团	马家湾磷矿	C4200002009026120004581	2015.1.30-2021.1.30
6	兴发集团	胜凤磷矿	C4200002009096120038534	2014.6.28-2019.6.28
7	兴发集团	武山磷矿	C4200002010116120079909	2015.12.3-2023.12.3
8	兴发集团	白竹矿区楚烽磷矿	C4200002011036120108634	2018.2.1-2028.2.1
9	兴发集团	树崆坪磷矿	C1000002010046110063170	2011.10.9-2031.10.9

2、探矿权

序号	探矿权人	勘察项目名称	证号	期限
1	兴发集团	湖北省兴神磷矿蒿坪矿区平水—蒿坪段详查	T42520090403027838	2017/3/28-2019/3/28

十一、公司法人治理结构及运行情况

（一）公司法人治理结构及制度建设情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已经建立了科学、规范、健全的法人治理结构。

公司董事会和股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度。

公司历次董事、监事、高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

目前公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名薪酬及考核委员会，并制定了《战略发展委员会实施细则》、《审计委员会实施细则》及《提名薪酬及考核委员会实施细则》等规章制度，通过各专门委员会协助董事会履行决策和监控职能，以保证董事会议事和决策的专业化和高效率。

（二）公司法人治理结构运行情况

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作、履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

1、股东大会

公司股东大会是公司的权力机构，拥有决定公司的经营方针和投资计划、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项等职权，2016-2018 年，公司共召开 16 次股东大会，均严格按照有关法律法规及《股东大会议事规则》对公司章程的订立、修订、董事会、监事会成员的选举、股利的分配等议案进行决议。

2、董事会

公司董事会是股东大会的执行机构，拥有制定财务预算和决算方案、制订公司的利润分配方案、弥补亏损方案、增加或者减少注册资本的方案等职权。2016-2018 年，公司共召开 37 次董事会会议。董事会严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等有关规定对公司有关事项作出了决策，程序规范。

3、监事会

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司监事会由 5 名监事组成，包括 3 名内部监事和 2 名职工监事。2016-2018 年，公司共召开 26 次监事会会议。监事会会议严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定对相关事项进行审议。

4、独立董事制度

公司董事会共有 7 名独立董事，报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》、《公司章程》、《独立董事工作细则》等规定对相关事项发表独立意见。

5、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名薪酬及考核委员会等专门委员会，分别负责公司的发展战略、审计、高级管理人员的推选、管理、薪酬和考核等工作。

十二、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定

最近三年内，公司不存在重大违法违规、受到重大行政处罚的情况，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十三、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面一直独立于控股股东、实际控制人及其他关联方，具有完整的业务系统及直接面向市场自主经营、独立承担风险的能力。

（一）资产独立

本公司资产完整，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及专利、非专利技术的所有权或者使用权，拥有独立的原料采购和产品销售系统。现有资产不存在被控股股东、实际控制人及其他关联方占用的情况。

（二）人员独立

公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在大股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

本公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，并与全体员工签订劳动合同，本公司在员工的社会保障、工资薪酬等方面均与股东单位分账独立。

（三）财务独立

发行人设有独立的财务部门，配备专职人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，实施严格的内部审计制度。发行人在银行独立开设账户，未与股东单位或其他任何单位或个人共用银行账号。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税现象。

（四）机构独立

公司已根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确，组织结构健全，独立运转，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司自主设置内部机构，不受控股股东、实际控制人及其他企业或个人的干预。公司拥有独立的经营和办公场所，在机构设置上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公等情形。

（五）业务独立

本公司拥有独立完整的采购、生产和销售系统，拥有直接面向市场独立经营的能力。本公司不存在依赖控股股东、实际控制人和其他关联方进行生产经营活动的情况。

十四、关联方及关联交易

截至 2018 年 12 月 31 日，公司关联方情况如下：

（一）关联方

1、控股股东及实际控制人

股东	持股比例	与本公司关系
宜昌兴发集团有限责任公司	22.05%	控股股东

兴山县国资局持有宜昌兴发集团有限责任公司 100% 股权，为公司实际控制人。

2、子公司

公司控股子公司基本情况见本节“五、公司重要权益投资情况”。

3、合营企业和联营企业

序号	企业名称	关联关系
1	重庆兴发金冠化工有限公司	合营企业
2	上海三福明电子材料有限公司	合营企业
3	惠州三福明电子材料有限公司	合营企业全资子公司
4	重庆三福明电子材料有限公司	合营企业全资子公司
5	云阳盐化有限公司	联营企业
6	河南兴发昊利达肥业有限公司	联营企业
7	湖北瓮福蓝天化工有限公司	联营企业
8	富彤化学有限公司	联营企业
9	上海诚明进出口有限公司	联营企业的全资子公司
10	宜昌星兴蓝天科技有限公司	联营企业
11	湖北吉星化工集团有限责任公司	联营企业
12	保康县尧治河桥沟矿业有限公司	合营企业
13	湖北中科墨磷科技有限公司	合营企业
14	深圳市中科墨磷科技有限公司	合营企业全资子公司
15	湖北贮源环保科技有限公司	联营企业
16	湖北宜安联合实业有限责任公司	联营企业
17	湖北兴力电子材料有限公司	联营企业

4、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	兴山县高岚旅游有限责任公司	同一母公司
2	北京城南诚商贸有限公司	同一母公司
3	兴山县自来水有限责任公司	同一母公司
4	宜昌兴和化工有限责任公司	同一母公司
5	湖北大九湖山庄有限公司	同一母公司
6	湖北神兴国际旅行社有限公司	同一母公司
7	湖北昭君旅游文化发展有限公司	同一母公司
8	湖北神农架旅游发展股份有限公司	同一母公司
9	五峰国际大酒店有限公司	同一母公司

序号	关联方名称	关联关系
10	湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	同一母公司
11	宜昌兴发投资有限公司	同一母公司
12	神农资源有限公司	同一母公司
13	荆州市荆化矿产品贸易有限公司	同一母公司
14	湖北神农酒店有限公司	同一母公司
15	宜昌西泠贸易有限公司	同一母公司
16	神农架神兴旅行社有限公司	同一母公司
17	兴山县鑫祥小额贷款有限公司	同一母公司
18	五峰后河仙源生态旅游开发有限责任公司	同一母公司
19	湖北武陵山旅游开发有限公司	同一母公司
20	葛洲坝兴山水泥有限公司	母公司联营企业
21	湖北金泰投资担保有限公司	母公司联营企业
22	广州吉必盛科技实业有限公司	同一母公司
23	江苏盈昱科技发展有限公司	同一母公司
24	江苏良唐置业有限公司	同一母公司
25	连云港葛埠实业有限公司	同一母公司
26	兴山县峡口港有限责任公司	同一母公司
27	宜昌兴发生态园区开发有限公司	同一母公司
28	浙江金帆达生化股份有限公司	持有公司 5%以上股份的法人
29	浙江金帆达进出口贸易有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
30	江西金帆达生化有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
31	江西金龙化工有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
32	桐庐信雅达热电有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
33	乐平市大明化工有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
34	杭州立帆塑料制品有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
35	湖北悦和创业投资有限公司	公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司董事和高管及本公司董事、监事和高管以自有资金出资设立的公司
36	湖北鼎铭投资有限公司	公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司董事、监事和高管及本公司董事、监事和高管以自有资金出资设立的公司
37	湖北金悦石材有限责任公司	其他
38	兴山县创源石业有限公司	公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司董事和高管及本公司董事、监事和高管以自有资金出资设立的公司下属子公司

序号	关联方名称	关联关系
39	湖北省高峡平湖游船有限责任公司	母公司联营企业
40	湖北昭君古镇建设开发有限公司	同一母公司

（二）关联交易

1、采购商品或接受劳务情况

（1）2018 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
宜昌兴发集团有限责任公司	煤、担保费、物业费	10,501.83	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	金属硅、液氨、甲醇	47,243.67	市场价
兴山县自来水有限责任公司	水费、供水工程服务	14.61	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	旅游服务	0.43	市场价
湖北神兴国际旅行社有限公司	旅游服务	551.82	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	食宿服务、物资	2,138.24	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	物资	535.76	市场价
五峰国际大酒店有限公司	食宿服务	0.10	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	装卸服务	1,826.45	市场价
广州吉必盛科技实业有限公司	水处理剂、技术服务费	75.47	市场价
湖北武陵山旅游开发有限公司	旅游服务	59.67	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	41%草甘膦异丙胺盐水剂、62%草甘膦异丙胺盐水剂、75.7%草甘膦铵盐颗粒剂	11,264.18	市场价
江西金龙化工有限公司	购亚磷酸、磷酸氢二钠	-	市场价
杭州立帆塑料制	包装物	22.76	市场价

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
品有限公司			
湖北悦和创业投资有限公司	物业费	57.27	市场价
重庆兴发金冠化工有限公司	购二甲基亚砷、硫醚	16,262.38	市场价
上海三福明电子材料有限公司	购铝蚀刻液、剥离液、显影液、技术服务费等	3,734.72	市场价
惠州三福明电子材料有限公司	购单乙醇胺、显影液、电子级醋酸等	900.72	市场价
云阳盐化有限公司	购工业盐、辅材	8,227.02	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	购复合肥	578.39	市场价
湖北瓮福蓝天化工有限公司	AHF 无水氟化氢	63.93	市场价
富彤化学有限公司	购磷酸三（2-氯丙基）酯、磷酸三乙酯、三氯化磷	15,336.36	市场价
湖北吉星化工集团有限责任公司	购黄磷、饲料添加剂磷酸三钙、四羟甲基硫酸磷、普通次磷酸钠等	27,614.59	市场价
湖北金悦石材有限责任公司	购辅材	18.37	市场价
合计		147,028.72	

(2) 2017 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
宜昌兴发集团有限责任公司	担保费、物业费	1,045.28	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	购冰醋酸、金属硅、液氨、甲醇	64,956.72	市场价
兴山县自来水有限责任公司	水费	15.03	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	旅游服务	1.25	市场价
宜昌神兴国际旅行社有限公司	旅游服务	294.93	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	食宿、旅游服务	676.67	市场价
湖北神农架旅游发展股份有	食宿服务	8.05	市场价

限公司			
五峰国际大酒店有限公司	食宿服务	30.66	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	装卸服务	868.96	市场价
广州吉必盛科技实业有限公司	水处理剂	0.07	市场价
	技术服务费	75.47	市场价
湖北武陵山旅游开发有限公司	旅游服务	140.50	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	41%草甘膦异丙胺盐水剂、62%草甘膦异丙胺盐水剂	1,633.41	市场价
江西金龙化工有限公司	购亚磷酸、磷酸氢二钠	289.11	市场价
重庆兴发金冠化工有限公司	购二甲基亚砷、硫醚	17,369.67	市场价
上海三福明电子材料有限公司	购铝蚀刻液、剥离液、电子级醋酸等	6,489.82	市场价
	技术服务费	8.58	市场价
惠州三福明电子材料有限公司	购单乙醇胺、显影液、电子级醋酸等	1,003.84	市场价
云阳盐化有限公司	购工业盐、辅材	8,599.73	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	购复合肥	530.77	市场价
富彤化学有限公司	购磷酸三（2-氯丙基）酯、磷酸三乙酯、三氯化磷	17,097.56	市场价
湖北吉星化工集团有限责任公司	购黄磷、饲料添加剂磷酸三钙、四羟甲基硫酸磷、普通次磷酸钠等	41,880.64	市场价
湖北金悦石材有限责任公司	购辅材	1.07	市场价
合计		163,017.80	

(3) 2016 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
重庆兴发金冠化工有限公司	购二甲基亚砷、硫醚	15,360.86	市场价
上海三福明电子材料有限公司	购蚀刻液、硅片、硝酸等	8,209.18	市场价
	技术服务费	43.85	市场价
云阳盐化有限公司	购工业盐	5,102.87	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	购冰醋酸、金属硅、液氨、甲醇	67,267.36	市场价
	物业费	42.00	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	购复合肥	163.92	市场价

江西金龙化工有限公司	购亚磷酸、磷酸氢二钠	317.85	市场价
兴山县自来水有限责任公司	供水工程服务	32.65	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	购煤	1,085.22	市场价
	担保费、物业费	611.32	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	旅游服务	6.21	市场价
宜昌神兴旅行社有限公司	旅游服务	284.02	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	食宿服务	861.54	市场价
兴山县高岚旅游有限责任公司	食宿服务	0.40	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	食宿服务	35.84	市场价
湖北五峰国际大酒店有限公司	食宿服务	12.24	市场价
宜昌高岚朝天吼漂流有限公司	旅游服务	9.77	市场价
富彤化学有限公司	磷酸三酯、三氯化磷、三氯氧磷	12,092.19	市场价
湖北吉星化工集团有限责任公司	购黄磷、磷矿石、煤、饲料添加剂磷酸三钙、四羟甲基硫酸磷、普通次磷酸钠等	35,351.32	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	装卸服务	148.39	市场价
广州吉必盛科技实业有限公司	二氧化硅	0.13	市场价
合计		147,039.13	

2、出售商品或提供劳务

(1) 2018 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
宜昌兴发集团有限责任公司	餐饮、住宿、检测劳务、工作服	2.21	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	装卸劳务、餐饮、住宿	34.96	市场价
兴山县自来水有限责任公司	销售液氯、工作服、餐饮、住宿	2.13	市场价
湖北武陵山旅游开发	食宿劳务	0.30	市场价

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
有限公司			
葛洲坝兴山水泥有限公司	销售脱硫石膏、磷渣、硅沙	347.61	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	销售电、食宿、检查服务	133.97	市场价
湖北神兴国际旅行社有限公司	食宿劳务	7.08	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	销售工作服、食宿	8.28	市场价
湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	食宿劳务	0.32	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	食宿劳务	107.50	市场价
荆州市荆化矿产品贸易有限公司	咨询服务费	-	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	工作服	1.49	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	草甘膦原药	57,400.25	市场价
江西金龙化工有限公司	销售甘氨酸、草甘膦原药	12,097.03	市场价
重庆兴发金冠化工有限公司	担保费	2.36	市场价
上海三福明电子材料有限公司	销售二甲基亚砷、蚀刻液、高纯食品级磷酸、剥离液等	11,184.45	市场价
惠州三福明电子材料有限公司	蚀刻液、电子级氢氧化钾、碱性清洗剂	120.08	市场价
云阳盐化有限公司	担保费	10.64	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	销售肥料、担保费等	6,458.63	市场价
湖北瓮福蓝天化工有限公司	销售水、电、蒸汽、氟硅酸、检测服务、担保费	2,205.67	市场价
富彤化学有限公司	销售黄磷、环氧丙烷、担保费	12,487.71	市场价
宜昌星兴蓝天科技有限公司	检测服务、辅材	9.94	市场价
湖北吉星化工集团有限责任公司	销售磷矿石、食品级焦磷酸钠、48%液碱、装卸服务、担保费等	11,966.70	市场价
保康县尧治河桥沟矿业有限公司	辅材、工作服	-	市场价
湖北金悦石材有限责任公司	销售花岗岩、工作服、爆破服务、钻探服务	34.74	市场价

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
合计		114,624.04	

(2) 2017 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
宜昌兴发集团有限责任公司	餐饮、住宿、检测劳务	13.85	市场价
	销售工作服	0.07	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	装卸劳务	56.89	市场价
兴山县自来水有限责任公司	销售液氯、工作服	2.31	市场价
葛洲坝兴山水泥有限公司	销售脱硫石膏、磷渣、硅沙	476.05	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	销售电	66.24	市场价
	食宿劳务	23.81	市场价
	检测劳务	1.89	市场价
宜昌神兴国际旅行社有限公司	食宿劳务	7.19	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	销售工作服	0.41	市场价
	食宿劳务	1.06	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	食宿劳务	12.18	市场价
荆州市荆化矿产品贸易有限公司	咨询服务费	18.87	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	工作服	2.35	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	草甘膦原药	49,003.62	市场价
江西金龙化工有限公司	销售甘氨酸	2,521.53	市场价
上海三福明电子材料有限公司	销售二甲基亚砷、蚀刻液、高纯食品级磷酸、剥离液等	7,045.48	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	销售复合肥、磷酸一铵、磷酸二铵、过磷酸钙、氯化铵等	3,274.24	市场价
湖北瓮福蓝天化工有限公司	销售水、电、蒸汽、氟硅酸、检测服务	2,229.40	市场价
富彤化学有限公司	销售黄磷、环氧丙烷、氯化钙	15,832.55	市场价

湖北吉星化工集团有 限责任公司	销售磷矿石、食品级焦磷酸钠、 氯化钙、48%液碱、31%盐酸、 工作服等	21,249.48	市场价
	装卸服务	7.60	市场价
保康县尧治河桥沟矿 业有限公司	辅材、工作服	1.30	市场价
合计		101,848.37	

(3) 2016 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方 式及决策程序
江西金龙化工有限公司	销售甘氨酸、32%液碱	1,215.39	市场价
河南兴发昊利达肥业有 限公司	销售复合肥、磷酸一铵、磷酸二 铵、过磷酸钙、氯化铵等	4,936.78	市场价
乐平市大明化工有限公 司	销售液氯	60.50	市场价
湖北瓮福蓝天化工有限 公司	销售水、电、蒸汽、氟硅酸	2,222.15	市场价
	检测服务	1.00	市场价
上海三福明电子材料有 限公司	销售二甲基亚砷、冰醋酸、高纯 食品级磷酸、剥离液	1,466.32	市场价
葛洲坝兴山水泥有限公 司	销售脱硫石膏、磷渣、硅沙	391.55	市场价
湖北昭君旅游文化发展 有限公司	销售电、工作服、复合肥	10.27	市场价
兴山县自来水有限责任 公司	销售液氯、工作服	2.60	市场价
	检测劳务	0.89	市场价
湖北神农架旅游发展股 份有限公司	销售白煤	2.48	市场价
	销售工作服	0.41	市场价
宜昌兴发集团有限责任 公司	装卸劳务、食宿劳务	1.85	市场价
	销售工作服	0.15	市场价
宜昌兴和化工有限责任 公司	销售金属硅	150.70	市场价
	装卸劳务	52.05	市场价
富彤化学有限公司	销售黄磷、环氧丙烷、氯化钙、 三氯化磷、食品添加剂磷酸 85%	20,183.05	市场价
	资金占用费	104.09	市场价
湖北吉星化工集团有限 责任公司	销售磷矿石、氯化钙、48%液碱、 31%盐酸、工作服	21,770.35	市场价
	资金占用费	109.38	市场价
	检测服务、装卸服务	17.82	市场价
保康县尧治河桥沟矿业	检测服务	0.47	市场价

有限公司	辅材、工作服	19.92	市场价
	资金占用费	25.86	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	草甘膦原药	20,297.53	市场价
兴山县峡口港有限责任公司	资金占用费	38.50	市场价
湖北金悦石材有限责任公司	爆破服务、钻探服务费	132.83	市场价
湖北金泰投资担保有限公司	检测服务	0.67	市场价
合计		73,215.56	

3、关联租赁

(1) 租赁收入

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2018年	2017年	2016年
上海三福明电子材料有限公司	集装罐	10.60	15.05	20.50
湖北瓮福蓝天化工有限公司	房屋	-	4.51	-

(2) 租赁费用

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2018年	2017年	2016年
宜昌兴发集团有限责任公司	办公楼	457.14	457.14	457.14
宜昌兴和化工有限责任公司	宿舍	157.00	165.00	180.00
湖北悦和创业投资有限公司	办公楼	359.58	359.58	179.79

4、关联担保

截至 2018 年 12 月 31 日，公司正在履行的关联担保情况如下：

(1) 本公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
云阳盐化有限公司	2,380.00	2012-6-1	2020-5-22
	907.53	2012-4-18	2020-5-22
富彤化学有限公司	13,500.00	2016-8-8	2019-8-7
	3,000.00	2018-1-16	2019-1-15
	10,500.00	2017-9-19	2020-9-18

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	3,000.00	2018-12-19	2019-12-18
	2,000.00	2018-11-28	2019-11-28
上海诚明进出口有限公司	1,800.00	2017-7-28	2020-7-28
	1,200.00	2018-9-18	2019-9-18
兴山县人民政府国有资产监督管理局	14,000.00	2016-8-18	2028-8-17
保康县尧治河桥沟矿业有限公司	18,000.00	2016-8-17	2021-8-16
重庆兴发金冠化工有限公司	1,000.00	2018-10-24	2019-10-24
河南兴发昊利达肥业有限公司	1,000.00	2018-6-22	2019-6-22
	2,000.00	2018-5-23	2019-5-22
	3,000.00	2018-4-12	2019-4-12
保康楚烽化工有限责任公司	1,750.00	2016-2-26	2019-2-26
	1,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	2,000.00	2018-2-8	2019-2-7
	18,000.00	2016-12-14	2022-12-14
宜昌楚磷化工有限公司	1,950.00	2016-2-24	2019-2-24
贵州兴发化工有限公司	2,800.00	2016-6-27	2019-6-26
	1,000.00	2018-12-13	2019-12-11
湖北吉星化工有限责任公司	2,000.00	2015-12-29	2019-12-4
	2,550.00	2017-1-17	2020-1-16
	5,000.00	2018-6-27	2019-5-11
	4,083.33	2017-9-18	2020-9-18
	2,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	2,500.00	2018-5-10	2019-5-10
宜昌金信化工有限公司	5,000.00	2018-6-14	2019-6-14
	8,343.65	2018-6-27	2021-6-27
	5,000.00	2018-6-29	2019-6-28
	5,000.00	2018-6-28	2019-6-27
	2,500.00	2016-11-24	2019-11-23
	1,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	2,000.00	2018-11-28	2019-11-27
湖北科迈新材料有限公司	1,750.00	2016-3-29	2019-3-28
湖北泰盛化工有限公司	4,950.00	2015-3-12	2020-1-1
	4,200.00	2018-6-15	2019-6-15
	5,000.00	2018-1-25	2019-1-24
	13,333.25	2018-5-11	2021-5-11
	3,500.00	2018-9-27	2019-3-27
	1,400.00	2018-10-24	2019-4-24
	10,000.00	2018-12-13	2019-12-12

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	5,000.00	2018-12-28	2019-6-28
	5,000.00	2018-5-19	2019-5-18
	5,000.00	2018-1-11	2019-1-10
	1,960.00	2016-3-28	2019-3-27
	1,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	10,000.00	2018-9-25	2019-9-24
	10,000.00	2018-8-31	2019-8-30
	5,000.00	2018-4-20	2019-4-19
	5,000.00	2018-4-26	2019-4-25
	7,000.00	2018-3-23	2020-3-22
	9,000.00	2018-9-4	2019-9-3
	5,000.00	2018-12-18	2019-12-16
	18,000.00	2018-12-28	2019-12-15
内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	3,000.00	2018-5-29	2019-5-29
	200.00	2018-12-24	2021-12-23
神农架武山矿业有限责任公司	1,750.00	2016-1-15	2019-1-14
	1,000.00	2018-6-22	2019-6-21
瓮安县龙马磷业有限公司	600.00	2018-11-27	2019-11-26
	1,900.00	2018-6-28	2019-6-27
	2,700.00	2017-7-27	2020-7-10
	3,714.64	2018-5-18	2021-5-18
襄阳兴发化工有限公司	11,000.00	2014-5-31	2019-4-8
	1,750.00	2016-3-29	2019-3-28
湖北兴福电子材料有限公司	2,550.00	2017-1-20	2020-1-20
	2,891.00	2018-9-27	2023-9-27
宜都兴发化工有限公司	4,000.00	2018-11-29	2019-11-28
	3,000.00	2018-5-26	2019-5-25
	3,000.00	2018-2-6	2019-2-5
	5,000.00	2018-6-21	2019-6-20
	7,901.80	2016-4-15	2019-11-15
	1,750.00	2016-1-29	2019-1-29
	3,500.00	2018-8-10	2019-8-10
	5,000.00	2018-2-8	2019-2-8
	7,900.00	2017-9-30	2019-9-30
	20,000.00	2018-7-24	2019-7-23
	7,000.00	2018-7-3	2019-7-3
	5,000.00	2018-6-19	2019-6-8
	10,000.00	2018-3-26	2024-1-30

