

股票简称：和邦生物

股票代码：603077



# 四川和邦生物科技股份有限公司

Sichuan Hebang Biotechnology Co., Ltd.

注册地址：乐山市五通桥区牛华镇沔坝村

## 向不特定对象发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区安定路5号院13号楼A座11-21层）

二〇二四年十月

## 声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

### 一、公司本次募集资金投资项目基本情况

公司本次募集资金投资项目为公司全资子公司广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘膦项目。

双甘膦产品下游为草甘膦，草甘膦是全球最大的除草剂品种，已在全球 130 多个国家登记和大量使用，市场空间较大。2022 年 1 月 29 日，农业农村部、国家发展改革委等国家八部委局下达《“十四五”全国农药产业发展规划》（农农发〔2022〕3 号）通知，明确阐述：“确保国家粮食安全需要农药稳定供给”，将草甘膦列为适度发展项目的产品。

本次募集资金投资项目选址于四川省广安市新桥工业园区，中国国际工程咨询有限公司咨询报告认为：“广安新桥工业园区是《‘十四五’全国农药产业发展规划》确定的西南地区唯一发展农药产能重点园区，该项目在一定程度上承担着落实国家战略的重要使命。”

本次募集资金投资项目系根据公司“专业、专注、做优、做强”的高质量发展战略，依托公司多年运营双甘膦项目经验不断累积、专项研发的创新工艺技术，再结合项目实施地拥有的项目主要原料天然气、盐、磷、硫等均可就地或在四川省内取得的地域资源优势实施，形成的规模、成本、质量优势是实现我国新型工业化、制造强国、质量强国的具体体现，有利于我国抢占全球农药发展制高点。

### 二、公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行了信用评级，根据中证鹏元出具的《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2024】第 Z【690】号 01），公司主体信用级别为 AA，评级展望稳定，本次可转债信用评级为 AA。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将开展定期以及不定期跟踪评级。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、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意若可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而增加兑付风险。

### 四、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险

#### （一）与发行人相关的风险

##### 1、募集资金投资项目风险

##### （1）募投项目产能消化的风险

草甘膦系全球除草剂市场中份额最高的品种，主要用于转基因作物的除草。受到全球范围内转基因作物种植面积扩增、我国 18 亿亩耕地红线对粮农作物的种植扩增要求、百草枯退出市场的替代、草甘膦在非耕地及免耕少耕作物除草中的应用，以及全球粮食价格波动等多种因素影响，预计近年内达到新增需求 30 万吨左右/年。

全球范围内草甘膦产能主要集中在我国和美国孟山都（拜耳集团），市场需求主要在国外。草甘膦制造工艺分为 IDA 路线和甘氨酸路线。IDA 路线主要制造商为美国孟山都（拜耳集团）、和邦生物；甘氨酸路线为中国独有工艺，产能占国内总产能的 70%左右，主要制造商为兴发集团、福华通达等。

草甘膦历经 2022 年行业供求关系高度紧张、海运排期长导致的价格冲高屯库存，以及去库存过程的价格走低后，叠加草甘膦需求增长的因素，2023 年 7 月末草甘膦市场价格有所恢复，之后至 2023 年末市场价格震荡下探，2024 年初至今价格在止跌回升中有所震荡。

公司已建成并投产全球单套能力最大的连续一体化 IDA 制备法双甘膦装置，并已连续稳定运行 10 年，积累了丰富的运行经验、人才储备和先进技术。在本次募投项目实施过程中，公司还将通过对自主创新技术的运用，改进优化

生产工艺，结合项目实施地的资源优势，双甘磷生产成本会进一步下降，将在行业产品成本竞争力方面成为头部企业，具备与国际巨头直接竞争的能力。

本次募投项目投产后，预计将新增双甘磷产能 50 万吨/年，折合下游产品草甘磷约 33 万吨/年。根据中国国际工程咨询有限公司<sup>1</sup>对地方政府相关部门出具的专业咨询意见：“该项目在一定程度上承担着落实国家战略的重要使命。”为消化本次募投项目产能，增强可持续发展能力，公司拟在境外新建草甘磷生产线。公司于 2023 年 8 月与印度尼西亚泗水爪哇综合工业和港口区（以下简称“JIPE”）的运营商和管理者 PT BERKAH KAWASAN MANYAR SEJAHTERA 签订《有条件土地买卖协议》，拟在 JIPE 投资建设年产 20 万吨草甘磷等项目，预计可消化双甘磷 30 万吨/年。此外，公司也积极寻求与国内拥有存量产能的草甘磷厂商合作，通过市场化方式对存量产能进行置换，在消化募投项目双甘磷产能的同时，不增加国内草甘磷产能。

但若公司自行或与第三方合资、合作在境内外生产草甘磷计划无法实施；转基因作物推广及其扩增、百草枯的替代等不如预期；公司所依托的资源优势、技术优势未能有效的转换成产品质量、成本优势，公司募投项目将面临产能消化风险。

综上，公司已根据草甘磷市场需求情况和行业技术路线及发展趋势对新建产能进行了合理预估，并进行了相应市场调研和前期市场开拓。因此，若未来市场需求、市场开拓、境外投资不及预期或其他不利因素发生，发行人募投项目将面临一定的产能消化风险。

## （2）募投项目未能顺利实施及无法实现预期效益的风险

本次募集资金主要用于年产 50 万吨双甘磷项目。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目是基于目前的国家产业政策、公司的发展战略等条件所做出的，公司对其实施可行性也进行了缜密的论证，认为项目市场需求充分、产业政策支持、项目切实可行、技术准备充分、投资回报良好，但仍存在因募集资金到位不及时、项目实施组织管理不力、项目实施过程中发生不可预见因素、市场环境发生较大变化、市场拓展不理想等导致项目延期或

<sup>1</sup> 中国国际工程咨询有限公司系国务院国资委下属的国有独资公司，系国内规模最大的综合性工程咨询机构。

无法实施，或者导致项目不能产生预期收益的可能性。2021年至2023年，草甘膦受市场供求关系影响，价格波动较大，2023年1-6月草甘膦价格同比有所下跌，价格在2023年7月有所回升，之后至报告期末再次走低，期后因去库存周期接近尾声，叠加备货需求增加，草甘膦价格震荡中有所回升，引发双甘膦价格相应波动。2024年1-6月草甘膦价格在25,000元/吨（含税）-27,000元/吨（含税）范围内波动。若草甘膦及双甘膦市场价格持续下跌或维持在较低水平，存在募投项目不达预期收益的风险。同时，本次募集资金投资项目固定资产投资金额较大，项目建成投产后，新增固定资产每年产生的折旧费用将大幅增加，如果未来市场发生不利变化等原因导致项目效益不及预期，新增折旧费用将给公司经营带来较大压力，并对经营业绩产生不利影响。

此外，本次募集资金投资项目用地，已有明确的土地取得计划，公司与四川省广安市人民政府和广安经济技术开发区管理委员会分别签订了《合作协议》和《投资协议》，协议中明确约定了由广安市人民政府、广安经济技术开发区管委会安排在新桥化工园区一次性规划净用地约2,000亩，并负责及时完成项目用地的相关配套条件；亦明确用地性质为工业用地，实行一次性规划、出让，以及交地时间为自协议签订之日起1年内等项目用地供地条款。目前，广安必美达已竞得3宗国有建设用地使用权，面积合计1,039.67亩，并已取得不动产权证书；广安市人民政府及相关部门或单位正在积极推进其余用地供地工作，公司仍存在因土地情况发生变化或土地分割未能及时完成等原因而导致不能按计划取得全部项目用地的风险。

### **(3) 资产和业务规模扩张带来的管理风险**

本次向不特定对象发行可转债成功后，随着募集资金到位，公司的资产规模将有所扩大，将在内部管理、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制、资本运作等方面对公司管理层提出更高的要求。如公司经营管理不能适应规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整与完善，公司将存在一定的管理风险。

## **2、经营风险**

### **(1) 市场占有率下降的风险**

公司产品质量稳定可靠，已在国内外市场上受到客户高度认可，公司品牌知名度不断提高，为公司业务持续发展奠定了基础。公司通过不断提高工艺技术、提升产品质量、加强客户服务，市场占有率稳步上升。但若公司今后不能获得市场和客户的持续认可，将面临产品销量下滑，市场占有率下降的风险。

## **(2) 主要原材料价格波动风险**

公司依托于自身拥有的核心原料盐矿、磷矿以及西南地区天然气产区优势，形成了以盐、磷、天然气为原料的资源产业链，若未来原材料采购价格上涨，公司生产成本将相应增加；同时，若原材料采购价格下降，可能导致原材料存货跌价损失增加。

2023 年度，公司天然气、原煤、纯碱、石英砂、电力等主要原材料和能源价格同比存在不同程度的上涨。2024 年 1-6 月，部分原材料价格存在一定波动。公司已加强对原材料库存的管理，且四川地区相关原材料价格优势明显，供应能够得到充分保障，但若未来主要原材料价格大幅上涨，而公司无法及时将成本向下游传导，公司的经营业绩将受到不利影响。主要产品原材料及能源的采购价格变动对利润总额的敏感性分析请见本募集说明书摘要“第三节 风险因素/一/（二）/1、经营业绩下滑风险”。

## **(3) 主要产品价格波动风险**

公司主要产品纯碱、氯化铵、双甘磷和草甘磷、蛋氨酸等系化工产品，光伏组件、光伏硅片、光伏玻璃、制品玻璃等相关产品主要用于光伏、建筑等行业，上述产品价格对供需关系、产业政策等因素变化较为敏感。近年来受供给侧改革、环保监管趋严、下游行业景气度等多方面因素影响，产品价格波动较为频繁。我国草甘磷价格自 2020 年下半年开始上涨，2021 年末及 2022 年一季度逐步到达最高水平；之后至 2023 年，草甘磷价格逐步回落，双甘磷价格亦同步下跌。在竞争激烈的市场环境下，若公司主要产品价格下降，将对经营业绩造成不利影响。主要产品的销售价格变动对利润总额的敏感性分析请见本募集说明书摘要“第三节 风险因素/一/（二）/1、经营业绩下滑风险”。

## **(4) 安全生产及环保风险**

公司自设立以来一直重视安全生产、环境保护工作，严格按照有关环保法

规及相应标准在各个生产环节进行管控，对污染性排放物进行了有效治理。随着公司业务规模不断拓展及国家环保政策趋严，公司在业务发展过程中需要不断增加环保支出，并根据环保政策及时调整，对现有设备、工艺进行更新优化，如果公司未能及时适应趋严的环保要求，将面临环保处罚风险。

公司生产过程对安全生产的要求较高，在未来业务开展过程中存在因设备或工艺不完善、危险化学品管理或操作不当等原因而造成安全事故的风险。

### 3、财务风险

#### (1) 经营业绩下滑风险

报告期各期，发行人归属母公司所有者的净利润分别为 301,847.06 万元、380,680.89 万元、128,324.39 万元和 19,226.98 万元，其中：2023 年度归属母公司所有者的净利润同比下降 66.29%，主要系受双甘膦、草甘膦等部分主要产品价格下跌、部分主要原材料和能源价格上涨的综合影响。2024 年 1-6 月，发行人受部分产品价格处于低位、期间费用相对刚性等因素综合影响，归属于母公司所有者的净利润为 19,226.98 万元，同比下降 68.81%。发行人现有主要产品纯碱、氯化铵、双甘膦、草甘膦、生物农药、蛋氨酸以及光伏组件、硅片、玻璃等受产业政策、市场供求变化及宏观经济走势等因素影响较大，且天然气、黄磷、原煤、工业盐、电力等主要原材料和能源价格存在较大波动的可能性，如果未来发行人主要产品、原材料及能源的价格大幅波动，将可能对公司业绩产生重大不利影响。

以 2021-2023 年度经营业绩为基础，假设其他影响因素不变，若公司主要产品销售价格下降 5%，则对应期间的营业利润将分别下降 13.29%、13.01%、18.46%；若公司主要产品销售价格下降 10%，则对应期间的营业利润将分别下降 26.59%、26.02%、36.93%，营业利润对该指标的敏感系数分别为 2.66、2.60、3.69；若公司主要产品原材料价格上涨 5%，则对应期间的营业利润将分别下降 6.01%、5.89%、11.33%；若公司主要产品原材料价格上涨 10%，则对应期间的营业利润将分别下降 12.03%、11.77%、22.65%，营业利润对该指标的敏感系数分别为-1.20、-1.18、-2.27。

同时，除上述原因外，公司经营业绩还受本节所列示的风险因素或其他不

利因素的单独或综合影响，存在向不特定对象发行可转换公司债券上市当年营业利润、净利润等盈利指标较上年下滑 50% 以上、甚至亏损的风险。

## （2）存货跌价的风险

报告期各期末，发行人的存货账面价值分别为 91,220.18 万元、207,604.91 万元、440,312.07 万元和 466,890.44 万元，占流动资产的比重分别为 19.64%、21.36%、44.68%和 41.93%，存货规模较大。发行人存货主要为库存商品和原材料，报告期各期末，库存商品和原材料占存货账面余额比例分别为 71.85%、73.65%、89.04%、86.51%和 27.96%、22.18%、10.49%、9.72%，主要为纯碱、氯化铵、双甘膦、草甘膦、亚氨基二乙腈、玻璃、蛋氨酸、硅片、生物农药等产成品和工业盐、燃料煤、备品备件等原材料。如市场环境发生变动，可能导致产成品销售价格和原材料价格的下跌，从而引发存货跌价的风险。

## （3）应收账款回收风险

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 49,762.44 万元、77,799.10 万元、97,758.94 万元和 106,903.42 万元，占流动资产的比例分别为 10.72%、8.00%、9.92%和 9.60%。发行人目前应收账款回收情况正常，但如果未来应收账款不能及时收回或产生坏账，可能对发行人偿债能力产生一定不利影响。

## （4）商誉减值的风险

截至报告期末，发行人商誉账面价值为 183,840.55 万元，主要由收购和邦农科、以色列 S.T.K.和涌江实业交易产生，商誉账面价值分别为 126,318.51 万元、6,025.05 万元、51,497.00 万元。上述交易形成的商誉不做摊销处理，但需每年年度终了时进行减值测试。如果未来和邦农科、以色列 S.T.K.、涌江实业的实际经营情况未达预期，发行人可能面临商誉减值的风险，并对当期损益产生不利影响。

## （5）汇率波动风险

发行人拥有境外子公司以色列 S.T.K.及澳大利亚 P.P.I.，其业务主要在境外经营，同时发行人草甘膦、双甘膦产品部分出口海外，2023 年度发行人境外收入为 43,873.14 万元，2024 年 1-6 月发行人境外收入为 26,788.58 万元。若因全球经济环境不稳定导致汇率波动，可能对发行人的外汇收入及支出造成一定程

度的影响。

### **(6) 税收优惠政策变化的风险**

根据财政部、国家税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部公告 2020 年第 23 号),自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。目前本公司、和邦盐矿、和邦农科、武骏光能、涌江实业按 15%税率计缴企业所得税。

根据国家税务总局《关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》(国家税务总局公告 2021 年第 8 号)规定,涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额不超过 100 万元的部分,减按 12.5%计入应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税,执行期限为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。根据国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(国家税务总局公告 2022 年第 13 号)规定,涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分,减按 25%计入应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税。执行期限为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。根据国家税务总局《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号),自 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日,涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额不超过 100 万元的部分,减按 25%计入应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税。根据国家税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号),对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

2021 年至 2024 年 1-6 月,公司通过上述税收政策享受的税收优惠金额分别为 32,181.50 万元、44,708.13 万元、12,226.19 万元和 2,246.51 万元。若国家对相关税收法规政策发生变化或到期无法延续,公司的盈利能力将受到影响。

### **(7) 净资产收益率下降风险**

本次向不特定对象发行可转换公司债券逐步转股后,发行人净资产将大幅

度增加。由于募集资金投资项目从开始建设到投产，再到产生经济效益需要一定的周期，发行人净利润的增长速度在短期内将低于净资产的增长速度，发行人存在发行后净资产收益率下降的风险。

