股票简称：万年青　　股票代码：000789

江西万年青水泥股份有限公司

（住所：江西省上饶市万年县）

公开发行可转换公司债券

募集说明书

保荐机构（主承销商）

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

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二〇年六月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声 明

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

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

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

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的“中鹏信评【2020】第 Z【358】号 01”《江西万年青水泥股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，万年青主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，公司已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关规定，于《公司章程》中明确了公司利润分配政策及具体工作安排，具体条款如下：

“第一百六十八条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者现金与股票相结合方式分配股利，并优先采用现金分红的方式分配利润。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

（2）公司原则上每年度至少进行一次利润分配，并可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

（3）出现股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

（二）利润分配的程序

公司管理层、公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议通过后提请股东大会审议，由独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

（三）利润分配的形式

公司可以采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（四）现金分配的条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%；或②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

（五）现金分配的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红。如果当年半年度净利润超过上年全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年净利润，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

在每年现金分红比例保持稳定的基础上，如出现公司业务发展快速、盈利增长较快等情形，董事会认为公司的发展阶段已属于成熟期的，按照公司章程规定的程序，提出以下差异化的现金分红政策：

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

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 40%，经董事会审议后，提交股东大会批准。

（六）股票股利分配的条件

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在满足现金股利分配条件的同时，制订股票股利分配方案。

（七）利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出拟订方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过。

（八）有关利润分配的信息披露

1、公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

2、公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

3、公司符合现金分红条件，但董事会未作出现金利润分配预案或以现金方式分配的利润少于当年实现的可供分配利润的 20%时，应当在定期报告中披露原因，还应说明具体原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（九）利润分配政策的调整原则

如遇到战争、自然灾害等不可抗力因素，或公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或法律、法规及其他规范性文件的要求，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后（半数以上董事同意且半数以上独立董事同意）提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（十）监事会应对董事会和管理层执行

监事会对公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。”

四、本公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年的现金股利分配情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于上市公司股东的净利润	136,900.01	113,757.81	46,262.82
现金分红（含税）	55,816.16	49,069.15	21,467.75
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	40.77%	43.13%	46.40%
最近三年累计现金分红合计	126,353.06		
最近三年年均可分配利润	98,973.55		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	127.66%		

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 50.65 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营风险

1、主要原材料价格波动风险

发行人生产过程中主要的能源消耗为煤和电力，报告期内煤炭和电力成本占发行人营业成本的比例平均约为 40%，维持在较高水平。如果上述能源价格由于市场供求或政策变动等因素出现较大幅度上涨，将会显著增加发行人的生产成本，进而对发行人的盈利状况产生较大不利影响。

2、安全生产风险

近年来，水泥行业安全生产事故多发。发行人在水泥产品生产及石灰石等主要原材料开采过程中大量使用大型设备和人工，虽然发行人在安全生产及自动化管理等方面已积累了较多技术和经验，但仍然可能因管理疏忽或其他内外部原因而引发安全生产风险，从而对发行人的业务开展、品牌声誉、经营业绩等产生负

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面影响。

本次募投项目将进一步提高生产过程的自动化水平，进一步降低发生安全生产的相关风险。

3、环保风险

发行人所处的水泥行业属于环保重点关注行业，发行人已在贯彻落实节能减排和环境保护、满足国家和地方相关法律法规要求的前提下进一步加大了环保设备投入和运行支出，且本次募集资金拟投资项目的可行性论证中已充分考虑了环保因素及相关投入。

报告期内，发行人受到若干环保行政处罚，虽然未构成重大违法行为且已进行重点集中整改，但如果未来发行人在生产经营过程中环保投入不到位、环保相关制度和措施执行不到位，将可能受到罚款、停产、停业整顿等行政处罚甚至刑事处罚，从而对发行人生产经营和盈利能力造成重大不利影响。

4、部分未批先建房产被处罚或拆除的风险

发行人部分重要子公司房产未取得施工许可证，但实际上已开工建设，部分房产已投入使用，该未批先建行为存在被相关主管部门进行行政处罚及/或拆除相关建筑的风险。虽然该等子公司经营业绩及该等房产账面价值占发行人合并报表口径对应科目金额较小，且发行人控股股东及间接控股股东对潜在的处罚或损失的补偿出具了承诺函，但该事项仍然可能对发行人的生产经营造成负面影响。

关于该事项的具体情况，参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）固定资产”之“2、未取得房屋所有权证的房屋建筑物”。

（二）管理风险

报告期内，发行人营业收入和经营业绩呈现上升趋势，复合增长率保持在较高水平。在长期发展过程中，发行人积累了丰富经营管理经验，公司治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但随着发行人业务规模的扩张，内部管理的难度逐步上升，可能会发生因内控制度不完善或内控制度执行不到位而引发的管理风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次募集资金投资项目实施后，在管理、人才、技术创新、市场开拓等方面将面临新的挑战。如果发行人的管理水平、人才储备不能适应发行人业务规模迅速扩张的需要，或组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，将可能难以保证安全、高效的公司运营环境，进而削弱发行人的市场竞争力。

（三）政策风险

1、产业政策风险

鉴于目前我国水泥行业存在总量过剩、技术装备整体水平低、部分企业能耗污染严重等问题，政府及相关部门对于水泥行业的生产、经营一直实行了较为严格的政策调控措施，并在近年发布的各类文件中支持不以新增产能为目的的技术改造项目。若国家产业政策发生变化，或者国家关于加快水泥落后产能淘汰等推进产业结构升级的政策不能得到有效落实，也将在一定程度上影响公司的发展速度和经营业绩。

2、税收政策变动风险

发行人及部分子公司被认定为资源综合利用企业，可享受增值税退税优惠政策。若未来国家关于发展循环经济的政策导向发生变化，发行人正在享受的相关优惠政策可能被取消或发生重大变化，将在一定期间内对发行人经营业绩产生不利影响。

（四）财务风险

1、偿债能力风险

报告期各期末，发行人资产负债率（合并口径）分别为 44.67%、39.38%和36.28%，流动比率分别为 0.88、1.34 和 1.51，且未来存在以本次募投项目为主的资本性支出计划，发行人偿还债务存在一定压力。本次公开发行完成后，发行人的资产负债率将有所上升。虽然随着本次发行的可转债逐步转股，发行人的资产负债率将有所下降，但发行人负债水平若不能保持在合理的范围内，将面临一定的财务风险。

2、财务内部控制的风险

随着发行人业务规模的不断扩大和分支机构、子公司的增加，发行人财务内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部控制方面的要求将越来越高。尽管发行人在多年的经营管理中已逐步建立健全了财务内部控制制度，但由于现有的人员结构、外部监督力量和内部审计力量等方面的不足，发行人可能存在监管不到位而面临财务内部控制执行力度不足的风险。

3、拟产能置换退出的生产线资产处置损失的风险

本次募投项目拟用发行人现有七条生产线进行产能置换，被置换退出的产能应在募投项目建成投产前关停，并在募投项目建成投产后一年内拆除退出。由于拟置换退出的生产线目前账面价值较高，拆除后的可变现净值较低，可能面临大额资产处置损失的风险。

为了减少置换搬迁损失，2017 年 12 月 29 日，万年县人民政府已根据相关政策与发行人签订了《江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂异地技改环保搬迁投资协议》，万年县人民政府分期向发行人提供 5.55 亿元搬迁补偿资金及相关政策支持。

虽然万年县人民政府与发行人签订了上述协议，发行人仍可能面临该资金无法及时、足额到账或无法弥补资产处置损失的风险。

（五）市场竞争风险

发行人在江西拥有数个熟料基地，凭借“万年青”品牌的质量优势，已成为江西区域市场水泥、商品混凝土等产品的龙头企业，形成了核心利润市场的战略布局。若未来产业政策变化、市场结构调整不能够有效限制落后产能的发挥，将导致市场竞争加剧、产品价格发生大幅波动，将直接对发行人的生产经营造成一定影响。

同时，水泥行业具有较强的周期性特征，我国水泥需求与国民经济增长状况特别是工业增长状况存在较强的正相关性，与国民经济发展趋势和周期基本保持同向波动。若上下游行业受宏观经济波动、宏观调控影响而产生原材料价格或终端需求的大幅变化，将可能影响发行人主要产品的销售状况及盈利能力。

（六）与募集资金拟投资项目相关的风险

本次募集资金投向为德安万年青熟料水泥生产线（配套余热发电）项目和万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年厂熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程项目，均紧密围绕发行人主营业务进行，贯彻落实国家加快转变水泥工业发展方式的要求，调整结构、大力推进节能减排和环境保护、淘汰落后产能、发展循环经济。本次项目建设及投资，将对发行人提高业绩水平、增强核心竞争力及实现战略发展目标产生重要影响。

发行人对本次投资项目进行了充分的前期可行性研究，且具备实施项目的良好技术和经验。但是由于项目的建设及运营期较长，在此期间可能会出现宏观经济、产业政策、市场环境等多方面因素的变化，并导致该项目的顺利实施及效益的实现存在潜在的不确定性。

（七）公共卫生事件风险

2019 年末至 2020 年初，国内外陆续爆发了新冠肺炎疫情，正常社会经济活动和宏观经济运行受到了一定程度影响。在此期间，发行人自身生产经营活动、项目建设进度以及上下游供需链条均受到一定冲击，疫情结束后的恢复情况、对发行人经营业绩的影响程度存在较大不确定性。

（八）与本次可转换公司债券相关风险

1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

发行人本次可转债发行募集资金主要用于“江西德安万年青水泥有限公司建设一条 6600T/D 熟料水泥生产线（配套余热发电）项目”和“江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程”项目，上述投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益。本次可转债发行后，若债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为发行人股票，则发行人可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

同时，由于本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当发行人股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，发行人可申请向下修正转股价格。而转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生进一步的潜在摊薄作用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、可转债到期未转股的风险

股票价格不仅受发行人盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因发行人股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致发行人必须对到期未能实现转股的可转债偿还本息，将相应增加发行人的资金负担和生产经营压力。

3、本息兑付风险

在可转债存续期间，发行人需按照发行条款的约定对未进行转股的部分可转债每年偿付利息及到期兑付本金，且承兑投资者可能提出的回售要求。若发行人经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响发行人对本次可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

4、未设定担保的风险

发行人本次公开发行的可转债未设定担保，如果本次可转债存续期间出现对发行人经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而存在部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

5、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

6、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济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。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

7、可转换公司债券转股价格修正相关风险

（1）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80%时，发行人董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有发行人本次发行可转债的股东应当回避。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

（2）可转债转换价值降低的风险

发行人股价走势取决于发行人业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果发行人股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款，但若发行人由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使发行人向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

（3）转股价格修正幅度存在不确定性风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司 A 股股票均价存在不确定性，转股价格修正幅度存在不确定性风险。另外，即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

8、有条件赎回条款实施风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，发行人有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果发行人行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

9、信用评级变化的风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA+。在本期债券存续期限内，中证鹏元将持续关注发行人经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于发行人外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

10、发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目 录

声 明 1

重大事项提示 2

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 2
三、公司的股利分配政策和决策程序 2
四、本公司最近三年现金分红情况 5
五、本次可转债发行不设担保 6
六、公司的相关风险 6

目 录 14

第一节 释义 17

一、常用词语释义 17
二、专业技术词语释义 18

第二节 本次发行概况 20

一、发行人概况 20
二、本次发行概况 21
三、承销方式及承销期 30
四、发行费用 30
五、与本次发行有关的时间安排 31
六、本次发行证券的上市流通 31
七、本次发行的有关机构 31

第三节 风险因素 34

一、经营风险 34
二、管理风险 35
三、政策风险 35
四、财务风险 36
五、市场竞争风险 37
六、与募集资金拟投资项目相关的风险 37

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、与本次可转债发行相关的主要风险.....38

第四节 发行人基本情况 42

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况.....42
二、公司组织结构情况.....42
三、公司控股股东、实际控制人基本情况.....61
四、公司主要业务和主要产品用途.....64
五、发行人所属行业基本情况.....64
六、发行人在行业中的竞争情况.....73
七、发行人主要业务的具体情况.....78
八、发行人的主要固定资产和无形资产.....118
九、发行人境外经营情况.....153
十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....154
十一、最近三年及一期公司、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....154
十二、股利分配情况.....154
十三、公司偿债能力指标和资信评级情况.....162
十四、董事、监事和高级管理人员.....163
十五、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施.....171

第五节 同业竞争与关联交易 172

一、同业竞争情况.....172
二、关联方、关联关系及关联交易.....176

第六节 财务会计信息 185

一、公司最近三年财务报告审计情况.....185
二、公司近三年一期的财务报表.....185
三、合并报表范围.....203
四、报告期主要财务指标.....207

第七节 管理层讨论与分析 210

一、公司财务状况分析.....210
二、公司盈利能力分析.....251

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、现金流量及资本性支出分析.....260
四、报告期内会计政策或会计估计变更情况.....262
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....265
六、公司未来发展战略.....265

第八节 本次募集资金运用 270

一、本次募集资金使用计划.....270
二、本次募投项目实施的背景和必要性.....270
三、本次募投项目实施的可行性.....272
四、本次募投项目的具体情况.....273
五、本次募投项目对公司经营管理和财务状况的影响.....277
六、募集资金专户存储的相关措施.....277

第九节 历次募集资金运用 279
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 280
第十一节 备查文件 289

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词语释义

发行人、公司、本公司、万年青	指	江西万年青水泥股份有限公司
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
大信会计师、会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
金杜律师、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
募集说明书、本募集说明书	指	《江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行、本次公开发行	指	发行人本次拟公开发行总额不超过人民币 100,000 万元（含）可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
最近三年、报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年
股票或 A 股	指	面值为 1 元的人民币普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
《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	《上市公司证券发行管理办法》
控股股东、江水有限	指	江西水泥有限责任公司
实际控制人、江西省国资委	指	江西省国有资产监督管理委员会
省投集团	指	江西省投资集团有限公司，发行人的间接控股股东
建材集团	指	江西省建材集团有限公司，发行人的间接控股股东
重要子公司	指	四个主要会计科目（营业收入、净利润、总资产、净资产）中至少一项达到或超过发行人 2019 年合并报表相应科目金额的 1%的各级子公司
万年厂	指	江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂
万年青工程	指	江西万年青工程有限公司
南方万年青	指	江西南方万年青水泥有限公司
玉山万年青	指	江西玉山万年青水泥有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

瑞金万年青	指	江西瑞金万年青水泥有限责任公司
石城南方万年青	指	江西石城南方万年青水泥有限公司
寻乌南方万年青	指	江西寻乌南方万年青水泥有限公司
赣州南方万年青	指	江西赣州南方万年青水泥有限公司
赣州章贡南方万年青	指	赣州章贡南方万年青水泥有限公司
于都南方万年青	指	江西于都南方万年青水泥有限公司
兴国南方万年青	指	江西兴国南方万年青水泥有限公司
锦溪水泥	指	江西锦溪水泥有限公司
湖口万年青	指	江西湖口万年青水泥有限公司
景德镇景磐	指	景德镇市景磐城建混凝土有限公司
景德镇城竟	指	景德镇市城竟混凝土有限公司
景德镇东鑫	指	景德镇东鑫混凝土有限公司
万年青矿业	指	江西万年青矿业有限公司
赣州万年青新材	指	江西赣州万年青新型材料有限公司
于都万年青商砼	指	赣州于都万年青商砼有限公司
崇义祥和万年青商砼	指	崇义祥和万年青商砼有限公司
赣州永固高新材料	指	赣州永固高新材料有限公司
上犹新材	指	上犹万年青新型材料有限公司
南昌万年青商砼	指	南昌万年青商砼有限公司
黄金埠万年青	指	江西黄金埠万年青水泥有限责任公司
福建福清万年青	指	福建福清万年青水泥有限公司
九江广德新材	指	九江广德新型材料有限公司
锦溪塑料	指	江西锦溪塑料制品有限公司
德安万年青	指	江西德安万年青水泥有限公司
三环水泥	指	江西三环水泥有限公司
《公司章程》	指	江西万年青水泥股份有限公司现行的公司章程

二、专业技术词语释义

商砼	指	商品混凝土
立窑	指	一种制造水泥工艺，窑筒体是立置不转动的称为立窑
旋窑	指	一种制造水泥工艺，窑筒体卧置（略带斜度），并能作回转运动的称为旋窑
湿法窑	指	旋窑的一种，用于湿法生产中的水泥窑称湿法窑，湿法生产是将生料制成含水为 32%~40%的料浆。
干法中空窑	指	旋窑的一种，这种窑为钢板制成的圆筒体，倾斜放置，由数个轮带支

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		承回转。生料粉由高（窑头）流向低（窑尾），煤粉燃烧逆流式，由窑头喷向窑尾，产生的废气由窑尾烟囱排出。
普通干法窑	指	一种窑外分解技术，可大幅度提高回转窑产量的煅烧工艺，采用了预分解窑，以悬浮预热器窑为基础，在预热器与窑之间增设了分解炉。
新型干法窑	指	老式干法窑的替代窑型，以悬浮预热和窑外预分解技术为核心，采用新型原料、燃料预均化技术和节能粉磨技术及装备，全线采用计算机集散控制。
水泥强度等级	指	在标准条件下养护 28 天所达到的抗压强度。

敬请注意：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称：江西万年青水泥股份有限公司

英文名称：JIANGXI WANNIANQING CEMENT CO.LTD

注册资本：79,737.37 万元

法定代表人：林榕

成立日期：1997 年 9 月 5 日

上市时间：1997 年 9 月 23 日

股票简称：万年青

股票代码：000789

股票上市地：深圳证券交易所

住所：江西省上饶市万年县

办公地址：江西省南昌市高新技术开发区京东大道 399 号万年青科技园

邮政编码：330096

联系电话：0791-88120789

公司传真：0791-88160230

公司网址：http://www.wnq.com.cn/

电子信箱：zqb@wnq.com.cn

经营范围：水泥、熟料、商品混凝土及相关建材产品的生产与销售；水泥技术咨询、服务；设备、房产租赁；经营煤炭、石灰石、水泥生产所用的工业废渣；经营生产所需的辅助材料；经营机电设备及其配件；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2019 年 3 月 27 日经公司第八届董事会第二次会议审议通过，于 2019 年 4 月 19 日经公司 2018 年年度股东大会审议通过。2020 年 3 月 24 日公司第八届董事会第四次会议和 2020 年 4 月 17 日公司 2019 年年度股东大会分别审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》，将本次可转债发行方案决议有效期延长至 2021 年 4 月。

本次发行已获得中国证监会《关于核准江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]601 号）的核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为本公司股票的可转债。可转债及未来经可转债转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律、法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债总额为人民币 10.00 亿元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 2 日。

5、债券利率

第一年为 0.4%，第二年为 0.6%，第三年为 0.9%，第四年为 1.5%，第五年为 2.0%，第六年为 2.3%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、付息的期限和方式

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：I=B×i

I：指年利息额；

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日，即 2020 年 6 月 3 日（T 日）。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日（2020 年 6 月 3 日，T 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

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

4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日（2020 年 6 月 9 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2020 年 12 月 9 日至 2026 年 6 月 2 日。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行的可转债的初始转股价格为 14.16 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本：P1=P0/（1+n）；

增发新股或配股：P1=（P0+A×k）/（1+k）；

上述两项同时进行：P1=（P0+A×k）/（1+n+k）；

派送现金股利：P1=P0-D；

上述三项同时进行：P1＝（P0-D+A×k）/（1+n+k）。

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

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则及充分保护本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之较高者。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 Q=V/P，并以去尾法取一股的整数倍。其中：V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 113%（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1）在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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

（2）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向本公司原 A 股股东优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。本次发行认购金额不足 10.00 亿元的余额由保荐机构（主承销商）国泰君安全额包销，最终包销总额原则上不超过 3.00 亿元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）原 A 股股东可优先配售的可转债数量

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（T-1 日）收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 1.2541 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 797,373,678 股，按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 9,999,863 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9986%。由于不足 1 张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”或“登记公司”）配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

2）原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

3）原 A 股股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“080789”，配售简称为“万青配债”。原 A 股股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照登记公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原 A 股股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“万年青”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

4）社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“070789”，申购简称为“万青发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。投资者应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

（2）发行对象

1）向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 6 月 2 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人 A 股股东。

2）网上发行：持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转债可向原 A 股股东优先配售，原 A 股股东有权放弃配售权。原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（T-1 日）收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 1.2541 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人会议的召开

债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。

债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

1）会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；

2）提交会议审议的事项

3）以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

4）确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

5）出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6）召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

7）召集人需要通知的其他事项。

（2）在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

1）公司拟变更《募集说明书》的约定；

2）公司不能按期支付本次可转债本息；

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

4）保证人或者担保物发生重大变化；

5）修订可转换公司债券持有人会议规则；

6）其他影响债券持有人重大权益的事项；

7）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（3）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1）公司董事会提议；

2）单独或合计持有公司发行的债券 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议；

3）法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

公司本次公开发行的募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金计划投入金额
1	江西德安万年青水泥有限公司建设一条 6600T/D 熟料水泥生产线（配套余热发电）项目	112,119.50	40,000.00
2	江西万年青水泥股份有限公司万年水	168,904.44	60,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程		
合计		**281,023.94**	**100,000.00**

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

19、担保事项

本次可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA+，债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 9 日。

四、发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、审计及验资费用、资信评级费用、信息披露、发行手续费用等其他费用。下列费用均为预计费用，本次可转债的保荐及承销费用将根据保荐承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，其他费用等将根据实际发生情况增减。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	金额（元，不含税）
1	保荐及承销费用	3,301,886.79
2	律师费用	400,000.00
3	审计及验资费用	641,509.43
4	资信评级费用	283,018.87
5	信息披露、发行手续费用等其他费用	509,433.96
合计		**5,135,849.06**

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020 年 6 月 1 日 周一	T-2	**刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》**
2020 年 6 月 2 日 周二	T-1	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2020 年 6 月 3 日 周三	T	**刊登《发行提示性公告》** 原股东优先配售日 网上申购日
2020 年 6 月 4 日 周四	T+1	**刊登《网上中签率及优先配售结果公告》** 进行网上申购的摇号抽签
2020 年 6 月 5 日 周五	T+2	**刊登《网上中签结果公告》** 网上中签缴款日
2020 年 6 月 8 日 周一	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020 年 6 月 9 日 周二	T+4	**刊登《发行结果公告》**

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

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	江西万年青水泥股份有限公司
法定代表人：	林榕
住所：	江西省上饶市万年县

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

联系电话：	0791-88120789
传真：	0791-88160230
董事会秘书：	彭仁宏

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	贺青
住所：	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话：	021-38676666
传真：	021-38670784
保荐代表人：	韩文奇、杨佳佳
项目协办人：	陈启航
项目经办人：	陈轶劭、王子超、陶晨阳

（三）发行人律师

名称：	北京市金杜律师事务所
负责人：	王玲
住所：	北京市朝阳区东三环中路1号1幢环球金融中心办公楼东楼17-18层
联系电话：	020-38191026
传真：	020-38912082
经办律师：	孙昊天、杨茹

（四）审计机构

名称：	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	胡咏华
住所：	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室
联系电话：	0791-86692089
传真：	0791-86692024
经办注册会计师：	冯丽娟、舒佳敏、邓林义

（五）资信评级机构

名称：	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人：	张剑文

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

住所：	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：	010-66216006
传真：	010-66212002
签字评级人员：	王贞姬、罗力

（六）申请上市的证券交易所

名称：	深圳证券交易所
住所：	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话：	0755-88668888
传真：	0755-82083104

（七）证券登记机构

名称：	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所：	深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话：	0755-21899999
传真：	0755-21899000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、经营风险

（一）主要原材料价格波动风险

发行人生产过程中主要的能源消耗为煤和电力，报告期内煤炭和电力成本占发行人营业成本的比例平均约为 40%，维持在较高水平。如果上述能源价格由于市场供求或政策变动等因素出现较大幅度上涨，将会显著增加发行人的生产成本，进而对发行人的盈利状况产生较大不利影响。

（二）安全生产风险

近年来，水泥行业安全生产事故多发。发行人在水泥产品生产及石灰石等主要原材料开采过程中大量使用大型设备和人工，虽然发行人在安全生产及自动化管理等方面已积累了较多技术和经验，但仍然可能因管理疏忽或其他内外部原因而引发安全生产风险，从而对发行人的业务开展、品牌声誉、经营业绩等产生负面影响。

本次募投项目将进一步提高生产过程的自动化水平，进一步降低发生安全生产的相关风险。

（三）环保风险

发行人所处的水泥行业属于环保重点关注行业，发行人已在贯彻落实节能减排和环境保护、满足国家和地方相关法律法规要求的前提下进一步加大了环保设备投入和运行支出，且本次募集资金拟投资项目的可行性论证中已充分考虑了环保因素及相关投入。

报告期内，发行人受到若干环保行政处罚，虽然未构成重大违法行为且已进行重点集中整改，但如果未来发行人在生产经营过程中环保投入不到位、环保相关制度和措施执行不到位，将可能受到罚款、停产、停业整顿等行政处罚甚至刑事处罚，从而对发行人生产经营和盈利能力造成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）部分未批先建房产被处罚或拆除的风险

发行人部分重要子公司房产未取得施工许可证，但实际上已开工建设，部分房产已投入使用，该未批先建行为存在被相关主管部门进行行政处罚及/或拆除相关建筑的风险。虽然该等子公司经营业绩及该等房产账面价值占发行人合并报表口径对应科目金额较小，且发行人控股股东及间接控股股东对潜在的处罚或损失的补偿出具了承诺函，但该事项仍然可能对发行人的生产经营造成负面影响。

关于该事项的具体情况，参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人的主要固定资产和无形资产”之“（一）固定资产”之“2、未取得房屋所有权证的房屋建筑物”。

二、管理风险

报告期内，发行人营业收入和经营业绩呈现上升趋势，复合增长率保持在较高水平。在长期发展过程中，发行人积累了丰富经营管理经验，公司治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但随着发行人业务规模的扩张，内部管理的难度逐步上升，可能会发生因内控制度不完善或内控制度执行不到位而引发的管理风险。

本次募集资金投资项目实施后，在管理、人才、技术创新、市场开拓等方面将面临新的挑战。如果发行人的管理水平、人才储备不能适应发行人业务规模迅速扩张的需要，或组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，将可能难以保证安全、高效的公司运营环境，进而削弱发行人的市场竞争力。

三、政策风险

（一）产业政策风险

鉴于目前我国水泥行业存在总量过剩、技术装备整体水平低、部分企业能耗污染严重等问题，政府及相关部门对于水泥行业的生产、经营一直实行了较为严格的政策调控措施，并在近年发布的各类文件中支持不以新增产能为目的的技术改造项目。若国家产业政策发生变化，或者国家关于加快水泥落后产能淘汰等推进产业结构升级的政策不能得到有效落实，也将在一定程度上影响公司的发展速度和经营业绩。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）税收政策变动风险

发行人及部分子公司被认定为资源综合利用企业，可享受增值税退税优惠政策。若未来国家关于发展循环经济的政策导向发生变化，发行人正在享受的相关优惠政策可能被取消或发生重大变化，将在一定期间内对发行人经营业绩产生不利影响。

四、财务风险

（一）偿债能力风险

报告期各期末，发行人资产负债率（合并口径）分别为 44.67%、39.38%和36.28%，流动比率分别为 0.88、1.34 和 1.51，且未来存在以本次募投项目为主的资本性支出计划，发行人偿还债务存在一定压力。本次公开发行完成后，发行人的资产负债率将有所上升。虽然随着本次发行的可转债逐步转股，发行人的资产负债率将有所下降，但发行人负债水平若不能保持在合理的范围内，将面临一定的财务风险。

（二）财务内部控制的风险

随着发行人业务规模的不断扩大和分支机构、子公司的增加，发行人财务内部控制方面的要求将越来越高。尽管发行人在多年的经营管理中已逐步建立健全了财务内部控制制度，但由于现有的人员结构、外部监督力量和内部审计力量等方面的不足，发行人可能存在监管不到位而面临财务内部控制执行力度不足的风险。

（三）拟产能置换退出的生产线资产处置损失的风险

本次募投项目拟用发行人现有七条生产线进行产能置换，被置换退出的产能应在募投项目建成投产前关停，并在募投项目建成投产后一年内拆除退出。由于拟置换退出的生产线目前账面价值较高，拆除后的可变现净值较低，可能面临大额资产处置损失的风险。

为了减少置换搬迁损失，2017 年 12 月 29 日，万年县人民政府已根据相关政策与发行人签订了《江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂异地技改环保搬

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

迁投资协议》，万年县人民政府分期向发行人提供 5.55 亿元搬迁补偿资金及相关政策支持。

虽然万年县人民政府与发行人签订了上述协议，发行人仍可能面临该资金无法及时、足额到账或无法弥补资产处置损失的风险。

五、市场竞争风险

发行人在江西拥有数个熟料基地，凭借“万年青”品牌的质量优势，已成为江西区域市场水泥、商品混凝土等产品的龙头企业，形成了核心利润市场的战略布局。若未来产业政策变化、市场结构调整不能够有效限制落后产能的发挥，将导致市场竞争加剧、产品价格发生大幅波动，将直接对发行人的生产经营造成一定影响。

同时，水泥行业具有较强的周期性特征，我国水泥需求与国民经济增长状况特别是工业增长状况存在较强的正相关性，与国民经济发展趋势和周期基本保持同向波动。若上下游行业受宏观经济波动、宏观调控影响而产生原材料价格或终端需求的大幅变化，将可能影响发行人主要产品的销售状况及盈利能力。

六、与募集资金拟投资项目相关的风险

本次募集资金投向为德安万年青熟料水泥生产线（配套余热发电）项目和万年厂熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程项目，均紧密围绕发行人主营业务进行，贯彻落实国家加快转变水泥工业发展方式的要求，调整结构、大力推进节能减排和环境保护、淘汰落后产能、发展循环经济。本次项目建设及投资，将对发行人提高业绩水平、增强核心竞争力及实现战略发展目标产生重要影响。

发行人对本次投资项目进行了充分的前期可行性研究，且具备实施项目的良好技术和经验。但是由于项目的建设及运营期较长，在此期间可能会出现宏观经济、产业政策、市场环境等多方面因素的变化，并导致该项目的顺利实施及效益的实现存在潜在的不确定性。

七、公共卫生事件风险

2019 年末至 2020 年初，国内外陆续爆发了新冠肺炎疫情，正常社会经济活

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动和宏观经济运行受到了一定程度影响。在此期间，发行人自身生产经营活动、项目建设进度以及上下游供需链条均受到一定冲击，疫情结束后的恢复情况、对发行人经营业绩的影响程度存在较大不确定性。

八、与本次可转债发行相关的主要风险

（一）可转债转股后原股东权益被摊薄风险

发行人本次可转债发行募集资金主要用于“江西德安万年青水泥有限公司建设一条 6600T/D 熟料水泥生产线（配套余热发电）项目”和“江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程”项目，上述投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益。本次可转债发行后，若债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为发行人股票，则发行人可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

同时，由于本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当发行人股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，发行人可申请向下修正转股价格。而转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生进一步的潜在摊薄作用。

（二）可转债到期未转股的风险

股票价格不仅受发行人盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因发行人股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致发行人必须对到期未能实现转股的可转债偿还本息，将相应增加发行人的资金负担和生产经营压力。

（三）本息兑付风险

在可转债存续期间，发行人需按照发行条款的约定对未进行转股的部分可转债每年偿付利息及到期兑付本金，且承兑投资者可能提出的回售要求。若发行人经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响发行人对本次可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）未设定担保的风险

发行人本次公开发行的可转债未设定担保，如果本次可转债存续期间出现对发行人经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而存在部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

（五）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

（六）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济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。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）可转换公司债券转股价格修正相关风险

1、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80%时，发行人董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有发行人本次发行可转债的股东应当回避。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

2、可转债转换价值降低的风险

发行人股价走势取决于发行人业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果发行人股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款，但若发行人由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使发行人向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

3、转股价格修正幅度存在不确定性风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司 A 股股票均价存在不确定性，转股价格修正幅度存在不确定性风险。另外，即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

（八）有条件赎回条款实施风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，发行人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果发行人行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（九）信用评级变化的风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA+。在本期债券存续期限内，中证鹏元将持续关注发行人经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于发行人外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（十）发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

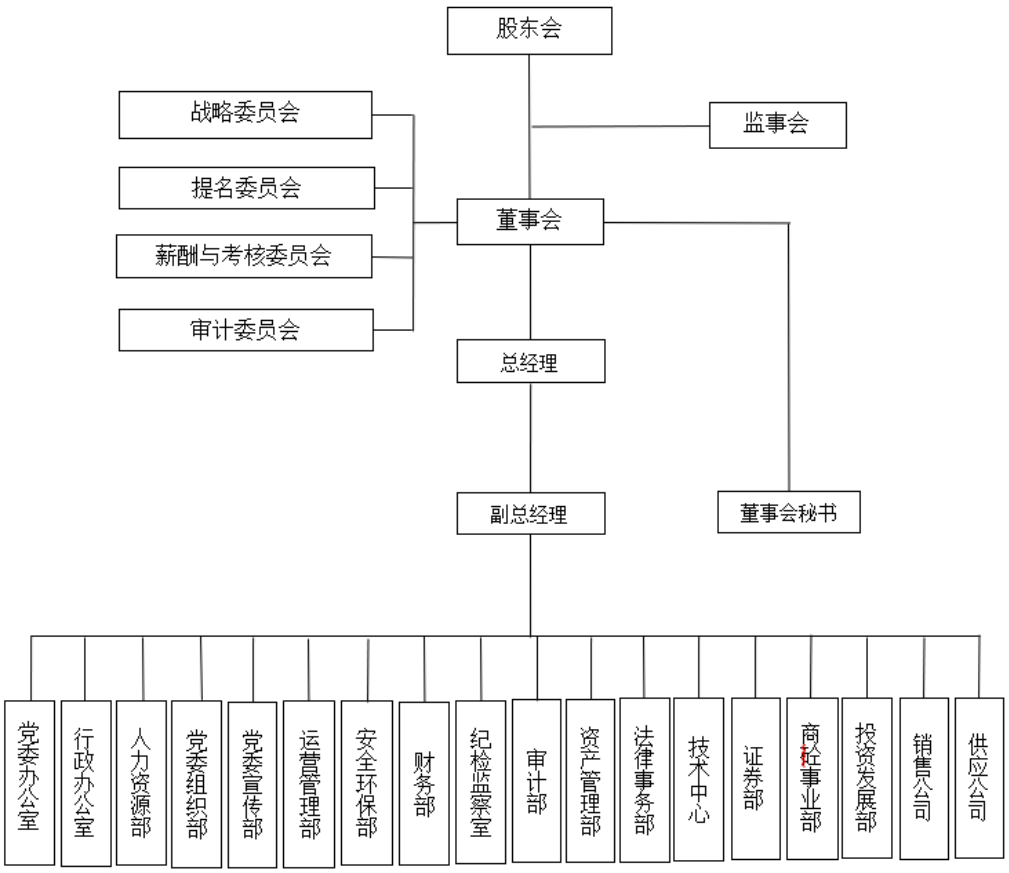
截至 2019 年 12 月 31 日，发行人总股本为 79,737.37 万股，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	股份性质
1	江西水泥有限责任公司	339,553,321	42.58	A 股流通股
2	中建材投资有限公司	39,000,000	4.89	A 股流通股
3	香港中央结算有限公司	30,620,671	3.84	A 股流通股
4	浙江上峰建材有限公司	8,472,329	1.06	A 股流通股
5	金涛	6,230,000	0.78	A 股流通股
6	UBS AG	3,556,830	0.45	A 股流通股
7	李强	3,000,047	0.38	A 股流通股
8	周金	2,650,900	0.33	A 股流通股
9	林云楷	2,465,159	0.31	A 股流通股
10	中国银行股份有限公司-华宝标普中国 A 股红利机会指数证券投资基金（LOF）	2,282,426	0.29	A 股流通股
合计		**437,831,683**	**54.91**	-

二、公司组织结构情况

（一）公司内部组织结构图

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



公司各主要职能部门职责如下：

1、行政办公室

负责制订和完善公司行政事务管理制度，起草主要行政文件、综合材料；负责公司公文的收发管理，审核、印发公司行政文件；负责对制度规定、会议决议的执行情况及公司领导安排工作的落实情况进行督促检查；负责公司印章管理工作；负责公司文电、信件收发及报刊订阅、分发工作；负责公司机关公务用车管理、办公场所及设施的管理；负责公司档案管理及保密工作；负责公司对外接待工作；负责公司扶贫工作；负责公司来信来访、综治维稳工作。

2、人力资源部

负责制订和完善公司人力资源管理制度，组织公司人力资源规划的拟订、检查、修订及执行；负责公司人才引进、招聘、调配、录用、辞退及劳动合同管理；负责公司培训工作，对培训效果进行有效跟踪和评估；负责公司绩效管理，做好员工收入发放审核、报批工作；负责职称评定、聘用管理工作；负责公司员工社会保险及公积金管理工作；负责公司及所属单位定岗定编管理工作；负责公司所

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

属单位机构设置、中层管理人员任职审核和备案工作。

3、财务部

严格执行国家财税法律、法规,做好税收筹划等工作；负责制订和完善公司财务管理制度；负责公司财务预算管理工作，对所属单位的财务预算编制和执行进行指导和监督；负责公司会计基础规范化工作，指导和督促所属企业做好各项财务管理工作；负责公司本部日常财务核算、纳税申报、会计报表编制工作；负责公司经济运行、资产状况、成本效益、风险预警等财务分析报告工作；负责公司资金筹措和资金调度工作，拟订公司年度融资方案，对资金使用情况进行监督检查，确保资金安全；负责公司年终财务决算工作，拟定利润分配方案；负责公司财务信息化管理工作；负责与金融、税务、财政等部门沟通协调；负责公司财会队伍建设，做好学习培训工作；参与公司绩效考评、投资项目可研分析、重大经营决策和重要经济合同的审核工作。

4、运营管理部

负责对标管理推进工作，根据公司预算分解各项经营指标，跟踪分析技术经济指标，掌握企业经济运行情况，提出改进意见与建议；负责公司生产运行、产品质量、标准化建设、资源综合利用等日常管理工作；负责拟订生产经营计划，做好产供销协调指挥；负责公司内部控制体系的建立和完善；负责公司体系运行的监控、过程问题的改进，组织管理体系的内审、评审；负责制订和完善公司招标管理制度,并对公司招标活动进行监督;负责同相关行业主管部门的沟通协调,争取相关政策支持。

5、安全环保部

贯彻落实国家有关安全生产、环境保护的政策、法令、法规和行业规范标准；制订和完善公司安全环保管理制度；监督、管理公司所属企业的安全生产、环境保护管理工作，掌握动态、分析问题、制订对策、消除隐患；指导公司所属企业做好清洁生产、现场管理等工作；组织落实公司级安全教育，督促所属企业落实安全教育工作；负责公司安全事故调查处理及上报工作，督促落实事故的防范措施；负责与政府有关部门建立工作联系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、审计部

贯彻执行国家有关审计工作的法律、法规和方针政策；负责制订和完善公司审计管理制度；负责对公司内部管理制度执行情况的检查，做好内控制度的健全性、有效性以及风险管理审计；负责对财务收支及其有关经济活动的真实性、合法性和效益审计；负责对资金的管理和使用情况，固定资产投资项目审计；负责对经济管理和效益情况，产品成本核算与管理审计；负责对内设机构和所属单位领导人员进行任期经济责任审计；负责对重大经济合同的签订及执行情况审计；负责组织公司工程项目结算对外委托审计；负责公司与省国资委监事会对接联络工作。

7、法律事务部

深入推进企业法治建设，不断提升依法经营管理水平，增强依法治企能力，监督、指导和规范公司所属企业的法律事务工作；负责公司普法宣传教育及对公司所属企业法律事务人员的培训、考核工作；参与起草、审核公司重要规章制度，对企业规章制度的合法性负责；负责对公司重大经营决策提出法律意见，提供法律咨询；负责合同的审核、管理，参加重大合同的谈判工作；负责公司商标、专利、商业秘密等知识产权管理；管理公司的法律纠纷案件，受托参加公司的诉讼、仲裁、行政复议和听证等活动；负责选聘外部律师，并对其工作进行监督、管理和评价。

8、资产管理部

执行国有资产管理制度，负责公司资产（股权、产权等）的管理工作；代表公司对非主营、非控股投资企业的资产管理；负责组织公司资产转让、兼并重组等评估报告的评审工作和对子企业资产处置的指导、审核、备案；负责公司权证管理，编制公司权证总目录，执行公司权证管理制度，检查指导子企业权证管理工作；负责对公司外埠房产的管理；负责对移交的呆坏帐进行清理、清收；负责对有关公司受托管理。

9、投资发展部

负责拟订公司发展战略规划，寻找符合发展战略规划的投资项目，做好项目筛选、尽职调查及相关谈判工作；负责组织对公司投资项目可行性研究报告的编

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

制，按照规定程序完成项目的听证、立项、报批等工作；负责对公司建设项目的工程进度、资金使用等进行管理和检查，及时掌握情况并进行分析和调整；负责组织对公司建设项目工程和设备进行统一招标，统一办理招标备案手续；负责组织工程项目后评价管理。

10、技术中心

负责制订和完善技术创新、小改小革管理制度；负责组织技术人员解决公司生产过程中工艺消耗、能耗、设备故障问题；负责编制公司三项工程计划，经批准后监督实施并参与验收；牵头组织公司所属企业技改技措项目评审；负责组织技术部门制订公司招标物资的技术标准，会同供应公司跟踪反馈招标物资使用情况；负责公司进厂物资质量争议的内部仲裁；负责公司信息化管理，指导公司所属企业信息化建设；负责公司节能减排、资源综合利用、清洁生产及新技术应用；负责公司节能减排技改，争取国家财政优惠政策。

11、证券部

负责公司股票、债券的发行和管理，拟订和实施证券融资方案；负责筹备公司股东大会、董事会及监事会，起草有关会议文件，披露会议决议；组织公司的季报、中报及年报的撰写，负责定期报告、临时公告等信息披露工作；负责投资者关系管理及市值管理工作，做好公司股权事务管理，建立和维护公司与利益相关者的公共关系；负责组织制作、传递证券监管机构要求传递的文件；负责公司内幕信息管理工作，做好对公司股价有影响的重大信息的备案登记工作。

12、商砼事业部

负责制订商品混凝土及新材板块的生产销售计划并督促实施；负责公司商品混凝土及新材企业生产经营工作检查、协调等工作。

13、销售公司

负责制订和完善销售公司内部管理制度；负责各生产厂（子公司）水泥和熟料的统一销售；负责制订公司营销策略，谋划市场布局，新建项目市场调研等工作；负责根据生产库存及供需状况提出市场调价意见；负责市场渠道的培育和管理；负责售后服务，直接或协助解决客户投拆的问题；负责规范销售物流管理，健全二级网络并建立终端客户信息档案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14、供应公司

负责跟踪了解国家最新经济动态和相关政策对采购业务的影响，充分做好原燃材料市场调研，制订并优化合理的采购方案；负责制订和完善公司物资采购管理制度；负责公司统购物资的采购工作；负责直供煤炭和自购煤炭发运、转运全过程的管理；负责对公司所属单位供应部的物资采购活动进行检查与指导，督促各供应部执行公司相关管理制度，控制物资采购成本，保证业务管辖范围内的物资采购合法、合规；配合新产品、新材料的引进、试用与推广；负责供应商管理，建立统一采购物资的供方档案，对供方实行动态管理和年度评审。

（二）控股子公司及参股公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人下属控股子公司共 64 家（其中重要子公司 27 家，重要子公司的划分标准请参见释义），参股公司 9 家。发行人重要子公司、其他子公司及参股公司基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、重要子公司基本情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
1	万年青工程	1,000	2010.11	江西省上饶市万年县城东郊江西水泥厂生产区内	100.00	土木工程建筑、公路施工；机电设备安装、维修；金属非标制作、安装；钢结构制作、安装；水泥设备制造及销售；工业筑炉安装及外保温；水泥助磨剂生产及销售；带式输送机及配件的设计、开发、生产、安装及服务。（以上项目国家有专项规定的，凭许可证或资质证经营）
2	南方万年青	100,000	2007.10	江西省南昌市高新技术开发区京东北大道399号	50.00	水泥制品的研发、销售及相关技术服务；熟料、水泥代理销售；熟料、水泥技术咨询服务；机械设备租赁；自有房屋租赁；机电产品及配件、建筑材料、非金属矿产品的销售；煤炭经营；再生物资回收与批发；自营或代理各类商品和技术的进出口业务；熟料、水泥的生产及销售（限分公司经营）（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	玉山万年青	10,000	2007.12	江西省上饶市玉山县岩瑞镇	80.00	硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、复合硅酸盐水泥、道路硅酸盐水泥、熟料的生产及销售；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的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（以上项目国家法律法规有专项规定的凭许可证或资质证经营）
4	瑞金万年青	48,520	2005.12	江西省瑞金市云石山乡（经济技术开发区）	100.00	水泥熟料及32.5系列、42.5系列、52.5系列等水泥产品的制造与销售（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）
5	石城南方万年青	4,500	2011.04	江西省赣州市石城县屏山创业园	100.00	水泥生产、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）
6	上犹新材	2,500	2015.10	江西省上犹工业园区	100.00	建材（不含化学危险品）生产、销售，水泥纤维板生产、销售，混凝土机械设备租赁服务（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
7	赣州南方万年青	7,000	2003.10	江西省赣州市于都县罗坳镇步前	80.00	熟料、水泥制造与销售；机电设备加工、制造、安装；石灰石微粉、复合掺合料矿物掺合料生产与销售。（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）
8	赣州章贡南方万年青	3,500	2013.01	江西省赣州市章贡区沙河镇华林村	80.00	水泥制造与销售；机电设备加工、制造、安装。（从事以上经营项目，国家法律法规有专项规定的从其规定）
9	于都南方万年青	20,000	2013.01	江西省赣州市于都县禾丰镇	80.00	熟料、水泥制造；机电设备加工、制造、安装；石灰石开采（凭有效许可证开采经营）（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）
10	兴国南方万年青	2,044	1999.01	江西省赣州市兴国县红门工业区	80.00	建材、石灰石、石灰、重钙粉、轻钙粉生产、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）
11	锦溪水泥	23,056	1999.05	江西省乐平市涌山镇叶家村	100.00	水泥生产、销售；水泥制品加工、销售；水泥灰岩开采。设备、房屋租赁
12	湖口万年青	10,000	2007.11	江西省九江市湖口县金砂湾工业园	100.00	水泥生产、销售；水泥制品、矿渣加工、销售；煤炭、脱硫石膏销售。（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）
13	景德镇景磐	1,200	2004.08	江西省景德镇市高新区龙井路（高新开发区内）	80.00	混凝土搅拌加工、销售；装卸（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营动）。
14	景德镇城竟	1,000	2009.01	江西省景德镇市珠山区湖田（六 0 二所工业园内）	80.00	混凝土搅拌加工、销售、装卸（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）。
15	景德镇东鑫	1,000	2009.02	江西省景德镇市浮梁县陶瓷工业园区（洪源镇中桥）	80.00	混凝土生产、销售、装卸。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
16	万年青矿业	3,000	2011.07	江西省上饶市万年县城东郊	100.00	非金属矿开采、加工、销售。（以上项目国家有专项规定的，凭许可证或资质证经营）
17	赣州万年青新材	6,000	2011.06	江西省赣州市章贡区沙河镇华林村	66.67	水泥制品、水泥纤维板、纤维增强硅酸钙板、防火板生产和销售；煤矸石、页岩多孔砖、装饰砖、建筑材料（不含开采）生产、销售；水泥、减水剂、矿粉、粉煤灰销售；制砖技术的开发、转让、服务；货物进出口、技术进出口（实行国营贸易管理的货物除外）（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）
18	于都万年青商砼	1,000	2011.11	江西省赣州市于都县罗坳镇步前村 323 国道旁	100.00	水泥制品生产和销售；混凝土机械设备租赁；道路普通货物运输（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）
19	崇义祥和万年青商砼	1,000	2012.01	江西省赣州市素义县工业园区鱼梁工业园	60.00	水泥制品生产、销售；工程机械设备租赁。（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）
20	赣州永固高新材料	2,000	2007.07	江西省赣州市章贡区沙河工业园内	100.00	预应力管桩、商品混凝土（凭资质证经营）、水泥预制构件、高新墙体材料、商品砂浆生产、销售；混凝土机械设备租赁服务。（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）
21	南昌万年青商砼	2,000	2012.12	江西省南昌经济技术开发区白水湖工业园	70.00	预拌混凝土和干粉砂浆的生产；预制构件的生产和销售。（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）
22	黄金埠万年青	3,000	2006.12	江西省上饶市余干县黄金埠镇工业园区	58.00	水泥生产、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）
23	福建福清万年青	2,000	2005.11	福州市元洪投资区（城头）	90.00	水泥生产、销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
24	九江广德新材	1,150	2011.03	江西省九江市濂溪区琴湖大道 118 号 C 地块	100.00	商品混凝土搅拌、销售；生物材料、新型多功能防水卷材、建筑材料、金属材料（除贵金属、稀有金属）销售；机械设备租赁（以上项目国家有专项规定的除外，涉及行政许可的凭许可证经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
25	锦溪塑料	1,300	2010.07	江西省乐平市工业园塔前工业区	58.12	塑料编织袋生产、销售；废旧塑料收购（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）
26	德安万年青	40,000	2017.05	江西省九江市德安县爱民乡红岩村老村部	100.00	硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、复合硅酸盐水泥、道路硅酸盐水泥、熟料的生产及销售；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的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。（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）
27	三环水泥	10,000	2003.06	江西省九江市德安县杨桥	100.00	水泥生产、销售；水泥用石灰岩露天开采（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）

注：本公司持有江西南方万年青水泥有限公司 50%股权，该公司五名董事中由本公司派出三名，本公司具有实质控制权，在投资协议中约定由本公司合并报表。

2、其他子公司基本情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
1	江西万年青科技工业园有限责任公司	3,000	2001.06	江西省南昌市高新开发区京东大道	100.00	科技市场开发；新型建材生产；信息产业、物业管理综合服务；机电产品、建筑材料、非金属矿产品销售。（未取得专项许可的项目除外）
2	江西万年青电子有限公司	1,900	2001.01	江西省南昌市高新技术开发区	75.00	开发、生产销售石英晶体片元器件产品及相关材料；设备租赁（以上项目依法须经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	南昌万年青水泥有限责任公司	3,125	2001.01	江西省南昌经济技术开发区庐山南大道	68.00	水泥及水泥制品生产、销售（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	乐平锦溪商品混凝土有限公司	1,000	2010.07	江西省景德镇市乐平市工业	100.00	混凝土加工、销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
				园塔前工业区		
5	抚州市东乡区锦溪混凝土有限公司	1,000	2010.10	江西省抚州市东乡区虎圩乡坎头村	51.00	混凝土加工、销售（国家有专项审批规定的除外）
6	景德镇市磐泰砼材检测有限公司	100	2007.07	江西省景德镇市高新区吕蒙（高新工业园龙井路）	80.00	建筑工程、建筑原材料及结构检测服务（凭资质证经营）（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）。
7	江西锦溪矿业有限公司	6,000	2018.08	江西省景德镇市乐平市塔前镇兰桥村	60.00	石灰石矿产品生产及销售（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）
8	江西万年县万年青商砼有限公司	1,000	2011.09	江西省上饶市万年县城东郊	100.00	混凝土、混凝土外加剂（不含危险化学品），小型建筑预制构件的生产和销售。（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）
9	江西兴国万年青商砼有限公司	1,000	2011.05	江西省赣州市兴国县洪门工业区 166 号	100.00	混凝土、混凝土外加剂（不含危险化学品）、小型建筑预制构件生产、销售；混凝土机械设备租赁。（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）
10	赣州开元万年青商砼有限公司	1,000	2014.03	江西省赣州市开发区蟠龙镇蟠龙村马坦组	100.00	商品混凝土、水泥制品的生产及销售；混凝土机械设备租赁服务。（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）
11	瑞金万年青商砼有限公司	1,500	2012.03	江西省瑞金市经济技术开发区 323 国道旁（瑞金万年青新型建材有限公司内）	75.00	商品混凝土、水泥制品生产和销售，混凝土机械设备租赁（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）
12	兴国万年青新型建材有限公司	300	2013.10	兴国县潋江镇洪门工业区 166 号	80.00	建材（不含化学危险品）来料加工、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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
13	瑞金万年青新型建材有限公司	1,000	2013.09	江西省瑞金市工业园区 323 国道旁（经济技术开发区）	80.00	煤矸石、页岩多孔砖、装饰砖、地面砖、建筑材料（除粘土砖）生产、销售；制砖技术的开发、转让、服务；货物进出口、技术进出口（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）
14	石城万年青新型建材有限公司	1,000	2013.07	江西省赣州市石城县屏山镇创业工业园	80.00	水泥制品、环保砖生产和销售，商品混凝土、预制构件、水泥制块、水泥管道制造、销售；混凝土机械设备租赁。（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）
15	江西寻乌南方万年青水泥有限公司	2,000	2007.06	江西省赣州市寻乌县文峰工业园区	70.00	水泥生产、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）
16	宁都万年青商砼有限公司	1,000	2014.05	江西省赣州市宁都县长胜法沙村店上小组	70.00	商品混凝土、预制构件、水泥制块、水泥管道制造、销售；混凝土机械设备租赁。（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）
17	上饶市万年青商砼有限公司	2,500	2014.04	江西省上饶市广丰区经济开发区收费站片区	100.00	混凝土、混凝土外加剂（不含危险化学品、易燃易爆物品）、小型建筑预制构件的生产和销售；煤矸石砖、页岩多孔砖、装饰砖、地面砖、建筑材料的生产和销售；道路普通货物运输。（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）
18	上饶市万年青新型建材有限公司	1,000	2014.04	江西省上饶市广丰区经济开发区收费站片区	100.00	煤矸石砖、页岩多孔砖、装饰砖、地面砖、建筑材料（除粘土砖）的生产和销售；混凝土、混凝土外加剂（不含危险化学品）、小型建筑预制构件的生产和销售。（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）
19	铅山县万年青新型建材有限公司	2,000	2014.04	江西省上饶市铅山县工业园区工业十五路	100.00	煤矸石、页岩多孔砖、装饰砖、地面砖、建筑材料（除粘土砖）生产和销售。
20	万年县万年青新型建材有限公司	2,000	2014.03	江西省上饶市万年县工业园区凤巢工业园	100.00	页岩烧结（多孔）砖、水泥纤维制板、新型建材的制造、销售。
21	鹰潭万年青新型建材有限公司	3,000	2014.08	江西省余江县工业园区	100.00	烧结页岩多孔（空心）砖、新型建材生产、销售，制砖技术的开发、转让服务，自营和代理各类商品和技术的进出口（依法须经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
						批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
22	江西锦溪建材有限公司	2,000	2014.03	江西省景德镇市乐平市临港镇下石村民委员会	51.00	烧缬岩、煤矸石砖生产、销售；页岩销售（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。）
23	鄱阳县恒基建材有限公司	1,000	2011.01	江西省上饶市鄱阳县三庙前乡东朗村	100.00	水泥制品、混凝土、新型墙体材料生产及销售（以上项目国家有专项规定的凭有效证件经营）
24	江西昊鼎商品混凝土有限公司	1,000	2007.01	江西省抚州市临川区抚北工业园区	100.00	生产销售砂浆及泵送商品混凝土（用于公路、桥梁、隧道建筑工程）和水泥制品（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）
25	湖口县万年青商砼有限公司	1,000	2010.06	江西省九江市湖口县凰村乡向阳村	100.00	商品混凝土搅拌、销售，生物材料、新型多功能防水卷材、建筑材料、金属材料（除贵金属、稀有金属）销售，机械设备租赁道路普通货物运输（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）
26	鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司	2,000	2009.08	江西省上饶市鄱阳县四十里街镇新路村委会麒麟山	100.00	预拌混凝土生产及销售；汽车、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）
27	余干县商砼建材有限公司	1,000	2009.12	江西省上饶市余干县马背嘴工业园区	100.00	预拌混凝土及水泥制品生产、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）
28	九江佰力混凝土有限公司	3,000	2012.05	江西省九江市濂溪区琴湖路118 号	100.00	商品混凝土生产、销售；建筑材料销售；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）
29	共青城万年青商砼有限公司	3,000	2010.01	江西省九江市共青城工业园区西大道以北（燕坊村燕家	100.00	商品混凝土及其他建筑材料加工、销售。（以上经营项目需许可证和批准文件的凭有效许可证和批准文件经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
				附近）		
30	进贤县鼎盛混凝土有限公司	1,000	2008.04	江西省南昌市进贤县开发区	100.00	建筑材料加工、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）。
31	海南华才建材有限公司	3,000	1993.06	海口市机场西路海翔苑 10 号	100.00	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）；轻质建筑材料、砂石骨料、水泥熟料、水泥及水泥制品生产、加工和销售；建材、煤炭及制品（不在海口市区内销售）、固体废物、金属材料（贵金属除外）、机械设备、汽车零部件、轮胎、润滑油脂、化工产品（危险化工品除外）、矿产品、电子产品、仪器仪表、五金交电的销售；机械与设备经营租赁
32	江西万铜环保材料有限公司	10,000	2018.12	江西省九江市柴桑区城门山铜矿管控中心二楼	45.00	环保建材、尾矿资源（不含危险品和限制、禁止经营项目）综合开发利用（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）
33	安远万年青新型材料有限公司	2,500	2018.04	江西省赣州市安远县版石镇红光村	100.00	建材（不含化学危险品）生产、销售,水泥纤维板生产、销售；混凝土机械设备租赁服务。（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）
34	德安万年青电力有限公司	2,000	2019.01	江西省九江市德安县爱民乡红岩村老村部	100.00	投资、规划、建设、经营和管理德安县爱民（聂桥）110kv 及以下电网的相关配售电业务（供电营业区以国家核发的供电营业许可证所列范围为准）；参与投资、规划、建设和运营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销；从事电力交易和电力调度；销售、租赁、安装、调试、修理、检测及试验电力设备、电力物资器材；从事与电网经营和电力供应、节能有关的技术研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；从事综合能源供应、用户节能及光纤通信等业务；从事新能源相关的技术开发、技术咨询、技术转让,智能电网及储能设施设备的研发、制造建设、销售及运营。（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）（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	成立日期	注册地	直接或间接持股比例（%）	经营范围
35	瑞金市万年青矿业有限公司	3,000	2019.06	江西省瑞金市云石山乡田心村江西瑞金万年青水泥有限责任公司院内（经济技术开发区）	100.00	石灰石加工；机制砂、碎石、石粉销售（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）
36	万年县万年青电力有限公司	2,000	2019.07	江西省上饶市万年县陈营镇东郊（江西水泥有限责任公司内）	100.00	电力供应；投资、规划、建设、经营和管理万年县大源 110kv 及以下电网的相关配售电业务（供电营业区以国家核发的供电营业许可证所列范围为准）；参与投资、规划、建设和运营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销；从事电力交易和电力调度；电力设备、电力物资器材的销售、租赁、安装、调试、修理、检测及试验；从事与电网经营和电力供应、节能有关的技术研究、技术开发；电力生产调度信息通信、咨询服务；从事综合能源供应、用户节能及光纤通信等业务；从事新能源相关的技术开发、技术咨询、技术转让；智能电网及储能设施设备的研发、制造、建设、销售及运营。（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）
37	玉山县万年青新型建材有限公司	2,000	2019.09	江西省上饶市玉山县岩瑞镇宅前村（江西万年青水泥有限公司汽修车间内）	100.00	新型建材、石灰石、机制砂、碎石、石粉生产和销售；商品混凝土、湿拌砂浆及其他建筑材料生产和销售；普通货物道路运输（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、参股公司基本情况