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
湖北兴瑞硅材料有限公司	8,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	8,000.00	2018-3-21	2019-3-20
	8,000.00	2018-6-20	2019-6-19
	1,000.00	2018-6-22	2019-6-21
	5,000.00	2018-8-31	2019-8-30
	10,000.00	2018-9-19	2019-9-18
	3,200.00	2018-11-17	2019-5-17
	2,000.00	2018-11-28	2019-11-27
	6,230.23	2015-8-26	2020-6-24
	11,350.00	2016-11-24	2019-11-23
	5,890.00	2017-10-17	2019-10-17
	15,000.00	2018-5-9	2020-5-8
	10,000.00	2018-11-13	2020-11-12
	13,332.13	2018-5-4	2021-5-4
湖北兴发进出口有限公司	1,750.00	2016-3-4	2019-3-3
广东粤兴发进出口有限公司	1,750.00	2016-4-20	2019-4-20
湖北宜安联合实业有限责任公司	30,000.00	2014-12-1	2019-11-30

(2) 本公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
宜昌兴发集团有限责任公司	24,000.00	2018-2-8	2019-4-8
	43,500.00	2018-12-19	2019-12-18
	40,000.00	2018-5-3	2020-6-7
	30,000.00	2018-6-20	2019-6-19
	40,000.00	2018-6-26	2019-7-31
	35,800.00	2017-6-1	2020-5-31
	5,000.00	2018-6-29	2019-6-29
	19,980.00	2016-11-7	2021-9-30
	17,074.44	2016-6-30	2023-10-29
	25,500.00	2016-10-28	2019-10-27
	4,012.73	2018-8-30	2019-8-30
	28,000.00	2018-12-26	2019-12-25
	20,000.00	2018-1-22	2019-1-21
	3,000.00	2018-11-28	2019-11-27
	3,200.00	2018-11-17	2019-5-17
	11,000.00	2014-5-6	2019-4-6
	10,000.00	2018-6-1	2019-5-31

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
湖北金泰投资担保有限公司	1,000.00	2018-3-1	2019-2-28
	900.00	2018-1-25	2019-1-25

5、关联方资产转让、债务重组情况

报告期各期，公司发生的关联方资产转让、债务重组情况如下：

关联方	关联交易内容	发生金额(万元)
2018 年		
湖北昭君旅游文化发展有限公司	转让资产	8.45
湖北吉星化工集团有限责任公司	机器设备转出	3.54
2017 年		
兴山县自来水有限责任公司	购买电站	1,406.83
湖北昭君旅游文化发展有限公司	股份古夫化工厂资产转出	742.80
湖北吉星化工集团有限责任公司	机器设备转出	87.75
保康县尧治河桥沟矿业有限公司	机器设备转入	422.87
2016 年		
宜昌兴发集团有限责任公司	兴山县峡口港有限责任公司股权转让	17,801.13
兴山县峡口港有限责任公司	电子设备转入	0.22
宜昌兴发投资有限公司	债权转出	700.00
江西金龙化工有限公司	机器设备转出	61.54
湖北吉星化工集团有限责任公司	机器设备转出	55.51
保康县尧治河桥沟矿业有限公司	机器设备转出	293.81

6、其他关联交易

2018 年 8 月，湖北兴发化工集团股份有限公司通过公开竞拍方式以人民币 1,705.61 万元购买湖北昭君旅游文化发展有限公司所持有的兴山将军柱电力有限公司 100%股权。

7、关联方往来余额

(1) 应收项目

单位：万元

会计科目	关联方	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	宜昌兴发集团有限责任公司	1.89	0.31	0.09
	葛洲坝兴山水泥有限公司	4.74	51.83	16.55
	兴山县自来水有限责任公司	-	0.30	2.12
	宜昌兴和化工有限责任公司	4.57	-	26.53
	湖北昭君旅游文化发展有限公		-	1.00

	司			
	湖北神农架旅游发展股份有限公司	0.17	0.17	1.59
	浙江金帆达生化股份有限公司	11,903.75	1,361.03	5,788.06
	湖北吉星化工集团有限责任公司	-	517.21	721.56
	湖北金悦石材有限责任公司		0.02	130.21
	富彤化学有限公司	1,392.25	-	-
	河南兴发昊利达肥业有限公司	20.71	-	-
	上海三福明电子材料有限公司	29.03	-	-
预付账款	兴山县峡口港有限责任公司		38.87	-
	河南兴发昊利达肥业有限公司	25.65		
其他应收款	湖北宜安联合实业有限责任公司	1,460.40	-	-
	保康县尧治河桥沟矿业有限公司	60.00	-	-
	富彤化学有限公司	-	6.78	-

(2) 应付项目

单位：万元

会计科目	关联方	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	兴山县自来水有限责任公司	0.003	0.003	0.003
应付账款	宜昌兴和化工有限责任公司	10,064.75	371.39	1,644.18
应付账款	湖北昭君旅游文化发展有限公司	23.72	44.33	-
应付账款	湖北神农架旅游发展股份有限公司	234.70		
应付账款	湖北神兴国际旅行社有限公司	75.87		
应付账款	兴山县峡口港有限责任公司	238.99	97.58	-
应付账款	浙江金帆达生化股份有限公司	3,222.92		
应付账款	杭州立帆塑料制品有限公司	1.53		
应付账款	江西金龙化工有限公司		-	62.93
应付账款	上海三福明电子材料有限公司	549.87	752.13	1,253.38
应付账款	惠州三福明电子材料有限公司	2.00	776.89	-
应付账款	云阳盐化有限公司	926.97	1,312.07	810.29
应付账款	重庆兴发金冠有限公司	4,028.77	3,205.75	3,513.06
应付账款	富彤化学有限公司	1,624.87	2,222.61	773.96
应付账款	湖北吉星化工集团有限责任公司	-	796.07	621.37
应付账款	河南兴发昊利达肥业有限公司	-	23.64	-
应付账款	宜昌兴发集团有限责任公司	4,997.36	-	-
应付账款	兴山兴发水电有限责任公司		-	11.88

会计科目	关联方	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预收账款	湖北昭君旅游文化发展有限公司		27.49	-
预收账款	河南兴发昊利达肥业有限公司	0.43	135.05	16.71
预收账款	宜昌星兴蓝天科技有限公司	1.36		
预收账款	湖北瓮福蓝天化工有限公司		0.19	3.22
预收账款	湖北吉星化工集团有限责任公司		-	0.28
预收账款	富彤化学有限公司		48.41	-
其他应付款	宜昌兴发集团有限责任公司	4.12	1.12	-
其他应付款	神农架神兴旅行社有限公司	0.002	0.002	-
其他应付款	兴山县峡口港有限责任公司	249.82	266.03	-
其他应付款	宜昌兴和化工有限责任公司	0.81	0.81	0.81
其他应付款	广州吉必盛科技实业有限公司		5.50	-
其他应付款	上海三福明电子材料有限公司		-	4.56
其他应付款	湖北昭君旅游文化发展有限公司	1.00		
其他应付款	湖北神农架旅游发展股份有限公司	320.33		

7、其他

根据公司七届二十九次董事会决议，将湖北金迈投资股份有限公司及其子公司比照关联方披露，公司与其交易情况如下：

（1）采购商品、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额		
		2018年	2017年	2016年
宜都宁通物流有限公司	装卸服务	2,504.50	2,590.38	2,690.25
宜昌领兴建筑工程有限公司	建筑安装劳务、保运费等	23,619.63	5,989.71	18,770.19
宜昌领兴建筑工程有限公司	备品备件	-	-	1.24
宜昌领兴建筑工程有限公司	保运费	-	510.08	625.78
宜昌宁达贸易有限公司	购浮选药剂、铜粉	-	-	1,784.73
宜昌锐捷化工科技有限公司	浮选药剂	62.00	1,016.38	448.97
成都市宇阳科技有限公司	铜粉	3,167.32	2,397.75	1,533.46
湖北硅科科技有限公司	购工程物资	-	14.57	-
宜昌顺浩贸易有限公司	方解石粉、重质碳酸钙、脂肪酸	163.61	228.38	-

（2）出售商品、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额
-----	--------	------

		2018 年	2017 年	2016 年
神农架兴华矿业有限责任公司	矿山爆破劳务	9.06	10.00	112.68
新疆西楚水泥有限公司	销售电、其他劳务	-	2,112.81	2,856.91
新疆兴悦化工有新产品	销售电	2,283.06	208.63	-
宜昌领兴建筑工程有限公司	销售电	53.03	34.53	10.14
宜昌领兴建筑工程有限公司	爆破服务	-	29.11	-
宜都宁通物流有限公司	销售电	45.25	52.09	51.61
宜昌宁达贸易有限公司	销售 32%液碱	4.08	10.07	16.14
宜昌锐捷化工科技有限公司	销售电、辅材	-	17.20	11.19
宜昌锐捷化工科技有限公司	技术服务	-	141.51	141.51
成都市宇阳科技有限公司	技术服务	-	-	0.09
湖北硅科科技有限公司	检测服务、绿化服务	-	22.90	-
湖北硅科科技有限公司	销售电、107 硅橡胶、处理水、蒸汽、纳米钙等	1,935.42	3,989.15	1,091.40

(3) 关联租赁

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2018 年	2017 年	2016 年
新疆兴悦化工有限公司	房屋租赁	6.55	6.55	6.55
宜昌领兴建筑工程有限公司	房屋租赁	0.36	-	-
宜昌锐捷化工科技有限公司	土地及仓库	-	8.35	9.72
湖北硅科科技有限公司	土地及厂房	42.16	178.47	-

(4) 关联应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	金额		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	宜昌领兴建筑工程有限公司	15.00	-	-
应收账款	宜昌锐捷化工科技有限公司	-	0.11	66.23
应收账款	湖北硅科科技有限公司	-	1,740.78	357.52

项目名称	关联方	金额		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	宜昌宜丰矿业有限公司	-	-	4.55
预付账款	宜昌领兴建筑工程有限公司	82.93	115.35	276.00
预付账款	宜昌星兴蓝天科技有限公司	-	970.00	-

(5) 关联应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	金额		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	宜昌宁通物流有限公司	285.23	203.79	396.34
应付账款	宜昌领兴建筑工程有限公司	11,103.65	6,533.12	11,229.52
应付账款	宜昌锐捷化工科技有限公司	-	135.64	84.12
应付账款	成都市宇阳科技有限公司	-	577.78	466.60
应付账款	湖北硅科科技有限公司	-	17.05	-
应付账款	宜昌顺浩贸易有限公司	65.85	267.20	-
预收账款	宜昌宁达贸易有限公司	-	0.55	0.21
其他应付款	宜昌领兴建筑工程有限公司	169.32	261.16	69.83
其他应付款	新疆兴悦化工有限公司	-	73.05	-
其他应付款	宜昌锐捷化工科技有限公司	-	0.50	0.50
其他应付款	新疆西楚水泥有限公司	-	-	21.61

(6) 其他关联交易

2018年2月，宜都兴发化工有限公司以人民币1,543.96万元购买湖北金迈投资股份有限公司所持有的宜昌锐捷化工科技有限公司100%股权。

2018年4月，湖北兴瑞硅材料有限公司以人民币1,759.37万元购买湖北金迈投资股份有限公司所持有的湖北硅科科技有限公司100%股权。

2018年8月，湖北兴发化工集团股份有限公司以人民币1,107.98万元购买湖北金迈投资股份有限公司所持有的成都市宇阳科技有限公司51%股权。

(三) 关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

报告期内，公司积极推动内控体系建设，先后制定和修订了《内部控制手册》和《关联交易管理制度》，进一步规范了关联交易管理，对公司日常关联交易执行情况定期进行清理和调整，确保各项关联交易公允公平、决策程序合法。公司关联交易的决策权限、决策程序和定价机制如下：

1、公司与关联自然人发生的金额在30万元（不含30万元）至300万元（含

300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见；交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准。

2、公司与关联法人发生的金额在 300 万元（不含 300 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见；公司与关联法人发生的金额在 3000 万元以上（不含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，还应提交公司股东大会审议批准。

3、需股东大会批准的公司重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

4、监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

5、公司发生的关联交易涉及《关联交易管理制度》第六条规定的“提供财务资助”、“提供担保”、“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项类型在连续十二个月内累计计算。

6、公司在连续十二个月内发生交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则。

7、公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（1）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（2）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；

（3）股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

8、公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

9、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充

分披露非关联股东的表决情况。

10、公司与关联人进行《关联交易管理制度》第六条第十一至十四项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（1）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的金额分别提交董事会或者股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议；

（2）已经董事会、股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款发生重大变化或协议期满需要续签的，公司应当将新修订或续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议并及时披露；

（3）对于每年发生数量众多的各类日常关联交易，公司可以在披露上一年度报告之前，按类别对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交董事会或股东大会审议。如果在执行过程中，日常关联交易总金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别重新提交董事会或股东大会审议；

（4）公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应当每三年根据本制度的规定重新履行相关决策程序和披露义务。

十五、发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

（一）发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形

2016 年至 2018 年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

（二）发行人最近三年内是否存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

2016 年，公司为实际控制人兴山县人民政府国有资产监督管理局提供担保，担保金额为 15,000.00 万元。具体情况如下：

1、担保概述

国开发展基金有限公司（以下简称“国开基金”）拟对兴瑞化工 11 万吨/年高性能硅橡胶项目给予支持，并提供专项建设基金。

根据国开基金专项建设基金申报情况，国开基金资金发放方式为向公司实际控制人兴山县国资局全资的兴山县城建设投资有限公司（以下简称“兴山城乡投”）提供 1.50 亿元专项建设基金，期限 12 年，费率 1.2%，上述专项建设基金只能用于兴瑞化工 11 万吨/年高性能硅橡胶项目建设。在专项建设基金到位后，全额一次性且不增加费率拨付给兴瑞化工。

上述专项建设基金的实施，需要公司提供担保，且担保对象为兴山县国资局。

2、履行的审批程序及独立董事意见

公司八届十五次董事会审议并通过了《关于为湖北兴瑞化工有限公司申请国开发展基金专项建设基金提供担保的议案》，公司 2016 年第三次临时股东大会审议并通过了该项议案。

公司独立董事发表意见，认为：公司对控股子公司兴瑞化工 11 万吨/年高性能硅橡胶项目向国开发展基金有限公司申请的专项建设基金及投资收益为兴山县国资局提供担保，是基于兴瑞化工生产经营和项目建设的实际需要，也是基于通过申请专项建设基金的方式优化其财务结构、降低其融资成本的考虑，该担保形式上是为公司实际控制人提供担保，实际上是为公司自身获得资金支持而担保。同时，兴瑞化工是公司产业发展的重要组成部分，偿债风险较小，为其向国开基金申请专项建设基金提供担保有利于推动兴瑞化工硅下游产品开发，促进公司持续稳定发展，符合公司整体利益。

除上述关联担保外，2016 年至 2018 年，公司不存在其他为控股股东、实际控制人及其关联方提供关联担保的情形。

十六、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况

发行人建立了较为完善的内部管理制度，针对会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等制定了专门的内部管理制度，具体如下：

文件号	文件名	文件内容
兴发司发（2017）77 号	关于印发《税收风险管理办法》的通知	公司修订了《税收风险管理办法》、《会计核算办法》和

		《视频监控系统管理办法（试行）》
兴发司发（2017）37 号	关于印发新修订的《资金管理办法》等五项财务内控制度的通知	新修订的《资金管理办法》、《承兑汇票管理办法》、《存货管理办法》、《固定资产管理办法》和《财务审批办法》
兴发司董（2014）5 号、 兴发司董（2018）9 号	关于印发《投资管理制度》等制度的通知	公司修订了《投资管理制度》，制定了《风险管理制度》、《发展战略管理制度》
兴发司董（2014）3 号、 兴发司董（2018）10 号、 兴发司董（2019）2 号	关于印发《重大事项内部报告制度》等制度的通知	公司修订了《重大事项内部报告制度》、《内部审计制度》、《募集资金管理制度》等制度

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内控状况进行了专项审计，并出具了《内部控制审计报告》，结果如下：

文件号	出具日期	审计结论
勤信审字【2016】 第 1197 号	2016 年 3 月	公司于 2015 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制
勤信审字【2017】 第 1393 号	2017 年 3 月	公司于 2016 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制
勤信审字【2018】 第 0490 号	2018 年 3 月	公司于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制

十七、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

2012 年 9 月 28 日，公司第七届四次董事会审议通过了《湖北兴发化工集团股份有限公司信息披露管理制度》，对公司信息披露范围、信息披露事务管理、信息披露的媒体及监督管理与法律责任等进行了明确的约定。

2004 年 4 月 10 日，公司第四届四次会议审议通过了《湖北兴发化工集团股份有限公司投资者关系管理制度》，对公司投资者关系管理的原则与目的、投资者管理范围与方式、投资者关系管理组织机构及职能进行了明确的约定。

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，维护本期债券投资者的合法权益，公司将根据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的相关规定，结合公司的实际情况，尽职履行与本期公司债券相关的后续信息披露义务。根据相关信息披露管理制度的规定，公司将在每一会计年度结束之日起

4 个月内或每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告，并且年度报告中的财务会计报告应当经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

公司将指定专人负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系日常工作，按时准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会、交易所认可的网址或其他制定渠道公布相关信息。

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报告审计情况

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2017 年度、2016 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了“勤信审字【2019】第 0417 号”、“勤信审字【2018】第 0486 号”、“勤信审字【2017】第 1391 号”标准无保留意见的《审计报告》。中勤万信认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

如未做特别说明，本募集说明书财务数据均来源于公司 2016 年、2017 年、2018 年三个会计年度经审计的财务报告，并根据上述数据进行相关财务指标的计算。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	2,902,605,623.62	1,845,352,475.82	965,698,177.89	783,469,027.04
交易性金融资产	151,560,273.97	-		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,678,424.66	-	-
应收票据及应收账款	1,265,564,694.32	1,160,122,905.70	1,018,623,970.45	1,554,158,835.69
应收款项融资	323,674,545.05			
预付款项	237,943,221.68	161,027,017.93	242,803,222.83	75,743,005.14
其他应收款	188,253,001.42	128,780,564.54	46,556,696.93	23,254,637.11
存货	1,920,972,950.59	1,823,083,631.40	1,432,783,557.28	984,466,017.70
其他流动资产	867,574,885.79	904,812,651.69	532,150,817.21	444,947,928.39
流动资产合计	7,858,149,196.44	6,024,857,671.74	4,238,616,442.59	3,866,039,451.07
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	182,085,603.62	32,085,603.62	32,085,603.62

产				
长期应收款	3,000,000.00	3,000,000.00	5,000,000.00	7,000,000.00
长期股权投资	1,285,637,436.54	1,165,987,179.11	855,986,967.11	835,785,657.07
其他权益工具投资	190,375,271.62	-	-	-
投资性房地产	9,765,213.25	9,918,831.81	10,226,068.92	10,533,306.03
固定资产	13,329,949,957.53	13,321,778,243.53	12,235,164,479.03	11,913,325,756.52
在建工程	2,624,728,172.84	1,961,639,246.28	1,532,039,967.81	1,537,045,308.94
工程物资			17,523,069.09	14,021,016.23
无形资产	1,343,372,327.14	1,396,304,245.08	1,546,529,850.39	1,975,030,967.22
开发支出	3,925,517.41	2,681,271.53	-	-
商誉	978,689,936.13	978,689,936.13	748,424,584.69	748,424,584.69
长期待摊费用	232,723,373.93	241,195,636.59	193,578,132.01	130,655,300.29
递延所得税资产	77,547,980.33	82,693,452.11	42,338,922.47	29,881,628.41
其他非流动资产	317,413,239.60	288,456,373.12	285,729,773.40	281,009,256.38
非流动资产合计	20,397,128,426.32	19,634,430,018.91	17,504,627,418.54	17,514,798,385.40
资产总计	28,255,277,622.76	25,659,287,690.65	21,743,243,861.13	21,380,837,836.47

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	8,033,854,357.25	6,818,844,182.86	5,815,996,675.78	3,289,385,298.92
衍生金融负债	1,144,531.75	4,009,449.73	-	-
应付票据及应付账款	4,061,503,921.22	2,740,266,560.39	2,004,963,821.90	1,710,825,443.01
预收款项	281,645,494.02	508,914,798.86	583,502,760.94	419,355,805.19
应付职工薪酬	128,104,690.86	151,558,830.62	134,244,042.17	93,528,981.78
应交税费	77,957,249.45	166,106,656.49	103,632,120.61	56,695,826.34
其他应付款	613,319,952.31	819,436,500.44	245,749,027.12	440,662,416.32
一年内到期的非流动负债	1,967,579,660.44	2,023,377,778.80	1,363,690,196.66	2,853,648,695.45
其他流动负债	-	499,842,767.30	-	998,634,112.02
流动负债合计	15,165,109,857.30	13,732,357,525.49	10,251,778,645.18	9,862,736,579.03
非流动负债：				
长期借款	3,340,179,061.48	2,466,500,489.38	3,218,982,337.08	2,583,083,447.81
应付债券	297,280,116.54	95,093,965.18	394,221,455.36	1,192,429,111.07
永续债			-	-
长期应付款	378,984,986.79	337,256,180.05	241,207,268.00	245,732,271.00

专项应付款			25,115,000.00	43,031,800.00
递延收益	503,912,216.94	507,680,041.26	450,602,461.63	755,700,696.01
递延所得税负债	57,734,460.55	60,806,844.19	44,667,335.77	49,439,374.39
非流动负债合计	4,578,090,842.30	3,467,337,520.06	4,374,795,857.84	4,869,416,700.28
负债合计	19,743,200,699.60	17,199,695,045.55	14,626,574,503.02	14,732,153,279.31
所有者权益				
股本	727,180,828.00	727,180,828.00	500,720,866.00	512,237,274.00
其他权益工具	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00
资本公积	3,853,731,212.06	3,853,731,212.06	2,872,143,575.64	2,856,485,527.84
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	5,839,945.25	7,789,882.18	1,194,599.15	5,348,507.81
专项储备	283,839.77	3,027,196.13	161,981.81	572,448.93
盈余公积	301,563,770.13	301,563,770.13	276,910,525.01	256,663,994.43
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,626,769,338.30	1,647,724,428.90	1,449,651,280.24	1,254,873,734.15
归属于母公司所有者权益合计	7,512,868,933.51	7,538,517,317.40	6,098,282,827.85	5,883,681,487.16
少数股东权益	999,207,989.65	921,075,327.70	1,018,386,530.26	765,003,070.00
所有者权益合计	8,512,076,923.16	8,459,592,645.10	7,116,669,358.11	6,648,684,557.16
负债和所有者权益总计	28,255,277,622.76	25,659,287,690.65	21,743,243,861.13	21,380,837,836.47

