

证券简称：苏利股份

证券代码：603585

SULICHEM[®]

江苏苏利精细化工股份有限公司

(江阴市临港街道润华路7号-1)

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



广东省广州市黄埔区中新广州知识城

腾飞一街2号618室

二零二二年二月

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

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

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

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

公司 2021 年年报的预约披露时间为 2022 年 4 月 7 日，根据 2021 年业绩快报，预计 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润为 22,644.04 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2021 年年报披露后，2019-2021 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。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《江苏苏利精细化工股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，苏利股份主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次可转换公司债券存续期（本次可转换公司债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和现金分红比例

根据公司现行有效的《公司章程》，本次发行后，公司的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司实施积极的利润分配政策，公司的利润分配政策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，公司可以进行中期利润分配；公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不应损害公司持续经营能力。

（三）现金分红的具体条件

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的20%。

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，执行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%；

4、公司发展阶段不易区分但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%。

如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（四）发放股票股利的具体条件

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（五）利润分配的期间间隔

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

2、公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

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

（七）利润分配政策的调整

1、如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要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。上述“外部经营环境或自身经营状况的较大变化”系指以下情形之一：

（1）有关法律、行政法规、政策、规章或国际、国内经济环境发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）发生地震、泥石流、台风、龙卷风、洪水、战争、罢工、社会动乱等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力事件，对公司生产经营造成重大不利影响，导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现的净利润仍不足

以弥补以前年度亏损；

(4) 公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的 20%；

(5) 法律、行政法规、部门规章规定的或者中国证监会、证券交易所规定的其他情形。

2、公司董事会在研究论证调整利润分配政策的过程中，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。

3、对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中对利润分配政策的调整或变更事项作出详细论证和说明原因，并经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

四、本公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 27,000.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 26,334.63 万元的 102.53%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红金额（含税）	5,400.00	10,800.00	10,800.00
归属于母公司所有者的净利润	17,474.71	30,318.74	31,210.43
现金分红额/当年净利润	30.90%	35.62%	34.60%
最近三年累计现金分红	27,000.00		
最近三年年均净利润	26,334.63		
最近三年累计现金分红/最近三年年均净利润	102.53%		

五、本次可转换公司债券发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司

债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，本公司经审计的净资产为 25.20 亿元，归属于母公司股东权益为 20.28 亿元，均超过 15 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未设担保。

六、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）产品价格波动风险

报告期内，公司主要产品为百菌清原药、噁菌酯原药、农药制剂等农药类产品以及十溴二苯乙烷等阻燃剂类产品。相关产品价格与市场供需情况、竞争对手经营状况、国际政策贸易环境、气候环境变化等因素密切相关。市场供需平衡关系的周期调整，竞争对手新增产能的进一步释放，以及国际贸易环境、部分国家和地区产品登记政策调整以及气候变化等都可能都会导致市场供需发生变化。相关原因导致的供需关系失衡，极有可能会引起公司相关产品价格出现波动，从而进一步影响公司的经营业绩，并对公司长远发展产生不利影响。

（二）原材料价格波动风险

报告期内，由于公司所处行业以及产品的特性，公司主要原材料占产品成本比例较高。原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。尽管公司已经投入资源密切关注大宗商品的市场变化以及国家产业和经济政策的调整，做好原材料市场的跟踪分析，但若未来公司主要原材料的价格波动频繁且波动幅度较大，公司无法及时调整销售价格、销售规模及提升产品附加值，或通过有效措施降低综合成本，则会影响公司产品生产成本及毛利率，进而对公司的经营成果产生不利影响。

（三）环境保护和安全生产风险

公司主营业务为农药、阻燃剂及其他精细化工产品的研发、生产和销售，所处行业属于化学原料和化学制品制造业，环保监管要求严格。尽管公司自成立以

来一直注重安全和环境保护及治理工作，推行清洁生产，充分回收利用“三废”，并通过了 ISO14001 环境管理体系国际认证和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，但随着国家安全环保要求和标准日益提高，公司未来存在需要进一步加大安全和环保投入的可能。若公司不能及时达到国家最新安全和环保要求，或者发生安全或环保事故而被有关部门处罚，将对公司生产经营造成不利影响的风险。

（四）毛利率下降风险

报告期内，公司毛利率分别为 40.57%、36.60%、26.94% 和 23.56%，呈逐年下降趋势，主要系：受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化以及竞争对手扩产等原因导致市场供需情况变化，从而影响公司部分农药产品价格下降所致。如若未来上述因素持续存在或其他如未来宏观经济状况恶化甚至出现经济危机、国家出台极其严格的环保政策、公司出现安全生产问题停产、公司产品价格继续下降之类的不利因素，则公司毛利率存在进一步下降的风险。

（五）募投项目实施未达预期效益的风险

公司本次募集资金主要用于农药原药及中间体的生产项目。本次募集资金投资项目建成投产后，预期将对本公司的发展战略、品牌建设、经营规模和业绩水平产生积极作用。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果等存在一定不确定性。募集资金投资项目的盈利能力受建设成本、工程进度、项目质量是否达到预期目标等多方面因素的影响，同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新产品的出现、宏观经济形势的变化以及市场开拓等因素也会对项目的投资回报产生影响，募集资金投资项目仍存在不能达到预期收益的可能。

（六）与本次可转换公司债券发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转换公司债券存续期限内，公司需对未转股的可转换公司债券偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转换公司债券触发回售条件时，若投资者行使回

售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转换公司债券本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的兑付能力。

2、可转换公司债券到期未能转股的风险

本次可转换公司债券转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%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表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价。

在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股票价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股

票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。若修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致本次发行的可转换公司债券转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转换公司债券在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

5、可转换公司债券未担保风险

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，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，本公司经审计的净资产为 25.20 亿元，归属于母公司股东权益为 20.28 亿元，均超过 15 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未设担保。如果本可转换公司债券存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转换公司债券可能因未设担保而增加兑付风险。

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词语含义如下：

一、一般释义		
发行人、公司、本公司、股份公司、苏利股份	指	江苏苏利精细化工股份有限公司
苏利有限	指	发行人前身江阴市苏利精细化工有限公司，2012年12月整体变更为江苏苏利精细化工股份有限公司
苏利化学	指	江阴苏利化学有限公司/江阴苏利化学股份有限公司，江阴苏利化学有限公司于2012年1月整体变更为股份公司
百力化学	指	泰州百力化学有限公司/泰州百力化学股份有限公司，泰州百力化学有限公司于2012年1月整体变更为股份公司
苏利制药	指	苏利制药科技江阴有限公司
苏利宁夏	指	苏利（宁夏）新材料科技有限公司
苏利菲律宾	指	Suli Agrosience Philippines Inc.
世科姆无锡	指	世科姆作物科技（无锡）有限公司
世科姆上海	指	世科姆化学贸易（上海）有限公司
苏利农业	指	苏利农业科技（上海）有限公司
大连永达苏利	指	大连永达苏利药业有限公司
上海研发分公司	指	江苏苏利精细化工股份有限公司上海研发分公司
沽盛投资	指	宁波梅山保税港区沽盛投资有限公司（前身为“江苏华拓投资有限公司”）
金普投资	指	江阴金普投资有限公司
东方汇富	指	苏州东方汇富创业投资企业（有限合伙）
创丰环科	指	上海创丰环科创业投资合伙企业（有限合伙）
创丰创业	指	上海创丰创业投资合伙企业（有限合伙）
捷丰新能源	指	江阴市捷丰新能源有限公司
海得汇金	指	海得汇金创业投资江阴有限公司
奥克松亚洲	指	OXON ASIA S.R.L.
世科姆亚洲	指	Sipcam Asia S.R.L
印度联合磷化（UPL）	指	United Phosphorus Limited
意大利世科姆奥克松	指	SIPCAM OXON S.P.A.
先正达（Syngenta）	指	Syngenta AG
德国汉姆（Helm）	指	HELM AG
美国 SACO	指	SACO AEI Polymers Inc
德国阿乐斯（Armacell）	指	ARMACELL Gmbh

荷兰帝斯曼 (Royal DSM)	指	Royal DSM N.V.
日本 SDS	指	日本史迪生生物科学株式会社 (SDS Biotech K.K)
金发科技	指	金发科技股份有限公司, 股票代码: 600143.SH
利民股份	指	利民控股集团股份有限公司, 股票代码: 002734.SZ
江山股份	指	南通江山农药化工股份有限公司, 股票代码: 600389.SH
利尔化学	指	利尔化学股份有限公司, 股票代码: 002258.SZ
扬农化工	指	江苏扬农化工股份有限公司, 股票代码: 600486.SH
联化科技	指	联化科技股份有限公司, 股票代码: 002250.SZ
颖泰生物	指	北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司, 股票代码: 833819.NQ
泰禾股份	指	南通泰禾化工股份有限公司
万盛股份	指	浙江万盛股份有限公司, 股票代码: 603010.SH
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
报告期	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
保荐人、保荐机构、主承销商	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师 (上海) 事务所
会计师	指	大华会计师事务所 (特殊普通合伙)
二、专业释义		
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。
原药	指	以石油化工等相关产品为主要原料, 通过化学合成和工艺生产或生物工程而得到的农药, 一般不能直接施用。
制剂	指	为适应治疗或预防的需要, 按照一定的剂型要求所制成的, 可以最终提供给用药对象使用的药剂。
除草剂	指	用来防除农田、非耕地杂草或有害植物的药剂。
杀虫剂	指	用来防治害虫的药剂, 包括用来防治植物病原线虫的杀线虫剂。
杀菌剂	指	能够杀死或抑制植物病原微生物 (真菌、细菌、病毒) 而又不至于造成植物严重损伤的药剂。
百菌清	指	一种广谱、保护性杀菌剂原药, 可用于麦类、水稻、蔬菜、果树、花生、茶叶等作物。

噻菌酯	指	甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂，高效、广谱，对几乎所有的真菌界（子囊菌亚门、担子菌亚门、鞭毛菌亚门和半知菌亚门）病害如白粉病、锈病、霜霉病、稻瘟病等均有良好的活性。
可湿性粉剂	指	用农药原药、惰性填料和一定量的助剂，按比例经充分混合粉碎后，达到一定粉粒细度、可分散于水中形成稳定悬浮液的粉状制剂。
水分散粒剂	指	又称干流动剂、水悬性颗粒剂；是在可湿性粉剂和悬浮剂的基础上发展起来的新剂型；具有分散性好，悬浮率高、稳定性好、使用方便等特点。
悬浮剂	指	将固体农药原药以 4 微米以下的微粒均匀分散于水中的制剂；具有粒径小，药效好，安全环保等特点。
DF 剂型	指	又称干悬浮剂，是水分散粒剂产品系列中的最高端产品，由农药经湿法砂磨制得悬浮液，再经喷雾干燥造粒，脱去水分直接得到的固体微粒产品。
阻燃剂	指	又称难燃剂，耐火剂或防火剂；赋予易燃聚合物难燃性的功能性助剂；依应用方式分为添加型阻燃剂和反应型阻燃剂。
十溴二苯乙烷	指	又称十溴二苯基乙烷，一种使用范围广泛的广谱添加型阻燃剂，其热稳定性好，抗紫外线性能佳，较其他溴系阻燃剂的渗出性低。
氢溴酸	指	又称溴氢酸，一种强酸，有很强的腐蚀性，可以和除铂、金、钽以外的所有金属反应生成金属溴化物。
三聚氰胺聚磷酸盐（MPP）	指	一种广泛用于各种热塑性塑料、聚烯烃、合成橡胶、工程树脂、防火涂料等多种材质的阻燃剂，具有高防火性、低烟密度、低毒性、低腐蚀性等特点。
农药登记证	指	是农药进入市场销售要取得的必须证件之一，取得农药登记证的产品表明该产品已经在药效、毒性、残留、环境等方面经过农药登记主管单位的审查认可，符合进入市场对农作物病虫害或媒介生物防治的条件。
ROHS	指	欧盟立法制定的强制性标准，目的在于消除电机电子产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚共 6 项物质，使产品更加有利于人体健康和环境保护。
REACH	指	欧盟法规《化学品的注册、评估、授权和限制》，是欧盟建立的，并于 2007 年 6 月 1 日起实施的化学品监管体系。

注：本募集说明书摘要数值若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称（中文）	：	江苏苏利精细化工股份有限公司
公司名称（英文）	：	Suli Co., Ltd.
法定代表人	：	缪金凤
统一社会信用代码	：	91320200250415268U
成立日期	：	1994年12月22日
注册资本	：	18,000万元
注册地址	：	江苏省无锡市江阴市临港街道润华路7号-1
邮政编码	：	214444
电话	：	0510-86636229
传真	：	0510-86636221
网站	：	http://www.suli.com
电子邮箱	：	suligroup@suli.com
上市时间	：	2016年12月14日
上市交易所	：	上海证券交易所
股票简称及代码	：	苏利股份（603585.SH）
经营范围	：	精细化工产品、医药、医药中间体及农药的技术研发、技术咨询、技术转让；化学原料及化学制品（不含危险化学品）的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转换公司债券发行方案于2021年4月15日经公司第三届董事会第十

五次会议审议通过,于2021年5月7日经公司2021年度第一次临时股东大会审议通过,并在股东大会授权范围内于2021年8月22日经公司第三届董事会第十九次会议对发行规模等进行了调整,本次可转换公司债券已于2021年11月29日经证监会发行审核委员会2021年第129次工作会议审核通过。2021年12月17日,公司收到中国证监会出具的《关于核准江苏苏利精细化工股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2021]3928号)。

(二) 本次可转换公司债券基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币95,721.10万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元,按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年,即2022年2月16日(T日)至2028年2月15日。

5、债券利率

第一年为0.4%,第二年为0.6%,第三年为1%,第四年为1.5%,第五年为2%,第六年为3%。

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度付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一个计息年度利息。

(1) 年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

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

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2022年2月22日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2022年8月22日）起至可转换公司债券到期日（2028年2月15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

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为20.11元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除

权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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额/该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，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）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

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

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，并在上交所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本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本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正

(1) 修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于转股价格的 90% 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。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，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上交所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ 。

其中： V 为可转换公司债券持有人申请转的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券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可转换公司债券余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转换公司

债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内, 公司将以本次可转换公司债券票面面值的 115% (含最后一期利息) 的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内, 当下述两种情形的任意一种出现时, 公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券:

①在本次发行的可转换公司债券转股期内, 如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%)。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

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

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整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重新计算。

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

(2) 附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内,若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司届时公告的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不能再行使附加回售权。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

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

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

(1) 本次发行的可转债向发行人在股权登记日(2022年2月15日, T-1日)收市后中国结算上海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)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行, 余额由保荐机构(主承销商)包销。

(2) 向发行人原股东优先配售: 发行公告公布的股权登记日(2022年2月15日, T-1日)收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的发行人所有股东。本次公开发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的股份数量。若至股权登记日(2022年2月15日, T-1日)公司可参与配售的股本数量发生变化, 公司将于申购起始日(2022年2月16日, T日)披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

(3) 网上发行: 持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(4) 本次发行的保荐机构(主承销商)的自营账户不得参与本次申购。

15、向原股东配售的安排

(1) 本次公开发行的可转换公司债券将向公司原股东优先配售。原股东可优先配售的苏利转债数量为其在股权登记日(2022年2月15日, T-1日)收市

后中国结算上海分公司登记在册的持有苏利股份的股份数量按每股配售 5.317 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.005317 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转换公司债券数量。

（2）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网上申购。原股东参与优先配售的部分，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。

（3）其他承诺

根据发行人持股 5% 以上的股东、董事、监事及高级管理人员出具的承诺函，除发行人持股 5% 以上的股东、董事及高级管理人员缪金凤、沽盛投资、汪静莉、汪焕兴、汪静娟、汪静娇承诺直接参与公司本次公开发行可转债认购外，发行人其他董事、监事及高级管理人员均不直接参与公司本次可转债的认购。

就本次可转债发行认购事项，拟直接参与本次可转债发行认购的公司持股 5% 以上的股东、董事及高级管理人员缪金凤、沽盛投资、汪静莉、汪焕兴、汪静娟、汪静娇出具承诺如下：“（1）本人/本公司参与苏利股份本次公开发行可转债的认购，具体认购金额及数量视发行时市场情况、本人/本公司资金情况等确定；（2）本承诺函出具之日起前六个月内，本人/本公司不存在减持苏利股份股票的情形；（3）本人/本公司在本次公开发行可转换公司债券认购前六个月至本次发行完成后六个月内不以任何方式减持所持有的苏利股份股票或可转换公司债券；（4）本人/本公司如违反上述承诺而发生减持情况，因减持所得全部收益归苏利股份所有，并依法承担因此产生的法律责任。”

就本次可转债发行认购事项，不直接参与本次可转债发行认购的公司董事及高级管理人员孙海峰、焦德荣、黄岳兴、刘志平出具承诺如下：“（1）本人除拟通过宁波梅山保税港区沽盛投资有限公司参与苏利股份本次公开发行可转债的认购外，不存在参与认购公司本次公开发行可转换公司债券的其他计划或安排；（2）本人亦不会委托其他主体参与认购公司本次公开发行可转换公司债券；（3）本次公开发行可转换公司债券认购前六个月至本次发行完成后六个月内，

本人不存在减持直接和（或）间接持有的公司股份或可转换公司债券的计划或安排。”

不参与公司本次可转债认购的其他董事、监事、高级管理人员出具承诺如下：

“（1）本人不存在参与认购公司本次公开发行可转换公司债券的计划或安排；（2）本人亦不会委托其他主体参与认购公司本次公开发行可转换公司债券；（3）本次公开发行可转换公司债券认购前六个月至本次发行完成后六个月内，本人不存在减持直接和间接持有的公司股份的计划或安排。”

16、本次募集资金用途及实施方式

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 95,721.10 万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	133,971.75	95,721.10
	合计	133,971.75	95,721.10

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

17、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（三）债券评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换公司债券主体信用评级为 AA-级，本次可转债信用评级为 AA-级，评级展望为稳定。

（四）募集资金存放专户

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转换公司债券设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、债券持有人的权利与义务

债券持有人根据法律、行政法规的规定和本募集说明书的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。债券持有人的权利与义务如下：

（1）可转换公司债券债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ③根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ④根据约定的条件行使回售权；
- ⑤依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑥依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券债券持有人义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当保证人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(6) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(7) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(8) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会或可转债受托管理人应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②拟修改本可转债持有人会议规则；

③公司未能按期支付本次可转债本息；

④拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

⑤公司发生减资（因股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

⑥保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②可转债受托管理人提议；

③在董事会和可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

④中国证监会规定的其他机构或人士。

（2）债券持有人会议由公司董事会或者可转债受托管理人负责召集和主持。公司董事会或者可转债受托管理人应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。会议通知应包括以下内容：

①会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；

②提交会议审议的事项；

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

④授权委托书内容要求以及送达时间和地点；

⑤确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

⑥召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

⑦召集人需要通知的其他事项。

(3) 本规则第九条规定的事项发生之日起 15 日内, 如董事会或可转债受托管理人未能按本规则规定履行其职责, 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

(4) 债券持有人会议通知发出后, 除非因不可抗力, 不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议, 也不得变更会议通知中列明的议案; 因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的, 召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因。债券持有人会议通知发出后, 如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的, 召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

(5) 债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日, 并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券的可转换公司债券持有人, 为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

(6) 债券持有人会议应设置会场, 以现场会议形式召开。公司亦可采取网络、通讯或其他方式为债券持有人参加会议提供便利。债券持有人通过上述方式参加会议的, 视为出席。

(7) 符合本规则规定发出债券持有人会议通知的机构或人员, 为当次会议召集人。

(8) 召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见:

- ①会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定;
- ②出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效;
- ③会议的表决程序、表决结果是否合法有效;
- ④应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

(9) 召集人应该负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议

人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

（1）提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

（2）单独或合并代表持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人或法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

（3）债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

（4）债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件；债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

（5）债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

- ①代理人的姓名、身份证号码；
- ②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- ③分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的具体指示；
- ④授权代理委托书签发日期和有效期限；
- ⑤委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

(6) 召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转债的张数。

上述债券持有人名册应由发行人从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

5、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可采取本规则规定的其他可行方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(2) 债券持有人会议由公司董事长或者可转债受托管理人委派出席会议的授权代表主持。在公司董事长或者可转债受托管理人委派出席会议的授权代表未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长、可转债受托管理人委派出席会议的授权代表、董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）作为该次债券持有人会议的主持人。公司可以委派董事或高级管理人员列席债券持有人会议；

经召集人同意，其他重要相关方可以列席会议。

(3) 应召集人或单独或合并持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人的要求，公司应委派至少一名董事或高级管理人员列席会议。除涉及商业秘密、上市公司信息披露规定的限制外，列席会议的董事或高级管理人员应就债券持有人的质询和建议作出解释和说明。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

(4) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(5) 若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东、或上述股东、公司及保证人（如有）的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本次可转债的张数在计算债券持有人会议决是否获得通过时不计入有表决权的本次可转债张数。经会议主持人同意，本次债券的保证人（如有）或其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

(6) 会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主持人推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一名发行人授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

(7) 会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(8) 会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时组织重新点票。

(9) 除本规则另有规定外，债券持有人会议对表决事项作出决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）本次会议并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方为有效。

(10) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据发行人的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力。

(11) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、

地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

(12) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

①召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；

②会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、监票人和清点人的姓名；

③出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次可转债张数及出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数占公司本次可转债总张数的比例；

④对每一拟审议事项的发言要点；

⑤每一表决事项的表决结果；

⑥债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；

⑦法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

(13) 会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人(或其委托的代表)、见证律师和记录员签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名单、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由发行人董事会保管，保管期限为十年。

(14) 召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及上海证券交易所报告。对于干扰会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，应采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

(15) 发行人董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。承销期的起止时间：自 2022 年 2 月 14 日至 2022 年 2 月 22 日。

四、发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	961.49
律师费用	245.28
会计师费用	64.00
资信评级费用	23.58
信息披露、发行手续费	64.80

注：上述费用（不含增值税）为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

五、主要日程与停复牌示意性安排

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2022 年 2 月 14 日 星期一	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2022 年 2 月 15 日 星期二	T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2022 年 2 月 16 日 星期三	T 日	1、刊登《发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购日（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
2022 年 2 月 17 日 星期四	T+1 日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2022 年 2 月 18 日 星期五	T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》 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 日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2022 年 2 月 21 日 星期一	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	正常交易
2022 年 2 月 22 日 星期二	T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

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

六、本次发行证券的上市流通

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

七、本次发行的有关机构

（一）发行人：江苏苏利精细化工股份有限公司

住 所	江苏省无锡市江阴市临港街道润华路 7 号-1
法定代表人	缪金凤
联系人	汪静莉
联系电话	0510-86636229
传 真	0510-86636221

（二）保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

住 所	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室
法定代表人	林传辉
联系电话	020-66338888
传 真	020-87553600
保荐代表人	徐东辉、范毅
项目协办人	谢添
项目组其他成员	袁海峰、梁锡祥、吴宇心、李建安

（三）律师事务所：国浩律师（上海）事务所

住 所	上海市静安区北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层
负责人	李强
联系电话	021-52341668
传 真	021-52433320
经办律师	张隽、王伟、沈萌

（四）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

住 所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层
单位负责人	梁春

联系电话	010-58350001
传 真	010-58350006
经办注册会计师	刘万富、张国勤

(五) 资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住 所	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
法定代表人	朱荣恩
联系电话	021-63501349
传 真	021-63500872
经办评级人员	何婕妤、杨亿

(六) 申请上市交易所：上海证券交易所

住 所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电 话	021-68808888
传 真	021-68804868

(七) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地 址	上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话	021-38874800
传 真	021-58754185

(八) 主承销商收款银行：中国工商银行广州南方支行

户 名	广发证券股份有限公司
收款账号	3602041729200681690

第三节 主要股东情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件流通股	-	-
二、无限售条件流通股	18,000.00	100.00%
1、人民币普通股（A 股）	18,000.00	100.00%
2、境内上市的外资股（B 股）	-	-
三、股本合计	18,000.00	100.00%

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况具体如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	持有有限售条件股份数量（股）
缪金凤	72,000,000	40.00%	-
沽盛投资	18,000,000	10.00%	-
汪静莉	9,000,000	5.00%	-
汪焕兴	9,000,000	5.00%	-
汪静娟	9,000,000	5.00%	-
汪静娇	9,000,000	5.00%	-
郑佐茵	1,002,400	0.56%	-
黄伟德	913,052	0.51%	-
林森	829,704	0.46%	-
黄舒	818,360	0.45%	-
合计	129,563,516	71.98%	-

第四节 财务与会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2018 年度、2019 年度及 2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-6 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。公司 2021 年第三季度财务数据已于 2021 年 10 月 29 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）予以公告，具体详见《江苏苏利精细化工股份有限公司 2021 年第三季度报告》，提请广大投资者注意。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2018 年至 2020 年财务报告已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具“大华审字[2021]007973 号”标准无保留意见审计报告。

二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》（证监发行字[2006]2 号）、《公开发行证券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》（证监会公告[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》（证监会公告[2008]43 号）的规定，公司编制了 2018 年度、2019 年度、2020 年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表。上述数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审核，并出具了审核报告。

三、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,071,577,797.49	1,082,548,233.21	1,258,558,437.69	1,242,034,838.87
交易性金融资产	928,604.25	-	118,422.00	-
衍生金融资产	-	-	-	-

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应收票据	-	-	-	66,237,976.01
应收账款	267,613,936.39	264,905,689.66	273,972,696.07	276,119,959.04
应收款项融资	373,359,931.21	205,724,273.25	52,181,882.56	-
预付款项	14,166,348.37	19,795,009.02	19,176,150.44	17,370,716.33
其他应收款	1,430,780.44	2,535,845.44	1,276,948.02	17,384,356.66
存货	284,683,543.87	220,692,058.37	212,328,371.63	203,803,869.43
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	17,384,270.12	24,340,286.19	25,508,513.25	3,133,870.33
流动资产合计	2,031,145,212.14	1,820,541,395.14	1,843,121,421.66	1,826,085,586.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	48,496,285.43	41,519,317.32	49,750,012.66	42,531,191.38
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	786,015,087.43	823,745,421.72	379,048,743.98	385,870,027.13
在建工程	207,387,657.03	152,289,607.78	306,750,786.72	44,720,295.45
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	7,735,316.09	-	-	-
无形资产	134,305,389.94	132,811,060.76	71,610,908.33	71,631,232.46
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	18,999,245.05	22,461,533.92	25,014,822.24	18,555,423.84
递延所得税资产	6,038,291.93	5,010,170.66	5,434,119.19	4,786,713.85

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其他非流动资产	82,331,866.65	69,867,875.62	173,515,532.62	66,287,878.03
非流动资产合计	1,291,309,139.55	1,247,704,987.78	1,011,124,925.74	634,382,762.14
资产总计	3,322,454,351.69	3,068,246,382.92	2,854,246,347.40	2,460,468,348.81

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	298,350,304.11	85,742,868.44	61,903,854.18	17,669,201.11
应付账款	246,954,485.92	245,942,841.62	168,560,669.27	120,386,789.55
预收款项	-	-	20,680,334.19	10,173,825.56
合同负债	8,246,164.28	21,481,692.37	-	-
应付职工薪酬	26,525,902.31	32,144,131.15	30,658,546.15	25,805,320.97
应交税费	17,995,216.15	11,156,484.75	13,189,396.98	23,667,937.47
其他应付款	153,526,129.91	138,849,799.88	12,802,000.47	15,317,860.17
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	426,118.10	1,835,926.36	-	-
流动负债合计	752,024,320.78	537,153,744.57	307,794,801.24	213,020,934.83
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	7,723,001.10	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
递延收益	10,061,354.60	10,816,778.21	9,202,412.13	10,702,946.05
递延所得税负债	139,290.64	-	17,763.30	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	17,923,646.34	10,816,778.21	9,220,175.43	10,702,946.05
负债合计	769,947,967.12	547,970,522.78	317,014,976.67	223,723,880.88
所有者权益：				
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	688,211,834.18	688,182,986.20	690,290,641.85	690,290,641.85
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-38,683.88	-9,487.01	-	-
专项储备	64,472,351.62	64,673,081.26	61,038,684.89	56,403,545.97
盈余公积	75,314,669.81	75,314,669.81	61,759,031.20	47,708,163.22
未分配利润	1,063,164,560.48	1,020,245,312.50	967,053,831.29	785,917,329.13
归属于母公司所有者权益合计	2,071,124,732.21	2,028,406,562.76	1,960,142,189.23	1,760,319,680.17
少数股东权益	481,381,652.36	491,869,297.38	577,089,181.50	476,424,787.76
所有者权益合计	2,552,506,384.57	2,520,275,860.14	2,537,231,370.73	2,236,744,467.93
负债和所有者权益总计	3,322,454,351.69	3,068,246,382.92	2,854,246,347.40	2,460,468,348.81

（二）合并利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	974,211,271.52	1,558,610,029.48	1,812,605,555.46	1,645,899,047.57
减：营业成本	744,697,819.79	1,138,721,917.34	1,149,169,992.58	978,150,617.05
税金及附加	4,211,548.68	8,657,953.63	12,543,761.44	12,764,085.72
销售费用	6,317,871.56	13,042,064.89	37,396,198.47	33,587,586.65
管理费用	34,602,646.15	74,392,091.32	73,078,972.21	63,941,893.67
研发费用	54,188,656.77	85,975,117.94	92,057,219.79	83,108,024.15
财务费用	-8,493,554.25	-12,347,832.19	-23,141,143.55	-11,437,841.61

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
其中:利息费用	261,513.45	-	-	-
利息收入	11,710,945.76	26,169,153.58	15,504,332.57	5,850,009.14
加:其他收益	2,327,421.39	5,654,666.92	8,419,533.92	2,646,031.62
投资收益(损失以“-”号填列)	3,698,029.55	7,085,849.73	8,619,306.35	11,667,753.15
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	3,008,399.22	6,308,139.20	6,687,076.82	6,159,814.17
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	928,604.25	-	118,422.00	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-7,936,505.66	-1,187,135.12	-437,019.66	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-564,667.02	-839,677.48	-2,369,568.37	7,804,444.70
资产处置收益(损失以“-”号填列)	1,413,687.65	76,891.25	74,767.83	349,588.96
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	138,552,852.98	260,959,311.85	485,925,996.59	508,252,500.37
加:营业外收入	341,837.90	155,529.32	394,846.60	310,346.93
减:营业外支出	165,600.00	2,672,693.91	1,392,676.18	1,091,916.28
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	138,729,090.88	258,442,147.26	484,928,167.01	507,470,931.02
减:所得税费用	22,829,354.02	39,426,527.50	76,978,613.30	81,294,769.19
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	115,899,736.86	219,015,619.76	407,949,553.71	426,176,161.83
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以	115,899,736.86	219,015,619.76	407,949,553.71	426,176,161.83

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
“一”号填列)				
2.终止经营净利润(净亏损以“一”号填列)				
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	96,919,247.98	174,747,119.82	303,187,370.14	312,104,257.48
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	18,980,488.88	44,268,499.94	104,762,183.57	114,071,904.35
五、其他综合收益的税后净额	-29,196.87	-9,487.01	-	-
六、综合收益总额	115,870,539.99	219,006,132.75	407,949,553.71	426,176,161.83
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	96,890,051.11	174,737,632.81	303,187,370.14	312,104,257.48
(二)归属于少数股东的综合收益总额	18,980,488.88	44,268,499.94	104,762,183.57	114,071,904.35
七、每股收益				
(一)基本每股收益(元/股)	0.54	0.97	1.68	1.73
(二)稀释每股收益(元/股)	0.54	0.97	1.68	1.73

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	665,742,636.67	1,236,155,708.21	1,613,618,910.01	1,537,789,501.81
收到的税费返还	35,371,697.54	37,848,336.60	33,974,701.28	13,378,380.06
收到其他与经营活动有关的现金	14,118,757.22	46,350,890.56	48,530,853.31	25,472,055.13
经营活动现金流入小计	715,233,091.43	1,320,354,935.37	1,696,124,464.60	1,576,639,937.00
购买商品、接受劳务支付的现金	450,777,589.05	866,581,260.12	869,017,063.17	834,657,124.10

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付给职工以及为职工支付的现金	87,829,978.74	134,724,919.70	135,387,133.50	118,902,372.10
支付的各项税费	42,747,024.05	65,722,581.17	118,588,150.72	121,829,016.12
支付其他与经营活动有关的现金	18,163,627.04	84,268,386.77	86,799,724.20	80,764,566.20
经营活动现金流出小计	599,518,218.88	1,151,297,147.76	1,209,792,071.59	1,156,153,078.52
经营活动产生的现金流量净额	115,714,872.55	169,057,787.61	486,332,393.01	420,486,858.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	140,000,000.00	90,000,000.00	630,000,000.00	680,000,000.00
取得投资收益收到的现金	177,081.83	15,896,132.53	6,986,716.70	5,838,415.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,732,634.00	128,127.63	833,613.11	609,929.75
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	348,000.00	29,269,577.98	-	18,892,330.74
投资活动现金流入小计	144,257,715.83	135,293,838.14	637,820,329.81	705,340,675.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	89,197,771.19	215,023,059.85	383,812,589.06	139,721,423.70
投资支付的现金	144,020,945.26	90,000,000.00	630,000,000.00	680,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	348,000.00	37,068,055.12	5,034,482.00	-
投资活动现金流出小计	233,566,716.45	342,091,114.97	1,018,847,071.06	819,721,423.70
投资活动产生的现金流量净额	-89,309,000.62	-206,797,276.83	-381,026,741.25	-114,380,747.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	36,000,000.00	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	36,000,000.00	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流入小计	36,000,000.00	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,980,095.06	144,000,000.00	145,718,253.91	98,873,850.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	36,000,000.00	37,500,000.00	23,873,850.00
支付其他与筹资活动有关的现金	36,250,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	90,230,095.06	144,000,000.00	145,718,253.91	98,873,850.00
筹资活动产生的现金流量净额	-54,230,095.06	-115,200,000.00	-113,357,103.91	-77,623,500.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	318,123.52	-12,258,074.38	-2,136,546.00	3,340,185.18
五、现金及现金等价物净增加额	-27,506,099.61	-165,197,563.60	-10,187,998.15	231,822,795.75
加：期初现金及现金等价物余额	1,066,649,277.12	1,231,846,840.72	1,242,034,838.87	1,010,212,043.12
六、期末现金及现金等价物余额	1,039,143,177.51	1,066,649,277.12	1,231,846,840.72	1,242,034,838.87

(四) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021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	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	180,000,000.00	688,182,986.20	-9,487.01	64,673,081.26	75,314,669.81	1,020,245,312.50	491,869,297.38	2,520,275,860.14
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、本年年初余额	180,000,000.00	688,182,986.20	-9,487.01	64,673,081.26	75,314,669.81	1,020,245,312.50	491,869,297.38	2,520,275,860.14
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		28,847.98	-29,196.87	-200,729.64		42,919,247.98	-10,487,645.02	32,230,524.43
(一) 综合收益总额			-29,196.87			96,919,247.98	18,980,488.88	115,870,539.99
(二) 股东投入和减少资本		28,847.98					35,971,152.02	36,000,000.00
1. 股东投入的普通股							36,000,000.00	36,000,000.00
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								
4. 其他		28,847.98					-28,847.98	

项目	2021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	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(三) 利润分配						-54,000,000.00	-64,800,000.00	-118,800,000.00
1. 提取盈余公积								
2. 对股东的分配						-54,000,000.00	-64,800,000.00	-118,800,000.00
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
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								
(五) 专项储备				-200,729.64			-639,285.92	-840,015.56
1. 本期提取				12,926,242.04			3,268,198.76	16,194,440.80
2. 本期使用				-13,126,971.68			3,907,484.68	17,034,456.36
(六) 其他								
四、本期期末余额	180,000,000.00	688,211,834.18	-38,683.88	64,472,351.62	75,314,669.81	1,063,164,560.48	481,381,652.36	2,552,506,384.57

(续上表)

单位：元

项目	2020年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	180,000,000.00	690,290,641.85		61,038,684.89	61,759,031.20	967,053,831.29	577,089,181.50	2,537,231,370.73
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、本年年初余额	180,000,000.00	690,290,641.85		61,038,684.89	61,759,031.20	967,053,831.29	577,089,181.50	2,537,231,370.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-2,107,655.65	-9,487.01	3,634,396.37	13,555,638.61	53,191,481.21	-85,219,884.12	-16,955,510.59
（一）综合收益总额			-9,487.01			174,747,119.82	44,268,499.94	219,006,132.75
（二）股东投入和减少资本		-2,107,655.65					-94,167,324.35	-96,274,980.00
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								
4. 其他		-2,107,655.65					-94,167,324.35	-96,274,980.00
（三）利润分配					13,555,638.61	-121,555,638.61	-36,000,000.00	-144,000,000.00

项目	2020 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
1. 提取盈余公积					13,555,638.61	-13,555,638.61		
2. 对股东的分配						-108,000,000.00	-36,000,000.00	-144,000,000.00
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
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								
(五) 专项储备				3,634,396.37			678,940.29	4,313,336.66
1. 本期提取				18,213,331.44			5,568,624.22	23,781,955.66
2. 本期使用				-14,578,935.07			-4,889,683.93	-19,468,619.00
(六) 其他								
四、本期期末余额	180,000,000.00	688,182,986.20	-9,487.01	64,673,081.26	75,314,669.81	1,020,245,312.50	491,869,297.38	2,520,275,860.14

(续上表)

单位：元

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	180,000,000.00	690,290,641.85		56,403,545.97	47,708,163.22	785,917,329.13	476,424,787.76	2,236,744,467.93
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	180,000,000.00	690,290,641.85		56,403,545.97	47,708,163.22	785,917,329.13	476,424,787.76	2,236,744,467.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				4,635,138.92	14,050,867.98	181,136,502.16	100,664,393.74	300,486,902.80
（一）综合收益总额						303,187,370.14	104,762,183.57	407,949,553.71
（二）股东投入和减少资本							32,361,150.00	32,361,150.00
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								
4. 其他							32,361,150.00	32,361,150.00
（三）利润分配					14,050,867.98	-122,050,867.98	-37,500,000.00	-145,500,000.00
1. 提取盈余公积					14,050,867.98	-14,050,867.98		
2. 对股东的分配						-108,000,000.00	-37,500,000.00	-145,500,000.00

项目	2019年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
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									
（五）专项储备				4,635,138.92			1,041,060.17	5,676,199.09	
1. 本期提取				14,281,312.99			3,591,080.64	17,872,393.63	
2. 本期使用				-9,646,174.07			-2,550,020.47	-12,196,194.54	
（六）其他									
四、本期期末余额	180,000,000.00	690,290,641.85		61,038,684.89	61,759,031.20	967,053,831.29	577,089,181.50	2,537,231,370.73	

(续上表)

单位：元

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	150,000,000.00	720,290,641.85		49,792,157.25	37,322,396.38	559,198,838.49	365,604,362.78	1,882,208,396.75
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、本年年初余额	150,000,000.00	720,290,641.85		49,792,157.25	37,322,396.38	559,198,838.49	365,604,362.78	1,882,208,396.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	-30,000,000.00		6,611,388.72	10,385,766.84	226,718,490.64	110,820,424.98	354,536,071.18
（一）综合收益总额						312,104,257.48	114,071,904.35	426,176,161.83
（二）股东投入和减少资本							21,250,350.00	21,250,350.00
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								
4. 其他							21,250,350.00	21,250,350.00
（三）利润分配					10,385,766.84	-85,385,766.84	-26,235,000.00	-101,235,000.00
1. 提取盈余公积					10,385,766.84	-10,385,766.84		
2. 提取一般风险准备								

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
3. 对股东的分配						-75,000,000.00	-26,235,000.00	-101,235,000.00
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转	30,000,000.00	-30,000,000.00						
1. 资本公积转增股本	30,000,000.00	-30,000,000.00						
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								
(五) 专项储备				6,611,388.72			1,733,170.63	8,344,559.35
1. 本期提取				13,072,878.10			4,169,789.14	17,242,667.24
2. 本期使用				-6,461,489.38			2,436,618.51	8,898,107.89
(六) 其他								
四、本期期末余额	180,000,000.00	690,290,641.85		56,403,545.97	47,708,163.22	785,917,329.13	476,424,787.76	2,236,744,467.93

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：				
货币资金	166,760,180.39	300,303,253.07	363,857,350.44	417,368,855.10
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	6,200,000.00
应收账款	15,805,840.82	28,136,204.36	10,144,192.31	15,050,760.56
应收款项融资	59,963,640.01	33,785,291.34	9,210,000.00	-
预付款项	891,809.69	132,701.08	124,383.33	2,477,036.75
其他应收款	206,199,658.70	12,758,105.22	79,583,669.14	90,620,033.72
存货	20,071,713.92	9,213,400.05	6,849,569.75	9,306,312.80
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	469,692,843.53	384,328,955.12	469,769,164.97	541,022,998.93
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	907,806,857.34	850,798,956.32	575,815,049.36	483,618,622.54
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	72,926,864.07	77,350,345.04	83,755,689.49	72,313,419.05
在建工程	1,132,357.53	1,132,357.53	1,069,380.71	736,605.74
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
使用权资产	3,929,502.10	-	-	-
无形资产	11,575,156.08	11,786,094.98	11,817,946.98	11,781,973.28
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	4,739,352.31	5,137,067.09	6,638,682.00	-
递延所得税资产	10,276,186.69	10,494,573.47	10,844,348.09	11,265,195.93
其他非流动资产	1,865,000.00	605,800.00	3,645,546.00	5,830,813.21
非流动资产合计	1,014,251,276.12	957,305,194.43	693,586,642.63	585,546,629.75
资产总计	1,483,944,119.65	1,341,634,149.55	1,163,355,807.60	1,126,569,628.68

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	35,183,807.04	16,063,390.00	-	-
应付账款	13,832,562.38	11,040,319.09	14,828,263.76	8,552,626.82
预收款项	-	-	255,040.00	254,140.00
合同负债	243,229.52	7,400,929.86	-	-
应付职工薪酬	2,400,088.28	2,901,893.72	2,709,933.92	2,067,194.82
应交税费	3,570,390.40	8,938,567.90	4,737,024.54	7,892,895.62
其他应付款	82,445,533.27	125,465,339.03	174,671.71	184,280.12
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	31,619.83	962,120.88	-	-
流动负债合计	137,707,230.72	172,772,560.48	22,704,933.93	18,951,137.38
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	4,061,097.34	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	5,689,191.67	6,480,189.67	8,062,185.67	9,644,181.67
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	9,750,289.01	6,480,189.67	8,062,185.67	9,644,181.67
负债合计	147,457,519.73	179,252,750.15	30,767,119.60	28,595,319.05
所有者权益：				
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	564,605,873.28	564,605,873.28	564,605,873.28	564,605,873.28
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	16,756,341.82	15,628,828.09	13,392,502.82	11,286,804.20
盈余公积	75,314,669.81	75,314,669.81	61,759,031.20	47,708,163.22
未分配利润	499,809,715.01	326,832,028.22	312,831,280.70	294,373,468.93
所有者权益合计	1,336,486,599.92	1,162,381,399.40	1,132,588,688.00	1,097,974,309.63
负债和所有者权益总计	1,483,944,119.65	1,341,634,149.55	1,163,355,807.60	1,126,569,628.68

（六）母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	86,313,295.84	161,209,848.17	151,211,204.70	133,412,344.03
减：营业成本	53,114,478.98	88,962,119.04	84,846,727.12	75,356,394.24
税金及附加	1,034,296.05	2,055,479.87	2,030,171.15	2,079,037.59
销售费用	5,211.34	38,583.53	711,365.50	366,297.57
管理费用	5,114,393.20	6,590,393.61	6,608,286.59	5,697,135.86
研发费用	7,861,818.59	11,485,967.19	12,727,921.29	9,563,950.32

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
财务费用	-2,909,033.20	-6,610,261.27	-6,392,334.28	-1,783,500.30
其中：利息费用	142,935.64			
利息收入	3,279,600.27	8,013,167.76	6,625,765.69	1,572,119.33
加：其他收益	1,520,998.00	3,242,126.00	5,514,896.00	1,929,996.00
投资收益（损失以“－”号填列）	208,384,982.85	90,983,768.13	100,820,368.86	72,882,753.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,007,901.02	6,308,139.20	6,687,076.82	6,159,814.17
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	82,549.13	-182,897.50	99,453.90	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-	-	-22,951.05
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	10,223.52	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	232,080,660.86	152,730,562.83	157,124,009.61	116,922,826.85
加：营业外收入	-	500.00	-	93.83
减：营业外支出	50,000.00	2,378,292.20	152,221.66	35,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	232,030,660.86	150,352,770.63	156,971,787.95	116,887,920.68
减：所得税费用	5,052,974.07	14,796,384.50	16,463,108.20	13,030,252.30
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	226,977,686.79	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	226,977,686.79	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	226,977,686.79	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38

（七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	35,350,136.20	113,467,538.23	144,982,875.04	147,872,629.17
收到的税费返还	124,442.88	499,014.55	269,078.22	-
收到其他与经营活动有关的现金	54,186,424.62	76,764,943.18	30,845,498.89	8,819,830.38
经营活动现金流入小计	89,661,003.70	190,731,495.96	176,097,452.15	156,692,459.55
购买商品、接受劳务支付的现金	40,948,417.12	45,810,975.08	55,295,443.28	67,951,282.61
支付给职工以及为职工支付的现金	8,146,436.08	11,410,067.15	11,611,697.76	10,809,724.49
支付的各项税费	21,244,924.05	20,380,004.45	28,371,908.29	25,771,816.29
支付其他与经营活动有关的现金	7,945,559.16	7,056,812.10	51,338,956.68	12,572,592.73
经营活动现金流出小计	78,285,336.41	84,657,858.78	146,618,006.01	117,105,416.12
经营活动产生的现金流量净额	11,375,667.29	106,073,637.18	29,479,446.14	39,587,043.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	140,000,000.00	-	580,000,000.00	680,000,000.00
取得投资收益收到的现金	177,081.83	99,675,628.93	95,838,555.99	67,053,415.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,700,000.00	1,769.91	86,354.35	-
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	-	-	41,715,850.00	-
投资活动现金流入小计	141,877,081.83	99,677,398.84	717,640,760.34	747,053,415.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,354,790.00	1,559,607.95	26,835,289.26	9,872,056.64
投资支付的现金	230,020,945.26	158,579,459.76	665,509,350.00	729,584,150.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	41,715,850.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	232,375,735.26	160,139,067.71	692,344,639.26	781,172,056.64
投资活动产生的现金流量净额	-90,498,653.43	-60,461,668.87	25,296,121.08	-34,118,641.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,980,095.06	108,000,000.00	108,000,000.00	75,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	54,230,095.06	108,000,000.00	108,000,000.00	75,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-54,230,095.06	-108,000,000.00	-108,000,000.00	-75,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-189,991.48	-1,166,065.68	-287,071.88	279,383.57
五、现金及现金等价物净增加额	-133,543,072.68	-63,554,097.37	-53,511,504.66	-69,252,214.33
加：期初现金及现金等价物余额	300,303,253.07	363,857,350.44	417,368,855.10	486,621,069.43
六、期末现金及现金等价物余额	166,760,180.39	300,303,253.07	363,857,350.44	417,368,855.10

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021年1-6月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		15,628,828.09	75,314,669.81	326,832,028.22	1,162,381,399.40
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	180,000,000.00	564,605,873.28		15,628,828.09	75,314,669.81	326,832,028.22	1,162,381,399.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				1,127,513.73		172,977,686.79	174,105,200.52
（一）综合收益总额						226,977,686.79	226,977,686.79
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配						-54,000,000.00	-54,000,000.00
1. 提取盈余公积							
2. 对股东的分配						-54,000,000.00	-54,000,000.00

项目	2021年1-6月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3. 其他							
(四) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增资本股本							
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				1,127,513.73			1,127,513.73
1. 本期提取				1,378,535.43			1,378,535.43
2. 本期使用				-251,021.70			-251,021.70
(六) 其他							
四、本期期末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		16,756,341.82	75,314,669.81	499,809,715.01	1,336,486,599.92

(续上表)

单位：元

项目	2020 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		13,392,502.82	61,759,031.20	312,831,280.70	1,132,588,688.00
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	180,000,000.00	564,605,873.28		13,392,502.82	61,759,031.20	312,831,280.70	1,132,588,688.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,236,325.27	13,555,638.61	14,000,747.52	29,792,711.40
（一）综合收益总额						135,556,386.13	135,556,386.13
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					13,555,638.61	-121,555,638.61	-108,000,000.00
1. 提取盈余公积					13,555,638.61	-13,555,638.61	
2. 对股东的分配						-108,000,000.00	-108,000,000.00
3. 其他							

项目	2020 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(四) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增资本股本							
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				2,236,325.27			2,236,325.27
1. 本期提取				2,456,055.96			2,456,055.96
2. 本期使用				-219,730.69			-219,730.69
(六) 其他							
四、本期期末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		15,628,828.09	75,314,669.81	326,832,028.22	1,162,381,399.40

(续上表)

单位：元

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		11,286,804.20	47,708,163.22	294,373,468.93	1,097,974,309.63

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	180,000,000.00	564,605,873.28		11,286,804.20	47,708,163.22	294,373,468.93	1,097,974,309.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,105,698.62	14,050,867.98	18,457,811.77	34,614,378.37
（一）综合收益总额						140,508,679.75	140,508,679.75
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					14,050,867.98	-122,050,867.98	-108,000,000.00
1. 提取盈余公积					14,050,867.98	-14,050,867.98	
2. 对股东的分配						-108,000,000.00	-108,000,000.00
3. 其他							
（四）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2. 盈余公积转增资本股本							
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				2,105,698.62			2,105,698.62
1. 本期提取				2,367,061.68			2,367,061.68
2. 本期使用				-261,363.06			-261,363.06
(六) 其他							
四、本期期末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		13,392,502.82	61,759,031.20	312,831,280.70	1,132,588,688.00

(续上表)

单位：元

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	150,000,000.00	594,605,873.28		9,105,237.97	37,322,396.38	275,901,567.39	1,066,935,075.02
加：会计政策变更							
前期差错更正							

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
其他							
二、本年年初余额	150,000,000.00	594,605,873.28		9,105,237.97	37,322,396.38	275,901,567.39	1,066,935,075.02
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000,000.00	-30,000,000.00		2,181,566.23	10,385,766.84	18,471,901.54	31,039,234.61
（一）综合收益总额						103,857,668.38	103,857,668.38
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					10,385,766.84	-85,385,766.84	-75,000,000.00
1. 提取盈余公积					10,385,766.84	-10,385,766.84	
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配						-75,000,000.00	-75,000,000.00
4. 其他							
（四）股东权益内部结转	30,000,000.00	-30,000,000.00					
1. 资本公积转增股本	30,000,000.00	-30,000,000.00					
2. 盈余公积转增资本股本							

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
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				2,181,566.23			2,181,566.23
1. 本期提取				2,299,487.88			2,299,487.88
2. 本期使用				-117,921.65			117,921.65
（六）其他							
四、本期期末余额	180,000,000.00	564,605,873.28		11,286,804.20	47,708,163.22	294,373,468.93	1,097,974,309.63

四、合并报表范围及变化情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司的合并报表范围情况如下：

序号	名称	备注
1	苏利股份	母公司
2	百力化学	公司持有其 76.00%的股权
3	苏利化学	公司持有其 76.00%的股权
4	苏利制药	公司持有其 100.00%的股权
5	苏利宁夏	公司持有其 76.00%的股权
6	苏利农业	公司间接持有其 76.00%的股权
7	苏利菲律宾	公司持有其 99.95%的股权

报告期内，公司合并范围变化及原因如下表所示：

报告期	合并报表范围变化		变化原因简要说明
2018 年	增加	苏利农业	2018 年 9 月，公司的子公司苏利化学出资设立苏利农业。公司目前间接持有其 76% 股权，拥有对其的实质控制权
	增加	苏利宁夏	2018 年 12 月，公司出资设立苏利宁夏。公司目前持有其 76% 的股权，拥有对其的实质控制权
2019 年	无		-
2020 年	增加	苏利菲律宾	2020 年 3 月，公司与 ZENAIDA MAGLANGIT 等 5 位境外自然人出资设立苏利菲律宾，公司持有其 99.95% 股权，拥有对其的实质控制权

五、公司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	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.70	3.39	5.99	8.57
速动比率（倍）	2.32	2.98	5.30	7.62
资产负债率（合并）	23.17%	17.86%	11.11%	9.09%
资产负债率（母公司）	9.94%	13.36%	2.64%	2.54%

归属于母公司股东的每股净资产 (元)	11.51	11.27	10.89	9.78
无形资产占净资产比例 (扣除土地使用权)	0.08%	0.08%	0.08%	0.02%
项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
存货周转率(次)	5.89	5.26	5.52	4.86
应收账款周转率(次)	7.32	5.78	6.59	6.53
利息保障倍数	531.49	-	-	-
每股净现金流量(元)	-0.15	-0.92	-0.06	1.29
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.64	0.94	2.70	2.34
研发费用占营业收入比重	5.56%	5.52%	5.08%	5.05%

注：上表中 2021 年 1-6 月存货周转率和应收账款周转率系经年化处理。由于 2018 年至 2020 年，公司利息费用为 0，因此无法计算利息保障倍数。

(二) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	172.63	3.62	-75.64	-14.51
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）	235.34	570.47	849.89	264.60
委托他人投资或管理资产的损益	17.71	67.56	696.67	550.79
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	144.12	10.21	-503.45	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	887.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16.24	-252.64	-24.60	-28.69
所得税影响额	-122.07	-75.29	-262.08	-323.85
少数股东权益影响额	-73.22	-62.48	67.23	-232.15
合计	358.27	261.44	748.02	1,103.57

（三）最近三年及一期净资产收益率及每股收益

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

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2021年 1-6月	归属于普通股股东的净利润	4.69	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	4.52	0.52	0.52
2020年	归属于普通股股东的净利润	8.75	0.97	0.97
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	8.62	0.96	0.96
2019年	归属于普通股股东的净利润	16.28	1.68	1.68
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	15.88	1.64	1.64
2018年	归属于普通股股东的净利润	19.01	1.73	1.73
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	18.34	1.67	1.67

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务数据均摘自大华会计师事务所出具的审计报告（大华审字[2021]007973），2021 年 1-6 月财务数据摘自公司未经审计的半年度财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析以及变动概况

报告期各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	203,114.52	61.13%	182,054.14	59.33%	184,312.14	64.57%	182,608.56	74.22%
非流动资产	129,130.91	38.87%	124,770.50	40.67%	101,112.49	35.43%	63,438.28	25.78%
合计	332,245.44	100.00%	306,824.64	100.00%	285,424.63	100.00%	246,046.83	100.00%

随着公司业务规模的扩大，公司资产总额呈上升趋势。报告期各期末，公司资产总额分别为 246,046.83 万元、285,424.63 万元、306,824.64 万元和 332,245.44 万元。

公司流动资产主要系货币资金、应收账款、存货等，报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 74.22%、64.57%、59.33%和 61.13%。公司非流动资产主要系固定资产、在建工程、无形资产等，报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 25.78%、35.43%、40.67%和 38.87%。报告期内，公司非流动资产比例整体呈上升趋势主要系公司子公司百力化学新厂区、苏利宁夏项目建设持续投入所致。

（二）各项主要资产分析

1、流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	107,157.78	52.76%	108,254.82	59.46%	125,855.84	68.28%	124,203.48	68.02%
交易性金融资产	92.86	0.05%	-	-	11.84	0.01%	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	6,623.80	3.63%
应收账款	26,761.39	13.18%	26,490.57	14.55%	27,397.27	14.86%	27,612.00	15.12%
应收款项融资	37,335.99	18.38%	20,572.43	11.30%	5,218.19	2.83%	-	-
预付款项	1,416.63	0.70%	1,979.50	1.09%	1,917.62	1.04%	1,737.07	0.95%
其他应收款	143.08	0.07%	253.58	0.14%	127.69	0.07%	1,738.44	0.95%
存货	28,468.35	14.02%	22,069.21	12.12%	21,232.84	11.52%	20,380.39	11.16%
其他流动资产	1,738.43	0.86%	2,434.03	1.34%	2,550.85	1.38%	313.39	0.17%
流动资产合计	203,114.52	100.00%	182,054.14	100.00%	184,312.14	100.00%	182,608.56	100.00%

报告期各期末，公司流动资产分别为 182,608.56 万元、184,312.14 万元、182,054.14 万元和 203,114.52 万元。

（1）货币资金

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
库存现金	1.42	0.81	1.03	0.91
银行存款	103,912.90	106,664.12	123,183.66	124,202.58
其他货币资金	3,243.46	1,589.90	2,671.16	-
其中：银行承兑汇票保证金	3,243.46	1,589.90	2,671.16	-
合计	107,157.78	108,254.82	125,855.84	124,203.48

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为 124,203.48 万元、125,855.84

万元、108,254.82 万元和 107,157.78 万元。报告期内，公司经营情况良好，2020 年末及 2021 年 6 月末，公司货币资金金额有所下降，主要系公司当期经营活动产生的现金流量净额减少及投资活动现金流出较多所致。

（2）应收票据和应收款项融资

报告期各期末，公司持有的应收票据及应收款项融资账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收票据	-	-	-	6,623.80
应收款项融资	37,335.99	20,572.43	5,218.19	-
合计	37,335.99	20,572.43	5,218.19	6,623.80

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资金额合计分别为 6,623.80 万元、5,218.19 万元、20,572.43 万元和 37,335.99 万元。2019 年末，应收票据和应收款项融资整体金额略有下降主要系当期公司产品需求旺盛，公司对客户加大回款催收力度所致。2020 年末及 2021 年 6 月末，应收款项融资金额大幅增加，主要原因为：一方面，公司当期使用应收票据支付货款金额降低，且质押部分应收票据用于开具应付票据；另一方面，由于新冠疫情、市场竞争等因素影响，公司回款政策灵活，当期收到的应收票据金额增加所致。

报告期内，公司应收票据和应收款项融资均为银行承兑汇票，不存在使用商业承兑汇票与客户进行结算的情况。公司银行承兑汇票的信用减值风险较低无需计提坏账准备，相关会计处理与同行业可比公司情况一致。

（3）交易性金融资产

2019 年末和 2021 年 6 月末，公司交易性金融资产分别为 11.84 万元和 92.86 万元。2021 年 6 月末，公司交易性金融资产系公司为规避外汇风险与银行开展的远期结售汇业务形成。

（4）应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
账面余额	28,005.45	26,924.27	27,726.82	27,895.61
减：坏账准备	1,244.06	433.70	329.55	283.62
账面价值	26,761.39	26,490.57	27,397.27	27,612.00

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 27,612.00 万元、27,397.27 万元、26,490.57 万元和 26,761.39 万元，应收账款账面价值整体较为稳定。

1) 应收账款余额与营业收入对比分析

报告期各期末，公司应收账款的变动趋势如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
应收账款余额	28,005.45	26,924.27	27,726.82	27,895.61
应收账款同比增幅	-	-2.89%	-0.61%	-
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	97,421.13	155,861.00	181,260.56	164,589.90
营业收入同比增幅	-	-14.01%	10.13%	-
占营业收入比例	14.37%	17.27%	15.30%	16.95%

注：2021年1-6月占营业收入比例经年化处理。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 27,895.61 万元、27,726.82 万元、26,924.27 万元和 28,005.45 万元，占营业收入的比例分别为 16.95%、15.30%、17.27%和 14.37%，整体占比较为稳定。

2019年末至2020年末，公司应收账款余额同比增幅分别为-0.61%和-2.89%，同期营业收入增幅分别为10.13%和-14.01%。报告期各期，公司营业收入波动较大，应收账款余额整体稳定，主要系：公司应收账款主要与公司四季度销售相关，报告期各期四季度公司销售整体稳定，相应的应收账款余额整体稳定。

2) 应收账款余额账龄分布情况

报告期各期末，公司应收账款余额账龄分布情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
6个月以内	26,375.84	94.18%	25,096.96	93.21%	27,147.21	97.91%	27,853.92	99.85%
7—12个月	316.44	1.13%	1,827.31	6.79%	579.32	2.09%	41.65	0.15%
1-2年	1,313.18	4.69%	-	-	0.29	0.00%	0.05	0.00%
合计	28,005.45	100.00%	26,924.27	100.00%	27,726.82	100.00%	27,895.61	100.00%

注：6个月以内含6个月，7-12个月含12个月。

报告期各期末，公司应收账款余额结构较为稳定，公司账龄在1年以内的应收账款占比超过95%，应收账款结构良好。2021年6月末，公司超过1年的应收账款有所增长主要系公司向江苏邦盛生物科技有限公司应收货款部分款期较长所致。

3) 应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司计提的坏账准备余额分别为283.62万元、329.55万元、433.70万元和1,244.06万元，计提比例分别为1.02%、1.19%、1.61%和4.44%。2021年6月末，公司坏账准备计提比例较高主要系对江苏邦盛生物科技有限公司应收账款单项计提坏账准备876.21万元所致。截至本募集说明书签署日，江苏邦盛生物科技有限责任公司已按江阴市人民法院出具的《民事调解书》约定回款270.00万元。

2018年，公司应收账款按已发生损失模型计提坏账准备；2019年1月1日起，公司应收账款按照预期信用损失模型计提坏账准备。

公司应收账款按账龄计提坏账准备比例与预计信用损失率与同行业公司的比较情况如下：

账龄	0-6个月	6-12个月	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
利尔化学	0.5%	5%	20%	50%	80%	80%	100%
扬农化工	10%	10%	20%	35%	50%	100%	100%
联化科技	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
利民股份	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%
颖泰生物	0.11%	0.98%	20.09%	46.30%	100%	100%	100%

账龄	0-6 个月	6-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
泰禾股份	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
万盛股份	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
苏利股份	1%	10%	50%	100%			

注：数据来源于各可比公司2020年年度报告，由于扬农化工2020年年度报告未披露应收账款账龄，故使用其2019年年度报告；泰禾股份为拟上市企业，数据来源为其招股说明书。

公司应收账款坏账计提政策与同行业公司不存在重大差异，坏账准备计提充分、谨慎。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 1,737.07 万元、1,917.62 万元、1,979.50 万元和 1,416.63 万元，公司预付款项主要为向供应商预付的原材料款。

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,738.44 万元、127.69 万元、253.58 万元和 143.08 万元，公司其他应收款主要为应收出口退税款、租房押金、海关保证金等。2018 年末，公司其他应收款金额较大主要系公司应海关要求向其缴纳保证金 1,426.91 万元所致。

（7）存货

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品、库存商品等构成，存货的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	10,925.79	38.15%	8,470.18	38.16%	9,498.73	44.46%	10,773.43	52.73%
在产品	3,233.35	11.29%	2,136.20	9.62%	2,071.05	9.69%	2,034.33	9.96%
库存商品	13,341.40	46.58%	10,779.42	48.56%	8,680.79	40.63%	6,562.06	32.12%
发出商品	-	-	65.65	0.30%	74.75	0.35%	451.45	2.21%
委托加工物资	9.82	0.03%	-	-	5.46	0.03%	-	-
其他材料	1,129.94	3.95%	747.83	3.37%	1,032.88	4.83%	611.09	2.99%
账面余额	28,640.31	100.00%	22,199.28	100.00%	21,363.66	100.00%	20,432.37	100.00%

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
减：跌价准备	171.95	-	130.07	-	130.82	-	51.98	-
账面价值	28,468.35	-	22,069.21	-	21,232.84	-	20,380.39	-

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 20,380.39 万元、21,232.84 万元、22,069.21 万元和 28,468.35 万元。公司主要系依据市场需求及自身生产计划进行合理备货，2018 年末至 2020 年末，公司存货余额整体稳定。2021 年 6 月末，公司存货余额增加主要原因为：公司当期销售收入同比增加 46.19%，随着销售规模的增加以及公司啞菌酯原药、百菌清原药等的市场需求逐步提升，公司相关产品在手订单充足，相应的公司根据销售计划合理增加备货所致。

报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为 51.98 万元、130.82 万元、130.07 万元和 171.95 万元，计提比例分别为 0.25%、0.61%、0.59% 和 0.60%。公司在期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。公司存货管理水平较高，不存在长期、大额呆滞库存；同时，公司产品毛利率相对较高，存货安全边际较高，存货跌价准备计提充分。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 313.39 万元、2,550.85 万元、2,434.03 万元和 1,738.43 万元，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额。2019 年末，公司其他流动资产增幅较大主要系子公司百力化学新厂区基本建设投入增加引致留抵增值税增加所致。

2、非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	4,849.63	3.76%	4,151.93	3.33%	4,975.00	4.92%	4,253.12	6.70%
固定资产	78,601.51	60.87%	82,374.54	66.02%	37,904.87	37.49%	38,587.00	60.83%
在建工程	20,738.77	16.06%	15,228.96	12.21%	30,675.08	30.34%	4,472.03	7.05%

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
使用权资产	773.53	0.60%						
无形资产	13,430.54	10.40%	13,281.11	10.64%	7,161.09	7.08%	7,163.12	11.29%
长期待摊费用	1,899.92	1.47%	2,246.15	1.80%	2,501.48	2.47%	1,855.54	2.92%
递延所得税资产	603.83	0.47%	501.02	0.40%	543.41	0.54%	478.67	0.75%
其他非流动资产	8,233.19	6.38%	6,986.79	5.60%	17,351.55	17.16%	6,628.79	10.45%
非流动资产合计	129,130.91	100.00%	124,770.50	100.00%	101,112.49	100.00%	63,438.28	100.00%

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 4,253.12 万元、4,975.00 万元、4,151.93 万元和 4,849.63 万元。2018 年末至 2020 年末，公司长期股权投资账面价值有所波动，主要原因系公司对合营企业世科姆无锡采用权益法核算，报告期内确认投资收益、收到宣告发放的现金股利以及新增对外投资等事项导致长期股权投资账面价值有所波动。2021 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值有所增加，一方面系由于对合营企业世科姆无锡长期股权投资在权益法下确认的投资收益有所增加，另一方面系由于公司当期新增对联营企业大连永达苏利的投资 400.00 万元，引致长期股权投资账面价值有所增长。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司的固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	25,522.83	32.47%	26,363.00	32.00%	15,330.88	40.45%	16,390.93	42.48%
机器设备	51,041.07	64.94%	53,870.27	65.40%	20,740.65	54.72%	21,326.56	55.27%
运输工具	345.66	0.44%	325.34	0.39%	350.57	0.92%	363.51	0.94%
电子设备	1,670.10	2.12%	1,802.22	2.19%	1,471.60	3.88%	505.8	1.31%
固定资产清理	21.85	0.03%	13.70	0.02%	11.19	0.03%	0.20	0.00%
合计	78,601.51	100.00%	82,374.54	100.00%	37,904.87	100.00%	38,587.00	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 38,587.00 万元、37,904.87 万元、82,374.54 万元和 78,601.51 万元，公司固定资产主要为房屋及建筑物和机器

设备等。2020 年末，公司固定资产大幅上升主要系子公司百力化学部分在建工程于 2020 年 5 月达到预计可使用状态转入固定资产所致。

报告期各期末，公司按照谨慎性原则对固定资产进行减值测试，对于损坏或长期不再使用的固定资产计提减值准备，公司固定资产减值准备余额分别为 513.71 万元、659.14 万元、633.23 万元和 503.95 万元。公司已经建立了健全的固定资产管理制度，资产维护和运行状况良好。

(3) 在建工程

报告期内，公司在建工程的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
年产 5,000 吨溴化聚苯乙烯项目	11,067.43	53.37%	9,475.64	62.22%	1,840.42	6.00%	520.27	11.63%
年产 15,000 吨十溴二苯乙烷及相关配套工程	-	-	-	-	12,836.36	41.85%	1,756.11	39.27%
年产 1,000 吨啶酰菌胺项目	1,634.61	7.88%	1,383.98	9.09%	1,316.08	4.29%	648.04	14.49%
年产 9,000 吨农药制剂类产品技改项目	-	-	-	-	2,476.15	8.07%	83.37	1.86%
年产 2,500 吨三聚氰胺聚磷酸盐、10,000 吨复配阻燃母粒及仓库建设项目	-	-	-	-	106.94	0.35%	70.78	1.58%
宁夏精细化工产品投资项目	5,782.28	27.88%	3,131.11	20.56%	6.84	0.02%		
三废装置及公用工程	877.74	4.23%	22.64	0.15%	7,855.48	25.61%	565.44	12.64%
综合楼、库房	-	-	-	-	2,011.34	6.56%	499.15	11.16%
其他零星项目	1,376.70	6.64%	1,215.59	7.98%	2,225.48	7.26%	328.88	7.35%
合计	20,738.77	100.00%	15,228.96	100.00%	30,675.08	100.00%	4,472.03	100.00%

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 4,472.03 万元、30,675.08 万元、15,228.96 万元和 20,738.77 万元。

2019 年末，公司在建工程账面价值较上年末增加 26,203.05 万元，主要系百力化学新厂区建设项目包括：年产 15,000 吨十溴二苯乙烷、三废装置及公用工

程、综合楼、库房按计划推进，当期投资额增加所致。2020年末，公司在建工程账面价值较上年末减少15,446.12万元，主要系百力化学新厂区部分在建工程项目竣工，达到预定可使用状态，结转入固定资产所致。2021年6月末，公司在建工程账面价值较2020年末增加5,509.80万元，主要系宁夏精细化工产品投资项目、溴化聚苯乙烯项目、三废装置及公用工程等项目按计划推进增加投资所致。

(4) 使用权资产

2021年6月末，公司使用权资产为773.53万元，主要系2021年执行新租赁准则确认相关使用权资产所致。

(5) 无形资产

报告期内，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	13,217.70	98.42%	13,088.15	98.55%	6,947.43	97.02%	7,107.64	99.23%
软件	212.84	1.58%	192.95	1.45%	213.66	2.98%	55.48	0.77%
合计	13,430.54	100.00%	13,281.11	100.00%	7,161.09	100.00%	7,163.12	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为7,163.12万元、7,161.09万元、13,281.11万元和13,430.54万元，公司无形资产主要为土地使用权。2020年末，无形资产账面价值较2019年末增加6,120.02万元，主要系子公司百力化学及苏利宁夏当期合计取得三宗土地使用权所致。报告期各期末，公司无形资产不存在减值迹象，无需计提无形资产减值准备。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
装修费	1,320.40	69.50%	1,568.94	69.85%	1,951.38	78.01%	1,181.44	63.67%

农药登记 相关支出	579.53	30.50%	677.22	30.15%	550.10	21.99%	674.10	36.33%
合计	1,899.92	100.00%	2,246.15	100.00%	2,501.48	100.00%	1,855.54	100.00%

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,855.54 万元、2,501.48 万元、2,246.15 万元和 1,899.92 万元，主要为装修费及农药登记相关支出。

农药登记相关支出主要是指公司农药产品申请农药登记证及农药批准证书发生的试验、登记等并取得了相应证书的相关费用支出。公司将未取得农药登记证发生的试验费用、检测费用及办证费用计入其他非流动资产，将已经取得农药登记证发生的试验费用、检测费用及办证费用转入长期待摊费用，摊销时间为农药登记证授权期间（一般为 5 年）。2019 年，公司长期待摊费用增长较大，主要系当期苏利研发中心以及上海研发实验室装修完工转入长期待摊费用所致。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	可抵扣 暂时性 差异	递延所 得税资 产	可抵扣 暂时性 差异	递延所 得税资 产	可抵扣 暂时性 差异	递延所 得税资 产	可抵扣 暂时性 差异	递延所 得税资 产
资产减值准备	1,308.84	217.18	591.46	91.64	527.80	77.91	282.51	44.49
政府补助	776.14	178.10	851.68	192.55	920.24	218.66	1,070.29	256.99
未实现内部交易损益	765.07	152.32	941.34	160.58	763.44	190.61	806.41	120.96
权益结算的股份支付 权益工具公允价值	224.95	56.24	224.95	56.24	224.95	56.24	224.95	56.24
合计	3,075.00	603.83	2,609.42	501.02	2,436.42	543.41	2,384.16	478.67

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 478.67 万元、543.41 万元、501.02 万元和 603.83 万元，公司递延所得税资产主要为政府补助和未实现内部交易损益形成。2021 年 6 月末，公司递延所得税资产有所增加主要系当期资产减值准备增加所致。

（8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
暂未取得证书的农药登记相关支出	2,121.75	25.77%	1,614.00	23.10%	1,639.25	9.45%	1,259.64	19.00%
预付工程设备及购房款	6,111.44	74.23%	5,372.79	76.90%	9,644.30	55.58%	3,162.14	47.70%
预付土地出让金	-	-	-	-	6,068.00	34.97%	2,207.00	33.29%
合计	8,233.19	100.00%	6,986.79	100.00%	17,351.55	100.00%	6,628.79	100.00%

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 6,628.79 万元、17,351.55 万元、6,986.79 万元和 8,233.19 万元。公司非流动资产主要包括暂未取得证书的农药登记相关支出及预付工程设备款、土地出让金、购房款等预付款项，2019 年末，公司其他非流动资产金额较大主要系子公司百力化学新厂区建设项目预付工程及设备款金额较大所致。

（三）主要资产减值准备提取情况

公司根据企业会计准则的相关规定，结合自身业务特点，制定了坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备、在建工程减值准备等资产减值准备计提的会计政策，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内，公司主要资产减值准备的明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
坏账准备	1,247.31	453.66	334.94	291.24
其中：应收账款	1,244.06	433.70	329.55	283.62
其他应收款	3.25	19.96	5.40	7.63
存货跌价准备	171.95	130.07	130.82	51.98
固定资产减值准备	503.95	633.23	659.14	513.71
合计	1,923.21	1,216.96	1,124.91	856.93

此外，公司按照制定的减值准备提取政策和谨慎性要求，对在建工程、无形资产、长期股权投资、商誉等长期资产进行了核查，上述资产均不存在减值情况。

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司计提的各项资产减值准备公允、稳健，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符。

（四）负债的构成及其变化

报告期各期末，公司负债构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	75,202.43	97.67%	53,715.37	98.03%	30,779.48	97.09%	21,302.09	95.22%
非流动负债	1,792.36	2.33%	1,081.68	1.97%	922.02	2.91%	1,070.29	4.78%
合计	76,994.80	100.00%	54,797.05	100.00%	31,701.50	100.00%	22,372.39	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 22,372.39 万元、31,701.50 万元、54,797.05 万元和 76,994.80 万元，整体呈增长趋势。报告期内，公司负债主要由流动负债构成，公司流动负债主要以应付账款、应付票据、应付职工薪酬、其他应付款等为主。

1、流动负债的构成及变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	29,835.03	39.67%	8,574.29	15.96%	6,190.39	20.11%	1,766.92	8.29%
应付账款	24,695.45	32.84%	24,594.28	45.79%	16,856.07	54.76%	12,038.68	56.51%
预收款项	-	-	-	-	2,068.03	6.72%	1,017.38	4.78%
合同负债	824.62	1.10%	2,148.17	4.00%	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,652.59	3.53%	3,214.41	5.98%	3,065.85	9.96%	2,580.53	12.11%
应交税费	1,799.52	2.39%	1,115.65	2.08%	1,318.94	4.29%	2,366.79	11.11%
其他应付款	15,352.61	20.42%	13,884.98	25.85%	1,280.20	4.16%	1,531.79	7.19%
其他流动负债	42.61	0.06%	183.59	0.34%	-	-	-	-
合计	75,202.43	100.00%	53,715.37	100.00%	30,779.48	100.00%	21,302.09	100.00%

（1）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 1,766.92 万元、6,190.39 万元、8,574.29 万元和 29,835.03 万元，占流动负债的比例分别为 8.29%、20.11%、15.96% 和 39.67%。公司应付票据均为银行承兑汇票。

2018 年末至 2021 年 6 月末，公司应付票据余额逐年增长，主要系：一方面，随着公司业务规模的增长，相应采购规模有所扩大；另一方面，公司出于合理利用自身商业信用以降低资金成本的考虑，根据自身资金状况，部分应付款项采用票据形式与供应商进行结算，加大了银行承兑汇票的使用力度，特别是 2020 年和 2021 年 1-6 月，公司将部分应收票据质押至银行，并开具应付票据支付货款，相应引致当期末应付票据余额增加较多。上述因素共同导致期末应付票据金额增长较快。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 12,038.68 万元、16,856.07 万元、24,594.28 万元和 24,695.45 万元，占流动负债的比例分别为 56.51%、54.76%、45.79% 和 32.84%。公司应付账款主要为购买原材料、机器设备的款项及应付工程款等。

2019 年末和 2020 年末，公司应付账款余额较上期末分别增加 4,817.39 万元和 7,738.22 万元，主要系一方面，随着公司生产经营规模的不断扩大，公司应付账款规模增加；另一方面子公司百力化学新厂区在建工程项目建设导致期末应付工程款增加。

2021 年 6 月末，公司应付账款余额与 2020 年末相比基本保持稳定。

（3）预收账款及合同负债

2018 年末和 2019 年末，公司预收款项余额分别为 1,017.38 万元和 2,068.03 万元；2020 年末和 2021 年 6 月末，公司合同负债余额为 2,148.17 万元和 824.62 万元。公司预收款项及合同负债主要为对部分客户预收的货款，报告期各期末，公司预收款项及合同负债占流动负债的比例分别为 4.78%、6.72%、4.00% 和 1.10%，整体占比较低。2019 年末，公司预收账款余额增长较快主要系公司部分

产品市场需求供应较为紧张，公司收到客户支付的预付款项增加所致。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
短期薪酬	2,588.46	3,211.09	3,027.60	2,544.39
其中：工资、奖金、津贴和补贴	2,118.03	2,504.74	2,459.85	2,007.52
职工福利费	-	136.01	0.72	0.60
社会保险费	39.77	21.13	11.90	17.89
住房公积金	15.80	15.74	12.68	12.79
工会经费和职工教育经费	42.09	68.49	77.46	40.60
职工奖励及福利基金	372.77	464.98	464.98	464.98
离职后福利-设定提存计划	64.13	3.33	38.26	36.14
合计	2,652.59	3,214.41	3,065.85	2,580.53

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 2,580.53 万元、3,065.85 万元、3,214.41 万元和 2,652.59 万元，占流动负债的比例分别为 12.11%、9.96%、5.98% 和 3.53%。2021 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额较 2020 年末有所下降主要系 2020 年计提的奖金及工资在当期发放所致。随着薪酬水平的提升以及人员数量的增加，应付职工薪酬整体有所增加。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
增值税	86.97	93.79	23.37	67.22
企业所得税	1,480.51	804.43	1,131.49	2,030.25
个人所得税	21.54	30.68	29.63	132.14
城市维护建设税	8.76	8.58	5.28	12.69
土地使用税	47.45	47.90	43.03	42.93
房产税	82.83	82.83	51.74	45.45
教育费附加	6.26	6.13	3.77	7.51

其他	65.19	41.31	30.64	28.61
合计	1,799.52	1,115.65	1,318.94	2,366.79

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 2,366.79 万元、1,318.94 万元、1,115.65 万元和 1,799.52 万元，占流动负债比例分别为 11.11%、4.29%、2.08% 和 2.39%。2018 年末至 2020 年末，公司应交税费逐年下降主要原因系子公司苏利化学按季度缴纳企业所得税，该企业第四季度利润总额逐年下降引致应交企业所得税下降所致。2021 年 6 月末，公司应交税费增加主要系子公司百力化学高新技术企业资质已于 2020 年底到期，在通过重新认定前，企业所得税按 25% 计提，按 15% 的税率预缴所致。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应付股利	6,480.00	-	-	-
应付股权收购款	7,622.50	12,507.50	-	-
应付其他往来款	1,039.61	1,117.15	1,117.07	1,353.18
应付零星费用	210.50	260.34	163.13	178.60
合计	15,352.61	13,884.98	1,280.20	1,531.79

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 1,531.79 万元、1,280.20 万元、13,884.98 万元和 15,352.61 万元。2020 年末，公司其他应付账款大幅增长主要系应付奥克松亚洲股权转让款所致。2021 年 6 月末，公司应付股利增加主要系子公司苏利化学现金分红 27,000.00 万元，相应的应付少数股东奥克松亚洲分红款 6,480.00 万元所致。

2、非流动负债的构成及其变化分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

租赁负债	772.30	43.09%	-	-	-	-	-	-
递延收益	1,006.14	56.13%	1,081.68	100.00%	920.24	99.81%	1,070.29	100.00%
递延所得税负债	13.93	0.78%			1.78	0.19%	-	-
合计	1,792.36	100.00%	1,081.68	100.00%	922.02	100.00%	1,070.29	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,070.29 万元、922.02 万元、1,081.68 万元和 1,792.36 万元，公司非流动负债主要由递延收益及租赁负债构成。报告期内，公司递延收益均为与资产相关的政府补助所形成。2021 年 6 月末，公司租赁负债为 772.30 万元，主要系 2021 年执行新租赁准则确认相关租赁负债所致。

（五）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标及变动分析

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

指标	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动比率（倍）	2.70	3.39	5.99	8.57
速动比率（倍）	2.32	2.98	5.30	7.62
资产负债率（合并）	23.17%	17.86%	11.11%	9.09%
资产负债率（母公司）	9.94%	13.36%	2.64%	2.54%
指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	19,603.31	34,687.51	54,577.12	56,061.43
利息保障倍数	531.49	-	-	-

（1）流动比率与速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 8.57、5.99、3.39 和 2.70，速动比率分别为 7.62、5.30、2.98 和 2.32。报告期内，公司流动比率、速动比率整体呈下降趋势主要系子公司百力化学新厂区建设期应付项目款增加及应付股权转让款增加引致流动负债大幅增长所致。

（2）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 9.09%、11.11%、17.86% 和 23.17%，母公司资产负债率分别为 2.54%、2.64%、13.36% 和 9.94%。报告期内，

公司资产负债率及母公司资产负债率整体呈上升趋势主要系公司流动负债增长较快所致。

2、公司偿债能力指标与同行业可比公司的比较

报告期内，同行业可比公司偿债能力指标如下：

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
流动比率（倍）	利尔化学	1.80	1.39	1.30	1.48
	扬农化工	1.68	1.55	1.38	1.87
	联化科技	1.15	1.28	1.51	1.28
	利民股份	1.34	0.95	0.98	1.85
	颖泰生物	0.78	0.73	0.77	1.03
	泰禾股份	-	1.29	1.55	1.05
	万盛股份	1.92	2.07	1.45	1.55
	平均值	1.44	1.32	1.28	1.44
	苏利股份	2.70	3.39	5.99	8.57
速动比率（倍）	利尔化学	1.15	0.97	0.87	1.04
	扬农化工	1.40	1.16	1.01	1.69
	联化科技	0.68	0.68	0.90	0.86
	利民股份	0.97	0.66	0.63	1.51
	颖泰生物	0.51	0.50	0.52	0.75
	泰禾股份	-	0.94	1.14	0.78
	万盛股份	1.42	1.54	1.01	1.14
	平均值	1.02	0.92	0.87	1.11
	苏利股份	2.32	2.98	5.30	7.62
资产负债率（合并）	利尔化学	39.92%	44.36%	46.83%	43.92%
	扬农化工	46.85%	45.37%	47.52%	35.09%
	联化科技	48.09%	41.70%	37.88%	33.61%
	利民股份	54.42%	51.52%	51.85%	31.39%
	颖泰生物	59.46%	57.10%	64.31%	66.14%
	泰禾股份	-	38.79%	36.36%	44.10%
	万盛股份	33.72%	33.33%	40.68%	45.36%
	平均值	47.08%	44.60%	46.49%	42.80%
	苏利股份	23.17%	17.86%	11.11%	9.09%

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
资产负债率(母公司)	利尔化学	38.76%	41.22%	44.27%	37.57%
	扬农化工	54.83%	47.30%	48.51%	29.99%
	联化科技	34.73%	26.65%	30.90%	29.94%
	利民股份	32.73%	19.13%	33.12%	27.35%
	颖泰生物	45.85%	43.55%	47.47%	51.98%
	泰禾股份	-	37.38%	28.23%	34.50%
	万盛股份	27.34%	28.31%	32.70%	31.91%
	平均值	39.04%	34.79%	37.89%	34.75%
	苏利股份	9.94%	13.36%	2.64%	2.54%

注：上表中数据根据各公司定期报告或招股说明书计算；泰禾股份为拟上市企业，数据来源为其招股说明书，其2020年度数据系2020年3季度数据，该公司尚未披露2021年半年报数据。

报告期各期，公司流动比率、速动比率均高于可比公司，资产负债率均低于可比公司，公司整体偿债能力优于同行业可比公司平均水平。公司采用了较为稳健的财务政策，报告期内持续盈利，偿债风险较低。

（六）资产经营效率分析

1、资产经营效率指标

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率如下：

指标	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	7.32	5.78	6.59	6.53
存货周转率（次）	5.89	5.26	5.52	4.86

注：上表中2021年1-6月指标经年化处理。

（1）应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为6.53、6.59、5.78和7.32，应收账款周转天数在55天至60天左右，应收账款回款期限整体处于公司与客户约定的信用期限内，应收账款回款质量良好。2020年，公司应收账款周转率有所下降，主要原因系：受新冠疫情、市场供需关系变化等因素影响，公司2020年营业收入有所下滑，而应收账款余额整体稳定。2021年1-6月，随着下游市场需求逐渐回暖，公司销售收入增长明显，加之公司加强货款回收，期末应收账款整体稳定，

相应的应收账款周转率有所提升。

(2) 存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 4.86、5.52、5.26 和 5.89，整体处于较高水平。2020 年以来，公司销售规模有所下降，存货余额增加，相应引致存货周转率略有下滑。2021 年 1-6 月，随着下游市场需求逐渐回暖，公司经营周转速率提升，引致当期存货周转率有所上升。

2、公司资产运营效率指标与同行业可比公司的比较

报告期内，同行业可比公司应收账款周转率、存货周转率如下：

项目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率 (次)	利尔化学	6.59	6.05	5.42	5.58
	扬农化工	7.44	7.37	8.08	6.44
	联化科技	5.16	5.24	4.31	4.33
	利民股份	15.55	11.40	14.38	11.40
	颖泰生物	6.13	5.89	4.14	3.76
	泰禾股份	-	7.22	10.34	10.25
	万盛股份	9.12	7.41	6.73	6.84
	平均值	7.14	7.23	7.63	6.94
	苏利股份	7.32	5.78	6.59	6.53
存货周转率 (次)	利尔化学	3.89	3.49	3.57	4.02
	扬农化工	6.92	4.44	5.94	8.37
	联化科技	2.21	1.75	1.85	2.71
	利民股份	5.13	4.76	4.17	4.39
	颖泰生物	3.65	3.28	2.72	3.56
	泰禾股份	-	4.26	5.45	5.09
	万盛股份	7.09	5.41	5.39	6.42
	平均值	4.13	3.91	4.16	4.94
	苏利股份	5.89	5.26	5.52	4.86

注：上表中数据根据各公司定期报告或招股说明书计算；泰禾股份 2020 年度数据系 2020 年 3 季度数据，该公司尚未披露 2020 年年度数据及 2021 年半年度数据；上表中 2021 年 1-6 月指标经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率与可比公司平均水平变动趋势基本一致，整

体而言，公司应收账款周转率处于同行业中上游水平，回款状况良好。

报告期内，公司存货周转率整体高于可比公司平均水平，主要系公司高度重视存货管理，不断提升自身生产管理水平，根据产品市场情况及时配置生产计划、销售计划，在保证正常生产经营的情况下有效控制库存规模，因此存货周转率相对较高。

二、盈利能力分析

（一）利润的主要来源分析

1、利润的主要来源

报告期内，公司的利润主要来源于其主营业务。公司主要产品包括农药及农药中间体、阻燃剂及阻燃剂中间体，具体毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	22,628.05	98.59%	41,570.95	99.00%	65,869.43	99.29%	65,908.34	98.70%
其中：农药类产品	13,190.23	57.47%	29,092.66	69.29%	51,502.84	77.63%	54,510.48	81.63%
阻燃剂类产品	6,498.89	28.32%	8,720.50	20.77%	10,947.24	16.50%	9,538.69	14.28%
其他精细化工产品	2,938.93	12.81%	3,757.79	8.95%	3,419.36	5.15%	1,859.17	2.78%
其他业务毛利	323.29	1.41%	417.86	1.00%	474.12	0.71%	866.50	1.30%
合计	22,951.35	100.00%	41,988.81	100.00%	66,343.56	100.00%	66,774.84	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利占公司毛利总额的比例分别为 98.70%、99.29%、99.00%和 98.59%，主营业务突出。从毛利的构成上来看，报告期内，公司农药类产品和阻燃剂类产品的毛利合计占公司毛利总额的 85%以上，是公司利润的主要来源。

2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）行业发展的影响

各国政府对农业投入的增加及全球人口的持续不断增长将导致全球粮食需求的不断增长及转基因作物的飞速发展，全球农药市场未来仍将维持持续、稳步增长的趋势。我国农药行业目前存在行业集中度低和同质化严重的问题，信息化、自动化水平较低。随着“十三五”期间，国家着力调整农药产品结构，提高自主创新能力，提升技术水平，保护生态环境和资源节约，国内农化行业面临转型升级和资源整合，行业集中度进一步提升。管理能力强、资金实力雄厚、技术有优势、规模大的企业将成为行业整合的主导力量。

我国阻燃剂行业的发展较欧美发达国家起步晚，产品品种、应用研究领域、使用范围的广度、深度相对落后，国内大多阻燃剂企业的生产规模较小且从事单一业务，技术服务水平参差不齐，与阻燃剂跨国公司相比缺乏全方位的竞争力。基于产品安全的考虑以及国家标准的逐年提高，下游厂家对阻燃剂的阻燃效率和用量不断地提高要求，对环保、高效的新型阻燃剂的需求亦不断增加。随着对阻燃剂产品研究的不断深入，市场对阻燃剂安全性、环保性的认识也将日益全面，环保型阻燃剂将得到更好的研发和应用。

（2）市场需求和产品价格波动的影响

随着市场供需平衡关系的周期调整，竞争对手新增产能的进一步释放，以及国际贸易环境、部分国家和区域产品登记政策调整以及气候变化等因素会导致市场供需状况发生变化，进而对公司的生产经营及业绩水平产生影响。公司主要产品百菌清原药、啮菌酯原药、农药制剂和十溴二苯乙烷等在近年的市场需求和价格出现不同程度的波动，公司将通过严控成本与广开渠道开发客户相结合，积极调整和优化产品结构，扩大公司产品的市场占有率。

（3）原材料价格波动的影响

公司的主要原材料为溴素、间二甲苯、4,6-二氯嘧啶、液氨、纯苯等，报告期内，公司原材料成本占主营业务成本的比例均在70%以上，上述原材料的价格波动对公司经营业绩的稳定性产生一定影响。针对上述情况，公司已采取措施，积极应对：①密切关注国际大宗商品的市場变化以及国家产业和经济政策的调整，设立专门小组跟踪和分析主要原材料价格，合理安排采购时点；②与供应商建立长期合作关系，利用自身规模优势提高议价能力；③拓宽市场供应渠道，提

高公司主要易储存原料的安全库存量,降低原料采购成本;④加强新产品的研发,努力提高产品附加值,形成差异化竞争;⑤优化产能配置,积极发挥产业链优势。

基于以上因素,公司管理层认为,公司的业务发展及盈利能力具有连续性和稳定性。

(二) 利润表项目的逐项分析

单位: 万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
一、营业收入	97,421.13	-	155,861.00	-14.01%	181,260.56	10.13%	164,589.90
减: 营业成本	74,469.78	-	113,872.19	-0.91%	114,917.00	17.48%	97,815.06
税金及附加	421.15	-	865.80	-30.98%	1,254.38	-1.73%	1,276.41
销售费用	631.79	-	1,304.21	-65.12%	3,739.62	11.34%	3,358.76
管理费用	3,460.26	-	7,439.21	1.80%	7,307.90	14.29%	6,394.19
研发费用	5,418.87	-	8,597.51	-6.61%	9,205.72	10.77%	8,310.80
财务费用	-849.36	-	-1,234.78	-46.64%	-2,314.11	102.32%	-1,143.78
其中: 利息费用	26.15						
利息收入	1,171.09	-	2,616.92	68.79%	1,550.43	165.03%	585.00
加: 其他收益	232.74	-	565.47	-32.84%	841.95	218.19%	264.60
投资收益	369.80	-	708.58	-17.79%	861.93	-26.13%	1,166.78
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	300.84	-	630.81	-5.67%	668.71	8.56%	615.98
净敞口套期收益							
公允价值变动收益	92.86	-	-	-100.00%	11.84	-	-
信用减值损失	-793.65	-	-118.71	171.64%	-43.70	-	-
资产减值损失	-56.47	-	-83.97	-64.56%	-236.96	-130.36%	780.44
资产处置收益	141.37	-	7.69	2.84%	7.48	-78.61%	34.96
二、营业利润	13,855.29	-	26,095.93	-46.30%	48,592.60	-4.39%	50,825.25
加: 营业外收入	34.18	-	15.55	-60.61%	39.48	27.23%	31.03
减: 营业外支出	16.56	-	267.27	91.91%	139.27	27.54%	109.19
三、利润总额	13,872.91	-	25,844.21	-46.71%	48,492.82	-4.44%	50,747.09
减: 所得税费用	2,282.94	-	3,942.65	-48.78%	7,697.86	-5.31%	8,129.48

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
四、净利润	11,589.97	-	21,901.56	-46.31%	40,794.96	-4.28%	42,617.62
归属于母公司股东的净利润	9,691.92	-	17,474.71	-42.36%	30,318.74	-2.86%	31,210.43

1、营业收入分析

(1) 营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	94,650.45	97.16%	151,136.54	96.97%	177,142.85	97.73%	162,205.17	98.55%
其他业务	2,770.68	2.84%	4,724.47	3.03%	4,117.71	2.27%	2,384.73	1.45%
合计	97,421.13	100.00%	155,861.00	100.00%	181,260.56	100.00%	164,589.90	100.00%

公司主营业务为农药、阻燃剂及其他精细化工产品的研发、生产和销售，其他业务收入主要为材料销售及租赁等收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重在96%以上，其他业务收入占比较小。

1) 按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入分产品的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、农药类产品	48,853.65	51.61%	93,441.59	61.83%	114,344.83	64.55%	103,524.45	63.82%
其中：								
百菌清原药	10,411.67	11.00%	22,730.58	15.04%	36,247.36	20.46%	40,726.29	25.11%
嘧菌酯原药	13,415.76	14.17%	21,512.84	14.23%	14,915.77	8.42%	13,031.34	8.03%
农药制剂	12,027.80	12.71%	27,307.27	18.07%	38,456.98	21.71%	35,562.09	21.92%
其他农药类产品	12,998.41	13.73%	21,890.91	14.48%	24,724.71	13.96%	14,204.73	8.76%
2、阻燃剂类产品	29,136.75	30.78%	36,325.28	24.03%	41,934.22	23.67%	38,879.84	23.97%
十溴二苯乙	24,621.70	26.01%	31,505.82	20.85%	36,053.06	20.35%	34,322.87	21.16%

烷								
其他阻燃剂类产品	4,515.05	4.77%	4,819.46	3.19%	5,881.16	3.32%	4,556.97	2.81%
3、其他精细化工产品	16,660.05	17.60%	21,369.66	14.14%	20,863.81	11.78%	19,800.89	12.21%
氢溴酸	11,709.06	12.37%	14,247.25	9.43%	16,955.43	9.57%	16,153.55	9.96%
医药中间体等其他产品	4,950.99	5.23%	7,122.41	4.71%	3,908.38	2.21%	3,647.34	2.25%
合计	94,650.45	100.00%	151,136.54	100.00%	177,142.85	100.00%	162,205.17	100.00%

报告期内，公司农药类产品、阻燃剂类产品是公司主要的收入来源。报告期内，农药类产品和阻燃剂类产品两大类产品收入合计分别为 142,404.29 万元、156,279.04 元、129,766.87 万元和 77,990.40 万元，占主营业务收入的比例分别为 87.79%、88.22%、85.86% 和 82.40%。

公司农药类产品主要包括百菌清原药、嘧菌酯原药及农药制剂等产品。报告期各期，公司农药类产品的销售金额分别为 103,524.45 万元、114,344.83 万元、93,441.59 万元和 48,853.65 万元，占主营业务收入的比例分别为 63.82%、64.55%、61.83% 和 51.61%。报告期内，公司农药类产品销售金额及销售占比呈现先升后降趋势，主要原因系：2019 年，公司部分产品如嘧菌酯原药及制剂销售价格较上年同期上涨，同时，其他农药类产品销售收入上升，综合导致当期销售收入有所增长；2020 年，受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化以及竞争对手扩产等因素影响，公司百菌清原药及制剂的销售价格出现下滑，同时主要产品销量较去年同期有所减少，综合导致当期销售收入下降；2021 年 1-6 月，受十溴二苯乙烷等阻燃剂类产品及氢溴酸等其他精细化工产品销售收入增长较大的影响，公司当期农药类产品占比进一步下降。

公司阻燃剂类产品主要为十溴二苯乙烷。报告期各期，公司阻燃剂类产品的销售金额分别为 38,879.84 万元、41,934.22 万元、36,325.28 万元和 29,136.75 万元，占主营业务收入的比例分别为 23.97%、23.67%、24.03% 和 30.78%。报告期内，公司阻燃剂类产品销售金额有所波动，销售占比整体提升，主要原因为：2019 年，受益于溴素价格上涨，公司十溴二苯乙烷销售单价有所提升，相应引致销售金额有所提升；2020 年，受十溴二苯乙烷新老产线切换，公司十溴二苯乙烷产量下降，加之新工艺产品需取得客户重新认证，相应引致十溴二苯乙烷销售金额

有所下降；2021年1-6月，十溴二苯乙烷产能提升，加之新产线新工艺产品海外客户认证完成，海外市场需求回升等，综合引致公司当期十溴二苯乙烷销量及销售收入有所提升。

公司其他精细化工产品主要包括氢溴酸及医药中间体等其他产品。报告期各期，公司其他精细化工产品的销售金额分别为19,800.89万元、20,863.81万元、21,369.66万元和16,660.05万元，占主营业务收入的比例分别为12.21%、11.78%、14.14%和17.60%，销售金额整体逐年增长趋势，主要系公司氢溴酸销售收入增长较大所致，具体而言，由于十溴二苯乙烷产销量增加，相应的副产品氢溴酸产销量亦有所增长，加之溴素单价上涨引致氢溴酸单价亦上升，综合引致氢溴酸销售收入增长较大。

2) 按地区分析

报告期内，公司产品主营业务收入分区域的构成情况如下：

单位：万元

销售区域	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	66,503.82	70.26%	109,434.60	72.41%	99,998.02	56.45%	86,794.07	53.51%
境外	28,146.63	29.74%	41,701.93	27.59%	77,144.83	43.55%	75,411.11	46.49%
合计	94,650.45	100.00%	151,136.54	100.00%	177,142.85	100.00%	162,205.17	100.00%

报告期内，公司采取国内与海外市场并重的销售策略，2018年至2019年境内与境外销售基本呈现平稳态势。2020年以来，公司境外收入规模及占比出现下滑主要原因系：公司境外销售的主要产品包括百菌清原药、农药制剂等农药类产品以及十溴二苯乙烷等阻燃剂产品。2020年，受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化以及竞争对手扩产等因素影响，公司农药类产品的境外销售单价及数量下滑明显；此外，公司十溴二苯乙烷新产线新工艺的产品需境外客户重新认证，对当期销量产生一定影响，因此2020年境外销售有所下降。2021年1-6月，公司境内外销售收入结构与2020年相接近，境外销售有所回升主要原因系：一方面十溴二苯乙烷新产线新工艺产品海外客户认证完成，海外市场需求回升；另一方面随着海外市场的不断开拓，噁菌酯原药、百菌清原药等农药类产品以及其他医药中间体产品的海外需求有所增加。

3) 按季度分析

报告期内，公司营业收入按季度列示如下：

单位：万元

季度	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	41,572.49	42.67%	32,324.34	20.74%	44,249.00	24.41%	38,035.82	23.11%
第二季度	55,848.63	57.33%	34,316.53	22.02%	51,145.99	28.22%	43,125.92	26.20%
第三季度	-	-	44,473.15	28.53%	42,887.18	23.66%	39,144.84	23.78%
第四季度	-	-	44,746.99	28.71%	42,978.38	23.71%	44,283.32	26.91%
合计	97,421.13	100.00%	155,861.00	100.00%	181,260.56	100.00%	164,589.90	100.00%

2018年及2019年，公司产品销售不存在明显的季节性。2020年，公司第三季度和第四季度营业收入占比较高主要原因系新冠疫情对公司当期上半年销售产生较大影响，随着国内疫情逐步得到控制，公司下半年销售规模逐渐恢复，因此导致公司下半年销售占比较高。2021年二季度，公司销售收入较一季度增长明显主要系：一方面，尽管国外新冠疫情尚未结束，但随着疫情逐渐成为常态且趋于稳定，百菌清原药海外需求正逐步恢复，特别是二季度以来，百菌清原药在巴西等地区的需求增长明显，相应的其二季度销售收入增长较多；另一方面，随着溴素价格上升，公司十溴二苯乙烷及其副产品销售单价有所增长，加之其产销量亦有所增加，综合引致其销售收入亦有所增长。

(2) 营业收入变动分析

1) 主营业务收入变动分析

报告期内，公司主要产品营业收入的变动情况如下：

项目		营业收入 (万元)	变动率	销售量(吨)	变动率	平均单价 (万元/吨)	变动率
2021年 1-6月	百菌清原药	10,411.67	-	4,715.66	-	2.21	-
	噻菌酯原药	13,415.76	-	598.04	-	22.43	-
	农药制剂	12,027.80	-	2,977.92	-	4.04	-
	十溴二苯乙烷	24,621.70	-	5,191.84	-	4.74	-
	氢溴酸	11,709.06	-	8,292.98	-	1.41	-

项目	营业收入 (万元)	变动率	销售量(吨)	变动率	平均单价 (万元/吨)	变动率	
2020 年度	百菌清原药	22,730.58	-37.29%	7,751.88	-9.60%	2.93	-30.63%
	嘧菌酯原药	21,512.84	44.23%	983.69	96.66%	21.87	-26.66%
	农药制剂	27,307.27	-28.99%	6,579.13	-18.93%	4.15	-12.41%
	十溴二苯乙烷	31,505.82	-12.61%	6,489.46	-11.64%	4.85	-1.10%
	氢溴酸	14,247.25	-15.97%	12,218.64	-8.08%	1.17	-8.59%
2019 年度	百菌清原药	36,247.36	-11.00%	8,575.55	-9.48%	4.23	-1.68%
	嘧菌酯原药	14,915.77	14.46%	500.19	4.21%	29.82	9.84%
	农药制剂	38,456.98	8.14%	8,115.59	5.92%	4.74	2.09%
	十溴二苯乙烷	36,053.06	5.04%	7,344.68	-9.59%	4.91	16.19%
	氢溴酸	16,955.43	4.96%	13,292.78	-8.11%	1.28	14.23%
2018 年度	百菌清原药	40,726.29	-	9,473.51	-	4.30	-
	嘧菌酯原药	13,031.34	-	479.99	-	27.15	-
	农药制剂	35,562.09	-	7,661.76	-	4.64	-
	十溴二苯乙烷	34,322.87	-	8,124.02	-	4.22	-
	氢溴酸	16,153.55	-	14,466.35	-	1.12	-

分产品具体分析如下：

①百菌清原药

报告期各期，公司百菌清原药的营业收入分别为 40,726.29 万元、36,247.36 万元、22,730.58 万元和 10,411.67 万元。2019 年及 2020 年同比分别下降 11.00% 和 37.29%。

报告期内，百菌清原药销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售量(吨)	4,715.66	7,751.88	8,575.55	9,473.51
对营业收入的贡献(万元)	-	-2,415.24	-3,795.52	-
平均销售价格(万元/吨)	2.21	2.93	4.23	4.30
对营业收入的贡献(万元)	-	-11,101.54	-683.41	-
累计贡献(万元)	-	-13,516.79	-4,478.93	-

2019 年，公司百菌清原药销售收入较 2018 年下降 4,478.93 万元，主要系当期销量下降所致。2019 年百菌清原药销售价格与 2018 年基本持平，销量下降

897.96 吨，较上年同期有所下降，主要系受区域产品登记政策调整、气候变化、市场竞争等因素影响，公司当期海外销量出现一定幅度的下滑所致。

2020 年，公司百菌清原药销售收入较 2019 年下降 13,516.79 万元，主要系百菌清原药销售单价大幅下滑及销量下降综合影响所致。一方面，从需求端来看，2020 年受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化等因素影响，公司百菌清原药市场需求有所下降；另一方面，从供给端来看，2019 年至 2020 年，新河化工新增百菌清原药产能逐步达产、日本 SDS 于 2020 年复产，百菌清原药市场供给增加、市场竞争加剧。市场供需关系变化综合引致公司产品销量及单价下降明显。

2021 年 1-6 月，公司百菌清原药销售收入为 10,411.67 万元，销售单价为 2.21 万元/吨，销售价格较 2020 年有所下滑主要系：受市场供需关系变化影响，公司百菌清原药销售价格呈下降趋势。2021 年上半年公司百菌清原药销售价格已基本企稳。从销量来看，百菌清原药的销量有所回升，主要系尽管国外新冠疫情尚未结束，但随着疫情逐渐成为常态且趋于稳定，百菌清原药海外需求正逐步恢复，特别是二季度以来，百菌清原药在巴西等地区的需求增长明显所致。

② 噁菌酯原药

报告期各期，噁菌酯原药的营业收入分别为 13,031.34 万元、14,915.77 万元、21,512.84 万元和 13,415.76 万元，2019 年及 2020 年同比增加 14.46% 和 44.23%。

报告期内，噁菌酯原药销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售量（吨）	598.04	983.69	500.19	479.99
对营业收入的贡献（万元）	-	10,573.97	602.46	-
平均销售价格（万元/吨）	22.43	21.87	29.82	27.15
对营业收入的贡献（万元）	-	-3,976.91	1,281.96	-
累计贡献（万元）	-	6,597.06	1,884.43	-

2019 年，公司噁菌酯原药销售收入较 2018 年增加 1,884.43 万元，主要系当期噁菌酯原药销售价格及销量均有所增长所致。其中，销售价格增长主要系受连云港市堆沟港镇化工园区 2017 年爆炸事件影响，公司噁菌酯原药中间体供应不足，导致噁菌酯原药市场供不应求，销售单价有所增长。销售数量增长主要系公

司当期更多的销售噻菌酯原药产品，而减少了利用噻菌酯原药自产制剂的数量。

2020年，公司噻菌酯原药销售收入较2019年增加6,597.06万元，主要系当期噻菌酯原药销量大幅增加所致，具体原因为：公司积极开发噻菌酯中间体供应渠道，噻菌酯中间体的供应稳定，公司噻菌酯原药产量增加94.72%，相应地保障公司噻菌酯原药销量的增长。此外，公司作为具备噻菌酯原药领先生产能力的供应商，进一步加大市场开拓，综合引致销量大幅提升。2020年，公司噻菌酯原药销售单价有所下降，主要系当期噻菌酯中间体采购价格略有下降所致。

2021年1-6月，公司噻菌酯原药销售收入为13,415.76万元，该产品当期销售单价及销量均有所增长，具体原因为：公司噻菌酯中间体供应渠道稳定，产能利用率不断提升，加之公司不断开拓下游客户，境内外客户需求逐步提升，相应的噻菌酯产销量增长明显；此外，受益于噻菌酯市场需求旺盛，产品销售单价亦有所提升，综合引致当期噻菌酯原药收入增长明显。

③农药制剂

报告期各期，公司农药制剂的营业收入分别为35,562.09万元、38,456.98万元、27,307.27万元和12,027.80万元，2019年同比增加8.14%，2020年同比减少28.99%。

报告期内，公司农药制剂主要包括百菌清制剂、噻菌酯制剂及其他农药制剂，公司各类制剂销售收入情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
百菌清制剂	5,315.77	44.20%	16,030.15	58.70%	28,280.52	73.54%	27,494.59	77.31%
噻菌酯制剂	3,229.40	26.85%	6,068.09	22.22%	4,660.69	12.12%	3,160.67	8.89%
其他农药制剂	3,482.63	28.95%	5,209.03	19.08%	5,515.77	14.34%	4,906.83	13.80%
合计	12,027.80	100.00%	27,307.27	100.00%	38,456.98	100.00%	35,562.09	100.00%

2019年，公司农药制剂销售收入较2018年增加2,894.89万元，主要原因为：一方面，随着公司农药制剂产品质量获得客户认可及市场进一步开拓，公司农药制剂的整体销量有所增加；另一方面，噻菌酯等原药价格上升引致其制剂产品销

售价格出现一定增长，相应制剂产品平均单价有所提高；

2020年，公司农药制剂销售收入较2019年减少11,149.71万元，其中，百菌清制剂销售收入减少12,250.37万元，是农药制剂收入下降的主要原因。与百菌清原药情况相似，2020年，公司百菌清制剂销售收入下滑主要系其销量及销售单价均出现下滑所致。

2021年1-6月，公司农药制剂销售收入为12,027.80万元，其中，百菌清制剂销售收入为5,315.77万元，占农药制剂类销售收入的比重有所下降，主要系受百菌清原药价格处于低位影响，百菌清制剂销售单价较低所致。

④十溴二苯乙烷

报告期各期，十溴二苯乙烷的营业收入分别为34,322.87万元、36,053.06万元、31,505.82万元和24,621.70万元。2019年同比增加5.04%，2020年同比减少12.61%。

报告期内，十溴二苯乙烷销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售量（吨）	5,191.84	6,489.46	7,344.68	8,124.02
对营业收入的贡献（万元）	-	-4,152.01	-3,825.56	-
平均销售价格（万元/吨）	4.74	4.85	4.91	4.22
对营业收入的贡献（万元）	-	-395.22	5,555.74	-
累计贡献（万元）	-	-4,547.24	1,730.19	-

2019年，公司十溴二苯乙烷销售收入较2018年增加1,730.19万元，主要系当期产品销售价格增长所致。2019年，公司十溴二苯乙烷销售价格较2018年上涨16.19%，对营业收入的贡献为5,555.74万元，主要系当期十溴二苯乙烷主要原材料溴素采购价格上涨所致。

2020年，公司十溴二苯乙烷销售收入较2019年减少4,547.24万元，主要系当期十溴二苯乙烷销量下降所致。一方面，公司在2020年对十溴二苯乙烷产品进行了新旧生产线转换，当期十溴二苯乙烷的产量有所下降，进而对产品销量产生一定影响。另一方面，由于新冠疫情在全球一直未能得到有效控制，海外相关

行业停工停产时间较长，开工率不足，国际贸易及物流受阻，导致海外市场需求有所下降；同时，公司新产线新工艺的产品需境外客户重新认证，进而导致当期海外销售数量有所下降。

2021年1-6月，公司十溴二苯乙烷销量提升明显，主要系：一方面公司十溴二苯乙烷新产线运行稳定，产能产量有所增长；另一方面海外客户对十溴二苯乙烷新产线新工艺认证完成，海外市场需求提升所致。十溴二苯乙烷销售单价略有下降，主要系受市场供需关系影响所致，具体而言：由于和十溴二苯乙烷配套使用在下游改性塑料中的三氧化二锑产品供应严重不足，相关产品采购单价涨幅过高，下游相关领域部分国内客户被动选择其他阻燃剂产品，对十溴二苯乙烷的需求相对减弱；加之公司扩产后市场供应充足，相应引致十溴二苯乙烷销售单价略有下降。

⑤氢溴酸

报告期各期，氢溴酸的营业收入分别为 16,153.55 万元、16,955.43 万元、14,247.25 万元和 11,709.06 万元，2019 年同比增加 4.96%，2020 年同比减少 15.97%。

报告期内，氢溴酸销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售量（吨）	8,292.98	12,218.64	13,292.78	14,466.35
对营业收入的贡献（万元）	-	-1,252.48	-1,496.93	-
平均销售价格（万元/吨）	1.41	1.17	1.28	1.12
对营业收入的贡献（万元）	-	-1,455.71	2,298.81	-
累计贡献（万元）	-	-2,708.18	801.88	-

2019年，公司氢溴酸销售收入较2018年增加801.88万元，主要原因系：一方面，受主要原材料溴素采购价格上升影响，氢溴酸产品单位价格同比上升14.23%，对营业收入贡献2,298.81万元，相应引致公司氢溴酸当期销售收入的增加。

2020年，公司氢溴酸销售收入较2019年减少2,708.18万元，主要系由于当期产品销量及销售价格均出现一定幅度下滑所致。一方面，氢溴酸为公司产品十

溴二苯乙烷生产时的副产品，产量随十溴二苯乙烷下降而减少，产量下降带动销量同比减少 8.08%，对营业收入贡献-1,252.48 万元；另一方面，受主要原材料溴素采购价格下降影响，氢溴酸产品单位价格同比下降 8.59%，对营业收入贡献-1,455.71 万元。

2021 年 1-6 月，公司氢溴酸销售收入为 11,709.06 万元，销量为 8,292.98 吨，销售收入增长明显，主要原因系：氢溴酸作为十溴二苯乙烷的副产品，其产量变动趋势与十溴二苯乙烷一致，2021 年上半年，公司氢溴酸产销量均有所增长；同时，由于 2021 年上半年溴素单价上升，引致氢溴酸销售单价亦有所提升，综合引致当期该产品销售收入增长明显。

2) 其他业务收入变动分析

报告期内，公司其他业务收入分别为 2,384.73 万元、4,117.71 万元、4,724.47 万元和 2,770.68 万元，主要为医药中间体及原料销售等收入。2019 年以来，其他业务收入增长较快主要系公司医药中间体销售收入及为医药公司提供技术服务取得技术服务费增加所致。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	72,022.40	96.71%	109,565.58	96.22%	111,273.42	96.83%	96,296.84	98.45%
其他业务	2,447.39	3.29%	4,306.61	3.78%	3,643.58	3.17%	1,518.23	1.55%
合计	74,469.78	100.00%	113,872.19	100.00%	114,917.00	100.00%	97,815.06	100.00%

报告期内，公司的营业成本随着营业收入的变动而相应变动，公司主营业务成本分别为 96,296.84 万元、111,273.42 万元、109,565.58 万元和 74,469.78 万元，占营业成本的比例分别为 98.45%、96.83%、96.22%和 96.71%。

(1) 主营业务成本料工费构成情况

报告期内，公司主营成本分料工费构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	52,538.33	72.95%	80,504.89	73.48%	82,264.69	73.93%	68,433.26	71.06%
人工	3,224.95	4.48%	4,707.80	4.30%	5,297.54	4.76%	5,037.64	5.23%
制造费用	14,289.61	19.84%	22,323.50	20.37%	22,441.05	20.17%	20,386.58	21.17%
进项税转出	0.04	0.00%	142.82	0.13%	1,270.13	1.14%	2,439.35	2.53%
运输费用	1,969.46	2.73%	1,886.58	1.72%	-	-	-	-
合计	72,022.40	100.00%	109,565.58	100.00%	111,273.42	100.00%	96,296.84	100.00%

报告期内，公司主营业务成本构成较为稳定，其中，原材料成本占比分别为71.06%、73.93%、73.48%和72.95%，系主营业务成本的主要组成部分。

报告期内，公司原材料成本占比呈上升趋势，主要原因系：一方面，公司主要原材料在报告期内的采购价格有所波动，2019年部分原材料如溴素、4,6-二氯嘧啶、间二甲苯等处于价格高位，导致材料成本整体上升；另一方面，受公司产品结构变化的影响，嘧菌酯等单位成本较高的产品销量增加，相应原材料成本较高，导致材料成本占比上升。

2020年以来，进项税转出占比降低主要系公司主要产品出口退税税率调整所致。

(2) 主营业务成本分产品构成情况

报告期内，公司分产品确认的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、农药类产品	35,663.42	49.52%	64,348.94	58.73%	62,841.99	56.48%	49,013.97	50.90%
百菌清原药	7,978.27	11.08%	12,900.42	11.77%	13,843.76	12.44%	14,075.68	14.62%
嘧菌酯原药	10,205.27	14.17%	18,079.46	16.50%	10,707.52	9.62%	9,589.38	9.96%
农药制剂	8,996.90	12.49%	19,837.26	18.11%	21,504.13	19.33%	17,261.35	17.93%
其他农药类产品	8,482.98	11.78%	13,531.80	12.35%	16,786.58	15.09%	8,087.56	8.40%

2、阻燃剂类产品	22,637.86	31.43%	27,604.78	25.19%	30,986.98	27.85%	29,341.15	30.47%
十溴二苯乙烷	20,228.66	28.09%	25,023.46	22.84%	27,674.17	24.87%	26,716.25	27.74%
其他阻燃剂类产品	2,409.20	3.35%	2,581.32	2.36%	3,312.81	2.98%	2,624.90	2.73%
3、其他精细化工产品	13,721.12	19.05%	17,611.87	16.07%	17,444.45	15.68%	17,941.71	18.63%
其中: 氢溴酸	10,680.77	14.83%	12,958.17	11.83%	14,505.08	13.04%	14,822.53	15.39%
合计	72,022.40	100.00%	109,565.58	100.00%	111,273.42	100.00%	96,296.84	100.00%

报告期内，公司主要产品的成本金额随公司销售规模变动、原材料单价等有所波动。整体而言，百菌清原药、噁菌酯原药、农药制剂、十溴二苯乙烷及氢溴酸为公司主营业务成本的主要构成，相关产品各年成本合计金额分别为 82,465.19 万元、88,234.66 万元、88,798.77 万元和 58,089.86 万元，占比分别为 85.64%、79.30%、81.05% 和 80.66%。

3、期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	631.79	0.65%	1,304.21	0.84%	3,739.62	2.06%	3,358.76	2.04%
管理费用	3,460.26	3.55%	7,439.21	4.77%	7,307.90	4.03%	6,394.19	3.88%
研发费用	5,418.87	5.56%	8,597.51	5.52%	9,205.72	5.08%	8,310.80	5.05%
财务费用	-849.36	-0.87%	-1,234.78	-0.79%	-2,314.11	-1.28%	-1,143.78	-0.69%
合计	8,661.56	8.89%	16,106.14	10.33%	17,939.12	9.90%	16,919.97	10.28%
营业收入	97,421.13	100.00%	155,861.00	100.00%	181,260.56	100.00%	164,589.90	100.00%

报告期内，公司期间费用合计分别为 16,919.97 万元、17,939.12 万元、16,106.14 万元和 8,661.56 万元，占营业收入的比例分别为 10.28%、9.90%、10.33% 和 8.89%，整体占比较为稳定。2019 年及 2021 年 1-6 月，期间费用占比较低主要系当期财务费用抵减较多所致。

(1) 销售费用分析

报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：万元

销售费用	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
运输费	-	-	2,394.08	2,326.46
职工薪酬及社保福利费	360.04	698.47	674.93	456.23
差旅费	69.73	162.05	210.69	199.28
广告费	58.04	102.34	101.06	70.23
办公费	23.95	115.18	89.69	89.92
业务招待费	21.89	64.02	58.44	62.73
其他	98.14	162.14	210.74	153.91
合计	631.79	1,304.21	3,739.62	3,358.76

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 2.04%、2.06%、0.84% 和 0.65%。2020 年以来，公司销售费用占比较低主要系当期适用新收入会计准则，将运输费计入主营业务成本。2020 年，公司发生运输费 1,886.58 万元，较以前年度有所下降主要系受疫情影响当期境外销量下降引致运输成本减少所致。2021 年 1-6 月，公司发生运输费 1,969.46 万元，较以前年度有所上升主要系海外运输成本上升以及当期销售规模提升所致。

（2）管理费用分析

报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元

管理费用	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬及社保福利费	1,645.73	3,269.70	3,314.66	2,578.64
折旧及摊销	871.04	2,138.27	1,553.06	1,477.62
物料能耗	97.08	363.57	710.54	225.69
业务招待费	211.43	365.42	455.13	472.47
中介服务费	255.79	276.44	331.86	580.59
办公费	127.59	315.13	269.76	162.17
差旅费	43.14	54.87	93.32	80.92
汽车费用	37.05	67.18	80.37	76.61
保险费	34.39	105.34	73.05	148.94
修理费	40.23	195.37	65.78	268.51
其他	96.79	287.92	360.36	322.04

合计	3,460.26	7,439.21	7,307.90	6,394.19
----	----------	----------	----------	----------

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为 3.88%、4.03%、4.77% 和 3.55%，管理费用率整体呈上升趋势主要系随着公司规模扩大所需管理成本增加所致，2021 年 1-6 月，公司管理费用率较低主要系当期营业收入增长较快但管理费用规模较为稳定所致。

(3) 研发费用分析

报告期内，公司的研发费用明细如下：

单位：万元

研发费用	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬及社保福利费	1,820.61	3,309.43	3,448.29	3,012.38
材料消耗	2,805.48	3,639.46	4,124.31	3,841.09
折旧及摊销	415.68	596.56	636.91	626.04
能耗	174.48	257.43	199.10	210.79
其他	202.61	794.62	797.11	620.51
合计	5,418.87	8,597.51	9,205.72	8,310.80

公司研发费用主要由职工薪酬及社保福利费和材料消耗构成。报告期内，公司研发费用占营业收入比重分别为 5.05%、5.08%、5.52% 和 5.56%。公司高度重视工艺技术及新产品研发，研发费用率呈逐年上升趋势。

(4) 财务费用分析

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

财务费用	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	26.15	-	-	-
减：利息收入	1,171.09	2,616.92	1,550.43	585.00
汇兑损益	258.77	1,354.41	-793.36	-616.20
其他	36.82	27.72	29.68	57.42
合计	-849.36	-1,234.78	-2,314.11	-1,143.78

公司财务费用主要由利息收入及汇兑损益构成。报告期内，公司财务费用占营业收入比重分别为-0.69%、-1.28%、-0.79%和-0.87%，财务费用占比较小。2021

年 1-6 月，公司利息支出为 26.15 万元，为当期适用新租赁准则租赁负债在租赁期内产生的利息费用。

4、其他科目分析

(1) 其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 264.60 万元、841.95 万元、565.47 万元和 232.74 万元，主要为与公司日常活动相关的政府补助。报告期各期，计入当期损益的政府补助占各期利润总额的比重分别为 0.52%、1.75%、2.21%和 1.70%，对公司业绩影响较小。

(2) 投资收益

报告期内，公司投资收益构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	300.84	630.81	668.71	615.98
处置理财产品投资取得的收益	17.71	67.56	696.67	550.79
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	51.25	10.21	-503.45	-
合计	369.80	708.58	861.93	1,166.78

报告期内，公司投资收益分别为 1,166.78 万元、861.93 万元、708.58 万元和 369.80 万元，占各期利润总额的比重分别为 2.30%、1.78%、2.74%和 2.67%，对公司业绩影响较小。报告期内，公司投资收益主要系权益法核算的长期股权及理财产品投资产生的相关收益。

(3) 信用减值损失和资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
信用减值损失：	-793.65	-118.71	-43.70	-
其中：坏账损失	-793.65	-118.71	-43.70	-
资产减值损失：	-56.47	-83.97	-236.96	780.44

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：坏账损失	-	-	-	832.42
存货跌价损失	-56.47	-83.97	-91.10	-51.98
固定资产减值损失	-	-	-145.86	-
合计	-850.12	-202.68	-280.66	780.44

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失合计分别为 780.44 万元、-280.66 万元、-202.68 万元和-850.12 万元，主要系应收款项计提坏账准备和对存货计提跌价准备而形成。2018 年，公司资产减值损失为正主要系当期转回坏账准备所致。2021 年 1-6 月，公司信用减值损失金额较大主要系当期对江苏邦盛生物科技有限责任公司单项计提坏账损失 876.21 万元所致。

(4) 营业外收入和营业外支出

报告期内，公司营业外收入与营业外支出如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	34.18	15.55	39.48	31.03
营业外支出	16.56	267.27	139.27	109.19
利润总额	13,872.91	25,844.21	48,492.82	50,747.09
营业外收入占利润总额比例	0.25%	0.06%	0.08%	0.06%
营业外支出占利润总额比例	0.12%	1.03%	0.29%	0.22%

报告期各期，公司营业外收入占利润总额的比重分别为 0.06%、0.08%、0.06% 和 0.25%，占比较低；营业外支出主要为对外捐赠、固定资产处置损失等，占利润总额的比重分别为 0.22%、0.29%、1.03%和 0.12%，对公司利润总额的影响较小。

(三) 毛利率及其变动情况分析

1、综合毛利率

报告期内，公司产品的综合毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务毛利率	23.91%	27.51%	37.18%	40.63%

其他业务毛利率	11.67%	8.84%	11.51%	36.34%
综合毛利率	23.56%	26.94%	36.60%	40.57%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 40.63%、37.18%、27.51% 和 23.91%，呈逐年下降趋势。报告期内，公司综合毛利率分别为 40.57%、36.60%、26.94% 和 23.56%，与主营业务毛利率变动趋势一致。2018 年至 2021 年 1-6 月，公司毛利率逐年下降主要系百菌清等农药类产品毛利率下滑所致。

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司比较情况如下表所示：

公司	主营产品	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利尔化学	农药原药为主，兼农药制剂及农药中间体	29.22%	28.95%	25.86%	33.07%
扬农化工	农药原药、制剂及精细化工中间体	23.97%	26.31%	28.81%	29.64%
联化科技	农药、医药和功能化学品	28.50%	36.09%	39.07%	27.64%
利民股份	农用杀菌剂原药及制剂、杀虫剂、除草剂等	24.74%	24.74%	26.70%	27.17%
颖泰生物	农药原药、中间体及制剂产品等	18.28%	20.03%	24.51%	23.10%
泰禾股份	百菌清、嘧菌酯、2,4-D 等农药产品以及功能化学品	-	32.24%	43.47%	38.86%
万盛股份	主要为磷系阻燃剂，包括聚氨酯阻燃剂（聚氨酯软泡阻燃剂和聚氨酯硬泡阻燃剂）、工程塑料阻燃剂等	37.22%	33.92%	24.40%	22.64%
苏利股份	主要为农药原药及农药制剂、阻燃剂	23.56%	26.94%	36.60%	40.57%

注：泰禾股份尚未公布 2020 年年度数据及 2021 年半年度数据，上表为 2020 年 1-9 月数据。

报告期内，公司综合毛利率呈下降趋势，2018 年至 2019 年，公司毛利率高于同行业平均水平，2020 年以来同行业毛利率均出现下滑，受产品价格下滑等市场因素影响，公司综合毛利率下滑幅度高于同行业平均水平，引致综合毛利率略低于同行业平均水平。公司毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异，主要系公司具体产品与可比公司存在差异，相应受不同市场供需关系影响，毛利率波动存在差异所致。

2、主要产品毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
农药类产品	27.00%	31.13%	45.04%	52.65%
其中：百菌清原药	23.37%	43.25%	61.81%	65.44%
啮菌酯原药	23.93%	15.96%	28.21%	26.41%
农药制剂	25.20%	27.36%	44.08%	51.46%
阻燃剂类产品	22.30%	24.01%	26.11%	24.53%
其中：十溴二苯乙烷	17.84%	20.58%	23.24%	22.16%
其他精细化工产品	17.64%	17.58%	16.39%	9.39%
其中：氢溴酸	8.78%	9.05%	14.45%	8.24%
主营业务毛利率	23.91%	27.51%	37.18%	40.63%

报告期内，公司主营业务毛利率呈逐年下降趋势主要系农药类产品毛利率下降所致。公司主要产品的毛利率变动及其原因分析如下：

1) 百菌清原药

报告期内，公司百菌清原药平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
百菌清原药	平均单价	2.21	2.93	4.23
	平均成本	1.69	1.66	1.61
	毛利率	23.37%	43.25%	61.81%

报告期内，公司百菌清原药的毛利率分别为 65.44%、61.81%、43.25%和 23.37%。考虑到 2020 年公司适用新收入准则，将运输费用计入主营业务成本，扣除运费影响后，报告期各期，公司百菌清原药的毛利率分别为 65.44%、61.81%、45.55%和 29.75%，百菌清原药的毛利率呈现逐年下降的趋势。

2019 年，公司百菌清原药毛利率较 2018 年略有下降，主要原因系主要原材料间二甲苯采购价格及人工、制造费用上升引致当期百菌清原药单位成本上升及销售价格略有所致。

2020年，公司百菌清原药毛利率较2019年有所下降，主要原因系受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化以及竞争对手扩产等因素影响，百菌清原药销售价格大幅下降。

2021年1-6月，公司百菌清原药毛利率较2020年有所下降，主要原因系受市场供需关系等因素的影响，2020年以来百菌清产品价格下滑明显，2021年上半年百菌清原药销售价格处于低位而当期生产成本较为稳定，引致当期该产品毛利率下降。

2) 噻菌酯原药

报告期内，公司噻菌酯原药平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
噻菌酯原药	平均单价	22.43	21.87	29.82	27.15
	平均成本	17.06	18.38	21.41	19.98
	毛利率	23.93%	15.96%	28.21%	26.41%

报告期内，公司噻菌酯原药的毛利率分别为26.41%、28.21%、15.96%和23.93%。扣除运费影响后，报告期各期，公司噻菌酯原药的毛利率分别为26.41%、28.21%、16.25%和24.22%。报告期内，噻菌酯原药的毛利率出现一定幅度的波动。

2019年，公司噻菌酯原药毛利率较2018年略有上升，主要原因系：噻菌酯原药所需重要中间体供应严重紧缺引致生产成本大幅上涨，噻菌酯原药的销售价格也随之增长，但销售单价的增长幅度大于单位成本的增长幅度导致毛利率有所上升。

2020年，公司噻菌酯原药毛利率较2019年有所下降，主要原因系：随着原材料成本下降以及噻菌酯原药市场供应逐步恢复正常，噻菌酯原药销售价格有所下滑，加之公司大力开发新的噻菌酯原药客户，销售单价相对较低。尽管受原材料采购价格下降影响，公司噻菌酯原药成本亦有所下降，但成本下降幅度低于单价下降幅度，引致当期毛利率有所下滑。

2021年1-6月，公司噻菌酯原药毛利率较2020年有所上升，主要原因系公

司噻菌酯原药下游需求旺盛，产品销售单价略有上涨，加之当期产量规模提升，对产品单位人工和制造费用有所摊薄，产品单位成本有所下降。

3) 农药制剂

报告期内，公司农药制剂平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
农药制剂	平均单价	4.04	4.15	4.74	4.64
	平均成本	3.02	3.02	2.65	2.25
	毛利率	25.20%	27.36%	44.08%	51.46%

报告期内，公司农药制剂的毛利率分别为51.46%、44.08%、27.36%和25.20%。扣除运费影响后，报告期各期，公司农药制剂的毛利率分别为51.46%、44.08%、28.86%和28.03%。农药制剂的毛利率呈现逐年下降的趋势。公司农药制剂主要为百菌清制剂、噻菌酯制剂等，受百菌清原药市场供需关系变化影响，百菌清制剂销售单价有所下降。加之公司制剂产量逐年下滑，引致摊销的制造费用和人工成本有所增加，制剂产品整体单位成本有所提高，综合引致农药制剂毛利率逐年下滑。

4) 十溴二苯乙烷

报告期内，公司十溴二苯乙烷平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
十溴二苯乙烷	平均单价	4.74	4.85	4.91	4.22
	平均成本	3.90	3.86	3.77	3.29
	毛利率	17.84%	20.58%	23.24%	22.16%

报告期内，公司十溴二苯乙烷的毛利率分别为22.16%、23.24%、20.58%和17.84%。扣除运费影响后，报告期各期，公司十溴二苯乙烷的毛利率分别为22.16%、23.24%、21.53%和19.39%。十溴二苯乙烷的毛利率呈现先升后降的趋势。

2019年，公司十溴二苯乙烷毛利率较2018年略有增加，主要系当期主要原

材料溴素采购价格上升引致生产成本上涨，十溴二苯乙烷的销售价格也随之增长，但销售单价的增长幅度大于单位成本的增长幅度导致毛利率有所上升。

2020年，公司十溴二苯乙烷毛利率较2019年略有下降，主要原因系：一方面，公司对十溴二苯乙烷新旧生产线进行转换，当期产量下降及新产线折旧导致单位成本有所上升，另一方面，当期该产品价格亦略有下降，综合引致毛利率有所下降。

2021年1-6月，公司十溴二苯乙烷毛利率较2020年略有下降，主要原因系：一方面，受市场供需关系影响所致，与十溴二苯乙烷配套使用在下游改性塑料中的三氧化二锑产品供应严重不足，相关产品采购单价涨幅过高，下游相关领域部分国内客户被动选择其他阻燃剂产品，对十溴二苯乙烷的需求相对减弱；加之公司扩产后市场供应充足，相应引致十溴二苯乙烷销售单价略有下降；另一方面，十溴二苯乙烷主要原材料溴素价格较2020年有所上升，当期单位生产成本有所上升。上述因素综合引致当期毛利率有所下降。

5) 氢溴酸

报告期内，公司氢溴酸平均单价、平均成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
氢溴酸	平均单价	1.41	1.17	1.28	1.12
	平均成本	1.29	1.06	1.09	1.02
	毛利率	8.78%	9.05%	14.45%	8.24%

报告期内，公司氢溴酸的毛利率分别为8.24%、14.45%、9.05%和8.78%。扣除运费影响后，报告期各期，公司氢溴酸的毛利率分别为8.24%、14.45%、11.10%和11.11%，氢溴酸的毛利率呈现先升后降的趋势。氢溴酸为公司十溴二苯乙烷产品的副产品，毛利率变动情况与十溴二苯乙烷一致。

（四）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	172.63	3.62	-75.64	-14.51
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
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)	235.34	570.47	849.89	264.60
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	17.71	67.56	696.67	550.79
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	144.12	10.21	-503.45	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	887.38
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16.24	-252.64	-24.60	-28.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-		-
非经常性损益合计	553.56	399.21	942.87	1,659.58
减：所得税影响额	122.07	75.29	262.08	323.85
少数股东权益影响额	73.22	62.48	-67.23	232.15
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	358.27	261.44	748.02	1,103.57
归属于母公司普通股股东的净利润	9,691.92	17,474.71	30,318.74	31,210.43
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例	3.70%	1.50%	2.47%	3.54%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	9,333.66	17,213.28	29,570.72	30,106.85

报告期内，公司归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例分别为 3.54%、2.47%、1.50% 和 3.70%。

2018 年公司归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例较高主要系当期应收账款坏账准备转回引致非经常性损益金额较大所致。2021 年 1-6 月公司归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东的净利润的比例较高主要系当期非流动资产处置损益金额较大所致。

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	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	71,523.31	132,035.49	169,612.45	157,663.99
经营活动现金流出小计	59,951.82	115,129.71	120,979.21	115,615.31
经营活动产生的现金流量净额	11,571.49	16,905.78	48,633.24	42,048.69
投资活动现金流入小计	14,425.77	13,529.38	63,782.03	70,534.07

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	23,356.67	34,209.11	101,884.71	81,972.14
投资活动产生的现金流量净额	-8,930.90	-20,679.73	-38,102.67	-11,438.07
筹资活动现金流入小计	3,600.00	2,880.00	3,236.12	2,125.04
筹资活动现金流出小计	9,023.01	14,400.00	14,571.83	9,887.39
筹资活动产生的现金流量净额	-5,423.01	-11,520.00	-11,335.71	-7,762.35
汇率变动对现金的影响额	31.81	-1,225.81	-213.65	334.02
现金及现金等价物净增加额	-2,750.61	-16,519.76	-1,018.80	23,182.28

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	66,574.26	123,615.57	161,361.89	153,778.95
收到的税费返还	3,537.17	3,784.83	3,397.47	1,337.84
收到其他与经营活动有关的现金	1,411.88	4,635.09	4,853.09	2,547.21
经营活动现金流入小计	71,523.31	132,035.49	169,612.45	157,663.99
购买商品、接受劳务支付的现金	45,077.76	86,658.13	86,901.71	83,465.71
支付给职工及为职工支付的现金	8,783.00	13,472.49	13,538.71	11,890.24
支付的各项税费	4,274.70	6,572.26	11,858.82	12,182.90
支付其他与经营活动有关的现金	1,816.36	8,426.84	8,679.97	8,076.46
经营活动现金流出小计	59,951.82	115,129.71	120,979.21	115,615.31
经营活动产生的现金流量净额	11,571.49	16,905.78	48,633.24	42,048.69

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 42,048.69 万元、48,633.24 万元、16,905.78 万元和 11,571.49 万元，同期净利润分别为 42,617.62 万元、40,794.96 万元、21,901.56 万元和 11,589.97 万元。

2018年至2019年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润规模整体匹配。2020年度，公司经营活动产生的现金流为 16,905.78 万元，较 2019 年度有所降低，主要原因系当期销售规模、净利润下降，以及应收票据等经营性应收项目增加所致。2021年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为 11,571.49 万元，与当期净利润规模相匹配。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	14,000.00	9,000.00	63,000.00	68,000.00
取得投资收益收到的现金	17.71	1,589.61	698.67	583.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	373.26	12.81	83.36	60.99
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	34.80	2,926.96	-	1,889.23
投资活动现金流入小计	14,425.77	13,529.38	63,782.03	70,534.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,919.78	21,502.31	38,381.26	13,972.14
投资支付的现金	14,402.09	9,000.00	63,000.00	68,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	34.80	3,706.81	503.45	-
投资活动现金流出小计	23,356.67	34,209.11	101,884.71	81,972.14
投资活动产生的现金流量净额	-8,930.90	-20,679.73	-38,102.67	-11,438.07

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-11,438.07万元、-38,102.67万元、-20,679.73万元和-8,930.90万元，投资活动现金逐年均为净流出。主要系公司子公司百力化学新厂区及苏利宁夏项目逐步投资建设，购置土地、新建厂房及购买设备等支出金额较高所致。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	3,600.00	2,880.00	3,236.12	2,125.04
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,600.00	2,880.00	3,236.12	2,125.04
取得借款收到的现金	-	-	-	-

项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,600.00	2,880.00	3,236.12	2,125.04
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,398.01	14,400.00	14,571.83	9,887.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	3,600.00	3,750.00	2,387.39
支付其他与筹资活动有关的现金	3,625.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	9,023.01	14,400.00	14,571.83	9,887.39
筹资活动产生的现金流量净额	-5,423.01	-11,520.00	-11,335.71	-7,762.35

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-7,762.35万元、-11,335.71万元、-11,520.00万元和-5,423.01万元，主要系分配股利、利润或偿付利息支付的现金金额较高所致。

四、资本性支出

（一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出主要系子公司百力化学新厂区建设投资以及苏利宁夏建设投资等的相关支出，包括：购置土地使用权、生产设备以及新建厂房、产线安装调试等。2018年至2021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13,972.14万元、38,381.26万元、21,502.31万元和8,919.78万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来重大资本性支出主要是公司子公司苏利宁夏精细化工产品投资项目，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目支出为苏利宁夏项目建设的主要支出之一。除本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目支出外，苏利宁夏项目还包含其他土建投资及精细化工产品的产线投资，相关建设投资将依据市场环境、战略规划等逐步投入。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。此外，公司子公司百力化学、苏利化学还存在溴化聚苯乙烯、脘酰菌胺等项目可预见的资本性支出，具体

参加本募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“（二）各项主要资产分析”中“2、非流动资产构成及变化分析”中“（3）在建工程”。

除上述事项外，公司无其他可预见的重大资本性支出。

五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》	董事会决议	(1)
公司自 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》	董事会决议	(2)
公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》	董事会决议	(3)
公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》	董事会决议	(4)

（1）执行新金融工具准则对公司的影响

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>）

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对 2019 年期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	累积影响金额			2019年1月1日
		分类和计量影响影响（注1）	金融资产减值影响	小计	
应收票据	66,237,976.01	-66,237,976.01	-	-66,237,976.01	-
应收款项融资	-	66,237,976.01	-	66,237,976.01	66,237,976.01
资产合计	66,237,976.01	-	-	-	66,237,976.01

注1：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

执行本准则对首次执行日财务报表相关项目重分类情况说明：于2019年1月1日，账面价值66,237,976.01元的以前年度被分类为摊余成本计量的应收票据，本公司管理该金融资产的业务模式是收取合同现金流量和出售两者兼有，应分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，因此该部分金额从应收票据重分类至应收款项融资。

（2）执行新债务重组及非货币性资产交换准则对公司的影响

公司自2019年6月10日起执行财政部2019年修订的《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》，自2019年6月17日起执行财政部2019年修订的《企业会计准则第12号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理，并根据准则的规定对于2019年1月1日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。

公司执行上述准则对本报告期内财务报表无重大影响。

（3）执行新收入准则对公司的影响

公司自2020年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第14号-收入》。根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

在执行新收入准则时，公司仅对首次执行日尚未执行完成的合同的累计影响数进行调整；对于最早可比期间期初之前或2020年年初之前发生的合同变更未进行追溯调整，而是根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易

价格。

执行新收入准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	累积影响金额			2020年1月1日
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	20,680,334.19	-20,680,334.19	-	-20,680,334.19	-
其他流动负债	-	689,701.90	-	689,701.90	689,701.90
合同负债	-	19,990,632.29	-	19,990,632.29	19,990,632.29

执行新收入准则对2020年12月31日合并资产负债表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收款项	-	23,317,618.73	-23,317,618.73
合同负债	21,481,692.37	-	21,481,692.37
其他流动负债	1,835,926.36	-	1,835,926.36
负债合计	23,317,618.73	23,317,618.73	-

执行新收入准则对2020年度合并利润表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业收入	1,558,610,029.48	1,558,610,029.48	-
营业成本	1,138,721,917.34	1,119,604,107.61	19,117,809.73
销售费用	8,657,953.63	27,775,763.36	-19,117,809.73
所得税费用	39,426,527.50	39,426,527.50	-
净利润	219,015,619.76	219,015,619.76	-

(4) 执行新租赁准则对公司的影响

公司自2021年1月1日起执行财政部2018年修订的《企业会计准则第21号——租赁》。根据新租赁准则关于衔接的规定，于2021年1月1日对财务报表进行了相应的调整，自2021年一季报起按新租赁准则要求进行会计报表披露，不重述2020年末可比数据。本次会计政策变更预计不会对公司经营成果产生重大影响，亦不会导致本公司租赁业务发生重大变化，不会对财务报表产生实质性

影响。

执行新租赁准则对 2020 年 12 月 31 日及 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
使用权资产	-	8,165,321.01	8,165,321.01
租赁负债	-	8,165,321.01	8,165,321.01

（二）会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无会计差错更正事项。

六、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，随着公司建设投入不断增加，公司总资产规模不断加大。公司资产负债率整体处于较低的水平，随着本次公开发行可转换公司债券的实施，公司债务规模将有所增大，资产负债率亦会有所提升，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，通过多种方式满足公司未来资本性支出的需求。

报告期内，受新冠疫情、区域登记政策调整、气候变化以及竞争对手扩产等因素影响，公司收入和净利润有所波动，但整体维持较高的盈利能力。本次募集资金投资项目将新增一种杀菌剂原药以及一种除草剂原药，并向上延伸中间体的配套能力。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的资产规模和盈利能力将进一步提升，公司财务状况亦将进一步优化和改善。募集资金运用情况请参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的相关内容。

（二）公司战略发展方向

公司将始终坚持可持续发展战略理念，通过调整和优化产品结构，形成以农药、阻燃剂、新材料、医药、高附加值精细化学品为一体的多元结构，充分发挥市场、技术、产品、管理等优势，通过各项经营战略的实施，将公司打造成国内外领先的科技型精细化工企业。

1、严守安全环保红线，多劳多得开足产能。以本质安全为导向，加强源头治理、系统治理、精准治理、综合治理，建立“层层负责、人人有责、各负其责”的安全生产工作体系，加强应急救援演练，提升全员安全素养，安全隐患排查前置、安全生产关口前移。各产品根据设计能力全面开足产量，以多劳多得为原则进行激励考核，大力生产符合市场质量需求的产品。

2、严控成本做好预判，广开渠道开发客户。切实围绕生产及项目建设需求，做好产供衔接，深化与供应商的战略合作，确保生产所需物资的稳定供应。提高运输合规性和安全性的同时，做好物流计划、合理配置运输资源、控制物流成本。保持并加深与跨国公司的战略合作，加强国际与国内市场并举发展战略的推进，培育新的增长点。

3、扎实做好技术积累，优化技术研发团队人员配置。一方面，将技术提升工作与生产提质降本、技改密切配合，在做好现有产品的工艺、工程、三废处理提档升级工作的同时，加大新产品、新技术的研发投入，为持续高质量发展夯实基础。另一方面，继续加强研发投入，同时积极开展校企合作，加速成果转化进程。搭建平台为专业技术型人才设立发展通道，完善科技创新奖励制度，为有积极性、主动性和创造性的员工提供更广阔的激励平台。

4、夯实基础完善架构，按时按质强力攻坚项目建设。做好现有生产基地本质安全提升、环保提档升级、清洁生产工作的同时，高起点、高标准、高要求继续推进苏利宁夏、百力新厂区、大连永达苏利等投资建设。强化项目管理，加强事前预算、事中审核、事后审计。力争尽快完成溴化聚苯乙烯项目联合试运转，啞酰菌胺项目的安装以及苏利宁夏的项目建设。

5、加强人才梯队建设，完善考核晋升及激励机制。优化人力资源配置，加

大专业型及技术型人才的引进，完善人才选拔、培养和引进机制，对现有管理团队进行适任性评估，根据评估结果提出更有针对性的培养培训方案，进一步优化激励措施，打造一支基层有责任心、中层有进取心、高层有事业心的团队。

第六节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划概况

本次公开发行可转换公司债券资金总额不超过 95,721.10 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%，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
1	年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	133,971.75	95,721.10
合计		133,971.75	95,721.10

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金投资项目为苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目的子项目。苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目总投资为 267,680.00 万元，其中，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目计划投资 133,971.75 万元，主要用于新建生产厂房、年产 1,000 吨丙硫菌唑、1,000 吨吡氟酰草胺、2,000 吨 4,6-二氯嘧啶、2,000 吨苯并呋喃酮、500 吨对氯苯硼酸、5,000 吨对苯二甲腈的生产线及配套公用设施和购置生产、检测及其他辅助设备。除本次募集资金投资项目外，苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目还包括 2.5 万吨/年间苯二甲腈、1 万吨/年四氯对苯二甲腈、1 万吨/年四氯-2-氰基吡啶、0.2 万吨/年五氯苯甲腈、0.5 万吨/年 2-氰基吡啶、0.1 万吨/年烯酰吗啉等其他产品产线及配套工程建设。公司本次公开发行可转换公司债券募集资金将用于本次募集资金投资项目对应的产线及工程建设，苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目的其他建设资金将由股东投资或苏利宁夏自筹取得。

本次募集资金投资项目涉及的审批、核准或备案情况如下：

项目名称	项目总投资（万元）	备 案	环 保
苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化	267,680.00	《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》	《关于苏利（宁夏）新材料科技有限公司

项目名称	项目总投资（万元）	备 案	环 保
工产品项目		（项目代码： 2019-640900-26-03-0 03093）	精细化工产品项目环 境影响报告书的批 复》（宁东管（环） 〔2021〕4号）
其中：本次募集资金 投资项目	133,971.75		

苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目已取得《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》（项目代码：2019-640900-26-03-003093）和宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会环境保护局《关于苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目环境影响报告书的批复》（宁东管（环）〔2021〕4号），因此，本次募集资金投资项目作为苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目的子项目，亦已履行相关备案审批程序并取得相关环境保护批复。

二、本次募集资金投资项目的背景

农药在农业生产过程中具有重要作用，起到防治农业病虫害鼠害、保护农作物，促进作物生产的重要作用。我国作为农业生产大国，对农药的需求一直处于发展态势之中。从2001年到2015年，由于叠加出口量的迅速增长，我国化学农药原药产量从78.72万吨增加到374.00万吨，增长了3.75倍。2015年2月17日，国家农业部下发《到2020年农药使用量零增长行动方案》，积极探索产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代农业发展之路；与此同时，我国亦在环保、安全等方面采取更严格的管控措施，实施供给侧改革。2016年至2018年我国化学农药原药产量有所下降，主要原因是部分落后产能被淘汰所致。根据国家统计局数据显示，2019年全国化学农药原药产量为225.4万吨，较2018年同比有所增长，行业整体呈良性发展。2020年受新冠疫情影响全国化学农药产量略有下降，同比下降4.70%。

中国农药工业协会发布的2020年中国农药行业销售百强榜显示，前10强企业2019年销售总额达702.45亿元，同比增长5.30%，占百强销售总额38.26%。销售额超过10亿元的企业达59家，产业整体集中度明显提升。2016年5月，中国农药工业协会发布《农药工业“十三五”发展规划》指出：农药原药生产进一步集中，到2020年，农药原药企业数量减少30%，其中销售额在50亿元以上的农药生产企业5个，销售额在20亿元以上的农药生产企业有30个。国内排名前20位的农药企业集团的销售额达到全国总销售额的70%以上。随着行业竞争

的加剧以及环保压力加大，我国农药行业正进入新一轮整合期，行业内企业需不断加强管理能力，增强资金实力，形成技术优势、产能优势、产品优势，以在行业整合中占据主导地位。

我国农药工业经过多年的发展，现已形成了包括科研开发、原药生产和制剂加工、原材料及中间体配套的较为完整的产业体系。农药中间体是指用于合成农药原药的高级中间产品，是农药原药合成过程的“半成品”，其上游产业为无机和有机化工原料企业，其下游为农林牧渔及卫生领域所需的具体农药产品，比如除草剂、杀虫剂、杀菌剂等。由于中间体为原药生产的必需品，因此原药产能亦与中间体的供应息息相关。农药原药生产企业为维持原药产品产能稳定，加强品质管控和成本管理，通常会向上游延伸产业链，加强相应中间体的配套生产能力。

农药市场以除草剂、杀菌剂、杀虫剂为主，其中除草剂的市场规模最大、杀菌剂的份额持续增长。根据 Phillips McDougall 公司统计，2019 年全球除草剂、杀菌剂、杀虫剂市场规模分别为 261.75 亿美元、163.56 亿美元和 151.46 亿美元，占全球作物保护市场的比例分别为 43.75%、27.34%和 25.32%。而我国受益于水果、豆类、油菜、观赏植物和青饲料等作物的种植面积与大棚的种植面积不断增加，杀菌剂和除草剂份额持续增长。据统计，我国 2019 年除草剂产量为 93.5 万吨，同比减少 7.08%；杀菌剂产量为 16.5 万吨，同比增长 7.77%。

在环保趋严的背景下，未来我国农药将向用量低且效果显著、对人、畜、植物安全与环境相容性高等方向发展。在杀菌剂方面，根据 Phillips McDougall 公司的统计，嘧菌酯、丙硫菌唑、啶酰菌胺均位列全球领先的十五大杀菌剂，其中嘧菌酯为全球第一大农用杀菌剂，市场需求整体稳定；丙硫菌唑自上市以来呈现逐年大幅增长态势，2004 年至 2014 年复合增长率达 39.8%，截至 2016 年市场规模近 8 亿美元，未来市场空间巨大。啶酰菌胺是新型烟酰胺类杀菌剂，主要防治果蔬和其他作物白粉病、褐腐病、叶斑病以及由链格孢菌、灰霉菌、菌核病菌引起的病害，其 2005 年即取得 1.05 亿美元的全球销售额，2004 年至 2009 年复合年增长高达 168.7%；在除草剂方面，吡氟酰草胺属于取代吡啶基酰苯胺类除草剂，可以用于玉米、大豆、麦田防治，其市场发展迅速，将成为未来除草剂的热点产品。前述产品均为安全、环保、性能优异的农药产品，符合未来行业发展趋势。

本次募集资金投资项目主要为公司农药产业链延伸，未来产出的产品主要包括：杀菌剂原药丙硫菌唑、除草剂原药吡氟酰草胺、苯并咪唑酮（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、4,6-二氯嘧啶（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、对氯苯硼酸（杀菌剂原药啶酰菌胺的中间体）、对苯二甲腈（四氯对苯二甲腈的中间体）。本项目一方面丰富公司的产品品类，新增 1 项杀菌剂和 1 项除草剂原药产品；另一方面增强农药中间体的生产能力，有利于稳定产品产能，增强成本控制，并获取更多盈利。项目实施符合行业发展趋势以及公司战略发展规划，市场空间及发展前景广阔。

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）响应国家政策，助力农药工业高质量发展

农药是重要的农业生产资料和救灾物资，随着人口的增加和人们对生活水平要求的不断提高，保障农产品供给成为了当前农业生产关注的重要问题。2016 年中国农药工业协会颁布《农药工业“十三五”发展规划》，提出我国农药工业要坚持走新型工业化道路，以创新发展为主题、以提质增效为中心，进一步调整产业布局和产品结构，推动技术创新和产业转型升级，减少环境污染，满足现代农业生产需求，并提高我国农药工业的国际竞争力。2017 年，修订后的《农药管理条例》开始实施，该条例的修订将进一步加强农药行业的管理，为保障农产品质量安全，推动建设资源节约、环境友好的现代农业，提供了坚实有力的法律依据。2020 年 3 月 17 日，《农作物病虫害防治条例》经国务院第 86 次常务会议通过，旨在防治农作物病虫害，保障国家粮食安全和农产品质量安全，保护生态环境，促进农业可持续发展。

基于对上述政策的积极响应，本次募投项目围绕新型环保杀菌剂及中间体展开，将产出新型杀菌剂原药丙硫菌唑、除草剂原药吡氟酰草胺、苯并咪唑酮（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、4,6-二氯嘧啶（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、对氯苯硼酸（杀菌剂原药啶酰菌胺的中间体）、对苯二甲腈（四氯对苯二甲腈的中间体）等，相关产品均属于高效低毒低残留、环境友好型农药及中间体。同时公司将宁夏回族自治区宁东能源化工基地作为本次项目的实施地点，宁东能源化工基地是国务院批准的国家重点开发区、新型工业化产业示范基地、化工产业基地和

大宗工业固废综合利用示范基地，也是宁夏高质量发展示范园区和高新技术产业开发园区。本次募集资金投资项目的实施，顺应国家政策导向，将依托宁东能源化工基地专业的一体化营运服务和完整的上下游产业链实现快速发展，助力我国化工行业高质量发展。

（二）产业链横纵向延伸，打造新的盈利增长点

国内外日益复杂的经济形势及产业变革，尤其是我国供给侧改革的深入和安全环保要求的提档，对农药行业带来了较大的挑战，行业内企业竞争不断加剧。特别是杀菌剂行业加速更新换代，出现了三唑类、甲氧基丙烯酸酯类、琥珀酸脱氢酶抑制剂类杀菌剂等独具特色、作用机理和抗性机理不同的产品类型，丰富了市场组成。未来行业将向着低用量且高效、安全、环境友好方向发展，亦对行业内企业提出了更高的要求。

为提升公司的抗风险能力，实现长期可持续发展，公司持续加大研发投入，一方面做精、做强、做优杀菌剂主业，着力发展新型杀菌剂产品，推动公司业务可持续健康发展；另一方面丰富产品品类，探索前景广阔的新型除草剂产品，努力市场提供品类齐全的农药产品。

本次募集资金投资项目集中于杀菌剂和除草剂领域，在杀菌剂领域，通过新增杀菌剂原药丙硫菌唑以及丰富杀菌剂原药嘧菌酯、啶酰菌胺等的中间体，有利于优化业务、控制产能和成本、进一步提升杀菌剂主业的盈利能力；在除草剂领域，通过探索除草剂原药吡氟酰草胺，优化产品结构、增加新的盈利增长点。

（三）优化财务结构，保障公司长远发展

目前，公司资产负债率较低，财务杠杆可运用空间较大；同时，公司业务发展较快，现有的资本规模难以满足公司长远发展需要。本次可转换公司债券发行完成后，在短期内将提高公司资产负债率从而适当运用财务杠杆，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本规模增厚。因此，本次可转换公司债券发行可进一步优化公司资本结构，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

四、本次募集资金投资项目的可行性

（一）国家政策对新型环保农药及下游行业的支持，是本次募投项目实施的根本前提

本项目建成投产后主要生产新型杀菌剂丙硫菌唑、除草剂吡氟酰草胺等农药原药以及苯并呋喃酮、4,6-二氯嘧啶、对氯苯硼酸、对苯二甲腈等农药中间体，主要用于供给下游企业生产环保、高效、经济、安全的农药产品，并进一步供给下游的农户在种植过程中降低病虫害，保障粮食安全生产。根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》（2019年修订本），本项目符合其中鼓励类“十一、石油化工：6、高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产，……，生物农药新产品、新技术的开发与生产”，因此，本募投项目属国家鼓励类项目。

党中央、国务院自2004年起连续将《中央“一号”文件》锁定三农问题，其中2021年“一号”文件提出要推进农业绿色发展，实施国家黑土地保护工程，推广保护性耕作模式。健全耕地休耕轮作制度。持续推进化肥农药减量增效，推广农作物病虫害绿色防控产品和技术。

各部门近年来也连续发布一系列产业政策加快推进农药行业健康发展，如《农药工业“十三五”发展规划》《产业结构调整指导目录（2019年本）》《关于推进实施农药登记审批绿色通道管理措施》等产业政策，支持农业行业将快速健康发展。未来，行业内落后产能将被淘汰，包括公司在内的行业内优势企业的竞争力将更为突出。

上述各项重要政策与规划的推进和落实，对我国农药行业的发展将起到引导和扶持作用，为行业及公司的可持续发展创造良好的政策环境，指明了农药产业的发展方向，对其上下游产业均带来了政策利好。嘧菌酯、丙硫菌唑、啶酰菌胺等作为重要的环保杀菌剂、吡氟酰草胺作为重要的环保除草剂，将在上述一系列政策的推动下迎来较大的发展空间。

（二）日益增长的市场需求和未来发展空间，是本次募投项目实施的基本条件

根据联合国粮食及农业组织数据，全世界由于病、虫、草、鼠害而损失的农作物收获量相当于潜在收获量的三分之一，如果一旦停止用药或严重的用药不当，一年后将减少收成 25%-40%（与正常用药相比），两年后将减少 40%-60% 甚至绝产。使用农药，有力挽回了作物产量损失，确保农作物的稳产，从而保证了人类的粮食需求。全球农药在 2009 年销售额是 401.47 亿美元，到 2019 年增长至 598.27 亿美元，年复合增速为 4.07%。而根据世界银行的统计数据，世界人口当前仍处于稳步增长的趋势。预计到 2050 年，世界人口将达到峰值 100 亿，对应的食品需求将增长 30% 左右。满足食物增长需求则需提高 70% 的农产品生产效率。同时全球耕地面积资源是有限的，农药的使用可提高农业生产效率，因此预计未来农药的需求仍将保持稳定的增长。

本次募集资金投资项目拟新增 1,000 吨/年丙硫菌唑的产能。丙硫菌唑于 2004 年上市以来市场表现突出，截至 2016 年市场规模已近 8 亿美元，复合增长率超过 30%。根据 Phillips McDougall 公司的统计，2018 年丙硫菌唑全球销售额排名第 5 名。当前，丙硫菌唑主要市场为欧美，2018 年 12 月丙硫菌唑在我国取得原药和制剂的登记，该产品对小麦三大病害：赤霉病，锈病，白粉病都有很好的防治效果。据统计，2019 年国内小麦种植面积达 3.56 亿亩，对小麦赤霉病，锈病，白粉病的防治达 6 亿亩次以上，若丙硫菌唑在小麦杀菌剂市场份额为 15%，则可测算出丙硫菌唑在小麦杀菌剂市场的需求量可达 1,350 吨/年左右，结合目前约 50 万元/吨的价格，国内仅小麦用药市场就可带来 6.75 亿元的丙硫菌唑市场规模。

本次募集资金投资项目拟新增 1,000 吨/年吡氟酰草胺的产能。吡氟酰草胺属于取代吡啶基酰苯胺类除草剂，主要用于玉米、大豆及麦田防除多种一年生禾本科杂草和某些阔叶杂草。吡氟酰草胺属于选择性麦田除草剂，且无致癌、致畸、致突变作用，因此近年来受到国内企业关注。2018 年，吡氟酰草胺全球销售额为 1.17 亿美元，其中大部分使用量在欧洲、大洋洲和北美，预计未来亚洲区域也将迅速发展。研究表明，吡氟酰草胺为当下受欢迎的新除草剂产品，预计未来市场空间巨大。

本次募集资金投资项目计划新增 2,000 吨/年苯并咪唑酮、2,000 吨/年 4,6-二氯嘧啶和 500 吨/年对氯苯硼酸，相关产品系嘧菌酯和啶酰菌胺的核心中间体。嘧菌酯和啶酰菌胺均为全球杀菌剂产品中排名前列的热门产品，市场需求整体稳定。公司嘧菌酯原药 2020 年销量及收入均大幅增长，本次募投产品新增产能有利于公司减少相关中间体的对外采购，保障嘧菌酯原药的产能及成本稳定。公司啶酰菌胺产线尚在建设中，本次募投新增对氯苯硼酸产能，可以为啶酰菌胺产线实现配套，有利于提高生产效率，并获取生产过程中各阶段的收益。

本次募投项目计划新增 5,000 吨/年对苯二甲腈的产能。对苯二甲腈系四氯对苯二甲腈的核心中间体，四氯对苯二甲腈是重要的有机中间体，其广泛应用于医药、染料、农药等原药的生产，相关产品市场需求旺盛。2020 年，公司四氯对苯二甲腈销售收入大幅增长。本次募投项目计划新增产能将保障和加强公司四氯对苯二甲腈的产能供应和成本管控。此外，对苯二甲腈为相对大众的中间体产品，其富余产能亦能通过对外销售进行消化。

基于以上分析，本次募集资金投资项目所涉及的主要产品的下游市场需求非常广阔。新增原药及中间体产能，有利于公司突破产能瓶颈限制，并带来较大的增量空间。

（三）公司具备实施本次募集资金投资项目的必要条件

公司具备消化新增产能的条件。公司长期从事农药、阻燃剂及其他精细化工产品的研发、生产与销售。

在技术研发方面，公司设有江苏省企业院士工作站、江苏省气相氯化工程技术研究中心，连续多年被评为江苏省民营科技企业，承担并实施了多项科技型中小企业技术创新基金项目及国家火炬计划项目，是中国化学品安全协会第四届理事会理事单位。截至 2021 年 6 月 30 日，公司共取得专利 126 项，其中境内发明专利 46 项，境外专利 1 项。基于多年以来持续的研发投入，公司目前已充分掌握本次募集资金投资项目的相关产品的生产技术和工艺路线。本次募集资金投资项目的落地实施不存在技术性问题。

在品牌方面，“苏利”品牌拥有多年历史。在农药行业积累了较高知名度和品牌美誉度，并得到国内外知名客户的普遍认可。公司“苏利”品牌荣膺 2009

年-2010年度江苏省出口名牌,自2014年以来公司始终为江苏省重点培育和发展的国际知名品牌。“苏利”商标于2011年5月被国家商标局认定为中国驰名商标。2012年至2020年,公司连续被中国农药工业协会评选为中国农药百强企业,是中国农药工业协会理事会常务理事单位,并被工业和信息化部认定为品牌培育试点企业和工业品牌培育示范企业。

在产业链渠道方面,公司募集资金投资项目耗用的主要原材料市场供应充足,公司亦拥有较为完善的中间体自我配套供给能力。公司与印度联合磷化(UPL)、意大利世科姆奥克松、先正达(Syngenta)、德国汉姆(Helm)等世界著名农药厂商建立了良好的合作关系,产品销售至美洲、非洲、欧洲等多个地区,公司主要客户也大多在其所处的行业领域处于市场领先地位,需求量稳定,保证了公司新增产品的产能消化。

在人才储备方面,公司具备完善的人才队伍保障本次募集资金投资项目的实施。公司自成立之初就始终注重人才培养,目前已通过自主培养和外部引进的方式培育了一大批经营管理和技术研发人才。公司多名技术骨干人才及团队获评2019年江苏省“双创人才”、2020年度江苏省“双创团队”、2019年度无锡市“太湖人才计划领军人才创新团队”、2019年度及2020年度无锡市“太湖人才计划创新创业领军人才”等荣誉。公司管理团队的主要成员都是在行业内从业多年,既是农药或阻燃剂行业的技术专家,又具有行业经营管理经验以及海外销售能力。因此,公司目前具备完善的人才队伍推进本次募集资金投资项目的顺利实施。

（四）依托宁东能源化工基地，产业集群效应明显，是本次募投项目实施的重要助力

《宁夏回族自治区国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中提出在加强科技创新和成果转化方面,要推动省部共建沿黄经济带科技创新改革试验区,建设创新城市、打造创新园区,开展改革创新试验。建立企业主导的产业技术创新机制,健全产学研用协同创新机制,强化创新链和产业链有机衔接,激发企业创新活力。培育科技型龙头企业,实施科技型龙头企业培育计划,筛选培育一批主业突出、关联度大、创新力强的科技型行业龙头企业。引导创新资源向龙头企业集聚,形成龙头引领、链条延伸、集群共进的发展局面。鼓励龙头企业建设研

发机构、加大研发投入、构建产业技术创新战略联盟。支持行业龙头企业牵头组织实施重大产品开发、应用技术研究和成果转化项目。

宁东基地的发展目标是打造技术领先、行业领军、世界一流的国家级现代煤化工基地。发展路径是推动煤化工向精细化工发展，扩规模和上台阶并重，突出产业链延伸、突出产业集群培育、突出质量效益提升。而宁东基地发展重点之一即以精细化工为产业延伸主攻方向，重点发展化工新材料、专用化学品和绿色环保医药、农药、染料等，加快构建精细化、多元化、集群化的发展格局。

苏利（宁夏）新材料科技有限公司的落户，凭借已有的技术优势、市场优势迅速创造经济效益，加大创新投入，推动当地精细化工产业的行业技术进步起到积极的作用，也为区域规划目标的实现助力，落户园区符合规划要求。本次募集资金投资项目涉及产品均属于精细化工产品范畴，与园区的发展目标和发展重点要求是相符的。

五、本次募集资金投资项目具体情况

（一）项目实施主体

本项目实施主体为苏利（宁夏）新材料科技有限公司。苏利（宁夏）新材料科技有限公司系公司之控股子公司，苏利股份持有苏利（宁夏）新材料科技有限公司 76%的股权，奥克松亚洲持有苏利（宁夏）新材料科技有限公司 24%的股权。

本次拟使用募集资金投入 95,721.10 万元，相关资金将通过增资及借款的形式提供至苏利宁夏。其余资金由奥克松亚洲承诺按比例投入和由苏利宁夏自筹。具体安排如下：

名称	项目	预计金额（万元）
年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	拟投资总额：	133,971.75
	①苏利股份拟用募集资金投资金额	95,721.10
	其中：增资形式拟投入 ^{注1}	38,957.92
	借款形式拟投入 ^{注2}	56,763.18
	②奥克松亚洲承诺同比例增资金额	12,302.50
	③剩余苏利宁夏自筹金额	25,948.15

注 1：根据奥克松亚洲出具的承诺，其承诺将应收苏利股份的税后股份转让款余额 5,822.50 万元以及应收苏利化学的 2020 年度分红款含税余额为人民币 6,480.00 万元（根据财税 [2018]102 号规定，境外投资者以分得利润进行的增资暂不征收预提所得税），合计 12,302.50 万元，同比例增资至苏利宁夏，相应的公司增资形式拟投入金额为 38,957.92 万元。

注 2：公司借款形式拟投入资金为公司实际募集资金净额扣减增资形式拟投入金额后的余额，预计借款金额为不超过 56,763.18 万元，下同。

公司拟使用募集资金向苏利宁夏增资和借款的具体金额如下：

项 目	金额（万元）	奥克松亚洲同比例配套金额
增资形式投入	38,957.92	12,302.50
借款形式投入	56,763.18	-
合 计	95,721.10	12,302.50

根据苏利股份及奥克松亚洲出具的承诺，在募集资金到位后，将应收苏利股份的股权转让款及苏利化学分红款的合计余额 12,302.50 万元，以同比例配套增资的形式投资至苏利宁夏，增资价格与苏利股份的增资定价保持一致。因此，奥克松亚洲的同比例增资金额为 12,302.50 万元，相应的公司增资形式拟投入金额为 38,957.92 万元。

根据苏利股份出具的承诺，在募资资金到位后，苏利股份将以借款形式向苏利宁夏提供剩余的募集资金，预计借款金额为不超过 56,763.18 万元（含 56,763.18 万元），借款利率按照中国人民银行同期银行贷款利率执行，按季结息。根据奥克松亚洲出具的承诺，其同意苏利宁夏向苏利股份借款，并同意苏利宁夏按照中国人民银行同期银行贷款利率、按季支付利息。相关借款形式投资不存在损害上市公司利益的情形。

根据《再融资业务若干问题解答》问题 9 的要求，“通过向控股子公司或参股公司增资或提供委托贷款形式实施募投项目的，应当说明中小股东或其他股东是否提供同比例增资或提供贷款，同时需明确增资价格和借款的主要条款（贷款利率）。”公司本次通过控股子公司苏利宁夏实施募投项目，其中增资形式投入的资金，其他股东亦提供同比例增资；借款形式投入的资金，其他股东不提供同比例借款，但公司与控股子公司约定了按照中国人民银行同期银行贷款利率按季收取利息，不存在损害上市公司利益的情形。本次增资价格和借款的主要条款（贷款利率）已明确，不构成本次发行障碍。

（二）项目概况及投资概算

本项目为苏利（宁夏）新材料科技有限公司年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目。建设内容包括新建生产厂房年产 1,000 吨丙硫菌唑、1,000 吨吡氟酰草胺、2,000 吨 4,6-二氯嘧啶、2,000 吨苯并呋喃酮、500 吨对氯苯硼酸、5,000 吨对苯二甲腈的生产线及配套公用设施和购置生产、检测及其他辅助设备。

本次公开发行可转换公司债券资金总额不超过 95,721.10 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%，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
1	年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	133,971.75	95,721.10
合计		133,971.75	95,721.10

本次募集资金投资项目拟投资总额为 133,971.75 万元，其中使用募集资金投资金额为不超过 95,721.10 万元，本项目的具体投资数额安排明细构成具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占投资总额的比例	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投资
1	建筑工程费	46,011.00	34.34%	是	95,721.10
2	设备购置与安装	63,729.38	47.57%	是	
2.1	设备购置费	50,983.50	38.06%	是	
2.2	安装工程费	12,745.88	9.51%	是	
3	工程建设其他费用	7,590.00	5.66%	是	
3.1	土地使用权费	2,200.00	1.64%	是	
3.2	其他工程建设费用	5,390.00	4.02%	是	
4	基本预备费	5,487.00	4.10%	否	
5	铺底流动资金	11,154.37	8.33%	否	
合计		133,971.75	100.00%	-	

1) 建筑工程费

本项目拟新建厂房及配套的公用工程，建筑工程费主要根据新增建（构）

筑物不同建筑结构特点，参考公司或地方同类建（构）筑物的造价水平及工程量进行测算，具体如下所示：

序号	项目	面积（m ² ）	单位造价（元/m ² ）	总价（万元）
1	主要产线车间	129,164.00	1,800.00	23,249.52
2	公用工程	111,846.34	-	19,647.69
2-1	其中：总控制室总控制室、五金库、危险品仓库、甲类和丙类仓库、罐区控制室消防泵房、固废焚烧+RTO、固废仓库、公用工程车间、高配间、废水处理区、导热油车间等	95,691.34	1,800.00	17,224.44
2-2	应急池、液氨罐组、盐酸罐组、酸碱罐组、酸罐组、装卸区、甲类罐组、二甲胺气体罐组、初期雨水池等	16,155.00	1,500.00	2,423.25
3	行政工程	17,391.20	-	3,113.79
3-1	其中：研发办公楼、综合楼等	16,837.00	1,800.00	3,030.66
3-2	门卫等	554.20	1,500.00	83.13
	合 计	258,401.54	-	46,011.00

2) 设备购置与安装

本项目设备主要包括生产设备及公用辅助设备，具体设备选型在满足生产工艺技术要求的基础上，选用适用的先进设备。本项目设备购置费主要根据具体产线工艺需求并参考供应商报价或同类设备采购单价及设备数量进行测算，具体如下：

序号	主要项目	主要设备	总数量（台套）	金额（万元）
1	丙硫菌唑	氯化釜水喷淋吸收塔、液碱喷淋吸收塔、磺酰氯储罐、磺酰氯泵、 α -乙酰基丁内酯储罐、离心过滤机等137种	272	10,480.50
2	吡氟酰草胺	真空缓冲罐、乙醇接收罐、真空机组、过滤器、压滤泵等116种	301	6,423.00
3	苯并呋喃酮	邻氯氯苄合成釜、反应冷凝器、、邻氯甲苯贮、邻氯甲苯泵等53种	219	3,780.00
4	4,6-二氯嘧啶	合成釜、DMF贮罐、二氯乙烷贮罐、干燥机、萃取釜、料液中间罐、反应釜等52种	298	5,780.00
5	对苯二甲腈	空气缓冲罐、空气预热器、液氨进料泵、液氨汽化器1等89种	153	5,840.00
6	对氯苯硼酸	对氯溴苯溶液配制釜、格氏反应釜、冷凝器、硼酸三甲酯储罐、硼酸三甲酯泵	113	1,870.00

		等78种		
7	公用工程	变压器、消防水罐、空压机、导热油炉、废水处理设施、固废焚烧装置、尾气焚烧装置等20种	31	15,650.00
8	检测设备	气相色谱仪、液相色谱仪等9种	18	1,160.00
合计			1,405	50,983.50

本项目安装工程费用含辅料、设备进场费、设施费等费用，按设备费用的25%计算，估算金额为12,745.88万元。

3) 工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用主要包含土地购置费及其他工程建设费用，具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）
1	土地购置费	2,200.00
2	工程建筑其他费用	5,390.00
2.1	勘察费用	240.00
2.2	咨询、评价、设计、建设单位管理费用	1,600.00
2.3	工程保险、监理费	2,100.00
2.4	联合试车费	500.00
2.5	场地准备、临时设施费、办公家具	250.00
2.6	项目筹建、人员培训、开办费	700.00

其中，土地购置费按照5万元/亩测算，募投计划用地约440亩左右，根据公司签订的《国有建设用地使用权出让合同》，每平方米土地出让金为72元，相应的每亩出让金为4.8万元，加上契税及印花税，因此按5万元/亩计算。工程建设其他费用中勘察费按照0.55万元/亩测算；咨询、评价、设计、建设单位管理费用约为建筑及设备购置与安装投资总额的1.5%；工程保险、监理费约为建筑及设备购置与安装投资总额的2%；联合试车费约为设备投资额的1%；场地准备、临时设施费、办公家具约为设备投资总额的0.5%，项目筹建、人员培训、开办费按估算约为工程投资总额的0.5%。

4) 基本预备费

本项目基本预备费按建筑工程、设备购置与安装等费用之和的5%计算所得。

5) 铺底流动资金

本项目铺底流动资金为11,154.37万元，为运营期铺底流动资金，系根据项目达产后的销售情况，并结合项目经营性流动资产（应收账款、存货等）和经营性流动负债（应付账款等）的周转情况采用分项详细估算法进行预测，为预测资金缺口的30%。

（三）项目建设用地

本项目建设地点位于宁夏回族自治区宁东能源化工基地国际化工园区内，苏利宁夏拥有 800 余亩土地，已为本次募投预留了必要的土地。苏利宁夏拥有的土地使用权情况如下：

序号	权利人	土地证编号	座落	使用权面积 (M ²)	取得方式	用途	终止日期
1	苏利宁夏	宁(2020)灵武市不动产权第L0000363号	宁东能源化工基地煤化工园区盛源路东侧	251,777	出让	工业用地	2069.12.17
2	苏利宁夏	宁(2021)灵武市不动产权第0006583号	宁东能源化工基地煤化工园区盛源路东侧，墩墩路北侧	270,472	出让	工业用地	2069.12.17
3	苏利宁夏	宁(2021)灵武市不动产权第0007693号	宁东基地国际化工园区苏利(宁夏)科技有限公司项目东侧	27,776	出让	工业用地	2071.5.29

（四）项目建设内容及生产技术

项目投资内容主要包括新建生产厂房年产 1,000 吨丙硫菌唑、1,000 吨吡氟酰草胺、2,000 吨 4,6-二氯嘧啶、2,000 吨苯并呋喃酮、500 吨对氯苯硼酸、5,000 吨对苯二甲腈的生产线及配套公用设施和购置生产、检测及其他辅助设备。公司专注于农药及中间体的研发生产和销售，拥有农药及中间体成熟的生产工艺和技术路线，公司已完整掌握本项目相关产品的工艺路线。

（五）募投项目新增产能及产能消化

本次募投项目对应产品的新增产能情况如下：

序号	募投项目产品	新增产能 (吨/年)	与现有产品关系	消化措施
1	丙硫菌唑	1,000.00	新型杀菌剂原药	直接对外销售或部分制成制剂后对外销售
2	吡氟酰草胺	1,000.00	新型除草剂原药	直接对外销售或部分制成制剂后对外销售
3	4,6-二氯嘧啶	2,000.00	嘧菌酯原药中间体	主要配套于嘧菌酯原药的生产，少量对外销售
4	苯并呋喃酮	2,000.00		
5	对氯苯硼酸	500.00	啶酰菌胺原药中间体	主要配套于啶酰菌胺的生产，少量对外销售
6	对苯二甲腈	5,000.00	四氯对苯二甲腈的中间体	主要配套于四氯对苯二甲腈的生产及直接对外销售

本次募投项目新增产能的合理性及产能消化措施具体分析如下：

①丙硫菌唑原药：本次募集资金投资项目计划新增 1,000 吨丙硫菌唑产能，相关产能设计系依据丙硫菌唑未来市场需求、公司战略规划等综合考量。目前国内外丙硫菌唑的市场容量较大，且其在国内仍属于较为年轻的农药品类，未来该产品将主要依托公司现有原药和制剂销售渠道在境内及境外进行销售，目前该产品市场供应整体不足，产品单价及毛利水平较高，预计公司新增产能可以顺利消化。

②吡氟酰草胺原药：本次募集资金投资项目计划新增 1,000 吨吡氟酰草胺产能，相关产能设计系依据吡氟酰草胺未来市场需求、公司战略规划等综合考量。吡氟酰草胺为当下受欢迎的新除草剂产品，预计未来市场空间巨大，未来该产品将主要依托公司现有原药和制剂销售渠道在境内及境外进行销售，随着相关产品的市场空间逐步扩大，预计公司新增产能可以顺利消化。

③苯并呋喃酮和 4,6-二氯嘧啶：苯并呋喃酮和 4,6-二氯嘧啶为嘧菌酯原药的生产必须的主要中间体，本次募投新增 2,000.00 吨/年苯并呋喃酮和 4,6-二氯嘧啶产能主要用于配套生产嘧菌酯原药。公司嘧菌酯原药的设计产能为 2,500 吨/年，理论上可以消化 1,500 吨/年苯并呋喃酮和 4,6-二氯嘧啶产能，其余富余产能公司可以通过直接对外销售等方式消化。本次募集资金投资项目的实施有利于实现公司嘧菌酯部分核心中间体的自主供应，增强产品产能的稳定性并提升盈利能力。

④对氯苯硼酸：对氯苯硼酸是杀菌剂原药啶酰菌胺中间体，本次募投新增 500 吨/年对氯苯硼酸，对应配套 1,000 吨/年啶酰菌胺的生产。公司“1,000.00 吨啶酰菌胺原药的产线”正在建设中，预计 2022 年产线建设完成，届时新增 500 吨/年对氯苯硼酸将主要用于啶酰菌胺的配套生产。

⑤对苯二甲腈：对苯二甲腈是四氯对苯二甲腈的中间体，本次募投新增 5,000 吨/年对苯二甲腈，对应配套 9,000 吨/年四氯对苯二甲腈的生产。本次募投新增产能主要用于自身四氯对苯二甲腈的生产及直接对外销售，一方面苏利宁夏亦计划新增 10,000 吨/年四氯对苯二甲腈的产线，另一方面目前四氯对苯二甲腈市场需求整体旺盛，相应的对苯二甲腈作为其中间体产品亦可直接对外销售进行消化。

综上分析，本次募投项目新增产能规模合理，新增产能主要依靠自我配套以及对外销售进行消化，相关产能可以有效消化。

（六）主要原材料及能源供应情况

（1）原材料需求量

根据本项目工艺技术和工程方案，本募集资金投资项目耗用的主要原材料包括：4,6-二羟基嘧啶、对氯溴苯、2-氯烟酸、 α 烟乙酰基丁内酯、三氯氧磷、对二甲苯、硼酸三异丙酯、间三氟甲基苯胺等。

本项目所在地本身为煤化工能源基地，现有化工产品近 60 种，按照产业关联性，可划分为五条产品链：现代煤化工 3 条，包括煤制油、煤基烯烃和煤基多联产，主导产品为油品、烯烃、甲醇、醋酸、醋酸乙烯、聚乙烯醇、1,4-丁二醇、聚四氢呋喃、煤制油精细化学品等；传统煤化工 2 条，包括煤焦化和煤制尿素，产品为焦炭、化肥和焦化苯、焦油深加工品等，因此园区内化工企业可为本项目提供部分原辅材料。物流方面，宁夏地处内陆腹地，已拥有发达的航空、铁路、公路等综合交通网络，可实现与外部高效便捷的互联互通，为宁东能源化工基地的货物运输提供坚实的基础保障。此外，宁东能源化工基地综合性交通运输网络优势突出，并将在此基础上打造区域性国际物流中心，园区中规划有专门的物流园区基地，通过引入领先的物流运营商和建立一体化的网上物流平台，为基地化工企业提供专业便捷的基地物流服务；同时基地将提供一体化的仓储、包装和车

辆维护服务，从全方位满足园区企业物流服务需求。

本项目所需原材料均为精细化工生产所需基础化工原料，大宗原材料可依托园区化工贸易和物流中心进行采购，部分原料在园区内其他企业即可采购得到，因此本项目原材料供应的可靠性可以得到保障。

(2) 能源供应情况分析

本项目所需能源包括天然气、电力、蒸汽和自来水，在园区内均可得到保障。

(七) 项目实施进度

本次募集资金投资项目为苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目的子项目。截至 2021 年 6 月 30 日，苏利（宁夏）新材料科技有限公司精细化工产品项目的前期规划已设计完成，正在进行前期准备和基础建设工作，本次募投项目对应的房屋建筑物及相关生产产线、设备及公用工程尚未开工建设。

本项目建设周期拟分为前期、勘察设计、施工安装和试车考核四个阶段。

项目前期工作包括可行性研究报告编制、审批以及技术交流、询价、合同谈判及签约等工作；勘察设计工作主要包括建设场地的勘测、工程总体设计、初步设计和详细设计；施工安装包括生产装置、公用工程和辅助设施的施工、安装、机械试车等；试车考核包括对生产装置进行化工投料到生产出合格产品，投料运转稳定后进行各工艺装置性能指标的考核。

本项目建设实施的时间为 2 年，进度时间安排如下表所示：

序号	建设内容	建设时间											
		月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作阶段	◆	◆	◆									
2	勘察设计阶段		◆	◆	◆	◆							
3	土建施工阶段					◆	◆	◆					
4	设备选型及订购阶段			◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆			
5	设备安装及调试阶段						◆	◆	◆	◆	◆		
6	生产前准备工作及试产阶段									◆	◆	◆	◆

本项目预计资金使用进度如下：

单位：万元

序	项目	投资额	投资进度
---	----	-----	------

号			T0	T+1	T+2	T+3	T+4
1	建筑工程费	46,011.00	32,207.70	13,803.30	-	-	-
2	设备购置与安装	63,729.38	44,610.57	19,118.81	-	-	-
3	工程建筑其他费用	7,590.00	5,313.00	2,277.00	-	-	-
4	基本预备费	5,487.00	3,840.90	1,646.10	-	-	-
5	铺底流动资金	11,154.37	-	-	3,736.29	4,238.90	3,179.18
	合计	133,971.75	85,972.17	36,845.21	3,736.29	4,238.90	3,179.18

截至审议本次可转债董事会召开日（2021年4月15日），本项目除已取得相关土地使用权外，不存在其他资金投入，本项目不存在置换董事会前投入的情况。

（八）项目环境保护

本项目投产后产生的废气、废水、固体废物、噪声等经过有效处理后，不会对环境造成不良影响。具体措施如下：

1、废水

本项目产生的废水主要由生产装置废水、地面冲洗水、设备清洗水、生活污水、包装清洗废水、真空泵废水、碱洗喷淋废水等。本项目产生的废水，进入厂内收集池，送入污水处理装置进行预处理，然后排到园区污水处理厂处理合格后排放。废水处理方案：

- 1) 生产废水经过收集后，采用厌氧加好氧综合处理对生产废水进行处理，达标接管送园区污水处理厂深度处理；
- 2) 生活污水收集后经过化粪池及生化处理后接管送园区污水处理厂管网；
- 3) 循环冷却水排放水、冷冻机排水等为清洁下水，用于绿化用水或混合后接管外排。

2、废气

本项目废气主要来源于生产排放，经过尾气处理设备处理后，尾气中的有害物质可削减95%以上，部分转化为环境无害物质。

- 1) 有组织尾气的处理：根据本项目的生产装置产生尾气的特点，采取不同的处理方案，原则上采取两段式处理的方式，尾气处理的设备分为2部分，一部分设置于生产装置附近，作为生产装备的一部分，主要针对生产中产生的高浓度

尾气进行预处理，去除尾气中大部分有害物质；另外部分集中配置，位于环保区域，主要针对经过预处理的有害物浓度较低的尾气。

2) 无组织尾气的处理：

a.根据物料物性选用相应材质的储存设备、输送管道，防腐蚀、防泄漏；

b.采用真空泵抽取方式对易挥发物料进行加料，加料过程以抽料管连接料桶及反应器物料接口，计量罐、中间罐等设备加强密封，严禁敞口式加料，并注意减少物料暴露时间，减少物料挥发、逸散，水环真空泵尾气采用水池吸收。

c.在生产车间内加料位置设置专用的加料区，加料区设置移动式集风罩，在物料抽吸投料过程，对逸出的无组织废气进行收集，并在车间内顶部安装集气风罩（集气风罩将覆盖车间内压滤、离心等工序顶部），配备大功率引风机，对车间内可能挥发的无组织废气进行引风收集，于车间顶部位置排空，该措施的实施可保证车间内生产期间无组织废气收集效率达到 90%；

d.加大冷凝水回流量降，增强冷凝效果，减少不凝性尾气产生。

e.将各装置工艺废气通过管线集中处理，实现有组织排放。

f.制订完备的检修和设备保养制度，开展预防性检修，减少料液跑、冒、滴、漏，并按照相关规定分类存放，配备相应的消防、安全、预警设施，杜绝泄漏、火灾等重大事故发生；

g.加强职工操作技能培训，减少人为操作失误，尽可能减少事故性停车而造成的非正常排放。

3、废固

本项目产生的废弃物主要为各种生产固废、污水处理污泥、废弃包装和生活垃圾。生产固废主要有废盐、废活性炭催化剂、焦油和含氯废物等。主要处理方式如下：

1) 废盐类通过焚烧进行无害化处理，残渣委托有资质的公司进行处置；

2) 含氯固废采用高温等离子焚烧，灰渣委托有资质的单位进行处置；废催化剂和焦油类固废进行焚烧处理，其中部分焦油、废活性炭催化剂和生活垃圾等与含氯固废配伍后采用高温等离子焚烧；

3) 废弃的包装袋、桶等可再利用的委托原料供应商回收再利用，不能利用的进行焚烧无害化处理，残渣委托有资质的单位处置；

4) 生活垃圾：由环卫部门负责清运。

以上固废处置措施均根据集团下属苏利股份、百力化学、苏利制药等企业现有处理装置的运行情况进行选择，在本项目实施时，经验可供依托，并可在此基础上进行优化设计，确保更好的处理效果。

4、噪声

噪声源主要为风机、各类泵、空压机等运转产生的噪声，现场通过室内隔声、消声设施降噪，声级范围是约 75-90dB（A）。

本项目主要噪声设备设置密闭车间内，安装位置为地面。生产车间为组合墙，下部是砖砌实体墙，平均隔声量为 15dB（A）。由于风机、水泵等噪声源安装高度低于实体墙高度，又安装了减震座，降噪量在 25dB（A）左右。同时机、泵等机械设备均采用低噪声，低能耗产品，对噪声较高的设备采用消声、隔声等措施防治。

5、预期达到效果

本项目基本体现了生产全过程能耗物耗小，污染物产生量少的清洁生产工艺，合理利用自然原料，防止环境和生态破坏的清洁生产原则。在施工运行过程中，只要严格实行“三同时”制度，达到工程设计的环保治理水平，并确保污染物稳定达标排放。处理情况见下表所示：

内容类型	污染物名称	处理方式	排放标准	预期治理效果
大气污染物	含有机化学品废气	RTO 焚烧处置（+活性炭吸附）+排气筒高空排放	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《江苏省化学工业挥发性有机物排放标准》（DB32-3151-2016）、《恶臭污染物排放标准》GB14554-93《危险废物焚烧污染控制标准》GB18484-2001	达标排放
	含无机酸、有毒气体等有害物质废气	（酸或碱）喷淋洗涤塔（+活性炭吸附）+排气筒高空排放		
	氨化工段含氨尾气	RTO 焚烧+脱硝处理		
	氯化工段含氯尾气	水喷淋+石灰乳喷淋+碱液喷淋		
水污染物	生活污水	“预处理池”预处理后排至园区管网	《污水综合排放标准》三级及《地表水环境质量标准》III类	达标排放
	生产废水（含有害物质）	“好氧生物处理+沉淀”处理后排至园区管网	《污水综合排放标准》三级及《地表水环境质量标准》III类	达标排放
固体废物	危险固废（生产废物）	固废焚烧残渣委托处置	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）	合理处置

内容类型	污染物名称	处理方式	排放标准	预期治理效果
	废包装	(1) 厂家回收 (2) 固废焚烧, 残渣委托处置	二级标准 《危险废物焚烧污染控制标准》GB18484-2001	
	一般固废	(1) 厂家回收 (2) 委托处置	-	
	生活垃圾	委托环卫部门清理	-	
噪声	设备噪声	基础减振、消声、建筑隔声、距离衰减	75~95dB (A)	达标排放

综上所述,本项目厂区位于工业园区内,项目建设对自然生态系统影响较小。

(九) 项目经济效益

在完全达产年度,本项目的经济效益评价指标测算结果如下:

指标名称	指标值
年均销售收入(万元)	132,692.23
年均利润总额(万元)	27,561.58
IRR 内部收益率(税后)	9.97%
静态投资回收期(年)(含建设期)	8.02

1) 本次募投项目预计效益情况

公司募投项目预计收入、成本、费用及净利润的预计效益情况如下:

单位:万元

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
营业收入	39,807.67	92,884.56	132,692.23	132,692.23	132,692.23	132,692.23	132,692.23	132,692.23
营业成本	42,259.29	70,445.67	91,585.44	91,585.44	91,585.44	91,585.44	91,585.44	91,585.44
销售费用	1,194.23	2,786.54	3,980.77	3,980.77	3,980.77	3,980.77	3,980.77	3,980.77
管理费用	3,309.77	6,494.38	8,882.84	8,882.84	8,882.84	8,882.84	8,882.84	8,882.84
净利润	-7,160.10	12,680.85	27,561.58	24,116.38	24,116.38	24,116.38	20,671.19	20,671.19

注: T0 和 T+1 为建设期, T+2 年产能达产按照 30% 测算、T+3 产能达产按照 70% 测算,考虑到折旧摊销等因素, T+2 净利润为负。

2) 效益测算依据及过程

① 营业收入

本次募集资金投资项目主要产出的产品包括: 年产 0.1 万吨丙硫菌唑、年产

0.1 万吨吡氟酰草胺、年产 0.2 万吨 4,6-二氯嘧啶、年产 0.2 万吨苯并咪唑酮、年产 0.5 万吨对苯二甲腈、年产 0.05 万吨对氯苯硼酸。募集资金投资项目建设期为 2 年，建设完成后第一年达产率为 30%，第二年达产率为 70%，第三年满产。

相关中间体的销售单价主要基于其目前整体市场价格及波动趋势确定；考虑未来市场的不确定性，原药产品吡氟酰草胺和丙硫菌唑的销售单价以现有市场价格为基础下浮 20% 确定，对氯苯硼酸依照现有市场价格确定。公司目前现有采购的产品包括 4,6-二氯嘧啶、苯并咪唑酮、对苯二甲腈，测算时以公司报告期内采购相关产品的采购均价测算。

本次募集资金投资项目满产时的销售收入计算如下：

主要产品	销量 (吨)	预计销售单价 (万元/吨)	市场价格或公司采 购均价 (万元/吨)	预计收入 (万元)
丙硫菌唑	1,000.00	36.70	约 50.00 (含税)	36,697.25
吡氟酰草胺	1,000.00	29.36	约 40.00 (含税)	29,357.80
4,6-二氯嘧啶	2,000.00	12.21	12.14	24,424.78
苯并咪唑酮	2,000.00	6.73	6.89	13,451.33
对苯二甲腈	5,000.00	2.21	2.25	11,061.95
对氯苯硼酸	500.00	35.40	约 40.00 (含税)	17,699.12
合计	11,500.00	-	-	132,692.23

注：上表中丙硫菌唑、吡氟酰草胺和对氯苯硼酸的市场价格为公司依据相关产品现有市场询价结果确定，4,6-二氯嘧啶、苯并咪唑酮、对苯二甲腈为公司 2018-2020 年采购相关产品的采购均价。

根据上表，在估算募投项目产品销售单价时，对于现有采购的相关产品，公司依据相关产品报告期内的采购均价确定其未来销售价格；对于无采购单价的产品，公司依据相关产品的现有市场价格并适当折价作为未来销售价格，相关测算较为谨慎。

②营业成本

本次募集资金投资项目的营业成本包括：材料成本、人工成本、制造费用（含燃料动力成本、修理费、折旧费、排污费、其他制造费用等）。

其中，材料成本系根据具体产品耗用的原材料数量以及对应原材料市场采购单价确定；人工成本系根据对应生产员工数量及单位员工工资确定；燃料动力成

本系根据产品对应耗用的电、水、蒸汽、天然气数量及单价计算确定；修理费依据对应房屋及建筑物以及机器设备的价值的 3% 确定；折旧费依据对应房屋及建筑物（20 年，残值率 5%）以及机器设备（10 年，残值率 5%）确定；排污费依据产品对应三废排放及处置单价确定；其他制造费用依据对应房屋及建筑物以及机器设备的价值的 3% 确定。

满产时，公司募集资金投资项目的成本构成如下：

项目	金额（万元）	占比
材料成本	63,649.05	69.50%
人工成本	6,630.00	7.24%
燃料动力成本	6,263.45	6.84%
修理费	3,198.80	3.49%
折旧费	8,091.91	8.84%
排污费及其他制造费用	3,752.23	4.10%
合计	91,585.44	100.00%

③销售费用

本次募集资金投资项目的销售费用按营业收入*3%确定。

④管理费用

本次募集资金投资项目的管理费用包括：①按营业收入*6%计算经营性管理费用；②按照土地、预备费等计算的管理费用折旧及摊销。本次募集资金投资项目的管理费用构成如下：

项目	金额（万元）	占比
经营性管理费用	7,961.53	89.63%
折旧及摊销	921.31	10.37%
合计	8,882.84	100.00%

⑤净利润

净利润系根据营业收入、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用计算所得。考虑宁夏地区特殊税收优惠政策，所得税为“三免三减半”。

3) 效益测算的谨慎性说明

本次募集资金投资项目的预计效益和公司现有项目以及同行业的对比情况:

① 毛利率

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
利尔化学	28.95%	25.86%	33.07%
扬农化工	26.31%	28.81%	29.64%
联化科技	36.09%	39.07%	27.64%
利民股份	24.74%	26.70%	27.17%
颖泰生物	20.03%	24.51%	23.10%
泰禾股份	32.24%	43.47%	38.86%
苏利股份	26.94%	36.60%	40.57%
本次募投情况	30.98%		

注：泰禾股份尚未公布 2020 年年度数据，上表为 2020 年 1-9 月数据。

根据上表，公司本次募投毛利率与公司现有项目以及同行业可比上市公司相比整体相对谨慎，由于公司本次募投项目为较为年轻的农药产品及中间体的生产，相关产品现行市场价格较高，尽管已考虑未来折价因素，但相关产品的毛利率仍略高于颖泰生物、利民股份、扬农化工等企业。本次募投毛利率高于 2020 年公司毛利率的主要原因为：2020 年受新冠疫情以及市场供需影响，公司部分产品销售单价下降明显，毛利率整体下滑。本次募投项目主要为产品相对较新、市场容量较大的农药原药及部分中间体产品，相关毛利率整体较高。本次募投项目对应部分产品的单价依照市场价格折价计算，相关产品销售测算较为谨慎。

② 管理费用率

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
利尔化学	4.59%	5.07%	6.09%
扬农化工	5.13%	5.83%	3.50%
联化科技	17.38%	18.45%	14.64%
利民股份	6.28%	8.91%	8.69%
颖泰生物	5.85%	7.17%	5.98%
泰禾股份	4.72%	7.28%	6.63%

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
苏利股份	4.77%	4.03%	3.88%
本次募投情况	6.69%		

注：泰禾股份尚未公布 2020 年年度数据，上表为 2020 年 1-9 月数据。

根据上表，公司本次募集资金投资项目的管理费用率整体高于公司现有项目以及利尔化学、扬农化工的管理费用率，略低于利民股份的管理费用率，远低于联化科技的管理费用率。联化科技的管理费用率较高，主要系一方面其境内外子公司较多，且 2019 年“响水”爆炸案牵连导致的子公司江苏联化和盐城联化临时停产产生的停工费用较高；另一方面，联化科技业务板块包括农化、医药及功能化学品等，相应的管理半径较大。利民股份的管理费用率较高，主要系公司收购威远资产组引致管理费用增加所致。整体而言，公司本次募集资金投资项目的管理费用率较为谨慎。

③销售费用率

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
利尔化学	2.51%	3.20%	2.90%
扬农化工	2.22%	3.46%	1.26%
联化科技	0.24%	1.53%	1.33%
利民股份	3.37%	5.87%	5.32%
颖泰生物	1.45%	2.03%	2.07%
泰禾股份	1.55%	4.13%	4.13%
苏利股份	0.84%	2.06%	2.04%
本次募投情况	3.00%		

注：泰禾股份尚未公布 2020 年年度数据，上表为 2020 年 1-9 月数据；2020 年因会计政策变化，销售费用中的运输费调整至营业成本计算。

根据上表，公司本次募集资金投资项目的销售费用率整体高于公司现有项目以及利尔化学、扬农化工、联化科技，略低于利民股份主要系利民股份收购威远资产组，各种运输费、业务人员工资等销售费用增加所致。整体而言，公司本次募集资金投资项目的销售费用率较为谨慎。

六、公司本次募集资金投资项目与现有业务的关系

公司主营业务为农药、阻燃剂及其他精细化工产品的研发、生产和销售。农药类产品包括百菌清原药、嘧菌酯原药、农药制剂及其他农药类产品；阻燃剂类产品包括十溴二苯乙烷和其他阻燃剂类产品；其他精细化工产品类主要为氢溴酸等产品。

本次募集资金投资项目主要为公司现有农药产业链延伸，未来产出的产品主要包括：新型杀菌剂原药丙硫菌唑、新型除草剂原药吡氟酰草胺、苯并呋喃酮（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、4,6-二氯嘧啶（杀菌剂原药嘧菌酯的中间体）、对氯苯硼酸（杀菌剂原药啶酰菌胺的中间体）、对苯二甲腈（四氯对苯二甲腈的中间体）。

项目的实施是在公司现有产品的基础上，进一步丰富公司的产品品类，新增1项杀菌剂和1项除草剂原药产品；此外，项目对嘧菌酯原药和啶酰菌胺原药的中间体的产线建设亦有利于稳定相关产品产能，加强成本控制及质量控制，并获取更多盈利。项目实施符合行业发展趋势以及公司战略发展规划，市场空间及发展前景广阔。

七、募集资金项目对公司的影响分析

（一）对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金拟用于投资苏利（宁夏）新材料科技有限公司年产1.15万吨精细化工产品及相关衍生产品项目。本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及未来公司整体战略发展方向，有助于完善、升级和优化公司产品结构，延伸公司的业务服务能力。

（二）对公司财务状况及盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。项目投产后，预计公司盈利能力和抗风险能力将得到增强，主营业务收入与净利润将得到一定程度的提升，公司财务状况将得到进一步的优化与改善。此外，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。

第七节 备查文件

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

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

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

【此页无正文，专用于《江苏苏利精细化工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页】