序号	公司名称	成立日期	注册地	持股比例或份额（%）	经营范围
1	绍兴万年青水泥有限公司	2004.04	浙江省绍兴市越城区陶堰镇金墅村	20.00	生产：水泥粉磨。经销：建材材料。
2	南昌市盛恒建筑构件制品有限公司	2009.10	江西省南昌市高新开发区高新二路逸翠雅居 B 栋二楼 A 室	10.00	地铁管片、混凝土预制构件、成型钢筋、商品砼、建筑用石加工；轻质、防水建材制造；吊装服务；建材、钢材、生铁、有色金属及型材、建筑五金销售；自有房屋租赁；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）
3	南方水泥有限公司	2007.09	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 20 楼 07－13 室	1.27	水泥熟料、水泥及制品、商品混凝土及其制品、石灰石的生产（限子公司及分公司经营）、研发、销售，煤炭经营，石膏、电器配件、工业设备、化工产品（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）、耐火材料、水泥包装袋、劳防用品的销售，对水泥企业的投资，软件信息技术服务，项目管理服务。（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）
4	宁波鼎锋明道万年青投资合伙企业（有限合伙）	2015.07	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 L0194	98.00	实业投资、投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）
5	上海赛泽股权投资中心（有限合伙）	2010.12	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 20 楼 08 室	1.62	股权投资、投资管理、投资咨询。（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）
6	江西多功能经济区（赞比亚）投资开发有限责任公司	2018.08	Alick Nkhata, Lusaka	5.00	Construction of various Infrastructure
7	江西国资创新发展基金（有限合伙）	2018.12	江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道 929 号吉成	10.00	股权投资、投资管理（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；未经有权部门依法批准,不得以公开方式募集资金,不得发放贷款,不得从事融资担保等金融服务,不得向投资者承诺投资本金不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	成立日期	注册地	持股比例或份额（%）	经营范围
			大厦 27 层 2703 室		受损失或承诺最低收益。需经中国证券投资基金业协会登记备案）
8	玉山县锦宏新型建材有限公司	2012.08	江西省上饶市玉山县岩瑞镇岩洲村（上饶市玉山县岩瑞新型建发展有限责任公司内）	19.00	新型建材生产、销售；水泥配料销售（以上项目国家法律法规有专项规定的凭许可证或资质证书经营）
9	景德镇农村商业银行股份有限公司	2007.09	江西省景德镇市昌江区河西新风路 4 号	4.22	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理收付款项及代理保险业务；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；办理借记卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、重要子公司基本财务信息

公司重要子公司 2019 年经审计财务数据情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	万年青工程	7,256.50	1,610.97	14,416.53	656.80
2	南方万年青	615,276.37	458,061.26	689,608.59	133,871.46
3	玉山万年青	84,053.15	61,049.00	88,861.21	17,972.52
4	瑞金万年青	140,134.82	98,687.40	152,712.74	31,361.61
5	石城南方万年青	13,222.12	6,153.75	26,962.20	7.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
6	赣州南方万年青	36,567.91	24,929.75	45,381.76	12,035.84
7	赣州章贡南方万年青	16,233.87	10,743.79	53,806.26	4,237.42
8	于都南方万年青	75,863.83	52,488.15	77,095.05	23,756.65
9	兴国南方万年青	9,199.63	5,712.78	36,016.96	838.52
10	锦溪水泥	163,990.43	122,752.04	193,384.35	42,261.55
11	湖口万年青	15,307.82	12,349.43	31,143.45	699.59
12	景德镇景磐	8,870.04	5,380.35	11,502.88	1,567.72
13	景德镇城竟	9,784.74	6,397.61	16,808.39	2,672.56
14	景德镇东鑫	11,353.26	6,414.67	20,055.39	3,073.73
15	万年青矿业	13,190.49	12,339.22	9,683.04	2,958.50
16	赣州万年青新材	59,242.73	22,211.79	118,480.72	5,703.23
17	于都万年青商砼	9,721.08	4,819.68	22,259.99	3,256.74
18	崇义祥和万年青商砼	7,633.09	4,114.61	12,717.11	1,549.86
19	赣州永固高新材料	11,223.00	2,180.31	24,814.15	-573.03
20	上犹新材	5,627.87	1,652.55	20,640.68	421.34
21	南昌万年青商砼	28,231.45	10,424.31	22,335.04	1,229.86
22	黄金埠万年青	14,711.59	3,535.29	24,218.15	-234.95
23	福建福清万年青	14,713.70	5,537.20	36,918.50	822.40
24	九江广德新材	11,272.36	1,752.58	16,298.28	1,163.11
25	锦溪塑料	5,360.77	2,575.21	13,627.84	520.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
26	德安万年青	64,651.61	43,083.48	27,973.62	1,795.77
27	三环水泥	10,847.83	5,257.63	27,892.49	1,677.80

审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

截至本募集说明书签署日，江水有限直接持有发行人 33,955.33 万股，占发行人股本的 42.58%，为发行人的控股股东，江水有限所持有的发行人股票不存在被质押的情形。

江水有限前身为江西水泥厂，成立于 1958 年。2004 年 5 月 20 日，江西水泥厂改制，成立江水有限。目前，江水有限注册资本 3.97 亿元，法定代表人为胡显坤，经营范围为：硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥、塑料制品、人造水晶的制造销售；水泥技术咨询、电影放映、水泥熟料、人造水晶系列产品出口；企业自用机电设备进口，饮食、住宿；承包境外建材行业工程及境内国际工程；上述境外工程所需要的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需要的劳务人员；汽车运输、修理、零配件零售、物业管理；房地产开发；医疗保健；五金交电、化工、水暖产品销售；液化气充装、销售、运输；液化气钢瓶、燃气具及配件销售、维修；速冻食品、冷饮、烤卤加工、销售；冷冻海产品、畜禽产品销售。（以上项目国家有专项规定的，凭许可证或资质证经营）

江水有限 2019 年度母公司财务报表主要财务数据如下：

单位：万元

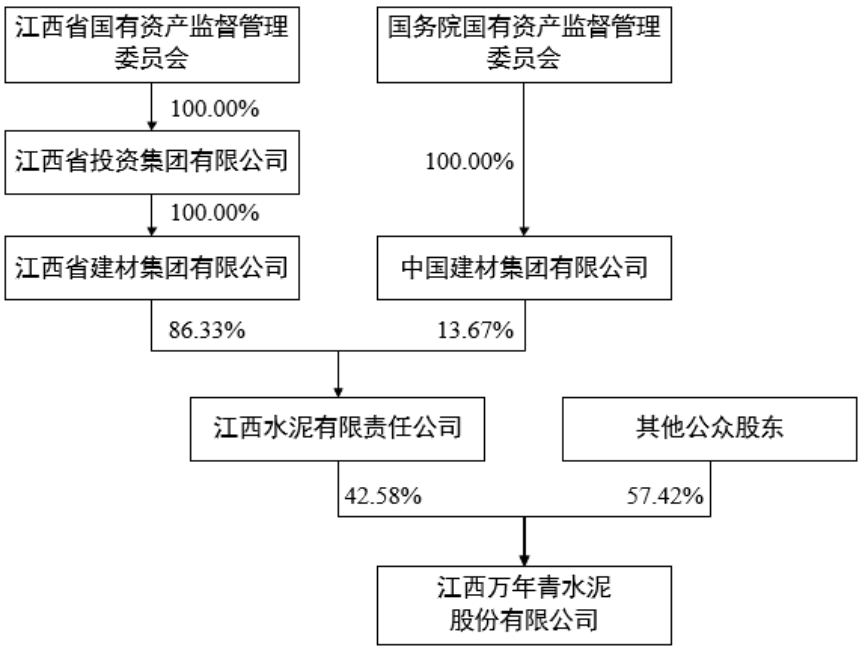
科　目	金　额
总资产	56,285.78
净资产	54,923.02
营业收入	552.82
净利润	20,270.20

2、实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，江西省国资委持有省投集团 100%的股权，省投集团持有建材集团 100%的股权，建材集团持有发行人控股股东江水有限 86.33%的股权，江西省国资委为发行人的实际控制人。

截至本募集说明书签署日，发行人与控股股东及实际控制人的股权控制关系如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本募集说明书签署日，公司控股股东江水有限控制的其他企业的基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	经营范围
1	万年江泥实业水泥有限公司	636.00	硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥、水泥制品的制造及销售。（以上项目国家有专项规定的,凭许可证或资质证经营）

截至本募集说明书签署日，公司间接控股股东建材集团控制的其他企业的基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	经营范围
1	江西新型建材投资发展有限公司	6,630.18	新型建材制品的研发、销售及相关技术服务；新型建材制品的代理销售、国内贸易、进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	江西沃泰新材料科技有限公司	3,000.00	建筑新材料、化工产品及原料（危险化学品除外）、机电产品研发、生产、销售、技术转让、技术服务；防水涂料、胶水、运动场地铺设材料、地坪材料（危险化学品除外）生产、销售；环保设备、金属材料、建筑装潢材料（危险化学品除外）、运动器材、人造草坪、苗木、花卉销售；防水、防腐、保温、装饰、装修工程、体育场地设施工程、地坪工程、景观园林工程、绿化工程施工；漆工服务；建材技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；实业投资（金融、证券、期货、保险除外）；仓储服务（危险化学品除外）；国内货物运输代理服务；陆路国际货物运输代理服务；互联网销售本公司生产的产品；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（国家有专项规定除

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本（万元）	经营范围
			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）
3	江西万华环保材料有限公司	1,000.00	建筑新材料、化工产品及原料（危险化学品除外）、机电产品研发、生产、销售、技术转让、技术服务；防水涂料、胶水、运动场地铺设材料、地坪材料（危险化学品除外）生产、销售；环保设备、金属材料、建筑装潢材料、运动器材、人造草坪、苗木、花卉销售；防水、防腐、保温、装饰、装修工程、体育场地设施工程、环氧地坪工程、景观园林工程、绿化工程施工；漆工服务；建材技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；实业投资（金融、证券、期货、保险除外）；仓储服务（危险化学品除外）；国内货物运输代理服务；陆路国际货物运输代理服务；互联网销售本公司生产的产品；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（国家有专项规定除外）。（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）
4	江西恒立新型建材有限责任公司	1,692.44	建筑材料的生产、销售；国内贸易（以上项目依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
5	江西省非金属矿工业有限公司	300.00	建筑材料、装饰材料、电气机械及材料、普通机械、五金交电化工；非金属矿物产品及制品零售；矿山技术服务。（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）
6	江西璞晶新材料股份有限公司	10,980.00	建筑装饰材料、保温材料、新材料的技术开发、技术推广服务及生产、销售；废弃资源综合利用技术开发、技术推广服务；窑炉设备、机械设备、工艺美术品、陶瓷制品的研发、销售；计算机软件开发、销售及技术服务。（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）
7	江西璞创晶业科技有限公司	1,800.00	建筑材料、装饰材料、保温材料技术开发、技术服务；环保技术开发、技术服务；机械设备、工艺美术品、陶瓷制品的设计；计算机软件开发、技术服务；国内贸易。（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）
8	上饶市璞晶新材料有限公司	1,800.00	建筑装饰材料、保温材料等新材料的技术开发、推广服务及生产、销售；废弃资源综合利用技术开发、技术推广服务；国内贸易。（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）

截至本募集说明书签署日，除建材集团外，间接控股股东省投集团控制的企业主要经营发电、天然气管道项目的投资与管理、路桥建设和管理、房地产开发、煤炭和石油等业务，与发行人主营业务不存在重合的情形。

4、控股股东、实际控制人持有的发行人股份质押情况

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人持有的发行人股份不存在质押、冻结和其他限制权利的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、公司主要业务和主要产品用途

发行人主要从事硅酸盐水泥、商品混凝土以及新型墙材的生产和销售。水泥是无机非金属材料，与钢材、木材、塑料统称为四大基础工程材料，水泥以其用量大、用途广、性能稳定且耐久性好及其制成品结构性能优良等特点，成为建筑工程和各种构筑物不可或缺的最大宗的建筑工程材料。

我国水泥行业是典型的投资拉动型行业，受国家宏观政策影响较大，尤其与基建和房地产投资关系密切。同时，水泥产品受运输的影响，区域性特征明显，并且建筑施工受雨水、气温等影响，因此水泥行业还有季节性特征。

报告期内，发行人主营业务没有发生重大变化。发行人生产的主要产品有：“万年青”牌系列普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥，以及商品熟料、商品混凝土、新型墙材等。产品广泛用于水利、公路、铁路和机场等基础设施建设，以及房地产、民用建房等各类建筑工程。发行人的水泥产品采取以经销模式为主、直销模式为辅的营销模式，建立了多渠道、多层次的营销网络。水泥销售市场以江西为主，向福建、浙江、广东等周边省份辐射，在江西的市场份额一直位居前列。

五、发行人所属行业基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，发行人属于制造业中的非金属矿物制品业（C30）；根据国家统计局现行的《国民经济行业分类目录》（GB T4754-2017），发行人属于“非金属制品制造业（31）”中的“水泥制造（3111）”。

（一）行业管理体制和适用法规

1、行业管理体制

我国水泥行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控和指导，行业协会进行自律规范。

国家发改委负责研究拟订水泥行业的发展战略、规划产业政策，法律、法规及配套的规章、制度。各省、自治区、直辖市发改委和经贸委审核水泥行业的重大项目以及大型企业集团的投资规划和技改项目，协调重大问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中国水泥协会是由水泥行业的企事业单位和社团组织成员自愿组成的全国性社会团体和自律性组织，主要协助政府制定行业发展战略规划、产业政策、法规政策、行业标准规范，办理企业生产经营许可证和相关的审查工作，组织和协调研发水泥新工艺、新技术、新产品，加强国际交流等。

2、行业主要法律法规

涉及水泥行业的主要法律法规和标准如下：

项目	内容
行业涉及的主要法律法规	《中华人民共和国建筑法》
	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》
	《中华人民共和国环境保护法》
	《中华人民共和国劳动法》
	《中华人民共和国合同法》
	《中华人民共和国招标投标法》
	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》
	《中华人民共和国建设工程质量管理条例》
	《中华人民共和国安全生产法》
	《中华人民共和国安全生产管理条例》

3、行业主要政策

近年来我国水泥行业涉及到的主要政策文件如下：

时间	文件名	主要内容
2006 年 10 月	《水泥工业产业发展政策》国务院	推动企业跨部门、跨区域的重组联合，向集团化方向发展，逐步实现集约化经营和资源的合理配置，提高水泥企业的生产集中度和竞争能力。
2006 年 10 月	《国家发展改革委关于印发水泥工业发展专项规划的通知》发改工业[2006]2222 号	加快水泥产业结构调整和促进产业升级，指导我国水泥工业健康持续发展，改变水泥工业产业结构不合理，整体竞争力不强的状况，实现水泥工业经济增长方式的转变。
2009 年 9 月	《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发[2009]38 号）	要求对 2009 年 9 月 30 日前尚未开工水泥项目一律暂停建设并进行一次认真清理，对不符合要求的项目严禁开工建设。同时要求各省（区、市）必须尽快制定三年内彻底淘汰落后产能时间表。支持企业在现有生产线上进行余热发电、粉磨系统节能改造和处置工业废弃物、城市污泥及垃圾等。新项目水泥熟料烧成热耗要低于 105 公斤标煤/吨熟料，水泥综合电耗小于 90 千瓦时/吨水泥；石灰石储量服务年限必须满足 30 年以上。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	文件名	主要内容
2010 年 4 月	《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）	要求在 2012 年底前，淘汰窑径 3.0 米以下水泥机械化立窑生产线、窑径 2.5 米以下水泥干法中空窑（生产高铝水泥的除外）、水泥湿法窑生产线（主要用于处理污泥、电石渣等的除外）、直径 3.0 米以下的水泥磨机（生产特种水泥的除外）以及水泥土（蛋）窑、普通立窑等落后水泥产能。
2010 年 11 月	工信部原[2010]第 127 号《水泥行业准入条件》	提高了水泥行业的准入门槛
2013 年 10 月	《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》国发〔2013〕41 号	化解产能严重过剩矛盾是当前和今后一个时期推进产业结构调整的工作重点。为积极有效地化解钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业产能严重过剩矛盾，同时指导其他产能过剩行业化解工作，特制定本意见。
2014 年 7 月	工信部产业[2014]296 号《工业和信息化部关于做好部分产能严重过剩行业产能置换工作的通知》	要求，严禁产能严重过剩行业新增产能，现就做好钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃行业产能置换工作，对钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃行业新（改、扩）建项目，实施产能等量或减量置换，是加快淘汰落后产能、化解产能过剩矛盾、促进产业升级和布局优化、改善环境质量的重要措施。各地要提高认识，切实把思想和行动统一到国务院的决策部署上来，严格落实等量或减量置换要求，坚决遏制产能盲目扩张势头。
2016 年 10 月	《工业和信息化部 环境保护部关于进一步做好水泥错峰生产的通知》（工信部联原〔2016〕351 号）	化解水泥行业产能严重过剩矛盾，合理缩短水泥熟料装置运转时间，有效压减过剩熟料产能，同时避免水泥熟料生产排放与取暖锅炉排放叠加，减轻采暖期大气污染，决定在 2015 年北方地区全面试行错峰生产的基础上，进一步做好 2016-2020 年期间水泥错峰生产。
2017 年 4 月	《水泥工厂环境保护设施设计标准（征求意见稿）》（建标工征[2017]49 号）	加强水泥工厂环境保护设施设计以及环境保护工作的推进。
2017 年 6 月	《水泥窑协同处置危险废物经营许可证审查指南（试行）》（公告 2017 年第 22 号）	规范水泥窑协同处置危险废物经营许可证审批工作，提升水泥窑协同处置危险废物行业的整体水平。
2017 年 7 月	《排污许可证申请与核发技术规范 水泥工业》（HJ847 申请与核发技	完善排污许可技术支撑体系，指导和规范水泥工业排污单位排污许可证申请与核发工作。
2017 年 7 月	《质检总局发布关于开展水泥产品生产许可证获证企业监督检查和产品质量监督检验的通知》（质检监函[2017]63 号）	为贯彻落实国务院关于化解水泥行业过剩产能推动水泥行业转型升级的有关部署，质检总局监督司决定开展水泥产品生产许可证获证企业监督检查和产品质量监督检验工作。
2017 年 8 月	关于做好钢铁、水泥行业排污许可证管理工作的通知	加强钢铁、水泥行业排污许可证管理工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	文件名	主要内容
2017 年 9 月	《通用硅酸盐水泥》强制性国家标准修改单报批公示	《通用硅酸盐水泥》强制性国家标准修改主要内容为“6.4 合硅酸盐水泥的强度等级分为 42.5、42.5R、52.5、52.5R 四个等级”，即取消 32.5R 强度等级的复合硅酸盐水泥。
2017 年 11 月	《工业节能与绿色标准化行动计划（2017-2019 年）》（工信部节[2017]110 号）	针对工业节能与绿色发展、构建绿色制造体系的新形势和新任务，加快制定一批工业节能与绿色发展标准。一是重点在钢铁、建材、有色金属、机械等行业制定一批节能节水设计、能耗计算、运行测试、节能评价、能效水效评估、节能监察规范、再生资源利用等标准，支撑能效贯标、节能监察、能源审计等工作。
2017 年 12 月	工信部原[2017]290 号《关于提升水泥质量保障能力的通知》	水泥生产企业参照新规程建设完善标准化化验室，健全内部质量管控、验证检验对比等制度，规范管理使用标准砂，夯实质量技术基础，提升质量保障能力，加快行业转型发展。
2017 年 12 月	《水泥行业去产能行动计划（2018～2020）》（中水协字[2017]118 号）	为贯彻落实国办〔2016〕34 号文件中的目标任务，配合政府开展有利于水泥去产能工作的行政执法行动，总结去产能创新试点经验，探索建立去产能市场化机制。

（二）发行人所处行业状况

1、行业需求结构

水泥是一种重要的资源性和影响国民经济发展的基础性产品，目前仍属不可替代的基础建筑材料，并且不能重复利用。作为基础材料，水泥被广泛应用于工业建筑、民用建筑、交通工程、水利工程、海港工程、核电工程、国防建设等新型工业和工程建设等领域。基于水泥在国民经济发展中的重要地位和作用，水泥行业与宏观经济发展及固定资产投资的相关性较高，受宏观经济影响显著。

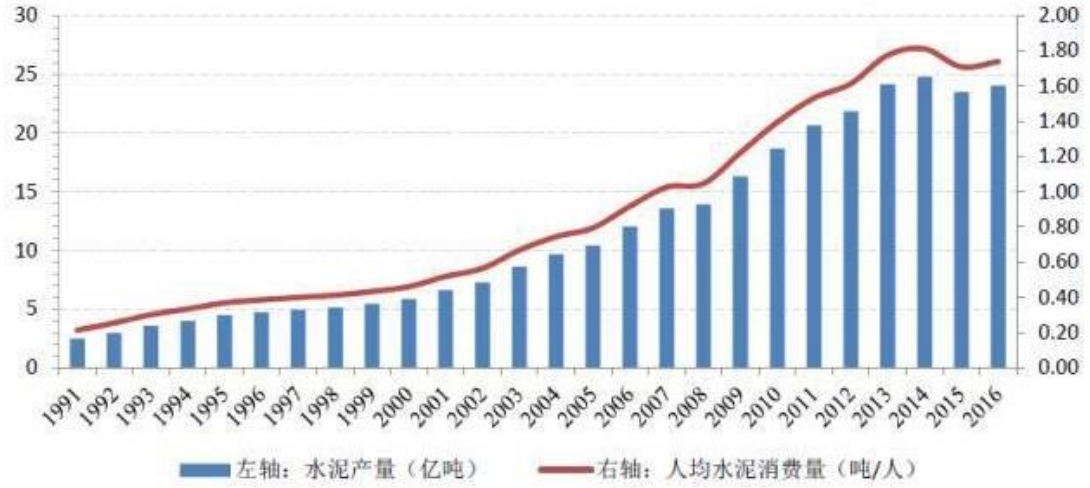
我国水泥需求起步期为 1949 年到 1984 年，这 35 年间人均水泥需求为 0.05~0.1 吨；1984 年开始水泥需求进入高速增长期，至 2013 年水泥产量保持 10%左右的增长率，水泥产能快速扩张，行业利润保持较高水平；2014 年起水泥需求增速逐步回落，处于逐渐达到高峰期的需求探顶阶段，产能过剩矛盾凸显，企业分化加剧，集中度提高，由错峰限产、行业协同等方式勉力维持行业弱平衡；2015 年水泥需求总量首次下探后 2016 年略有回升，总量维持在 24 亿吨上下。

与发达国家相比，我国地理环境较为复杂，山地、高原和沙漠较多，建设难度较大，建筑物平均寿命短，此外我国水泥产品结构中低强度水泥占比相对较高，由于上述因素的影响，为了达到一定的建设成熟程度，我国水泥需求高峰时期的需求量甚至超过发达国家，人均累积水泥消费量为 24~26 吨，年人均消费量为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.7~2 吨。

我国人均水泥需求增速与人均水泥需求



资料来源：Wind 资讯

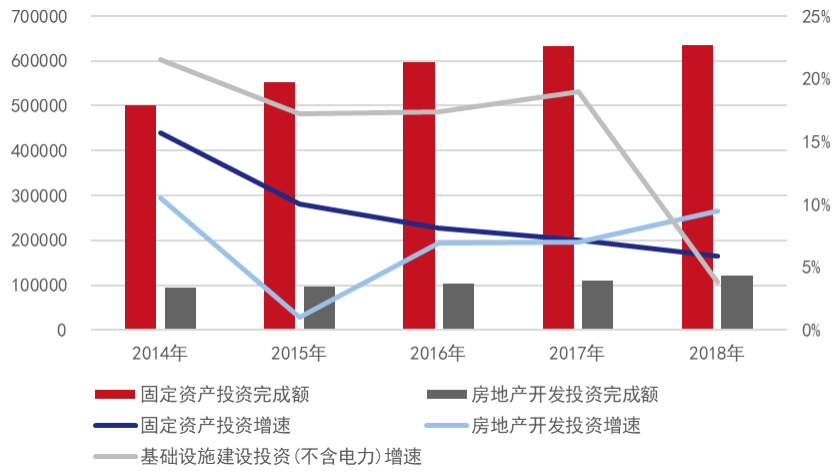
注：由于 1990 年以前的数据不完整，图中仅列示 1990 年以后的水泥产量及人均消费数据

从中国水泥的下游消费需求结构来看，基础设施建设和房地产开发建设处于消费主导地位，民用投资（包括工业、农业生产建设等）也是水泥市场下游需求的组成部分。总体来看，基础设施建设、房地产投资是拉动水泥需求增长的主导力量，且其投资情况决定了水泥需求总量，其变动情况决定了水泥需求的变动情况。

从实际情况来看，2014 年下半年以来房地产行业宽松政策及货币政策释放了部分住房需求，2015 年及 2016 年商品房销售面积增速分别为 6.5%和 22.5%，房地产库存得以消化，推动 2016 年房地产投资同比增长 6.9%。2017 年，得益于三、四线城市商品房成交活跃，我国房地产开发投资增至 10.98 万亿元，同比增速与上年基本持平。2018 年我国房地产开发投资 12.03 万亿元，同比增长 9.5%，较 2017 年提高 2.5 个百分点。2018 年以前，我国基建投资保持高增长态势，对于稳定投资需求起到积极作用，2018 年基建投资失速下降，当年基建投资（不含电力）同比增速下降至 3.8%，较 2017 年下降 15.2 个百分点，当年房地产投资提速对冲了基础建设投资失速下滑影响，稳定了水泥需求。整体来看，我国固定资产增速仍呈放缓趋势，由 2014 年的 15.7%持续下降至 2018 年的 5.9%。

近年我国固定资产、房地产开发及基建投资情况（单位：亿元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



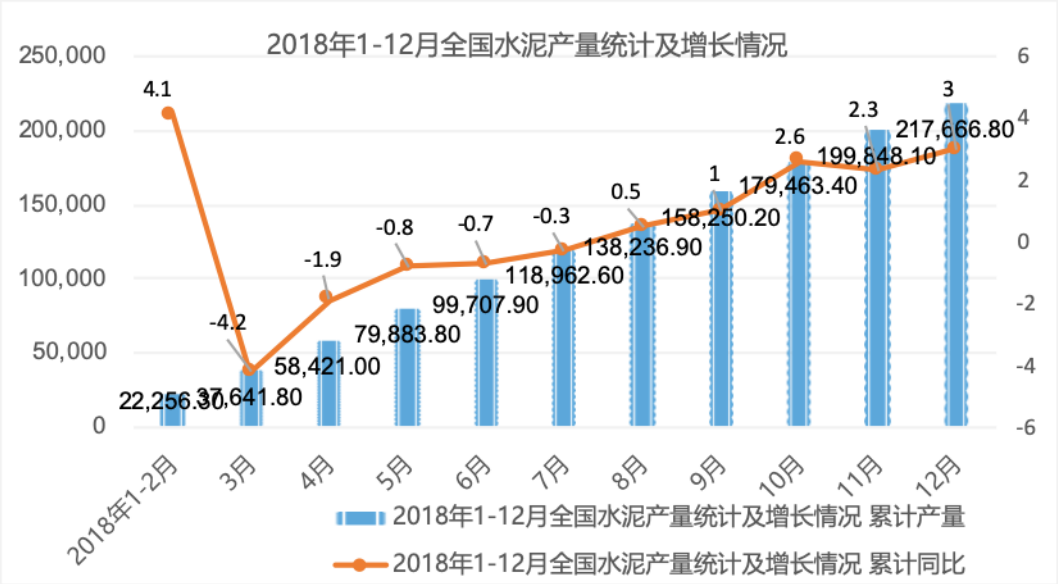
资料来源：Wind 资讯

房地产施工水泥用量及其在水泥总产量中的占比情况如下：

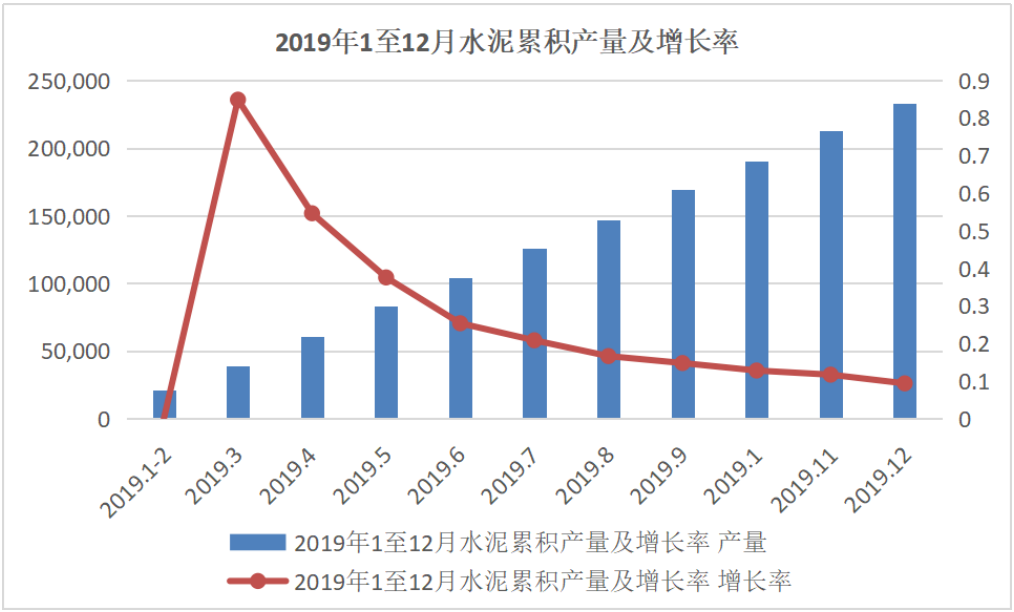
2、行业市场规模

水泥产量方面，据前瞻产业研究院统计数据显示，2018 年 2 季度全国水泥产量大幅度增长，相比 1 季度增长近 7 成。2018 年 3 季度全国水泥产量有小幅度回落，但相比 1 季度增长 60.26%。2018 年全年，全国水泥产量为 217,666.80 万吨，同比增长 3%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2019 年随着基础设施项目建设投入增加、房地产投资维持在较高水平，水泥需求获得较强支撑，全年水泥熟料产量 15.2 亿吨，同比增长 6.9%，水泥产量 23.3 亿吨，同比增长 6.1%。

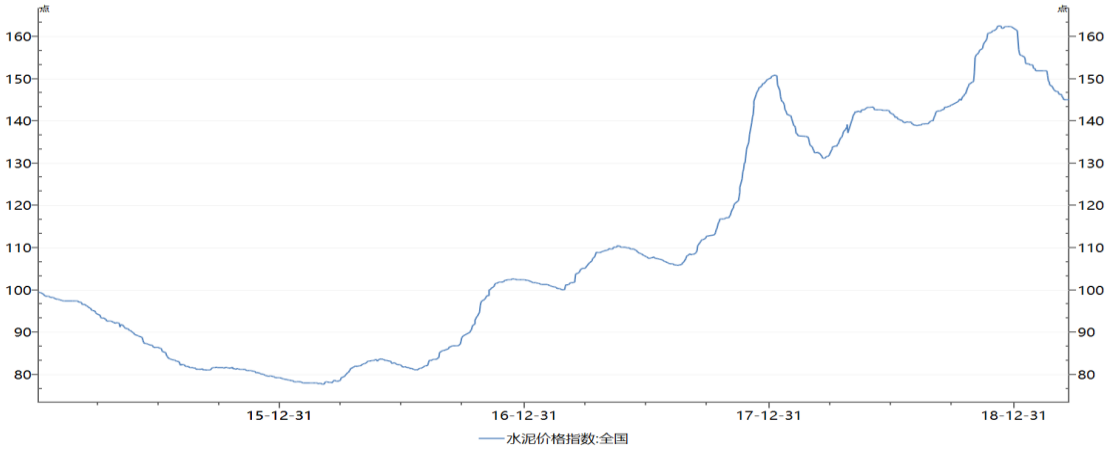


资料来源：产业信息网

水泥价格方面，随着基建投资高增长、2016 年以来房地产投资回暖等需求好转，加之错峰生产、环保及企业协同等限制水泥产能释放，2016 年下半年以来我国水泥行业供需格局改善推动水泥价格持续上涨，全国水泥价格指数由 2016 年初的 102.43 上涨至 2019 年末的 166.44，涨幅达 62.49%。

近年我国水泥价格指数走势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



资料来源：Wind

得益于水泥市场供需格局改善、价格上涨，2016 年以来我国水泥行业经济效益明显提升。工业和信息化部数据显示，2019 年我国水泥行业营收首次突破万亿元，整个行业实现营业收入 1.01 万亿元，同比增长 12.5%，利润 1,867 亿元，同比增长 19.6%。

3、行业经营模式

水泥行业传统商业模式是通过销售水泥产品实现企业的盈利目标。但由于水泥产品质重价低，其外部运输环节及相应的运输费用极大地影响产品在市场的竞争力和企业的盈利水平。

（1）销售模式：水泥销售一般包括渠道销售和终端销售。渠道销售即分销，通过经销商，可以比较容易地控制应收账款，便于管理，有助于开拓市场，是一种被大多数企业广泛采用的销售方式，且随着企业竞争转向农村市场，分销方式的市场份额还有增长的空间；终端销售主要指直销，受行业内多数长期经营企业所推崇，直销的对象多是重点工程，其中间环节少，有助于提高企业的利润空间。

（2）盈利模式：水泥行业的理想盈利模式是通过扩大规模取得区域竞争优势，从而加强对价格的控制力，争取到产品价格话语权，保证水泥价格的稳定，从而实现企业可持续增长。同时，随着市场竞争的加剧，“熟料＋粉磨站”的建设模式在近年来水泥企业的发展中得到较多的应用，尤其是水运条件比较好的长江沿岸地区和珠江流域。

4、行业发展特点

水泥制品行业是国民经济的重要基础性产业，是经济发展水平和综合国力的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重要标志，在国民经济中占重要的地位。改革开放以来，随着我国经济的高速发展，水泥制品行业得到了长足的发展并取得了巨大的成就。

水泥制品行业与经济发展速度基本上同步，在我国城乡、工矿企业、农田水利以及能源、交通、通讯等工程建设中得到极为广泛的应用，取得了显著的社会效益，已成为国民经济建设中不可缺少的重要建材产品。

近年来，我国宏观经济发展转入适度增长阶段，调整产业结构，转变发展方式，“稳中求进”是我国经济社会发展的主旋律。水泥制品行业发展速度已由高速转为较快的适度增长。虽然整体增长趋缓，但在国家宏观调控政策的指引下，全国各地陆续淘汰了一批规模小、技术落后、环境污染严重的水泥制品企业，水泥制品行业结构性产能过剩得到了有效遏制，经营效益明显改善。

同时，水泥行业是周期性行业。行业的发展与全社会固定资产投资规模、国家基础设施建设和房地产行业的发展状况紧密相关。当国民经济处于繁荣周期时，水泥需求也随之扩张，当经济处于收缩期时，水泥需求也随之下降。因此，水泥生产一般根据实际需求而定，当需求减少时生产一般相应减少。国内水泥行业的季节性特征体现在其受冬季天气寒冷（冻土期）和雨水季节的影响导致施工进度季节性放缓、减少对水泥的需求。

5、行业发展趋势

（1）行业集中度将不断提高

我国水泥行业在快速发展的同时，也存在总量过剩、区域过剩、结构不合理的矛盾。2006 年以来我国政府多次出台政策，重点支持大型水泥企业通过兼并、重组、联合等方式迅速提高生产集中度，优化资源配置，带动水泥行业结构升级，加快淘汰落后产能。在《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发[2009]38 号）文件出台之后，新建水泥生产线的审批一直没有开闸，特别是新干法水泥占比超过 70%的省份，短期内不可能增加新的生产线。要提高产能和行业集中度，只能通过收购、兼并来实现。我国水泥的消费仍将不断增长，水泥行业以存量资源整合为主题的并购重组是行业发展的趋势。同时，大型水泥企业对市场的争夺、国家及社会对环保的重视也使得也使中小型水泥生产企业的生存空间越来越小，也有利于提高生产集中度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）龙头企业保持竞争优势

通过收购、兼并方式扩大市场占有率已成为国内外大型水泥企业发展的主要方式。水泥行业集中度提高到一定水平后，区域优势企业对市场价格的稳定作用将会逐渐显现，企业的盈利能力和抵御市场风险的能力将明显增强。根据国家发改委 2006 年颁布的《水泥工业产业发展政策》，到 2020 年，我国水泥企业数量将由 5,000 多家减少到 2,000 家，生产规模 3,000 万吨以上的达到 10 家，500 万吨以上的达到 40 家，优势企业将获得更多产业政策支持，市场地位将得到进一步巩固和加强。在保持优势的同时，龙头企业在各区域内的竞争也将逐渐白热化，一方面稳固自身在原有区域的优势，防止和抵御其他龙头企业的进入；另一方面积极开拓新的市场，扩大市场份额。龙头企业之间的区域性互相渗透和竞争将影响着水泥行业的未来发展。2019 年，前 50 家水泥企业（集团）熟料产能占全国总产能 76%，集中度进一步提高。其中，中国建材和海螺水泥总产能分别居世界第一名和第三名。

（3）节能减排成为发展趋势

水泥生产中排放的二氧化碳占人类活动制造的二氧化碳总量约 5%，水泥行业是我国节能减排的重点。水泥生产企业在减少煤耗、电耗，提高能源使用效率，减少生产成本的同时，还要向环保和循环经济方向发展。主要是在水泥生产线中配套建设纯低温余热发电站；使用替代燃料、采用粉煤灰、矿渣等更多熟料替代物；研发碳捕捉和封存技术；更多地采用能耗更低、粉尘排放更少的新型干法水泥生产工艺。这些先进技术的运用将促使水泥行业走向循环经济之路。

六、发行人在行业中的竞争情况

（一）行业竞争特点

1、产品竞争

水泥产品按照水泥生产工艺，可分为立窑和旋窑。立窑可分为机立窑和人工立窑，旋窑可分为湿法窑、干法中空窑、普通干法窑和新型干法窑。不同生产工艺在能耗、粉尘排放和质量稳定上存在较大差异。其中，新型干法生产工艺能耗最低、粉尘排放最少、质量最稳定，是目前水泥生产中最先进的技术。虽然我国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

水泥生产技术发展较快，但与世界发达国家相比，我国水泥生产的整体技术水平相对落后，尚存在大量能耗高、环境污染大、产品质量不稳定的干法中空窑、湿法窑和立窑等生产线。

2、区域竞争

水泥行业的竞争有很强的区域性特征。水泥的本身价值并不高，但由于原料和产品运输量大、运费占售价比重高、产品保质期较短等因素的影响，水泥产品在销售范围上存在一定的地域限制，合理的运输半径约为 200 公里以内。某些特种水泥由于生产技术难度较大，产品附加值及销售价格较高，其运输半径超过普通水泥，但仍然受到运输半径限制，因此，水泥行业的竞争基本上属于区域性的局部竞争。

3、成本竞争

水泥行业是典型的高能耗行业。整个行业对煤炭、电力等资源的依赖程度非常高，在生产成本中，煤炭、电力所占成本在 50%以上。因此，水泥行业也是“节能减排”的重点监控行业，虽然技术壁垒低，但环保和安全生产成本较高。同时，环保政策壁垒高，受国家政策制约程度以及社会的关注度较高，均会增加生产企业成本。

（二）行业内主要企业简介

目前，国内水泥行业主要企业（单位）情况如下表所示：

序号	企业（单位）名称	企业（单位）概况
1	江西万年青水泥股份有限公司	江西万年青水泥股份有限公司是由始建于 1958 年的江西水泥厂作为独家发起人，于 1997 年 9 月 2 日创立的江西省建材行业首家上市公司，是全国较早采用国产新型干法水泥工艺线的厂家；资产总额、销售收入均达百亿元。公司现拥有万年、玉山、瑞金、于都、乐平、德安等 6 个熟料生产基地，年熟料产能近 1400 万吨、水泥产能近 2500 万吨；生产的“万年青”牌系列硅酸盐水泥广泛用于机场、高楼、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设中，在华东地区拥有较高的品牌知名度及客户认知度，受到了业主、工程设计者和建设者的广泛好评。“万年青”牌水泥产品获“全国建材行业用户满意产品”、“江西名牌产品”等荣誉称号。
2	安徽海螺水泥股份有限公司	安徽海螺水泥股份有限公司成立于 1997 年 9 月 1 日，1997 年 10 月 21 日在香港挂牌上市，开创了中国水泥行业境外上市的先河。海螺水泥主要从事水泥及商品熟料的生产和销售，经过多年的快速发展，产能持续增长，工艺技术装备水平不断提升，发展区域

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业（单位）名称	企业（单位）概况
		不断扩大，先后建成了铜陵、英德、池州、枞阳、芜湖 5 个千万吨级特大型熟料基地，并在安徽芜湖、铜陵兴建了 4 条 12000 吨生产线。海螺水泥产品质量卓越，享誉全国，并远销海外；下属 140 多家子公司，分布在省内基地和十四个区域，横跨华东、华南和西部 18 个省、市、自治区和印度尼西亚、缅甸、老挝、柬埔寨等国，形成了集团化管理和国际化、区域化运作的经营管理新格局。
3	华新水泥股份有限公司	华新水泥股份有限公司始创于 1907 年，被誉为中国水泥工业的摇篮，110 年来，为国家和地方经济建设作出了突出贡献。华新水泥是国内水泥行业中率先通过 GB/T19001—ISO9001 质量体系认证的企业，企业资信为“AAA”级，“华新堡垒”牌水泥产品荣获国家著名商标证书。北京 50 年代的十大建筑、北京亚运村、葛洲坝、京珠高速公路，长江中下游数十座公路和铁路大桥、举世瞩目的三峡工程等国家重点工程，均选用华新水泥。
4	唐山冀东水泥股份有限公司	冀东水泥承接了始建于 1889 年被誉为“中国水泥工业的摇篮”的启新水泥的百年历史，成功引进国家第一条日产 4000 吨新型干法水泥工艺生产线，消化吸收借鉴先进技术，建成我国第一条日产 4000 吨新型干法水泥国产化示范线，培养造就了我国一大批优秀的行业技术人才，为中国水泥行业的发展做出了突出贡献，被誉为“中国新型干法水泥工业的摇篮”和“中国水泥工业排头兵”，业务底子扎实、技术装备水平高、水泥专业人力资源丰富、产业布局广泛，拥有显著的比较优势。

注：1、表中序号不代表企业在行业内的排名；2、企业概况的描述参考公司网站公开信息

（三）行业主要进入壁垒

中国水泥工业经过几十年的发展，已经形成了一定的产业基础和行业格局，行业进入壁垒比以前已经显著提高。水泥行业的进入壁垒主要体现在产业政策、资金和矿产资源等方面。

1、政策壁垒

根据国家工信部于 2010 年 11 月公布的《水泥行业准入条件》，对新型干法水泥熟料年产能超过人均 900 公斤的省份，原则上应停止核准新建扩大水泥（熟料）产能生产线项目，新建水泥熟料生产线项目必须严格按照“等量或减量淘汰”的原则执行。《水泥工业产业发展政策》中，已明确规定“除一些受市场容量和运输条件限制的特殊地区外，限制新建日产 2,000 吨以下新型干法水泥生产线，建设此类项目，必须经过国家投资主管部门核准。任何地方和企业不得新建立窑及其它落后工艺的水泥生产线”，水泥行业具有较高的国家产业政策壁垒。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、资金壁垒

水泥行业属资本密集型行业，据估算，日产 2,000 吨新型干法水泥生产线投资在 2.5 亿元以上，投资数额巨大，并且项目建设周期一般需要 12-16 个月，还需数额较大的流动资金维持正常的生产周转，这使得投资建设新的水泥生产企业需要有雄厚的资金实力，因此，水泥行业具有较高的资金壁垒。

3、矿产资源壁垒

生产水泥的主要原料是石灰石，1-1.2 吨石灰石生产 1 吨水泥，因此，水泥生产企业必须靠近石灰石矿建设，以保证有稳定的、低成本的石灰石供应。国家规定，新建水泥生产线必须有可开采 30 年以上的石灰石资源保证，水泥行业具有较高的矿产资源壁垒。

（四）发行人在行业中的竞争优势

1、区位、品牌优势

在地理位置方面，发行人位于的江西省是唯一一个与长江三角洲、珠江三角洲和闽南三角区三个三角区毗邻的省份，随着赣粤高速公路的开通，江西天字形高速公路网络将成为连接三个三角区的重要通道，江西在我国区域竞争格局中具有独特的区位优势。发行人作为江西省区域龙头水泥企业，面临着重大的发展机遇。发行人抓住政策与行业发展的机遇，特别是“鄱阳湖生态经济区”和“福建海西开发建设”给水泥行业带来的机遇，通过在自身熟悉的以江西省为主的市场以并购手段收购整合江西省内多家水泥企业，迅速扩大产能规模，进一步提升发行人在区域市场的核心竞争力与品牌影响，巩固区域龙头地位，实现销售收入大幅度提高，并且完善了江西水泥的生产基地布局和扩大销售半径，持续盈利能力大大提高。

2、质量优势

发行人一贯重视技术改造，积极实施科技兴企发展战略，不断地引进和应用新技术、新设备、新工艺。发行人设立技术中心负责统筹技术创新工作，该技术中心于 2000 年 5 月 9 日被江西省经济贸易委员会确认为第三批省级企业技术中心。发行人制定了严格的企业内部质量控制标准，从原材料采购进厂到生料、熟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

料、水泥粉磨制备每个环节、每道工序制定严格的控制参数进行生产控制，保证了生料、熟料、出磨水泥生产质量的稳定。发行人产品“万年青”牌水泥广泛运用于国家及省重点工程建设项目中。

发行人完善的质量管理制度确保了产品的质量。发行人所生产的“万年青”水泥系列产品 32.5 级复合硅酸盐水泥、42.5 级普通硅酸盐水泥、42.5R 级普通硅酸盐水泥、52.5R 级普通硅酸盐水泥获得北京国建联信认证中心颁发的《产品质量认证证书》，产品符合 GB175－2007 标准；“万年青”牌普通硅酸盐水泥、复合硅酸盐水泥 2007 年 12 月获得国家质量监督检验检疫总局颁发的《产品质量免检证书》；发行人已通过 ISO9001：2008 版质量管理体系认证、ISO14001：2004 版环境管理体系认证和 ISO10012:2003 版测量管理体系认证。

3、管理优势

发行人管理层在水泥行业具有丰富的经验，管理层中的大部分人员自发行人设立以来一直服务于江西水泥。实际经营中，发行人管理层能够发挥自身经验，充分把握市场机会，制定正确的业务策略并使之有效执行，是发行人持续获得良好业绩的重要保障。发行人加强人力资源的开发与管理，优化资源配置，拓宽工作领域，加强内部员工的培训。同时，发行人完善考核激励机制，加强日常考勤管理，加强市场信息的收集、整理、分析和管理，大大加强了市场的开拓力度，促进了发行人业绩的提高。

4、产业政策扶持优势

水泥行业在调控总量的同时，实施水泥行业的结构性调整。在调控过程中，促进水泥工业的工艺结构调整、产业升级和提高国际竞争力，转变水泥工业经济增长方式，鼓励循环经济和环境保护。尤其是 2006 年 12 月，国家发改委、国土资源部和人民银行联合下发了《关于公布国家重点支持水泥工业结构调整大型企业（集团）名单的通知》（发改运行[2006]3001 号），江西水泥被确定为区域性重点企业，在开展项目投资、重组兼并时，将受到政府部门在项目核准、土地审批、信贷投放等方面予以优先支持。发行人作为江西省水泥行业的龙头企业具有国家政策扶持的优势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、资源优势

水泥企业的发展在一定程度上受制于石灰石等原材料的供应，发行人一直致力于对上游石灰石资源的垂直整合，不断增强竞争优势和抗风险能力。发行人目前在江西境内拥有的数座石灰石等矿山，储量十分丰富。发行人石灰石矿产储备完全可以满足目前和未来生产的原材料需求。

七、发行人主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

1、主要产品及其用途

发行人的主要产品为水泥、熟料、混凝土和新型墙材，其主要产品介绍如下表所示：

产品名称	主要产品描述及分类	主要产品用途
水泥及水泥熟料	P·O52.5R/P·O52.5	配制高标号、超高标号混凝土及大跨度梁架等。
	P·O42.5R/P·O42.5	适用于桥梁、码头、道路、高层建筑等各种建筑工程；一般工业与民用建筑，可配C30-C80不同标号混凝土。
	P·S42.5R/P·S42.5	主要用于大体积混凝土、地下及水中各种混凝土工程，高抗渗要求及耐高温工程；一般工业与民用建筑。
	P·C32.5R	一般工业与民用建筑。
	道路硅酸盐水泥	主要用于路面。如高速公路、机场跑道和对耐磨性、抗干缩等要求较高的工程。
混凝土	普通混凝土（C10—C60）	广泛用于工业与民用建筑。
	防水抗渗混凝土（C25P6—10、C30P6—10、C35P6—16、C40P6—16、C45P6—16、C50P6—16）	主要用于工业、民用与公用建筑的地下防水工程（地下室、地坑、通廊、转运站、沟道、水泵房、设备基础等），储水构筑物（水池、水塔、游泳池）和江心、河心的取水构筑物。
	早强混凝土（C30—C60）	应用于要求早期强度的工程、预应力混凝土等。5到7天达到设计强度的80至100%。
	水下不分散混凝土（C30—C60）	应用于水环境下直接浇灌的工程。
新型墙材	石城、瑞金、乐平、万年、铅山、余江、广丰、兴国等新型建材生产线相继投产，已形成年产8亿块（折标砖）页岩烧结砖产能。	

2、公司主要产品收入、成本、毛利率情况

报告期内，发行人主要产品收入、成本、毛利率情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
水泥	797,957.63	501,264.80	296,692.82	37.18%
熟料	9,666.18	5,675.45	3,990.73	41.29%
混凝土	278,428.30	227,413.46	51,014.85	18.32%
新型墙材	16,666.66	15,568.14	1,098.53	6.59%
其他	36,324.30	29,809.61	6,514.69	17.93%
合计	**1,139,043.07**	**779,731.46**	**359,311.61**	**31.55%**
项目	**2018 年度**			
	收入	**成本**	**毛利**	**毛利率**
水泥	751,167.43	474,644.14	276,523.28	36.81%
熟料	14,999.07	10,633.92	4,365.15	29.10%
混凝土	231,702.06	186,599.75	45,102.31	19.47%
新型墙材	16,226.77	12,077.23	4,149.54	25.57%
其他	6,656.53	4,519.83	2,136.70	32.10%
合计	**1,020,751.86**	**688,474.87**	**332,276.99**	**32.55%**
项目	**2017 年度**			
	收入	**成本**	**毛利**	**毛利率**
水泥	518,084.24	367,231.83	150,852.41	29.12%
熟料	23,180.97	19,285.00	3,895.96	16.81%
混凝土	153,499.47	123,349.36	30,150.12	19.64%
新型墙材	10,354.58	10,119.40	235.19	2.27%
其他	4,261.85	2,377.31	1,884.54	44.22%
合计	**709,381.12**	**522,362.90**	**187,018.22**	**26.36%**

2、公司主要产品销售区域情况

报告期内，发行人主要产品按销售区域分类情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
江西省	1,007,310.30	88.43%	905,694.79	88.73%	616,375.70	86.89%
福建省	89,232.79	7.83%	85,201.48	8.35%	68,069.66	9.60%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广东省	4,868.93	0.43%	1,462.80	0.14%	7,161.73	1.01%
浙江省	33,059.66	2.90%	22,228.04	2.18%	12,703.90	1.79%
安徽省	4,264.24	0.37%	6,164.75	0.60%	5,070.13	0.71%
湖北省	307.15	0.03%	-	-	-	-
合计	**1,139,043.07**	**100.00%**	**1,020,751.86**	**100.00%**	**709,381.12**	**100.00%**

（二）公司业务经营模式

1、采购运营模式

水泥行业具有生产规模化、生产工艺流程标准化等特点，对于主要原材料的采购，公司原则上采取招议标和比价的方式按使用单位申报计划进行采购。公司所有采购业务由供应公司统一归口管理，供应公司负责各生产厂（子公司）大宗原燃材料的统一采购；负责监督各生产厂（子公司）执行物资招标采购情况，并对各生产厂（子公司）自行采购物资进行监控；负责起草各类备品配件招标物资的标书；负责建立供方档案，对供方实行动态管理；配合新建项目所需原燃材料的调研工作。

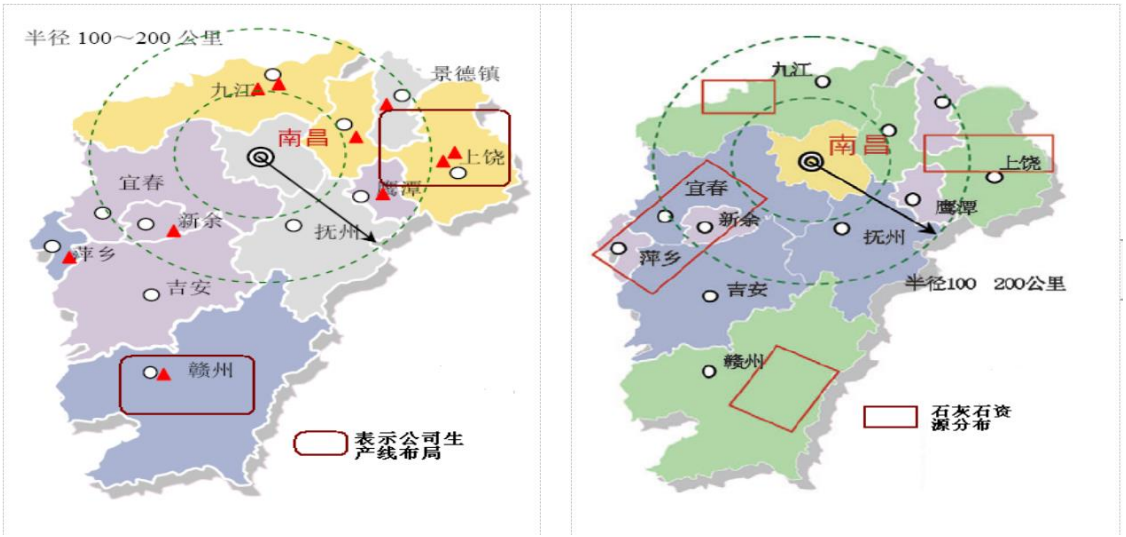
2、生产运营模式

（1）生产模式

发行人通常根据上年销售情况以及当年市场需求做出预测，并结合自身产能和经销商实际需求制定全年生产计划，主要生产与研发基地立足于江西省，并设立了生产子公司。通过获得订单后与客户签订供货合同，根据合同规定的品种规格以及供货期进行生产，以满足不同工程的需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

