

股票代码：002734

股票简称：利民股份



# 利民控股集团股份有限公司

Limin Group Co., Ltd.

(注册地址：江苏省新沂经济开发区)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

2021 年 2 月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书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。

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

## 重大事项提示

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

中诚信为公司本次发行出具了《利民控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA。在可转换公司债券存续期内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“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，公司经审计的净资产为 22.95 亿元，归属于母公司股东的净资产为 20.71 亿元，皆高于 15 亿元，因此本次发行的可转债未提供担保。债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

### 三、关于本公司的股利分配情况及分配政策

#### （一）公司近三年利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

单位：万元

分红实施年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2018 年度	2017 年度	以截至 2017 年 12 月 31 日公司总股本 164,108,953 股（扣除 600,000 股回购股份后）为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股，共计转增 114,876,267 股，转增后公司总股本将增加至 279,585,220 股	8,205.45
2019 年度	2018 年度	以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 283,500,570 股为基数，按每 10 股派发现金红利 3.50 元（含	9,922.52

		税), 共计人民币 99,225,199.50 元	
2020 年度	2019 年度	以截至 2019 年 12 月 31 日公司总股本 286,557,570 股为基数, 按每 10 股派发现金红利 3.00 元 (含税), 共计人民币 85,967,271.00 元。同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股, 共计转增 85,967,271 股, 转增后公司总股本将增加至 372,524,841 股	8,596.73

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为 26,724.69 万元, 占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 22,177.73 万元的比例为 120.50%, 具体分红实施情况如下:

单位: 万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于母公司所有者的净利润	32,189.47	20,611.36	13,732.36
现金分红金额 (含税)	8,596.73	9,922.52	8,205.45
当年现金分红占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比例	26.71%	48.14%	59.75%
最近三年累计现金分红合计	26,724.69		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	22,177.73		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者年均净利润的比例	120.50%		

## (二) 公司利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，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。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。现金方式优先于股票方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红方式进行利润分配。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。公司业绩增长快速且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出并经股东大会审议通过后实施股票股利分配或者现金与股票

股利分配相结合的预案。根据公司的资金需求状况公司董事会可以提议进行中期现金分配。

3、利润分配比例：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司总体上每年以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润的百分之二十，或者公司连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的百分之六十。

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

(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，可以按照前项规定处理。

#### 4、实施现金分红应同时满足的条件

(1) 公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）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) 公司累计可供分配的利润为正值；

(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现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产、回购股票金额超过公司最近一期经审计净资产 20%。

## 5、发放股票股利的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模不合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

6、利润分配的期限间隔：公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期现金分红。

7、利润分配决策机制：公司股利分配方案由董事会制定及审议通过后提交股东大会批准；董事会在制定股利分配方案时应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，充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见，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。公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配股利时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

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。

若公司满足现金分红的条件但董事会未做出现金利润分配预案的，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。

8、利润分配调整机制：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事和监事会应对此发表明确意见。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，该事项需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司利润分配方式为现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

## 四、政策风险

### （一）宏观经济波动风险

公司主要从事农药、兽药原药和制剂的研发、生产和销售，下游主要为农业、畜牧业等行业，上述行业与宏观经济高度相关。宏观经济的周期性波动会导致公司下游客户的需求相应调整，从而影响公司的经营业绩。对于公司而言，若未来宏观经济发生变化而公司又不能相应做出调整，则可能对公司业绩造成不利影响。

### （二）农药品种被禁用、限用的风险

近些年来，我国及其他国家皆严格管控高毒、高风险农药的生产使用和国际贸易，并对高毒、高风险农药采取了禁用、限用措施。公司产品均符合国家产业政策，不属于被禁止或限制生产和进出口的范围，但如果未来中国或其他国家、地区进一步提高监管标准，也不排除公司部分产品被采取禁用、限用的措施，从而对公司产品在上述市场销售产生不利影响。

### （三）国际贸易摩擦引发的风险

美国近期在国际贸易中设置高关税等贸易壁垒，试图限制或减少从其他国家的进口。公司目前产品出口至美国数量较少，因此受到中美贸易摩擦的影响程度较小。但若中美贸易摩擦加剧从而引起全球贸易环境产生变化，或其他主要经济体亦采取类似的贸易壁垒措施，而公司不能及时调整销售策略或将成本转嫁至下游客户，则可能给公司业绩造成不利影响。

## 五、经营风险

### （一）主要原材料价格波动的风险

公司原材料成本占营业成本比重较大，原材料价格的波动对营业成本及毛利率会有较大影响。尽管公司通过多年经营已与较多供应商达成长期良好的合作关系，但若未来主要原材料价格因宏观经济波动、上下游行业供需情况等因素影响

而出现大幅波动，仍然可能在一定程度上影响公司毛利率水平，对公司业绩造成不利影响。

## （二）环境保护和安全生产的风险

公司生产会产生一定数量的废水、废气、废渣，部分原料、半成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，生产过程涉及高温、高压等工艺，尽管公司配备有较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警处理机制，技术水平比较先进，但仍然存在因物品保管及操作不当、设备故障或自然灾害等原因导致环境污染或安全事故发生的可能性，从而影响公司生产经营的正常进行。此外，随着经营规模的扩大和国家环保、安全政策要求的提高，公司未来存在进一步加大环保和安全投入，“三废”处理和安全生产投入及运行成本进一步提高进而影响公司经济效益的风险。

## 六、管理风险

报告期内，公司相继完成了对河北双吉、威远资产组的收购。随着公司业务的发展，公司资产规模和业务规模进一步扩大，对公司的管理水平提出了更高的要求。若公司的生产管理、销售管理、质量控制、风险管理等能力不能适应公司规模扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，则可能引发相应的管理风险。

## 七、财务风险

### （一）应收账款规模较大的风险

因公司农药、兽药业务规模的不断扩大，应收账款规模呈现上升趋势。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 13,622.08 万元、13,040.80 万元、26,364.44 万元和 49,316.23 万元。尽管公司历来重视对应收账款的管理，但仍有可能发生应收账款不能按时收回的情况，并对公司经营产生不良影响。

### （二）汇率风险

最近三年，公司出口收入占主营业务收入的比重较高。公司出口主要以美元

报价和结算，公司采取了包括紧密关注汇率、及时根据汇率调整产品价格保障产品利润、加强成本控制等措施避免或减少汇率风险。但如果未来人民币汇率及海外销售区域所在国汇率发生较大波动，可能将会对公司经营业绩产生一定的影响。

### （三）商誉减值风险

报告期内，公司非同一控制收购河北双吉和威远资产组。至 2020 年 6 月 30 日，公司账面商誉净额为 3,359.11 万元。若后续该等公司经营中不能较好地实现效益，公司将面临商誉减值的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

## 八、募集资金项目未达预期效益的风险

本次募集资金项目建成后将使公司产能进一步提升。公司管理层对募投项目进行了充分的可行性论证，但是如果市场发展未能达到预期、客户开发不能如期实现、国内外宏观经济形势发生变化，或主要客户出现难以预计的经营风险，将给公司产能消化造成重大影响，无法实现本次募集资金投资项目的预期收益，进而可能导致公司盈利能力下降。

## 九、新冠肺炎疫情对生产经营的影响风险

受新型冠状病毒疫情风险影响，各地政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策，公司及下属各子公司均不同程度受到延迟复工的影响。2020 年上半年公司归母净利润为 3.05 亿元，较 2019 年上半年同比增长 53.47%。未来若国内外疫情出现反复，短期内无法得到控制，或疫情防控措施对公司采购、生产及销售环节形成较大限制，不排除公司经营业绩受到疫情的不利影响。

## 十、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

本公司 2020 年年报的预约披露时间为 2021 年 4 月 20 日。根据 2020 年业绩预告，预计 2020 年全年归属于上市公司股东的净利润为 37,017.89 万元至 45,065.25 万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2020 年年报

披露后，2018、2019、2020 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
三、关于本公司的股利分配情况及分配政策.....	2
四、政策风险.....	6
五、经营风险.....	6
六、管理风险.....	7
七、财务风险.....	7
八、募集资金项目未达预期效益的风险.....	8
九、新冠肺炎疫情对生产经营的影响风险.....	8
十、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	8
目 录 .....	10
第一章 释 义 .....	12
一、普通术语.....	12
二、专业术语.....	13
第二章 本次发行概况 .....	15
一、发行人基本情况.....	15
二、本次发行的基本情况.....	15
三、本次发行的有关机构.....	28
第三章 发行人基本情况 .....	30
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	30
二、公司组织结构及主要对外投资情况.....	31
三、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	33
第四章 财务会计信息 .....	38
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	38
二、最近三年及一期财务报表.....	38
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	67
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	68
第五章 管理层讨论与分析 .....	71
一、财务状况分析.....	71
二、盈利能力分析.....	111
三、现金流量分析.....	119
四、资本性支出.....	122
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	123
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	127
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	127

八、自本次发行董事会决议前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务.....	128
九、最近一期季度报告的相关信息.....	132
<b>第六章 本次募集资金运用 .....</b>	<b>134</b>
一、本次募集资金使用计划.....	134
二、本次募集资金投资项目必要性与合理性分析.....	139
三、本次募集资金投资项目可行性分析.....	141
四、本次募集资金投资项目具体情况.....	144
五、本次募集资金投资项目的合法合规情况.....	163
<b>第七章 备查文件 .....</b>	<b>169</b>

# 第一章 释 义

## 一、普通术语

利民股份、公司、本公司、股份公司、发行人	指	利民控股集团股份有限公司，曾用名利民化工股份有限公司
利民有限	指	利民化工有限责任公司，公司前身
实际控制人	指	李新生、李明、李媛媛
本次发行、本次公开发行	指	本次公开发行可转换公司债券
可转债	指	可转换为公司股票的公司债券
本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	利民控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
募集说明书	指	利民控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
保荐机构(主承销商)	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
会计师、天衡	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
报告期、最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年、2020年1-6月
公司章程	指	《利民控股集团股份有限公司章程》
《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》
股东大会	指	利民控股集团股份有限公司股东大会
董事会	指	利民控股集团股份有限公司董事会
监事会	指	利民控股集团股份有限公司监事会
威远生化	指	河北威远生物化工有限公司，公司控股子公司
威远药业	指	河北威远药业有限公司，公司控股子公司
新威远	指	内蒙古新威远生物化工有限公司，公司控股子公司
威远资产组	指	威远生化、威远药业、新威远组成的资产组
河北双吉	指	河北双吉化工有限公司，公司控股子公司
利民化学	指	利民化学有限责任公司，公司全资子公司
利民缅甸公司	指	利民化工（缅甸）有限责任公司（LIMIN CHEMICAL（MYANMAR）COMPANY

		LIMITED)，公司在缅甸设立的全资子公司
利民柬埔寨公司	指	利民化工股份（柬埔寨）有限公司（LIMIN CHEMICAL (CAMBODIA) CO., LTD），公司在柬埔寨设立的全资子公司
利丰有限公司	指	LINK FORWARD COMPANY LIMITED，发行人在坦桑尼亚设立的控股子公司
欣荣投资	指	新疆欣荣仁和股权投资有限合伙企业
新威投资	指	嘉兴新威投资股权投资合伙企业（有限合伙）
江苏新河	指	江苏新河农用化工有限公司，公司参股子公司
江苏泰禾	指	江苏新沂泰禾化工有限公司，公司参股子公司
中国证监会、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
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
US\$、USD	指	美元
元、万元、亿元	指	除特别注明的币种外，指人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 二、专业术语

农药	指	用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂
杀虫剂	指	用来防治有害昆虫的农药
除草剂	指	用来防除农田杂草的农药
杀菌剂	指	用来防治植物病原微生物的农药
原药	指	通过化学合成或天然来源的未经再加工的农药，原药需通过复配后制成制剂才能销售给最终用户使用
制剂	指	在原药中加入一定的助剂后可以直接使用的药剂
中间体	指	用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等中间产物，在农药行业中，是生产原药的前道工序
折百	指	按浓度100%计算
兽药	指	用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂），主要包括：血清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂
兽用原料药	指	用于各类兽用化药制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制

		备而来但动物无法直接服用的物质
兽用制剂	指	对侵袭动物机体（宿主）的病原体具有选择性抑制或杀灭作用，或能调解动物生理机能的物质

本募集说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成的。

## 第二章 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称：利民控股集团股份有限公司

英文名称：Limin Group Co., Ltd.

统一社会信用代码：913203001371181571

注册资本：37,252.4841 万元

法定代表人：李新生

成立日期：1996 年 12 月 17 日

公司住所：江苏省新沂经济开发区经九路 69 号

股票代码：002734

股票简称：利民股份

股票上市地点：深圳证券交易所

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）核准情况

本次发行已经公司 2020 年 7 月 30 日召开的第四届董事会第十六次会议审议通过，并经公司 2020 年 8 月 17 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过。2020 年 12 月 17 日，公司收到中国证监会出具《关于核准利民控股集团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】3390 号），本次公开发行已获得中国证监会核准。

#### （二）本次发行概况

##### 1、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。

## 2、发行规模

本次发行可转债总额为人民币 9.8 亿元。

## 3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

## 4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年，即自 2021 年 3 月 1 日至 2027 年 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 5、债券利率

票面利率：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 0.80%、第四年 1.00%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

## 6、付息的期限和方式

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

### （1）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： $I=B \times i$

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。

2) 付息日：每年的付息日为自本次可转债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，则顺延至下一个交易日，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本次可转债，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) 本次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

自可转债发行结束之日(2021年3月5日)满六个月后的第一个交易日(2021年9月5日)起至可转债到期日(2027年2月28日)止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息)。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为14.23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、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、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。

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

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，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： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$

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

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  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，并在公司指定信息披露媒体上刊登公告，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可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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、公允的原则以及充分保护本次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 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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。

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，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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公司股票交易均价，且修正后的价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股

票面值。

## （2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将公司指定信息披露媒体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（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股票登记日之前，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： $V$  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格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

## 11、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股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

## （2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果下述两种情形的任意一种出现时，公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债：

1) 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格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，首个付息日前，指从计息起始日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）；首个付息日后，指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）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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

## 13、回售条款

### （1）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。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次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第 12 条赎回条款的相关内容。

## （2）有条件回售条款

在本次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。

当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容。

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。

## 14、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中。

## （三）募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过 98,000.00 万元（含 98,000.00 万元），募集资金总额扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

项目	项目总投资	拟投入募集资金金额
年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目	23,000.00	20,706.55
年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	14,200.00	13,133.50
年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	6,733.78	2,696.77
绿色节能项目	38,226.86	32,463.18

项目	项目总投资	拟投入募集资金金额
补充流动资金	29,000.00	29,000.00
总计	<b>111,160.64</b>	<b>98,000.00</b>

项目投资总额高于本次募集资金净额部分由公司自筹解决。在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

#### （四）信用评级情况

中诚信为公司本次发行出具了《利民控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA。在可转换公司债券存续期内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。

#### （五）担保情况

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，公司经审计的净资产为 22.95 亿元，归属于母公司股东的净资产为 20.71 亿元，皆高于 15 亿元，因此，本次发行的可转换公司债券未提供担保。

#### （六）可转换公司债券持有人会议规则

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债将设立债券持有人会议。债券持有人会议规则的主要内容如下：

##### 1、可转债持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参加或委托代理人参加债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据约定的条件将所持有的债券转为公司股份；

- (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债券；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付债券本息；
- (7) 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、可转债债券持有人的义务**

- (1) 遵守公司发行债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的债券数额缴纳认购资金；
- (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《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

## **3、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《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- (2) 公司未能按期支付本期债券的本息；
- (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) 保证人或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 变更、解聘债券受托管理人（如有）；
- (6) 法律法规规定的其他影响本期债券持有人重大权益的事项。

## **4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：**

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 以上（含 10%）的持有

人书面提议；

(3) 债券受托管理人（如有）；

(4) 法律、法规规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

**5、投资者认购、持有或受让本次可转债，均视为其同意本次可转债债券持有人会议规则的规定。**

## （七）发行方式

### 1、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年2月26日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

#### （1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的利民转债数量为其在股权登记日（2021年2月26日，T-1日）收市后登记在册的持有利民股份的股份数量按每股配售2.6306元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.026306张可转债。发行人现有总股本372,524,841股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约9,799,638张，约占本次发行的可转债总额9,800,000张的99.996%。

由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（2）原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082734”，配售简称为“利民配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足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证券发行人业务指南》(以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”)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股东,以达到最小记账单位 1 张,循环进行直至全部配完。(以下简称“精确算法”)

(3) 原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分,应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

#### (4) 网上发行

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“072734”,申购简称为“利民发债”。最低申购数量为 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。每个账户申购数量上限为 10,000 张(100 万元),如超过该申购上限,则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户,申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的,或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的,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。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

## 2、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(2021 年 2 月 26 日, T-1 日)收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者,包括:自然人、法人、证券投资基金等(法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

## 3、向原股东配售的安排

(1) 优先配售日期

- ①股权登记日 2021 年 2 月 26 日（T-1 日）；
- ②原股东优先配售认购时间：2021 年 3 月 1 日（T 日）。
- ③原股东优先配售缴款时间：2021 年 3 月 1 日（T 日）。

## （2）优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人 A 股普通股股份数按每股配售 2.6306 元可转债的比例，并按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，不足 1 张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售 0.026306 张可转债。

发行人现有总股本 372,524,841 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 9,799,638 张，约占本次发行的可转债总额 9,800,000 张的 99.996%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

## （3）优先配售认购方法

1) 原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“082734”，配售简称为“利民配债”。

2) 认购 1 张“利民配债”的价格为 100 元，每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超过 1 张必须是 1 张的整数倍。

3) 若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配利民转债，请投资者仔细查看证券账户内“利民配债”的可配余额。

4) 原股东所持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，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

5) 投资者当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与深交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

投资者通过电话委托或其它自动委托方式委托的,应按各证券交易网点规定办理委托手续。投资者的委托一经接受,不得撤单。

6) 优先配售的部分,应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

7) 原股东除优先配售外,还可参加优先配售后余额部分的申购。

## (八) 承销方式

承销方式: 余额包销。

## (九) 发行费用

单位: 万元

项目	金额(不含税)
保荐及承销费	1,155.66
会计师费用	47.17
律师费用	70.75
资信评级费用	51.89
信息披露、发行手续费用等其他费用	80.00

## (十) 本次发行的时间安排

### 1、承销期间的停牌、复牌及与本次发行有关的时间安排

日期	交易日	发行安排
2021年2月25日 星期四	T-2日	1、刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2021年2月26日 星期五	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
2021年3月1日 星期一	T日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日(缴付足额资金) 4、网上申购(无需缴付申购资金) 5、确定网上中签率
2021年3月2日 星期二	T+1日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2021年3月3日 星期三	T+2日	1、刊登《网上中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金)
2021年3月4日 星期四	T+3日	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

日期	交易日	发行安排
2021年3月5日 星期五	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金

注：上述日期均为交易日。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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## 2、本次发行证券上市的时间安排和申请上市证券交易所

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所申请本次发行的可转换公司债券上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

### （十一）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人：利民控股集团股份有限公司

法定代表人	李新生
住所	江苏省新沂经济开发区经九路69号
联系电话	0516-88984524
传真	0516-88984525

### （二）保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
住所	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
保荐代表人	刘纯钦、肇睿
项目协办人	周焱
项目组其他成员	孟夏、梁劲、陈实、唐永兵、沙云皓
电话	010-60838888
传真	010-60836029

### （三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人	顾功耘
住所	上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12层
经办律师	莫海洋、陈媛、裴斌侠
电话	021-20511000

传真	021-20511999
----	--------------

**(四) 审计机构：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）**

事务所负责人	余瑞玉
住所	南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室
经办会计师	杨林、陶庆武
电话	025-84711188
传真	025-84716883

**(五) 评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

机构负责人	闫衍
住所	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
签字评级人员	许新强、田梦婷
电话	010-66428877
传真	010-66426100

**(六) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25938122

**(七) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083947

**(八) 保荐人、主承销商收款银行：中信银行股份有限公司**

开户银行	中信银行北京瑞城中心支行
户名	中信证券股份有限公司
账号	7116810187000000121

## 第三章 发行人基本情况

### 一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

#### (一) 发行人的股本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司总股本为 372,524,841 股，其中有限售条件股份 52,061,990 股，无限售条件股份 320,462,851 股：

类别	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件股份	52,061,990	13.98%
1、国家持股	--	--
2、国有法人持股	--	--
3、其他内资持股	52,005,544	13.96%
其中：境内法人持股	--	--
境内自然人持股	52,005,544	13.96%
4、外资持股	--	--
其中：境外自然人持股	56,446	0.02%
二、无限售条件股份	320,462,851	86.02%
三、股份总数	372,524,841	100.00%

#### (二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

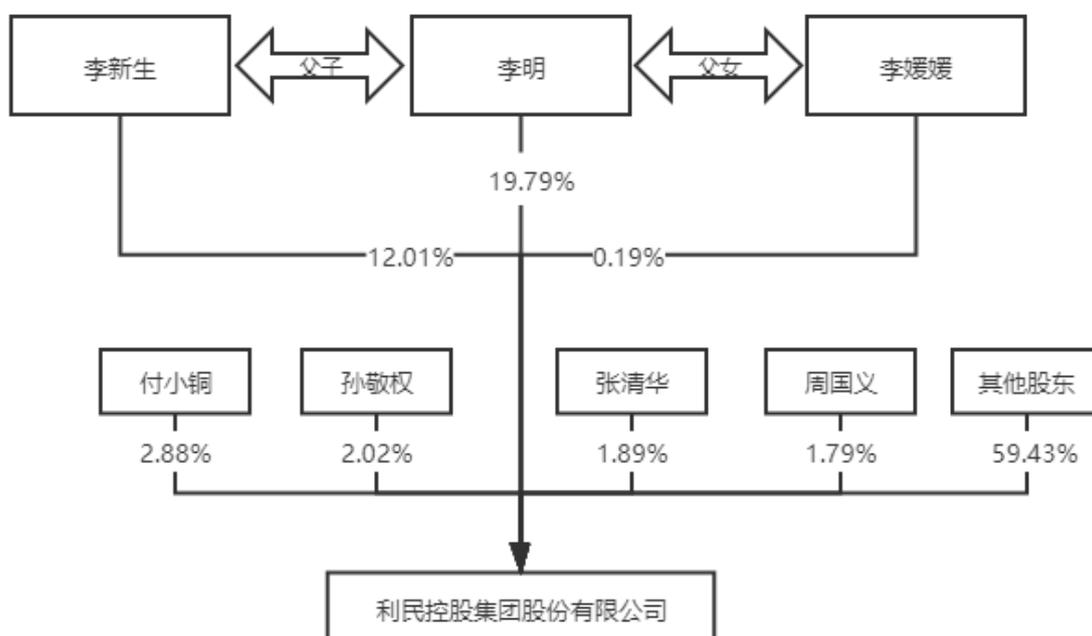
序号	股东全称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数（股）
1	李明	境内自然人	19.79%	73,734,050	0
2	李新生	境内自然人	12.01%	44,737,620	33,553,214
3	付小铜	境内自然人	2.88%	10,725,890	0
4	孙敬权	境内自然人	2.02%	7,519,696	6,086,778
5	张清华	境内自然人	1.89%	7,046,704	0
6	周国义	境内自然人	1.79%	6,649,588	0
7	南通丰盈投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.21%	4,508,088	0
8	宁波亿华合众投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.10%	4,107,649	0
9	九江志元胜泰投	境内非国有法人	1.10%	4,097,318	0

	资管理中心(有限合伙)				
10	招商银行股份有限公司-富国科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1.00%	3,729,377	0

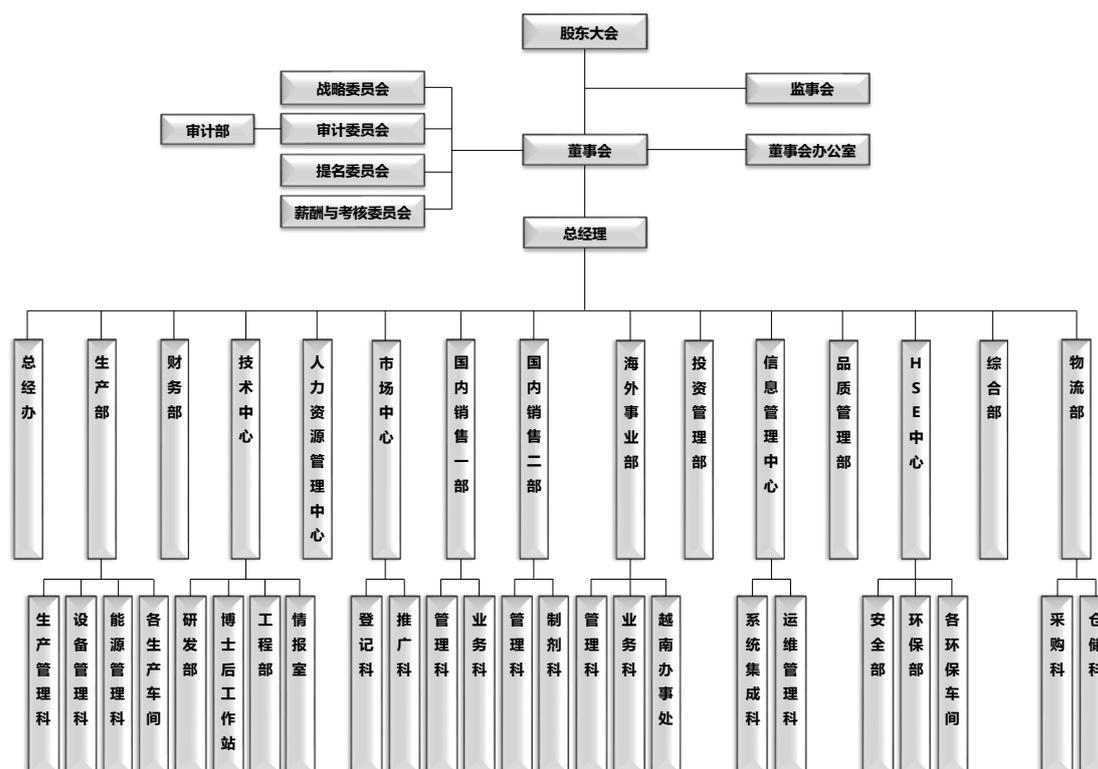
## 二、公司组织结构及主要对外投资情况

### (一) 发行人股权结构图

截至2020年9月30日，公司的股权结构图如下：



## （二）公司组织结构图



## （三）公司下属企业基本情况

截至2020年6月30日，公司纳入合并范围的企业共有14家，具体情况如下：

序号	企业名称	持股比例（%）		与本公司关系
		直接	间接	
1	利民化学有限责任公司	100.00		控股子公司
2	河北双吉化工有限公司	79.51	-	控股子公司
3	河北威远生物化工有限公司	60.00	20.00	控股子公司
4	河北威远药业有限公司	60.00	20.00	控股子公司
5	内蒙古新威远生物化工有限公司	60.00	20.00	控股子公司
6	南京利民化工有限责任公司	100.00	-	控股子公司
7	江苏新能植物保护有限公司	100.00	-	控股子公司
8	江苏利民土壤修复有限公司	100.00	-	控股子公司
9	苏州利民生物科技有限责任公司	100.00	-	控股子公司
10	江苏利民检测技术有限公司	100.00	-	控股子公司
11	新疆欣荣仁和股权投资有限合伙企	80.00		合并范围内企业

序号	企业名称	持股比例 (%)		与本公司关系
		直接	间接	
	业			
12	利丰有限公司	75.81	-	控股子公司
13	利民化工（缅甸）有限公司	100.00	-	控股子公司
14	利民化工股份（柬埔寨）有限公司	100.00	-	控股子公司

### 三、公司控股股东和实际控制人基本情况

#### （一）控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要盖章之日，公司总股本为 372,524,841 股，其中，李明持有 73,734,050 股，占公司总股本比例为 19.79%；李新生持有 44,737,620 股，占公司总股本比例为 12.01%，李媛媛持有 714,228 股，占公司总股本比例为 0.19%。李明与李新生为父子关系，李明与李媛媛为父女关系，李明、李新生、李媛媛合计持有公司总股本的 31.99%，是公司的控股股东和实际控制人。

**李明先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1948 年出生，大学学历，工程师。1991 年 6 月至 1996 年 12 月任利民化工厂厂长、党委书记；1996 年 12 月至 2004 年 10 月任利民有限总经理、董事长；2004 年 10 月至 2009 年 11 月任利民有限董事长；2009 年 11 月至 2015 年 10 月任利民股份董事长；2015 年 10 月至今任利民股份名誉董事长。

**李新生先生：**中国国籍，无境外永久居留权，1971 年出生，清华大学工商管理硕士。2002 年 10 月至 2004 年 10 月任新沂市地方税务局副主任科员；2004 年 10 月至 2009 年 11 月任利民有限总经理；2009 年 11 月至 2015 年 10 月任利民股份董事、总经理；2015 年 10 月至今任利民股份董事长。

