

股票代码：002895

股票简称：川恒股份



贵州川恒化工股份有限公司  
公开发行可转换公司债券预案

二〇二〇年十二月

## 公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 目录

公司声明 .....	1
目录 .....	2
释义 .....	3
一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明...	5
二、本次发行概况 .....	5
三、财务会计信息和管理层讨论与分析 .....	14
四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途 .....	29
五、利润分配情况 .....	30

## 释义

在本预案中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、各方主体

公司、川恒股份、发行人	指	贵州川恒化工股份有限公司
正益实业	指	贵州正益实业有限公司
川恒生态	指	川恒生态科技有限公司
川恒矿业	指	贵州川恒矿业有限公司
川恒新材料	指	贵州川恒新材料有限公司
川恒物流	指	贵州川恒物流有限公司
福帝乐	指	福帝乐技术有限公司
川恒艾科	指	湖北省川恒艾科生态科技有限公司
广西鹏越	指	广西鹏越生态科技有限公司
福麟矿业	指	贵州福麟矿业有限公司
博硕思生态	指	新疆博硕思生态科技有限公司
天一矿业	指	瓮安县天一矿业有限公司
福泉川东	指	贵州福泉川东化工有限公司
广西恒昌	指	广西恒昌生态科技有限公司
福泉磷矿	指	贵州省福泉磷矿有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 二、专业术语

品位	指	矿石（或选矿产品）中 有用成分或有用矿物的含量，大多数矿产以有用成分（元素或化合物）或有用矿物含量的质量百分比表示。磷矿石品位通常以五氧化二磷（ $P_2O_5$ ）的质量百分比表示
浮选	指	浮选是根据矿物颗粒表面物理化学性质的不同，从矿石中分离有用矿物的技术方法。
磷石膏	指	在磷酸生产中用硫酸处理磷矿时产生的固体废渣,其主要成分为硫酸钙

### 三、其他简称

本次发行、本次可转债	指	本次公开发行可转换公司债券
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
可转换公司债券、可转债	指	依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券

预案、本预案	指	贵州川恒化工股份有限公司公开发行可转换公司债券预案
《公司章程》	指	《贵州川恒化工股份有限公司公司章程》
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》(2020 修正)	指	《关于修改〈上市公司证券发行管理办法〉的决定》已经 2020 年 1 月 10 日中国证券监督管理委员会 2020 年第 1 次委务会议审议通过, 于 2020 年 2 月 14 日起施行
债券持有人会议规则	指	贵州川恒化工股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、报告期内、最近三年一期	指	2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日
报告期末	指	2020 年 9 月 30 日

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异, 这些差异是由四舍五入造成的。

## 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》及《管理办法》（2020 修正）等法律、法规及规范性文件的规定，公司结合实际情况进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律、法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

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

### （二）发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行规模为不超过人民币 116,000.00 万元（含），具体发行数额提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### （四）债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### （五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

## （六）付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### 1、年利息计算

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

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

### 2、付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## （七）转股期限

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

## （八）转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债票面余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

## （九）转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

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

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；



增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ;

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 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，并在具备证券市场信息披露条件的媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

## （十）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限和修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

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

一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述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，公司将在具备证券市场信息披露条件的媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），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。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

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

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券

票面总金额；

i: 指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

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

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

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

### 2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书

中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### **（十三）转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **（十四）发行方式及发行对象**

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）协商确定。

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

### **（十五）向原股东配售的安排**

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东有权放弃配售权。具体优先配售数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用通过深交所交易系统网上定价发行的方式进行，或者采用网下对机构投资者发售和通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由主承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

### **（十六）债券持有人以及债券持有人会议相关事项**

#### **1、可转换公司债券持有人的权利**

（1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

- (2) 根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- (5) 依照法律、公司章程的相关规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **2、可转换公司债券持有人的义务**

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## **3、债券持有人会议的召开情形**

- (1) 拟变更债券募集说明书的重要约定：
  - ①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
  - ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
  - ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
  - ④变更募集说明书约定的募集资金用途；

⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

(4) 发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

①发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

②发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本期债券发生违约的；

③发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本期债券发生违约的；

④发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

⑤发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑥发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

⑦增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

(5) 发行人提出重大债务重组方案的；

(6) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### **(十七) 本次募集资金用途及实施方式**

本次公开发行可转换公司债券募集资金用途及实施方式参照本预案之“四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途”。

### **(十八) 募集资金存管**

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

### **(十九) 担保事项**

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### **(二十) 本次决议的有效期**

公司本次发行可转换公司债券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。

本次可转债发行方案须经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

## **三、财务会计信息和管理层讨论与分析**

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务会计报告均已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了 XYZH/2018CDA40116 号、XYZH/2019CDA40055 号、XYZH/2020CDA40026 号标准无保留意见的审计报告，公司 2020 年 1-9 月财务数据未经审计。