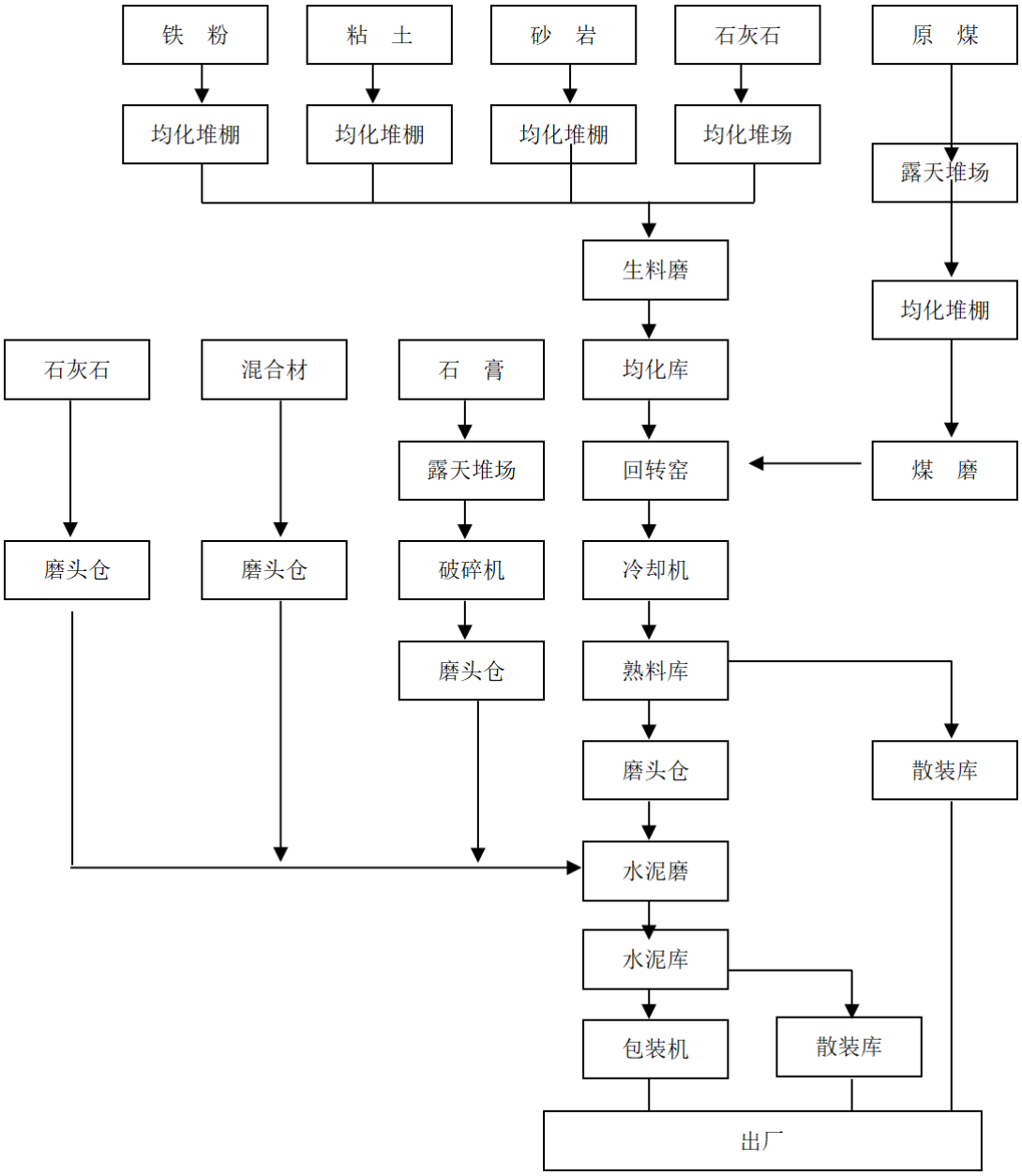
发行人生产线布局



（2）生产工艺流程

发行人目前主要采用的是新型干法水泥技术。新型干法水泥是通过以悬浮预热器和窑外分解技术为核心，以新型的烘干粉磨及原燃材料均化工艺及装备，采用计算机集散控制为代表的自动化过程控制手段，实现高效、优质、低耗生产出来的水泥。生产工艺流程图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



3、销售运营模式

发行人主要销售区域为江西市场，辐射福建、浙江、广东等周边省份。发行人产品销售是直销和经销商销售的混合模式，并以经销为主。对大型重点工程，如高速公路、铁路等国家大型项目，公司采取直销的销售模式；对于民用市场、中小型工程，由于量少点多，发行人采取经销商的销售模式。

4、研发运营模式

（1）研发机构设置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人设技术委员会负责重大技术创新决策，设专家委员会负责技术咨询，设技术中心负责统筹公司技术创新工作，该技术中心于 2000 年 5 月 9 日被江西省经济贸易委员会确认为第三批省级企业技术中心。公司技术来源主要以自主研发为主。

（2）研发情况

发行人的技术研发与创新主要是工艺创新，以公司各厂的技术部和化验室为主体，重点围绕以下方面开展技术创新活动：

①节能降耗：降低熟料热耗、降低水泥综合电耗、提高设备台时产量、提高熟料标号，增加混合材掺加量；

②保护环境：减少粉尘废物排放、清洁美化工作环境；

③降低成本：提高设备运转率，提高设备完好率、提高生产效率。以降低成本提高性能为目标的原、燃材料的替代；

发行人制定并实施了《技术创新管理办法》，从制度上激励研发与创新，不断激发和激励员工的创新意识和创新能力，大力吸引和留住核心岗位人才，不断提高关键技术人员的积极性，确保发行人开发出满足市场需求的新产品，加快新技术新材料新工艺在公司迅速推广应用，培育、创造和提升企业的核心竞争力。

（3）研发费用的投入情况

报告期内，发行人 2018 年发生研发费用 355.37 万元，2019 年发生研发费用 1,417.65 万元，主要用于磨机磨内通风改造项目、高效水泥助磨剂研发项目、高温风机和排风机节能技术研究项目、生料在线分析仪技术研究等项目。

发行人 2018 年和 2019 年研发费用投入具体情况如下：

项目	2019 年研发投入（万元）	营业收入占比	2018 年研发投入（万元）	营业收入占比
磨机磨内通风改造项目	-	-	34.27	0.00%
高效水泥助磨剂研发项目	584.24	0.05%	321.10	0.03%
包装、散装进料系统自动化研究	138.19	0.01%		
堆取料机远程控制技改项目	72.89	0.01%		
10KV 供配电系统过电压防护研究	84.46	0.01%		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高温风机和排风机节能技术研究项目	199.84	0.02%		
生料库底冲板流量计技术研究	98.52	0.01%		
生料在线分析仪技术研究项目	239.51	0.02%		
合计	**1,417.65**	**0.12%**	**355.37**	**0.03%**

截至报告期末，发行人正在研发的主要项目情况如下：

序号	项目名称	主要研发内容及研发意义
1	磨机磨内通风改造项目	通过加强磨内通风，以降低磨内温度进而改善物料的易磨性，减少衬板在较高温度下的塑性变形，及时排出水蒸气，减少物料粘附现象和降低篦子板堵塞现象，加快细物料在磨内的流速，减少细粉的缓冲垫层作用,提高了粉磨效率。
2	高效水泥助磨剂研发项目	通过高效的水泥助磨剂，提高水泥生产过程中的助磨效果，同时起到增强水泥的作用。
3	包装、散装进料系统自动化研究	系统自动化研究是以精密传感器为基础，结合目前主流的 GPS 定位系统技术，充分利用电脑的逻辑编码，完成一套独立的控制系统。实现对语音、声音、图像数据的采集，实时了解设备的运行状态，便于分析，有利于实时监控各个环节，如：温度记录控制、料位控制、压力控制、电流控制等，并把控实时数据，充分了解生产设备的运转情况，降低人员监测力度。
4	堆取料机远程控制技改项目	充分利用现有的基础生产设施和数据，结合计算机编码的严谨和精确性，研究实现一套人机控制系统：包括控制柜、地面箱、操作台；增加通讯模块和地面转接箱等设施，对石灰石堆取料机、泥岩取料机等设备实现远程控制、中控操作，有效地提高了运行效率，对过程质量的控制起到较好均化效果，杜绝了人为干扰的因素。研究实现后堆取料设备的运行可靠性达到 98%以上，具备中控控制功能，堆取料设备全程中控监控，员工劳动强度大大降低。
5	10KV 供配电系统过电压防护研究	通过配电系统的局部组成部件的研究，结合现有数据，充分利用现有先进技术，实现一套满足生产需求的配电过电压防护系统。提高保护灵敏度、可视性强，杜绝电压波动异常导致的电气停窑故障，提高窑磨系统的运转率。
6	高温风机和排风机节能技术研究项目	根据生产工况对流量进行调节，研究一个合理的变流量调节方案，针对风机叶轮结构对比研究，实现符合当前生产需求又能降低运行电流，改善运行参数，达到到节能降耗增产的目的。
7	生料库底冲板流量计技术研究	通过对生料库冲板流量喂料器和定量转子秤的对比研究，增强密封锁风效果，实现变频控制喂料量，保证喂料稳定，入窑提升机电流稳定。生料流量和给料量误差小，计量精确度高，抗干扰好、信号真实，维护和操作简单。
8	生料在线分析仪技术研究项目	通过中子在线分析仪对化学成分监控方式的研究，实现对不同物料量进行线性标定和软件补偿，并基于计算机控制系统提供存储的历史数据分析，达到不均匀性的物料分析，从而保证生料 KH 标准偏差相对手动配料降低 20%以上。

（三）主要产品的产量和销量情况

1、主要产品的产量和销量情况

报告期内，发行人主要产品产量、销售量和库存量情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品类别	生产情况	2019 年度	2018 年度	2017 年度
水泥	销售量（万吨）	2,439.67	2,383.31	2,186.23
	生产量（万吨）	2,425.47	2,366.89	2,182.88
	库存量（万吨）	13.23	3.84	4.02
熟料	销售量（万吨）	319.49	361.75	436.99
	生产量（万吨）	1,633.25	1,601.20	1,545.69
	库存量（万吨）	45.35	24.28	12.51
混凝土	销售量（万立方米）	600.10	574.02	471.77
	生产量（万立方米）	600.10	574.02	471.77
	库存量（万立方米）	-	-	-

注 1：发行人所生产的熟料，除少数对外销售外，其余均用于自身继续生产水泥；发行人所生产的水泥，除少数自用外，其余均对外销售。

注 2：上表中的销量为业务口径销量，包含对合并报表范围外的销售量及少量对合并报表范围内的销售量。

2、最近三年前五大客户销售情况

最近三年，发行人前五大客户情况如下：

序号	2019 年度		
	名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例
1	客户一	35,654.10	3.13%
2	客户二	14,507.79	1.27%
3	客户三	9,952.30	0.87%
4	客户四	7,671.90	0.67%
5	客户五	7,369.93	0.65%
合计		**75,156.01**	**6.60%**

序号	2018 年度		
	名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例
1	客户一	12,261.47	1.20%
2	客户二	10,801.66	1.06%
3	客户三	7,177.14	0.70%
4	客户四	6,878.12	0.67%
5	客户五	5,806.10	0.57%
合计		**42,924.48**	**4.21%**

序号	2017 年度		
	名称	销售金额（万元）	占营业收入的比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	客户一	9,241.02	1.03%
2	客户二	5,289.09	0.75%
3	客户三	5,100.16	0.72%
4	客户四	4,115.99	0.58%
5	客户五	3,730.69	0.53%
合计		**27,476.95**	**3.87%**

发行人董事、监事、高级管理人员、主要关联方、其他持有发行人 5%以上股份的股东均未在公司前五名客户中占有权益。发行人在销售方面不存在向单个客户的销售比例超过 50%的情况，不存在对少数客户的重大依赖。

（四）主要产品原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源的供应情况

发行人生产所需的主要原材料为煤炭、有色金属灰渣、脱硫石膏、磷石膏和水渣等，主要以国内采购为主，市场供应充足。发行人生产所需的能源消耗主要为电力，所需电力由当地电网提供，供应充足。

2、主要原材料的采购及耗用情况

发行人报告期内主要原材料采购情况如下所示：

材料名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	数量（万吨）	金额（万元）	数量（万吨）	金额（万元）	数量（万吨）	金额（万元）
煤炭	236.58	152,601.00	246.92	198,997.00	209.15	165,471.00
有色金属灰渣	56.24	6,026.07	52.58	5,541.23	61.97	5,733.91
脱硫石膏	49.16	4,603.96	42.40	4,142.58	44.61	4,252.21
磷石膏	44.67	4,409.86	39.62	3,597.43	41.04	3,213.09
水渣	20.75	4,049.38	23.83	5,430.13	20.82	2,505.97
合计	**407.40**	**171,690.27**	**405.35**	**217,708.37**	**377.59**	**181,176.18**

3、最近三年前五大供应商采购情况

最近三年，发行人对原材料前五大供应商的采购情况如下：

序号	2019 年度		
	名称	采购金额（万元）	占主要原材料采购总额的比例
1	供应商一	68,513.83	8.72%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	供应商二	47,400.06	6.03%
3	供应商三	36,163.35	4.60%
4	供应商四	28,140.21	3.58%
5	供应商五	11,860.34	1.51%
合计		**192,077.79**	**24.45%**
序号	**2018 年度**		
	名称	**采购金额（万元）**	**占主要原材料采购总额的比例**
1	供应商一	78,001.05	8.14%
2	供应商二	50,825.94	5.30%
3	供应商三	32,310.46	3.37%
4	供应商四	26,463.02	2.76%
5	供应商五	25,106.71	2.62%
合计		**212,707.17**	**22.20%**
序号	**2017 年度**		
	名称	**采购金额（万元）**	**占主要原材料采购总额的比例**
1	供应商一	67,781.06	15.55%
2	供应商二	49,769.71	11.42%
3	供应商三	34,591.58	7.94%
4	供应商四	32,117.50	7.37%
5	供应商五	11,370.04	2.61%
合计		**195,629.89**	**44.89%**

从上表可以看出，发行人主要采购原燃材料为煤炭和供电，国家电网、江西巨源矿业有限公司、神华销售集团有限公司和山西西山煤电股份有限公司等供应商均为长期合作的供应商，能够保证发行人的原燃材料供应稳定，同时，前五大供应商占比较低，采购来源较为分散。发行人主营业务产品主要为基础建筑材料产品，主要原材料都是较为成熟的、完全竞争的产品，国内原材料供应商较多且供应充足，因此公司不存在严重依赖单一供应商的情况。

（五）安全生产及环境保护情况

1、安全生产方面的投入和相关费用支出情况

报告期内，公司的主要产品为水泥、熟料、混凝土和新型墙材。公司在生产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营活动中高度重视安全生产，并根据实际需求配备安全保障设备、执行各项安全保障措施。

报告期内，公司安全生产方面的投入和相关费用支出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资本性投入（新增安全生产设备设施、新增安全防护设施等）	657.19	2,082.67	1,046.81
费用性投入（安全生产设备设施运行维护费用、生产人员安全培训、一次计提的安全防护用品及其他与安全生产有关的费用等支出）	3,659.18	6,107.06	3,951.73
合计	**4,316.37**	**8,189.73**	**4,998.54**

根据财政部和安全监管总局 2012 年印发的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（以下简称“《安全生产费管理办法》”）的规定以及公司实际业务开展情况，公司生产过程中涉及从事非金属矿山（石灰石矿）开采，应当依据《安全生产费管理办法》第六条的规定提取安全生产费，即对于露天非金属矿山的开采行为，应按每吨 2 元的标准提取安全生产费。

报告期内，公司石灰石矿开采量及应计提的安全生产费情况如下：

序号	公司名称	石灰石开采量（万吨）		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	本部万年厂	630.49	624.08	612.84
2	玉山万年青	300.68	262.22	222.09
3	瑞金万年青	525.30	547.64	615.75
4	锦溪水泥	262.28	269.24	240.86
5	于都南方万年青	414.75	261.96	254.91
合计		**2,133.50**	**1,965.15**	**1,946.44**
计提标准		**2 元/吨**		
应计提安全生产费（万元）		**4,267.00**	**3,930.30**	**3,892.88**

报告期内，公司未按照上述《安全生产费管理办法》的规定和标准计提安全生产费用，但已按照各期实际投入和费用支出情况计入当期损益。

报告期内，公司本部万年厂、玉山万年青、瑞金万年青、锦溪水泥和于都南方万年青的生产过程涉及石灰石矿山开采，该等主体实际投入或支出的安全生产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费用主要包括购置安全生产设备、安全防护设施、设备的运行及维护费用、厂区人员安全培训费用、一次计提的安全防护用品购置费用及其他与安全生产有关的费用等，具体使用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购置安全生产设备、安全防护设施等	492.83	481.34	1,109.58
安全生产设备和安全防护设施的维护、运行费用	2,010.59	3,116.24	962.64
厂区人员安全培训费用、一次计提的安全防护用品购置费用及其他与安全生产有关的费用等日常性支出	900.54	2,249.12	1,676.14
合计	**3,403.96**	**5,846.70**	**3,748.37**

报告期内，公司合并报表范围安全生产费用总投入和支出分别为 4,998.54 万元、8,189.73 万元和 4,316.37 万元，其中涉及石灰石矿山开采环节的 5 家公司合计安全生产费用投入和支出分别为 3,748.37 万元、5,846.70 万元和 3,403.96 万元，占合并报表范围安全生产费用总投入和支出的比例分别为 74.99%、71.39%和 78.86%。

根据《安全生产费管理办法》规定的计提标准，比照公司各期实际投入和支出的安全生产费用情况，公司 2017 年度安全生产实际支出低于计提标准 144.51 万元，差额占当期营业利润的 0.13%；2018 年度高于计提标准 1,916.40 万元；2019 年度低于计提标准 863.04 万元，差额占当期营业利润的 0.31%。该等差额不会对公司 2017 年度和 2019 年度经营业绩造成重大影响。

报告期内，公司实际合计发生安全生产投入和支出 12,999.03 万元，按照《安全生产费管理办法》规定合计应计提安全生产费 12,090.18 万元。公司报告期内实际投入和支出的安全生产费用金额大于应计提标准，实际支出的安全生产费用能够满足公司安全生产的需要。

公司及其子公司生产经营过程中涉及石灰石矿山开采的 5 个主体中，公司本部万年厂、玉山万年青、瑞金万年青所开采矿山的采矿权人均为公司本部，锦溪水泥和于都南方万年青分别对各自所开采的矿山拥有采矿权。报告期内，公司及其子公司未因该事项受到行政处罚。

2019 年 11 月 12 日，万年县应急管理局出具《证明》，确认“根据本单位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了解情况，江西万年青安全生产费用采取按实列支的方法计入成本费用，未按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定计提安全生产费用。前述未计提安全生产费用的行为未导致江西万年青不具备安全生产条件。本单位不会因此对江西万年青作出行政处罚。除上述情况外，江西万年青自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，遵守相关安全生产监督管理方面的相关规定，日常经营活动符合安全生产监督管理的相关规定。”

2019 年 11 月 12 日，乐平市应急管理局出具《证明》，确认“根据本单位了解情况，锦溪水泥已按相关规定对安全生产投入了相关费用，具备安全生产条件。锦溪水泥自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，不存在重大违反安全生产监督管理方面相关规定，也未受到重大行政处罚。”

2019 年 11 月 15 日，于都县应急管理局出具《证明》，确认“于都南方万年青已按相关规定对安全生产投入了相关费用，具备安全生产条件。自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，于都南方万年青不存在重大违反安全生产监督管理方面相关规定的行为，也未受到重大行政处罚。”

报告期内，同行业可比上市公司安全生产费用计提情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
海螺水泥	未计提		
冀东水泥	10,692.59	10,764.48	8,444.50
华新水泥	未计提		
上峰水泥	3,341.08	832.45	达到《安全生产费管理办法》第十四条的缓提标准而未计提
福建水泥	1,438.49	1,543.03	1,232.83
宁夏建材	4,872.73	3,956.54	4,994.97
塔牌集团	1,038.24	958.25	1,592.75

如上表列示的同行业可比公司中，海螺水泥和华新水泥存在未提取安全生产费用的情况，其余可比上市公司提取了安全生产费用。

2、安全设施及安全生产制度的运行情况

（1）安全设施的运行情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司高度重视安全生产工作，各期均投入资金用于购置安全生产设备、增设安全防护设施、购置生产人员安全防护用品、进行生产人员安全培训等，同时制定了相关安全生产管理制度，从安全生产、监测监控、人员责任、设备维护、网络安全等各个方面，对安全生产进行标准化建设，配备、维护、保养安全生产设备，对员工进行安全生产宣传、教育、培训及应急演练等。通过上述措施，公司建立了符合规定的安全保障组织结构体系，配备较为齐全的安全生产设施设备及系统，落实各级员工安全生产责任制度，采取各项有效措施以确保安全生产工作。

在安全生产设施具体配备与运行方面，公司及各子公司已根据法律法规、公司规章制度和生产需求配备了各类安全生产设备（如：各类安全监测仪器、压力容器、压力管道、行车、紧急切断装置、防护罩等）、新设安全防护设施改进安全生产环境（如：安置矿区护栏、修建矿山道路及配套设施、厂内库房安全改造、无人值守系统开发、数字化监控系统升级等）、为一线生产员工配备劳动防护用品和定期安全生产培训、配备专业的安全生产设备管理人员，对各类安全生产设备定期检验检测，确保公司在使用的安全生产设备稳定运行。

公司通过持续的安全投入，改进了安全装备、设施，夯实安全基础，提高应对生产事故的能力。报告期内，公司各类安全设施运行总体情况良好。

（2）安全生产制度的执行情况

公司已根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国矿山安全法》等法律法规的要求，根据自身实际情况建立、健全了一套安全生产管理规章制度及操作规程，并在实际生产活动中严格执行，具体包括：《安全生产目标管理考核办法》《安全生产责任制》《重大责任追究管理办法》《安全生产约谈制度》《安全环保红黄牌警告管理制度（试行）》《相关方安全管理办法（试行）》《安全环保考核表》《筒型储存库清库安全操作规程》《交通安全管理办法》《商砼企业搅拌车管理制度》《关于加强安全生产领域监督执纪问责工作的通知》等。

公司设有专门的安全环保部负责制订和完善公司安全环保管理制度，日常监督、管理公司所属企业的安全生产、环境保护管理工作，组织落实公司级安全教育、督促所属企业落实安全教育工作，并对发现的安全事故进行调查处理及上报经营管理层，督促落实事故的整改和防范措施。报告期内，公司安全生产制度整

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体较为完善。

3、发生安全生产事故的原因

报告期内，公司及其子公司涉及的安全生产事故情况如下：

序号	公司	处罚时间	处罚机关	处罚内容	发生安全生产事故的原因
1	福建福清万年青	2017.07	福清市安全生产监督管理局	罚款 20 万元	未落实企业安全生产主体责任，对员工的培训教育不到位，工人安全意识欠缺，违规操作，对生产厂区的管理不到位，未对设备的安全装置进行相应的完善
2	兴国南方万年青	2019.03	兴国县应急管理局	罚款 20 万元	1、未认真履行安全生产统一管理责任，对外包单位安全监管机制、安全操作规程不健全，安全教育培训不落实，管理手段不严格，对规章制度、操作规程和相关审批审核把关不严，对施工安全管理和检查不力； 2、未及时消除施工安全隐患，安全监管存在漏洞
3	进贤县鼎盛混凝土有限公司	2019.12	进贤县应急管理局	罚款 20 万元	1、安全管理不到位，主体责任落实不到位，安全教育培训不到位，安全管理制度不完善，安全操作规程不细致、不全面、不规范； 2、安全管理人员现场监管不到位，作业人员违规作业而没有采取有效措施制止等行为

上述生产安全事故均不属于重大安全安全生产事故，对于该等安全生产事故，公司高度重视并在第一时间组织人员进行整改，相关安全生产行政处罚所涉事项均已整改完毕。

除上述处罚外，报告期内，公司及其子公司受到的其他安全生产方面金额 1 万元以上的行政处罚情况如下：

序号	公司	处罚时间	处罚机关	处罚内容	发生安全生产事故的原因
1	于都南方万年青	2017.08	于都县安全生产监督管理局	责令限期改正，并处以罚款 1 万元	1、未按要求制定检查表； 2、未按要求制定年度演练计划并定期组织演练
2	于都南方万年青	2018.05	于都县安全生产监督管理局	罚款 4.9 万元	1、爆破作业施工地点超出市安监局圈定的范围； 2、存在台阶超高、松石、伞檐等隐患未处理情况下实施作业
3	万年青矿业	2017.06	万年县安全生产监督管理局	责令立即停止非法生产，并罚款 12 万元	非法在设计范围外开采
4	赣州永固高新材料	2019.09	赣州市章贡区应急管理局	罚款 6 万元	1、从业人员违反安全管理规定从业； 2、未按照规定定期组织应急预案演练； 3、安全培训不到位，员工安全意识不强
5	万年青新材	2017.11	万年县安全生产监督管理局	罚款 1 万元	因未建立健全职业卫生档案和劳动者健康监护档案

公司已针对相关不合规事项制定并完善了安全生产管理相关制度并严格执

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行，以消除潜在的事故隐患，从而预防和减少事故的发生，确保生产活动符合相关法律法规的规定。

最近三十六个月内，公司不存在违反安全生产监管相关法律、法规、规章或规范性文件的重大违法行为，也不存在因违反安全生产监管方面的法律、法规或规范性文件的规定而受到重大行政处罚、行政处理或行政调查的情形。

4、环保方面的投入和相关费用支出情况及预算落实情况

报告期内，公司在环保方面的投入和支出包括资本性投入和费用性支出，其中资本性投入主要包括环保设施采购、环保设施建设等，费用性支出指除了环保资本性投入外的其他支出，主要包括环保设施运行维护费、环保监测检测费、排污费等。

报告期内，公司环保方面的投入和支出情况如下：

时间	投入金额（万元）	投入内容
2019 年	9,173.17	1、堆棚等设施增设、改造项目。 2、烟气处理技术研究、脱硫系统建设、改造项目。 3、除尘设备新增、改造等。
2018 年	12,180.24	1、水泥板块生产线收尘器改造、烟气脱硝系统、在线监测系统、原材料堆棚以及各类皮带走廊密封改造等。
		2、烟气脱硝氨水投入。
2017 年	5,428.64	1、生产线收尘器改造、烟气脱硝系统、在线监测系统、原材料堆棚以及各类皮带走廊密封改造等。
		2、烟气脱硝氨水投入。

报告期内，公司已根据生产经营所需配备了相应环保处理设施，并根据实际生产情况持续进行资本性投入及费用性支出，以确保各项环保处理设施正常运行。报告期内，公司的环保设施处理能力能够满足生产经营需要，环保投入和相关费用支出与公司生产经营规模相匹配。

公司根据国家和地方制定的环保标准和要求，结合生产经营需求、环保设施升级改造计划、生产线项目“三同时”管理情况等制定环保预算方案。截至报告期末，公司已立项环保项目预算金额为 16,021.52 万元，实际已投入环保投入金额为 8,775.44 万元，主要的环保项目为：（1）堆棚等设施增设、改造项目；（2）烟气处理技术研究、脱硫系统建设、改造项目；（3）除尘设备新增、改造项目等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述主要环保项目预算及实际投入情况如下：

环保项目	立项预算金额（万元）	已实际投入金额（万元）	已实际投入金额占比
堆棚改造、增设项目	5,754.18	4,714.15	81.92%
烟气处理技术研究项目	4,159.50	1,479.39	35.56%
除尘设备新增、改造项目	542.00	526.00	97.05%
主要项目合计	**10,455.68**	**6,719.54**	**64.27%**

截至报告期末，上述项目均处于正常投入过程中。其中，烟气处理技术研究项目为公司 2019 年自发组织开展的新环保技术研究项目，目前公司烟气排放的各项指标均已达到环保部门的相关标准，该项目的主要目的为进一步完善商砼板块在生产工艺中的烟气处理，并非完成环保部门硬性指标，且项目开展地点主要在公司各个子公司内，因此项目进展相比其他环保项目较慢。

截至报告期末，公司实际环保投入和支出情况与环保预算不存在重大差异。

5、环保设施实际运行及环保排污情况

（1）环保设施实际运行情况

截至报告期末，公司及重要子公司主要的环保设备、污染处理设施及运行情况如下：

所属公司	设施/设备名称	数量（台/套）	处理污染物	运行状况
江西万年青水泥股份有限公司万年厂	收尘器	160	颗粒物	正常运行
	包装装车收尘设施	6	颗粒物	正常运行
	洒水车	1	无组织颗粒物	正常运行
	吸尘车	1	无组织颗粒物	正常运行
	洗扫车	1	无组织颗粒物	正常运行
	雾炮机	4	无组织颗粒物	正常运行
	铁路喷淋器	1	无组织颗粒物	正常运行
	脱硝设施	3	氮氧化物	正常运行
	窑头窑尾在线监测系统	8	-	正常运行
	烟气（尘）检测仪	1	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
江西玉山	SNCR 烟气脱硝系统	2	氮氧化物	正常运行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所属公司	设施/设备名称	数量（台/套）	处理污染物	运行状况
万年青水泥有限公司	窑尾湿法脱硫系统	2	二氧化硫	正常运行
	电袋复合收尘器	4	颗粒物	正常运行
	循环水池	2	化学需氧量、悬浮物、石油类，pH 值，氟化物（以 F-计）	正常运行
	高压洗车机	1	无组织颗粒物	正常运行
	吸尘车	1	无组织颗粒物	正常运行
	洒水车	2	无组织颗粒物	正常运行
	袋式收尘器	92	颗粒物	正常运行
	窑头窑尾在线监测系统	2	-	正常运行
	烟气（尘）检测仪	2	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	电袋混合收尘器	2	颗粒物	正常运行
	袋式收尘器	111	颗粒物	正常运行
	电收尘器	1	颗粒物	正常运行
	SNCR 脱销设备	2	氮氧化物	正常运行
	污水处理站	1	生活污水	正常运行
	循环水池（余热发电锅炉循环冷却排污水）	水池 1 排污 4	化学需氧量、悬浮物、石油类、pH 值，氟化物（以 F-计）	正常运行
	高压清洗车	1	无组织颗粒物	正常运行
	吸尘车	1	无组织颗粒物	正常运行
	沉降池	2	雨水	正常运行
	洗车机	1	无组织颗粒物	正常运行
	窑头窑尾在线监测系统	4	-	正常运行
	烟气（尘）检测仪	1	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
江西于都南方万年青水泥有限公司	袋式收尘器	60	颗粒物	正常运行
	SNCR 脱销设备	1	氮氧化物	正常运行
	污水处理站	1	生活污水	正常运行
	循环水池（余热发电锅炉循环冷却排污水）	1	化学需氧量、悬浮物、石油类、pH 值，氟化物（以 F-计）	正常运行
	洗扫车	1	无组织颗粒物	正常运行
	窑头窑尾在线监测系统	1	-	正常运行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所属公司	设施/设备名称	数量（台/套）	处理污染物	运行状况
	烟气（尘）检测仪	1	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
江西赣州南方万年青水泥有限公司	除尘器	56	颗粒物	正常运行
	脱硝系统	1	氮氧化物	正常运行
	沉降池	2	无组织颗粒物	正常运行
	雾炮机	2	无组织颗粒物	正常运行
	洗轮机	2	无组织颗粒物	正常运行
	窑头窑尾在线监测系统	2	-	正常运行
	烟气（尘）检测仪	1	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
江西锦溪水泥有限公司	袋收尘器	101	颗粒物	正常运行
	SNCR 脱销设备	1	氮氧化物	正常运行
	循环水池（余热发电锅炉循环冷却排污水）	1	化学需氧量，悬浮物，石油类，pH 值，氟化物（以 F-计）	正常运行
	吸尘车	1	无组织颗粒物	正常运行
	洒水车	1	无组织颗粒物	正常运行
	雾炮机	5	无组织颗粒物	正常运行
	洗车机	1	无组织颗粒物	正常运行
	沉淀池	3	雨水	正常运行
	烟尘在线监测设备	4	-	正常运行
	烟气（尘）检测仪	2	-	正常运行
	噪声检测仪	1	-	正常运行
	高能物理水处理装置	1	水处理	正常运行

（2）环保排污情况

发行人及部分重要子公司属于环境保护部门公布的重点排污单位，最近三年，发行人及其重要子公司环保排污情况如下：

1）2019 年度

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放口分布情况	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量（吨）	超标排放情况
江西万年青水	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	1975.16	3810	达标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泥股份有限公司万年厂	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	109.46	1905	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	82.65	491.15	达标
江西玉山万年青水泥有限公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	1071.08	1240	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	219.6	620	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	102.98	287.412	达标
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	1807.6	3100	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	175.16	200	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	117.81	339.9	达标
江西于都南方万年青水泥有限公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	1045.4	1550	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	71	80	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	66	316.2	达标
江西赣州南方万年青水泥有限公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	560.88	775	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	74.82	200	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	72.66	166.625	达标
江西锦溪水泥有限公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	1039.536	1550	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	88.56	415.5	达标
	烟尘	窑尾	GB4915-2013	63.36	381.86	达标
江西三环水泥有限公司	氮氧化物	窑尾	GB4915-2013	404.42	1066.4	达标
	二氧化硫	窑尾	GB4915-2013	3.24	49.99	达标
	烟尘	窑尾，窑头	GB4915-2013	7.42	79.98	达标

2）2018 年度

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放工艺环节	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量（吨）	超标排放情况
江西万年青水泥股份有限公司万年厂	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	1862.8	3810	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	118.64	1905	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	265.62	491.15	达标
江西玉山万年青水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	1177.37	1240	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	225.96	620	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	74.065	159	达标
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	2150.56	3100	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	200.98	200	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	216.74	339.9	达标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放工艺环节	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量（吨）	超标排放情况
江西三环水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	459.95	1066.4	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	5.34	49.9	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	15.87	97.48	达标
江西赣州南方万年青水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	633.26	775	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	55.77	200	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	29.79	166.625	达标
江西锦溪水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	925.215	1550	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	90.48	415.5	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	74.38	381.86	达标
江西于都南方万年青水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	981.7	1550	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	83.5	80	达标
	烟尘	回转窑环节	GB4915-2013	65.8	199.95	达标

注：江西瑞金万年青水泥有限责任公司、江西于都南方万年青水泥有限公司二氧化硫排放量是达标的，均少于国家标准。排放总量计量表数据略高于排污证核定的排放总量，是在计量误差之内。其中，江西于都南方万年青水泥有限公司地方环保部门核定的排放总量为 80 吨，低于国家标准 120 吨。

3）2017 年度

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放工艺环节	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量（吨）	超标排放情况
江西万年青水泥股份有限公司万年厂	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	2897.85	3810	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	636.22	1905	达标
江西玉山万年青水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	1154	1240	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	276	620	达标
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	2530.64	3100	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	190.19	200	达标
江西赣州南方万年青水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	545	775	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	35	200	达标
江西锦溪水泥有限公司	氮氧化物	回转窑环节	GB4915-2013	921.78	1550	达标
	二氧化硫	回转窑环节	GB4915-2013	301.73	415.5	达标

报告期内，发行人日常生产经营过程中的排污情况均达到污染物排放标准，发行人目前的环保设施齐全，能够满足日常生产经营对于废水、废气、废弃物等污染物治理的需要，相关污染物处理等环保设施运转正常。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、已建项目和在建项目履行的相关环评及环验手续，生产经营与募投项目的环保合规情况，环保违法违规行为频发的原因、整改情况及效果

（1）已建项目和在建项目履行的相关环评及环验手续

报告期内，公司及其子公司的已建和在建生产线项目的相关环评和环验手续取得的具体情况如下：

序号	公司	项目名称	项目环评文件	项目环验文件	备注
1	德安万年青水泥	6600t/d 熟料水泥生产线项目	《江西省环境保护厅关于江西德安万年青水泥有限公司6600t/d 熟料水泥生产线项目环境影响报告书的批复》（赣环评字[2018]108 号）	/	在建
2	发行人	2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技政环保搬迁项目	《江西省生态环境厅关于江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技政环保搬迁项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2019]26 号）	/	在建
3	南昌万年青商砼	南昌商砼三号生产线建设项目	《关于南昌万年青水泥有限责任公司年产 80 万 m^3 商品混凝土退城项目环境影响报告表的批复》（洪环审批[2013]27 号）	/	在建
4	玉山万年青	年产 200 万吨环保与资源综合利用型砂石骨料生产线建设项目	《关于江西玉山万年青水泥有限公司年产 200 万吨环保与资源综合利用型砂石骨料生产线建设项目环境影响报告表的批复》（玉环督字[2019]12 号）	/	在建
5	江西万年青矿业有限公司	年产 200 万吨废弃石灰石骨料线及破碎输送系统改造工程建设项目	《关于对江西万年青矿业有限公司年产 200 万吨废弃石灰石骨料线及破碎输送系统改造工程建设项目环境影响报告表的批复》（万环评字[2019]55 号）	/	在建
6	安远万年青新型材料有限公司	年产 60 万立方米商品混凝土生产线项目	《关于安远万年青年产 60 万立方米商品混凝土生产线项目环境影响报告表的批复》（安环审字[2019]9 号）	/	在建
7	江西万铜环保材料有限公司	城门山铜尾矿制备绿色建材产品项目	《关于江西万铜环保材料有限公司城门山铜尾矿制备绿色建材产品项目环境影响报告表的批复》（柴环批字（2019）60 号）	/	在建
8	瑞金市万年青矿业有限公司	建筑骨料及机制砂项目	《关于瑞金市万年青矿业有限公司建筑骨料及机制砂项	/	在建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	项目名称	项目环评文件	项目环验文件	备注
			目环境影响报告表的审批意见》（瑞环审字[2019]55 号）		
9	江西锦溪矿业有限公司	年产 300 万吨矿石	《关于对<江西锦溪矿业有限公司年产 300 万吨矿石加工扩建工程项目环境影响报告表>的批复》	/	在建
10	发行人	鹅岭石灰石矿扩建项目	《关于江西万年青水泥股份有限公司鹅岭石灰石矿扩建项目环境影响报告书的批复》（饶环督字〔2017〕205 号）	《关于江西万年青水泥股份有限公司鹅岭石灰石矿扩建项目竣工固体废物、噪声防治设施环境保护验收意见的函》（饶环督字〔2018〕106 号）	已建
11	上犹万年青新型材料有限公司	年产 60 万立方米商品混凝土生产线	《关于上犹万年青新型材料有限公司年产 60 万立方米商品混凝土生产线项目环境影响报告表的批复》（上环审字（2015）58 号）	《关于上犹万年青新型材料有限公司年产 60 万立方米商品混凝土生产线项目（一期）竣工环境保护验收的批复》（上环验字〔2017〕1 号）	已建
12	鹰潭万年青新型建材有限公司	年产 1.2 亿标块页岩烧结砖项目	《关于鹰潭万年青新型建材有限公司年产 2×1.2 亿块烧结页岩多孔（空心砖）项目环境影响报告表的批复》（余环审字[2018]12 号）	根据《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》相关规定自主验收。2018 年 10 月 14 日，公司出具《鹰潭万年青新型建材有限公司年产 2×1.2 亿块烧结贡岩多孔（空心砖）项目噪声、固体废物环保设施竣工环境保护验收意见》	已建

综上，公司及其子公司报告期内的上述在建生产线项目均已办理相关环评手续，上述已建生产线项目已办理了相关环评及环验手续。

（2）生产经营与募投项目无重大环保违法违规行为

1）募投项目已获得主管环保部门的批复

德安项目、万年项目均已履行了相关环评手续，具体情况如下：

①2018 年 10 月 17 日，江西省生态环境厅下发《江西省环境保护厅关于江西德安万年青水泥有限公司 6600t/d 熟料水泥生产线项目环境影响报告书的批复》（赣环评字[2018]108 号），江西省生态环境厅“原则同意环境影响报告书所列工程性质、地点、规模、生产工艺和环境保护对策措施。”

②2019 年 5 月 31 日，江西省生态环境厅下发《江西省生态环境厅关于江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100/d 熟料水泥生产线异地技政环保搬

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

迁项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2019]26 号），江西省生态环境厅“原则同意环境影响报告书所列工程性质、地点、规模、生产工艺和环境保护对策措施。”

2）生产经营无重大环保违法违规行为

在日常生产经营方面，公司根据《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国水污染防治法》《建设项目环境保护管理条例》等相关法律法规的规定，建立了较为健全的环境保护内部控制制度，如《环境保护机构与职责》《环境保护设施运行维护管理制度》和《环境监测管理制度》等规章制度。另外，公司加大环保投入和宣传教育工作力度，定期组织员工环保培训，提高管理人员和从业人员环保意识；针对已发生的环保处罚事项，在按照主管部门要求积极整改的同时，有重点地针对环保处罚事项全面梳理岗位职责、业务流程并与环保要求相匹配，员工做到在岗知责、尽责。报告期内，公司生产经营不存在重大环保违法违规行为。

（3）环保违法违规行为频发的原因、整改情况及效果

公司虽然已根据相关法律法规制定了较为完备环保制度、环保操作规程并定期给员工进行培训，但是由于生产作业环节较多、个别环保设备未正常使用、部分员工环保意识不强及操作不当等原因，导致环保违规事项的发生。对此，公司已根据环保主管部门的要求落实整改措施并整改完毕，并通过此类事件总结经验教训，不断完善环保制度与操作规程、加强责任追究机制与员工培训、提升环保作业意识。

公司最近三十六个月内所受环保处罚主要系未采取应急措施排放污水、超标排放、扬尘污染等原因所致，上述环保违法违规行为未环境造成重大环境污染事故、未造成严重人员危害。公司及相关主体在受到相关行政处罚后均已立即进行整改，包括扩大和加深沉淀池改造，加强生产废水集中收储处理；采取封闭或遮挡措施，避免扬尘无组织排放；在堆放场地安装喷淋洒水系统等措施，整改后能够及时遏制违规行为带来的不良环境影响。

7、安全生产及环境保护有关的行政处罚

（1）安全生产行政处罚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司及其合并报表范围内子公司受到的金额 1 万元以上的安全生产行政处罚共 8 项，该等行政处罚的具体情况以及是否构成重大违法行为的相关分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
1	于都南方万年青	2017 年：6.52% 2018 年：13.73% 2019 年：11.56%	2017.08	于都县安全生产监督管理局	1、安全生产责任、管理制度落实不到位，未按照企业《安全检查制度》要求制定检查表；2、未按法律法规要求制定年度演练计划并定期组织演练。	罚款 10,000 元；责令限期改正	1、该等处罚的处罚文书没有将于都南方万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、《安全生产法》第九十四条规定，“生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处五万元以上十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款：……（五）未将事故隐患排查治理情况如实记录或者未向从业人员通报的；（六）未按照规定制定生产安全事故应急救援预案或者未定期组织演练的”，《安全生产法》第八十七条至第一百一十一条规定了违反《安全生产法》的法律责任，其中第八十八条、第九十六条规定了情节严重的法律责任，第九十四条的规定中不含情节严重的法律责任。 3、于都南方万年青已缴纳罚款，并已采取如下整改措施：（1）对安全生产责任制、管理制度进行了全面梳理，针对不同对象的检查表制订了 10 项检查表；（2）制定了 2017 年度应急预案演练工作计划，在 2017 年年度内开展《炸药库消防应急救援处置演练》和《触电事故应急处置演练》；（3）组织开展了反“三违”专项整治活动，对作业人员进行了反“三违”的宣传教育培训，制作宣传横幅标语悬挂到施工场地，制定了活动方案，并对活动进行了阶段性总结。 4、2019 年 4 月 26 日，于都县应急管理局出具《证明》，就于都南方万年青左述违法行为该局确认“本局曾于 2017 年 8 月 31 日向公司作出‘（于一）安监管罚字[2017]第（01）号’行政处罚，处罚金额 10000 元，处罚原因为：‘1、安全生产责任、管理制度落实不到位，未按照企业《安全检查制度》要求制定检查表；2、未按法律法规要求制定年度演练计划并定期组织演练’。本局曾于 2018 年 5 月 4 日向公司作出‘（于一）安监管罚字[2018]第（1）号’行政处罚，处罚金额为 49000 元，处罚原因为；
2			2018.05	于都县安全生产监督管理局	存在事故隐患排查治理和防控责任不落实行为	罚款 49,000 元	

[1] 报告期内收入或净利润占比孰高：该子公司 2017 年、2018 年、2019 年营业收入、净利润分别占上市公司同期合并报表营业收入、净利润的比例孰高值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							‘在事故隐患排查治理和防控责任不落实行为’。本局确认，公司上述行为不属于重大违法违规行为，该处罚不属于重大行政处罚”，并且该局确认“该公司自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，遵守《中华人民共和国安全生产法》等有关安全生产监管方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，公司相关生产经营符合有关法律、法规、规章、国家标准或行业标准规定的安全生产条件，也不存在因不遵守安全生产监管方面的法律、法规、规章或规范性文件的规定而受到本局重大行政处罚、行政处理或行政调查的情形”。
3	万年青矿业	2017 年：0.52% 2018 年：1.62% 2019 年：1.44%	2017.06	万年县安全生产监督管理局	违反赣安监管非煤项目设审[2015]12 号文件，非法在设计范围外开采	罚款 120,000 元；责令立即停止非法生产	1、该等处罚的处罚文书没有将万年青矿业左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、万年青矿业已缴纳罚款，停止在设计范围外开采，完成整改。 3、根据《安全生产法》第九十五条第三项规定，生产经营单位有下列行为之一的，责令停止建设或者停产停业整顿，限期改正；逾期未改正的，处五十万元以上一百万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处二万元以上五万元以下的罚款；构成犯罪的，依照刑法有关规定追究刑事责任：（三）矿山、金属冶炼建设项目或者用于生产、储存、装卸危险物品的建设项目的施工单位未按照批准的安全设施设计施工的。万年青矿业实际受罚金额低于该法规第九十五规定的最低金额；《安全生产法》第八十七条至第一百一十一条规定了违反《安全生产法》的法律责任，其中第八十八条、第九十六条规定了情节严重的法律责任，第九十五条的规定中不含情节严重的法律责任。据此，本次安全生产事故不属于情节严重的违法行为。
4	福建福清万年青	2017 年：2.74% 2018 年：3.82% 2019 年：3.24%	2017.07	福清市安全生产监督管理局	未落实企业安全生产主体责任，对员工的培训教育不到位，导致工人安全意识欠	罚款 200,000 元	1、该等处罚的处罚文书没有将福建福清万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、福建福清万年青已缴纳罚款，并采取以下整改措施：（1）在全公司范围进行“拉网式”各岗位人员的安全知识培训和测试，进一步增强全员的安全意识，提高全员的技术操作水平；（2）原材料铲料作业场所等作业危险区域按划定界线，设置警示标志，禁止人员进入，如因工作需要进入，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
					缺，违规操作，对公司生产厂区的管理不到位，未对设备的安全装置进行相应的完善，发生车辆伤害死亡事故。		必须通知铲车司机停止作业或特别引起防范；（3）联系专业技术供应商、厂商，对铲车进行改造，安装倒车警示、警报装置。对作业环境复杂的岗位要求配穿反光服；（4）采用卸车机卸熟料，降低工人、铲车工作强度，杜绝二次扬尘，避免卸车交叉作；（5）对车辆前、侧、后方进行清理干净，涂抹反光漆；（6）进一步梳理和完善公司安全管理规章制度、设备安全操作规程，完善安全生产责任制，明确各部门、岗位和人员的安全职责；（7）加强全员的安全培训教育，特别是对特殊工种和特殊作业人员的安全培训教育，增强工作人员安全生产意识，提高安全操作技能；（8）加大安全隐患的排查和违章作业的处罚力度。 3、根据《安全生产法》第一百零九条规定，“发生生产安全事故，对负有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款：（一）发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款”以及第七十五条第二款规定“对违法行为情节严重的生产经营单位，应当向社会公告，并通报行业主管部门、投资主管部门、国土资源主管部门、证券监督管理机构以及有关金融机构”，福建福清万年青受罚金额属于该法规第一百零九条规定针对发生一般事故的处罚，且受罚金额为该条规定罚款金额的下限，福建福清万年青未因本次处罚被公告或被通报，不属于该办法第七十五条第二款规定中的违法行为情节严重的生产经营单位。 4、2019 年 4 月 11 日，福清市应急管理局出具《证明》，该局确认“福建福清万年青水泥有限公司自 2016 年 1 月 1 日至今，我局未接到发生较大以上生产安全事故的报告”。
5	兴国南方万年青	2017 年：2.85% 2018 年：3.72% 2019 年：3.16%	2019.03	兴国县应急管理局	熟料混合材出入口防尘棚项目发生一起触电事故，造成 2 人死亡 1 人受伤，兴国南方	罚款 200,000 元	1、该等处罚的处罚文书没有将兴国南方万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、兴国南方万年青已缴纳罚款，已对相关责任单位和责任人进行了考核处罚，并开展了警示教育，加强了安全生产相关制度培训，强化安全生产监督管控。 3、根据《安全生产法》第一百零九条规定，“发生生产安全事故，对负

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
					万年青负有管理监督责任		有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款：（一）发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款”以及第七十五条第二款规定“对违法行为情节严重的生产经营单位，应当向社会公告，并通报行业主管部门、投资主管部门、国土资源主管部门、证券监督管理机构以及有关金融机构”，兴国南方万年青受罚金额属于该法规第一百零九条规定针对发生一般事故的处罚，且受罚金额为该条规定罚款金额的下限，兴国南方万年青未因本次处罚被公告或被通报，不属于该办法第七十五条第二款规定中的违法行为情节严重的生产经营单位。 4、2019 年 8 月 29 日，兴国县应急管理局出具《证明》，该局确认“本局曾于 2019 年 3 月 20 日向公司作出‘（兴）应急罚（2019）ZF-001（2）号’行政处罚，处罚金额 200,000 元，处罚原因为：‘没有认真履行安全生产统一管理职责，对外包单位施工安全管理和检查不力，未及时消除施工安全隐患，安全监管存在漏洞。2018 年 10 月 16 日 15 时 52 分左右，江西兴国南方万年青水泥有限公司熟料混合材出入口防尘棚项目发生一起触电事故，江西兴国南方万年青水泥有限公司对该熟料混合材出入口防尘棚项目‘10·16’触电事故发生负有管理监督责任’。本局确认，公司已经足额缴纳罚款，上述行为已经整改完毕。公司上述行为不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于重大行政处罚”，并且该局确认“公司自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，遵守《中华人民共和国安全生产法》等有关安全生产监管方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，公司相关生产经营符合有关法律、法规、规章、国家标准或行业标准规定的安全生产条件，不存在重大违反安全生产监管相关法律、法规、规章或规范性文件的行为，也不存在因不遵守安全生产监管方面的法律、法规、规章或规范性文件的规定而受到本局重大行政处罚、行政处理或行政调查的情形”。
6	赣州永固高新	2017 年：1.01% 2018 年：1.24%	2019.09	赣州市章贡区	(1)从业人员违反安全管理规	罚款 60,000 元	1、赣州永固高新材料已缴纳罚款，对相关单位和责任人进行了考核处罚，开展了安全生产制度培训，组织开展了安全事故应急预案演练。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
	材料	2019 年：2.18%		应急管理局	定从业 (2)未按照规定定期组织应急预案演练 (3)安全培训不到位，员工安全意识不强		2、《安全生产违法行为行政处罚办法》（原安监总局令第 15 号）第四十五条“生产经营单位及其主要负责人或者其他人员有下列行为之一的，给予警告，并可以对生产经营单位处 1 万元以上 3 万元以下罚款，对其主要负责人、其他有关人员处 1000 元以上 1 万元以下的罚款：（一）违反操作规程或者安全管理规定作业的；（二）违章指挥从业人员或者强令从业人员违章、冒险作业的；（三）发现从业人员违章作业不加制止的；（四）超过核定的生产能力、强度或者定员进行生产的；（五）对被查封或者扣押的设施、设备、器材、危险物品和作业场所，擅自启封或者使用的；（六）故意提供虚假情况或者隐瞒存在的事故隐患以及其他安全问题的；（七）拒不执行安全监管监察部门依法下达的安全监管监察指令的”；《生产安全事故应急预案管理办法》（应急管理部令第 2 号）第四十四条“生产经营单位有下列情形之一的，由县级以上人民政府应急管理等部门依照《中华人民共和国安全生产法》第九十四条的规定，责令限期改正，可以处 5 万元以下罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处 5 万元以上 10 万元以下的罚款，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处 1 万元以上 2 万元以下的罚款：（一）未按照规定编制应急预案的；（二）未按照规定定期组织应急预案演练的”； 《安全生产法》第九十四条“生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处五万元以上十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款：（一）未按照规定设置安全生产管理机构或者配备安全生产管理人员的；……（三）未按照规定对从业人员、被派遣劳动者、实习学生进行安全生产教育和培训，或者未按照规定如实告知有关的安全生产事项的；（四）未如实记录安全生产教育和培训情况的；（五）未将事故隐患排查治理情况如实记录或者未向从业人员通报的；（六）未按照规定制定生产安全事故应急救援预案或者未定期组织演练的；（七）特种作业人员未按照规定经专门的安全作业培训并取得相应资格，上岗作业的。”《安全生产法》第八十七条至第一百一十一条规定了违反《安全生产法》的法律责任，其中第八十八条、第九十六条规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							了情节严重的法律责任，第九十四条的规定中不含情节严重的法律责任。 3、2019 年 9 月 29 日，赣州市章贡区应急管理局出具《证明》确认，“公司曾因（1）从业人员违反安全管理规定作业；（2）未按照规定定期组织应急预案演练；（3）安全培训不到位，员工安全意识不强等行为于 2019 年 9 月 17 日受到本局行政处罚，行政处罚决定书文号为：（章贡区）安监罚[2019]022 号，罚款金额 60,000 元。本局确认，公司以上违法违规行为现已整改完毕。公司以上违法违规行为不属于重大违法违规行为，该次行政处罚亦不属于重大行政处罚”。
7	万年县万年青新型建材有限公司	2017 年：0.17% 2018 年：0.24% 2019 年：0.26%	2017.11	万年县安全生产监督管理局	未建立健全职业卫生档案和劳动者健康监护档案	罚款 10,000 元	1、该等处罚的处罚文书没有将万年县万年青新型建材有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、万年县万年青新型建材有限公司已缴纳罚款，已建立健全职工职业卫生档案和健康监护档案。 3、《中华人民共和国职业病防治法》第七十条第二项规定“违反本法规定，有下列行为之一的，由卫生行政部门给予警告，责令限期改正；逾期不改正的，处十万元以下的罚款：……（二）未采取本法第二十条规定的职业病防治管理措施的”。《中华人民共和国职业病防治法》第六十九条至第八十四条规定了违反《中华人民共和国职业病防治法》的法律责任，其中第六十九条、第七十二条、第七十五条、第七十九条、第八十条规定了情节严重的法律责任，第七十条的规定中不含情节严重的法律责任。 4、根据万年县应急管理局出具的《证明》，该局确认“本局曾于 2017 年 11 月 13 日向公司作出‘（万）安监罚[2017]工贸 07 号’行政处罚，处罚金额 10,000 元，处罚原因为：‘未建立健全职业卫生档案和劳动者健康监护档案’。本局确认，公司上述行为不属于重大违法违规行为，上述行政处罚不属于重大行政处罚”，并且该局确认，“公司自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，遵守《中华人民共和国安全生产法》等有关安全生产监管方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，公司相关生产经营符合有关法律、法规、规章、国家标准或行业标准规定的安全生产条件，不存在因不遵守安全生产监管方面的法律、法规、规章或规范性文件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高[1]	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							的规定而受到本局重大行政处罚、行政处理或行政调查的情形”。
8	进贤县鼎盛混凝土有限公司	2017年：0.27% 2018年：0.53% 2019年：0.73%	2019.12	进贤县应急管理局	1.安全管理不到位，主体责任落实不到位；安全教育培训不到位，安全管理制度不完善，安全操作规程不细致、不全面、不规范； 2.安全管理人员现场监管不到位，作业人员违规作业而没有采取有效措施制止等行为。	罚款200,000元	1、该等处罚的处罚文书没有将进贤县鼎盛混凝土有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、进贤县鼎盛混凝土有限公司已缴纳罚款，已对相关责任单位和责任人进行了考核处罚，并开展了警示教育，加强了安全生产相关制度培训，强化安全生产监督管控。 3、根据《安全生产法》第一百零九条规定，“发生生产安全事故，对负有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款：（一）发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款”以及第七十五条第二款规定“对违法行为情节严重的生产经营单位，应当向社会公告，并通报行业主管部门、投资主管部门、国土资源主管部门、证券监督管理机构以及有关金融机构”，进贤县鼎盛混凝土有限公司受罚金额属于该法规第一百零九条规定针对发生一般事故的处罚，且受罚金额为该条规定罚款金额的下限，进贤县鼎盛混凝土有限公司未因本次处罚被公告或被通报，不属于该办法第七十五条第二款规定中的违法行为情节严重的生产经营单位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上表列示安全生产类处罚中：（1）第 1、2 项处罚的受罚主体为发行人下属 5%以上（包括本数）重要子公司，该等行政处罚的处罚决定书中未认定相关违法行为属于情节严重的情形，并且有权主管机关已出具证明文件，确认相关违法行为不属于重大行政处罚。（2）第 3-8 项处罚的受罚主体在报告期内各期主营业务收入和净利润占发行人同期营业收入和净利润的比例均不超过 5%，不属于《再融资问答》规定的对发行人主营业务收入或净利润具有重要影响的子公司，且根据该等行政处罚的处罚文书和相关有权主管部门出具的证明文件，该等行政处罚未被认定为情节严重的违法情形或重大行政处罚。