#### **4、实际控制人股票质押的风险**

报告期末，公司实际控制人贺正刚及其一致行动人和邦集团合计持有公司股份 237,641.11 万股，占公司总股本比例为 26.91%，已累计质押的股票数量为 112,300.00 万股，占其合并持有公司股份比例为 47.26%，占公司总股本比例为 12.72%。报告期后，和邦集团将质押给中信银行股份有限公司成都分行的和邦生物 8,800 万股股份（占公司总股本比例 1.00%）解除质押，同时将所持有和邦生物的 12,200 万股股份（占公司总股本比例 1.38%）质押给中信银行股份有限公司成都分行。前述解除质押及质押完成后，公司实际控制人贺正刚及其一致行动人和邦集团累计质押的股票数量为 115,700.00 万股，占其合并持有公司股份比例为 48.69%，占公司总股本比例为 13.10%。如果公司实际控制人及控股股东所持公司股份用于质押担保的债权到期后无法按期支付本息，资金融出方将通过出售实际控制人所质押股份等方式实现其债权，进而影响公司控制权稳定。

#### **5、与本次可转换公司债券相关的风险**

##### **(1) 可转换公司债券到期未能转股的风险**

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、产业政策、投资者的投资偏好和投资项目的预期收益等因素的影响。如果公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍然低于转股价格，导致本次可转债到期未能转股的情况。公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应地增加公司的财务负担和资金压力。

##### **(2) 可转换公司债券价格波动的风险**

可转换公司债券作为一种兼具债券属性和股票属性的复合型衍生金融产品，其二级市场的价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款及投资者的预期等多重因素

的影响。可转换公司债券在流通的过程中，价格可能出现异常波动并甚至可能低于面值，因此公司特别提醒投资者必须充分认识债券市场和股票市场的风险，以及可转债产品的特殊性，以便作出正确的投资决策。

### **(3) 违约风险**

在本次可转换公司债券的存续期内，公司需按发行条款的要求就可转债未转股的部分按期支付利息并到期偿付本金，同时需承兑投资者可能提出的回售要求。公司目前经营情况良好、财务状况稳健，但易受宏观经济环境、产业发展状况、行业政策等外部因素的影响，这些因素的不利变化将会对公司的运营能力、盈利能力和现金流量产生不利影响，从而导致公司可能无法从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响可转债本息的按时足额兑付或无法承兑投资者可能提出的回售要求，发生违约风险。

### **(4) 利率风险**

在可转债存续期内，如果市场利率上升，可转债的市场价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。因此，公司特别提醒投资者注意市场利率的波动可能引起可转债价值变动的风险，以规避或减少损失。

### **(5) 信用评级变化的风险**

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2024】第【690】号 01），公司的主体评级为 AA，评级展望为稳定，本次可转换公司债券的债项评级为 AA。

在本次可转债的存续期内，中证鹏元将开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身经营情况或评级标准的变化等因素导致本次可转换公司债券的信用等级下调，将会对可转债的投资价值产生不利影响并增加投资者的投资风险，损害投资者的利益。

### **(6) 转股后摊薄即期回报的风险**

如果可转换公司债券的持有人在转股期开始后的较短时间内将其持有的可转债大部分或全部转股，会导致公司总股本及净资产规模的大幅增加。同时，

由于本次发行的募集资金所投资项目从项目的实施到收益的实现需要一定的周期，短期内无法完全实现项目效益，因此，可转换公司债券在转股后将会稀释原有股东的持股比例，并对公司的每股收益和净资产收益率产生一定的摊薄作用。

#### **(7) 可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款存在不确定性的风险**

可转换公司债券存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司实际情况、股价走势、市场因素等多方面考虑，不提出或提出与投资者预期不符的转股价格向下修正方案，或董事会虽提出了与投资者预期相符的转股价格向下修正方案，但该方案未能通过股东大会的批准。因此，本次可转换公司债券存在着存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险。

另一方面，受限于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”之规定，因此，即使公司决议向下修正转股价格，但本次可转换公司债券仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

#### **(8) 提前赎回的风险**

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

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

## **(二) 与行业相关的风险**

### **1、宏观经济周期波动风险**

公司经营业绩和发展前景很大程度上受宏观经济发展状况的影响，宏观经

济的波动会影响行业下游需求，进而影响公司的盈利能力和财务状况。近年来，我国宏观经济受内外部多重因素影响而发生波动，公司经营业绩亦相应波动。如果未来宏观经济波动引起行业出现周期性下行，公司的经营业绩亦将受到不利影响。

## 2、行业政策变动风险

公司主营业务所属行业面临有关政府部门、行业协会的监督管理和自律管理，如果国家产业政策发生相关变化，而公司不能根据政策要求及时调整，未来发展将可能受到制约。因此，如果未来行业政策变化，可能给公司业务发展带来一定的风险。

## 3、行业竞争风险

公司主营业务所属行业市场竞争较为激烈。虽然公司已拥有“盐矿开采--卤水业务、天然气供应--纯碱、氯化铵”、“超白光伏面板玻璃、背板玻璃--超高效硅片--光伏组件”、“天然气供应-浮法玻璃--镀膜玻璃--制品玻璃”、“盐矿（磷矿）开采--卤水（磷矿）业务、天然气供应--双甘膦--草甘膦”和“天然气供应--蛋氨酸”等完整业务链，并不断优化产品结构，提升盈利能力，但如果公司未来不能有效应对日益激烈的行业竞争，公司产品的销量和价格将下降，并对经营业绩产生不利影响。

### （三）其他风险

#### 1、发行风险

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

#### 2、自然灾害的风险

公司主要生产经营地在四川，生产经营场所可能会受地震、水灾、风灾、高温等自然灾害影响。公司生产场地及其周边地区若发生自然灾害，可能造成生产场地建筑及设施的损坏，给公司带来直接损失。同时，自然灾害所导致的通讯、电力、交通中断，生产设施、设备的损坏，也会给公司的生产经营造成

不利影响。

## 五、关于公司的股利分配政策

### （一）《公司章程》

根据现行《公司章程》，公司的利润分配相关政策如下：

“**第一百六十八条** 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

**第一百六十九条** 公司的税后利润按下列顺序分配：

- （一）弥补亏损；
- （二）提取法定公积金；
- （三）提取任意公积金；
- （四）支付股东股利。

公司董事会应根据国家法律、行政法规及公司的经营状况和发展的需要确定本条第（三）、（四）项所述利润分配的具体比例，并提交股东大会批准。

公司在弥补亏损和提取法定公积金前，不得分配利润。

**第一百七十条** 公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策将保持连续性和稳定性。公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司的利润分配政策为：

（一）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，但优先采用现金分红的利润分配方式；可以进行中期现金分红；

（二）公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，按照有关监管规则要求及公司章程规定，提出差异化的现金分红政策；

（三）在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和

分享企业价值考虑，公司可以发放股票股利。

公司的利润分配政策的决策程序和机制为：公司的利润分配政策由公司董事会、监事会进行研究论证，并报股东大会表决通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中详细论证和说明原因，经调整的利润分配政策应当符合有关法律、行政法规、部门规章及本章程的规定，经董事会审议、监事会审核后提交股东大会以特别决议方式审议，股东大会审议该等议案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利。”

## （二）股东分红回报规划

为了进一步明确及完善公司对股东分红回报的原则和决策机制，增强利润分配决策机制的透明度和可操作性，便于股东对公司的利润分配进行监督，切实保护中小股东的合法权益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，特制定《四川和邦生物科技股份有限公司未来三年（2022-2024年）股东回报规划》（以下简称“规划”或“本规划”）。具体内容如下：

### 1、规划制定考虑的因素

公司制定本规划，着眼于公司长远和可持续发展，在综合考虑公司发展阶段、发展目标、经营模式、盈利水平、是否有重大资金支出安排等实际情况，建立对投资者持续、稳定、科学、合理的回报规划与机制，对公司利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### 2、规划制定的原则

本规划的制定应在符合相关法律法规和《公司章程》相关利润分配规定的前提下，充分考虑和听取独立董事、监事和社会公众股股东的意见，根据现实

的经营发展和资金需求状况平衡公司短期利益和长期发展，保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

### 3、未来三年（2022-2024年）股东回报规划

（1）公司实行持续、稳定的利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展。公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。

（2）原则上公司按年度将可供分配的利润进行分配，必要时公司也可以进行中期利润分配。

（3）公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，按照有关监管规则要求及公司章程规定，提出差异化的现金分红政策。

（4）在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值，公司可以发放股票股利。

### 4、本规划的决策机制

（1）公司每年的利润分配预案由公司董事会根据盈利情况、资金需求和股东回报规划拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。董事会在审议利润分配预案时，应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当在会议上发表明确意见，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。股东大会对利润分配预案进行审议时，应当通过电话、传真、邮件和实地接待等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。利润分配方案应经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。监事会发现董事会存在未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行相应决策程序或未能真实、准确、完整进行

相应信息披露的，应当发表明确意见，并督促其及时改正。

(2) 公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正，未进行现金分红或者拟分配的现金红利总额与当年归属于公司股东的净利润之比低于 30% 的，公司应当在审议通过利润分配的董事会决议公告中详细披露以下事项：

①结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或者现金分红水平较低原因的说明；

②留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况。

## 5、本规划的调整机制

公司应当严格执行股东回报规划。公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要以及外部经营环境的变化，确需调整或变更利润分配政策及本规划的，应经过详细论证后履行相应的决策程序，调整或变更后的利润分配政策不得违反有关规定。有关调整或变更利润分配政策及本规划的议案由董事会拟定，独立董事应当对调整或变更的条件和程序是否合规和透明发表独立意见。调整或变更利润分配政策及本规划的议案经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议，并须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

### (三) 最近三年现金分红情况

#### 1、最近三年公司利润分配方案

2022 年 4 月 6 日，公司召开 2021 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2021 年年度利润分配的议案》，截至 2021 年 12 月 31 日，公司总股本 8,831,250,228 股，剔除公司当时回购专用账户所持有的 106,086,829 股，以 8,725,163,399 股为基数向全体股东按每 10 股分配现金红利 0.15 元（含税），以此计算合计分配现金 130,877,450.99 元（含税）；公司 2021 年度通过集中竞价交易方式回购公司股份累计支付资金总额 179,928,350.46 元，视同现金分红；即 2021 年度公司现金分红金额合计 310,805,801.45 元，占公司 2021 年度归属于上市公司股东净利润的 10.30%。

2023 年 5 月 12 日，公司召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年年度利润分配的议案》，以 2022 年度利润分配方案实施时股权登记日

的应分配股数（总股本扣除公司回购专户的股份余额）为基数，每 10 股派发现金红利 0.45 元（含税），截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本 8,831,250,228 股，剔除公司目前回购专用账户所持有的 106,086,829 股，以 8,725,163,399 股为基数计算合计派发现金红利 392,632,352.96 元（含税），占公司 2022 年度归属于上市公司股东净利润的 10.31%。

2024 年 5 月 15 日，公司召开 2023 年年度股东大会，审议通过《关于公司 2023 年度利润分配的预案》，根据中国证监会《上市公司股份回购规则》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。公司 2023 年度通过集中竞价交易方式回购公司股份数量为 213,578,494 股，累计支付资金总额 500,369,769.55 元，占当年归属于上市公司股东的净利润的 38.99%。结合公司实际情况，公司决定 2023 年度不再另行进行现金分红。

2024 年 9 月 18 日，公司召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司 2024 年半年度利润分配的预案》，以 2024 年半年度利润分配方案实施时股权登记日的应分配股数（总股本扣除公司回购专户的股份余额）为基数，每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）。公司已完成 2024 半年度利润分配，剔除公司回购专户所持有的 805,823,172 股，以 8,025,427,056 股为基数计算，每股派发现金红利 0.02 元（含税），共计派发现金红利 160,508,541.12 元，占公司 2024 年半年度归属于上市公司股东净利润的 83.48%。

## 2、最近三年公司现金股利分配情况

最近三年，公司实施现金股利分配的情况如下：

单位：元

项目	现金分红金额	合并报表下归属于母公司股东的净利润	现金分红占归属于母公司股东的净利润比例
2023年度	500,369,769.55	1,283,243,893.34	38.99%
2022年度	392,632,352.96	3,806,808,869.24	10.31%
2021年度	310,805,801.45	3,018,470,612.95	10.30%
合计	<b>1,203,807,923.96</b>	<b>8,108,523,375.53</b>	-
最近三年年均净利润			<b>2,702,841,125.18</b>

项目	现金分红金额	合并报表下归属于母公司股东的净利润	现金分红占归属于母公司股东的净利润比例
最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例			44.54%

注：上述现金分红金额包含公司通过集中竞价交易方式回购公司股份的金额，暂不包括 2024 年半年度实施的利润分配。

公司最近三年现金分红均已实施完毕，符合法律法规和《公司章程》的规定。

## 六、发行人持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

发行人持股 5%以上的股东（含一致行动人）、董事、监事及高级管理人员均向发行人出具《关于认购本次可转换公司债券计划的承诺》，针对认购本次可转债的计划作出说明及承诺如下：

“1、如公司启动本次可转债发行，本人/本企业将按照《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次可转债并严格履行相应信息披露义务。若公司启动本次可转债发行之日与本人及配偶、父母、子女/本企业最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本人及配偶、父母、子女/本企业将不参与认购公司本次发行的可转债。

2、本人/本企业承诺本人及配偶、父母、子女/本企业将严格遵守《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，在本次可转债认购后六个月内不减持和邦生物的股票或已发行的可转债。

3、本人/本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女/本企业违反上述承诺发生减持和邦生物股票、可转债的情况，本人及配偶、父母、子女/本企业因减持和邦生物股票、可转债的所得收益全部归和邦生物所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给和邦生物和其他投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担赔偿责任。”

## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、公司本次募集资金投资项目基本情况.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	3
四、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险 .....	3
五、关于公司的股利分配政策.....	14
六、发行人持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺.....	19
目 录.....	20
第一节 释义 .....	22
一、一般释义.....	22
二、专有名词释义.....	25
第二节 本次发行概况 .....	26
一、公司基本情况.....	26
二、本次发行的背景和目的.....	27
三、本次发行基本情况.....	29
四、本次发行的相关机构.....	43
五、发行人与本次发行相关机构的关系.....	45
第三节 风险因素 .....	46
一、与发行人相关的风险.....	46
二、与行业相关的风险.....	55
三、其他风险.....	56
第四节 主要股东情况 .....	57
一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况.....	57
二、公司控股股东与实际控制人情况.....	57
第五节 财务会计信息与管理层分析 .....	60
一、报告期内财务报告审计情况.....	60

二、最近三年的财务报表.....	60
三、报告期内合并财务报表编制基础及合并范围变化.....	93
四、内部控制审计报告.....	95
五、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	95
六、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	98
七、财务状况分析.....	102
八、经营成果分析.....	147
九、现金流量分析.....	162
十、资本性支出分析.....	166
十一、技术创新分析.....	166
十二、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	169
十三、本次发行对上市公司的影响.....	170
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>171</b>
一、本次募集资金使用概况.....	171
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性.....	172
三、本次募集资金投资项目简介.....	179
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>187</b>
一、备查文件.....	187
二、查阅地点和查阅时间.....	187