### **(一) 最近三年一期财务报表**

#### **1、合并资产负债表**

单位：元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,129,205,359.53	341,150,465.39	194,326,786.52	222,519,664.07
衍生金融资产	2,016,850.00	958,100.00	-	-
应收票据	-	-	26,388,671.50	12,655,790.74
应收账款	96,376,877.98	64,530,136.34	52,301,946.36	36,914,833.04
应收款项融资	31,460,810.87	32,793,646.61	-	-
预付款项	100,913,021.25	47,559,337.90	108,606,626.03	27,086,426.75
其他应收款	5,633,489.93	13,112,504.96	3,852,889.99	2,210,371.62
存货	265,361,596.53	286,667,095.29	312,194,548.62	325,532,548.79
其他流动资产	30,430,059.28	26,617,022.89	233,372,914.31	218,340,562.82
<b>流动资产合计</b>	<b>1,661,398,065.37</b>	<b>813,388,309.38</b>	<b>931,044,383.33</b>	<b>845,260,197.83</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	37,005,285.00	25,881,560.00
长期股权投资	1,111,172,976.92	1,105,455,073.52	1,072,010,951.93	1,069,871,649.06
其他权益工具投资	37,095,850.00	37,095,850.00	-	-
固定资产	577,110,043.89	472,067,179.15	362,140,961.06	311,772,098.93
在建工程	60,083,970.16	103,634,527.48	47,116,397.81	48,999,850.56
工程物资	-	-	-	1,981,739.73
无形资产	179,226,378.02	186,677,193.89	115,853,819.62	95,586,487.89
长期待摊费用	294,834.71	444,676.61	404,401.30	-
递延所得税资产	5,185,026.75	4,668,236.19	4,599,321.34	3,721,892.68
其他非流动资产	173,499,719.34	97,805,874.86	46,048,651.09	9,996,131.29
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,143,668,799.79</b>	<b>2,007,848,611.70</b>	<b>1,685,179,789.15</b>	<b>1,567,811,410.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,805,066,865.16</b>	<b>2,821,236,921.08</b>	<b>2,616,224,172.48</b>	<b>2,413,071,607.97</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	350,000,000.00	408,000,000.00	300,000,000.00	221,000,000.00
应付票据	-	-	10,900,000.00	9,000,000.00
应付账款	169,038,329.12	142,537,525.16	86,768,415.56	104,548,319.61
预收款项	-	23,234,340.61	19,317,534.57	13,982,142.66
合同负债	49,280,079.54	-	-	-
应付职工薪酬	22,771,514.66	34,654,170.92	26,909,483.32	23,459,977.88
应交税费	21,406,183.23	3,433,055.24	4,370,631.13	2,399,450.04
其他应付款	61,467,445.69	63,155,830.55	111,773,642.02	11,390,153.21
其他流动负债	4,320,074.37	-	-	3,571,761.78
<b>流动负债合计</b>	<b>678,283,626.61</b>	<b>675,014,922.48</b>	<b>560,039,706.60</b>	<b>389,351,805.18</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	50,000,000.00	-	-	-
递延收益	29,301,969.69	26,916,912.83	27,224,337.10	18,304,883.82



项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
递延所得税负债	118,081,922.68	118,052,640.18	117,908,925.18	117,908,925.18
<b>非流动负债合计</b>	<b>197,383,892.37</b>	<b>144,969,553.01</b>	<b>145,133,262.28</b>	<b>136,213,809.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>875,667,518.98</b>	<b>819,984,475.49</b>	<b>705,172,968.88</b>	<b>525,565,614.18</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	487,628,000.00	407,626,000.00	407,083,000.00	400,010,000.00
资本公积	1,566,799,375.05	743,764,312.31	773,487,073.87	675,519,483.87
减：库存股	46,964,697.80	49,249,497.80	97,275,964.45	-
其他综合收益	82,330.75	90,392.76	-	-
专项储备	2,182,432.98	461,080.60	191,577.51	-
盈余公积	59,621,524.34	52,637,846.14	40,151,208.77	34,906,253.98
未分配利润	847,963,312.70	834,616,559.88	787,977,989.04	777,070,255.94
归属于母公司股东权益合计	2,917,312,278.02	1,989,946,693.89	1,911,614,884.74	1,887,505,993.79
少数股东权益	12,087,068.16	11,305,751.70	-563,681.14	-
<b>股东权益合计</b>	<b>2,929,399,346.18</b>	<b>2,001,252,445.59</b>	<b>1,911,051,203.60</b>	<b>1,887,505,993.79</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,805,066,865.16</b>	<b>2,821,236,921.08</b>	<b>2,616,224,172.48</b>	<b>2,413,071,607.97</b>

## 2、合并利润表

单元：元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,281,837,756.96</b>	<b>1,749,307,555.92</b>	<b>1,290,276,553.52</b>	<b>1,183,780,419.01</b>
其中：营业收入	1,281,837,756.96	1,749,307,555.92	1,290,276,553.52	1,183,780,419.01
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,116,490,137.41</b>	<b>1,532,916,202.79</b>	<b>1,200,514,346.72</b>	<b>1,043,094,787.52</b>
其中：营业成本	938,222,751.29	1,271,455,228.07	1,017,745,316.85	880,338,247.15
税金及附加	9,834,672.19	6,973,849.40	6,828,622.26	6,031,344.19
销售费用	78,304,783.02	127,852,583.65	96,064,526.60	84,314,637.01
管理费用	58,594,517.47	78,698,338.56	60,333,052.94	49,289,672.05
研发费用	26,421,738.15	32,579,753.17	16,418,882.81	17,461,700.64
财务费用	5,111,675.29	15,356,449.94	3,123,945.26	5,659,186.48
其中：利息费用	1,368,277.48	16,432,499.96	9,302,490.57	1,283,008.41
利息收入	-1,315,153.90	2,109,376.29	1,766,591.29	1,267,628.52
加：其他收益	10,008,613.46	8,236,793.18	6,060,124.00	8,590,287.73
投资收益（损失以“-”号填列）	10,304,732.94	4,198,445.25	3,321,565.84	10,403,775.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,946,732.94	3,444,121.59	3,020,360.05	8,389,326.20
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,654,350.00	958,100.00	-	-