（2）环保行政处罚

报告期内，公司及其合并报表范围内子公司受到的金额 1 万元以上的环保行政处罚共 9 项，该等行政处罚的具体情况以及是否构成重大违法行为的相关分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
1	瑞金万年青	2017年：13.80% 2018年：16.47% 2019年：15.26%	2018.06	瑞金市环境保护局	煤堆场未采取封闭或遮挡措施，易造成扬尘无组织排放，存在雨期被雨水冲刷外排的风险	罚款60,000元，立即改正违法行为	1、该项处罚的处罚文书没有将瑞金万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、就瑞金万年青左述行为，《大气污染防治法》第一百一十七条规定，“由县级以上人民政府生态环境等主管部门按照职责责令改正，处一万元以上十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停工整治或者停业整治”，《大气污染防治法》第九十八条至第一百二十七条规定了违反《大气污染防治法》的法律责任，其中第九十九条、第一百一十二条规定了情节严重的法律责任，第一百一十七条的规定中不含情节严重的法律责任。 3、瑞金万年青已缴纳罚款，对原材料堆场全部搭建了钢结构堆棚，并要求进出厂车辆采取覆盖及清洗处理，同时对厂区及周边道路实施定期洒水，减少扬尘污染，完成整改。 4、2018年12月31日，瑞金市环境保护局出具《证明》，确认“公司自2016年1月1日至本证明出具之日，不存在重大或情节严重的违反相关环保法律法规规定的行为；也不存在重大或情节严重的违反有关环保法律法规、规章和规范性文件而受到环保主管部门处罚的情形”。
2	瑞金万年青	2017年：13.80% 2018年：16.47% 2019年：15.26%	2018.06	瑞金市环境保护局	安装了氨逃逸自动检测设备，但未保持正常使用	罚款200,000元，立即改正违法行为	1、该项处罚的处罚文书没有将瑞金万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、就瑞金万年青左述行为，《大气污染防治法》第一百条规定，“由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正，处二万元以上二十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停产整治”，《大气污染防治法》第九十八条至第一百二十七条规定了违反《大气污染防治法》的法律责任，其中第九十九条、第一百一十二条规定了情节严重的法律责任，第一百条的规定中不含情节严重的法律责任。 3、瑞金万年青已缴纳罚款，并已采取如下整改措施：（1）熟料车间中控人员落实氨逃逸实时数据记录；（2）熟料车间氨逃逸设备故障在第一时间汇报公司领导及安环部；（3）安环部须在第一时间掌握氨逃逸故障，并形成文字上报地方环保部门；（4）熟料车间、技术部对氨逃逸设备维修要专人负责，维修进度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							每天汇报公司领导及安环部。 4、2018 年 12 月 31 日，瑞金市环境保护局出具《证明》，确认“公司自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，不存在重大或情节严重的违反相关环保法律法规规定的行为；也不存在重大或情节严重的违反有关环保法律法规、规章和规范性文件而受到环保主管部门处罚的情形”。
3	南昌万年青商砼	2017 年：1.63% 2018 年：3.19% 2019 年：1.96%	2018.05	南昌市城市管理行政执法局	对不能密闭的易产生扬尘的沙石物料直接露天裸放，未采取有效覆盖措施防止污染	罚款 18,000 元;改正违法行为。	1、该项处罚的处罚文书没有将瑞金万年青左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、南昌万年青商砼采取封闭或遮挡措施，避免扬尘无组织排放，已缴纳罚款、完成整改。 3、根据当时有效的《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条规定“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护等主管部门按照职责责令改正，处一万元以上十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停工整治或者停业整治：……（二）对不能密闭的易产生扬尘的物料，未设置不低于堆放物高度的严密围挡，或者未采取有效覆盖措施防治扬尘污染的”，《大气污染防治法》第九十八条至第一百二十七条规定了违反《大气污染防治法》的法律责任，其中第九十九条、第一百一十二条规定了情节严重的法律责任，第一百一十七条的规定中不含情节严重的法律责任。
4	赣州永固高新材料	2017 年：1.01% 2018 年：1.24% 2019 年：2.18%	2017.04	赣州市环境保护局	超标排放	罚款 29,198 元；停产整治。	1、该项处罚的处罚文书没有将赣州永固高新材料左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、赣州永固高新材料已缴纳罚款，改建沉淀池，加强对废水进行集中收储和净化处理。 3、根据当时有效的《中华人民共和国水污染防治法》第七十四条，“排放水污染物超过国家或者地方规定的水污染物排放标准，或者超过重点水污染物排放总量控制指标的，由县级以上人民政府环境保护主管部门按照权限责令限期治理，处应缴纳排污费数额二倍以上五倍以下的罚款。限期治理期间，由环境保护主管部门责令限制生产、限制排放或者停产整治。限期治理的期限最长不超

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							过一年；逾期未完成治理任务的，报经有批准权的人民政府批准，责令关闭”。赣州永固高新材料未因本次违法行为被要求责令关闭，且受罚金额为该法规第七十四条规定的罚款区间中位数以下；当时有效的《水污染防治法》第六十九条至第九十条条规定了违反《水污染防治法》的法律责任，其中七十五条、第七十七条、第八十二条规定了情节严重的法律责任，第七十四条的规定中不含情节严重的法律责任。
5	瑞金万年青商砼有限公司	2017 年：0.77% 2018 年：0.99% 2019 年：0.71%	2018.09	瑞金市环境保护局	水泥搅拌车废水未经处理直接从雨水沟外排	罚款 300,000 元;立即停产整治。	1、该项处罚的处罚文书没有将瑞金万年青商砼有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、瑞金万年青商砼有限公司已缴纳罚款，增设了沉淀池，加大对废水集中收储和净化处理。 3、根据《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条规定，“有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（二）超过水污染物排放标准或者超过重点水污染物排放总量控制指标排放水污染物的”。瑞金万年青商砼有限公司未因本次违法行为受到责令停业、关闭的处罚，不属于该法规第八十三条规定的情节严重的情形。
6	赣州开元万年青商砼有限公司	2017 年：0.65% 2018 年：0.60% 2019 年：0.02%	2018.06	赣州市环境保护局开发区分局	排放废水超标	罚款 150,000 元	1、赣州开元万年青商砼有限公司已缴纳罚款，扩建沉淀池，做好废水的集中收储和净化处理。 2、2018 年 12 月 31 日，赣州市环境保护局开发区分局出具《证明》，该局确认“赣州开元万年青商砼有限公司自 2016 年 1 月 1 日至证明出具之日，不存在重大或情节严重的违反相关环保法律法规规定的行为。2018 年 6 月，公司因排放废水超标，被立案处罚，责令停止违法行为，并处罚款，赣州开元万年青商砼有限公司已按要求整改落实”。
7	万年县万年青	2017 年：0.17% 2018 年：0.24%	2019.08	上饶市万年生	采购的部分原煤与煤矸	罚款 38,976 元	1、该项处罚的处罚文书没有将万年县万年青新型建材有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
	新型建材有限公司	2019 年：0.26%		态环境局	石掺和在一起用作生产原辅料，导致废气排口下风向的附近树木树叶灼伤为干枯色		2、万年县万年青新型建材有限公司已缴纳罚款，已调整原辅材料的使用，尾气的排放达到相关标准。 3、《大气污染防治法》第一百零五条规定，“违反本法规定，单位燃用不符合质量标准的煤炭、石油焦的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正，处货值金额一倍以上三倍以下的罚款”，《大气污染防治法》第九十八条至第一百二十七条规定了违反《大气污染防治法》的法律责任，其中第九十九条、第一百一十二条规定了情节严重的法律责任，第一百一十七条的规定中不含情节严重的法律责任。 4、上饶市万年生态环境局出具的《证明》，该局确认“公司曾因采购的部分原煤与煤矸石掺和在一起用作生产原辅料，导致废气排口下风向的附近树木树叶灼伤为干枯色的行为于 2019 年 8 月 18 日受到本局行政处罚，行政处罚决定书文号为：‘万环行罚[2019]103 号’，罚款金额为 38,976 元。本局确认，公司已缴纳罚款，该行为已整改完毕，不属于重大违法违规行为，该次行政处罚亦不属于重大行政处罚”，并且该局确认“公司自 2016 年 1 月 1 日至本证明出具之日，遵守有关生态环境保护方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，不存在重大违反生态环境保护方面相关法律、法规、规章或规范性文件的行为，也不存在因不遵守生态环境保护方面的法律、法规、规章或规范性文件的规定而受到本局重大行政处罚、行政处理或行政调查的情形”。
8	鹰潭万年青新型建材有限公司	2017 年：0.05% 2018 年：0.15% 2019 年：0.25%	2018.06	余江县环境保护局	未进行竣工环境保护验收，脱硫塔运行异常	罚款 500,000 元；立即停产。	1、该项处罚的处罚文书没有将鹰潭万年青新型建材有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、鹰潭万年青新型建材有限公司已缴纳罚款，对脱硫塔设施进行了维护，已正常运行，安排人员对相关设备开展定期巡检和养护。。 3、当时有效的《大气污染防治法》第九十九条第三项，“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：……（三）通过逃避监管的方式排放大气

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号	公司	报告期内收入或净利润占比孰高	处罚时间	处罚机关	行政处罚事由	处罚内容	整改情况、不属于重大违法违规行为的分析
							污染物的”，《大气污染防治法》第九十八条至第一百二十七条规定了违反《大气污染防治法》的法律责任，其中第九十九条、第一百一十二条规定了情节严重的法律责任，第一百一十七条的规定中不含情节严重的法律责任。 4、2018 年 12 月 31 日，鹰潭市余江区环境保护局出具《证明》，该局确认“该公司自 2016 年 1 月至该证明出具日，无重大环境违法行为，未发生环境污染事故。2018 年 6 月 29 日因该公司脱硫塔设备损坏，致使脱硫设施运行异常，但未造成环境污染事故。目前该公司脱硫塔设备已经修复，运行正常”。
9	江西昊鼎商品混凝土有限公司	2017 年：0.53% 2018 年：0.64% 2019 年：0.56%	2018.05	抚州市临川区生态环境局	未采取应急措施排放污水	罚款 50,000 元，立即停止违法排污行为并制定整改方案	1、该项处罚的处罚文书没有将江西昊鼎商业混凝土有限公司左述行为认定为重大违法行为或情节严重的违法行为。 2、江西昊鼎商品混凝土有限公司已缴纳罚款，扩大和加深沉淀池改造，加强生产废水集中收储处理，防止外溢或外流，完成整改。 3、2019 年 10 月 11 日，抚州市临川区环境保护局出具《证明》，该局确认“由于昊鼎公司因污水从沉淀池满出，未采取应急收集处理措施，直接流向园区雨水管网，我局对该行为于 2018 年 5 月 22 日下达了行政处罚决定书（临环罚[2018]31 号），决定罚款 50,000 元”，并且该局确认“昊鼎公司对该罚款已足额上缴且对上述违法行为已经整改完毕，该行为属于事故排放行为，不属于重大违法违规行为，本次行政处罚也不属于重大行政处罚”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上表列示环保类处罚中：（1）第 1、2 项处罚的受罚主体为发行人下属 5%以上（包括本数）重要子公司，该等行政处罚的处罚决定书中未认定相关违法行为属于情节严重的情形，并且有权主管机关已出具证明文件，确认相关违法行为不属于重大行政处罚。（2）第 3-9 项处罚的受罚主体在报告期内各期主营业务收入和净利润占发行人同期营业收入和净利润的比例均不超过 5%，不属于《再融资问答》规定的对发行人主营业务收入或净利润具有重要影响的子公司，且根据该等行政处罚的处罚文书和相关有权主管部门出具的证明文件，该等行政处罚未被认定为情节严重的违法情形或重大行政处罚。

上述安全生产、环保行政处罚涉及的违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形。

报告期内，发行人在安全生产和环境保护方面受到的上述行政处罚对发行人整体业绩影响较小，未造成重大环境污染、未发生重大安全生产事故，不构成重大违法违规行为。发行人已对受到的上述行政处罚进行了积极整改并及时缴纳罚款，整改措施切实有效，相关内部控制不存在重大缺陷，上述行政处罚不构成发行人日常生产经营及本次发行的实质性障碍。

8、安全生产、环境保护相关内控制度的合理性、完善性和有效性

（1）公司安全生产、环保内部控制制度文件

在安全生产管理方面，公司先后制定及修订了《安全生产责任制》《相关方安全管理办法（试行）》《安全环保红黄牌警告管理制度（试行）》《安全生产约谈制度》《外包运输车辆安全管理办法（试行）》和《筒型储存库清库安全操作规程》等规章制度。

在环境保护管理方面，公司先后建立健全了《环境保护机构与职责》《环境保护设施运行维护管理制度》和《环境监测管理制度》等规章制度。

公司在安全生产、环境保护方面已建立合理的安全生产、环境保护的内部控制制度。

（2）公司安全生产、环保监控体系

1）安全生产、环保监控体系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司对于安全生产、环保监控的流程包括：

①公司在安全生产方面一直以人为本，坚持安全发展，坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针，强化和落实生产经营单位的主体责任，建立生产经营单位负责、职工参与、政府监管、行业自律和社会监督的机制；环境保护方面坚持保护优先、预防为主、综合治理、公众参与、损害担责的原则。为进一步做好安全生产、环境保护工作公司所属各单位根据法律法规及企业需求设置了安全、环保组织管理机构或配备了安全、环保专职管理人员。

②项目建设前根据相关法律法规取得相关批准、做好安全预评价、环境影响评价等工作；项目建设中严格依照《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》《建设项目职业卫生“三同时”监督管理暂行办法》《建设项目环境保护事中事后监督管理办法》等规定执行，并派人不定期进行监督检查。

③公司扎实推进安全生产标准化、绿色矿山、绿色工厂达标创建工作。目前，公司体系内共有安全生产标准化二级企业 10 余家、三级企业近 30 家，2 家水泥企业正在创建一级标准化，已提交评审材料，正在等待应急管理部现场验收；矿山企业 5 家，已有 1 家已被江西省遴选为绿色矿山，共有 4 家正在按计划积极推进；绿色工厂 2 家，其中水泥企业 1 家，商砼企业 1 家。

公司的安全生产、环保监控体系整体较为完善，在公司生产经营过程中有效运行。

2）受到行政处罚后续的整改情况、措施及其效果

针对公司受到的安全生产、环保相关行政处罚，公司除按照相关要求进行了整改外，公司通过不断完善相关制度对处罚加以总结，对内部管理体系及内部控制制度加以完善，具体措施如下：

①设立并加强安全环保部门监督职能，专职负责建立健全公司的安全管理制度；负责对公司的安全工作实施目标管理，监督公司下属企业的安全生产、环境保护管理工作，组织落实公司级安全教育，并督查下属企业的安全生产和环境保护等工作，督促整改，消除隐患；督促生产单位负责建立健全风险分级管理、隐患排查治理制度，组织公司级安全检查，对查出的事故隐患下达行政指令，限期整改并督促实施，督促落实公司重大危险源的安全管理措施等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②建立环保事故管理制度，对环保事故进行分类和分级，将环保事故性质区分为“责任事故”“质量事故”和“自然事故”。根据不同的环保事故分级，制定具体的事故报告流程，明确环保事故报告应包括的内容。

③制定安全生产目标管理考核制度，贯彻“安全第一、预防为主、促进生产”的安全方针，强化公司各部门、各生产基地主要负责人的安全生产责任意识。对安全生产目标管理年度考核先进生产基地（单位）、对安全生产有突出贡献的单位和个人实行奖励，奖励资金从专项安全帐户支出。

④公司安全环保部每季度对公司各下属公司环保工作进行专项督查，对存在环境污染隐患的，明确整改时间，并对整改情况进行验收。

⑤公司组织多层次、多类别的专题环保培训，包括环保知识的宣传教育、环境保护体系、环保法律法规的了解、公司环境保护方针、目标等，不断提高员工的环境意识。同时，有重点的针对环保处罚事项全面梳理岗位职责、业务流程，员工做到在岗知责、尽责。

综上，公司前述安全生产、环保行政处罚均已得到有效整改，公司安全生产、环保内部控制制度能够有效纠正安全生产、环保问题导致的负面影响。公司安全生产、环保相关内控制度符合公司生产经营实际要求，相关内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷。

八、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

发行人固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和办公及电子设备。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人固定资产账面原值 781,855.65 万元，账面净值 368,953.91 万元，总体成新率 47.19%，各项固定资产均处于正常使用状态，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	358,898.20	108,592.46	246,545.53	68.70%
机器设备	376,383.82	270,041.91	105,308.70	27.98%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运输设备	40,070.71	25,305.41	14,765.30	36.85%
电子设备	6,502.93	4,110.20	2,293.58	35.27%
合计	**781,855.65**	**408,049.98**	**368,913.11**	**47.19%**

1、已取得房屋所有权证的房屋建筑物

截至本募集说明书签署日，发行人及重要子公司共拥有已取得房屋所有权证的房屋建筑物 338 处。发行人主要房屋及建筑物具体情况如下：

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
1	发行人	万房权证陈营字第 01-A0120 号	办公	陈营镇东侧	444.15
2	发行人	万房权证陈营字第 01-A0121 号	住宅	陈营镇东侧	340.2
3	发行人	万房权证陈营字第 01-A0122 号	仓库	陈营镇东侧	2100.96
4	发行人	万房权证陈营字第 01-A0123 号	车间	陈营镇东侧	4660
5	发行人	万房权证陈营字第 01-A0124 号	车间	陈营镇东侧	295
6	发行人	万房权证陈营字第 01-A0125 号	车间	陈营镇东侧	301.2
7	发行人	万房权证陈营字第 01-A0126 号	办公	陈营镇东侧	289.49
8	发行人	万房权证陈营字第 01-A0127 号	办公	陈营镇东侧	8828.8
9	发行人	万房权证陈营字第 01-A0128 号	车间	陈营镇东侧	5463.5
10	发行人	万房权证陈营字第 01-A0131 号	车间	陈营镇东侧	79.04
11	发行人	万房权证陈营字第 01-A0167 号	车间	陈营镇环城东路东侧	1554.6
12	发行人	万房权证陈营字第 01-A0168 号	车间	陈营镇环城东路东侧	202.27
13	发行人	万房权证陈营字第 01-A0169 号	车间	陈营镇环城东路东侧	104.5
14	发行人	万房权证陈营字第 01-A0170 号	车间	陈营镇环城东路东侧	166.1
15	发行人	万房权证陈营字第 01-A0171 号	车间	陈营镇环城东路东侧	2828.8
16	发行人	万房权证陈营字第 01-A0172 号	车间	陈营镇环城东路东侧	318.2
17	发行人	万房权证陈营字第 01-A0173 号	车间	陈营镇环城东路东侧	321.7
18	发行人	万房权证陈营字第 01-A0174 号	车间	陈营镇环城东路东侧	1380.5
19	发行人	万房权证陈营字	车间	陈营镇环城东路东侧	3991.9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
		第 01-A0175 号			
20	发行人	万房权证陈营字第 01-A0176 号	车间	陈营镇环城东路东侧	160.7
21	发行人	万房权证陈营字第 01-A0177 号	车间	陈营镇环城东路东侧	1959.6
22	发行人	万房权证陈营字第 01-A0178 号	车间	陈营镇环城东路东侧	54
23	发行人	万房权证陈营字第 01-A0179 号	车间	陈营镇环城东路东侧	160.7
24	发行人	万房权证陈营字第 01-A0180 号	车间	陈营镇环城东路东侧	1468.7
25	发行人	万房权证陈营字第 01-A0181 号	车间	陈营镇环城东路东侧	5978.3
26	发行人	万房权证陈营字第 01-A0182 号	车间	陈营镇环城东路东侧	4335.8
27	发行人	万房权证陈营字第 01-A0183 号	车间	陈营镇环城东路东侧	2323.2
28	发行人	万房权证陈营字第 01-A0184 号	车间	陈营镇环城东路东侧	243.6
29	发行人	万房权证陈营字第 01-A0185 号	车间	陈营镇环城东路东侧	151.29
30	发行人	万房权证陈营字第 01-A0186 号	车间	陈营镇环城东路东侧	91.5
31	发行人	万房权证陈营字第 01-A0187 号	车间	陈营镇环城东路东侧	702
32	发行人	万房权证陈营字第 01-A0188 号	车间	陈营镇环城东路东侧	523.53
33	发行人	万房权证陈营字第 01-A0189 号	车间	陈营镇环城东路东侧	195.7
34	发行人	万房权证陈营字第 01-A0190 号	车间	陈营镇环城东路东侧	542.39
35	发行人	万房权证陈营字第 01-A0191 号	车间	陈营镇环城东路东侧	493.47
36	发行人	万房权证陈营字第 01-A0192 号	车间	陈营镇环城东路东侧	136.4
37	发行人	万房权证陈营字第 01-A0193 号	车间	陈营镇环城东路东侧	957.84
38	发行人	万房权证陈营字第 01-A0194 号	车间	陈营镇环城东路东侧	241.82
39	发行人	万房权证陈营字第 01-A0195 号	车间	陈营镇环城东路东侧	575
40	发行人	万房权证陈营字第 01-A0196 号	车间	陈营镇环城东路东侧	734.4
41	发行人	万房权证陈营字第 01-A0198 号	车间	陈营镇环城东路东侧	188.94
42	发行人	万房权证陈营字第 01-A0199 号	车间	陈营镇环城东路东侧	112.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
43	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0283 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	38.44
44	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0284 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	176.12
45	发行人	万房权证陈营字第 01-A0285 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	459
46	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0286 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	270.4
47	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0287 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	23.04
48	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0288 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	28.56
49	发行人	万房权证陈营字第 01-A0289 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	112.22
50	发行人	万房权证陈营字第 01-A0290 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	253.89
51	发行人	万房权证陈营字第 01-A0291 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	24.01
52	发行人	万房权证陈营字第 01-A0292 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	203.19
53	发行人	万房权证陈营字第 01-A0293 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	486.28
54	发行人	万房权证陈营字第 01-A0294 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	74.88
55	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0295 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	70.38
56	发行人	万房权证陈营字第 01-A0296 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	99.6
57	发行人	万房权证陈营字第 01-A0297 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	99.6
58	发行人	万房权证陈营字第 01-A0298 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	33.2
59	发行人	万房权证陈营字第 01-A0299 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	70
60	发行人	万房权证陈营字第 01-A0300 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	24.71
61	发行人	万房权证陈营字第 01-A0301 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	2137.2
62	发行人	万房权证陈营字第 01-A0302 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	575.2
63	发行人	万房权证陈营字第 01-A0303 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	294
64	发行人	万房权证陈营字第 01-A0304 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	575.4
65	发行人	万房权证陈营字第 01-A0305 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	42.33
66	发行人	万房权证陈营字第 01-A0306 号	其他用途	陈营镇	72.32

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
67	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0307 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	13.86
68	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0308 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	896.83
69	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0309 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	203.49
70	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0310 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	114.39
71	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0311 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	9.9
72	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0312 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	153.27
73	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0313 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	11.76
74	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0314 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	277.3
75	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0315 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	34.54
76	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0316 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	263.1
77	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0317 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	233.95
78	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0318 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	340.2
79	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0319 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	253.98
80	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0320 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	458.66
81	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0321 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	467.28
82	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0322 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	391.86
83	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0323 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	264.02
84	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0324 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	125.29
85	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0325 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	73.78/ 518.40
86	发行人	万房权证陈营镇字第 01-A0326 号	其他用途	陈营镇环城东路东侧	127.72
87	发行人	万房权证陈营字第 01-A0119 号	其他用途	陈营镇东侧	1799.28
88	发行人	景房权证自管字第 4169 号	住宅	胜利路莲花岭 16 号 1 栋 4 单元 501 室	69
89	发行人	景房权证自管字第 4170 号	住宅	胜利路莲花岭 16 号 1 栋 4 单元 502 室	88.9
90	发行人	景房权证自管字第 4171 号	住宅	胜利路莲花岭 16 号 1 栋 4 单元 202 室	88.9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
91	发行人	景房权证自管字第 4168 号	住宅	胜利路莲花岭 16 号 1 栋 4 单元 201 室	69
92	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20974 号	石灰石破碎及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司石灰石破碎及输送	1,255.06
93	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20975 号	原料配料站及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司原料配料站及输送	4,996.44
94	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20976 号	水泥储存及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司水泥储存及输送	1,986.20
95	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20977 号	石骨、石灰石、火山灰储存及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司石骨、石灰石、火山灰储存及输送	458.67
96	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20978 号	机汽修车间	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司机汽修车间	1,024.61
97	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20979 号	给水处理、清水池及泵房	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司给水处理、清水池及泵房	797.08
98	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20980 号	熟料储存及运送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司熟料储存及运送	2,144.63
99	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20981 号	中央化验室（物理）	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司中央化验室（物理）	315.10
100	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20982 号	循环泵房及水池	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司循环泵房及水池	324.61
101	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20983 号	烧成窑中及三次风管的扫描仪	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司烧成窑中及三次风管的扫描仪	251.90
102	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20984 号	厂区综合办公楼	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司厂区综合办公楼	2,144.90
103	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20985 号	综合材料库、耐火砖库	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司综合材料库、耐火砖库	1,897.20
104	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20986 号	熟料储存及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司熟料储存及输送	2,402.57
105	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20987 号	机电修车间	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司机电修车间	1,522.10
106	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20988 号	石灰石均化堆场	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司石灰	12,786.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
				石均化堆场	
107	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20989 号	粘土破碎机输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司粘土破碎机输送	1,444.23
108	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20990 号	锅炉房	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司锅炉房	151.91
109	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20991 号	熟料火车散装、火车水泥散装站	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司熟料火车散装、火车水泥散装站	3,343.60
110	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20992 号	倒班宿舍	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司倒班宿舍	2,128.20
111	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20993 号	总配电站（二）	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司总配电站（二）	507.10
112	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20994 号	地磅房	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司地磅房	46.32
113	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20995 号	生料均化库及生料立窑	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司生料均化库及生料立窑	554.90
114	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20996 号	总配电站（一）	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司总配电站（一）	310.75
115	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第字 20997 号	原料粉磨及废气处理	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司原料粉磨及废气处理	4,750.00
116	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20998 号	石膏、石灰石破碎机输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司石膏、石灰石破碎机输送	662.55
117	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 20999 号	压缩空气站	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司压缩空气站	284.80
118	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21000 号	石灰石长胶带输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司石灰石长胶带输送	3040.75
119	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21001 号	粘土（砂页岩）预均化堆场及运输	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司粘土（砂页岩）预均化堆场及运输	9603.30
120	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21002 号	煤粉制备及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司煤粉制备及输送	1909.30
121	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21003 号	烧成窑头	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司烧成	5519.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
				窑头	
122	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21004 号	水泥包装及袋装水泥储存	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司水泥包装及袋装水泥储存	5196.46
123	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21005 号	汽车水泥散装站	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司汽车水泥散装站	691.20
124	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21006 号	中亚化验室、中央控制室及窑头电站室	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司中亚化验室、中央控制室及窑头电站室	2219.28
125	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21007 号	矿山配电站	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司矿山配电站	170.40
126	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21008 号	食堂、卫生间、浴室、厂区配电室	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司食堂、卫生间、浴室、厂区配电室	922.89
127	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21009 号	矿山加油站	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司矿山加油站	73.88
128	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21010 号	原煤预均化堆场及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司原煤预均化堆场及输送	6531.84
129	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21011 号	原料卸车及输送	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司原料卸车及输送	1990.07
130	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21012 号	水泥磨配料、水泥磨坊	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司水泥磨配料、水泥磨坊	6193.32
131	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21013 号	生产经营、供销办公室及汽车库	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司生产经营、供销办公室及汽车库	496.15
132	玉山万年青	赣玉房权证岩瑞镇字第 21014 号	原料准备电气室	江西玉山岩瑞镇万年青水泥有限公司原料准备电气室	102.01
133	瑞金万年青	瑞房权证字第 060196 号	办公楼	瑞金市云石山乡田心村	1,923.47
134	瑞金万年青	瑞房权证字第 060196-1 号	宿舍	瑞金市云石山乡田心村	4,532.4
135	瑞金万年青	瑞房权证字第 060196-2 号	食堂	瑞金市云石山乡田心村	1,211.26
136	寻乌南方万年青	寻房权证文峰字第 08007 号	厂房	文峰工业园区	542.02
137	寻乌南方万年青	寻房权证文峰字第 08008 号	厂房	文峰工业园区	1,159.6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
138	寻乌南方万年青	寻房权证文峰字第 08009 号	仓库	文峰工业园区	6,630
139	寻乌南方万年青	寻房权证文峰字第 08010 号	住宅	文峰工业园区	1,074.77
140	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011701 号	其他	罗坳镇步前村	41.31
141	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011702 号	厂房	罗坳镇步前村	866.56
142	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011703 号	厂房	罗坳镇步前村	329.79
143	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011704 号	厂房	罗坳镇步前村	27.22
144	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011705 号	厂房	罗坳镇步前村	34.32
145	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011709 号	厂房	罗坳镇步前村	360.08
146	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011712 号	宿舍	罗坳镇步前村	1410.96
147	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011713 号	宿舍	罗坳镇步前村	1735.36
148	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011714 号	宿舍	罗坳镇步前村	2792.90
149	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011715 号	其他	罗坳镇步前村	984.06
150	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011716 号	办公	罗坳镇步前村	828.63
151	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011717 号	其他	罗坳镇步前村	109.37
152	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011718 号	办公	罗坳镇步前村	987.33
153	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011719 号	厂房	罗坳镇步前村	3105
154	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011720 号	其他	罗坳镇步前村	2657.08
155	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011721 号	其他	罗坳镇步前村	441.20
156	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011722 号	其他	罗坳镇步前村	42.24
157	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011723 号	其他	罗坳镇步前村	431.21
158	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011724 号	其他	罗坳镇步前村	18.85
159	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011725 号	其他	罗坳镇步前村	1062.18
160	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011726 号	厂房	罗坳镇步前村	741.31
161	赣州南方万年青	于房权证房字第 00011727 号	厂房	罗坳镇步前村	255.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
162	赣州南方万年青	于房权证房字第00011728号	仓库	罗坳镇步前村	1372.96
163	赣州南方万年青	于房权证房字第00011729号	其他	罗坳镇步前村	14.58
164	赣州南方万年青	于房权证房字第00011730号	其他	罗坳镇步前村	14.58
165	赣州南方万年青	于房权证房字第00011763号	其他	罗坳镇步前村	169.07
166	赣州南方万年青	于房权证房字第00011764号	厂房	罗坳镇步前村	930.81
167	赣州南方万年青	于房权证房字第00011765号	其他	罗坳镇步前村	463.79
168	赣州南方万年青	于房权证房字第00027447号	住宅	罗坳镇步前村	2,073.64
169	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295799号	化验室	沙河镇华林村（化验室）	509.91
170	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295776号	办公楼	沙河镇华林村（办公楼）	2,092.51
171	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295779号	A栋职工宿舍	沙河镇华林村（A栋职工宿舍）	1,756.84
172	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295778号	B栋职工宿舍	沙河镇华林村（B栋职工宿舍）	1,756.84
173	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295775号	职工食堂	沙河镇华林村（职工食堂）	1,015.18
174	赣州章贡南方万年青	赣房权证字第S00295777号	仓库	沙河镇华林村（仓库）	298.62
175	于都南方万年青	于房权证房字第00010812号	办公楼	于都县禾丰镇黄泥村	1,543.10
176	于都南方万年青	于房权证房字第00010814号	商业	于都县禾丰镇黄泥村	240.18
177	于都南方万年青	于房权证房字第00010815号	其他	于都县禾丰镇黄泥村	802.62
178	于都南方万年青	于房权证房字第00010817号	文化娱乐	于都县禾丰镇黄泥村	972.00
179	于都南方万年青	于房权证房字第00010821号	服务业	于都县禾丰镇黄泥村	2,707.24
180	于都南方万年青	于房权证房字第00010992号	其他	于都县禾丰镇黄泥村	49.28
181	于都南方万年青	于房权证房字第00012105号	厂房	于都县禾丰镇黄泥村	366.11
182	于都南方万年青	于房权证房字第00014107号	住宅	禾丰镇金鑫村下保河	67.27
183	于都南方万年青	于房权证房字第00014109号	其他	禾丰镇黄泥村	33.99
184	于都南方万年青	于房权证房字第00057701号	门卫	于都县禾丰镇园岭村	64.73
185	于都南方万年青	于房权证房字第00057702号	门卫	于都县禾丰镇园岭村	7.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
186	于都南方万年青	于房权证房字第00057703号	仓储	于都县禾丰镇园岭村	20.53
187	于都南方万年青	于房权证房字第00057704号	仓储	于都县禾丰镇园岭村	25.45
188	于都南方万年青	于房权证房字第00057705号	仓储	于都县禾丰镇园岭村	25.45
189	于都南方万年青	于房权证房字第00057706号	仓储	于都县禾丰镇园岭村	25.45
190	于都南方万年青	于房权证房字第00077620号	宿舍	于都县禾丰镇金盆村	4,145.92
191	于都南方万年青	于房权证房字第00077621号	综合	于都县禾丰镇金盆村	2,370.29
192	于都南方万年青	于房权证房字第00077622号	食堂	于都县禾丰镇金盆村	776.10
193	于都南方万年青	于房权证房字第00077623号	宿舍	于都县禾丰镇金盆村	4,145.92
194	于都南方万年青	于房权证房字第00077624号	厂房	于都县禾丰镇金盆村	2,082.19
195	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162444号	工业	水东镇马祖岩7栋	297.9
196	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162446号	工业	水东镇水东村水汞房	83.87
197	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162452号	工业	水东镇马祖岩村水泥成品库	1,566.68
198	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162453号	车库	水东镇马祖岩村车库	76.05
199	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162487号	其他	水东镇马祖岩村厕所	46.16
200	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162488号	住宅	水东镇马祖岩村1栋	1,536.46
201	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162489号	工业	水东镇马祖岩村操作室	48.07
202	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162490号	工业	水东镇马祖岩村水泥园库	150.72
203	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162491号	工业	水东镇马祖岩村9栋	283.78
204	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162492号	工业	水东镇马祖岩村10栋	297.9
205	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162493号	工业	水东镇马祖岩村20栋	94.68
206	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162494号	工业	水东镇马祖岩村材料仓库	68.55
207	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162495号	工业	水东镇马祖岩村空压机房	28.37
208	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162496号	住宅	水东镇马祖岩单职工宿舍	1,464.15
209	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162497号	住宅	水东镇马祖岩单职工宿舍原赖家	247.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
210	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162498 号	工业	水东镇马祖岩村磨机房	427
211	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162499 号	工业	水东镇马祖岩村熟料库	301.44
212	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162500 号	工业	水东镇马祖岩 6 栋	121.18
213	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162501 号	工业	水东镇马祖岩村 11 栋	753.49
214	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162502 号	其他	章贡区水东镇马祖岩村（大门）	45.57
215	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162503 号	工业	章贡区水东镇马祖岩村（烘干机房）	311.83
216	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162504 号	办公	章贡区水东镇马祖岩村（办公楼）	400.73
217	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162505 号	工业	水东镇马祖岩村 21 栋	43
218	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162506 号	工业	水东镇马祖岩村 18 栋	378.34
219	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162507 号	工业	水东镇马祖岩村 12 栋	183.24
220	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162508 号	工业	水东镇马祖岩村 15 栋	324.83
221	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162509 号	工业	水东镇马祖岩村 13 栋	304.56
222	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162510 号	工业	水东镇马祖岩村 19 栋	356.25
223	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162511 号	工业	水东镇马祖岩村 4 栋	99.37
224	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162512 号	工业	水东镇马祖岩村 17 栋	531.14
225	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162513 号	工业	水东镇马祖岩村 16 栋	523.19
226	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162514 号	工业	章贡区水东镇马祖岩村（地磅房二层）	53.91
227	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162515 号	住宅	章贡区水东镇马祖岩（职工宿舍原陈家）	400.17
228	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162516 号	工业	水东乡马祖岩村 3 栋	375.54
229	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162517 号	其他	水东镇马祖岩村 8 栋	209.12
230	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162518 号	工业	水东镇马祖岩村 14 栋	475.93
231	于都南方万年青赣州厂	赣房权证字第S00162527 号	住宅	水东镇马祖岩村单身宿舍	100.82
232	于都南方万年青赣州厂	赣（2019）赣州市不动产权第0052094 号	工业用地	水东镇马祖岩村卸料房	45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
233	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4526 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	308.15
234	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4527 号	办公楼	潋江镇洪门工业区 166 号	67.65
235	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4528 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	2,662.70
236	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4529 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	808.34
237	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4530 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	2,253.3
238	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4531 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	575.5
239	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4532 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	1,573
240	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4533 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	1,125
241	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4534 号	宿舍	潋江镇洪门工业区 166 号	1,179.8
242	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4535 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	1,012.21
243	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4536 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	798.52
244	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4537 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	904.38
245	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4538 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	201.91
246	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4674 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	86.77
247	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4675 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	54.37
248	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4676 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	64.20
249	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4677 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	699.36
250	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4678 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	483.59
251	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4679 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	470.92
252	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4680 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	940.35
253	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4681 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	590.71
254	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4682 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	590.71
255	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4683 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	1,232.75
256	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4684 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	1,232.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
257	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4685 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	1,071.12
258	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4686 号	工业厂房	兴国县洪门工业区 166 号	154.52
259	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4687 号	附房	兴国县洪门工业区 166 号	727．57
260	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4688 号	办公楼	潋江镇洪门工业区 166 号	1,390.98
261	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4689 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	316.40
262	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4690 号	办公楼	潋江镇洪门工业区 166 号	218.90
263	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4691 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	298.62
264	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4692 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	39.48
265	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4693 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	61.91
266	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4694 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	100.74
267	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4695 号	附房	潋江镇洪门工业区 166 号	30.46
268	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4696 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	232.20
269	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4697 号	仓库	潋江镇洪门工业区 166 号	37.90
270	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4698 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	26.50
271	兴国南方万年青	兴房权证（潋）字第 LJGF4699 号	工业厂房	潋江镇洪门工业区 166 号	796.38
272	福建福清万年青	融房权证 R 字第 1304755 号	其他	城头镇彭洋、新楼村福清市华盛水泥有限公司福清市华盛水泥有限公司办公楼、化验室等共 7 幢	9,443.69
273	福建福清万年青	融房权证 R 字第 1600046 号	办公	音西街道洋埔村福人大道融商大厦 25 层 2507 办公室	429.09
274	福建福清万年青	融房权证字 R 字第 1600047 号	车位	音西街道洋埔村福人大道融商大厦地下 1 层 191 车位	35.75
275	锦溪塑料	乐房权证私字第 53173 号	工业	塔前工业园区内（1# 车间）	7,267
276	锦溪塑料	乐房权证私字第 53174 号	工业	塔前工业园区内（2# 车间）	7,267
277	锦溪塑料	乐房权证私字第 53175 号	工业	塔前工业园区内（3# 车间）	7,267

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
278	锦溪塑料	乐房权证私字第53176号	工业	塔前工业园区内（机修车间）	764.22
279	锦溪塑料	乐房权证私字第53172号	工业	塔前工业园区内（值班室）	36.52
280	锦溪水泥	乐房权证私字第25891号	/	涌山镇枫林村	889.2
281	锦溪水泥	乐房私字第25892号	/	涌山镇枫林村	1,072.38
282	锦溪水泥	乐房权证私字第25893号	/	涌山镇枫林村	1,851.3
283	锦溪水泥	乐房权证私字第25894号	/	涌山镇枫林村	268.8
284	锦溪水泥	乐房权证私字第25895号	/	涌山镇枫林村	8,088
285	锦溪水泥	乐房权证私字第25896号	/	涌山镇枫林村	674.76
286	锦溪水泥	乐房权证私字第25897号	/	涌山镇枫林村	2,596.62
287	锦溪水泥	乐房权证私字第25898号	/	涌山镇枫林村	928.5
288	锦溪水泥	乐房权证私字第25899号	/	涌山镇枫林村	928.5
289	锦溪水泥	乐房权证私字第25900号	/	涌山镇枫林村	1211.7
290	锦溪水泥	乐房权证私字第25901号	/	涌山镇枫林村	2,571.36
291	锦溪水泥	乐房权证私字第25902号	/	涌山镇枫林村	478.8
292	锦溪水泥	乐房权证私字第25903号	/	涌山镇枫林村	345.6
293	锦溪水泥	乐房权证私字第25904号	/	涌山镇枫林村	71.02
294	锦溪水泥	乐房权证私字第25905号	/	涌山镇枫林村	378.37
295	锦溪水泥	乐房权证私字第25906号	/	涌山镇枫林村	740
296	锦溪水泥	乐房权证私字第25907号	/	涌山镇枫林村	483.94
297	锦溪水泥	乐房权证私字第25908号	/	涌山镇枫林村	111.32
298	锦溪水泥	乐房权证私字第25910号	/	涌山镇枫林村	51.42
299	锦溪水泥	乐房权证私字第25911号	/	涌山镇枫林村	55.87
300	锦溪水泥	乐房权证私字第25912号	/	涌山镇枫林村	131.14
301	锦溪水泥	乐房权证私字第25891号	/	涌山镇枫林村	889.2

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
302	锦溪水泥	乐房私字第 25892 号	/	涌山镇枫林村	1,072.38
303	锦溪水泥	乐房权证私字第 25893 号	/	涌山镇枫林村	1,851.3
304	锦溪水泥	乐房权证私字第 25894 号	/	涌山镇枫林村	268.8
305	锦溪水泥	乐房权证私字第 25895 号	/	涌山镇枫林村	8088
306	锦溪水泥	乐房权证私字第 25896 号	/	涌山镇枫林村	674.76
307	锦溪水泥	乐房权证私字第 25897 号	/	涌山镇枫林村	2,596.62
308	锦溪水泥	乐房权证私字第 25898 号	/	涌山镇枫林村	928.5
309	锦溪水泥	乐房权证私字第 25899 号	/	涌山镇枫林村	928.5
310	锦溪水泥	乐房权证私字第 25900 号	/	涌山镇枫林村	1211.7
311	锦溪水泥	乐房权证私字第 25901 号	/	涌山镇枫林村	2,571.36
312	锦溪水泥	乐房权证私字第 25902 号	/	涌山镇枫林村	478.8
313	锦溪水泥	乐房权证私字第 25903 号	/	涌山镇枫林村	345.6
314	锦溪水泥	乐房权证私字第 25904 号	/	涌山镇枫林村	71.02
315	锦溪水泥	乐房权证私字第 25905 号	/	涌山镇枫林村	378.37
316	锦溪水泥	乐房权证私字第 25906 号	/	涌山镇枫林村	740
317	锦溪水泥	乐房权证私字第 25907 号	/	涌山镇枫林村	483.94
318	锦溪水泥	乐房权证私字第 25908 号	/	涌山镇枫林村	111.32
319	锦溪水泥	乐房权证私字第 25910 号	/	涌山镇枫林村	51.42
320	锦溪水泥	乐房权证私字第 25911 号	/	涌山镇枫林村	55.87
321	锦溪水泥	乐房权证私字第 25912 号	/	涌山镇枫林村	131.14
322	锦溪水泥	乐房权证公字第 33965 号	/	涌山镇杨潭村委会叶家村	334.40
323	锦溪水泥	乐房权证公字第 33961 号	/	涌山镇杨潭村委会叶家村	6,076.20
324	锦溪水泥	乐房权证公字第 33967 号	/	涌山镇杨潭村委会叶家村	4,752.00
325	湖口万年青	湖房权证第 D12020081 号	生产中控楼	湖口金沙湾工业园	2,431.89

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	用途	座落	建筑面积（平方米）
326	湖口万年青	湖房权证第 D12020082 号	门卫	湖口金沙湾工业园	32.67
327	湖口万年青	湖房权证第 D12020083 号	原材料储库及配料	湖口金沙湾工业园	295.62
328	湖口万年青	湖房权证第 D12020084 号	水泥包装及装车系统	湖口金沙湾工业园	2,567.96
329	湖口万年青	湖房权证第 D12020085 号	物料堆棚	湖口金沙湾工业园	12,255.72
330	湖口万年青	湖房权证第 D12020086 号	矿渣微粉粉磨系统	湖口金沙湾工业园	383.64
331	湖口万年青	湖房权证第 D12020087 号	水泥粉磨系统	湖口金沙湾工业园	1,583.4
332	湖口万年青	湖房权证第 D12020088 号	循环水泵房	湖口金沙湾工业园	55.53
333	湖口万年青	湖房权证第 D12020089 号	宿舍楼	湖口金沙湾工业园	1,687.42
334	湖口万年青	湖房权证第 D12020090 号	空压机房	湖口金沙湾工业园	171.9
335	湖口万年青	湖房权证第 D12020091 号	机修车间	湖口金沙湾工业园	657.59
336	湖口万年青	湖房权证第 D12020092 号	变电站	湖口金沙湾工业园	179.76
337	湖口万年青	湖房权证第 D12020093 号	地磅房	湖口金沙湾工业园	16.56
338	赣州永固高新材料	赣房权证字第 S00184584 号	办公	沙河工业园赣州永固高新材料有限公司办公宿舍楼	5,420.46

2、未取得房屋所有权证的房屋建筑物

截至本募集说明书签署日，发行人及重要子公司尚未取得权属证明的房产基本情况如下：

序号	权利人	建筑名称/用途	所在土地证号	土地用途	地址	账面价值（万元）
1	崇义祥和万年青商砼	综合楼、配电室、值班室、宿舍、食堂	崇国用（2014）第 01041 号；赣（2017）崇义县不动产权第 0000483 号	工业用地	崇义县横水镇鱼梁村杞木坝组	431.93
2	黄金埠万年青	厂房、办公楼、员工公寓、食堂	干土国用（2009）第 0146 号	工业用地	江西省上饶市余干县黄金埠工业园区	400.55
3	南昌万年青商砼	干粉砂浆、商品混凝土退城进园项目	洪土国用（登经 2013）第 D023 号	工业用地	英雄大道以北、金港路以西、英雄北一路以南	926.04
4	景德镇城竟	办公楼	景土国用（2014）第 0075 号	工业用地	珠山区湖田 602 所工业园内	101.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	景德镇东鑫	办公楼、宿舍	国用（2013）第 439 号	工业用地	浮梁县洪源镇中桥陶瓷工业园内	282.59
6	景德镇景磐	综合楼、活动室	景土国用（2005）第 0018 号	工业用地	高新区龙井路	48.12
7	九江广德新材	工业	九城国用（2012）第 122 号	工业用地	前进工业园内铜九铁路南侧	414.52

上述各项未取得施工许可证而已开工建设的房产（以下简称“瑕疵房产”）均位于相关子公司拥有土地使用权的工业用地上，其实际用途未违反土地使用权证所载的土地用途。根据《建筑法》第六十四条、《建设工程质量管理条例》第十三条及第五十六条等相关规定，相关子公司因上述瑕疵房产存在被责令停止施工、责令改正、处以罚款的风险。就该等瑕疵房产：

（1）崇义祥和万年青商砼的瑕疵房产均为宿舍、食堂、办公楼等非生产经营性用房，可替代性较强。另根据崇义县住房和城乡建设局于 2019 年 9 月 20 日出具的《证明》，其确认“崇义祥和万年青商砼有限公司于崇义县工业园区鱼梁工业园建设的厂房、办公楼及配套设施未取得建筑工程施工许可证，但实际上已开工建设并已投入使用。崇义县住房和城乡建设局知悉该等房产前期建设情况，崇义祥和万年青商砼有限公司可以依现状使用该处房产。该等房产的建筑工程施工许可证等建设手续正在办理中，不存在实质性障碍”。据此，保荐机构和发行人律师认为，崇义祥和万年青商砼因未办理施工许可证而无法继续使用瑕疵房产的风险较小。

黄金埠万年青、南昌万年青商砼及九江广德新材的瑕疵房产部分为生产经营性房产，该等生产经营性房产主要为原材料堆棚及生产线外包墙体，其他瑕疵房产均为宿舍、食堂、办公楼等非生产经营性用房，该等瑕疵房产可替代性较强，即使该等建筑被拆除，预计不会对相关子公司的生产经营造成重大不利影响。另，江西余干高新技术产业园区管理委员会于 2019 年 10 月 15 日出具的《证明》，其确认“黄金埠万年青于余干县黄金埠工业园区内建设的厂房、办公楼及配套设施未取得建筑工程施工许可证，但实际上已开工建设并已投入使用。江西余干高新技术产业园区管理委员会知悉该等房产前期建设情况，黄金埠万年青可以依现状使用该处房产。该等房产的建筑工程施工许可证等建设手续正在办理中，不存在实质性障碍”。

景德镇城竞、景德镇东鑫、景德镇景磐的瑕疵房产为综合楼、办公楼、宿舍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等非生产经营性用房，该等瑕疵房产可替代性较强，即使该等建筑被拆除，预计不会对相关子公司的生产经营造成重大不利影响。

（2）截至 2019 年 12 月 31 日，上述各项瑕疵房产合计账面价值 2,605.21 万元，占发行人合并报表范围内总资产（118.06 亿元）的比例约为 0.22%，占发行人合并报表范围内固定资产中房屋及建筑物账面价值（24.65 亿元）的比例约为 1.05%，该等瑕疵房产对发行人总体资产的影响较小。同时，上述相关子公司营业收入及净利润占比均未达到发行人合并报表口径对应科目金额的 5%，对发行人整体经营业绩影响较小。

（3）截至本募集说明书签署日，相关子公司不存在因瑕疵房产未取得施工许可证而被住房和城乡建设主管部门进行处罚的情形。

（4）就上述瑕疵房产，发行人控股股东江水有限和间接控股股东建材集团于 2019 年 7 月分别出具书面确认及承诺：“发行人及其重要子公司未取得权属证书的房产以及存在的未批先建情形，不会对发行人及其重要子公司的生产经营造成重大不利影响；若发行人及其重要子公司因该等房产未取得权属证书或因该等房产存在未批先建情形而被相关主管部门处罚或给发行人及其重要子公司带来损失的，由本公司承担赔偿责任。”

保荐机构和发行人律师实地走访了部分子公司（黄金埠万年青、南昌万年青商砼、景德镇城竟、景德镇东鑫和景德镇景磐）未取得施工许可证而已开工建设的房产，查阅了发行人的定期报告、未取得施工许可证而已开工建设的房产的土地使用权权属证书、土地规划证书及发行人出具的书面确认等文件，并查询了瑕疵房产所在地住房和城乡建设主管部门网站、百度、企信网、信用中国等网站。

综上，经核查，保荐机构和发行人律师认为：上述瑕疵房产不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

（二）无形资产情况

1、商标权

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司拥有的的境内注册商标共计 118 项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
1	发行人	152014		19	1981.03.12-2023.02.28
2	发行人	12064000		1	2015.03.21-2025.03.20
3	发行人	12064123		3	2015.03.21-2025.03.20
4	发行人	12064507		6	2015.03.21-2025.03.20
5	发行人	12064598		7	2014.07.07-2024.07.06
6	发行人	12064507		6	2015.03.21-2025.03.20
7	发行人	14264297		23	2015.09.07-2025.09.06
8	发行人	14264379		22	2015.06.07-2025.06.06
9	发行人	14264730		21	2015.09.07-2025.09.06
10	发行人	14264963		20	2015.08.14-2025.08.13
11	发行人	14270875		15	2015.05.07-2025.05.06
12	发行人	14271380		13	2015.05.07-2025.05.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
13	发行人	14271630		12	2015.07.28-2025.07.27
14	发行人	14272457		10	2015.09.07-2025.09.06
15	发行人	14272692		9	2015.07.21-2025.07.20
16	发行人	14273013		8	2015.07.21-2025.07.20
17	发行人	14273416		19	2015.07.28-2025.07.27
18	发行人	14284255		25	2015.08.07-2025.08.06
19	发行人	14302561		26	2015.05.21-2025.05.20
20	发行人	14302828		28	2015.05.21-2025.05.20
21	发行人	14302929		30	2015.09.07-2025.09.06
22	发行人	14303298		34	2015.06.14-2025.06.13
23	发行人	14333996		45	2015.06.14-2025.06.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
24	发行人	14353302		42	2015.05.21-2025.05.20
25	发行人	14353670		41	2015.05.21-2025.05.20
26	发行人	14353953		40	2015.07.21-2025.07.20
27	发行人	14354096		39	2015.07.21-2025.07.20
28	发行人	14354178		38	2015.05.21-2025.05.20
29	发行人	14371991		37	2015.05.28-2025.05.27
30	发行人	14372178		24	2015.07.21-2025.07.20
31	发行人	4229646		43	2018.04.28-2028.04.27
32	发行人	4229647		37	2018.04.28-2028.04.27
33	发行人	4229648		34	2017.02.21-2027.02.20
34	发行人	4229652		19	2017.09.28-2027.09.27
35	发行人	4229653		7	2017.03.28-2027.03.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
36	发行人	4229726		44	2018.06.07-2028.06.06
37	发行人	11271417		19	2014.02.28-2024.02.27
38	发行人	6401023		4	2010.03.28-2020.03.27
39	发行人	6401024		1	2010.07.07-2020.07.06
40	发行人	6401025		14	2010.03.07-2020.03.06
41	发行人	6401026		19	2010.03.28-2020.03.27
42	发行人	6401027		40	2010.03.28-2020.03.27
43	发行人	6401028		20	2010.05.28-2020.05.27
44	发行人	6401029		6	2010.03.07-2020.03.06
45	发行人	6401030		37	2010.03.28-2020.03.27
46	发行人	6401031		16	2010.05.28-2020.05.27
47	发行人	12064174		3	2014.07.07-2024.07.06

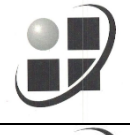
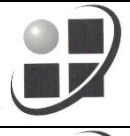
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
48	发行人	12064348		7	2014.07.07-2024.07.06
49	发行人	12064432		4	2014.07.07-2024.07.06
50	发行人	12064647		6	2014.07.07-2024.07.06
51	发行人	12064705		5	2014.07.07-2024.07.06
52	发行人	14264456		22	2015.05.07-2025.05.06
53	发行人	14264505		21	2015.06.07-2025.06.06
54	发行人	14264809		20	2015.05.07-2025.05.06
55	发行人	14265018		18	2015.05.07-2025.05.06
56	发行人	14265267		17	2015.05.07-2025.05.06
57	发行人	14269899		16	2015.05.07-2025.05.06
58	发行人	14270746		15	2015.05.07-2025.05.06
59	发行人	14270971		14	2015.05.07-2025.05.06
60	发行人	14271323		13	2015.05.07-2025.05.06

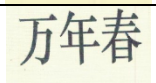
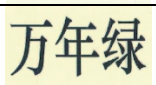
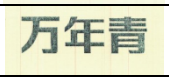
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
61	发行人	14271567		12	2015.05.07-2025.05.06
62	发行人	14271796		11	2015.06.07-2025.06.06
63	发行人	14271998		10	2015.06.07-2025.06.06
64	发行人	14272615		9	2015.06.07-2025.06.06
65	发行人	14273285		19	2015.05.07-2025.05.06
66	发行人	14284315		24	2015.05.14-2025.05.13
67	发行人	14302377		25	2015.05.14-2025.05.13
68	发行人	14302439		8	2015.05.14-2025.05.13
69	发行人	14302499		26	2015.05.14-2025.05.13
70	发行人	14302774		27	2015.05.14-2025.05.13
71	发行人	14302860		28	2015.05.14-2025.05.13
72	发行人	14302900		29	2015.05.14-2025.05.13
73	发行人	14302945		30	2015.05.14-2025.05.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
74	发行人	14302974		31	2015.05.14-2025.05.13
75	发行人	14303193		32	2015.06.14-2025.06.13
76	发行人	14303269		33	2015.06.14-2025.06.13
77	发行人	14303367		34	2015.06.14-2025.06.13
78	发行人	14303411		35	2015.05.14-2025.05.13
79	发行人	14333968		45	2015.05.21-2025.05.20
80	发行人	14353132		44	2015.07.21-2025.07.20
81	发行人	14353184		43	2015.06.21-2025.06.20
82	发行人	14353238		42	2015.05.21-2025.05.20
83	发行人	14353372		41	2015.05.21-2025.05.20
84	发行人	14353837		40	2015.05.21-2025.05.20
85	发行人	14354028		39	2015.05.21-2025.05.20
86	发行人	14354136		38	2015.05.21-2025.05.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
87	发行人	14371913		37	2015.05.28-2025.05.27
88	发行人	14372034		36	2015.05.28-2025.05.27
89	发行人	14372232		23	2015.05.28-2025.05.27
90	发行人	14372677		1	2015.05.28-2025.05.27
91	发行人	4229654		19	2017.09.28-2027.09.27
92	发行人	11271416		19	2014.02.28-2024.02.27
93	发行人	7636112		19	2011.06.14-2021.06.13
94	发行人	7636113		19	2012.09.14-2022.09.13
95	发行人	8937799		19	2012.01.14-2022.01.13
96	发行人	8937800		19	2012.02.21-2022.02.20
97	发行人	11271418		19	2014.01.14-2024.01.13
98	发行人	14284134	万年星	19	2016.07.14-2026.07.13
99	发行人	12064744	EVERGREEN	6	2014.07.07-2024.07.06
100	发行人	14264599	EVERGREEN	21	2015.09.07-2025.09.06
101	发行人	14264881	EVERGREEN	20	2015.07.28-2025.07.27
102	发行人	14265278	EVERGREEN	16	2015.06.07-2025.06.06
103	发行人	14271681	EVERGREEN	11	2015.08.07-2025.08.06
104	发行人	14271693	EVERGREEN	11	2015.07.21-2025.07.20
105	发行人	14271909	EVERGREEN	10	2015.09.07-2025.09.06
106	发行人	14272529	EVERGREEN	9	2015.06.07-2025.06.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	注册证号	商标图样	核定使用商品类别	注册有效期限
107	发行人	14272967	EVERGREEN	8	2015.07.21-2025.07.20
108	发行人	14273184	EVERGREEN	19	2015.08.07-2025.08.06
109	发行人	14302809	EVERGREEN	37	2015.07.28-2025.07.27
110	发行人	14353068	EVERGREEN	44	2015.05.28-2025.05.27
111	发行人	14373012	EVERGREEN	7	2015.08.14-2025.08.13
112	发行人	12064056		2	2014.07.07-2024.07.06
113	锦溪水泥	6335097	锦溪 Jin xi	19	2011.01.07-2021.01.06
114	锦溪水泥	1449689	青溪峰	19	2010.09.28-2020.09.27
115	万年青工程	32833644	万年青	1	2019.05.28-2029.05.27
116	发行人	33063403	万年青 WANNIANQING	19	2019.08.14-2029.08.13
117	发行人	26874058		19	2019.09.28-2029.09.27
118	发行人	26869259		19	2019.09.28-2029.09.27