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般释义

释义项	指	释义内容
和邦生物、上市公司、公司、本公司、发行人	指	四川和邦生物科技股份有限公司
和邦股份	指	四川和邦股份有限公司，发行人曾用名，于 2015 年 7 月 31 日更为现名
和邦化工	指	发行人前身四川乐山和邦化工有限公司
和邦集团、控股股东	指	四川和邦投资集团有限公司，发行人控股股东
省盐总公司	指	四川省盐业总公司，改制更名为“四川省盐业集团有限责任公司”，发行人主要股东
和邦农科	指	乐山和邦农业科技有限公司，发行人子公司
广安必美达	指	广安必美达生物科技有限公司，和邦农科之子公司
广安新美	指	广安新美水务有限公司，和邦农科之子公司
和邦磷矿	指	四川和邦磷矿有限公司，发行人子公司
和邦盐矿	指	四川和邦盐矿有限公司，发行人子公司
刘家山磷矿	指	四川和邦刘家山磷矿业有限公司，发行人子公司
桥联商贸	指	四川桥联商贸有限责任公司，发行人子公司，已于 2024 年 4 月注销
武骏光能	指	四川武骏光能股份有限公司，发行人子公司
重庆武骏	指	武骏重庆光能有限公司，武骏光能之子公司
阜兴科技	指	安徽阜兴新能源科技有限公司，武骏光能之子公司
泸州武骏	指	泸州武骏光伏工程建设有限公司，武骏光能之子公司
武骏电工设计	指	四川武骏电力工程设计有限公司，泸州武骏光伏工程建设有限公司之子公司
武骏电工建设	指	四川武骏电力工程建设有限公司，原名“四川攀畅建设有限公司”，泸州武骏光伏工程建设有限公司之子公司
乐山和邦新材料	指	乐山和邦新材料科技有限公司，发行人子公司
四川和邦新材料	指	四川和邦新材料有限公司，发行人子公司，已于 2023 年 3 月注销
涌江实业	指	乐山涌江实业有限公司，发行人子公司
涌江加油站	指	乐山市五通桥区涌江加油站有限公司，涌江实业之子公司
润森加气站	指	乐山润森压缩天然气有限公司，涌江实业之子公司
和邦视高	指	四川和邦生物视高有限公司，发行人子公司，已于 2023 年 3 月注销

释义项	指	释义内容
犍为和邦	指	犍为和邦顺城盐业有限公司，于 2023 年 6 月成为发行人子公司
自贡和邦	指	自贡和邦化工有限公司，于 2023 年 12 月由发行人设立，发行人子公司
和邦库迪	指	新疆和邦库迪矿业有限公司，于 2024 年 9 月由发行人设立，发行人子公司
必美达盐矿	指	广安必美达盐矿有限公司，于 2024 年 9 月由广安必美达设立，广安必美达之子公司
和邦生物营养剂分公司、营养剂分公司	指	四川和邦生物科技股份有限公司营养剂分公司，发行人分支机构
和邦香港	指	和邦生物（香港）投资有限公司，发行人子公司
以色列 S.T.K.、S.T.K.	指	S.T.K. Stockton Group Ltd.，发行人子公司
澳大利亚 P.P.I.	指	PAN PACIFIC INDUSTRIES PTY LTD，发行人子公司
澳大利亚 P.P.R.	指	PAN PACIFIC RESOURCES PTY LTD，发行人子公司
顺城盐品	指	四川顺城盐品股份有限公司，原名为四川顺城化工股份有限公司，曾为发行人联营企业
申阳置业	指	四川申阳置业有限公司
泸州房地产	指	泸州和邦房地产开发有限公司
成都新朝阳	指	成都新朝阳作物科学股份有限公司
中明环境	指	四川省中明环境治理有限公司
乐山商行	指	乐山市商业银行股份有限公司
ELD	指	澳大利亚农业综合企业、澳洲证券交易所上市公司 Elders Limited
AEV	指	Avenira Limited，一家澳大利亚磷矿企业，系澳洲证券交易所上市公司，根据公司 2024 年半年度报告披露，报告期后公司实现对 AEV 的控股
NUF、纽发姆公司	指	澳大利亚 Nufarm 有限公司，一家澳大利亚农用化学品企业，系澳洲证券交易所上市公司
德康农牧	指	四川德康农牧食品集团股份有限公司，一家专注于生猪及黄羽肉鸡的育种及养殖的大型畜牧企业集团，系香港联合交易所上市公司
巨星农牧	指	乐山巨星农牧股份有限公司，曾为和邦集团之子公司
寿保煤业	指	乐山市犍为寿保煤业有限公司，和邦集团之子公司
吉祥煤业	指	四川和邦集团乐山吉祥煤业有限责任公司，和邦集团之子公司
桅杆坝煤矿	指	四川和邦投资集团有限公司犍为桅杆坝煤矿，和邦集团之分公司
众立诚	指	攀枝花市众立诚实业有限公司
重庆和友	指	重庆和友实业股份有限公司
重庆树荣	指	重庆树荣新材料有限公司
本次发行	指	四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券不超过 460,000.00 万元（含）的行为

释义项	指	释义内容
募集资金投资项目、募投项目、高技术绿色专用中间体项目	指	广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘膦项目
保荐人/机构（主承销商）	指	首创证券股份有限公司
发行人律师、国枫所	指	北京国枫律师事务所
华信会计师、华信所	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
可转债	指	可转换公司债券
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《四川和邦生物科技股份有限公司章程》
《募集说明书》	指	《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
《债券持有人会议规则》	指	《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券持有人会议规则》
股东大会	指	四川和邦生物科技股份有限公司股东大会
董事会	指	四川和邦生物科技股份有限公司董事会
监事会	指	四川和邦生物科技股份有限公司监事会
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
报告期	指	2021 年度、2022 年度、2023 年度、2024 年 1-6 月
发改委、国家发展改革委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
农业部、农业农村部	指	中华人民共和国农业农村部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

## 二、专有名词释义

释义项	指	释义内容
纯碱	指	化学名为碳酸钠，分子式为 $\text{Na}_2\text{CO}_3$ ，俗称苏打，基础化工原料之一，广泛应用于玻璃、冶金、日化、医药、造纸等行业
氯化铵	指	分子式为 $\text{NH}_4\text{Cl}$ ，是一种速效氮素化学肥料，含氮量为 24%-25%，主要用作氯基复合肥原料和农业施肥
卤水	指	盐类含量高于 5% 的液态矿产
液碱	指	液态状的氢氧化钠，亦称烧碱、苛性钠，是重要的化工基础原料
草甘膦	指	一种高效、低毒、广谱灭生性除草剂，主要用于农作物轮作除草、耐草甘膦作物除草等领域
双甘膦	指	一种化工中间产品，主要用作生产草甘膦，同时也是农药、医药、橡胶、电镀等行业重要的中间产品
亚氨基二乙腈、二乙腈	指	英文简称 IDAN，一种重要的精细化工中间产品，主要用于生产双甘膦，另外还用于染料、电镀、水处理、合成树脂等领域
蛋氨酸	指	也称甲硫氨酸，构成蛋白质的基本单位之一，是动物必需氨基酸之一，主要用于饲料营养剂、医药中间体及食品营养剂等
重量箱	指	1 重量箱等于 2mm 厚的平板玻璃 10 平方米的重量（重约 50kg）
智能玻璃	指	有足够多的孔能容纳氧气、一氧化碳等小气体分子进入与蛋白质发生反应，导致颜色改变的玻璃
特种玻璃	指	具有特殊用途的玻璃
Low-E 镀膜玻璃	指	又称低辐射玻璃，是在玻璃表面镀上多层金属或其他化合物组成的膜系产品，其与普通玻璃相比，在热性能、光学性能都具有明显优势
光伏玻璃	指	光伏玻璃是太阳能电池组件之一，用来封装硅片，以提高其光的吸收性和光电的转换效率，是一种专用玻璃
光伏硅片	指	光伏、半导体行业广泛使用的基底材料，目前 90% 以上的芯片都是采用硅基材料制造
光伏组件	指	光伏设备中最为核心的部分，由晶体硅太阳能电池片、低压压花钢化玻璃、铝合金边框、接线盒组成

注：除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：四川和邦生物科技股份有限公司

英文名称：Sichuan Hebang Biotechnology Co., Ltd.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：和邦生物

股票代码：603077

法定代表人：曾小平

董事会秘书：蒋思颖

成立时间：2002年8月1日

上市日期：2012年7月31日

注册资本：883,125.0228万元

公司类型：其他股份有限公司（上市）

注册地址：乐山市五通桥区牛华镇沔坝村

办公地址：四川省成都市青羊区广富路8号C6幢

邮政编码：614800

联系电话：028-6205 0230

传 真：028-6205 0290

互联网网址：<http://hebang.cn>

电子信箱：[jsy@hebang.cn](mailto:jsy@hebang.cn)

经营范围：许可项目：农药生产；农药批发；农药零售；肥料生产；第二、三类监控化学品和第四类监控化学品中含磷、硫、氟的特定有机化学品生产；危险化学品生产；危险化学品经营；危险废物经营；食品添加剂生产；饲

料添加剂生产；货物进出口；技术进出口；进出口代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，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：肥料销售；化肥销售；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）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；固体废物治理；非食用盐销售；国内贸易代理；食品添加剂销售（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）。

## 二、本次发行的背景和目的

### （一）本次发行的背景

#### 1、保障农药稳定供给，有助于国家粮食安全

基于日益复杂的地缘政治关系导致的全球粮农安全危机，2020年1月到2023年12月期间，我国大豆（黄豆）价格上涨22.78%，豆粕价格上涨37.38%，玉米价格上涨33.79%。大豆不仅用于食用油供应与保障，其副产品豆粕还是最理想的蛋白饲料，玉米亦是最理想的能量饲料，其供应保障将对下游畜牧业的猪、禽类、蛋、水产品、牛的产量、价格产生直接的影响。2021年，我国大豆、玉米进口依存度分别高达85.9%、49.8%。

虽然当前我国人民生活水平已经提升到较高水平，但比较已为发达国家的日本——2023年人均GDP3.38万美元，其近十年的消费结构仍然保持着口粮消费下降而肉禽蛋奶水产品增加的趋势。由此，随着我国经济发展和人民生活水平日益提高，我国对大豆、玉米等生活必需品和饲料原料的需求还将大幅度提升，其供应保障将是我国面临的挑战。

为解决前述问题，国家拟定了科学的规划，核心是通过应用现代科技手段，投放优质转基因作物品种，通过提升亩产、作物品质，同时增扩种植面积双管齐下的方式，来解决我国大豆、玉米的对外依存度不断攀升、价格不断上涨和人民生活水平逐步提升的需求增长之间的矛盾问题。

而草甘膦作为全球重要的除草剂，亦是大豆、玉米、棉花等大田作物首选除草剂，具有高效、低毒、广谱灭生性等优点，是全球销量最大的农药单品。在当前全球市场草甘膦产品供求关系已为紧平衡状态的情形下，以及国家对大

豆、玉米种植布局规划的预期农业投入品增量需求的前提下，《“十四五”全国农药产业发展规划》的通知（农农发〔2022〕3号）明确阐述：“确保国家粮食安全需要农药稳定供给”，将除草剂草甘膦专列为适度发展项目。

本次募投项目拟建成年产 50 万吨双甘膦项目，其下游产品即为草甘膦，为保障粮农安全和现代化农业必须的农药产品之一，符合国家《“十四五”推进农业农村现代化规划》和《“十四五”全国农药产业发展规划》的要求，项目选址为四川广安新桥工业园区，也是《“十四五”全国农药产业发展规划》中明确的西南地区唯一的“发展农药产能重点园区”。

本次募投项目的投资建设，对保障国家粮食安全和农业生态安全有必要和积极的意义。

## **2、响应《“十四五”全国农药产业发展规划》对农药发展的要求**

《“十四五”全国农药产业发展规划》确立了“十四五”期间我国农药发展要坚持安全发展、绿色发展、高质量发展、创新发展原则；同时提出了生产集约化、经营规范化、使用专业化、管理现代化的“发展目标”和通过优化生产布局、提高产业集中度、调整产业结构、推行绿色清洁生产以构建现代化农药生产体系的“重点任务”。

本次募投项目充分响应了国家提出的“推动产业规模化、标准化、现代化”农药生产体系的要求，与《“十四五”全国农药产业发展规划》对农药发展所提出的“重点任务”和“发展目标”一致。

## **（二）本次发行的目的**

### **1、贯彻公司发展战略，增强公司竞争力**

公司依托自有的资源及地域资源优势，制定了“专业、专注、做优、做强”的提质、绿色发展战略。本次募集资金投资项目的实施，贯彻了公司发展战略，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司风险防范能力和整体竞争力，树立公司在行业中的龙头企业地位，为公司未来业务发展提供动力。因此，本次发行对公司经营管理有着积极的意义，为公司可持续发展奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

## 2、扩大公司资产规模，提高业务盈利能力

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大公司的资产规模，资金实力进一步得到提升，为后续发展提供有力保障。本次发行可转债募集资金到位后，公司运营规模和经济规模将大幅提升。随着本次募集资金投资项目的逐步实施和建设，公司的收入水平将得到稳步增长，未来盈利能力将得到进一步提高，整体实力得到有效提升。未来随着可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产得以提高，财务结构进一步优化。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将增强公司可持续发展能力，符合本公司及全体股东的利益。

## 三、本次发行基本情况

### （一）注册情况

本次发行经公司 2022 年 10 月 27 日召开的第五届董事会第十八次会议、2023 年 3 月 1 日召开的第五届董事会第二十一次会议、2023 年 10 月 26 日召开的第六届董事会第七次会议审议通过，并经公司 2022 年 11 月 14 日召开的 2022 年第三次临时股东大会、2023 年 3 月 17 日召开的 2023 年第一次临时股东大会和 2023 年 11 月 13 日召开的 2023 年第三次临时股东大会审议通过。本次发行已经上交所审核通过，并已取得中国证监会出具的同意注册批复（证监许可[2024]1233 号）。

### （二）本次发行概况

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次发行的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

本次可转债的发行规模为不超过 460,000.00 万元（含），该募集资金规模系考虑扣除前次募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款金额超出前次募集资金总额 30%的部分等因素后确定的。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率为第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

### 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，到期归还所有未转股的可转债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发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I = B_1 \times i$

$I$ ：指年利息额；

$B_1$ ：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。

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 5 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限自发行结束之日（2024 年 11 月 1 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交易日（2025 年 5 月 1 日，非交易日顺延）起至可转债到期日（2030 年 10 月 27 日）止（如遇法定节假日或休息日则延至其后的第一个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股股数确定方式

可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

Q：指可转债持有人申请转股的数量；

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，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（当期应计利息的计算方式参见本节“（二）、11、赎回条款”的相关内容）。

## 9、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格为 2.00 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息

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

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

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该交易日公司股票交易总量。

## （2）转股价格的调整方式及计算公式

本次发行完成后，当公司发生送红股、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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整，具体调整方式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整方式及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、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制订。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正条件及修正幅度**

在本次发行的可转债存续期内，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格低于当期转股价格 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表决。该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，且修正后的价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述连续三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### **(2) 修正程序**

若公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告以及转股价格修正公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起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可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，该类转股申请按修正后的转股价格执行。

## **11、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

本次发行的可转债期满后的五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回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，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果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格不低于当期转股价格的 130%（含）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA = B_2 * i * t / 365$ 。

$IA$ ：指当期应计利息；

$B_2$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述连续三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 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照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述连续三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则转股价格在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则前述连续三十个交易日须从转股价格向下修正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，可转债持有人在当年首次满足回售条件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时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，则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

若公司本次发行的募集资金投资项目的实施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其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按照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，可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售，若可转债持有人在当次附加回售申报期内不实施回售，则不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA = B_3 * i * t / 365$ 。

$IA$ ：指当期应计利息；

$B_3$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：指可转换公司债券当年票面利率；

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

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（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

本次发行的原股东优先配售日和网上申购日为 2024 年 10 月 28 日（T 日）。

## （1）发行方式

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2024年10月25日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由保荐人（主承销商）包销。

## （2）发行对象

①向原股东优先配售：本次发行的可转债将向发行人在股权登记日2024年10月25日（T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售。发行人现有总股本8,831,250,228股，剔除公司目前回购专用账户所持有的805,823,172股，其余全部可参与原A股股东优先配售。若至股权登记日（2024年10月25日，T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购日（2024年10月28日，T日）前（含T日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

②网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。参与本次网上发行的每个证券账户的最低申购数量为1手（10张，1,000元），每1手为一个申购单位，超过1手必须是1手的整数倍，每个账户申购数量上限为1,000手（1万张，100万元）。

③本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原股东优先配售的安排

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日2024年10月25日（T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售。发行人现有总股本8,831,250,228股，剔除公司目前回购专用账户所持有的805,823,172股，其余全部可参与原A股股东优先配售。

### （1）优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2024年10月25日，

T-1 日) 收市后中国结算上海分公司登记在册的持有的和邦生物股份数量按每股配售 0.573 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 0.000573 手可转债 (发行人现有总股本 8,831,250,228 股, 扣除回购专用账户 805,823,172 股, 剩余 8,025,427,056 股全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算, 每股可配售 0.573 元可转债, 对应每股可配售 0.000573 手可转债), 原股东可优先配售的可转债上限总额 460.00 万手。