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	9,507,405,729.96	17,855,450,759.35	15,757,805,890.81	14,541,193,974.58
其中：营业收入	9,507,405,729.96	17,855,450,759.35	15,757,805,890.81	14,541,193,974.58
二、营业总成本	9,291,893,921.88	16,748,961,175.44	15,001,177,400.56	14,419,546,872.49
其中：营业成本	8,385,452,293.33	14,656,851,944.04	13,114,342,672.95	12,648,240,503.76
税金及附加	73,185,142.64	190,216,552.49	158,848,610.95	185,437,917.02
销售费用	300,052,447.40	640,373,530.76	587,532,743.02	471,688,955.75
管理费用	105,390,248.98	259,876,513.44	467,508,702.38	378,322,807.65
研发费用	118,834,006.34	281,512,720.52		
财务费用	308,979,783.19	625,750,560.12	618,934,381.25	638,830,335.05
资产减值损失	24,574,706.23	94,379,354.07	54,010,290.01	97,026,353.26
信用减值损失	23,936,446.76	-	-	-
加：公允价值变动	653,140.69	-2,197,010.65	-	-

收益				
投资收益	52,847,317.13	27,671,226.22	66,310,478.37	107,370,634.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	38,218,210.26	65,098,472.70	66,249,548.37	33,392,470.34
资产处置收益		964,144.05	849,108.60	-
其他收益	18,252,555.85	26,563,830.33	18,552,573.37	-
三、营业利润	238,753,668.76	1,159,491,773.86	842,340,650.59	229,017,736.24
加：营业外收入	8,983,419.19	26,187,617.43	19,248,530.36	64,501,487.54
减：营业外支出	4,404,880.82	243,966,985.04	92,950,371.18	22,365,403.34
四、利润总额	243,332,207.13	941,712,406.25	768,638,809.77	271,153,820.44
减：所得税费用	39,914,041.12	146,885,773.24	166,704,198.56	100,108,840.24
五、净利润	203,418,166.01	794,826,633.01	601,934,611.21	171,044,980.20
六、其他综合收益的税后净额	-1,977,572.27	6,613,150.47	-4,141,282.29	3,623,772.99
七、综合收益总额	201,440,593.74	801,439,783.48	597,793,328.92	174,668,753.19
八、每股收益				
基本每股收益（元/股）	0.1335	0.49	0.52	0.17
稀释每股收益（元/股）	0.1335	0.49	0.52	0.17

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,495,682,493.24	12,711,793,518.12	11,415,888,600.53	10,456,414,059.98
收到的税费返还	36,860,259.23	44,523,358.70	14,783,100.43	6,746,096.35
收到其他与经营活动有关的现金	60,043,533.19	223,328,720.26	29,057,891.13	57,869,948.78
经营活动现金流入小计	10,592,586,285.66	12,979,645,597.08	11,459,729,592.09	10,521,030,105.11
购买商品、接受劳务支付的现金	8,668,846,294.78	9,102,689,734.39	7,759,606,138.78	7,918,315,423.88
支付给职工以及为职工支付的现金	481,885,106.58	868,781,071.67	704,251,691.61	580,375,150.34
支付的各项税费	360,254,181.49	652,471,162.59	609,964,612.97	498,232,264.23
支付其他与经营	354,554,151.44	456,975,161.83	483,114,294.57	378,174,413.22

活动有关的现金				
经营活动现金流出小计	9,865,539,734.29	11,080,917,130.48	9,556,936,737.93	9,375,097,251.67
经营活动产生的现金流量净额	727,046,551.37	1,898,728,466.60	1,902,792,854.16	1,145,932,853.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			500,000.00	13,193,400.00
取得投资收益收到的现金	2,538,110.39	39,073,438.36	50,060,930.00	2,003,955.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,596,903.64	8,711,744.73	1,376,163.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	8414688.66	224,666,927.71	-	176,306,780.41
收到其他与投资活动有关的现金	130,000,000.00	29,437,617.19	99,527,099.97	69,631,700.00
投资活动现金流入小计	140,952,799.05	298,774,886.90	158,799,774.70	262,511,999.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	945,244,487.71	953,711,845.38	928,572,399.27	956,266,532.11
投资支付的现金	86,200,000.00	300,846,614.36	4,600,000.00	119,023,400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	204,231,428.95	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	150,000,000.00	272,293,687.70	147,492,234.72	360,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,181,444,487.71	1,731,083,576.39	1,080,664,633.99	1,435,289,932.11
投资活动产生的现金流量净额	-1,040,491,688.66	-1,432,308,689.49	-921,864,859.29	-1,172,777,932.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,372,001,927.34	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,939.00	-	-

取得借款收到的现金	7,761,762,582.59	9,729,439,152.50	9,363,898,493.32	7,263,962,744.65
发行债券收到的现金	297,000,000.00	499,000,000.00	-	1,497,112,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	217,875,400.00	29,675,000.00	27,891,640.80	1,296,282,880.03
筹资活动现金流入小计	8,276,637,982.59	11,630,116,079.84	9,391,790,134.12	10,057,358,124.68
偿还债务支付的现金	6,287,340,098.46	10,267,406,123.90	9,496,309,950.28	9,302,794,000.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	596,074,731.45	849,509,435.76	747,242,532.94	695,902,499.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	100,000,000.00	93,380,000.00	25,642,859.40	25,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,274,240,000.00	277,417,731.00	26,075,001.00	23,750,001.00
筹资活动现金流出小计	8,157,654,829.91	11,394,333,290.66	10,269,627,484.22	10,022,446,500.87
筹资活动产生的现金流量净额	118,983,152.68	235,782,789.18	-877,837,350.10	34,911,623.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,825,314.68	22,979,742.46	-10,423,885.60	-558,397.79
五、现金及现金等价物净增加额	-196,287,299.29	725,182,308.75	92,666,759.17	7,508,146.71
加：期初现金及现金等价物余额	1,563,233,516.62	838,051,207.87	745,219,027.04	737,710,880.33
六、期末现金及现金等价物余额	1,366,946,217.33	1,563,233,516.62	837,885,786.21	745,219,027.04

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	1,145,115,034.77	211,926,989.45	249,318,667.90	299,016,461.55
交易性金融资产	50,163,013.70	-		
以公允价值计量且其变		376,643.84	-	-

动计入当期损益的金融资产				
应收票据及应收账款	197,516,460.67	215,905,949.14	277,230,462.42	396,744,844.35
应收款项融资	31,111,973.99			
预付款项	9,863,996.09	9,472,109.22	22,530,534.02	15,081,883.26
其他应收款	2,259,876,183.42	2,232,631,381.68	2,343,773,140.95	2,839,830,636.29
存货	254,465,178.51	241,219,245.46	232,468,448.83	165,523,269.64
其他流动资产	41,709,414.86	111,990,297.47	107,112,878.76	100,940,939.31
流动资产合计	3,989,821,256.01	3,023,522,616.26	3,232,434,132.88	3,817,138,034.40
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	180,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
长期股权投资	7,586,954,562.66	7,216,878,429.28	6,454,231,367.91	6,338,020,940.58
其他权益工具投资	182,500,000.00	-		
投资性房地产	9,765,213.25	9,918,831.81	10,226,068.92	10,533,306.03
固定资产	3,276,253,408.13	3,373,978,999.45	3,157,620,325.01	2,677,193,668.13
在建工程	1,109,474,005.22	969,354,603.81	991,618,755.82	1,069,512,264.72
工程物资	-		8,413,914.65	12,129,017.29
无形资产	399,540,386.99	410,035,727.89	184,888,465.07	196,559,194.80
开发支出	3,925,517.41	2,681,271.53	-	-
商誉	11,825,958.07	11,825,958.07	-	-
长期待摊费用	86,916,501.42	90,487,330.69	59,943,277.26	64,941,831.68
递延所得税资产	10,678,983.15	10,032,060.49	9,954,177.34	6,232,528.52
其他非流动资产	168,572,319.10	168,572,319.10	183,572,319.10	122,753,619.10
非流动资产合计	12,846,406,855.40	12,443,765,532.12	11,090,468,671.08	10,527,876,370.85
资产总计	16,836,228,111.41	15,467,288,148.38	14,322,902,803.96	14,345,014,405.25

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	3,697,505,661.03	3,178,639,631.25	3,161,099,422.22	1,801,370,000.00
应付票据及应付账款	1,097,719,014.26	580,926,371.60	528,081,599.96	288,910,016.57
预收款项	8,680,458.06	14,653,002.69	10,864,375.15	8,825,824.07
应付职工薪酬	50,474,570.45	48,860,634.02	52,693,057.98	35,387,706.78
应交税费	1,028,092.80	1,598,653.61	1,096,283.12	5,825,899.23
其他应付款	1,181,652,610.05	917,517,265.83	1,362,923,391.58	950,389,124.39
一年内到期的非流动负债	1,147,668,650.30	1,042,962,515.93	839,562,141.16	2,025,287,402.15
其他流动负债	-	499,842,767.30	-	998,634,112.02
流动负债合计	7,184,729,056.95	6,285,000,842.23	5,956,320,271.17	6,114,630,085.21
非流动负债：				
长期借款	1,659,300,000.00	1,373,716,193.61	1,723,312,137.33	899,054,132.34
应付债券	297,280,116.54	95,093,965.18	394,221,455.36	1,192,429,111.07
长期应付款	313,510,010.54	278,644,929.43	206,569,727.92	221,327,162.68
专项应付款			24,365,000.00	37,031,800.00
递延收益	113,508,131.85	115,708,836.93	120,977,501.91	94,405,921.12
递延所得税负债	56,496.58	56,496.58	-	-
非流动负债合计	2,383,654,755.51	1,863,220,421.73	2,469,445,822.52	2,444,248,127.21
负债合计	9,568,383,812.46	8,148,221,263.96	8,425,766,093.69	8,558,878,212.42
所有者权益：				
股本	727,180,828.00	727,180,828.00	500,720,866.00	512,237,274.00
其他权益工具	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00
永续债	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00	997,500,000.00
资本公积	3,942,051,835.22	3,929,193,735.22	2,821,121,672.33	2,808,453,624.53
专项储备	393,945.70	1,752,940.03	3,958,239.52	1,321,554.21
盈余公积	300,087,229.70	300,087,229.70	276,056,044.20	255,809,513.62
未分配利润	1,300,630,460.33	1,363,352,151.47	1,297,779,888.22	1,210,814,226.47
所有者权益合计	7,267,844,298.95	7,319,066,884.42	5,897,136,710.27	5,786,136,192.83
负债和所有者权益总计	16,836,228,111.41	15,467,288,148.38	14,322,902,803.96	14,345,014,405.25

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,630,287,726.77	3,529,278,850.55	3,116,055,611.34	2,777,669,735.54
减：营业成本	1,351,268,126.62	2,740,751,160.25	2,395,422,021.58	2,000,101,547.47
税金及附加	25,661,027.23	69,221,124.11	58,912,501.78	73,605,997.71

销售费用	78,667,113.41	181,976,618.34	183,756,518.74	153,922,973.98
管理费用	48,930,529.69	132,946,399.50	179,142,360.88	171,326,080.12
研发费用	39,843,110.92	85,186,490.43		
财务费用	132,892,480.50	299,084,503.82	330,309,554.19	348,446,160.48
资产减值损失	-	13,699,249.53	5,762,295.80	11,039,171.09
信用减值损失	10,984,967.43	-	-	-
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	163,013.70	376,643.84	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	135,305,108.65	243,660,137.86	242,562,124.69	234,751,070.58
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益		20,624,875.22	38,870,091.81	31,835,615.43
资产处置收益	-	820,215.48	-	-
其他收益	2,200,705.08	5,610,210.57	3,330,219.21	-
二、营业利润	79,709,198.40	256,880,512.32	208,642,702.27	253,978,875.27
加：营业外收入	3,328,513.87	10,582,511.52	11,054,867.15	13,483,535.69
减：营业外支出	135,981.76	26,619,189.97	7,643,062.20	5,164,717.82
三、利润总额	82,901,730.51	240,843,833.87	212,054,507.22	262,297,693.14
减：所得税费用	187,256.05	531,978.92	-1,131,412.51	21,318,764.78
四、净利润	82,714,474.46	240,311,854.95	213,185,919.73	240,978,928.36
五、其他综合收益的税 后净额	-	-		
六、综合收益总额	82,714,474.46	240,311,854.95	213,185,919.73	240,978,928.36

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的 现金流量：				
销售商品、提供劳务 收到的现金	1,286,005,194.92	2,740,955,876.90	2,450,026,162.77	2,291,165,270.02
收到的税费返还	22,886,998.28	16,205,282.71	4,566,813.24	4,243,928.23
收到其他与经营活动 有关的现金	34,529,056.90	56,949,001.06	15,997,075.85	20,602,861.14
经营活动现金流入小 计	1,343,421,250.10	2,814,110,160.67	2,470,590,051.86	2,316,012,059.39
购买商品、接受劳务 支付的现金	831,905,344.05	2,056,450,003.40	1,596,593,298.85	1,493,572,629.37
支付给职工以及为职 工支付的现金	165,743,912.70	334,584,834.42	268,235,571.44	204,557,162.01
支付的各项税费	19,329,610.47	119,631,204.51	138,515,392.34	198,286,332.50

支付其他与经营活动有关的现金	133,171,727.65	202,795,692.93	228,995,448.92	198,721,744.21
经营活动现金流出小计	1,150,150,594.87	2,713,461,735.26	2,232,339,711.55	2,095,137,868.09
经营活动产生的现金流量净额	193,270,655.23	100,648,425.41	238,250,340.31	220,874,191.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	176,857,626.43	464,931,700.00	1,487,818.48	191,204,700.00
取得投资收益收到的现金		159,120,000.00	252,842,005.27	112,928,955.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,344,668.00	7,799,390.82	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额		102,105.39	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	30,000,000.00	924,483,355.69	649,570,738.07	458,281,481.37
投资活动现金流入小计	206,857,626.43	1,553,981,829.08	911,699,952.64	762,415,136.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	100,489,375.44	324,037,297.61	250,467,897.78	329,450,094.85
投资支付的现金	136,200,000.00	1,751,218,097.36	131,127,367.00	199,078,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	50,000,000.00	844,747,000.00	120,000,000.00	360,000,000.00
投资活动现金流出小计	286,689,375.44	2,920,002,394.97	501,595,264.78	888,528,194.85
投资活动产生的现金流量净额	-79,831,749.01	-1,366,020,565.89	410,104,687.86	-126,113,058.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,371,999,988.34	-	-
取得借款收到的现金	4,461,128,931.01	4,704,481,736.00	5,335,608,200.68	3,091,430,995.09
发行债券收到的现金	297,000,000.00	499,000,000.00	-	1,497,112,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	580,944,284.29	249,924,104.53	710,891,420.07	1,126,282,880.03
筹资活动现金流入小计	5,339,073,215.30	6,825,405,828.87	6,046,499,620.75	5,714,826,375.12

偿还债务支付的现金	4,147,372,138.07	5,089,979,993.86	6,153,895,513.62	5,242,262,635.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	337,334,361.04	481,471,214.42	512,056,252.54	456,864,523.82
支付其他与筹资活动有关的现金	903,900,000.00	86,573,326.89	95,303,301.00	23,750,001.00
筹资活动现金流出小计	5,388,606,499.11	5,658,024,535.17	6,761,255,067.16	5,722,877,160.81
筹资活动产生的现金流量净额	-49,533,283.81	1,167,381,293.70	-714,755,446.41	-8,050,785.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-328,617.89	-434,790.87	-3,222,375.41	-98,358.14
五、现金及现金等价物净增加额	63,577,004.52	-98,425,637.65	-69,622,793.65	86,611,989.14
加：期初现金及现金等价物余额	97,218,030.25	195,643,667.90	265,266,461.55	178,654,472.41
六、期末现金及现金等价物余额	160,795,034.77	97,218,030.25	195,643,667.90	265,266,461.55

三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

（一）2016 年合并范围的变化

1、处置子公司

子公司名称	股权处置价款	股权持之比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
兴山县峡口港有限责任公司	178,011,300.00	100%	出售	2016 年 11 月	产权过户	71,974,208.66

2、其他原因的合并范围变动

2015 年 12 月 29 日，公司八届六次董事会审议通过了关于设立兴山兴发矿产品销售有限公司的议案，兴山兴发矿产品销售有限公司成立于 2016 年 1 月，注册资本 10000 万元，经营范围：矿产品（不含危化品及国家限制的产品）购销；汽车配件购销；汽油、柴油票面经营（危化品经营许可证有效期至 2019 年 1 月 12 日止）；公路普通货物运输（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

（二）2017 年合并范围的变化

1、其他原因的合并范围变动

(1) 2017 年 2 月 17 日，公司八届二十次董事会会议审议通过关于设立宜昌能兴售电有限公司的议案。注册资本：20000 万元人民币，地址：兴山县古夫镇昭君路 58 号 9 楼，经营范围：电力供应；电力承装、承试；水力发电；风力发电（以上经营范围涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）；太阳能光伏发电；输配电及控制设备研发及销售（不含《促进产业结构调整暂行规定》的禁止项目）（以上经营范围中涉及许可或批准文件的必须按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）++

(2) 2017 年 8 月 11 日，公司八届二十六次董事会决议审议通过了关于设立湖北兴发环保科技有限公司的议案，注册资本：1000 万元人民币，地址：中国（湖北）自贸区宜昌片区发展大道 62 号，经营范围：水处理剂、化工助剂的研发、咨询、加工、销售及技术服务；环保产品销售及技术开发、技术咨询、技术服务；环保工程技术开发、技术服务；环保工程总承包；环保设施运营；水处理、环保相关设备的制造、销售及租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(3) 2017 年 12 月 21 日公司控股子公司安宁盛世达化工有限公司办理工商注销完毕。

（三）2018 年合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

（1）本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
成都宇阳科技有限公司	2018 年 8 月	11,079,800.00	51	现金购买	2018 年 8 月	办理资产交接手续	12,494,607.84	1,136,294.76
湖北硅科科技有限公司	2018 年 4 月	14,494,856.13	100	现金购买	2018 年 4 月	办理资产交接手续	16,622,195.07	-4,231,000.32
湖北锐捷化工有限公司	2018 年 2 月	15,161,561.01	100	现金购买	2018 年 2 月	办理资产交接手续	2,105,207.68	138,829.87
湖北吉星化工集团有限责任公司	2018 年 8 月	22,383,280.00	10	现金购买	2018 年 8 月	办理资产交接手续	151,659,765.16	2,821,634.55

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	2018年3月	239,748,200.00	100	现金购买	2018年3月	办理资产交接手续	723,238,994.26	12,071,205.43

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	成都宇阳科技有限公司	湖北硅科科技有限公司	湖北锐捷化工有限公司	湖北吉星化工集团有限责任公司	内蒙古腾龙生物精细化工有限公司
--现金	11,079,800.00	14,494,856.13	15,161,561.01	22,383,280.00	239,748,200.00
--非现金资产的公允价值					
--发行或承担的债务的公允价值					
--发行的权益性证券的公允价值					
--或有对价的公允价值					
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值				100,724,760.00	
--其他					
合并成本合计	11,079,800.00	14,494,856.13	15,161,561.01	123,108,040.00	239,748,200.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	7,851,960.17	14,494,856.13	15,161,561.01	119,386,645.90	-6,108,453.54
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	3,227,839.83			3,721,394.10	245,856,653.54

合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

2018年2月8日经公司第八届董事会第三十次会议审议通过，以自有资金239,748,200.00元收购湖北仙隆化工股份有限公司与江苏腾龙生物药业有限公司合计持有的内蒙古腾龙生物精细化工有限公司100%的股权。交易价格以湖北众联资产评估有限公司出具的众联评报字[2017]第1063号评估报告为依据。

2018年8月以现金22,383,280.00元收购湖北吉星化工集团有限责任公司10%的股权，与原持有的湖北吉星化工集团有限责任公司45%股权的公允价值

合计 123,108,040.00 元，作为公司对湖北吉星化工集团有限责任公司 55% 股权的合并成本。

大额商誉形成的主要原因：2018 年 3 月本公司取得内蒙古腾龙生物精细化工有限公司 100% 的股权合并成本 239,748,200.00 元与按股权比例享有的湖北泰盛化工有限公司购买日可辨认净资产公允价值份额-6,108,453.54 元之间的差额确认商誉 245,856,653.54 元。

（3）被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	湖北硅科科技有限公司		湖北锐捷化工有限公司		内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：						
货币资金	32,628,527.81	32,628,527.81	10,018,103.12	10,018,103.12	65,243,378.97	65,243,378.97
应收款项	5,615,161.60	5,615,161.60	12,836,191.47	12,836,191.47	27,315,355.50	27,315,355.50
存货	19,034,720.03	19,034,720.03	2,460,890.32	2,450,508.92	188,631,468.29	176,992,880.82
固定资产	38,316,867.69	36,693,586.24	11,171,929.23	10,153,675.13	388,373,025.29	359,398,480.82
无形资产	374,999.99	374,999.99	1,261,792.46	1,261,792.46	24,627,051.00	22,415,424.60
在建工程	14,529.91	14,529.91			12,924,469.12	12,669,605.12
其他资产						
负债：						
借款					335,670,192.49	335,670,192.49
应付款项	72,272,589.28	72,272,589.28	22,162,402.59	22,162,402.59	232,463,386.38	232,463,386.38
递延所得税负债	243,492.22		257,158.88		10,769,905.59	
其他负债	18,964,386.18	19,401,886.18	172,784.12	172,784.12	256,920,391.70	288,238,491.70
净资产	14,494,856.13	12,677,566.90	15,161,561.01	14,390,084.39	-2,797,517.85	-66,425,334.60
减：少数股东权益						
取得的净资产	14,494,856.13	12,677,566.90	15,161,561.01	14,390,084.39	-2,797,517.85	-66,425,334.60

注：内蒙古腾龙生物精细化工有限公司的净资产中包含专项储备 3,310,935.69 元。

单位：元

	成都宇阳科技有限公司		湖北吉星化工集团有限责任公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				

货币资金	4,004,034.42	4,004,034.42	45,551,067.74	45,551,067.74
应收款项	15,260,050.91	15,260,050.91	48,620,875.46	48,620,875.46
存货	4,451,482.12	4,339,366.76	29,276,349.90	29,086,803.32
固定资产	7,797,948.97	8,806,344.71	276,496,103.99	293,578,799.09
无形资产	2,660,429.34	2,660,429.34	69,238,697.78	950,310.46
在建工程			88,342,044.72	88,342,044.72
长期股权投资			232,975,522.00	53,733,000.00
其他资产	1,632,827.13	1,493,314.68	20,884,138.74	20,884,138.74
负债：				
借款	19,000,000.00	19,000,000.00	382,336,204.29	382,336,204.29
应付款项	616,326.10	616,326.10	160,862,037.97	160,862,037.97
递延所得税负债			13,420,873.25	
其他负债	794,446.45	794,446.45	37,440,685.17	75,517,934.74
净资产	15,396,000.34	16,152,768.27	217,324,999.65	-37,969,137.47
减：少数股东权益	7,544,040.17		97,796,249.84	
取得的净资产	7,851,960.17	16,152,768.27	119,528,749.81	-37,969,137.47

注：湖北吉星化工集团有限责任公司净资产中包含专项储备 258,370.75 元

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

公司	可辨认资产、负债公允价值的确定依据
湖北硅科科技有限公司	同致信德（北京）资产评估有限公司出具同致信德评报字（2018）第 A0013 号
湖北锐捷化工有限公司	同致信德（北京）资产评估有限公司出具同致信德评报字（2018）第 A0006 号
内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	湖北众联资产评估有限公司出具众联评报字[2018]第 1134 号
成都宇阳科技有限公司	同致信德（北京）资产评估有限公司出具同致信德评报字（2018）第 A0092 号
湖北吉星化工集团有限责任公司	同致信德（北京）资产评估有限公司出具同致信德评报字（2018）第 A0119 号