2、专利权

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司拥有的境内专利共计 62 项，均为发明专利或实用新型专利，具体情况如下：

序号	权利人	专利类型	专利名称	专利号	申请日	授权公告日
1	万年青工程	实用新型专利	一种斗式提升机料斗专用磨具	ZL201820087761.9	2018.01.19	2018.08.28
2	万年青工程	实用新型专利	一种斗式提升机防逆转装置	ZL201820087762.3	2018.01.19	2018.08.28
3	万年青工程	实用新型专利	一种水泥回转窑多级预热系统	ZL201820160073.0	2018.01.31	2018.09.18
4	万年青工程	实用新型专利	一种水泥助磨剂防止沉淀装置	ZL201820087841.4	2018.01.19	2018.09.18
5	万年青工程	实用新型专利	一种水泥助磨剂自动化消泡装置	ZL201820087843.3	2018.01.19	2018.09.18
6	万年青工程	实用新型专利	一种水泥助磨剂生产加料控制系统	ZL201820087845.4	2018.01.19	2018.09.18
7	万年青工程	实用新型专利	一种回转窑三次风管多层保温结构	ZL201820162665.6	2018.01.31	2018.09.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	专利类型	专利名称	专利号	申请日	授权公告日
8	万年青工程	实用新型专利	一种水泥回转窑内衬结构	ZL201820170785.0	2018.01.31	2018.09.14
9	万年青工程	实用新型专利	一种节能型水泥回转窑	ZL201820162684.9	2018.01.31	2018.09.14
10	万年青工程	实用新型专利	一种托辊架及托辊组	ZL201820087711.0	2018.01.19	2018.09.14
11	万年青工程	实用新型专利	一种斗式提升机进料斗	ZL201820087671.X	2018.01.19	2018.09.14
12	万年青工程	实用新型专利	水泥回转窑胴体温实时监测系统	ZL201820170677.3	2018.01.31	2018.09.14
13	万年青工程	实用新型专利	一种水泥助磨剂生产总成	ZL201820087842.9	2018.01.19	2018.09.25
14	万年青工程	实用新型专利	一种勇于回转窑的节能保温层结构	ZL201820087801.X	2018.01.19	2018.09.25
15	万年青工程	实用新型专利	一种托辊	ZL201820097121.6	2018.07.27	2018.09.18
16	万年青工程	实用新型专利	一种用于水泥回转窑预热器系统安装用安全防护架	ZL201820160070.7	2018.01.31	2018.09.18
17	万年青工程	实用新型专利	一种水泥回转窑滚圈调整机构	ZL201820160068.X	2018.01.31	2018.09.18
18	万年青工程	实用新型专利	一种智能控制及便于快速维修改向滚筒	ZL201820096618.6	2018.07.27	2018.09.18
19	万年青工程	实用新型专利	一种水泥助磨剂的生产装置	ZL201820087763.8	2018.01.19	2018.09.18
20	万年青工程	实用新型专利	一种带有沉降室的水泥生产线	ZL201820170726.3	2018.01.31	2018.10.12
21	万年青工程	实用新型专利	一种用于板式提升机链条、料斗的快速更换装置	ZL201820162663.7	2018.01.31	2018.10.12
22	万年青工程	实用新型专利	一种大型水泥助磨剂生产用反应釜	ZL.201920403130.8	2019.03.27	2019.12.10
23	万年青工程	实用新型专利	一种辊压机用水冷轴承座	ZL.201920403188.2	2019.03.27	2019.12.03
24	万年青工程	实用新型专利	一种带式输送机用可调节托辊	ZL.201920403225.X	2019.03.27	2019.12.13
25	万年青工程	实用新型专利	一种高效率钻孔设备	ZL.201920403542.1	2019.03.27	2019.11.12
26	万年青工程	实用新型专利	一种新型三通料斗	ZL.201920404820.5	2019.03.27	2019.11.15
27	万年青工程	实用新型专利	一种商砼车外壁清洗装置	ZL.201920404831.3	2019.03.27	2019.11.12
28	万年青工程	实用新型专利	一种新型水泥密闭容器施工用脚手架	ZL.201920412675.5	2019.03.27	2019.12.13
29	玉山万年青	实用新型专利	一种烟气脱硫脱硝用多功能反应罐	ZL201821565921.2	2018.09.25	2019.06.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	专利类型	专利名称	专利号	申请日	授权公告日
30	玉山万年青	实用新型专利	一种用于物料粉碎的球磨机	ZL201821311034.2	2018.08.15	2019.06.07
31	玉山万年青	实用新型专利	一种水泥回转窑新型鹅颈管装置	ZL201820778107.2	2018.05.24	2019.06.07
32	玉山万年青	实用新型专利	一种水泥生料煅烧处理装置	ZL201820537525.2	2018.04.16	2019.02.19
33	玉山万年青	实用新型专利	一种新型水泥装包装置	ZL201820522078.3	2018.04.13	2018.11.02
34	玉山万年青	实用新型专利	一种具有除灰机构的白水泥加工装置	ZL201820195533.3	2018.02.05	2019.01.04
35	玉山万年青	发明专利	一种检测水泥中氯离子的荧光传感器及其制备方法	ZL201610510282.9	2016.06.30	2018.07.13
36	石城南方万年青	实用新型专利	一种多层次环保除尘装置	ZL201822047987.9	2018.12.06	2019.08.02
37	赣州南方万年青	实用新型专利	一种可无线控制的水泥生产用白泥堆料机	ZL201821330668.2	2018.08.17	2019.03.15
38	赣州南方万年青	实用新型专利	一种具有自动配重调节功能的水泥生料提升机	ZL201821317096.4	2018.08.16	2019.03.15
39	赣州南方万年青	实用新型专利	一种水泥生产用密风喂料设备	ZL201821309984.1	2018.08.15	2019.04.02
40	赣州南方万年青	实用新型专利	一种水泥生料六组分配料系统	ZL201821302703.X	2018.08.14	2019.03.15
41	赣州南方万年青	实用新型专利	一种水泥生产用固废白泥加料除尘装置	ZL201821306429.3	2018.08.14	2019.03.19
42	赣州南方万年青	实用新型专利	一种水泥生产用立磨中心喂料装置	ZL201821313362.6	2018.08.14	2019.04.23
43	赣州南方万年青	实用新型专利	一种高效水泥生产用白泥输送装置	ZL201821290045.7	2018.08.12	2019.03.19
44	赣州南方万年青	实用新型专利	一种防止下料口堵塞的白泥生料配料装置	ZL201821290849.7	2018.08.12	2019.03.26
45	赣州南方万年青	实用新型专利	一种配料精准的水泥生产用白泥电子皮带秤	ZL201821291730.1	2018.08.12	2019.03.05
46	赣州南方万年青	实用新型专利	一种水泥生产预热器翻板阀	ZL201821209156.0	2018.07.29	2019.03.05
47	黄金埠万年青	实用新型专利	一种新型水泥装包装置	ZL201820908339.5	2018.06.12	2019.02.15
48	黄金埠万年青	实用新型专利	一种厂区除尘设备	ZL201820635355.1	2018.05.01	2019.01.15
49	黄金埠万年青	实用新型专利	水泥生产物料破碎配料混合装置	ZL201820631674.5	2018.04.28	2019.01.15
50	黄金埠万年青	实用新型专利	一种水泥生产用筛选装置	ZL201820542841.9	2018.04.17	2019.03.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	专利类型	专利名称	专利号	申请日	授权公告日
51	黄金埠万年青	实用新型专利	一种水泥熟料生产装置	ZL201820537557.2	2018.04.16	2019.01.15
52	黄金埠万年青	实用新型专利	一种水泥原料的一体式破碎研磨设备	ZL201820339059.7	2018.03.13	2019.01.15
53	黄金埠万年青	发明专利	一种无机水泥及其制备方法	ZL201611020773.1	2016.11.21	2019.01.25
54	福建福清万年青	实用新型专利	一种移动式除尘设备	ZL201822101602.2	2018.12.14	2019.08.30
55	福建福清万年青	实用新型专利	一种水泥配料系统	ZL201822101610.7	2018.12.14	2019.08.30
56	福建福清万年青	实用新型专利	一种水泥生产系统	ZL201822101624.9	2018.12.14	2019.08.16
57	福建福清万年青	实用新型专利	一种固定式除尘设备	ZL201822102842.4	2018.12.14	2019.08.30
58	福建福清万年青	实用新型专利	一种出磨水泥均化装置	ZL201821921794.5	2018.11.21	2019.08.09
59	福建福清万年青	实用新型专利	一种辊压机循环斗提出料装置	ZL201821921141.7	2018.11.21	2019.09.27
60	福建福清万年青	实用新型专利	一种水泥磨	ZL201920222055.5	2019.02.22	2019.11.08
61	福建福清万年青	实用新型专利	一种散装水泥卸料设备	ZL201920222091.1	2019.02.22	2019.11.08
62	福建福清万年青	实用新型专利	一种水泥料输送设备	ZL201920222174.0	2019.02.22	2019.11.29

3、土地使用权

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司拥有 52 项土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	证书编号	取得方式	用途	座落	面积	终止日期
1	发行人	万国用（99）字第 0711-00-84 号	/	工业用地	江西省万年县县城	84.44 亩	1998 年至 2048 年
2	发行人	万国用（99）字第 0711-00-85 号	/	工业用地	江西省万年县县城	10.16 亩	1998 年至 2048 年
3	发行人	万国用（99）字第 0711-00-83 号	/	工业用地	江西省万年县县城	55.44 亩	1998 年至 2048 年
4	发行人	万国用（2006）第 0711-5 号	出让	工矿用地	万年县大源镇荷溪村	40,268 ㎡	2056 年 9 月 1 日
5	发行人	万国用 2009 第 2180 号	出让	工业用地	江西万年青水泥股份有限公司生产区	29,613.3 ㎡	2056 年 6 月 23 日
6	发行人	万国用（2006）第 0711-4 号	出让	工矿用地	万年县大源镇	2,969.98 亩	2059 年 9 月 1 日
7	玉山万	玉国用（2008）第	出让	工业	冰溪镇宅前	385,330 ㎡	2053 年 12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	取得方式	用途	座落	面积	终止日期
	年青	140 号		用地	村		月 10 日
8	瑞金万年青	瑞国用（2008）第 01090225-1 号	出让	住宅用地	瑞金市象湖镇溪背村	33,333.33 ㎡	2077 年 12 月 28 日
9	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16050013 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	13,551.22 ㎡（20.33 亩）	2056 年 7 月 10 日
10	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16050014 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	88,666.27 ㎡（133 亩）	2056 年 7 月 10 日
11	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16050015 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	79971.88 ㎡（119.96 亩）	2056 年 7 月 10 日
12	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16050016 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	235,077.4 ㎡	2056 年 7 月 10 日
13	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16050016-1 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	232,028.2 ㎡	2056 年 7 月 10 日
14	瑞金万年青	瑞国用（2006）字第 16140018 号	出让	工业用地	瑞金市云石山乡田心村	866.4 ㎡	2056 年 7 月 10 日
15	寻乌南方万年青	寻国用（2008）第 277 号	出让	工业	文峰工业园区	58,667 ㎡	2057 年 5 月
16	赣州南方万年青	于国用（2009）第（0772）号	出让	工业	于都县罗坳步前村	199,001 ㎡	2056 年 12 月
17	赣州章贡南方万年青	赣市章国用(2013)第 0081 号	出让	工业用地	赣州市章贡区沙河镇华林村	66,660.03 ㎡	2060 年 11 月 4 日
18	赣州章贡南方万年青	赣市章国用(2013)第 0079 号	出让	工业用地	赣州市沙河工业园 N-11 地块	2,837.02 ㎡	2058 年 12 月 10 日
19	赣州章贡南方万年青	赣市章国用(2013)第 0080 号	出让	工业用地	赣州市沙河工业园 N-12 地块	13,528.12 ㎡	2058 年 12 月 10 日
20	赣州章贡南方万年青	赣市章国用(2013)第 0082 号	出让	工业用地	赣州市沙河工业园 N-11 地块）	8,751.81 ㎡	2060 年 11 月 4 日
21	赣州章贡南方万年青	赣市章国用(2013)第 0083 号	出让	工业用地	赣州市沙河工业园 N-12、N13 地块）	7,903.56 ㎡	2060 年 11 月 4 日
22	于都南方万年青	于国用（2009）第 0768 号	出让	工业	于都县禾丰镇下堡河边	2,164 ㎡	2053 年 8 月 2 日
23	于都南方万年青	于国用（2009）第 0769 号	出让	工业	于都县禾丰镇黄泥村	143,898.5 ㎡	2053 年 8 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	取得方式	用途	座落	面积	终止日期
24	于都南方万年青	于国用（2009）第 0770 号	出让	工业	于都县禾丰镇	17,615.0 ㎡	2053 年 8 月
25	于都南方万年青	于国用（2009）第 0771 号	出让	工业	于都县禾丰镇	31,068.0 ㎡	2053 年 8 月
26	于都南方万年青	于国用（2012）第 3101 号	出让	工业	于都县禾丰镇园岭村	5,000.0 ㎡	2062 年 10 月
27	于都南方万年青	于国用（2015）第 0836 号	出让	工业	于都县禾丰镇园岭村	2,155.44 ㎡	2064 年 12 月
28	于都南方万年青	于国用（2015）第 1859 号	出让	工业	江西省于都县禾丰镇黄泥村	3,383.33 ㎡	2065 年 2 月
29	于都南方万年青	于国用（2013）第 3460 号	出让	工业	于都县禾丰镇金盆村	127,867.3 ㎡	2063 年 4 月
30	于都南方万年青赣州厂	赣市章国用(2009)第 A3010110 号	出让	工业	章贡区水东镇马祖岩村	266 ㎡	2053 年 10 月 9 日
31	于都南方万年青赣州厂	赣市章国用(2009)字第 A3010111 号	出让	工业	章贡区水东镇马祖岩村	41,806.98 ㎡	2053 年 10 月 9 日
32	兴国南方万年青	兴国用（2009）第 2B2905-099 号	出让	工业	潋江镇洪门工业区	83,540 ㎡	2051 年 6 月 21 日
33	崇义祥和万年青商砼	崇国用（2014）01041 号	出让	工业用途	崇义县横水镇渔梁村杞木坝	26,609.10 ㎡	2063 年 4 月 10 日
34	崇义祥和万年青商砼	赣（2017）崇义县不动产权第 0000483 号	出让	工业用途	崇义县横水镇渔梁村杞木坝	13,131.24 ㎡	2066 年 2 月 28 日
35	黄金埠万年青	干土国有（2009）第 0146 号	出让	工业	余干县黄金埠电力特色基地	80,000 ㎡	2057 年 11 月
36	福建福清万年青	融城头国用(2013)第 B1566 号	出让	工业用地	城头镇彭洋村	7,463 ㎡	2060 年 5 月 7 日
37	福建福清万年青	融城头国用(2013)第 B1567 号	出让	工业用地	城头镇彭洋村	25,225 ㎡	2056 年 3 月 29 日
38	福建福清万年青	融国用（2016）第 03535 号	出让	商务金融用地	音西街道洋埔村福人大道融商大厦 25 层 2507 办	52.19 ㎡	2050 年 5 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	证书编号	取得方式	用途	座落	面积	终止日期
					公室		
39	福建福清万年青	融国用（2016）第03537号	出让	商务金融用地	音西街道洋埔村福人大道融商大厦地下1层191车位	4.35㎡	2050年5月14日
40	锦溪塑料	赣契证乐字第2011-0877号	出让	工业	乐平市塔前工业小区AE-02-1,206国道东侧	40,823.3㎡	证上未载明
41	锦溪塑料	乐国用（2011）第450号	出让	工业	乐平市塔前工业小区AE-02-1,206国道东侧	40,823.3㎡	2060年12月31日
42	德安万年青水泥	赣（2018）德安县不动产权第0010170号	出让	工业用地	爱民乡南山村、红岩村境内	471,529.9㎡	2068年8月29日
43	锦溪水泥	乐国用（2003）字第246号	出让	办厂	涌山镇枫林村	53,468.8㎡	2053年5月14日
44	湖口万年青	湖国用（2010）第0460号	出让	工业	湖口县金砂湾工业园	24,695.22㎡	2060年3月1日
45	湖口万年青	湖国用（2012）第0286号	出让	工业	湖口县金砂湾工业园	28,878.46㎡	2062年4月17日
46	赣州永固高新材料	赣市章国用(2008)第3010027号	出让	工业	赣州市章贡区沙河工业园	31,200㎡	2057年11月26日
47	南昌万年青商砼	洪土国用（登经2013）第D023号	出让	工业用地	南昌经济技术开发区	40,000㎡	2063年2月18日
48	景德镇城竞	景土国用（2014）第0075号	出让	工业	南山变电站北侧	19,763.99㎡	2064年4月2日
49	景德镇东鑫	景土国用（2013）第439号	出让	工业用地	浮梁县洪源镇中桥工业基地	40,053.9㎡	2063年12月23日
50	景德镇景磐	景土国用（2005）第0018号	出让	工业	高新区工业园（经二路）	18,755.5㎡	2054年12月27日
51	九江广德新材	九城国用（2012）第122号	出让	工业用地	九江市琴湖大道118号C地块	91,749㎡	2056年12月30日
52	发行人	赣（2019）万年县不动产权第0006389号	出让	工业用地	万年县大源镇荷溪村委会荷溪村	630,927.3㎡	2069年8月15日

4、采矿许可证

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司拥有20项采矿许可证，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	采矿权人	矿山名称	开采矿种	生产规模	颁发单位	证书号	权利期限
1	发行人	江西万年青水泥股份有限公司瑞金水泥厂猫子寨石灰石矿山	水泥用石灰岩	400 万吨/年	江西省国土资源厅	C3600002010097120076202	2010.09.13-2035.09.13
2	发行人	江西万年青水泥股份有限公司鹅岭石灰石矿	水泥用石灰岩	200 万吨/年	上饶市国土资源局	C3600002011017120103833	2015.09.09-2041.02.09
3	发行人	江西万年青水泥股份有限公司乌鸦嘴矿段水泥用灰岩矿	水泥用石灰岩	75 万吨/年	上饶市国土资源局	C3611002016077120142498	2016.07.20-2036.07.20
4	发行人	江西省玉山县陈发山-鸡头山矿区马鞍山矿段水泥用灰岩矿	水泥用石灰岩	35 万吨/年	上饶市国土资源局	C3611002016077120142497	2016.07.20-2026.07.20
5	发行人	江西万年青水泥股份有限公司玉山县后背山鸡头山灰岩矿	水泥用石灰岩	200 万吨/年	江西省国土资源厅	C3600002011017110103866	2011.01.10-2033.08.10
6	发行人	江西万年青水泥股份有限公司石灰石矿	石灰岩	250 万吨/年	上饶市国土资源局	C3600002011017120103841	2018.02.08-2023.02.08
7	发行人	江西省万年县黄墩千枚岩矿	水泥配料用页岩	70 万吨/年	上饶市国土资源局	C3611002019027100147516	2019.02.12-2033.02.12
8	于都南方	江西于都南方万年青水泥有限公司金鸡山石灰岩矿	水泥用石灰岩	200 万吨/年	赣州市矿产资源管理局	C3600002009087120031503	2014.12.16-2042.11.16
9	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司鸡公山石灰石矿	石灰岩	10 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602002011047140110447	2012.09.04-2022.09.04
10	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司坞家山石灰岩矿	石灰岩	50 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602002011047140110448	2015.01.07-2035.01.07
11	锦溪水泥	涌峰采石场	建筑石料用灰岩	5 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602813010107120105435	2013.11.08-2023.11.08
12	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司中堡石灰岩矿	石灰岩	30 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602002010127130084402	2010.12.01-2020.12.01
13	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司上堡石灰岩矿	石灰岩	30 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602002010127130084585	2010.12.01-2020.12.01
14	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司塘坞石灰岩矿	石灰岩	100 万吨/年	景德镇市国土资源局	C3602002010127110097365	2014.12.12-2038.07.12
15	瑞金万年青	江西瑞金万年青水泥有限责任公司瑞金水泥厂猫子寨石	水泥用石灰岩	400 万吨/年	江西省国土资源厅	C3600002010097120076202	2010.09.13-2035.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	采矿权人	矿山名称	开采矿种	生产规模	颁发单位	证书号	权利期限
		灰石矿山					
16	锦溪水泥	涌峰采石场	建筑石料用灰岩	130 万吨/年	乐平市国土资源局	C3602812010107120105435	2019.12.12-2029.06.21
17	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司中堡石灰岩矿	石灰岩	120 万吨/年	景德镇市自然资源和规划局	C3602002010127120084402	2019.11.27-2032.07.27
18	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司上堡石灰岩矿	石灰岩	300 万吨/年	景德镇市自然资源和规划局	C3602002010127130084585	2019.11.27-2036.03.27
19	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司坞家山石灰岩矿	石灰岩	200 万吨/年	景德镇市自然资源和规划局	C3602002011047140110448	2019.11.27-2046.02.27
20	锦溪水泥	江西锦溪水泥有限公司塘坞石灰岩矿	石灰岩	360 万吨/年	景德镇市自然资源和规划局	C3600002010127110097365	2019.6.28-2045.08.28

（三）租赁的土地、房产情况

截至 2019 年 12 月 31 日，除发行人向控股股东江水有限租赁土地、房产外，发行人及其重要子公司不存在向发行人合并报表范围外主体租赁土地、房产的情况。

根据发行人与江水有限于 2019 年 1 月 1 日签署的《房屋及土地使用权租赁合同》及该等土地、房屋的权属证明，发行人承租“万国用（99）字第 0033 号”等土地，该等土地用途为厂房、生活区及交通用地等；发行人租赁“万房权证陈营字第 726 号”等房产，房屋用途为工业，租赁期限为 2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，年租金合计为 310.9249 万元。

发行人租赁该等房产尚未办理租赁备案登记手续。根据《商品房屋租赁管理办法》，房地产管理部门有权责令当事人补办租赁登记备案手续，单位逾期不办理的，将被处以 1,000 元以上 10,000 元以下罚款，因此发行人存在被房地产管理部门罚款的潜在风险。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》，未办理租赁登记备案手续不影响租赁合同的有效性，该情形不会对发行人的生产经营构成实质性不利影响。

九、发行人境外经营情况

发行人目前不存在境外经营主体。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

	发行时间	发行类别	筹资净额
历次筹资情况	1997 年 9 月	A 股首发	21,300.00 万元
	1999 年 12 月	配股	20,700.00 万元
	2007 年	非公开发行	31,903.44 万元
	2012 年	非公开发行	13,390.00 万元
首发后累计分派现金额	199,467.09 万元		
本次发行前期末（2019 年 12 月 31 日）净资产额	752,296.54 万元		
本次发行前期末（2019 年 12 月 31 日）归属于上市公司股东的净资产额	506,487.46 万元		

十一、最近三年公司、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

最近三年，公司、控股股东及实际控制人未公开作出重要承诺。

十二、股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，发行人已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关规定，于《公司章程》中明确了公司利润分配政策及具体工作安排，具体条款如下：

“第一百六十八条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者现金与股票相结合方式分配股利，并优先采用现金分红的方式分配利润。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

（2）公司原则上每年度至少进行一次利润分配，并可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

（3）出现股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

（二）利润分配的程序

公司管理层、公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议通过后提请股东大会审议，由独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

（三）利润分配的形式

公司可以采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（四）现金分配的条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%；或②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

（五）现金分配的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红。如果当年半年度净利润超过上年全年净利润，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

在每年现金分红比例保持稳定的基础上，如出现公司业务发展快速、盈利增长较快等情形，董事会认为公司的发展阶段已属于成熟期的，按照公司章程规定的程序，提出以下差异化的现金分红政策：

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

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 40%，经董事会审议后，提交股东大会批准。

（六）股票股利分配的条件

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在满足现金股利分配条件的同时，制订股票股利分配方案。

（七）利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出拟订方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（八）有关利润分配的信息披露

1、公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

2、公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

3、公司符合现金分红条件，但董事会未作出现金利润分配预案或以现金方式分配的利润少于当年实现的可供分配利润的 20%时，应当在定期报告中披露原因，还应说明具体原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（九）利润分配政策的调整原则

如遇到战争、自然灾害等不可抗力因素，或公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或法律、法规及其他规范性文件的要求，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后（半数以上董事同意且半数以上独立董事同意）提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（十）监事会应对董事会和管理层执行

监事会对公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。”

（二）最近三年公司利润分配情况

最近三年，公司均以现金方式进行利润分配，各年度利润分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于上市公司股东的净利润	136,900.01	113,757.81	46,262.82

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金分红（含税）	55,816.16	49,069.15	21,467.75
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	40.77%	43.13%	46.40%
最近三年累计现金分红合计	126,353.06		
最近三年年均可分配利润	98,973.55		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	127.66%		

（三）公司未来分红计划

为完善公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度和可操作性，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会公告（[2013]43 号）《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）以及《公司章程》中关于公司分红政策的相关规定，公司制定了《股东分红回报规划》（2019-2021 年）（以下简称“本规划”）。其主要内容如下：

“一、公司股东回报规划制定原则

公司股东回报规划充分考虑和听取独立董事、股东特别是中小股东的意愿和要求，实行持续、稳定的现金股利和股票股利相结合的利润分配政策，并兼顾公司的可持续发展。在满足本章程规定的现金分红条件的情况下，公司应积极实施以现金方式分配股利。

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在满足现金股利分配条件的同时，制订股票股利分配方案。

二、股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑了行业发展趋势、公司实际经营状况、发展目标、股东意愿和要求、社会资金成本和外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、利润分配规划

公司将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，并优先采用现金分红的方式分配利润，注重对投资者尤其是中小股东回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

四、公司股东回报规划制定周期

公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，对公司股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制订具体的年度或中期分红方案。公司若因外部经营环境和自身经营状态发生重大变化而需要调整利润分配政策的，应当以股东（特别是社会公众股东）权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并在公司定期报告中就现金分红政策的调整进行详细的说明，并严格履行决策程序。

五、2019-2021 年股东分红回报计划

（一）利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者现金与股票相结合方式分配股利，并优先采用现金分红的方式分配利润。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

（2）公司原则上每年度至少进行一次利润分配，并可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

（3）出现股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）利润分配的程序

公司管理层、公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议通过后提请股东大会审议，由独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

（三）利润分配的形式

公司可以采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（四）现金分配的条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%；或②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

（五）现金分配的比例及时间

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红。如果当年半年度净利润超过上年全年净利润，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

在每年现金分红比例保持稳定的基础上，如出现公司业务发展快速、盈利增长较快等情形，董事会认为公司的发展阶段已属于成熟期的，按照公司章程规定的程序，提出以下差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 40%，经董事会审议后，提交股东大会批准。

（六）股票股利分配的条件

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在满足现金股利分配条件的同时，制订股票股利分配方案。

（七）利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出拟订方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（八）有关利润分配的信息披露

1、公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

2、公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

3、公司符合现金分红条件，但董事会未作出现金利润分配预案或以现金方式分配的利润少于当年实现的可供分配利润的 20%时，应当在定期报告中披露原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因，还应说明具体原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（九）利润分配政策的调整原则

如遇到战争、自然灾害等不可抗力因素，或公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或法律、法规及其他规范性文件的要求，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后（半数以上董事同意且半数以上独立董事同意）提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（十）监事会应对董事会和管理层执行

监事会对公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。”

十三、公司偿债能力指标和资信评级情况

（一）最近三年公司债券发行及偿还情况

公司最近三年内未发行公司债券。

最近三年，公司对存续期内的公司债券（包括 2012 年、2014 年分别发行的 5 亿元公司债券）按期足额支付利息。其中，2017 年 10 月，公司对 2012 年发行的五年期 5 亿元公司债券足额还本付息；2019 年 9 月，公司对 2014 年发行的五年期 5 亿元公司债券足额还本付息。

（二）公司偿债能力指标

公司最近三年相关偿债能力指标如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息保障倍数	37.40	27.08	9.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

最近三年，公司利息保障倍数维持在较高水平，公司贷款偿还情况良好，不存在逾期归还银行贷款的情况。

（三）资信评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据“中鹏信评【2020】第 Z【358】号 01”《江西万年青水泥股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司信用评级为 AA+，可转债信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

十四、董事、监事和高级管理人员

（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人现任董事为第八届董事会成员，发行人第八届董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事。发行人董事由股东大会选举产生，任期为 3 年。2020 年 4 月，江尚文先生因工作调动原因，辞去发行人董事、董事长和战略委员会主任委员职务，江尚文先生的辞职未导致发行人董事会成员低于法定最低人数，发行人现任董事人数变为 8 名。2020 年 5 月 18 日，发行人第八届董事会第九次临时会议选举林榕先生为发行人第八届董事会董事长。

发行人现任监事为第八届监事会成员，发行人第八届监事会由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名。发行人职工代表监事通过职工代表大会民主选举产生，其余监事由股东大会选举产生，任期为 3 年。

发行人现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	性别	国籍	职务
1	林　榕	男	中国	董事长
2	胡显坤	男	中国	董事
3	李小平	男	中国	董事
4	晏国哲	男	中国	董事
5	李世锋	男	中国	董事、总经理
6	郭华平	男	中国	独立董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	性别	国籍	职务
7	郭亚雄	男	中国	独立董事
8	周学军	男	中国	独立董事
9	李元本	男	中国	监事会主席
10	朱　晔	男	中国	监事
11	霍井路	女	中国	监事
12	李伟东	男	中国	职工代表监事
13	余万寿	男	中国	职工代表监事
14	周　帆	男	中国	副总经理
15	关宏星	男	中国	副总经理
16	洪　流	男	中国	副总经理
17	孙　林	男	中国	副总经理
18	彭仁宏	男	中国	董事会秘书、总会计师

发行人董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（二）董事简历及任职情况

林榕先生：董事长兼战略委员会主任委员，1971 年生，大学学历、高级经济师。现任江西省建材集团有限公司党委副书记、董事、总经理、江西万年青水泥股份有限公司董事长。曾任新钢股份公司证券部副部长、部长，新钢集团公司资产运营处副处长、处长，新余钢铁股份有限公司董事会秘书，新余钢铁集团有限公司董事会秘书、董事，新余钢铁股份有限公司董事会秘书、董事，新余钢铁集团有限公司党委常委、董事。

胡显坤先生：董事兼战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员，1963 年生，工学硕士，高级工程师。现任江西省建材集团有限公司党委委员、董事、副总经理、江西水泥有限责任公司董事长、江西万年青水泥股份有限公司董事。曾任江西万年青水泥股份有限公司副总经理、总工程师、江西水泥有限责任公司总经理。

李小平先生：董事兼战略委员会委员、提名委员会委员，1971 年生，大学学历、经济学学士、高级会计师。现任江西省建材集团有限公司党委委员、董事、财务总监、江西万年青水泥股份有限公司董事。曾任中国江西国际经济技术合作公司财务审计部综合业务科科长、公司驻埃塞俄比亚办事处副主任兼埃塞俄比亚会计组组长、审计部经理、人力资源部经理、财务部经理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

晏国哲先生：董事兼战略委员会委员、审计委员会委员，1975 年生，本科，中国执业律师。现任江西万年青水泥股份有限公司董事、北京市嘉源律师事务所合伙人。曾任北京竞天公诚律师事务所、北京市国联律师事务所律师、河北宝硕股份有限公司职员。

李世锋先生：董事兼总经理，1980 年生，工商管理硕士。现任江西万年青水泥股份有限公司董事、总经理、党委副书记，江西南方万年青水泥有限公司董事长。曾任江西国兴集团总裁助理、副总裁；江西国兴集团兴国水泥有限公司、东方红水泥有限公司副总经理；江西瑞金万年青水泥有限责任公司党委书记、总经理；江西赣州南方万年青水泥有限公司党委书记、总经理；江西万年青水泥股份有限公司副总经理、常务副总经理。

郭华平先生：独立董事兼审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员，1963 年生，经济学博士、硕士生导师、中国注册会计师。现任江西财经大学会计学院教授、江西万年青水泥股份有限公司独立董事、江西赣锋锂业股份有限公司的独立董事。曾任全国财务总监办培训中心培训师、清华大学厚德人力培训中心特聘教授、华中科技大学管理学院 EDP 中心特聘教授、中国金融理财标准委员会培训师等职务。

郭亚雄先生：独立董事兼提名委员会主任委员、审计委员会委员、战略委员会委员，1965 年生，经济学博士、硕士生导师。现任江西财经大学会计学院教授、江西万年青水泥股份有限公司独立董事，诚志股份有限公司、晶安高科、梅州客商银行独立董事。曾任江西财经大学经济与社会发展研究中心副主任、天音通讯控股股份有限公司副总经理、普洛药业股份有限公司财务总监、江西江中制药集团有限公司外部董事、广东宝丽华新能源股份有限公司独立董事、广东新会美达锦纶股份有限公司独立董事、河北承德露露股份有限公司独立董事、深圳市全新好股份有限公司独立董事。

周学军先生：独立董事兼薪酬与考核委员会主任委员、提名委员会委员，1970 年生，管理学博士，现任华东交通大学经济管理学院教授、江西万年青水泥股份有限公司独立董事。曾任华东交通大学教师、上海港国际集装箱货运公司人力资源部经理、总裁助理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）监事简历及任职情况

李元本先生：监事会主席，1964 年生，研究生，高级会计师。现任江西省建材集团有限公司审计部部长、江西万年青水泥股份有限公司监事会主席。曾任江西万年青水泥股份有限公司财务部部长，江西万年青水泥股份有限公司董事兼总会计师、江西万年青水泥股份有限公司监事。

朱晔先生：监事，1966 年生，硕士，律师。现任广东外语外贸大学法学院教授、江西万年青水泥股份有限公司监事会监事。曾任江西财经大学法学院教授、江西万年青水泥股份有限公司独立董事。

霍井路女士：监事，1969 年生，工学学士，工商管理硕士，高级经济师。现任江西省建材集团有限公司党委组织部部长、党委宣传部部长，江西省建材集团有限公司直属机关工会联合会主席，江西万年青水泥股份有限公司监事会监事。曾任江西省电子集团公司劳动人事部主任科员、党群工作部副部长、部长，江西省建材集团有限公司党群工作部副部长、部长。

李伟东先生：职工代表监事，1974 年生，大学学历，政工师。现任江西水泥有限责任公司工会主席，江西万年青水泥股份有限公司监事会职工代表监事，江西锦溪水泥有限公司党委副书记、纪委书记。曾任江西万年青水泥股份有限公司办公室主任、党群工作部部长；江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂政工部部长、党群工作部部长。

余万寿先生：职工代表监事，1978 年生，大学，经济师。现任江西万年青水泥股份有限公司监事会职工代表监事、行政办公室副主任、党委办公室副主任。曾任江西水泥厂党委宣传部干事；江西万年青水泥股份有限公司总经理办公室秘书；江西万年青水泥股份有限公司行政人事部部长助理、副部长；江西万年青水泥股份有限公司办公室副主任。

（四）高级管理人员简历及任职情况

李世锋先生，参见“董事简历及任职情况”部分。

周帆先生：党委书记、副总经理，：1963 年生，大专，工程师。现任江西万年青水泥股份有限公司党委书记、副总经理，江西南方万年青水泥有限公司董

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事、总经理。曾任江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂副厂长；江西万年青水泥股份有限公司玉山水泥厂筹建指挥部副指挥；江西万年青水泥股份公司总经理助理；江西万年青水泥股份有限公司物资供应公司副总经理、总经理；江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂党委书记、厂长；江西万年青水泥股份有限公司纪委书记。

关宏星先生：副总经理，1961 年生，大专。现任江西万年青水泥股份有限公司副总经理，南昌万年青水泥有限责任公司董事长，江西万年青科技工业园有限责任公司执行董事。曾任江西省散装水泥办公室副主任，江西省散装水泥开发公司总经理。

洪流先生：副总经理，1961 年生，本科，工学学士，高级工程师。现任江西万年青水泥股份有限公司副总经理。曾任江西水泥厂车间副主任、主任、副厂长；新疆克州经贸委副主任；江西万年青水泥股份有限公司玉山水泥厂党委委员、纪委书记、副厂长；江西玉山万年青水泥有限公司党委书记、总经理、纪委书记。

孙林先生：副总经理，1982 年生，工学硕士，工程师。现任江西万年青水泥股份有限公司副总经理、江西瑞金万年青水泥有限责任公司党委书记、总经理。曾任江西瑞金万年青水泥有限责任公司熟料车间副主任、主任；江西于都南方万年青水泥有限公司总经理助理、副总经理、江西赣州南方万年青水泥有限公司副总经理。

彭仁宏先生：董事会秘书、总会计师，1973 年生，本科，会计师、二级法律顾问、律师。现任江西万年青水泥股份有限公司董事会秘书、总会计师、法律事务部部长，江西南方万年青水泥有限公司董事。曾任江西万年青水泥股份有限公司法律事务部副部长。

（五）董事、监事、高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

1、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

2019 年度，发行人第八届董事、监事、高级管理人员的薪酬情况具体如下：

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额（万元）	是否从股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
江尚文	原董事长	离任	-	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额（万元）	是否从股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
林　榕	董事长	现任	-	是
胡显坤	董事	现任	-	是
李小平	董事	现任	-	是
周　彦	原董事	离任	-	是
顾有红	原董事	离任	-	是
晏国哲	董事	现任	6.00	否
李世锋	董事、总经理	现任	98.30	否
郭华平	独立董事	现任	6.00	否
郭亚雄	独立董事	现任	6.00	否
周学军	独立董事	现任	6.00	否
李元本	监事会主席	现任	-	是
朱　晔	监事	现任	6.00	否
霍井路	监事	现任	-	是
李伟东	职工代表监事	现任	-	否
余万寿	职工代表监事	现任	33.70	否
周　帆	副总经理	现任	86.20	否
关宏星	副总经理	现任	68.50	否
洪　流	副总经理	现任	69.53	否
孙　林	副总经理	现任	67.95	否
彭仁宏	董事会秘书、总会计师	现任	62.78	否
张紫杰	原职工代表监事	离任	16.67	否
合计			**533.63**	**-**

2、董事、监事、高级管理人员持股情况

报告期各期末，发行人现任董事、监事、高级管理人员直接持有发行人股份的情况如下：

单位：股

姓名	职务	2019 年末	2018 年末	2017 年末
林　榕	董事长	-	-	-
胡显坤	董事	25,210	19,392	19,392
李小平	董事	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

晏国哲	董事	-	-	-
李世锋	董事、总经理	-	-	-
郭华平	独立董事	-	-	-
郭亚雄	独立董事	-	-	-
周学军	独立董事	-	-	-
李元本	监事会主席	-	-	-
朱　晔	监事	-	-	-
霍井路	监事	-	-	-
李伟东	职工代表监事	-	-	-
余万寿	职工代表监事	-	-	-
周　帆	副总经理	-	-	-
关宏星	副总经理	-	-	-
洪　流	副总经理	-	-	-
孙　林	副总经理	-	-	-
彭仁宏	董事会秘书、总会计师	-	-	-
合计		**25,210**	**19,392**	**19,392**

董事、监事及高级管理人员的上述持股行为符合《公司法》、《证券法》等法律、法规及《公司章程》的相关规定。

（六）董事、监事及高级管理人员兼职及对外投资情况

1、董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员在发行人之外单位任职的情况如下：

序号	姓名	发行人职务	在发行人及控股子公司以外的其他单位兼职情况	兼职单位与发行人关系
1	林　榕	董事长	建材集团董事、总经理	间接控股股东
2	胡显坤	董事	江水有限董事长	控股股东
			建材集团副总经理	间接控股股东
3	李小平	董事	建材集团董事、财务总监	间接控股股东
4	晏国哲	董事	北京市嘉源律师事务所管理合伙人	无
5	李世锋	董事、总经理	南方水泥有限公司董事	参股公司
6	郭华平	独立董事	江西赣锋锂业股份有限公司独立董事	关联企业
			江西 3L 药用机械股份有限责任公司独	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	发行人职务	在发行人及控股子公司以外的其他单位兼职情况	兼职单位与发行人关系
			立董事	
			华农恒青科技股份有限公司独立董事	
7	郭亚雄	独立董事	诚志股份有限公司独立董事	关联企业
			江西晶安高科技股份有限公司独立董事	
			梅州客商银行股份有限公司独立董事	
			仁和药业股份有限公司独立董事	
8	周学军	独立董事	华东交通大学经济管理学院教授	无
			南昌君维企业管理咨询有限公司董事长、总经理	关联企业
9	李元本	监事会主席	江水有限监事会主席	控股股东
			建材集团监事、审计部部长	间接控股股东
			省投集团监事会主席	间接控股股东
			江西新型建材投资发展有限公司监事	间接控股股东控制的企业
			江西省非金属矿工业有限公司监事	
			江西明德归厚人文事业有限公司董事	间接控股股东参股的企业
10	朱 晔	监事	广东外语外贸大学法学院教授	无
11	霍井路	监事	建材集团党委组织部部长、宣传部部长	间接控股股东
12	李伟东	职工代表监事	江水有限工会主席	控股股东
13	周 帆	副总经理	江水有限董事	控股股东
14	彭仁宏	董事会秘书、总会计师	江西贝融循环材料股份有限公司董事	关联企业

2、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员主要对外投资情况如下：

姓名	在公司职务	对外投资企业	持股/出资比例	与发行人利益是否冲突
周学军	独立董事	南昌君维企业管理咨询有限公司	100%	否

发行人董事、监事及高级管理人员对外投资不存在以下情况：

（1）与发行人利益发生冲突的对外投资。

（2）自营或为他人经营与发行人同类业务的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十五、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

最近五年，发行人不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）同业竞争

发行人主营业务为硅酸盐水泥、商品混凝土以及新型墙材的生产和销售。发行人生产的主要产品有：“万年青”牌系列普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥，以及商品熟料、商品混凝土、新型墙材等。发行人产品广泛用于水利、公路、铁路和机场等基础设施建设，以及房地产、民用建房等各类建筑工程。

1、控股股东控制的企业

发行人的控股股东为江水有限。截至本募集说明书签署日，除发行人外，江水有限直接或间接控制的企业及其经营范围如下：

序号	企业名称	经营范围	是否构成同业竞争
1	万年江泥实业水泥有限公司	硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥、水泥制品的制造和销售。	否

万年江泥实业水泥有限公司（以下简称“万年江泥实业”）的股东为江水有限（70.75%）和万年江泥工业公司（29.25%）。截至本募集说明书签署日，万年江泥实业已停止生产经营活动，未从事与发行人相同或类似的业务，与发行人不存在同业竞争，发行人控股股东正在办理万年江泥实业的工商注销登记手续。

2、间接控股股东控制的企业

截至本募集说明书签署日，除江水有限及其控制的企业外，建材集团直接或间接控制 8 家企业，受托管理 1 家事业单位。

该 8 家企业的经营范围及业务经营情况如下：

序号	公司名称	经营范围	主要业务、产品说明	是否与发行人主营业务相同或类似
1	江西新型建材投资发展有限公司	新型建材制品的研发、销售及相关技术服务；新型建材制品的代理销售、国内贸易、进出口业务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	未实际开展经营性业务，主要持有下属公司股权或权益	否
2	江西沃泰新材料科技有限公司	建筑新材料、化工产品及原料（危险化学品除外）、机电产品研发、生产、销售、技术转让、技术服务；防水涂料、胶水、运动场地铺设材	未实际开展经营性业务，主要持有下属公司股权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	主要业务、产品说明	是否与发行人主营业务相同或类似
		料、地坪材料（危险化学品除外）生产、销售；环保设备、金属材料、建筑装潢材料（危险化学品除外）、运动器材、人造草坪、苗木、花卉销售；防水、防腐、保温、装饰、装修工程、地基与基础工程、体育场地设施工程、市政公用工程、环氧地坪工程、景观园林工程、绿化工程施工；漆工服务；建材技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；实业投资（金融、证券、期货、保险除外）；仓储服务（危险化学品除外）；国内货物运输代理服务；陆路国际货物运输代理服务；互联网销售本公司生产的产品；物业管理服务、自有房产租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（国家有专项规定除外）（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）	或权益	
3	江西璞晶新材料股份有限公司	建筑装饰材料、保温材料、新材料的技术开发、技术推广服务及生产、销售；废弃资源综合利用技术开发、技术推广服务；窑炉设备、机械设备、工艺美术品、陶瓷制品的研发、销售；计算机软件开发、销售及技术服务。（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）	未实际开展经营性业务，主要持有下属公司股权或权益	否
4	江西璞创晶业科技有限公司	建筑材料、装饰材料、保温材料技术开发、技术服务；环保技术开发、技术服务;机械设备、工艺美术品、陶瓷制品的设计；计算机软件开发、技术服务；国内贸易。（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）	未实际开展经营性业务，主要持有下属公司股权或权益	否
5	江西万华环保材料有限公司	建筑新材料、化工产品及原料（危险化学品除外）、机电产品研发、生产、销售、技术转让、技术服务；防水涂料、胶水、运动场地铺设材料、地坪材料（危险化学品除外）生产、销售；环保设备、金属材料、建筑装潢材料、运动器材、人造草坪、苗木、花卉销售；防水、防腐、保温、装饰、装修工程、体育场地设施工程、环氧地坪工程、景观园林工程、绿化工程施工；漆工服务；建材技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；实业投资（金融、证券、期货、保险除外）；仓储服务（危险化学品除外）；国内货物运输代理服务；陆路国际货物运输代理服务；互联网销售本公司生产的产品；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家有专项规定的除外）。（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）	水溶性涂料的生产与销售	否
6	江西恒立新型建材有限	建筑材料的生产、销售；国内贸易（以上项目依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可	粉煤灰加气砖的生产与销售，该	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	经营范围	主要业务、产品说明	是否与发行人主营业务相同或类似
	责任公司	开展经营活动）	种类型砖的主要用途为保温	
7	江西省非金属矿工业有限公司	建筑材料、装饰材料、电气机械及材料、普通机械、五金交电化工；非金属矿物产品及制品零售；矿山技术服务。（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）	试验用标准砂的生产与销售，主要产品为标准砂	否
8	上饶市璞晶新材料有限公司	建筑装饰材料、保温材料等新材料的技术开发、推广服务及生产、销售；废弃资源综合利用技术开发、技术推广服务；国内贸易。（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）	微晶料的生产与销售，主要产品为璞晶	否

该 1 家受托管理的事业单位的经营范围及业务经营情况如下：

序号	名称	经营范围	主要业务、产品说明	是否与发行人主营业务相同或类似
1	江西省建筑材料工业科学研究设计院	工程科学技术研究，建筑技术服务，建材工厂及民用建筑工程设计，建材产品质量检测，环境监测，《江西建材》刊物，房屋建筑及冶炼工程监理乙级，能源审计与评估，建设工程质量检测，热工检测，建材产品和建筑工程司法鉴定，测绘资质乙级，水利工程质量检测乙级，工程咨询乙级，武汉工业大学函授学院江西分院南昌分部电教函授，资源综合利用认定检测。（以上主兼营项目国家有专项许可的凭证经营）	工程科学技术研究、建筑技术服务，建材工厂级民用建筑工程设计，建材产品质量检测等	否

除建材集团外，间接控股股东省投集团控制的企业主要经营发电、天然气管道项目的投资与管理、路桥建设和管理、房地产开发、煤炭和石油等业务，与发行人主营业务不存在重合的情形。

控股股东及间接控股股东控制的企业在主营业务内容、业务模式上与公司不存在相同或类似的情况，与公司不存在同业竞争的情形。本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系等方面不会发生变化，本次公开发行不会导致公司产生新的同业竞争。

（二）控股股东、间接控股股东作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，发行人控股股东江水有限和间接控股股东建材集团已分别向发行人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“1、除发行人、发行人之控股子公司外，承诺人及承诺人直接或间接控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的子公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接从事（包括但不限于自营、与他人共同经营或为他人经营）与发行人的主营业务及其他相关业务相同、相似的业务（以下简称“竞争业务”）；承诺人与发行人之间不存在同业竞争；

2、除发行人、发行人之控股子公司、参股子公司以及承诺人已向发行人书面披露的企业外，承诺人目前并未直接或间接控制任何其他企业，也未对其他任何企业施加任何重大影响；

3、承诺人及承诺人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业将不会以任何方式（包括但不限于采取参股、控股、联营、合营、合作）直接或间接从事竞争业务与发行人业务可能构成实质竞争的业务；

4、若因任何原因出现承诺人或承诺人控制的其他企业将来直接或间接从事竞争业务或与发行人业务可能构成竞争的业务的情形，则承诺人将在发行人提出异议后及时转让或终止上述业务或促使承诺人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如发行人进一步要求，发行人并享有上述业务在同等条件下的优先受让权，承诺人并将尽最大努力促使有关交易的价格在公平合理的及与独立第三人进行正常商业交易的基础上确定；

5、若发生承诺人或承诺人控制的其他企业将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其他商业机会，在同等条件下赋予发行人该等投资机会或商业机会之优先选择权；

6、如承诺人违反上述承诺，发行人及发行人其他股东有权根据本承诺函依法申请强制承诺人履行上述承诺，承诺人愿意就因违反上述承诺而给发行人及发行人其他股东造成的全部经济损失承担赔偿责任；同时，承诺人因违反上述承诺所取得的利益归发行人所有。”

为避免同业竞争，发行人间接控股股东省投集团已出具了《江西省投资集团有限公司关于避免与江西万年青水泥股份有限公司同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“为减少、避免及解决本次无偿划转完成后本公司与万年青之间的同业竞争事宜，本公司承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、本次无偿划转完成后，本公司及本公司控制下属企业将依法采取必要及可能的措施尽力避免发生与万年青的主营业务产生实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动。

2、本公司及本公司控制的下属企业如发现任何与万年青主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的新业务机会，本公司将书面通知万年青，并尽最大努力促使该新业务机会按合理和公平的条款及条件首先提供给万年青或其控股企业。如果万年青放弃前述新业务机会，本公司及本公司控制的其他下属企业可以自行从事、经营有关新业务。但未来随着经营发展之需要，万年青在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，仍可自行决定何时享有下述权利（同时或择一均可）：（1）一次性或多次向本公司及本公司控制的其他下属企业收购前述新业务中的资产和/或业务；（2）选择以委托经营、租赁、承包经营、许可使用等方式具体经营本公司及控制的其他下属企业经营的与前述新业务相关的资产及/或业务。

上述承诺在本公司控制上市公司期间长期、持续有效。如因本公司未履行上述所作承诺而给万年青造成损失，本公司将承担相应的赔偿责任。”

（三）独立董事关于同业竞争的意见

2019 年 6 月，公司独立董事针对同业竞争情况发表意见如下：公司与控股股东江水有限、间接控股股东建材集团及其控制的企业之间不存在同业竞争，同时公司控股股东、间接控股股东已分别出具了避免同业竞争的承诺函并依承诺履行中，将有效避免控股股东、间接控股股东与公司未来可能产生的同业竞争，有利于公司的规范运作和持续发展，进一步增强公司的独立性。

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号－关联方披露》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他法律、法规的规定，发行人主要关联方如下：

1、与发行人存在控制关系的关联方

（1）发行人控股股东及实际控制人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方	关联关系
1	江水有限	发行人的控股股东
2	建材集团	发行人的间接控股股东
3	省投集团	发行人的间接控股股东
2	江西省国资委	发行人的实际控制人

（2）发行人全资及控股子公司

发行人全资及控股子公司的具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构情况”之“（二）控股子公司及参股公司基本情况”。

2、与发行人不存在控制关系的关联方

（1）董事、监事和高级管理人员

发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员为发行人的关联方。发行人现任董事、监事和高级管理人员的具体情况及报告期内发行人董事、监事和高级管理人员的变动情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十四、董事、监事和高级管理人员”之“（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况”。

（2）控股股东和实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的具体情况参见本节“一、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”中的相关内容。

（3）控股股东和间接控股股东的董事、监事和高级管理人员

发行人控股股东江水有限的董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

序号	姓 名	职 务
1	胡显坤	董事长
2	陈文胜	董事、总经理
3	周 帆	董事
4	郭朝民	董事
5	余晓梅	董事
6	李元本	监事会主席

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	周国萍	监事
8	吴青楠	职工监事
9	朱泰峰	职工监事

发行人间接控股股东建材集团的董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

序号	姓 名	职 务
1	林 榕	党委副书记、董事、总经理
2	胡显坤	党委委员、副总经理
3	周 彦	专职外部董事
4	顾有红	监事会主席
5	徐正华	副总经理
6	陈文胜	党委委员、副总经理
7	熊小华	党委委员、纪委书记
8	李小平	党委委员、董事、财务总监
9	王金本	外部董事
10	曹元坤	外部董事
11	鄢 霞	监事
12	刘国保	监事
13	李元本	职工监事
14	吴青楠	职工监事
15	吴盛建	职工董事

发行人间接控股股东省投集团的董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

序号	姓 名	职 务
1	揭小健	党委书记、董事长
2	曾昭和	党委副书记、副董事长、总经理
3	刘 钢	党委副书记
4	张惠良	党委委员
5	王 宏	党委委员、副总经理
6	李 松	董事、财务总监
7	周宏国	法务总监
8	易光藕	党委委员、副总经理
9	曹鸿霞	党委委员、工会主席
10	杨建平	党委委员、纪委书记、监察专员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓 名	职 务
11	张 骅	副总经理
12	饶立新	董事
13	李元本	监事会主席
14	胡若兰	职工董事、总经理助理
15	袁金华	监事
16	刘 轶	监事
17	万 乐	监事

（4）发行人参股公司

发行人参股公司的具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构情况”之“（二）控股子公司及参股公司基本情况”。

（5）发行人董事、监事、高级管理人员及关系密切的家庭成员等关联自然人控制或在除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织担任董事、高级管理人员的企业

序号	关联方	关联关系
1	江西稀有稀土金属钨业集团有限公司	原董事顾有红担任董事的企业
2	江西钨业控股集团有限公司	
3	赣州江钨有色高科技服务管理有限公司	原董事顾有红担任总经理的企业
4	北京市嘉源律师事务所	董事晏国哲担任管理合伙人
5	江西赣锋锂业股份有限公司	独立董事郭华平任独立董事的企业
6	江西 3L 药用机械股份有限责任公司	
7	华农恒青科技股份有限公司	
8	诚志股份有限公司	独立董事郭亚雄任独立董事的企业
9	江西晶安高科技股份有限公司	
10	梅州客商银行股份有限公司	
11	仁和药业股份有限公司	
12	南昌君维企业管理咨询有限公司	独立董事周学军控制的企业
13	华东交通大学	独立董事周学军担任教授
14	江西明德归厚人文事业有限公司	监事会主席李元本担任董事的企业
15	广东外语外贸大学	监事朱晔担任教授
16	江西贝融循环材料股份有限公司	董事会秘书、总会计师彭仁宏任董事的企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方	关联关系
17	佛山市赛乐机械有限公司	董事胡显坤的兄弟姐妹控制的企业

（6）其他关联方

序号	关联方	关联关系
1	江西省建筑材料工业科学研究设计院	建材集团受托管理的事业单位
2	江西迪特科技有限公司	江西省建筑材料工业科学研究设计院持股50%的企业
3	江西省贵溪市同辉新型建材有限公司	建材集团在报告期内曾经控制的企业

（二）报告期内关联交易情况

报告期内，与发行人相关的关联交易（合并报表范围内的交易除外）具体情况如下：

1、采购商品、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
江西省贵溪市同辉新型建材有限公司	采购粉煤灰	-	127.88	616.51
江西省建筑材料工业科学研究设计院	接受技术服务	162.43	163.24	219.52
江西万华环保材料有限公司	采购涂料	77.00	103.30	-
玉山县锦宏新型建材有限公司	采购煤矸石	-	22.86	-
江西省非金属矿工业有限公司	采购标准砂	60.78	-	-
合计		**300.21**	**417.28**	**836.03**

注：上述发生额为含税金额。

报告期内各期，发行人各项关联采购均主要参考市场价格确定，各期关联采购总额占营业成本的比例分别为 0.16%、0.06%和 0.04%，总体保持在较低水平。

2、销售商品、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
江西贝融循环材料股份有限公司	销售水泥	867.03	1,704.39	466.48
江西恒立新型建材有	销售水泥	815.24	747.62	508.62

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限责任公司	工程建设	-	-	90.83
江水有限	转供水电	-	222.43	261.91
	工程建设	76.68	214.38	80.69
江西万华环保材料有限公司	销售水泥	12.11	139.85	-
	销售混凝土	-	0.84	-
	工程建设	96.26	-	-
江西省非金属矿工业有限公司	转供水电	2.57	-	-
江西璞晶新材料股份有限公司	物业管理	11.09	-	-
	转供水电	4.64	-	-
上饶市璞晶新材料有限公司	工程建设	135.97	-	-
	销售墙材	0.07	-	-
合计		**2,021.66**	**3,029.51**	**1,408.53**

注：上述发生额为含税金额。

报告期内各期，发行人各项关联销售均主要参考市场价格确定，各期关联销售总额占营业收入的比例分别为 0.20%、0.30%和 0.18%，总体保持在较低水平。

3、关联租赁

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
江水有限	土地、办公楼	296.12	296.12	296.12

注：上述发生额为不含税金额。

4、关联担保

报告期内，发行人不存在对外关联担保情况，发行人作为被担保方接受的关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
江水有限	5,000.00	2017-12-17	2018-12-16