若至本次发行可转债股权登记日 (T-1 日) 公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化, 发行人和保荐人 (主承销商) 将于申购日 (T 日) 前 (含) 披露原股东优先配售比例调整公告。原股东应按照该公告披露的实际配售比例确定可转债的可配售数量。

原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整, 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。

## (2) 原股东优先配售的重要日期

股权登记日 (T-1 日): 2024 年 10 月 25 日。

原股东优先配售认购及缴款日 (T 日): 2024 年 10 月 28 日, 在上交所交易系统的正常交易时间, 即 9:30-11:30, 13:00-15:00 进行。逾期视为自动放弃配售权。如遇重大突发事件影响本次发行, 则顺延至下一交易日继续进行。

## (3) 原股东 (含限售股股东) 的优先认购方法

所有原股东的优先认购均通过上交所交易系统进行, 认购时间为 2024 年 10 月 28 日 (T 日) 9:30-11:30, 13:00-15:00。配售代码为 “753077”, 配售简称为 “和邦配债”。原股东优先认购 1 手 “和邦配债” 的价格为 1,000 元, 每个账户最小认购单位为 1 手 (1,000 元), 超过 1 手必须是 1 手的整数倍。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额, 则可按其实际有效申购量获配和邦转债, 请原股东仔细查看证券账户内 “和邦配债” 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。

原股东持有的“和邦生物”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

#### **(4) 原股东优先认购程序**

①原股东应于股权登记日收市后核对其证券账户内“和邦生物”的可配余额。

②原股东参与优先配售的部分，应当在 2024 年 10 月 28 日（T 日）申购时缴付足额资金。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

③原股东当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验原股东交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

④原股东通过电话委托或其他自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

⑤原股东的委托一经接受，不得撤单。

**(5) 原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 2024 年 10 月 28 日（T 日）申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额网上申购部分无需缴付申购资金。**

#### **16、债券持有人会议相关事项**

在本次发行的可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，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；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券

持有人权益密切相关的违约责任等约定)；

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

①发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

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

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

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

⑤发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

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

⑦增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

(5) 发行人提出重大债务重组方案的；

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

## 17、受托管理人相关事项

公司已与首创证券股份有限公司签订了《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》，首创证券股份有限公司将作为本次可转债的受托管理人。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

## 18、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行的可转债募集资金总额不超过 460,000.00 万元（含），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	本次募集资金拟投入金额
1	广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目	1,671,265.76	460,000.00
合计		1,671,265.76	460,000.00

若本次扣除发行费用后的募集资金净额少于上述募集资金投资项目拟投入金额，募集资金不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

## 19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 20、募集资金管理及存放账户

公司已经制定《募集资金使用管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 21、本次发行可转债方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为 12 个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

### （三）债券评级及担保情况

公司聘请中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 AA。

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （四）违约责任及争议解决机制

公司将根据相关法律法规适时聘请本次向不特定对象发行可转换公司债券的受托管理人，并就受托管理相关事宜与其签订受托管理协议，同时约定违约责任及争议解决机制。具体如下：

#### 1、构成可转债违约的情形

（1）各期债券到期未能偿付应付本金；

（2）未能偿付各期债券的到期利息；

（3）发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的其他任何承诺，且经债券受托管理人书面通知，或经持有各期债券本金总额 25% 以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续工作日；

（4）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）在各期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

#### 2、违约责任及其承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等。

#### 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券持有人会议规则》等规定向有管辖权人民法院提起诉讼。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解

决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

### （五）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

### （六）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2024 年 10 月 24 日至 2024 年 11 月 1 日。

### （七）发行费用

项目	金额（万元，不含税）
承销及保荐费用	2,264.15
律师费	62.26
审计及验资费	66.04
资信评级费	51.89
信息披露费、发行手续费等费用	15.57
合计	<b>2,459.91</b>

### （八）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 2024 年 10 月 24 日 (星期四)	刊登《募集说明书》、《发行公告》、《网上路演公告》等	正常交易
T-1 日 2024 年 10 月 25 日 (星期五)	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2024 年 10 月 28 日 (星期一)	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易

日期	发行安排	停牌安排
T+1 日 2024 年 10 月 29 日 (星期二)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据申购情况进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2024 年 10 月 30 日 (星期三)	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3 日 2024 年 10 月 31 日 (星期四)	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定 最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2024 年 11 月 1 日 (星期五)	刊登《发行结果公告》	正常交易

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

#### （九）本次发行证券的上市流通

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

### 四、本次发行的相关机构

#### （一）发行人

名称：四川和邦生物科技股份有限公司

法定代表人：曾小平

经办人员：蒋思颖

注册地址：四川省乐山市五通桥区牛华镇沔坝村

联系地址：四川省成都市青羊区广富路 8 号 C6 幢

联系电话：028-6205 0230

传 真：028-6205 0290

#### （二）保荐机构（主承销商）

名称：首创证券股份有限公司

法定代表人：毕劲松

保荐代表人：周飞、阚道平

项目协办人：于晓

经办人员：刘胜非(截止 2024 年 9 月 6 日)、李诚诚、雷永清、孟祥件、吴斯伦、苏渊正、刘德山、保渡凡、李韵、孙悦成、赵正哲、王传浩、任芑、范佳琪、李宛蓉、邓良、王磊、江小伟、邵俊夫、王浩歌、李亚霏

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层

联系电话：010-8115 2000

传 真：010-8115 2008

### **(三) 律师事务所**

名称：北京国枫律师事务所

事务所负责人：张利国

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

经办律师：薛玉婷、池名

联系电话：010-8800 4488/6609 0088

传 真：010-6609 0016

### **(四) 审计机构**

名称：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：李武林

办公地址：成都市武侯区洗面桥街 18 号金茂礼都南 28 楼

经办会计师：张兰、何寿福、权帆

联系电话：028-8559 8727

传 真：028-8559 2480

### **(五) 资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

经办人员：谢海琳、李咏旺

联系电话：0755-8287 2897

传 真：0755-8287 2090

#### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

联系电话：021-6880 8888

传 真：021-6880 4868

#### **(七) 股份登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

联系电话：021- 6887 0204

传 真：021-5889 9400

#### **(八) 收款银行**

开户银行：中国建设银行北京安慧支行

账户名称：首创证券股份有限公司

账 号：1100 1018 5000 5300 2569

### **五、发行人与本次发行相关机构的关系**

截至本募集说明书摘要出具日，公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 风险因素

### 一、与发行人相关的风险

#### （一）经营风险

##### 1、市场占有率下降的风险

公司产品质量稳定可靠，已在国内外市场上受到客户高度认可，公司品牌知名度不断提高，为公司业务持续发展奠定了基础。公司通过不断提高工艺技术、提升产品质量、加强客户服务，市场占有率稳步上升。但若公司今后不能获得市场和客户的持续认可，将面临产品销量下滑，市场占有率下降的风险。

##### 2、主要原材料价格波动风险

公司依托于自身拥有的核心原料盐矿、磷矿以及西南地区天然气产区优势，形成了以盐、磷、天然气为原料的资源产业链，若未来原材料采购价格上涨，公司生产成本将相应增加；同时，若原材料采购价格下降，可能导致原材料存货跌价损失增加。

2023 年度，公司天然气、原煤、纯碱、石英砂、电力等主要原材料和能源价格同比存在不同程度的上涨。2024 年 1-6 月，部分原材料价格存在一定波动。公司已加强对原材料库存的管理，且四川地区相关原材料价格优势明显，供应能够得到充分保障，但若未来主要原材料价格大幅上涨，而公司无法及时将成本向下游传导，公司的经营业绩将受到不利影响。主要产品原材料及能源的采购价格变动对利润总额的敏感性分析请见本募集说明书摘要“第三节 风险因素/一/（二）/1、经营业绩下滑风险”。

##### 3、主要产品价格波动风险

公司主要产品纯碱、氯化铵、双甘磷和草甘磷、蛋氨酸等系化工产品，光伏组件、光伏硅片、光伏玻璃、制品玻璃等相关产品主要用于光伏、建筑等行业，上述产品价格对供需关系、产业政策等因素变化较为敏感。近年来受供给侧改革、环保监管趋严、下游行业景气度等多方面因素影响，产品价格波动较为频繁。我国草甘磷价格自 2020 年下半年开始上涨，2021 年末及 2022 年一季度逐步到达最高水平；之后至 2023 年，草甘磷价格逐步回落，双甘磷价格亦同

步下跌。在竞争激烈的市场环境下，若公司主要产品价格下降，将对经营业绩造成不利影响。主要产品的销售价格变动对利润总额的敏感性分析请见本募集说明书摘要“第三节 风险因素/一/（二）/1、经营业绩下滑风险”。

#### 4、安全生产及环保风险

公司自设立以来一直重视安全生产、环境保护工作，严格按照有关环保法规及相应标准在各个生产环节进行管控，对污染性排放物进行了有效治理。随着公司业务规模不断拓展及国家环保政策趋严，公司在业务发展过程中需要不断增加环保支出，并根据环保政策及时调整，对现有设备、工艺进行更新优化，如果公司未能及时适应趋严的环保要求，将面临环保处罚风险。

公司生产过程对安全生产的要求较高，在未来业务开展过程中存在因设备或工艺不完善、危险化学品管理或操作不当等原因而造成安全事故的风险。

### （二）财务风险

#### 1、经营业绩下滑风险

报告期各期，发行人归属母公司所有者的净利润分别为 301,847.06 万元、380,680.89 万元、128,324.39 万元和 19,226.98 万元，其中：2023 年度归属母公司所有者的净利润同比下降 66.29%，主要系受双甘膦、草甘膦等部分主要产品价格下跌、部分主要原材料和能源价格上涨的综合影响。2024 年 1-6 月，发行人受部分产品价格处于低位、期间费用相对刚性等因素综合影响，归属于母公司所有者的净利润为 19,226.98 万元，同比下降 68.81%。发行人现有主要产品纯碱、氯化铵、双甘膦、草甘膦、生物农药、蛋氨酸以及光伏组件、硅片、玻璃等受产业政策、市场供求变化及宏观经济走势等因素影响较大，且天然气、黄磷、原煤、工业盐、电力等主要原材料和能源价格存在较大波动的可能性，如果未来发行人主要产品、原材料及能源的价格大幅波动，将可能对公司业绩产生重大不利影响。

以 2021-2023 年度经营业绩为基础，假设其他影响因素不变，若公司主要产品销售价格下降 5%，则对应期间的营业利润将分别下降 13.29%、13.01%、18.46%；若公司主要产品销售价格下降 10%，则对应期间的营业利润将分别下降 26.59%、26.02%、36.93%，营业利润对该指标的敏感系数分别为 2.66、

2.60、3.69；若公司主要产品原材料价格上涨 5%，则对应期间的营业利润将分别下降 6.01%、5.89%、11.33%；若公司主要产品原材料价格上涨 10%，则对应期间的营业利润将分别下降 12.03%、11.77%、22.65%，营业利润对该指标的敏感系数分别为-1.20、-1.18、-2.27。

同时，除上述原因外，公司经营业绩还受本节所列示的风险因素或其他不利因素的单独或综合影响，存在向不特定对象发行可转换公司债券上市当年营业利润、净利润等盈利指标较上年下滑 50% 以上、甚至亏损的风险。

## 2、存货跌价的风险

报告期各期末，发行人的存货账面价值分别为 91,220.18 万元、207,604.91 万元、440,312.07 万元和 466,890.44 万元，占流动资产的比重分别为 19.64%、21.36%、44.68%和 41.93%，存货规模较大。发行人存货主要为库存商品和原材料，报告期各期末，库存商品和原材料占存货账面余额比例分别为 71.85%、73.65%、89.04%、86.51%和 27.96%、22.18%、10.49%、9.72%，主要为纯碱、氯化铵、双甘膦、草甘膦、亚氨基二乙腈、玻璃、蛋氨酸、硅片、生物农药等产成品和工业盐、燃料煤、备品备件等原材料。如市场环境发生变动，可能导致产成品销售价格和原材料价格的下跌，从而引发存货跌价的风险。

## 3、应收账款回收风险

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 49,762.44 万元、77,799.10 万元、97,758.94 万元和 106,903.42 万元，占流动资产的比例分别为 10.72%、8.00%、9.92%和 9.60%。发行人目前应收账款回收情况正常，但如果未来应收账款不能及时收回或产生坏账，可能对发行人偿债能力产生一定不利影响。

## 4、商誉减值的风险

截至报告期末，发行人商誉账面价值为 183,840.55 万元，主要由收购和邦农科、以色列 S.T.K.和涌江实业交易产生，商誉账面价值分别为 126,318.51 万元、6,025.05 万元和 51,497.00 万元。上述交易形成的商誉不做摊销处理，但需每年年度终了时进行减值测试。如果未来和邦农科、以色列 S.T.K.、涌江实业的实际经营情况未达预期，发行人可能面临商誉减值的风险，并对当期损益产生不利影响。

## 5、汇率波动风险

发行人拥有境外子公司以色列 S.T.K.及澳大利亚 P.P.I.，其业务主要在境外经营，同时发行人草甘膦、双甘膦产品部分出口海外，2023 年度发行人境外收入为 43,873.14 万元，2024 年 1-6 月发行人境外收入为 26,788.58 万元。若因全球经济环境不稳定导致汇率波动，可能对发行人的外汇收入及支出造成一定程度的影响。

## 6、税收优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。目前本公司、和邦盐矿、和邦农科、武骏光能、涌江实业按 15% 税率计缴企业所得税。

根据国家税务总局《关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》（国家税务总局公告 2021 年第 8 号）规定，涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。执行期限为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。根据国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（国家税务总局公告 2022 年第 13 号）规定，涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。执行期限为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。根据国家税务总局《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，涌江加油站、润森加气站年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

根据国家税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

2021年至2024年1-6月，公司通过上述税收政策享受的税收优惠金额分别为32,181.50万元、44,708.13万元、12,226.19万元和2,246.51万元。

若国家对相关税收法规政策发生变化或到期无法延续，公司的盈利能力将受到影响。

## **7、净资产收益率下降风险**

本次向不特定对象发行可转换公司债券逐步转股后，发行人净资产将大幅度增加。由于募集资金投资项目从开始建设到投产，再到产生经济效益需要一定的周期，发行人净利润的增长速度在短期内将低于净资产的增长速度，发行人存在发行后净资产收益率下降的风险。

### **(三) 实际控制人股票质押的风险**

报告期末，公司实际控制人贺正刚及其一致行动人和邦集团合计持有公司股份237,641.11万股，占公司总股本比例为26.91%，已累计质押的股票数量为112,300.00万股，占其合并持有公司股份比例为47.26%，占公司总股本比例为12.72%。报告期后，和邦集团将质押给中信银行股份有限公司成都分行的和邦生物8,800万股股份（占公司总股本比例1.00%）解除质押，同时将所持有和邦生物的12,200万股股份（占公司总股本比例1.38%）质押给中信银行股份有限公司成都分行。前述解除质押及质押完成后，公司实际控制人贺正刚及其一致行动人和邦集团累计质押的股票数量为115,700.00万股，占其合并持有公司股份比例为48.69%，占公司总股本比例为13.10%。如果公司实际控制人及控股股东所持公司股份用于质押担保的债权到期后无法按期支付本息，资金融出方将通过出售实际控制人所质押股份等方式实现其债权，进而影响公司控制权稳定。

### **(四) 与本次可转换公司债券相关的风险**

#### **1、可转换公司债券到期未能转股的风险**

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、产业政策、投资者的投资偏好和投资项目的预期收益等因素的影响。如果公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍然低于转股价格，导

致本次可转债到期未能转股的情况。公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应地增加公司的财务负担和资金压力。

## 2、可转换公司债券价格波动的风险

可转换公司债券作为一种兼具债券属性和股票属性的复合型衍生金融产品，其二级市场的价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款及投资者的预期等多重因素的影响。可转换公司债券在流通的过程中，价格可能出现异常波动并甚至可能低于面值，因此公司特别提醒投资者必须充分认识债券市场和股票市场的风险，以及可转债产品的特殊性，以便作出正确的投资决策。

## 3、违约风险

在本次可转换公司债券的存续期内，公司需按发行条款的要求就可转债未转股的部分按期支付利息并到期偿付本金，同时需承兑投资者可能提出的回售要求。公司目前经营情况良好、财务状况稳健，但易受宏观经济环境、产业发展状况、行业政策等外部因素的影响，这些因素的不利变化将会对公司的运营能力、盈利能力和现金流量产生不利影响，从而导致公司可能无法从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响可转债本息的按时足额兑付或无法承兑投资者可能提出的回售要求，发生违约风险。

## 4、利率风险

在可转债存续期内，如果市场利率上升，可转债的市场价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。因此，公司特别提醒投资者注意市场利率的波动可能引起可转债价值变动的风险，以规避或减少损失。

## 5、信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2024】第 Z【690】号 01），公司的主体评级为 AA，评级展望为稳定，本次可转换公司债券的债项评级为 AA。

在本次可转债的存续期内，中证鹏元将开展定期以及不定期跟踪评级。如

果由于外部经营环境、公司自身经营情况或评级标准的变化等因素导致本次可转换公司债券的信用等级下调，将会对可转债的投资价值产生不利影响并增加投资者的投资风险，损害投资者的利益。

## **6、转股后摊薄即期回报的风险**

如果可转换公司债券的持有人在转股期开始后的较短时间内将其持有的可转债大部分或全部转股，会导致公司总股本及净资产规模的大幅增加。同时，由于本次发行的募集资金所投资项目从项目的实施到收益的实现需要一定的周期，短期内无法完全实现项目效益，因此，可转换公司债券在转股后将会稀释原有股东的持股比例，并对公司的每股收益和净资产收益率产生一定的摊薄作用。

## **7、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款存在不确定性的风险**

可转换公司债券存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司实际情况、股价走势、市场因素等多方面考虑，不提出或提出与投资者预期不符的转股价格向下修正方案，或董事会虽提出了与投资者预期相符的转股价格向下修正方案，但该方案未能通过股东大会的批准。因此，本次可转换公司债券存在着存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险。

另一方面，受限于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”之规定，因此，即使公司决议向下修正转股价格，但本次可转换公司债券仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

## **8、提前赎回的风险**

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

可转换公司债券的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资

者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

## （五）募集资金投资项目的风险

### 1、募投项目产能消化的风险

草甘膦系全球除草剂市场中份额最高的品种，主要用于转基因作物的除草。受到全球范围内转基因作物种植面积扩增、我国 18 亿亩耕地红线对粮农作物的种植扩增要求、百草枯退出市场的替代、草甘膦在非耕地及免耕少耕作物除草中的应用，以及全球粮食价格波动等多种因素影响，预计近年内达到新增需求 30 万吨左右/年。

全球范围内草甘膦产能主要集中在我国和美国孟山都（拜耳集团），市场需求主要在国外。草甘膦制造工艺分为 IDA 路线和甘氨酸路线。IDA 路线主要制造商为美国孟山都（拜耳集团）、和邦生物；甘氨酸路线为中国独有工艺，产能占国内总产能的 70%左右，主要制造商为兴发集团、福华通达等。

草甘膦历经 2022 年行业供求关系高度紧张、海运排期长导致的价格冲高屯库存，以及去库存过程的价格走低后，叠加草甘膦需求增长的因素，2023 年 7 月末草甘膦市场价格有所恢复，之后至 2023 年末市场价格震荡下探，2024 年初至今价格在止跌回升中有所震荡。

公司已建成并投产全球单套能力最大的连续一体化 IDA 制备法双甘膦装置，并已连续稳定运行 10 年，积累了丰富的运行经验、人才储备和先进技术。在本次募投项目实施过程中，公司还将通过对自主创新技术的运用，改进优化生产工艺，结合项目实施地的资源优势，双甘膦生产成本会进一步下降，将在行业产品成本竞争力方面成为头部企业，具备与国际巨头直接竞争的能力。

本次募投项目投产后，预计将新增双甘膦产能 50 万吨/年，折合下游产品草甘膦约 33 万吨/年。根据中国国际工程咨询有限公司<sup>2</sup>对地方政府相关部门出具的专业咨询意见：“该项目在一定程度上承担着落实国家战略的重要使命。”为消化本次募投项目产能，增强可持续发展能力，公司拟在境外新建草甘膦生产线。公司于 2023 年 8 月与印度尼西亚泗水爪哇综合工业和港口区（以下简称

<sup>2</sup> 中国国际工程咨询有限公司系国务院国资委下属的国有独资公司，系国内规模最大的综合性工程咨询机构。

“JIPE”)的运营商和管理者 PT BERKAH KAWASAN MANYAR SEJAHTERA 签订《有条件土地买卖协议》，拟在 JIPE 投资建设年产 20 万吨草甘膦等项目，预计可消化双甘膦 30 万吨/年。此外，公司也积极寻求与国内拥有存量产能的草甘膦厂商合作，通过市场化方式对存量产能进行置换，在消化募投项目双甘膦产能的同时，不增加国内草甘膦产能。

但若公司自行或与第三方合资、合作在境内外生产草甘膦计划无法实施；转基因作物推广及其扩增、百草枯的替代等不如预期；公司所依托的资源优势、技术优势未能有效的转换成产品质量、成本优势，公司募投项目将面临产能消化风险。

综上，公司已根据草甘膦市场需求情况和行业技术路线及发展趋势对新建产能进行了合理预估，并进行了相应市场调研和前期市场开拓。因此，若未来市场需求、市场开拓、境外投资不及预期或其他不利因素发生，发行人募投项目将面临一定的产能消化风险。

## 2、募投项目未能顺利实施及无法实现预期效益的风险

本次募集资金主要用于年产 50 万吨双甘膦项目。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目是基于目前的国家产业政策、公司的发展战略等条件所做出的，公司对其实施可行性也进行了缜密的论证，认为项目市场需求充分、产业政策支持、项目切实可行、技术准备充分、投资回报良好，但仍存在因募集资金到位不及时、项目实施组织管理不力、项目实施过程中发生不可预见因素、市场环境发生较大变化、市场拓展不理想等导致项目延期或无法实施，或者导致项目不能产生预期收益的可能性。2021 年至 2023 年，草甘膦受市场供求关系影响，价格波动较大，2023 年 1-6 月草甘膦价格同比有所下跌，价格在 2023 年 7 月有所回升，之后至报告期末再次走低，期后因去库存周期接近尾声，叠加备货需求增加，草甘膦价格震荡中有所回升，引发双甘膦价格相应波动。2024 年 1-6 月草甘膦价格在 25,000 元/吨（含税）-27,000 元/吨（含税）范围内波动。若草甘膦及双甘膦市场价格持续下跌或维持在较低水平，存在募投项目不达预期收益的风险。同时，本次募集资金投资项目固定资产投资金额较大，项目建成投产后，新增固定资产每年产生的折旧费用将大幅增加，如果未来市场发生不利变化等原因导致项目效益不及预期，新增折旧费

用将给公司经营带来较大压力，并对经营业绩产生不利影响。

此外，本次募集资金投资项目用地，已有明确的土地取得计划，公司与四川省广安市人民政府和广安经济技术开发区管理委员会分别签订了《合作协议》和《投资协议》，协议中明确约定了由广安市人民政府、广安经济技术开发区管委会安排在新桥化工园区一次性规划净用地约 2,000 亩，并负责及时完成项目用地的相关配套条件；亦明确用地性质为工业用地，实行一次性规划、出让，以及交地时间为自协议签订之日起 1 年内等项目用地供地条款。目前，广安必美达已竞得 3 宗国有建设用地使用权，面积合计 1,039.67 亩，并已取得不动产权证书；广安市人民政府及相关部门或单位正在积极推进其余用地供地工作，公司仍存在因土地情况发生变化或土地分割未能及时完成等原因而导致不能按计划取得全部项目用地的风险。

### **3、资产和业务规模扩张带来的管理风险**

本次向不特定对象发行可转债成功后，随着募集资金到位，公司的资产规模将有所扩大，将在内部管理、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制、资本运作等方面对公司管理层提出更高的要求。如公司经营管理不能适应规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整与完善，公司将存在一定的管理风险。

## **二、与行业相关的风险**

### **（一）宏观经济周期波动风险**

公司经营业绩和发展前景很大程度上受宏观经济发展状况的影响，宏观经济的波动会影响行业下游需求，进而影响公司的盈利能力和财务状况。近年来，我国宏观经济受内外部多重因素影响而发生波动，公司经营业绩亦相应波动。如果未来宏观经济波动引起行业出现周期性下行，公司的经营业绩亦将受到不利影响。

### **（二）行业政策变动风险**

公司主营业务所属行业面临有关政府部门、行业协会的监督管理和自律管理，如果国家产业政策发生相关变化，而公司不能根据政策要求及时调整，未来发展将可能受到制约。因此，如果未来行业政策变化，可能给公司业务发展

带来一定的风险。

### **（三）行业竞争风险**

公司主营业务所属行业市场竞争较为激烈。虽然公司已拥有“盐矿开采--卤水业务、天然气供应--纯碱、氯化铵”、“超白光伏面板玻璃、背板玻璃--超高效硅片--光伏组件”、“天然气供应-浮法玻璃--镀膜玻璃--制品玻璃”、“盐矿（磷矿）开采--卤水（磷矿）业务、天然气供应--双甘膦--草甘膦”和“天然气供应--蛋氨酸”等完整业务链，并不断优化产品结构，提升盈利能力，但如果公司未来不能有效应对日益激烈的行业竞争，公司产品的销量和价格将下降，并对经营业绩产生不利影响。

## **三、其他风险**

### **（一）发行风险**

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

### **（二）自然灾害的风险**

公司主要生产经营地在四川，生产经营场所可能会受地震、水灾、风灾、高温等自然灾害影响。公司生产场地及其周边地区若发生自然灾害，可能造成生产场地建筑及设施的损坏，给公司带来直接损失。同时，自然灾害所导致的通讯、电力、交通中断，生产设施、设备的损坏，也会给公司的生产经营造成不利影响。

## 第四节 主要股东情况

### 一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况

截至报告期末，公司股本总额为 883,125.0228 万股，股本结构如下：

股权性质	股份数量（万股）	持股比例
一、有限售条件股份	0.00	0.00%
其中：国有法人持股	0.00	0.00%
二、无限售条件股份	883,125.0228	100.00%
其中：人民币普通股	883,125.0228	100.00%
<b>三、股份总数</b>	<b>883,125.0228</b>	<b>100.00%</b>

截至报告期末，公司前十大股东持股情况如下：

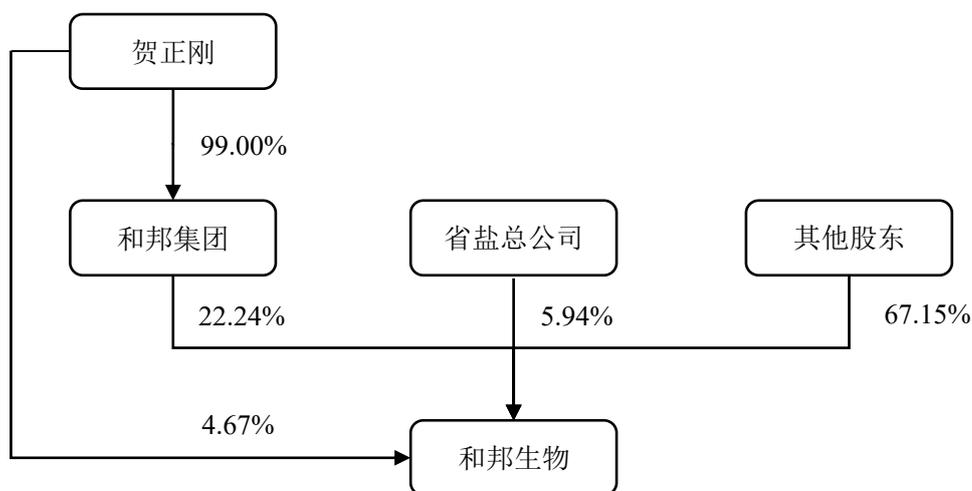
序号	股东名称或姓名	持股数量（万股）	比例	持有有限售条件股份数量（万股）
1	四川和邦投资集团有限公司	196,377.91	22.24%	0.00
2	四川省盐业集团有限责任公司	52,435.92	5.94%	0.00
3	贺正刚	41,263.20	4.67%	0.00
4	四川和邦生物科技股份有限公司-第二期员工持股计划	27,789.88	3.15%	0.00
5	香港中央结算有限公司	13,680.26	1.55%	0.00
6	四川和邦生物科技股份有限公司-第三期员工持股计划	10,608.68	1.20%	0.00
7	中国农业银行股份有限公司-中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	7,245.08	0.82%	0.00
8	高序磊	6,773.01	0.77%	0.00
9	赵勇	3,903.50	0.44%	0.00
10	曲叶丽	2,350.05	0.27%	0.00

注：公司回购专户未在“前十名股东持股情况”中列示，截至报告期末四川和邦生物科技股份有限公司回购专用证券账户持有公司股份 65,941.54 万股，持股比例 7.47%。

### 二、公司控股股东与实际控制人情况

公司控股股东为和邦集团，截至本募集说明书摘要出具日，其直接持有公司 22.24% 的股份。公司实际控制人为贺正刚，其通过持有和邦集团 99.00% 的股份间接控制和邦生物，此外，贺正刚还直接持有公司 4.67% 股份，具体如下

图所示：



### （一）控股股东基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司控股股东为和邦集团，基本情况如下：

企业名称	四川和邦投资集团有限公司		
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
住所	乐山市五通桥区牛华镇沙板滩村		
法定代表人	贺正刚		
注册资本	13,500.00 万元		
成立日期	1993 年 8 月 5 日		
统一社会信用代码	91511100714470039L		
经营范围	一般项目：企业总部管理；煤炭及制品销售（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）。许可项目：煤炭开采（分支机构经营）；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。		
股权结构	股东姓名	认缴出资金额（万元）	持股比例
	贺正刚	13,365.00	99.00%
	贺正群	135.00	1.00%

和邦集团 2023 年及 2024 年 1-6 月母公司财务报表的主要财务数据如下：

2023 年 12 月 31 日/2023 年度的主要财务数据（单位：万元）			
总资产	净资产	营业收入	净利润

452,135.18	223,599.76	10,802.27	23,933.59
2024年6月30日/2024年1-6月的主要财务数据（单位：万元）			
<b>总资产</b>	<b>净资产</b>	<b>营业收入</b>	<b>净利润</b>
438,117.88	204,992.38	4,357.44	4,349.52

注：以上数据未经审计。

## （二）实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司的实际控制人为贺正刚。

贺正刚直接持有公司 41,263.20 万股，直接持股比例为 4.67%；通过和邦集团间接持有公司 196,377.91 万股，持股比例为 22.24%，合计持股比例 26.91%，系公司实际控制人。

贺正刚，男，1954 年生，中国籍，无永久境外居留权，EMBA 学历。1971 年至 1992 年就职于乐山市商业局，1993 年至 2021 年 5 月任和邦集团董事长，2012 年 8 月至 2021 年 5 月任和邦集团总经理，2021 年 5 月至今任和邦集团执行董事，2013 年 12 月至 2023 年 8 月任巨星农牧董事长，2002 年至 2017 年 5 月任和邦生物董事长，2017 年 5 月至今任和邦生物董事。

## 第五节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自2021年度、2022年度、2023年度经审计的财务报告和2024年1-6月未经审计的财务报告，其中，2021年利润表与现金流量表数据系公司依照《企业会计准则解释15号》相关规定追溯调整后的数据，有关调整事项详见本募集说明书摘要“第五节 财务会计信息与管理层分析/六/（二）重要会计政策和会计估计变更”。公司提示投资者阅读本募集说明书摘要所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

公司本节披露的与财务会计信息相关重大事项标准为超过报告期各期利润总额5%的资产、负债类科目，或金额虽未达到前述标准但公司认为较为重要的相关事项。

### 一、报告期内财务报告审计情况

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2021年度、2022年度、2023年度财务报告进行了审计，分别出具编号为“川华信审（2022）第0003号”“川华信审（2023）第0001号”“川华信审（2024）第0032号”标准无保留意见的审计报告。公司2024年1-6月财务报告未经审计。

### 二、最近三年的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	3,061,371,846.19	3,064,127,693.33	4,591,308,924.77	1,711,027,756.94
交易性金融资产		-	-	56,892,254.03
衍生金融资产		-	-	-
应收票据		-	-	-
应收账款	1,069,034,187.55	977,589,444.12	777,990,967.77	497,624,363.65

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应收款项融资	1,935,542,344.58	1,050,953,392.62	1,790,186,971.30	1,158,312,077.94
预付款项	213,653,426.23	190,934,706.93	194,889,954.46	128,438,748.73
其他应收款	31,161,611.82	34,354,614.00	23,086,715.96	19,546,080.27
其中：应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
存货	4,668,904,435.20	4,403,120,746.76	2,076,049,121.12	912,201,779.72
合同资产	27,089,397.78	20,613,115.06	-	-
持有待售资产		-	-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	128,752,115.85	112,932,579.22	265,359,097.34	159,402,499.62
<b>流动资产小计</b>	<b>11,135,509,365.20</b>	<b>9,854,626,292.04</b>	<b>9,718,871,752.72</b>	<b>4,643,445,560.90</b>
<b>非流动资产：</b>		-		
债权投资		-	-	-
可供出售金融资产		-	-	-
其他债权投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资		-	201,078,411.30	181,408,838.29
其他权益工具投资	359,757,145.82	207,991,441.31	24,104,957.94	28,401,868.11
其他非流动金融资产	459,278,185.83	459,278,185.83	452,184,185.83	452,184,185.83
投资性房地产		-	-	-
固定资产	8,073,685,971.44	8,471,194,783.73	7,573,350,721.84	7,723,712,654.58
在建工程	1,663,369,519.20	1,173,669,134.85	1,884,638,842.68	533,560,439.36
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
使用权资产	33,723,112.19	38,885,540.21	24,980,039.49	37,640,540.76
无形资产	2,185,425,067.74	2,200,383,425.73	2,142,869,795.48	1,967,214,290.94
开发支出	129,942,826.35	100,604,041.73	27,937,506.71	-
商誉	1,838,405,543.83	1,838,405,543.83	1,838,405,543.83	1,904,479,897.87
长期待摊费用	4,245,121.40	4,853,711.84	6,070,892.72	7,288,073.60
递延所得税资产	51,334,435.64	50,383,914.22	110,298,888.42	25,828,692.30
其他非流动资产	288,233,407.60	142,158,107.53	97,835,641.52	417,190,609.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,087,400,337.04</b>	<b>14,687,807,830.81</b>	<b>14,383,755,427.76</b>	<b>13,278,910,090.85</b>

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>资产总计</b>	<b>26,222,909,702.24</b>	<b>24,542,434,122.85</b>	<b>24,102,627,180.48</b>	<b>17,922,355,651.75</b>
<b>流动负债：</b>		-		
短期借款	2,194,229,420.04	1,167,634,821.39	1,221,761,149.32	1,171,367,607.66
交易性金融负债		-	-	-
衍生金融负债		-	-	-
应付票据	1,279,173,444.36	333,499,537.76	118,676,681.80	-
应付账款	1,550,040,406.74	1,543,999,061.25	1,758,812,760.88	1,156,138,287.23
预收款项		-	-	-
合同负债	78,426,487.18	95,322,709.43	233,784,089.67	370,262,081.32
应付职工薪酬	48,384,496.45	93,965,298.94	56,570,543.96	52,068,083.16
应交税费	67,763,638.09	64,323,313.36	138,029,554.94	223,267,803.68
其他应付款	24,598,603.81	15,065,983.82	14,692,195.60	15,196,395.32
其中：应付利息		-	-	-
应付股利		-	-	-
持有待售负债		-	-	-
一年内到期的非流动负债	445,536,214.22	346,435,627.74	167,926,155.76	96,415,082.35
其他流动负债	5,775,221.56	9,695,496.97	24,081,406.81	38,432,288.90
<b>流动负债合计</b>	<b>5,693,927,932.45</b>	<b>3,669,941,850.66</b>	<b>3,734,334,538.74</b>	<b>3,123,147,629.62</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	684,654,393.07	431,166,233.69	408,477,233.33	68,092,705.56
应付债券		-	-	-
其中：优先股		-	-	-
永续债		-	-	-
租赁负债	21,957,154.31	24,944,196.01	21,544,714.95	37,059,608.17
长期应付款		-	-	-
长期应付职工薪酬		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延收益	70,753,340.19	75,247,653.83	79,030,225.23	16,785,875.23
递延所得税负债	134,052,696.95	122,751,967.37	96,022,197.79	39,990,138.44
其他非流动负债		-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>911,417,584.52</b>	<b>654,110,050.90</b>	<b>605,074,371.30</b>	<b>161,928,327.40</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,605,345,516.97</b>	<b>4,324,051,901.56</b>	<b>4,339,408,910.04</b>	<b>3,285,075,957.02</b>

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>所有者权益：</b>				
股本	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00
其他权益工具		-	-	-
其中：优先股		-	-	-
永续债		-	-	-
资本公积	1,141,230,036.47	1,124,527,583.61	1,094,734,325.18	470,460,317.85
减：库存股	1,444,939,940.79	650,369,774.03	150,000,004.48	699,999,982.86
其他综合收益	34,737,440.25	51,678,261.78	22,713,830.24	-8,621,909.26
专项储备	18,571,725.65	14,726,704.82	6,740,388.06	10,525,714.11
盈余公积	589,816,235.79	589,816,235.79	488,124,338.77	349,137,741.94
一般风险储备		-	-	-
未分配利润	9,807,819,549.19	9,613,713,245.31	8,824,793,603.85	5,292,684,419.64
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>18,978,485,274.56</b>	<b>19,575,342,485.28</b>	<b>19,118,356,709.62</b>	<b>14,245,436,529.42</b>
少数股东权益	639,078,910.71	643,039,736.01	644,861,560.82	391,843,165.31
<b>所有者权益合计</b>	<b>19,617,564,185.27</b>	<b>20,218,382,221.29</b>	<b>19,763,218,270.44</b>	<b>14,637,279,694.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>26,222,909,702.24</b>	<b>24,542,434,122.85</b>	<b>24,102,627,180.48</b>	<b>17,922,355,651.75</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	4,848,440,513.18	8,824,107,811.82	13,038,947,986.80	9,987,353,725.52
减：营业成本	4,306,910,058.74	6,771,569,678.96	7,451,315,369.96	5,854,726,831.59
税金及附加	38,620,430.69	66,250,890.75	114,023,647.77	99,526,826.89
销售费用	33,218,491.64	59,562,386.76	52,482,761.37	52,087,512.44
管理费用	195,640,133.26	413,402,434.68	844,968,748.93	311,614,448.40
研发费用	14,793,583.58	47,346,892.37	67,933,955.50	33,313,472.61
财务费用	15,027,379.79	-32,503,210.31	24,125,654.09	84,400,223.48
其中：利息费用	37,103,561.37	24,372,822.46	51,434,560.17	77,819,103.92
利息收入	17,996,096.84	60,351,444.11	22,688,634.58	9,357,556.98
加：其他收益	11,721,112.70	17,494,204.69	31,709,915.54	10,426,626.40
投资收益（损失以“－”号填列）	-300,197.85	75,219,142.94	21,831,129.21	26,950,501.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		51,223,003.91	19,669,573.01	12,802,373.93

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
信用减值损失	-5,920,773.67	-13,456,089.38	-12,756,078.84	3,056,404.14
资产减值损失	-3,927,034.19	-36,752,062.95	-80,828,247.69	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-36,244.07	808,182.23	37,102,614.16	-1,041,810.03
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>245,767,298.40</b>	<b>1,541,792,116.14</b>	<b>4,481,157,181.56</b>	<b>3,591,076,131.73</b>
加：营业外收入	17.36	3,215,517.64	58,363.72	3,013,537.24
减：营业外支出	446,438.64	9,042,112.79	2,653,401.70	15,709,201.09
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>245,320,877.12</b>	<b>1,535,965,520.99</b>	<b>4,478,562,143.58</b>	<b>3,578,380,467.88</b>
减：所得税费用	57,272,517.57	257,266,260.36	668,323,208.83	551,878,707.60
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>188,048,359.55</b>	<b>1,278,699,260.63</b>	<b>3,810,238,934.75</b>	<b>3,026,501,760.28</b>
<b>（一）按经营持续性分类：</b>		-	-	
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	188,048,359.55	1,278,699,260.63	3,810,238,934.75	3,026,501,760.28
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-	-
<b>（二）按所有权归属分类：</b>		-	-	
1.归属于母公司所有者的净利润	192,269,822.59	1,283,243,893.34	3,806,808,869.24	3,018,470,612.95
2.少数股东损益	-4,221,463.04	-4,544,632.71	3,430,065.51	8,031,147.33
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-16,366,171.00</b>	<b>31,687,239.44</b>	<b>43,261,731.84</b>	<b>-10,505,031.80</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-16,529,622.57	28,964,431.54	31,335,739.50	-7,372,488.40
<b>（一）不能重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-18,527,384.13</b>	<b>21,887,342.32</b>	<b>-5,760,593.96</b>	<b>4,069,085.44</b>
1、重新计量设定受益计划变动额		-	-	-
2、权益法下不能重		-	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
分类转损益的其他综合收益				
3、其他权益工具投资公允价值变动	-18,527,384.13	21,887,342.32	-5,760,593.96	4,069,085.44
4、企业自身信用风险公允价值变动		-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	1,997,761.56	7,077,089.22	37,096,333.46	-11,441,573.84
1、权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-
2、其他债权投资公允价值变动		-	-	-
3、金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-	-
4、其他债权投资信用减值准备		-	-	-
5、现金流量套期储备		-	-	-
6、外币财务报表折算差额	1,997,761.56	7,077,089.22	37,096,333.46	-11,441,573.84
7、其他		-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	163,451.57	2,722,807.90	11,925,992.34	-3,132,543.40
<b>六、综合收益总额</b>	<b>171,682,188.55</b>	<b>1,310,386,500.07</b>	<b>3,853,500,666.59</b>	<b>3,015,996,728.48</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	175,740,200.02	1,312,208,324.88	3,838,144,608.74	3,011,098,124.55
归属于少数股东的综合收益总额	-4,058,011.47	-1,821,824.81	15,356,057.85	4,898,603.93
<b>七、每股收益：</b>		-	-	
(一) 基本每股收益	0.0231	0.1474	0.4377	0.3578
(二) 稀释每股收益	0.0231	0.1474	0.4377	0.3578

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,410,337,467.35	6,015,806,488.35	9,094,096,783.95	8,072,239,849.96
收到的税费返还	14,182,018.71	330,744,472.00	188,065,800.69	3,429,911.64
收到其他与经营活动有关的现金	41,925,822.13	92,129,838.51	117,348,490.98	21,500,527.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,466,445,308.19</b>	<b>6,438,680,798.86</b>	<b>9,399,511,075.62</b>	<b>8,097,170,289.11</b>

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
购买商品、接受劳务支付的现金	2,828,622,315.76	4,948,497,612.67	4,472,169,408.18	3,362,012,737.47
支付给职工以及为职工支付的现金	514,802,120.75	731,028,603.90	586,177,523.97	455,572,130.97
支付的各项税费	159,094,692.41	530,762,564.78	1,587,116,214.05	912,247,996.19
支付其他与经营活动有关的现金	67,410,294.49	148,060,233.18	109,785,137.47	96,807,546.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,569,929,423.41</b>	<b>6,358,349,014.53</b>	<b>6,755,248,283.67</b>	<b>4,826,640,411.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-103,484,115.22</b>	<b>80,331,784.33</b>	<b>2,644,262,791.95</b>	<b>3,270,529,877.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		-	-	
收回投资收到的现金	9,279,236.67	-	57,808,540.54	41,725,019.75
取得投资收益收到的现金	842,619.47	120,427,359.00	4,477,452.85	10,096,717.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,000.00	35,886.00	62,882,251.30	355,042.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	157,320,969.00	4,000,000.00	17,905,159.56
收到其他与投资活动有关的现金	300,000.00	2,713,695.28	596,454.00	6,170,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,441,856.14</b>	<b>280,497,909.28</b>	<b>129,764,698.69</b>	<b>76,251,939.53</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	333,323,483.58	828,735,437.05	936,181,433.01	1,808,863,368.79
投资支付的现金	176,872,444.30	165,048,811.64	-	57,484,338.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	66,190,245.54	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,200,000.00	2,750,000.00	825,600.00	6,190,733.28
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>511,395,927.88</b>	<b>1,062,724,494.23</b>	<b>937,007,033.01</b>	<b>1,872,538,440.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-500,954,071.74</b>	<b>-782,226,584.95</b>	<b>-807,242,334.32</b>	<b>-1,796,286,501.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		-	-	
吸收投资收到的现金		-	108,246,753.24	478,844,155.85
取得借款收到的现金	2,335,268,976.08	1,805,814,830.52	1,750,304,497.43	1,270,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	159,130,243.50	52,908,873.47	688,578,819.10	9,190,147.77
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,494,399,219.58</b>	<b>1,858,723,703.99</b>	<b>2,547,130,069.77</b>	<b>1,758,034,303.62</b>
偿还债务支付的现金	956,620,672.93	1,658,704,497.43	1,291,000,000.00	2,078,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,023,920.76	463,603,314.39	197,826,768.30	77,981,010.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	949,864,753.71	680,012,607.15	53,319,562.73	221,417,087.26
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,944,509,347.40</b>	<b>2,802,320,418.97</b>	<b>1,542,146,331.03</b>	<b>2,377,398,097.84</b>

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
筹资活动产生的现金流量净额	549,889,872.18	-943,596,714.98	1,004,983,738.74	-619,363,794.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,612,832.96	5,465,273.51	21,856,130.86	-10,553,602.66
五、现金及现金等价物净增加额	-49,935,481.82	-1,640,026,242.09	2,863,860,327.23	844,325,979.81
加：期初现金及现金等价物余额	2,904,831,842.08	4,544,858,084.17	1,680,997,756.94	836,671,777.13
六、期末现金及现金等价物余额	2,854,896,360.26	2,904,831,842.08	4,544,858,084.17	1,680,997,756.94

## 4、合并股东权益变化表

## (1) 2024年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00				1,124,527,583.61	650,369,774.03	51,678,261.78	14,726,704.82	589,816,235.79		9,613,713,245.31	643,039,736.01	20,218,382,221.29
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,831,250,228.00				1,124,527,583.61	650,369,774.03	51,678,261.78	14,726,704.82	589,816,235.79		9,613,713,245.31	643,039,736.01	20,218,382,221.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					16,702,452.86	794,570,166.76	-16,940,821.53	3,845,020.83			194,106,303.88	-3,960,825.30	-600,818,036.02
（一）综合收益总额							-16,529,622.57				192,269,822.59	-4,058,011.47	171,682,188.55
（二）股东投入和减少资本					16,702,452.86	794,570,166.76						97,186.17	-777,770,527.73
1、股东投入的普通股						794,570,166.76							-794,570,166.76
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	16,702,452.86	-	-	-	-	-	-	97,186.17	16,799,639.03
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-411,198.96	-	-	-	-	411,198.96	-	-
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	-	-	-	-	-	-411,198.96	-	-	-	-	411,198.96	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	3,845,020.83	-	-	-	-	3,845,020.83
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	20,858,292.61	-	-	-	-	20,858,292.61
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	17,013,271.78	-	-	-	-	17,013,271.78
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,425,282.33	-	1,425,282.33

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
四、本年年末余额	8,831,250,228.00				1,141,230,036.47	1,444,939,940.79	34,737,440.25	18,571,725.65	589,816,235.79		9,807,819,549.19	639,078,910.71	19,617,564,185.27