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-1,494,024.03	-1,090,437.89	-	-
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-	-	-912,511.03	538,790.84
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-3,522,728.06	-2,341,266.99	-3,714.56	-1,439,564.23
<b>三、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>182,298,563.86</b>	<b>226,352,986.68</b>	<b>98,227,671.05</b>	<b>158,778,921.26</b>
加：营业外收入	1,253,648.68	749,866.79	5,003,528.85	420,525.45
减：营业外支出	2,126,944.94	6,252,194.99	5,835,723.55	1,604,086.33
<b>四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>181,425,267.60</b>	<b>220,850,658.48</b>	<b>97,395,476.35</b>	<b>157,595,360.38</b>
减：所得税费用	38,025,720.12	41,399,877.43	20,744,019.60	24,181,586.42
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>143,399,547.48</b>	<b>179,450,781.05</b>	<b>76,651,456.75</b>	<b>133,413,773.96</b>
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	143,399,547.48	179,450,781.05	76,651,456.75	133,413,773.96
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	781,316.46	-950,567.16	-563,681.14	-
2.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	142,618,231.02	180,401,348.21	77,215,137.89	133,413,773.96
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	<b>90,392.76</b>	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	90,392.76	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	90,565.00	-	-
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	-	90,565.00	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-172.24	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-172.24	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>143,399,547.48</b>	<b>179,541,173.81</b>	<b>76,651,456.75</b>	<b>133,413,773.96</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	142,618,231.02	180,491,740.97	77,215,137.89	133,413,773.96
归属于少数股东的综合收益总额	781,316.46	-950,567.16	-563,681.14	-
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.3508	0.4510	0.1914	0.3574
（二）稀释每股收益	0.3499	0.4426	0.1912	0.3574

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	836,589,563.55	1,598,855,617.47	1,199,023,913.31	1,087,923,770.52
收到的税费返还	-	8,494,264.75	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	44,107,983.42	14,368,791.06	23,552,882.00	17,548,622.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>880,697,546.97</b>	<b>1,621,718,673.28</b>	<b>1,222,576,795.31</b>	<b>1,105,472,392.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	492,797,344.62	1,072,830,694.80	1,000,762,057.40	787,674,625.19
支付给职工以及为职工支付的现金	123,346,397.99	147,961,218.17	126,506,278.40	106,696,176.36
支付的各项税费	39,068,549.60	52,310,069.17	38,433,676.15	41,074,571.24
支付其他与经营活动有关的现金	58,887,131.04	61,785,841.15	42,852,996.24	49,476,719.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>714,099,423.25</b>	<b>1,334,887,823.29</b>	<b>1,208,555,008.19</b>	<b>984,922,092.47</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>166,598,123.72</b>	<b>286,830,849.99</b>	<b>14,021,787.12</b>	<b>120,550,300.20</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	942,400,000.00	1,000,881,057.18	200,000,000.00

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
取得投资收益收到的现金	2,228,829.54	6,928,443.78	6,225,273.07	6,048,194.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66,800.00	1,399,083.10	31,862.44	872,123.45
收到其他与投资活动有关的现金	2,953,600.00	-	-	1,080,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,249,229.54</b>	<b>950,727,526.88</b>	<b>1,007,138,192.69</b>	<b>208,000,317.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	115,739,918.75	254,186,239.62	144,111,208.52	85,735,215.74
投资支付的现金	-	782,400,000.00	1,001,123,725.00	400,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	322,283.52	9,275,100.00	6,912,700.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>116,062,202.27</b>	<b>1,045,861,339.62</b>	<b>1,152,147,633.52</b>	<b>485,735,215.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-110,812,972.73</b>	<b>-95,133,812.74</b>	<b>-145,009,440.83</b>	<b>-277,734,897.91</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	896,526,512.60	60,800,800.00	94,990,390.00	239,989,400.00
取得借款收到的现金	400,000,000.00	548,000,000.00	429,000,000.00	241,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000,000.00	10,900,000.00	-	13,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,301,526,512.60</b>	<b>619,700,800.00</b>	<b>523,990,390.00</b>	<b>493,989,400.00</b>
偿还债务支付的现金	408,000,000.00	440,000,000.00	350,000,000.00	300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137,989,055.91	140,007,568.73	72,632,362.57	83,769,408.41
支付其他与筹资活动有关的现金	2,498,800.00	95,672,054.81	5,900,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>548,487,855.91</b>	<b>675,679,623.54</b>	<b>428,532,362.57</b>	<b>383,769,408.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>753,038,656.69</b>	<b>-55,978,823.54</b>	<b>95,458,027.43</b>	<b>110,219,991.59</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,625,563.77</b>	<b>730,665.16</b>	<b>1,436,748.73</b>	<b>-4,061,539.40</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>807,198,243.91</b>	<b>136,448,878.87</b>	<b>-34,092,877.55</b>	<b>-51,026,145.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	319,875,665.39	183,426,786.52	217,519,664.07	268,545,809.59
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,127,073,909.30</b>	<b>319,875,665.39</b>	<b>183,426,786.52</b>	<b>217,519,664.07</b>