5、与关联方共同投资

2018 年 8 月 3 日，公司与江西铜业股份有限公司、江西省建筑材料工业科学研究设计院各方本着“平等自愿、利益共享、共同发展”的原则签署了合作协议，共同出资 10,000 万元成立合资公司江西万铜环保材料有限公司，拟对江西

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

铜业股份有限公司所属城门山铜矿尾矿资源进行综合开发利用。本次交易中，公司出资 4,500 万元，江西铜业股份有限公司出资 4,000 万元，江西省建筑材料工业科学研究设计院出资 1,500 万元（以各方认可的科研成果出资），分别占注册资本的 45%、40%和 15%。

其中，江西省建筑材料工业科学研究设计院是江西省人民政府授权公司间接控股股东江西省建材集团有限公司管理的单位，本次合作与公司构成关联交易。公司与江西省建筑材料工业科学研究设计院签署《一致行动人协议》，约定由公司合并报表。

6、关键管理人员薪酬

单位：万元

关联方	2019 年	2018 年	2017 年
关键管理人员薪酬	516.96	600.09	326.08

7、关联方应收应付款项

报告期内，发行人对关联方应收应付款项期末余额情况如下：

（1）应收项目

单位：万元

科目名称	关联方	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款	江西恒立新型建材有限责任公司	70.54	212.95	191.30
应收账款	江西贝融循环材料股份有限公司	-	9.90	-
应收账款	上饶市璞晶新材料有限公司	172.28	133.03	-
应收账款	江西璞晶新材料股份有限公司	45.46	16.35	
应收账款	江水有限	1.72	-	-
预付账款	江西省建筑材料工业科学研究设计院	19.37	1.00	-
预付账款	江西万华环保材料有限公司	72.58	12.76	-
其他应收款	江西万华环保材料有限公司	4.56	0.50	-
合计		**386.50**	**237.12**	**191.30**

（2）应付项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

科目名称	关联方	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付账款	江水有限	-	-	10.68
应付账款	江西省贵溪市同辉新型建材有限公司	37.07	-	37.90
应付账款	江西省建筑材料工业科学研究设计院	28.22	11.68	10.96
应付账款	江西万华环保材料有限公司	0.78	43.62	-
应付账款	玉山县锦宏新型建材有限公司	1.69	-	-
预收账款	江西贝融循环材料股份有限公司	-	-	0.01
其他应付款	江水有限	1,101.15	1,575.09	658.54
其他应付款	江西省建筑材料工业科学研究院	-	2.80	-
合计		**1,168.91**	**1,633.19**	**718.09**

上述各项关联方应收应付款项期末余额及变动均与相应关联交易约定的资金结算周期保持一致，未发生大额异常变化的情形。

（三）规范关联交易的措施

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出规定，就关联股东或关联董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的具体程序。

报告期内，公司与关联方发生的关联交易均依照相关制度履行了决策程序。

（四）控股股东、间接控股股东作出的减少及规范关联交易的承诺

为减少及规范关联交易，发行人控股股东江水有限和间接控股股东建材集团已分别向发行人出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，具体承诺内容如下：

“1、承诺人控制或实施重大影响的除发行人以外的其他企业将尽量避免和减少与发行人之间的关联交易。

2、对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，承诺人将促使承诺人控制或实施重大影响的除发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行人以外的其他企业与发行人进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，签订规范的关联交易协议，并严格按照法律、法规、规范性文件和公司章程、发行人关联交易管理制度等规定履行审核手续，确保交易内容的合理合法性和交易价格的公允性，并按相关规定严格履行信息披露义务。

3、承诺人将不通过承诺人控制或实施重大影响的除发行人以外的其他企业与发行人之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损发行人及其中小股东利益的关联交易。”

（五）独立董事关于关联交易的意见

2019 年 6 月，公司独立董事针对关联交易情况发表意见如下：“公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及中国证监会的有关规定，关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响公司独立性的情形。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况，所引用的财务数据非经特别说明，均引自公司 2017 年度至 2019 年度经审计的财务报告，所披露的财务指标均根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2017 年度至 2019 年度的财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了大信审字[2018]第 6-00032 号、大信审字[2019]第 6-00019 号及大信审字[2020]第 6-00008 号标准无保留意见审计报告。

二、公司近三年财务报表

（一）近三年合并报表

1、近三年合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：			
货币资金	2,994,565,968.56	2,762,564,069.09	1,234,659,524.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	370,688.36
应收票据	17,889,504.30	211,377,200.69	105,754,070.32
应收账款	646,375,209.53	679,897,872.96	592,166,305.84
应收款项融资	252,904,652.18	-	-
预付款项	173,742,381.68	162,863,254.30	133,915,159.24
其他应收款	35,045,835.06	36,399,045.18	90,617,859.82
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	265,387.02	265,387.02
存货	440,701,355.24	515,844,659.27	497,790,317.92
其他流动资产	50,274,201.29	17,945,960.38	79,756,940.63
流动资产合计	**4,611,499,107.84**	**4,386,892,061.87**	**2,735,030,866.50**
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	365,066,900.23	345,454,576.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
其他权益工具投资	558,481,114.64	-	-
其他非流动金融资产	209,159,143.69	-	-
投资性房地产	53,903,978.94	55,543,614.16	56,919,039.20
固定资产	3,689,539,107.19	3,863,839,001.76	4,041,881,408.95
在建工程	546,940,822.99	91,824,021.27	25,609,832.94
无形资产	1,620,921,216.46	821,614,242.68	735,924,668.72
商誉	253,460,009.20	267,287,529.03	288,676,414.99
长期待摊费用	10,304,096.48	11,283,937.69	6,004,635.47
递延所得税资产	137,767,851.01	130,824,709.38	96,150,189.33
其他非流动资产	114,159,375.62	59,430,828.82	42,374,502.63
非流动资产合计	**7,194,636,716.22**	**5,666,714,785.02**	**5,638,995,268.83**
资产总计	**11,806,135,824.06**	**10,053,606,846.89**	**8,374,026,135.33**
流动负债：			
短期借款	1,002,000,000.00	1,237,990,000.00	1,355,990,000.00
应付票据	118,220,826.45	97,901,762.67	231,911,174.84
应付账款	767,710,402.81	739,402,840.35	741,640,567.04
预收款项	162,742,867.12	141,985,521.94	121,607,726.84
应付职工薪酬	69,218,680.50	57,907,040.65	60,102,878.12
应交税费	408,718,309.99	481,301,852.24	259,057,048.86
其他应付款	281,831,038.17	303,218,540.62	293,464,577.48
其中：应付利息	490,239.69	996,482.45	1,075,990.77
应付股利	-	6,350,000.00	-
其他流动负债	239,497,013.18	224,651,069.02	33,972,935.10
流动负债合计	**3,049,939,138.22**	**3,284,358,627.49**	**3,097,746,908.28**
非流动负债：			
长期借款	130,000,000.00	-	-
应付债券	-	509,926,866.47	509,511,008.63
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	924,046,872.35	94,633,316.21	65,033,467.39
预计负债	-	20,264,308.00	12,972,135.14
递延收益	68,076,784.00	22,369,868.60	23,969,473.20
递延所得税负债	111,107,668.14	28,008,868.74	31,489,398.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
非流动负债合计	**1,233,231,324.49**	**675,203,228.02**	**642,975,482.48**
负债合计	**4,283,170,462.71**	**3,959,561,855.51**	**3,740,722,390.76**
股东权益：			
股本	797,373,678.00	613,364,368.00	613,364,368.00
资本公积	56,874,889.93	240,884,199.93	240,884,199.93
其他综合收益	178,204,267.29	-	-
盈余公积	343,807,192.90	260,863,576.65	206,829,469.13
未分配利润	3,688,614,610.13	2,915,051,780.99	2,045,982,041.77
归属于母公司股东权益合计	5,064,874,638.25	4,030,163,925.57	3,107,060,078.83
少数股东权益	2,458,090,723.10	2,063,881,065.82	1,526,243,665.74
股东权益合计	**7,522,965,361.35**	**6,094,044,991.38**	**4,633,303,744.57**
负债和股东权益总计	**11,806,135,824.06**	**10,053,606,846.89**	**8,374,026,135.33**

2、近三年合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**11,390,430,730.54**	**10,207,518,618.52**	**7,093,811,211.83**
其中：营业收入	11,390,430,730.54	10,207,518,618.52	7,093,811,211.83
二、营业总成本	**8,830,397,940.25**	**7,838,497,754.20**	**6,093,296,816.64**
其中：营业成本	7,797,314,598.12	6,884,748,747.76	5,223,629,045.28
税金及附加	92,863,833.08	102,946,435.34	54,368,347.36
销售费用	359,322,030.97	277,108,254.64	276,730,496.76
管理费用	533,550,577.10	460,254,399.08	326,457,104.16
研发费用	14,176,470.28	3,553,670.66	-
财务费用	33,170,430.70	72,333,783.30	124,019,610.96
其中：利息费用	73,431,920.67	89,421,357.47	129,985,302.13
利息收入	41,630,476.36	18,186,096.72	11,779,945.32
加：其他收益	113,406,896.72	122,554,928.44	89,056,749.46
投资收益（损失以“-”号填列）	61,231,689.69	28,620,956.60	10,512,139.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	116,159,143.69	-170,688.36	45,866.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,461,916.72	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-37,537,519.83	-37,552,463.42	-88,092,212.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-462,254.09	-4,251,146.82	-2,605,323.90
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,804,368,829.75**	**2,515,774,914.18**	**1,097,523,826.41**
加：营业外收入	35,384,805.62	22,356,914.69	15,306,258.39
减：营业外支出	166,946,346.30	205,908,150.33	43,951,989.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**2,672,807,289.07**	**2,332,223,678.54**	**1,068,878,095.30**
减：所得税费用	618,235,930.97	494,431,336.82	226,856,752.32
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**2,054,571,358.10**	**1,837,792,341.71**	**842,021,342.98**
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,047,944,612.19	1,837,658,548.95	840,629,669.49
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,626,745.91	133,792.77	1,391,673.49
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,369,000,092.89	1,137,578,108.32	462,628,211.17
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	685,571,265.21	700,214,233.39	379,393,131.81
六、其他综合收益的税后净额	**19,957,375.94**	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	19,278,533.72		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	19,278,533.72	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	19,278,533.72	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
5.其他	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	678,842.22	-	-
七、综合收益总额	**2,074,528,734.04**	**1,837,792,341.71**	**842,021,342.98**
归属于母公司股东的综合收益总额	1,388,278,626.61	1,137,578,108.32	462,628,211.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于少数股东的综合收益总额	686,250,107.43	700,214,233.39	379,393,131.81
八、每股收益			
（一）基本每股收益	1.7169	1.4267	0.7542
（二）稀释每股收益	1.7169	1.4267	0.7542

3、近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	11,919,658,312.24	11,285,603,414.42	7,442,618,990.99
收到的税费返还	100,529,122.15	115,451,023.65	77,881,462.72
收到其他与经营活动有关的现金	529,893,520.62	373,072,653.97	298,387,129.00
经营活动现金流入小计	**12,550,080,955.01**	**11,774,127,092.04**	**7,818,887,582.71**
购买商品、接受劳务支付的现金	7,140,754,585.58	6,947,470,037.80	4,756,279,069.51
支付给职工以及为职工支付的现金	765,992,595.40	690,020,718.39	509,787,652.92
支付的各项税费	1,406,032,278.11	1,100,337,956.79	543,991,928.06
支付其他与经营活动有关的现金	784,193,546.37	515,858,831.44	418,914,028.95
经营活动现金流出小计	**10,096,973,005.46**	**9,253,687,544.42**	**6,228,972,679.44**
经营活动产生的现金流量净额	**2,453,107,949.55**	**2,520,439,547.62**	**1,589,914,903.27**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	10,656,540.00	17,200,000.00	-
取得投资收益收到的现金	56,624,926.55	28,620,956.60	10,512,139.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,145,240.70	6,620,103.18	4,504,065.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	19,922,512.64	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	205,820,000.00	79,420,000.00	-
投资活动现金流入小计	**332,169,219.89**	**131,861,059.78**	**15,016,204.56**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,017,565,699.61	336,286,328.35	107,953,406.95
投资支付的现金	52,603,179.77	96,268,690.00	142,218,192.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	79,904,543.66
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**1,070,168,879.38**	**432,555,018.35**	**330,076,142.61**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量净额	**-737,999,659.49**	**-300,693,958.57**	**-315,059,938.05**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	16,000,000.00	27,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,242,000,000.00	1,347,990,000.00	1,452,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	6,114,792.34	23,760,000.00
筹资活动现金流入小计	**1,258,000,000.00**	**1,381,104,792.34**	**1,475,760,000.00**
偿还债务支付的现金	1,847,990,000.00	1,465,990,000.00	1,954,040,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	870,291,201.82	485,165,976.20	528,234,174.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	61,814,714.97	221,382,233.67
筹资活动现金流出小计	**2,718,281,201.82**	**2,012,970,691.17**	**2,703,656,407.96**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,460,281,201.82**	**-631,865,898.83**	**-1,227,896,407.96**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**254,827,088.24**	**1,587,879,690.22**	**46,958,557.26**
加：期初现金及现金等价物余额	2,690,786,347.82	1,102,906,657.60	1,055,948,100.34
六、期末现金及现金等价物余额	**2,945,613,436.06**	**2,690,786,347.82**	**1,102,906,657.60**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、近三年合并所有者权益变动表

（1）2019 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	本期						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**-**	**260,863,576.65**	**2,915,051,780.99**	**2,063,881,065.81**	**6,094,044,991.38**
加：会计政策变更	-	-	158,925,733.57	-5,776.81	-21,796,376.29	1,420,964.95	138,544,545.42
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**158,925,733.57**	**260,857,799.84**	**2,893,255,404.70**	**2,065,302,030.76**	**6,232,589,536.80**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**184,009,310.00**	**-184,009,310.00**	**19,278,533.72**	**82,949,393.06**	**795,359,205.43**	**392,788,692.34**	**1,290,375,824.55**
（一）综合收益总额	-	-	19,278,533.72	-	1,369,000,092.89	686,250,107.43	2,074,528,734.04
（二）股东投入和减少资本	184,009,310.00	-	-	-	-	5,179,615.38	189,188,925.38
1.股东投入的普通股	184,009,310.00	-	-	-	-	5,179,615.38	189,188,925.38
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	82,949,393.06	-573,640,887.46	-298,641,030.47	-789,332,524.87
1.提取盈余公积	-	-	-	82,949,393.06	-82,949,393.06	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-490,691,494.40	-299,800,000.00	-790,491,494.40
3.其他	-	-	-	-	-	1,158,969.53	1,158,969.53
（四）股东权益内部结转	-	-184,009,310.00	-	-	-	-	-184,009,310.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	本期						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1.资本公积转增股本	-	-184,009,310.00	-	-	-	-	-184,009,310.00
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**797,373,678.00**	**56,874,889.93**	**178,204,267.29**	**343,807,192.90**	**3,688,614,610.13**	**2,458,090,723.10**	**7,522,965,361.35**

（2）2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	本期					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**206,829,469.13**	**2,045,982,041.77**	**1,526,243,665.74**	**4,633,303,744.56**
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**206,829,469.13**	**2,045,982,041.77**	**1,526,243,665.74**	**4,633,303,744.56**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**-**	**-**	**54,034,107.52**	**869,069,739.22**	**537,637,400.08**	**1,460,741,246.82**
（一）综合收益总额	-	-	-	1,137,578,108.32	700,214,233.40	1,837,792,341.72
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	27,000,000.00	27,000,000.00
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	27,000,000.00	27,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	本期					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
（三）利润分配	-	-	54,034,107.52	-268,508,369.10	-189,576,833.32	-404,051,094.90
1.提取盈余公积	-	-	54,034,107.52	-54,034,107.52	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-214,474,261.58	-189,576,833.32	-404,051,094.90
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**260,863,576.65**	**2,915,051,780.98**	**2,063,881,065.82**	**6,094,044,991.38**

（3）2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	本期					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**277,907,456.69**	**161,461,031.17**	**1,751,395,142.16**	**1,584,147,106.21**	**4,388,275,104.23**
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**277,907,456.69**	**161,461,031.17**	**1,751,395,142.16**	**1,584,147,106.21**	**4,388,275,104.23**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**-**	**-37,023,256.76**	**45,368,437.96**	**294,586,899.61**	**-57,903,440.47**	**245,028,640.34**
（一）综合收益总额	-	-	-	462,628,211.17	379,393,131.81	842,021,342.98
（二）所有者投入和减少资本	-	-37,023,256.76	-	-	-161,733,772.28	-198,757,029.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	本期					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1．股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-37,023,256.76	-	-	-161,733,772.28	-198,757,029.04
（三）利润分配	-	-	45,368,437.96	-168,041,311.56	-275,562,800.00	-398,235,673.60
1．提取盈余公积	-	-	45,368,437.96	-45,368,437.96	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-		-122,672,873.60	-275,562,800.00	-398,235,673.60
4．其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**613,364,368.00**	**240,884,199.93**	**206,829,469.13**	**2,045,982,041.77**	**1,526,243,665.74**	**4,633,303,744.57**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）近三年母公司报表

1、近三年母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：			
货币资金	619,087,062.61	601,838,101.57	492,048,024.95
应收票据	-	171,660,142.24	15,018,750.00
应收账款	18,027,848.73	15,786,721.56	12,811,266.22
应收款项融资	66,901,648.56	-	-
预付款项	247,483,562.99	97,074,588.52	66,319,861.21
其他应收款	659,143,731.44	681,800,586.02	697,383,865.23
其中：应收利息	-	68,281.28	34,140.63
应收股利	13,000,000.00	13,265,387.02	13,265,387.02
存货	46,069,266.28	96,002,058.11	81,722,562.85
其他流动资产	-	-	64,504,487.44
流动资产合计	**1,656,713,120.61**	**1,664,162,198.02**	**1,429,808,817.90**
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	310,958,100.00	261,000,000.00
持有至到期投资	-	45,000,000.00	45,000,000.00
长期股权投资	1,910,572,023.67	1,872,667,023.67	1,565,667,023.67
其他权益工具投资	464,905,877.27	-	-
其他非流动金融资产	209,159,143.69	-	-
固定资产	627,394,827.09	694,803,765.26	777,561,843.73
在建工程	180,672,472.95	5,585,570.50	2,834,465.85
无形资产	810,421,822.41	177,774,378.50	184,450,958.19
递延所得税资产	14,341,066.83	12,342,375.88	10,957,988.18
其他非流动资产	-387,328.76	1,840,119.92	1,419,678.37
非流动资产合计	**4,217,079,905.15**	**3,120,971,333.73**	**2,848,891,957.99**
资产总计	**5,873,793,025.76**	**4,785,133,531.75**	**4,278,700,775.89**
流动负债：			
短期借款	729,000,000.00	998,990,000.00	948,990,000.00
应付账款	115,463,495.27	79,863,282.58	81,550,420.83
预收款项	41,786,765.25	43,384,617.99	31,155,575.66

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付职工薪酬	10,619,752.31	9,249,864.17	7,087,146.70
应交税费	117,734,902.91	74,482,760.03	38,274,038.87
其他应付款	549,213,449.81	61,950,579.15	52,688,415.33
其中：应付利息	32,625.00	783,332.43	783,332.43
应付股利	-	-	-
流动负债合计	**1,563,818,365.55**	**1,267,921,103.92**	**1,159,745,597.39**
非流动负债：			
应付债券	-	509,926,866.47	509,511,008.63
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	763,877,488.16	65,000,000.00	-
预计负债	-	20,264,308.00	12,972,135.14
递延收益	48,384,751.67	2,329,236.67	2,646,831.67
递延所得税负债	81,524,730.24	-	-
非流动负债合计	**893,786,970.07**	**597,520,411.14**	**525,129,975.44**
负债合计	**2,457,605,335.62**	**1,865,441,515.06**	**1,684,875,572.83**
股东权益：			
股本	797,373,678.00	613,364,368.00	613,364,368.00
资本公积	428,637,650.61	612,646,960.61	612,646,960.61
其他综合收益	157,454,832.95	-	-
盈余公积	343,807,192.90	260,863,576.65	206,829,469.13
未分配利润	1,688,914,335.68	1,432,817,111.43	1,160,984,405.32
股东权益合计	**3,416,187,690.14**	**2,919,692,016.69**	**2,593,825,203.06**
负债和股东权益总计	**5,873,793,025.76**	**4,785,133,531.75**	**4,278,700,775.89**

2、近三年母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**2,079,680,947.39**	**1,932,676,520.65**	**1,397,026,618.48**
减：营业成本	1,272,306,931.10	1,269,105,494.07	1,056,867,545.71
税金及附加	17,100,401.60	22,302,630.97	12,177,492.46
销售费用	64,528,539.29	53,263,349.91	49,297,978.02
管理费用	64,528,539.29	70,241,284.95	60,201,074.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	-	-	-
财务费用	40,918,690.36	52,800,432.60	67,950,769.42
其中：利息费用	61,730,272.12	74,582,957.29	95,518,513.31
利息收入	20,846,726.83	21,814,663.72	28,115,632.57
加：其他收益	20,798,794.33	28,568,024.87	14,977,734.04
投资收益（损失以“-”号填列）	20,798,794.33	179,402,598.12	335,894,476.35
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	116,159,143.69	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	96,833.42	-	-
资产减值损失	-	-380,954.26	-2,560,582.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,181.42	-94,953.19	-27,884.39
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**1,036,227,524.83**	**672,458,043.69**	**503,936,666.75**
加：营业外收入	7,905,380.61	3,736,821.95	1,932,305.46
减：营业外支出	19,952,587.82	13,258,400.91	11,835,742.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**1,024,180,317.62**	**662,936,464.73**	**494,033,229.37**
减：所得税费用	194,686,387.07	122,595,389.52	40,348,849.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**829,493,930.55**	**540,341,075.21**	**453,684,379.59**
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	829,493,930.55	540,341,075.21	453,684,379.59
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	17,596,052.39	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	17,596,052.39	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	**847,089,982.94**	**540,341,075.21**	**453,684,379.59**
七、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

3、近三年母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	2,360,513,044.03	1,953,224,368.94	1,262,957,238.61
收到的税费返还	20,481,199.33	28,250,429.87	14,660,139.04
收到其他与经营活动有关的现金	240,718,924.11	1,192,894,305.49	1,474,765,004.91
经营活动现金流入小计	**2,621,713,167.47**	**3,174,369,104.30**	**2,752,382,382.56**
购买商品、接受劳务支付的现金	1,193,371,689.45	1,153,821,925.18	731,784,562.62
支付给职工以及为职工支付的现金	194,935,464.57	155,072,472.66	118,051,166.57
支付的各项税费	268,898,454.83	208,229,536.10	101,303,252.24
支付其他与经营活动有关的现金	175,117,702.08	1,185,040,910.93	1,413,094,907.50
经营活动现金流出小计	**1,832,323,310.93**	**2,702,164,844.87**	**2,364,233,888.93**
经营活动产生的现金流量净额	**789,389,856.54**	**472,204,259.43**	**388,148,493.63**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	10,656,540.00	17,000,000.00	477,316.35
取得投资收益收到的现金	304,700,718.45	178,072,639.12	321,554,700.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,181.42	-	21,885.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	20,150,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	205,820,000.00	65,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	**541,329,439.87**	**260,072,639.12**	**322,053,901.75**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	369,545,881.70	9,486,344.67	8,444,057.72
投资支付的现金	110,603,179.77	373,958,100.00	111,475,142.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	5,943,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**480,149,061.47**	**383,444,444.67**	**125,862,199.72**
投资活动产生的现金流量净额	**61,180,378.40**	**-123,371,805.55**	**196,191,702.03**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	729,000,000.00	1,048,990,000.00	999,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,768,700,000.00	89,558,125.01	69,635,958.81
筹资活动现金流入小计	**2,497,700,000.00**	**1,138,548,125.01**	**1,068,635,958.81**
偿还债务支付的现金	1,498,990,000.00	998,990,000.00	1,179,010,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	556,272,257.08	288,641,361.03	223,607,831.43
支付其他与筹资活动有关的现金	1,248,800,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
筹资活动现金流出小计	**3,304,062,257.08**	**1,377,631,361.03**	**1,492,617,831.43**
筹资活动产生的现金流量净额	**-806,362,257.08**	**-239,083,236.02**	**-423,981,872.62**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**44,207,977.86**	**109,749,217.86**	**160,358,323.04**
加：期初现金及现金等价物余额	561,379,570.18	451,630,352.32	291,272,029.28
六、期末现金及现金等价物余额	**605,587,548.04**	**561,379,570.18**	**451,630,352.32**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、近三年母公司所有者权益变动表

（1）2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	本期					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**139,858,780.56**	**260,863,576.65**	**1,432,817,111.43**	**3,059,550,797.25**
加：会计政策变更	-	-	-	-5,776.81	244,181.16	238,404.35
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**139,858,780.56**	**260,857,799.84**	**1,433,061,292.59**	**3,059,789,201.60**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**184,009,310.00**	**-184,009,310.00**	**17,596,052.39**	**82,949,393.06**	**255,853,043.09**	**356,398,488.54**
（一）综合收益总额	-	-	17,596,052.39	-	829,493,930.55	847,089,982.94
（二）股东投入和减少资本	184,009,310.00	-	-	-	-	184,009,310.00
1.股东投入的普通股	184,009,310.00	-	-	-	-	184,009,310.00
（三）利润分配	-	-	-	82,949,393.06	-573,640,887.46	-490,691,494.40
1.提取盈余公积	-	-	-	82,949,393.06	-82,949,393.06	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-490,691,494.40	-490,691,494.40
3.其他	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-184,009,310.00	-	-	-	-184,009,310.00
1.资本公积转增股本	-	-184,009,310.00	-	-	-	-184,009,310.00
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**797,373,678.00**	**428,637,650.61**	**157,454,832.95**	**343,807,192.90**	**1,688,914,335.68**	**3,416,187,690.14**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	本期				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**206,829,469.13**	**1,160,984,405.32**	**2,593,825,203.06**
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**206,829,469.13**	**1,160,984,405.32**	**2,593,825,203.06**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**-**	**-**	**54,034,107.52**	**271,832,706.11**	**325,866,813.63**
（一）综合收益总额	-	-	-	540,341,075.21	540,341,075.21
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	54,034,107.52	-268,508,369.10	-214,474,261.58
1.提取盈余公积	-	-	54,034,107.52	-54,034,107.52	-
2.对股东的分配	-	-	-	-214,474,261.58	-214,474,261.58
3.其他	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**260,863,576.65**	**1,432,817,111.43**	**2,919,692,016.69**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	本期				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**161,461,031.17**	**875,341,337.29**	**2,262,813,697.07**
二、本年期初余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**161,461,031.17**	**875,341,337.29**	**2,262,813,697.07**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**-**	**-**	**45,368,437.96**	**285,643,068.03**	**331,011,505.99**
（一）综合收益总额	-	-	-	453,684,379.59	453,684,379.59
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	45,368,437.96	-168,041,311.56	-122,672,873.60
1．提取盈余公积	-	-	45,368,437.96	-45,368,437.96	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-122,672,873.60	-122,672,873.60
3．其他	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**613,364,368.00**	**612,646,960.61**	**206,829,469.13**	**1,160,984,405.32**	**2,593,825,203.06**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、合并报表范围

（一）近三年发行人合并报表范围变动情况

近三年，公司合并报表范围变动情况如下：

变动发生时间	公司名称	变动情况	变动原因
2019 年 9 月 20 日	玉山县万年青新型建材有限公司	增加	新设
2019 年 7 月 26 日	万年县万年青电力有限公司	增加	新设
2019 年 6 月 21 日	瑞金市万年青矿业有限公司	增加	新设
2019 年 1 月 24 日	德安万年青电力有限公司	增加	新设
2018 年 12 月 26 日	江西万铜环保材料有限公司	增加	新设
2018 年 8 月 8 日	江西锦溪矿业有限公司	增加	新设
2018 年 4 月 11 日	安远万年青新型材料有限公司	增加	新设
2017 年 12 月 25 日	江西三环水泥有限公司	增加	收购
2017 年 1 月 1 日	海南华才建材有限公司	增加	收购

1、2017 年度合并报表范围的变化

（1）因非同一控制下企业合并而增加子公司

公司于 2017 年 1 月 1 日受让海南华才建材有限公司 100%的股权，自 2017 年 1 月 1 日起将其纳入合并报表范围；公司于 2017 年 12 月 25 日受让江西三环水泥有限公司 100%的股权，自 2017 年 12 月 25 日起将其纳入合并报表范围。

2、2018 年度合并报表范围的变化

（1）因新设公司而增加子公司

公司子公司江西赣州万年青新型材料有限公司于 2018 年 4 月 11 日投资设立安远万年青新型材料有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围；公司子公司江西锦溪水泥有限公司与江西锦溪投资有限公司于 2018 年 8 月 8 日合资成立江西锦溪矿业有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围；公司与江西铜业股份有限公司、江西省建筑材料工业科学研究设计院于 2018 年 12 月 26 日共同成立江西万铜环保材料有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围。

3、2019 年度合并报表范围的变化

（1）因新设公司而增加子公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司于 2019 年 1 月 24 日投资设立德安万年青电力有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围；公司于 2019 年 6 月 21 日投资设立瑞金市万年青矿业有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围；公司于 2019 年 7 月 26 日投资设立万年县万年青电力有限公司，自成立日其将其纳入合并报表范围；公司子公司江西南方万年青水泥有限公司于 2019 年 9 月 20 日投资设立玉山县万年青新型建材有限公司，自成立日起将其纳入合并报表范围。

（二）纳入合并范围公司基本情况

截至报告期末，纳入发行人合并报表范围公司的基本情况如下：

公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
江西万年青科技工业园有限责任公司	南昌市	南昌市	物业管理服务	100.00	-	投资设立
江西万年青工程有限公司	万年县	万年县	设备安装维修	100.00	-	投资设立
江西万年青电子有限公司	南昌市	南昌市	石英晶体器件	75.00	-	投资设立
南昌万年青水泥有限责任公司	南昌市	南昌市	水泥生产销售	68.00	-	投资设立
江西南方万年青水泥有限公司	南昌市	南昌市	水泥生产销售	50.00	-	投资设立
江西玉山万年青水泥有限公司	玉山县	玉山县	水泥生产销售	-	80.00	投资设立
江西瑞金万年青水泥有限责任公司	瑞金市	瑞金市	水泥生产销售	-	100.00	投资设立
江西万年青矿业有限公司	万年县	万年县	非金属矿开采加工销售	100.00	-	投资设立
江西万年县万年青商砼有限公司	万年县	万年县	混凝土生产及销售	100.00	-	投资设立
江西赣州万年青新型材料有限公司	赣州市	赣州市	水泥制品及水泥纤维板	66.67	-	投资设立
江西兴国万年青商砼有限公司	兴国县	兴国县	混凝土生产及销售	-	100.00	投资设立
赣州于都万年青商砼有限公司	于都县	于都县	水泥生产销售	-	100.00	投资设立
赣州开元万年青商砼有限公司	赣州市	赣州市	混凝土生产及销售	-	100.00	投资设立
崇义祥和万年青商砼有限公司	崇义县	崇义县	混凝土生产及销售	-	60.00	投资设立
瑞金万年青商砼有限公司	瑞金市	瑞金市	混凝土生产及销售	-	75.00	投资设立
兴国万年青新型建材有限公司	兴国县	兴国县	建材生产销售	-	80.00	投资设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
瑞金万年青新型建材有限公司	瑞金市	瑞金市	建材生产销售	-	80.00	投资设立
石城万年青新型建材有限公司	石城县	石城县	建材生产销售	-	80.00	投资设立
南昌万年青商砼有限公司	南昌市	南昌市	水泥砼预制构件的生产销售	70.00	-	投资设立
上饶市万年青商砼有限公司	广丰区	广丰区	混凝土生产及销售	100.00	-	投资设立
上饶市万年青新型建材有限公司	广丰区	广丰区	建材生产销售	100.00	-	投资设立
铅山县万年青新型建材有限公司	铅山县	铅山县	建材生产销售	100.00	-	投资设立
万年县万年青新型建材有限公司	万年县	万年县	建材生产销售	100.00	-	投资设立
鹰潭万年青新型建材有限公司	鹰潭市	余江县	建材生产销售	100.00	-	投资设立
江西锦溪建材有限公司	乐平市	乐平市	建材生产销售	51.00	-	投资设立
江西石城南方万年青水泥有限公司	石城县	石城县	水泥生产销售	-	100.00	投资设立
上犹万年青新型材料有限公司	上犹县	上犹县	混凝土生产及销售	-	100.00	投资设立
江西黄金埠万年青水泥有限责任公司	余干县	余干县	水泥生产销售	58.00	-	收购
福建福清万年青水泥有限公司	福清市	福清市	水泥生产销售	90.00	-	收购
江西寻乌南方万年青水泥有限公司	寻乌县	寻乌县	水泥生产销售	-	70.00	收购
江西赣州南方万年青水泥有限公司	于都县	于都县	水泥生产销售	-	80.00	收购
赣州章贡南方万年青水泥有限公司	赣州市	赣州市	水泥生产销售	-	80.00	收购
江西于都南方万年青水泥有限公司	于都县	于都县	水泥生产销售	-	80.00	收购
江西兴国南方万年青水泥有限公司	兴国县	兴国县	水泥生产销售	-	80.00	收购
江西锦溪水泥有限公司	乐平市	乐平市	水泥生产销售	40.00	60.00	收购
抚州市东乡区锦溪混凝土有限公司	东乡区	东乡区	混凝土生产及销售	-	51.00	收购
江西湖口万年青水泥有限公司	九江市	九江市	水泥生产销售	-	100.00	收购
乐平锦溪商品混凝土有限公司	乐平市	乐平市	混凝土生产及销售	-	100.00	收购
进贤县鼎盛混凝土有限公司	进贤县	进贤县	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
江西锦溪塑料制品有限公司	乐平市	乐平市	编织袋生产销售	58.12	-	收购

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
鄱阳县恒基建材有限公司	鄱阳县	鄱阳县	水泥制品、混凝土、新型墙体材料生产及销售	100.00	-	收购
赣州永固高新材料有限公司	赣州市	赣州市	商品混凝土、高新墙体材料、商品砂浆生产及销售	-	100.00	收购
江西昊鼎商品混凝土有限公司	抚州市	抚州市	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
景德镇市景磐城建混凝土有限公司	景德镇市	景德镇市	混凝土搅拌加工、销售、装卸	-	80.00	收购
景德镇市城竟混凝土有限公司	景德镇市	景德镇市	混凝土搅拌加工、销售、装卸	-	80.00	收购
景德镇东鑫混凝土有限公司	浮梁县	浮梁县	预拌混凝土制造、销售	-	80.00	收购
景德镇市磐泰砼材检测有限公司	景德镇市	景德镇市	建筑工程、建筑原材料及结构检测服务	-	80.00	收购
湖口县万年青商砼有限公司	湖口县	湖口县	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
宁都万年青商砼有限公司	宁都县	宁都县	混凝土生产及销售	-	70.00	收购
共青城万年青商砼有限公司	共青城市	共青城市	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司	鄱阳县	鄱阳县	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
余干县商砼建材有限公司	余干县	余干县	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
九江佰力混凝土有限公司	九江市	九江市	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
九江广德新型材料有限公司	九江市	九江市	混凝土生产及销售	100.00	-	收购
海南华才建材有限公司	海口市	海口市	建材销售及货物运输代理	100.00	-	收购
江西德安万年青水泥有限公司	德安县	德安县	水泥生产销售	100.00	-	投资设立
江西三环水泥有限公司	德安县	德安县	水泥生产销售	-	100.00	收购
江西锦溪矿业有限公司	乐平市	乐平市	石灰石矿产品生产及销售	-	60.00	投资设立
安远万年青新型材料有限公司	安远县	安远县	建材生产销售、混凝土机械设备租赁服务	-	100.00	投资设立
江西万铜环保材料有限公司	九江市	九江市	环保建材、尾矿资源综合开发利用	45.00	-	投资设立
德安万年青电力有限公	德安县	德安县	电网相关配售	100.00	-	投资设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
司			电业务			
瑞金市万年青矿业有限公司	瑞金市	瑞金市	石灰石加工、销售	-	50.00	投资设立
玉山县万年青新型建材有限公司	上饶市	上饶市	建材生产销售	-	100.00	投资设立
德安万年青电力有限公司	九江市	九江市	电力、热力生产和供应	100.00	-	投资设立
万年县万年青电力有限公司	万年县	万年县	电力、热力生产和供应	100.00	-	投资设立

四、报告期主要财务指标

（一）近三年非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-335.28	-1,307.99	-2,440.87
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）	3,248.78	2,003.22	1,846.74
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	638.68	525.83	1,129.58
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	112.43
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	12,292.58	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,804.94	-835.86	-1,166.16
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-6,297.33	-17,929.22	-5,466.34
减：所得税影响额	7.66	-2,718.09	-1,632.34
少数股东权益影响额	-6,427.78	-6,925.19	-1,657.89
合计	**1,162.60**	**-7,900.74**	**-2,694.40**

（二）报告期主要财务指标

1、报告期加权平均净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	1.72	1.43	0.75
	稀释每股收益（元/股）	1.72	1.43	0.75
加权平均净资产收益率（%）		29.99	32.20	15.61
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	1.70	1.98	0.80
	稀释每股收益（元/股）	1.70	1.98	0.80
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率（%）		29.77	34.06	16.44

净资产收益率和每股收益计算方法如下：

（1）加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0–Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 为报告期归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益

基本每股收益=P0÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、报告期其他主要财务指标

项目	2019 年度/2019 年末	2018 年度/2018 年末	2017 年度/2017 年末
流动比率	1.51	1.34	0.88
速动比率	1.35	1.17	0.70
资产负债率（母公司，%）	41.84	38.98	39.38
资产负债率（合并，%）	36.28	39.38	44.67
应收账款周转率（次）	17.18	16.05	11.82
存货周转率（次）	16.30	13.58	12.48
息税折旧摊销前利润（万元）	315,231.46	286,496.56	161,779.76
利息保障倍数（倍）	37.40	27.08	9.67
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	3.08	4.11	2.59
每股净现金流量（元/股）	0.32	2.57	0.08

上述指标的计算公式如下：

（1）流动比率＝流动资产/流动负债；

（2）速动比率＝（流动资产－存货－其他流动资产）/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）利息保障倍数＝息税前利润/利息支出；

（7）每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/公司股本（实收资本）总额；

（8）每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/公司股本（实收资本）总额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、经营成果和现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。本节所引用的财务数据非经特别说明，均引自公司 2017 年度至 2019 年度经审计的财务报告。

一、公司财务状况分析

（一）资产情况

1、资产的构成

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	299,456.60	25.36%	276,256.41	27.48%	23,465.95	14.74%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	37.07	0.00%
应收票据	1,788.95	0.15%	21,137.72	2.10%	10,575.41	1.26%
应收账款	64,637.52	5.47%	67,989.79	6.76%	59,216.63	7.07%
应收款项融资	25,290.47	2.14%	-	-	-	-
预付款项	17,374.24	1.47%	16,286.33	1.62%	13,391.52	1.60%
其他应收款	3,504.58	0.30%	3,639.90	0.36%	9,061.79	1.08%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	26.54	0.00%	26.54	0.00%
存货	44,070.14	3.73%	51,584.47	5.13%	49,779.03	5.94%
其他流动资产	5,027.42	0.43%	1,794.60	0.18%	7,975.69	0.95%
流动资产合计	**461,149.91**	**39.06%**	**438,689.21**	**43.64%**	**273,503.09**	**32.66%**
非流动资产：	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	36,506.69	3.63%	34,545.46	4.13%
其他权益工具投资	55,848.11	4.73%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	20,915.91	1.77%	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资性房地产	5,390.40	0.46%	5,554.36	0.55%	5,691.90	0.68%
固定资产	368,953.91	31.25%	386,383.90	38.43%	404,188.14	48.27%
在建工程	54,694.08	4.63%	9,182.40	0.91%	2,560.98	0.31%
无形资产	162,092.12	13.73%	82,161.42	8.17%	73,592.47	8.79%
商誉	25,346.00	2.15%	26,728.75	2.66%	28,867.64	3.45%
长期待摊费用	1,030.41	0.09%	1,128.39	0.11%	600.46	0.07%
递延所得税资产	13,776.79	1.17%	13,082.47	1.30%	9,615.02	1.15%
其他非流动资产	11,415.94	0.97%	5,943.08	0.59%	4,237.45	0.51%
非流动资产合计	**719,463.67**	**60.94%**	**566,671.48**	**56.36%**	**563,899.53**	**67.34%**
资产总计	**1,180,613.58**	**100.00%**	**1,005,360.68**	**100.00%**	**837,402.61**	**100.00%**

报告期各期末，公司总资产分别为 837,402.61 万元、1,005,360.68 万元和 1,180,613.58 万元。2019 年末，公司总资产较上年末增长 175,252.90 万元，增幅 17.43%，主要系新增采矿权及探矿权等无形资产所致；2018 年末，公司总资产较上年末增长 167,958.07 万元，增幅 20.06%，主要系该年度公司主要产品的价格和销量均较大幅度增长，经营活动现金流金额大幅提升使得货币资金相应增长所致。

报告期各期末，公司流动资产分别为 273,503.09 万元、438,689.21 万元和 461,149.91 万元，流动资产占总资产的比例分别为 32.66%、43.64%和 39.06%。公司流动资产中各项目的金额及占比如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	299,456.60	64.94%	276,256.41	62.97%	123,465.95	45.14%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	37.07	0.01%
应收票据	1,788.95	0.39%	21,137.72	4.82%	10,575.41	3.87%
应收账款	64,637.52	14.02%	67,989.79	15.50%	59,216.63	21.65%
应收款项融资	25,290.47	5.48%	-	-	-	-
预付款项	17,374.24	3.77%	16,286.33	3.71%	13,391.52	4.90%
其他应收款	3,504.58	0.76%	3,639.90	0.83%	9,061.79	3.31%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中：应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	26.54	0.01%	26.54	0.01%
存货	44,070.14	9.56%	51,584.47	11.76%	49,779.03	18.20%
其他流动资产	5,027.42	1.09%	1,794.60	0.41%	7,975.69	2.92%
流动资产合计	**461,149.91**	**100.00%**	**438,689.21**	**100.00%**	**273,503.09**	**100.00%**

报告期各期末，公司非流动资产分别为 563,899.53 万元、566,671.48 万元和 719,463.67 万元，非流动资产占总资产的比例分别为 67.34%、56.36%和 60.94%。公司非流动资产中各项目的金额及占比如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：						
可供出售金融资产	-	-	36,506.69	6.44%	34,545.46	6.13%
其他权益工具投资	55,848.11	7.76%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	20,915.91	2.91%	-	-	-	-
投资性房地产	5,390.40	0.75%	5,554.36	0.98%	5,691.90	1.01%
固定资产	368,953.91	51.28%	386,383.90	68.18%	404,188.14	71.68%
在建工程	54,694.08	7.60%	9,182.40	1.62%	2,560.98	0.45%
无形资产	162,092.12	22.53%	82,161.42	14.50%	73,592.47	13.05%
商誉	25,346.00	3.52%	26,728.75	4.72%	28,867.64	5.12%
长期待摊费用	1,030.41	0.14%	1,128.39	0.20%	600.46	0.11%
递延所得税资产	13,776.79	1.91%	13,082.47	2.31%	9,615.02	1.71%
其他非流动资产	11,415.94	1.59%	5,943.08	1.05%	4,237.45	0.75%
非流动资产合计	**719,463.67**	**100.00%**	**566,671.48**	**100.00%**	**563,899.53**	**100.00%**

2、货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 123,465.95 万元、276,256.41 万元和 299,456.60 万元，占流动资产的比例分别为 45.14%、62.97%和 64.94%。

公司货币资金主要由银行存款构成，报告期各期末，其占比分别为 88.29%、97.05%和 97.60%。公司其他货币资金主要为超过 3 个月到期的银行承兑汇票保证金和使用受限制的生态恢复及矿山保证金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，公司货币资金科目明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	13.06	0.00%	53.88	0.02%	794.56	0.64%
银行存款	292,268.28	97.60%	268,094.95	97.05%	109,013.70	88.29%
其他货币资金	7,175.25	2.40%	8,107.57	2.93%	13,657.69	11.06%
合计	**299,456.60**	**100.00%**	**276,256.41**	**100.00%**	**123,465.95**	**100.00%**

2019 年末，公司银行存款较上年末增加 2.32 亿元，主要系业绩增长使银行存款增加，同期支付资本性开支、2018 年度现金股利等大额支出，期末银行存款较上年末变动幅度较小。2018 年末，公司银行存款较上年末增加 15.91 亿元，增幅为 145.93%，主要系：1）2018 年度公司经营业绩大幅提升，经营活动产生的现金流量较上年度增加 9.31 亿元；2）公司 2012 年发行的 5 亿元公司债券于 2017 年到期，2018 年度融资活动现金流出较上年度减少 5 亿元所致。

（1）货币资金存放的具体情况

报告期各期末，货币资金存放地点及存放方式具体如下：

截至 2019 年 12 月 31 日，公司银行存款及其他货币资金存放明细表如下：

单位：万元

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
1	北京银行股份有限公司赣州分行	19.34	19.34	-	银行存款
2	北京银行股份有限公司南昌青山湖支行	6,459.61	6,459.61	-	银行存款
3	福清市农村信用合作联社融城信用社	332.51	332.51	-	银行存款
4	赣州农村商业银行股份有限公司沙河支行	279.18	279.18	-	银行存款
5	赣州银行股份有限公司青年支行	6,037.98	4,537.98	1,500.00	银行存款、其他货币资金
6	赣州银行股份有限公司瑞金支行	3,495.85	3,495.85	-	银行存款
7	赣州银行股份有限公司兴国支行	92.02	92.02	-	银行存款
8	赣州银行股份有限公司寻乌支行	558.24	0.74	557.50	银行存款、其他货币资金
9	赣州银行股份有限公司于都支行	839.08	839.08	-	银行存款
10	共青农村商业银行股份有限公司德安支行	128.40	128.40	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
11	广发银行股份有限公司南昌分行	71.85	71.85	-	银行存款
12	湖口县农村信用合作联社三里信用社	80.04	80.04	-	银行存款
13	华夏银行股份有限公司福州福清支行	0.01	0.01	-	银行存款
14	江西东乡农村商业银行股份有限公司	60.12	60.12	-	银行存款
15	江西赣州银座村镇银行股份有限公司崇义支行	79.82	79.82	-	银行存款
16	江西省安远农村商业银行股份有限公司版石支行	98.53	98.53	-	银行存款
17	江西石城农村商业银行股份有限公司	539.21	539.21	-	银行存款
18	江西石城农村商业银行股份有限公司营业部	2,110.06	2,110.06	-	银行存款
19	江西万年农村商业银行股份有限公司六 0 支行	16.11	16.11	-	银行存款
20	江西万年农村商业银行股份有限公司石镇支行	23.59	23.59	-	银行存款
21	江西万年农村商业银行股份有限公司营业部	185.05	185.05	-	银行存款
22	江西寻乌农村商业银行股份有限公司营业部	32.84	32.84	-	银行存款
23	江西银行股份有限公司赣州崇义支行	15.49	15.49	-	银行存款
24	江西银行股份有限公司赣州赣县支行	0.53	0.53	-	银行存款
25	江西银行股份有限公司南昌进贤支行	273.91	273.91	-	银行存款
26	江西银行股份有限公司上饶万年支行	0.30	0.30	-	银行存款
27	江西玉山农村商业银行股份有限公司	459.74	459.74	-	银行存款
28	交通银行股份有限公司赣州分行营业部	3,093.95	3,093.95	-	银行存款
29	交通银行股份有限公司景德镇百花支行	631.35	631.35	-	银行存款
30	交通银行股份有限公司景德镇乐平支行	1,440.36	1,440.36	-	银行存款
31	景德镇农村商业银行股份有限公司昌江支行	361.45	361.45	-	银行存款
32	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前分理处	101.31	101.31	-	银行存款
33	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前支行	150.28	150.28	-	银行存款
34	景德镇农村商业银行股份有限公司涌山支行	4,625.46	4,625.46	-	银行存款
35	景德镇市农村信用合作联社涌山信用社	13.06	13.06	-	银行存款
36	九江共青村镇银行股份有限公司	132.77	132.77	-	银行存款
37	九江银行股份有限公司德安支行	4,716.54	4,716.54	-	银行存款
38	九江银行股份有限公司赣江新区分行	3,931.01	1,304.01	2,627.00	银行存款、其他货币资金
39	九江银行股份有限公司景德镇营业部	0.38	0.38	-	银行存款
40	九江银行股份有限公司乐平支行	3,401.99	3,401.99	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
41	九江银行股份有限公司上饶县支行	5.49	5.49	-	银行存款
42	九江银行股份有限公司万年支行	23,195.49	23,195.49	-	银行存款
43	九江银行股份有限公司新厂支行	21,454.49	21,181.35	273.14	银行存款、其他货币资金
44	九江银行股份有限公司于都支行	874.19	874.19	-	银行存款
45	南昌农村商业银行股份有限公司高新支行	2.95	2.95	-	银行存款
46	宁都县农村信用合作联社工业园分社	0.23	0.23	-	银行存款
47	农商银行有限公司乐平支行	1,052.57	1,052.57	-	银行存款
48	农商银行有限公司于都支行禾丰分理处	1,350.58	1,350.58	-	银行存款
49	平安银行股份有限公司南昌分行	12,740.20	12,740.20	-	银行存款
50	瑞金市农村信用合作联社	1,095.52	1,095.52	-	银行存款
51	厦门银行股份有限公司总行营业部	4.55	4.55	-	银行存款
52	上海浦东发展银行股份有限公司九江分行	27.24	0.00	27.24	银行存款、其他货币资金
53	上海浦东发展银行股份有限公司南昌红谷支行	988.91	988.91	-	银行存款
54	上饶银行股份有限公司进贤支行	151.31	151.31	-	银行存款
55	上饶银行股份有限公司南昌分行	16,230.76	16,230.76	-	银行存款
56	上饶银行股份有限公司鄱阳支行	1,133.37	1,133.37	-	银行存款
57	上饶银行股份有限公司铅山河口支行	40.14	40.14	-	银行存款
58	上饶银行股份有限公司万年支行	4,870.21	4,870.21	-	银行存款
59	上饶银行股份有限公司余干支行	3,130.39	2,380.39	750.00	银行存款、其他货币资金
60	兴国县农村信用合作联社工业园信用社	152.28	152.28	-	银行存款
61	鹰潭农村商业银行股份有限公司余江支行	197.04	197.04	-	银行存款
62	于都农村信用合作社联合社营业部	4,703.53	4,703.53	-	银行存款
63	余干县农村信用合作联社黄金埠信用社	75.88	75.88	-	银行存款
64	玉山三清山村镇银行股份有限公司	5,487.07	5,487.07	-	银行存款
65	招商银行股份有限公司赣州瑞金支行	10,037.48	10,037.48	-	银行存款
66	招商银行股份有限公司九江八里湖支行	3.64	3.64	-	银行存款
67	招商银行股份有限公司南昌朝阳支行	0.21	0.21	-	银行存款
68	招商银行股份有限公司南昌青山湖支行	21,595.10	21,595.10	-	银行存款
69	招商银行股份有限公司南昌阳明路支行	6.10	6.10	-	银行存款
70	招商银行股份有限公司上饶广丰支行	50.53	50.53	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
71	浙商银行股份有限公司南昌分行营业部	11,666.76	11,666.76	-	银行存款
72	中国工商银行股份有限公司瓷都大道支行	6.45	6.45	-	银行存款
73	中国工商银行股份有限公司赣州贡江支行	146.37	146.37	-	银行存款
74	中国工商银行股份有限公司景德镇瓷都大道支行	4.12	4.12	-	银行存款
75	中国工商银行股份有限公司九江长虹支行	1.04	1.04	-	银行存款
76	中国工商银行股份有限公司昆明西市区支行	363.74	363.74	-	银行存款
77	中国工商银行股份有限公司乐平涌山支行	2.76	2.76	-	银行存款
78	中国工商银行股份有限公司万年支行	2,628.62	2,628.62	-	银行存款
79	中国工商银行股份有限公司于都支行	155.16	155.16	-	银行存款
80	中国工商银行股份有限公司玉山支行	832.36	832.36	-	银行存款
81	中国光大银行股份有限公司南昌分行	8,876.12	8,876.12	-	银行存款
82	中国建设银行股份有限公司德安支行	5,753.90	5,753.90	-	银行存款
83	中国建设银行股份有限公司东乡支行	156.29	156.29	-	银行存款
84	中国建设银行股份有限公司福清分行	450.42	450.42	-	银行存款
85	中国建设银行股份有限公司抚州抚临支行	94.95	94.95	-	银行存款
86	中国建设银行股份有限公司共青城支行	572.80	572.80	-	银行存款
87	中国建设银行股份有限公司广丰支行	15.96	15.96	-	银行存款
88	中国建设银行股份有限公司湖口支行	204.18	204.18	-	银行存款
89	中国建设银行股份有限公司进贤支行	819.27	819.27	-	银行存款
90	中国建设银行股份有限公司景德镇瓷都支行	2,657.27	2,657.27	-	银行存款
91	中国建设银行股份有限公司九江浔湖支行	17.30	17.30	-	银行存款
92	中国建设银行股份有限公司九江支行	1,807.46	1,807.46	-	银行存款
93	中国建设银行股份有限公司乐平支行	794.03	794.03	-	银行存款
94	中国建设银行股份有限公司南昌昌北支行	762.52	762.52	-	银行存款
95	中国建设银行股份有限公司南昌高新支行	1,786.68	1,786.68	-	银行存款
96	中国建设银行股份有限公司鄱阳支行	376.91	376.91	-	银行存款
97	中国建设银行股份有限公司铅山城南支行	40.01	40.01	-	银行存款
98	中国建设银行股份有限公司瑞金支行	4,050.71	4,050.71	-	银行存款
99	中国建设银行股份有限公司万年支行	10,387.08	10,387.08	-	银行存款
100	中国建设银行股份有限公司余干支行	722.09	722.09	-	银行存款
101	中国建设银行股份有限公司余干支行城北分理处	37.69	37.69	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
102	中国建设银行股份有限公司余江白塔路支行	61.98	61.98	-	银行存款
103	中国建设银行股份有限公司玉山支行	7,608.31	7,608.31	-	银行存款
104	中国民生银行股份有限公司赣州分行	232.39	232.39	-	银行存款
105	中国民生银行股份有限公司南昌北京路支行	9,202.52	9,202.52	-	银行存款
106	中国民生银行股份有限公司南昌分行	69.84	69.84	-	银行存款
107	中国农业银行股份有限公司赣州红旗分理处	4.81	4.81	-	银行存款
108	中国农业银行股份有限公司赣州市分行营业部	0.75	0.75	-	银行存款
109	中国农业银行股份有限公司湖口县支行	4,398.49	4,398.49	-	银行存款
110	中国农业银行股份有限公司进贤县支行	879.87	879.87	-	银行存款
111	中国农业银行股份有限公司九江九龙支行	1,515.42	1,515.42	-	银行存款
112	中国农业银行股份有限公司九江长虹支行	50.22	50.22	-	银行存款
113	中国农业银行股份有限公司乐平市支行	1,060.08	1,060.08	-	银行存款
114	中国农业银行股份有限公司乐平涌山分理处	2,936.80	2,936.80	-	银行存款
115	中国农业银行股份有限公司宁都翠峰支行	994.46	994.46	-	银行存款
116	中国农业银行股份有限公司鄱阳县支行	57.58	57.58	-	银行存款
117	中国农业银行股份有限公司瑞金梅岗分理处	63.12	63.12	-	银行存款
118	中国农业银行股份有限公司瑞金市支行	2,971.41	2,971.41	-	银行存款
119	中国农业银行股份有限公司石城西华支行	101.09	101.09	-	银行存款
120	中国农业银行股份有限公司万年县支行	130.58	130.58	-	银行存款
121	中国农业银行股份有限公司兴国洪门分理处	329.65	329.65	-	银行存款
122	中国农业银行股份有限公司寻乌县支行	757.06	757.06	-	银行存款
123	中国农业银行股份有限公司于都禾丰分理处	535.86	535.86	-	银行存款
124	中国农业银行股份有限公司余干县支行黄金埠分理处	0.50	0.50	-	银行存款
125	中国农业银行景德镇昌江支行	49.88	49.88	-	银行存款
126	中国农业银行于都县支行	791.13	791.13	-	银行存款
127	中国银行股份有限公司崇义支行	136.28	136.28	-	银行存款
128	中国银行股份有限公司赣州市城东支行	58.19	58.19	-	银行存款
129	中国银行股份有限公司湖口县钟山大道支行	266.15	266.15	-	银行存款
130	中国银行股份有限公司乐平支行	827.30	827.30	-	银行存款
131	中国银行股份有限公司南昌市青湖支行	1,506.84	1,506.84	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
132	中国银行股份有限公司瑞金市金都大道支行	1,839.00	1,839.00	-	银行存款
133	中国银行股份有限公司瑞金支行	3,685.16	3,685.16	-	银行存款
134	中国银行股份有限公司上饶市广丰区鸟林街支行	897.22	897.22	-	银行存款
135	中国银行股份有限公司上犹支行	16.38	16.38	-	银行存款
136	中国银行股份有限公司石城支行	885.21	885.21	-	银行存款
137	中国银行股份有限公司万年支行	2,115.05	2,115.05	-	银行存款
138	中国银行股份有限公司于都支行	3,152.54	3,152.54	-	银行存款
139	中国银行股份有限公司玉山支行	2,211.47	2,211.47	-	银行存款
140	中国银行海南省分行营业部	192.45	192.45	-	银行存款
141	中国银行南昌市经济技术开发区支行	13.22	13.22	-	银行存款
142	中国邮政储蓄银行股份有限公司瑞金市象湖镇支行	378.37	378.37	-	银行存款
143	中国邮政储蓄银行股份有限公司上饶市分行	90.42	-	90.42	银行存款、其他货币资金
144	中国邮政储蓄银行股份有限公司万年县支行	5,661.49	5,661.49	-	银行存款
145	中国邮政储蓄银行上饶支行	1,349.95	-	1,349.95	银行存款、其他货币资金
146	中信银行股份有限公司南昌分行营业部	7,619.22	7,619.22	-	银行存款
合计		**299,443.53**	**292,268.28**	**7,175.25**	-