## (2) 2023年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2023年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	1,094,734,325.18	150,000,004.48	22,713,830.24	6,740,388.06	488,124,338.77	-	8,824,793,603.85	644,861,560.82	19,763,218,270.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	1,094,734,325.18	150,000,004.48	22,713,830.24	6,740,388.06	488,124,338.77	-	8,824,793,603.85	644,861,560.82	19,763,218,270.44
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	29,793,258.43	500,369,769.55	28,964,431.54	7,986,316.76	101,691,897.02	-	788,919,641.46	-1,821,824.81	455,163,950.85
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	28,964,431.54	-	-	-	1,283,243,893.34	-1,821,824.81	1,310,386,500.07
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	29,793,258.43	500,369,769.55	-	-	-	-	-	-	-470,576,511.12
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	500,369,769.55	-	-	-	-	-	-	-500,369,769.55
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2023 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	29,793,258.43	-	-	-	-	-	-	-	29,793,258.43
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-101,691,897.02	-	-494,324,251.88	-	-	<b>-392,632,354.86</b>
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	101,691,897.02	-	-101,691,897.02	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-392,632,354.86	-	-	-392,632,354.86
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>7,986,316.76</b>	-	-	-	-	<b>7,986,316.76</b>
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	52,047,437.92	-	-	-	-	52,047,437.92

项目	2023 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	44,061,121.16	-	-	-	-	44,061,121.16
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	1,124,527,583.61	650,369,774.03	51,678,261.78	14,726,704.82	589,816,235.79	-	9,613,713,245.31	643,039,736.01	20,218,382,221.29

(3) 2022 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	470,460,317.85	699,999,982.86	-8,621,909.26	10,525,714.11	349,137,741.94	-	5,292,684,419.64	391,843,165.31	14,637,279,694.73
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-483,563.52	-	-4,352,071.69	-	-4,835,635.21
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	470,460,317.85	699,999,982.86	-8,621,909.26	10,525,714.11	348,654,178.42	-	5,288,332,347.95	391,843,165.31	14,632,444,059.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	624,274,007.33	-549,999,978.38	31,335,739.50	-3,785,326.05	139,470,160.35	-	3,536,461,255.90	253,018,395.51	5,130,774,210.92
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	31,335,739.50	-	-	-	3,806,808,869.24	15,356,057.85	3,853,500,666.59

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>	-	-	-	-	<b>624,274,007.33</b>	<b>-549,999,978.38</b>	-	-	-	-	-	<b>237,662,337.66</b>	<b>1,411,936,323.37</b>
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,246,753.24	108,246,753.24
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	624,274,007.33	-549,999,978.38	-	-	-	-	-	-	1,174,273,985.71
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,415,584.42	129,415,584.42
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>139,470,160.35</b>	-	<b>-270,347,613.34</b>	-	<b>-130,877,452.99</b>	<b>-130,877,452.99</b>
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	139,470,160.35	-	-139,470,160.35	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-130,877,452.99	-	-	-130,877,452.99
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-3,785,326.05</b>	-	-	-	-	-	<b>-3,785,326.05</b>
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	45,660,949.72	-	-	-	-	-	45,660,949.72
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	49,446,275.77	-	-	-	-	-	49,446,275.77
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>8,831,250,228.00</b>	-	-	-	<b>1,094,734,325.18</b>	<b>150,000,004.48</b>	<b>22,713,830.24</b>	<b>6,740,388.06</b>	<b>488,124,338.77</b>	-	<b>8,824,793,603.85</b>	<b>644,861,560.82</b>	<b>19,763,218,270.44</b>

(4) 2021 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
<b>一、上期期末余额</b>	<b>8,831,250,228.00</b>	-	-	-	<b>212,901,608.09</b>	<b>520,071,632.40</b>	<b>-1,249,420.86</b>	<b>7,195.87</b>	<b>225,501,519.96</b>	-	<b>2,393,455,423.35</b>	<b>165,659,115.29</b>	<b>11,307,454,037.30</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-441,029.89	-	-441,029.89
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
二、本年年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	212,901,608.09	520,071,632.40	-1,249,420.86	7,195.87	225,501,519.96	-	2,393,014,393.46	165,659,115.29	11,307,013,007.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	257,558,709.76	179,928,350.46	-7,372,488.40	10,518,518.24	123,636,221.98	-	2,899,670,026.18	226,184,050.02	3,330,266,687.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-7,372,488.40	-	-	-	3,023,306,248.16	4,898,603.93	3,020,832,363.69
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	257,558,709.76	179,928,350.46	-	-	-	-	-	221,285,446.09	298,915,805.39
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	179,928,350.46	-	-	-	-	-	-	-179,928,350.46
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	257,558,709.76	-	-	-	-	-	-	221,285,446.09	478,844,155.85
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	123,636,221.98	-	-123,636,221.98	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	123,636,221.98	-	-123,636,221.98	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-10,518,518.24</b>	-	-	-	-	-	<b>10,518,518.24</b>
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-36,442,906.30	-	-	-	-	-	36,442,906.30
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-25,924,388.06	-	-	-	-	-	25,924,388.06
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>8,831,250,228.00</b>	-	-	-	<b>470,460,317.85</b>	<b>699,999,982.86</b>	<b>-8,621,909.26</b>	<b>10,525,714.11</b>	<b>349,137,741.94</b>	-	<b>5,292,684,419.64</b>	<b>391,843,165.31</b>	<b>14,637,279,694.73</b>

**(二) 母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,086,421,530.23	888,866,417.99	2,087,084,726.14	579,903,344.28
交易性金融资产		-	-	-
衍生金融资产		-	-	-
应收票据		-	-	-
应收账款	545,268,035.54	372,096,944.89	231,793,619.35	82,708,315.05
应收款项融资	437,580,451.04	472,197,218.80	864,644,648.20	668,523,465.60
预付款项	134,987,937.77	182,415,510.65	116,621,442.03	67,978,961.69
其他应收款	321,899,153.97	301,150,293.42	816,104,320.62	505,535,575.08
其中：应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
存货	1,546,062,550.88	1,263,184,674.19	584,233,845.19	378,806,201.38
合同资产		-	-	-
持有待售资产		-	-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	38,783,061.59	25,384,631.14	38,950,660.92	156,620,817.03
<b>流动资产合计</b>	<b>4,111,002,721.02</b>	<b>3,505,295,691.08</b>	<b>4,739,433,262.45</b>	<b>2,440,076,680.11</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资		-	-	-
可供出售金融资产		-	-	-
其他债权投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资	6,069,974,295.04	6,077,930,675.20	5,736,928,156.34	5,783,485,979.53
其他权益工具投资	273,908,864.19	99,962,196.04	-	-
其他非流动金融资产	452,184,185.83	452,184,185.83	452,184,185.83	452,184,185.83
投资性房地产		-	-	-
固定资产	3,440,435,397.37	3,633,146,586.74	3,936,096,816.40	4,266,202,814.19
在建工程	526,121,135.71	321,897,636.62	155,798,839.95	31,643,306.63

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
使用权资产	138,233.71	552,934.45	2,713,915.63	6,206,476.51
无形资产	151,417,387.08	153,250,648.14	156,917,170.26	180,616,597.62
开发支出		-	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用		-	-	-
递延所得税资产	35,176,716.82	34,806,260.67	110,903,312.42	24,375,194.55
其他非流动资产	80,049,054.92	62,677,033.84	26,779,947.99	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,029,405,270.67</b>	<b>10,836,408,157.53</b>	<b>10,578,322,344.82</b>	<b>10,744,714,554.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,140,407,991.69</b>	<b>14,341,703,848.61</b>	<b>15,317,755,607.27</b>	<b>13,184,791,234.97</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,100,679,027.75	300,326,944.44	670,832,740.73	670,912,809.05
交易性金融负债		-	-	-
衍生金融负债		-	-	-
应付票据	322,930,096.35	-	-	-
应付账款	902,516,680.05	584,199,296.44	1,173,905,959.33	1,570,242,772.73
预收款项		-	-	-
合同负债	61,168,036.48	59,794,723.91	215,967,822.62	248,180,190.28
应付职工薪酬	10,370,457.74	38,746,654.87	16,676,931.02	23,522,786.15
应交税费	18,086,390.66	34,235,989.36	83,266,718.98	76,023,392.77
其他应付款	10,651,285.75	3,329,355.75	1,329,143.75	2,061,942.58
其中：应付利息		-	-	-
应付股利		-	-	-
持有待售负债		-	-	-
一年内到期的非流动负债	10,008,472.21	10,011,763.89	95,126,270.83	44,064,989.31
其他流动负债	3,855,860.29	5,505,052.67	21,918,841.00	23,019,944.48
<b>流动负债合计</b>	<b>2,440,266,307.28</b>	<b>1,036,149,781.33</b>	<b>2,279,024,428.26</b>	<b>2,658,028,827.35</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	85,072,013.89	90,105,875.00	-	-
应付债券		-	-	-
其中：优先股		-	-	-

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
永续债		-	-	-
租赁负债	263,038.80	694,883.57	1,527,706.74	5,071,910.13
长期应付款		-	-	-
长期应付职工薪酬		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延收益	1,468,749.88	1,615,624.90	1,909,374.94	2,203,124.98
递延所得税负债	91,739,923.84	87,342,004.16	86,126,388.57	688,052.25
其他非流动负债		-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>178,543,726.41</b>	<b>179,758,387.63</b>	<b>89,563,470.25</b>	<b>7,963,087.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,618,810,033.69</b>	<b>1,215,908,168.96</b>	<b>2,368,587,898.51</b>	<b>2,665,991,914.71</b>
<b>所有者权益：</b>			-	
股本	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00	8,831,250,228.00
其他权益工具		-	-	-
其中：优先股		-	-	-
永续债		-	-	-
资本公积	992,853,826.48	976,054,187.45	946,260,929.02	321,986,921.69
减：库存股	1,444,939,940.79	650,369,774.03	150,000,004.48	699,999,982.86
其他综合收益	25,177,819.56	22,917,866.63	-	-
专项储备		-	-	2,894,112.54
盈余公积	589,816,235.79	589,816,235.79	488,124,338.77	349,137,741.94
一般风险储备		-	-	-
未分配利润	3,527,439,788.96	3,356,126,935.81	2,833,532,217.45	1,713,530,298.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>12,521,597,958.00</b>	<b>13,125,795,679.65</b>	<b>12,949,167,708.76</b>	<b>10,518,799,320.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>15,140,407,991.69</b>	<b>14,341,703,848.61</b>	<b>15,317,755,607.27</b>	<b>13,184,791,234.97</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	2,050,969,341.17	4,608,621,770.84	6,269,809,583.08	5,039,466,607.25
减：营业成本	1,855,511,100.27	3,418,628,610.64	4,103,094,567.96	3,725,672,270.43
税金及附加	7,740,412.04	26,869,525.49	50,494,339.03	34,438,891.75
销售费用	9,476,188.49	14,644,842.94	17,872,633.78	12,654,907.95
管理费用	89,179,831.04	236,588,001.66	706,890,760.11	164,256,511.71

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
研发费用		-	-	-
财务费用	384,795.19	-13,602,210.68	10,702,634.76	47,998,149.50
其中：利息费用	8,633,594.88	8,609,864.13	26,970,577.14	47,471,385.90
利息收入	6,355,461.34	21,006,453.23	12,217,421.93	2,337,504.84
加：其他收益	1,307,636.33	1,018,801.89	3,246,363.95	6,630,025.02
投资收益（损失以“－”号填列）	96,404,789.65	256,063,050.40	277,816,530.85	315,965,954.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		50,666,231.66	19,516,530.85	12,752,140.33
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-	-	-
信用减值损失	-850,200.26	466,882.61	-4,593,879.67	16,461,330.40
资产减值损失		-	-66,074,354.04	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-40,018.98	877,076.38	-	-287,500.69
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>185,499,220.88</b>	<b>1,183,918,812.07</b>	<b>1,591,149,308.53</b>	<b>1,393,215,685.32</b>
加：营业外收入		2,785,762.26	-	2,980,000.00
减：营业外支出	50,547.01	5,606,237.36	125,550.19	2,223,505.78
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>185,448,673.87</b>	<b>1,181,098,336.97</b>	<b>1,591,023,758.34</b>	<b>1,393,972,179.54</b>
减：所得税费用	14,135,820.72	164,179,366.73	196,322,154.81	162,445,595.00
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>171,312,853.15</b>	<b>1,016,918,970.24</b>	<b>1,394,701,603.53</b>	<b>1,231,526,584.54</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	171,312,853.15	1,016,918,970.24	1,394,701,603.53	1,231,526,584.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,259,952.93</b>	<b>22,917,866.63</b>	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,259,952.93	22,917,866.63	-	-
1、重新计量设定受益计划变动额		-	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
2、权益法下不能重分类转损益的其他综合收益		-	-	-
3、其他权益工具投资公允价值变动	2,259,952.93	22,917,866.63	-	-
4、企业自身信用风险公允价值变动		-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
1、权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-
2、其他债权投资公允价值变动		-	-	-
3、金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-	-
4、其他债权投资信用减值准备		-	-	-
5、现金流量套期储备		-	-	-
6、外币财务报表折算差额		-	-	-
7、其他		-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>173,572,806.08</b>	<b>1,039,836,836.87</b>	<b>1,394,701,603.53</b>	<b>1,231,526,584.54</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,164,893,869.54	3,299,304,434.73	4,795,445,625.04	4,119,509,625.39
收到的税费返还	12,058,687.43	38,945,682.24	165,385,904.17	-
收到其他与经营活动有关的现金	20,445,845.85	23,565,761.71	16,546,064.06	14,258,616.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,197,398,402.82</b>	<b>3,361,815,878.68</b>	<b>4,977,377,593.27</b>	<b>4,133,768,242.37</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,482,258,935.65	2,864,327,020.46	2,929,493,425.39	1,405,293,468.87
支付给职工以及为职工支付的现金	217,394,996.57	282,480,090.39	279,315,104.87	179,168,080.85
支付的各项税费	53,348,172.28	281,038,025.59	568,357,368.52	278,574,046.37
支付其他与经营活动有关的现金	29,465,514.24	69,222,406.26	51,405,813.85	48,451,241.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,782,467,618.74</b>	<b>3,497,067,542.70</b>	<b>3,828,571,712.63</b>	<b>1,911,486,837.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>414,930,784.08</b>	<b>-135,251,664.02</b>	<b>1,148,805,880.64</b>	<b>2,222,281,404.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		-	-	

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收回投资收到的现金		-	-	-
取得投资收益收到的现金	100,000,000.00	270,427,359.00	258,300,000.00	303,213,814.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,000.00	18,410.00	5,488.00	320,220.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		216,233,872.54	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	81,199,976.01	110,306,051.22	6,337,277.84	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>181,217,976.01</b>	<b>596,985,692.76</b>	<b>264,642,765.84</b>	<b>303,534,034.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	145,149,508.15	178,092,639.63	171,026,041.45	421,302,528.49
投资支付的现金	171,287,900.00	118,000,000.00	-	500,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		66,600,200.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	81,200,000.00	22,900,270.55	288,707,365.50	510,877,224.88
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>397,637,408.15</b>	<b>385,593,110.18</b>	<b>459,733,406.95</b>	<b>1,432,179,753.37</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-216,419,432.14</b>	<b>211,392,582.58</b>	<b>-195,090,641.11</b>	<b>1,128,645,719.02</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		-	-	
吸收投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	1,100,000,000.00	400,000,000.00	770,000,000.00	670,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	159,130,243.50	-	668,693,134.10	2,955,780.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,259,130,243.50</b>	<b>400,000,000.00</b>	<b>1,438,693,134.10</b>	<b>672,955,780.00</b>
偿还债务支付的现金	305,000,000.00	765,000,000.00	719,000,000.00	1,327,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,920,430.56	409,651,257.64	163,849,047.51	48,347,434.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	945,040,877.80	518,875,477.35	4,679,970.58	183,205,063.80
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,260,961,308.36</b>	<b>1,693,526,734.99</b>	<b>887,529,018.09</b>	<b>1,558,552,498.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,831,064.86</b>	<b>1,293,526,734.99</b>	<b>551,164,116.01</b>	<b>-885,596,718.41</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>874,825.16</b>	<b>1,617,508.28</b>	<b>2,302,026.32</b>	<b>-2,677,843.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>197,555,112.24</b>	<b>1,215,768,308.15</b>	<b>1,507,181,381.86</b>	<b>205,361,124.20</b>
加：期初现金及现金等价物余额	871,316,417.99	2,087,084,726.14	579,903,344.28	374,542,220.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,068,871,530.23</b>	<b>871,316,417.99</b>	<b>2,087,084,726.14</b>	<b>579,903,344.28</b>