企业合并中承担的被购买方的或有负债：无

（4）购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

单位：元

被购买方名称	购买日之前原持有股权在购买日的账面价值	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值	购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值的确定方法及主要假设	购买日之前与原持有股权相关的其他综合收益转入投资收益的金额

湖北吉星化工集团有限责任公司	96,632,372.40	100,724,760.00	4,092,387.60	经评估确认	
合计	96,632,372.40	100,724,760.00	4,092,387.60		

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
兴山将军柱电力有限公司	100	同一母公司	2018年8月	资产交接	1,222,679.08	-843,067.23	2,805,007.57	-2,150,824.26

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	兴山将军柱电力有限公司
--现金	17,056,100.00
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	兴山县将军柱电力有限公司	
	合并日	上期期末
资产：		
货币资金	107,811.29	165,421.66
应收款项	340,265.82	115,175.59
存货		
固定资产	21,436,037.53	22,305,411.31
在建工程	2,100,000.00	
无形资产		
负债：		
借款	17,000,000.00	18,000,000.00
应付款项	366,684.67	16,684.67

其他负债	8,069,340.30	5,178,166.99
净资产	-1,451,910.33	-608,843.10
减：少数股东权益		
取得的净资产	-1,451,910.33	-608,843.10

3、处置子公司

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例 (%)	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设
宜昌枫叶店子坪磷矿有限公司	330,478,700.00	100	出售	2018年3月	资产移交	-30,741,075.08					
扬州瑞阳化工有限责任公司	35,693,062.64	100	出售	2018年11月	资产移交	-2,947,837.62					

4、其他原因的合并范围变动

(1) 2018年7月设立湖北兴旭科技有限公司，注册资本：2000万元人民币，地址：宜昌市伍家岗区中南路35号，经营范围：化工产品的技术研发、技术转让、技术服务及技术咨询；货物或技术进出口业务；化肥、有色金属及金属材料（不含期货交易以及国家限制、禁止经营的方式）、电子产品、建筑材料、矿产品（不含限制、禁止经营的项目）、化工产品或化工原料销售（不含危险爆炸化学品及国家限制经营的品种）；草甘膦原药、草甘膦可溶粉（粒）剂、草甘膦水剂销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 2018年10月设立兴发阿根廷股份有限公司，注册资本：10万阿根廷比索，注册地阿根廷布宜诺斯艾利斯，经营范围：化学品、农药、化肥、天然和人造物质、其他原材料和化学、农业的进口、出口、销售、生产、分销和经销。

(四) 2019年1-6月合并范围的变更

处置子公司：

单位：人民币元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权	丧失控制权	丧失控制权	处置价款与处置投资对应的合并财务	丧失控制权之	丧失控制	丧失控制	按照公允价值	丧失控制权之	与原子公司股权投资相关的其他综合
-------	--------	--------	----	-------	-------	------------------	--------	------	------	--------	--------	------------------

		(%)	处 置 方 式	权 的 时 点	权 时 点 的 确 定 依 据	报表层面享有该子 公司净资产份额的 差额	日剩余 股权的 比例(%)	权之 日剩 余股 权的 账面 价值	权之 日剩 余股 权的 公允 价值	重新计 量剩余 股权产 生的利 得或损 失	日剩余 股权公 允价值 的确定 方法及 主要假 设	收益转入投资损益 的金额
湖北三恩硅材 料开发有限公 司	7,045,150.00	70	出 售	2019 年 3 月	资产 移交	12,090,996.48						

四、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	0.52	0.44	0.41	0.39
速动比率（倍）	0.39	0.31	0.27	0.29
资产负债率	69.87%	67.03%	67.27%	68.90%
财务指标	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	8.42	25.50	24.66	23.93
存货周转率（次/年）	4.40	9.00	10.85	11.67
息税折旧摊销前利润（万元）	103,701.03	225,783.52	207,599.04	164,643.42
利息保障倍数（倍）	2.00	4.00	3.22	2.71
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上表中应收账款周转率、存货周转率未进行年化计算。

2、母公司报表口径主要财务指标

财务指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	0.56	0.48	0.54	0.62
速动比率（倍）	0.52	0.44	0.50	0.60
资产负债率	56.83%	52.68%	58.83%	59.66%
财务指标	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：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 = 总负债 ÷ 总资产 × 100%；

(4) 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额；

(5) 存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额；

(6) 息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 摊销；

(7) 利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) ÷ (计入财务费用的利息支出 + 利息资本化支出)；

(8) 贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额；

(9) 利息偿付率 = 实际支付利息 / 应付利息

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

(二) 最近三年及一期加权平均净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》要求，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019 年 1-6 月	1.47%	0.1335	0.1335
	2018 年度	5.92%	0.49	0.49
	2017 年度	5.35%	0.5247	0.5247
	2016 年度	1.88%	0.1732	0.1732
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019 年 1-6 月	1.02%	0.0923	0.0923
	2018 年度	10.26%	0.85	0.85
	2017 年度	6.58%	0.6453	0.6453
	2016 年度	-0.10%	-0.0093	-0.0093

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

公司报告期内归属于本公司普通股股东的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
非流动资产处置损益	1,108.69	-22,427.38	-6,289.18	5,815.64
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,394.84	4,928.67	3,325.50	5,141.80
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-84.31	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	277.82
债务重组损益	-	33.47	40.41	992.68
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	65.31	-596.23	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-111.73	-4,928.78	-2,506.75	-539.08
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	409.24	-	-
少数股东权益影响额	189.61	-5,830.33	-1,693.99	105.64
所得税影响额	-645.84	3,148.25	1,001.85	-2,122.20
合计	3,000.88	-25,347.41	-6,122.16	9,672.29

五、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析，具体如下：

（一）报告期内合并报表口径财务报表分析

1、报告期内资产结构及变化趋势

报告期各期末，公司资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	785,814.92	27.81%	602,485.77	23.48%	423,861.64	19.49%	386,603.95	18.08%
非流动资产	2,039,712.84	72.19%	1,963,443.00	76.52%	1,750,462.74	80.51%	1,751,479.84	81.92%
资产合计	2,825,527.76	100.00%	2,565,928.77	100.00%	2,174,324.39	100.00%	2,138,083.78	100.00%

由上表可见，公司资产主要由非流动资产构成，报告期各期末非流动资产占总资产的比例均在 70%以上，这是由于磷化工行业重资产的行业特性决定的。

报告期内，公司资产规模持续稳定上升，由 2016 年底的 2,138,083.78 万元增长至 2018 年底的 2,565,928.77 万元，2016 年至 2018 年年均复合增长率为 9.55%。

（1）流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	290,260.56	36.94%	184,535.25	30.63%	96,569.82	22.78%	78,346.90	20.27%
交易性金融资产	15,156.03	1.93%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	167.84	0.03%	-	-	-	-
应收票据及应收账款	126,556.47	16.11%	116,012.29	19.26%	101,862.40	24.03%	155,415.88	40.20%
应收款项融资	32,367.45	4.12%						
预付款项	23,794.32	3.03%	16,102.70	2.67%	24,280.32	5.73%	7,574.30	1.96%
其他应收款	18,825.30	2.40%	12,878.06	2.14%	4,655.67	1.10%	2,325.46	0.60%
存货	192,097.30	24.45%	182,308.36	30.26%	143,278.36	33.80%	98,446.60	25.46%
其他流动资产	86,757.49	11.04%	90,481.27	15.02%	53,215.08	12.55%	44,494.79	11.51%
流动资产合计	785,814.92	100.00%	602,485.77	100.00%	423,861.64	100.00%	386,603.95	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产构成，报告期各期末，上述资产占当期末流动资产的比重分别为 97.44%、93.17%、95.16%和 88.53%。报告期内，公司流动资产结构较为稳定，与公司经营规模和经营特点基本匹配。

①货币资金

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	-	0.01	-	7.00
银行存款	136,694.62	156,323.34	83,788.58	74,514.90
其他货币资金	153,565.94	28,211.90	12,781.24	3,825.00
合计	290,260.56	184,535.25	96,569.82	78,346.90
其中：存放在境外的款项总额	10,694.11	13,784.72	10,147.14	5,628.46

报告期各期末，公司货币资金金额分别为 78,346.90 万元、96,569.82 万元、

184,535.25 万元和 290,260.56 万元，占当期末流动资产的比例分别为 20.27%、22.78%、30.63%和 36.94%。公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为票据保证金、信用证保证金和借款保证金。

2018 年末，公司货币资金较大主要是由于公司非公开发行股票募集资金到位所致。2019 年 6 月末公司货币资金较 2018 年末增加 105,725.31 万元，主要是由于票据保证金、借款保证金增加引起的。

②应收票据及应收账款

应收票据：

报告期各期末，公司应收票据金额分别为 88,975.01 万元、40,500.39 万元、37,321.22 万元和 0，全部为银行承兑汇票。

报告期各期末，公司应收票据余额逐年下降，主要是由于公司加大了银行承兑汇票贴现力度。

报告期各期，公司无因出票人未履约而转入应收账款的票据。

应收账款：

报告期各期末，公司应收账款金额分别为 66,440.87 万元、61,362.00 万元、78,691.07 万元和 126,556.47 万元，其中，账龄在一年以内的应收账款占比在 90%以上。

公司实行积极的应收账款催收政策，2016-2018 年各期末应收账款余额占当期营业收入的比例维持在 5%左右，占比较低。

公司实行较为谨慎的应收账款坏账准备计提政策，具体如下表所示：

账龄	坏账准备计提比例
1 年以内（含 1 年，以下同）	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	40%
4 年以上	100%

发行人 2018 年末应收账款较 2017 年末增加 17,329.07 万元、增幅为 28.24%，主要是因为 1、2018 年度，公司完成对内蒙古腾龙生物精细化工有限公司等子公司的收购，2018 年公司合并财务报表范围较 2017 年度有所增加，使得期末应收款项有所增加；2、2018 年度，公司草甘膦、有机硅等产品销售收入较上年有所增加，使得应收款项有所增加。

报告期各期末，公司应收账款前五大应收客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占应收款余额比例（%）	款项性质
2019年6月30日				
浙江金帆达生化股份有限公司	15,367.97	1年以内	12.14%	货款
湖北祥云（集团）化工股份有限公司	4,184.10	1年以内	3.31%	货款
广西明利化工有限公司	2,861.82	3-4年	2.26%	货款
湖北三宁化工股份有限公司	2,148.34	1年以内	1.70%	货款
宜昌兴之新塑胶电子科技有限公司	1,916.47	1年以内	1.51%	货款
合计	26,478.70		20.92%	
2018年12月31日				
浙江金帆达生化股份有限公司	11,903.75	1年以内	15.13%	货款
广州市浪奇实业股份有限公司	6,366.30	1年以内	8.09%	货款
广西明利化工有限公司	2,861.82	2-3年	3.64%	货款
VAGHANI INC	1,919.77	1年以内	2.44%	货款
宜昌兴之新塑胶电子科技有限公司	1,475.33	1年以内	1.87%	货款
合计	24,526.97		31.17%	
2017年12月31日				
广西明利化工有限公司	2,861.82	1-2年	4.66%	货款
广州市浪奇实业股份有限公司	2,666.76	1年以内	4.35%	货款
BRIGHT COAST DEVELOPMENT LIMITED	2,661.44	1年以内	4.34%	货款
兴龙国际贸易（上海）有限公司	1,933.07	1年以内	3.15%	货款
湖北硅科科技有限公司	1,735.90	1年以内	2.83%	货款
合计	11,858.98		19.33%	
2016年12月31日				
浙江金帆达生化股份有限公司	5,788.06	1年以内	8.71%	货款
广西明利化工有限公司	2,861.82	1年以内	4.31%	货款
兴龙国际贸易（上海）有限公司	2,227.53	1年以内	3.35%	货款
PI.CENTA BRASSINDO ABADICHEMICAL INDUSTRY	1,769.35	1年以内	2.66%	货款
广州市浪奇实业股份有限公司	1,703.79	1年以内	2.56%	货款
合计	14,350.54		21.60%	

④其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额分别为 2,325.46 万元、4,655.67 万元、12,878.06 万元和 18,825.30 万元，主要为贸易保证金等往来款。

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 8,290.84 万元、7,778.41 万元、17,490.52 万元和 18,825.30 万元，按照款项性质划分明细如下：

单位：万元

序号	款项性质	金额	占比
2019 年 6 月 30 日			
1	经营性其他应收款	18,825.30	100%
2	非经营性其他应收款		
合计		18,825.30	100%
2018 年 12 月 31 日			
1	经营性其他应收款	17,490.52	100%
2	非经营性其他应收款		-
合计		17,490.52	100%
2017 年 12 月 31 日			
1	经营性其他应收款	7,778.41	100%
2	非经营性其他应收款		-
合计		7,778.41	100%
2016 年 12 月 31 日			
1	经营性其他应收款	8,290.84	100%
2	非经营性其他应收款		-
合计		8,290.84	100%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额前五大应收客户如下：

单位名称	金额(万元)	账龄	占其他应收款余额比例 (%)	款项性质	是否是关联方
湖北宜安联合实业有限责任公司	3,410.40	一年以内、1-2 年、4-5 年	14.29%	往来款	否
李铁英	1,986.92	1-2 年	8.33%	出售投资款	否
宜昌沛捷贸易有限公司	1,825.77	一年以内	7.65%	出售投资款	否
广东森宇林产化工有限公司	518.80	3 年以上	2.17%	往来款	否
杨东川	500.00	3 年以上	2.10%	往来款	否
合计	8,241.89		34.54%		

⑤存货

报告期各期末，公司存货金额分别为 98,446.60 万元、143,278.36 万元、182,308.36 万元和 192,097.30 万元。公司系磷化工生产企业，业务覆盖从矿石到下游产品各个主要环节，主要包括磷矿石、磷酸盐、磷肥、草甘膦等磷化工产

品的生产和销售，公司生产需储备一定的原材料并备货，因而存货主要由原材料及库存商品构成。

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
2019年6月30日				
原材料	44,260.76	5.37	44,255.39	23.04%
库存商品	143,642.81	2,988.13	140,654.68	73.22%
周转材料	1,675.69	86.78	1,588.90	0.83%
建造合同形成的已完工未结算资产	2,139.28	-	2,139.28	1.11%
开发成本	3,459.05	-	3,459.05	1.80%
合计	195,177.58	3,080.29	192,097.30	100.00%
2018年12月31日				
原材料	56,995.88	242.60	56,753.28	31.13%
半成品	-	-	-	-
库存商品	122,763.93	3,200.20	119,563.73	65.58%
周转材料	1,705.83	86.78	1,619.04	0.89%
低值易耗品	-	-	-	-
工程施工	2,139.28	-	2,139.28	1.17%
开发成本	2,233.04	-	2,233.04	1.22%
合计	185,837.95	3,529.58	182,308.36	100.00%
2017年12月31日				
原材料	52,853.02	219.67	52,633.35	36.74%
半成品	-	-	-	-
库存商品	90,314.88	2,182.79	88,132.09	61.51%
周转材料	1,454.05	-	1,454.05	1.01%
低值易耗品	-	-	-	-
工程施工	514.18	-	514.18	0.36%
开发成本	544.7	-	544.70	0.38%
合计	145,680.81	2,402.46	143,278.36	100.00%
2016年12月31日				
原材料	39,226.71	171.94	39,054.78	39.67%
半成品	1,254.73	-	1,254.73	1.27%
库存商品	58,257.63	1,964.04	56,293.59	57.18%
周转材料	1,189.15	-	1,189.15	1.21%
低值易耗品	271.13	-	271.13	0.28%
工程施工	383.22	-	383.22	0.39%

开发成本	-	-	-	-
合计	100,582.58	2,135.98	98,446.60	100.00%

公司存货主要由原材料和库存商品构成，报告期各期末两者占比均在 95% 以上。

报告期各期末，公司存货各组成部分增长情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31	
	增幅	增幅占比	增幅	增幅占比	增幅	增幅占比
原材料	-12,497.89	-127.67%	4,119.93	10.56%	13,578.57	30.29%
半成品	-	-	-	-	-1,254.73	-2.80%
库存商品	21,090.95	215.46%	31,431.64	80.53%	31,838.50	71.02%
周转材料	-30.14	-0.31%	164.99	0.42%	264.90	0.59%
低值易耗品	-	-	-	-	-271.13	-0.60%
工程施工	-	-	1,625.10	4.16%	130.96	0.29%
开发成本	1,226.01	12.52%	1,688.34	4.33%	544.70	1.21%
合计	9,788.94	100.00%	39,030.00	100.00%	44,831.76	100.00%

2017 年末，公司存货余额较 2016 年末增加 44,831.76 万元，主要是由于公司存货中的有机硅和草甘膦库存增加、单位生产成本增加使得期末库存商品增加。

2018 年末，公司存货余额较 2017 年末增加 39,030.00 万元，主要是由于存货中草甘膦库存增加引起的。

⑥其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
结构性存款、定期存款	336.50	13,060.56	1,651.86	-
待抵扣税款	85,662.71	76,803.10	51,015.19	44,492.77
出口退税	758.28	617.61	548.04	2.03
合计	86,757.49	90,481.27	53,215.08	44,494.79

公司其他流动资产主要为一年内待抵扣增值税进项税款。

2016 年待抵扣税款较小，主要原因系：（1）兴瑞化工、泰盛公司、宜都兴发等子公司购进的固定资产增值税待抵扣税款，其中兴瑞化工已于 2016 年全部

抵扣，导致待抵扣增值税减少；（2）宜昌园区 2015 年预缴的 3,218 万元所得税于 2016 年抵扣，导致待抵扣所得税减少。

（2）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	18,208.56	0.93%	3,208.56	0.18%	3,208.56	0.18%
长期应收款	300.00	0.01%	300.00	0.02%	500.00	0.03%	700.00	0.04%
长期股权投资	128,563.74	6.30%	116,598.72	5.94%	85,598.70	4.89%	83,578.57	4.77%
其他权益工具投资	19,037.53	0.93%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	976.52	0.05%	991.88	0.05%	1,022.61	0.06%	1,053.33	0.06%
固定资产	1,332,995.00	65.35%	1,332,177.82	67.85%	1,223,516.45	69.90%	1,191,332.58	68.02%
在建工程	262,472.82	12.87%	196,163.92	9.99%	153,204.00	8.75%	153,704.53	8.78%
工程物资	-	-	-	-	1,752.31	0.10%	1,402.10	0.08%
无形资产	134,337.23	6.59%	139,630.42	7.11%	154,652.99	8.83%	197,503.10	11.28%
开发支出	392.55	0.02%	268.13	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
商誉	97,868.99	4.80%	97,868.99	4.98%	74,842.46	4.28%	74,842.46	4.27%
长期待摊费用	23,272.34	1.14%	24,119.56	1.23%	19,357.81	1.11%	13,065.53	0.75%
递延所得税资产	7,754.80	0.38%	8,269.35	0.42%	4,233.89	0.24%	2,988.16	0.17%
其他非流动资产	31,741.32	1.56%	28,845.64	1.47%	28,572.98	1.63%	28,100.93	1.60%
非流动资产合计	2,039,712.84	100.00%	1,963,443.00	100.00%	1,750,462.74	100.00%	1,751,479.84	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成，报告期各期末三项资产占当期非流动资产的比重分别为 88.07%、87.48%、84.95% 和 84.81%。

① 固定资产

公司所属的磷化工生产行业具有重资产的行业特性，报告期各期末，公司固定资产占非流动资产的比例均在 65% 以上。报告期内，随着公司业务规模的扩

大，公司固定资产规模持续稳定增长，报告期各期末固定资产金额分别为 1,191,332.58 万元、1,223,516.45 万元、1,332,177.82 万元和 1,332,995.00 万元，2016-2018 年年均复合增长率为 5.75%。

报告期各期末，固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
固定资产原值	1,797,779.15	1,751,933.84	1,580,537.00	1,485,942.32
累计折旧	464,784.15	419,756.02	357,020.56	294,609.74
固定资产减值准备		-	-	-
固定资产账面价值	1,332,995.00	1,332,177.82	1,223,516.45	1,191,332.58

截至 2019 年 6 月 30 日，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30
房屋及建筑物	881,260.16
机器设备	879,624.45
运输工具	4,931.60
电子设备	31,962.95
合计	1,797,779.15

由上表可见，公司固定资产主要由生产所需的房屋及建筑物、机器设备构成。

②在建工程

报告期各期末，公司在建工程金额分别为 153,704.53 万元、153,204.00 万元、196,163.92 万元和 262,472.82 万元，公司在建工程全部为与生产经营相关的在建项目。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在建工程中工程物资为 1,036.80 万元、在建工程 195,127.12 万元，其中在建工程明细如下：

单位：万元

项目名称	预算数	金额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度
股份后坪硐探工程	64,500.00	83,020.06	128.90%	97.00%
股份后坪探矿项目配套工程	3,355.00	1,950.68	58.14%	80.00%
股份树空坪绿色矿山示范工程	2,148.00	-	160.94%	100.00%
股份树空坪选矿厂尾矿充填站项	3,596.58	-	79.55%	100.00%

项目名称	预算数	金额	工程累计投入占 预算比例(%)	工程进 度
目				
股份湖北省宜昌磷矿北部整装勘 查育林勘查区磷矿普查项目	-	1,856.39		
股份刘草坡化工厂环保治理工程	3,687.00	-	106.60%	100.00%
股份十三五水电增效扩容改造项 目	4,061.30	-	57.11%	100.00%
股份高岚河流域电站外送工程项 目	2,779.00	-	118.14%	100.00%
股份提高自有磷矿利用比例的研究	1,761.00	-	108.05%	100.00%
人坪河以电代燃料一级电站工程 项目	3,151.00	-	60.16%	100.00%
武山 560 下水平探矿巷工程	2,955.17	1,123.85	38.03%	80.00%
龙马磷泥及污水治理项目	1,068.00	1,290.32	120.82%	95.00%
草甘膦废盐在离子膜电解中的应 用研究项目	3,240.00	-	91.45%	100.00%
泰盛草甘膦结晶液深度处理项目	7,291.00	-	122.52%	100.00%
泰盛合成二车间甲醇回收工序技 改项目	3,386.00	-	109.20%	100.00%
兴瑞硅材料公用工程项目	1,981.00	1,654.42	83.51%	80.00%
研究院智慧化工项目	3,614.00	-	64.48%	100.00%
兴福 2 万吨/年 TMAH 回收利用项 目一期工程	15,938.00	10,373.86	65.09%	80.00%
副产氢气综合利用项目	11,245.19	7,317.03	65.07%	85.00%
楚磷环境综合治理	1,800.00	-	79.73%	100.00%
宜都 200 万吨/年选矿项目尾矿库 项目	6,381.72	-	46.15%	100.00%
宜都 300 万吨/年胶磷矿选矿及深 加工项目	124,188.00	21,322.82	16.84%	32.00%
龙马黄磷尾气综合利用项目	13,214.00	9,796.92	74.14%	90.00%
兴瑞有机硅技术升级改造项目	68,800.00	5,063.56	7.36%	40.00%
金信氯乙酸醋酐催化连续法技改 项目	4,807.00	3,559.51	74.05%	85.00%
股份古洞口 I 级水电站增效扩容 改造项目	11,653.80	3,066.76	26.32%	40.00%
泰盛草甘膦制剂搬迁技改项目	4,096.84	2,785.57	67.99%	75.00%
泰盛蒸发冷凝液脱有机氮技改项 目	4,312.00	2,509.55	58.20%	70.00%
吉星 2 万吨/年次磷酸钠项目	16,383.00	2,265.20	13.83%	40.00%

项目名称	预算数	金额	工程累计投入占 预算比例(%)	工程进 度
其他	-	36,170.62		
合计	395,393.60	195,127.12		

③无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
土地使用权	74,898.29	75,692.18	58,481.70	97,716.83
采矿权	34,204.02	36,859.94	67,412.57	67,932.68
软件	2,758.87	2,989.43	2,360.08	2,445.35
专利权	8.17	14.03	77.04	185.73
非专利技术	22,036.53	23,616.36	26,191.90	29,222.50
其他	431.35	458.48	129.71	-
合计	134,337.23	139,630.42	154,652.99	197,503.10

发行人无形资产主要由土地使用权、采矿权和非专利技术构成。2017 年末公司无形资产减少主要是由于土地使用权的减少造成的，公司按照政府补助新准则和公司会计政策采用净额法将与土地相关的政府补助冲减无形资产土地的账面价值。2018 年 12 月 31 日，无形资产减少主要是由于公司 2018 年出售宜昌枫叶店子坪磷矿有限公司股权，使得期末采矿权减少。

公司无形资产包括土地使用权、采矿权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体使用年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	取得日至剩余年限
采矿权	5-30
专利权	2-10
软件	2-10
非专利技术	5-20

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

报告期各期，公司采矿权按成本进行初始计量，在预计使用寿命内采用直线法进行摊销。

《企业会计准则第 6 号——无形资产》规定：

“第十二条 无形资产应当按照成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

第十六条 企业应当于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

无形资产的使用寿命为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

第十七条 使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。

企业摊销无形资产，应当自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止。

企业选择的无形资产摊销方法，应当反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销。

无形资产的摊销金额一般应当计入当期损益，其他会计准则另有规定的除外。”

综上，公司采矿权核算方法符合企业会计准则的规定。

2、报告期内负债结构及变化趋势

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	1,516,510.99	76.81%	1,373,235.75	79.84%	1,025,177.86	70.09%	986,273.66	66.95%

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债	457,809.08	23.19%	346,733.75	20.16%	437,479.59	29.91%	486,941.67	33.05%
负债合计	1,974,320.07	100.00%	1,719,969.50	100.00%	1,462,657.45	100.00%	1,473,215.33	100.00%

由上表可见，公司负债主要由流动负债构成，报告期内，流动负债占负债总金额的比例持续上升，由 2016 年末的 66.95% 上升至 2018 年末的 79.84%，这与公司的经营特点和融资方式有关。

（1）流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	803,385.44	52.98%	681,884.42	49.66%	581,599.67	56.73%	328,938.53	33.35%
衍生金融负债	114.45	0.01%	400.94	0.03%	-	-	-	-
应付票据及应付账款	406,150.39	26.78%	274,026.66	19.95%	200,496.38	19.56%	171,082.54	17.35%
预收款项	28,164.55	1.86%	50,891.48	3.71%	58,350.28	5.69%	41,935.58	4.25%
应付职工薪酬	12,810.47	0.84%	15,155.88	1.10%	13,424.40	1.31%	9,352.90	0.95%
应交税费	7,795.72	0.51%	16,610.67	1.21%	10,363.21	1.01%	5,669.58	0.57%
其他应付款	61,332.00	4.04%	81,943.65	5.97%	24,574.90	2.40%	44,066.24	4.47%
一年内到期的非流动负债	196,757.97	12.97%	202,337.78	14.73%	136,369.02	13.30%	285,364.87	28.93%
其他流动负债	-	-	49,984.28	3.64%	-	-	99,863.41	10.13%
流动负债合计	1,516,510.99	100.00%	1,373,235.75	100.00%	1,025,177.86	100.00%	986,273.66	100.00%

由上表可见，公司流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，报告期各期末，四项负债占当期流动负债的比重分别为 89.76%、89.59%、87.98% 和 92.73%。

①短期借款

报告期各期末，公司短期借款金额分别为 328,938.53 万元、581,599.67 万元、681,884.42 万元和 803,385.44 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
质押借款	292,329.04	111,051.95	76,296.81	37,582.91
抵押借款	131,800.00	81,744.46	66,000.00	66,000.00
保证借款	280,439.40	424,722.88	395,446.81	192,702.10

信用借款	98,817.00	64,365.13	43,856.05	32,653.51
合计	803,385.44	681,884.42	581,599.67	328,938.53

2016-2018 年各年末，随着公司业务规模的扩大，短期借款规模持续稳定上升。

②应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款金额分别为 171,082.54 万元、200,496.38 万元、274,026.66 万元和 406,150.39 万元，具体如下：

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付票据	142,863.34	30,140.20	16,968.74	4,450.00
应付账款	263,287.05	243,886.46	183,527.64	166,632.54
合计	406,150.39	274,026.66	200,496.38	171,082.54

2016-2018 年各年末，公司应付票据及应付账款金额逐年上升，主要是由于：
1、随着公司业务规模的扩大，应付材料款等逐年上升；2、合并范围变化，新增非同一控制下企业合并形成。

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 166,632.54 万元、183,527.64 万元、243,886.46 万元和 263,287.05 万元，按款项性质划分，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付材料款	188,536.88	162,198.89	130,484.57	84,770.79
应付工程款	74,750.17	81,687.57	53,043.07	81,861.76
合计	263,287.05	243,886.46	183,527.64	166,632.54

公司应付账款由应付材料款和应付工程款构成。

③一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 285,364.87 万元、136,369.02 万元、202,337.78 万元和 196,757.97 万元。具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
1 年内到期的长期借款	145,190.74	172,345.56	106,371.22	185,437.59
1 年内到期的应付债券	9,532.14	29,992.22	29,997.80	99,927.28
1 年内到期的租赁负债	42,035.09			
合计	196,757.97	202,337.78	136,369.02	285,364.87

④其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为 99,863.41 万元、0、49,984.28 万元和 0，主要由短期融资券和超短期融资券构成，具体如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期融资券	-	49,984.28	-	49,912.25
超短期融资券	-	-	-	49,951.16
合计	-	49,984.28	-	99,863.41

（2）非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	334,017.91	72.96%	246,650.05	71.14%	321,898.23	73.58%	258,308.34	53.05%
应付债券	29,728.01	6.49%	9,509.40	2.74%	39,422.15	9.01%	119,242.91	24.49%
永续债	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应付款	37,898.50	8.28%	33,725.62	9.73%	24,120.73	5.51%	24,573.23	5.05%
专项应付款	-	-	-	-	2,511.50	0.57%	4,303.18	0.88%
递延收益	50,391.22	11.01%	50,768.00	14.64%	45,060.25	10.30%	75,570.07	15.52%
递延所得税负债	5,773.45	1.26%	6,080.68	1.75%	4,466.73	1.02%	4,943.94	1.02%
非流动负债合计	457,809.08	100.00%	346,733.75	100.00%	437,479.59	100.00%	486,941.67	100.00%

由上表可见，公司非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延收益构成，报告期各期末，三项负债占当期非流动负债的比重分别为 93.05%、92.89%、88.52%和 90.46%。

①长期借款

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 258,308.34 万元、321,898.23 万元、246,650.05 万元和 334,017.91 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
信用借款	79,100.00	70,690.00	115,500.00	11,000.00
抵押借款	95,487.91	38,534.61	50,188.23	76,420.34
保证借款	130,450.00	108,445.44	118,210.00	143,888.00
质押借款	28,980.00	28,980.00	38,000.00	27,000.00
合计	334,017.91	246,650.05	321,898.23	258,308.34

②应付债券

报告期各期末，公司应付债券金额分别为 119,242.91 万元、39,422.15 万元、9,509.40 万元和 29,728.01 万元。

2017 年末公司应付债券金额较 2016 年末减少 79,820.77 万元或 66.94%，主要是由于公司 2012 年 2 月 14 日发行的公司债券“12 兴发 01”于一年内到期偿还，期末转入一年内到期的应付债券；2015 年 8 月 20 日发行的公司债券“15 兴发债”于 2017 年进行了第一次回售选择。

2018 年末，公司应付债券金额较 2017 年末减少 29,912.75 万元，主要是由于中期票据“14 兴发 MTN001”到期偿还。

2019 年 6 月 30 日，公司应付债券金额较 2018 年末增加 20,218.61 万元，主要是由于 2019 年一季度发行 3 亿元公司债券。

③递延收益

报告期各期末公司递延收益金额分别为 75,570.07 万元、45,060.25 万元、50,768.00 万元和 50,391.22 万元，全部为与资产相关的政府补助形成的，具体如下：

单位：万元

项目	金额
2019.6.30	
矿产资源综合利用示范基地建设资金	17,802.31
2014 年农村水电增效扩容改造项目	4,463.00
2014 年度小水电燃料项目	1,137.50
20 万吨有机硅单体项目	2,415.16
楚烽磷矿 100 万吨/年缓倾斜厚大矿体采矿方法示范工程	1,013.26
能源管理平台项目	1,222.87
两树公路补贴收入	424.50
电子级磷酸产品质量提升技改项目	285.70
有机硅高端材料研究中心创新能力建设项目	500.00
硅橡胶项目专项补助	461.54
10 万吨/年纳米碳酸钙项目	400.00
黄磷尾气综合利用技术开发及工程示范	230.67
2.5 万吨二甲基亚砷项目	162.50
120 万吨重介质选矿项目	1,744.44
4 万吨/年氨基乙酸扩建项目	2,233.86

项目	金额
草甘膦母液综合处理及资源化利用项目	2,177.26
18 万吨/年三氯化磷扩建项目	2,190.26
2016 年度中央土壤污染防治专项资金-磷污染场所的修复与治理工程项目	1,800.00
国有工矿棚户区改造项目	586.29
产业技术研究院研发平台建设	404.17
有机硅技术升级改造项目	800.00
2 万吨/年电子级四甲基氢氧化铵	500.00
副产氢气综合利用	617.60
压滤液蒸发回收盐项目	258.00
2 万吨/年四甲基氢氧化铵项目	200.00
其他	6,360.34
合计	50,391.22
2018.12.31	
矿产资源综合利用示范基地建设资金	18,419.94
2014 年农村水电增效扩容改造项目	4,463.00
2014 年度小水电燃料项目	1,170.00
20 万吨有机硅单体项目	2,443.44
楚烽磷矿 100 万吨/年缓倾斜厚大矿体采矿方法示范工程	1,034.01
能源管理平台项目	1,251.17
两树公路补贴收入	471.67
电子级磷酸产品质量提升技改项目	300.00
有机硅高端材料研究中心创新能力建设项目	500.00
硅橡胶项目专项补助	474.36
10 万吨/年纳米碳酸钙项目	400.00
黄磷尾气综合利用技术开发及工程示范	243.37
2.5 万吨二甲基亚砷项目	177.50
120 万吨重介质选矿项目	1,811.11
4 万吨/年氨基乙酸扩建项目	2,262.42
草甘膦母液综合处理及资源化利用项目	2,346.94
18 万吨/年三氯化磷扩建项目	2,346.94
2016 年度中央土壤污染防治专项资金-磷污染场所的修复与治理工程项目	1,800.00
国有工矿棚户区改造项目	608.70
产业技术研究院研发平台建设	429.17
有机硅技术升级改造项目	800.00
2 万吨/年电子级四甲基氢氧化铵	500.00
副产氢气综合利用	400.00
其他	6,114.28
合计	50,768.00

项目	金额
2017.12.31	
矿产资源综合利用示范基地建设资金	19,658.50
2014 年农村水电增效扩容改造项目	4,463.00
2014 年度小水电燃料项目	1,235.00
20 万吨有机硅单体项目	1,250.00
楚烽磷矿 100 万吨/年缓倾斜厚大矿体采矿方法示范工程	1,075.50
能源管理平台项目	1,336.27
两树公路补贴收入	566.00
有机硅高端材料研究中心创新能力建设项目	500.00
硅橡胶项目专项补助	500.00
10 万吨/年纳米碳酸钙项目	400.00
黄磷尾气综合利用技术开发及工程示范	258.12
2.5 万吨二甲基亚砷项目	207.50
120 万吨重介质选矿项目	1,944.44
4 万吨/年氨基乙酸扩建项目	1,250.00
草甘膦母液综合处理及资源化利用项目	1,250.00
18 万吨/年三氯化磷扩建项目	1,250.00
2016 年度中央土壤污染防治专项资金-磷污染场所的修复与治理工程项目	900.00
国有工矿棚户区改造项目	653.51
产业技术研究院研发平台建设	479.17
其他	5,883.23
合计	45,060.25
2016.12.31	
土地补助	36,719.97
矿产资源综合利用示范基地建设资金	20,897.06
2014 年农村水电增效扩容改造项目	4,463.00
2014 年度小水电燃料项目	1,300.00
20 万吨有机硅单体项目	1,250.00
楚烽磷矿 100 万吨/年缓倾斜厚大矿体采矿方法示范工程	1,117.00
能源管理平台项目	1,421.37
两树公路补贴收入	660.33
氯化亚砷项目	515.00
有机硅高端材料研究中心创新能力建设项目	500.00
硅橡胶项目专项补助	500.00
10 万吨/年纳米碳酸钙项目	400.00
6000 吨/年氯化橡胶项目	300.00
黄磷尾气综合利用技术开发及工程示范	272.87
2.5 万吨二甲基亚砷项目	237.50

项目	金额
其他	5,015.95
合计	75,570.07

2017 年末，公司递延收益减少主要原因为：按照 2017 年 5 月 10 日修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》和现行会计政策，公司采用净额法将与土地相关的政府补助冲减无形资产土地的账面价值，使得期末递延收益金额减少。

3、报告期内现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	72,704.66	189,872.85	190,279.29	114,593.29
投资活动产生的现金流量净额	-104,049.17	-143,230.87	-92,186.49	-117,277.79
筹资活动产生的现金流量净额	11,898.32	23,578.28	-87,783.74	3,491.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-182.53	2,297.97	-1,042.39	-55.84
现金及现金等价物净增加额	-19,628.73	72,518.23	9,266.68	750.81

(1) 经营活动现金流量分析

经营活动产生的现金流是偿还本期债券本息的主要来源。报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 114,593.29 万元、190,279.29 万元、189,872.85 万元和 72,704.66 万元，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,049,568.25	1,271,179.35	1,141,588.86	1,045,641.41
收到的税费返还	3,686.03	4,452.34	1,478.31	674.61
收到其他与经营活动有关的现金	6,004.35	22,332.87	2,905.79	5,786.99
经营活动现金流入小计	1,059,258.63	1,297,964.56	1,145,972.96	1,052,103.01
购买商品、接受劳务支付的现金	866,884.63	910,268.97	775,960.61	791,831.54
支付给职工以及为职工支付的现金	48,188.51	86,878.11	70,425.17	58,037.52
支付的各项税费	36,025.42	65,247.12	60,996.46	49,823.23
支付其他与经营活动有关的现金	35,455.42	45,697.52	48,311.43	37,817.44
经营活动现金流出小计	986,553.97	1,108,091.71	955,693.67	937,509.73

经营活动产生的现金流量净额	72,704.66	189,872.85	190,279.29	114,593.29
---------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

公司经营活动产生的现金流主要来源于公司主营业务。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，2017 年度、2018 年度公司经营活动产生的现金流量金额较 2016 年度增幅较大，主要是由于公司营业收入的上升、盈利能力的增强，销售商品、提供劳务收到的现金有所增加。

（2）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	-	-	50.00	1,319.34
取得投资收益收到的现金	253.81	3,907.34	5,006.09	200.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	559.69	871.17	137.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	841.47	22,466.69		17,630.68
收到其他与投资活动有关的现金	13,000.00	2,943.76	9,952.71	6,963.17
投资活动现金流入小计	14,095.28	29,877.49	15,879.98	26,251.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,524.45	95,371.18	92,857.24	95,626.65
投资支付的现金	8,620.00	30,084.66	460.00	11,902.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		20,423.14	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,000.00	27,229.37	14,749.22	36,000.00
投资活动现金流出小计	118,144.45	173,108.36	108,066.46	143,528.99
投资活动产生的现金流量净额	-104,049.17	-143,230.87	-92,186.49	-117,277.79

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是公司新建项目较多，投资规模较大。报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-117,277.79 万元、-92,186.49 万元、-143,230.87 万元和-104,049.17 万元。

2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2016 年度减亏 25,091.31 万元或 21.39%，主要是由于当期购买少数股权支付的现金较 2016 年减少 24,000.00 万元。

2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 51,044.38 万元或 55.37%，主要是由于 2018 年度，公司对外股权投资增加，使得投资支付的现金、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额均有所增长。

(3) 筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
吸收投资收到的现金	-	137,200.19	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	0.19	-	-
取得借款收到的现金	776,176.26	972,943.92	936,389.85	726,396.27
发行债券收到的现金	29,700.00	49,900.00	-	149,711.25
收到其他与筹资活动有关的现金	21,787.54	2,967.50	2,789.16	129,628.29
筹资活动现金流入小计	827,663.80	1,163,011.61	939,179.01	1,005,735.81
偿还债务支付的现金	628,734.01	1,026,740.61	949,631.00	930,279.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,607.47	84,950.94	74,724.25	69,590.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	10,000.00	9,338.00	2,564.29	2,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	127,424.00	27,741.77	2,607.50	2,375.00
筹资活动现金流出小计	815,765.48	1,139,433.33	1,026,962.75	1,002,244.65
筹资活动产生的现金流量净额	11,898.32	23,578.28	-87,783.74	3,491.16

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,491.16 万元、-87,783.74 万元、23,578.28 万元和 11,898.32 万元，波动较大。公司筹资活动现金流入、流出主要为银行借款的借入、偿还。

2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是由于一方面公司当期未发行公司债券、中票等债券，当期发行债券收到的现金为零；另一方面当期部分债券集中到期，使得当期偿还债务支付的现金金额较大。

4、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标情况如下：

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	0.52	0.44	0.41	0.39
速动比率（倍）	0.39	0.31	0.27	0.29
资产负债率	69.87%	67.03%	67.27%	68.90%
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息保障倍数（倍）	2.00	4.00	3.22	2.71

2017 年末，公司流动比率较 2016 年末有所上升，主要是由于期末货币资

金和存货的增加引起的；速动比率较 2016 年末有所下降，主要是由于公司加大银行承兑汇票贴现力度，使得期末应收票据金额有所下降。2018 年末，公司流动比率、速动比率较 2017 年末均有所上升。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 68.90%、67.27%、67.03%和 68.44%，公司资产负债率较高，主要是由于磷化工行业的行业特性决定的。2016-2018 年各年末，公司资产负债率逐年下降。

2019 年 6 月 30 日，公司流动比率、速动比率较 2018 年末均有所提高，资产负债率较 2018 年末有所上升，资产负债率的上升主要是由于公司短期借款、长期借款及应付票据及应付账款的增加引起的。

报告期各期，公司利息保障倍数分别为 2.71、3.22、4.00 和 2.00，逐年稳定上升，主要是由于公司盈利能力逐年增强，报告期各期，公司净利润分别为 17,104.50 万元、60,193.46 万元、79,482.66 万元和 20,341.82 万元，2016-2018 年逐年上升。

5、资产周转能力分析

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款周转率（次）	8.42	25.50	24.66	23.93
存货周转率（次）	4.40	9.00	10.85	11.67

注：上表中应收账款周转率、存货周转率未进行年化计算。

公司实行积极的应收账款催收政策，报告期各期，随着公司业务规模的逐年扩大、营业收入的逐年提高，应收账款周转率呈逐年上升的趋势。

报告期各年末，公司存货周转率逐年下降，主要是由于随着业务规模的扩大，草甘膦、有机硅市场的回暖，公司存货金额逐年上升，报告期各年末，公司存货金额分别为 98,446.60 万元、143,278.36 万元、182,308.36 万元和 192,097.30 万元。

6、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	950,740.57	1,785,545.08	1,575,780.59	1,454,119.40
其中：营业收入	950,740.57	1,785,545.08	1,575,780.59	1,454,119.40
二、营业总成本	929,189.39	1,674,896.12	1,500,117.74	1,441,954.69

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：营业成本	838,545.23	1,465,685.19	1,311,434.27	1,264,824.05
税金及附加	7,318.51	19,021.66	15,884.86	18,543.79
销售费用	30,005.24	64,037.35	58,753.27	47,168.90
管理费用	10,539.02	25,987.65	46,750.87	37,832.28
研发费用	11,883.40	28,151.27	-	-
财务费用	30,897.98	62,575.06	61,893.44	63,883.03
资产减值损失	2,457.47	9,437.94	5,401.03	9,702.64
信用减值损失	2,393.64			
投资收益	5,284.73	2,767.12	6,631.05	10,737.06
资产处置收益	-	96.41	84.91	-
其他收益	1,825.26	2,656.38	1,855.26	-
公允价值变动收益	65.31	-219.70	-	-
三、营业利润	23,875.37	115,949.18	84,234.07	22,901.77
加：营业外收入	898.34	2,618.76	1,924.85	6,450.15
减：营业外支出	440.49	24,396.70	9,295.04	2,236.54
四、利润总额	24,333.22	94,171.24	76,863.88	27,115.38
五、净利润	20,341.82	79,482.66	60,193.46	17,104.50

（1）营业收入

报告期各期，公司营业收入分别为 1,454,119.40 万元、1,575,780.59 万元、1,785,545.08 万元和 950,740.57 万元，公司营业收入主要由主营业务收入构成，报告期各期，主营业务收入分别为 1,430,175.92 万元、1,552,150.78 万元、1,747,003.61 万元和 930,067.97 万元，占当期营业收入的比重分别为 98.35%、98.50%、97.84%和 97.83%，占比较高，以下以主营业务收入进行公司营业收入的分析。

报告期各期，公司分产品主营业务收入构成如下：

单位：万元

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
磷矿石	28,886.30	3.11%	73,522.00	4.21%	91,278.83	5.88%	98,374.30	6.88%
精细磷酸盐	134,365.52	14.45%	266,745.38	15.27%	278,617.48	17.95%	251,886.44	17.61%
肥料	82,291.80	8.85%	173,811.14	9.95%	149,352.82	9.62%	135,710.76	9.49%
有机硅	83,029.67	8.93%	239,003.29	13.68%	123,739.66	7.97%	96,658.89	6.76%
氯碱		-	-	-	42,829.79	2.76%	27,156.27	1.90%
草甘膦	180,543.89	19.41%	336,422.34	19.26%	249,910.91	16.10%	196,007.68	13.71%
贸易	394,698.08	42.44%	588,155.29	33.67%	600,016.19	38.66%	620,544.56	43.39%

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
其他	26,252.71	2.82%	69,344.17	3.97%	16,405.11	1.06%	3,837.02	0.27%
合计	930,067.97	100.00%	1,747,003.61	100.00%	1,552,150.78	100.00%	1,430,175.92	100.00%

注：2018 年起，公司将氯碱业务收入计入主营业务收入中“其他”。

报告期内，公司主营业务收入逐年稳定上升，2016 年至 2018 年年均复合增长率为 10.52%。

①2017 年度，公司主营业务收入较 2016 年增加 121,974.86 万元或 8.53%，主营业务收入中各产品类别收入增幅如下：

单位：万元

类别	2017 年度	2016 年度	增长额	涨幅	贡献率
磷矿石	91,278.83	98,374.30	-7,095.47	-7.21%	-5.82%
精细磷酸盐	278,617.48	251,886.44	26,731.04	10.61%	21.92%
肥料	149,352.82	135,710.76	13,642.06	10.05%	11.18%
有机硅	123,739.66	96,658.89	27,080.78	28.02%	22.20%
氯碱	42,829.79	27,156.27	15,673.51	57.72%	12.85%
草甘膦	249,910.91	196,007.68	53,903.23	27.50%	44.19%
贸易	600,016.19	620,544.56	-20,528.37	-3.31%	-16.83%
其他	16,405.11	3,837.02	12,568.09	327.55%	10.30%
合计	1,552,150.78	1,430,175.92	121,974.86	8.53%	100.00%