截至 2018 年 12 月 31 日，公司银行存款及其他货币资金存放明细表如下：

单位：万元

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
1	江西省安远农村商业银行股份有限公司版石支行	46.82	46.82	-	银行存款
2	中国建设银行股份有限公司福清分行	1,958.05	1,958.05	-	银行存款
3	福清市农村信用合作联社融城信用社	463.66	463.66	-	银行存款
4	江西东乡农村商业银行股份有限公司	479.19	479.19	-	银行存款
5	中国建设银行股份有限公司东乡支行	86.34	86.34	-	银行存款
6	中国农业银行股份有限公司赣州万盛支行	7.86	7.86	-	银行存款
7	中国建设银行股份有限公司万年支行	12,720.63	12,720.63	-	银行存款
8	中国建设银行股份有限公司共青城支行	126.02	126.02	-	银行存款
9	共青农村商业银行股份有限公司青年创业支行	67.25	67.25	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
10	九江共青村镇银行股份有限公司	9.04	9.04	-	银行存款
11	中国建设银行股份有限公司抚州抚临支行	678.52	678.52	-	银行存款
12	中国银行股份有限公司湖口县钟山大道支行	135.28	135.28	-	银行存款
13	中国建设银行股份有限公司湖口支行	250.97	250.97	-	银行存款
14	中国农业银行股份有限公司湖口县支行	2,288.90	2,288.90	-	银行存款
15	中国建设银行股份有限公司余干支行城北分理处	27.02	27.02	-	银行存款
16	余干县农村信用合作联社黄金埠信用社	86.40	86.40	-	银行存款
17	中国农业银行股份有限公司余干县支行黄金埠分理处	2.60	2.60	-	银行存款
18	上饶银行股份有限公司余干支行	1,538.55	948.55	590.00	银行存款，其他货币资金
19	中国建设银行股份有限公司德安支行	12,285.91	12,285.91	-	银行存款
20	湖口县农村信用合作联社三里信用社	116.59	116.59	-	银行存款
21	景德镇农村商业银行股份有限公司涌山支行	2,640.90	2,640.90	-	银行存款
22	中国工商银行股份有限公司乐平涌山支行	2.78	2.78	-	银行存款
23	中国工商银行股份有限公司乐平支行	147.22	147.22	-	银行存款
24	中国农业银行股份有限公司乐平市支行	588.09	588.09	-	银行存款
25	九江银行股份有限公司乐平支行	1,779.78	1,779.78	-	银行存款
26	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前分理处	102.77	102.77	-	银行存款
27	中国银行股份有限公司乐平支行	2,190.15	2,190.15	-	银行存款
28	中国农业银行股份有限公司乐平涌山分理处	7,755.94	7,755.94	-	银行存款
29	九江银行股份有限公司新厂支行	11,184.95	10,886.15	298.80	银行存款，其他货币资金
30	交通银行股份有限公司景德镇乐平支行	1,731.20	1,731.20	-	银行存款
31	中国民生银行股份有限公司南昌北京路支行	42.97	42.97	-	银行存款
32	中国建设银行股份有限公司进贤支行	474.28	474.28	-	银行存款
33	中国农业银行股份有限公司进贤县支行	280.04	280.04	-	银行存款
34	中国银行股份有限公司进贤支行	7.75	7.75	-	银行存款
35	上饶银行股份有限公司进贤支行	174.09	174.09	-	银行存款
36	江西银行股份有限公司南昌进贤支行	470.57	470.57	-	银行存款
37	中国工商银行股份有限公司昆明西市区支行	0.34	0.34	-	银行存款
38	中国农业银行股份有限公司昌江县支行	3.99	3.99	-	银行存款
39	交通银行股份有限公司景德镇百花支行	219.05	219.05	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
40	景德镇农村商业银行股份有限公司昌江支行	623.44	623.44	-	银行存款
41	景德镇市农村信用合作联社涌山信用社	0.36	0.36	-	银行存款
42	九江银行股份有限公司景德镇营业部	0.47	0.47	-	银行存款
43	中国建设银行股份有限公司景德镇瓷都支行	2,983.55	2,983.55	-	银行存款
44	九江银行股份有限公司景德镇分行	1,396.03	1,396.03	-	银行存款
45	景德镇农村商业银行股份有限公司塘坞矿岩	209.15	209.15	-	银行存款
46	中国农业银行股份有限公司九江九龙支行	176.02	176.02	-	银行存款
47	中国工商银行股份有限公司九江长虹支行	7.96	7.96	-	银行存款
48	中国建设银行股份有限公司九江浔湖支行	105.82	105.82	-	银行存款
49	北京银行股份有限公司南昌分行营业部	0.23	0.23	-	银行存款
50	赣州银行股份有限公司青年支行	6,586.94	5,632.44	954.50	银行存款，其他货币资金
51	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前支行	157.08	157.08	-	银行存款
52	中国建设银行股份有限公司乐平支行	328.21	328.21	-	银行存款
53	中国建设银行股份有限公司南昌昌北支行	334.22	334.22	-	银行存款
54	北京银行股份有限公司南昌青山湖支行	860.27	860.27	-	银行存款
55	中国民生银行股份有限公司南昌分行	6,818.98	6,818.98	-	银行存款
56	招商银行股份有限公司南昌朝阳支行	8.03	8.03	-	银行存款
57	厦门银行股份有限公司	11,813.00	11,813.00	-	银行存款
58	九江银行股份有限公司赣江新区分行	4,817.28	745.16	4,072.12	银行存款，其他货币资金
59	招商银行股份有限公司南昌阳明路支行	6.08	6.08	-	银行存款
60	中国银行股份有限公司南昌市昌北支行	13.24	13.24	-	银行存款
61	中国建设银行股份有限公司南昌赣江新区支行	250.59	250.59	-	银行存款
62	上饶银行股份有限公司鄱阳支行	1,313.30	1,313.30	-	银行存款
63	中国建设银行股份有限公司鄱阳支行	655.46	655.46	-	银行存款
64	中国农业银行股份有限公司鄱阳县支行	200.85	200.85	-	银行存款
65	上饶银行股份有限公司铅山河口支行	367.75	367.75	-	银行存款
66	九江银行股份有限公司上饶县支行	5.48	5.48	-	银行存款
67	中国建设银行股份有限公司铅山城南支行	43.97	43.97	-	银行存款
68	中国工商银行股份有限公司瑞金支行	0.01	0.01	-	银行存款
69	招商银行股份有限公司赣州分行	0.14	0.14	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
70	招商银行股份有限公司赣州瑞金支行	7,213.30	7,213.30	-	银行存款
71	中国建设银行股份有限公司瑞金支行	6,581.68	6,581.68	-	银行存款
72	中国农业银行股份有限公司瑞金市支行	10,002.91	10,002.91	-	银行存款
73	中国农业银行股份有限公司瑞金梅岗分理处	50.02	50.02	-	银行存款
74	中国银行股份有限公司瑞金支行	2,513.32	2,513.32	-	银行存款
75	瑞金市农村信用合作联社	3,831.15	3,831.15	-	银行存款
76	中国邮政储蓄银行股份有限公司瑞金市象湖镇支行	680.10	680.10	-	银行存款
77	赣州银行股份有限公司瑞金支行	2,080.46	2,080.46	-	银行存款
78	北京银行股份有限公司赣州分行	331.73	331.73	-	银行存款
79	北京银行股份有限公司南昌高新支行	2.47	2.47	-	银行存款
80	上海浦东发展银行股份有限公司九江分行	27.24	0.00	27.24	银行存款，其他货币资金
81	九江银行股份有限公司德安支行	1,123.11	1,123.11	-	银行存款
82	共青农村商业银行股份有限公司德安支行	660.31	660.31	-	银行存款
83	中国银行股份有限公司上饶市广丰区鸟林街支行	875.11	875.11	-	银行存款
84	中国建设银行股份有限公司广丰支行	8.07	8.07	-	银行存款
85	招商银行股份有限公司上饶广丰支行	128.47	128.47	-	银行存款
86	中国银行股份有限公司上犹支行	812.96	812.96	-	银行存款
87	中国农业银行股份有限公司石城西华支行	279.57	279.57	-	银行存款
88	中国银行股份有限公司石城支行	572.64	572.64	-	银行存款
89	江西石城农村商业银行股份有限公司	2,011.51	2,011.51	-	银行存款
90	中国工商银行股份有限公司万年支行	2,972.21	2,972.21	-	银行存款
91	中国农业银行股份有限公司万年县支行	705.30	705.30	-	银行存款
92	中国银行股份有限公司万年支行	668.21	668.21	-	银行存款
93	江西农村商业银行股份有限公司万年支行	2,012.43	2,012.43	-	银行存款
94	中国邮政储蓄银行股份有限公司万年县支行	3,650.46	3,650.46	-	银行存款
95	九江银行股份有限公司万年支行	6,245.61	6,245.61	-	银行存款
96	上饶银行股份有限公司万年支行	5,128.74	5,128.74	-	银行存款
97	江西银行股份有限公司上饶万年支行	65.24	65.24	-	银行存款
98	中国邮政储蓄银行上饶支行	1,345.85	-	1,345.85	其他货币资金
99	江西万年农村商业银行股份有限公司	26.79	26.79	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
100	兴国县农村信用合作联社工业园信用社	832.04	832.04	-	银行存款
101	赣州银行股份有限公司兴国支行	416.14	416.14	-	银行存款
102	中国农业银行股份有限公司兴国洪门分理处	510.54	510.54	-	银行存款
103	中国农业银行股份有限公司寻乌县支行	87.90	87.90	-	银行存款
104	江西寻乌农村商业银行股份有限公司城区支行	5.20	5.20	-	银行存款
105	江西寻乌农村商业银行股份有限公司营业部	0.05	0.05	-	银行存款
106	赣州银行股份有限公司寻乌支行	749.97	19.47	730.50	银行存款，其他货币资金
107	中国邮政储蓄银行股份有限公司寻乌县中山路支行	0.14	0.14	-	银行存款
108	中国建设银行股份有限公司余江白塔路支行	78.48	78.48	-	银行存款
109	鹰潭农村商业银行股份有限公司余江支行	60.05	60.05	-	银行存款
110	中国工商银行股份有限公司赣州贡江支行	88.17	88.17	-	银行存款
111	中国银行股份有限公司赣州市城东支行	1,279.16	1,279.16	-	银行存款
112	中国银行股份有限公司于都支行	11,525.26	11,525.26	-	银行存款
113	九江银行股份有限公司于都支行	534.63	534.63	-	银行存款
114	中国建设银行股份有限公司余干支行	797.73	797.73	-	银行存款
115	中国工商银行股份有限公司玉山支行	996.38	996.38	-	银行存款
116	江西玉山农村商业银行股份有限公司	200.31	200.31	-	银行存款
117	九江银行股份有限公司上饶分行	421.04	421.04	-	银行存款
118	中国建设银行股份有限公司玉山支行	8,029.30	8,029.30	-	银行存款
119	中国农业银行股份有限公司玉山县支行	29.02	29.02	-	银行存款
120	玉山三清山村镇银行股份有限公司	1,175.28	1,175.28	-	银行存款
121	中国银行股份有限公司玉山支行	111.68	111.68	-	银行存款
122	招商银行股份有限公司南昌青山湖支行	25,363.63	25,363.63	-	银行存款
123	招商银行股份有限公司上饶玉山支行	18.90	18.90	-	银行存款
124	中国邮政储蓄银行股份有限公司玉山县支行	32.87	32.87	-	银行存款
125	中国邮政储蓄银行股份有限公司上饶市分行	88.56	-	88.56	其他货币资金
126	赣州农村商业银行股份有限公司沙河支行	192.43	192.43	-	银行存款
127	中国农业银行股份有限公司赣州市分行营业部	10.80	10.80	-	银行存款
128	中国银行股份有限公司崇义支行	360.82	360.82	-	银行存款
129	江西赣州银座村镇银行股份有限公司崇义支行	22.15	22.15	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
130	江西银行股份有限公司赣州崇义支行	4.15	4.15	-	银行存款
131	江西银行股份有限公司赣州赣县支行	0.30	0.30	-	银行存款
132	于都农村信用合作社联合社营业部	3,444.90	3,444.90	-	银行存款
133	中国银行股份有限公司南昌市青湖支行	775.73	775.73	-	银行存款
134	中国建设银行股份有限公司南昌高新支行	5,684.48	5,684.48	-	银行存款
135	上海浦东发展银行股份有限公司南昌红谷支行	1,638.43	1,638.43	-	银行存款
136	华夏银行股份有限公司南昌分行	2.86	2.86	-	银行存款
137	兴业银行股份有限公司南昌洪城支行	2.83	2.83	-	银行存款
138	中信银行股份有限公司南昌分行	8,765.93	8,765.93	-	银行存款
139	中信银行股份有限公司南昌北京东路支行	0.24	0.24	-	银行存款
140	中国邮政储蓄银行股份有限公司江西省分行	202.56	202.56	-	银行存款
141	上饶银行股份有限公司南昌分行	9,708.34	9,708.34	-	银行存款
142	中国工商银行股份有限公司于都支行	154.72	154.72	-	银行存款
143	中国农业银行股份有限公司于都禾丰分理处	1,796.93	1,796.93	-	银行存款
144	农商银行有限公司于都支行禾丰分理处	3,921.78	3,921.78	-	银行存款
145	宁都县农村信用合作联社工业园分社	50.17	50.17	-	银行存款
146	中国农业银行股份有限公司宁都翠峰支行	606.60	606.60	-	银行存款
147	农商银行有限公司乐平支行	1,912.60	1,912.60	-	银行存款
148	中国光大银行股份有限公司南昌分行	13,513.36	13,513.36	-	银行存款
149	华夏银行股份有限公司南昌分行营业部	0.54	0.54	-	银行存款
150	广发银行股份有限公司南昌分行	2,533.32	2,533.32	-	银行存款
151	中信银行股份有限公司南昌分行营业部	893.84	893.84	-	银行存款
152	中国农业银行股份有限公司南昌象湖支行	588.63	588.63	-	银行存款
153	中国银行海南省分行营业部	91.28	91.28	-	银行存款
154	南昌农村商业银行股份有限公司高新支行	26.00	26.00	-	银行存款
合计		**276,202.52**	**268,094.95**	**8,107.57**	-

截至 2017 年 12 月 31 日，公司银行存款及其他货币资金存放明细表如下：

单位：万元

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
1	中国建设银行股份有限公司福清分行	116.98	116.98	-	银行存款
2	福清市农村信用合作联社融城信用社	105.12	105.12	-	银行存款
3	华夏银行股份有限公司福州福清支行	17.47	17.47	-	银行存款
4	江西东乡农村商业银行股份有限公司	43.46	43.46	-	银行存款
5	中国建设银行股份有限公司东乡支行	149.71	149.71	-	银行存款
6	中国农业银行股份有限公司赣州万盛支行	14.86	14.86	-	银行存款
7	中国建设银行股份有限公司万年支行	4,157.45	3,957.45	200.00	银行存款，其他货币资金
8	共青农村商业银行股份有限公司青年创业支行	60.81	60.81	-	银行存款
9	中国建设银行股份有限公司共青城支行	272.15	272.15	-	银行存款
10	九江共青村镇银行股份有限公司	77.38	77.38	-	银行存款
11	中国建设银行股份有限公司抚州抚临支行	121.42	121.42	-	银行存款
12	中国银行股份有限公司湖口县钟山大道支行	36.36	36.36	-	银行存款
13	中国建设银行股份有限公司湖口支行	142.46	142.46	-	银行存款
14	中国农业银行股份有限公司湖口县支行	889.37	889.37	-	银行存款
15	中国建设银行股份有限公司余干支行城北分理处	64.59	64.59	-	银行存款
16	余干县农村信用合作联社黄金埠信用社	223.71	223.71	-	银行存款
17	中国农业银行股份有限公司余干县支行黄金埠分理处	6.09	6.09	-	银行存款
18	上饶银行股份有限公司余干支行	2,565.47	1,815.47	750.00	银行存款，其他货币资金
19	中国建设银行股份有限公司德安支行	2,277.22	2,277.22	-	银行存款
20	湖口县农村信用合作联社三里信用社	209.79	209.79	-	银行存款
21	景德镇农村商业银行股份有限公司涌山支行	311.26	311.26	-	银行存款
22	中国工商银行股份有限公司乐平涌山支行	0.01	0.01	-	银行存款
23	中国工商银行股份有限公司乐平支行	158.75	158.75	-	银行存款
24	中国农业银行股份有限公司乐平市支行	471.60	471.60	-	银行存款
25	九江银行股份有限公司乐平支行	667.53	667.53	-	银行存款
26	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前分理处	282.39	282.39	-	银行存款
27	中国银行股份有限公司乐平支行	923.94	923.94	-	银行存款
28	中国农业银行股份有限公司乐平涌山分理处	323.63	323.63	-	银行存款
29	九江银行股份有限公司新厂支行	2,809.70	2,014.28	795.43	银行存款，其他货币资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
30	交通银行股份有限公司景德镇乐平支行	662.92	391.87	271.04	银行存款，其他货币资金
31	中国民生银行股份有限公司南昌北京路支行	10.54	10.54	-	银行存款
32	中信银行股份有限公司南昌分行	2,579.94	2,312.17	267.78	银行存款，其他货币资金
33	景德镇农村商业银行股份有限公司塔前支行	505.57	505.57	-	银行存款
34	中国建设银行股份有限公司进贤支行	880.11	880.11	-	银行存款
35	中国农业银行股份有限公司进贤县支行	31.23	31.23	-	银行存款
36	中国银行股份有限公司进贤支行	46.74	46.74	-	银行存款
37	上饶银行股份有限公司进贤支行	117.37	117.37	-	银行存款
38	江西银行股份有限公司南昌进贤支行	20.94	20.94	-	银行存款
39	中国工商银行股份有限公司昆明西市区支行	0.33	0.33	-	银行存款
40	中国农业银行股份有限公司昌江县支行	10.46	10.46	-	银行存款
41	交通银行股份有限公司景德镇百花支行	178.89	178.89	-	银行存款
42	景德镇农村商业银行股份有限公司昌江支行	130.60	130.60	-	银行存款
43	景德镇市农村信用合作联社涌山信用社	0.32	0.32	-	银行存款
44	九江银行股份有限公司景德镇营业部	0.47	0.47	-	银行存款
45	中国建设银行股份有限公司景德镇瓷都支行	1,398.98	1,398.98	-	银行存款
46	九江银行股份有限公司景德镇分行	1,175.37	1,175.37	-	银行存款
47	中国农业银行股份有限公司九江九龙支行	202.86	202.86	-	银行存款
48	中国工商银行股份有限公司九江长虹支行	178.23	178.23	-	银行存款
49	北京银行股份有限公司南昌分行营业部	0.26	0.26	-	银行存款
50	赣州银行股份有限公司青年支行	4,255.02	2,410.67	1,844.35	银行存款，其他货币资金
51	九江银行股份有限公司赣州分行	35.33	35.33	-	银行存款
52	中国建设银行股份有限公司乐平支行	274.94	274.94	-	银行存款
53	中国建设银行股份有限公司南昌昌北支行	696.37	696.37	-	银行存款
54	北京银行股份有限公司南昌青山湖支行	1,654.23	960.73	693.50	银行存款，其他货币资金
55	招商银行股份有限公司南昌朝阳支行	0.09	0.09	-	银行存款
56	厦门银行股份有限公司	12,734.64	11,234.64	1,500.00	银行存款，其他货币资金
57	招商银行股份有限公司南昌阳明路支行	6.06	6.06	-	银行存款
58	中国银行股份有限公司南昌市昌北支行	13.26	13.26	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
59	中国建设银行股份有限公司南昌赣江新区支行	82.95	82.95	-	银行存款
60	上饶银行股份有限公司鄱阳支行	796.28	796.28	-	银行存款
61	中国建设银行股份有限公司鄱阳支行	241.30	241.30	-	银行存款
62	中国农业银行股份有限公司鄱阳县支行	326.14	326.14	-	银行存款
63	上饶银行股份有限公司铅山河口支行	256.42	256.42	-	银行存款
64	九江银行股份有限公司上饶县支行	28.79	28.79	-	银行存款
65	中国建设银行股份有限公司铅山城南支行	121.58	121.58	-	银行存款
66	中国工商银行股份有限公司瑞金支行	0.01	0.01	-	银行存款
67	招商银行股份有限公司赣州分行	829.09	119.89	709.20	银行存款，其他货币资金
68	招商银行股份有限公司赣州瑞金支行	2,467.23	2,467.23	-	银行存款
69	中国建设银行股份有限公司瑞金支行	643.85	643.85	-	银行存款
70	中国农业银行股份有限公司瑞金市支行	3,240.43	2,994.30	246.13	银行存款，其他货币资金
71	中国农业银行股份有限公司瑞金梅岗分理处	26.80	26.80	-	银行存款
72	中国银行股份有限公司瑞金支行	760.91	760.91	-	银行存款
73	中国民生银行股份有限公司南昌分行	2,307.06	2,307.06	-	银行存款
74	北京银行股份有限公司南昌分行	19.75	19.75	-	银行存款
75	瑞金市农村信用合作联社	166.03	166.03	-	银行存款
76	中国邮政储蓄银行股份有限公司瑞金市象湖镇支行	313.19	313.19	-	银行存款
77	赣州银行股份有限公司瑞金支行	41.06	41.06	-	银行存款
78	九江银行股份有限公司于都支行	2,283.12	2,040.42	242.70	银行存款，其他货币资金
79	北京银行股份有限公司赣州分行	11.70	11.70	-	银行存款
80	北京银行股份有限公司南昌高新支行	1,000.00	1,000.00	-	银行存款
81	中国银行股份有限公司上饶市广丰区鸟林街支行	180.30	180.30	-	银行存款
82	中国建设银行股份有限公司广丰支行	8.24	8.24	-	银行存款
83	招商银行股份有限公司上饶广丰支行	1.07	1.07	-	银行存款
84	中国银行股份有限公司上犹支行	86.69	86.69	-	银行存款
85	中国农业银行股份有限公司石城西华支行	249.34	249.34	-	银行存款
86	中国银行股份有限公司石城支行	300.60	300.60	-	银行存款
87	江西石城农村商业银行股份有限公司	1,914.03	1,914.03	-	银行存款
88	赣州银行股份有限公司石城支行	176.24	176.24	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
89	中国工商银行股份有限公司万年支行	308.06	308.06	-	银行存款
90	中国农业银行股份有限公司万年县支行	1,509.85	1,509.85	-	银行存款
91	中国银行股份有限公司万年支行	1,465.20	1,465.20	-	银行存款
92	江西农村商业银行股份有限公司万年支行	1,771.50	1,771.50	-	银行存款
93	中国邮政储蓄银行股份有限公司万年县支行	527.41	527.41	-	银行存款
94	九江银行股份有限公司万年支行	5,714.18	5,714.18	-	银行存款
95	上饶银行股份有限公司万年支行	6,576.36	6,576.36	-	银行存款
96	江西银行股份有限公司上饶万年支行	199.97	199.97	-	银行存款
97	中国邮政储蓄银行上饶支行	1,341.77	-	1,341.77	其他货币资金
98	江西万年农村商业银行股份有限公司	257.68	257.68	-	银行存款
99	兴国县农村信用合作联社工业园信用社	26.82	26.82	-	银行存款
100	赣州银行股份有限公司兴国支行	813.39	813.39	-	银行存款
101	中国农业银行股份有限公司兴国洪门分理处	1,040.06	1,040.06	-	银行存款
102	中国农业银行股份有限公司寻乌县支行	130.00	130.00	-	银行存款
103	江西寻乌农村商业银行股份有限公司城区支行	59.74	59.74	-	银行存款
104	赣州银行股份有限公司寻乌支行	742.51	62.51	680.00	银行存款，其他货币资金
105	中国邮政储蓄银行股份有限公司寻乌县中山路支行	0.14	0.14	-	银行存款
106	中国建设银行股份有限公司余江白塔路支行	108.32	108.32	-	银行存款
107	鹰潭农村商业银行股份有限公司余江支行	379.87	379.87	-	银行存款
108	中国工商银行股份有限公司赣州贡江支行	474.66	474.66	-	银行存款
109	中国银行股份有限公司赣州市城东支行	115.78	115.78	-	银行存款
110	中国银行股份有限公司于都支行	172.79	172.79	-	银行存款
111	赣州银行股份有限公司于都支行	1.74	1.74	-	银行存款
112	江西银行股份有限公司赣州于都支行	9.99	9.99	-	银行存款
113	中国建设银行股份有限公司余干支行	493.33	493.33	-	银行存款
114	中国工商银行股份有限公司玉山支行	805.78	805.78	-	银行存款
115	江西玉山农村商业银行股份有限公司	1,037.72	1,037.72	-	银行存款
116	九江银行股份有限公司上饶分行	17.69	17.69	-	银行存款
117	中国建设银行股份有限公司玉山支行	1,748.00	1,748.00	-	银行存款
118	中国农业银行股份有限公司玉山县支行	145.90	145.90	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
119	玉山三清山村镇银行股份有限公司	1,370.64	1,370.64	-	银行存款
120	中国银行股份有限公司玉山支行	636.80	636.80	-	银行存款
121	招商银行股份有限公司南昌青山湖支行	8,225.30	8,225.30	-	银行存款
122	招商银行股份有限公司上饶玉山支行	18.26	18.26	-	银行存款
123	中国邮政储蓄银行股份有限公司玉山县支行	864.38	864.38	-	银行存款
124	中国邮政储蓄银行股份有限公司上饶市分行	88.56	-	88.56	其他货币资金
125	赣州农村商业银行股份有限公司沙河支行	43.54	43.54	-	银行存款
126	中国农业银行股份有限公司赣州市分行营业部	23.16	23.16	-	银行存款
127	江西银行股份有限公司赣州赣县支行	21.51	21.51	-	银行存款
128	中国银行股份有限公司崇义支行	153.59	153.59	-	银行存款
129	崇义县农村信用合作联社中营分社	168.13	168.13	-	银行存款
130	赣州银行股份有限公司崇义支行	0.54	0.54	-	银行存款
131	江西赣州银座村镇银行股份有限公司崇义支行	173.42	173.42	-	银行存款
132	兴业银行股份有限公司赣州分行	4.00	4.00	-	银行存款
133	于都农村信用合作社联合社营业部	142.68	142.68	-	银行存款
134	中国银行股份有限公司南昌市青湖支行	746.47	746.47	-	银行存款
135	中国建设银行股份有限公司南昌高新支行	111.23	111.23	-	银行存款
136	上海浦东发展银行股份有限公司南昌红谷支行	232.82	232.82	-	银行存款
137	华夏银行股份有限公司南昌分行	1.45	1.45	-	银行存款
138	兴业银行股份有限公司南昌洪城支行	2.87	2.87	-	银行存款
139	中信银行股份有限公司南昌北京东路支行	9.80	9.80	-	银行存款
140	中国邮政储蓄银行股份有限公司江西省分行	1,200.78	1,200.78	-	银行存款
141	上饶银行股份有限公司南昌分行	2,416.25	2,416.25	-	银行存款
142	中国工商银行股份有限公司于都支行	154.36	154.36	-	银行存款
143	中国农业银行股份有限公司于都禾丰分理处	162.36	162.36	-	银行存款
144	农商银行有限公司于都支行禾丰分理处	303.94	303.94	-	银行存款
145	宁都县农村信用合作联社工业园分社	50.02	50.02	-	银行存款
146	中国农业银行股份有限公司宁都翠峰支行	742.48	742.48	-	银行存款
147	中国光大银行股份有限公司南昌分行	33.45	33.45	-	银行存款
148	华夏银行股份有限公司南昌分行营业部	0.56	0.56	-	银行存款
149	广发银行股份有限公司南昌分行	2,169.24	2,169.24	-	银行存款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	存放地点	合计	存放方式		披露分类
			活期存款	保证金存款	
150	中信银行股份有限公司南昌分行营业部	5,968.21	5,968.21	-	银行存款
151	中国农业银行股份有限公司南昌象湖支行	175.98	175.98	-	银行存款
152	中国银行海南省分行营业部	44.17	44.17	-	银行存款
153	南昌农村商业银行股份有限公司高新支行	4.08	4.08	-	银行存款
154	上海浦东发展银行股份有限公司九江分行	27.24	0.00	27.24	银行存款，其他货币资金
155	九江银行股份有限公司德安支行	4,000.00	-	4,000.00	其他货币资金
合计		**122,671.39**	**109,013.70**	**13,657.69**	-

针对资金管理流程，发行人建立了较为完善的内部控制制度，每月对所有银行存款账户获取对账单编制余额调节表并经适当层级管理层审批。会计师于每年年末独立发送银行询证函，获取外部证据。公司银行相关存款金额真实、准确。

（2）公司不存在通过银行进行资金归集或呈现余额管理的情形

公司及子公司的银行存款主要存放于中国建设银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司等大型国有银行及股份制商业银行，公司不存在与控股股东或其关联方签署金融服务协议，进而对公司及子公司账户资金进行向上归集的情形；不存在按照“零余额管理”方式对公司及子公司进行余额管理的情形；亦不存在其他通过银行进行资金归集或呈现余额管理的情形。

（3）公司持有大额货币资金并持续增长的情况下未用于偿还债务的原因

根据金融机构相关规则，公司向银行申请贷款、开具承兑汇票及保函等业务之前，需向银行存放一定的保证金，即受限资金。同时，按照《中华人民共和国环境保护法》和《中华人民共和国矿产资源法》等法律法规的规定，公司缴存了一定比例的生态恢复及矿山保证金。剔除上述受限资金，报告期内各期末公司货币资金余额如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
货币资金余额	299,456.60	276,256.41	123,465.95
减：受限资金	4,895.25	7,177.77	13,175.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日常经营性货币资金余额	294,561.35	269,078.63	110,290.67

报告期内各期末公司非受限货币资金的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
日常经营性货币资金余额	294,561.35	269,078.63	110,290.67
较上期末增长额	25,482.72	158,787.97	-
增长幅度	9.47%	143.97%	-

根据上表，报告期内，公司货币资金余额 2018 年末较 2017 年末增幅较大，2019 年末较 2018 年末保持平稳。

公司在持有大额货币资金并持续增长的情况下未用于偿还债务的原因如下：

1）2018 年末、2019 年末较高的货币资金余额用于应对本次募投项目、年度分红、偿还到期应付债券等大额支出需求

2018 年末，公司非受限货币资金余额较 2017 年末增加 15.88 亿元，2019 年末较 2018 年末增加 2.55 亿元。除满足公司经营规模逐步扩大过程中的上述日常营运资金需求、新建部分项目需求、产线技术改造及维修的资金需求外（详见后文 2）和 3）中的分析），主要用于或拟用于本次募投项目、年度分红、偿还到期应付债券等以下事项：

①本次募投项目合计需投入 28.10 亿元，资金来源为本次募集资金及公司自筹资金，在本次募集资金以外，公司仍需投入 18.10 亿元，投资建设进度约 1.5-2 年，大额资金使用投入进度主要集中在 2019 年下半年和 2020 年。且在本次募集资金到位前，公司需先以自有资金先行投入项目建设，资金支出压力较大。

②公司 2018 年、2019 年经营业绩较 2017 年增幅较大，为保持分红政策及分红比例的稳定性，公司 2019 年上半年、2020 年上半年的现金股利分配金额较高，2019 年 5 月现金分红金额为 4.91 亿元、2020 年 5 月现金分红金额为 5.58 亿元，较 2017 年的 2.15 亿元均有较大幅度的增加。

③公司于 2012 年 10 月和 2014 年 9 月分别公开发行了 5 亿元公司债券，分别于 2017 年 10 月和 2019 年 9 月到期。为偿还 2019 年 9 月到期的 5 亿元公司债券本息，公司本部需在报告期末提前进行相关财务安排；同时，2017 年 10 月到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期偿付的 5 亿元公司债券本息，加大了当时公司的财务压力，故 2017 年末的短期借款余额也略高于报告期内其他年度。

④除上述事项外，2018 年末至今，公司合并报表范围内非全资子公司的现金分红需求将使合并报表货币资金余额有所下降、已计提备付的瑞金万年青环保搬迁事项的资金支付需求等，均对公司货币资金构成支出需求。

综上，截至 2018 年末，除各年度差异较小的日常营运资金需求外，公司未来 1-2 年的上述支出事项合计将达到 20-30 亿元，整体资金需求量较高，资金支出具备明确原因及合理性，与期末货币资金余额规模相匹配。

2）公司日常生产经营对资金的需求

在基础设施建设、房地产、农村房屋改造等主要需求整体保持平稳的大背景下，公司为了抓住发展机遇，维持企业长期稳定可持续发展，不断扩大公司规模及经营业务布局，在推动水泥主业稳健发展的同时，以延伸产业链和发展相关多元经营相结合，加码新的增长方向。例如，公司已通过新建和联合重组，在江西省内布局面向终端工程建筑市场的商砼企业约 30 家，商品混凝土年产量已达到 600 万立方米，同时积极拓展新型墙材项目，加快高附加值、低能耗绿色材料发展。

商品混凝土及新型墙材等产品均需给予下游客户或工程商一定的账期，因此公司水泥板块较好的现金流可以“补贴”商品混凝土及新型墙材等产品的生产销售，符合水泥行业纵向延伸的发展趋势。

截至 2019 年末，公司共有 60 余家子公司，各家子公司均需在综合考虑生产周期、应收款项周转期、存货周转期、应付款项周转期、客户与供应商的信用周期、定期批量采购、应急采购等因素的基础上，根据各自的业务规模留存必要的经营资金，以保障其正常运营，以及应对宏观政策变动、行业趋势变动等各类事项的风险准备，所以导致报告期内各期末合计货币资金基数较高。

同时，考虑到短期借款虽然续借难度较小，但短期借款一般要求先还后借，还款与续借时间一般有 1-3 个月的时间差，故保持一定规模的短期借款符合生产经营及财务规划的需求，具备合理性。

3）基于长期稳定可持续发展战略，对新建项目、产线技术改造维修的资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

需求

为保证公司不断扩大生产经营规模和业务布局，公司稳步新建临近终端市场的水泥粉磨项目、混凝土生产项目，以及新型墙材、尾矿资源利用等转型发展项目。同时，公司日常需要对各生产线进行厂房、设备的检测维修，定期滚动对各主要生产线在节能、安全、环保、生产效率等方面进行技术升级改造。该等新建及技改、维修活动均需要相应资金支持。

报告期内，除 2017 年 10 月已偿还和 2019 年 9 月待偿还的各 5 亿元到期债券外，公司长期负债规模较小。其中，除 2019 年末公司长期借款余额为 1.3 亿元外，其余各年末公司均无长期借款余额，公司新建项目、产线技术改造维修等支出均主要通过自有资金支付或短期借款周转，对货币资金需求较多。

4）与同行业公司对比情况

报告期内，同行业可比上市公司货币资金、货币资金占流动资产比例和短期借款情况如下：

单位：亿元

公司名称	2019 年末				2018 年末				2017 年末			
	货币资金	占流动资产的比例	短期借款	货币资金与短期借款的比值	货币资金	占流动资产的比例	短期借款	货币资金与短期借款的比值	货币资金	占流动资产的比例	短期借款	货币资金与短期借款的比值
海螺水泥	549.77	56.61%	29.42	18.69	376.19	52.21%	13.77	27.32	247.60	53.88%	9.35	26.48
冀东水泥	59.79	34.35%	76.01	0.79	93.47	36.53%	126.53	0.74	36.32	32.36%	126.82	0.29
华新水泥	51.08	50.33%	1.97	25.93	53.27	50.49%	6.21	8.58	36.06	41.13%	11.42	3.16
上峰水泥	27.80	55.02%	11.97	2.32	9.15	26.10%	8.13	1.13	5.33	21.84%	13.62	0.39
福建水泥	6.35	70.42%	12.72	0.50	7.00	69.76%	13.71	0.51	3.77	51.88%	18.73	0.20
宁夏建材	8.33	35.36%	3.33	2.50	6.36	27.94%	2.90	2.19	7.93	30.96%	6.47	1.23
塔牌集团	12.87	24.36%	-	-	14.72	27.12%	-	-	9.97	20.07%	0.20	49.85
同行业平均	-	**46.64%**	-	-	-	**41.45%**	-	-	-	**36.02%**	-	-
万年青	**29.95**	**64.94%**	**10.02**	**2.99**	**27.63**	**62.97%**	**12.38**	**2.23**	**12.35**	**45.14%**	**13.56**	**0.91**

根据上表，报告期内，同行业可比上市公司均持有一定规模的短期借款，其中海螺水泥和华新水泥在报告期内货币资金占流动资产的比例较高、货币资金与短期借款的比值较高，且未使用货币资金对短期借款进行全部偿还；上峰水泥和宁夏建材期末货币资金和短期借款金额较为平衡，虽然货币资金足以覆盖短期借

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款，但并未用于全部偿还短期借款；冀东水泥的短期借款金额高于自身持有的货币资金，且货币资金和短期借款规模均处于较高水平。

报告期内，水泥行业整体盈利情况较好，发行人货币资金占流动资产比例高于同行业公司、短期借款规模较为稳定，主要原因包括：（1）发行人营业收入中混凝土产品销售占比平均高于 20%（同行业大多数公司不超过 5%），混凝土产品的账期较长、应收账款周转率较低，与水泥产品先款后货的现金流情况存在较大差异，且混凝土企业距离终端市场较近、经营主体较多、各主体均需要保持一定规模的资金，因此总体需要占用较多营运资金；（2）发行人 2018 年末、2019 年末预计未来在募投项目、现金分红、偿付到期债券等方面有较大规模的现金支出，因此保有规模较大的货币资金，使 2018 年末和 2019 年末货币资金占流动资产的比例明显高于同行业公司，具备合理性。

3、应收票据和应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 10,575.41 万元、21,137.72 万元和 1,788.95 万元，占流动资产的比例分别为 3.87%、4.82%和 0.39%。

其中，2019 年执行新金融工具准则后，由于银行承兑汇票背书频率较高，公司将其全部由应收票据重分类至应收款项融资。2019 年末，公司应收款项融资余额为 25,290.47 万元，均为银行承兑汇票，占期末流动资产的比例为 5.48%。

综合考虑应收票据和应收款项融资，公司应收票据和应收款项融资主要由银行承兑汇票和商业承兑汇票构成，主要产生于商品混凝土的销售和少量工程项目中水泥的销售，各期末余额与各年度营业收入变动趋势基本保持一致。报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资科目明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑票据	25,290.47	93.39	19,397.60	91.77	7,607.59	71.94
商业承兑票据	1,788.95	6.61	1,740.12	8.23	2,967.81	28.06
合计	**27,079.42**	**100.00**	**21,137.72**	**100.00**	**10,575.41**	**100.00**

4、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 59,216.63 万元、67,989.79 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元和 64,637.52 万元，占流动资产的比例分别为 21.65%、15.50%和 14.02%。报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

2019年末

序号	单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备余额
1	中铁建设集团有限公司（科创中心）	1,913.26	2.51%	95.66
2	中海青岚大道项目（省二建）	1,569.55	2.06%	78.48
3	浙江横店热电有限公司	1,385.39	1.82%	69.27
4	江西建工第三建筑有限责任公司（新加坡国际健康城）	1,309.05	1.72%	65.45
5	中铁十局（集团）有限公司中铁十局赣州快速路项目	1,250.07	1.64%	62.50
合计		**7,427.32**	**9.75%**	**371.36**

2018年末

序号	单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备余额
1	中国水利水电第十六局有限公司	2,285.93	3.02%	114.30
2	中铁建设集团有限公司（科创中心）	1,640.13	2.16%	82.01
3	华润水泥投资有限公司	1,237.74	1.63%	61.89
4	中电建集团江西水电有限公司	1,230.39	1.62%	61.52
5	美康绿色建筑工程股份有限公司	1,056.46	1.39%	52.82
合计		**7,450.65**	**9.82%**	**372.53**

2017 年末

序号	单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备余额
1	中铁隧道四处有限公司（南昌配套服务中心 F 区项目）	1,560.57	2.34%	78.03
2	南昌市东弘建筑材料有限公司	992.87	1.49%	49.64
3	江西建工第三建筑有限责任公司	867.08	1.3%	57.89
4	上海蓝江建设集团有限公司（南昌绿地国际双创中心项目二期）	845.41	1.27%	42.27
5	中恒建设集团有限公司	828.57	1.24%	26.43
合计		**5,094.48**	**7.64%**	**254.26**

2019 年末，公司应收账款较上年末略有下降；2018 年末，公司应收账款较上年末增加 8,773.16 万元，增幅为 14.82%，主要系当年度商品混凝土销量增幅较大所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近三年末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2019 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	75,849.88	99.57%	11,212.36	14.78%	64,637.52
其中：1 年以内	57,501.69	75.48%	3,323.09	5.78%	54,178.60
1 至 2 年	10,368.09	13.61%	1,656.94	15.98%	8,711.15
2 至 3 年	3,296.76	4.33%	1,548.99	46.99%	1,747.77
3 年以上	4,683.34	6.15%	4,683.34	100.00%	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	**329.97**	**0.43%**	**329.97**	**100.00%**	**0.00**
合计	**76,179.85**	**100.00%**	**11,542.33**	**-**	**64,637.52**
2018 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	**75,393.37**	**99.45%**	**7,403.58**	**9.82%**	**67,989.79**
其中：1 年以内	58,235.91	76.82%	2,911.80	5.00%	55,324.11
1 至 2 年	8,403.06	11.08%	840.31	10.00%	7,562.75
2 至 3 年	4,165.32	5.49%	833.06	20.00%	3,332.25
3 至 4 年	1,228.84	1.62%	368.65	30.00%	860.19
4 至 5 年	1,820.97	2.40%	910.48	50.00%	910.48
5 年以上	1,539.28	2.03%	1,539.28	100.00%	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	**416.24**	**0.55%**	**416.24**	**100.00%**	**0.00**
合计	**75,809.61**	**100.00%**	**7,819.82**	**-**	**67,989.79**
2017 年 12 月 31 日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	**65,958.71**	**99.08%**	**6,742.08**	**10.22%**	**59,216.63**
其中：1 年以内	44,718.49	67.17%	2,235.92	5.00%	42,482.56
1 至 2 年	11,372.67	17.08%	1,137.27	10.00%	10,235.41
2 至 3 年	5,293.96	7.95%	1,058.79	20.00%	4,235.17
3 至 4 年	2,883.05	4.33%	864.91	30.00%	2,018.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4 至 5 年	490.73	0.74%	245.36	50.00%	245.36
5 年以上	1,199.82	1.80%	1,199.82	100.00%	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	**613.37**	**0.92%**	**613.37**	**100.00%**	**0.00**
合计	**66,572.08**	**100.00%**	**7,355.44**	**-**	**59,216.63**

公司已按相关会计准则和会计政策足额计提应收账款坏账准备。报告期各期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 67.17%、76.82%和 75.48%，整体呈现上升趋势，公司应收账款账龄结构较为健康。

5、预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 13,391.52 万元、16,286.33 万元和 17,374.24 万元，占流动资产的比例分别为 4.90%、3.71%和 3.77%。

公司的预付款项主要为预付供应商的原材料采购款。2019 年末，公司预付账款较上年末总体保持稳定；2018 年末，公司预付账款较上年末增加 2,894.81 万元，增幅为 21.62%，主要系新增预付煤炭及设备采购款所致。

6、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 9,061.79 万元、3,639.90 万元和 3,504.58 万元，占流动资产的比例分别为 3.31%、0.83%和 0.76%。

公司的其他应收款主要为前财务部长票据案相关应收款、保证金和借款等。报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元，%

2019年12月31日

序号	单位名称	款项性质	余额	占比	坏账准备余额	账面价值
1	肖福明	票据丧失款	16,169.37	74.06	16,169.37	0.00
2	安远县财政局	应收账付款	250.00	1.15	12.50	237.50
3	赣州建邦混凝土有限公司	保证金	200.00	0.92	10.00	190.00
4	德安县财政局	保证金	198.27	0.91	9.91	188.36
5	张玉贵	保证金	180.00	0.82	180.00	0.00
合计			**16,997.64**	**74.47**	**16,381.78**	**615.86**

2018年12月31日

序	单位名称	款项性质	余额	占比	坏账准备	账面

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号					余额	价值
1	肖福明	票据丧失款	16,169.37	70.63	16,169.37	0.00
2	万年县文龙实业有限公司	银行强制划走资金	802.79	3.51	802.79	0.00
3	上饶市财政局	保证金	320.00	1.40	16.00	304.00
4	安远县财政局	保证金	250.00	1.09	12.50	237.50
5	德安县财政局	保证金	198.27	0.87	9.91	188.36
合计			**17,740.42**	**77.50**	**17,010.57**	**729.85**

2017 年 12 月 31 日

序号	单位名称	款项性质	余额	占比	坏账准备余额	账面价值
1	肖福明	票据丧失款	17,583.37	62.62	16,169.37	1,414.00
2	中国外贸融资租赁有限公司	融资租赁保证金	3,300.00	11.75	0.00	3,300.00
3	招银金融租赁有限公司	融资租赁保证金	1,788.51	6.37	0.00	1,788.51
4	万年县文龙实业有限公司	银行强制划走资金	802.79	2.86	802.79	0.00
5	瑞金市沙洲坝镇人民政府	借款	200.00	0.71	100.00	100.00
合计			**23,674.66**	**84.31**	**17,072.15**	**6,602.51**

受前财务部长挪用资金、骗取票据承兑案的影响，因该案发生的对肖福明和万年县文龙实业有限公司的应收款使得公司各期末的其他应收款余额较高。除上述其他应收款外，报告期内公司其他应收款为经营活动相关的保证金及其他借款等。

2017 年末和 2018 年末，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元，%

2018 年 12 月 31 日

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	**16,972.15**	**74.14**	**16,972.15**	**100.00**	**0.00**
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	**5,487.25**	**23.97**	**1,873.89**	**34.15**	**3,613.37**
其中：1 年以内小计	2,989.73	13.06	149.49	5.00	2,840.24
1 至 2 年	257.76	1.13	25.78	10.00	231.99
2 至 3 年	365.12	1.59	73.02	20.00	292.10
3 至 4 年	84.25	0.37	25.27	30.00	58.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4 至 5 年	380.13	1.66	190.06	50.00	190.06
5 年以上	1,410.26	6.16	1,410.26	100.00	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	**433.21**	**1.89**	**433.21**	**100.00**	**0.00**
合计	**22,892.61**	**100.00%**	**19,279.25**	**-**	**3,613.37**

2017 年 12 月 31 日

类别	**账面余额**		**坏账准备**		**账面价值**
	金额	**占比**	**金额**	**计提比例**	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	**18,386.15**	**65.48**	**16,972.15**	**92.31**	**1,414.00**
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	**9,180.75**	**32.70**	**1,559.50**	**16.99**	**7,621.25**
其中：1 年以内小计	1,181.09	4.21	59.05	5.00	1,122.04
1 至 2 年	664.96	2.37	66.50	10.00	598.47
2 至 3 年	96.54	0.34	19.31	20.00	77.23
3 至 4 年	483.57	1.72	145.07	30.00	338.50
4 至 5 年	793.00	2.82	396.50	50.00	396.50
5 年以上	873.07	3.11	873.07	100.00	0.00
特定款项组合	5,088.51	18.12	0.00	0.00	5,088.51
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	**511.23**	**1.82**	**511.23**	**100.00**	**0.00**
合计	**28,078.13**	**100.00**	**19,042.88**	**-**	**9,035.25**

截至 2018 年末，前财务部长肖福明票据案已经审理完毕，公司已根据实际追缴情况调整相关科目余额，并已全额计提坏账准备。

2019 年度，公司因执行新金融工具准则，2019 年末对其他应收款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	**第一阶段**	**第二阶段**	**第三阶段**	**合计**
	未来 12 个月预期信用损失	**整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）**	**整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）**	
2019 年 1 月 1 日余额	174.94	1,475.70	17,435.36	19,086.00
本期计提	-47.33	-88.08	180.00	44.59
本期核销	-	-	802.79	802.79
2019 年 12 月 31 日余额	127.62	1,387.62	16,812.57	18,327.81

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中，按第一阶段计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

款项性质	期末余额	预期信用损失率（%）	期末坏账准备	期初余额	预期信用损失率（%）	期初坏账准备
保证金（含押金）	1,217.24	5.00	60.86	1,701.23	5.00	85.06
备用金	236.88	5.00	11.84	285.86	5.00	14.29
社保、公积金等	725.26	5.00	36.26	969.67	5.00	48.48
应收政府款项	372.96	5.00	18.65	542.09	5.00	27.10
合计	**2,552.34**	**5.00**	**127.62**	**3,498.85**	**5.00**	**174.94**

按第二阶段账龄迁移率方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	期末余额	预期信用损失率（%）	期末坏账准备	期初余额	预期信用损失率（%）	期初坏账准备
1年以内	916.80	5.58	51.11	823.99	7.87	64.81
1至2年	133.99	9.80	13.14	20.13	9.40	1.89
2至3年	134.52	30.63	41.20	179.84	20.84	37.47
3年以上	1,282.17	100.00	1,282.17	1,371.52	100.00	1,371.52
合计	**2,467.47**	**-**	**1,387.62**	**2,395.49**	**-**	**1,475.70**

7、存货

报告期各期末，公司存货账面价值49,779.03万元、51,584.47万元和44,070.14万元，占流动资产的比例分别为 18.20%、11.76%和 9.56%。公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，报告期各期末的明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	35,293.23	80.08	37,859.31	73.39	39,254.16	78.86
在产品	1,095.48	2.49	12,265.74	23.78	9,150.16	18.38
库存商品	6,183.57	14.03	831.89	1.61	537.51	1.08
发出商品	1,017.64	2.31	226.21	0.44	190.29	0.38
包装物	420.42	0.95	366.02	0.71	301.55	0.61
低值易耗品	42.72	0.10	35.29	0.07	333.13	0.67
委托加工物资	17.08	0.04	0.00	0.00	12.23	0.02
合计	**44,070.14**	**100.00**	**51,584.47**	**100.00**	**49,779.03**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，公司存货水平总体保持稳定。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 7,975.69 万元、1,794.60 万元和 5,027.42 万元，占流动资产的比例分别为 2.92%、0.41%和 1.09%。公司其他流动资产主要为保险费和待抵扣税金，报告期各期末的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
保险费	220.59	193.57	307.65
待抵扣税金	4,619.85	1,574.47	7,658.51
待摊费用	132.11	-	-
其他	54.88	26.56	9.53
合计	**5,027.42**	**1,794.60**	**7,975.69**

9、可供出售金融资产、其他权益工具投资、其他非流动金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 34,545.46 万元、36,506.69 万元和 76,764.02 万元（根据新金融工具准则的要求，公司于 2019 年将该科目纳入“其他权益工具投资”和“其他非流动金融资产”科目核算），占非流动资产的比例分别为 6.13%、6.44%和 10.67%。

公司可供出售金融资产主要为对同行业的水泥和建材公司以及对农商行及投资基金等的投资。2019 年，公司根据新金融工具准则的规定进行了会计政策变更，将 2018 年末可供出售金融资产中的 26,306.69 万元重分类为其他权益工具投资，以公允价值重新计量且其变动计入其他综合收益，2019 年初重新计量后的其他权益工具投资账面价值为 48,586.33 万元，期末账面价值为 55,848.11 万元。同时，公司将 2018 年末除重分类至其他权益工具投资以外的其他可供出售金融资产，重分类至其他非流动金融资产，2019 年初的其他非流动金融资产账面价值为 10,200.00 万元，期末账面价值为 20,915.91 万元，期末其他非流动金融资产均为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2018 年末，公司可供出售金融资产较上年末总体保持稳定。2019 年末，公司重分类后的其他权益工具投资和其他非流动金融资产较重分类前的 2018 年末可供出售金融资产增加 40,257.33 万元，主要系：1）2019 年初重分类后以公允

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价值重新计量的其他权益投资账面价值较重分类前的可供出售金融资产账面价值增加 22,279.64 万元；2）2019 年，公司其他非流动金融资产主要为宁波鼎锋明道万年青投资合伙企业（有限合伙）的投资权益，其投资的企业实现上市，按照公允价值计量使该投资权益账面价值增加 11,115.91 万元。

10、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值（不包括固定资产清理）分别为 403,734.12 万元、386,351.48 万元和 368,913.11 万元，占非流动资产的比例分别为 71.60%、68.18%和 51.28%。公司的固定资产主要为房屋建筑物及机器设备，报告期各期末的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋及建筑物	246,545.53	66.83	248,808.52	64.40	253,566.51	62.81
机器设备	105,308.70	28.55	118,796.87	30.75	130,498.68	32.32
运输设备	14,765.30	4.00	16,564.01	4.29	17,883.59	4.43
电子设备	2,293.58	0.62	2,182.07	0.56	1,785.33	0.44
合计	**368,913.11**	**100.00**	**386,351.48**	**100.00**	**403,734.12**	**100.00**

报告期各期末，公司固定资产账面价值呈小幅下降趋势，主要系计提折旧及处置固定资产所致。

11、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 73,592.47 万元、82,161.42 万元和 162,092.12 万元，占非流动资产的比例分别为 13.05%、14.50%和 22.53%。公司的无形资产主要为土地使用权和采矿权，报告期各期末的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	52,677.00	32.50	46,579.86	56.69	42,820.90	58.19
采矿权	106,369.42	65.62	31,879.31	38.80	29,444.27	40.01
商标使用权	0.00	0.00	486.73	0.59	981.72	1.33
其他	3,045.71	1.88	3,215.52	3.91	345.57	0.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**162,092.12**	**100.00**	**82,161.42**	**100.00**	**73,592.47**	**100.00**

报告期各期末，公司无形资产账面价值呈上升趋势，主要系新购置土地、新取得采矿权或补缴采矿权费等所致。

12、商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 28,867.64 万元、26,728.75 万元和 25,346.00 万元，占非流动资产的比例分别为 5.12%、4.72%和 3.52%。公司的商誉主要系报告期外收购水泥、混凝土生产企业所形成。

报告期期初，公司商誉原值合计 2.49 亿元；报告期内，公司仅 2017 年收购江西三环水泥有限公司事项新增 8,555.21 万元商誉。近三年，公司根据各子公司实际经营情况对商誉进行减值测试并计提减值准备，具体计提情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司	-	623.25	1,200.00
江西昊鼎商品混凝土有限公司	-	1,515.64	-
余干县商砼建材有限公司	789.54	-	761.00
锦溪塑料制品有限公司	97.43	-	-
共青城万年青商砼有限公司	38.92	-	-
宁都万年青商砼有限公司	11.29	-	-
鄱阳县恒基建材有限公司	445.58	-	-

（1）2017 年度

1）鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司

鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司因生产用地已明确会被政府征用，经中铭国际评估并出具中铭估报字[2018]第 2012 号估值报告，发行人本期对该公司计提减值准备 1,200.00 万元。

2）余干县商砼建材有限公司

余干县商砼建材有限公司因所在区域的混凝土价格竞争激烈，经减值测试，发行人本期对该公司计提减值准备 761.00 万元。

（2）2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司

因生产用地被政府征用，鄱阳县恒泰商品混凝土有限公司于 2019 年进行异地建设，预计 2019 年底完工。经中铭国际评估并出具中铭估报字[2019]第 2007 号估值报告，发行人本期对该公司计提减值准备 623.25 万元。

2）江西昊鼎商品混凝土有限公司

因环保投入加大及及区域市场竞争加剧，经中铭国际评估并出具中铭估报字[2019]第 2008 号估值报告，发行人本期对该公司计提减值准备 1,515.64 万元。

（3）2019 年度

根据相关子公司实际运行情况、市场行情及中铭国际评估出具的中铭评报字[2020]第 2013 号、中铭评报字[2020]第 2016 号、中铭评报字[2020]第 2015 号等评估报告，公司于 2019 年度对余干县商砼建材有限公司、鄱阳县恒基建材有限公司等子公司计提商誉减值准备。

公司根据各子公司实际经营情况、未来发展前景并结合评估机构的价值评估，对商誉进行减值测试并相应计提减值准备。报告期内计提商誉减值具有真实合理的原因，减值准备计提充分。