#### 4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,007,611,246.62	283,654,622.42	165,062,314.84	209,556,175.26
衍生金融资产	1,875,000.00	958,100.00	-	-
应收票据	-	-	1,581,600.00	2,515,000.00
应收账款	84,958,238.11	64,925,758.83	52,856,349.10	36,246,858.36
应收款项融资	6,986,685.74	14,521,481.67	-	-
预付款项	70,668,024.73	80,059,090.50	170,331,465.52	44,836,521.63
其他应收款	5,302,883.10	4,310,996.39	4,173,373.03	25,180,185.02

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存货	172,984,004.04	205,016,465.42	226,427,413.33	250,283,583.17
其他流动资产	-	2,410,982.64	203,497,114.81	206,255,965.13
<b>流动资产合计</b>	<b>1,350,386,082.34</b>	<b>655,857,497.87</b>	<b>823,929,630.63</b>	<b>774,874,288.57</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	37,005,285.00	25,881,560.00
长期应收款	81,173,587.09	81,173,587.09	-	-
长期股权投资	686,877,950.11	640,874,914.91	486,550,793.32	422,997,330.45
其他权益工具投资	37,095,850.00	37,095,850.00	-	-
固定资产	461,967,845.98	357,347,451.40	337,767,472.53	289,869,182.31
在建工程	48,602,153.03	99,480,077.80	41,953,023.27	46,030,754.98
工程物资	-	-	-	1,981,739.73
无形资产	74,319,768.41	76,211,115.27	78,229,685.54	77,348,115.59
长期待摊费用	56,118.74	157,132.40	291,817.28	-
递延所得税资产	5,037,461.80	4,539,315.79	4,577,786.72	3,682,884.70
其他非流动资产	45,716,236.54	22,339,402.05	14,815,510.13	8,924,106.29
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,440,846,971.70</b>	<b>1,319,218,846.71</b>	<b>1,001,191,373.79</b>	<b>876,715,674.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,791,233,054.04</b>	<b>1,975,076,344.58</b>	<b>1,825,121,004.42</b>	<b>1,651,589,962.62</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	350,000,000.00	408,000,000.00	300,000,000.00	221,000,000.00
应付票据	-	-	10,900,000.00	9,000,000.00
应付账款	138,192,613.66	103,437,354.88	75,299,756.04	81,644,335.37
预收款项	34,879,052.02	56,598,868.18	10,877,419.46	17,956,601.15
合同负债	6,782,968.54	-	-	-
应付职工薪酬	16,051,329.03	26,494,811.78	21,341,221.90	18,071,055.52
应交税费	11,237,332.11	604,305.35	313,271.88	1,534,623.16
其他应付款	60,146,638.10	61,736,441.27	110,574,336.59	10,835,833.78
其他流动负债	469,508.41	-	-	3,571,761.78
<b>流动负债合计</b>	<b>617,759,441.87</b>	<b>656,871,781.46</b>	<b>529,306,005.87</b>	<b>363,614,210.76</b>
<b>非流动负债：</b>				
递延收益	29,115,137.19	26,710,752.83	26,992,407.10	18,304,883.82
递延所得税负债	9,263,632.45	9,269,812.45	9,126,097.45	9,126,097.45
<b>非流动负债合计</b>	<b>38,378,769.64</b>	<b>35,980,565.28</b>	<b>36,118,504.55</b>	<b>27,430,981.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>656,138,211.51</b>	<b>692,852,346.74</b>	<b>565,424,510.42</b>	<b>391,045,192.03</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	487,628,000.00	407,626,000.00	407,083,000.00	400,010,000.00
资本公积	1,564,752,121.92	741,717,059.18	771,439,820.74	673,472,230.74
减：库存股	46,964,697.80	49,249,497.80	97,275,964.45	-
其他综合收益	90,565.00	90,565.00	-	-

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
盈余公积	59,621,524.34	52,637,846.14	40,151,208.77	34,906,253.98
未分配利润	69,967,329.07	129,402,025.32	138,298,428.94	152,156,285.87
<b>股东权益合计</b>	<b>2,135,094,842.53</b>	<b>1,282,223,997.84</b>	<b>1,259,696,494.00</b>	<b>1,260,544,770.59</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,791,233,054.04</b>	<b>1,975,076,344.58</b>	<b>1,825,121,004.42</b>	<b>1,651,589,962.62</b>