**李媛媛女士：**中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，本科学历。2001 年 7 月至 2009 年 11 月任利民有限外贸部经理、副总经理；2009 年 11 月至 2015 年 10 月任利民股份副总经理；2015 年 10 月至今任利民股份董事、副总经理。

## (二)控股股东及实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

### 1、发行人控股股东、实际控制人股份质押的具体情况

截至本募集说明书摘要盖章之日，控股股东及实际控制人股份质押情况如下：

股东全称	质押股份数量(股)	占总股份比例	占其所持股份比例	平仓线(元/股)	质押开始日期	质押到期日期	用途
李明	25,530,000	6.85%	34.62%	7.69	2019.11.20	2020.10.19	融资需求
李新生	8,970,000	7.15%	59.57%	7.75	2019.11.20	2020.10.19	融资需求
	11,440,000			7.75	2019.12.03	2020.12.02	融资需求
	6,240,000			7.75	2019.12.09	2020.12.08	融资需求
李媛媛	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>52,180,000</b>	<b>14.01%</b>	<b>43.78%</b>				

注：上述平仓线计算过程未考虑购回利息自9月30日之后的变化情况。

### 2、发行人控股股东、实际控制人股份质押不存在较大的平仓风险

#### (1) 质押的原因及合理性、股份质押资金具体用途

公司于2016年7月获得中国证券监督管理委员会《关于核准利民化工股份有限公司非公开发行股票批复》，其中公司控股股东、实际控制人之一李新生获配数量为11,834,583股，认购金额为27,456.23万元，李新生及其父亲李明通过股份质押的形式筹集了认购资金。

根据发行人控股股东、实际控制人的确认，目前存续的股份质押的原因及用途为偿还李新生参与认购公司2016年非公开发行的股票的股份质押借款。公司控股股东、实际控制人存续的股份质押具备合理性。

#### (2) 约定的质权实现情形

根据发行人控股股东、实际控制人（融入方）与质权人（融出方）签订的《股票质押式回购交易协议书》，对质权人质权实现情形的相关约定主要包括设置履约保障比例预警线与平仓线等。根据协议约定，质押人发生违约情形，质权人有

权收取约定金并采取约定的一种或多种违约处置措施。

具体违约情形主要包括：1) 根据协议约定，当履约保障比例达到或低于约定的最低线时，发生以下情形：①质押人自该情形发生起 2 个交易日内，未能采取风险缓释措施提升履约保障比例至预警线或以上，或提出提升履约保障比例的方案但未能与质权人达成一致；②虽然采取了措施但自该情形发生起 2 个交易日收盘后质押证券履约保障比例低于预警线比例，且质押人未提出提前购回申请。2) 在到期购回日、提前购回日或延期购回日质押人资金账户无足额返还资金，且未提前申请延期购回或质押人已申请延期购回但双方未达成一致意见的。

具体违约处置措施主要包括：直接处置用于股票质押式回购交易的证券、要求质押人将用于股票质押式回购交易的证券转让抵偿给质权人、向有管辖权的法院或仲裁机构申请实现其就用于股票质押式回购交易的证券享有的质权等。

### (3) 控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力

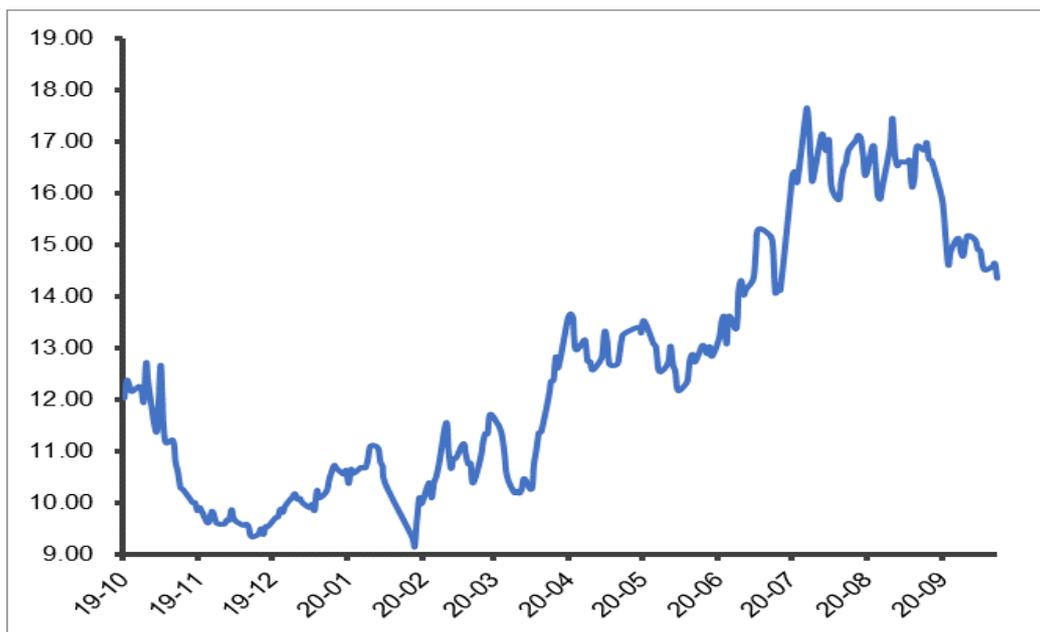
自上市以来，公司经营业绩持续增长，公司实际控制人经营公司多年，每年可以从公司获得稳定的现金分红，财务状况良好。公司控股股东、实际控制人自公司 2015 年上市以来从公司共计获得现金分红 13,287.77 万元。

以发行人截至 2020 年 9 月 30 日的股票收盘价 14.35 元/股计算，发行人实际控制人李明、李新生、李媛媛持有的利民股份股票市值合计 171,031.77 万元，远高于融资金额 24,400.40 万元。

同时，经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开网站以及由中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》，截至目前，李明、李新生不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁，也未被列入失信被执行人名单，其整体资信情况及债务履约情况良好，可通过资产处置变现、银行贷款等多种方式进行资金筹措，偿债能力相对较强。

### (4) 股价变动情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司最近一年的股价（前复权）变动情况如下：



由上图可知，最近一年公司的股价处于明显的上升趋势，主要与公司的经营业绩不断提升，资本市场环境变化等因素有关。公司 2020 年 9 月 30 日的股票收盘价为 14.35 元/股，远高于平仓线，股份质押平仓的风险很低。

综上，发行人控股股东、实际控制人股份质押具有合理性，控股股东和实际控制人的财务状况良好，具有清偿能力，股份质押平仓的风险很低。

### 3、实际控制人变更风险

如上所述，控股股东、实际控制人股份质押平仓风险很低。另外，除控股股东所持股份外，公司的股权较为分散，截至 2020 年 9 月 30 日，其他单一股东持股比例均未超过 5%，即使公司股价出现极端情况，实际控制人所质押股票全部被平仓，三位实际控制人合计仍持有公司 17.98% 股份，持股比例保持在较高水平而不会导致公司控制权发生变化。

综上所述，发行人控股股东、实际控制人股份质押不存在较大的平仓风险，除控股股东所持股份外，公司的股权较为分散，导致实际控制人发生变更的可能性较小。

### 4、控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的有效措施

截至 2020 年 9 月 30 日，李明持有公司股份 73,734,050 股，占公司总股本比例为 19.79%，其中处于质押状态的股份为 25,530,000 股，占其所持公司股份总

数的 34.62%，占公司总股本的 6.85%；李新生持有 44,737,620 股，占公司总股本比例为 12.01%，其中处于质押状态的股份为 26,650,000 股，占其所持公司股份总数的 59.57%，占公司总股本的 7.15%。实际控制人、控股股东股份质押比例较低，股份质押平仓风险很低，股份质押对公司控制权稳定性的影响较小。此外，控股股东、实际控制人维持控制权稳定性的有效措施如下：

（1）实际控制人新增股份质押将审慎决策，以利于控制、降低股份质押融资平仓风险，保障公司控制权的稳定性；

（2）严格按照与资金融出方的约定，以自有或自筹资金按期足额进行偿还；如出现公司股价大幅下跌的极端情形，后续出现平仓风险时，实际控制人可以采取追加保证金、追加质权人认可的其他质押物、及时偿还借款本息解除股份质押等方式避免违约处置风险；

（3）密切关注公司股价动态，与公司、质权人保持密切沟通，提前进行风险预警。

## 第四章 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

天衡会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2017 年度、2018 年度以及 2019 年度财务报表进行了审计并出具了天衡审字(2020)02594 号标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年 1-6 月财务报表未经审计。

如无特别说明，本章引用的财务数据引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告及未经审计的 2020 年 1-6 月财务报表。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### (一) 最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 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	92,137.65	44,679.43	35,957.38	38,392.36
交易性金融资产	6.08	26.46	-	-
应收票据	-	-	887.00	635.75
应收账款	49,316.23	26,364.44	13,040.80	13,622.08
应收款项融资	27,303.04	31,627.29	-	-
预付款项	11,532.47	8,738.32	5,075.62	3,278.59
其他应收款	5,681.22	5,287.45	656.28	515.73
应收股利	-	4,972.22		
存货	51,294.33	72,977.36	26,496.93	23,910.46
其他流动资产	6,956.88	15,613.13	62,075.04	38,698.16
<b>流动资产合计</b>	<b>244,227.91</b>	<b>205,313.87</b>	<b>144,189.06</b>	<b>119,053.13</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	109.00	109.00

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他非流动金融资产	109.00	109.00	-	-
长期应收款	-	614.28	-	-
长期股权投资	32,440.77	27,412.97	16,076.40	9,576.46
投资性房地产	1,042.59	791.08	834.38	877.67
固定资产	162,462.39	153,000.88	76,004.25	76,656.44
在建工程	29,631.34	40,520.81	6,077.70	6,077.42
生产性生物资产	-	-	1.01	4.39
无形资产	38,593.36	35,660.13	15,662.41	16,002.12
商誉	3,359.11	3,359.11	3,781.37	3,781.37
长期待摊费用	20.42	24.79	-	-
递延所得税资产	1,832.53	1,039.85	493.56	460.82
其他非流动资产	8,608.96	8,881.87	10,302.30	5,989.27
<b>非流动资产合计</b>	<b>278,100.47</b>	<b>271,414.76</b>	<b>129,342.39</b>	<b>119,534.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>522,328.38</b>	<b>476,728.63</b>	<b>273,531.45</b>	<b>238,588.09</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	93,600.00	77,890.00	52,000.00	36,100.00
应付票据	44,700.00	12,487.00	-	-
应付账款	37,593.50	41,992.52	8,731.17	9,059.68
预收款项	-	30,912.46	9,019.28	7,059.39
合同负债	11,019.29	-	-	-
应付职工薪酬	11,059.10	12,035.68	2,754.17	2,809.84
应交税费	4,303.33	579.89	302.97	195.58
其他应付款	14,532.88	13,083.66	5,011.54	6,895.21
其中：应付利息	110.07	87.87	26.68	3.34
应付股利	-	-	777.64	777.64
一年内到期的非流动负债	-	-	-	11.80
其他流动负债	18,848.08	21,226.11	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>235,656.18</b>	<b>210,207.32</b>	<b>77,819.13</b>	<b>62,131.50</b>
<b>非流动负债：</b>				
-长期借款	22,552.70	25,752.70	4,452.70	-
长期应付款	-	3,950.61	-	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
预计负债	781.77	62.91	-	-
递延收益	2,333.82	2,227.51	1,887.85	2,091.26
递延所得税负债	4,311.58	4,514.04	1,247.37	1,364.54
其他非流动负债	479.74	479.74	441.30	18.20
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,459.62</b>	<b>36,987.52</b>	<b>8,029.23</b>	<b>3,474.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>266,115.79</b>	<b>247,194.83</b>	<b>85,848.35</b>	<b>65,605.50</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	37,252.48	28,655.76	28,352.82	16,470.90
资本公积	93,474.43	101,644.18	98,281.03	108,805.48
减：库存股	4,195.39	4,382.09	3,602.46	4,405.61
其他综合收益	-53.25	-12.20	-40.93	-106.52
专项储备	533.68	351.14	89.48	285.07
盈余公积	12,205.23	11,767.85	8,326.08	6,366.21
未分配利润	90,526.29	69,069.35	50,244.17	39,798.13
<b>归属于母公司所有者 权益合计</b>	<b>229,743.47</b>	<b>207,093.99</b>	<b>181,650.19</b>	<b>167,213.66</b>
少数股东权益	26,469.11	22,439.80	6,032.91	5,768.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>256,212.58</b>	<b>229,533.79</b>	<b>187,683.09</b>	<b>172,982.60</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>522,328.38</b>	<b>476,728.63</b>	<b>273,531.45</b>	<b>238,588.09</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>265,571.20</b>	<b>283,267.46</b>	<b>151,918.20</b>	<b>142,342.05</b>
营业收入	265,571.20	283,267.46	151,918.20	142,342.05
<b>二、营业总成本</b>	<b>229,124.42</b>	<b>268,147.40</b>	<b>140,582.01</b>	<b>131,915.21</b>
营业成本	192,339.63	207,635.59	110,649.66	102,463.26
税金及附加	1,202.06	1,427.89	724.89	744.65
销售费用	13,247.50	16,640.92	8,080.02	8,473.77
管理费用	11,631.71	25,248.24	13,200.40	11,485.90
研发费用	7,902.69	12,827.39	5,688.69	5,352.10
财务费用	2,800.83	4,367.37	2,238.35	3,395.54
其中：利息费用	2,734.74	4,943.46	2,228.16	1,699.55

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息收入	165.12	345.52	159.38	131.24
加：其他收益	1,426.58	2,576.37	1,373.30	1,358.23
投资收益	5,045.92	17,536.69	10,789.38	4,449.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,027.81	17,118.40	9,115.12	1,059.63
公允价值变动收益	-20.38	240.25	-	8.65
资产减值损失	-	-529.01	-332.57	-101.34
信用减值损失	-1,427.99	186.55	-	-
资产处置收益	-	297.19	1.33	-
<b>三、营业利润</b>	<b>41,470.90</b>	<b>35,428.09</b>	<b>23,167.63</b>	<b>16,344.43</b>
加：营业外收入	52.08	2,137.22	83.08	61.60
减：营业外支出	1,032.43	1,005.52	490.26	361.29
<b>四、利润总额</b>	<b>40,490.55</b>	<b>36,559.79</b>	<b>22,760.45</b>	<b>16,044.75</b>
减：所得税费用	5,962.98	1,952.80	1,845.66	1,868.47
<b>五、净利润</b>	<b>34,527.56</b>	<b>34,606.99</b>	<b>20,914.80</b>	<b>14,176.28</b>
持续经营净利润	34,527.56	34,606.99	20,914.80	14,176.28
减：少数股东损益	4,036.51	2,417.52	303.44	443.91
归属于母公司所有者的净利润	30,491.05	32,189.47	20,611.36	13,732.36
加：其他综合收益	-55.49	36.19	82.78	-80.73
<b>六、综合收益总额</b>	<b>34,472.07</b>	<b>34,643.18</b>	<b>20,997.57</b>	<b>14,095.55</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	4,022.07	2,424.98	320.63	426.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,450.00	32,218.20	20,676.95	13,668.70

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<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	184,944.04	197,022.08	147,098.81	114,425.15
收到的税费返还	4,163.30	7,512.79	2,887.68	2,322.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,321.05	3,561.32	1,587.43	1,963.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>192,428.39</b>	<b>208,096.18</b>	<b>151,573.92</b>	<b>118,711.46</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购买商品、接受劳务支付的现金	127,021.91	136,973.17	96,145.60	66,299.22
支付给职工以及为职工支付的现金	23,497.30	26,963.95	14,715.24	11,884.08
支付的各项税费	4,891.49	3,274.10	3,052.34	4,798.58
支付其他与经营活动有关的现金	20,709.73	21,188.44	14,503.59	28,423.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>176,120.43</b>	<b>188,399.66</b>	<b>128,416.76</b>	<b>111,405.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,307.96</b>	<b>19,696.52</b>	<b>23,157.16</b>	<b>7,306.40</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	5,370.00	121,732.00	131,205.00	93,596.00
取得投资收益收到的现金	4,990.33	1,067.56	2,243.78	3,379.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.03	573.70	8.80	154.87
收到其他与投资活动有关的现金	1,017.32	1,760.48	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>11,383.68</b>	<b>125,133.74</b>	<b>133,457.58</b>	<b>97,130.81</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,448.17	37,840.72	17,709.92	14,359.61
投资支付的现金	360.00	88,193.00	153,454.00	110,005.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	39,596.86	-	8,206.85
支付其他与投资活动有关的现金	646.61	-	300.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>13,454.78</b>	<b>165,630.57</b>	<b>171,463.92</b>	<b>132,572.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,071.10</b>	<b>-40,496.84</b>	<b>-38,006.34</b>	<b>-35,441.39</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	6,227.34	930.22	-
取得借款收到的现金	59,600.00	102,500.00	68,942.70	41,890.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,829.47	2,000.00	4,752.74	148.65
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>74,429.47</b>	<b>110,727.34</b>	<b>74,625.67</b>	<b>42,038.65</b>
偿还债务支付的现金	49,090.00	69,700.00	48,590.00	32,790.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,884.14	16,398.27	10,034.73	7,468.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,200.61	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,626.13	1,445.36	3,049.00	1,622.94
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>66,600.26</b>	<b>87,543.63</b>	<b>61,673.73</b>	<b>41,881.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,829.21</b>	<b>23,183.71</b>	<b>12,951.94</b>	<b>157.58</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>41.55</b>	<b>-457.22</b>	<b>-387.30</b>	<b>-1,344.75</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
五、现金及现金等价物净增加额	22,107.61	1,926.17	-2,284.54	-29,322.16
期初现金及现金等价物余额	37,883.55	35,957.38	38,241.92	67,564.07
六、期末现金及现金等价物余额	59,991.17	37,883.55	35,957.38	38,241.92

## 4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项 目	2020年1-6月														
	归属于母公司股东权益												少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	28,655.76	-	-	-	101,644.18	4,382.09	-12.20	351.14	11,767.85	-	69,069.35	-	207,093.99	22,439.80	229,533.79
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	28,655.76	-	-	-	101,644.18	4,382.09	-12.20	351.14	11,767.85	-	69,069.35	-	207,093.99	22,439.80	229,533.79
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,596.73	-	-	-	-8,169.75	-186.69	-41.05	182.54	437.38	-	21,456.94	-	22,649.48	4,029.31	26,678.79
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-41.05	-	-	-	30,491.05	-	30,450.00	4,022.07	34,472.07
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	426.98	-186.69	-	-	-	-	-	-	613.67	-	613.67
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	426.98	-	-	-	-	-	-	-	426.98	-	426.98
4. 其他	-	-	-	-	-	-186.69	-	-	-	-	-	-	186.69	-	186.69
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	437.38	-	-9,034.11	-	-8,596.73	-	-8,596.73
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	437.38	-	-437.38	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,596.73	-	-8,596.73	-	-8,596.73
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	<b>8,596.73</b>	-	-	-	<b>-8,596.73</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	8,596.73	-	-	-	-8,596.73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	<b>182.54</b>	-	-	-	-	-	<b>182.54</b>	-	<b>182.54</b>
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	970.76	-	-	-	-	-	970.76	-	970.76
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	788.22	-	-	-	-	-	788.22	-	788.22
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.24</b>	<b>7.24</b>
<b>四、本年年末余额</b>	<b>37,252.48</b>	-	-	-	<b>93,474.43</b>	<b>4,195.39</b>	<b>-53.25</b>	<b>533.68</b>	<b>12,205.23</b>	-	<b>90,526.29</b>	-	<b>229,743.47</b>	<b>26,469.11</b>	<b>256,212.58</b>

单位：万元

项目	2019年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-40.93	89.48	8,326.08	-	50,244.17	181,650.19	6,032.91	187,683.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-40.93	89.48	8,326.08	-	50,244.17	181,650.19	6,032.91	187,683.09
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	302.94	-	-	-	3,363.16	779.63	28.74	261.66	3,441.76	-	18,825.18	25,443.81	16,406.89	41,850.70
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	28.74	-	-	-	32,189.47	32,218.20	2,424.98	34,643.18
(二) 股东投入和减少资本	302.94	-	-	-	3,363.16	779.63	-	-	-	-	-	2,886.46	16,182.52	19,068.98
1、所有者投入的普通股	305.70	-	-	-	1,921.54	2,227.24	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	838.53	-	-	-	-	-	-	838.53	-	838.53
4、其他	-2.77	-	-	-	603.09	-1,447.61	-	-	-	-	-	2,047.94	16,182.52	18,230.45
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,441.76	-	-13,364.28	-9,922.52	-2,200.61	-12,123.13

项目	2019年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	3,441.76	-	-	-3,441.76	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,922.52	-9,922.52	-2,200.61
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	<b>261.66</b>	-	-	-	-	<b>261.66</b>	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	1,998.68	-	-	-	-	1,998.68	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	1,737.02	-	-	-	-	1,737.02	-
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他											
四、本年年末余额	28,655.76	-	-	-	101,644.18	4,382.09	-12.20	351.14	11,767.85	-	69,069.35	207,093.99	22,439.80	229,533.79

单位：万元

项目	2018年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	16,470.90	-	-	-	108,805.48	4,405.61	-106.52	285.07	6,366.21	-	39,798.13	167,213.66	5,768.93	172,982.60
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	16,470.90	-	-	-	108,805.48	4,405.61	-106.52	285.07	6,366.21	-	39,798.13	167,213.66	5,768.93	172,982.60
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	11,881.93	-	-	-	-10,524.45	-803.15	65.59	-195.59	1,959.87	-	10,446.04	14,436.52	263.98	14,700.50
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	65.59	-	-	-	20,611.36	20,676.95	320.63	20,997.57
(二) 股东投入和减少资本	394.30	-	-	-	963.17	-803.15	-	-	-	-	-	2,160.62	-	2,160.62
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	394.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.30	-	394.30
4、其他	-	-	-	-	963.17	-803.15	-	-	-	-	-	1,766.32	-	1,766.32

项目	2018年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	1,959.87	-	-	-10,165.32	-8,205.45	-	-8,205.45
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	1,959.87	-	-	-1,959.87	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,205.45	-8,205.45	-	-8,205.45
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	11,487.63	-	-	-	-11,487.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	11,487.63	-	-	-	-11,487.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-195.59	-	-	-	-	-195.59	-	-195.59
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	1,091.47	-	-	-	-	1,091.47	-	1,091.47
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	1,287.07	-	-	-	-	1,287.07	-	1,287.07

项目	2018年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-56.65	-56.65
四、本年年末余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-40.93	89.48	8,326.08	-	50,244.17	181,650.19	6,032.91	187,683.09

单位：万元

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	16,470.90	-	-	-	108,249.67	4,105.48	-42.85	-	5,108.30	-	33,088.48	259.90	159,028.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	16,470.90	-	-	-	108,249.67	4,105.48	-42.85	-	5,108.30	-	33,088.48	259.90	159,028.91
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	555.82	300.13	-63.67	285.07	1,257.90	-	6,709.65	5,509.04	13,953.69
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-63.67	-	-	-	13,732.36	426.85	14,095.55
(二) 股东投入和减少 资本	-	-	-	-	555.82	300.13	-	-	-	-	-	-	255.69
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
4、其他	-	-	-	-	555.82	300.13	-	-	-	-	-	-	255.69
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,257.90</b>	-	<b>-7,022.72</b>	-	<b>-5,764.81</b>
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257.90	-	-1,257.90	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,764.81	-	-5,764.81
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>285.07</b>	-	-	-	-	<b>285.07</b>
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,566.48	-	-	-	-	1,566.48

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东 权益	所有者权益合 计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	一般风险准 备			未分配利润
	优 先 股	永 续 债	其 他										
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	1,281.41	-	-	-	-	1,281.41
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,082.19	5,082.19
<b>四、本年年末余额</b>	<b>16,470.90</b>	-	-	-	<b>108,805.48</b>	<b>4,405.61</b>	<b>-106.52</b>	<b>285.07</b>	<b>6,366.21</b>	-	<b>39,798.13</b>	<b>5,768.93</b>	<b>172,982.60</b>

**(二) 最近三年及一期母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：万元

项目	2020年 6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	9,071.32	18,161.21	32,451.82	36,491.54
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	550.18	502.84
应收账款	-	14,494.98	10,230.96	9,840.04
应收款项融资	-	12,644.95	-	-
预付款项	-	2,657.10	3,902.10	3,417.45
其他应收款	32,462.13	26,117.56	2,689.43	503.15
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	8,880.63	13,847.84	332.75	316.80
存货	-	15,144.65	15,666.40	15,775.51
其他流动资产	958.31	7,970.35	61,041.91	38,079.72
<b>流动资产合计</b>	<b>42,491.76</b>	<b>97,190.79</b>	<b>126,532.80</b>	<b>104,610.25</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	195,158.54	120,844.09	43,867.02	35,830.08
投资性房地产	1,012.95	758.78	796.75	834.72
固定资产	7,229.27	62,275.87	64,929.82	66,068.61
在建工程	-	13,807.41	419.48	2,936.09
无形资产	771.49	4,732.42	5,430.08	5,390.67
递延所得税资产	260.46	306.53	304.69	288.21
其他非流动资产	-	7,617.01	4,051.59	2,983.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>204,432.72</b>	<b>210,342.10</b>	<b>119,799.43</b>	<b>114,332.17</b>
<b>资产总计</b>	<b>246,924.47</b>	<b>307,532.89</b>	<b>246,332.23</b>	<b>218,942.42</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	21,000.00	53,000.00	45,000.00	34,000.00
应付账款	-	9,255.31	6,081.61	5,964.63
预收款项	-	1,218.62	8,060.76	5,910.68
合同负债	6.48	-	-	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付职工薪酬	4.62	2,577.28	2,189.53	2,239.48
应交税费	407.67	174.38	167.79	156.30
其他应付款	4,224.21	7,210.83	3,993.12	3,206.60
其中：应付利息	24.48	30.29	-	-
其他流动负债	-	5,044.36	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>25,642.98</b>	<b>78,480.79</b>	<b>65,492.81</b>	<b>51,477.68</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	19,200.00	21,600.00	-	-
递延收益	-	1,761.40	1,887.85	2,091.26
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,200.00</b>	<b>23,361.40</b>	<b>1,887.85</b>	<b>2,091.26</b>
<b>负债合计</b>	<b>44,842.98</b>	<b>101,842.18</b>	<b>67,380.66</b>	<b>53,568.94</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	37,252.48	28,655.76	28,352.82	16,470.90
资本公积	92,856.16	101,025.91	98,281.03	108,805.48
减：库存股	4,195.39	4,382.09	3,602.46	4,405.61
专项储备	-	-	24.18	-
盈余公积	12,205.23	11,767.85	8,326.08	6,366.21
未分配利润	63,963.02	68,623.28	47,569.92	38,136.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>202,081.50</b>	<b>205,690.71</b>	<b>178,951.58</b>	<b>165,373.48</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>246,924.47</b>	<b>307,532.89</b>	<b>246,332.23</b>	<b>218,942.42</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>620.71</b>	<b>122,911.99</b>	<b>119,343.89</b>	<b>122,728.58</b>
减：营业成本	140.83	89,033.99	87,419.51	89,776.32
税金及附加	70.07	616.65	611.57	632.59
销售费用	34.65	5,838.95	5,756.12	6,937.31
管理费用	536.55	13,396.49	8,929.97	8,446.23
研发费用	-	4,524.09	4,710.25	4,379.42
财务费用	720.10	3,208.77	2,035.08	3,092.00
加：其他收益	158.9	932.59	1,158.76	1,024.51

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益	5,030.01	26,512.94	10,775.75	4,439.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	8.65
信用减值损失	-0.03	-106.41	-	-
资产减值损失	-	13.88	-195.78	-119.73
资产处置收益	-	296.51	-3.82	-
<b>二、营业利润</b>	<b>4,307.39</b>	<b>33,942.55</b>	<b>21,616.28</b>	<b>14,817.69</b>
加：营业外收入	-	1,884.43	38.16	63.97
减：营业外支出	171.50	309.75	478.72	294.47
<b>三、利润总额</b>	<b>4,135.89</b>	<b>35,517.23</b>	<b>21,175.72</b>	<b>14,587.18</b>
减：所得税费用	-237.96	1,099.59	1,576.98	2,008.14
<b>四、净利润</b>	<b>4,373.85</b>	<b>34,417.64</b>	<b>19,598.74</b>	<b>12,579.04</b>
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	4,373.85	34,417.64	19,598.74	12,579.04
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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>4,373.85</b>	<b>34,417.64</b>	<b>19,598.74</b>	<b>12,579.04</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<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	32.70	82,355.92	95,567.96	97,270.36
收到的税费返还	328.64	2,807.92	2,540.57	1,979.57
收到其他与经营活动有关的现金	674.19	963.84	3,011.54	965.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,035.53</b>	<b>86,127.69</b>	<b>101,120.07</b>	<b>100,215.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	21.92	48,242.80	52,223.31	56,882.01
支付给职工以及为职工支付的现金	61.61	10,452.88	9,680.95	8,716.96
支付的各项税费	247.91	1,481.67	2,894.98	4,004.63
支付其他与经营活动有关的现金	11,641.88	15,088.35	15,007.25	14,284.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,973.32</b>	<b>75,265.70</b>	<b>79,806.48</b>	<b>83,888.39</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,937.80	10,861.99	21,313.59	16,326.77
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	5,000.00	121,722.00	131,200.00	93,100.00
取得投资收益收到的现金	4,974.42	1,053.87	2,230.15	3,379.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	569.50	2.00	74.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,680.48	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,974.42</b>	<b>128,025.85</b>	<b>133,432.15</b>	<b>96,554.52</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	24,748.13	6,832.24	9,982.85
投资支付的现金	-	85,507.72	154,934.42	133,707.76
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	17,110.00	47,700.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	15,672.00	300.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>17,110.00</b>	<b>173,627.85</b>	<b>162,066.67</b>	<b>143,690.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,135.58</b>	<b>-45,602.00</b>	<b>-28,634.51</b>	<b>-47,136.10</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	2,227.24	930.22	-
取得借款收到的现金	21,000.00	87,000.00	57,000.00	39,790.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,000.00	1,622.94	148.65
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>91,227.24</b>	<b>59,553.17</b>	<b>39,938.65</b>
偿还债务支付的现金	2,400.00	57,400.00	46,000.00	28,790.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,604.90	12,945.82	9,745.71	7,104.79
支付其他与筹资活动有关的现金	-	17.46	-	1,622.94
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,004.90</b>	<b>70,363.28</b>	<b>55,745.71</b>	<b>37,517.74</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,995.10</b>	<b>20,863.95</b>	<b>3,807.45</b>	<b>2,420.91</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-11.62</b>	<b>-414.55</b>	<b>-386.25</b>	<b>-1,253.28</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-9,089.89</b>	<b>-14,290.61</b>	<b>-3,899.72</b>	<b>-29,641.71</b>
期初现金及现金等价物余额	18,161.21	32,451.82	36,351.54	65,993.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>9,071.32</b>	<b>18,161.21</b>	<b>32,451.82</b>	<b>36,351.54</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年度1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	28,655.76	-	-	-	101,025.91	4,382.09	-	-	11,767.85	68,623.28	-	205,690.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	28,655.76	-	-	-	101,025.91	4,382.09	-	-	11,767.85	68,623.28	-	205,690.71
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,596.73	-	-	-	-8,169.75	-186.69	-	-	437.38	-4,660.27	-	-3,609.21
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,373.85	-	4,373.85
(二) 股东投入和减少 资本	-	-	-	-	426.98	-186.69	-	-	-	-	-	613.67
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	426.98	-	-	-	-	-	-	426.98
4、其他	-	-	-	-	-	-186.69	-	-	-	-	-	186.69
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	437.38	-9,034.11	-	-8,596.73

项目	2020年度1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	437.38	-437.38	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,596.73	-	-	-8,596.73
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（四）所有者权益内部结转</b>	<b>8,596.73</b>	-	-	-	<b>-8,596.73</b>	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	8,596.73	-	-	-	-8,596.73	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>37,252.48</b>	-	-	-	<b>92,856.16</b>	<b>4,195.39</b>	-	<b>12,205.23</b>	<b>63,963.02</b>	-	-	<b>202,081.50</b>

单位：万元

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-	24.18	8,326.08	47,569.92	-	178,951.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-	24.18	8,326.08	47,569.92	-	178,951.58
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	302.94	-	-	-	2,744.88	779.63	-	-24.18	3,441.76	21,053.36	-	26,739.13
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,417.64	-	34,417.64
(二) 股东投入和减少 资本	302.94	-	-	-	2,744.88	779.63	-	-	-	-	-	2,268.19
1、所有者投入的普通股	305.70	-	-	-	1,921.54	2,227.24	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	838.53	-	-	-	-	-	-	838.53
4、其他	-2.77	-	-	-	-15.18	-1,447.61	-	-	-	-	-	1,429.66
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,441.76	-13,364.28	-	-9,922.52
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,441.76	-3,441.76	-	-
2、对所有者（或股东）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,922.52	-	-9,922.52

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
的分配												
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-24.18	-	-	-	-	-24.18
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	708.69	-	-	-	-	708.69
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	732.87	-	-	-	-	732.87
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>28,655.76</b>	-	-	-	<b>101,025.91</b>	<b>4,382.09</b>	-	-	<b>11,767.85</b>	<b>68,623.28</b>	-	<b>205,690.71</b>

单位：万元

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	16,470.90	-	-	-	108,805.48	4,405.61	-	-	6,366.21	38,136.50	-	165,373.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	16,470.90	-	-	-	108,805.48	4,405.61	-	-	6,366.21	38,136.50	-	165,373.48
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	11,881.93	-	-	-	-10,524.45	-803.15	-	24.18	1,959.87	9,433.42	-	13,578.09
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,598.74	-	19,598.74
(二) 股东投入和减少 资本	394.30	-	-	-	963.17	-803.15	-	-	-	-	-	1,197.45
1、所有者投入的普通股	394.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.30
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	-	-	-	-	963.17	-803.15	-	-	-	-	-	1,766.32
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,959.87	-10,165.32	-	-8,205.45
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,959.87	-1,959.87	-	-
2、对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,205.45	-	-8,205.45

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	11,487.63	-	-	-	-11,487.63	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	11,487.63	-	-	-	-11,487.63	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	24.18	-	-	-	24.18
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	715.46	-	-	-	715.46
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	691.27	-	-	-	691.27
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	28,352.82	-	-	-	98,281.03	3,602.46	-	24.18	8,326.08	47,569.92	-	178,951.58

单位：万元

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	16,470.90	-	-	-	108,249.67	4,105.48	-	-	5,108.30	32,580.18	158,303.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	16,470.90	-	-	-	108,249.67	4,105.48	-	-	5,108.30	32,580.18	158,303.57
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	555.82	300.13	-	-	1,257.90	5,556.32	7,069.91
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,579.04	12,579.04
(二) 股东投入和减少 资本	-	-	-	-	555.82	300.13	-	-	-	-	255.69
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	555.82	300.13	-	-	-	-	255.69
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257.90	-7,022.72	-5,764.81
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257.90	-1,257.90	-
2、对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,764.81	-5,764.81
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	683.61	-	-	-	683.61
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	683.61	-	-	-	683.61
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>16,470.90</b>	-	-	-	<b>108,805.48</b>	<b>4,405.61</b>	-	-	<b>6,366.21</b>	<b>38,136.50</b>	<b>165,373.48</b>

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### (一) 截至 2020 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况

序号	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	
1	利民化学有限责任公司	新沂	新沂	农药生产、销售	100.00%	-	设立
2	河北双吉化工有限公司	辛集	辛集	农药销售	79.51%	-	购买
3	河北威远生物化工有限公司	石家庄	石家庄	农药生产、销售	60.00%	20.00%	购买
4	河北威远药业有限公司	石家庄	石家庄	兽药生产、销售	60.00%	20.00%	购买
5	内蒙古新威远生物化工有限公司	鄂尔多斯	鄂尔多斯	农药生产	60.00%	20.00%	购买
6	南京利民化工有限责任公司	南京	南京	贸易	100.00%	-	设立
7	江苏新能植物保护有限公司	南京	南京	农药销售	100.00%	-	设立
8	江苏利民土壤修复有限公司	新沂	新沂	农业	100.00%	-	设立
9	苏州利民生物科技有限公司	苏州	苏州	农药销售	100.00%	-	设立
10	江苏利民检测技术有限公司	南京	南京	分析检测、技术开发	100.00%	-	设立
11	新疆欣荣仁和股权投资有限合伙企业	新疆	新疆	投资	80.00%	-	设立
12	利丰有限公司	坦桑尼亚	坦桑尼亚	农药销售	75.81%	-	设立
13	利民化工(缅甸)有限公司	缅甸	缅甸	农药销售	100.00%	-	设立
14	利民化工股份(柬埔寨)有限公司	柬埔寨	柬埔寨	贸易	100.00%	-	设立

## （二）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

### 1、2017 年合并报表范围的主要变化

增加公司	变动原因
河北双吉	非同一控制下企业合并

### 2、2018 年合并报表范围的主要变化

增加公司	变动原因
江苏利民检测技术有限公司	新设

### 3、2019 年合并报表范围的主要变化

增加公司	变动原因
威远生化	非同一控制下企业合并
威远药业	非同一控制下企业合并
新威远	非同一控制下企业合并
利民化学	新设
利民缅甸公司	新设
欣荣投资	出资

### 4、2020 年 1-6 月合并报表范围的主要变化

2020 年 1-6 月，公司合并报表范围无变动。

## 四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率	1.04	0.98	1.85	1.92
速动比率	0.82	0.63	1.51	1.53
资产负债率（合并）（%）	50.95	51.85	31.39	27.50
资产负债率（母公司）（%）	18.16	33.12	27.35	24.47
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	14.04	14.38	11.40	11.18
存货周转率	6.20	4.17	4.39	5.52
总资产周转率	1.06	0.76	0.59	0.64

每股经营活动现金流量	0.44	0.69	0.82	0.44
每股净现金流量	0.59	0.07	-0.08	-1.78
研发费用占营业收入的比例 (合并)	2.98%	4.53%	3.74%	3.76%
EBITDA 利息保障倍数	15.81	11.68	15.34	16.17

注 1：财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款+期末应收账款) / 2]

存货周转率=营业成本/[ (期初存货+期末存货) / 2]

总资产周转率=营业总收入 / [ (期初资产总额+期末资产总额) / 2]

每股经营活动现金流量=经营活动现金流量/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入×100%

注 2：2020 年 1-6 月数据已经年化

## (二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（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）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
扣除非经常性 损益前	基本每股收益 (元/股)	0.84	0.89	0.57	0.38
	稀释每股收益 (元/股)	0.84	0.89	0.57	0.38
扣除非经常性 损益后	基本每股收益 (元/股)	0.80	0.82	0.55	0.29
	稀释每股收益 (元/股)	0.80	0.81	0.55	0.29
扣除非经常性损益前加权平均 净资产收益率(%)		13.78	16.67	11.90	8.44
扣除非经常性损益后加权平均 净资产收益率(%)		13.65	15.14	11.44	6.42

## (三) 公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-0.00	300.31	-57.21	2,759.66
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)	1,426.58	2,576.37	1,373.30	1,358.23
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,000.74	1,131.70	-341.09	-245.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	75.55	781.34	138.95	581.57
少数股东权益影响额	52.60	274.39	44.01	0.00
<b>合计</b>	<b>297.69</b>	<b>2,952.65</b>	<b>792.05</b>	<b>3,291.09</b>

## 第五章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本次募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的财务数据引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告及未经审计的 2020 年 1-6 月财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比 (%)						
货币资金	92,137.65	17.64	44,679.43	9.37	35,957.38	13.15	38,392.36	16.09
交易性金融资产	6.08	0.00	26.46	0.01	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	887.00	0.32	635.75	0.27
应收账款	49,316.23	9.44	26,364.44	5.53	13,040.80	4.77	13,622.08	5.71
应收款项融资	27,303.04	5.23	31,627.29	6.63	-	-	-	-
预付款项	11,532.47	2.21	8,738.32	1.83	5,075.62	1.86	3,278.59	1.37
其他应收款	5,681.22	1.09	5,287.45	1.11	656.28	0.24	515.73	0.22
存货	51,294.33	9.82	72,977.36	15.31	26,496.93	9.69	23,910.46	10.02
其他流动资产	6,956.88	1.33	15,613.13	3.28	62,075.04	22.69	38,698.16	16.22
<b>流动资产合计</b>	<b>244,227.91</b>	<b>46.76</b>	<b>205,313.87</b>	<b>43.07</b>	<b>144,189.06</b>	<b>52.71</b>	<b>119,053.13</b>	<b>49.90</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	109.00	0.04	109.00	0.05
其他非流动金融资产	109.00	0.02	109.00	0.02	-	-	-	-
长期应收款	-	-	614.28	0.13	-	-	-	-
长期股权投资	32,440.77	6.21	27,412.97	5.75	16,076.40	5.88	9,576.46	4.01

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比 (%)						
投资性房地产	1,042.59	0.20	791.08	0.17	834.38	0.31	877.67	0.37
固定资产	162,462.39	31.10	153,000.88	32.09	76,004.25	27.79	76,656.44	32.13
在建工程	29,631.34	5.67	40,520.81	8.50	6,077.70	2.22	6,077.42	2.55
生产性生物资产	-	-	-	-	1.01	-	4.39	-
无形资产	38,593.36	7.39	35,660.13	7.48	15,662.41	5.73	16,002.12	6.71
商誉	3,359.11	0.64	3,359.11	0.70	3,781.37	1.38	3,781.37	1.58
长期待摊费用	20.42	0.00	24.79	0.01	-	-	-	-
递延所得税资产	1,832.53	0.35	1,039.85	0.22	493.56	0.18	460.82	0.19
其他非流动资产	8,608.96	1.65	8,881.87	1.86	10,302.30	3.77	5,989.27	2.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>278,100.47</b>	<b>53.24</b>	<b>271,414.76</b>	<b>56.93</b>	<b>129,342.39</b>	<b>47.29</b>	<b>119,534.96</b>	<b>50.10</b>
<b>资产总计</b>	<b>522,328.38</b>	<b>100.00</b>	<b>476,728.63</b>	<b>100.00</b>	<b>273,531.45</b>	<b>100.00</b>	<b>238,588.09</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末,公司总资产分别为 23.86 亿元、27.35 亿元、47.67 亿元和 52.23 亿元,呈现稳定上升趋势。

报告期各期末,公司流动资产分别为 11.91 亿元、14.42 亿元、20.53 亿元和 24.42 亿元,占总资产的比重分别为 49.90%、52.71%、43.07%和 46.76%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收款项融资、存货和其他流动资产等构成,非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等构成。

### 1、流动资产结构分析

报告期各期末,公司流动资产构成如下:

单位:万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	92,137.65	37.73	44,679.43	21.76	35,957.38	24.94	38,392.36	32.25
交易性金融	6.08	0.00	26.46	0.01	-	-	-	-

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)						
资产								
应收票据	-	-	-	-	887.00	0.62	635.75	0.53
应收账款	49,316.23	20.19	26,364.44	12.84	13,040.80	9.04	13,622.08	11.44
应收款项融资	27,303.04	11.18	31,627.29	15.40	-	-	-	-
预付款项	11,532.47	4.72	8,738.32	4.26	5,075.62	3.52	3,278.59	2.75
其他应收款	5,681.22	2.33	5,287.45	2.58	656.28	0.46	515.73	0.43
存货	51,294.33	21.00	72,977.36	35.54	26,496.93	18.38	23,910.46	20.08
其他流动资产	6,956.88	2.85	15,613.13	7.60	62,075.04	43.05	38,698.16	32.50
<b>流动资产合计</b>	<b>244,227.91</b>	<b>100.00</b>	<b>205,313.87</b>	<b>100.00</b>	<b>144,189.06</b>	<b>100.00</b>	<b>119,053.13</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产持续增长，与公司业务规模扩大相匹配。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资和存货等组成，合计占流动资产比重分别为 64.31%、52.97%、85.55% 和 90.10%。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 38,392.36 万元、35,957.38 万元、44,679.43 万元和 92,137.65 万元，占总资产比重分别为 16.09%、13.15%、9.37% 和 17.64%。报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
库存现金	157.18	451.24	223.45	105.42
银行存款	58,133.99	37,369.30	35,733.93	38,146.94
其他货币资金	33,846.49	6,858.89	-	140.00
<b>合计</b>	<b>92,137.65</b>	<b>44,679.43</b>	<b>35,957.38</b>	<b>38,392.36</b>

公司货币资金主要为库存现金、银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要是银行承兑票据的保证金等。

#### 1) 货币资金主要构成情况，货币资金是否受限或真实存在

公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 38,392.36 万元、35,957.38 万元、44,679.43 万元和 92,137.65 万元，具体构成与受限情况如下所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、库存现金	157.18	451.24	223.45	105.42
二、银行存款	58,133.99	37,369.30	35,733.93	38,146.94
其中：受限资金	-	-	-	10.44
三、其他货币资金	33,846.49	6,858.89	-	140.00
其中：受限资金	33,846.49	6,858.89	-	140.00
四、货币资金合计	92,137.65	44,679.43	35,957.38	38,392.36
其中：受限资金合计	33,846.49	6,858.89	-	150.44
受限资金占比	36.73%	15.35%	-	0.39%

注：2017 年、2018 年和 2019 年末数据已经审计，2020 年 6 月末数据未经审计。

报告期各期末，公司受限货币资金余额分别为 150.44 万元、0 万元、6,858.89 万元和 33,846.49 万元，受限资金主要为银行承兑汇票保证金，系公司日常经营产生。除上述受限资金外，其他货币资金均未受限。

针对货币资金，公司建立了较为完善的内部控制制度，建立了货币资金业务的岗位责任制，确保不相容的业务岗位分离，并建立了严格的授权审批支付，发行人每月对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。报告期各期末公司货币资金真实存在。

## 2) 货币资金较高的原因及合理性

### A 公司货币资金占营业收入的比例与同行业公司保持一致

报告期内，公司与同行业上市公司的各期末货币资金/当期营业收入的比例对比如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月			2019 年 12 月 30 日/2019 年度		
	货币资金	营业收入	货币资金占营业收入比例	货币资金	营业收入	货币资金占营业收入比例
利尔化学	62,659.10	234,889.53	13.34%	73,907.01	416,384.21	17.75%

扬农化工	208,851.83	591,694.56	17.65%	233,101.15	870,147.17	26.79%
海利尔	49,996.01	190,669.69	13.11%	39,936.13	246,678.40	16.19%
长青股份	83,748.43	160,200.61	26.14%	19,118.54	337,716.96	5.66%
诺普信	64,968.73	253,271.43	12.83%	75,185.32	405,839.45	18.53%
平均	94,044.82	286,145.16	16.43%	88,249.63	455,353.24	19.38%
利民股份	92,137.65	265,571.20	17.35%	44,679.43	283,267.46	15.77%
项目	2018年12月30日/2018年度			2017年12月30日/2017年度		
	货币资金	营业收入	货币资金占营业收入比例	货币资金	营业收入	货币资金占营业收入比例
利尔化学	65,083.94	402,706.93	16.16%	39,295.60	308,354.79	12.74%
扬农化工	174,540.88	529,072.58	32.99%	119,363.68	443,822.82	26.89%
海利尔	72,188.83	219,146.52	32.94%	42,327.33	158,942.19	26.63%
长青股份	34,652.91	300,079.51	11.55%	17,164.10	224,530.59	7.64%
诺普信	80,987.03	400,544.42	20.22%	59,695.42	282,157.52	21.16%
平均	85,490.72	370,309.99	23.09%	55,569.23	283,561.58	19.60%
利民股份	35,957.38	151,918.20	23.67%	38,392.36	142,342.05	26.97%

注：2020年6月末货币资金占营业收入比例为年化处理

报告期各期末，公司货币资金占营业收入的比例分别为 26.97%、23.67%、15.77%和 17.35%，同行业上市公司平均值分别为 19.60%、23.09%、19.38%和 16.43%，公司货币资金占营业收入的比例与同行业上市公司平均值较为接近。2017 年末，公司货币资金占营业收入的比例高于同行业平均值，主要因为公司 2016 年非公开发行募集资金尚未使用完毕。2019 年末，公司货币资金占营业收入的比例低于同行业平均值，主要因为公司当年现金收购威远资产组。因此，公司货币资金占营业收入的比例与同行业公司保持一致。

#### B 公司货币资金余额与营运资金保持一致

公司最近三年及一期的存货周转天数分别为 65.19、82.00、86.23 和 58.15 天，应收账款周转天数分别为 32.20、31.59、25.04 和 26.65 天，应付账款周转天数分别为 35.31、28.94、43.97 和 37.24 天，根据公式：现金周转天数=存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数，据此保守估计，公司各期末需留有约 62.08、84.65、67.30 和 46.56 天生产经营所需的现金流维持业务正常运行，各期对应需要营运资金金额为 24,210.22 万元、35,232.87 万元、52,230.61 万元和 67,748.20 万元。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 38,392.36 万元、35,957.38 万元、44,679.43 万元和 92,137.65 万元。2017 年，公司货币资金余额高于营运资金需求，主要因为公司 2016 年非公开发行募集资金尚未使用完毕。2020 年 6 月末，公司货币资金余额高于营运资金需求，主要因为受限货币资金余额为 33,846.49 万元，扣掉受限货币资金后，公司可使用的货币资金为 58,291.16 万元，低于营运资金需求。因此，公司报告期各期的存款规模具有合理性和必要性。

### C 公司货币资金余额增长具有合理性

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 38,392.36 万元、35,957.38 万元、44,679.43 万元和 92,137.65 万元。2020 年 6 月末，公司货币资金较 2019 年末增加 47,458.22 万元，主要系 2020 年上半年公司经营情况较好，销售收入增长较快，期后回款情况较好；此外，随着上半年产销量增加，为采购原材料等开具的银行承兑汇票增加，银行承兑汇票的保证金相应增加，导致受限货币资金余额有所上升。因此，公司货币资金余额增长具有合理性。

综上所述，公司报告期各期末货币资金占营业收入的比例与同行业上市公司平均值较为接近，符合行业惯例，货币资金各期末余额具有合理性，受限的货币资金均为生产经营活动产生，报告期各期末，公司货币资金真实存在。

### 3) 公司存贷双高的合理性

公司存款金额增加，主要因为伴随公司经营规模不断扩大，营运资金需求增加，相应各期末留存的货币资金余额逐年增长，具有商业合理性。公司短期借款等贷款金额增加，主要由于公司融资渠道以间接融资为主，出于资金安全考虑需要保证一定的资金储备。目前公司业务开展所需营运资金主要依赖银行借款等间接融资方式，客观上导致了公司银行贷款金额较高。

因此，公司存贷双高的情况具有合理性，公司迫切需要通过直接融资的方式改善公司目前的融资结构，降低公司财务费用，提高公司盈利水平。

### 4) 说明是否存在关联方直接或间接占用上市公司资金的情形

报告期内，公司银行账户均由公司及子公司独立开具，各主体独立支配资金用于正常的生产经营活动。境外公司银行账户，公司委派财务人员驻外管理境外

子公司财务，每月向公司财务部提供银行对账单及收支台账。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；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。

经定期核对，公司银行账户账实相符，不存在被控股股东、实际控制人及同一控制下的关联方或其他关联方占用、共管、归集的情形，亦不存在银行存款被关联方临时占用的情形。

综上，公司存贷双高具有合理性，不存在关联方直接或间接占用上市公司资金的情形。

## （2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 635.75 万元、887.00 万元、0.00 万元、0.00 万元，占比总资产比例较小。公司在 2017 年末、2018 年末的应收票据主要为银行承兑票据，在 2019 年末应收票据账面余额为 0.00 万元原因主要系公司执行新金融工具准则，将应收票据重分类为应收款项融资。

## （3）应收账款

### 1) 应收账款基本情况

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为 13,622.08 万元、13,040.80 万元、26,364.44 万元和 49,316.23 万元，占总资产的比例分别为 5.71%、4.77%、5.53% 和 9.44%。其中 2019 年末应收账款同比增加 102.17%，主要原因系期末威远资产组的应收账款纳入合并范围。2020 年 6 月末，公司应收账款较 2019 年末增加 22,951.79 万元，增幅为 87.06%，原因为公司上半年销售情况良好，发货量进入高峰期，但应收账款尚未到结算期，导致期末应收账款账面价值增加。

### 2) 应收款项的账龄结构

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
1 年以内	50,850.67	96.58	27,447.58	96.15	13,159.58	92.10	13,466.56	91.42

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	余额	占比 (%)						
1 至 2 年	889.27	1.69	444.15	1.56	256.02	1.79	760.05	5.16
2 至 3 年	415.49	0.79	148.50	0.52	617.56	4.32	289.59	1.97
3 年以上	494.01	0.94	505.30	1.77	255.06	1.79	214.30	1.45
合 计	<b>52,649.45</b>	<b>100.00</b>	<b>28,545.53</b>	<b>100.00</b>	<b>14,288.22</b>	<b>100.00</b>	<b>14,730.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 91.42%、92.10%、96.15%和 96.58%，账龄结构较为稳定。

### 3) 应收账款主要对应方及金额

截至 2020 年 6 月 30 日，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款单位如下：

单元：万元

序号	客户名称	金额	占期末余额比例 (%)	计提的坏账准备期末余额
1	客户 1	5,888.41	11.18	294.42
2	客户 2	2,442.81	4.64	122.14
3	客户 3	1,245.51	2.37	62.28
4	客户 4	1,238.53	2.35	61.93
5	客户 5	1,173.55	2.23	58.68
	合计	<b>11,988.81</b>	<b>22.77</b>	<b>599.45</b>

截至 2019 年 12 月 31 日，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款单位如下：

单元：万元

序号	客户名称	金额	占期末余额比例 (%)	计提的坏账准备期末余额
1	客户 1	2,448.20	8.58	122.41
2	客户 2	1,996.23	6.99	99.81
3	客户 3	1,249.75	4.38	62.49
4	客户 4	811.57	2.84	40.58
5	客户 5	798.86	2.80	39.94
	合计	<b>7,304.61</b>	<b>25.59</b>	<b>365.23</b>

截至 2018 年 12 月 31 日，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占期末余额比例 (%)	计提的坏账准备期末余额
1	客户 1	1,284.38	8.99	64.22
2	客户 2	827.75	5.79	41.39
3	客户 3	551.80	3.86	27.59
4	客户 4	435.83	3.05	21.79
5	客户 5	421.80	2.95	118.41
合计		<b>3,521.56</b>	<b>24.64</b>	<b>273.40</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占期末余额比例 (%)	计提的坏账准备期末余额
1	客户 1	1,386.95	9.42	69.35
2	客户 2	421.89	2.86	106.56
3	客户 3	408.89	2.78	20.44
4	客户 4	364.00	2.47	18.20
5	客户 5	355.71	2.41	17.79
合计		<b>2,937.44</b>	<b>19.94</b>	<b>232.34</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款余额前五大客户占当期末应收账款余额总额的比例分别为 19.94%、24.64%、25.59% 和 22.77%。应收账款余额前五大客户均为国内外知名企业，该类客户经营规模较大、资金实力较强，应收账款回收风险较小，公司已按照坏账计提政策对相关应收账款计提坏账准备。

#### 4) 应收账款期后回款情况

报告期内，各期应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

截止日期	应收账款期末金额	期后回款金额	期后回款比例
2020-6-30	58,180.33	38,928.31	66.91%
2019-12-31	28,545.53	23,753.10	83.21%
2018-12-31	14,288.22	13,431.83	94.01%
2017-12-31	14,730.50	14,177.73	96.25%

截至 2020 年 9 月 15 日，公司 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月 30 日的应收账款期后内回款比例分别为 96.25%、94.01%、83.21% 和 66.91%。

2020年6月30日应收账款回款情况略低，主要是部分账款尚在账期内。公司期后回款情况良好。

#### 5) 业务模式、客户资质及信用政策

##### ①公司的业务模式

公司主要从事农药、兽药的原药和制剂的研发、生产和销售。公司产品销售分境内市场和境外市场：1) 境内市场销售模式，公司原药和大包装制剂产品主要通过直销模式销售给制剂加工企业，小包装制剂产品采取国内农药行业通行的经销商模式，由经销商分销到农场和种植基地；2) 境外市场销售模式，公司境外销售分为自营出口和间接出口两种模式，自营出口是将产品销售给境外农化企业或经销商，间接出口是通过外贸公司对境外销售。

##### ②客户资质

公司的客户主要为国内外农化产品加工企业和经销商。主要客户包括国内外知名企业，客户整体业务规模较大，内部管理规范，资金实力雄厚，信用良好，交易稳定，回款风险较小。

##### ③信用政策

公司一直以来十分重视客户的信用管理，对不同客户进行分类管理。国内客户按照信用等级分为款到发货、月结、发货后 30-180 天。对于老客户，销售部门定期进行信用等级评估，根据客户以往的产品销售额、货款支付及时性及客户经营情况是否发生变化等因素更新客户信用等级。对于新客户，公司的信用政策相对谨慎，主要执行款到发货或信用期较短的结算方式。对于国外客户，按照国家风险在中国出口信用保险公司（以下简称“中国信保”）投保，按照中国信保给予的额度出货，及时跟进货款回收情况，对于有风险的客户及时通知中国信保并上报中国信保系统以保障货款安全。

报告期内公司的信用政策未发生变化，公司主要客户为国内外知名企业，资金实力较强，应收账款回收风险较小。

#### 6) 结合上述情况及同行业可比上市公司对比分析应收账款水平的合理性

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率比较如下：

上市公司	应收账款周转率			
	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利尔化学	6.00	5.42	5.58	5.92
扬农化工	6.24	8.08	6.44	5.95
海利尔	6.56	6.08	6.18	8.41
长青股份	5.15	9.09	11.33	6.90
诺普信	5.10	5.03	5.55	7.73
平均值	<b>5.81</b>	<b>6.74</b>	<b>7.02</b>	<b>6.98</b>
利民股份	<b>14.04</b>	<b>14.38</b>	<b>11.40</b>	<b>11.18</b>

注：2020年1-6月应收账款周转率已年化处理

报告期内，同行业可比上市公司应收账款周转率平均值分别为6.98、7.02、6.74和5.81，公司应收账款周转率分别为11.18、11.40、14.38和14.04，公司应收账款周转率高于同行业平均水平。公司应收账款水平保持在合理水平。

#### 7) 公司应收账款坏账准备计提情况

##### ① 报告期各期末应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司按类别计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

年度	类别	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
2020年6月末	按单项计提坏账准备的应收账款	127.73	0.24	127.73	-
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	52,521.72	99.76	3,205.49	49,316.23
	合计	<b>52,649.45</b>	<b>100.00</b>	<b>3,333.22</b>	<b>49,316.23</b>
2019年末	按单项计提坏账准备的应收账款	234.13	0.82	197.39	36.74
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	28,311.39	99.18	1,983.70	26,327.69
	合计	<b>28,545.53</b>	<b>100.00</b>	<b>2,181.09</b>	<b>26,364.43</b>
2018年末	按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,288.22	100.00	1,247.42	13,040.80
	合计	<b>14,288.22</b>	<b>100.00</b>	<b>1,247.42</b>	<b>13,040.80</b>

年度	类别	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
2017 年末	按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,730.50	100.00	1,108.42	13,622.07
	合计	<b>14,730.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,108.42</b>	<b>13,622.07</b>

②报告期各期末应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况

公司采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法如下：

账龄	坏账准备计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	5.00
1-2年	10.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

报告期各期末，公司应收账款按账龄分布计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

年度	项目	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额占比
2020年6月末	1年以内	50,850.67	2,542.53	48,308.14	96.82%
	1-2年	889.27	88.93	800.35	1.69%
	2-3年	415.49	207.75	207.75	0.79%
	3年以上	366.28	366.28	-	0.70%
	合计	<b>52,521.72</b>	<b>3,205.49</b>	<b>49,316.23</b>	<b>100.00%</b>
2019年末	1年以内	27,232.05	1,361.60	25,870.45	96.19%
	1-2年	425.55	42.56	382.99	1.50%
	2-3年	148.50	74.25	74.25	0.52%
	3年以上	505.30	505.30	0.00	1.78%
	合计	<b>28,311.40</b>	<b>1,983.71</b>	<b>26,327.69</b>	<b>100.00%</b>
2018年末	1年以内	13,159.58	657.98	12,501.60	92.10%
	1-2年	256.02	25.60	230.42	1.79%
	2-3年	617.56	308.78	308.78	4.32%
	3年以上	255.06	255.06	-	1.79%
	合计	<b>14,288.22</b>	<b>1,247.42</b>	<b>13,040.80</b>	<b>100.00%</b>

年度	项目	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额占比
2017年末	1年以内	13,466.56	673.33	12,793.23	91.42%
	1-2年	760.05	76.01	684.04	5.16%
	2-3年	289.59	144.79	144.80	1.97%
	3年以上	214.30	214.30	-	1.45%
	合计	<b>14,730.50</b>	<b>1,108.43</b>	<b>13,622.07</b>	<b>100.00%</b>

### ③同行业可比上市公司应收账款坏账计提情况

与同行业上市公司对比，2019 年末应收账款坏账计提情况如下：

上市公司	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
利尔化学	1.42%	1.57%	1.35%	1.44%
扬农化工	5.98%	6.63%	10.62%	10.55%
海利尔	8.16%	8.90%	6.92%	6.47%
长青股份	5.23%	5.42%	5.67%	5.38%
诺普信	5.86%	7.85%	5.28%	5.32%
平均值	<b>5.33%</b>	<b>6.00%</b>	<b>5.97%</b>	<b>5.83%</b>
利民股份	<b>6.80%</b>	<b>7.64%</b>	<b>8.73%</b>	<b>7.52%</b>

报告期内，公司坏账计提比分别为 7.52%、8.73%、7.64%、6.80%，公司坏账计提比例高于同行业平均水平，公司坏账准备计提较为合理、充分。

### ④报告期内公司坏账核销情况

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
实际核销的应收账款	-	188.62	45.39	6.73
合计	-	<b>188.62</b>	<b>45.39</b>	<b>6.73</b>

报告期内，公司核销的应收账款分别为 6.73 万元、45.39 万元、188.62 万元，整体规模较小。核销的应收账款主要是账龄较久且确认款项无法收回，公司履行内部程序予以核销。

### (4) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资分别 0.00 万元、0.00 万元、31,627.29 万元、27,303.04 万元，占总资产的比重分别为 0%、0%、6.63%、5.23%。公司在 2019 年末执行新金融工具准则，将应收票据重分类为应收款项融资。公司 2019

年末应收票据主要为银行承兑汇票，系合并威远资产组与公司生产经营产生的银行承兑汇票。

#### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 3,278.59 万元、5,075.62 万元、8,738.32 万元和 11,532.47 万元，占公司总资产的比重分别为 1.37%、1.86%、1.83% 和 2.21%，整体呈上升态势。其中 2019 年末较 2018 年末上升 72.16%，主要系将威远资产组纳入合并范围所致。

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的账面余额分别为 515.73 万元、656.28 万元、5,287.45 万元和 5,681.22 万元，其中 2019 年末同比增加 705.67%，主要原因系公司参股公司江苏新河 2019 年 6 月宣告分派股利 4,972.22 万元，截至本募集说明书摘要盖章之日，公司已全额收到上述股利。2020 年 6 月末的其他应收款主要系公司拟购买土地支付的定金。

#### (7) 存货

##### 1) 报告期内存货基本情况

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 23,910.46 万元、26,496.93 万元、72,977.35 万元和 51,294.33 万元，占公司总资产的比重分别为 10.02%、9.69%、15.31% 和 9.82%。公司存货主要为原材料、库存商品、周转材料、消耗性生物资产等。2019 年末，公司存货较 2018 年末增加 46,480.43 万元，增幅为 175.42%，主要系将威远资产组纳入合并范围所致。报告期各期末，公司存货账面价值明细情况如下所示：

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
库存商品	36,343.29	70.85	55,010.89	75.38	17,130.46	64.65	16,246.11	67.95
原材料	12,698.28	24.76	15,357.89	21.04	8,062.88	30.43	6,862.85	28.70
周转材料	2,118.08	4.13	2,477.63	3.40	1,145.30	4.32	637.72	2.67

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)						
消耗性生物资产	134.68	0.26	130.94	0.18	158.30	0.60	163.79	0.69
合计	<b>51,294.33</b>	<b>100.00</b>	<b>72,977.35</b>	<b>100.00</b>	<b>26,496.94</b>	<b>100.00</b>	<b>23,910.47</b>	<b>100.00</b>

## 2) 存货产品类别及跌价准备计提情况

报告期内，公司按产品类别划分存货及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30			
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	计提比例
库存商品	36,428.48	85.19	36,343.29	0.23%
原材料	12,729.90	31.62	12,698.28	0.25%
周转材料	2,118.08	-	2,118.08	-
消耗性生物资产	134.68	-	134.68	-
合计	<b>51,411.15</b>	<b>116.81</b>	<b>51,294.33</b>	<b>0.23%</b>
项目	2019-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
库存商品	55,130.24	119.35	55,010.90	0.22%
原材料	15,389.96	32.07	15,357.89	0.21%
周转材料	2,487.31	9.68	2,477.62	0.39%
消耗性生物资产	130.94	-	130.94	-
合计	<b>73,138.45</b>	<b>161.10</b>	<b>72,977.36</b>	<b>0.22%</b>
项目	2018-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
库存商品	17,243.12	112.66	17,130.46	0.65%
原材料	8,073.56	10.68	8,062.87	0.13%
周转材料	1,145.30	-	1,145.30	-
消耗性生物资产	158.30	-	158.30	-
合计	<b>26,620.27</b>	<b>123.34</b>	<b>26,496.93</b>	<b>0.46%</b>
项目	2017-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
库存商品	16,315.07	68.96	16,246.11	0.42%
原材料	6,873.53	10.68	6,862.85	0.16%
周转材料	637.72	-	637.72	-
消耗性生物资产	163.79	-	163.79	-

合计	23,990.11	79.65	23,910.46	0.33%
----	-----------	-------	-----------	-------

报告期内，公司存货跌价准备分别为 79.65 万元、123.34 万元、161.10 万元和 116.81 万元，占存货余额比例分别为 0.33%、0.46%、0.22%和 0.23%。计提存货跌价准备的主要原因是部分库存商品随着库龄增长而有效成分降低，需重新加工，根据预计将新增的加工费用计算存货跌价准备。

### 3) 同行业可比上市公司存货跌价准备计提情况

公司同行业可比上市公司在报告期内存货跌价计提情况如下：

单位：万元

公司	2020-6-30			2019-12-31		
	存货余额	跌价准备	计提比例	存货余额	跌价准备	计提比例
利尔化学	88,230.03	292.46	0.33%	96,031.45	419.53	0.44%
扬农化工	126,208.36	1,986.63	1.57%	165,968.35	2,784.32	1.68%
海利尔	64,186.55	372.21	0.58%	73,992.86	543.23	0.73%
长青股份	107,446.51	-	-	89,320.98	-	-
诺普信	100,247.83	1,202.86	1.20%	115,650.58	1,563.52	1.35%
均值	97,263.86	770.83	0.79%	108,192.84	1,062.12	0.98%
利民股份	51,411.15	116.81	0.23%	73,138.45	161.10	0.22%
公司	2018-12-31			2017-12-31		
	存货余额	跌价准备	计提比例	存货余额	跌价准备	计提比例
利尔化学	78,510.67	985.71	1.26%	57,080.01	497.05	0.87%
扬农化工	148,713.30	2,529.84	1.70%	43,802.50	69.38	0.16%
海利尔	67,186.11	529.03	0.79%	38,546.79	568.86	1.48%
长青股份	84,094.20	-	-	75,760.46	-	-
诺普信	122,769.41	1,559.39	1.27%	95,205.79	1,864.72	1.96%
均值	100,254.74	1,120.79	1.12%	62,079.11	600.00	0.97%
利民股份	26,620.27	123.34	0.46%	23,990.11	79.65	0.33%

农药产品性能相对稳定，农药行业整体存货跌价计提比例较低。公司与同行业可比上市公司存货周转率对比情况如下：

公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利尔化学	3.75	3.57	4.02	4.49
扬农化工	6.03	5.94	8.37	7.95
海利尔	3.79	2.39	2.73	3.50
长青股份	2.55	2.92	2.80	2.49
诺普信	3.38	2.55	2.64	2.60

均值	3.90	3.47	4.11	4.21
利民股份	6.19	4.17	4.39	5.52

注：2020年1-6月存货周转率已年化处理

报告期内，公司存货周转率较高且均高于同行业可比上市公司平均水平，公司存货周转速度较快，存货跌价准备计提比例略低于平均水平具有合理性。

#### 4) 相关存货成本及同类产品市场情况

报告期各期末，公司库存商品占存货的比例较高，主要库存商品类型的平均单位成本与平均售价的比较情况如下：

单位：万元

产品	2020年1月-6月 平均售价	2020/6/30 平均单位成本	2019年 平均售价	2019/12/31 平均单位成本
农用杀菌剂	20,706.98	13,185.07	19,117.61	13,338.22
农用杀虫剂	122,041.46	90,206.39	106,937.65	79,665.52
农用除草剂	30,664.84	27,722.62	67,072.98	57,312.00
兽药	95,652.67	71,065.00	100,338.90	63,132.34
产品	2018年 平均售价	2018/12/31 平均单位成本	2017年 平均售价	2017/12/31 平均单位成本
农用杀菌剂	19,941.84	14,358.90	21,529.75	15,259.11
农用杀虫剂	194,297.78	142,131.75	172,696.22	127,550.76
农用除草剂	175,427.51	138,080.55	113,368.99	97,095.28
兽药	-	-	-	-

由上表可知，公司主要库存商品的平均售价均高于其平均单位成本，公司存货跌价准备计提合理、充分。

#### (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 38,698.16 万元、62,075.04 万元、15,613.13 万元和 6,956.88 万元。2019 年其他流动资产减少 49,461.91 万元，减少幅度 74.85%，主要原因系 2018 年末持有的理财产品在本年赎回。公司 2017 年末与 2018 年末持有理财产品，主要原因是公司在不影响正常经营和募投项目正常实施以及有效控制风险的前提下，使用闲置募集资金购买短期（不超过一年）低风险保本型银行理财产品。2019 年末及 2020 年 6 月末，公司其他流动资产主要为待抵扣进项税额。

## 2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)						
可供出售金融资产	-	-	-	-	109.00	0.08	109.00	0.09
其他非流动资产	109.00	0.04	109.00	0.04	-	-	-	-
长期应收款	-	-	614.28	0.23	-	-	-	-
长期股权投资	32,440.77	11.67	27,412.97	10.10	16,076.40	12.43	9,576.46	8.01
投资性房地产	1,042.59	0.37	791.08	0.29	834.38	0.65	877.67	0.73
固定资产	162,462.39	58.42	153,000.88	56.37	76,004.25	58.76	76,656.44	64.13
在建工程	29,631.34	10.65	40,520.81	14.93	6,077.70	4.70	6,077.42	5.08
生产性生物资产	-	-	-	-	1.01	0.00	4.39	0.00
无形资产	38,593.36	13.88	35,660.13	13.14	15,662.41	12.11	16,002.12	13.39
商誉	3,359.11	1.21	3,359.11	1.24	3,781.37	2.92	3,781.37	3.16
长期待摊费用	20.42	0.01	24.79	0.01	-	-	-	-
递延所得税资产	1,832.53	0.66	1,039.85	0.38	493.56	0.38	460.82	0.39
其他非流动资产	8,608.96	3.10	8,881.87	3.27	10,302.30	7.97	5,989.27	5.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>278,100.47</b>	<b>100.00</b>	<b>271,414.76</b>	<b>100.00</b>	<b>129,342.39</b>	<b>100.00</b>	<b>119,534.96</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 11.95 亿元、12.93 亿元、27.14 亿元和 27.81 亿元，占总资产比例分别为 50.10%、47.29%、56.93%和 53.24%。2019 年末，公司非流动资产增幅较大，主要系公司 2019 年收购威远资产组所致。公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等构成。

### （1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 9,576.46 万元、16,076.40 万元、27,412.97 万元和 32,440.77 万元，分别占总资产比例为 4.01%、5.88%、5.75% 和 6.21%。本公司长期股权投资主要是对联营企业江苏新河、江苏泰禾的投资。公司长期股权投资金额持续上升，主要系公司投资的江苏新河、江苏泰禾经营业绩较好，公司按权益法核算的长期股权投资确认的投资收益增长所致。

### （2）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产的账面价值分别为 877.67 万元、834.38 万元、791.08 万元和 1,042.59 万元，占总资产比重分别为 0.37%、0.31%、0.17% 和 0.20%，报告期内公司投资性房地产按成本模式计量，变动较小。

### （3）固定资产

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 76,656.44 万元、76,004.25 万元、153,000.88 万元和 162,462.39 万元，占总资产比例分别为 32.13%、27.79%、32.09% 和 31.10%。公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备、其他等。2019 年末公司固定资产同比增加 101.31%，主要原因系威远资产组的固定资产纳入合并范围。

报告期各期末，公司固定资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
房屋建筑物	88,197.08	85,184.38	39,381.78	38,440.59
机器设备	69,107.18	62,582.80	34,444.39	36,177.30
运输设备	873.65	889.95	523.06	631.73
办公设备	919.14	891.30	474.53	486.49
其他	1,877.21	1,964.32	1,180.49	920.33
<b>合计</b>	<b>160,974.26</b>	<b>151,512.74</b>	<b>76,004.25</b>	<b>76,656.44</b>

### （4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 6,077.42 万元、6,077.70 万元、40,520.81 万元和 29,631.34 万元，分别占总资产的 2.55%、2.22%、8.50% 和 5.67%，

其中 2019 年末在建工程同比增加 566.71%，主要原因是公司年产 500 吨苯醚甲环唑项目与年产 1 万吨代森类产品设备项目投资增加、威远资产组的阿维菌素产品升级改造项目投资增加导致。2020 年 6 月末，公司在建工程较 2019 年末减少 10,889.47 万元，主要为威远资产组的阿维菌素产品升级改造项目转入固定资产导致。

报告期各期末，公司在建工程明细如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
年产 500 吨苯醚甲环唑项目	19,702.70	13,740.20	365.64	-
十二车间硝磺粉碎项目	-	-	53.84	-
智能化控制中心提升改造项目	270.56	67.20	-	-
老厂区技术改造项目	178.93	78.14	361.19	168.00
老厂区化工设备升级改造项目	440.99	691.00	-	-
年产 1 万吨代森类产品设备项目	5,125.77	7,609.12	1,518.63	-
年产 1 万吨代森类产品基建工程	582.47	-	3,778.40	-
危险化学品仓库新建项目	388.09	330.07	-	-
新建仓库	138.01	-	-	-
VOC 治理改建项目	4.63	-	-	-
电力扩容工程	42.76	42.76	-	-
片剂生产线改造工程	-	10.81	-	-
延胡泰妙菌素和 VOC 治理改建项目	146.52	119.99	-	-
饲料添加剂车间改造工程项目	124.78	-	-	-
预混合饲料车间改造项目	28.22	-	-	-
兽药制剂改扩建工程	322.90	-	-	-
污水处理设备改造项目	204.61	165.93	-	-
盐酸土霉素中试	-	3.34	-	-

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
乙醇塔新建项目	5.68	5.68	-	-
阿维菌素产品升级改造项目	1,912.59	17,656.57	-	-
水处理好氧曝氧技术改造项目	11.12	-	-	-
三废治理提标技改及资源化工程项目	-	-	-	2,844.74
环境综合治理及资源再生项目	-	-	-	7.50
废气处理系统优化提升技改项目	-	-	-	64.97
1000T/a 吡唑醚菌酯原药技改项目	-	-	-	18.86
代森颗粒技术改造项目	-	-	-	97.74
废水处理再利用技术改造项目	-	-	-	94.62
代森系列变配电项目	-	-	-	154.83
年产 10000 吨代森系列产品项目	-	-	-	2,626.13
<b>合计</b>	<b>29,631.34</b>	<b>40,520.81</b>	<b>6,077.70</b>	<b>6,077.42</b>

#### (5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 16,002.12 万元、15,662.41 万元、35,660.13 万元、38,593.36 万元，分别占总资产的 6.71%、5.73%、7.48%、7.39%，公司 2019 年末无形资产同比增长 127.68%，主要原因是威远资产组的无形资产土地使用权纳入合并范围。

公司无形资产包括土地使用权、软件、非专利技术等，报告期各期末公司无形资产的账面价值如下所示：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
土地使用权	36,867.45	33,755.48	13,520.81	13,851.69
专利权	-	-	-	2,104.35
非专利技术	1,579.84	1,753.11	2,082.29	-
软件使用权	146.07	151.54	59.32	46.08

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
合计	38,593.36	35,660.13	15,662.41	16,002.12

#### (6) 商誉

报告期各期末，公司商誉余额分别为 3,781.37 万元、3,781.37 万元、3,359.11 万元和 3,359.11 万元，分别占公司总资产的 1.58%、1.38%、0.70%和 0.64%，公司 2017 年收购河北双吉产生 3,781.37 万元商誉，2019 年收购威远资产组产生 125.14 万元商誉。公司 2019 年商誉有所减少，主要因为对河北双吉计提了 547.40 万元的商誉减值准备。

#### 1) 商誉形成的过程、原因及相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

##### ①商誉形成的过程、原因

2017 年，发行人以现金方式收购河北双吉 79.51% 股权，实现对河北双吉的控制，发行人支付收购对价 23,213.00 万元。根据北京中同华资产评估有限公司出具的收购基准日被购买方净资产评估报告（中同华评报字（2017）第 138 号），会计师以评估值为基础，考虑基准日到购买日期间（“过渡期”）的净资产变动，并依据基准日各项资产的评估值对过渡期间的折旧、摊销、成本结转等进行重新计算和调整，确定购买日河北双吉可辨认净资产公允价值为 19,431.63 万元。发行人收购河北双吉属于非同一控制下企业合并，所以合并成本与购买日享有的可辨认净资产公允价值的差额 3,781.37 万元确认为商誉。

2019 年，发行人收购威远资产组 80.00% 股权，实现对威远资产组的控制，发行人支付收购对价 68,000.00 万元。根据北京中和谊资产评估有限公司出具的收购基准日被购买方净资产评估报告（中和谊评报字（2019）11008 号），会计师以评估值为基础，考虑基准日到购买日期间（“过渡期”）的净资产变动，并依据基准日各项资产的评估值对过渡期间的折旧、摊销、成本结转等进行重新计算和调整，确定购买日威远资产组可辨认净资产公允价值为 67,874.86 万元。发行人收购威远资产组属于非同一控制下企业合并，所以合并成本与购买日享有的可辨认净资产公允价值的差额 125.14 万元确认为商誉。

##### ②相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

依据《企业会计准则第 20 号——企业合并》相关规定，由于河北双吉、威远资产组在合并前后与发行人不受同一方或相同的多方最终控制，属于非同一控制下的企业合并。发行人作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和作为合并成本，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

根据上述规定，发行人在合并报表时，对收购价格高于可辨认净资产公允价值的部分，确认为商誉。发行人商誉的相关处理符合企业会计准则的规定。

2) 结合收购时预测业绩，说明收购公司经营状况、财务状况、业绩实现情况

#### ①河北双吉

##### A.收购时预测业绩

发行人收购河北双吉时，河北双吉的预测业绩为：2017 年、2018 年、2019 年的净利润（该净利润系归属于股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）分别不低于 3,700 万元、4,100 万元和 4,500 万元。

##### B.经营状况、财务状况、业绩实现情况

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
资产合计	53,204.63	52,608.54	39,490.81	30,064.71
负债合计	36,707.25	38,771.43	18,896.28	11,143.95
净资产	16,497.38	13,837.12	20,594.52	18,920.75
营业收入	19,408.87	28,098.12	22,164.65	30,825.49
净利润	2,629.65	3,158.83	1,898.63	4,175.06
扣非后净利润	2,631.58	3,170.72	1,864.46	4,213.59

注：2020 年 1-6 月数据未经审计。

2017 年河北双吉净利润为 4,175.06 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 4,213.59 万元，超过预测的业绩 3,700 万元。2018 年河北双吉净利润为 1,898.63 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 1,864.46 万元，未实现预测业绩。2019 年河北双吉净利润为 3,158.83 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 3,170.72

万元，未实现预测业绩。

河北双吉 2018 年净利润下降，主要系：1) 整体行业环境出现短暂下行；2) 河北双吉安全和环保设施投入加大；3) 原材料采购成本持续上涨，造成产品成本上升；4) 河北双吉并入发行人后，2018 年尚处于整合期，与发行人形成的协同效应尚未完全显现。发行人于 2019 年进一步推进河北双吉与发行人的整合，并采取灵活价格策略，加之行业整体环境改善，2019 年河北双吉业绩明显提升，实现净利润 3,158.83 万元、扣非后净利润 3,170.72 万元，分别较 2018 年增长 66.37%和 70.06%。2020 年上半年河北双吉经营业绩继续稳步提升，净利润达到 2019 年全年的 83.25%，扣非后净利润达到 2019 年全年的 83.00%。

## ②威远资产组

### A.收购时预测业绩

发行人收购威远资产组时，威远资产组的预测业绩为：2019 年、2020 年、2021 年的净利润（该净利润系归属于股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）分别不低于 1 亿元、1.1 亿元和 1.2 亿元。

### B.经营状况、财务状况、业绩实现情况

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年
资产合计	230,225.75	193,474.66
负债合计	139,174.94	120,660.78
净资产	170,595.65	227,836.08
营业收入	91,050.81	72,813.88
净利润	17,973.30	15,987.04
扣非后净利润	17,761.54	13,710.45

注：2020 年 1-6 月数据未经审计。

2019 年威远资产组净利润为 15,987.04 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 13,710.45 万元，实现了预测业绩。报告期内，威远资产组经营情况良好，业绩稳步提升。

3) 商誉减值测试情况，定量分析并补充披露商誉减值准备计提充分性和合理性

①河北双吉

A. 资产评估报告及公司执行商誉减值测试情况

发行人于每个会计年度期末均进行商誉减值测试，收购后资产评估报告出具机构及文号如下表：

评估报告名称	出具机构	报告文号
《利民化工股份有限公司商誉减值测试涉及的河北双吉化工有限公司资产组价值评估项目资产评估报告》（以下简称“2017年商誉评估报告”）	北京中同华资产评估有限公司	中同华评报字（2018）第060249号
《利民化工股份有限公司以财务报告为目的所涉及的河北双吉化工有限公司资产组商誉减值测试价值评估项目资产评估报告》（以下简称“2018年商誉评估报告”）	北京中同华资产评估有限公司	中同华评报字（2019）第060194号
《利民控股集团股份有限公司以财务报告为目的所涉及的河北双吉化工有限公司形成的商誉资产组可收回金额评估项目资产评估报告》（以下简称“2019年商誉评估报告”）	北京中同华资产评估有限公司	中同华评报字（2020）第060367号

根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定，发行人在合并报表时，对收购价格高于可辨认净资产公允价值部分，列示为商誉，并购完成之后的每个资产负债表日，发行人均对商誉进行减值测试，如发行人资产组的可收回金额低于其账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分），就其差额确认减值损失并计提商誉减值准备，并进行账务处理，商誉按扣除减值准备后的净额在合并报表中进行反映，已计提的商誉减值准备在以后年度不能转回。

B. 商誉减值测试选取的重要参数情况

各报告期末减值测试选取的重要参数情况如下：

年度	预测营业收入		预测毛利率	预测资本性支出	预测新增营运资金	折现率(税前)
	预测期第一年营业收入	预测营业收入增长率				
2017年商誉评估报告	31,559.60 万元	前 3 年年均增速为 2%，后保持稳定	30.70%-31.70 %	每年 1,267.05 万元	预测期前五年年均新增营运资金 617.20 万元	13.27%
2018年商誉评估报告	29,572.70 万元	前 4 年年均增速为 3.5%，后保持稳定	30.05%	每年 1,487.18 万元	预测期前五年年均新增营运资金 401.72 万元	12.46%
2019年商誉评估报告	23,496.69 万元	前 4 年年均增速为 5%，后保持稳定	33.10%	首年 1,705.33 万元，后续每年 1,578.78 万元	预测期初新增营运资金 7,268.30 万元，前五年年均新增营运资金 225.70 万元	12.11%

预测营业收入的相关参数：（1）2017 年商誉评估：2017 年河北双吉超额完成第一年业绩承诺。从谨慎性出发，预测期第一年（即 2018 年）营业收入在 2017 年实际收入的基础上按 3% 增长测算，并保持 3% 增长 3 年后达到稳定；（2）2018 年商誉评估：2018 年河北双吉未完成业绩承诺，主要原因是市场因素影响，管理层判断收购后业务协同效应将逐步体现，有利于消化外部不利因素。因此预测期第一年营业收入（即 2019 年）与 2017 年的实际收益基本一致。由于预测期首年基数较低，预测收入保持年均 3.5% 增长 4 年后达到稳定；（3）2019 年商誉评估：预测期第一年（即 2020 年）营业收入较低，主要是考虑到新冠疫情的短期影响。由于预测期首年基数较低，预测收入将保持较快的向上修复，按照年均 5% 增速增长 4 年后达到稳定。

预测毛利率：各年度商誉减值评估报告预测毛利率水平较为接近。由于 2017-2019 年实际毛利率均高于预测，2019 年评估报告相应调整了预测毛利率。

预测资本性支出：资本性支出保证资产组正常生产经营的支出，主要包括维护支出和新增支出。考虑到 2016 年至 2019 年河北双吉的固定资产和在建工程金额逐步上升，其后续维护费用相应增加，资本性支出逐年上升具有合理性。

预测营运资金需求：营运资金需求主要根据营业收入的增长和公司的历史资产构成情况进行预测。2019年商誉评估报告中的营运资金需求较大，主要原因是与商誉有关的资产组范围调整为仅包括固定资产、在建工程 and 无形资产，需在期初一次性确认较大额的营运资金。营运资金的需求预测具有合理性。

折现率：主要通过股权收益率、债权收益率、目标资本结构计算所得，上述参数与无风险收益率、超额风险收益率、公司特有超额收益率等相关。商誉减值评估报告中折现率是根据市场利率、可比上市公司及河北双吉实际情况分析计算，计算过程谨慎，具有合理性。

### C.商誉减值具体测算情况

根据上述重要参数及其他假设，收购后各年末河北双吉商誉减值测试情况如下：

#### a.2017年末资产组价值测算情况

单位：万元

项目		未来预测					
		2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	稳定期
经营现金流		5,678.00	5,428.69	5,480.25	5,533.93	5,533.93	5,533.93
减：资本性支出		1,267.05	1,267.05	1,267.05	1,267.05	1,267.05	1,267.05
营运资金增加/减少		2,393.35	293.88	197.94	201.76	0.22	
资产组自由现金流		2,017.61	3,867.76	4,015.26	4,065.12	4,266.66	4,266.88
折现年限		0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	13.27%	0.94	0.83	0.73	0.65	0.57	0.57
资产组自由现		1,895.74	3,208.39	2,940.53	2,628.28	2,435.41	2,435.53

项目		未来预测					稳定期
		2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	
现金流现值							
资产组自由现金流现值和	<b>31,462.00</b>	<b>13,108.35</b>					<b>18,353.65</b>

单位：万元

经营性资产组价值	<b>31,462.00</b>
减：付息负债	5,357.64
加：非经营性资产净值	10,080.24
资产组价值	<b>36,200.00</b>

注：非经营性资产主要为与主营业务不直接相关，或暂时未对主营业务产生直接贡献的资产。主要包括部分无形资产、在建工程等

经测算，2017年的资产组价值为36,200万元，资产组的账面价值为18,920.75万元，因此2017年无须计提商誉减值。

#### b.2018年末资产组价值测算情况

单位：万元

项目		未来预测					稳定期
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	
经营现金流		5,188.81	5,585.46	5,746.17	5,840.44	5,936.52	5,936.52
减：资本性支出		1,487.18	1,487.18	1,487.18	1,487.18	1,487.18	1,487.18
营运资金增加/减少		516.93	684.24	322.51	474.69	0.28	
资产组自由现金流		3,184.70	3,414.04	3,926.48	3,878.58	4,449.07	4,449.34
折现年限		0.50	1.50	2.50	3.30	4.50	4.50
折现率	12.46%	0.94	0.84	0.75	0.66	0.59	0.59
资产组自由现金流现值		3,003.10	2,862.67	2,927.58	2,571.46	2,622.87	2,623.04
资产组自由现金流现值和	<b>35,039.33</b>	<b>13,987.68</b>					<b>21,051.66</b>

单位：万元

经营性资产组价值	<b>35,039.33</b>
减：付息负债	14,671.64
加：非经营性资产净值	14,649.85
<b>资产组价值</b>	<b>35,000.00</b>

注：非经营性资产主要为与主营业务不直接相关，或暂时未对主营业务产生直接贡献的资产。主要包括部分无形资产、在建工程等

经测算，2018年资产组价值为35,000万元，资产组的账面价值为20,569.57万元，因此2018年无须计提商誉减值。

### c.2019年末资产组价值测算情况

单位：万元

项目	期初铺底 流动资金	未来预测					
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定期
经营现金流		4,390.46	4,634.21	4,874.50	5,127.86	5,127.89	5,127.89
减：资本性 支出		1,705.33	1,578.78	1,578.78	1,578.78	1,578.78	1,578.78
营运资金增 加/减少	7,268.26	0.00	354.2	377.86	396.35	-0.01	0.00
资产组自由 现金流	-7,268.26	2,685.13	2,701.23	2,917.87	3,152.73	3,549.11	3,549.10
折现年限	0.00	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率及折 现系数	12.11%	1.00	0.94	0.84	0.75	0.67	0.60
资产组自由 现金流现值	-7,268.26	2,535.96	2,275.59	2,192.58	2,113.16	2,121.88	2,121.87
<b>资产组自由 现金流现值 和</b>	<b>21,492.56</b>	<b>-7,268.26</b>	<b>11,239.17</b>				<b>17,521.65</b>

注：2019年资产组范围发生调整，计算资产组价值无需加减非经营性资产和付息负债

在2019年末资产组价值测算中，2019年与商誉相关的资产组范围调整为包括固定资产、在建工程和无形资产，资产组的价值和账面价值与新界定的范围相对应。根据评估报告，上述资产组与商誉的初始确认及后续进行减值测试时的资产组业务内涵相同，保持了一致性。经测算，2019年资产组价值为21,492.56万元，资产组的账面价值为22,188.49万元，资产组价值低于资产组的账面价值，公司计提商誉减值准备547.40万元。

### ②威远资产组

针对收购威远资产组形成的商誉，发行人进行了商誉减值测试。北京中同华

资产评估有限公司出具《利民控股集团股份有限公司以财务报告为目的涉及并购威远农兽药原料药及制剂相关业务形成的商誉减值测试项目咨询意见书》，经评估，资产组的可回收金额为 108,900.00 万元，高于资产组的账面价值，因此无需计提商誉减值准备。

威远资产组 2019 年完成预测业绩，2020 年上半年已完成全年预测业绩，经营情况良好，业绩增长较快，未现减值迹象。公司 2019 年末计提商誉减值，相关处理合理、充分。

综上，发行人对报告期内各期末的商誉进行减值测试时，均委托专业的评估机构出具了评估报告，相关参数参考公司历史数据、行业趋势、市场情况进行预测，评估方法符合行业惯例，上述减值测试过程合理，商誉减值计提充分。

#### (7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 460.82 万元、493.56 万元、1,039.85 万元和 1,832.53 万元，占总资产比例较小。公司 2019 年年末递延所得税资产同比增加 110.68%，主要原因是威远资产组的递延所得税资产纳入合并范围。

#### (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 5,989.27 万元、10,302.30 万元、8,881.87 万元以及 8,608.96 万元，分别占总资产比例为 2.51%、3.77%、1.86% 和 1.65%。公司其他非流动资产主要为预付工程设备款，公司具体非流动资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
预付土地款	-	3,000.00	-	-
预付工程设备款	7,250.89	4,773.20	9,685.25	4,836.67
预付实验登记费	1,301.82	1,052.42	197.05	1,152.59
预付购房款	56.25	56.25	420.00	-
合计	<b>8,608.96</b>	<b>8,881.87</b>	<b>10,302.30</b>	<b>5,989.27</b>

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	93,600.00	35.17	77,890.00	31.51	52,000.00	60.57	36,100.00	55.03
应付票据	44,700.00	16.80	12,487.00	5.05	-	-	-	-
应付账款	37,593.50	14.13	41,992.52	16.99	8,731.17	10.17	9,059.68	13.81
预收款项	-	-	30,912.46	12.51	9,019.28	10.51	7,059.39	10.76
合同负债	11,019.29	4.14						
应付职工薪酬	11,059.10	4.16	12,035.68	4.87	2,754.17	3.21	2,809.84	4.28
应交税费	4,303.33	1.62	579.89	0.23	302.97	0.35	195.58	0.30
其他应付款	14,532.88	5.46	13,083.66	5.29	5,011.54	5.84	6,895.21	10.51
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	11.80	0.02
其他流动负债	18,848.08	7.08	21,226.11	8.59	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>235,656.18</b>	<b>88.55</b>	<b>210,207.32</b>	<b>85.04</b>	<b>77,819.13</b>	<b>90.65</b>	<b>62,131.50</b>	<b>94.70</b>
长期借款	22,552.70	8.47	25,752.70	10.42	4,452.70	5.19	-	-
长期应付款	-	-	3,950.61	1.60	-	-	-	-
预计负债	781.77	0.29	62.91	0.03	-	-	-	-
递延所得税负债	4,311.58	1.62	4,514.04	1.83	1,247.37	1.45	1,364.54	2.08
递延收益	2,333.82	0.88	2,227.51	0.90	1,887.85	2.20	2,091.26	3.19
其他非流动负债	479.74	0.18	479.74	0.19	441.30	0.51	18.20	0.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,459.62</b>	<b>11.45</b>	<b>36,987.52</b>	<b>14.96</b>	<b>8,029.23</b>	<b>9.35</b>	<b>3,474.00</b>	<b>5.30</b>
<b>负债合计</b>	<b>266,115.79</b>	<b>100.00</b>	<b>247,194.83</b>	<b>100.00</b>	<b>85,848.35</b>	<b>100.00</b>	<b>65,605.50</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 6.56 亿元、8.58 亿元、24.72 亿元和 26.61 亿元。公司 2019 年末负债规模较 2018 年末增加 187.94%，主要原因系威远资产

组的负债纳入合并范围。

### 1、流动负债结构分析

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款等构成，与公司业务特点相匹配。报告期各期末，公司流动负债总额分别为 6.21 亿元、7.78 亿元、21.02 亿元和 23.57 亿元，占总负债比例分别为 94.70%、90.65%、85.04%和 88.55%。公司流动负债占负债总额的比例较高，主要系随着业务规模扩大及合并范围增加，短期借款及经营业务应付款项增加所致。公司主要流动负债科目情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	93,600.00	39.72	77,890.00	37.05	52,000.00	66.82	36,100.00	58.10
应付票据	44,700.00	18.97	12,487.00	5.94	-	-	-	-
应付账款	37,593.50	15.95	41,992.52	19.98	8,731.17	11.22	9,059.68	14.58
预收款项	-	-	30,912.46	14.71	9,019.28	11.59	7,059.39	11.36
合同负债	11,019.29	4.68						
应付职工薪酬	11,059.10	4.69	12,035.68	5.73	2,754.17	3.54	2,809.84	4.52
应交税费	4,303.33	1.83	579.89	0.28	302.97	0.39	195.58	0.31
其他应付款(合计)	14,532.88	6.17	13,083.66	6.22	5,011.54	6.44	6,895.21	11.10
应付利息	110.07	0.05	87.87	0.04	26.68	0.03	3.34	0.01
应付股利	-	-	-	-	777.64	1.00	777.64	1.25
其他应付款	14,422.81	6.12	12,995.79	6.18	4,207.22	5.41	6,114.22	9.84
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	11.80	0.02
其他流动负债	18,848.08	8.00	21,226.11	10.10	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>235,656.18</b>	<b>100.00</b>	<b>210,207.32</b>	<b>100.00</b>	<b>77,819.13</b>	<b>100.00</b>	<b>62,131.50</b>	<b>100.00</b>

## (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 36,100.00 万元、52,000.00 万元、77,890.00 万元及 93,600.00 万元，占负债总额的比例分别为 55.03%、60.57%、31.51% 及 35.17%。2017 年以来，公司短期借款有所增加，主要系公司业务规模扩张引起的短期借款增多。

报告期各期末，发行人短期借款构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
抵押借款	21,400.00	11,390.00	4,500.00	2,100.00
保证借款	23,000.00	7,000.00	2,500.00	-
信用借款	49,200.00	59,500.00	45,000.00	34,000.00
<b>合计</b>	<b>93,600.00</b>	<b>77,890.00</b>	<b>52,000.00</b>	<b>36,100.00</b>

## 1) 短期借款金额增长较快的原因及合理性

报告期各期末公司短期借款余额分别为 36,100.00 万元、52,000.00 万元、77,890.00 万元和 93,600.00 万元，主要构成如下：

单位：万元

借款人	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
利民控股	21,000.00	53,000.00	45,000.00	34,000.00
利民化学	41,200.00	-	-	-
河北双吉	6,500.00	6,500.00	7,000.00	2,100.00
威远资产组	24,900.00	18,390.00	-	-
<b>合计</b>	<b>93,600.00</b>	<b>77,890.00</b>	<b>52,000.00</b>	<b>36,100.00</b>

报告期内，公司报告期内营业收入持续增长，对资金需求增大。2019 年末短期借款同比增加 49.79%，系威远资产组的负债纳入合并范围。2020 年 6 月末短期借款较 2019 年末上升 20.17%，系公司上半年产销量增加，公司为保证营运资金周转，增加了银行短期借贷。2020 年 1-6 月，公司营业成本为 192,339.63 万元，较上年同期增长 144.26%；公司购买商品、接受劳务支付的现金为 127,021.91 万元，较上年同期增长 119.80%。公司在经营过程中资金需求量较大，通过短期借款获得部分资金支持业务发展，因此短期借款金额增长较快具有合理

性。

## 2) 结合公司业务情况和可比上市公司情况说明是否存在短贷长投的风险

### A 公司业务情况

报告期内，公司各项业务发展势头良好，营业收入呈稳步增长态势。2018年，公司营业收入由2017年的142,342.05万元增至151,918.20万元，增长6.73%，2019年，公司营业收入由2018年的151,918.20万元增至283,267.46万元，增长84.46%，2020年1-6月公司营业收入265,571.20万元，占2019年营业收入的比例为93.75%。随着营业规模扩大，需要更多的安全储备资金用来维持日常经营，公司通过短期借款来补充流动资金，短期借款金额逐年上升。

### B 与同行业上市公司比较情况

截至2020年6月30日，公司与同行业上市公司的短期借款占负债总额的比例如下：

单位：万元

公司名称	短期借款	负债合计	占比
利尔化学	52,542.24	329,614.99	15.94%
扬农化工	116,053.85	572,319.06	20.28%
海利尔	17,090.00	146,842.75	11.64%
长青股份	67,035.09	143,451.07	46.73%
诺普信	183,948.00	299,134.29	61.49%
平均			<b>31.22%</b>
利民股份	<b>93,600.00</b>	<b>266,115.79</b>	<b>35.17%</b>

由上表可见，截至2020年6月30日，公司短期借款占负债总额的比例为35.17%，同行业上市公司平均值为31.22%，公司与同行业上市公司的短期借款占负债总额的比例较为接近，公司负债结构符合行业特性。

### C 是否存在短贷长投的风险

2020年6月末，公司资产与负债的主要构成如下：

单位：万元

类别	项目	金额	占总资产比例	类别	项目	金额	占总负债比例
流动资产	货币资金	92,137.65	17.64%	流动负债	短期借款	93,600.00	35.17%
	应收账款	49,316.23	9.44%		应付票据	44,700.00	16.80%
	应收款项融资	27,303.04	5.23%		应付账款	37,593.50	14.13%
	预付款项	11,532.47	2.21%		合同负债	11,019.29	4.14%
	存货	51,294.33	9.82%		其他应付款	14,532.88	5.46%
	流动资产合计	244,227.91	46.76%		流动负债合计	235,656.18	88.55%
长期资产	长期股权投资	32,440.77	6.21%	长期资本	长期借款	22,552.70	8.47%
	固定资产	162,462.39	31.10%		非流动负债合计	30,459.62	11.45%
	无形资产	38,593.36	7.39%		所有者权益	256,212.58	-
	长期资产合计	278,100.47	53.24%		长期资本合计	286,672.20	-

注：长期资产=非流动资产；长期资本=非流动负债+所有者权益

由上表可见，2020年6月末，公司营运资本（即长期资本减长期资产）为8,571.73万元，表明长期资本能够完全覆盖长期资产，不存在短贷长投的风险。

综上，公司报告期营业规模逐年扩大，维持日常经营流动资金需求逐年增长，公司通过短期借款来补充流动资金，短期借款金额增长具有合理性。公司短期借款的负债结构与同行业上市公司平均值接近，符合农药行业的特性。公司长期资本能够完全覆盖长期资产，不存在短贷长投的风险。

## （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为0万元、0万元、12,487.00万元和44,700.00万元，分别占负债总额的0%、0%、5.05%和16.80%。公司应付票据为银行承兑汇票。2019年末，公司合并威远资产组后，应付票据增加12,487.00万元，主要系威远资产组生产经营过程中使用票据结算较多导致。2020年6月末，公司应付票据增加32,213.00万元，主要为公司上半年采购规模较大，且公司生产经营过程中使用票据结算较多导致。

## （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为9,059.68万元、8,731.17万元、41,992.52万元和37,593.50万元，分别占负债总额的13.81%、10.17%、16.99%

和 14.13%。2019 年末，公司应付账款增长幅度较大，主要系威远资产组的应付账款纳入合并报表范围。

报告期各期末，发行人应付账款情况如下所示：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
原材料采购款	23,514.39	23,157.72	6,223.42	6,586.11
设备款	4,359.94	5,460.68	1,066.89	1,305.21
工程款	8,165.46	11,353.09	552.81	611.69
运输费	1,024.45	1,040.48	389.15	453.76
加工费	29.26	150.79	89.59	102.91
危废处理费	500.00	829.75	409.31	-
<b>合计</b>	<b>37,593.50</b>	<b>41,992.52</b>	<b>8,731.17</b>	<b>9,059.68</b>

#### （4）预收账款

报告期各期末，公司预收账款分别为 7,059.39 万元、9,019.28 万元、30,912.46 万元和 0.00 万元，占负债总额的比重分别为 10.76%、10.51%、12.51%和 0.00%。2019 年末，公司预收账款较 2018 年末增加 21,893.18 万元，同比增长 242.74%，主要系公司合并威远资产组，预收货款增加所致。2020 年 6 月末，公司因应用新收入准则，将预收账款科目余额重分类至合同负债，导致预收账款余额下降。

#### （5）合同负债

报告期各期末，公司合同负债分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 11,019.29 万元，占负债总额的比重分别为 0%、0%、0%和 4.14%。公司合同负债主要为预收货款。2020 年 6 月末，公司因应用新收入准则，将预收账款科目余额重分类至合同负债。公司 2020 年 6 月末预收货款较 2019 年末下降 19,893.17 万元，主要为公司在 2019 年末预收的部分货款，2020 年上半年发货后确认收入导致。

#### （6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2,809.84 万元、2,754.17 万元、12,035.68 万元以及 11,059.10 万元，占总负债比例分别为 4.28%、3.21%、4.87%和 4.16%。公司 2019 年应付职工薪酬增加 9,281.51 万元，同比增长 337.00%，

主要系公司 2019 年合并威远资产组后公司总职工人数增加，以及对威远资产组管理团队根据《业绩承诺与补偿协议》计提业绩奖励所致。

#### (7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 195.58 万元、302.97 万元、579.89 万元以及 4,303.33 万元，占总负债比例较低。公司 2020 年 6 月末应交税费大幅度增加，主要原因系河北双吉高新技术证书到期，已提交续期申请，公司在重新申请期间按照 25% 税率计提企业所得税，但根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》按 15% 预缴；利民化学为发行人新设子公司，高新企业资质处于申报过程中，因此也按照 25% 税率计提所得税，且按季度缴纳。

#### (8) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 6,895.21 万元、5,011.54 万元、13,083.66 万元和 14,532.88 万元，占负债总额的比重分别为 10.51%、5.84%、5.29% 和 5.46%。公司其他应付款主要为股权激励回购义务、往来款等。2019 年度公司其他应付款较 2018 年增长 161.07%，主要系应付新沂市盛新创业投资有限公司大气污染治理资金借款 2,930 万元，应付新奥生态控股股份有限公司收购前的欠款 2,525.09 万元，该笔欠款已于 2020 年 4 月还清。2020 年 6 月末，公司其他应付款较 2019 年末增加 1,449.22 万元，主要为公司费用款中公司预提环保卫生费、维修费与蒸汽费等。

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付利息	110.07	87.87	26.68	3.34
应付股利	-	-	777.64	777.64
往来款	4,434.66	5,964.88	-	2,450.00
股权激励回购义务	4,195.39	4,382.09	3,602.46	2,782.66
费用款	4,465.33	964.91	-	-
押金	674.29	922.76	-	-
职工身份置换补偿	261.14	270.37	309.72	349.36

金				
其他	392.00	490.79	295.03	532.20
合计	<b>14,532.88</b>	<b>13,083.66</b>	<b>5,011.54</b>	<b>6,895.21</b>

### (9) 其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债分别为 0.00 万元、0.00 万元、21,226.11 万元、18,848.08 万元，占总负债的比重分别为 0.00%、0.00%、8.59%、7.08%，2019 年公司其他流动负债大幅度增加，主要是公司应用新金融资产准则，将已背书未终止确认的银行承兑汇票 21,226.11 万元列示在其他流动负债中导致。

## 2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	22,552.70	74.04	25,752.70	69.63	4,452.70	55.46	-	-
长期应付款	-	-	3,950.61	10.68	-	-	-	-
预计负债	781.77	2.57	62.91	0.17	-	-	-	-
递延所得税负债	4,311.58	14.16	4,514.04	12.20	1,247.37	15.54	1,364.54	39.28
递延收益	2,333.82	7.66	2,227.51	6.02	1,887.85	23.51	2,091.26	60.20
其他非流动负债	479.74	1.58	479.74	1.30	441.30	5.50	18.20	0.52
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,459.62</b>	<b>100.00</b>	<b>36,987.52</b>	<b>100.00</b>	<b>8,029.23</b>	<b>100.00</b>	<b>3,474.00</b>	<b>100.00</b>

公司非流动负债主要由长期借款、长期应付款及递延所得税负债构成。报告期各期末，公司非流动负债总额分别为 3,474.00 万元、8,029.23 万元、36,987.52 万元和 30,459.62 万元，占总负债比例分别为 5.30%、9.35%、14.96% 和 11.45%。2019 年末，公司非流动负债增长较快，主要系公司为支付收购威远资产组对价，新增长期借款所致。公司主要非流动负债科目的明细情况如下：

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 0.00 万元、4,452.70 万元、25,752.70

万元和 22,552.70 万元。报告期各期末，公司长期借款明细如下所示：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
质押借款	19,200.00	21,600.00	-	-
抵押借款	3,352.70	4,152.70	4,452.70	-
合计	<b>22,552.70</b>	<b>25,752.70</b>	<b>4,452.70</b>	-

2018 年间，公司将部分资产抵押给河北辛集农村商业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司辛集支行获得借款，因而抵押借款有所增加。2019 年间，公司长期借款增长，主要是收购威远资产组的并购贷款。

#### (2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 0.00 万元、0.00 万元、3,950.61 万元和 0.00 万元，分别占负债总额的 0.00%、0.00%、1.60%和 0.00%。2019 年公司长期应付款大幅度增加，系公司融资租赁租入机器设备的最低租赁付款额。2020 年 6 月末，公司融资租赁租期届满，因此长期应付款期末余额下降。

#### (3) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 1,364.54 万元、1,247.37 万元、4,514.04 万元以及 4,311.58 万元，分别占负债总额的 2.08%、1.45%、1.83%和 1.62%，公司 2019 年度递延所得税负债大幅度增加，主要原因系公司合并威远资产组所致。

#### (4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 2,091.26 万元、1,887.85 万元、2,227.51 万元以及 2,333.82 万元，分别占负债总额的 3.19%、2.20%、0.90%和 0.88%，主要是与资产相关的政府补助，各年金额相对保持稳定。

#### (5) 其他非流动负债

公司在报告期各期末，其他非流动负债分别为 18.20 万元、441.30 万元、479.74 万元、479.74 万元，占总负债比例较低。2018 年末公司其他非流动负债

增加，主要原因是由于产业扶贫专项资金增加所致。公司其他非流动负债具体明细如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
产业扶贫专项资金	441.30	441.30	441.30	18.20
道路维修补偿款	38.44	38.44	-	-
合计	<b>479.74</b>	<b>479.74</b>	<b>441.30</b>	<b>18.20</b>

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率	1.04	0.98	1.85	1.92
速动比率	0.82	0.63	1.51	1.53
现金比率	0.39	0.21	0.47	0.63
资产负债率（合并口径）（%）	50.95	51.85	31.39	27.50
资产负债率（母公司口径）（%）	18.16	33.12	27.35	24.47
每股现金流量净额（元）	0.59	0.07	-0.08	-1.78
EBITDA利息保障倍数	15.81	11.68	15.34	16.17

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.92、1.85、0.98 和 1.04，速动比率分别为 1.53、1.51、0.63 和 0.82，现金比率分别为 0.63、0.47、0.21 和 0.39，合并口径资产负债率分别为 27.50%、31.39%、51.85% 和 50.95%。2019 年公司流动比率、速动比率有所下降、资产负债率有所上升，主要是由于公司 2019 年将威远资产组纳入合并范围，负债上升所致。

公司与各银行保持良好的合作关系，截至 2020 年 6 月 30 日，公司总授信额度为 184,400.00 万元，其中未使用授信额度为 45,000.55 万元，能够为公司债务的偿还提供支持。公司在银行有较高的资信度，可利用的融资渠道畅通，表明公司有较强的偿债能力。报告期各期，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 16.17、15.34、11.68 和 15.81，保持较高水平。

## （四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	14.04	14.38	11.40	11.18
存货周转率（次/年）	6.20	4.17	4.39	5.52
总资产周转率（次/年）	1.06	0.76	0.59	0.64

注：2020年1-6月数据已经年化。

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司应收账款周转率分别为11.18、11.40、14.38和14.04，公司应收账款周转率持续上升，应收账款回款情况良好。存货周转率分别为5.52、4.39、4.17和6.20，2018年存货周转率出现一定下降，但整体依然保持较高水平。公司总资产周转率分别为0.64、0.59、0.76和1.06，近三年呈波动上升趋势，公司资产周转情况良好。

## 二、盈利能力分析

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司营业收入分别为14.23亿元、15.19亿元、28.33亿元和26.56亿元；同期归属于母公司所有者的净利润分别为1.37亿元、2.06亿元、3.22亿元和3.05亿元。报告期内，公司各项业务发展势头良好，营业收入及净利润呈持续增长态势，主要是公司主要产品市场需求持续增长、联营企业投资收益提升以及将威远资产组纳入合并报表范围所致。

### （一）营业收入、营业成本分析

#### 1、营业收入、营业成本的构成

报告期内，公司营业收入、营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务收入	264,852.62	282,430.18	151,459.96	141,882.77
其他业务收入	718.57	837.27	458.24	459.28

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入合计	<b>265,571.20</b>	<b>283,267.46</b>	<b>151,918.20</b>	<b>142,342.05</b>
主营业务成本	191,811.30	207,073.72	110,230.78	102,048.79
其他业务成本	528.33	561.87	418.88	414.47
营业成本合计	<b>192,339.63</b>	<b>207,635.59</b>	<b>110,649.66</b>	<b>102,463.26</b>

公司各年主营业务收入、主营业务成本占营业收入、营业成本的比例均超过99%，其他业务收入占比较低。

报告期内，公司各项业务发展势头良好，营业收入呈稳步增长态势。2018年，公司营业收入由2017年的142,342.05万元增至151,918.20万元，增长6.73%，2019年，公司营业收入由2018年的151,918.20万元增至283,267.46万元，增长84.46%。2019年公司营业收入增幅较大的主要原因是市场需求旺盛，农药与兽药销量进一步提高。同时公司将威远资产组纳入合并范围，增加公司产能。2019年，合并威远资产组收入11.78亿，使得公司收入规模进一步扩大。

## 2、营业收入、营业成本的产品分布

报告期内，公司分产品的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
<b>农药</b>	<b>238,058.73</b>	<b>89.64</b>	<b>258,442.13</b>	<b>91.23</b>	<b>149,727.42</b>	<b>98.56</b>	<b>136,781.23</b>	<b>96.09</b>
农用杀菌剂	87,281.09	32.87	131,385.75	46.38	119,110.24	78.40	116,613.27	81.92
农用杀虫剂	125,289.37	47.18	87,624.89	30.93	11,796.50	7.77	7,356.79	5.17
农用除草剂	25,488.27	9.60	33,173.96	11.71	18,820.68	12.39	12,811.17	9.00
其他农药	-	-	6,257.53	2.21	-	-	-	-
<b>兽药</b>	<b>20,112.37</b>	<b>7.57</b>	<b>18,101.80</b>	<b>6.39</b>	-	-	-	-
其他	7,400.09	2.79	6,723.53	2.38	2,190.78	1.44	5,560.82	3.91
<b>合计</b>	<b>265,571.20</b>	<b>100.00</b>	<b>283,267.46</b>	<b>100.00</b>	<b>151,918.20</b>	<b>100.00</b>	<b>142,342.05</b>	<b>100.00</b>

注：“其他”主要为非农药化工中间产品等。

报告期内，公司农用杀菌剂收入分别为116,613.27万元、119,110.24万元、131,385.75万元和87,281.09万元，业务规模保持稳定增长。

报告期内，公司农用杀虫剂销售收入分别为 7,356.79 万元、11,796.50 万元、87,624.89 万元和 125,289.37 万元，增长较快，已成为公司业务的重要增长点，2018 年，公司农用杀虫剂产品收入同比增幅 60.34%，主要是产品销量的增加；2019 年与 2020 年 1-6 月，农用杀虫剂收入同比增长幅度较高，主要原因是威远资产组合并带来业绩增长与产品市场销量增加导致。

报告期内，公司的农用除草剂产品的收入分别为 12,811.17 万元、18,820.68 万元、33,173.96 万元和 25,488.27 万元，2019 年增幅 76.26%，主要是威远资产组合并带来业绩增长。

2019 年起，公司开拓兽药业务，主要系威远药业公司生产奥来可、伊维菌素等产品。2019 年收入为 18,101.80 万元，2020 年 1-6 月收入为 20,112.37 万元，收入增长较快，主要原因为 2019 年公司兽药收入为威远资产组 2019 年 6 月起纳入合并后的收入。

报告期内，公司分产品的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
农药	<b>171,225.62</b>	<b>89.02</b>	<b>189,967.93</b>	<b>91.49</b>	<b>108,540.95</b>	<b>98.09</b>	<b>98,588.82</b>	<b>96.22</b>
农用杀菌剂	55,575.82	28.89	91,666.87	44.15	84,549.12	76.41	82,299.04	80.32
农用杀虫剂	92,607.07	48.15	65,278.06	31.44	8,740.07	7.90	5,463.30	5.33
农用除草剂	23,042.73	11.98	28,346.23	13.65	15,251.76	13.78	10,826.48	10.57
其他农药			4,676.77	2.25	-	-	-	-
兽药	<b>14,942.45</b>	<b>7.77</b>	<b>11,389.49</b>	<b>5.49</b>	-	-	-	-
其他	<b>6,171.56</b>	<b>3.21</b>	<b>6,278.17</b>	<b>3.02</b>	<b>2,108.71</b>	<b>1.91</b>	<b>3,874.44</b>	<b>3.78</b>
合计	<b>192,339.63</b>	<b>100</b>	<b>207,635.59</b>	<b>100.00</b>	<b>110,649.66</b>	<b>100.00</b>	<b>102,463.26</b>	<b>100.00</b>

## (二) 毛利率分析

报告期内，公司毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	毛利	占比 (%)						
<b>农药</b>	<b>66,833.11</b>	<b>91.26</b>	<b>68,474.20</b>	<b>90.54</b>	<b>41,186.47</b>	<b>99.80</b>	<b>38,192.41</b>	<b>95.77</b>
农用杀菌剂	31,705.27	43.29	39,718.88	52.52	34,561.12	83.75	34,314.23	86.05
农用杀虫剂	32,682.30	44.63	22,346.83	29.55	3,056.43	7.41	1,893.49	4.75
农用除草剂	2,445.54	3.34	4,827.73	6.38	3,568.92	8.65	1,984.69	4.98
其他农药	-	-	1,580.76	2.09	-	-	-	-
<b>兽药</b>	<b>5,169.92</b>	<b>7.06</b>	<b>6,712.31</b>	<b>8.87</b>	-	-	-	-
<b>其他</b>	<b>1,228.53</b>	<b>1.68</b>	<b>445.36</b>	<b>0.59</b>	<b>82.07</b>	<b>0.20</b>	<b>1,686.38</b>	<b>4.23</b>
<b>合计</b>	<b>73,231.57</b>	<b>100.00</b>	<b>75,631.87</b>	<b>100.00</b>	<b>41,268.54</b>	<b>100.00</b>	<b>39,878.79</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司毛利来源于主营业务，其他业务毛利金额及占比均较小。

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司毛利润分别为39,878.79万元、41,268.54万元、75,631.87万元和73,231.57万元，逐年上升，与收入增长趋势保持一致。2019年度，公司农用杀虫剂毛利由2018年的3,056.43万元增加至22,346.83万元，占当期毛利总额的比例也由2018年的7.41%上升至2019年的29.55%，主要系收购威远资产组后公司产品结构优化。2020年1-6月，公司毛利润上升较快，主要是威远资产组合并带来业绩增长及多种产品市场需求旺盛，销量提升。

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：%

产品名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>农药</b>	<b>28.07</b>	<b>26.49</b>	<b>27.51</b>	<b>27.92</b>
农用杀菌剂	36.33	30.23	29.02	29.43
农用杀虫剂	26.09	25.50	25.91	25.74
农用除草剂	9.59	14.55	18.96	15.49
其他农药	-	25.26	-	-
<b>兽药</b>	<b>25.71</b>	<b>37.08</b>	-	-
其他	16.60	6.62	3.75	30.33
<b>综合毛利率</b>	<b>27.58</b>	<b>26.70</b>	<b>27.16</b>	<b>28.02</b>

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司的综合毛利率为28.02%、27.16%、26.70%和27.58%，其中农药毛利率分别为27.92%、27.51%、26.49%和

28.07%。2019 年公司综合毛利率与农药毛利率略有下降，主要为威远资产组的毛利率略低于利民股份原主体。2020 年 1-6 月，公司综合毛利率与农药毛利率略有上升，主要因为代森锰锌等多种农药产品市场需求增加，价格上涨，毛利率提高。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)						
销售费用	13,247.50	4.99	16,640.92	5.87	8,080.02	5.32	8,473.77	5.95
管理费用	11,631.71	4.38	25,248.24	8.91	13,200.40	8.69	11,485.90	8.07
财务费用	2,800.83	1.05	4,367.37	1.54	2,238.35	1.47	3,395.54	2.39
研发费用	7,902.69	2.98	12,827.39	4.53	5,688.69	3.74	5,352.10	3.76
<b>合计</b>	<b>35,582.73</b>	<b>13.40</b>	<b>59,083.92</b>	<b>20.86</b>	<b>29,207.46</b>	<b>19.23</b>	<b>28,707.31</b>	<b>20.17</b>

注：上表中的占比系占营业收入的比重

公司报告期各期，期间费用为 28,707.31 万元、29,207.46 万元、59,083.92 万元和 35,582.73 万元，随营业收入规模增长而增长，占营业收入的比例分别为 20.17%、19.23%、20.86% 及 13.40%。

#### 1、销售费用

公司的销售费用主要由运输费、仓储费、职工薪酬、差旅费等组成。2019 年，销售费用同比增长 105.95%，主要是随着销售规模增加，各种运输费、业务人员工资等销售费用较上期增加所致，其中职工薪酬增加主要为威远资产组业务人员工资及奖金 4,759.72 万元。2020 年 1-6 月，受疫情影响，销售费用中差旅费、会务费及招待费等有所下降。

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
运输费用	5,607.01	6,662.89	5,084.46	5,911.78
职工薪酬	5,716.86	6,068.32	1,359.82	1,322.62
差旅费	430.66	1,277.17	495.81	371.27
广告费	271.84	735.11	249.67	263.15
参展、会务费	101.99	515.66	174.82	122.98
销售佣金	249.15	375.24	349.78	55.46
招待费	106.61	371.37	113.61	74.24
产品登记检测、试验费	70.01	242.03	144.61	231.25
通讯、邮寄费	43.73	177.89	32.58	20.40
其他	649.65	215.24	74.85	100.62
<b>合计</b>	<b>13,247.50</b>	<b>16,640.92</b>	<b>8,080.02</b>	<b>8,473.77</b>

## 2、管理费用

公司的管理费用主要包括职工薪酬、办公费用、排污费、折旧费等。公司2019年管理费用较上期增长91.27%，主要系威远资产组纳入合并范围，因而职工薪酬、办公费用等大幅提高。2019年，管理费用中排污费较高，主要为2019年搬迁厂房产生的排污费较多。

报告期内公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	5,468.85	8,536.43	4,003.00	3,687.47
办公费用	1,674.91	5,130.98	2,341.59	2,190.09
排污费	686.07	4,529.20	2,749.39	1,748.56
折旧费	1,816.31	2,877.36	2,012.85	1,581.27
修理费	449.43	1,555.90	413.85	874.26
无形资产摊销	745.30	1,325.29	811.45	474.33
股权激励成本	426.98	793.19	427.25	465.25
差旅费	52.09	279.49	272.13	379.95
其他	311.77	220.40	168.89	84.70
<b>合计</b>	<b>11,631.71</b>	<b>25,248.24</b>	<b>13,200.40</b>	<b>11,485.90</b>

### 3、财务费用

公司财务费用主要由利息费用与汇兑损益组成。2017年，公司财务费用为3,395.54万元，其中汇兑损失为1,749.95万元，主要系2017年人民币持续升值，公司境外销售的外币贷款贬值所致。2019年，公司财务费用4,367.37万元，较2018年2,238.35万元增长95.12%，主要系银行借款有所增加，利息支出等财务费用较上期增加所致。

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息费用	3,168.44	4,943.46	2,228.16	1,699.55
减：利息收入	165.12	345.52	159.38	131.24
加：汇兑损失	-371.49	-397.08	117.12	1,749.95
其他支出	169.00	166.50	52.44	77.27
<b>合计</b>	<b>2,800.83</b>	<b>4,367.37</b>	<b>2,238.35</b>	<b>3,395.54</b>

### 4、研发费用

公司研发费用主要由直接材料和人员工资组成，2019年研发费用大幅度提升125.49%，主要原因系威远资产组纳入合并范围，研发领用的直接材料与研发人员工资较上期大幅增加。

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
直接材料	5,111.62	7,124.96	1,878.62	1,769.15
人员工资	1,985.86	3,151.72	2,106.56	1,595.74
与研发费用有关的其他费用	269.86	942.83	267.91	593.01
委托外单位研发费用	28.30	912.85	241.75	262.22
设备折旧与摊销费	475.15	684.50	654.74	1,108.84
实验检验费用	31.90	10.54	539.11	23.13
<b>合计</b>	<b>7,902.69</b>	<b>12,827.39</b>	<b>5,688.69</b>	<b>5,352.10</b>

#### （四）资产减值损失与信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	-247.73	123.00
存货跌价损失	-	18.39	-84.84	-21.67
商誉减值损失	-	-547.40	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-529.01</b>	<b>-332.57</b>	<b>101.34</b>

报告期内，公司资产减值损失为坏账损失、存货跌价损失，2019年公司应用新金融资产准则，将计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失在“信用减值损失”科目核算，2019年与2020年1-6月，信用减值损失分别为186.55万元和-1,427.99万元。公司信用减值损失主要应收账款计提的坏账损失。

#### （五）投资收益

报告期内，公司投资收益的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	5,027.80	17,118.40	9,115.12	1,059.63
交易性金融资产在持有期间的投资收益	13.63	-	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	-452.37	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	13.63	9.84
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	7.55	2,814.11
理财产品收益	4.49	870.66	1,653.08	565.80
<b>合计</b>	<b>5,045.92</b>	<b>17,536.69</b>	<b>10,789.38</b>	<b>4,449.38</b>

公司投资收益主要来源于权益法核算的长期股权投资收益。

## （六）利润来源收益分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
营业利润	41,470.90	102.42	35,428.09	96.90	23,167.63	101.79	16,344.43	101.87
营业外收支净额	-980.35	-2.42	1,131.70	3.10	-407.18	-1.79	-299.68	-1.87
利润总额	40,490.55	100.00	36,559.79	100.00	22,760.45	100.00	16,044.75	100.00
减：所得税	5,962.98		1,952.80		1,845.66		1,868.47	
<b>净利润</b>	<b>34,527.57</b>		<b>34,606.99</b>		<b>20,914.80</b>		<b>14,176.28</b>	

注：比例是指占利润总额的比例。

公司净利润主要来源于主营业务产生的营业利润。

## （七）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非经常性损益	297.69	2,952.65	792.05	3,291.09
净利润	<b>34,527.56</b>	<b>34,606.99</b>	<b>20,914.80</b>	<b>14,176.28</b>
占净利润的比重	0.86%	8.53%	3.79%	23.22%

报告期内，公司非经常性损益占净利润的比例分别为 23.22%、3.79%、8.53% 及 0.86%，占净利润比例较低。2017 年非经常性损益主要为处置苏州利民九鼎投资中心的非流动资产处置损益，2019 年度非经常性损益主要为政府补助。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量净额	16,307.96	19,696.52	23,157.16	7,306.40
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,071.10	-40,496.84	-38,006.34	-35,441.39
三、筹资活动产生的现金流量净额	7,829.21	23,183.71	12,951.94	157.58

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
四、汇率变动对现金的影响额	41.55	-457.22	-387.30	-1,344.75
五、现金及现金等价物净增加额	22,107.61	1,926.17	-2,284.54	-29,322.16
加：期初现金及现金等价物的余额	37,883.55	35,957.38	38,241.92	67,564.07
六、期末现金及现金等价物的余额	59,991.17	37,883.55	35,957.38	38,241.92

### （一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	184,944.04	197,022.08	147,098.81	114,425.15
收到的税费返还	4,163.30	7,512.79	2,887.68	2,322.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,321.05	3,561.32	1,587.43	1,963.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>192,428.39</b>	<b>208,096.18</b>	<b>151,573.92</b>	<b>118,711.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	127,021.91	136,973.17	96,145.60	66,299.22
支付给职工以及为职工支付的现金	23,497.30	26,963.95	14,715.24	11,884.08
支付的各项税费	4,891.49	3,274.10	3,052.34	4,798.58
支付其他与经营活动有关的现金	20,709.73	21,188.44	14,503.59	28,423.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>176,120.43</b>	<b>188,399.66</b>	<b>128,416.76</b>	<b>111,405.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,307.96</b>	<b>19,696.52</b>	<b>23,157.16</b>	<b>7,306.40</b>

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 7,306.40 万元、23,157.16 万元、19,696.52 万元及 16,307.96 万元。2018 年，公司经营活动现金流量净额同比增加 15,850.76 万元，主要原因是当年公司经营业绩增长及预收硝磺草酮的货款，导致销售商品、提供劳务收到的现金较去年同期大幅增加。

2019 年，公司经营活动现金流量金额有所减少，主要原因是 1) 原利民化工预收账款 2019 年末较 2018 年末减少 6,842.14 万元，主要为预收的硝磺草酮的货款，该部分现金流入已体现在 2018 年经营性活动现金流入中；2) 公司 2019 年末应收账款较 2018 年末增加 13,353.64 万元，2019 年应收账款产生的资金占用比 2018 年的增加，该部分收入未形成经营净现金流的增加，因此导致公司经营流动现金流量净额下降。

2020 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为 16,307.96 万元，主要为

公司 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金流入情况较好。

## （二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	5,370.00	121,732.00	131,205.00	93,596.00
取得投资收益收到的现金	4,990.33	1,067.56	2,243.78	3,379.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.03	573.70	8.80	154.87
收到其他与投资活动有关的现金	1,017.32	1,760.48	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>11,383.68</b>	<b>125,133.74</b>	<b>133,457.58</b>	<b>97,130.81</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,448.17	37,840.72	17,709.92	14,359.61
投资支付的现金	360.00	88,193.00	153,454.00	110,005.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	39,596.86	-	8,206.85
支付其他与投资活动有关的现金	646.61	-	300.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>13,454.78</b>	<b>165,630.57</b>	<b>171,463.92</b>	<b>132,572.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,071.10</b>	<b>-40,496.84</b>	<b>-38,006.34</b>	<b>-35,441.39</b>

报告期内，公司投资活动活跃，因此公司投资活动产生的现金流量净额均体现为净流出。2017 年度、2018 年度投资活动现金流出主要系公司使用暂时闲置的募集资金购买银行理财产品。2019 年度投资活动现金流出主要为收购威远资产组所支付的现金对价及购建固定资产等支付的现金。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	6,227.34	930.22	-
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	59,600.00	102,500.00	68,942.70	41,890.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,829.47	2,000.00	4,752.74	148.65
发行债券收到的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>74,429.47</b>	<b>110,727.34</b>	<b>74,625.67</b>	<b>42,038.65</b>
偿还债务支付的现金	49,090.00	69,700.00	48,590.00	32,790.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,884.14	16,398.27	10,034.73	7,468.12
支付其他与筹资活动有关的现金	6,626.13	1,445.36	3,049.00	1,622.94
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>66,600.26</b>	<b>87,543.63</b>	<b>61,673.73</b>	<b>41,881.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,829.21</b>	<b>23,183.71</b>	<b>12,951.94</b>	<b>157.58</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 157.58 万元、12,951.94 万元、23,183.71 万元和 7,829.21 万元。2018 年，公司筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 8,119.28%，主要原因是当年取得借款收到的现金较去年同期大幅增加；2019 年公司筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年增加 79.00%，主要原因系收购威远资产组产生并购贷款，且公司生产经营规模进一步扩大，银行借款有所增加。

## 四、资本性支出

### （一）最近三年及一期重大资本性支出情况

#### 1、购买土地使用权、新建厂房、购买设备

为适应业务发展的需要，公司报告期内购置土地使用权、生产设备、扩建厂房。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产等长期资产所支付的现金分别为 14,359.61 万元、17,709.92 万元、37,840.72 万元和 12,448.17 万元。

## 2、股权资本支出

报告期内,公司的股权投资支出包括:2017年5月,公司收购河北双吉79.51%的股权,投资金额为23,213万元;2019年6月,公司收购威远资产组60%的股权,投资金额为48,000.00万元;2019年,公司对欣荣投资现金增资16,000万元。

### (二) 未来可预见的资本性支出

未来公司安排的重大资本性支出主要为年产12,000吨三乙膦酸铝原药技改项目、年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目、年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目和新型绿色生物产品制造项目。

## 五、报告期会计政策和会计估计变更情况

### (一) 会计政策变更情况

#### 1、2017年重要会计政策变更

2017年,根据财政部《企业会计准则第16号——政府补助(2017年修订)》(财会[2017]15号)要求,经公司第四届董事会第二次会议于2017年6月12日决议通过,公司进行了会计政策的变更。

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
因执行新企业会计准则导致的会计政策变更	无

#### 2、2018年重要会计政策变更

2018年,根据财政部《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)要求,经公司第四届董事会第二次会议于2018年11月19日决议通过,公司进行了会计政策的变更。

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
财政部于2018年6月15日发布了《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),根据通知规定需要对财务报表格式进行修订。	应收票据: -635.75万元 应收账款: -13,622.07元 应收票据及应收账款: 14,257.82万元 应付账款: -9,059.68万元 应付票据及应付账款: 9,059.68万元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
	管理费用：-5,352.10 万元 研发费用：5,352.10 万元

### 3、2019 年重要会计政策变更

(1) 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)，对财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的企业应当按照企业会计准则和通知要求编制 2019 年度及以后期间的财务报表。财政部于 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会〔2019〕16 号)，对合并财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的企业应当按照企业会计准则和通知要求编制 2019 年度及以后期间的合并财务报表。公司执行该项会计政策变更涉及的报表项目采用追溯调整法，对 2018 年财务报表列报项目进行调整，具体如下：

#### 1) 合并资产负债表

单位：万元

受影响的项目	2018年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
应收票据及应收账款	13,927.80	-13,927.80	-
应收票据	-	887.00	887.00
应收账款	-	13,040.80	13,040.80
应付票据及应付账款	8,731.17	-8,731.17	-
应付账款	-	8,731.17	8,731.17

#### 2) 母公司资产负债表

单位：万元

受影响的项目	2018年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
应收票据及应收账款	10,781.15	-10,781.15	-
应收票据	-	550.18	550.18
应收账款	-	10,230.96	10,230.96
应付票据及应付账款	6,081.61	-6,081.61	-
应付账款	-	6,081.61	6,081.61

(2) 财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量 (2017 年修订)》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移 (2017 年修订)》(财会〔2017〕8 号)、《企业会计准则第 24 号—套期会计 (2017 年修订)》(财会〔2017〕9 号), 于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报 (2017 年修订)》(财会〔2017〕14 号)(上述准则以下统称“新金融准则”), 要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业, 自 2018 年 1 月 1 日起施行, 其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况。

#### 1) 合并资产负债表

单位: 万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收票据	887.00	-	-887.00
应收款项融资	-	887.00	887.00
可供出售金融资产	109.00	-	-109.00
其他非流动金融资产	-	109.00	109.00

合并资产负债表调整情况说明:

公司执行新金融工具准则对年初合并财务报表的影响仅为资产重分类, 对公司年初合并财务报表的资产总额、负债总额、净资产总额均无影响。

#### 2) 母公司资产负债表

单位: 万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收票据	550.18	-	-550.18
应收款项融资	-	550.18	550.18

母公司资产负债表调整情况说明:

公司执行新金融工具准则对年初合并财务报表的影响仅为资产重分类, 对公司年初财务报表的资产总额、负债总额、净资产总额均无影响。

#### 4、2020年1-6月重要会计政策变更

(1) 财政部 2017 年 7 月 5 日发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自 2018 年 1 月 1 日起施行，其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。公司 2020 年 4 月 23 日召开第四届董事会第十三次会议和第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》。公司对资产负债表的调整情况如下：

##### 1) 合并资产负债表

单位：万元

受影响的项目	2020年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后
预收款项	30,912.46	-30,912.46	-
合同负债	-	30,912.46	30,912.46

##### 2) 母公司资产负债表

单位：万元

受影响的项目	2020年1月1日		
	调整前	调整金额	调整后
预收款项	1,218.62	-1,218.62	-
合同负债	-	1,218.62	1,218.62

#### (二) 会计估计变更情况

报告期无重大会计估计变更事项。

#### (三) 前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要盖章之日，公司不存在对合并范围外主体进行担保等情况。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至本募集说明书摘要盖章之日，公司无需要披露的重大诉讼、仲裁及其他或有事项等，公司不存在未决诉讼、未决仲裁等事项。

### （三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要盖章之日，公司无重大期后事项。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司的财务状况的发展趋势

报告期内，随着公司收入规模增长，公司总资产规模有所提升。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司债务规模将会增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务融资成本。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模和生产能力将进一步扩大，公司财务状况将得到进一步的优化与改善。预计公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### （二）公司战略发展方向

利民股份拥有较强的技术研发实力，注重研发投入，拥有国家级博士后工作站、国家级企业技术中心、GLP 实验室、CNAS 实验室和杀菌剂工程技术研究中心等研发平台，确立了化学原药合成、生物制药研发、环保制剂研发三大主线。

为实现发展目标，公司确立了四大发展战略：

1、危机管理战略：以安全和环保为抓手，不断强身健体，持续巩固生存基础。

2、技术驱动战略：以南京和石家庄实验室为平台，区分定位、加大投入，增强引擎动力。

3、资本运作战略：围绕企业发展方向，结合企业发展需要，合理、充分利用市场工具，达到实体与资本的双轮驱动、互为支撑的效果。

4、企业文化战略：突出“人”的核心基础，强调“蕴”的沉淀作用，从根本上提供与企业进步相匹配的保障机制。

### （三）募集资金到位将推动产能扩大、提升盈利能力

本次发行募集资金到位后，可以保障产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目、年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目、年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目和绿色节能项目顺利建设，随着募投项目的逐步完工投产，公司产能将会提升、盈利水平将进一步提高。募集资金运用情况请参见本募集说明书摘要“第六章 本次募集资金运用”的相关内容。

## 八、自本次发行董事会决议前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

### （一）本次发行相关董事会决议前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）情况

#### 1、财务性投资（包括类金融业务）的认定依据

根据《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》（证监会公告[2012]44号），上市公司募集资金原则上应当用于主营业务。除金融类企业外，募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证

券为主要业务的公司。

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）问题15的规定，（1）财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。（4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）问题28的规定：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

## 2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）情况

本次发行的董事会决议日前六个月（即2020年1月31日）至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况，具体情况如下：

财务性投资类型	发行董事会决议日前六个月起至今是否存在实施或拟实施的情况
---------	------------------------------

财务性投资类型	发行董事会决议日前六个月起至今是否存在实施或拟实施的情况
设立或投资产业基金、并购基金	不存在
购买或持有交易性金融资产和可供出售的金融资产	不存在
对外拆借资金	不存在
对外委托贷款	不存在
委托理财	不存在
以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资	不存在
购买收益波动大且风险较高的金融产品	不存在
非金融企业投资金融业务	不存在
借予他人款项	不存在

截至2020年6月30日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要科目如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
交易性金融资产	6.08	26.46
衍生金融资产	0.00	0.00
其他应收款	5,681.22	5,287.45
持有待售资产	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00
其他非流动金融资产	109.00	109.00
持有至到期投资	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	614.28
长期股权投资	32,440.77	27,412.97
其他权益工具投资	0.00	0.00

注：2020年6月30日财务数据未经审计

1、2019年末及2020年6月30日，发行人交易性金融资产余额分别为26.46万元和6.08万元，均为威远生化购买的远期结售汇，与远期汇率产生的汇率差异。上述远期结售汇主要系对冲外汇汇率风险，与公司生产经营密切相关，因此不属

于财务性投资。

2、2019年末及2020年6月30日，发行人其他应收款余额分别为5,287.45万元和5,681.22万元。其中2019年末的其他应收款主要为应收江苏新河的股利。2020年6月30日的其他应收款主要为支付给新沂市人民政府下属新沂市新源资产管理服务有限公司的土地订金。上述款项系应收股利及购买建设用地定金，与发行人生产经营密切相关，因此不属于财务性投资。

3、2019年末及2020年6月30日，发行人其他非流动金融资产余额分别为109.00万元和109.00万元，主要为河北双吉对河北辛集农村商业银行股份有限公司的投资及其公允价值变动，非本次发行的董事会决议日前六个月至今新增。

4、2019年末及2020年6月30日，发行人长期股权投资余额分别为27,412.97万元和32,440.77万元，主要为对联营企业江苏新河、江苏泰禾的投资及确认的投资收益。江苏新河的主营业务为百菌清的生产与销售，江苏泰禾的主营业务为间苯二甲胺的生产与销售，上述对联营企业的投资，属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，因此不属于财务性投资。

**(二) 是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形**

截至2020年6月30日，发行人持有财务性投资（包括类金融业务）的情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	属于财务性投资金额	财务性投资占归母净资产比例
投资产业基金、并购基金等	0	0	0
交易性金融资产	6.08	0	0
其他非流动金融资产	109.00	109.00	0.0474%
拆借资金	0	0	0
委托贷款	0	0	0

项目	账面价值	属于财务性投资金额	财务性投资占归母净资产比例
理财产品	0	0	0
以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资	0	0	0
购买收益波动大且风险较高的金融产品	0	0	0
类金融业务	0	0	0
<b>合计</b>	<b>115.08</b>	<b>109.00</b>	<b>0.0474%</b>

截至 2020 年 6 月末，发行人已持有和拟持有的财务性投资（包括类金融业务）为 109.00 万元，占发行人合并报表归属于母公司净资产的比例为 0.0474%，未超过 30%，因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

## 九、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2020 年 10 月 30 日披露了 2020 年第三季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2020 年 10 月 30 日披露的《2020 年第三季度报告全文》）。

### （一）最近一期季度报告主要财务信息

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31
资产总计	503,857.94	476,728.63
负债合计	255,433.29	247,194.83
所有者权益合计	248,424.66	229,533.79
归属于母公司所有者权益	233,375.11	207,093.99

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
营业收入	359,471.43	201,324.81
营业利润	48,722.10	33,104.84
利润总额	48,802.40	34,462.51
净利润	41,730.44	31,476.78
归属于母公司股东的净利润	37,391.67	28,647.79

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	23,476.23	9,562.44
投资活动产生的现金流量净额	-23,501.56	-31,117.80
筹资活动产生的现金流量净额	7,758.32	16,259.18
现金及现金等价物净增加额	6,909.85	-5,459.55

## (二) 财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2020年1-9月，公司实现营业收入为359,471.43万元，较上年同期增长78.55%；实现归属于母公司股东的净利润为37,391.67万元，较上年同期增长30.52%。2020年1-9月，总体公司经营情况良好，业绩表现稳步增长。

截至本募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

## 第六章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额不超过 98,000 万元（含 98,000 万元），且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%。具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定，并以监管部门批复的金额为准。募集资金扣除发行费用后用于如下项目：

单位：万元

项目	项目总投资	拟投入募集资金金额
年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目	23,000.00	20,706.55
年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	14,200.00	13,133.50
年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	6,733.78	2,696.77
绿色节能项目	38,226.86	32,463.18
补充流动资金	29,000.00	29,000.00
<b>总计</b>	<b>111,160.64</b>	<b>98,000.00</b>

本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有资金等方式先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。如果本次发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决不足部分。

本次募集资金项目涉及的审批、核准或备案情况如下：

项目	备案	环保
年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目	徐工信备[2020]5 号	新环许[2020]92 号
年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	新经备[2019]144 号	新环许[2019]101 号
年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	2018-150621-26-03-017996	鄂环审字[2019]34 号
绿色节能项目	2019-150621-26-03-039954	鄂环审字[2020]163 号

## （一）本次募投项目与公司现有业务的联系和区别

### 1、公司主营业务情况

公司主营业务为农药、兽药原药和制剂的研发、生产和销售。农药方面，公司是国内重点农药生产企业之一，拥有国内最大的代森锰锌、霜脲氰、三乙磷酸铝、嘧霉胺和威百亩产能，也是国内最早从事阿维菌素、甲维盐、草铵膦、除虫脲、噻虫胺工业化开发的企业之一，销量居国内、国际前列。兽药方面，公司是一家集研发、生产、销售兽用原料药、制剂为一体的国内大型兽药 GMP 企业，并已通过美国 FDA、欧盟 CEP、澳大利亚 APVMA GMP 等认证。公司掌握核心技术，拥有领先工艺，市场覆盖 80 多个国家和地区。

### 2、公司本次募投项目与发行人现有业务的联系与区别

#### （1）年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目

公司现有三乙磷酸铝产能 5,000 吨，已基本饱和。公司三乙磷酸铝主要客户为知名跨国公司、国内主流制剂加工企业及终端客户。公司预计未来三乙磷酸铝的客户需求量较大，现有产能已无法满足客户需求。

本项目建成后新增年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药生产能力，进一步提升现有产能规模。三乙磷酸铝为高效低毒绿色产品，生产工艺清洁，可以实现三废循环利用，达到趋零排放，符合行业发展趋势。本项目的实施将进一步提升市场竞争优势，符合公司打造三乙磷酸铝单品冠军的战略需要。

#### （2）年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目

水基化环境友好型制剂是联合国推荐使用的环境友好型农药剂型，具有减少有机溶剂使用，对人畜相对安全，环境污染少等优点。公司目前水基化环境友好型农药剂型产能较低，根据公司发展战略与市场需求，公司未来会进一步加大环保型农药制剂的生产加工，以满足农药安全环保的发展趋势。

本项目建成年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂，将显著提升公司水基化环境友好型制剂的生产能力，并进一步提高公司生产过程的工艺水平和智能化水平，提升公司水基化环境友好型制剂市场竞争优势，符合公司产品进一步向安全

环保型农药发展的战略需要。

### （3）年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目

公司现有甲氨基阿维菌素苯甲酸盐产能 300 吨，已基本饱和，尚不能完全满足订单需求。公司的子公司威远生化是全国最早生产阿维菌素的企业之一，为国内阿维菌素系列产品行业的领先者，拥有强大的技术及销售团队，拥有稳定的国内、国际市场及客户。

本项目在现有 300 吨产能的基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐生产车间，以扩大产能，更好满足客户需要。本项目的建设，不仅为内蒙古新威远的可持续发展奠定了坚实的基础，而且将促进我国以内蒙地区为代表的农业、饲料行业及畜牧养殖业发展，符合国家西部大开发等相关产业政策，因此有着深远的意义。

### （4）绿色节能项目

绿色节能项目实施主体为公司子公司内蒙古新威远，主要建设内容为变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等，该项目将主要为内蒙古新威远既有及新建产线提供压缩空气和蒸汽。绿色节能项目系内蒙古新威远新型绿色生物产品制造项目的重要组成部分。新型绿色生物产品制造项目的主要产品为多杀霉素、泰乐菌素、截短侧耳素，该等产品生产过程中需要消耗压缩空气和蒸汽。此外，内蒙古新威远现有产线使用的蒸汽为外购，成本较高。公司计划通过绿色节能项目的建设，为内蒙古新威远既有及新建产线提供压缩空气和蒸汽，降低压缩空气和蒸汽的供给成本，从而降低公司产品整体的生产成本，提高公司产品的市场竞争力。

### （5）补充流动资金项目

公司本次拟通过补充流动资金项目进一步保障公司业务的可持续发展。通过本次补充流动资金，公司流动性将得到显著提升，公司的财务结构得到优化，随着本次可转债的逐步转股，本次发行将有利于减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供有力保障。

综上，上述募集资金投资项目的顺利实施将进一步提升公司产能规模，优化

产品结构，巩固市场地位。公司本次可转债发行募集资金投资项目均为公司现有主业的进一步扩产，符合公司未来发展方向和行业发展趋势，募投项目运营模式及盈利模式与公司现阶段主营业务保持一致，不存在显著区别。

## （二）是否具备与本次募投项目相关的资质、技术、人才等资源储备

### 1、公司具有完善的资质证照

公司本次各募投项目已在地方发改委或经信部门履行备案程序、在地方生态环境局取得环境影响报告书批复；根据业务类型的需要，募投项目所涉及的相关产品已取得对应品种的生产许可证、农药登记证等。具体情况详见本章“五、本次募集资金投资项目的合法合规情况”。

公司完善的资质证照为本次募投项目的实施奠定了实施基础。

### 2、公司具有突出的技术优势

公司技术实力较为雄厚，公司及控股子公司河北双吉、威远生化、新威远均是国家高新技术企业，拥有国家级博士后工作站、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室、Good Laboratory Practice（GLP）实验室、国家级企业技术中心和杀菌剂工程技术研究中心。公司具有自主研发不断推出新产品的能力及持续改进工艺水平的能力，截至2020年9月30日，公司及子公司拥有授权专利140项，其中发明专利52项、授权实用新型专利70项、外观设计专利18项。公司参与43个产品的国际标准、国家标准及行业标准制定，具有较强的行业影响力。

公司本次募投项目主要立足于对现有生产能力的提升和优化，募投项目应用的核心生产技术来源于公司多年的生产经验积累和技术研发，总体较为成熟稳定。

公司充足的技术储备为本次募投项目的实施提供了有力的技术及品质保障。

### 3、公司具有深厚的人才储备

公司长期重视研发工作，在生产经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才。公司的技术与运营核心团队均拥有多年农药、兽药的研发和从业经验，形成了较强的技术研发优势。截至2020年6月30日，公司在

职员工合计 4,085 人，本科及大专以上学历的员工 1,523 人，占比 37.28%，其中研发人员共有 540 人。发行人具备二十余年的行业经验，在生产管理、体系建设、品质控制、市场拓展及技术研发等方面建立起完备的专业团队。

公司深厚的人才储备为本次募投项目的实施提供了有力的人力支撑。

#### 4、公司具有良好的客户基础与品牌优势

公司与多个知名跨国农药企业保持良好合作关系，合作产品包括三乙膦酸铝、阿维菌素、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、霜脲氰、代森锰锌、嘧霉胺等。部分国内主要制剂生产企业和经销商也把公司作为优选供应商之一。此外，公司产品已出口印度、巴西、巴拉圭、法国、土耳其、玻利维亚等国家及地区。通过长期的品质、供应和服务保障，公司与客户建立了长期稳定的战略合作关系，在客户中拥有良好的信誉。公司目前三乙膦酸铝、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐等产品产能已基本饱和，公司结合在手订单与合作意向预计未来产品需求量较大，可充分消化本次募投项目产能。

公司“利民”品牌在国内及欧洲、东南亚和非洲等地区拥有较高的知名度。利民商标和双吉商标被认定为“中国驰名商标”。公司 13 个产品被江苏省科学技术厅认定为“省高新技术产品”，河北双吉“双吉牌代森锰锌”和“双吉牌石硫合剂”被河北省认定为“河北省名牌产品”，“必得利及图”、“灭杀利”商标被河北省工商行政管理局认定为河北省著名商标。公司依托多年积累的品牌和渠道优势，在国内建立起覆盖 30 多个省直辖市、1,200 多个县的市场营销和技术服务网络，销售能力较强。

公司品牌优势突出，核心客户优质，与公司保持长期稳定的合作关系，为本次募投项目产能的消化提供有力保障。

综上所述，公司已具备与本次募投项目相关的资质、技术、人才、品牌与客户等资源储备，为本次募投项目的实施提供有力保障。

## 二、本次募集资金投资项目必要性与合理性分析

### （一）三乙膦酸铝用途广阔，市场地位与日俱增

三乙膦酸铝是一种有机磷类高效、广谱、内吸性低毒杀菌剂，具有治疗和保护作用，在植物体内可以上、下双向传导。该药水溶性好，内吸渗透性强，持效期较长，使用安全。对霜霉病、霜疫霉病、疫病、晚疫病、疫腐病、猝倒病、立枯病、黑胫病、白粉病、枯萎病、（胡椒）瘟病、溃疡病、条溃疡病、疮痂病、炭疽病、轮纹病、黑星病、黑斑病、褐斑病、轮斑病、斑枯病、叶斑病、茎枯病、稻瘟病、稻曲病、纹枯病、鞘腐病等多种真菌性病害均具有良好的防治效果。

公司现有三乙膦酸铝产能 5,000 吨，已基本饱和。公司三乙膦酸铝主要客户为知名跨国公司、国内主流制剂加工企业及终端客户。公司预计未来三乙膦酸铝的客户需求量较大，现有产能已无法满足客户需求。本项目建成后新增年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药生产能力，进一步提升现有产能规模。三乙膦酸铝为高效低毒绿色产品，生产工艺清洁，可以实现三废循环利用，达到趋零排放，符合行业发展趋势。公司作为国内拥有最大的三乙膦酸铝原药产能企业，通过本次募投项目的技改扩能，将继续扩大在三乙膦酸铝市场的规模优势，保持在国内的领先地位。

### （二）水基化环境友好型制剂有利于可持续发展

水基化环境友好型制剂包括水悬浮剂、水分散剂两种，种类多，是高效、广谱、内吸性低毒杀菌剂，具有治疗和保护作用，在植物体内可以上、下双向传导。悬浮剂、水分散剂、微胶囊剂、水乳剂等是联合国推荐使用的环境友好型农药剂型。具有减少有机溶剂使用，对人畜相对安全，环境污染少等优点，对农药工业可持续发展、环境保护以及建设节约型社会都具有积极意义。

公司目前水基化环境友好型农药剂型产能较低，根据公司发展战略与市场需求，公司未来会进一步加大环保型农药制剂的生产加工，以满足农药安全环保的发展趋势。本项目建成年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂，将显著提升公司水基化环境友好型制剂的生产能力，并进一步提高公司生产过程的工艺水平和智

能化水平，提升公司水基化环境友好型制剂市场竞争优势，符合公司产品进一步向安全环保型农药发展的战略需要。

### （三）甲氨基阿维菌素苯甲酸盐高效环保，市场前景广阔

甲氨基阿维菌素苯甲酸盐是阿维菌素系列产品之一，是一种超高效半合成抗生素类杀虫剂，用来防治农田鳞翅目害虫，比阿维菌素活性高。而且对哺乳动物，水生动物和害虫天敌毒性低，对作物没有药害，具有较高的使用安全性。全球许多国家已经把该产品列入粮食作物和经济作物的绿色农药，近年来一直保持较高的增长率。

甲氨基阿维菌素苯甲酸盐以特有的环保功能，是国家重点推广的环保型农药产品。随着规模化生产成本的降低，该产品将具有很强的市场竞争力。公司现有甲氨基阿维菌素苯甲酸盐产能 300 吨，已基本饱和，尚不能完全满足订单需求。公司的子公司威远生化是全国最早生产阿维菌素的企业之一，为国内阿维菌素系列产品行业的领先者，拥有强大的技术及销售团队，拥有稳定的国内、国际市场及客户。本项目在现有 300 吨产能的基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐生产车间，以扩大产能，更好满足客户需要。本项目的建设，不仅为内蒙古新威远的可持续发展奠定了坚实的基础，而且将促进我国以内蒙地区为代表的农业、饲料行业及畜牧养殖业发展，符合国家西部大开发等相关产业政策，因此有着深远的意义。

### （四）绿色节能项目降低产品成本，提高市场竞争力

绿色节能项目实施主体为公司子公司内蒙古新威远，主要建设内容为变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等，该项目将主要为内蒙古新威远既有及新建产线提供压缩空气和蒸汽。绿色节能项目系内蒙古新威远新型绿色生物产品制造项目的重要组成部分。新型绿色生物产品制造项目的主要产品为多杀霉素、泰乐菌素、截短侧耳素，该等产品生产过程中需要消耗压缩空气和蒸汽。此外，内蒙古新威远现有产线使用的蒸汽为外购，成本较高。公司计划通过绿色节能项目的建设，为内蒙古新威远既有及新建产线提供压缩空气和蒸汽，降低压缩空气和蒸汽的供给成本，从而降低公司产品整体的生产成本，提高公司产品的

市场竞争力。

### **（五）补充流动资金项目可满足公司快速发展的资金需要，进一步优化资本结构**

公司主营业务正处于发展的关键时期，2019 年公司营业收入较 2018 年增长 86.46%，主营业务突出，增长较快，未来公司将继续加强业务的拓展，进一步提高市场地位和市场占有率水平。随着公司业务规模的进一步扩大，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力资源成本等支出也相应增加，对流动资金的需求将不断扩大。因此，为满足公司快速发展对流动资金的需求，公司拟使用部分本次发行募集资金用于补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，降低财务费用负担。

综上所述，随着世界人口增长导致的粮食消费以及因生活水平改善对经济作物需求的增加，高效、低毒、环保型农药行业的需求将会持续快速增长。本次募集资金投资项目的顺利实施将进一步提升公司产能规模，优化产品结构，巩固市场地位。公司本次可转债发行募集资金投资项目均为公司现有主业的进一步扩产，符合公司未来发展方向和行业发展趋势，募投项目运营模式及盈利模式与公司现阶段主营业务保持一致，不存在显著区别。本次募投项目的实施将有助于公司抓住产业发展机遇，进一步加强在农药与兽药领域的领先地位，进一步提升公司的产业规模和盈利能力，最终有利于实现公司价值和股东利益的最大化，因此，具有合理性和必要性。

## **三、本次募集资金投资项目可行性分析**

### **（一）公司具有完善的资质证照**

公司本次各募投项目已在地方发改委或经信部门履行备案程序、在地方生态环境局取得环境影响报告书批复；根据业务类型的需要，募投项目所涉及的相关产品已取得对应品种的生产许可证、农药登记证等。

公司完善的资质证照为本次募投项目的实施奠定了实施基础。

## （二）公司具有成熟的生产管理经验

公司是国内重点农药生产企业之一，具有国内最大的代森锰锌、霜脲氰、三乙膦酸铝、嘧霉胺和威百亩产能，同时是国内最早从事阿维菌素、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、草胺膦、除虫脲、噻虫胺工业化开发的企业之一，在杀菌剂、生物农药杀虫剂领域享有重要地位，销量居国内、国际前列。公司经过多年的实践，具备成熟的农药、兽药生产管理经验，是本次募投项目顺利实施的重要基础。

## （三）公司具有深厚的技术积累

经过多年的研发投入和技术积累，公司具有强大的新产品和前瞻性技术研发能力，公司及控股子公司双吉公司、威远生化、威远药业、新威远均是国家高新技术企业，拥有国家级博士后工作站、CNAS 实验室、GLP 实验室、国家级企业技术中心和杀菌剂工程技术研究中心。截至 2019 年末，公司具有自主研发不断推出新产品的能力及持续改进工艺水平的能力，公司及子公司拥有授权专利 120 项，其中发明专利 46 项、授权实用新型专利 56 项、外观专利 18 项。公司参与 43 个产品的国际标准、国家标准及行业标准制定，具有较强的行业影响力。

公司本次募投项目主要立足于对现有生产能力的提升和优化，募投项目应用的核心生产技术来源于公司多年的生产经验和技术研发，总体较为成熟稳定。

公司充足的技术储备为本次募投项目的实施提供了有力的技术及品质保障。

## （四）公司具有良好的客户基础与品牌优势

公司与多个知名跨国农药企业保持良好合作关系，合作产品包括三乙膦酸铝、阿维菌素、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐、霜脲氰、代森锰锌、嘧霉胺等。部分国内主要制剂生产企业和经销商也把公司作为优选供应商之一。此外，公司产品已出口印度、巴西、巴拉圭、法国、土耳其、玻利维亚等国家及地区。通过长期的品质、供应和服务保障，公司与客户建立了长期稳定的战略合作关系，在客户中拥有良好的信誉。公司目前三乙膦酸铝、甲氨基阿维菌素苯甲酸盐等产品产能已基本饱和，公司结合在手订单与合作意向预计未来产品需求量较大，可充分消化本次募投项目产能。

公司“利民”品牌在国内及欧洲、东南亚和非洲等地区拥有较高的知名度。利民商标和双吉商标被认定为“中国驰名商标”。公司 13 个产品被江苏省科学技术厅认定为“省高新技术产品”，河北双吉“双吉牌代森锰锌”和“双吉牌石硫合剂”被河北省认定为“河北省名牌产品”，“必得利及图”、“灭杀利”商标被河北省工商行政管理局认定为河北省著名商标。公司依托多年积累的品牌和渠道优势，在国内建立起覆盖 30 多个省直辖市、1200 多个县的市场营销和技术服务网络，销售能力较强。

公司品牌优势突出，核心客户优质，与公司保持长期稳定的合作关系，为本次募投项目产能的消化提供有力保障。

### （五）公司拥有突出的环保优势

公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证，是清洁生产合格单位，清洁生产技术不断取得新的突破。污染物的处理与利用、中水回用水平处于国内领先，公司自主研发的污水处理技术及应用工艺，获国务院“国家科学技术进步二等奖”。公司是环境安全标准化建设达标企业，被中国石油和化学工业联合会、中国化工环保协会评为“十二五”全国石油和化学工业环境保护先进单位，被中国农药工业协会评为“中国农药行业 HSE 管理体系合规 AAA 企业”。公司被评为“改革开放 40 年绿色发展突出贡献企业”、“中国石油和化工行业企业公民楷模榜\*最具社会责任企业”、“2019 年中国石油和化工行业技术创新示范企业”、“2019 年最具社会责任企业”。公司的突出的环保优势为公司此次募投项目的实施提供了有力的支撑。

### （六）公司具有深厚的人才储备

公司长期重视研发工作，在生产经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才。公司的技术与运营核心团队均拥有多年农药、兽药的研发和从业经验，形成了较强的技术研发优势。截至 2020 年 6 月 30 日，公司在职工合计 4,085 人，本科及大专以上学历的员工 1,523 人，占比 37.28%，其中研发人员共有 540 人。发行人具备二十余年的行业经验，在生产管理、体系建设、品质控制、市场拓展及技术研发等方面建立起完备的专业团队。

公司深厚的人才储备为本次募投项目的实施提供了有力的人力支撑。

## 四、本次募集资金投资项目具体情况

### (一) 年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目

#### 1、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司利民化学。

#### 2、项目投资方案

项目总投资为 23,000 万元，拟使用募集资金 20,706.55 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目。具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投资金额（万元）
1	建设投资	22,400.00	-	20,706.55
1.1	设备购置费	16,640.50	是	16,640.50
1.2	安装工程费	1,664.05	是	1,664.05
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	2,402.00	是	2,402.00
1.4	工程建设其他费用	831.91	否	-
1.5	基本预备费	861.54	是	-
2	流动资金	600.00	否	-
<b>总投资</b>		<b>23,000.00</b>		<b>20,706.55</b>

本项目投资测算依据国石化规发（1999）195 号文颁发的《化工建设项目可行性研究报告投资估算编制办法》、国家计委、建设部 2006 年颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）与公司整理的设备询价等基础参数，投资数额测算过程如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	建设投资	22,400.00
1.1	设备购置费	16,640.50
1.1.1	生产设备	13,399.50
1.1.2	环保设备	3,241.00

1.2	安装工程费	1,664.05
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	2,402.00
1.3.1	生产车间	2,362.50
1.3.2	厂区绿化	33.00
1.3.3	道路	6.50
1.4	工程建设其他费用	831.91
1.4.1	勘查设计费	227.47
1.4.2	可研、环评费等	204.44
1.4.3	联合试运转费	250
1.4.4	工程保险费	110
1.4.5	其他费用	40
1.5	基本预备费	861.54
2	流动资金	600.00
<b>总投资</b>		<b>23,000.00</b>

项目投资内容主要包括建成一栋三层三乙磷酸铝生产车间、废水处理装置、仓库、部分储罐、公辅工程等。其中，项目生产设备包括脱酸器、冷凝器、吸收塔、乙醇罐、三乙磷酸铝合成釜等设备，共计 120 台。项目环保设备包括调氨釜、蒸出水调酸釜、泵机封水闭路循环系统等环保设备，共计 83 台。

综上所述，年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目总投资为 23,000 万元，项目资本性支出为 21,568.09 万元，拟使用募集资金 20,706.55 万元，将全部用于资本性支出项目。

### 3、项目建设用地

项目位于新沂市经济技术开发区化工产业聚集区，利用公司自有土地，新增建筑面积 9,450 平方米。

### 4、项目建设内容及生产技术

项目投资内容主要包括建成一栋三层三乙磷酸铝生产车间、废水处理装置、仓库、部分储罐、公辅工程等。考虑到公司三乙磷酸铝生产技术是国内较为成熟的生产技术，本项目采用原有产品生产技术，主要原材料为三氯化磷、乙醇、液氨、十八水硫酸铝等，目前国内原辅材料市场供应充足。

## 5、项目建设进度

项目预计施工建设周期约为1年。公司将尽早安排项目开工建设，合理安排项目实施计划。

### (1) 本次募投项目目前进展情况及预计进度安排

本募集资金投资项目的项目备案及环评手续已经完成，截至本募集说明书摘要盖章之日，年产12,000吨三乙磷酸铝原药技改项目处于筹建状态。考虑设备供货周期、土建及安装工程量、当地施工水平及气候等因素，本项目建设周期约为1年，建设进度安排如下所示：

序号	建设阶段	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
1	土建施工	■	■	■	■								
2	设备供货				■	■	■	■					
3	设备安装					■	■	■	■	■			
4	电仪安装							■	■	■			
5	管道安装							■	■	■			
6	设备调试									■	■		
7	试车生产											■	■

注：T表示月份，即T1为第一月，T2为第二月，以此类推。

### (2) 资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

截至本次发行董事会决议日前，本项目累计投入资金合计为62.26万元，主要为前期的设计费等，投资进度为0.27%。根据公司的投入规划，公司预计在该次董事会后仍需投资该项目金额22,937.74万元，其中20,706.55万元拟以募集资金投入。公司不存在使用本次募集资金置换审议本次非公开发行董事会决议日前已投资的情形。

## 6、项目环境保护情况

本项目环保设施主要为污水设施，项目可实现系统内铝元素及硫酸铵的资源化利用，且处理后废水可完全回用于生产工艺，能够实现废水处理零排放。

## 7、经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 25,920 万元，年均净利润额 3,125.10 万元，项目经济效益良好。具体测算过程、测算依据如下：

### (1) 收入的测算依据及合理性

项目收入根据该项目运营期间各产品的预计销售单价及预计产量预测收入计算得出。销售单价系公司参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场价格预测、原材料价格变动情况、市场竞争等因素预测得出，销售单价的预测合理、谨慎。公司预计项目年产三乙磷酸铝12,000吨，2018年起公司三乙磷酸铝国内最低价格为20,000元/吨，最高价格为25,000元/吨，公司结合历史价格与市场行情波动等因素，项目效益预测按照21,600元/吨计算，每年收入为25,920万元，收入测算具有合理性与谨慎性。

### (2) 总成本费用的测算依据及合理性

项目总成本费用主要依据国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中生产要素法进行估算，包括外购原辅材料费用、燃料及动力费用、工资及福利费用、折旧费用、税费等，具体测算情况如下：

序号	项目	测算依据
1	原辅材料费	参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场行情的判断等因素预测得出
2	燃料及动力费	水、电、气等燃料及动力成本根据生产耗用量情况及当地水、电、气等实际单价测算，计入原辅材料费
3	工资及福利	根据新沂市人均收入测算
4	折旧费用	采用分类直线折旧法计算，房屋、建筑按 20 年折旧；设备按 10 年折旧，残值率按 5%；其他固定资产按 20 年折旧
5	税费	增值税、城市维护建设税、教育费附加，按照可比税率预测

### (3) 预计效益预测

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 25,920 万元，本项目所得税税率按 25%征收，预计年均净利润额 3,125.10 万元。

## （二）年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目

### 1、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司利民化学。

### 2、项目投资方案

项目总投资为 14,200 万元，拟使用募集资金 13,133.50 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目。具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投资金额（万元）
1	建筑投资	13,900.00	-	13,133.50
1.1	设备购置费	9,171.00	是	9,171.00
1.2	安装工程费	917.10	是	917.10
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	3,045.40	是	3,045.40
1.4	工程建设其他费用	231.88	否	-
1.5	基本预备费	534.62	是	-
2	铺底流动资金	300.00	否	-
<b>项目总投资</b>		<b>14,200.00</b>		<b>13,133.50</b>

本项目投资测算依据国石化规发（1999）195 号文颁发的《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》、国家计委、建设部 2006 年颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）与公司整理的设备询价等基础参数，投资数额测算过程如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	建筑投资	13,900.00
1.1	设备购置费	9,171.00
1.1.1	生产设备	9,171.00
1.2	安装工程费	917.10
1.3	建筑安装工程费及配套工程费	3,045.40
1.3.1	生产车间	3,000.00
1.3.2	厂区绿化	36.30
1.3.3	道路	9.10

1.4	工程建设其他费用	231.88
1.4.1	勘察设计费	71.88
1.4.2	可研、安全、环评等	30.00
1.4.3	联合试运转费	80.00
1.4.4	工程保险费	30.00
1.4.5	其他费用	20.00
1.5	基本预备费	534.62
2	铺底流动资金	300.00
<b>项目总投资</b>		<b>14,200.00</b>

项目建成一栋四层生产车间、水悬浮剂生产线（共3条）与水分散粒剂生产线（共3条）。其中，项目生产设备包括气流粉碎机、真空上料机、高速混合捏合机、挤压造粒机、多层连续式沸腾干燥机、调配釜、高速分散机、砂磨机、自动活塞式灌装机、干燥机除尘系统等设备，共计87台。

综上所述，年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目总投资为14,200万元，项目资本性支出为13,668.12万元，拟使用募集资金13,133.50万元，将全部用于资本性支出项目。

### 3、项目建设用地

项目利用利民化学东厂区预留建设用地，利用公司自有土地，新增建筑面积12,000平方米。

### 4、项目建设内容及生产技术

主要建设自动化制剂生产线。考虑到公司制剂生产技术是国内较为成熟的生产技术，本项目采用原有产品生产技术。本项目原材料主要为原药、分散剂、硫酸镁铝、乙二醇等。

### 5、项目建设进度

项目预计施工建设周期为1年。公司将尽早安排项目开工建设，合理安排项目实施计划。

#### （1）本次募投项目目前进展情况及预计进度安排

本募集资金投资项目的项目备案及环评手续已经完成，截至本募集说明书摘要盖章之日，年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目处于筹建状态。考虑设备供货周期、土建及安装工程量、当地施工水平及气候等因素，本项目建设周期约为 1 年，建设进度安排如下所示：

序号	建设阶段	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
1	土建施工												
2	设备供货												
3	设备安装												
4	电仪安装												
5	管道安装												
6	设备调试												
7	试车生产												

注：T表示月份，即T1为第一月,T2为第二月，以此类推。

## (2) 资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

截至本次发行董事会决议日前，本项目尚未投入资金。根据公司的投入规划，公司预计在该次董事会后仍需投资该项目金额14,200万元，其中13,133.50万元拟以募集资金投入。发行人不存在使用本次募集资金置换审议本次发行董事会决议日前已投资的情形。

## 6、项目环境保护情况

本项目环保设施主要为废气处理集气罩、袋式除尘器、排气筒的投资，以处理生产过程中产生的粉尘及 VOCs。

## 7、经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 56,725.00 万元，年均净利润额 6,885.00 万元，项目经济效益良好。具体测算过程、测算依据如下：

### (1) 收入的测算依据及合理性

项目收入根据该项目运营期间各产品的预计销售单价及预计产量预测收入计算得出。销售单价系公司参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场价

格预测、原材料价格变动情况、市场竞争等因素预测得出，销售单价的预测合理、谨慎。公司预计项目每年收入为56,725万元。具体情况如下表所示：

项目名称	数量（吨）	预计单价（元/吨）	销售总额（万元）	2019年平均单价（元/吨）
悬浮剂	6,000.00	54,958.33	32,975.00	69,769.67
水分散粒剂	4,000.00	59,375.00	23,750.00	68,577.54
			56,725.00	

由上表可知，与现有在执行产品价格相比，效益预测价格更为谨慎，收入测算具有合理性与谨慎性。

### （2）总成本费用的测算依据及合理性

项目总成本费用主要依据国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中生产要素法进行估算，总成本费用包括外购原辅材料费用、燃料及动力费用、工资及福利费用、折旧费用、税费等，具体测算情况如下：

序号	项目	测算依据
1	原辅材料费	参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场行情的判断等因素预测得出
2	燃料及动力费	水、电、气等燃料及动力成本根据生产耗用量情况及当地水、电、气等实际单价测算，计入原辅材料费
3	工资及福利	根据新沂市人均收入测算
4	折旧费用	采用分类直线折旧法计算，房屋、建筑按 20 年折旧；设备按 10 年折旧，残值率按 5%
5	税费	增值税、城市维护建设税、教育费附加，按照可比税率预测

### （3）预计效益预测

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 56,725.00 万元，本项目所得税税率按 25%征收，年均净利润额 6,885.00 万元。

## （三）年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目

### 1、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司新威远。

### 2、项目投资方案

项目总投资为 6,733.78 万元，拟使用募集资金 2,696.77 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目，具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投资金额（万元）
1	建设投资	4,506.10	-	2,696.77
1.1	工程费用	3,503.77	-	2,696.77
1.1.1	建筑工程费	788.84	是	788.84
1.1.2	设备购置费	1,893.70	是	1,893.70
1.1.3	设备安装费	821.23	是	14.23
1.2	工程建设其他费用	787.76	否	-
1.3	预备费	214.58	是	-
2	建设期利息	89.12	否	-
3	流动资金	2,138.55	否	-
<b>总投资</b>		<b>6,733.78</b>		<b>2,696.77</b>

本项目投资测算中，建筑工程费根据建/构筑物的结构形式及建设内容，参照类似工程的技术经济指标，按现行市场价格估算造价；国产工艺设备原价为制造厂的现行到厂价格计算；其他费用按国家、部门和地方的有关规定，并结合项目实际需要计算，投资数额测算过程如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	建设投资	4,506.10
1.1	工程费用	3,503.77
1.1.1	建筑工程费	788.84
1.1.1.1	甲氨基车间	609.40
1.1.1.2	罐区	10.00
1.1.1.3	危险品库等	169.44
1.1.2	设备购置费	1,893.70
1.1.2.1	甲氨基车间	1318.70
1.1.2.2	罐区	75.00
1.1.2.3	仪表、电气消防等	500.00
1.1.3	设备安装费	821.23
1.1.3.1	甲氨基车间	527.48
1.1.3.2	罐区	33.75
1.1.3.3	室外管网工程等	260.00
1.2	工程建设其他费用	787.76
1.2.1	建设单位管理费	45.05
1.2.2	工程设计费	75.00
1.2.3	工程建设监理费	40.50

1.2.4	联合试运转费	500.00
1.2.5	咨询费、培训费等	127.21
1.3	预备费	214.58
2	建设期利息	89.12
3	流动资金	2,138.55
总投资		<b>6,733.78</b>

项目投资内容主要为在一期基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐生产车间与一座甲类危品库。公司生产流程所需项目设备包括蒸阿维反应釜、有机相接收罐、还原污水罐、液体干燥机等，共计 113 台设备。

综上所述，年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目总投资为 6,733.78 万元，项目资本性支出为 3,718.35 万元，拟使用募集资金 2,696.77 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目。

### 3、项目建设用地

项目位于鄂尔多斯市达拉特旗新奥工业园区内，利用公司自有土地，新增建筑面积 2,773.07 平方米。

### 4、项目建设内容及生产技术

项目投资内容主要为在一期基础上新建年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐生产车间。项目生产技术来源为威远生化多年的生产经验和技术研发。项目主要原辅材料为阿维菌素、四甲基乙二胺、氯甲酸烯丙酯、二甲基亚砷、冰醋酸、甲醇等，原材料国内市场供应充足、质量稳定。

### 5、项目建设进度

项目预计施工建设周期为 1 年。公司将尽早安排项目开工建设，合理安排项目实施计划。

#### (1) 本次募投项目目前进展情况及预计进度安排

本募集资金投资项目的项目备案及环评手续已经完成，截至本募集说明书摘要盖章之日，年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目处于设备安装状态。考虑设备供货周期、土建及安装工程量、当地施工水平及气候等因素，本项目建

设周期约为 1 年，建设进度安排如下所示：

序号	建设阶段	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
1	土建施工	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
2	设备供货			■	■	■	■						
3	设备安装			■	■	■	■						
4	设备调试							■	■				
5	试生产									■	■	■	■

注：T表示月份，即T1为第一月,T2为第二月，以此类推。

## (2) 资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

截至本次发行董事会决议日前，本项目累计投入资金合计为1,931.84万元，主要为前期设计费、设备购置安装费等，投资进度为28.69%。根据公司的投入规划，公司预计在该次董事会后仍需投资该项目费用金额4,801.94万元，其中2,696.77万元拟以募集资金投入。上述前期投入系发行人自有资金投入，不存在使用本次募集资金置换审议本次发行董事会决议日前已投资的情形。

## 6、项目环境保护情况

本项目主要污染物包括：废气、废水、固体废弃物等。其中废气在新建车间设置溶媒尾气吸收系统采用深冷、树脂或活性炭吸附法进行处理，废水直接送入公司污水处理厂处理，固体废弃物交有资质单位进行处理。

## 7、经济效益评价

项目建成达产后，预计年平均销售收入为 40,326.20 万元，年均净利润为 4,179.66 万元，项目经济效益良好。具体测算过程、测算依据如下：

### 1) 收入的测算依据及合理性

项目收入根据该项目运营期间各产品的预计销售单价及预计产量预测收入计算得出。销售单价系公司参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场价格预测、原材料价格变动情况、市场竞争等因素预测得出。公司预计项目年产甲氨基阿维菌素苯甲酸盐500吨，公司2018年起甲氨基阿维菌素苯甲酸盐价格存在波动趋势，最高价格为1,280元/kg，最低价格为930元/kg。公司结合历史价格与

市场行情波动等因素，项目效益预测按照920元/kg计算，收入测算具有合理性与谨慎性。

## 2) 总成本费用的测算依据及合理性

项目总成本费用主要依据国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）中生产要素法进行估算，总成本费用包括外购原辅材料费用、燃料及动力费用、工资及福利费用、折旧费用、税费等，具体测算情况如下：

序号	项目	测算依据
1	原辅材料费	参考相关产品的当前市场价格，并结合对未来市场行情的判断等因素预测得出
2	燃料及动力费	水、电、气等燃料及动力成本根据生产耗用量情况及当地水、电、气等实际单价测算
3	工资及福利	根据人均收入测算
4	折旧摊销费用	房屋及建筑物平均折旧年限为 30 年，净残值按 5% 预留；机器设备平均折旧年限为 10 年，净残值按 5% 预留。无形资产分 50 年摊销，其他资产一次性计入
5	其他费用	其他费用参照同类项目水平和企业现状计算。其中：管理费用按 227.5 万元/年计提，营业费用按年销售收入的 0.5% 计提
6	税费	增值税、城市维护建设税、教育费附加，按照可比税率预测

## 3) 预计效益预测

项目建成达产后，预计年平均销售收入为40,326.20万元，本项目所得税税率按25%征收，年均净利润额4,179.66万元。

## （四）绿色节能项目

### 1、项目实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司新威远。

### 2、项目投资方案

项目总投资为 38,226.86 万元，拟使用募集资金 32,463.18 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目，具体如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投资金额（万元）
1	建设投资	37,472.12	-	32,463.18

1.1	建筑工程费用	7,426.63	是	7,426.63
1.2	设备购置费	22,110.86	是	22,110.86
1.3	主材费	2,591.39	是	2,591.39
1.4	安装费	1,921.24	是	334.30
1.5	其他建设费	3,422.00	否	-
2	流动资金	754.74	否	-
<b>总投资</b>		<b>38,226.86</b>	<b>-</b>	<b>32,463.18</b>

本项目投资测算根据《中国石油化工集团公司石油化工项目可行性研究投资估算编制办法(试行)》【中国石化咨(2006)203号】、《中国石油化工项目可行性研究技术经济参数与数据(2017年)》及类似工程的估算指标等,设备价格主要为厂方询价,不足部分按机械工业出版社出版的《2019年中国机电产品报价手册》计取;非标设备按中石化总公司发布的《非标设备综合价格(2020年3期)》计取,其他费用按国家、部门和地方的有关规定,并结合项目实际需要计算,投资数额测算过程如下:

序号	项目名称	投资金额(万元)
1	建设投资	37,472.12
1.1	建筑工程费用	7,426.63
1.2	设备购置费	22,110.86
1.2.1	循环流化床锅炉	2,600.00
1.2.2	化水系统	1,800.00
1.2.3	脱硫脱硝除尘设备	2,900.00
1.2.4	输煤系统	1,200.00
1.2.5	空压机及配套汽轮机	5,500.00
1.2.6	烟囱	1,200.00
1.2.7	一、二次风机	500.00
1.2.8	给水泵	450.00
1.2.9	除氧器	100.00
1.2.10	余热利用	1,500.00
1.2.11	DCS控制系统	74.00
1.2.12	其他设备	4,886.86
1.3	主材费	2,591.39
1.4	安装费	1,921.24
1.5	其他建设费	3,422.00
2	流动资金	754.74
<b>总投资</b>		<b>38,226.86</b>

绿色节能项目拟建成变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等，主要设备包括循环流化床锅炉、脱硫脱硝除尘设备、空压机及配套汽轮机等。

综上所述，绿色节能项目总投资为 38,226.86 万元，项目资本性支出为 34,050.12 万元，拟使用募集资金 32,463.18 万元，公司此次募集资金将全部用于资本性支出项目

### 3、项目建设用地

项目位于内蒙古自治区达拉特旗新奥工业园新威远厂区内，不涉及新增土地。

### 4、项目建设内容

项目投资内容主要为项目拟建成变电站、循环水泵房及生产水泵房、锅炉房、污泥房等。

### 5、项目建设进度

项目预计施工建设周期约为 2 年。公司将尽早安排项目开工建设，合理安排项目实施计划。

#### (1) 本次募投项目目前进展情况及预计进度安排

本募集资金投资项目的项目备案及环评手续已经完成，截至本募集说明书摘要盖章之日，绿色节能项目处于筹建阶段。考虑设备供货周期、土建及安装工程量、当地施工水平及气候等因素，本项目建设周期约为 2 年，建设进度安排如下所示：

序号	建设阶段	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8
1	设备订货								
2	土建施工								
3	设备供货								
4	设备安装								
5	设备调试								

注：Q表示季度，即Q1为第一季度,Q2为第二季度，以此类推。

## （2）资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

截至本次发行董事会决议日前，本项目尚未投入资金。根据公司的投入规划，公司预计在该次董事会后仍需投资该项目费用金额38,226.86万元，其中32,463.18万元拟以募集资金投入。不存在使用本次募集资金置换审议本次发行董事会决议日前已投资的情形。

## 6、项目环境保护情况

本项目环保设施主要为大气污染处理设施，针对烟尘、二氧化硫及氮氧化物进行处理，经处理后废气排放可满足环保标准。

## 7、经济效益评价

项目建成达产后，将间接产生经济效益。项目生产的压缩空气和蒸汽可供公司既有产线及后续新建产线使用，能较大程度上降低公司生产成本，提高公司产品市场竞争力。

## （五）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 29,000.00 万元用于补充流动资金，有助于满足公司日常经营与资本支出对流动资金的需求，同时提高公司抗风险能力。公司将根据资金到位情况和业务发展进程，统筹安排募集资金投放进度和金额，保证募集资金的使用效率。

基于业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 29,000.00 万元补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力，优化资本结构，增强资本实力。

公司 2019 年营业收入较 2018 年增长 86.46%，假设未来三年营业收入增长率为 30%（该营业收入增长率仅用于测算营运资金追加额，不代表公司对未来经营业绩作出承诺），经营性流动资产和经营性流动负债占比采用 2019 年度财务数据，具体补流规模测算过程如下表所示：

项目	2019 年	占比	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	283,267.46	100.00%	368,247.70	478,722.01	622,338.61

项目	2019年	占比	2020年	2021年	2022年
应收票据	31,627.29	11.17%	41,115.48	53,450.12	69,485.16
应收账款	26,364.44	9.31%	34,273.77	44,555.90	57,922.67
预付账款	8,738.32	3.08%	11,359.82	14,767.76	19,198.09
存货	72,977.36	25.76%	94,870.57	123,331.74	160,331.26
经营性资产总计	139,707.41	49.32%	181,619.63	236,105.52	306,937.18
应付票据	12,487.00	4.41%	16,233.10	21,103.03	27,433.94
应付账款	41,992.52	14.82%	54,590.28	70,967.36	92,257.57
预收账款	30,912.46	10.91%	40,186.20	52,242.06	67,914.67
经营性负债总计	85,391.98	30.15%	111,009.57	144,312.45	187,606.18
营运资金占用额(经营性流动资产-经营性流动负债)	54,315.43	19.17%	70,610.06	91,793.08	119,331.00
资金缺口					65,015.57

由上表可知，按 30% 营业收入增长率预测，公司 2020 年至 2022 年流动资金缺口为 65,015.57 万元，本次募集资金项目补充流动资金金额为 29,000.00 万元，小于经测算的未来三年公司流动资金缺口金额，补充流动资金规模具有合理性。

综上，公司使用本次发行的募集资金 29,000.00 万元补充流动资金有利于实现公司发展战略，提升持续经营能力和盈利能力。

## （六）募集资金投资项目毛利率分析

### 1、公司毛利率与可比公司毛利率对比情况：

2019 年公司整体毛利率与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

项目	毛利率
利尔化学	25.86%
扬农化工	28.81%
海利尔	31.99%
长青股份	25.15%
诺普信	26.14%

项目	毛利率
平均值	27.59%
公司整体	26.70%

农药行业公司所生产销售的杀虫剂与杀菌剂种类较多，不同品种的杀虫剂与杀菌剂毛利率有所差异。同行业可比公司未公开披露与本次募投项目对应的可比产品毛利率，因此无法将募投项目产品毛利率与同行业可比公司逐一对比。

公司 2019 年整体毛利率为 26.70%，同行业可比公司 2019 年平均毛利率为 27.59%，公司整体毛利率与同行业可比公司毛利率接近，公司整体生产经营情况与行业趋势保持一致。

## 2、本次募投项目与公司目前整体毛利率对比情况：

本次募投项目与公司目前整体毛利率对比情况如下：

项目		毛利率
杀菌剂	年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目	21.98%
	年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	20.66%
	公司 2019 年杀菌剂	30.23%
杀虫剂	年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	14.95%
	公司 2019 年杀虫剂	25.50%
<b>2019 年公司整体</b>		<b>26.70%</b>

如上表所示，本次募投项目预计毛利率与公司整体毛利率相比较低，系公司充分考虑了市场行情波动、竞争状况和未来价格走势等变化因素后对产品价格及销售收入进行了合理预测；同时，出于谨慎性考虑，本次募投项目的各项成本费用在参考当前可比参数的基础上，也充分考虑了未来波动因素，进行了审慎预测。本次募投项目收入与成本费用的测算均有明确依据，因此募投项目效益测算具有谨慎性和合理性。

## （七）本次募投项目的实施方式

### 1、本次募投项目的实施主体及方式

本次募投项目中，年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目、年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目由发行人全资子公司利民化学实施，拟通过增资

或股东借款方式实施，补充流动资金项目由发行人实施，均不涉及中小股东。

年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目、绿色节能项目由发行人控股子公司新威远实施，发行人拟以股东借款的方式实施，新威远其他中小股东不同比例提供借款。根据发行人与新威远 2020 年 9 月签署的借款合同，本次募集资金到位后，发行人将根据募投项目实施进度向新威远提供不超过 351,599,500 元借款，用于实施年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目和绿色节能项目，新威远参照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）向发行人支付利息。

## 2、部分募投项目由控股子公司实施符合公司利益

### （1）由新威远实施募投项目的必要性

新威远已取得内蒙古自治区农牧厅核发的《农药生产许可证》、农业农村部核发的甲氨基阿维菌素苯甲酸盐的《农药登记证》，并拥有一定的资源优势。新威远已有土地证宗地面积为 507,918.90 平方米(约 762 亩)，募投项目可以利用其现有的土地资源进行生产建设。此外，随着甲氨基阿维菌素苯甲酸使用范围的不断扩大，年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目预期可以给公司带来较好的经济效益；绿色节能项目则有利于降低产品成本，提高公司产品竞争力。由新威远实施募投项目具有必要性。

### （2）发行人可以控制募集资金的使用

新威远的股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例
1	利民股份	65.00%
2	欣荣投资	25.00%
3	新威股权	10.00%

发行人直接持有新威远 65%的股权，通过欣荣投资间接持有新威远 25%股权，发行人对新威远拥有控制力。发行人可以通过对子公司的管理有效控制募投项目的实施、借款实际用途和还款安排，确保不损害上市公司利益。

同时，为规范募集资金使用管理、保证募集资金安全，公司将在募集资金到位后开立募集资金专户，并与开户银行、项目实施主体、保荐机构签订募集资金

监管协议，发行人将监督新威远按照《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》等要求规范使用募集资金。

(3) 其他中小股东不同比例提供借款不违反上市公司规范指引的规定

根据《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》“第二节 提供财务资助”的规定：

“6.2.1 上市公司及其控股子公司有偿或者无偿提供资金、委托贷款等行为，适用本节规定，但下列情况除外：

……

(二)资助对象为上市公司合并报表范围内且持股比例超过 50%的控股子公司。

……

6.2.5 上市公司不得为董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其控股子公司等关联人提供资金等财务资助。

上市公司为其持股比例不超过 50%的控股子公司、参股公司提供资金等财务资助的，该控股子公司、参股公司的其他股东原则上应当按出资比例提供同等条件的财务资助。如其他股东未能以同等条件或者出资比例向上市公司控股子公司或者参股公司提供财务资助的，应当说明原因并披露上市公司已要求上述其他股东采取的反担保等措施。

上市公司为其控股子公司、参股公司提供资金等财务资助，且该控股子公司、参股公司的其他参股股东中一个或者多个为上市公司的控股股东、实际控制人及其关联人的，该关联股东应当按出资比例提供同等条件的财务资助。如该关联股东未能以同等条件或者出资比例向上市公司控股子公司或者参股公司提供财务资助的，上市公司应当将上述对外财务资助事项提交股东大会审议，与该事项有关关联关系的股东应当回避表决。”

新威远为发行人合并报表范围内且持股比例超过 50%的控股子公司，且其他参股股东新威投资并非上市公司控股股东、实际控制人及其关联方。根据上述规

定，发行人对新威远提供借款，不属于现行法规要求其他股东必须进行同比例借款的情形范畴。

#### （4）发行人向新威远提供借款的条件公允

发行人已与新威远签署借款合同，借款利率参照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）确定，价格公允。发行人向新威远提供借款不会导致新威远无偿或以明显偏低成本占用上市公司资金的情形。同时新威远中小股东将按照所持有的新威远股权比例间接分摊实施募投项目的利息费用，上述借款条件公允。

综上，本次募投项目实施方式具有合理性，不存在损害上市公司利益的情形。

## 五、本次募集资金投资项目的合法合规情况

公司本次募集资金总额不超过 9.8 亿元（含 9.8 亿元），扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 金额(万元)
1	年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技改项目	23,000.00	20,706.55
2	年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目	14,200.00	13,133.50
3	年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	6,733.78	2,696.77
4	绿色节能项目	38,226.86	32,463.18
5	补充流动资金	29,000.00	29,000.00
	合计	<b>111,160.64</b>	<b>98,000.00</b>

（一）本次募投项目已取得相应的备案、环评文件，备案、环评文件均在有效期内

募投项目	备案			环评		
	文件名称	备案时间	备案部门	文件名称	核准时间	核准部门
年产 12,000 吨三乙膦酸铝原药技	《江苏省投资项目备案证》 (备案证号:徐工信备〔2020〕5号)	2020/6/24	徐州市工业和信息化局	《关于利民化学有限责任公司年产12,000吨三乙膦酸铝原药技改项目环境影响报告书的批复》(新环许	2020/8/12	徐州市新沂生态环境局

改项目				(2020) 92号)		
年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目	《江苏省投资项目备案证》 (备案证号:新经备[2019]144号)	2019/6/25	徐州新沂市发展改革与经济委员会局	《关于利民化工股份有限公司年产10000吨水基化环境友好型制剂加工项目环境影响报告表审批意见》 (新环许(2019)101号)	2019/6/19	
	《关于项目备案投资主体变更的情况说明》	2020/7/14	新沂市经济发展局	《关于同意利民化学责任有限公司年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目建设主体变更的批复》	2020/7/27	
年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	《变更项目备案告知书》	2019/7/1	达拉特旗发展和改革委员会	《鄂尔多斯市生态环境局关于内蒙古新威远生物化工有限公司500吨/年甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目环境影响报告书的批复》 (鄂环审字(2019)34号)	2019/10/15	鄂尔多斯市生态环境局
绿色节能项目	《变更项目备案告知书》	2020/7/2		《鄂尔多斯市生态环境局关于新威远生物化工有限公司新型绿色生物产品制造项目环境影响报告书的批复》 (鄂环审字(2020)163号)	2020/5/25	

本次募投项目之补充流动资金项目不涉及固定资产投资,根据《企业投资项目核准和备案管理条例》和《企业投资项目核准和备案管理办法》相关规定,该项目无需备案。补充流动资金项目不在生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理目录》规定的范围,因此该项目无需进行环境影响评价。

根据《企业投资项目核准和备案管理办法》第三十九条,“实行备案管理的项目,项目单位应当在开工建设前通过在线平台将相关信息告知项目备案机关,依法履行投资项目信息告知义务,并遵循诚信和规范原则”。经查询,《企业投资项目核准和备案管理条例》和《企业投资项目核准和备案管理办法》均未规定项

目备案后开工建设的时间期限。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第二十四条，“建设项目的环境影响评价文件自批准之日起超过五年，方决定该项目开工建设的，其环境影响评价文件应当报原审批部门重新审核”。上述募投项目的环评文件均在2019年或2020年取得，自批准之日未超过5年，均在有效期内。

## （二）本次募投项目批准内容与募投项目一致，符合募投项目所在行业现行适用的相关法律法规要求

募投项目	备案批准内容	环评批准内容	批准内容与募投项目是否一致
年产12,000吨三乙磷酸铝原药技改项目	项目达产后形成年产12,000吨三乙磷酸铝原药，并年副产30%盐酸25,020.6吨、氯乙烷5,988.6吨及硫酸铵7,094吨。	建设年产12,000吨三乙磷酸铝原药技改项目，项目建成后形成年产12,000吨三乙磷酸铝原药及30%盐酸、氯乙烷、硫酸铵。	一致
年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目	该项目最终形成年产4,000吨WDG和年产6,000吨SC制剂项目生产线。	建设年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目，仅进行制剂的生产，不生产原药。	一致
年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	该项目建成后形成年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐规模。	年产甲氨基阿维菌素苯甲酸盐500吨。	一致
绿色节能项目	绿色节能项目属于新型绿色生物产品制造项目的重要组成部分。新型绿色生物产品制造项目新建生产厂房、综合办公楼以及高温高压循环流化床锅炉及其他辅助工程。项目建成后形成年产500吨多杀霉素、500吨截短侧耳素、500吨泰乐菌素。 新型绿色生物产品制造项目的备案信息中，明确包括高温高压循环流化床锅炉等本次募投项目之绿色节能项目的建设内容。绿色节能项目无需单独履行备案程序。	绿色节能项目属于新型绿色生物产品制造项目的重要组成部分。新型绿色生物产品制造项目建设规模为500t多杀霉素、500t泰乐菌素、500t截短侧耳素，主要建设内容包括主体工程，以及给排水、供热、供电、空压、原料库房、产品库房、溶剂罐区等公辅工程。绿色节能项目建设内容已包含于新型绿色生物产品制造项目环评批复当中，且预期同步办理环评验收，无需单独履行环评程序。	一致

### （三）本次募投项目用地符合土地规划用途

经核查，本次募投项目用地情况如下：

募投项目	实施地点	土地证书	土地用途
年产12,000吨三乙膦酸铝原药技改项目	新沂市经济开发区（利民化学厂区内）	苏（2020）新沂市不动产权第0007188号	工业用地
年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目			
年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目	达拉特旗王爱召镇新奥生态工业园区（新威远厂区内）	蒙（2019）达拉特旗不动产权第0000030号	工业用地
绿色节能项目			
补充流动资金项目	不需要土地		

本次募投项目中，年产12,000吨三乙膦酸铝原药技改项目、年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目用地为利民化学自有土地；年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目、绿色节能项目用地为新威远自有土地；利民化学、新威远已取得上述募投项目用地的不动产权证书，土地规划用途均为工业用地。补充流动资金项目不需要使用土地。本次募投项目用地符合土地规划用途。

### （四）募投项目符合产业政策

本次募投项目不属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》（中华人民共和国发展和改革委员会令第29号）（以下简称《产业结构调整指导目录》）规定的限制类、淘汰类行业。

#### 1、年产12,000吨三乙膦酸铝原药技改项目

项目符合《产业结构调整指导目录》的要求，该项目中的三乙膦酸铝原药属《产业结构调整指导目录》第一类鼓励类之“十一石化化工”之“6.高效、安全、环境友好的农药新品种……”，属于鼓励类投资项目。

#### 2、年产10,000吨水基化环境友好型制剂加工项目

项目符合《产业结构调整指导目录》的要求，该项目中的水基化制剂属《产业结构调整指导目录》第一类鼓励类之“十一石化化工”之“6.高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型……”，属于鼓励类投资项目。

#### 3、年产500吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目

项目符合《产业结构调整指导目录》的要求，该项目中的甲氨基阿维菌素苯甲酸盐不属于《产业结构调整指导目录》规定的限制类、淘汰类行业。

#### 4、绿色节能项目

绿色节能项目不属于《产业结构调整指导目录》规定的限制类、淘汰类行业。绿色节能项目设计采用的环保标准为《火电厂大气污染物排放标准》（GB13223-2011）、《全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造工作方案》（环发[2015]164号）、《环境空气质量标准》（GB3095-2012）、《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）、《声环境质量标准》（GB3096-2008），符合国家环保政策。

绿色节能项目属于新型绿色生物产品制造项目的组成部分。新型绿色生物产品制造项目符合《产业结构调整指导目录》的要求，该项目中的多杀霉素、泰乐菌素、截短侧耳素不属于《产业结构调整指导目录》规定的限制类、淘汰类行业。

本次募投项目已经取得项目备案、环评文件，均不属于《产业结构调整指导目录》规定的限制类、淘汰类行业，符合产业政策。

#### （五）公司已取得实施募投项目的资质许可

本次募投项目已经取得项目备案、环评文件，已取得实施募投项目现阶段所需的资质许可。本次募投项目的具体产品及对应的产品生产资质如下：

1、年产 12,000 吨三乙磷酸铝原药技改项目由利民化学实施，利民化学已取得的募投项目主要产品的生产资质如下：

募投项目主要产品	农药生产许可证证号	农药登记证证号	产品执行标准
三乙磷酸铝原药	农药生许（苏）0021	PD20070073	NY/T3597-2020

2、年产 10,000 吨水基化环境友好型制剂加工项目由利民化学实施，利民化学已取得的募投项目主要产品的生产资质如下：

募投项目主要产品		农药生产许可证证号	农药登记证证号	产品执行标准
悬浮剂	500g/L百菌清悬浮剂	农药生许（苏）	PD20070686	GB/T 18171-2017
	720g/L百菌清悬浮剂		PD20172465	Q/320381 GG 96-2019

	20%嘧霉胺悬浮剂	0021	PD20080132	GB 28152-2011
	40%嘧霉胺悬浮剂		PD20080399	GB 28152-2011
	25%嘧菌酯悬浮剂		PD20130434	Q/320381 GG 76-2019
	30%代森锰锌悬浮剂		PD20086318	Q/320381 GG 31-2019
	325g/L苯甲 嘧菌酯悬浮剂		PD20141874	Q/320381 GG 88-2019
	20%吡唑醚菌酯悬浮剂		PD20152146	HG/T 5236-2017
	40%苯醚甲环唑悬浮剂		PD20130546	Q/320381 GG 83-2019
	40%噻虫啉悬浮剂		PD20160865	Q/320381 GG 79-2019
水分散粒剂	80%三乙磷酸铝水分散粒剂		PD20111459	Q/320381 GG 68-2019
	10%苯醚甲环唑水分散粒剂		PD20101869	HG/T 4463-2012
	80%嘧霉胺水分散粒剂		PD20160689	Q/320381 GG 98-2019
	75%百菌清水分散粒剂		PD20120661	GB/T 34762-2017
	65%丙森锌水分散粒剂		暂无	-
	66%代森锰锌缬菌胺水分散粒剂		暂无	-
	80%烯酰吗啉水分散粒剂		暂无	-

注：根据《农药管理条例》第十九条的规定，“委托加工、分装农药的，委托人应当取得相应的农药登记证，受托人应当取得农药生产许可证。委托人应当对委托加工、分装的农药质量负责。”根据上述规定，委托加工农药的，委托人需取得农药登记证，受托人需取得农药生产许可证。利民化学募投项目相关产品 65%丙森锌水分散粒剂、66%代森锰锌缬菌胺水分散粒剂、80%烯酰吗啉水分散粒剂暂未取得农药登记证；但利民化学持有《农药生产许可证》（编号：农药生许（苏）0021），生产范围包含水分散粒剂，相关募投产品可以通过受托加工的方式进行生产。

**3、年产 500 吨甲氨基阿维菌素苯甲酸盐新建项目由新威远实施，新威远已取得的募投项目主要产品的生产资质如下：**

募投项目主要产品	农药生产许可证证号	农药登记证证号	产品执行标准
甲氨基阿维菌素苯甲酸盐原药	农药生许（蒙）0015	PD20094508	GB/T 20693-2020

**4、绿色节能项目主要产品为高温高压循环流化床锅炉产生的空气、蒸汽，不涉及产品生产资质。**

**5、补充流动资金项目不涉及产品生产资质。**

综上，公司已取得实施本次募投项目的资质许可。

## 第七章 备查文件

一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的定期报告；

二、保荐机构出具的发行保荐书

三、法律意见书和律师工作报告

四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告

五、资信评级报告

六、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：利民控股集团股份有限公司

地址：江苏省新沂市经济开发区经九路 69 号

联系人：林青、刘永

联系电话：0516-88984525

传真：0516-88984525

2、保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：梁劲

联系电话：010-60838888

传真：010-60836029

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《利民控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