（二）负债情况

1、负债的构成

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	100,200.00	23.39%	123,799.00	31.27%	135,599.00	36.25%
应付票据	11,822.08	2.76%	9,790.18	2.47%	23,191.12	6.20%
应付账款	76,771.04	17.92%	73,940.28	18.67%	74,164.06	19.83%
预收款项	16,274.29	3.80%	14,198.55	3.59%	12,160.77	3.25%
应付职工薪酬	6,921.87	1.62%	5,790.70	1.46%	6,010.29	1.61%
应交税费	40,871.83	9.54%	48,130.19	12.16%	25,905.70	6.93%
其他应付款	28,183.10	6.58%	30,321.85	7.66%	29,346.46	7.85%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中：应付利息	49.02	0.01%	99.65	0.03%	107.60	0.03%
应付股利	-	-	635.00	0.16%	-	-
其他流动负债	23,949.70	5.59%	22,465.11	5.67%	3,397.29	0.91%
流动负债合计	**304,993.91**	**71.21%**	**328,435.86**	**82.95%**	**309,774.69**	**82.81%**
非流动负债：						
长期借款	13,000.00	3.04%	-	-	-	-
应付债券	-	-	50,992.69	12.88%	50,951.10	13.62%
其中：优先股	-	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-	-
长期应付款	92,404.69	21.57%	9,463.33	2.39%	6,503.35	1.74%
预计负债	-	-	2,026.43	0.51%	1,297.21	0.35%
递延收益	6,807.68	1.59%	2,236.99	0.56%	2,396.95	0.64%
递延所得税负债	11,110.77	2.59%	2,800.89	0.71%	3,148.94	0.84%
非流动负债合计	**123,323.13**	**28.79%**	**67,520.32**	**17.05%**	**64,297.55**	**17.19%**
负债合计	**428,317.05**	**100.00%**	**395,956.19**	**100.00%**	**374,072.24**	**100.00%**

报告期各期末，公司负债总额分别为 374,072.24 万元、395,956.19 万元和 428,317.05 万元。2019 年末，公司负债总额较上年末增加 32,360.86 万元，增幅为 8.17%，主要系长期应付款大幅增加所致。2018 年末，公司负债总额较上年末增加 21,883.95 万元，增幅为 5.85%，主要系：1）2018 年度经营业绩大幅提升使得期末应交税费增加 22,224.49 万元；2）2018 年度预提 16,200.00 万元环境保护拆迁安置费计入其他流动负债所致。

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 309,774.69 万元、328,435.86 万元和 304,993.91 万元，流动负债占总负债的比例分别为 82.81%、82.95%和 71.21%。公司流动负债中各项目的占比如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	100,200.00	32.85%	123,799.00	37.69%	135,599.00	43.77%
应付票据	11,822.08	3.88%	9,790.18	2.98%	23,191.12	7.49%
应付账款	76,771.04	25.17%	73,940.28	22.51%	74,164.06	23.94%
预收款项	16,274.29	5.34%	14,198.55	4.32%	12,160.77	3.93%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付职工薪酬	6,921.87	2.27%	5,790.70	1.76%	6,010.29	1.94%
应交税费	40,871.83	13.40%	48,130.19	14.65%	25,905.70	8.36%
其他应付款	28,183.10	9.24%	30,321.85	9.23%	29,346.46	9.47%
其中：应付利息	49.02	0.02%	99.65	0.03%	107.60	0.03%
应付股利	-	-	635.00	0.19%	-	-
其他流动负债	23,949.70	7.85%	22,465.11	6.84%	3,397.29	1.10%
流动负债合计	**304,993.91**	**100.00%**	**328,435.86**	**100.00%**	**309,774.69**	**100.00%**

报告期各期末，公司非流动负债金额分别为 64,297.55 万元、67,520.32 万元和 123,323.13 万元，非流动负债占总负债的比例分别为 17.19%、17.05%和 28.79%。公司非流动负债中各项目的占比如下：

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	13,000.00	10.54%	-	-	-	-
应付债券	-	-	50,992.69	75.52%	50,951.10	79.24%
其中：优先股	-	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-	-
长期应付款	92,404.69	74.93%	9,463.33	14.02%	6,503.35	10.11%
预计负债	-	-	2,026.43	3.00%	1,297.21	2.02%
递延收益	6,807.68	5.52%	2,236.99	3.31%	2,396.95	3.73%
递延所得税负债	11,110.77	9.01%	2,800.89	4.15%	3,148.94	4.90%
非流动负债合计	**123,323.13**	**100.00%**	**67,520.32**	**100.00%**	**64,297.55**	**100.00%**

2、短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 135,599.00 万元、123,799.00 万元和 100,200.00 万元，占流动负债的比例分别为 43.77%、37.69%和 32.85%，短期借款余额保持相对稳定。

公司短期借款均为日常经营所需的银行贷款，由公司合并范围内主体进行保证担保或抵押担保，报告期各期末的构成如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

抵押借款	800.00	-	13,900.00
保证借款	99,400.00	123,799.00	106,700.00
信用借款	-	-	14,999.00
合计	**100,200.00**	**123,799.00**	**135,599.00**

报告期各期末，公司短期借款余额保持相对稳定。

3、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余额分别为 97,355.17 万元、83,730.46 万元和 88,593.12 万元，占流动负债的比例分别为 31.43%、25.49%和 29.05%。

公司应付票据及应付账款主要由供应商材料采购款构成。公司的应付票据均为银行承兑汇票，截至报告期末，不存在已到期尚未兑付的应付票据。公司的应付账款的账龄主要为一年以内，账龄超过一年的重要应付账款均在结算期内，不存在逾期的情形。截至报告期末，公司应付账款余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 12,160.77 万元、14,198.55 万元和 16,274.29 万元，占流动负债的比例分别为 3.93%、4.32%和 5.34%。

公司预收款项主要系公司先款后货的经销模式下，经销商打款与提货之间存在时间差所致。截至报告期末，公司预收账款余额中无预收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，也无预收其他关联方款项。

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 25,905.70 万元、48,130.19 万元和 40,871.83 万元，占流动负债的比例分别为 8.36%、14.65%和 13.40%。

公司的应交税费主要为增值税和企业所得税。2018 年末和 2019 年末，公司应交税费余额较 2017 年末增幅较大，主要系报告期内公司经营业绩同比有较大幅度的上升，使得增值税和企业所得税相应上升所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 29,346.46 万元、30,321.85 万元和 28,183.10 万元，占流动负债的比例分别为 9.47%、9.23%和 9.24%。

公司报告期内的其他应付款主要为保证金和股权转让款。公司保证金主要系收取的客户履约保证金；股权转让款主要包括收购江西昊鼎商品混凝土有限公司及江西天峰建材有限公司等转让款。

7、其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 3,397.29 万元、22,465.11 万元和 23,949.70 万元，占流动负债的比例分别为 1.10%、6.84%和 7.85%。

公司其他流动负债主要包括环境保护拆迁安置费、水电费和销售代理费等，报告期各期末的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
水电费	3,519.25	2,327.20	950.05
销售代理费	1,432.85	2,080.86	1,416.58
环境保护拆迁安置费	14,300.00	16,200.00	-
其他	4,697.60	1,857.05	1,030.66
合计	**23,949.70**	**22,465.11**	**3,397.29**

2019 年末，公司其他流动负债较上年末变动较小。2018 年末，公司其它流动负债较上年末增加 19,067.81 万元，增幅为 561.26%，主要系公司子公司江西瑞金水泥有限责任公司因其卫生防护距离内居民房屋拆迁安置事项，于 2018 年度预提 1.72 亿元环境保护拆迁安置费计入其他流动负债所致，其中 1,000.00 万元已于 2018 年度支付。

8、应付债券

报告期各期末，公司应付债券余额分别为 50,951.10 万元、50,992.69 万元和 0.00 万元，占非流动负债的比例分别为 79.24%、75.52%和 0.00%。

公司的应付债券由 2012 年 10 月发行的 5 亿元五年期公司债券和 2014 年 9 月发行的 5 亿元五年期公司债券构成。2017 年度，公司按期偿还 2012 发行的公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司债券，使得期末债券余额减少 5 亿元；2019 年度，公司按期偿还 2014 年发行的公司债券，使得期末无应付债券余额。

9、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 6,503.35 万元、9,463.33 万元和 92,404.69 万元，占非流动负债的比例分别为 10.11%、14.02%和 74.93%。

公司长期应付款主要为融资租赁应付款项、搬迁补偿款及购买探矿权价款，报告期各期末的构成如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
长期应付款	**63,906.13**	**-**	**4,416.94**
其中：应付中国外贸金融租赁有限公司融资租赁款	-	-	2,652.80
应付招银金融租赁有限公司融资租赁款	-	-	1,764.13
购买探矿权价款	46,208.80	-	-
离退休人员统筹外费用	6,297.33	-	-
购买采矿权价款	11,400.00	-	-
专项应付款	**30,018.61**	**9,463.33**	**2,086.41**
其中：水泥粉磨站退城进园搬迁	2,355.63	2,349.55	2,086.41
鄱阳恒泰异地搬迁	580.98	613.78	-
万年厂异地搬迁	27,082.00	6,500.00	-
减：未确认融资费用	**1,520.06**	**-**	**-**
合计	**92,404.69**	**9,463.33**	**6,503.35**

（三）偿债能力

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

财务指标	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	2017 年末/ 2017 年度
流动比率（倍）	1.51	1.34	0.88
速动比率（倍）	1.35	1.17	0.70
资产负债率（合并）（%）	36.28	39.38	44.67
资产负债率（母公司）（%）	41.84	38.98	39.38
息税折旧摊销前利润（万元）	315,231.46	286,496.56	161,779.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利息保障倍数（倍）	37.40	27.08	9.67
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.88、1.34 和 1.51，速动比率分别为 0.70、1.17 和 1.35，整体呈现上升趋势，短期偿债能力稳步向好。公司流动比率、速动比率与同行业上市公司比较如下：

项目	同行业上市公司	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	塔牌集团	2.98	2.98	3.23
	海螺水泥	3.54	2.76	2.18
	福建水泥	0.40	0.41	0.25
	上峰水泥	1.32	1.09	0.76
	华新水泥	1.12	1.04	0.95
	冀东水泥	0.78	0.83	0.51
	中位数	**1.22**	**1.07**	**0.86**
	平均值	**1.69**	**1.52**	**1.31**
	万年青	**1.51**	**1.34**	**0.88**
速动比率	塔牌集团	2.72	2.69	2.93
	海螺水泥	3.34	2.53	1.96
	福建水泥	0.34	0.34	0.20
	上峰水泥	1.08	0.74	0.48
	华新水泥	0.90	0.83	0.77
	冀东水泥	0.65	0.76	0.44
	中位数	**0.99**	**0.80**	**0.63**
	平均值	**1.51**	**1.32**	**1.13**
	万年青	**1.35**	**1.18**	**0.72**

报告期各期末，公司流动比率、速动比率处于同行业平均水平。公司已着手通过偿还银行贷款等方式逐步减少短期借款的比例，随着流动负债的减少及债务结构的改善，公司的流动比率、速动比率会进一步提升，短期偿债能力会进一步提高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、资产负债率

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 44.67%、39.38%和 36.28%，呈逐年下降趋势。公司资产负债率与同行业上市公司比较如下：

项目	同行业上市公司	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	塔牌集团	16.68%	17.91%	16.38%
	海螺水泥	20.39%	22.15%	24.71%
	福建水泥	61.86%	65.50%	74.09%
	上峰水泥	41.62%	49.06%	60.73%
	华新水泥	36.23%	44.76%	56.87%
	冀东水泥	52.52%	61.56%	72.53%
	中位数	**38.93%**	**46.91%**	**58.80%**
	平均值	**38.22%**	**43.49%**	**50.89%**
	万年青	**36.28%**	**39.38%**	**44.67%**

报告期内，公司的资产负债率低于行业平均水平，长期偿债能力高于行业平均水平。报告期内，公司经营业绩持续增长，长期偿债能力进一步增强。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 161,779.76 万元、286,496.56 万元和 315,231.46 万元，利息保障倍数分别为 9.67、27.08 和 37.40，均呈现较大幅度的上升趋势。以上指标的大幅上升，主要系公司 2018 年度、2019 年度经营业绩大幅提升、利润水平大幅增长所致。

（四）营运能力

近三年，公司应收账款周转率分别为 11.82、16.05 和 17.18，存货周转率分别为 12.48、13.58 和 16.30，呈稳步上升趋势。同行业上市公司对比如下：

项目	同行业上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	塔牌集团	145.66	84.01	39.43
	海螺水泥	125.31	112.03	87.86
	福建水泥	-	2,633.56	738.67
	上峰水泥	45.44	36.26	29.37
	华新水泥	57.88	47.08	36.50
	冀东水泥	16.21	18.19	12.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	同行业上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	中位数	**91.60**	**65.55**	**37.97**
	万年青	**17.18**	**16.05**	**11.82**
存货周转率（次）	塔牌集团	8.68	7.95	7.58
	海螺水泥	18.07	15.14	10.57
	福建水泥	13.52	12.75	9.61
	上峰水泥	3.71	2.76	2.84
	华新水泥	9.14	8.96	10.53
	冀东水泥	8.88	12.54	7.29
	中位数	**9.01**	**10.75**	**8.60**
	平均值	**10.33**	**10.02**	**8.07**
	万年青	**16.30**	**13.58**	**12.48**

报告期内，因销售信用政策不同、产品主要市场差异等因素的影响，公司的应收账款周转率与同行业上市公司存在一定的差异，总体而言公司应收账款周转率低于行业平均水平。公司应收账款的相关分析请参见本节之“一、公司财务状况分析”之“（一）资产的构成”之“4、应收账款”。

报告期内，公司主要产品销售情况良好，存货余额较低，存货周转率居同行业可比公司前列，体现出较好的存货营运能力。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,136,111.96	99.74	1,018,339.72	99.76	707,955.26	99.80
其他业务收入	2,931.11	0.26	2,412.14	0.24	1,425.86	0.20
合计	**1,139,043.07**	**100.00**	**1,020,751.86**	**100.00**	**709,381.12**	**100.00**

公司主营业务水泥、混凝土等建材的生产和销售，各年度主营业务收入占营业收入的比重均超过 99%，主营业务突出。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、营业收入的产品构成

报告期内，公司营业收入按产品分类情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	797,957.63	70.06	751,167.43	73.59	518,084.24	73.03
熟料	9,666.18	0.85	14,999.07	1.47	23,180.97	3.27
混凝土	278,428.30	24.44	231,702.06	22.70	153,499.47	21.64
新型墙材	16,666.66	1.46	16,226.77	1.59	10,354.58	1.46
其他	36,324.30	3.19	6,656.53	0.65	4,261.85	0.60
合计	**1,139,043.07**	**100.00**	**1,020,751.86**	**100.00**	**709,381.12**	**100.00**

根据上表，公司营业收入主要来源于水泥、混凝土等建材产品的销售。报告期内，公司水泥和混凝土的营业收入合计占比分别为 94.67%、96.29%和 94.50%，产品结构较为稳定。

2、营业收入的区域构成

报告期内，公司营业收入按地区分类情况如下：

单位：万元，%

地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
江西省	1,007,310.30	88.43	905,694.79	88.73	616,375.70	86.89
福建省	89,232.79	7.83	85,201.48	8.35	68,069.66	9.60
广东省	4,868.93	0.43	1,462.80	0.14	7,161.73	1.01
浙江省	33,059.66	2.90	22,228.04	2.18	12,703.90	1.79
安徽省	4,264.24	0.37	6,164.75	0.60	5,070.13	0.71
湖北省	307.15	0.03	-	-	-	-
合计	**1,139,043.07**	**100.00**	**1,020,751.86**	**100.00**	**709,381.12**	**100.00**

报告期内，公司营业收入均来源于国内，且主要来源于华东地区的江西省和福建省。报告期内，公司在江西省和福建省的营业收入占比合计分别为 96.49%、97.08%和 96.26%，销售市场结构较为稳定。

3、营业收入的变动分析

报告期内，公司分别实现营业收入 709,381.12 万元、1,020,751.86 万元和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1,139,043.07 万元，2018 年和 2019 年同比增幅分别为 43.89%和 11.59%，主要系产品销售价格大幅增长所致。

报告期内，受环保限产、错峰生产以及水泥行业持续去产能的影响，我国水泥及商品混凝土市场整体上呈现供给不足的态势，使得水泥及商品混凝土终端销售价格呈上涨趋势并保持在高位运行。

水泥、熟料、混凝土作为标准化程度较高的大宗建材，公司与同行业上市公司的产品销售单价因销售市场的不同存在一定差异，但保持相同的变动趋势和相近的变动幅度。

（二）营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	779,034.01	99.91	686,911.08	99.77	521,856.76	99.90
其他业务成本	697.45	0.09	1,563.79	0.23	506.15	0.10
合计	**779,731.46**	**100.00**	**688,474.87**	**100.00**	**522,362.90**	**100.00**

公司营业成本主要为生产水泥、混凝土等产品时发生的成本，报告期各期主营业务成本占营业成本的比重均超过 99%。

1、营业成本的产品构成

报告期内，公司营业成本按产品分类情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	501,264.80	64.29	474,644.14	68.94	367,231.83	70.30
熟料	5,675.45	0.73	10,633.92	1.54	19,285.00	3.69
混凝土	227,413.46	29.17	186,599.75	27.10	123,349.36	23.61
新型墙材	15,568.14	2.00	12,077.23	1.75	10,119.40	1.94
其他	29,809.61	3.82	4,519.83	0.66	2,377.31	0.46
合计	**779,731.46**	**100.00**	**688,474.87**	**100.00**	**522,362.90**	**100.00**

报告期内，公司成本结构较为稳定，且主要发生于水泥、混凝土和熟料的生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产活动，三者营业成本合计占比分别为 97.60%、97.58%和 94.19%。

2、营业成本的变动分析

报告期内，公司分别发生营业成本 522,362.90 万元、688,474.87 万元和 779,731.46 万元，2018 年和 2019 年同比增幅分别为 31.80%和 13.25%。公司营业成本的增长除生产量增长的影响外，主要系原材料采购单价上涨所致。

公司生产熟料的主要原材料包括石灰石等矿物、动力煤及外购电力。近三年，上述主要原材料的单位消耗量无明显变化，但其采购单价有不同幅度的上涨，使得公司熟料的生产成本相应上涨。公司生产的熟料除少数外销外，大部分用于自身继续生产水泥，熟料生产成本的上升占据了水泥生产成本增量的绝大部分。公司生产混凝土的主要原材料包括水泥、碎石、沙和矿粉等，近三年，上述主要原材料单位消耗量无明显变化，但其采购单价有不同幅度的上涨，使得公司混凝土的生产成本相应上涨。

（三）毛利构成及分析

报告期内，公司主营业务综合毛利及毛利率情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	1,136,111.96	1,018,339.72	707,955.26
主营业务成本	779,034.01	686,911.08	521,856.76
主营业务毛利	357,077.95	331,428.64	186,098.50
主营业务综合毛利率	31.43	32.55	26.29

报告期内，公司主营业务毛利分别为 186,098.50 万元、331,428.64 万元和 357,077.95 万元，2018 年和 2019 年同比分别增长 78.09%和 7.74%；主营业务毛利率分别为 26.29%、32.55%和 31.43%，2018 年和 2019 年同比分别增长 6.26 个百分点和降低 1.12 个百分点。

公司主营业务毛利及毛利率的增长主要系近年来受环保限产和错峰生产等因素的影响，公司主要销售市场总体呈现供给不足的供求关系，使得公司主要产品水泥、混凝土及熟料的销售价格有较大幅度的上涨所致。

报告期内，公司主要产品的毛利及毛利率如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
水泥	296,692.83	37.18	276,523.28	36.81	150,852.41	29.12
混凝土	51,014.84	18.32	45,102.31	19.47	30,150.12	19.64
熟料	3,990.73	41.29	4,365.15	29.10	3,895.96	16.81
合计	351,698.40	-	325,990.74	-	184,898.49	-
主营业务综合	**357,077.95**	**31.43**	**331,428.64**	**32.55**	**186,098.50**	**26.29**

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于水泥、混凝土和熟料产品，其合计毛利占公司主营业务毛利的比例分别为 99.36%、98.36%和 98.49%。其中，水泥产品的毛利率分别为 29.12%、36.81%和 37.18%，高于混凝土产品和熟料产品，是公司主营业务毛利率的主要拉动因素。

受环保限产和错峰生产等因素的影响，公司水泥产品主要销售区域的华东地区总体上呈现供给不足的供求关系，使得水泥终端销售价格呈现上涨趋势并保持高位运行。虽然矿石等原材料和煤炭、电力等能源的采购价格也有一定幅度的上涨，但终端销售价格较大幅度的上涨仍是水泥产品毛利率上涨的主要拉动因素。公司混凝土产品的毛利率相对较低，主要系混凝土的主要生产原材料为水泥，其销售价格及毛利受水泥采购价格的影响较大所致。

近三年，公司及主要同行业上市公司水泥及混凝土产品毛利率对比如下：

产品	公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
		毛利率	同比变动（百分点）	毛利率	同比变动（百分点）	毛利率
水泥	海螺水泥	47.13%	-0.31	47.42%	11.51	35.91%
	冀东水泥	36.94%	4.81	32.13%	-0.28	32.41%
	华新水泥	41.60%	0.79	40.81%	11.05	29.76%
	塔牌集团	38.18%	-3.60	41.78%	11.18	30.60%
	上峰水泥	48.20%	5.12	43.08%	8.25	34.83%
	平均值	**42.41%**	**1.37**	**41.04%**	**8.34**	**32.70%**
	万年青	**37.18%**	**0.37**	**36.81%**	**7.69**	**29.12%**
混凝土	华新水泥	23.32%	-0.22	23.54%	2.04	21.50%
	塔牌集团	15.97%	-3.91	19.88%	0.78	19.10%
	万年青	**18.32%**	**-1.15**	**19.47%**	**-0.17**	**19.64%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上表，因产品销售市场等因素的差异，近三年公司水泥产品毛利率略低于上述同行业上市公司平均水平；受行业整体回暖及产品终端销售价格的上升，近三年公司及同行业上市公司水泥产品毛利率均呈现上升趋势，公司毛利率增幅处于行业合理区间。公司混凝土产品的毛利率与同行业上市公司无明显差异，且近三年内均保持相对稳定。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	35,932.20	3.15	27,710.83	2.71	27,673.05	3.90
管理费用	53,355.06	4.68	46,025.44	4.51	32,645.71	4.60
财务费用	3,317.04	0.29	7,233.38	0.71	12,401.96	1.75
合计	**92,604.30**	**8.13**	**80,969.64**	**7.93**	**72,720.72**	**10.25**

报告期内，公司期间费用总额分别为 72,720.72 万元、80,969.64 万元和 92,604.30 万元，同比分别增长 11.34%和 14.37%；期间费用占营业收入的比例分别为 10.25%、7.93%和 8.13%，同比分别下降 2.32 个百分点和上升 0.20 个百分点。公司期间费用总额绝对金额呈增长趋势，主要系业务量增长使得销售服务费、装卸运输费等销售费用以及职工薪酬等管理费用相应增加所致；公司期间费用占营业收入的比例呈下降趋势，主要系公司营业收入因产品销售价格的大幅上涨而相应大幅上升，而公司期间费用中的销售服务费、装卸运输费等期间费用主要与产品销量而非产品的销售收入相关所致。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,342.57	9.30	3,056.82	11.03	2,123.81	7.67
营销开支	1,541.32	4.29	1,129.08	4.07	981.36	3.55
装卸运输费	10,509.56	29.25	5,254.87	18.96	4,873.79	17.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
包装费	6,913.81	19.24	7,402.44	26.71	8,288.39	29.95
劳务费	609.20	1.70	283.20	1.02	236.06	0.85
折旧及摊销	137.64	0.38	159.65	0.58	169.64	0.61
销售服务费	12,679.42	35.29	10,180.88	36.74	10,702.25	38.67
广告费	69.82	0.19	139.84	0.50	158.54	0.57
其他	128.87	0.36	104.04	0.38	139.20	0.50
合计	**35,932.20**	**100.00**	**27,710.83**	**100.00**	**27,673.05**	**100.00**

报告期内，公司销售费用分别为 27,673.05 万元、27,710.83 万元和 35,932.20 万元，主要由销售服务费、包装费和装卸运输费等构成。

公司的销售服务费主要为产品销售过程中给予经销商的价格折让。发行人根据事先下达经销商的销售指标，每月对其进行评估，并按实际完成情况给予价格折让。

公司的包装费主要为袋装水泥出厂过程中发生的包装费用。公司所产水泥出厂形态分为袋装和散装，袋装水泥出厂时会产生对应的包装袋费用，散装水泥则是通过固定大容量容器进行装载并运往工程所在地，该容器可重复使用，不产生包装费。公司包装费的下降主要系袋装水泥出厂比例的下降所致。

2、管理费用

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	31,626.83	59.28	23,972.79	52.09	16,402.37	50.24
行政开支	8,745.80	16.39	7,515.94	16.33	5,645.65	17.29
保险费	261.90	0.49	441.56	0.96	591.75	1.81
材料及修理费	687.08	1.29	1,289.24	2.80	453.03	1.39
折旧及摊销	7,412.67	13.89	7,594.07	16.50	5,188.76	15.89
环保费	1,507.23	2.82	1,322.36	2.87	1,808.12	5.54
咨询、中介费	1,613.23	3.02	1,206.13	2.62	1,323.58	4.05
矿产资源勘测、补偿费	0.20	0.00	726.34	1.58	813.86	2.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全生产费	810.06	1.52	703.24	1.53	110.1	0.34
宣传费	543.98	1.02	767.26	1.67	117.5	0.36
其他	146.08	0.27	486.53	1.06	190.99	0.59
合计	**53,355.06**	**100.00**	**46,025.44**	**100.00**	**32,645.71**	**100.00**

报告期内，公司管理费用分别为 32,645.71 万元、46,025.44 万元和 53,355.06 万元，主要由职工薪酬、行政开支和折旧摊销构成，总体呈现上升趋势。

公司职工薪酬的增长主要系公司业绩增长使得员工工资奖金及相关行政开支费用增长所致；折旧摊销的增加主要系新增固定资产所致。

3、财务费用

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	7,343.19	8,942.14	12,998.53
减：利息收入	4,163.05	1,818.61	1,177.99
手续费支出及其他	136.90	109.85	581.43
合计	**3,317.04**	**7,233.38**	**12,401.96**

报告期内，公司财务费用分别为 12,401.96 万元、7,233.38 万元和 3,317.04 万元，主要为利息支出，且总体呈现下降趋势，主要系公司偿还发行在外的公司债券及银行贷款等使得利息支出下降所致。

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 8,905.67 万元、12,255.49 万元和 11,340.69 万元，占营业收入的比例分别为 1.26%、1.20%和 1.00%。根据财政部财会[2017]15 号《财政部关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》，自 2017 年 1 月 1 日起，与企业日常经营活动相关的政府补助，应当计入其他收益，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报。公司其他收益主要由与日常经营活动相关的政府补助组成，占营业利润的比例较小。

（六）营业外收入和支出

报告期内，公司营业外收入分别为 1,530.63 万元、2,235.69 万元和 3,538.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元，占利润总额的比例分别为 1.43%、0.96%和 1.32%，占比较小。公司营业外收入主要来源于与日常活动无关的政府补助。

报告期内，公司营业外支出分别为 4,395.20 万元、20,590.82 万元和 16,694.63 万元，占利润总额的比例分别为 4.11%、8.83%和 6.25%。公司营业外支出主要由环境保护拆迁安置费、对外捐赠、非常损失及罚款赔偿支出等构成。

（七）非经常性损益及对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-335.28	-1,307.99	-2,440.87
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）	3,248.78	2,003.22	1,846.74
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	638.68	525.83	1,129.58
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	12,292.58	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	112.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,804.94	-835.86	-1,166.16
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-6,297.33	-17,929.22	-5,466.34
减：所得税影响额	7.66	-2,718.09	-1,632.34
少数股东权益影响额	-6,427.78	-6,925.19	-1,657.89
合计	**1,162.60**	**-7,900.74**	**-2,694.40**

报告期内，公司非经常性损益分别为-2,694.40 万元、-7,900.74 万元和 1,162.60 万元，占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 5.82%、6.95%和 0.85%，对公司经营成果不构成重大影响。

（八）净资产收益率和每股收益

报告期内，公司净资产收益率和每股收益情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	利润口径	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.99%	1.7169	1.7169
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.77%	1.7023	1.7023
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.20%	1.8547	1.8547
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.06%	1.9835	1.9835
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.61%	0.7542	0.7542
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.44%	0.7982	0.7982

三、现金流量及资本性支出分析

报告期内，公司现金流情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	1,255,008.10	1,177,412.71	781,888.76
经营活动现金流出小计	1,009,697.30	925,368.75	622,897.27
经营活动产生的现金流量净额	245,310.79	252,043.95	158,991.49
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	33,216.92	13,186.11	1,501.62
投资活动现金流出小计	107,016.89	43,255.50	33,007.61
投资活动产生的现金流量净额	-73,799.97	-30,069.40	-31,505.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	125,800.00	138,110.48	147,576.00
筹资活动现金流出小计	271,828.12	201,297.07	270,365.64
筹资活动产生的现金流量净额	-146,028.12	-63,186.59	-122,789.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**25,482.71**	**158,787.97**	**4,695.86**
加：期初现金及现金等价物余额	269,078.63	110,290.67	105,594.81
六、期末现金及现金等价物余额	**294,561.34**	**269,078.63**	**110,290.67**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）经营活动现金流量

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 744,261.90 万元、1,128,560.34 万元和 1,191,965.83 万元，占同期经营活动现金流入的比例分别为 95.19%、95.85%和 94.98%，为经营活动现金流入的主要来源。公司其他经营性现金流入主要为收到的税费返还和保证金、押金等。

报告期内，公司的经营活动现金流出主要为与经营活动相关的各项成本、费用。其中，各期购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金和支付的各项税费合计占经营活动现金流出的比例分别为 93.27%、94.43%和 92.23%。公司其他经营性现金流出主要为销售、管理费用支出及保证金、押金支出。

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值分别为 2.36、1.89 和 1.19，公司经营活动产生现金流的能力较强，盈利质量较高。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-31,505.99 万元、-30,069.40 万元和-73,799.97 万元。公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及对外投资支付的现金。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-122,789.64 万元、-63,186.59 万元和-146,028.12 万元。公司筹资活动现金流出主要为偿还银行贷款、公司债券和分配股利支付的现金。

（四）资本性支出

1、报告期重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要为固定资产及无形资产投资。报告期内，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 10,795.34 万元、33,628.63 万元和 101,756.57 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除本次募集资金投资项目等公司主营业务投资支出外，公司不存在其他可预见的重大资本性支出计划。

四、报告期内会计政策或会计估计变更情况

（一）会计政策变更

1、2019 年度会计政策变更情况

财政部于 2017 年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

2019 年，发行人执行新金融工具准则的主要影响如下：

单位：元

合并报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产：			
应收票据	211,377,200.69	-202,026,306.36	9,350,894.33
应收账款	679,897,872.96	-38,033,102.41	641,864,770.55
应收款项融资	-	202,026,306.36	202,026,306.36
其他应收款	36,399,045.18	1,932,443.90	38,331,489.08
可供出售金融资产	365,066,900.23	-365,066,900.23	-
其他权益工具投资	-	485,863,280.05	485,863,280.05
其他非流动金融资产	-	102,000,000.00	102,000,000.00
递延所得税资产	130,824,709.38	7,547,919.07	138,372,628.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债：			
递延所得税负债	28,008,868.74	55,699,094.96	83,707,963.70
股东权益：			
其他综合收益	-	158,925,733.57	158,925,733.57
盈余公积	260,863,576.65	-5,776.81	260,857,799.84
未分配利润	2,915,051,780.99	-21,796,376.29	2,893,255,404.70
少数股东权益	2,063,881,065.82	1,420,964.95	2,065,302,030.76

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2019 年度及以后期间的财务报表。

发行人执行上述通知要求的主要影响如下：

发行人将“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”两个项目，并相应追溯调整了比较期间报表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

2、2018 年度会计政策变更情况

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。

发行人执行上述通知要求的主要影响如下：

单位：元

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额	上期重述金额	上期列报的报表项目及金额
1、应收票据和应收账款合并列示	应收票据及应收账款	891,275,073.65	697,920,376.16	应收票据：105,754,070.32 应收账款：592,166,305.84
2、应收利息、应收股利并其他应收款项目列示	其他应收款	36,399,045.18	90,617,859.82	应收利息：0.00 应收股利：265,387.02 其他应收款：90,352,472.80
3、固定资产清理并入固定资产列示	固定资产	3,863,839,001.76	4,041,881,408.95	固定资产：4,037,341,169.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额	上期重述金额	上期列报的报表项目及金额
				固定资产清理：4,540,239.71
4、工程物资并入在建工程列示	在建工程	91,824,021.27	25,609,832.94	在建工程：25,552,949.96 工程物资：56,882.98
5、应付票据和应付账款合并列示	应付票据及应付账款	837,304,603.02	973,551,741.88	应付票据：231,911,174.84 应付账款：741,640,567.04
6、应付利息、应付股利计入其他应付款项目列示	其他应付款	303,218,540.62	293,464,577.48	应付利息：1,075,990.77 应付股利：0.00 其他应付款：292,388,586.71
7、专项应付款计入长期应付款列示	长期应付款	94,633,316.21	65,033,467.39	长期应付款：4,169,350.99 专项应付款：20,864,116.40
8、管理费用列报调整	管理费用	460,254,399.08	-	-
9、研发费用单独列示	研发费用	3,553,670.66	-	-

3、2017 年度会计政策变更情况

财政部于 2017 年 4 月 28 日发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组合终止经营》（财会[2017]13 号），自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理；

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整；

财政部于 2017 年 12 月 25 日修订并发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号）的规定，执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。

发行人执行上述通知要求的主要影响如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额	上期重述金额	上期列报在营业外收入的金额	上期列报在营业外支出的金额
1、在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益	终止经营净利润	1,391,673.49	-	-	-
2、部分与收益相关的政府补助冲减了相关成本费用	财务费用	3,760,000.00	-	-	-
3、与本公司日常活动相关的政府补助计入其他收益	其他收益	89,056,749.46	-	-	-
4、资产处置损益列报调整	资产处置收益	-2,605,323.90	52,181.14	73,594.03	21,412.89

（二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大的对外担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

六、公司未来发展战略

公司作为江西省建材行业的领军企业之一，根据自身实际情况及行业发展趋势，未来将主要从“做强水泥主业”、“融入一带一路”、“绿色环保转型”、“延伸做优产业链”、“打造循环经济”、“创新投资方式”和“探索模式创新”等七个方面出发，促进公司业务发展，提升股东回报，具体如下：

（一）持续推进对标管理，做优做强水泥主业

我国目前水泥行业经过转型升级、结构调整，完成了从数量型向质量型、效益型的转变，水泥工业已经以集约化、自动化、大型化的新型干法线为主。公司将继续稳步推进水泥主业，持续强力从能效水平、质量指标、成本指标、环保要求、综合利用、规范管理等六个方面推进对标管理工作，推动节能减排新技术的应用，使管理水平、技术水平、能效水平、绩效水平不断提升，增强企业综合竞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

争力，开辟出一条可持续发展绿色新道路。

公司将紧跟国家推出“瑞兴于”经济振兴试验区发展总体规划和江西省提出的昌九一体化发展战略，积极推行区域领先战略，“十三五”期间规划新建德安6600t/d 熟料生产线（配套余热发电）；万年水泥厂技改环保搬迁产能置换建设 2×5100 t/d 熟料生产线（配套余热发电）。

（二）融入“一带一路”战略，重点突破“走出去”发展

当前国内水泥行业已进入需求相对稳定的平台期，水泥产能全时段、全区域过剩，水泥企业必须牢牢抓住国家实施“一带一路”、加快互联互通战略的历史机遇，加快海外发展，提升企业竞争力。因此，在国家鼓励国内优势产能走出去的大背景下，公司将大胆尝试境外投资建设水泥厂，重点关注水泥稀缺、价格较高的东非、东南非国家以及市场潜力巨大的东南亚国家、印尼工业园。目前，公司已与在以上国家有多年 EPC 总承包经验的专业设计院、正在海外投资建厂的国内知名水泥企业以及国内外潜在的水泥投资人进行了多次接触，在充分论证建厂费用、运营成本、市场效益的同时，就拟投资的水泥项目召开了专门的研讨会，下一步公司将进一步加强调研，进入海外实质考察阶段。同时，为提高项目投资效率和效益，同步考察国外配套水泥厂生产的骨料、商品混凝土、水泥制品等上下游产业链的投资可行性。

（三）积极推动科技创新，向绿色环保产业转型

多年来水泥工业发展中，企业都比较重视自身规模的扩大和通过提高技术水平来降低成本，以达到创造效益的目的。目前国内水泥产能严重过剩，用规模扩张和技术提升进行竞争的思路已难以解决行业面临的主要问题，水泥企业应将过去数量的增长转变为价值的增长。面对日益强化的资源环境压力，树立绿色、低碳发展的理念，积极探索和开辟一条向环保产业转型，符合城市发展、与城市共生的绿色环保产业路径；以节能减排为重点，健全激励和约束机制，开发和运用节能环保的新技术、新产品、新装备，使水泥企业向低碳化、环保化、清洁化方向转变，为建设“资源节约型、环境友好型社会”做出积极的贡献，提高环保质量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）延伸做优产业链，积极寻求差异化价值

积极融入鄱阳湖生态经济区、赣南苏区振兴发展、昌九一体化建设，加速向商品混凝土、干混砂浆、骨料产业渗透，延伸产业链，支持主业发展，增强可持续发展能力。

围绕混凝土“绿色、循环、低碳”发展趋势，大力发展掺工业废渣的绿色高性能混凝土，将更多地掺入以工业废渣为主的掺合料，控制和减少水泥熟料的用量；更大地发挥混凝土的高性能优势，提高混凝土的耐久性，延长建筑的使用寿命，以减少水泥和混凝土的用量；采用新一代节能环保型预拌混凝土生产机械设备，废料全回收，粉尘、噪音、废料、污水零排放，利用石材尾矿、边角料及石粉等废弃石料制备出再生骨料和高品质掺合料应用于预拌混凝土生产，有效减少天然石料的开采，保护生态环境，促进混凝土行业绿色发展，引领混凝土行业可持续发展。

同时，借助公司资金成本的优势，实现产业链条上下游一体化全方位的延伸，着力发展砂浆产业和骨料产业。借力商品混凝土销售市场与建筑单位良好合作的有利条件，大力拓展干混砂浆市场，更深层次地参与并推进国家节能减排、绿色环保的政策实施，为江西绿色建筑可持续发展作出应有的贡献。

（五）加快推进环保建材发展、打造循环经济

随着社会经济快速发展，城市垃圾和产业废弃物与日俱增，水泥窑协同处置生活垃圾、污泥、工业废弃物，利用其中的有机物作为燃料，灰渣及固体物作为水泥生产配料的有效成分，可以有效解决城市垃圾处理及循环利用的问题。2013 年 1 月，国务院印发的《循环经济发展战略及近期行动计划》提出的“力争 2015 年水泥窑协同资源化处理废弃物生产线比例达到 10%目标”；2013 年 10 月，国务院发布《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》，又明确提出了协同处置生产线数量比重不低于 10%。2015 年 4 月 23 日，工信部、住建部等六部委联合下发《关于开展水泥窑协同处置生活垃圾试点工作的通知》（工信厅联节[2015]28 号），选择 10 个已建成的企业进行水泥窑协同处置试点，试点期限 2 年。公司现有 12 条新型干法水泥熟料生产线，分布在赣东北区域和赣南区域；“十三五”期间拟规划利用现有水泥熟料生产线建成两套废弃物协同处置系统。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在城市建设中，建筑垃圾是城市产量最大的固废废弃物品种。随意堆放建筑垃圾，不仅占用大量土地，还破坏了自然环境。同时，我国快速的城市化进程和基础建设项目需要大量的开山采石和挖河掘砂，也严重破坏了自然环境。再生利用这些建筑垃圾，不仅减少了对自然资源的开采，又减少了向自然界排放的垃圾数量。我国建筑垃圾的问题日益突出，提高建筑垃圾资源化利用率迫在眉睫，20世纪90年代中期，我国就对建筑废弃物资源化开始了基础研究，有关建筑垃圾资源化利用的国家级和省部级科研课题就多达几十项，为建筑垃圾回收再利用提供了有益的经验。“十三五”期间公司将加强与科研院所密切协作，探索分类利用城市建筑垃圾应用于道路建设、混凝土骨料以及水泥生产所需混合材等可行性，将科学技术转化为生产力。

（六）创新投资方式，实现持续协调发展

从中国目前的投资环境来看，一方面经济增速放缓以及人民币升值、人力资源成本上升等诸多因素影响下，传统工业领域盈利微薄；另一方面，房地产行业持续低迷，都在逐渐压缩资本的投资范围，因此，资本涌入股权投资领域势在必行。为促进公司资源的整体优化配置，提高资本运营质量，顺应产业结构调整和转型升级，创新投资方式。2015年6月注资9800万元与宁波鼎锋明道投资管理合伙企业合资成立了宁波鼎锋明道万年青投资合伙企业（有限合伙），合伙企业重点投资已挂牌的战略新型产业公司的定向增发，并购机会、期权、优先股、可转债以及拟在新三板挂牌的未上市公司等。通过股权投资、债权投资及其他多种投资工具，达到资本增值，以实现公司整体持续协调发展，提高核心竞争力和整体实力。

（七）探索商业模式创新，打造新的经济增长点

紧跟国家经济发展新态势，结合企业自身发展定位和优势，把握发展机遇，创新商业模式。根据国家“互联网+”战略。公司将进一步统筹信息基础设施建设、信息技术开发和信息资源应用，推动信息化与工业化深度融合。大力发展电子商务，借助互联网商务平台宣传公司的企业形象，推广万年青水泥品牌，及时传播企业营销政策；同时，在民用市场更多地直面终端客户，实现渠道下沉和扁平化营销，减少中间环节，降低营销成本，直接获取更多的终端市场信息，利用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大数据分析实现差异化营销，加强渠道掌控，提升企业利润。在经济全球化和电子商务的双重推动下，同时积极探索发展现代物流业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

发行人本次公开发行的募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金计划投入金额	项目备案情况	环评批复情况
1	江西德安万年青水泥有限公司建设一条6600T/D 熟料水泥生产线（配套余热发电）项目	112,119.50	40,000.00	《江西德安万年青水泥有限公司 6600t/d 熟料水泥生产线项目备案通知书》（德工信字[2017]51 号）	《江西省环境保护厅关于江西德安万年青水泥有限公司 6600t/d 熟料水泥生产线项目环境影响报告书的批复》（赣环评字[2018]108 号）
2	江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程	168,904.44	60,000.00	《江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目备案通知书》（万工信字[2017]56 号）	《江西省环境保护厅关于江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2019]26 号）
合计		**281,023.94**	**100,000.00**	-	-

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募投项目实施的背景和必要性

（一）国家对水泥工业发展的产业政策要求

根据目前水泥工业发展实际情况，国家要求加快转变水泥工业发展方式，立足国内需求，严格控制产能扩张，以调整结构为重点，大力推进节能减排、兼并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重组、淘汰落后和技术进步，发展循环经济，着力开发水泥基材料及制品，延伸产业链，提高发展质量和效益，建设资源节约型、环境友好型产业，促进水泥工业转型升级。

2010 年 11 月，工业和信息化部发布了《水泥行业准入条件》的公告（工原[2010]第 127 号），对水泥项目的兴建提出了更加科学及严格的准入要求。准入条件着重对产能总量控制、淘汰落后产能、节能减排、资源综合利用、环境保护、职业健康安全等方面提出了更为严格的要求。要求产能过剩以及落后产能比例高的地区严格执行“等量或减量淘汰”原则，鼓励现有水泥（熟料）企业兼并重组，支持不以新增产能为目的技术改造项目。

2014 年 7 月 10 日，工信部发布了工信部产业〔2014〕296 号《工业和信息化部关于做好部分产能严重过剩行业产能置换工作的通知》，在“部分产能严重过剩行业产能置换实施办法总则”中提出：产能严重过剩行业项目建设，须制定产能置换方案，实施等量或减量置换，在京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域，实施减量置换，置换淘汰的产能数量按不低于新（改、扩）建项目产能的 1.25 倍予以核定，其他地区实施等量置换。

本次募投项目包括：1）江西德安万年青水泥有限公司建设一条 6600T/D 熟料水泥生产线（配套余热发电）项目（以下简称“德安项目”）：新建一条先进的新型干法窑外预分解烧成工艺的水泥生产线，设计规模为 6600t/d，年产 198 万吨水泥熟料，同步配套建设 12MW 纯低温余热发电工程并预留城市生活垃圾处理工程；2）江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线（配套余热电站）异地技改环保搬迁工程（以下简称“万年项目”）：新建 2×5100t/d 熟料、采用五级旋风预热器带在线喷腾式分解炉的新型干法水泥生产线，设计年产熟料 306 万吨，同步配套建设 2×9MW 低温余热发电系统并预留城市生活垃圾协同处理系统。本次募投项目的建设顺应国家对水泥工业发展的产业政策要求，属于国家鼓励类项目。

（二）江西省和地方政府对水泥工业规划发展的要求

江西省坚持以发展升级为主线，把化解产能过剩矛盾作为水泥工业转型升级的重要手段，按照立足现状、多管齐下、标本兼治的总原则，着力创新体制机制，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

推进水泥工业转型升级，增强水泥工业综合实力。为达到上述目的，目前江西省正采取控制增量、淘汰落后水泥产能，支持兼并重组，支持采用新型干法等量置换落后水泥产能的技术改造等措施，推动水泥产业健康可持续发展。

本次募投项目的建设顺应江西省水泥工业的发展规划，对缓解本省对高品质水泥的紧张供需矛盾、有效配合和深化江西省水泥产品结构调整和技术结构调整具有积极重要的意义。同时，公司万年厂异地技改环保搬迁项目，也是为了积极响应《江西省人民政府关于支持鄱余万都滨湖四县小康攻坚的指导意见》（赣府发[2017]12 号）、《支持鄱余万都滨湖四县小康攻坚工作推进会议纪要》（赣府纪[2017]62 号）文件有关精神，支持鄱阳县、余干县、万年县、都昌县四县发挥特色，着力培育壮大特色优势产业，努力打造绿色生态集聚区，鄱阳湖“一湖清水”重要生态保障区，确保滨湖四县与全省同步全面建成小康社会等方面的需要。

（三）公司可持续发展的需要

本次募投项目分别位于江西省九江市德安县和上饶市万年县，募投项目建设对公司在上述区域的发展具有重要、长远的市场战略意义，符合公司的战略布局。本次募投项目的实施，有利于实现公司可持续发展的战略目标、提高企业经济效益、增强企业竞争能力，有利于抢占江西省淘汰落后产能后的市场空间、有利于增强公司对上述区域市场的影响力。

三、本次募投项目实施的可行性

（一）符合国家产业政策和行业政策导向

本次募投项目的建设符合国家产业政策和行业政策导向，能够进一步缓解江西省对优质水泥的紧张供需矛盾，深化产品结构调整和技术结构调整的力度，进一步推动水泥行业的技术发展。

（二）产品具有良好的市场前景

本次募投项目所在地的石灰石原料资源丰富，其它辅助原料的供应及电、水供应充裕可靠，交通运输便利，总体建设条件优越。本项目还可综合利用当地铁粉、水渣等工业废渣，促进环境保护，并可提高企业的综合经济效益。本项目投产后，所生产产品具有较强的市场竞争力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）具备先进的工艺和设备

本次募投项目将采用带在线喷旋式分解炉的双系列五级旋风预热器+回转窑+第四代中置辊破的篦式冷却机的熟料煅烧与冷却工艺，同时采用原料辊压机、水泥辊压机+球磨机的半终粉磨系统等技术装备，而且还通过采用在线分析仪等监控措施，技术合理可行，主机装备可靠，控制方案先进稳妥，可顺利达标达产。

（四）能达到公司的收益目标

本次募投项目建成投产后，年产水泥分别为 400 万吨及 293 万吨，全投资财务内部收益率、静态总投资回收期、全员劳动生产率等各项指标均优于水泥行业新（扩）建项目的基准值，是低投资、高产出、具有可观经济效益和社会效益的综合优势项目。

（五）具备相应建设、生产、管理能力

本次募投项目将统一抽调和选派公司具有丰富生产、管理、经营经验的工程技术、企业管理、市场营销等方面的人员，对募投项目的实施形成有力保障。

四、本次募投项目的具体情况

（一）项目概况

1、德安项目

德安项目为 2018 年江西省第一批省重点建设项目之一，位于江西省九江市德安县爱民乡后门口洪家村西南侧，项目固定资产静态总投资为 11.21 亿元，包含：1）建设一条 6600t/d 熟料、采用五级旋风预热器带在线喷腾式分解炉的新型干法水泥生产线，设计年产熟料 198 万吨，最终产品为 P.O.42.5 水泥 147 万吨、P.C.32.5R 早强型复合水泥 146 万吨；2）同步配套建设 12MW 低温余热发电系统并预留城市生活垃圾处理工程。

2、万年项目

万年项目为 2018 年江西省第一批省重点建设项目之一，位于江西省上饶市万年县大源镇荷溪村南侧，项目固定资产静态总投资为 16.89 亿元，包含：1）建设 2×5100t/d 熟料、采用五级旋风预热器带在线喷腾式分解炉的新型干法水泥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生产线，设计年产熟料 306 万吨，最终产品为 P.O42.5 水泥 240 万吨、P.C32.5R 水泥 160 万吨；2）同步配套建设 2×9MW 低温余热发电系统并预留城市生活垃圾协同处理系统。

（二）项目投资概算

1、德安项目

本项目固定资产静态总投资为 11.21 亿元，本次发行拟使用募集资金投入金额为 4 亿元，全部用于资本性投入。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	计划投资金额
1	建筑工程费	38,166.58
2	设备购置费	40,546.77
3	安装工程费	11,378.58
4	其他费用	22,027.58
合计		**112,119.50**

2、万年项目

本项目固定资产静态总投资为 16.89 亿元，本次发行拟使用募集资金投入金额为 6 亿元，全部用于资本性投入。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	计划投资金额
1	建筑工程费	49,461.96
2	设备购置费	81,328.94
3	安装工程费	20,809.60
4	其他费用	17,303.94
合计		**168,904.44**

（三）项目效益情况

1、德安项目

本项目设计年产熟料 198 万吨，P.O.42.5 普硅水泥 147 万吨，P.C.32.5R 早强型复合水泥 146 万吨，全部由汽车外运出厂。按照可研报告出具时当地水泥市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场的行情，P.O.42.5 普硅水泥按平均售价为 250 元/吨（不含税）；P.C.32.5R 早强型复合水泥按平均售价为 235 元/吨（不含税）。具体财务指标测算如下：

单位：万元，%，年

序号	项目	生产期平均
1	年均销售额（不含税）	70,704.70
2	年均销售成本（不含税）	49,252.20
3	年均销售税金	5,402.10
4	年均销售税金附加	432.15
5	年资源税	580.65
6	年均销售利润	20,439.70
7	年所得税	5,109.90
8	年税后利润	15,329.80
9	投资利润率	17.10
序号	**项目**	**生产期平均**
1	全投资财务内部收益率	17.81
2	全投资静态投资回收期（含建设期）	6.32
3	自有资金财务内部收益率	23.57
4	自有资金静态投资回收期（含建设期）	6.74

根据上述测算，本项目内部收益率为 17.81%，具有良好的经济效益。

2、万年项目

本项目设计年产熟料 306 万吨，P.O42.5 水泥 240 万吨、P.C32.5R 水泥 160 万吨，水泥袋装与散装的比例为 30%：70%，散装水泥全部由汽车外运出厂，袋装水泥由汽车外运出厂。具体财务指标测算如下：

单位：万元，%，年

序号	项目	生产期平均
1	年均销售额（不含税）	105,453.00
2	年均销售成本（不含税）	80,424.85
3	年均销售税金	8,042.25
4	年均销售税金附加	643.40
5	年资源税	875.00
6	年均销售利润	23,509.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	年所得税	4,950.25
8	年税后利润	18,559.55
9	投资利润率	12.78
序号	**项目**	**生产期平均**
1	全投资财务内部收益率	14.32
2	全投资静态投资回收期（含建设期）	7.62
3	自有资金财务内部收益率	18.97
4	自有资金静态投资回收期（含建设期）	8.27

根据上述测算，本项目内部收益率为 14.32%，具有良好的经济效益。

（四）项目实施方式

本次募投项目分别由公司及相应子公司负责实施。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

（五）项目审批情况

1、德安项目

德安项目已取得：

（1）德安县工业和信息化委员会及德安县发展和改革委员会出具的德工信字[2017]51 号《江西德安万年青水泥有限公司 6600t/d 熟料水泥生产线项目备案通知书》；

（2）江西省环境保护厅出具的赣环评字[2018]108 号《江西省环境保护厅关于江西德安万年青水泥有限公司 6600t/d 熟料水泥生产线项目环境影响报告书的批复》。

2、万年项目

万年项目已取得：

（1）万年县工业和信息化委员会及万年县发展和改革委员会出具的万工信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

字[2017]56 号《江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目备案通知书》；

（2）江西省环境保护厅出具的赣环环评[2019]26 号《江西省环境保护厅关于江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目环境影响报告书的批复》。

五、本次募投项目对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

公司是具有 60 年建厂历史、全国最早采用国产新型干法水泥工艺线的水泥生产厂家，技术力量雄厚、产品质量稳定，在华东地区拥有较高的品牌知名度和美誉度，产品广泛用于高楼、机场、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设。

公司已对募集资金投资项目进行了调研与可行性论证。该项目实施后，有利强化公司主业、提高公司核心竞争能力，有效提升公司可持续盈利能力和股东回报，为公司未来快速发展奠定良好的基础。

（二）本次公开发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债均有所增长，并随着可转债逐渐实现转股，公司的净资产规模将继续得以增加，公司资产负债率将进一步降低。

本次发行是公司实现可持续发展、巩固行业地位的重要战略举措。虽然募投项目产生的经济效益需要一定时间才能体现，短期内存在净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降的可能性。但随着本次募投项目的实施，公司长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会相应得到提升。

六、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所主板上市公司规范运作指引》等法律、法规及规范性文件和《江西万年青水泥股份有限公司章程》的相关规定，并结合公司实际情况，制定并修订了《募集资金管理制度》，对募集资金实行专户存储制度。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节 历次募集资金运用

经中国证监会证监许可[2012]590 号文核准，公司于 2012 年向特定对象非公开发行普通股（A 股）股票 1,300 万股，每股面值 1 元，每股发行价为人民币 10.30 元，募集资金总额计人民币 133,900,000 元，扣除发行费用人民币 9,813,500 元，募集资金净额为人民币 124,086,500 元。截至 2012 年 11 月 2 日，上述募集资金已全部到位，已经中磊会计师事务所有限责任公司（2012）中磊验 A 字第 0035 号《验资报告》验证，并已按照预定用途使用完毕。

上述募集资金到账时间距本募集说明书签署日已超过五年，且近五年内公司不存在权益性募集资金的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、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。

全体董事签字：

林 榕　　胡显坤　　李小平

晏国哲　　李世锋　　郭华平

郭亚雄　　周学军

江西万年青水泥股份有限公司

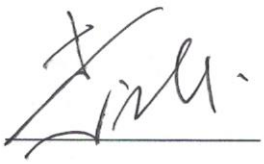
2020年 6月 1日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

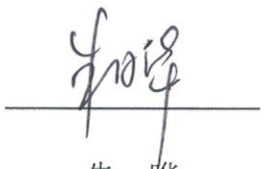
发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、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。

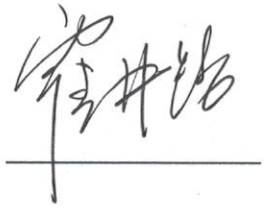
全体监事签字：



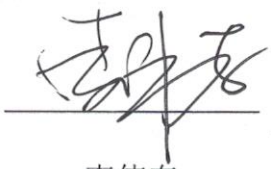
李元本



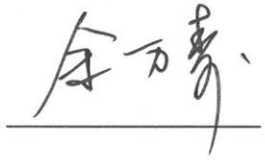
朱 晔



霍井路



李伟东



余万寿

江西万年青水泥股份有限公司

2020年 6 月 1 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、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。

全体高级管理人员签字：

李世锋	周　帆	关宏星
洪　流	孙　林	彭仁宏

江西万年青水泥股份有限公司

2020年 6 月 1 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构（主承销商）声明

本公司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。

项目协办人：

陈启航

保荐代表人：

韩文奇 杨佳佳

总经理（总裁）：

王 松

法定代表人：

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

2020年 6月 1日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保荐机构（主承销商）董事长、总经理（总裁）声明

本人已认真阅读江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理（总裁）：

王 松

董事长：

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

2020年 6 月 1 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读《江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》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和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的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和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用的法律意见书和律师工作报告的内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书及其摘要中引用法律意见书和律师工作报告的内容真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

孙昊天 杨 茹

律师事务所负责人：

王 玲

北京市金杜律师事务所

2020年 6月 1日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的大信审字[2017]第 6-00064 号审计报告、大信审字[2017]第 6-00072 号内控审计报告、大信审字[2018]第 6-00032 号审计报告、大信专审字[2018]第 6-00024 号内控审计报告、大信审字[2019]第 6-00019 号审计报告、大信专审字[2019]第 6-00027 号 2016-2018 年度加权平均净资产收益率及非经常性损益专项审核报告、大信专审字[2019]第 6-00012 号内控审计报告、大信专审字[2019]第 6-00039 号内部控制鉴证报告、大信审字[2020]第 6-00008 号审计报告、大信审字[2020]第 6-00009 号内控审计报告和大信专审字[2020]第 6-00013 号审核报告不存在矛盾之处。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上述报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述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、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

胡咏华

签字注册会计师：_____

冯丽娟

签字注册会计师：_____

舒佳敏

签字注册会计师：_____

邓林义

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 6 月 1 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资信评级机构声明

本机构及签字的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资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

资信评级机构负责人：

张剑文

签字的资信评级人员：

罗力 王贞姬

中证鹏元资信评估股份有限公司

2020年 6 月 1 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节 备查文件

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

一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；

二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；

三、法律意见书及律师工作报告；

四、中国证监会核准本次发行的文件；

五、资信评级机构出具的资信评级报告；

六、其他与本次发行有关的重要文件。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn