

股票简称：兴发集团

股票代码：600141



湖北兴发化工集团股份有限公司

HuBei XingFa Chemicals Group Co.,Ltd.

(湖北省兴山县古夫镇高阳大道 58 号)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



华英证券有限责任公司
HUA YING SECURITIES CO., LTD.

二〇二二年九月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假、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

公司提请投资者详细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别注意以下重大事项：

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《公司法》《证券法》《发行管理办法》《可转债管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司本次公开发行的可转换公司债券经中证鹏元评级。根据中证鹏元出具的中鹏信评[2022]第 Z[400]号 01《湖北兴发化工集团股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，本次可转换公司债券信用等级为 AA+；兴发集团主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

根据《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 2021 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 142.80 亿元，高于 15 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者关注。如果本公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转换公司债券投资者可能面临因本次发行的可转换公司债券无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

四、公司的利润分配政策以及最近三年的利润分配情况

（一）公司利润分配政策

目前公司的《公司章程》关于分红政策的规定如下：

“第一百五十七条 公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

“公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，公司具备现金分红条件的，应优先采取现金的方式分配利润。公司董事会在年度利润分配方案中未按照本章程所规定利润分配政策作出现金分红预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见，并应当在定期报告中披露原因。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期利润分配。

“在公司当年盈利且满足正常生产经营资金需求的情况下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。满足正常生产经营资金需求是指公司最近一年经审计的经营活动产生的现金流量净额与净利润之比不低于 10%、未发生重大投资计划或重大现金支出等。公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

“公司在制定现金分红具体方案时，在经公司二分之一以上独立董事同意后，方能提交公司董事会审议，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

“公司经营状况良好，且董事会认为公司股本规模不能满足公司经营发展时，公司可以在满足上述现金分红后，采取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，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

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

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

“2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

“当本公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

“公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，须经董事会详细论证，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

（二）公司未来三年分红规划

公司上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，今后公司也将持续严格按照《公司章程》的规定及相应分红规划实施现金分红。关于公司未来三年分红规划的具体内容，详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/十三、公司股利分配政策/（二）公司未来三年股东回报规划”相关内容。

（三）最近三年的利润分配情况

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的利润分配方案如下：

年度	利润分配方案	股权登记日	除权除息日
2021 年度	以公司总股本 1,111,724,663 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税）。	2022-6-17	2022-6-20
2020 年度	以公司总股本 1,118,892,663 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.25 元（含税）。	2021-07-14	2021-07-15
2019 年度	以公司总股本 1,031,392,663 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.10 元（含税）。	2020-07-16	2020-07-17

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 93,872.49 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 170,807.60 万元的 54.96%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	424,658.70	62,122.52	25,641.59
现金分红	55,586.23	27,972.32	10,313.93
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	13.09%	45.03%	40.22%
最近三年累计现金分配合计	93,872.49		
最近三年年均可分配利润	170,807.60		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	54.96%		

注：公司 2019 年度归属于股东的净利润已扣除其他权益工具——永续债所需支付利息的影响。

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）募集资金投资项目的相关风险

1、募投项目未达预期收益的风险

本次募投项目建成投产后，公司产品结构将进一步优化，规模化经营竞争优势将进一步提高，抵御行业周期性波动风险能力将进一步增强。但本次募投项目的实施计划系依据公司及行业的过往经验制定，本次募投项目的经济效益测算所采用的各项生产投入要素价格和产品价格系结合项目可行性研究报告编制当时的即时市场价格和历史价格等信息测算得出，若出现意外情况发生致使项目建设延后，项目建设及建成后的市场环境发生不利变化导致生产投入要素价格提升，

行业竞争加剧产品价格下滑，市场开拓不利产能利用情况无法覆盖折旧摊销等固定开支等情况时，可能导致募投项目实际效益低于预期水平，存在募投项目未能产生预期收益的风险。

2、技术升级迭代风险

目前磷酸铁的生产工艺路线主要包括铵法、钠法、铁粉、肥料磷酸、氧化铁红和磷酸氢钙等工艺路线，其中铵法和钠法目前应用较多，为主流生产工艺。公司现有 10 万吨/年湿法精制磷酸装置和 8 万吨/年双氧水装置，项目园区内星兴蓝天现有 40 万吨/年液氨装置，同时考虑到铵法具有生产成本较低、副产品硫酸铵可出售的优势，公司选择了铵法工艺路线，并结合自身配套设施对工艺进行了相应的调整和改进。

随着磷酸铁和磷酸铁锂市场规模的快速增长，参与市场竞争的企业数量和企业规模都将会明显增加，行业整体技术研发改进投入也会相应明显加大。若未来磷酸铁或磷酸铁锂的生产工艺技术发生重大变化，出现了明显更有竞争优势的工艺路线，而公司未能及时研发、升级现有工艺或引入新技术，则可能对公司带来不利影响，存在技术升级迭代风险。

3、磷酸铁的下游市场应用风险

磷酸铁锂电池有安全性高、高倍率充放电和循环寿命长的特点，且其在全充电状态下具有良好的热稳定性和较小的吸湿性，并且其能量密度相对三元锂电池较低的情况也随着比亚迪“刀片电池”和宁德时代 CTP 等新型电池技术的产生得到了明显改善，且随着新能源补贴退坡之后在成本上有明显优势，具有良好的发展前景。但包括三元锂电池、无钴动力电池、全固态金属锂电池以及氢燃料电池在内的各项技术在不断发展，未来也还有可能出现新的新能源电池技术，从而对磷酸铁锂电池带来冲击。

磷酸铁锂正极材料是磷酸铁的主要下游市场，如果磷酸铁锂未来受到其他新能源电池技术的较大冲击，可能会对磷酸铁的市场需求带来不利影响，存在下游市场应用风险。

4、与华友钴业的合作风险

截至本募集说明书签署日，本次募投项目之一“新建 20 万吨/年磷酸铁项目”实施主体为公司控股子公司兴友新能源，合作方为华友钴业。由于华友钴业及其控股股东华友控股对磷酸铁锂产业布局进行了内部调整，华友钴业拟终止在磷酸铁锂材料领域的布局。为此，华友钴业、华友控股与发行人三方于 2022 年 7 月 5 日就进一步合作事宜达成补充协议。根据协议约定，华友钴业、华友控股承诺，如果未来由华友控股或其关联方（以下简称“新实施主体”）来实施《合作框架协议》约定的新能源锂电材料项目，新实施主体将代替华友钴业履行与发行人签订的各项协议、合同。华友控股将切实履行《合作框架协议》及补充协议的各项约定，确保华友钴业和新实施主体做好项目衔接，保证已经确定项目合作方案不改变。

发行人所在地拥有丰富的磷化工产业资源，宜昌及周边地区已经形成了龙头聚集的磷酸铁锂产业集群，为本次募投项目产品的销售提供了良好的基础。但如果发行人与华友钴业及其控股股东华友控股的合作关系出现不可预计的变化，可能会对“新建 20 万吨/年磷酸铁项目”的实施产生一定的影响。

5、磷酸铁锂未来可能存在产能过剩的风险

随着磷酸铁锂电池技术的进步以及新能源补贴退坡，磷酸铁锂电池在新能源汽车的渗透率逐步提升，2021 年以来磷酸铁锂市场呈现供不应求的局面，叠加在储能领域和铅酸电池替代方面的发展潜力，磷酸铁锂生产企业纷纷提出扩产计划，并吸引了部分磷化工和钛白粉化工企业进入，以抢占行业快速发展的机遇。考虑到磷矿石、碳酸锂等原材料的供应以及新增产能产线建设、工艺调试、产能爬坡等因素影响，预计短期内磷酸铁锂的产能规模与市场需求增长基本相符，供需呈现“紧平衡”态势，暂时不会出现明显的产能过剩问题。但随着上游磷化工和钛白粉企业和当前新能源电池正极材料生产企业的新增产能逐渐投产，未来磷酸铁锂可能面临产能过剩的情况。

同时，动力电池行业的竞争日益加剧。具体而言，三元锂电池与磷酸铁锂电池相比，具备能量密度高和耐低温等特性，但存在成本高、安全性较弱等问题。如果三元锂电池技术进一步发展，其成本下降，安全性提升，能量密度进一步提

升，或者国家进一步提高对锂电池能量密度要求，或者无钴动力电池、全固态金属锂电池、氢燃料电池或其他新型电池技术发展成熟，则可能导致磷酸铁锂在下游需求端受到冲击，进而影响本次新建 20 万吨/年磷酸铁项目所生产磷酸铁的销量和销售价格，存在无法为公司带来预期经济效益的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济环境以及产品价格波动导致的风险

公司所从事的采矿、化肥、化工行业与宏观经济具有较强的相关性，公司乃至整个行业对宏观经济变化较为敏感，因此宏观经济运行所呈现出的周期性波动，以及周期性的宏观经济政策调整均会使行业及公司受到较大影响。

除宏观经济环境变动因素外，公司主要产品价格还受产品的供求平衡情况、重大经济政治事件以及市场投机等多种因素的影响，因此若未来市场上相关产品价格出现大幅下跌，则公司的经营业绩将受到一定程度的不利影响。如果未来出现磷矿石、黄磷、磷酸盐、磷肥和有机硅等公司主要产品市场持续出现供过于求的态势，产品价格低迷，公司将面临毛利率下滑、盈利能力下降、公司整体业绩下滑的风险。

2、产业政策风险

磷矿是重要的化工原料，同时磷矿资源也属于不可再生资源，已经被我国定性为战略性矿产资源。2016 年 7 月，国务院批复通过的《全国矿产资源规划（2016-2020 年）》首次将非金属矿产磷列入 24 种矿产战略性矿产之一，并明确指出要加强中低品位矿利用，并保持开采总量不超过 1.5 亿吨/年；2016 年 9 月，工信部印发的《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》，提出要提高磷矿伴生资源的综合利用水平，实现清洁生产和循环经济；2019 年 4 月，生态环境部印发的《长江“三磷”专项排查整治行动实施方案》，针对磷矿集中的湖北、四川、贵州、云南、湖南、重庆、江苏等 7 省（市）开展集中排查整治。

淘汰落后产能，整合行业资源，通过技术创新深度挖掘产业链价值将是化工企业做强做优的必然发展路径。从长期来看，国家产业调控政策有利于行业有序良性发展，有利于社会整体利益最大化，但相关政策可能在一定时间内造成行业

生产要素供给发生变化，市场供需关系出现波动，从而影响公司经营，进而可能给公司业绩带来不利影响。

3、原材料及能源价格波动风险

磷化工和硅化工上游领域均属于高耗能行业，其中黄磷和金属硅生产均需要耗费大量电能，能源价格波动对成本的影响十分明显。公司充分利用湖北省兴山县区域丰富的水电资源和良好的光照资源，建成水电站 32 座，总装机容量达到 17.84 万千瓦；建成分布式光伏电站四个，总装机容量 1264 千瓦，丰富的绿电资源能够为公司兴山区域化工生产提供成本低廉、供应稳定的电力保障，但公司其他区域的生产经营仍需要大量外购电力能源，且公司目前有机硅生产仍以外购金属硅材料为主，而金属硅生产中有约 40% 的成本为电力。如果公司电力供应出现短缺，或因产业政策和市场因素导致电力价格大幅提升，可能会给公司经营活动带来不利影响，从而影响公司整体经营业绩。

4、行业竞争加剧风险

整体来看，国内磷化工行业依然存在结构性产能过剩的问题，未来磷化工行业将继续提高行业准入标准，加大落后产能淘汰力度，鼓励磷矿资源向大型磷化工企业集中，促进磷化工行业整合和升级转型。近年来，公司持续加大技术创新投入力度，加速由传统化工企业向现代科技型企业跨越转型，坚持“精细化、专用化、高端化和绿色化”的发展道路，但此过程中仍存在一定的不确定性，若公司转型升级进度不及预期，或落后于同行业竞争对手，则可能面临的市场竞争加剧的风险。

5、安全环保风险

作为大型化工生产企业，公司部分生产工艺、装置和中间产品涉及易燃、易爆和有毒危险化学品，此外也会产生废气、废水和固体废物。因此，严格遵守相关法规政策要求，彻底执行各项安全生产和环保规章制度，在磷矿开采过程中履行对矿区土地资源的保护和生态环境的恢复是公司的重要责任，也是深刻践行“绿水青山就是金山银山”绿色发展理念的实际举措。

随着国家安全环保监管力度的不断加强，对化工企业运营管理、化工装置安

全生产和磷矿开采、化工产品生产过程中的环境保护也会不断提出更高、更严格的要求。公司已经自上而下的建立了全面安全生产和环保规章制度，配置了相应必要的专业人员和设备，确保公司安全生产和环保工作落到实处，但仍有可能出现相关工作存在滞后未能达到国家安全环保法律法规和政策的要求，严重情况下可能会受到相关处罚，从而对公司经营带来不利影响，存在安全环保风险。

6、经营业绩下滑风险

公司经营业绩受宏观经济环境、产品价格、产业和环保政策、原材料价格和能源价格、行业竞争格局等多项经营因素直接影响，此外募投项目未来效益达成情况和商誉减值情况也将对公司业绩产生重要影响。因此，上述因素朝向对公司不利方面发生变化时，公司生产经营活动可能会受到较大影响，从而存在本次发行上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上的风险。

(三) 与本次可转债发行相关的主要风险

1、未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格持续低迷，部分可转债持有人偏好持有债券，或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力，增加公司财务风险。

2、可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。进入可转债转股期后，如果因公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，本次可转债的转换价值可能降低，甚至可能在转股价格向下修正之后转换价值仍持续低于债券面值，从而影响投资者的投资收益。

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

3、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄风险。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄风险。

4、可转债未担保风险

根据《发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 142.80 亿元，高于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

5、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

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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债的股东应当回避。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个交易日公司股票交易均价较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市

场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

6、信用等级变动风险

本次可转债评级机构评定的信用等级为 AA+。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

（四）新型冠状病毒感染肺炎疫情引发的风险

自 2019 年末以来，世界各地陆续爆发了新型冠状病毒感染肺炎疫情，对正常的社会经济活动产生了较为严重的影响。截至本募集说明书出具日，尽管我国的疫情防控形势持续向好，但是全球疫情防控尚存较大不确定性。在保增长、扩内需的一系列政策措施支持之下，目前国内化工行业的整体复工复产情况良好，下游客户需求也较为平稳，但未来仍可能因疫情反复对公司生产带来困难，也会对下游客户生产经营活动带来一定不确定性，从而对公司业绩带来一定影响。此外，新冠肺炎疫情在国外尚未获得有效控制，考虑到公司海外业务收入规模不断增大，若未来国外疫情进一步恶化，国际市场需求受到抑制，公司产品出口可能受到一定影响，从而对公司业绩造成不利影响。

六、关于填补即期回报的措施和承诺

（一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会[2015]31 号）等规定，为保障中小投资者利益，公司就本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响进行了认真的分析，并就采取的填补回报措施说明如下：

1、加强募集资金监管，保证募集资金规范使用

公司已按照《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制订了《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督等进行了明确的规定。

本次发行募集资金到位后，公司募集资金的存放与使用将持续接受独立董事和监事会的监督检查。公司将定期对募集资金进行内部审计，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

2、积极推进公司发展战略，不断提升自身盈利能力

本次募集资金投资项目系深化公司“资源能源为基础、精细化工为主导、关联产业相配套”的产业布局，强化公司“矿电化一体”、“磷硅盐协同”和“矿肥化结合”的产业链优势的重要举措。

项目实施后，公司将加快业务资源整合，充分发挥公司内部协同效应，并积极开展市场推广和业务开拓，努力提升公司整体效益，进一步提高公司归属于普通股股东的净利润。

3、完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、严格执行公司既定的分红政策，保证公司股东的利益回报

《公司章程》中关于利润分配政策尤其是现金分红的具体条件、比例、期间间隔和股票股利分配条件的规定，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号—

一上市公司现金分红》（中国证监会公告[2013]43号）的要求和公司实际情况。同时，公司制定了《湖北兴发化工集团股份有限公司未来三年（2022年-2024年）股东回报规划》，对股东回报进行了合理规划。

本次发行后，公司将依据相关法律法规及公司章程规定，实施积极的利润分配政策，并注重保持连续性和稳定性，同时努力强化股东回报，切实维护投资者合法权益，并保障公司股东利益。

（二）公司相关主体对本次公开发行可转债摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1、公司控股股东作出的承诺

为保障公司本次发行摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行和维护中小投资者利益，公司控股股东就公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施作出了如下承诺：

“1、不会越权干预公司的经营管理活动，不会侵占公司利益。

“2、切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

“3、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本企业承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

“4、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本企业同意，中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本企业做出相关处罚或采取相关监管措施。”

2、全体董事、高级管理人员作出的承诺

为保障公司本次发行摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行和维护中小投资者利益，公司全体董事、高级管理人员就公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施作出如下承诺：

“1、本人承诺不以无偿或不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

“2、本人承诺对职务消费行为进行约束；

“3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

“4、本人承诺由董事会或提名薪酬及考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

“5、如公司实施股权激励方案，本人承诺股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

“6、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，如中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

“7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

七、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券的认购情况

（一）公司持股 5%以上股东宜昌兴发承诺如下：

“宜昌兴发集团有限责任公司作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）的控股股东，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司存在减持兴发集团股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司不存在减持兴发集团股票的情形，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，

本公司承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。

“3、如本公司违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。”

(二) 公司持股 5%以上股东浙江金帆达承诺如下：

“浙江金帆达生化股份有限公司作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）持股 5%以上的股东，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司存在减持兴发集团股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司不存在减持兴发集团股票的情形，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本公司承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。

“3、如本公司违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。”

(三) 公司董事、监事、高级管理人员作出承诺如下：

“本人作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）的董事/监事/高级管理人员，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本人存在减持兴发集团股票的情形，本人承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本人不存在减持兴发集团股票的情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本

人承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。

“3、如本人违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

目录

发行人声明	2
重大事项提示	3
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	3
三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	3
四、公司的利润分配政策以及最近三年的利润分配情况.....	4
五、特别风险提示.....	6
六、关于填补即期回报的措施和承诺.....	13
七、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公 司债券的认购情况.....	16
目录	19
第一节 释义	21
一、普通术语.....	21
二、专业术语.....	23
第二节 本次发行概况	25
一、发行人基本情况.....	25
二、本次发行概况.....	25
三、本次发行的相关当事人.....	41
第三节 发行人基本情况	43
一、公司发行前股本总额以及前 10 大股东持股情况.....	43
三、公司控股股东与实际控制人情况.....	44
第四节 财务会计信息	46
一、财务报告及相关财务资料.....	46
二、公司主要财务指标.....	77
第五节 管理层讨论与分析	81
一、财务状况分析.....	81
二、盈利能力分析.....	113
三、公司现金流量情况.....	129

四、资本性支出分析.....	132
五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	133
第六节 本次募集资金运用	134
一、本次募集资金具体使用计划.....	134
二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析.....	136
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响.....	150
四、募集资金投资项目可行性分析结论.....	151
第七节 备查文件	152
一、备查文件.....	152
二、备查地点.....	152

第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列术语具有如下含义：

一、普通术语

发行人/公司/兴发集团	指	湖北兴发化工集团股份有限公司
宜昌兴发	指	宜昌兴发集团有限责任公司
浙江金帆达	指	浙江金帆达生化股份有限公司
湖北兴瑞	指	湖北兴瑞硅材料有限公司，曾用名“湖北兴瑞化工有限公司”
兴友新能源	指	湖北兴友新能源科技有限公司
宜都兴发	指	宜都兴发化工有限公司
兴福电子	指	湖北兴福电子材料股份有限公司，曾用名“湖北兴福电子材料有限公司”
泰盛化工	指	湖北泰盛化工有限公司
金信化工	指	宜昌金信化工有限公司
保康楚烽	指	保康楚烽化工有限责任公司
龙马磷业	指	瓮安县龙马磷业有限公司
襄阳兴发	指	襄阳兴发化工有限公司
吉星化工	指	湖北吉星化工集团有限责任公司
贵州兴发	指	贵州兴发化工有限公司
新疆兴发	指	新疆兴发化工有限公司
内蒙兴发	指	内蒙古兴发科技有限公司，曾用名“内蒙古腾龙生物精细化工有限公司”
兴发磷化工研究院	指	湖北省兴发磷化工研究院有限公司
粤兴发	指	广东粤兴发进出口有限公司
兴发上海	指	兴发（上海）国际贸易有限公司
兴发美国	指	兴发美国有限公司
兴发香港	指	兴发香港进出口有限公司
农发基金	指	中国农发重点建设基金有限公司
宜昌城投	指	宜昌城市建设投资控股集团有限公司
星兴蓝天	指	宜昌星兴蓝天科技有限公司
兴发凌志	指	湖北兴发凌志新材料有限公司
荆州荆化	指	荆州市荆化矿产品贸易有限公司
宁通物流	指	宜都宁通物流有限公司

兴顺矿业	指	湖北兴顺矿业有限公司
《债券持有人会议规则》	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
兴山县国资局	指	兴山县人民政府国有资产监督管理局
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部
保荐机构/主承销商/受托管理人/华英证券	指	华英证券有限责任公司
隆安律所、发行人律师	指	北京市隆安律师事务所
中勤万信、发行人会计师	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
A 股	指	在中国境内证券交易所上市的以人民币认购和进行交易的普通股股票
本次公开发行/本次发行	指	兴发集团本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 280,000 万元（含本数）的行为
股东大会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司股东大会
董事会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司董事会
监事会	指	湖北兴发化工集团股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《可转债管理办法》	指	《可转换公司债券管理办法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
本募集说明书、募集说明书	指	《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
报告期、最近三年及一期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月

二、专业术语

储量	指	基础储量中的经济可采部分，在预可行性研究、可行性研究或编制年度采掘计划当时，经过了对经济、开采、选冶、环境、法律、市场、社会和政府等诸因素的研究及相应修改，结果表明在当时是经济可采或已经开采的部分
磷矿石	指	含磷矿并有开采价值的岩石，主要用于制造黄磷、磷酸以进行下游磷化工产品以及磷肥、磷复肥等化肥产品的生产
黄磷	指	一种重要的化工原料，用于高纯度磷酸及各类磷化工产品的生产
磷酸	指	一种常见的无机酸，根据品质不同分为肥料级、工业级、食品级、电子级等；根据浓度不同分为纯磷酸、工业磷酸、稀磷酸等；根据制作工艺分为热法磷酸和湿法磷酸
五氧化二磷	指	也称磷酸酐，白色软质粉末或雪花状六角晶系结晶体。极易吸收空气中的水分并放出大量热量，先形成偏磷酸，后转变成正磷酸，是制取高纯度磷酸、磷酸盐、磷化物及磷酸酯的母体原料；常用来表示磷矿石的品位，用五氧化二磷来表示磷的含量和换算很方便，便于工业上以及实验室计算
湿法磷酸	指	指湿法磷酸工艺，使用硫酸等无机酸分解磷矿石制成的磷酸
热法磷酸	指	指热法磷酸工艺，黄磷在空气中燃烧生成五氧化二磷，再经水化制成的磷酸
磷酸盐	指	磷酸的盐类，在无机化学、生物化学及生物地质化学上是很重要的物质，作为重要的食品配料和功能添加剂被广泛用于农业、工业、饲料、食品、医药、军工等领域
工业级三聚磷酸钠	指	一种广泛地应用于合成洗涤剂的助剂、纤维工业上的精炼、漂白、染色的助剂、水质软化及锅炉的除垢剂、钻井的乳化剂、金属选矿的浮选剂以及辐射污染的清洗剂等
食品级三聚磷酸钠	指	一种持水剂，也可充当脂肪和蛋白质的乳化剂和食品保鲜剂
工业级六偏磷酸钠	指	一种可用作浮选剂、料浆降粘剂、分散剂的化学产品
食品级六偏磷酸钠	指	一种食品保鲜剂，也可用作饮用水处理剂
金属硅	指	由石英和焦炭在电热炉内冶炼成的产品，主成分硅元素的含量在99%左右
有机硅	指	含有硅碳键（SI-C）、且至少有一个有机基团直接与硅原子相连的一大门类化合物
硅单体	指	使用金属硅所生产的，用于制备硅油、硅橡胶、硅树脂以及硅烷偶联剂的原材料，主要包括甲基氯硅烷（甲级单体）、苯基氯硅烷（苯基单体）、甲基乙基氯硅烷（乙基单体），其中甲基氯硅烷是用量最大的硅单体，占比超过90%
DMC	指	二甲基硅氧烷混合环体，以二甲单体为原料，经水解、裂解工序制得的环体混合物，由D3、D4、D5、D6等构成
107胶、107硅橡胶	指	羟基封端的聚二甲基硅氧烷，以DMC或线性体为原料，经催化聚合、降解、中和等过程取得，是生产室温硫化硅橡胶的基础胶料
110胶、110硅橡胶	指	110甲基乙基硅橡胶，以DMC、甲基乙基混合环体和低粘度硅油为原料，经脱水、开环聚合、脱除低聚物等工艺过程制得，是生产高温硫化硅橡胶的基础胶料
混炼胶	指	混炼胶是由甲基或含乙基基团的线型高聚合物的聚有机硅氧

		烷（俗称生胶）为基础，配合补强填料、增量填料及赋予各种性能的添加剂配制成的基础胶料
草甘膦	指	一种有机磷类内吸传导性广谱灭生性除草剂，纯品为非挥发性白色固体，常温贮存稳定
显影液	指	功能湿电子化学品，主要在光刻工艺中将可溶解的光刻胶溶解掉
蚀刻液	指	功能湿电子化学品，主要借助化学反应除去基板表面的固体物质
HRS	指	HEAT RECYCLE SYSTEM，低温位热量回收系统的简称
MVR	指	MECHANICAL VAPOR RECOMPRESSION,一种主要应用于化工制药行业的新型高效节能蒸发设备
湿电子化学品	指	是指主体成分纯度大于 99.99%，杂质离子和微粒数符合严格要求的一类为电子工业配套的精细化工产品，是电子技术微细加工制造过程中不可缺少的关键性基础化工材料之一，也被称为“工艺化学品”、“超高纯电子级化学品”等
电子级磷酸	指	一种超净高纯试剂，主要用于芯片的清洗、腐蚀，印刷电路板的腐蚀和电镀清洗。
IC	指	INTEGRATED CIRCUIT，也称集成电路或芯片，是一种微型电子器件或部件。采用一定的工艺，把一个电路中所需的晶体管、二极管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，然后封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构
磷酸铁	指	又名磷酸高铁、正磷酸铁，是一种白色、灰白色单斜晶体粉末，可用于制造磷酸铁锂电池正极材料
磷酸铁锂	指	一种无机化合物，主要用途为锂离子电池的正电极材料
液体胶、液体硅橡胶、LSR	指	液体硅橡胶又称双组份加成性硅橡胶；液体硅橡胶是相对混炼型半固态硅橡胶和常见室温硫化单组分硅胶而言的一类有机硅胶，这类胶具有流动性好，硫化快，可以浇注成型可以注射成型
CR10	指	分析行业集中度的指标，指规模前 10 家企业占行业总体产销量的比例

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和的尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	湖北兴发化工集团股份有限公司
英文名称	HuBei XingFa Chemicals Group Co.,Ltd.
股票上市交易所	上海证券交易所
公司股票简称	兴发集团
公司股票代码	600141
法定代表人	李国璋
实际控制人	兴山县国资局
董事会秘书	鲍伯颖
成立日期	1994年8月17日
注册地址	湖北省兴山县古夫镇高阳大道58号
办公地址	湖北省兴山县古夫镇高阳大道58号
总股本	1,111,724,663元
邮政编码	443700
电话	0717-6760939
传真	0717-6760850
互联网网址	www.xingfagroup.com
电子信箱	dmb@xingfagroup.com
经营范围	磷化工系列产品生产、销售、进出口；磷矿石的开采、销售；硅石矿开采、加工、销售；化学肥料（含复混肥料）的生产、销售；承办中外合资经营合作生产及“三来一补”业务；水力发电、供电；汽车货运、汽车配件销售；机电设备安装（不含特种设备安装）；房屋租赁；技术咨询服务；化工原料及化工产品生产、销售、进出口（有效期至：2025年08月11日）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；以下经营范围按许可证或批准文件核定内容经营；未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营：物业管理服务；食品添加剂、饲料添加剂生产及销售

二、本次发行概况

（一）本次公开发行的核准情况

本次公司发行可转债的相关事宜已经2022年3月19日召开的十届董事会八次会议、2022年4月25日召开的2021年年度股东大会、2022年7月7召开的

十届董事会十一次会议审议通过。

2022年8月15日,中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2022年第91次工作会议审核通过了公司本次公开发行可转换公司债券的申请。2022年8月26日,公司取得了中国证监会出具的《关于核准湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2022]1904号),核准公司公开发行面值总额28亿元可转换公司债券。

(二) 本次发行可转债的主要条款

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A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债总额为人民币28亿元,共计2,800万张(280万手)。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元,按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行可转债的存续期限为自发行之日起6年,即自2022年9月22日(T日)至2028年9月21日。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年0.2%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日（2022年9月22日，T日）起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，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。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

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

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日（2022年9月28日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2023年3月28日）起至可转债到期日（2028年9月21日）止（如遇法定节假日或休息日则延至其后的第一个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 39.54 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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

(2) 转股价格的调整方法及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股率或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股率或配股率， 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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股价格的向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

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

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债的股东应当回避。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交易均价较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在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

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一手的整数倍。其中：

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一手的整数倍。转股时不足转换为一手的手续费，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

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

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股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当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

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

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债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送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整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。本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的事实情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债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，可以在公司公告后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，不应再行使附加回售权。上述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: 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益,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(含因可转债转股形成的股东)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

本次发行的可转债向发行人在股权登记日(2022年9月21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“中证登上海分公司”)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)采用网上通过上海证券交易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。

本次可转债的发行对象为:

(1) 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9月21日,T-1日)收市后中证登上海分公司登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:持有中证登上海分公司证券账户的社会公众投资者,包括:自然人、法人、证券投资基金等(法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行的保荐机构(主承销商)的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东的优先认购通过上交所交易系统进行,配售代码为“704141”,配售简称为“兴发配债”。

原股东可优先配售的兴发转债数量为其在股权登记日(2022年9月21日,T-1日)收市后登记在册的持有兴发集团的股份数量按每股配售 2.518 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 0.002518 手可转债。原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。若原股东的有效认购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效认购量获配兴发转债，请原股东仔细查看证券账户内“兴发配债”的可配余额。若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

发行人现有总股本 1,111,724,663 股，全部可参与原 A 股股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 280 万手。

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。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过 280,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目。

序号	项目名称	实施主体	投资总额 (万元)	募集资金投入 金额(万元)
1	新建 20 万吨/年磷酸铁及配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目	-	273,502.19	127,000.00
	其中：新建 20 万吨/年磷酸铁项目	兴友新能源	218,414.19	83,100.00
	10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目	宜都兴发	55,088.00	43,900.00
2	新建 8 万吨/年功能性硅橡胶项目	湖北兴瑞	103,428.49	75,700.00
3	偿还银行贷款	兴发集团	77,300.00	77,300.00
合计			454,230.68	280,000.00

注：兴友新能源、宜都兴发及湖北兴瑞均系发行人子公司

在募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，按照公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额，

在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

17、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

18、本次发行可转债方案的有效期

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

（三）本次发行可转债的评级与担保情况

1、本次发行可转债的评级情况

公司本次公开发行的可转换公司债券业经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的“中鹏信评[2022]第 Z[400]号 01”《湖北兴发化工集团股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，本次可转换公司债券信用等级为 AA+；兴发集团主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

2、本次发行可转债的担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（四）债券持有人会议规则

根据《可转债管理办法》的规定，公司 2021 年年度股东大会审议通过了《债券持有人会议规则》。该《债券持有人会议规则》约定公平、合理，明确了可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次可转债均视作同意并接受发行人为本次可转债制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人

会议决议对全体本次可转债持有人具有同等的效力和约束力。

本次可转债存续期间内，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

1、拟变更债券募集说明书的重要约定：

- (1) 变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- (2) 变更增信（如有）或其他偿债保障措施及其执行安排；
- (3) 变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- (4) 变更募集说明书约定的募集资金用途；
- (5) 其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2、拟修改债券持有人会议规则；

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

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

- (1) 发行人不能按期支付本次可转债的本金或者利息；

(2) 发行人发生减资（因股权激励或回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(3) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

(4) 增信主体（如有）、增信措施（如有）或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

5、发行人提出重大债务重组方案的；

6、法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本次可转债募集说明书、债券持有人会议规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

在债券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总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

(五) 受托管理人

根据《可转债管理办法》的规定，为维护本次可转债全体债券持有人的权益，发行人聘任华英证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受华英证券的监督。华英证券接受全体债券持有人的委托，行使受托管理职责。

在本次可转债存续期内，华英证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、部门规章、行政规范性文件与自律规则的规定以及本募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的约定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

受托管理人依据受托管理协议的约定与债券持有人会议的有效决议，履行受托管理职责的法律后果由全体债券持有人承担。个别债券持有人在受托管理人履行相关职责前向受托管理人书面明示自行行使相关权利的，受托管理人的相关履职行为不对其产生约束力。受托管理人若接受个别债券持有人单独主张权利的，在代为履行其权利主张时，不得与受托管理协议、本募集说明书和债券持有人会议有效决议内容发生冲突。法律、法规和规则另有规定，本募集说明书、受托管理协议或者债券持有人会议决议另有约定的除外。

任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本次可转债，即视为同意华英证券作为本次可转债的受托管理人，且视为同意并接受发行人与受托管理人签署的本次可转债的《受托管理协议》项下的相关约定，并受该协议之约束。

(六) 违约事项及争议解决机制

根据《可转债管理办法》的规定，公司在本募集说明书中约定构成可转债违

约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的争议解决机制。

1、违约情形及认定

以下情形构成本次可转债项下的违约：

(1) 发行人未能按照本募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本次可转债的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合成还本付息），但增信机构（如有）或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

(2) 发行人触发本募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构（如有）或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

(3) 本次可转债未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

(4) 发行人违反本募集说明书关于交叉保护（如有）的约定且未按持有人要求落实负面救济措施的。

(5) 发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

(6) 发行人被法院裁定受理破产申请的。

2、违约责任及其承担方式

(1) 本次可转债发生违约的，发行人承担如下违约责任：

①继续履行。本次可转债构成违约情形及认定中第 6 项外的其他违约情形的，发行人应当按照本募集说明书和相关约定，继续履行相关承诺或给付义务，法律法规另有规定的除外。

②协商变更履行方式。本次可转债构成违约情形及认定中第 6 项外的其他违约情形的，发行人可以与本次可转债持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

(2) 发行人的违约责任可因如下事项免除：

①法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

②约定免除。发行人违约的，发行人可与本次可转债持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任，免除违约责任的情形及范围另行约定。

3、争议解决机制

(1) 发行人、本次可转债持有人及受托管理人等因履行本募集说明书、受托管理协议或其他相关协议的约定发生争议的，争议各方应在平等、自愿基础上就相关事项的解决进行友好协商，积极采取措施恢复、消除或减少因违反约定导致的不良影响。如协商不成的，双方约定应当向受托管理人所在地人民法院提起诉讼。

(2) 如发行人、受托管理人与债券持有人因本次可转债或受托管理协议发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

(七) 承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式进行承销，承销期的起止时间为 2022 年 9 月 20 日（T-2 日）至 2022 年 9 月 28 日（T+4 日）。

(八) 发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	1,509.43
2	审计及验资费用	132.08
3	律师费用	84.91
4	资信评级费用	42.45
5	信息披露及发行手续费等费用	64.06
合计		1,832.92

注：上述各项发行费用金额均为不含税金额，且各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（九）主要日程以及停复牌安排

本次发行的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 2022 年 9 月 20 日	1、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
T-1 日 2022 年 9 月 21 日	1、网上路演 2、原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2022 年 9 月 22 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 日 2022 年 9 月 23 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
T+2 日 2022 年 9 月 26 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 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 日 2022 年 9 月 27 日	1、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
T+4 日 2022 年 9 月 28 日	1、刊登《发行结果公告》	正常交易

以上日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。

（十）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请本次公开发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

（十一）公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券的认购情况

1、公司持股 5%以上股东宜昌兴发承诺如下：

“宜昌兴发集团有限责任公司作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）的控股股东，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司存在减持兴发集团股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次

可转债发行认购。

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司不存在减持兴发集团股票的情形，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本公司承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。”

“3、如本公司违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。”

2、公司持股 5%以上股东浙江金帆达承诺如下：

“浙江金帆达生化股份有限公司作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）持股 5%以上的股东，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司存在减持兴发集团股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。”

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本公司不存在减持兴发集团股票的情形，本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本公司承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。”

“3、如本公司违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。”

3、公司董事、监事、高级管理人员作出承诺如下：

“本人作为湖北兴发化工集团股份有限公司（以下简称“兴发集团”）的董事/监事/高级管理人员，现就参与兴发集团 2022 年公开发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债发行”）认购事项做出如下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本人存在减持兴发集团股票的情形，本人承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转

债发行认购。

“2、若在本次可转债发行首日前六个月内本人不存在减持兴发集团股票的情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持兴发集团股票及本次发行的可转债。

“3、如本人违反上述承诺违规减持，由此所得收益归兴发集团所有，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

三、本次发行的相关当事人

（一）发行人：湖北兴发化工集团股份有限公司

法定代表人	李国璋
住所	湖北省兴山县古夫镇高阳大道 58 号
电话	0717-6760939
传真	0717-6760850
联系人	鲍伯颖

（二）保荐人（主承销商）、受托管理人：华英证券有限责任公司

法定代表人	葛小波
住所	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋
电话	0755-23901683
传真	0755-82764220
保荐代表人	金城、吴宜
项目协办人	张心瑞
项目组其他成员	邓毅、李鹏程、王祥云、熊泉

（三）发行人律师：北京市隆安律师事务所

负责人	王丹
住所	北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部大厦 8 层
电话	010-85328119
传真	010-65323768
经办律师	潘修平、党洁茹

(四) 审计机构：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	胡柏和
住所	北京西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层
电话	010-68360123
传真	010-68360123-3000
签字注册会计师	刘汉军、王永新、陈海艳、宋丽君

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
电话	010-66216006
传真	010-66212002
经办评级人员	刘玮、罗力

(六) 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

住所	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话	021-38874800
传真	021-58754185

(七) 拟上市的证券交易所：上海证券交易所

住所	上海市浦东新区杨高南路 388 号
电话	021-68808888
传真	021-68804868

(八) 保荐人（主承销商）收款银行

开户行	中国建设银行股份有限公司无锡太湖新城支行
户名	华英证券有限责任公司
账号	32001618636052514974

第三节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额以及前 10 大股东持股情况

(一) 本次发行前的股本情况

截至 2022 年 6 月 30 日, 发行人总股本为 1,111,724,663 股, 其中 130,577,691 股为有限售条件的股份, 其余股份为无限售条件的流通股份, 发行人股本结构如下:

股份类别	股份数 (股)	比例
一、有限售条件股份	130,577,691	11.75%
二、无限售条件股份	981,146,972	88.25%
三、股份总数	1,111,724,663	100.00%

(二) 前十大股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日, 发行人前十名股东持股情况如下:

单位: 股

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押的股份数量
1	宜昌兴发集团有限责任公司	国有法人	19.38	215,478,565	74,972,473	37,000,000
2	浙江金帆达生化股份有限公司	境内非国有法人	14.61	162,397,372	44,853,218	47,000,000
3	香港中央结算有限公司	其他	4.92	54,692,886	-	-
4	华泰证券股份有限公司—中庚价值领航混合型证券投资基金	其他	1.52	16,895,800	-	-
5	前海人寿保险股份有限公司—分红保险产品	其他	0.99	11,000,000	-	-
6	光大永明资管—兴业银行—光大永明资产聚财 121 号定向资产管理产品	其他	0.91	10,101,300	-	-
7	中欧基金—中国人寿保险股份有限公司—分红险—中欧	其他	0.85	9,410,300	-	-

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押的股份数量
	基金国寿股份均衡股票型组合单一资产管理计划（可供出售）					
8	广发基金管理有限公司—社保基金四二零组合	其他	0.73	8,163,279	-	-
9	平安银行股份有限公司—中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金	其他	0.72	7,976,800	-	-
10	陈雅萍	境内自然人	0.68	7,587,696	-	-
合计			45.31	503,703,998	119,825,691	84,000,000

三、公司控股股东与实际控制人情况

截至 2022 年 6 月 30 日，宜昌兴发持有发行人 215,478,565 股股份，占发行人股份总数的 19.38%，为发行人控股股东。公司的实际控制人为兴山县国资局。

（一）宜昌兴发

公司名称：宜昌兴发集团有限责任公司

注册地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

法定代表人：李国璋

注册资本：50,000 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：1999 年 12 月 29 日

经营范围：许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采；危险化学品经营；农药批发；食品经营；保健食品销售；食品经营（销售预包装食品）；进出口代理；技术进出口；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：危险化学品生产（仅限分支机构）；融资咨询服务；化工产品生产（不含许可类化工产

品)；化工产品销售(不含许可类化工产品)；煤炭及制品销售；机械设备销售；仪器仪表销售；肥料销售；建筑材料销售；金属材料销售；橡胶制品销售；劳动保护用品销售；机械零件、零部件销售；电工器材销售；针纺织品销售；农副产品销售；塑料制品销售；卫生陶瓷制品销售；家具销售；教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)；住房租赁；停车场服务；水泥制品制造；水泥制品销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)

按合并报表口径，宜昌兴发 2021 年经审计主要财务数据如下表所示：

单位：万元

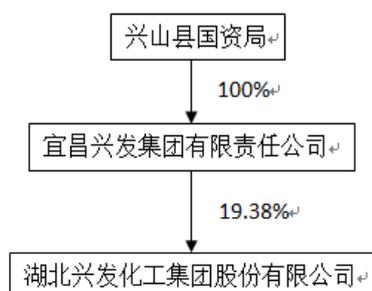
项目	2021 年 12 月 31 日
总资产	5,005,303.69
归属于母公司所有者权益合计	505,808.40
项目	2021 年度
营业收入	4,596,420.75
净利润	451,778.15

宜昌兴发成立于 1999 年 12 月，主要从事化工产品和煤炭销售等业务。截至 2022 年 6 月 30 日，宜昌兴发持有的兴发集团股份数量以及相关质押情况如下表所示：

股东名称	持股数量(股)	持股比例	质押数量(股)
宜昌兴发	215,478,565	19.38%	37,000,000

(二) 兴山县国资局

截至 2022 年 6 月 30 日，兴山县国资局持有公司控股股东宜昌兴发 100% 股权，是公司的实际控制人。公司实际控制人对公司的控制关系如下图：



第四节 财务会计信息

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 2019 年度追溯调整之后的财务报告、2020 年度追溯调整和更正之后的财务报告、2021 年度追溯调整后的财务报告以及 2022 年半年度财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、财务报告及相关财务资料

（一）最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告已经审计机构中勤万信审计，并分别出具了报告号为勤信审字[2020]第 0962 号、勤信审字[2021]第 1156 号和勤信审字[2022]第 0301 号标准无保留意见的审计报告。2022 年半年度财务报告未经审计。

公司 2021 年完成了对荆州荆化的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2020 年度和 2019 年度财务报告进行追溯调整。此外，公司对 2020 年度财务报告会计差错进行了更正。

公司 2022 年第一季度完成了对宁通物流的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报告进行了追溯调整。

公司 2022 年第二季度完成了对星兴蓝天的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2021 年度的财务报告进行了追溯调整。同时，公司依据《企业会计准则解释第 15 号》，对于 2019 年度、2020 年度和 2021 年度发生的试运行销售进行了追溯调整。

（二）最近三年及一期财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	320,942.77	324,139.69	218,178.08	168,136.13
衍生金融资产	-	41.11	90.83	-
应收票据	-	110.00	-	-
应收账款	190,338.36	93,368.54	88,897.95	95,535.47
应收款项融资	106,780.95	105,043.33	88,042.79	45,485.10
预付款项	28,491.42	27,371.37	24,713.70	24,800.03
其他应收款	6,950.85	36,232.43	17,699.96	10,643.65
存货	215,331.71	244,666.93	150,634.77	211,228.86
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	12,653.37	75,944.81	80,613.42	105,188.84
流动资产合计	881,489.43	906,918.22	668,871.51	661,018.06
非流动资产：				
长期应收款	-	-	-	200.00
长期股权投资	187,340.71	174,349.02	164,982.61	135,750.36
其他权益工具投资	19,176.67	19,176.67	19,176.67	19,537.53
投资性房地产	884.35	899.71	930.44	961.16
固定资产	1,881,922.06	1,894,586.30	1,561,441.76	1,415,971.06
在建工程	468,351.98	295,694.30	290,474.48	299,902.79
使用权资产	5,677.79	6,300.34	-	-
无形资产	225,609.69	212,295.07	200,178.88	205,542.37
开发支出	-	2,678.56	2,351.53	3,453.87
商誉	86,511.10	86,732.85	82,032.92	96,628.29
长期待摊费用	36,105.70	24,611.15	26,197.04	24,474.90
递延所得税资产	16,185.15	21,692.62	11,120.83	11,392.90
其他非流动资产	42,670.81	27,580.56	14,214.36	19,067.86
非流动资产合计	2,970,436.01	2,766,597.15	2,373,101.52	2,232,883.11
资产总计	3,851,925.44	3,673,515.37	3,041,973.03	2,893,901.17
流动负债：				
短期借款	253,817.42	410,255.42	661,902.22	649,776.92
衍生金融负债	64.46	0.41	0.58	23.73
应付票据	27,376.01	12,918.18	23,650.00	23,495.90

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应付账款	433,233.63	428,484.04	314,645.98	265,096.25
预收款项	4,560.22	4,838.83	3,651.38	48,520.22
合同负债	47,227.05	71,486.63	83,375.60	-
应付职工薪酬	24,408.35	32,029.09	20,223.19	15,080.39
应交税费	91,579.09	67,635.48	11,637.73	5,167.48
其他应付款	55,204.94	50,531.40	55,906.68	64,847.52
其中：应付股利	168.60	168.60	168.60	168.60
一年内到期的非流动负债	331,239.68	320,598.52	100,845.44	196,874.73
其他流动负债	5,613.68	6,344.19	58,804.71	50,718.91
流动负债合计	1,274,324.54	1,405,122.18	1,334,643.52	1,319,602.06
非流动负债：		-	-	-
长期借款	510,261.35	534,636.89	389,803.63	392,122.28
应付债券	-	-	92,260.84	91,972.16
租赁负债	4,365.52	5,054.59	-	-
长期应付款	61,721.30	67,838.26	63,969.54	55,190.61
递延收益	57,592.89	54,948.40	54,139.29	53,617.52
递延所得税负债	21,350.35	22,872.05	12,505.47	9,773.90
非流动负债合计	655,291.41	685,350.19	612,678.76	602,676.47
负债合计	1,929,615.95	2,090,472.36	1,947,322.28	1,922,278.53
所有者权益：				
实收资本（或股本）	111,172.47	111,172.47	111,939.27	102,823.27
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	607,149.16	666,220.96	601,093.88	527,522.22
减：库存股	5,727.28	5,727.28	10,453.46	8,835.54
其它综合收益	1,520.18	-1,176.95	-357.01	788.46
专项储备	1,565.85	528.55	859.86	1,060.53
盈余公积	52,917.27	52,917.27	33,728.71	30,970.35
未分配利润	913,539.51	604,095.29	222,829.23	173,822.14
归属于母公司所有者权益合计	1,682,137.15	1,428,030.30	959,640.48	828,151.43
少数股东权益	240,172.34	155,012.70	135,010.27	143,471.21
所有者权益合计	1,922,309.50	1,583,043.01	1,094,650.75	971,622.64
负债和所有者权益总计	3,851,925.44	3,673,515.37	3,041,973.03	2,893,901.17

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,729,926.97	2,390,209.02	1,846,039.61	1,807,298.83
其中：营业收入	1,729,926.97	2,390,209.02	1,846,039.61	1,807,298.83
利息收入				
二、营业总成本	1,202,081.91	1,817,389.63	1,763,035.69	1,761,973.95
其中：营业成本	1,071,849.41	1,589,765.88	1,599,078.80	1,561,291.31
税金及附加	11,000.00	20,551.16	15,257.89	15,065.07
销售费用	19,684.64	26,484.32	19,963.75	70,220.92
管理费用	16,448.54	37,632.59	30,163.82	23,950.65
研发费用	65,589.21	86,217.93	37,406.47	27,487.93
财务费用	17,510.11	56,737.75	61,164.97	63,958.07
其中：利息费用	21,316.34	51,708.52	56,251.25	62,167.25
利息收入	1,504.81	2,408.23	2,047.80	1,918.63
加：其他收益	2,251.10	3,831.34	3,126.58	3,072.62
投资收益（损失以“-”号填列）	20,975.29	31,069.31	8,843.54	8,909.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	20,823.48	20,513.42	7,132.06	7,436.52
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-64.46	41.21	95.43	-23.44
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,012.02	616.07	-2,839.42	-1,942.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,913.80	-15,169.90	-16,082.64	-7,612.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	81.77	277.14	813.11	107.27
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	545,162.94	593,484.56	76,960.52	47,835.32
加：营业外收入	2,176.99	4,293.17	5,015.73	1,719.59
减：营业外支出	21,758.61	55,437.53	11,688.00	4,383.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	525,581.31	542,340.20	70,288.25	45,171.49
减：所得税费用	87,977.66	68,957.56	10,496.31	6,367.59
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	437,603.66	473,382.64	59,791.94	38,803.90
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净	437,603.66	473,382.64	59,791.94	38,803.90

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
亏损以“-”号填列)				
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类:	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	365,030.45	428,171.06	62,216.91	29,903.51
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	72,573.21	45,211.59	-2,424.97	8,900.39
六、其他综合收益的税后净额	2,745.45	-776.81	-1,160.23	9.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,697.13	-819.94	-1,145.47	9.47
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	2,697.13	-819.94	-1,145.47	9.47
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	2,697.13	-819.94	-1,145.47	9.47
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	48.32	43.14	-14.76	0.28
七、综合收益总额	440,349.11	472,605.84	58,631.71	38,813.65
归属于母公司所有者的综合收益总额	367,727.58	427,351.12	61,071.45	29,912.98
归属于少数股东的综合收益总额	72,621.53	45,254.72	-2,439.74	8,900.67
八、每股收益:				
(一) 基本每股收益(元/股)	3.28	3.88	0.61	0.32

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
(二) 稀释每股收益(元/股)	3.28	3.85	0.60	0.32

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,280,665.35	1,435,410.40	1,229,388.21	1,351,283.90
收到的税费返还	66,785.54	7,587.94	8,761.90	5,532.56
收到其他与经营活动有关的现金	13,080.60	35,683.31	31,853.16	35,369.23
经营活动现金流入小计	1,360,531.49	1,478,681.66	1,270,003.26	1,392,185.69
购买商品、接受劳务支付的现金	695,395.67	642,144.40	843,769.37	1,088,535.67
支付给职工以及为职工支付的现金	87,473.33	144,315.84	102,298.79	103,116.81
支付的各项税费	105,918.04	76,155.71	26,141.67	48,040.53
支付其他与经营活动有关的现金	66,125.56	80,447.29	51,915.07	48,111.39
经营活动现金流出小计	954,912.60	943,063.24	1,024,124.90	1,287,804.40
经营活动产生的现金流量净额	405,618.89	535,618.41	245,878.36	104,381.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,126.26	2,031.00	854.77	5,690.85
取得投资收益收到的现金	6,123.67	11,510.39	4,324.96	5,358.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,613.45	3,487.77	6,505.73	3,162.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	22,036.81	2,429.76	654.78
收到其他与投资活动有关的现金	36,831.24	703.91	55,571.84	31,836.84
投资活动现金流入小计	50,694.62	39,769.88	69,687.06	46,703.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	130,298.48	152,941.53	103,941.64	112,135.12
投资支付的现金	3,003.40	26,607.40	26,394.00	17,480.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,149.96	9,775.20	-	2,868.57
支付其他与投资活动有关的现金	3,898.07	7,662.05	52,614.14	25,502.57
投资活动现金流出小计	139,349.91	196,986.18	182,949.78	157,986.26
投资活动产生的现金流量净额	-88,655.29	-157,216.30	-113,262.73	-111,282.86
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	2,450.00	83,936.79	84,399.45	196,955.54
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,450.00	83,936.79	-	100,000.00
取得借款收到的现金	344,715.83	865,152.95	1,245,857.67	1,374,130.50
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	20,600.00	51,187.27	21,343.00	6,876.35
筹资活动现金流入小计	367,765.83	1,000,277.02	1,351,600.12	1,577,962.38
偿还债务支付的现金	540,077.80	1,041,492.56	1,308,400.40	1,331,446.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	81,999.21	87,156.61	74,174.82	102,258.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,468.06	3,701.39	478.00
支付其他与筹资活动有关的现金	73,554.68	111,232.90	64,424.28	172,097.49
筹资活动现金流出小计	695,631.69	1,239,882.07	1,446,999.50	1,605,802.70
筹资活动产生的现金流量净额	-327,865.86	-239,605.06	-95,399.39	-27,840.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	885.06	-1,574.09	-2,315.25	564.80
五、现金及现金等价物净增加额	-10,017.19	137,222.96	34,901.00	-34,177.09
加：期初现金及现金等价物余额	294,276.02	157,053.06	122,152.06	156,329.15
六、期末现金及现金等价物余额	284,258.83	294,276.02	157,053.06	122,152.06

(4) 合并所有者权益变动表

①2022年1-6月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	111,172.47	-	-	-	624,480.11	5,727.28	-1,176.95	434.16	52,741.12	600,850.36	1,382,773.98	155,511.72	1,538,285.70
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	176.14	-0.50	175.64	-499.01	-323.37
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	41,740.85	-	-	94.39	-	3,245.44	45,080.68	-	45,080.68
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	111,172.47	-	-	-	666,220.96	5,727.28	-1,176.95	528.55	52,917.27	604,095.29	1,428,030.30	155,012.70	1,583,043.00
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-59,071.80	-	2,697.13	1,037.30	-	309,444.22	254,106.85	85,159.64	339,266.49
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,697.13	-	-	365,030.45	367,727.58	72,621.53	440,349.11
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-59,071.80	-	-	-	-	-	-59,071.80	12,429.27	-46,642.53
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,450.00	2,450.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	686.14	-	-	-	-	-	686.14	52.69	738.83

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
4. 其他	-	-	-	-	-59,757.94	-	-	-	-	-	-59,757.94	9,926.57	-49,831.37
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-55,586.23	-55,586.23	-	-55,586.23
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-55,586.23	-55,586.23	-	-55,586.23
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	1,037.30	-	-	1,037.30	108.85	1,146.15
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	8,405.47	-	-	8,405.47	570.25	8,975.72
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	7,368.17	-	-	7,368.17	461.40	7,829.57

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	111,172.47	-	-	-	607,149.16	5,727.28	1,520.18	1,565.85	52,917.27	913,539.51	1,682,137.15	240,172.34	1,922,309.49

②2021 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	111,939.27	-	-	-	586,854.78	10,453.46	-357.01	827.38	33,644.87	223,453.63	945,909.45	133,626.29	1,079,535.74
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	83.84	284.50	368.34	-124.52	243.82
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	14,239.10	-	-	32.48	-	-908.90	13,362.68	1,508.50	14,871.18
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	111,939.27	-	-	-	601,093.88	10,453.46	-357.01	859.86	33,728.71	222,829.23	959,640.48	135,010.27	1,094,650.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-766.80	-	-	-	65,127.08	-4,726.18	-819.94	-331.31	19,188.56	381,266.06	468,389.82	20,002.43	488,392.25

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-819.94	-	-	428,171.06	427,351.12	45,254.72	472,605.84
(二) 所有者投入和减少资本	-766.80	-	-	-	65,127.08	-4,726.18	-	-	-	255.88	69,342.33	-16,094.48	53,247.85
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-766.80	-	-	-	-1,896.78	-4,726.18	-	-	-	255.88	2,318.48	21.49	2,339.97
4. 其他	-	-	-	-	67,023.86	-	-	-	-	-	67,023.86	-16,115.97	50,907.89
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,188.56	-47,160.87	-27,972.32	-9,054.53	-37,026.85
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,188.56	-19,188.56	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,972.32	-27,972.32	-9,054.53	-37,026.85
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
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	-	-	-	-	-	-	-331.31	-	-	-331.31	-103.28	-434.59	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	17,682.39	-	-	17,682.39	2,021.54	19,703.93	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	18,013.70	-	-	18,013.70	2,124.82	20,138.52	
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	111,172.47	-	-	-	666,220.96	5,727.28	-1,176.95	528.55	52,917.27	604,095.29	1,428,030.30	155,012.70	1,583,043.00

③2020 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	102,823.27	-	-	-	513,283.12	8,835.54	788.46	1,060.53	30,969.92	174,185.81	814,275.56	141,926.73	956,202.29

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	0.43	-16.59	-16.16	-80.47	-96.63
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	14,239.10	-	-	-	-	-347.08	13,892.02	1,624.95	15,516.97
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	102,823.27	-	-	-	527,522.22	8,835.54	788.46	1,060.53	30,970.35	173,822.14	828,151.43	143,471.21	971,622.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	9,116.00	-	-	-	73,571.66	1,617.92	-1,145.47	-200.67	2,758.36	49,007.09	131,489.05	-8,460.94	123,028.11
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-1,145.47	-	-	62,216.91	61,071.45	-2,439.74	58,631.71
（二）所有者投入和减少资本	9,116.00	-	-	-	73,571.66	1,617.92	-	-	-	-	81,069.74	-2,182.67	78,887.07
1. 所有者投入的普通股	8,800.00	-	-	-	68,767.74	-	-	-	-	-	77,567.74	-	77,567.74
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	316.00	-	-	-	4,551.65	1,617.92	-	-	-	-	3,249.73	214.66	3,464.39
4. 其他	-	-	-	-	252.27	-	-	-	-	-	252.27	-2,397.33	-2,145.06
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,772.11	-13,086.04	-10,313.93	-3,701.39	-14,015.32
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,772.11	-2,772.11	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
		优先股	永续债	其他									
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,313.93	-10,313.93	-3,701.39	-14,015.32
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-200.67	-	-	-	-200.67	-137.14	-337.81
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	9,014.56	-	-	-	9,014.56	961.37	9,975.93
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	9,215.23	-	-	-	9,215.23	1,098.52	10,313.75
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-13.75	-123.79	-137.54	-	-	-137.54
四、本期期末余额	111,939.27	-	-	-	601,093.88	10,453.46	-357.01	859.86	33,728.71	222,829.23	959,640.48	135,010.27	1,094,650.75

④2019年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	72,718.08	-	99,750.00	-	385,373.12	-	778.99	302.72	30,156.38	164,772.44	753,851.73	92,107.53	845,959.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	0.48	5.95	6.43	-	6.43
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	3,969.10	-	-	-	-	-27.65	3,941.45	1,689.19	5,630.64
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	72,718.08	-	99,750.00	-	389,342.22	-	778.99	302.72	30,156.85	164,750.74	757,799.61	93,796.72	851,596.33
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	30,105.18	-	-99,750.00	-	138,180.00	8,835.54	9.47	757.81	813.49	9,071.40	70,351.82	49,674.49	120,026.31
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	9.47	-	-	29,903.51	29,912.98	8,900.67	38,813.65
（二）所有者投入和减少资本	30,105.18	-	-99,750.00	-	138,180.00	8,835.54	-	-	-	-	59,699.64	42,070.02	101,769.66
1.所有者投入的普通股	28,579.18	-	-	-	244,213.28	-	-	-	-	-	272,792.46	102,963.58	375,756.04
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-99,750.00	-	-250.00	-	-	-	-	-	-100,000.00	-	-100,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额	1,526.00	-	-	-	795.43	8,835.54	-	-	-	-	-6,514.11	-	-6,514.11
4.其他	-	-	-	-	-106,578.71	-	-	-	-	-	-106,578.71	-60,893.55	-167,472.26

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	813.49	-20,832.11	-20,018.62	-1,470.00	-21,488.62
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	813.49	-813.49	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-20,018.62	-20,018.62	-1,470.00	-21,488.62
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	757.81	-	-	757.81	173.80	931.61
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	9,036.16	-	-	9,036.16	415.26	9,451.42
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	8,278.35	-	-	8,278.35	241.46	8,519.81

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他									
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	102,823.27	-	-	-	527,522.22	8,835.54	788.46	1,060.53	30,970.35	173,822.14	828,151.43	143,471.21	971,622.64

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	41,807.18	91,798.63	68,751.59	81,552.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	21,120.03	11,088.54	17,450.52	15,084.99
应收款项融资	22,234.49	25,226.80	11,422.23	13,585.68
预付款项	618.86	984.41	644.19	810.75
其他应收款	365,695.62	267,173.81	224,291.35	239,835.92
存货	23,060.26	28,170.88	27,950.27	31,387.69
合同资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	600.00	674.77	2,866.23	14,721.55
流动资产合计	475,136.44	425,117.85	353,376.38	396,979.47
非流动资产：				
长期股权投资	1,040,067.07	1,016,919.98	1,040,498.95	994,865.40
其他权益工具	18,500.00	18,500.00	18,500.00	18,500.00
投资性房地产	884.35	899.71	930.44	961.16
固定资产	278,710.96	317,124.81	332,822.64	329,168.58
在建工程	114,123.74	98,278.31	72,950.70	71,591.76
使用权资产	4,413.21	4,632.02	-	-
无形资产	79,255.76	99,428.64	100,495.42	101,627.46
开发支出	-	-	-	629.83
商誉	-	-	-	357.79
长期待摊费用	9,391.21	9,898.11	10,975.24	8,333.59
递延所得税资产	1,553.98	2,628.09	4,732.49	4,116.08
其他非流动资产	12,000.00	12,000.00	12,000.00	15,162.47
非流动资产合计	1,558,900.29	1,580,309.66	1,593,905.87	1,545,314.13
资产总计	2,034,036.72	2,005,427.51	1,947,282.25	1,942,293.60
流动负债：		-	-	-

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
短期借款	80,056.25	128,295.42	295,412.87	257,712.92
应付票据	14,200.00	33,600.00	22,500.00	25,991.90
应付账款	53,856.80	52,463.24	40,069.95	35,519.12
预收款项	373.06	660.00	408.18	1,603.99
合同负债	12,620.55	16,155.33	1,279.78	-
应付职工薪酬	5,777.19	8,727.36	6,529.02	3,586.81
应交税费	7,913.53	8,568.67	1,143.10	327.59
其他应付款	272,752.35	183,656.33	162,844.03	249,519.08
其中：应付股利	168.60	168.60	168.60	168.60
一年内到期的非流动负债	222,856.51	219,033.31	41,045.04	125,234.46
其他流动负债	1,640.67	1,744.19	51,207.85	50,718.91
流动负债合计	672,046.92	652,903.86	622,439.81	750,214.79
非流动负债：				
长期借款	91,494.36	145,385.07	192,221.80	161,820.43
应付债券	-	-	92,260.84	91,972.16
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	3,356.78	3,723.77	-	-
长期应付款	28,595.89	30,240.33	32,189.48	32,496.96
递延收益	14,270.06	14,602.34	13,862.02	11,958.83
递延所得税负债	1,760.22	1,955.80	1,407.15	978.60
非流动负债合计	139,477.30	195,907.31	331,941.30	299,226.97
负债合计	811,524.22	848,811.17	954,381.11	1,049,441.75
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	111,172.47	111,172.47	111,939.27	102,823.27
资本公积	709,986.90	709,300.76	712,486.93	638,962.89
减：库存股	5,727.28	5,727.28	10,453.46	8,835.54
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	806.42	747.65	776.26	223.20
盈余公积	52,784.77	52,784.77	33,596.21	30,824.09
未分配利润	353,489.23	288,337.98	144,555.94	128,853.94
所有者权益合计	1,222,512.50	1,156,616.34	992,901.14	892,851.85
负债和所有者权益总计	2,034,036.72	2,005,427.51	1,947,282.25	1,942,293.60

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	443,467.74	607,914.87	418,199.65	356,128.14
减：营业成本	343,269.75	454,312.16	332,581.89	289,362.34
税金及附加	3,713.72	7,582.29	6,892.24	5,179.54
销售费用	3,347.37	7,654.73	5,180.17	19,409.28
管理费用	7,422.45	18,037.00	14,533.56	11,815.85
研发费用	14,548.81	19,740.21	11,465.53	8,044.19
财务费用	9,304.50	31,520.52	41,453.04	28,524.74
其中：利息费用	10,062.18	30,297.53	39,969.57	36,421.51
利息收入	560.17	1,220.10	990.22	8,491.12
加：其他收益	379.37	587.90	507.84	489.96
投资收益(损失以“-”号填列)	77,112.31	143,961.74	24,377.33	13,528.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,788.63	15,119.45	5,118.63	3,226.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-33.85	1,458.54	-620.76	-652.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-5,264.64	-871.58	-1,038.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	50.55	55.22	17.58
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	139,318.96	209,862.04	29,541.26	6,136.50
加：营业外收入	575.44	1,465.02	1,726.03	806.85
减：营业外支出	11,487.53	11,130.48	2,574.21	297.84
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	128,406.86	200,196.58	28,693.08	6,645.52
减：所得税费用	7,669.38	8,311.01	-94.96	-2,091.14
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	120,737.48	191,885.57	28,788.04	8,736.65
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	120,737.48	191,885.57	28,788.04	8,736.65
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额		-	-	-
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额		-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
3.其他		-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分		-	-	-
5.外币财务报表折算差额		-	-	-
6.其他		-	-	-
六、综合收益总额	120,737.48	191,885.57	28,788.04	8,736.65

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	310,366.85	452,462.41	276,867.33	260,115.58
收到的税费返还	-	201.62	3,937.05	2,799.80
收到其他与经营活动有关的现金	1,476.95	12,376.65	6,908.87	6,607.86
经营活动现金流入小计	311,843.80	465,040.69	287,713.25	269,523.25
购买商品、接受劳务支付的现金	176,982.97	231,134.04	160,833.66	196,622.73
支付给职工以及为职工支付的现金	22,910.45	50,217.29	33,155.49	38,330.32
支付的各项税费	18,270.89	10,805.19	8,110.73	8,797.13
支付其他与经营活动有关的现金	25,570.50	38,190.70	19,894.28	21,036.31
经营活动现金流出小计	243,734.81	330,347.21	221,994.16	264,786.49
经营活动产生的现金流量净额	68,108.99	134,693.47	65,719.09	4,736.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,126.26	52,160.41	612.57	5,630.85
取得投资收益收到的现金	63,323.67	125,506.97	21,658.41	21,253.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	702.73	1,320.00	169.81	7.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	182.92
收到其他与投资活动有关的现金	5,000.00	7,843.18	33,761.05	537,038.65

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动现金流入小计	74,152.66	186,830.56	56,201.84	564,112.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,018.57	12,233.03	18,932.63	18,788.57
投资支付的现金	14,012.40	24,712.00	41,744.00	77,090.00
支付其他与投资活动有关的现金	82,924.07	6,000.00	26,170.00	351,847.19
投资活动现金流出小计	103,955.04	42,945.03	86,846.63	447,725.76
投资活动产生的现金流量净额	-29,802.37	143,885.53	-30,644.79	116,387.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	79,399.45	96,955.54
取得借款收到的现金	291,372.34	230,700.00	633,550.00	778,527.16
发行债券收到的现金	-	127,497.15	38,271.38	-
收到其他与筹资活动有关的现金	10,640.00	-	-	3,330.90
筹资活动现金流入小计	302,012.34	358,197.15	751,220.83	878,813.59
偿还债务支付的现金	304,824.18	396,134.21	645,844.11	745,300.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,648.41	52,816.57	40,925.67	57,662.20
支付其他与筹资活动有关的现金	2,887.50	145,857.13	132,585.44	147,887.54
筹资活动现金流出小计	373,360.09	594,807.91	819,355.22	950,850.01
筹资活动产生的现金流量净额	-71,347.75	-236,610.75	-68,134.38	-72,036.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	112.86	-94.37	-112.15	74.59
五、现金及现金等价物净增加额	-32,928.29	41,873.88	-33,172.24	49,162.02
加：期初现金及现金等价物余额	67,585.46	25,711.59	58,883.83	9,721.80
六、期末现金及现金等价物余额	34,657.18	67,585.46	25,711.59	58,883.83

(4) 母公司所有者权益变动表

①2022年1-6月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	111,172.47	-	-	-	709,300.76	5,727.28	-	747.65	52,608.62	286,752.69	1,154,854.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	176.14	1,585.29	1,761.43
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	111,172.47	-	-	-	709,300.76	5,727.28	-	747.65	52,784.77	288,337.98	1,156,616.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	686.14	-	-	58.77	-	65,151.25	65,896.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,737.48	120,737.48
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	686.14	-	-	-	-	-	686.14
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	686.14	-	-	-	-	-	686.14
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-55,586.23	-55,586.23

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-55,586.23	-55,586.23
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	58.77	-	-	-	58.77
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	2,137.26	-	-	-	2,137.26
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	2,078.49	-	-	-	2,078.49
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	111,172.47	-	-	-	709,986.90	5,727.28	-	806.42	52,784.77	353,489.23	1,222,512.50

②2021 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	111,939.27	-	-	-	712,486.94	10,453.46	-	776.26	33,512.36	143,801.35	992,062.72
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	83.84	754.58	838.43
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	111,939.27	-	-	-	712,486.94	10,453.46	-	776.26	33,596.21	144,555.94	992,901.14
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-766.80	-	-	-	-3,186.16	-4,726.18	-	-28.60	19,188.56	143,782.04	163,715.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191,885.57	191,885.57
（二）所有者投入和减少资本	-766.80	-	-	-	-3,291.57	-4,726.18	-	-	-	255.88	923.69
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-766.80	-	-	-	-3,291.57	-4,726.18	-	-	-	255.88	923.68
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,188.56	-47,160.87	-27,972.32
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,188.56	-19,188.56	-

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,972.32	-27,972.32
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-28.60	-	-	-28.60
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	5,032.68	-	-	5,032.68
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	5,061.28	-	-	5,061.28
（六）其他	-	-	-	-	105.41	-	-	-	-	-1,198.53	-1,093.13
四、本期期末余额	111,172.47	-	-	-	709,300.78	5,727.28	-	747.66	52,784.77	288,337.98	1,156,616.34

②2020 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	102,823.27	-	-	-	638,962.89	8,835.54	-	223.20	30,823.66	128,850.05	892,847.52
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	0.43	3.89	4.32
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	102,823.27	-	-	-	638,962.89	8,835.54	-	223.20	30,824.09	128,853.94	892,851.85
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	9,116.00	-	-	-	73,524.05	1,617.92	-	553.06	2,772.11	15,701.99	100,049.29
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,788.04	28,788.04
（二）所有者投入和减少资本	9,116.00	-	-	-	73,524.05	1,617.92	-	-	-	-	81,022.13
1. 所有者投入的普通股	8,800.00	-	-	-	68,791.33	-	-	-	-	-	77,591.33
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	316.00	-	-	-	4,756.30	1,617.92	-	-	-	-	3,454.38
4. 其他	-	-	-	-	-23.58	-	-	-	-	-	-23.58
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,772.11	-13,086.04	-10,313.93
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,772.11	-2,772.11	-

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,313.93	-10,313.93
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	553.06	-	-	553.06
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	2,751.62	-	-	2,751.62
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	2,198.56	-	-	2,198.56
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	111,939.27	-	-	-	712,486.94	10,453.46	-	776.26	33,596.21	144,555.94	992,901.14

③2019年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	72,718.08	-	99,750.00	-	392,919.37	-	-	175.29	30,008.72	136,335.22	731,906.69
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	0.48	4.30	4.78
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	72,718.08	-	99,750.00	-	392,919.37	-	-	175.29	30,009.20	136,339.52	731,911.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	30,105.18	-	-99,750.00	-	246,043.52	8,835.54	-	47.90	814.89	-7,485.57	160,940.38
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,736.65	8,736.65
（二）所有者投入和减少资本	30,105.18	-	-99,750.00	-	244,758.71	8,835.54	-	-	-	-	166,278.35
1. 所有者投入的普通股	28,579.18	-	-	-	244,213.28	-	-	-	-	-	272,792.46
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-99,750.00	-	-250.00	-	-	-	-	-	-100,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额	1,526.00	-	-	-	795.43	8,835.54	-	-	-	-	-6,514.11
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	813.49	-20,832.11	-20,018.62
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	813.49	-813.49	-

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-20,018.62	-20,018.62
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	47.90	-	-	47.90
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,783.92	-	-	1,783.92
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	1,736.02	-	-	1,736.02
（六）其他	-	-	-	-	1,284.81	-	-	-	1.40	4,609.89	5,896.10
四、本期期末余额	102,823.26	-	-	-	638,962.89	8,835.54	-	223.19	30,824.09	128,853.94	892,851.85

(三) 合并范围及变化情况**1、2019年发行人合并财务报表范围内子公司的变化情况如下：**

序号	名称	变动方向	取得方式或处置方式
1	宜昌楚磷化工有限公司	减少	吸收合并
2	湖北兴发化工进出口有限公司	减少	注销
3	宜昌金信化工有限公司	减少	吸收合并
4	湖北三恩硅材料开发有限公司	减少	出售
5	湖北兴旭科技有限公司	减少	其他股东增资
6	宜都市多邦化工有限公司	增加	非同一控制下企业合并
7	宜昌兴茂科技有限公司	增加	新设全资子公司

2、2020年发行人合并财务报表范围内子公司的变化情况如下：

序号	名称	变动方向	取得方式或处置方式
1	兴山县瑞泰矿山技术咨询服务有限责任公司	减少	出售
2	湖北科迈新材料有限公司	减少	吸收合并
3	瓮安县龙马置业有限公司	减少	出售
4	宜都市多邦化工有限公司	减少	出售

3、2021年发行人合并财务报表范围内子公司的变化情况如下：

序号	名称	变动方向	取得方式或处置方式
1	湖北兴顺企业管理有限公司	减少	吸收合并
2	兴山县人坪河电力有限公司	减少	吸收合并
3	兴山兴发矿产品销售有限公司	减少	吸收合并
4	成都市宇阳科技有限公司	减少	清算
5	宜昌兴茂科技有限公司	减少	出售
6	神农架武山矿业有限责任公司	减少	出售
7	湖北兴发环保科技有限公司	减少	出售
8	广西兴发化工有限公司	减少	出售
9	宜昌科林硅材料有限公司	增加	非同一控制下企业合并
10	荆州市荆化矿产品贸易有限公司	增加	同一控制下企业合并
11	阿坝州嘉信硅业有限公司	增加	非同一控制下企业合并
12	湖北兴拓新材料科技有限公司	增加	新设控股子公司

序号	名称	变动方向	取得方式或处置方式
13	湖北兴友新能源科技有限公司	增加	新设全资子公司

4、2022年1-6月发行人合并财务报表范围内子公司的变化情况如下：

序号	名称	变动方向	取得方式或处置方式
1	湖北兴顺矿业有限公司	增加	新设全资子公司
2	湖北兴宏矿业有限公司	增加	新设全资子公司
3	宜都宁通物流有限公司	增加	同一控制下企业合并
4	宜昌星兴蓝天科技有限公司	增加	同一控制下企业合并
5	贵州瓮安巨鑫建材发展有限公司	增加	非同一控制下企业合并
6	湖北瑞佳硅材料有限公司	增加	新设全资子公司

二、公司主要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2022年1-6月 /2022-6-30	2021年度/ 2021-12-31	2020年度/ 2020-12-31	2019年度/ 2019-12-31
流动比率（倍）	0.69	0.65	0.50	0.50
速动比率（倍）	0.52	0.47	0.39	0.34
资产负债率（合并）	50.09%	56.91%	64.02%	66.42%
资产负债率（母公司）	39.90%	42.33%	49.01%	54.03%
应收账款周转率（次）	12.20	26.23	20.02	20.75
存货周转率（次）	4.66	8.04	8.84	7.93
息税折旧摊销前利润（万元）	614,567.54	724,397.70	237,738.55	204,225.63
利息保障倍数（倍）	24.33	12.91	3.77	2.98
每股经营活动现金流量（元/股）	3.65	4.82	2.20	1.02
每股净现金流量（元/股）	-0.09	1.23	0.31	-0.33
研发费用/营业收入	3.79%	3.61%	2.03%	1.52%

注：上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

- 7、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（财务费用+资本化利息支出）
- 8、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）《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（2008）》的规定，公司编制了2019年度、2020年度、2021年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表，中勤万信对2019-2021年度数据进行核验，出具了勤信专字[2022]第0273号《湖北兴发化工集团股份有限公司关于2019-2021年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告》。

公司2022年第一季度完成了对宁通物流的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对2019年度、2020年度和2021年度的财务报告进行了追溯调整，公司编制了追溯调整之后的2019年度、2020年度及2021年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表，中勤万信对2019-2021年度数据进行核验，出具了勤信专字[2022]第1015号《湖北兴发化工集团股份有限公司关于2019-2021年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告》。

公司2022年第二季度完成了对星兴蓝天的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对2021年度的财务报告进行了追溯调整；公司依据《企业会计准则解释第15号》，对于2019年度、2020年度和2021年度发生的试运行销售进行了追溯调整。公司编制了追溯调整之后的2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月非经常性损益明细表和净资产收益率计算表，中勤万信对2019-2021年度数据进行核验，出具了勤信专字[2022]第1402号《湖北兴发化工集团股份有限公司关于2019-2021年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告》。

公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均 净资产收益 率(%)	每股收益(元)	
			基本 每股收益	稀释 每股收益
2022年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	22.63	3.28	3.28
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	23.11	3.33	3.33
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	36.55	3.88	3.85
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	38.59	4.05	4.02
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.21	0.61	0.60
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	7.49	0.62	0.62
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.66	0.32	0.32
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3.63	0.32	0.31

注：2019年度在计算每股收益时，将永续债自2019年1月1日至2019年12月31日已孳生的利息扣除。

(三) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-12,466.92	-40,378.51	-7,524.06	-1,711.07
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,431.39	7,070.17	7,264.45	4,208.42
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	117.70	383.39	288.74	179.53
债务重组损益	-	24.98	-13.14	4.85
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	7,055.65	1,472.13	-678.28	-383.67
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-171.86	453.24	491.40	-547.96
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	607.33	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,652.88	-7,586.40	-1,240.20	-614.56
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	3,696.29	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
小计	-9,686.93	-34,257.39	-1,411.09	1,135.54
所得税影响额	2,941.27	7,994.22	90.33	-922.98
少数股东权益影响额（税后）	1,282.55	7,454.27	-52.35	161.78
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-5,463.11	-18,808.91	-1,373.11	374.34

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例分别为1.25%、-2.21%、-4.39%和-1.5%，非经常性损益对公司经营业绩影响较小。

第五节 管理层讨论与分析

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告已经审计机构中勤万信审计，并分别出具了报告号为勤信审字[2020]第 0962 号、勤信审字[2021]第 1156 号和勤信审字[2022]第 0301 号标准无保留意见的审计报告。2022 年半年度财务报告未经审计。

公司 2021 年完成了对荆州荆化的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2020 年度和 2019 年度财务报告进行追溯调整。此外，公司对 2020 年度财务报告会计差错进行了更正。

公司 2022 年第一季度完成了对宁通物流的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报告进行了追溯调整。

公司 2022 年第二季度完成了对星兴蓝天的收购，该收购为同一控制下的企业合并，因此公司对 2021 年度的财务报告进行了追溯调整。同时，公司依据《企业会计准则解释第 15 号》，对于 2019 年度、2020 年度和 2021 年度发生的试运行销售进行了追溯调整。

一、财务状况分析

(一) 资产项目

报告期各期末，公司资产总额及构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	881,489.43	22.88	906,918.22	24.69	668,871.51	21.99	661,018.06	22.84
非流动资产	2,970,436.01	77.12	2,766,597.15	75.31	2,373,101.52	78.01	2,232,883.11	77.16
资产总计	3,851,925.44	100.00	3,673,515.37	100.00	3,041,973.03	100.00	2,893,901.17	100.00

报告期各期末，公司资产总额稳步增长，分别为 2,893,901.17 万元、3,041,973.03 万元、3,673,515.37 万元和 3,851,925.44 万元，其中非流动资产为公司资产的主要组成部分，占各期末资产总额的比例分别为 77.16%、78.01%、

75.31%和 77.12%。2021 年末，公司流动资产规模较 2020 年末增加 238,046.71 万元，同比增长 35.59%，主要系 2021 年公司利润大幅增长带动货币资金余额增长，以及存货余额增长所致；2022 年 6 月末，公司流动资产较 2021 年末减少 25,428.79 万元，主要系公司其他流动资产中待抵扣税款余额减少所致。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	320,942.77	36.41	324,139.69	35.74	218,178.08	32.62	168,136.13	25.44
衍生金融资产	-	-	41.11	-	90.83	0.01	-	-
应收票据	-	-	110.00	0.01	-	-	-	-
应收账款	190,338.36	21.59	93,368.54	10.30	88,897.95	13.29	95,535.47	14.45
应收款项融资	106,780.95	12.11	105,043.33	11.58	88,042.79	13.16	45,485.10	6.88
预付款项	28,491.42	3.23	27,371.37	3.02	24,713.70	3.69	24,800.03	3.75
其他应收款	6,950.85	0.79	36,232.43	4.00	17,699.96	2.65	10,643.65	1.61
存货	215,331.71	24.43	244,666.93	26.98	150,634.77	22.52	211,228.86	31.96
其他流动资产	12,653.37	1.44	75,944.81	8.37	80,613.42	12.05	105,188.84	15.91
流动资产合计	881,489.43	100.00	906,918.22	100.00	668,871.51	100.00	661,018.06	100.00

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面余额情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
库存现金	0.02	0.02	0.03	-
银行存款	284,258.81	294,276.00	157,053.03	122,152.06
其他货币资金	36,683.94	29,863.67	61,125.02	45,984.07
合计	320,942.77	324,139.69	218,178.08	168,136.13

2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司货币资金余额持续增长，分别为 168,136.13 万元、218,178.08 万元和 324,139.69 万元，主要原因系报告期内公司

盈利持续增长，经营活动产生的现金流量持续净流入所致；2022年6月末，公司货币资金账面余额与2021年末基本持平，主要系公司2022年上半年盈利同时偿还银行贷款降低负债规模所致。公司其他货币资金主要系票据保证金、信用保证金及借款保证金。

(2) 应收账款

①报告期各期末，公司应收账款主要情况如下：

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款账面余额（万元）	197,140.42	98,188.79	98,416.82	104,566.33
坏账准备（万元）	6,802.05	4,820.25	9,518.87	9,030.87
应收账款账面价值（万元）	190,338.36	93,368.54	88,897.95	95,535.47

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为104,566.33万元、98,416.82万元、98,188.79万元和197,140.42万元，2019年末、2020年末、2021年末公司应收账款余额保持平稳；2022年6月末，公司应收账款账面余额较2021年末增长100.78%，主要系2022年上半年公司收入同比大幅增长导致应收账款相应增加，以及公司年末应收账款账面余额与年中相比通常相对较低所致。

②应收账款明细情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备情况如下：

单位：万元、%

类别	2022-6-30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1,675.55	0.85	1,675.55	100	-
其中：单项金额重大单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
单项金额不重大单独计提坏账准备	1,675.55	0.85	1,675.55	100	-
按组合计提坏账准备	195,464.87	99.15	5,126.51	2.62	190,338.36
其中：账龄组合	195,464.87	99.15	5,126.51	2.62	190,338.36
合并范围内组合	-	-	-	-	-
合计	197,140.42	100.00	6,802.05	3.45	190,338.36

(续上表)

单位：万元、%

类别	2021-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1,675.55	1.71	1,675.55	100	-
其中：单项金额重大单独计提坏账准备	-	-	-		-
单项金额不重大单独计提坏账准备	1,675.55	1.71	1,675.55	100	-
按组合计提坏账准备	96,513.25	98.29	3,144.71	3.26	93,368.54
其中：账龄组合	96,513.25	98.29	3,144.71	3.26	93,368.54
合并范围内组合					
合计	98,188.79	100.00	4,820.25	4.91	93,368.54

(续上表)

单位：万元、%

类别	2020-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	11,174.07	11.35	5,726.82	51.25	5,447.25
其中：单项金额重大单独计提坏账准备	8,914.31	9.06	3,467.07	38.89	5,447.25
单项金额不重大单独计提坏账准备	2,259.75	2.30	2,259.75	100.00	-
按组合计提坏账准备	87,242.76	88.65	3,792.05	4.35	83,450.71
其中：账龄组合	87,242.76	88.65	3,792.05	4.35	83,450.71
合并范围内组合	-	-	-		-
合计	98,416.82	100.00	9,518.87	9.67	88,897.95

(续上表)

单位：万元、%

类别	2019-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	11,049.39	10.57	5,125.38	46.39	5,924.01

类别	2019-12-31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
其中：单项金额重大单独计提坏账准备	9,332.94	8.93	3,508.93	37.60	5,824.01
单项金额不重大单独计提坏账准备	1,716.45	1.64	1,616.45	94.17	100.00
按组合计提坏账准备	93,516.94	89.43	3,905.48	4.18	89,611.46
其中：账龄组合	93,516.94	89.43	3,905.48	4.18	89,611.46
合并范围内组合	-	-	-	-	-
合计	104,566.33	100.00	9,030.87	8.64	95,535.47

其中，按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2022-6-30			
	应收账款	比例	坏账准备	坏账准备计提比例
2个月以内	178,695.83	91.42	3,573.92	2
2-6个月	14,702.10	7.52	588.08	4
6-12月	1,174.90	0.60	352.47	30
1-2年	437.19	0.22	218.60	50
2-3年	307.06	0.16	245.65	80
3年以上	147.80	0.08	147.80	100
合计	195,464.87	100.00	5,126.51	-

(续上表)

单位：万元、%

账龄	2021-12-31			
	应收账款	比例	坏账准备	坏账准备计提比例
2个月以内	77,129.55	79.92	1,542.59	2.00
2-6个月	17,520.65	18.15	700.83	4.00
6-12月	953.81	0.99	286.14	30.00
1-2年	499.59	0.52	249.80	50.00
2-3年	221.46	0.23	177.16	80.00
3年以上	188.19	0.19	188.19	100.00
合计	96,513.25	100.00	3,144.71	3.26

(续上表)

单位：万元、%

账龄	2020-12-31			
	应收账款	比例	坏账准备	坏账准备计提比例
2个月以内	66,457.61	76.18	1,329.15	2.00
2-6个月	17,722.73	20.31	708.91	4.00
6-12月	1,623.07	1.86	486.92	30.00
1-2年	295.38	0.34	147.69	50.00
2-3年	122.97	0.14	98.38	80.00
3年以上	1,021.00	1.17	1,021.00	100.00
合计	87,242.76	100.00	3,792.05	-

(续上表)

单位：万元、%

账龄	2019-12-31			
	应收账款	比例	坏账准备	坏账准备计提比例
2个月以内	65,168.62	69.69	1,303.37	2.00
2-6个月	25,795.98	27.58	1,031.84	4.00
6-12月	680.84	0.73	204.25	30.00
1-2年	754.20	0.81	377.10	50.00
2-3年	641.90	0.69	513.52	80.00
3年以上	475.40	0.51	475.40	100.00
合计	93,516.94	100.00	3,905.48	-

报告期各期末，公司应收账款主要系经营形成的短期应收款项，其中账龄在6个月以内的应收款项占公司按组合计提坏账准备的应收账款账面余额的比例分别为97.27%、96.49%、98.07%、98.94%，公司应收款项账龄情况良好。

③公司应收账款前五名情况

截至2022年6月30日，应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例	坏账准备
1	第一名	20,267.35	10.28	405.35
2	第二名	9,602.66	4.87	192.05
3	第三名	8,885.75	4.51	177.71
4	第四名	7,691.26	3.90	153.83
5	第五名	6,564.49	3.33	131.29
合计		53,011.51	26.89	1,060.23

(3) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑汇票	106,780.95	105,043.33	88,042.79	45,485.10
商业承兑汇票		-	-	-
应收款项融资合计	106,780.95	105,043.33	88,042.79	45,485.10

报告期各期末，公司应收款项融资账面价值分别为 45,485.10 万元、88,042.79 万元、105,043.33 万元和 106,780.95 万元，占流动资产的比例分别为 6.88%、13.16%、11.58%和 12.11%，且均为银行承兑汇票。

(4) 预付款项

①公司预付款项概况

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	27,915.55	97.98	27,152.58	99.20	24,207.53	97.95	23,604.10	95.18
1 至 2 年	526.59	1.85	174.83	0.64	158.07	0.64	1,021.93	4.12
2 至 3 年	28.69	0.10	24.54	0.09	176.12	0.71	157.93	0.64
3 年以上	20.59	0.07	19.43	0.07	171.99	0.70	16.08	0.06
合计	28,491.42	100.00	27,371.37	100.00	24,713.70	100.00	24,800.03	100.00

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 24,800.03 万元、24,713.70 万元、27,371.37 万元和 28,491.42 万元，主要系原材料采购款。

报告期各期末，公司预付款项的账龄较短，其中账龄为 1 年以内的预付款项占各期末余额比例分别为 95.18%、97.95%、99.20% 和 97.98%。

②公司预付款项前五名情况

截至 2022 年 6 月 30 日，预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例
1	第一名	6,262.15	21.98
2	第二名	3,254.82	11.42
3	第三名	1,978.20	6.94
4	第四名	1,860.00	6.53
5	第五名	1,320.08	4.63
合计		14,675.25	51.51

(5) 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 10,643.65 万元、17,699.96 万元、36,232.43 万元和 6,950.85 万元，主要为往来款、押金及保证金，占流动资产的比例分别为 1.61%、2.65%、4.00%、0.79%。

2021 年末，其他应收款净额同比增长 18,532.47 万元，主要系公司 2022 年第一季度对宁通物流进行同一控制下企业合并追溯调整财务报告，其他应收款余额较追溯调整前增加 29,518.97 万元所致。2022 年 6 月末，其他应收款净额较 2021 年末减少 29,281.58 万元，主要系公司收购宁通物流前，宁通物流收回其他应收款所致。

①公司其他应收款账龄情况

报告期各期末，公司其他应收款账龄情况及坏账准备情况如下：

单位：万元、%

账龄	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2个月以内	2,491.56	16.45	2,100.91	4.83	12,915.24	50.05	6,135.20	35.30
2-6个月	1,558.75	10.29	26,886.99	61.76	449.11	1.74	1,531.79	8.81
6-12个月	702.98	4.64	3,835.90	8.81	4,086.23	15.84	2,444.92	14.07
1至2年	5,020.40	33.14	5,119.06	11.76	2,141.89	8.30	2,868.91	16.51
2至3年	1,789.52	11.81	1,912.41	4.39	2,551.41	9.89	669.43	3.85
3年以上	3,584.15	23.66	3,677.36	8.45	3,660.98	14.19	3,729.35	21.46
小计	15,147.37	100.00	43,532.62	100.00	25,804.86	100.00	17,379.60	100.00
减：坏账准备	8,196.52		7,300.19		8,104.90		6,735.95	
合计	6,950.85		36,232.43		17,699.96		10,643.65	

②公司其他应收款前五名情况

截至2022年6月30日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
1	第一名	往来款	3,880.58	2-6个月，6个月-1年，1-2年，2-3年	25.62	1,776.79
2	第二名	往来款	3,000.00	1-2年	19.81	1,500.00
3	第三名	往来款	1,073.82	2个月以内	7.09	21.48
4	第四名	往来款	518.80	3年以上	3.43	518.80
5	第五名	往来款	500.00	3年以上	3.3	500.00
合计			8,973.20		59.24	4,317.07

(6) 存货

①存货明细情况

报告期各期末，公司存货按类别划分的情况如下：

单位：万元、%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	95,542.00	43.60	110,165.10	44.62	61,718.12	40.61	54,479.28	25.31
库存商品	120,975.76	55.20	134,337.08	54.41	88,175.17	58.02	154,444.67	71.75
周转材料	2,639.66	1.20	2,388.52	0.97	2,077.97	1.37	1,920.88	0.89
开发成本		-		-	-	-	4,400.13	2.04
账面余额	219,157.43	100.00	246,890.69	100.00	151,971.26	100.00	215,244.96	100.00
存货跌价准备	3,825.72		2,223.76	-	1,336.50	-	4,016.10	-
账面价值	215,331.71		244,666.93	-	150,634.77	-	211,228.86	-

公司的存货包括原材料、库存商品、周转材料及开发成本。报告期各期末，公司存货账面余额分别为 215,244.96 万元、151,971.26 万元、246,890.69 万元、219,157.43 万元。

2020 年末，公司存货余额较 2019 年末减少 63,273.70 万元，主要系库存商品同比减少 66,269.50 万元所致。其中，草甘膦库存量下降是公司 2020 年末库存商品余额下降的主要原因。2020 年，草甘膦市场需求旺盛价格上涨，公司大量出售库存的草甘膦，2020 年末草甘膦库存量较从 2019 年末的 2.63 万吨大幅下降 91.51% 至 0.22 万吨。

2021 年末，公司存货余额较 2020 年末增加 94,919.43 万元，其中原材料和库存商品余额均有所增长，主要系公司为保障生产进行了一定规模的原材料和库存商品备货，同时叠加原材料价格上涨影响所致。

2022 年 6 月末，公司存货余额较 2020 年末较 2021 年末下降 27,733.26 万元，其中原材料和库存商品余额均有所下降，主要系公司主要产品市场需求旺盛，公司扩大生产及销售导致。

② 存货跌价准备情况

单位：万元

项目	原材料	库存商品	周转材料	合计
2018 年末存货跌价准备余额	242.60	3,200.20	86.78	3,529.58
2019 年计提增加	299.16	3,581.08	-	3,880.24

项目	原材料	库存商品	周转材料	合计
2019年转回或转销	236.08	3,157.64	-	3,393.72
2019年末存货跌价准备余额	305.68	3,623.64	86.78	4,016.10
2020年计提增加	369.62	828.07	-	1,197.69
2020年转回或转销	294.06	3,516.49	28.04	3,838.59
2020年其他减少	-	38.70	-	38.70
2020年末存货跌价准备余额	381.24	896.51	58.74	1,336.50
2021年计提增加	479.16	1,695.97	-	2,175.13
2021年转回或转销	353.15	836.95	-	1,190.10
2021年其他减少	37.83	1.19	58.74	97.76
2021年末存货跌价准备余额	469.42	1,754.34	-	2,223.76
2022年1-6月计提增加	1,112.82	933.89		2,046.70
2022年1-6月转回或转销	132.49	312.26		444.75
2022年6月30日末存货跌价准备余额	1,449.75	2,375.96		3,825.72

报告期内各资产负债表日，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。报告期内公司已基于谨慎性原则足额计提存货跌价准备。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待抵扣税款	10,682.15	64,100.71	71,091.91	88,300.84
定期存款	-	6,848.87	7,529.32	16,245.78
出口退税	771.22	3,795.23	552.19	527.33
其他	1,200.00	1,200.00	1,440.00	114.90
合计	12,653.37	75,944.81	80,613.42	105,188.84

报告期各期末，公司的其他流动资产主要为待抵扣税款、定期存款和出口退税。其中，待抵扣税款余额逐年减小主要系公司销售收入增长待抵扣增值税逐步被消化；定期存款余额逐年减小主要系公司购买定期存款进行现金管理规模逐年减小；2021年末出口退税出现较大幅度增长主要系泰盛化工年底出口销售规模

较大形成，截至 2022 年 1 月泰盛化工出口退税款项已基本收回，至 2022 年 6 月末出口退税余额为 771.22 万元。

2、非流动资产分析

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	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	-	-	-	-	-	-	200.00	0.01
长期股权投资	187,340.71	6.31	174,349.02	6.30	164,982.61	6.95	135,750.36	6.08
其他权益工具投资	19,176.67	0.65	19,176.67	0.69	19,176.67	0.81	19,537.53	0.87
投资性房地产	884.35	0.03	899.71	0.03	930.44	0.04	961.16	0.04
固定资产	1,881,922.06	63.36	1,894,586.30	68.48	1,561,441.76	65.80	1,415,971.06	63.41
在建工程	468,351.98	15.77	295,694.30	10.69	290,474.48	12.24	299,902.79	13.43
使用权资产	5,677.79	0.19	6,300.34	0.23	-	-	-	-
无形资产	225,609.69	7.60	212,295.07	7.67	200,178.88	8.44	205,542.37	9.21
开发支出	-	-	2,678.56	0.10	2,351.53	0.10	3,453.87	0.15
商誉	86,511.10	2.91	86,732.85	3.14	82,032.92	3.46	96,628.29	4.33
长期待摊费用	36,105.70	1.22	24,611.15	0.89	26,197.04	1.10	24,474.90	1.10
递延所得税资产	16,185.15	0.54	21,692.62	0.78	11,120.83	0.47	11,392.90	0.51
其他非流动资产	42,670.81	1.44	27,580.56	1.00	14,214.36	0.60	19,067.86	0.85
非流动资产合计	2,970,436.01	100.00	2,766,597.15	100.00	2,373,101.52	100.00	2,232,883.11	100.00

报告期各期末，公司非流动资产分别为 2,232,883.11 万元、2,373,101.52 万元、2,766,597.15 万元和 2,970,436.01 万元，占总资产比重分别为 77.16%、78.01%、75.31%、77.12%。公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉。

(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 135,750.36 万元、164,982.61 万元、174,349.02 万元和 187,340.71 万元，占非流动资产比例分别为

6.08%、6.95%、6.30%和 6.31%，长期股权投资逐年增长主要系公司新增投资及权益法下确认投资收益导致。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

序号	被投资主体名称	性质	账面余额
1	保康县尧治河桥沟矿业有限公司	合营企业	29,849.89
2	湖北宜安联合实业有限责任公司	联营企业	27,517.36
3	中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	联营企业	26,134.57
4	重庆兴发金冠化工有限公司	合营企业	25,400.99
5	湖北贮源环保科技有限公司	联营企业	13,570.87
6	湖北瓮福蓝天化工有限公司	联营企业	11,808.36
7	上海三福明电子材料有限公司	合营企业	10,046.05
8	河南兴发昊利达肥业有限公司	联营企业	9,552.12
9	湖北兴力电子材料有限公司	联营企业	8,867.73
10	云阳盐化有限公司	联营企业	8,340.81
11	富彤化学有限公司	联营企业	7,435.89
12	湖北中科墨磷科技有限公司	合营企业	1,394.51
13	湖北兴发凌志新材料有限公司	联营企业	1,390.64
14	湖北珈兴新材料科技有限公司	联营企业	1,371.81
15	湖北兴镍新材料有限公司	联营企业	1,339.62
16	贵州兴荣和新材料有限公司	联营企业	808.51
17	宜都市聚源热电有限公司	联营企业	576.00
18	四川锂能矿业有限公司	联营企业	562.40
19	宜昌长投兴耀新材料有限公司	联营企业	500.00
20	湖北兴晨科技有限公司	联营企业	490.00
21	中化高新投资管理（湖北）有限公司	联营企业	382.57
合计			187,340.71

（2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值情况如下：

单位：万元、%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	917,094.61	48.73	921,554.28	48.64	808,169.84	51.76	744,281.25	52.56
机器设备	919,012.16	48.83	924,228.61	48.78	717,933.31	45.98	654,914.64	46.25
运输工具	2,251.16	0.12	1,943.09	0.10	1,678.04	0.11	1,702.56	0.12
电子设备	43,564.14	2.31	46,860.33	2.47	33,660.57	2.16	15,072.61	1.06
合计	1,881,922.06	100.00	1,894,586.30	100.00	1,561,441.76	100.00	1,415,971.06	100.00

2020年末，公司固定资产账面价值较2019年末增长145,470.70万元，同比增长10.27%，主要系公司“湖北兴瑞有机硅技术升级改造项目”、“湖北兴瑞10万吨/年特种硅橡胶及硅油改扩建项目”等项目陆续由在建工程转入固定资产所致。

2021年末，公司固定资产账面价值较2020年末增长333,144.54万元，同比增长21.34%，主要系原因为：①“宜都兴发300万吨/年胶磷矿选矿及深加工项目”、“湖北兴瑞有机硅新材料国家地方联合工程研究中心项目”、“内蒙热电联产项目”、“内蒙含磷废水磷资源化回收利用项目”等项目陆续由在建工程转入固定资产；②公司2022年5月对星兴蓝天进行同一控制下企业合并追溯调整财务报告，固定资产账面价值较追溯调整前增加。

2022年6月末，公司固定资产账面价值较2021年末减少12,664.24万元，主要系公司2022年上半年报废部分固定资产所致。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程项目列示如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
在建工程	466,005.99	287,886.40	288,705.25	298,113.60
工程物资	2,345.99	7,807.89	1,769.23	1,789.20
合计	468,351.98	295,694.30	290,474.48	299,902.79

报告期内各期末，公司在建工程（不含工程物资）具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值			
	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
内蒙兴发有机硅新材料一体化循环项目-草甘膦装置项目	89,956.42	38,974.67	-	-
公司后坪磷矿 200 万吨/年采矿工程	61,387.05	52,160.59	38,605.75	5,188.84
内蒙兴发有机硅新材料一体化循环项目-废盐综合利用制烧碱装置	45,864.03	27,889.77	1,951.92	-
新疆兴发 50000 吨 / 年二甲基亚砷项目（二期）	40,214.48	19,917.91	-	-
安全生产三年行动专项整治（含子公司）	34,266.23	13,458.21	-	-
兴福电子 6 万吨/年芯片用超高纯电子级化学品项目	24,662.45	19,299.47	1,363.88	-
公司后坪磷矿探矿工程	21,664.59	21,664.59	21,443.58	41,128.24
荆州荆化白水河探矿工程	17,444.82	17,444.82	17,444.29	14,603.54
内蒙兴发有机硅新材料一体化循环项目—有机硅装置	12,012.77	882.63	-	-
贵州兴发 1 万吨/年二甲基二硫醚（DMDS）装置项目	10,129.40	4,073.39	280.84	-
新疆兴发亚砷配套基础及环保设施升级改造项目	9,614.20			
兴福电子 10 万吨/年超高纯液体三氧化硫项目	4,049.02			
兴友公司 10 万吨/年电池级磷酸铁项目	3,839.68			
内蒙兴发节水及资源综合利用项目（中水回用）	3,263.70	2,866.94	-	-
宜都兴发柑子园-兴发 110KV 线路工程	3,127.98	2,926.31	-	-
公司湖北省宜昌磷矿北部整装勘查育林勘查区磷矿普查	2,260.92	2,260.92	2,260.92	2,161.17
公司 110kv 兴刘输电线路及配套工程项目	2,060.23	1,716.08	1,416.16	668.32
湖北兴瑞 600m ³ /d 综合污水处理站项目	1,798.83			
宜都兴发 300t/h 高磷污水膜过滤项目	1,792.11			
兴拓公司 1.2 万吨/年功能性硅油项目一期	1,773.00	152.31	-	-
宜都兴发 60 万吨/年水洗磷石膏项目	1,742.41			
公司刘草坡化工厂煤气柜改建项目	1,153.04	652.34	-	-
宜都兴发 60 万吨/年球状水泥缓凝剂项目	1,136.38			
宜都宁通物流 1#仓库工程	1,127.08	26.38	-	-
宜都兴发 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目-扩能	964.40			

项目	账面价值			
	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
湖北兴瑞有机硅中心控制室项目	690.00	1,888.44	-	-
科林硅业硅胶色浆升级改造项目（二期）	563.63			
湖北兴瑞有机硅单体三期提档升级技改项目	286.99			
兴福电子年产 3000 吨电子级清洗剂项目	234.03			
兴福电子 3 万吨/年电子级磷酸技术改造项目	109.50	3,737.90	2,228.95	816.82
兴福电子 3 万吨/年电子级磷酸项目	23.58			
保康楚烽磷矿 50 万吨光电选矿项目（二期）	4.85			
龙马磷业黄磷电炉节能技术改造项目	-	5,318.86	-	-
宜都余压余热回收利用项目	-	3,922.17	1,254.94	-
保康楚烽磷矿 50 万吨/年光电选矿项目	-	897.83	-	-
内蒙古热电联产项目		-	9,800.81	8,787.24
2 万吨/年 TMAH 回收利用项目一期			-	15,855.28
宜都 300 万吨/年胶磷矿选矿及深加工项目			-	106,862.32
内蒙古含磷废水磷资源化回收利用项目			-	12,522.35
内蒙古 7 万吨/年三氯化磷装置新建项目			-	1,960.33
兴瑞有机硅新材料国家地方联合工程研究中心项目			-	15,722.20
兴瑞氢氧化钾二次扩产技改项目			-	1,189.82
兴瑞 110 千伏变电站项目线路工程			-	562.25
股份瓦屋矿区 60 万吨/年重介质选矿工程			-	1,380.08
新疆 4000 吨/年砷盐综合利用项目			-	1,002.97
襄阳兴发 3 万吨/年高活性氧化钙项目			-	544.94
保康楚烽黄磷清洁生产技术改造项目			-	-
公司南阳龙洞沟隧道工程			-	-
公司古洞口 I 级水电站增效扩容改造项目			-	-
公司门家河白鸡河孔子峡雾龙洞高岚河等 8 座水电站增效扩容改造项目			-	-
公司电站上网线路改造及其配套工程项目			-	-
公司兴山县将军柱水电站增效扩容改			-	-

项目	账面价值			
	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
造项目				
公司 110kV 刘草坡变电站项目		-	-	3,346.87
公司树崆坪绿色矿业发展示范区项目		-	-	815.71
龙马磷业黄磷清洁生产及智能化改造项目		-	-	3,674.87
龙马磷业黄磷清洁生产及智能化改造项目（渣汽治理项目二期）		-	-	2,179.10
兴福电子电子级磷酸产品质量提升技改项目		-	-	2,565.86
兴福电子 30000 吨/年电子级混配化学品项目		-	-	3,110.06
湖北兴瑞有机硅技术升级改造项目		-	-	48,249.01
湖北兴瑞 10 万吨/年特种硅橡胶及硅油改扩建项目		-	-	40.8
湖北兴瑞 1 万吨/年 107 硅橡胶项目（2019）		-	-	936.82
码头二期项目		-	-	14,894.59
搅拌站项目		-	-	4,644.76
码头项目		-	-	599.57
危化码头		320	320	-
疏港铁路项目		159.33	80.09	-
布料机和堆取料机		1,265.18	-	-
码头二期陆域二期		2,027.52	-	-
其他	66,788.14	41,981.86	32,650.60	36,095.39
合计	466,005.99	287,886.40	288,705.25	298,113.60

截至 2022 年 6 月 30 日，公司上述在建工程项目均未有明显减值迹象，未计提减值准备。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元/%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	112,624.71	49.92	99,848.38	47.03	81,597.10	40.76	81,652.73	39.73

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
采矿权	87,536.62	38.80	88,454.99	41.67	93,521.78	46.72	95,686.26	46.55
软件	3,925.48	1.74	3,547.99	1.67	3,263.75	1.63	3,451.48	1.68
专利权	2,136.67	0.95	2,410.24	1.14	1,466.97	0.73	131.25	0.06
非专利技术	14,017.68	6.21	12,532.00	5.90	14,787.16	7.39	20,846.12	10.14
其他	5,368.53	2.38	5,501.47	2.59	5,542.12	2.77	3,774.52	1.84
合计	225,609.69	100.00	212,295.07	100.00	200,178.88	100.00	205,542.37	100.00

(5) 商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 96,628.29 万元、82,032.92 万元、86,732.85 万元和 86,511.10 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	2022-6-30			2021-12-31			2020-12-31			2019-12-31		
	原值	减值准备	期末净额	原值	减值准备	期末净额	原值	减值准备	期末净额	原值	减值准备	期末净额
湖北泰盛化工有限公司	87,376.43	15,529.02	71,847.41	87,376.43	15,529.02	71,847.41	87,376.43	15,529.02	71,847.41	87,376.43	12,533.97	74,842.46
瓮安县龙马磷业有限公司	516.09	516.09	-	516.09	516.09	0.00	516.09	516.09	-	516.09	516.09	-
内蒙古兴发科技有限公司	24,585.67	15,758.24	8,827.43	24,585.67	15,758.24	8,827.43	24,585.67	15,758.24	8,827.43	24,585.67	5,739.72	18,845.95
湖北吉星化工集团有限责任公司	372.14	372.14	-	372.14	372.14	0.00	372.14	372.14	-	372.14	372.14	-
兴山将军柱电站	1,182.60	1,182.60	-	1,182.60	1,182.60	0.00	1,182.60	1,182.60	-	1,182.60	824.8	357.79
成都市宇阳科技有限公司	-	-	-	0.00	0.00	0.00	322.78	322.78	-	322.78	-	322.78
宜都市多邦化工有限公司	-	-	-	0.00	0.00	0.00	-	-	-	745.13	-	745.13
宜昌科林硅材料有限公司	366.57	100.34	266.23	366.57	57.34	309.23	-	-	-	-	-	-
阿坝州嘉信硅业有限公司	2,081.26	-	2,081.26	2,081.26	0.00	2,081.26	-	-	-	-	-	-
宜都宁通物流有限公司	1,588.34	562.01	1,026.33	1,588.34	381.73	1,206.61	1,588.34	230.25	1,358.09	1,588.34	74.16	1,514.18

被投资单位名称 或形成商誉的事 项	2022-6-30			2021-12-31			2020-12-31			2019-12-31		
	原值	减值准备	期末净额									
宜昌星兴蓝天科 技有限公司	2,503.95	81.72	2,422.23	2,503.95	43.03	2,460.92						
贵州瓮安巨鑫建 材发展有限公司	41.69	1.47	40.23	-	-	-						
合计	120,614.72	34,103.62	86,511.10	120,573.03	33,840.18	86,732.85	115,944.04	33,911.12	82,032.92	116,689.17	20,060.88	96,628.29

报告期内，公司商誉账面原值主要系收购泰盛化工、内蒙兴发形成。

①泰盛化工

截至 2022 年 6 月 30 日，泰盛化工商誉原值为 87,376.43 万元，主要形成原因为：A.2014 年 7 月，公司取得泰盛化工 51%的股权，合并成本 157,139.25 万元与按股权比例享有的泰盛化工购买日可辨认净资产公允价值份额 76,814.44 万元之间的差额确认商誉 80,324.80 万元；B.2014 年 7 月本公司取得金信化工 25%的股权，合并成本 20,020.02 万元与按股权比例享有的金信化工购买日可辨认净资产公允价值份额 12,968.40 万元之间的差额确认商誉 7,051.62 万元；C.2019 年 1 月，泰盛化工吸收合并金信化工，公司合并报表收购泰盛化工形成的商誉原值增加至 87,376.43 万元。

②内蒙兴发

截至 2022 年 6 月 30 日，内蒙兴发商誉原值为 24,585.67 万元，主要形成原因为：2018 年 3 月，公司以现金购买方式取得内蒙兴发 100%股权，合并成本 23,974.82 万元与按股权比例享有的内蒙兴发购买日可辨认净资产公允价值份额 -610.85 万元之间的差额确认商誉 24,585.67 万元。

2019 年末、2020 年末、2021 年末，公司聘请评估机构对商誉执行减值测试，对存在减值迹象的商誉，已于报告期各期末足额计提减值，并出具评估报告。

（二）负债项目

报告期各期末，公司负债总额及构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	1,274,324.54	66.04	1,405,122.18	67.22	1,334,643.52	68.54	1,319,602.06	68.65
非流动负债	655,291.41	33.96	685,350.19	32.78	612,678.76	31.46	602,676.47	31.35
负债总计	1,929,615.95	100.00	2,090,472.36	100.00	1,947,322.28	100.00	1,922,278.53	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 1,922,278.53 万元、1,947,322.28 万元、2,090,472.36 万元和 1,929,615.95 万元，保持稳中有降的态势。其中，流动负债

为公司负债的主要组成部分，占各期末负债总额的比例分别为 68.65%、68.54%、67.22% 和 66.04%。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	253,817.42	19.92	410,255.42	29.20	661,902.22	49.59	649,776.92	49.24
衍生金融负债	64.46	0.01	0.41	-	0.58	-	23.73	-
应付票据	27,376.01	2.15	12,918.18	0.92	23,650.00	1.77	23,495.90	1.78
应付账款	433,233.63	34.00	428,484.04	30.49	314,645.98	23.58	265,096.25	20.09
预收款项	4,560.22	0.36	4,838.83	0.34	3,651.38	0.27	48,520.22	3.68
合同负债	47,227.05	3.71	71,486.63	5.09	83,375.60	6.25	-	-
应付职工薪酬	24,408.35	1.92	32,029.09	2.28	20,223.19	1.52	15,080.39	1.14
应交税费	91,579.09	7.19	67,635.48	4.81	11,637.73	0.87	5,167.48	0.39
其他应付款	55,204.94	4.33	50,531.40	3.60	55,906.68	4.19	64,847.52	4.91
一年内到期的非流动负债	331,239.68	25.99	320,598.52	22.82	100,845.44	7.56	196,874.73	14.92
其他流动负债	5,613.68	0.44	6,344.19	0.45	58,804.71	4.41	50,718.91	3.84
流动负债合计	1,274,324.54	100.00	1,405,122.18	100.00	1,334,643.52	100.00	1,319,602.06	100.00

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
质押借款	15,570.27	103,973.61	165,658.81	179,696.80
抵押借款	56,454.26	55,704.07	115,112.56	113,476.70
保证借款	156,772.08	240,567.05	336,008.78	316,159.91
信用借款	25,020.82	10,010.69	45,122.07	40,443.52
合计	253,817.42	410,255.42	661,902.22	649,776.92

2021 年末，公司短期借款较 2020 年末减少 251,646.80 万元，同比减少 38.02%，2022 年 6 月 30 日公司短期借款较 2021 年末减少 156,438.00 万元，下

降 38.13%，主要系公司业务稳步增长，经营性现金流量持续正流入，公司逐步偿还到期债务并控制新增借款规模所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

种类	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
商业承兑汇票		-	-	-
银行承兑汇票	27,376.01	12,918.18	23,650.00	23,495.90
合计	27,376.01	12,918.18	23,650.00	23,495.90

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

种类	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应付材料款	222,720.62	245,808.88	172,448.43	154,557.90
应付工程款	210,513.01	182,675.16	142,197.55	110,538.36
合计	433,233.63	428,484.04	314,645.98	265,096.25

报告期各期末，公司应付账款规模逐年增长，分别为 265,096.25 万元，314,645.98 万元、428,484.04 万元和 433,233.63 万元，主要系：①报告期内公司业务规模增长，以及 2021 年度原材料价格上涨致使应付材料款余额持续增长；②报告期内公司在建工程建设投入逐步加大，应付工程款余额相应增长。

(4) 预收款项及合同负债

报告期各期末，公司预收款项及合同负债情况如下：

单位：万元

种类	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预收款项	4,560.22	4,838.83	3,651.38	48,520.22
合同负债	47,227.05	71,486.63	83,375.60	-
合计	51,787.27	76,325.45	87,026.98	48,520.22

自 2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，将符合确认条件的预收款项

重分类至合同负债核算。

公司磷肥产品采用“先款后货”销售模式。2020年末，公司预收款项及合同负债较2019年增加38,506.76万元，主要系宜都兴发“300万吨/年低品位胶磷矿选矿及深加工项目”于2020年四季度试车，预收磷肥客户货款增加导致。2021年末，公司预收款项及合同负债较2020年减少10,701.53万元，主要系2021年公司调整业务结构，磷肥类产品贸易收入减少，预收磷肥客户货款减少导致。2022年6月末，公司预收款项及合同负债较2021年减少24,538.18万元，主要系预收磷肥客户货款减少导致。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
一、短期薪酬	22,582.49	31,427.24	19,713.41	14,590.08
二、离职后福利-设定提存计划	1,825.86	601.85	509.78	490.31
三、辞退福利		-	-	-
合计	24,408.35	32,029.09	20,223.19	15,080.39

报告期内，随着公司经营效益的增加，薪酬水平及年终奖金提高，各期末应付职工薪酬余额增加。2022年6月末，应付职工薪酬较2021年末减少7,620.74万元，主要系2021年末计提奖金发放所致。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
企业所得税	84,160.37	52,425.43	4,174.74	1,607.47
增值税	3,657.39	9,364.18	3,539.38	309.52
环保税	245.40	234.23	1,000.62	1,325.73
资源税	905.90	2,092.07	1,197.29	295.14
城市维护建设税	317.37	705.72	248.13	21.15
房产税	539.03	560.61	486.08	441.99

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
土地使用税	245.09	397.54	276.46	229.51
耕地占用税	-	-	-	144.27
印花税	283.27	466.11	259.79	303.82
个人所得税	500.65	355.76	58.72	53.72
教育费附加	148.03	314.09	108.29	10.12
地方教育附加费	101.36	211.29	56.24	8.44
资产税（美国）	409.10	388.64	212.05	398.53
土地增值税	-	30.66		
其他	66.14	89.14	19.92	18.08
合计	91,579.09	67,635.48	11,637.73	5,167.48

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 5,167.48 万元、11,637.73 万元、67,635.48 万元和 91,579.09 万元，其中企业所得税金额分别为 1,607.47 万元、4,174.74 万元、52,425.43 万元和 84,160.37 万元，增值税金额分别为 309.52 万元、3,539.38 万元、9,364.18 万元和 3,657.39 万元，主要系公司报告期内经营效益持续提升，利润规模快速增长所致。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应付股利	168.60	168.60	168.60	168.60
其他应付款	55,036.34	50,362.80	55,738.08	64,678.92
合计	55,204.94	50,531.40	55,906.68	64,847.52

公司其他应付款主要为押金及保证金、应付运输费等。报告期各期末，公司其他应付款占流动负债比例分别为 4.91%、4.19%、3.60%、4.33%，占比较低。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1年内到期的长期借款	266,961.21	226,399.09	100,437.94	195,668.25
1年内到期的应付债券	62,954.75	92,549.52	-	561.82
1年内到期的长期应付款	-	323.69	407.5	644.66
1年内到期租赁负债	1,323.73	1,326.22	-	-
合计	331,239.68	320,598.52	100,845.44	196,874.73

2020年末，公司一年内到期的非流动负债较2019年减少96,029.29万元，主要系公司陆续偿还一年内到期的长期借款导致；2021年末，公司一年内到期的非流动负债较2020年增加219,753.08万元，主要系一年内到期的长期借款和应付债券转入形成；2022年6月末，公司一年内到期的非流动负债较2021年末保持平稳水平。

2022年6月30日，公司一年内到期的应付债券明细如下：

单位：万元

债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	期末余额
19兴发02	2019年9月9日	3年	60,000.00	62,954.75
合计	-	-	60,000.00	62,954.75

(9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
超短期融资券		-	51,067.87	50,718.91
待转销项税额	5,613.68	6,344.19	7,736.84	-
合计	5,613.68	6,344.19	58,804.71	50,718.91

2021年末，公司超短期融资券均已到期，致使其他流动负债出现较大幅度下降；2022年6月末，公司其他流动负债为待转销项税额，较2021年末减少730.51万元。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元/%

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	510,261.35	77.87	534,636.89	78.01	389,803.63	63.62	392,122.28	65.06
应付债券	-	-	-	-	92,260.84	15.06	91,972.16	15.26
租赁负债	4,365.52	0.67	5,054.59	0.74	-	-	-	-
长期应付款	61,721.30	9.42	67,838.26	9.90	63,969.54	10.44	55,190.61	9.16
递延所得税负债	21,350.35	3.26	22,872.05	3.34	12,505.47	2.04	9,773.90	1.62
递延收益	57,592.89	8.79	54,948.40	8.02	54,139.29	8.84	53,617.52	8.90
非流动负债合计	655,291.41	100.00	685,350.19	100.00	612,678.76	100.00	602,676.47	100.00

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
质押借款	-	-	4,005.28	15,951.02
抵押借款	236,920.25	224,187.46	90,325.35	109,990.21
保证借款	179,887.37	195,134.28	168,948.03	173,946.68
信用借款	93,453.74	115,315.14	126,524.96	92,234.37
合计	510,261.35	534,636.89	389,803.63	392,122.28

报告期内，公司长期借款主要为抵押借款、保证借款和信用借款。报告期各期末，公司长期借款余额分别为 392,122.28 万元、389,803.63 万元、534,636.89 万元和 510,261.35 万元，占非流动负债比重分别为 65.06%、63.62%、78.01%、77.87%，系公司非流动负债的主要组成部分。

(2) 应付债券

报告期各期末，公司应付债券情况如下：

单位：万元

债券简称	债券期限	发行金额	期末余额			
			2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
19兴发01	3年	30,000.00	-	-	31,433.82	31,333.82
19兴发02	3年	60,000.00	-	-	60,827.01	60,638.33
合计		90,000.00	-	-	92,260.84	91,972.16

2019年末、2020年末，公司应付债券余额分别为91,972.16万元、92,260.84万元。2021年末和2022年6月末，公司应付债券余额为零。

(3) 长期应付款

报告期各期末，长期应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
长期应付款	16,776.80	27,951.76	35,387.77	32,358.41
专项应付款	44,944.50	39,886.50	28,581.77	22,832.20
合计	61,721.30	67,838.26	63,969.54	55,190.61

报告期各期末，公司长期应付款分别为55,190.61万元、63,969.54万元、67,838.26万元和61,721.30万元，占非流动负债比重分别为9.16%、10.44%、9.90%和9.42%。

①长期应付款

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
环境治理备用金	5,436.18	5,436.18	7,356.68	7,356.68
农发基金	11,466.71	13,626.77	16,584.09	18,866.80
未确认融资费用	-296.71	-369.27	-539.09	-734.30
平安融资租赁	-	-	324.37	742.83
平安融资租赁未确认融资费用	-	-	-7.95	-34.70
土地复垦费用	170.62	170.62	265.73	265.73
湖北兴发高投新材料创业投资基金合伙人企业（有限合伙）	-	-	6,249.78	5,895.37

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	-	9,087.47	5,154.17	-
合计	16,776.80	27,951.76	35,387.77	32,358.41

报告期各期末，“长期应付款-农发基金”期末余额分别为 18,866.80 万元、16,584.09 万元、13,626.77 万元及 11,466.71 万元，系农发基金以现金方式增资宜都兴发及兴发磷化工研究院形成。

报告期各期末，“长期应付款-湖北兴发高投新材料创业投资基金合伙人企业（有限合伙）（以下称“兴发高投基金”）”期末余额分别为 5,895.37 万元、6,249.78 万元、0 万元和 0 万元，长期应付款-中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）（以下称“中化兴发基金”）”期末余额分别为 0 万元、5,154.17 万元、9,087.47 万元和 0 万元，均系公司 2022 年第一季度对宁通物流进行同一控制下企业合并追溯调整财务报告形成。兴发高投基金和中化兴发基金分别于 2016 年和 2020 年以现金方式增资宁通物流，宁通物流将上述增资款项及应付收益计入长期应付款。2021 年 11 月，宜昌兴发以现金收购了上述基金对宁通物流的股权，上述基金退出，截至 2022 年 6 月 30 日上述投资形成的长期应付款余额为零。

②专项应付款

公司的专项应付款主要为收到政府给予的项目专项资金，由于项目尚未完成，因而未予确认补贴收入或转入递延收益。报告期各期末，专项应付款余额分别为 22,832.20 万元、28,581.77 万元、39,886.50 万元和 44,944.50 万元，主要为电站增效扩容改造项目、有机硅技术改造升级项目等收到专项资金。

（4）递延收益

报告期各期末，公司的递延收益均为与资产相关的政府补助，分别为 53,617.52 万元、54,139.29 万元、54,948.40 万元和 57,592.89 万元，主要系收到矿产资源综合利用示范基地建设资金、关改搬转补助资金、农村水电增效扩容改造等项目资金形成。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	0.69	0.65	0.50	0.50
速动比率（倍）	0.52	0.47	0.39	0.34
资产负债率（%）	50.09%	56.91%	64.02%	66.42%
利息保障倍数（倍）	24.33	12.91	3.77	2.98

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）

注 3：资产负债率=总负债/总资产

注 4：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（财务费用+资本化利息支出）

1、流动比率和速动比率

报告期内，公司与同行业可比上市公司的流动比率及速动比率情况如下：

流动比率（倍）				
可比上市公司	2022-6-30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
川恒股份	1.67	1.88	2.64	1.21
川金诺	1.67	1.68	1.79	2.54
云天化	0.83	0.71	0.60	0.63
江山股份	1.64	1.21	1.05	1.15
新安股份	1.77	1.56	1.34	1.38
川发龙蟒	1.25	1.22	0.89	0.76
平均	1.47	1.37	1.39	1.28
兴发集团	0.69	0.65	0.50	0.50

速动比率（倍）				
可比上市公司	2022-6-30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
川恒股份	1.37	1.61	2.22	0.78
川金诺	0.74	0.90	1.32	1.57
云天化	0.54	0.48	0.44	0.46
江山股份	1.42	0.84	0.83	0.82
新安股份	1.36	1.05	1.00	0.98
川发龙蟒	0.89	0.76	0.71	0.57
平均	1.05	0.94	1.09	0.86
兴发集团	0.52	0.47	0.39	0.34

注：上述可比上市公司的财务指标来源于 iFinD 同花顺金融数据终端及其公开市场信息。

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.50，0.50，0.65 和 0.69，速动比率分别为 0.34，0.39，0.47 和 0.52，整体呈现增长趋势，公司短期偿债能力持续改善。

与同行业上市公司平均水平相比，公司的流动比率和速动比率相对较低，主要系公司短期借款和一年内到期的非流动负债金额较大，占负债总额比例较高所致。

2、资产负债率

报告期内，公司与同行业可比上市公司的资产负债率情况如下：

可比上市公司	2022-6-30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
川恒股份	49.24%	46.00%	21.45%	29.06%
川金诺	41.36%	33.61%	45.48%	35.94%
云天化	71.36%	76.29%	83.88%	89.13%
江山股份	48.33%	57.71%	55.77%	51.68%
新安股份	39.66%	42.82%	41.91%	41.29%
川发龙蟒	44.15%	27.70%	47.69%	59.15%
平均	49.02%	47.36%	49.36%	51.04%
兴发集团	50.09%	56.91%	64.02%	66.42%

注：上述可比上市公司的财务指标来源于 iFinD 同花顺金融数据终端及其公开市场信息。

报告期内公司各年资产负债率分别为 66.42%，64.02%、56.91%和 50.09%，呈现下降趋势，主要系公司 2020 年度非公开发行股票募集资金偿还银行贷款，2021 年净利润大幅增长，资产总额增长高于负债总额增长，以及 2022 年上半年净利润大幅增长，主动偿还银行贷款降低负债所致。

与同行业上市公司平均水平相比，公司资产负债率相对较高，但随着近年来公司资本市场股权融资顺利进行，盈利规模提升，负债规模稳中有降，资产负债率持续下降，长期偿债能力持续改善。

3、利息保障倍数

报告期内公司各年利息保障倍数分别为 2.98、3.77、12.91 和 24.33，呈现持

续提升的趋势，主要系公司营业利润持续增长所致。

综上，公司短期和长期偿债能力持续改善，偿债风险总体较小。

（四）营运能力分析

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	12.20	26.23	20.02	20.75
存货周转率（次/年）	4.66	8.04	8.84	7.93

注1：应收账款及应收票据周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

注2：存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

1、应收账款周转率

报告期内，公司与同行业可比上市公司的应收账款周转率对比情况如下：

单位：次/年

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
川恒股份	9.77	22.04	25.88	29.95
川金诺	12.24	27.12	25.01	22.18
云天化	18.46	39.33	17.22	13.43
江山股份	5.10	8.58	8.24	9.17
新安股份	7.75	15.54	14.75	15.69
川发龙蟒	20.75	33.66	26.13	12.19
平均	12.35	24.38	19.54	17.10
兴发集团	12.20	26.23	20.02	20.75

注：上述财务指标数据来源于 iFinD 同花顺金融数据终端及上市公司公开披露信息。

报告期内，公司各年应收账款周转率分别为 20.75，20.02、26.23 和 12.20，整体保持平稳。2021 年度，公司应收账款周转率较 2021 有所提高，主要系 2021 年公司营业收入的增长幅度高于应收账款的增长幅度所致，与同行业上市公司应收账款周转率变动趋势相符。2022 年 1-6 月，公司应收账款周转率略低于同行业平均水平，主要系应收账款增长幅度较大所致。

2、存货周转率

报告期内，公司与同行业可比上市公司的存货周转率对比情况如下：

单位：次/年

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
川恒股份	2.17	5.96	4.92	4.25
川金诺	1.39	4.16	4.45	3.51
云天化	3.57	8.02	6.60	5.33
江山股份	4.09	6.32	7.24	6.53
新安股份	3.60	6.41	7.40	6.34
川发龙蟒	3.09	6.63	7.05	2.29
平均	2.99	6.25	6.28	4.71
兴发集团	4.66	8.04	8.84	7.93

注：上述财务指标数据来源于 iFinD 同花顺金融数据终端及上市公司公开披露信息。

报告期内，公司各年存货周转率分别为 7.93，8.84、8.04 和 4.66，整体保持平稳，高于同行业上市公司平均水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、公司营业收入概况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2022年度1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,706,536.17	98.65	2,333,249.81	97.62	1,812,518.61	98.18	1,770,810.25	97.98
其他业务收入	23,390.80	1.35	56,959.21	2.38	33,520.99	1.82	36,488.58	2.02
营业总收入	1,729,926.97	100.00	2,390,209.02	100.00	1,846,039.61	100.00	1,807,298.83	100.00

报告期内，公司主营业务收入分别为 1,770,810.25 万元、1,812,518.61 万元、2,333,249.81 万元和 1,706,536.17 万元，占营业收入比例分别为 97.98%、98.18%、97.62%和 98.65%。公司其他业务收入主要系材料转让、废料销售、电力、及其他副产品销售形成的收入，占比较小。

2021年度,公司营业收入较2020年增加544,169.41万元,增长29.48%;2022年1-6月,公司营业收入同比增加738,268.22万元,增长74.45%,均主要系主营业务收入增长所致。

2、主营业务收入构成及变动分析

(1) 主营业务收入分产品构成分析

报告期,公司主营业务收入分产品构成及变动情况如下:

单位:万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
磷矿石	25,200.03	1.48	72,390.02	3.10	65,254.08	3.60	51,007.30	2.88
黄磷及精细磷产品	379,424.23	22.23	442,048.50	18.95	285,289.25	15.74	274,659.59	15.51
有机硅产品	267,236.64	15.66	486,827.78	20.86	226,052.55	12.47	173,341.53	9.79
草甘膦及副产品	657,531.59	38.53	754,826.48	32.35	438,669.65	24.20	361,365.79	20.41
电子化学品	32,989.85	1.93	36,644.09	1.57	12,939.85	0.71	13,353.69	0.75
肥料产品	192,093.08	11.26	280,034.35	12.00	161,483.16	8.91	147,788.67	8.35
贸易	112,761.07	6.61	195,708.61	8.39	557,599.34	30.76	674,857.38	38.11
其他	39,299.69	2.30	64,770.00	2.78	65,230.73	3.60	74,436.30	4.20
合计	1,706,536.17	100.00	2,333,249.81	100.00	1,812,518.61	100.00	1,770,810.25	100.00

注:其他主要系劳务、水蒸汽、石灰、石灰石、纳米钙、水处理剂、甲醛等形成的收入

报告期内,公司主营业务收入主要由草甘膦及副产品、黄磷及精细磷产品、有机硅产品、肥料产品及贸易收入组成。公司报告期主营业务收入分别为1,770,810.25万元、1,812,518.61万元、2,333,249.81万元和1,706,536.17万元,2020年、2021年和2022年1-6月主营业务收入同比增速分别为2.36%、28.73%和75.72%,主要系草甘膦及副产品、有机硅产品、黄磷及精细磷产品、肥料产品营业收入增长导致,具体分析如下:

①草甘膦及副产品

报告期内,公司草甘膦及副产品收入分别为361,365.79万元、438,669.65万元、754,826.48万元和657,531.59万元,占主营业务收入比例分别为20.41%、

24.20%、32.35%和 38.53%。

2020 年公司草甘膦及副产品销售收入较 2019 年增长 21.39%，主要系市场供给下降，公司销量增长所致。其中，海外主要企业因疫情影响草甘膦产量下降，国内部分主要企业因 2020 年 8-10 月四川洪灾影响开工率下降，从而致使草甘膦市场整体市场供给下降，而公司草甘膦生产活动正常开展，并加大了草甘膦相关产品的销售力度，因此销量增加，带动销售收入增长。

2021 年销售收入较 2020 年增长 72.07%，主要系供给端原材料价格大幅上涨，且经历 2020 年供给紧张后行业库存水平较低，国内能耗双控，同时需求端海外市场的需求强劲，导致草甘膦价格快速上涨所致。

2022 年 1-6 月销售收入同比增长 158.99%，主要系受粮食安全、海外需求、国内能耗双控等因素影响，草甘膦 2022 年 1-6 月平均销售价格同比出现较大涨幅所致。

②有机硅产品

报告期内，公司有机硅产品收入分别为 173,341.53 万元、226,052.55 万元、486,827.78 万元和 267,236.64 万元，占主营业务收入比例分别为 9.79%、12.47%、20.86%和 15.66%。

2020 年公司有机硅产品收入较 2019 年增长 30.41%，主要系公司子公司湖北兴瑞有机硅技改项目顺利建成并一次性开车成功，有机硅单体产能增加至 36 万吨/年，公司有机硅产品产销量相应增长所致。

2021 年有机硅产品收入较 2020 年增长 115.36%，主要系公司有机硅单体装置完成技改升级，有机硅产能利用率提高，产销量提升，同时化工行业迎来景气周期，有机硅市场需求增加，公司主要产品 DMC、110 胶、107 胶市场价格显著上涨共同所致。

2022 年 1-6 月，有机硅产品收入同比增长 30.45%，主要系 DMC、110 胶、107 胶等有机硅产品销售价格同比上涨所致。

③黄磷及精细磷产品

报告期内，公司黄磷及精细磷产品收入分别为 274,659.59 万元、285,289.25 万元、442,048.50 万元和 379,424.23 万元，占主营业务收入比例分别为 15.51%、15.74%、18.95%和 22.23%。

2021 年公司黄磷及精细磷产品销售收入较 2020 年增长 54.95%，主要系精细磷酸盐市场需求旺盛，公司精细磷酸盐产品销量提升，同时黄磷、次磷酸钠、工业级三聚磷酸钠、食品级三聚磷酸钠、工业级六偏磷酸钠、食品级六偏磷酸钠等主要产品价格出现明显上涨共同所致。

2022 年 1-6 月，公司黄磷及精细磷产品销售收入同比增长 122.60%，主要系精细磷酸盐市场需求旺盛，黄磷、食品级三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、复配磷酸盐、酸式及碱式焦磷酸钠、单氟磷酸钠等产品销售价格同比上涨所致。

④肥料产品

报告期内，肥料产品收入分别为 147,788.67 万元、161,483.16 万元、280,034.35 万元和 192,093.08 万元，占主营业务收入比例分别为 8.35%、8.91%、12.00%和 11.26%。

2021 年公司肥料产品收入较 2020 年增长 73.41%，主要系 2021 年二季度，公司全资子公司宜都兴发 40 万吨/年磷铵装置建成投产，公司磷铵产能从 60 万吨/年增加至 100 万吨/年，产量及销售同步提升，同时磷肥市场需求旺盛，公司主要磷肥产品磷酸一铵、磷酸二铵 2021 年平均售价较 2020 年出现明显增长共同所致。

2022 年 1-6 月，公司肥料收入同比增长 54.27%，主要系磷肥市场需求旺盛，磷酸一铵、磷酸二铵销售价格同比上涨所致。

⑤贸易

报告期内，贸易收入分别为 674,857.38 万元、557,599.34 万元、195,708.61 万元和 112,761.07 万元，占主营业务收入比例分别为 38.11%、30.76%、8.39%和 6.61%。2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月贸易收入分别同比分别下降 17.38%、64.90%和 20.96%，主要系公司贯彻执行精细化工战略，主动调整业务结构降低贸易收入规模所致。

(2) 主营业务收入分区域构成分析

单位：万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
国内	973,492.73	57.04	1,628,595.33	69.80	1,311,764.51	72.37	1,359,215.37	76.76
国外	733,043.43	42.96	704,654.49	30.20	500,754.10	27.63	411,594.87	23.24
合计	1,706,536.17	100.00	2,333,249.81	100.00	1,812,518.61	100.00	1,770,810.25	100.00

2019年度、2020年度和2021年度，内销、外销变动趋势与营业收入整体变动趋势一致，且结构较为稳定。2022年1-6月，外销占收入比重增长至42.96%，主要系草甘膦、精细磷酸盐、肥料产品外销收入增加所致。

(二) 营业成本分析

1、公司营业成本概况

单位：万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	1,057,124.69	98.63	1,566,442.57	98.53	1,584,710.30	99.10	1,546,479.53	99.05
其他业务成本	14,724.72	1.37	23,323.32	1.47	14,368.50	0.90	14,811.77	0.95
营业成本	1,071,849.41	100.00	1,589,765.89	100.00	1,599,078.80	100.00	1,561,291.30	100.00

报告期内，公司主营业务成本分别为1,546,479.53万元、1,584,710.30万元、1,566,442.57万元和1,057,124.69万元，占公司营业成本的比例分别为99.05%、99.10%、98.53%和98.63%。

2、主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
磷矿石	7,517.26	0.71	32,564.57	2.08	36,570.03	2.31	29,558.21	1.91
黄磷及精细	225,394.01	21.32	269,909.56	17.23	240,181.92	15.16	215,083.91	13.91

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
磷产品								
有机硅产品	205,801.77	19.47	319,161.65	20.37	168,051.60	10.60	135,175.10	8.74
草甘膦及副产品	298,604.05	28.25	454,181.57	28.99	365,734.80	23.08	297,882.61	19.26
电子化学品	21,185.84	2.00	19,536.53	1.25	10,886.71	0.69	9,952.21	0.64
肥料产品	162,507.47	15.37	228,201.71	14.57	154,174.89	9.73	142,656.62	9.22
贸易	104,841.53	9.92	188,854.31	12.06	549,491.95	34.67	655,962.80	42.42
其他	31,272.75	2.96	54,032.67	3.45	59,618.39	3.76	60,208.07	3.89
合计	1,057,124.69	100.00	1,566,442.57	100.00	1,584,710.30	100.00	1,546,479.53	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要由草甘膦及副产品、有机硅产品、黄磷及精细磷产品、肥料产品构成。报告期内，公司主营业务成本结构与主营业务收入结构基本一致。

（三）主营业务毛利和毛利率分析

1、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务分产品毛利情况如下：

单位：万元/%

产品名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
磷矿石	17,682.77	2.72	39,825.45	5.19	28,684.05	12.59	21,449.08	9.56
黄磷及精细磷产品	154,030.21	23.72	172,138.94	22.45	45,107.34	19.80	59,575.68	26.56
有机硅产品	61,434.86	9.46	167,666.12	21.87	58,000.94	25.46	38,166.43	17.01
草甘膦及副产品	358,927.54	55.27	300,644.92	39.21	72,934.85	32.02	63,483.18	28.30
电子化学品	11,804.01	1.82	17,107.56	2.23	2,053.14	0.90	3,401.48	1.52
肥料产品	29,585.61	4.56	51,832.63	6.76	7,308.27	3.21	5,132.05	2.29
贸易	7,919.54	1.22	6,854.30	0.89	8,107.39	3.56	18,894.59	8.42
其他	8,026.94	1.24	10,737.33	1.40	5,612.34	2.46	14,228.23	6.34
合计	649,411.48	100.00	766,807.25	100.00	227,808.31	100.00	224,330.71	100.00

报告期内，草甘膦及副产品、黄磷及精细磷产品、有机硅产品是公司毛利的主要来源，报告期内合计占比分别为71.87%、77.28%、83.53%和88.45%，其变

动趋势与主营业务分产品收入构成变化趋势基本一致。

2、主营业务毛利率分析

(1) 主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2022年1-6月			2021年度			2020年度			2019年度		
	毛利率	收入占比	加权平均毛利率贡献									
磷矿石	70.17	1.48	1.04	55.02	3.10	1.71	43.96	3.60	1.58	42.05	2.88	1.21
黄磷及精细磷产品	40.60	22.23	9.03	38.94	18.95	7.38	15.81	15.74	2.49	21.69	15.51	3.36
有机硅产品	22.99	15.66	3.60	34.44	20.86	7.18	25.66	12.47	3.20	22.02	9.79	2.16
草甘膦及副产品	54.59	38.53	21.03	39.83	32.35	12.89	16.63	24.20	4.02	17.57	20.41	3.59
电子化学品	35.78	1.93	0.69	46.69	1.57	0.73	15.87	0.71	0.11	25.47	0.75	0.19
肥料产品	15.40	11.26	1.73	18.51	12.00	2.22	4.53	8.91	0.40	3.47	8.35	0.29
贸易	7.02	6.61	0.46	3.50	8.39	0.29	1.45	30.76	0.45	2.80	38.11	1.07
其他	20.42	2.30	0.47	16.58	2.78	0.46	8.60	3.60	0.31	19.11	4.20	0.8
合计	38.05	100.00	38.05	32.86	100.00	32.86	12.57	100.00	12.57	12.67	100.00	12.67

注：加权平均毛利率贡献=毛利率×收入占比

如上表所示，公司主营业务毛利率变动主要受各业务毛利率及其相对销售规模变化的共同影响。其中，黄磷及精细磷产品、有机硅产品和草甘膦及副产品毛利率较高且收入占比较高，上述毛利率对公司整体主营业务毛利率有较大影响，具体分析如下：

单位：%

项目	2022年1-6月与2021年相比			2021年度与2020年相比			2020年度与2019年相比		
	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响
磷矿石	0.22	-0.89	-0.67	0.34	-0.22	0.12	0.07	0.30	0.37

项目	2022年1-6月与2021年相比			2021年度与2020年相比			2020年度与2019年相比		
	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响	毛利率变动影响	收入比例变动影响	毛利率贡献变动影响
黄磷及精细磷产品	0.37	1.28	1.65	4.38	0.51	4.89	-0.93	0.05	-0.88
有机硅产品	-1.79	-1.79	-3.58	1.83	2.15	3.98	0.45	0.59	1.04
草甘膦及副产品	5.69	2.46	8.15	7.51	1.36	8.87	-0.23	0.67	0.44
电子化学品	-0.21	0.17	-0.04	0.48	0.14	0.62	-0.07	-0.01	-0.08
肥料产品	-0.35	-0.14	-0.49	1.68	0.14	1.82	0.09	0.02	0.11
贸易	0.23	-0.06	0.17	0.17	-0.32	-0.15	-0.42	-0.21	-0.63
其他	0.09	-0.08	0.01	0.22	-0.07	0.15	-0.38	-0.11	-0.49
合计	4.25	0.95	5.20	16.61	3.69	20.30	-1.42	1.30	-0.12

注：毛利率变动影响=（本期产品毛利率-上期产品毛利率）×本期该产品收入占比*100%，收入比例变动影响=（本期产品收入占比-上期产品收入占比）×上期该产品毛利率*100%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 12.67%、12.57%、32.86%和 38.05%。其中 2020 年公司主营业务毛利率较 2019 年减少 0.10%，主要系公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，符合条件的运输费纳入营业成本核算，剔除上述事项影响，公司报告期内主营业务毛利率逐步上升，主要原因如下：

①报告期主要产品销售价格上升

报告期内随着全球新冠疫情缓解，国内经济持续复苏，化工行业迎来景气周期，公司主营产品草甘膦、有机硅产品、精细磷酸盐等产品销售价格同比上涨明显，毛利率逐步提升。报告期内，公司主要产品价格变动情况及原因分析详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/五、公司所属行业基本情况/（六）行业的供求状况及变动原因”。

②报告期内收入结构变化，高毛利率产品收入占比增加

报告期内，受公司持续推进战略规划及市场行情因素等影响，公司近三年主营业务收入结构发生变化。其中，毛利率较高黄磷及磷酸盐产品、有机硅产品和草甘膦及副产品收入占比持续提高，而毛利率较低贸易类业务收入占比持续下降，也带动了公司整体毛利率的提升。

③公司资源及成本优势逐步凸显

公司地处主要磷矿产区，具备显著的原材料成本控制优势，同时公司依托兴山区域丰富的水电资源，通过兴建水电站自发电，有效降低公司能源成本。报告期内公司逐步推动“循环一体化产业链”，并充分利用区位优势，有效控制了材料成本、生产成本、运输成本。报告期内，虽然公司主要原材料及主营产品价格也出现了明显增长，但主要产品的销售价格增幅超过成本增幅，致使公司毛利率逐年增长。

(2) 同行业可比上市公司毛利率比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司的毛利率比较情况如下：

单位：%

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
川恒股份	41.53	28.37	24.61	27.32
川金诺	25.50	20.59	10.40	27.94
云天化	17.90	13.68	12.36	13.24
江山股份	34.75	24.05	16.60	17.09
新安股份	27.02	25.58	14.26	16.16
川发龙蟒	23.17	20.51	17.88	17.69
可比公司平均值	28.31	22.13	16.02	19.91
兴发集团	38.04	33.49	13.38	13.61

注：数据来源于同行业上市公司公告的各年度年报。

报告期各期，公司同行业可比上市公司毛利率平均值分别为 19.91%、16.02%、22.13%和 28.31%，呈先降后升趋势。从整体来看，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致。

2021年和2022年1-6月，公司毛利率明显上升，且超过可比公司平均水平，主要原因系：①公司持续加大技术创新投入力度，加速由传统化工企业向现代科技型企业跨越转型，坚持“精细化、专用化、高端化和绿色化”的发展道路，公司高附加值产品占比逐步提高，主营业务毛利率随之提高。②公司地处主要磷矿产区，依托兴山区域丰富的水电资源，通过兴建水电站自发电，有效降低了材料及能源成本。同时报告期内公司逐步推动“磷硅盐协同”和“矿肥化结合”的循环经济，并充分利用区位优势，成本控制优势逐步凸显；③报告期内，公司贯

彻执行精细化工战略，主动调整业务结构，逐步压缩低毛利率贸易收入，主营业务毛利率随之增长。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	19,684.64	1.14	26,484.32	1.11	19,963.75	1.08	70,220.92	3.89
管理费用	16,448.54	0.95	37,632.59	1.57	30,163.82	1.63	23,950.65	1.33
研发费用	65,589.21	3.79	86,217.93	3.61	37,406.47	2.03	27,487.93	1.52
财务费用	17,510.11	1.01	56,737.75	2.37	61,164.97	3.31	63,958.07	3.54
合计	119,232.50	6.89	207,072.58	8.66	148,699.00	8.06	185,617.57	10.27

注：费用率=当期销售费用/管理费用/研发费用/财务费用÷当期营业收入。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元/%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运保费	2,347.40	11.93	3,379.26	12.76	2,417.06	12.11	45,688.21	65.06
工资薪酬业务费	8,546.69	43.42	16,322.11	61.63	11,498.92	57.60	12,126.77	17.27
港杂费及仓储费	310.58	1.58	728.26	2.75	747.77	3.75	7,799.45	11.11
包装费	1,510.21	7.67	1,977.59	7.47	1,677.04	8.40	1,087.82	1.55
商检费使馆认证费	3,604.77	18.31	1,484.47	5.61	1,047.37	5.25	556.67	0.79
其他	3,364.99	17.09	2,592.63	9.79	2,575.60	12.90	2,962.00	4.22
合计	19,684.64	100.00	26,484.32	100.00	19,963.75	100.00	70,220.92	100.00

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司销售费用分别为70,220.92万元、19,963.75万元、26,484.32万元和19,684.64万元。报告期内销售费用主要由运保费、工资薪酬业务费、港杂费及仓储费、包装费、商检费使馆认证费构成。

2020 年公司销售费用较 2019 年同比下降 71.57%，主要系执行新收入准则所致。财政部于 2017 年 7 月 5 日颁布了《企业会计准则第 14 号—收入》（财会[2017]22 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。根据上述会计准则修订，2020 年公司将符合条件的运保费、港杂费及仓储费纳入营业成本核算。

2021 年公司销售费用较 2020 年增加 32.66%，主要系公司营业收入增长，工资薪酬业务费、运保费出现相应增长所致。

2022 年 1-6 月公司销售费用同比增长 58.92%，主要系公司营业收入增长且出口销售收入占比提升，运保费、工资薪酬业务费、商检费使馆认证费、包装费出现相应增长所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元/%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及福利	7,266.44	44.18	20,766.99	55.18	13,018.70	43.16	10,492.76	43.81
折旧、摊销费	3,118.10	18.96	6,119.82	16.26	6,291.22	20.86	5,753.40	24.02
业务招待费	499.24	3.04	1,450.95	3.86	969.44	3.21	1,425.95	5.95
办公费	552.05	3.36	1,325.71	3.52	1,034.31	3.43	2,381.89	9.94
中介机构及咨询费	493.95	3.00	1,514.00	4.02	1,217.67	4.04	1,473.60	6.15
差旅费	143.35	0.87	421.48	1.12	276.17	0.92	528.34	2.21
车耗费	99.11	0.60	228.54	0.61	184.77	0.61	174.56	0.73
董事会费	13.64	0.08	19.82	0.05	21.00	0.07	20.53	0.09
贵州兴发停工损失	519.33	3.16	1,348.97	3.58	1,518.76	5.04	-	-
残保金	-	-	636.09	1.69	511.87	1.70	-	-
股权激励费用	621.55	3.78	-840.72	-2.23	3,274.03	10.85	758.32	3.17
其他	3,121.76	18.98	4,640.93	12.33	1,845.88	6.12	941.30	3.93
合计	16,448.54	100.00	37,632.59	100.00	30,163.82	100.00	23,950.65	100.00

(1) 2020 年管理费用变动情况

2020 年公司管理费用较 2019 年增加 6,213.17 万元，同比增长 25.94%，主要原因系：①工资及福利：2020 年经营业绩较 2019 年出现较大增长，管理人员薪酬相应增加。②股权激励费用：主要系 2020 年公司向激励对象授予限制性股票导致股权激励费用增加；③贵州兴发停工损失：2020 年公司控股子公司贵州兴发发生燃烧事故，导致当年产生停工损失。

(2) 2021 年管理费用变动情况

2021 年公司管理费用较 2020 年增长 7,468.77 万元，同比为 24.76%，主要系工资及福利费用增加所致。2021 年化工行业迎来景气周期，公司盈利能力明显增强，营业收入、净利润均呈现快速增长，管理人员薪酬相应增长。

(3) 2022 年 1-6 月管理费用变动情况

2022 年 1-6 月,公司管理费用较 2021 年 1-6 月增加 3,281.54 万元，同比增长 24.92%，主要系公司业务扩大，办公费、工资及福利、业务招待费随之增加所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元/%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发材料	47,726.70	72.77	53,917.43	62.54	20,991.80	56.12	14,463.62	52.62
职工薪酬	8,112.80	12.37	16,757.98	19.44	9,340.27	24.97	5,803.03	21.11
折旧与摊销	5,332.99	8.13	6,108.22	7.08	3,837.67	10.26	4,187.23	15.23
其他	4,416.72	6.73	9,434.30	10.94	3,236.73	8.65	3,034.04	11.04
合计	65,589.21	100.00	86,217.93	100.00	37,406.47	100.00	27,487.93	100.00

2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司研发费用分别为 27,487.93 万元、37,406.47 万元、86,217.93 万元及 65,589.21 万元。报告期内，公司坚持创新驱动发展战略，高度重视创新体系和能力建设，持续加大研发投入，研发费用相应增长。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息净支出	19,811.54	49,300.29	54,203.44	60,248.61
汇兑损益	-4,373.50	613.73	1,458.71	-1,354.99
贴现息	977.63	2,705.11	1,593.66	2,438.48
其他	1,094.45	4,118.62	3,909.16	2,625.97
合计	17,510.11	56,737.75	61,164.97	63,958.07

报告期内，公司财务费用逐年下降，分别为 63,958.07 万元、61,164.97 万元、56,737.75 万元和 17,510.11 万元，主要系公司主动控制负债规模，将经营利润及股权融资款项用于偿还银行贷款所致。公司资产负债率持续下降，综合融资成本持续降低，利息净支出相应减少。

（五）利润表其他项目分析

1、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
资产减值损失：		-	-	-
一、坏账损失		-	-	-
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-2,046.70	-2,175.13	-1,197.69	-3,880.24
三、长期股权投资减值损失		-	-	-
四、投资性房地产减值损失		-	-	-
五、固定资产减值损失	-603.66	-12,742.92	-958.7	-157.94
六、工程物资减值损失		-	-	-
七、在建工程减值损失		-	-	-
八、生产性生物资产减值损失		-	-	-
九、油气资产减值损失		-	-	-
十、无形资产减值损失		-	-76.02	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
十一、商誉减值损失	-263.44	-251.85	-13,850.24	-3,574.17
十二、其他		-	-	-
资产减值损失小计	-2,913.80	-15,169.90	-16,082.64	-7,612.35
信用减值损失：		-	-	-
应收账款坏账损失	1,981.80	934.01	-1,349.81	413.87
其他应收款坏账损失	1,030.22	-317.94	-1,489.62	-2,356.55
信用减值损失小计	3,012.02	616.07	-2,839.42	-1,942.68
合计	98.22	-14,553.83	-18,922.06	-9,555.03

(1) 资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失分别为-7,612.35万元、-16,082.64万元、-15,169.90万元和-2,913.80万元，主要包括计提的商誉减值损失、存货跌价损失及合同履行成本减值损失、固定资产减值损失。2019年，公司资产减值损失主要系计提存货跌价准备，计提内蒙兴发、泰盛化工商誉减值所致；2020年，公司资产减值主要系计提内蒙兴发、泰盛化工商誉减值导致；2021年，公司资产减值损失主要系计提机器设备及房屋建筑物减值导致；2022年1-6月，公司资产减值损失主要系金属硅等原材料减值所致。

(2) 信用减值损失

报告期内，公司的信用减值损失分别为-1,942.68万元、-2,839.42万元、616.07万元和3,012.02万元，主要包括计提的应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	20,823.48	20,513.42	7,132.06	7,436.52
处置长期股权投资产生的投资收益	-171.86	6,120.98	1,233.22	1,379.14
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	323.67	260.39	380.35	617.89
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		453.24	111.05	-524.51

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得的投资收益				
其他		3721.27	-13.14	-
合计	20,975.29	31,069.31	8,843.54	8,909.03

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司投资收益分别为8,909.03万元、8,843.54万元、31,069.31万元和20,975.29万元，公司的投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益和处置长期股权投资产生的投资收益。

2021年公司投资收益较2020年增加22,225.77万元，同比增长251.32%，主要原因系2021年化工整体较为景气，公司联营和合营企业利润增长，公司来源于权益法核算的长期股权投资收益增加，以及处置神农架武山矿业有限责任公司确认投资收益所致。

2022年1-6月，公司投资收益较2021年1-6月增加4,396.11万元，同比增长26.52%，主要系公司联营和合营企业利润增长，公司来源于权益法核算的长期股权投资收益增加所致。

3、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为3,072.62万元、3,126.58万元、3,831.34万元和2,251.10万元，主要系矿产资源综合利用示范基地建设资金、草甘膦母液综合处理及资源化利用项目、18万吨/年三氯化磷扩建项目形成。报告期各期，其他收益占各期利润总额比重分别为6.80%、4.45%、0.71%及0.43%，对公司业绩影响较小。

4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置利得合计	114.72	14.76	-	-
其中：固定资产处置利得	114.72	14.76	-	-
无形资产处置利得		-	-	-
债务重组利得		-	-	4.85

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	1,180.29	3,281.45	4,145.94	1,135.80
罚款收入	489.98	784.69	541.41	250.79
无法支付应付款项		1.04	0.9	80.55
碳排放权		97.66	37.64	145.59
其他	392.00	113.57	289.83	102.02
合计	2,176.99	4,293.17	5,015.73	1,719.59

报告期内，公司营业外收入金额分别为 1,719.59 万元、5,015.73 万元、4,293.17 万元和 2,176.99 万元，主要系政府补助。

5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置利得合计	13,223.74	46,896.62	9,596.30	3,197.48
其中：固定资产毁损报废损失	13,223.74	46,896.62	9,596.30	3,197.48
无形资产毁损报废损失		-	-	-
捐赠支出	7,179.94	7,235.07	591.02	262.50
其他	1,354.93	1,305.85	1,500.68	923.45
合计	21,758.61	55,437.53	11,688.00	4,383.42

报告期内，公司营业外支出金额分别为 4,383.42 万元、11,688.00 万元、55,437.53 万元及 21,758.61 万元，主要为固定资产毁损报废损失、捐赠支出及碳排放权支出。2021 年度，公司固定资产毁损报废损失增幅较大，主要系积极响应全国安全生产专项整治三年行动计划，结合公司安全环保整改、技术升级改造要求，对生产设备等固定资产报废导致。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益项目及金额如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-12,466.92	-40,378.51	-7,524.06	-1,711.07
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	3,431.39	7,070.17	7,264.45	4,208.42
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	117.70	383.39	288.74	179.53
债务重组损益		24.98	-13.14	4.85
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	7,055.65	1,472.13	-678.28	-383.67
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	-171.86	453.24	491.4	-547.96
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	607.33	0	0
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,652.88	-7,586.40	-1,240.20	-614.56
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	3,696.29	-	-
减: 所得税影响额	2,941.27	7,994.22	90.33	-922.98
少数股东权益影响额(税后)	1,282.55	7,454.27	-52.35	161.78
合计	-5,463.11	-18,808.91	-1,373.11	374.34

报告期内, 公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 374.34 万元、-1,373.11 万元、-18,808.91 万元和-5,463.11 万元, 主要为非流动资产处置损益及计入当期损益的政府补助。报告期内, 归属于母公司所有者的非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例分别为 1.25%、-2.21%、-4.39%和-1.50%, 对公司经营成果影响较小。

三、公司现金流量情况

报告期内, 公司现金及现金等价物净增加额情况如下:

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	405,618.89	535,618.41	245,878.36	104,381.29

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动产生的现金流量净额	-88,655.29	-157,216.30	-113,262.73	-111,282.86
筹资活动产生的现金流量净额	-327,865.86	-239,605.06	-95,399.39	-27,840.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	885.06	-1,574.09	-2,315.25	564.80
现金及现金等价物净增加额	-10,017.19	137,222.96	34,901.00	-34,177.09

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,280,665.35	1,435,410.40	1,229,388.21	1,351,283.90
收到的税费返还	66,785.54	7,587.94	8,761.90	5,532.56
收到其他与经营活动有关的现金	13,080.60	35,683.31	31,853.16	35,369.23
经营活动现金流入小计	1,360,531.49	1,478,681.66	1,270,003.26	1,392,185.69
购买商品、接受劳务支付的现金	695,395.67	642,144.40	843,769.37	1,088,535.67
支付给职工以及为职工支付的现金	87,473.33	144,315.84	102,298.79	103,116.81
支付的各项税费	105,918.04	76,155.71	26,141.67	48,040.53
支付其他与经营活动有关的现金	66,125.56	80,447.29	51,915.07	48,111.39
经营活动现金流出小计	954,912.60	943,063.24	1,024,124.90	1,287,804.40
经营活动产生的现金流量净额	405,618.89	535,618.41	245,878.36	104,381.29

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为正数且持续增长，主要系公司利润持续增长，且磷肥产品以预收货款为主，其他主要产品应收账款账期较短且回款情况良好，2019-2021年度公司经营活动产生的现金流量净额持续高于净利润。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	405,618.89	535,618.41	245,878.36	104,381.29
净利润	437,603.66	473,382.64	59,791.94	38,803.90
经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.93	1.13	4.11	2.69

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	5,126.26	2,031.00	854.77	5,690.85
取得投资收益收到的现金	6,123.67	11,510.39	4,324.96	5,358.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,613.45	3,487.77	6,505.73	3,162.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	22,036.81	2,429.76	654.78
收到其他与投资活动有关的现金	36,831.24	703.91	55,571.84	31,836.84
投资活动现金流入小计	50,694.62	39,769.88	69,687.06	46,703.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	130,298.48	152,941.53	103,941.64	112,135.12
投资支付的现金	3,003.40	26,607.40	26,394.00	17,480.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,149.96	9,775.20	-	2,868.57
支付其他与投资活动有关的现金	3,898.07	7,662.05	52,614.14	25,502.57
投资活动现金流出小计	139,349.91	196,986.18	182,949.78	157,986.26
投资活动产生的现金流量净额	-88,655.29	-157,216.30	-113,262.73	-111,282.86

报告期内，公司投资活动现金流为净流出，主要系近年公司持续投资新建项目，购建固定资产、无形资产和其他长期资产金额较大所致。2020年，公司投资活动产生的现金流量净流出额较上期增加1.78%，变动比例较小；2021年和2022年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净流出额分别较上期增加38.81%和46.91%，主要系公司新疆兴发5万吨/年二甲基亚砷（二期）、有机硅新材料一体化循环项目-草甘膦装置等项目建设大量资金投入，以及收到其他与投资活动有关的现金金额较少所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	2,450.00	83,936.79	84,399.45	196,955.54
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,450.00	83,936.79	-	100,000.00

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得借款收到的现金	344,715.83	865,152.95	1,245,857.67	1,374,130.50
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	20,600.00	51,187.27	21,343.00	6,876.35
筹资活动现金流入小计	367,765.83	1,000,277.02	1,351,600.12	1,577,962.38
偿还债务支付的现金	540,077.80	1,041,492.56	1,308,400.40	1,331,446.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	81,999.21	87,156.61	74,174.82	102,258.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	8,468.06	3,701.39	478.00
支付其他与筹资活动有关的现金	73,554.68	111,232.90	64,424.28	172,097.49
筹资活动现金流出小计	695,631.69	1,239,882.07	1,446,999.50	1,605,802.70
筹资活动产生的现金流量净额	-327,865.86	-239,605.06	-95,399.39	-27,840.32

报告期内，各期公司筹资活动现金流均为净流出，主要系公司使用经营积累及股权融资资金偿还债务所致。2019年，公司提前偿还10亿元永续债，并使用发行股份购买资产配套募集资金中的3.7亿元用于偿还银行借款；2020年，公司使用非公开发行股票募集资金中的2.38亿元用于偿还银行贷款；2021年，公司盈利情况良好，在偿还到期银行贷款的同时控制了新增贷款规模，偿还债务支付的现金较取得借款收到的现金高186,154.61万元；2022年1-6月，公司偿还债务支付的现金较取得借款收到的现金高195,361.97万元。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为112,135.12万元、103,941.64万元、152,941.53万元及130,298.48万元，主要用于宜都兴发300万吨/年低品位胶磷矿选矿及深加工项目、湖北兴瑞有机硅技术改造升级项目、兴福电子6万吨/年芯片用超高纯电子级化学品项目、兴福电子3万吨/年电子级磷酸技术改造项目、内蒙兴发热电联产项目、兴发集团后坪磷矿200万吨/年采矿工程、新疆兴发5万吨/年二甲基亚砷（二期）、内蒙兴发有机硅新材料一体化循环项目-草甘膦装置等项目的建设，均与公司主营业务密切相关。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出计划主要是内蒙兴发有机硅新材料一体化循环项目和本次发行募集资金投资项目。

五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）公司未来发展计划

公司将继续以高质量发展为中心，以精细化工为发展方向，坚持生态优先、绿色发展理念，突出创新驱动，强化安全环保管理，加快产业转型升级，不断提高公司治理水平和风险管控能力，逐步建设成为国际化精细化工企业。

（二）财务状况和盈利能力的未来发展趋势

1、财务状况

报告期内，公司收入和利润持续增长，资产规模稳健增长，资产负债率持续下降。本次公开发行可转债完成后，短期内公司债务规模将会增大，资产负债率相应升高，但随着投资者逐步转股，公司净资产将会提高，负债总额相应下降，预计资产负债率将会逐步下降，公司资产负债结构将会进一步优化，公司抵御风险的能力将会进一步增强。

2、盈利能力

报告期内，公司分别实现净利润 38,803.90 万元、59,791.94 万元和 473,382.64 万元和 437,603.66 万元，盈利能力持续增强。本次发行募集资金到位后，公司将按照募投计划进行投入，20 万吨/年磷酸铁项目建成投产后，公司磷化工产品线将进一步丰富，并能够通过磷酸铁逐步向新能源行业延伸；8 万吨功能性硅橡胶项目建成后，有机硅产业集群将进一步壮大，进一步提高公司产品的附加值。募集资金运用情况请详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的相关内容。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金具体使用计划

(一) 本次募集资金运用

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额不超过 280,000.00 万元(含本数), 扣除发行费用后将用于以下项目。

序号	项目名称	实施主体	投资总额 (万元)	募集资金投入 金额(万元)
1	新建 20 万吨/年磷酸铁及配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目	-	273,502.19	127,000.00
	其中: 新建 20 万吨/年磷酸铁项目	兴友新能源	218,414.19	83,100.00
	10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目	宜都兴发	55,088.00	43,900.00
2	新建 8 万吨/年功能性硅橡胶项目	湖北兴瑞	103,428.49	75,700.00
3	偿还银行贷款	兴发集团	77,300.00	77,300.00
合计			454,230.68	280,000.00

注: 兴友新能源、宜都兴发及湖北兴瑞均系发行人子公司

在募集资金到位前, 公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入, 待募集资金到位后, 按照公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额, 在最终确定的本次募投项目范围内, 公司将根据实际募集资金数额, 按照项目的轻重缓急等情况, 调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

除“偿还银行贷款”项目外, 以上募投项目实施主体均为公司的子公司, 募集资金到位后, 公司拟计划通过向相关实施主体增资或借款的方式投入。

（二）项目审批、核准或备案情况

1、新建 20 万吨/年磷酸铁及配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目

（1）新建 20 万吨/年磷酸铁项目

该项目系湖北兴友新能源科技有限公司年产 30 万吨电池级磷酸铁项目的一期、二期项目，已取得宜都市发展和改革委员会出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（2201-420581-04-01-600813）及宜昌市生态环境局出具的《市生态环境局关于湖北兴友新能源科技有限公司年产 30 万吨电池级磷酸铁项目环境影响报告书的批复》（宜市环审[2022]37 号）。

（2）配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目

该项目已取得宜都市发展和改革委员会出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（2203-420581-04-02-391330）及宜昌市生态环境局出具的《市生态环境局关于宜都兴发化工有限公司湿法磷酸精制技术改造项目环境影响报告书的批复》（宜市环审[2022]39 号）。

2、新建 8 万吨/年功能性硅橡胶项目

该项目已取得宜昌市猇亭区发展和改革委员会出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（2203-420505-04-01-179805）及宜昌市生态环境局出具的《市生态环境局关于湖北兴瑞硅材料有限公司 8 万吨/年功能性硅橡胶项目环境影响报告书的批复》（宜市环审[2022]38 号）。

3、归还银行贷款

本次募投项目之一“归还银行贷款”不涉及固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围。同时，“归还银行贷款”项目不会对环境产生影响，因此无需履行备案和环评手续。

（三）募集资金投资项目与公司现有业务的关系

作为国内磷化工行业龙头企业，公司持续专注精细磷化工发展主业，不断完善上下游一体化产业链条，积极把握行业发展趋势，经过多年发展，已形成“资源能源为基础、精细化工为主导、关联产业相配套”的产业格局，并打造了行业

独特的“矿电化一体”、“磷硅盐协同”和“矿肥化结合”的产业链优势。

新建 20 万吨/年磷酸铁及配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目实施后，公司能够依托自身成熟精制磷酸制备工艺和现有双氧水等原材料进行磷酸铁锂正极材料前驱体的规模化生产，切入新能源市场。新建 8 万吨/年功能性硅橡胶项目实施后，公司将在现有的有机硅单体、110 硅橡胶、107 硅橡胶、硅油等有机硅产品基础上新增市场前景良好的光伏胶和液体硅橡胶产品，有利于丰富产品种类，提高产品附加值。本次发行募投项目均围绕公司主营业务进行规划，能够与公司现有的相关化工生产装置构成良性循环，是践行公司“精细化、绿色化、高端化”发展思路的重要举措。

二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析

（一）新建 20 万吨/年磷酸铁及配套 10 万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目

1、项目的基本情况

本项目主要内容为新建 20 万吨/年磷酸铁生产装置，以及作为磷酸铁的配套对原有 10 万吨/年湿法磷酸精制装置实施技术改造，将湿法磷酸精制产能扩大至 15 万吨/年。

2、项目建设的必要性

（1）深刻践行绿色发展理念，贯彻落实国家“双碳”目标

2020 年 9 月，习近平主席在第七十五届联合国大会上宣布，“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和”。“双碳”目标的正式提出标志着我国将继续坚定不移的深入践行绿色发展理念，抓住新一轮科技革命和产业变革的历史机遇，推动疫情后世界经济“绿色复苏”。

2021 年 10 月 24 日，中共中央、国务院发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，要求严格控制煤炭、石油、天然气等化石能源消耗，大力发展绿色低碳产业，特别指出要“加快构建清洁低碳安全高效能源体系”、“加快推进低碳交通运输体系建设”和“加强绿色低碳重大科技攻

关和推广应用”，到 2025 年、2030 年和 2060 年我国非化石能源消费比重分别达到 20%左右、25%左右和 80%以上。

(2) “双碳”目标下，磷酸铁锂迎来历史性发展机遇

近年来，磷酸铁锂电池技术不断进步发展，比亚迪“刀片电池”和宁德时代 CTP 等新型电池技术从电池性能提升、整车电池布局设计和电池管理系统等各个方面大幅度的改善了磷酸铁锂电池能量密度相对较低的情况。

与此同时，随着国家对新能源汽车行业补贴逐步退坡，下游电池厂面临降本的压力，磷酸铁锂电池成本优势日益凸显，在新能源汽车动力电池领域迅速放量，逆转了三元锂电池在该领域的绝对优势地位。根据中国汽车动力电池产业创新联盟研究数据，2021 年度我国动力电池产量为 219.7GWh，同比增长 163.4%，其中磷酸铁锂电池产量为 125.4GWh，占总产量 57.1%，同比增长 262.9%。磷酸铁锂电池在新能源汽车动力电池领域迎来了巨大的市场空间。

另一方面，在储能领域，受益于“双碳”目标各项政策驱动，配套风光发电、电网服务以及用户用电需求的电化学储能市场有望快速发展。根据高工锂电统计，2020 年我国储能电池出货量 16.2GWh，同比增长 70.53%；2021 年 1-6 月，我国储能电池出货量为 11GWh，同比增长 100%。磷酸铁锂电池高安全性、长循环的特点尤其适合储能复杂的使用环境，是储能市场的最佳选择，在发电侧、电网侧和用户侧均有良好的市场应用前景。

(3) 磷酸铁锂爆发凸显磷酸铁供给严重短缺，优势企业将会长期受益

根据广发证券研究报告，随着新能源汽车和储能市场对锂电池需求的日益扩张，行业即将迈入 TWh 时代，预计至 2025 年磷酸铁锂需求量约为 200 万吨级别，到 2030 年将超过 500 万吨。

“固相法”是目前制备磷酸铁锂的主流工艺，所使用的主要原材料为磷酸铁和碳酸锂，因此磷酸铁是磷酸铁锂电池正极所必须的原材料，且磷酸铁的品质对磷酸铁锂电池的性能至关重要。根据当前的生产工艺水平，平均 1 吨磷酸铁锂消耗约 0.96 吨磷酸铁。磷酸铁锂市场占有率快速提升推动了磷酸铁锂正极材料产能快速扩张，从而也带动了磷酸铁需求快速增长，然而当前磷酸铁的产量无法满

足市场需求，因此磷酸铁的价格也从 2021 年初 1.2 万元/吨的水平快速上涨，最高达到 2.7 万元/吨的水平，目前仍维持在较高位置。

长期来看，磷酸铁供需紧张格局会随着新增产能释放逐步缓解，市场规模的快速增长也会带来大量的技术研发投入，从而不断提高磷酸铁的产品质量，降低其生产成本，促进行业良性发展。在磷酸铁产能持续增长，行业逐步“精细化”、“大宗化”的趋势中，具备关键原材料资源优势和精细化工工艺技术积累的企业有望在市场竞争中长期受益。

3、项目建设的可行性

(1) 与公司现有化工产品协同构建成本优势

公司主要生产基地位于湖北省宜昌市，磷矿资源比较丰富，是全国五大磷矿基地之一。截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有采矿权的磷矿石储量约 4.29 亿吨，此外还持有荆州荆化（拥有磷矿探明储量 2.89 亿吨，目前处于探矿阶段）70% 股权，桥沟矿业（拥有磷矿探明储量 1.88 亿吨，目前处于探矿阶段）50% 股权，通过控股子公司吉星化工持有宜安实业（拥有磷矿探明储量 3.15 亿吨，已取得采矿许可证，目前处于采矿工程建设阶段）26% 股权，拥有丰富的磷矿资源。

公司长期专注于精细化工产品开发，形成了规模大、种类全、附加值和技术含量较高的产品链，现有包括黄磷、工业级磷酸、电子级磷酸、磷酸一铵、磷酸二铵、草甘膦、精制磷酸盐、有机硅、湿电子化学品等各类产品，共计 15 个系列 591 个品种，覆盖了工业级、农药级、食品级、医药级、电子级等各种等级的产品，是全国精细磷产品门类最全、品种最多的企业之一。近年来，公司加快实施以精细化工为核心的多元化战略，全面提高资源、能源自给率，形成了“资源能源为基础、精细化工为主导、关联产业相配套”的产业格局。

本次募投项目“新建 20 万吨/年磷酸铁项目”所需的原材料主要为精制磷酸（食品级）、硫酸亚铁、液氨和双氧水等。目前，公司拥有 70 万吨/年湿法磷酸装置、10 万吨/年湿法精制磷酸装置和 8 万吨/年双氧水装置，加上园区内星兴蓝天拥有的 40 万吨/年液氨装置，基本覆盖了项目生产所需的主要原材料，为募投项目实施提供了坚实的原材料供应保障。

本次募投项目的实施有利于充分发挥公司现有产业链协同优势、原材料供应保障优势以及精细化工技术优势，增强公司产品市场竞争力，提高公司生产运营效益。

(2) 依托当地产业集群，与下游企业深度合作

公司所在地拥有丰富的磷化工产业资源，已经吸引了多家企业在宜昌及周边地区投资落户，具体主要包括：①宁德时代通过控股子公司在宜昌投资不超过 320 亿元建设邦普一体化电池材料产业园项目；②亿纬锂能在荆门投资年产 104.5GWh 新能源动力储能电池产业园和年产 30GWh 动力储能电池项目；③格林美拟投资 28 亿元在荆门建设新能源材料循环经济低碳产业示范园区以及新能源材料、工业固体废物综合处理等项目，新建 5 万吨磷酸铁锂正极材料、10 万吨磷酸铁前驱体材料、1.5 万吨高纯碳酸锂等装置；④湖北融通高科先进材料有限公司在大冶投资建设 1.5 万吨磷酸铁锂项目。宜昌及周边地区已经形成了龙头聚集的磷酸铁锂产业集群，为本次募投项目产品的销售提供了良好的基础。

另一方面，公司和华友钴业已达成合作意向，双方拟围绕新能源锂电材料全产业链进行合作，按照一次规划、分步实施的原则，在湖北宜昌合作投资磷矿采选、磷化工、湿法磷酸、磷酸铁及磷酸铁锂材料的一体化产业。华友钴业主要从事新能源锂电材料和钴新材料产品的研发制造业务，是一家拥有从钴镍资源开发到锂电材料制造一体化产业链，致力于发展低碳环保新能源锂电材料的高新技术企业。本次 20 万吨/年磷酸铁项目产品计划参照市场价格优先供给双方合作的磷酸铁锂项目。

(3) 公司具备项目实施所必须的技术积累和研发能力

公司坚持以创新驱动发展，始终高度重视产品技术研发，提倡技术创新。在 2021 年下半年，公司组建了磷酸铁项目工作专班，集中进行了项目论证，目前已基本完成了新建 20 万吨/年磷酸铁项目的工艺设计，进行了生产工艺的测试，测试效果良好。

公司已经掌握了项目实施所必须的工艺技术，未来还将持续进行技术提升和工艺改进，优化设备装置，提高产品质量和生产效益。

4、新建 20 万吨/年磷酸铁项目实施方案

新建 20 万吨/年磷酸铁项目实施主体为发行人全资子公司兴友新能源。2022 年 5 月，浙江华友钴业股份有限公司（证券代码 603799，以下称“华友钴业”）向兴友新能源增资 1.47 亿元，增资完成后发行人与华友钴业分别持有兴友新能源 51% 和 49% 股权，兴友新能源仍为发行人的控股子公司。

（1）主要原辅材料及动力供应

本项目生产所需的原、辅材料主要有净化磷酸（食品级）、液氨、七水硫酸亚铁、双氧水、铁粉等，其中净化磷酸、双氧水为公司已有产品，液氨为园区内星兴蓝天公司产品，均可通过园区自给，硫酸亚铁及铁粉均可在市场采购，供应充足；所用电力、自来水、天然气分别由市电力公司、市自来水厂和燃气公司供给。

（2）项目产量及销售方式

本项目达产后年产 20 万吨磷酸铁，副产品为年产 24 万吨硫酸铵，其中磷酸铁将向下游磷酸铁锂正极材料生产厂家销售，硫酸铵将作为化肥销售。

（3）项目实施用地情况

本项目建设地点位于湖北省宜都市枝城镇兴发集团宜都绿色生态产业园内，目前已取得不动产权证书，具体情况如下：

募投项目	不动产权证书	面积 (平方米)	用地 属性
新建 20 万吨/ 年磷酸铁项目	鄂（2022）宜都市不动产权第 0006606 号	117,846.61	工业用地
	鄂（2022）宜都市不动产权第 0007385 号	38,952.28	工业用地

（4）项目的组织方式和实施计划

①项目投资概算

项目总投资估算为人民币 218,414.19 万元，其中拟使用募集资金 83,100.00 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出	拟利用募集资金金额
1	工程费用	173,599.19	79.48%	-	78,900.00
1-1	建筑工程费	27,604.19	12.64%	是	12,800.00
1-2	设备购置费	112,300.00	51.42%	是	50,500.00
1-3	安装工程费	33,695.00	15.43%	是	15,600.00
2	工程建设其他费用	14,825.51	6.79%	-	4,200.00
2-1	其中：资本性支出	12,865.12	5.89%	是	4,200.00
2-2	非资本性支出	1,960.40	0.90%	否	-
3	预备费	11,080.27	5.07%	否	-
4	建设期利息	6,950.09	3.18%	否	-
5	铺底流动资金	11,958.33	5.48%	否	-
合计		218,414.19	100.00%		83,100.00

②项目预计进度

本项目建设期拟定为 2 年，分两期建设，每期 10 万吨。

(5) 项目经济效益评价

本项目建成后，运营期为 13 年，税后内部收益率为 18.56%。

(6) 董事会前投入情况

截至本次发行董事会召开日，公司已对本项目投入 500 万元建设资金，本次募集资金投资范围不包括上述已投入 500 万元。

(7) 项目合作情况

合作方	浙江华友钴业股份有限公司
证券代码	603799
法定代表人	陈雪华
住所	浙江省桐乡经济开发区二期梧桐东路 18 号
注册资本	1,221,265,783 元（截至 2022 年 4 月 18 日）
实际控制人	陈雪华
主要业务	新能源锂电材料和钴新材料产品的研发制造

与发行人是否存在关联关系	否
合作内容	发行人已与华友钴业达成合作意向，华友钴业拟向兴友新能源进行增资，增资完成后兴友新能源将成为发行人的控股子公司

5、10万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目实施方案

10万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目实施主体为发行人全资子公司宜都兴发。

(1) 主要原辅材料及动力供应

本项目生产所需的原、辅材料主要有浓磷酸、碳酸钡、双氧水和活性炭等，其中浓磷酸、双氧水均为公司自有，碳酸钡和活性炭通过市场购买，供应充足；所用电力、自来水分别由市电力公司、市自来水厂供给，蒸汽来自公司现有园区。

(2) 项目产量及销售方式

湿法磷酸精制技改项目达产后净化磷酸的产量将由10万吨/年提高到15万吨/年，全部作为中间产品供其他化工产品生产使用，其中10万吨作为20万吨/年磷酸铁项目配套耗用。

(3) 项目实施用地情况

本项目对现有10万吨/年湿法磷酸净化装置进行技术改造，不涉及新增用地。

(4) 项目的组织方式和实施计划

①项目投资概算

项目总投资估算为人民币55,088.00万元，其中拟使用募集资金43,900.00万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出	拟利用募集资金金额
1	工程费用	47,052.00	85.41%	-	41,908.00
1-1	建筑工程费	3,315.00	6.02%	是	2,904.00
1-2	设备购置费	38,760.00	70.36%	是	34,301.00

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出	拟利用募集资金金额
1-3	安装工程费	4,977.00	9.03%	是	4,703.00
2	工程建设其他费用	2,304.02	4.18%	-	1,992.00
2-1	其中：资本性支出	2,294.02	4.16%	是	1,992.00
2-2	非资本性支出	10.00	0.02%	否	-
3	预备费	2,510.08	4.56%	否	-
4	建设期利息	2,223.46	4.04%	否	-
5	铺底流动资金	998.44	1.81%	否	-
合计		55,088.00	100.00%		43,900.00

②项目预计进度

本项目建设期为 2 年。

(5) 项目经济效益评价

本项目建成后，运营期为 13 年，税后内部收益率为 16.23%。

(6) 董事会前投入情况

截至本次发行董事会召开日，公司尚未对本项目投入建设资金。

(二) 8 万吨/年功能性硅橡胶项目

1、项目的基本情况

本次 8 万吨/年功能性硅橡胶项目，包括新建 5 万吨/年光伏胶（配套 2 万吨/年 107 硅橡胶）项目 and 新建 3 万吨/年液体硅橡胶（配套 2 万吨/年乙烯基硅油）项目。

2、项目建设的必要性

(1) 有机硅新材料产业是上市公司重点发展方向之一

有机硅兼备了无机材料与有机材料的特性，具有表面张力低、粘温系数小、压缩性高、气体渗透性高等基本性质，并具有耐高低温、电气绝缘、抗氧化稳定性、耐候性、难燃、憎水、耐腐蚀、无毒无味以及生理惰性等优异特性，是用途广泛的高性能化工新材料，是石油基合成材料理想的替代品。有机硅新材料除了

广泛应用于航空航天、高端制造、医疗卫生、个人护理等领域外，在光伏、风能、潮汐能等清洁能源领域也发挥着不可替代的重要作用。大力发展有机硅材料产业是我国尽早实现“双碳”目标的有效途径之一。

2015年10月，国家制造强国建设战略咨询委员会组织编制的《<中国制造2025>重点领域技术路线图》明确提出重点发展硅橡胶、硅油、硅树脂；2017年1月，国家发改委出台《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》将硅橡胶列入新材料产业高品质合成橡胶的重点产品；2018年11月，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，将有机硅环体制造、合成硅材料制造、氟硅合成橡胶、高性能有机密封材料制造（硅酮结构密封胶）等有机硅产品列入战略新兴产业。

综上，基于良好的物理化学特性以及广阔的应用前景，有机硅新材料已作为国家鼓励发展的战略性新兴产业，受到了国家政策的大力支持，是公司未来发展的重点方向之一。

（2）进一步深化有机硅产品开发是公司转型升级和提升效益的必然举措

作为国内大型的精细化工企业，公司一直把转型升级、淘汰落后产能、发展清洁生产、注重环境保护放在企业发展优先位置，做大做强有机硅新材料战略新兴产业，是加快公司战略转型升级，实现生态优先、绿色发展的重要举措。

2019年，公司通过发行股份收购了湖北兴瑞50%股权，收购完成后湖北兴瑞成为公司全资子公司，同时配套募集资金建设“有机硅技术改造升级项目”和“10万吨/年特种硅橡胶及硅油改扩建项目”；2021年，公司通过子公司内蒙兴发在内蒙古乌海市投资建设“有机硅新材料一体化循环项目”，其中包括“40万吨/年有机硅单体”装置及相关配套设施；并收购了上游金属硅材料资源。目前公司基本形成了从金属硅到硅单体，到二甲基二氯硅烷、DMC、硅油、107胶、110胶等中间体，再到下游终端产品的有机硅产业链布局，有机硅上下游一体化产品链优势正在逐步形成。

但公司目前的有机硅下游终端产品种类相对较少，如果公司有机硅业务仅集中于有机硅中上游领域，长期来看可能会面临与同行业竞争对手业务趋于同质化

的风险。因此，继续深化和完善有机硅产业布局，向下游深加工高附加值领域延伸，丰富终端产品种类，是公司充分发挥技术创新优势、资源优势、成本优势和产业链优势，实现绿色发展，提升经营效益的必然举措。

(3) 有机硅下游产品市场空间巨大

近年来，有机硅全球产能向中国国内转移趋势明显，我国已成为有机硅生产和消费大国，国内有机硅产业崛起，进口替代效应显著。根据 SAGSI 统计数据，2010-2019 年，我国有机硅折算聚硅氧烷¹表观消费量从 47 万吨增加到 109 万吨，年均复合增速为 10%，远高于同期 GDP 增速。

根据平安证券研究报告，人均有机硅消费量与人均 GDP 水平基本呈正比关系，较低收入国家有机硅需求增长对收入增长的弹性更大。目前中国等新兴市场国家人均有机硅消费量不足 1 公斤，而西欧、北美、日、韩等发达国家和地区已接近 2 公斤。未来随着经济的发展，新兴市场国家的有机硅消费需求仍有巨大增长潜力。

随着中国经济转型的逐步推进，居民收入水平的快速提升，以及“中国制造 2025”、“一带一路”国家战略的稳健实施，SAGSI 预计我国聚硅氧烷消费仍将保持中高速增长，2019-2023 年期间年均增长 8.36%，至 2023 年消费量达到 156 万吨。其中，增速最快的为电力和新能源行业，主要受到新能源汽车密封胶、光伏密封胶等领域快速发展影响；其余电子电器、医疗、纺织等领域也将保持可观的年增速，有机硅产品的下游产品也有着巨大的市场空间。

3、项目建设的可行性

(1) 公司现有生产装置为项目实施提供坚实基础

公司目前已经形成了 36 万吨/年有机硅单体、8 万吨/年 110 硅橡胶、7 万吨/年 107 硅橡胶、3 万吨/年密封胶、2 万吨/年二甲基硅油的产能。子公司内蒙兴发正在建设 40 万吨/年有机硅单体项目，项目建成后公司硅单体年产能将达到 76 万吨，在行业内位居前列。

本次 8 万吨/年功能性硅橡胶项目实施地坐落于宜昌市猇亭化工园区内，在

¹ 1 吨聚硅氧烷约折合 2.1 吨有机硅单体

原料供应、交通运输、供水、供电等方面区位优势明显，为本次募投项目实施提供了可靠的基础保障。

(2) 公司已在有机硅领域拥有良好的技术储备

本项目的实施主体为公司全资子公司湖北兴瑞。长期以来，湖北兴瑞专注有机硅单体及基础聚合物的生产与销售，技术成熟可靠。

湖北兴瑞自主研发的酮肟型光伏胶及光伏灌封胶两款产品均已通过国家光伏产品质量检测检验中心全性能检验，目前正在接受光伏权威机构南德认证检测中心的进一步全性能检测。在光伏胶各项性能指标中，最重要的性能为耐湿热老化性能，其要求光伏胶在 85℃和 85%相对湿度的“双 85”条件下进行 1,000 小时的老化测试后力学性能保持率在 50%以上。经认证，公司开发出的光伏胶产品“双 85”湿热老化测试后力学性能保持率达 80%以上，远超出认证指标性能要求，在同行业光伏胶产品中处于领先水平。

湖北兴瑞在 2019 年底成立研发专班，重点研究液体硅橡胶用乙烯基硅油的产品适应性提升等技术攻关，积极与同行及液体硅橡胶厂家等下游企业进行技术交流，建立产品应用实验室，开展各项应用研究工作，在此过程中储备了生产液体硅橡胶所必要的基础配方和生产工艺技术，并申请了 2 项相关发明专利，为本项目建设提供了有力的技术支撑。

(3) 广阔的市场需求和丰富的客户资源为募投项目的产能消化提供了保障

本项目的光伏胶产品主要运用于太阳能光伏发电系统的核心部件太阳能电池片。由于太阳能电池片存在薄、脆、易氧化等缺陷，长期暴露在高低温、强紫外线、风雨等自然条件下容易造成永久性破坏。有机硅材料具有良好的密封性、电绝缘性、耐候性等特点，因此在太阳能电池组件封装生产中得到了广泛应用。据中国光伏行业协会估计，到 2025 年，全球光伏新增装机规模达 330GW，复合增长率为 20.5%，保守情况下光伏新增装机规模达 270GW，复合增长率为 15.7%。根据每 GW 需要使用 1,400 吨光伏胶测算，到 2025 年全球光伏电池片组件消耗的光伏胶约为 38~46 万吨/年。

本项目的液体硅橡胶产品具有流动性好、硫化快、安全环保、防水性能强、

弹性、抗老化性好、无毒无害、稳定性好、电绝缘性好等多种优点，可制作成多种形态，广泛应用于医疗、母婴、日用品、消费电子、汽车、电气设备等多个领域，且尚有巨大的应用开发市场空间。据市场机构 Grand View Research 的研究，2020 年全球液体硅橡胶市场约 20 亿美元，预计至 2025 年市场规模将达到 32.9 亿美元。

4、8 万吨/年功能性硅橡胶项目实施方案

8 万吨/年功能性硅橡胶项目实施主体为发行人全资子公司湖北兴瑞。

(1) 主要原辅材料及动力供应

本项目生产所需的原、辅材料主要有水解料、DMC、白炭黑和硫化剂等，其中水解料、DMC 均为公司自有，白炭黑和硫化剂通过市场采购；所用电力、自来水分别由市电力公司、市自来水厂供给，蒸汽来自公司现有园区。

(2) 项目产量及销售方式

本项目达产后年产 5 万吨光伏胶和年产 3 万吨液体硅橡胶，光伏胶和液体硅橡胶产品主要由公司直接销售给下游客户。

(3) 项目实施用地情况

本项目建设地点位于湖北省宜昌市猇亭化工园内。目前已经取得不动产权证书，具体情况如下：

募投项目	不动产权证书	面积 (平方米)	用地 属性
新建 8 万吨/年功能性硅橡胶项目	鄂(2022)宜昌市不动产权第 0049475 号	161,544.59	工业用地

(4) 项目的组织方式和实施计划

①项目投资概算

项目总投资估算为人民币 103,428.49 万元，具体项目投资明细如下：

单位：万元

序号	内容	投资金额	占投资比例	是否属于资本性支出	拟利用募集资金金额
1	工程费用	75,587.04	73.08%	-	67,780.00
1-1	建筑工程费	22,565.02	21.82%	是	20,700.00
1-2	设备购置费	35,983.18	34.79%	是	31,840.00
1-3	安装工程费	17,038.84	16.47%	是	15,240.00
2	工程建设其他费用	14,058.92	13.59%	-	7,920.00
2-1	其中：资本性支出	13,274.22	12.83%	是	7,920.00
2-2	非资本性支出	784.70	0.76%	否	-
3	预备费	7,274.04	7.03%	否	-
4	建设期利息	3,625.81	3.51%	否	-
5	铺底流动资金	2,882.68	2.79%	否	-
合计		103,428.49	100.00%		75,700.00

②项目预计进度

本项目建设期为2年，分两期建设。

(5) 项目经济效益评价

本项目建成后，运营期为13年，税后内部收益率为19.88%。

(6) 董事会前投入情况

截至本次发行董事会召开日，公司尚未对本项目投入建设资金。

(三) 偿还银行贷款

公司本次拟将不超过77,300.00万元募集资金用于偿还银行贷款，从而优化资本结构、降低利息费用、提升公司经营业绩。

1、优化资本结构，增强资本实力

根据Wind公开信息，截至2022年4月25日，证监会行业分类“制造业-化学原料和化学制品制造业”中已披露2021年年度报告的235家上市公司平均资产负债率约为35.15%。鉴于该行业分类中上市公司数量较多，公司选取截至2021年12月31日净资产规模与公司最为接近的30家上市公司作为同行业可比上市公司。与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率相对较高，具体情况如

下:

单位: %

证券代码	证券简称	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
600309.SH	万华化学	62.33	61.38	54.65
600352.SH	浙江龙盛	49.86	46.59	48.01
002092.SZ	中泰化学	57.22	66.60	63.92
600989.SH	宝丰能源	30.84	32.03	29.86
600623.SH	华谊集团	52.82	53.69	57.28
601216.SH	君正集团	35.86	37.04	37.96
600426.SH	华鲁恒升	20.76	23.85	21.75
000553.SZ	安道麦 A	58.05	54.20	50.60
002601.SZ	龙佰集团	54.14	54.45	45.76
600500.SH	中化国际	65.62	49.94	52.01
002648.SZ	卫星化学	60.20	57.82	48.36
000990.SZ	诚志股份	24.48	31.60	32.05
000683.SZ	远兴能源	34.83	47.91	48.30
002004.SZ	华邦健康	47.33	49.92	50.28
603077.SH	和邦生物	18.33	23.29	20.93
600409.SH	三友化工	47.02	48.77	51.45
600160.SH	巨化股份	23.82	17.98	14.09
601568.SH	北元集团	19.78	18.75	32.56
600096.SH	云天化	76.29	83.88	89.13
601678.SH	滨化股份	38.75	47.33	42.09
002002.SZ	鸿达兴业	43.90	58.04	56.42
600075.SH	新疆天业	38.90	48.86	36.97
600596.SH	新安股份	42.82	41.91	41.29
002226.SZ	江南化工	37.55	43.97	45.17
000408.SZ	藏格矿业	11.02	8.76	18.01
600273.SH	嘉化能源	25.00	21.51	21.44
300072.SZ	三聚环保	39.97	48.26	46.89
600328.SH	中盐化工	50.89	47.97	57.80
600955.SH	维远股份	10.65	47.46	64.57
000902.SZ	新洋丰	37.42	37.14	31.11

证券代码	证券简称	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
平均值		40.55	43.70	43.69
中位值		39.43	47.68	46.32
600141.SH	兴发集团	56.91	64.02	66.42

截至 2021 年 12 月 31 日，公司资产负债率已下降至 56.91%，但仍高于上述 30 家同行业可比上市公司的平均值 40.55% 以及中位值 39.43%，公司资产负债率仍处于较高水平。假设公司本次公开发行可转换债券募集资金 280,000.00 万元（不考虑发行费用）并将其中 77,300.00 万元用于偿还银行贷款后，公司资本结构得到优化，资本实力得到进一步提升。

2、降低利息费用，增加公司利润

报告期内，公司利息费用相对较多，对公司的经营业绩产生了一定程度的影响。公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月利息费用情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息费用	21,316.34	51,708.52	56,251.25	62,167.25

公司将本次募集资金中的 77,300.00 万元用于偿还银行贷款后，能在一定程度上降低利息费用，增加公司利润。以 5.00% 作为公司未来平均银行贷款利率进行测算，则将 77,300.00 万元用于偿还银行贷款可每年为公司节省约 3,865.00 万元利息费用。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对经营情况的影响

公司始终坚持以精细化工为主业，不断深耕细作，通过科学的产业布局以及与下游客户建立的良好合作关系，实现了可持续发展。本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来公司战略发展方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目 20 万吨/年磷酸铁建成投产后，公司磷化工产品线将进一步丰富，并能够通过磷酸铁逐步向新能源行业延伸；8 万吨功能性硅橡胶项目建成后，将进一步壮大有机硅产业集群，进一步提高公司产品的附加值。

（二）对财务状况的影响

本次公开发行可转债完成后，短期内公司债务规模将会增大，资产负债率相应升高，但随着投资者逐步转股，公司净资产将会提高，负债总额相应下降，预计资产负债率将会逐步下降，公司资产负债结构将会进一步优化，公司抵御风险的能力将会进一步增强。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司短期内净资产收益率下降，每股收益摊薄，但随着募集资金投资项目的建成投产，公司主营业务收入和利润规模将得到提升，盈利能力将得到增强。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，对公司高质量发展具有重要意义。项目顺利实施后将有利于公司业务拓展，培育新的利润增长点，推动公司实现更可持续、更高质量发展，符合公司及股东利益。

公司本次发行可转换公司债券募集资金投资项目具有必要性及可行性。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人 2019-2021 年度财务报告及审计报告、2022 年半年度财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 发行人会计师出具的关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查地点

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

(一) 发行人：湖北兴发化工集团股份有限公司

地址：湖北省宜昌市高新区发展大道 62 号悦和大厦 26 楼

联系人：鲍伯颖

联系电话：0717-6760939

传真：0717-6760850

(二) 保荐机构、主承销商：华英证券有限责任公司

地址：无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋

联系人：金城、吴宜

联系电话：0510-85200510

传真：0510-85203300

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

（本页无正文，为《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》的盖章页）

湖北兴发化工集团股份有限公司