由上表可见，2017 年公司主营业务收入的增长主要是由于草甘膦、有机硅和精细磷酸盐收入的增长造成的，三者合计对当年收入增长的贡献率达到 88.31%。

2017 年，公司草甘膦收入较 2016 年增长 53,903.23 万元或 27.50%，增长的主要原因为 2017 年受环保督查影响，草甘膦市场价格较 2016 年有所上涨。

2017 年，公司有机硅收入较 2016 年增长 27,080.78 万元或 28.02%，增长的主要原因为受国家环保监管趋严、部分生产厂家技术改造等因素影响，有机硅价格持续上涨。

2017 年，公司精细磷酸盐收入较 2016 年增长 26,731.04 万元或 10.61%，增长的主要原因为 2017 年下半年受原材料成本持续上涨、黄磷电价上调及人民币升值等因素影响，精细磷酸盐市场价格有所上涨。

②2018 年度，公司主营业务收入较 2017 年增加 194,852.83 万元或 12.55%，主营业务收入中各产品类别收入增幅如下：

单位：万元

类别	2018 年度	2017 年度	增长额	涨幅	贡献率
磷矿石	73,522.00	91,278.83	-17,756.83	-19.45%	-9.11%
精细磷酸盐	266,745.38	278,617.48	-11,872.10	-4.26%	-6.09%
肥料	173,811.14	149,352.82	24,458.32	16.38%	12.55%
有机硅	239,003.29	123,739.66	115,263.63	93.15%	59.15%
草甘膦	336,422.34	249,910.91	86,511.43	34.62%	44.40%
贸易	588,155.29	600,016.19	-11,860.90	-1.98%	-6.09%
其他	69,344.17	59,234.90	10,109.27	17.07%	5.19%
合计	1,747,003.61	1,552,150.78	194,852.83	12.55%	100.00%

注：2018 年起，公司将氯碱收入纳入主营业务收入中“其他”，上表中，将 2017 年度氯碱与“其他”进行了合并计算。

由上表可见，公司 2018 年度主营业务收入较 2017 年度增长 194,852.83 万元，主要是由于有机硅、草甘膦业务收入的增加引起的，二者合计对收入增长的贡献率达到 103.55%。

2018 年，公司有机硅业务收入为 239,003.29 万元，较 2017 年增长 115,263.63 万元，增幅为 93.15%，主要是由于以下因素引起的：1、受行业景气度提升以及市场供求关系变化等因素影响，公司有机硅产品市场价格在 2018 年前三季度较上年同期大幅上涨；2、因公司 2017 年下半年有机硅装置技改扩能顺利完成，产量明显上升、消耗显著下降，净利润同比大幅增长，对公司业绩的增长发挥了重要支撑作用。

2018 年，公司草甘膦业务收入为 336,422.34 万元，较 2017 年增长 86,511.43 万元，增幅为 34.62%，主要是由于 2018 年公司抢抓北美石油产量增加带来的油田杀菌剂行情快速上涨机遇，加大 THPS（可作为油田杀菌剂）销售力度，取得良好销售业绩。

③毛利及毛利率

报告期各期公司主营业务分产品毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
磷矿石	11,100.52	38.43%	45,710.50	62.17%	53,802.27	58.94%	65,580.32	66.66%
精细磷酸盐	23,478.76	17.47%	57,493.35	21.55%	53,064.79	19.05%	44,457.71	17.65%

肥料	4,871.06	5.92%	18,037.01	10.38%	12,366.97	8.28%	4,409.16	3.25%
有机硅	19,177.73	23.10%	93,882.29	39.28%	39,903.12	32.25%	9,895.88	10.24%
氯碱			-	-	19,509.81	45.55%	3,207.05	11.81%
草甘膦	32,756.15	18.14%	52,582.50	15.63%	57,452.37	22.99%	39,855.68	20.33%
贸易	6,958.46	1.76%	8,485.96	1.44%	13,828.84	2.30%	8,054.16	1.30%
其他	2,938.22	11.19%	17,464.93	25.19%	5,020.98	30.61%	2,983.27	77.75%
合计	101,280.91	10.89%	293,656.54	16.81%	254,949.16	16.43%	178,443.23	12.48%

由上表可见，报告期各期，公司主营业务毛利分别为 178,443.23 万元、254,949.16 万元、293,656.54 万元和 101,280.91 万元，逐年稳定上升，主营业务毛利率分别为 12.48%、16.43%、16.81%和 10.89%，存在一定幅度的波动。

报告期各期，公司不同产品对当期毛利率变动的贡献情况如下：

类别	2019 年 1-6 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	收入占比	毛利率	毛利率变动贡献	收入占比	毛利率	毛利率变动贡献	收入占比	毛利率	毛利率变动贡献	收入占比	毛利率
磷矿石	3.11%	38.43%	-1.42%	4.21%	62.17%	-0.85%	5.88%	58.94%	-1.12%	6.88%	66.66%
精细磷酸盐	14.45%	17.47%	-0.77%	15.27%	21.55%	-0.13%	17.95%	19.05%	0.31%	17.61%	17.65%
肥料	8.85%	5.92%	-0.51%	9.95%	10.38%	0.24%	9.62%	8.28%	0.49%	9.49%	3.25%
有机硅	8.93%	23.10%	-3.31%	13.68%	39.28%	2.80%	7.97%	32.25%	1.88%	6.76%	10.24%
氯碱			-	-	-	-	2.76%	45.55%	1.03%	1.90%	11.81%
草甘膦	19.41%	18.14%	0.51%	19.26%	15.63%	-0.69%	16.10%	22.99%	0.91%	13.71%	20.33%
贸易	42.44%	1.76%	0.26%	33.67%	1.44%	-0.40%	38.66%	2.30%	0.33%	43.39%	1.30%
其他	2.82%	11.19%	-0.68%	3.97%	25.19%	-0.58%	1.06%	30.61%	0.11%	0.27%	77.75%
合计	100.00%	10.89%	-5.92%	100.00%	16.81%	0.38%	100.00%	16.43%	3.95%	100.00%	12.48%

注：2018 年度起，公司氯碱业务收入计入主营业务收入中“其他”；2018 年“其他”业务毛利率变动贡献对比金额为 2017 年度“氯碱”和“其他”业务合计金额。

由上表可见，2019 年 1-6 月，公司主营业务毛利率较 2018 年度有所下降，主要是由于磷矿石和有机硅产品毛利率的下降引起的；2018 年公司主营业务毛利率的增加主要是由于有机硅产品收入占比的增加及毛利率的上升引起的；2017 年公司主营业务毛利率的波动主要是由于有机硅、氯碱及草甘膦产品收入占比的上升和毛利率的上升引起的。

A、磷矿石

报告期各期，公司磷矿石产品毛利率分别为 66.66%、58.94%、62.17%和

38.43%。公司 2017 年度磷矿石产品毛利率相对较低。

2019 年 1-6 月，公司磷矿石产品毛利率低于 2016-2018 年各年度，主要是由于磷矿石开采受季节影响较为明显，矿山海拔较高，每年 1 月、2 月（处于冬季）气温较低，无法保证矿山生产运输、用水等，因此一般一季度产量低于其他季度，进而导致磷矿石产品毛利率较低。

2017 年磷矿石产品毛利率较低主要是由于产销量减少和销售价格的下降引起的。2017 年 10 月 16 日，公司收到宜昌市、襄阳市保康县及神农架林区等地安全生产监管部门的紧急通知，辖区内的所有矿山开采企业立即停止一切矿山生产、建设、整改活动。公司在上述辖区内的矿山停产，受此影响，公司磷矿石产量、销量出现一定的下滑，2017 年公司磷矿石销量为 483.23 万吨，较 2016 年较少 29.42 万吨，同时，受下游市场需求等因素影响，2017 年度公司磷矿石销售均价由 2016 年度的 191.89 元/吨下降至 188.89 元/吨。

B、肥料

报告期各期，公司肥料产品毛利率分别为 3.25%、8.28%、10.38%和 5.92%，整体看，2016-2018 年，公司肥料产品毛利率呈逐年上升的趋势。

C、有机硅

报告期各期，公司有机硅产品毛利率分别为 10.24%、32.25%、39.28%和 23.10%。整体看，2016-2018 年，公司有机硅产品毛利率呈逐年上升。

2015 年受有机硅市场产能过剩等因素的影响，有机硅行业持续低迷，市场反季现象突出，有机硅行业生产经营面临较大压力，企业普遍利润下滑。

2016 年起，有机硅单体在经历了数年低迷行情后，市场行情逐步回暖，同时在经历了数年产能调整，部分不具备竞争优势的有机硅单体企业已逐步停产或退出，行业产能集中度越来越高，生产企业产品议价能力越来越强。另外随着有机硅市场技术水平的进步，有机硅单体生产企业平均开车周期能力有较大提升，生产成本得到有效控制。公司控股子公司兴瑞公司当年拥有有机硅产能 16 万吨，成本控制能力进入行业前五，平均开车周期在 38 至 45 天左右，公司控股子公司泰盛公司草甘膦副产品氯甲烷，能够为兴瑞公司生产有机硅提供稳定的原材料。受市场行情转变及公司在成本控制等方面的优势，公司 2016 年有机硅产品毛利率有所增长。

2017 年度、2018 年公司有机硅产品毛利率较高，主要是由于国内电子胶、工业胶、硅油等下游产业增长良好及国家安全环保政策等因素影响，有机硅单体

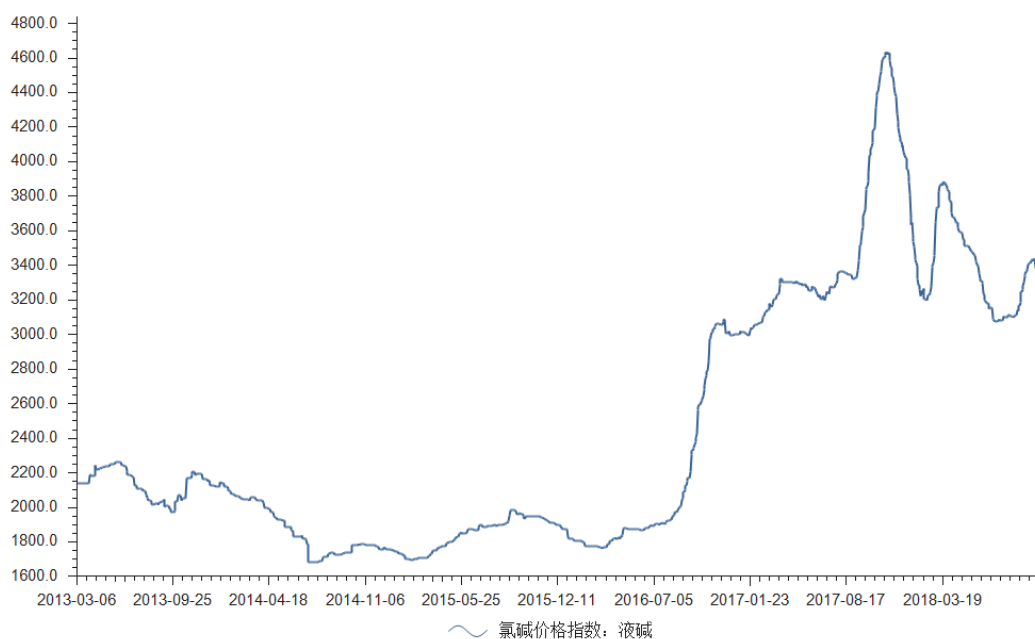
市场延续了 2016 年以来的良好行情，价格显著上涨。同时，有机硅行业产能集中度越来越高，生产企业产品议价能力越来越强。公司控股子公司兴瑞化工有机硅单体产能由 2016 年的 16 万吨增长至 20 万吨，成本控制能力达到国内先进水平。

2018 年四季度开始，有机硅产品价格有所下降，使得 2019 年上半年有机硅产品毛利率有所降低。

D、氯碱

2016 年、2017 年，公司氯碱产品毛利率分别为 11.81%、45.55%。

2017 年，氯碱产品毛利率较高的主要原因是受氧化铝等下游需求拉动影响，氯碱系列产品市场价格大幅上涨。2016 年上半年，国内氯碱行业继续维持了低迷的行情。2016 年下半年，受到下游氧化铝和化纤等需求好转影响，氯碱价格有所上涨，2017 年氯碱价格维持在相对高位。



数据来源：Choice 数据

E、草甘膦

报告期各期，公司草甘膦产品毛利率分别为 20.33%、22.99%、15.63%和 18.14%。

根据工业和信息化部关于草甘膦原药生产准入条件的要求，对不同区域的草甘膦原药企业数量和生产总量进行控制，不再新增草甘膦原药生产定点企业，特殊情况下须经工业和信息化部立项批准。国内草甘膦产能绝大多数以甘氨酸法为

主，受国家环保趋严以及前期市场低迷等因素影响，部分母液处理能力较差，没有原材料优势的小产能企业无法正常生产。从市场价格来看，受激烈竞争影响，2016 年上半年，草甘膦延续上年低迷的价格走势，全国平均市场价格在 17,000 元/吨徘徊，落后小厂陆续停产退出，大型厂商库存低位，三季度受环保整治和供给侧改革等因素影响，部分草甘膦企业因环保问题限产甚至停产，叠加海外传统采购旺季的到来，草甘膦市场供需格局得以改善，产品价格自 8 月末开始快速回升，年末一度超过 25,000 元/吨。

2017 年草甘膦价格波动较大，但全年市场均价整体较 2016 年有一定的提升。

2018 年，公司草甘膦产品毛利率较 2017 年全年下降 7.36 个百分点，主要是由于 2018 年，国家环保监控力度有所加强，公司于 2018 年上半年对草甘膦装置实施环保改造导致开车率下降，同时草甘膦部分原材料价格有所上涨，公司环保投入增加及部分原材料价格的上涨使得草甘膦单位生产成本有所增加，草甘膦产品毛利率有所下降。

（2）期间费用分析

报告期各期，公司期间费用及占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	30,005.24	3.16%	64,037.35	3.59%	58,753.27	3.73%	47,168.90	3.24%
管理费用	10,539.02	1.11%	25,987.65	1.46%	46,750.87	2.97%	37,832.28	2.60%
研发费用	11,883.40	1.25%	28,151.27	1.58%	-	-	-	-
财务费用	30,897.98	3.25%	62,575.06	3.50%	61,893.44	3.93%	63,883.03	4.39%
合计	83,325.65	8.76%	180,751.33	10.12%	167,397.58	10.62%	148,884.21	10.24%

2016-2018 年度，随着公司业务规模的扩大、负债规模的增加等，期间费用总金额逐年上升，占当期营业收入的比例较为稳定。

①销售费用

报告期各期，公司销售费用金额分别为 47,168.90 万元、58,753.27 万元、64,037.35 万元和 30,005.24 万元，2016-2018 年年均复合增长率达到 16.52%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

运保费	19,093.91	63.64%	39,642.46	61.91%	37,392.99	63.64%	27,240.08	57.75%
工资薪酬	4,110.91	13.70%	12,131.30	18.94%	10,013.65	17.04%	11,526.84	24.44%
港杂费及仓储费	3,282.40	10.94%	7,557.16	11.80%	7,445.24	12.67%	5,491.02	11.64%
包装费	143.92	0.48%	976.99	1.53%	987.06	1.68%	610.85	1.30%
商检费使馆认证费	235.17	0.78%	555.37	0.87%	371.15	0.63%	238.11	0.50%
其他	3,138.94	10.46%	3,174.07	4.96%	2,543.19	4.33%	2,062.00	4.37%
合计	30,005.24	100.00%	64,037.35	100.00%	58,753.27	100.00%	47,168.90	100.00%
占当期营业收入的比例	3.16%		3.59%		3.73%		3.24%	

公司销售费用主要由运保费、工资薪酬、港杂费及仓储费构成，三项合计占比超过 80%。报告期各期，公司销售费用占当期营业收入的比例分别为 3.24%、3.73%、3.59%和 3.16%，占比较为稳定。随着公司业务规模的扩大，2016-2018 年度，销售费用金额逐年稳定提高。

②管理费用及研发费用

报告期各期，公司管理费用及研发费用合计金额分别为 37,832.28 万元、46,750.87 万元、54,138.92 万元和 22,422.43 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及福利	4,939.08	22.03%	11,805.66	21.81%	9,305.28	19.90%	7,375.57	19.50%
折旧、摊销费	2,927.90	13.06%	6,054.48	11.18%	5,848.60	12.51%	6,463.44	17.08%
研发费	11,883.40	53.00%	28,151.27	52.00%	23,402.65	50.06%	16,483.50	43.57%
业务招待费	664.41	2.96%	1,490.82	2.75%	1,143.87	2.45%	1,058.05	2.80%
矿产资源补偿费	-	-	-	-	-	-	55.73	0.15%
税金	-	-	-	-	-	-	1,254.80	3.32%
办公费	307.99	1.37%	2,493.58	4.61%	2,763.63	5.91%	2,393.25	6.33%
中介机构及咨询费	753.25	3.36%	1,327.18	2.45%	637.35	1.36%	763.75	2.02%
差旅费	153.91	0.69%	530.04	0.98%	598.73	1.28%	397.46	1.05%
车耗费	58.75	0.26%	440.23	0.81%	377.6	0.81%	360.94	0.95%
董事会费	18.52	0.08%	30.86	0.06%	36.47	0.08%	23.73	0.06%
巴西费用	-	-	28.88	0.05%	21.48	0.05%	17.4	0.05%
其他	715.22	3.19%	1,785.93	3.30%	2,615.21	5.59%	1,184.65	3.13%
合计	22,422.43	100.00%	54,138.92	100.00%	46,750.87	100.00%	37,832.28	100.00%
占当期营业收入的比例	2.36%		3.03%		2.97%		2.60%	

2016-2018 年度，公司管理费用、研发费用主要由研发费用、工资及福利、折旧、摊销费构成，三项合计占管理费用及研发费用合计金额的比例超过 80%。

报告期各年，公司管理费用及研发费用合计金额及占营业收入的比例逐年上

升，主要是由于研发费用、工资及福利增加引起的。

③财务费用

报告期各期，公司财务费用金额分别为 63,883.03 万元、61,893.44 万元、62,575.06 万元和 30,897.98 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净支出	28,175.94	91.19%	56,494.33	90.28%	54,178.51	87.54%	59,553.08	93.22%
汇兑损益	-406.35	-1.32%	-801.91	-1.28%	538.45	0.87%	32.41	0.05%
贴现息	1,450.50	4.69%	5,407.11	8.64%	4,286.45	6.93%	2,061.83	3.23%
其他	1,677.89	5.43%	3,315.18	5.30%	2,890.02	4.67%	2,235.71	3.50%
合计	30,897.98	100.00%	62,575.06	100.00%	61,893.44	100.00%	63,883.03	100.00%
占当期营业收入的比例	3.25%		3.50%		3.93%		4.39%	

公司财务费用主要由利息支出构成。2017 年公司财务费用较 2016 年略有减少，主要是由于当期应付债券减少等原因使得利息净支出减少所致。2018 年度公司财务费用较 2017 年度略有上升。

(3) 资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失金额分别为 9,702.64 万元、5,401.03 万元、9,437.94 万元和-2,457.47 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-	2,612.38	3,008.11	3,418.12
存货跌价损失	-2,457.47	3,388.90	2,392.92	2,135.28
商誉减值损失	-	3,436.65	-	4,149.24
合计	-2,457.47	9,437.94	5,401.03	9,702.64

报告期各期，公司坏账损失主要为计提的应收账款坏账准备，公司实行较为谨慎的应收款项坏账准备计提政策。

公司存货跌价准备主要为对库存商品计提的跌价准备。

商誉减值损失为公司对收购企业形成的商誉计提的减值准备，具体为：

①2016 年商誉减值损失

依据众联资产评估有限公司出具的众联评报字[2017]第 1047 号《湖北兴发化工集团股份有限公司资产减值测试所涉及湖北泰盛化工有限公司股东全部权

益价值项目评估报告》，湖北泰盛化工有限公司评估基准日 2016 年 12 月 31 日的股东全部权益价值（净资产）评估价值为 219,116.07 万元，评估基准日 2016 年 12 月 31 日宜昌金信化工有限公司股东全部权益价值（净资产）为 19,721.55 万元，低于湖北泰盛化工有限公司和宜昌金信化工有限公司净资产的账面价值和商誉的合计数，计提商誉减值准备 3,633.15 万元。

公司对合并瓮安县龙马磷业有限公司形成的商誉进行了减值测试，将商誉的账面价值自购买日起按照合理方法分摊至资产组，并对包含商誉的相关资产组进行减值测试，瓮安县龙马磷业有限公司 2016 年 12 月 31 日的股东全部权益价值（净资产）价值为 9,983.54 万元，低于其净资产的账面价值和商誉的合计数，计提商誉减值准备 516.09 万元。

②2018 年商誉减值损失

公司聘请众联资产评估有限公司和同致信德（北京）资产评估有限公司分别对商誉进行了商誉减值评估，商誉的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据管理层批准的财务预算预计未来 5 年及永续期现金流量，预测期以后的现金流量维持不变。现金流量预测使用的税前折现率分别为：湖北泰盛化工有限公司 13.24%，宜昌金信化工有限公司 15.66%；内蒙古腾龙生物精细化工有限公司 15.22%；兴山将军柱电力有限公司 11.37%；成都市宇阳科技有限公司 12.00%。减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、采购成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至相关资产组，然后将含商誉资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定含商誉资产组是否发生了减值。

公司 2018 年自收购内蒙古腾龙生物精细化工有限公司后，该公司已明显减亏，但因主要能源蒸汽受当地短期供应限制，未能满负荷生产，产量减少，效益实现情况不及预期，2019 年蒸汽已能正常供应。根据测试结果，对其商誉计提 3,064.51 万元减值准备。

公司 2018 年自收购湖北吉星化工集团有限责任公司后，该公司处在业务整合阶段，新增次磷酸钠装置尚在建设中，对于原收购时基于资产基础法评估产生的商誉，根据谨慎性原则，全额计提减值准备。

（4）投资收益分析

报告期各期，公司投资收益金额分别为 10,737.06 万元、6,631.05 万元、2,767.12 万元和 5,284.73 万元。公司 2016 年投资收益金额较大，主要是由于

公司于当期出售兴山县峡口港有限责任公司股权形成的投资收益。

报告期各期，公司投资收益的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1	权益法核算的长期股权投资收益	3,821.82	6,509.85	6,624.95	3,339.25
2	处置长期股权投资产生的投资收益	1,209.10	-3,368.89	-	7,197.42
3	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-376.53	-	-
4	可供出售金融资产等取得的投资收益	-	2.70	6.09	200.40
5	其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	253.81	-	-	-
合计		5,284.73	2,767.12	6,631.05	10,737.06

（5）营业外收入分析

报告期各期公司营业外收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废收益合计 (或非流动资产处置利得合计)	2.80	-	6.57	95.27
其中：固定资产毁损报废收益 (或固定资产处置利得)	2.80	-	6.57	95.27
债务重组利得	-	33.47	40.41	992.68
政府补助	569.58	2,272.28	1,470.24	5,141.80
罚款收入	112.08	178.67	146.11	135.03
无法支付应付款项	-	0.14	1.65	40.56
其他	213.88	134.19	259.87	44.82
合计	898.34	2,618.76	1,924.85	6,450.15

报告期内，公司营业外收入主要由政府补贴构成。报告期内，营业外收入波动主要由债务重组利得及政府补助变动所致。

报告期各期，公司计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	金额
2019年1-6月	
中央外经贸发展专项资金	12.00
科技研究与开发资金	100.00

补助项目	金额
外贸出口奖励	18.24
传统产业升级改造资金	49.40
收 2018 年技改省级专项补贴	67.20
收到高新技术企业奖励资金	10.00
其他	312.74
合计	569.58
2018 年度	
湖北省科技计划项目	170.00
中央外经贸发展专项资金	276.20
采空区治理项目验收	90.00
宜昌市科学技术局	170.00
电费补贴	620.62
科技研究与开发资金	-
财政厅拨付经贸发展专项资金	-
外贸出口奖励	125.08
外贸出口基地企业发展项目资金	-
精品品牌奖励资金	10.00
湖北省传统产业改造升级资金	100.00
稳岗补贴	42.44
高新技术企业奖励资金	2.00
湖北省高校毕业生就业见习基地财政补贴	-
2016 年省债券融资奖励资金的通知	-
宜昌市 2016 年度标准创新奖励	10.00
2016 年产学研合作补助与奖励资金预算指标	-
其他	655.95
合计	2,272.28
2017 年度	
科技研究与开发资金	530.00
财政厅拨付经贸发展专项资金	12.00
外贸出口奖励	379.42
外贸出口基地企业发展项目资金	74.00
精品品牌奖励资金	70.00
湖北省传统产业改造升级资金	100.00
稳岗补贴	115.35
高新技术企业奖励资金	30.00
湖北省高校毕业生就业见习基地财政补贴	19.20
2016 年省债券融资奖励资金的通知	18.00
宜昌市 2016 年度标准创新奖励	16.00

补助项目	金额
2016 年产学研合作补助与奖励资金预算指标	15.00
其他	91.28
合计	1,470.24
2016 年度	
保康电费补贴	228.90
中央外经贸发展专项资金	608.00
递延收益摊销	1,177.59
宜都地税局返还土地使用税及房产税	1,119.96
电费补贴	700.86
科技研究与开发项目资金	400.00
拨付市本级失业保险稳岗补贴	124.12
外贸出口奖励	507.93
外贸出口基地企业发展项目资金	49.00
精品品牌奖励资金	20.00
其他	205.44
合计	5,141.80

（5）净利润分析

报告期内，公司净利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	20,341.82	79,482.66	60,193.46	17,104.50
归属于母公司所有者的净利润	12,448.11	40,226.07	32,099.78	10,201.76

报告期内，随着公司业务规模的扩大、盈利能力的逐年增强，净利润及归属于母公司所有者的净利润逐年稳定上升。

（二）未来业务发展目标及盈利能力可持续性分析

1、未来业务目标

（1）公司发展战略

公司将坚持以提高发展质量和经营效益为中心，以绿色精细化工为基本发展方向，以宜都园区建设为重点，有序推动战略性生产基地建设。依法规范企业治理，强化风险管控，突出创新驱动，加强安全环保管理，加快产业转型升级。建成国内精细磷化工领军企业、生态环保标杆企业、资源高效利用示范企业、产业技术创新优势企业、社会责任关怀模范企业，努力建设中国一流世界知名的国际化精细化工企业。

（2）经营计划及未来业务发展的工作安排

2019 年公司力争实现营业收入 200 亿元，确保重大安全、环保、质量事故为零。为确保实现上述目标，公司将采取以下措施。

①深入推进安全环保管理。一是在安全管理方面。全面落实全员安全生产责任制，全方位压实安全生产主体责任；持续完善安全管理队伍，择优充实安全管理队伍；切实加强全员安全培训教育；加强生产现场标准化管理和重点单位、重点岗位和重点部位的管控；持续完善应急救援预案，确保预案随时处于“热响应”状态，提高全员应急救援能力；持续推进自动化减人、机械化换人，新建项目优先选择成熟的自动化设备和技术，完善化工生产单位独立安全仪表系统，提高本质安全水平。二是在环保管理方面。持续抓好项目建设“三同时”工作，按行业标准建设环保设施，进一步提高环保装置运行效率；强化环保日常监管，加强对各单位废气、废水和固废处理情况进行检测，随时掌控三废排放情况。

②加快推进转型升级。宜昌园区持续推进有机硅、草甘膦、甘氨酸等主要产品的技改提升，加强产品综合竞争力；宜都园区重点围绕 300 万吨/年中低品味磷矿选矿及深加工项目建设，统筹抓好生产组织和配套技改，积极开发肥料新品种；精细磷酸盐板块充分利用公司多产品组合可调剂优势，扩大效益高的产品产量，实现效益最大化；矿山板块要着力打造绿色矿山和谐矿区，大力推行矿山机械化、智能化，科学组织矿山生产，有效提高作业效率；水电板块稳步推进电站增效扩容及外送工程建设；新材料板块做大做强，重点培育电子化学品、有机硅下游、有机磷阻燃剂等产业。

③抓好生产提质增效。宜昌园区要坚持抓技改、降成本、控费用、提效益，持续提升园区经营水平。宜都园区要围绕磷酸平衡，抓好 PPA 和磷铵生产组织工作，最大限度提升园区效益，确保实现扭亏；加强产销衔接，统筹抓好磷铵产品的内外销工作；精细磷酸盐要积极开发功能性磷酸盐、复配磷酸盐等高端产品终端市场，大力拓展海外业务，提高海外平台运营效益。矿山板块要主动适应磷矿石政策变化，优化生产组织调度，确保矿山稳定生产；加强对磷矿石市场的研判分析，统筹好磷矿石价格、销量及核心客户维护的关系，抓好自产磷矿石销售。

④抓好创新能力建设。加强高附加值产品及前沿技术研发，着力提升自主创新能力。一是加强新产品、新技术研发。开发高端复配磷酸盐、高端有机硅下游新产品、新型 IC 级产品、新型肥料技术研发；二是抓好三废综合利用和节能减排技术研发；三是完善公司选矿技术手段，提高中低品位磷矿综合利用率；四是继续研究草甘膦高效催化合成工艺，提高草甘膦收率并减少废水产量。

⑤抓好企业规范治理。持续推进“三会”规范运作，提高决策和运营效率，积极探索国有企业改革。积极适应资本市场监管形势变化，严格落实重大事项内部报告和内幕信息登记制度，提高信息披露质量，规范关联交易，规避同业竞争；完成公司章程修订。强化董事会专门委员会日常运作，充分发挥独立董事监督和专业作用。全面实施内控评价和风险管理工作；严格预算编制和执行，强化非生产性费用控制；开展多渠道融资，加强资金管理和调度，最大限度提高资金周转和使用效率；科学制定投资计划，不断提高项目管理水平。

2、盈利能力的可持续性

2016-2018 年，发行人营业收入依次为 145.41 亿元、157.58 亿元、178.55 亿元，营业收入逐年上升，年均复合增长率达到 10.81%；分别实现净利润 1.71 亿元、6.02 亿元、7.95 亿元，保持了较为稳定的业绩增长水平。

发行人是我国磷化工行业的龙头企业，通过整合磷矿石、水电等资源和建设黄磷、下游磷化工产品产能整合产业链条，形成了具有资源、成本、规模等多方面优势的“矿电磷一体化”产业链。作为高新技术企业和国家级企业技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室以及驰名商标的拥有者，发行人在行业内具有成本、产业整合、技术和市场影响力等方面的显著优势，在行业内综合实力处于领先地位。

发行人未来计划持续整合磷矿石资源和能源资源，并向下游的高附加值的磷化工行业进行扩张，进一步强化自身“矿电磷一体化”产业链的资源、成本、规模等方面的竞争优势。随着磷化工行业的进一步整合，发行人的市场空间将进一步扩大，市场份额或将持续提升。

六、有息债务分析

（一）有息债务总额

2018 年 12 月 31 日，公司有息负债总额为 1,341,435.84 万元，2019 年 6 月 30 日，公司有息负债总额为 1,625,475.31 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	803,385.44	49.42%	681,884.42	50.83%
应付票据	142,863.34	8.79%	30,140.20	2.25%
一年内到期的非流动负债中的有息债务	196,757.97	12.10%	202,337.78	15.08%

其他流动负债	-	-	49,984.28	3.73%
长期借款	334,017.91	20.55%	246,650.05	18.39%
应付债券	29,728.01	1.83%	9,509.40	0.71%
长期应付款中的有息债务	18,972.65	1.17%	21,179.72	1.58%
永续债	99,750.00	6.14%	99,750.00	7.44%
合计	1,625,475.31	100.00%	1,341,435.84	100.00%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司已发行待偿还应付债券账面金额为 39,260.15 万元，为公司 2015 年发行的公司债“15 兴发债”和 2019 年发行的公司债“19 兴发 01”；公司永续债账面金额为 99,750.00 万元，为公司 2016 年度发行的“16 兴发 MTN001”、“16 兴发 MTN002”中期票据，发行人将其计入权益类科目，具体明细如下：

单位：万元

序号	发行人	简称	账面金额	期限	发行日期	状态	担保人	利率
1	兴发集团	15 兴发债	9,532.14	5 年	2015.8.20	存续正常	宜昌兴发	5.20%
2	兴发集团	19 兴发 01	29,728.01	3	2019.3.15	存续正常	-	6.50%
3	兴发集团	16 兴发 MTN001	49,850.00	3+N	2016.9.26	存续正常	-	5.50%
4	兴发集团	16 兴发 MTN002	49,900.00	3+N	2016.11.23	存续正常	-	5.45%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司银行借款明细如下：

单位：万元

单位名称	贷款类型	贷款银行	期末余额
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	建设银行兴山县支行	13,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	农业银行兴山县支行	5,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	招商银行宜昌分行	28,156.96
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	中国工商银行兴山支行	19,900.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	兴业银行宜昌分行	51,871.09
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	中国银行三峡分行	41,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	中信银行宜昌分行	16,240.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	中国进出口银行	11,900.16
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	浦发银行宜昌分行	38,443.55
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	交通银行宜昌环东支行	28,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	华夏银行宜昌分行	9,855.21
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	平安银行武汉分行	10,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	汉口银行宜昌分行	0.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	渤海银行宜昌分行	20,177.67
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	民生银行宜昌分行	22,712.79

单位名称	贷款类型	贷款银行	期末余额
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	国家开发银行	20,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	短期借款	光大银行宜昌分行	30,493.15
保康楚烽化工有限责任公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
保康楚烽化工有限责任公司	短期借款	招商银行宜昌分行	20,909.70
保康楚烽化工有限责任公司	短期借款	建设银行兴山县支行	11,945.91
保康楚烽化工有限责任公司	短期借款	兴业银行宜昌分行	12,642.91
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	建设银行兴山县支行	10,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	交通银行宜昌环东支行	8,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	浦发银行宜昌分行	5,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	民生银行宜昌分行	3,200.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	中国农业银行猇亭支行	5,500.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	中国工商银行猇亭支行	17,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	招商银行宜昌分行	24,555.07
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	中信银行宜昌分行	2,800.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	短期借款	兴业银行宜昌分行	5,701.50
宜都兴发化工有限公司	短期借款	中国工商银行宜都枝城支行	20,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	中国银行西陵支行	10,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	华夏银行宜昌分行	3,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	中国农业发展银行宜昌市分行	20,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	湖北宜都农村合作银行	3,500.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	三峡农商银行	1,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	中信银行宜昌分行	1,300.00
宜都兴发化工有限公司	短期借款	中国农行宜都市枝城支行	15,000.00
神农架武山矿业有限责任公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	1,000.00
兴发香港进出口有限公司	短期借款	法巴银行	198.97
兴发香港进出口有限公司	短期借款	汇丰银行香港分行	9,844.69
兴发香港进出口有限公司	短期借款	荷兰合作银行	13,749.40
兴发香港进出口有限公司	短期借款	中国进出口银行	20,000.00
贵州兴发化工有限公司	短期借款	工行贵州支行	1,000.00
湖北兴福电子材料有限公司	短期借款	湖北银行宜昌东山支行	1,500.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	中国工商银行猇亭支行	9,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	浦发银行宜昌分行	10,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	招商银行宜昌分行	0.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	中国农业发展银行宜昌市分行	18,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	中国农业银行猇亭支行	4,200.00

单位名称	贷款类型	贷款银行	期末余额
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	中国建设银行伍家支行	30,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	平安银行武汉分行	29,969.58
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	中国银行三峡分行	10,000.00
湖北泰盛化工有限公司	短期借款	兴业银行宜昌分行	33,177.14
瓮安县龙马磷业有限公司	短期借款	工行瓮安支行	600.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	中行西陵支行	14,800.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	远安农村商业银行	2,000.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	工商银行远安支行	4,990.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	浦发银行宜昌分行	2,000.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	湖北银行远安支行	1,100.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	交通银行宜昌环东支行	950.00
湖北吉星化工集团有限公司	短期借款	三峡农商银行	500.00
广东粤兴发进出口有限公司	短期借款	湖北兴山农村商业银行	2,000.00
	小计		803,385.44
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	中国工商银行兴山支行	25,980.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	光大银行宜昌分行	20,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	中国银行西陵支行	6,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	平安银行武汉分行	20,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	建设银行兴山县支行	27,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	富邦银行	5,890.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	农业银行兴山县支行	9,500.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	中国进出口银行	99,700.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	中国农业发展银行宜昌市分行	16,274.44
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	汉口银行宜昌分行	20,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	海通恒信国际租赁咨询有限公司	7,370.29
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	远东国际租赁有限责任公司	10,000.00
湖北兴发化工集团股份有限公司	长期借款	湖北兴山农村商业银行	1,500.00
宜昌楚磷化工有限公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	1,950.00
宜都兴发化工有限公司	长期借款	中国外贸金融租赁有限公司	3,985.78
宜都兴发化工有限公司	长期借款	中国工商银行宜都支行	10,000.00
宜都兴发化工有限公司	长期借款	富邦银行	7,800.00
神农架武山矿业有限责任公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	2,000.00
湖北兴福电子材料有限公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	2,400.00
湖北兴福电子材料有限公司	长期借款	汉口银行宜昌分行	9,806.00
保康楚烽化工有限责任公司	长期借款	中国农业银行保康支行	18,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	平安银行武汉分行	9,450.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	建设银行兴山县支行	67,582.66
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	海通恒信国际租赁咨询有限公司	4,199.67

单位名称	贷款类型	贷款银行	期末余额
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	平安租赁	10,096.67
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	国家开发银行	14,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	三峡农商银行	10,000.00
湖北兴瑞硅材料有限公司	长期借款	富邦银行	5,790.00
襄阳兴发化工有限公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	2,000.00
湖北科迈新材料有限公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	3,000.00
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	湖北兴山农村合作银行	2,000.00
宜昌金信化工有限公司	长期借款	平安银行武汉分行	2,350.00
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	三峡农商银行	4,800.00
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	平安租赁	16,762.63
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	湖北银行宜昌分行	6,500.00
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	中国农业发展银行宜昌市分行	9,000.00
湖北泰盛化工有限公司	长期借款	中国农业银行猇亭支行	3,300.00
内蒙古兴发科技有限公司	长期借款	江南金融租赁有限公司	4,166.67
内蒙古兴发科技有限公司	长期借款	湖北兴山农村商业银行	1,800.00
瓮安县龙马磷业有限公司	长期借款	湖北兴山农村商业银行	3,000.00
瓮安县龙马磷业有限公司	长期借款	平安租赁	2,972.26
湖北吉星化工集团有限公司	长期借款	中能建租赁	2,916.67
湖北吉星化工集团有限公司	长期借款	远东国际租赁有限责任公司	5,000.00
湖北吉星化工集团有限公司	长期借款	湖北兴山农村商业银行	2,400.00
贵州兴发化工有限公司	长期借款	湖北兴山农村商业银行	3,000.00
	小计		521,243.73

（二）有息债务期限结构分析

截至 2018 年 12 月 31 日，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	金额	占比
一年（含）以内	964,346.68	71.89%
一年至二年（含）	171,284.77	12.77%
二年至三年（含）	58,983.68	4.40%
三年至四年（含）	18,000.00	1.34%
四年至五年（含）	7,891.00	0.59%
五年以上	120,929.71	9.01%
合计	1,341,435.84	100.00%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	金额	占比
一年（含）以内	1,143,006.74	70.32%
一年至二年（含）	221,915.96	13.65%
二年至三年（含）	125,392.03	7.71%
三年至四年（含）	19,294.43	1.19%
四年至五年（含）	7,593.50	0.47%
五年以上	108,272.65	6.66%
合计	1,625,475.31	100.00%

（三）有息债务担保融资的结构分析

截至 2018 年 12 月 31 日，公司有息债务担保融资的构成如下：

单位：万元

借款类型	短期借款	应付票据	一年内到期的非流动负债中的有息债务	长期借款	应付债券	其他流动负债	长期应付款中的有息债务	永续债	小计
质押借款	111,051.95		9,000.00	28,980.00					149,031.95
抵押借款	81,744.46		59,525.56	38,534.62					179,804.64
保证借款	424,722.88		46,920.00	108,445.44					580,088.32
信用借款	64,365.13	30,140.20	86,892.22	70,690.00	9,509.40	49,984.28	21,179.72	99,750.00	432,510.95
合计	681,884.42	30,140.20	202,337.78	246,650.06	9,509.40	49,984.28	21,179.72	99,750.00	1,341,435.84

截至 2019 年 6 月 30 日，公司有息债务担保融资的构成如下：

单位：万元

借款类型	短期借款	应付票据	一年内到期的非流动负债中的有息债务	长期借款	应付债券	长期应付款中的有息债务	永续债	小计
质押借款	292,329.04			28,980.00				321,309.04
抵押借款	131,800.00		132,271.39	95,487.91				359,559.30
保证借款	280,439.40		58,396.58	130,450.00				469,285.98
信用借款	98,817.00	142,863.34	6,090.00	79,100.00	29,728.01	18,972.65	99,750.00	475,321.00
合计	803,385.44	142,863.34	196,757.97	334,017.91	29,728.01	18,972.65	99,750.00	1,625,475.31

（四）本次发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变化：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 7 亿元，即不考虑融资过程中产生的相

关费用且全部发行；

- 3、本期募集资金全部用于偿还银行短期借款；
- 4、假设本期债券于 2018 年 12 月 31 日发行完成。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并报表口径资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		
	本期债券发行前金额	债券发行影响金额	本期债券发行后金额
流动资产	602,485.77	-	602,485.77
非流动资产	1,963,443.00	-	1,963,443.00
资产合计	2,565,928.77	-	2,565,928.77
流动负债	1,373,235.75	-70,000.00	1,303,235.75
非流动负债	346,733.75	70,000.00	416,733.75
负债合计	1,719,969.50	-	1,719,969.50
资产负债率	67.03%	-	67.03%
流动比率	0.44	-	0.46
速动比率	0.31	-	0.32

七、最近一个会计年度期末公司资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）2018 年度资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

无

2、利润分配情况

拟分配的利润或股利	每 10 股派发现金红利 2 元（含税）
经审议批准宣告发放的利润或股利	

3、其他日后事项

（1）2019 年 1 月 2 日，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准湖北兴发化工集团股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》，核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券。2019 年 3

月 12 日，公司发布 2019 年公司债券（第一期）发行公告，2019 年 3 月 15 日完成 2019 年公司债券（第一期）发行工作，实际发行规模为 3 亿元，票面利率为 6.5%。

（2）2019 年 1 月 3 日，公司召开九届七次董事会审议通过了关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的议案，公司拟以发行股份方式，向宜昌兴发、金帆达购买其合计持有的兴瑞硅材料 50.00% 股权，并以询价方式向不超过十名符合条件的特定投资者非公开发行不超过发行前总股本 20% 的股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%。

（二）承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日无对外重要承诺事项。

2、或有事项

2019 年 3 月 1 日，公司全资子公司兴发香港进出口有限公司因广州市浪奇实业股份有限公司合同违约向中国国际贸易仲裁委员会提起仲裁并收到仲裁会受理通知书，兴发香港仲裁请求广州浪奇支付货款 9,368,760 美元，并支付律师费用及赔偿迟延履行款利息损失。公司对该交易已经向中国人民财产保险股份有限公司宜昌市分公司进行了投保。

（三）其他重要事项

1、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策：

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指

同时满足下列条件的组成部分：

A、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

B、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

C、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以产品分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

本公司以地区分部为基础确定报告分部，主营业务收入、主营业务成本按客户所在地进行划分，资产和负债按经营实体所在地进行划分。

2、报告分部的财务信息

单位：元

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务收入	17,495,460,272.27	8,626,769,894.77	8,652,194,108.26	17,470,036,058.78
主营业务成本	15,683,891,381.22	7,523,515,036.04	8,673,935,719.17	14,533,470,698.09
资产总额	25,093,766,704.87	839,346,778.60	273,825,792.82	25,659,287,690.65
负债总额	16,671,717,879.28	691,179,065.09	163,201,898.82	17,199,695,045.55

产品分部

单位：万元

项目	磷矿石、黄磷和下游产品	肥料	氯碱及有机硅密封胶等	草甘膦及甘氨酸等	贸易	其他	合计
主营业务收入	340,267.38	173,811.14	286,823.80	347,503.20	588,155.29	10,442.79	1,747,003.61
主营业务成本	237,063.53	155,774.13	176,219.03	295,786.13	579,669.33	8,834.92	1,453,347.07
资产总额	1,085,459.73	473,774.15	375,574.57	489,301.13	116,479.66	25,339.53	2,565,928.77
负债总额	926,731.28	180,153.23	228,938.78	303,293.47	67,133.70	13,719.05	1,719,969.50

注：上表数据是抵消股权投资、内部交易后的数据。

八、发行人截至募集说明书签署之日的资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排,以及除此以外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况

截至报告期末，发行人资产存在抵押、质押等权利受限情况，受限资产明细如下：

抵押人	受限资产名称	抵押权人	受限资产账面价值
固定资产			
湖北兴发化工集团股份有限公司	三堆河电站设备、厂房	交通银行宜昌分行	756.63
湖北兴发化工集团股份有限公司	电站设备、房屋、构筑物（三堆河、古洞口电站除外）	中国工商银行三峡分行	17,868.29
湖北兴发化工集团股份有限公司	化工设备	海通恒信国际租赁有限公司	12,174.57

湖北兴发化工集团股份有限公司	将军柱电站	湖北兴山农村商业银行股份有限公司	269.43
湖北兴发化工集团股份有限公司	武汉海山金谷房产	中国进出口银行湖北省分行	2,511.74
湖北兴发化工集团股份有限公司	毛家河、古洞口一级电站	中国农业银行三峡分行	32,104.87
湖北兴发化工集团股份有限公司	宜昌时代广场房地产	湖北银行宜昌分行	976.52
广东粤兴发进出口	大学城房产	中国进出口银行湖北省分行	1,301.86
广东粤兴发进出口	上海金海路房产	湖北兴山农村商业银行股份有限公司	2,056.87
广东粤兴发进出口	科汇四街房产	中国进出口银行湖北省分行	3,006.58
广东粤兴发进出口	广州大壮公寓	中国进出口银行湖北省分行	1,034.02
广东粤兴发进出口	广州公寓楼别墅	中国进出口银行湖北省分行	1,459.57
湖北泰盛化工有限公司	房产	招商银行股份有限公司宜昌分行	1,563.02
湖北泰盛化工有限公司	设备	平安国际融资租赁有限公司	11,676.03
湖北泰盛化工有限公司	设备	平安国际融资租赁有限公司	3,737.30
湖北兴瑞硅材料有限公司	设备	海通恒信国际租赁	14,163.51
湖北兴瑞硅材料有限公司	设备	平安国际融资租赁有限公司	14,801.61
湖北兴瑞硅材料有限公司	设备	平安国际融资租赁有限公司	4,896.92
瓮安县龙马磷业有限公司	设备	平安国际融资租赁有限公司	5,425.84
宜都兴发化工有限公司	机器设备	中国外贸金融租赁有限公司	24,115.37
湖北吉星化工集团有限责任公司	设备	中国能源建设集团融资租赁有限公司	7,951.73
宜昌金信化工有限公司	机器设备	平安国际融资租赁有限公司	12,108.83
内蒙古腾龙生物精细化工有限公司	设备	江南金融租赁有限公司	7,436.26
小计			183,397.35
无形资产			
湖北兴发化工集团股份有限公司	兴隆、兴河、兴昌采矿权	中国银行三峡分行	1,554.45
保康楚烽化工有限责任公司	白竹采矿权	中国建设银行三峡分行	2,440.39

三堆河电站土地使用权	三堆河电站土地使用权	交通银行宜昌分行	37.25
瓮安县龙马磷业有限公司	土地使用权	中国工商银行瓮安县支行	254.43
宜都兴发化工有限公司	土地使用权	中国农业银行宜都支行	2,967.02
宜都兴发化工有限公司	土地使用权	中国农业发展银行宜都市支行	1,816.57
宜都兴发化工有限公司	土地使用权	中国银行三峡分行	1,894.60
宜都兴发化工有限公司	土地使用权	国家开发银行武汉分行	2,732.50
湖北泰盛化工有限公司	土地使用权	中国农业银行三峡猗亭支行	3,957.14
湖北泰盛化工有限公司	土地使用权	招商银行股份有限公司宜昌分行	974.72
湖北兴发化工集团股份有限公司	树崆坪采矿权	中国农业银行三峡分行	27,527.21
小计			46,156.29
股权			
保康楚烽化工有限责任公司	保康县尧治河桥沟矿业有限公司 50%股权	中国农业银行保康县支行	29,926.36
湖北吉星化工集团有限责任公司	宜安矿业 26%股权	湖北银行宜昌分行	5,360.36
小计			35,286.72
合计			264,840.37

截止 2019 年 6 月 30 日，发行人货币资金中票据保证金、借款保证金及信用证保证金账面余额为 168,902.44 万元，应收票据中质押票据的账面余额为 1,700.00 万元。

第七节募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司八届三十三次董事会审议通过，并经公司 2017 年度股东大会批准，本公司向中国证监会申请发行面值总额不超过 10 亿元的公司债。

本次债券采用分期发行的方式，2019 年 3 月 15 日，公司发行湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期），募集资金 3 亿元，本期债券发行规模不超过 7 亿元（含 7 亿元），其中基础发行规模为 5 亿元，可超额配售不超过 2 亿元（含 2 亿元）。

二、本次募集资金的用途、使用计划、专项账户管理安排等

（一）本次募集资金的用途、使用计划

本期债券募集资金拟用于调整债务结构。

在选择拟以募集资金偿还的银行贷款时，公司考虑的基本原则如下：1）以募集资金偿还该笔银行贷款不存在法律上的障碍；2）以募集资金偿还银行贷款在实际上具有可操作性；3）以募集资金偿还银行贷款可以最大程度的优化本公司债务结构、降低本公司财务成本。按上述原则，根据预计募集资金到位时间，本期债券拟偿还银行贷款情况如下：

借款人	银行名称	金额（万元）	借款日	到期日
湖北兴发化工集团股份有限公司	招商银行宜昌分行	6,500.00	2018.09.16	2019.09.15
湖北兴发化工集团股份有限公司	招商银行宜昌分行	10,000.00	2018.09.26	2019.09.25
宜都兴发化工有限公司	富邦华一银行武汉分行	7,800.00	2017.09.26	2019.09.25
湖北兴瑞硅材料有限公司	富邦华一银行武汉分行	5,790.00	2017.10.18	2019.10.17
湖北兴发化工集团股份有限公司	浦发银行宜昌分行	10,500.00	2019.05.15	2019.11.15
湖北兴发化工集团股份有限公司	浦发银行宜昌分行	13,500.00	2019.05.16	2019.11.16
湖北泰盛化工有限公司	中国农业发展银行宜昌分行	18,000.00	2018.12.28	2019.12.27
合计		72,090.00		

上述银行借款总金额超出本期债券募集资金总额 2,090.00 万元，公司拟使用自有资金进行偿还。

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司债务。

（二）专项账户管理

公司拟使用在中国建设银行股份有限公司三峡分行、恒丰银行股份有限公司武汉分行、兴业银行股份有限公司宜昌分行开立的账户作为本次募集资金的专项账户，账户名均为湖北兴发化工集团股份有限公司，账号分别为 42250133860100000592、802710010122803682、416080100100144145。

公司已建立了以公司董事、副总经理胡坤裔为负责人，刘明安为具体管理人的募集资金专项账户管理体系。本次募集资金到位后，公司募集资金专项账户仅作为本次募集资金存储和支付使用。

三、募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）优化公司债务结构

2018 年 12 月 31 日，公司合并口径的财务报表中流动负债占负债总额的比例为 79.84%，非流动负债占负债总额的比例为 20.16%。本次债券发行完成后，公司长、短期债务结构将逐步得到改善，短期债务融资比例将降低，公司债务结构将得到优化。

以截至 2018 年 12 月 31 日财务数据为基础，并假设不发生其他资产、负债和权益变化的情况下，本次募集资金按规定用途使用后，公司流动负债占负债总额的比例将下降至 75.77%，非流动负债占负债总额的比例将上升至 24.23%。

（二）增强公司短期偿债能力

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司流动比率将由 2018 年 12 月 31 日的 0.44 增加至 0.46，速动比率将由 0.31 增至 0.32，短期偿债能力将得到增强。

（三）减少利率变动对公司财务状况的影响

近年来，伴随我国利率管制的逐步放松，以及债券发行市场规模的持续扩大，国内市场利率波动水平将呈现逐步放大的趋势。通过发行固定利率的公司债券，公司可以锁定财务成本，避免利率波动带来的风险。

综上所述，本期债券将有效地拓宽公司融资渠道，增强公司的短期偿债能力，锁定公司的财务成本，满足公司对流动资金的需求，保证公司拟投资项目的顺利

实施，有助于提高公司盈利能力，促进公司健康发展。

第八节债券持有人会议

为保证本次债券持有人的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的投资者，均视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。以下仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本次债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

（一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

- 1、享有《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）约定的各项权利，监督发行人履行《募集说明书》约定的义务；
- 2、了解或监督发行人与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的重大事件；
- 3、根据法律法规的规定及《受托管理协议》的约定监督发行人；
- 4、根据法律法规的规定及《受托管理协议》的约定监督受托管理人；
- 5、根据法律法规的规定及《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018

年公司债券（面向合格投资者）募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》的约定监督偿债保障金专户监管人；

6、如涉及到抵押（质押）资产，根据法律法规的规定及《抵押（质押）资产监管协议》（如有）或《受托管理协议》的约定监督抵押（质押）资产监管人（如有）或发行人；

7、审议债券持有人会议提出的议案，并作出决议；

8、决定变更或解聘受托管理人、募集资金与偿债保障金专项账户监管人或抵押（质押）资产监管人；

9、授权受托管理人代理本次债券或本期债券（如分期发行）持有人就本次债券或本期债券（如分期发行）事宜参与诉讼，债券受托管理人履行该职责所产生的相关诉讼费用（包括但不限于诉讼费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付；

10、授权和决定受托管理人办理与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的事宜；

11、享有法律法规规定的和《受托管理协议》约定的其他权限。

（二）债券持有人会议的召集

1、债券持有人会议由受托管理人负责召集。

2、在本次债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召开债券持有人会议：

（1）拟变更《募集说明书》的约定；

（2）拟修改《会议规则》；

（3）拟变更债券受托管理人或者《受托管理协议》的主要内容；

（4）发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的付息兑付；

（5）发行人发生未能清偿其他到期债务的违约情况，债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

（6）发行人减资、合并、分立、解散或申请破产，或丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

(7) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；

(8) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(9) 发行人提出债务重组方案；

(10) 发行人不履行或违反《受托管理协议》关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对甲方对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对甲方对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

(11) 发行人、单独或者合计持有本次债券或本期债券（如分期发行）总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(12) 发行人提出拟提前偿付本次债券或本期债券（如分期发行）的本金和/或利息的计划、方案；

(13) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

3、在债券存续期内，如确需变更募集资金用途的，应经债券持有人会议同意，并须报上海证券交易所及中国证券业协会备案。

4、受托管理人得知或者应当得知《会议规则》第八条、第九条规定的事项之日起 5 个工作日内，应在上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知。

受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起 15 个工作日内召开会议。

受托管理人得知或者应当得知《会议规则》第八条、第九条规定的事项之日起 5 个工作日内，未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人可以自行在上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知，且其应当在发出债券持有人会议通知前，申请在债券持有人会议形成决议或取消该次会议前锁定其持有的本次债券或本期债券（如分期发行）。

5、发行人向受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以自行在上海证券交易

所网站或者以上海证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知。

6、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

7、受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据《会议规则》第八条、第十一条规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为债券持有人会议召集人。

单独代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

8、债券持有人会议通知应至少于会议召开前 10 个工作日向本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人及有关出席对象发出。

9、会议通知发出后，除非因不可抗力，债券持有人会议召集人不得变更债券持有人会议召开时间和地点；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间和地点的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

10、债券持有人会议召集人应在上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知至少应载明以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《会议规则》的相关规定；

（6）会议议事程序。包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和

其他相关事宜：

(7) 债权登记日。应当为持有人会议召开日前的第 5 个工作日；

(8) 参会资格的确认截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

(9) 委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

11、会议召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 3 个工作日前发出、债券持有人会议补充通知应在上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式公告。

12、债券持有人会议通知发出后，无正当理由不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少 5 个工作日之前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。

(三) 债券持有人会议议案

1、债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。

议案内容符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据本规则第五条、第八条和第九条的规定决定，未担任该次债券持有人会议召集人的发行人、受托管理人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人可以在债券持有人会议通知发出前向召集人书面建议拟审议事项。

3、债券持有人会议召开前有临时提案提出的，临时提案人应于会议召开日期的至少 6 个工作日前提出，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 3 个工作日内在上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

4、召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则关于提案内容要求的提案不得进行表决和作出决议。

(四) 债券持有人会议的召开和出席

1、债券持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式召开。债券持有人会议的现场会议应设置会场。

债券持有人会议，以非现场会议方式，或现场与非现场相结合的形式召开的，应在会议通知公告中明确其程序和议事方式。债券持有人以非现场形式参会的，应于投票截止日之前将投票加盖公章（债券持有人为自然人的，应于投票截止日之前将投票亲笔签署），邮寄至召集人指定地址。投票原件到达之前，投票传真件与原件具有同等法律效力；若两者不一致，以原件为准。召集人负责收集投票原件及传真件，并统计出席持有人会议的债券持有人意见。

发行人应在召开持有人会议的公告中，明确债券持有人以非现场形式参会的具体流程，包括非现场投票截止日，需要盖章的文件及其要求，召集人指定地址及指定传真号。

2、债权登记日登记在册的所有债券持有人或其代理人，均有权出席债券持有人会议，发行人和召集人不得以任何理由拒绝。

3、债权登记日为持有人会议召开日前的第 5 个工作日，于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用于法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券或本期债券（如分期发行）未偿还债券的持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。债权登记日一旦确认，不得变更。

4、出席会议人员的会议登记册由发行人负责制作。

会议登记册载明参加会议债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次债券或本期债券（如分期发行）本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

5、债券持有人会议召集人委派出席债券持有人会议的授权代表担任会议主持人。

如果上述应担任会议主持人的人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举出一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

6、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（受托管理人亦为债券持有人者除外）。

债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求出席

债券持有人会议，但无表决权。

资信评级机构可以应召集人邀请出席持有人会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

7、法人债券持有人由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持有本次债券或本期债券（如分期发行）的证券账户卡；代理人出席会议的，代理人还应当提交本人身份证、法人债券持有人的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

8、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

（2）是否具有表决权；

（3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（4）投票代理委托书签发日期和有效期限；

（5）委托人签字或盖章。

9、投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交受托管理人。

（五）表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议采取记名方式书面投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

2、会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数。现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

持有人会议召集人负责收集非现场参加会议的债权人持有和代理人的投票原件及传真件，并统计非现场出席持有人会议的债券持有人意见。

3、每次债券持有人会议的监票人为两人，负责该次会议的计票、监票。会议主持人应主持推举本次债券或本期债券（如分期发行）持有人会议的监票人，监票人由出席会议的债券持有人担任。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人，与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

4、债券持有人与会议拟审议的事项有关联关系时，债券持有人应当回避表决，其所持有表决权的债券数额不计入出席会议有表决权的债券总数。

5、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

6、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

7、出席债券持有人会议的债券持有人，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持债券数的表决结果应计为“弃权”。

8、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次债券或本期债券（如分期发行）张数不计入出席本次债券或本期债券（如分期发行）持有人会议的出席张数：

- （1）债券持有人为持有发行人 5%以上股权的关联股东；
- （2）债券持有人为发行人或发行人其他关联方。

9、出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额，应达到本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上，方可形成有效决议。

债券持有人会议作出的决议，须经本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上通过方为有效。

出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额未超过本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一时，会议决议无效，会议召集人有

权择期召集会议并再次发出召开债券持有人会议通知，直至出席会议的债券持有人所持有的表决权数额达到本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上。

10、会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

11、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人和/或代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

12、债券持有人会议决议经表决通过后生效，对本次债券或本期债券（如分期发行）的全体债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

任何与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除有关法律、《公司债券发行与交易管理办法》和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

13、该次债券持有人会议的召集人应在债券持有人会议作出决议之日次一工作日将决议于上海证券交易所网站或者以上海证券交易所认可的方式公告。公告包括但不限于以下内容：

- （1）出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- （2）会议有效性；
- （3）各项议案的议题和表决结果。

14、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容：

- （1）会议时间、地点、方式、议程和召集人姓名或名称；

(2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名；

(3) 本次会议见证律师和监票人的姓名；

(4) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数及占本次债券或本期债券（如分期发行）总张数的比例；

(5) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；

(6) 债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明；

(7) 法律、行政法规和部门规章规定应载入会议记录的其他内容。

15、债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由受托管理人保管。债券持有人会议记录的保管期限为十年。

16、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。同时，召集人应向上海证券交易所和中国证券业协会报告。

第九节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请国信证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。投资人认购、购买或者以其他合法方式取得本期债券均视作同意本公司与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》。

本章仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、受托管理人

（一）受托管理人的基本情况

2018 年 8 月，发行人与国信证券签署《湖北兴发化工集团股份有限公司与国信证券股份有限公司签订的湖北兴发化工集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券之受托管理协议》，发行人聘请国信证券担任本次债券的债券受托管理人。

国信证券是一家依照中国法律设立的证券公司，具备担任债券受托管理人的资格和能力。

本次债券受托管理人的联系方式如下：

名称：国信证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号

联系人：郑兵、朱宁

电话：010-88005113

传真：010-66211974

邮编：100033

（二）受托管理事项及利益冲突的相关规定

1、为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任受托管理人作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

2、在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

3、本次债券发行期间的代理事项

（1）起草和编制以下与受托管理人有关的文件或协议：

《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券之受托管理协议》；《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》（以下简称“《债券持有人会议规则》”）；

（2）向合格投资者提供有关受托管理人事务的咨询服务。

4、债券存续期间的常规代理事项

（1）召集和主持债券持有人会议；

（2）督促发行人履行《债券持有人会议规则》及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务，持续关注债券持有人会议决议的实施情况，并按照主管机关的要求进行信息披露；

（3）根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判关于本次债券的事项；

（4）按照相关法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定，提醒发行人履行有关信息披露义务；在发行人不能按相关法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定履行披露义务时，及时公告有关信息；

（5）若存在抵/质押资产，根据抵/质押资产监管人的报告，在符合抵/质押资产处置触发条件并会对债券持有人利益形成不利影响的情况下，召开债券持有人会议，形成处置抵/质押资产的相关决议；

（6）若存在保证担保，在符合要求保证人清偿的情况下，代表债券持有人要求保证人承担保证责任。

5、特别代理事项

（1）根据债券持有人会议的特别授权，代理本次债券持有人就本次债券事宜参与诉讼、仲裁，债券受托管理人履行该职责所产生的相关诉讼费用、仲裁费

用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付；

（2）代理债券持有人会议在债券存续期间授权的其他非常规事项。

6、前述受托管理事项仅为受托管理人代理全体债券持有人之事项范围，单个债券持有人委托受托管理人代理个人债券事务不属于受托管理协议的受托管理事项范围。

二、债券受托管理协议的主要事项

（一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

（1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）债券信用评级发生变化；

（3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末经审计净资产的百分之二十；

（6）发行人放弃债权或财产，超过上年末经审计净资产的百分之十；

（7）发行人发生超过上年末经审计净资产百分之十的重大损失；

（8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

（9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- (12) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- (13) 发行人拟变更募集说明书的约定；
- (14) 发行人不能按期支付本息；
- (15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (16) 发行人提出债务重组方案的；
- (17) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- (18) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行受托管理协议约定的其他偿债保障措施，并可以配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施

同时，发行人还应采取以下偿债保障措施：

- (1) 不得向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目实施；
- (3) 暂缓为第三方提供担保。

因追加担保产生的相关费用由发行人承担；受托管理人申请财产保全措施产生的费用由债券持有人承担。

受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

8、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。后续偿债措施安排，应包括无法按时偿付本息的情况和原因、偿债资金缺口、已采取的偿债保障措施、分期或延期兑付的安排、偿债资金来源、追加担保等措施的情况。

9、发行人应对受托管理人履行受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行受托管理协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、发行人应当根据受托管理协议第 4.20 款的规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定抵押、质押权利，除非（1）该等抵押、质押在前期债券（如本次债券分期）或本次债券（如本次债券不分期）起息日前已经存在；或（2）本期债券（如本次债券分期）或本次债券（如本次债券不分期）起息日后，为了债券持有人利益而设定抵押、质押；或（3）该等抵押、质押的设定系出于甲方正常经营活动需要且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定抵押、质押。

14、发行人不得出售资产，除非出售资产的对价公平合理且该等资产的出售系出于发行人正常经营活动需要且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响。

15、发行人应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（二）债券受托管理人的权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人

履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

受托管理人应当将披露的信息刊登在当期债券交易场所的互联网网站，同时将披露的信息或信息摘要刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。

披露的信息包括但不限于定期受托管理事务报告、临时受托管理事务报告、中国证监会及自律组织要求披露的其他文件。

3、受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就受托管理协议第 3.4 款约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人银行征信记录；

（4）对发行人和保证人进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人进行谈话；

（6）为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询本期债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过证券交易所和/或全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7、出现受托管理协议第 3.4 款情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当询问发行人或

者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、受托管理人应当根据法律、法规和规则、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照受托管理协议的约定报告债券持有人。

10、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行受托管理协议第 3.7 款约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全等维护债权人利益的措施。

11、受托管理人应当至少提前二十个工作日掌握公司债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约。

12、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼、仲裁事务。

13、发行人为本期债券设定信用增进措施的，受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得债券增信的相关权利证明或者其他有关文件，并予以妥善保管；并持续关注 and 调查了解增信机构的资信状况、担保物状况、增信措施的实施情况，以及影响增信措施实施的重大事项。

14、发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和履行相关偿付义务，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼或仲裁、参与重组或者破产的法律程序。

15、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

16、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全

部清偿后五年。

17、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

18、在本期债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

19、受托管理人在履行受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

20、受托管理人有权依据受托管理协议的规定获得受托管理报酬，报酬为债券发行总额度的 0%/年。此外，受托管理人因受托管理协议第 4.2 款信息披露要求而在中国证监会指定报刊信息刊登等费用由发行人承担；受托管理人因履行受托管理协议项下职责所产生的相关诉讼、仲裁费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付。

（三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；

(8) 发生受托管理协议第 3.4 款第 3.4.1 项至第 3.4.12 项等情形的，说明基本情况及处理结果；

(9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

(四) 受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

(1) 受托管理人未能持续履行受托管理协议约定的受托管理人职责；

(2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

(3) 受托管理人提出书面辞职；

(4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自新的受托管理协议生效之日，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及受托管理协议项下的权利和义务，受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向证券业协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

(五) 违约责任

1、受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定追究违约方的违约责任。

2、协议各方承诺严格遵守受托管理协议之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成受托管理协议不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

3、在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期内，以下事件构成受托管理协议项下的违约事件：

(1) 发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的付息兑付；

(2) 除受托管理协议另有约定外，发行人不履行或违反受托管理协议关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

(3) 发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

(4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

(5) 发行人未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券（如分期发行）募集资金用途。

(6) 其他对本次债券或本期债券（如分期发行）的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

4、发生本条所列违约事件时，甲方应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券（如分期发行）募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延履行本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就乙方因甲方违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

5、发生本条所列违约事件时，乙方行使以下职权：

①在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体债券持有人；

②召集债券持有人会议，按照债券持有人会议决议明确的方式追究甲方的违约责任，包括但不限于与甲方进行谈判，向甲方提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产等有关法律程序。在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效决议的情形下，乙方可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人与甲方进行谈判，向甲方提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序；

③及时报告上海证券交易所、中国证监会和/或当地派出机构等监管机构。

6、在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期间，若乙方拒不履行、故意迟延履行本协议约定的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，乙

方应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括乙方在募集说明书中作出的有关声明）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施等方式，但非因乙方故意或重大过失原因导致其无法按照本协议的约定履职的除外。

7、免责声明。乙方不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，乙方不对本次募集资金的使用情况负责；除依据中国法律、法规、规范性文件及相关主管部门要求出具的证明文件外，乙方不对与本次债券有关的任何声明负责。为避免疑问，若乙方同时为本次债券的主承销商，则本款项下的免责声明不能免除乙方作为本次债券主承销商应承担的责任。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

一、 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人：

李国璋

李国璋

湖北兴发化工集团股份有限公司

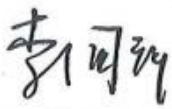
2019年9月5日



二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：



李国璋



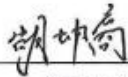
舒龙



熊涛



易行国



胡坤裔



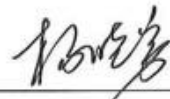
程亚利



傅孝思



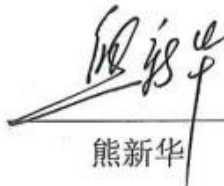
俞少俊



杨晓勇



陈祖兴



熊新华



潘军



张小燕

全体监事签字：


王相森



唐家毅


万义甲


陈芳



张翔

不担任董事、监事的高级管理人员签字：


王琛

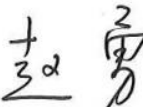

杨铁军


王杰


倪小山


陈先亮


刘畅


赵勇

湖北兴发化工集团股份有限公司

2019 年 9 月 5 日



三、主承销商声明

本公司已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且发行人债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人：

郑兵

郑兵

朱宁

朱宁

法定代表人：

何如

何如

国信证券股份有限公司

2019年9月5日

受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失，将承担相应的法律责任。

项目负责人： 郑兵
郑兵

朱宁
朱宁

法定代表人： 何如
何如

国信证券股份有限公司
2019年9月5日

四、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：魏飞武 卢皓月
魏飞武 卢皓月

负责人：张粒
张粒



五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： 刘汉军 宋丽君
刘汉军 宋丽君

负责人： 胡柏和
胡柏和

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)



六、资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员：



桑竹



刘伟强

负责人：



张剑文

中证鹏元资信评估股份有限公司

2019年9月5日



第十一节 备查文件

一、备查文件内容

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期的财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间和地点

投资者可在本次债券发行期及存续期的交易日上午 9:00~11:30，下午 1:00~5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点：国信证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号

联系人：郑兵

联系电话：010-88005113

传真：010-66211974