## 5、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>912,294,763.75</b>	<b>1,376,100,874.32</b>	<b>1,062,841,510.99</b>	<b>964,742,627.41</b>
减：营业成本	709,829,615.11	1,010,669,043.57	851,563,174.46	702,300,140.78
税金及附加	4,701,342.06	6,337,016.44	6,144,226.73	5,789,279.39
销售费用	60,145,188.87	107,845,630.65	79,192,522.41	69,497,209.38
管理费用	46,561,915.78	67,189,038.62	53,633,245.47	43,192,544.23
研发费用	23,460,827.62	28,727,243.40	12,813,785.31	13,523,534.21
财务费用	1,020,670.33	14,505,697.92	3,533,705.79	6,079,766.95
加：其他收益	9,617,237.52	8,094,750.66	5,673,803.34	8,428,093.73
投资收益（损失以“-”号填列）	10,304,732.94	4,053,721.96	3,321,565.84	10,403,775.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,946,732.94	3,444,121.59	3,020,360.05	8,389,326.20
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,512,500.00	958,100.00	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-994,652.86	-735,878.22	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-850,251.93	643,068.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,456,529.31	-2,341,266.99	-3,714.56	-1,439,564.23
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>83,558,492.27</b>	<b>150,856,631.13</b>	<b>64,102,253.51</b>	<b>142,395,525.88</b>
加：营业外收入	1,121,421.42	597,500.60	4,977,470.86	372,392.66
减：营业外支出	835,878.31	3,712,283.78	5,635,784.00	1,367,362.85
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>83,844,035.38</b>	<b>147,741,847.95</b>	<b>63,443,940.37</b>	<b>141,400,555.69</b>
减：所得税费用	14,007,253.43	22,875,474.20	10,994,392.51	20,339,517.83
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>69,836,781.95</b>	<b>124,866,373.75</b>	<b>52,449,547.86</b>	<b>121,061,037.86</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	69,836,781.95	124,866,373.75	52,449,547.86	121,061,037.86

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	<b>90,565.00</b>	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	90,565.00	-	-
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	-	90,565.00	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>69,836,781.95</b>	<b>124,956,938.75</b>	<b>52,449,547.86</b>	<b>121,061,037.86</b>

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	905,896,265.03	1,214,755,704.43	1,002,512,417.20	888,292,754.93
收到的税费返还	-	6,611,186.96	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27,491,328.97	12,150,833.38	21,826,928.52	24,340,413.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>933,387,594.00</b>	<b>1,233,517,724.77</b>	<b>1,024,339,345.72</b>	<b>912,633,168.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	647,260,527.21	771,362,765.44	865,761,382.59	616,043,724.48
支付给职工以及为职工支付的现金	84,104,428.16	104,676,450.74	88,364,162.95	75,425,505.20

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
支付的各项税费	16,295,999.00	31,381,953.35	31,270,665.52	40,819,816.73
支付其他与经营活动有关的现金	39,568,617.71	57,162,407.31	41,227,629.04	45,428,808.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>787,229,572.08</b>	<b>964,583,576.84</b>	<b>1,026,623,840.10</b>	<b>777,717,854.86</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>146,158,021.92</b>	<b>268,934,147.93</b>	<b>-2,284,494.38</b>	<b>134,915,313.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	914,000,000.00	1,000,881,057.18	200,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,228,829.54	6,783,720.49	6,225,273.07	6,048,194.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,800.00	1,399,083.10	23,115.24	866,790.12
收到其他与投资活动有关的现金	2,953,600.00	25,458,738.08	-	1,080,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,222,229.54</b>	<b>947,641,541.67</b>	<b>1,007,129,445.49</b>	<b>207,994,984.50</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,432,291.78	75,099,615.36	82,683,002.69	77,040,689.37
投资支付的现金	40,285,131.80	874,880,000.00	1,062,537,885.00	400,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	322,283.52	90,448,687.09	6,912,700.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>112,039,707.10</b>	<b>1,040,428,302.45</b>	<b>1,152,133,587.69</b>	<b>477,040,689.37</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-106,817,477.56</b>	<b>-92,786,760.78</b>	<b>-145,004,142.20</b>	<b>-269,045,704.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	896,526,512.60	47,980,800.00	94,990,390.00	239,989,400.00
取得借款收到的现金	350,000,000.00	538,000,000.00	429,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000,000.00	10,900,000.00	-	254,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,251,526,512.60</b>	<b>596,880,800.00</b>	<b>523,990,390.00</b>	<b>493,989,400.00</b>
偿还债务支付的现金	408,000,000.00	430,000,000.00	350,000,000.00	300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	136,136,972.57	139,850,545.81	72,632,362.57	83,769,408.41
支付其他与筹资活动有关的现金	1,868,800.00	95,672,054.81	5,900,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>546,005,772.57</b>	<b>665,522,600.62</b>	<b>428,532,362.57</b>	<b>383,769,408.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>705,520,740.03</b>	<b>-68,641,800.62</b>	<b>95,458,027.43</b>	<b>110,219,991.59</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,131,310.42</b>	<b>711,921.05</b>	<b>1,436,748.73</b>	<b>-4,061,539.40</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>743,729,973.97</b>	<b>108,217,507.58</b>	<b>-50,393,860.42</b>	<b>-27,971,938.89</b>
加：期初现金及现金等价物余额	262,379,822.42	154,162,314.84	204,556,175.26	232,528,114.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,006,109,796.39</b>	<b>262,379,822.42</b>	<b>154,162,314.84</b>	<b>204,556,175.26</b>

## （二）合并报表范围及变化

### 1、报告期末合并报表范围

截至2020年9月30日，发行人纳入合并报表范围的子公司共9家，其基本情况如下：



子公司名称	主要经营地	注册地	注册资本	持股比例		业务性质
				直接	间接	
正益实业	贵州省福泉市	贵州省福泉市	3,000 万元	100%	-	生产、销售
川恒生态	四川省什邡市	四川省什邡市	5,000 万元	100%	-	生产、销售
川恒艾科	湖北省松滋市	湖北省松滋市	9,402.36 万元	60%	-	生产、销售
川恒物流	贵州省福泉市	贵州省福泉市	1,000 万元	100%	-	物流、运输
广西恒昌	广西扶绥县	广西扶绥县	300 万元	-	60%	生产、销售
川恒新材料	贵州省福泉市	贵州省福泉市	300 万元	100%	-	生产、销售
福帝乐	香港	香港	300 万港币	100%	-	销售
广西鹏越	广西扶绥县	广西扶绥县	9,000 万元	90%	-	生产、销售
福麟矿业	贵州省福泉市	贵州省福泉市	8,000 万元	90%	-	生产、销售

## 2、合并报表范围变化情况

2017 年公司纳入合并报表范围的子公司为正益实业和川恒生态。

2018 年因投资设立湖北省川恒艾科生态科技有限公司、贵州川恒物流有限公司、贵州川恒矿业有限公司、贵州川恒新材料有限公司、福帝乐技术有限公司（香港）5 家子公司，及湖北省川恒艾科生态科技有限公司投资设立全资子公司广西恒昌生态科技有限公司，上述公司自设立起纳入合并范围，纳入合并范围的子公司由原来的 2 家公司增加到 8 家公司。

2019 年公司投资设立广西鹏越生态科技有限公司、贵州福麟矿业有限公司两家子公司，公司于 2019 年 10 月注销了贵州川恒矿业有限公司，2019 年 12 月 31 日纳入合并范围的子公司由原来的 8 家公司变更为 9 家公司。

2020 年 1-9 月公司合并报表范围未发生变化。

### （三）最近三年一期主要财务指标

#### 1、主要财务指标

主要财务指标	2020.9.30/ 2020 年 1-9 月	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	2.45	1.20	1.66	2.17
速动比率（倍）	1.86	0.67	0.49	0.70
资产负债率（合并）	23.01%	29.06%	26.95%	21.78%
资产负债率（母公司）	23.51%	35.08%	30.98%	23.68%
应收账款周转率（次/年）	21.24	29.95	28.92	31.06

主要财务指标	2020.9.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
存货周转率（次/年）	4.53	4.25	3.19	2.88
利息保障倍数（倍）	133.59	14.44	11.47	123.83
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	0.70	0.03	0.30
每股净现金流量（元）	1.66	0.33	-0.08	-0.13
研发费用占营业收入的比重	2.06%	1.86%	1.27%	1.48%

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债
- (2) 速动比率=速动资产÷流动负债，速动资产=流动资产-预付账款-存货-其他流动资产
- (3) 资产负债率=负债总额÷资产总额
- (4) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值，三季度数据转换为年化口径
- (5) 存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值，三季度数据转换为年化口径
- (6) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)÷(资本化利息支出+财务费用中的利息支出)
- (7) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数
- (9) 研发费用占营业收入的比例=研发费用÷营业收入

## 2、净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第34号——每股收益》及中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-9月	7.13%	0.35	0.35
	2019年度	9.35%	0.45	0.44
	2018年度	4.08%	0.19	0.19
	2017年度	7.95%	0.36	0.36
扣除非经常损益后归属于普通股	2020年1-9月	6.04%	0.30	0.30
	2019年度	9.64%	0.47	0.46

股东的净利润	2018 年度	3.79%	0.18	0.18
	2017 年度	7.09%	0.32	0.32

注：净利润指归属于母公司股东的净利润，加权平均净资产收益率（ROE）计算公式为：

$$ROE = \frac{P}{E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0}$$

其中：P 为报告期利润；N<sub>p</sub> 为报告期净利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益（EPS）计算公式为：

$$EPS = \frac{P}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0}$$

其中：P 为报告期利润；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

#### （四）公司财务状况简要分析

##### 1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		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	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	112,920.54	29.68%	34,115.05	12.09%	19,432.68	7.43%	22,251.97	9.22%
衍生金融资产	201.69	0.05%	95.81	0.03%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	2,638.87	1.01%	1,265.58	0.52%
应收账款	9,637.69	2.53%	6,453.01	2.29%	5,230.19	2.00%	3,691.48	1.53%
应收款项融资	3,146.08	0.83%	3,279.36	1.16%	-	-	-	-
预付款项	10,091.30	2.65%	4,755.93	1.69%	10,860.66	4.15%	2,708.64	1.12%
其他应收款	563.35	0.15%	1,311.25	0.46%	385.29	0.15%	221.04	0.09%
存货	26,536.16	6.97%	28,666.71	10.16%	31,219.45	11.93%	32,553.25	13.49%
其他流动资产	3,043.01	0.80%	2,661.70	0.94%	23,337.29	8.92%	21,834.06	9.05%

项目	2020年9月30日		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	金额	占比
流动资产合计	166,139.81	43.66%	81,338.83	28.83%	93,104.44	35.59%	84,526.02	35.03%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	3,700.53	1.41%	2,588.16	1.07%
长期股权投资	111,117.30	29.20%	110,545.51	39.18%	107,201.10	40.98%	106,987.16	44.34%
其他权益工具投资	3,709.59	0.97%	3,709.59	1.31%	-	-	-	-
固定资产	57,711.00	15.17%	47,206.72	16.73%	36,214.10	13.84%	31,177.21	12.92%
在建工程	6,008.40	1.58%	10,363.45	3.67%	4,711.64	1.80%	4,899.99	2.03%
工程物资	-	-	-	-	-	-	198.17	0.08%
无形资产	17,922.64	4.71%	18,667.72	6.62%	11,585.38	4.43%	9,558.65	3.96%
长期待摊费用	29.48	0.01%	44.47	0.02%	40.44	0.02%	-	-
递延所得税资产	518.50	0.14%	466.82	0.17%	459.93	0.18%	372.19	0.15%
其他非流动资产	17,349.97	4.56%	9,780.59	3.47%	4,604.87	1.76%	999.61	0.41%
非流动资产合计	214,366.88	56.34%	200,784.86	71.17%	168,517.98	64.41%	156,781.14	64.97%
资产总计	380,506.69	100.00%	282,123.69	100.00%	261,622.42	100.00%	241,307.16	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 241,307.16 万元、261,622.42 万元、282,123.69 万元和 380,506.69 万元，2020 年 9 月末公司资产总额较 2019 年末大幅增长的主要原因系非公开发行股票募集资金到位所致。

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 84,526.02 万元、93,104.44 万元、81,338.83 万元和 166,139.81 万元，占资产总额的比例为 35.03%、35.59%、28.83% 和 43.66%，2019 年末受首发募集资金使用影响，流动资产占比有所下降，2020 年 9 月末受非公开发行股票募集资金到位影响，流动资产占比有所上升。

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 156,781.14 万元、168,517.98 万元、200,784.86 万元和 214,366.88 万元，占资产总额的比例分别为 64.97%、64.41%、71.17% 和 56.34%，主要由长期股权投资、固定资产和无形资产构成，长期股权投资系公司投资天一矿业、博硕思生态和福泉川东形成。

## 2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		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	金额	占比

项目	2020年9月30日		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	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	35,000.00	39.97%	40,800.00	49.76%	30,000.00	42.54%	22,100.00	42.05%
应付票据	-	-	-	-	1,090.00	1.55%	900.00	1.71%
应付账款	16,903.83	19.30%	14,253.75	17.38%	8,676.84	12.30%	10,454.83	19.89%
预收款项	-	-	2,323.43	2.83%	1,931.75	2.74%	1,398.21	2.66%
合同负债	4,928.01	5.63%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,277.15	2.60%	3,465.42	4.23%	2,690.95	3.82%	2,346.00	4.46%
应交税费	2,140.62	2.44%	343.31	0.42%	437.06	0.62%	239.95	0.46%
其他应付款	6,146.74	7.02%	6,315.58	7.70%	11,177.36	15.85%	1,139.02	2.17%
其他流动负债	432.01	0.49%	-	-	-	-	357.18	0.68%
<b>流动负债合计</b>	<b>67,828.36</b>	<b>77.46%</b>	<b>67,501.49</b>	<b>82.32%</b>	<b>56,003.97</b>	<b>79.42%</b>	<b>38,935.18</b>	<b>74.08%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	5,000.00	5.71%	-	-	-	-	-	-
递延收益	2,930.20	3.35%	2,691.69	3.28%	2,722.43	3.86%	1,830.49	3.48%
递延所得税负债	11,808.19	13.48%	11,805.26	14.40%	11,790.89	16.72%	11,790.89	22.43%
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,738.39</b>	<b>22.54%</b>	<b>14,496.96</b>	<b>17.68%</b>	<b>14,513.33</b>	<b>20.58%</b>	<b>13,621.38</b>	<b>25.92%</b>
<b>负债合计</b>	<b>87,566.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,998.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,517.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,556.56</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 52,556.56 万元、70,517.30 万元、81,998.45 万元和 87,566.75 万元，主要由短期借款、应付账款、递延所得税负债构成。其中流动负债占比分别为 74.08%、79.42%、82.32%和 77.46%，其波动主要受短期借款及因实施限制性股票激励计提的其他应付款变动影响。2020 年 9 月末，非流动负债增加主要为控股子公司福麟矿业向银行取得的借款所致。

### 3、盈利能力分析

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	128,183.78	174,930.76	129,027.66	118,378.04
营业利润	18,229.86	22,635.30	9,822.77	15,877.89
利润总额	18,142.53	22,085.07	9,739.55	15,759.54
净利润	14,339.95	17,945.08	7,665.15	13,341.38

报告期内，公司把握磷酸二氢钙对磷酸氢钙的替代效应，和消防用磷酸一铵新国标实施的契机，收入规模逐步扩大。2018 年利润水平受原材料价格和股权激励形成的费用影响有所波动。

#### 4、偿债能力分析

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
流动比率（倍）	2.45	1.2	1.66	2.17
速动比率（倍）	1.86	0.67	0.49	0.70
资产负债率（合并）	23.01%	29.06%	26.95%	21.78%
资产负债率（母公司）	23.51%	35.08%	30.98%	23.68%

2018年和2019年公司流动比率和速动比率有所波动，主要因公司根据资金规划需要增加了短期借款，并因实施股权激励计提了相应的其他应付款导致。2020年9月末，流动比率、速动比率大幅上升，资产负债率有所下降，主要因非公开发行股票募集资金到位所致。整体上，公司偿债能力指标处于合理水平，公司保持着良好的偿债能力。

#### 5、资产周转能力分析

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	21.24	29.95	28.92	31.06
存货周转率（次/年）	4.53	4.25	3.19	2.88

注：三季度数据已经年化处理

2017-2019年，公司应收账款周转率相对稳定。2020年9月末应收账款周转率下降主要因为受新冠疫情影响，公司增加部分客户信用期，且受销售周期影响，公司年中应收账款余额普遍高于年末，导致应收账款周转率下降。

报告期内，公司存货周转率持续上升，主要因为（1）公司控股股东川恒集团收购了福泉磷矿90%股权，磷矿石供应稳定性增强，公司磷矿石及磷精矿备货量有所减少；同时，公司加强存货管理，其他原材料和周转材料库存量下降；（2）下游市场需求旺盛，公司主要产品收入、成本均有所增长。

#### 四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行的可转债募集资金总额不超过116,000.00万元（含发行费用），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	福泉市新型矿化一体磷资源精深加工项目—150万吨/年中低品位磷矿综合利用选矿装置及配套设施	35,513.00	31,724.00

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
2	福泉市新型矿化一体磷资源精深加工项目—30 万吨/年硫铁矿制硫酸装置	27,845.30	24,155.79
3	30 万吨/年硫铁矿制硫酸项目	22,866.33	20,197.79
4	贵州川恒化工股份有限公司工程研究中心	5,775.00	5,200.00
5	补充流动资金	14,722.42	14,722.42
6	偿还银行贷款	20,000.00	20,000.00
合计		<b>126,722.05</b>	<b>116,000.00</b>

在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，公司将根据实际可使用募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自筹资金解决。

## 五、利润分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《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）、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）、《上市公司章程指引（2019 年修订）》（证监会公告[2019]10 号）等规定，公司现行有效的《公司章程》中利润分配政策如下：

“第一百七十五条利润分配政策。

（一）决策程序和机制：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准，董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

公司董事会拟定现金股利分配方案的，由股东大会经普通决议的方式表决通过；公司董事会拟定股票股利分配方案的，由股东大会经特别决议的方式表决通过。公司监事会应当对董事会编制的股利分配方案进行审核并提出书面审核意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会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，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司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，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途，由股东大会以特别决议的方式表决通过。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事应当对此发表独立意见，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证和说明原因，且公司需提供网络投票的方式，由股东大会以特别决议的方式表决通过。

（二）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。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，公司应注重现金分红。

（三）利润分配形式：可以采取现金、股票或现金和股票二者相结合的方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润；在满足购买原材料的资金需求、可预期的重大投资计划或重大资金支出的前提下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（四）利润分配的具体条件：公司在当年度盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分红；采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、



每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出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，现金分红在本次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，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

重大资金支出指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备等的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

#### （五）现金分红条件及比例

1、公司采取现金方式分配股利，应符合下述条件：

（1）公司该年度或半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）公司累计可供分配利润为正值；

（3）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；

（4）公司无重大投资计划或重大资金支出等事项发生(募集资金投资项目除外)。重大投资计划或重大资金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述现金分红条件中的第 1-3 项系公司实施现金分红条件的必备条件；经股东大会审议通过，上述现金分红条件中的第 4 项应不影响公司实施现金分红。

2、现金分红比例：原则上公司按年度将可供分配的利润进行分配，必要时

公司也可以进行中期利润分配。在当年盈利的条件下，公司应当采用现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。每年具体的现金分红比例预案由董事会根据前述规定、结合公司经营状况及相关规定拟定，并提交股东大会表决。

（六）利润分配的期间间隔：每年度进行一次分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（七）公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（八）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- （1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- （2）分红标准和比例是否明确和清晰；
- （3）相关的决策程序和机制是否完备；
- （4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- （5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规等进行详细说明。”

## （二）最近三年公司利润分配情况

单位：万元

分红年度	利润分配方案	现金分红金额（含税）	合并报表归属上市公司普通股股东的净利润	
			可供分配的净利润	现金分红占可供分配净利润的比例
2019年度	以公司总股本 40,762.60 万股为基数，每 10 股派发现金红利 3 元（含税）	12,228.78	18,040.13	67.79%
2018年度	以公司总股本 40,708.30 万股为基数，每 10 股派发现金红利 3 元（含税）	12,127.61	7,721.51	157.06%

2017 年度	以公司总股本 40,708.30 万股为基数， 每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税）	6,106.25	13,341.38	45.77%
------------	---	----------	-----------	--------

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 30,462.64 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 13,034.34 万元的 233.71%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，符合《上市公司证券发行管理办法》以及《公司章程》的规定。

贵州川恒化工股份有限公司

董事会

2020 年 12 月 10 日