## 4、母公司股东权益变化表

## (1) 2024年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	976,054,187.45	650,369,774.03	22,917,866.63	-	589,816,235.79	-	3,356,126,935.81	-	13,125,795,679.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	976,054,187.45	650,369,774.03	22,917,866.63	-	589,816,235.79	-	3,356,126,935.81	-	13,125,795,679.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	16,799,639.03	794,570,166.76	2,259,952.93	-	-	-	171,312,853.15	-	-604,197,721.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,259,952.93	-	-	-	171,312,853.15	-	173,572,806.08
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	16,799,639.03	794,570,166.76	-	-	-	-	-	-	-777,770,527.73
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	794,570,166.76	-	-	-	-	-	-	-794,570,166.76
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	16,799,639.03	-	-	-	-	-	-	-	16,799,639.03

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	9,731,771.46	-	-	-	-	9,731,771.46

项目	2024年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-9,731,771.46	-	-	-	-	-	-9,731,771.46
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	8,831,250,228.00				992,853,826.48	1,444,939,940.79	25,177,819.56	-	589,816,235.79		3,527,439,788.96	-	12,521,597,958.00

## (2) 2023年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2023年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	946,260,929.02	150,000,004.48	-	-	488,124,338.77		2,833,532,217.45	-	12,949,167,708.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	946,260,929.02	150,000,004.48	-	-	488,124,338.77		2,833,532,217.45	-	12,949,167,708.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	29,793,258.43	500,369,769.55	22,917,866.63	-	101,691,897.02		522,594,718.36	-	176,627,970.89
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	22,917,866.63	-	-		1,016,918,970.24	-	1,039,836,836.87

项目	2023 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>	-	-	-	-	<b>29,793,258.43</b>	<b>500,369,769.55</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-470,576,511.12</b>
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	500,369,769.55	-	-	-	-	-	-	-500,369,769.55
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	29,793,258.43	-	-	-	-	-	-	-	29,793,258.43
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>101,691,897.02</b>	-	<b>-494,324,251.88</b>	-	<b>-392,632,354.86</b>
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	101,691,897.02	-	-101,691,897.02	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-392,632,354.86	-	-392,632,354.86
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2023 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
益													
5、其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	17,067,160.80	-	-	-	-	-	17,067,160.80
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	17,067,160.80	-	-	-	-	-	17,067,160.80
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	8,831,250,228.00				976,054,187.45	650,369,774.03	22,917,866.63	-	589,816,235.79		3,356,126,935.81	-	13,125,795,679.65

(3) 2022 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	321,986,921.69	699,999,982.86	-	2,894,112.54	349,137,741.94	-	1,713,530,298.95	-	10,518,799,320.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-483,563.52	-	-4,352,071.69	-	-	-4,835,635.21
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	321,986,921.69	699,999,982.86	-	2,894,112.54	348,654,178.42	-	1,709,178,227.26	-	10,513,963,685.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	624,274,007.33	-549,999,978.38	-	-2,894,112.54	139,470,160.35	-	1,124,353,990.19	-	2,435,204,023.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,394,701,603.53	-	1,394,701,603.53
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	624,274,007.33	-549,999,978.38	-	-	-	-	-	-	1,174,273,985.71
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	624,274,007.33	-549,999,978.38	-	-	-	-	-	-	1,174,273,985.71
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	139,470,160.35	-	-270,347,613.34	-	-130,877,452.99
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	139,470,160.35	-	-139,470,160.35	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-130,877,452.99	-	-130,877,452.99
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-2,894,112.54	-	-	-	-	-	-2,894,112.54
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	10,129,756.58	-	-	-	-	-	10,129,756.58
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	13,023,869.12	-	-	-	-	-	13,023,869.12
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>8,831,250,228.00</b>	-	-	-	<b>946,260,929.02</b>	<b>150,000,004.48</b>	-	<b>488,124,338.77</b>	-	<b>2,833,532,217.45</b>	-	-	<b>12,949,167,708.76</b>

(4) 2021 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	321,986,921.69	520,071,632.40	-	-	225,501,519.96	-	600,804,301.18	-	9,459,471,338.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	8,831,250,228.00	-	-	-	321,986,921.69	520,071,632.40	-	-	225,501,519.96	-	600,804,301.18	-	9,459,471,338.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	179,928,350.46	-	2,894,112.54	123,636,221.98	-	1,112,725,997.77	-	1,059,327,981.83
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,236,362,219.75	-	1,236,362,219.75
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	179,928,350.46	-	-	-	-	-	-	-179,928,350.46
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	179,928,350.46	-	-	-	-	-	-	-179,928,350.46
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	123,636,221.98	-	-123,636,221.98	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	123,636,221.98	-	-123,636,221.98	-	-

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2,894,112.54</b>	-	-	-	-	-	<b>2,894,112.54</b>
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	11,048,508.47	-	-	-	-	-	11,048,508.47
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	8,154,395.93	-	-	-	-	-	8,154,395.93
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
四、本年年末余额	8,831,250,228.00	-	-	-	321,986,921.69	699,999,982.86	-	2,894,112.54	349,137,741.94	-	1,713,530,298.95	-	10,518,799,320.26

### 三、报告期内合并财务报表编制基础及合并范围变化

#### (一) 合并财务报表编制基础

##### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月及以后期间颁布的企业会计准则及其配套指南、解释和其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制。

##### 2、持续经营

本公司自报告期末起 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项，财务报表根据持续经营假设编制。

#### (二) 合并财务报表范围

截至报告期末，纳入公司合并报表的主要企业范围及情况如下：

序号	子公司名称	子公司类型	持股比例	表决权比例
1	四川和邦磷矿有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
2	四川和邦盐矿有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
3	PAN PACIFIC RESOURCES PTY LTD	全资子公司	100.00%	100.00%
4	四川武骏光能股份有限公司	控股子公司	88.38%	88.38%
4.1	武骏重庆光能有限公司	控股子公司	100.00%	100.00%
4.2	安徽阜兴新能源科技有限公司	控股子公司	58.33%	58.33%
4.3	泸州武骏光伏工程建设有限公司	控股子公司	100.00%	100.00%
4.3.1	四川武骏电力工程设计有限公司	控股子公司	100.00%	100.00%
4.3.2	四川武骏电力工程建设有限公司	控股子公司	100.00%	100.00%
5	乐山和邦农业科技有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
5.1	广安必美达生物科技有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
5.2	广安新美水务有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
6	乐山和邦新材料科技有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
7	S.T.K.Stockton Group Ltd.	控股子公司	51.00%	51.00%

序号	子公司名称	子公司类型	持股比例	表决权比例
8	和邦生物（香港）投资有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
9	乐山涌江实业有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
9.1	乐山市五通桥区涌江加油站有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
9.2	乐山润森压缩天然气有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
10	四川和邦刘家山磷矿业有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%
11	PAN PACIFIC INDUSTRIES PTY LTD.	全资子公司	100.00%	100.00%
12	犍为和邦顺城盐业有限公司	全资子公司	100.00%	100.00%

### （三）最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

#### 1、2024年1-6月合并财务报表范围变化情况说明

序号	名称	变动情况	变动原因
1	四川桥联商贸有限责任公司	减少	注销
2	四川武骏电力工程建设有限公司	增加	股权收购
3	PAN PACIFIC RESOURCES PTY LTD	增加	新设

#### 2、2023年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	名称	变动情况	变动原因
1	四川和邦生物视高有限公司	减少	注销
2	四川和邦新材料有限公司	减少	注销
3	犍为和邦顺城盐业有限公司	增加	股权收购
4	四川武骏电力工程设计有限公司	增加	股权收购
5	自贡和邦化工有限公司	增加	新设

#### 3、2022年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	名称	变动情况	变动原因
1	武骏（攀枝花）光能有限公司	减少	注销
2	广安新美水务有限公司	增加	新设
3	广安必美达生物科技有限公司	增加	新设
4	泸州武骏光伏工程建设有限公司	增加	新设
5	PAN PACIFIC INDUSTRIES PTY LTD.	增加	新设

#### 4、2021年度合并财务报表范围变化情况说明

序号	名称	变动情况	变动原因
----	----	------	------

1	四川和邦刘家山磷矿业有限公司	增加	新设
2	武骏（攀枝花）光能有限公司	增加	新设
3	安徽阜兴新能源科技有限公司	增加	新设
4	叙永武骏硅材料有限公司	减少	股权转让

#### 四、内部控制审计报告

通过验证、查阅审计报告、内部控制审计报告、内部控制自我评价报告及独立董事意见和监事会报告等方法，保荐机构核查发行人内部控制的监督和评价制度的有效性。针对发行人的内部控制，四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具《内部控制审计报告》（编号为：川华信专（2024）第0399号），认为公司截至2023年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

#### 五、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

##### （一）主要财务指标

财务指标	2024.6.30 /2024年1-6月	2023.12.31 /2023年度	2022.12.31 /2022年度	2021.12.31 /2021年度
流动比率（倍）	1.96	2.69	2.60	1.49
速动比率（倍）	1.14	1.49	2.05	1.19
资产负债率（合并口径）	25.19%	17.62%	18.00%	18.33%
资产负债率（母公司口径）	17.30%	8.48%	15.46%	20.22%
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	2.15	2.22	2.16	1.61
应收账款周转率（次/年）	4.33	9.09	17.89	16.38
存货周转率（次/年）	0.94	2.07	4.96	7.58
总资产周转率（次/年）	0.19	0.36	0.62	0.61
利息保障倍数（倍）	6.74	21.66	71.60	46.98
每股经营活动的现金流量（元/股）	-0.01	0.01	0.30	0.37
每股净现金流量（元/股）	-0.01	-0.19	0.32	0.10
研发费用占营业收入的比例	0.31%	0.54%	0.52%	0.33%

注：各指标计算方法如下：

- （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（合并口径）=总负债/总资产
- （4）资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产

- (5) 归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额  
(6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额  
(7) 存货周转率=营业成本/存货平均账面余额  
(8) 总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值  
(9) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出  
(10) 每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本  
(11) 每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本  
(12) 研发费用占营业收入的比例=各项研发费用合计/营业收入

## (二) 最近三年及一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号---净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2024 年 1-6 月	1.00%	0.0231	0.0231
	2023 年度	6.56%	0.1474	0.1474
	2022 年度	22.47%	0.4377	0.4377
	2021 年度	23.79%	0.3578	0.3578
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2024 年 1-6 月	0.97%	0.0224	0.0224
	2023 年度	6.32%	0.1419	0.1419
	2022 年度	22.14%	0.4313	0.4313
	2021 年度	23.72%	0.3568	0.3568

注：主要财务指标计算如下：

(1) 基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数=PO÷(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk)

其中，P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益=[归属于普通股股东的净利润+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用）×（1-所得税率）]/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换公司债券等增加的普通股加权平均数）

其中，S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 加权平均净资产收益率=归属于普通股股东的净利润÷净资产加权平均数=PO/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公

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

### （三）最近三年及一期非经常性损益明细表

按照中国证监会《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（2023 年修订）》（证监会公告〔2023〕65 号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
非流动资产处置损益	-3.62	2,342.77	3,710.26	300.96
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）	853.97	1,196.70	2,785.49	699.54
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	-	-	-72.25	88.29
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	95.86	7.57	12.14	53.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-44.64	230.50	-265.43	-41.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目		2,240.31	-	-
所得税影响额	-15.84	-904.86	-394.35	-195.08
少数股东权益影响额	-359.24	-335.31	-242.50	-21.83
<b>合计</b>	<b>526.49</b>	<b>4,777.69</b>	<b>5,533.36</b>	<b>883.65</b>

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 883.65 万元、5,533.36 万元、4,777.69 万元和 526.49 万元，主要由非流动资产处置损益、政府补助等构成。

## 六、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

### （一）会计政策和会计估计

发行人财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》编制财务报表。

公司的主要会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的相关规定。报告期内，公司不存在前期差错更正事项。

### （二）重要会计政策和会计估计变更

#### 1、重要会计政策变更

##### （1）2021 年度

财政部于 2018 年 12 月修订印发《企业会计准则第 21 号---租赁》（以下简称“新租赁准则”），规定：在境内外同时上市的企业以及在境外上市并按《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 2019 年 1 月 1 日起实施新租赁准则，其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起实施。

公司于 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，对合并及母公司财务报表前期比较数据无追溯调整影响，调整首次执行当年年初财务报表相关项目金额，其中：母公司财务报表无影响，合并财务报表具体调整项目如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
<b>非流动资产：</b>			
使用权资产	-	23,738,585.28	23,738,585.28
长期待摊费用	9,846,532.27	8,511,689.19	-1,334,843.08
非流动资产合计	11,422,405,306.73	11,444,809,048.93	22,403,742.20
<b>资产总计</b>	<b>14,740,017,337.84</b>	<b>14,762,421,080.04</b>	<b>22,403,742.20</b>
<b>非流动负债：</b>			
租赁负债	-	22,687,040.35	22,687,040.35
递延所得税负债	2,301,451.93	2,459,183.67	157,731.74
非流动负债合计	280,569,889.92	303,414,662.01	22,844,772.09
<b>负债合计</b>	<b>3,432,563,300.54</b>	<b>3,455,408,072.63</b>	<b>22,844,772.09</b>
<b>股东权益：</b>			

未分配利润	2,393,455,423.35	2,393,014,393.46	-441,029.89
归属于母公司股东权益合计	11,141,794,922.01	11,141,353,892.12	-441,029.89
<b>股东权益合计</b>	<b>11,307,454,037.30</b>	<b>11,307,013,007.41</b>	<b>-441,029.89</b>

## (2) 2022 年度

财政部于 2021 年 12 月发布《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》(财会[2021]35 号)(以下简称“解释第 15 号”),对企业将固定资产达到预定可使用状态前或研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理、资金集中管理相关列报以及亏损合同的判断等作出规定。

公司于 2022 年 1 月 1 日执行解释第 15 号,对于在首次施行该解释的财务报表列报最早期间的期初至本解释施行日之间发生的试运行销售,按照该解释的规定进行追溯调整,具体调整项目如下:

## 合并资产负债表:

单位:元

项目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 1 月 1 日	调整数
<b>非流动资产:</b>			
固定资产	7,723,712,654.58	7,718,877,019.37	-4,835,635.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,278,910,090.85</b>	<b>13,274,074,455.64</b>	<b>-4,835,635.21</b>
<b>资产总计</b>	<b>17,922,355,651.75</b>	<b>17,917,520,016.54</b>	<b>-4,835,635.21</b>
<b>股东权益:</b>			
盈余公积	349,137,741.94	348,654,178.42	-483,563.52
未分配利润	5,292,684,419.64	5,288,332,347.95	-4,352,071.69
归属于母公司股东权益合计	14,245,436,529.42	14,240,600,894.21	-4,835,635.21
<b>股东权益合计</b>	<b>14,637,279,694.73</b>	<b>14,632,444,059.52</b>	<b>-4,835,635.21</b>

## 母公司资产负债表:

单位:元

项目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 1 月 1 日	调整数
<b>非流动资产:</b>			
固定资产	4,266,202,814.19	4,261,367,178.98	-4,835,635.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,744,714,554.86</b>	<b>10,739,878,919.65</b>	<b>-4,835,635.21</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,184,791,234.97</b>	<b>13,179,955,599.76</b>	<b>-4,835,635.21</b>

<b>股东权益：</b>			
盈余公积	349,137,741.94	348,654,178.42	-483,563.52
未分配利润	1,713,530,298.95	1,709,178,227.26	-4,352,071.69
<b>股东权益合计</b>	<b>10,518,799,320.26</b>	<b>10,513,963,685.05</b>	<b>-4,835,635.21</b>

(3) 2021年起首次执行解释15号，追溯调整前期比较数据说明

合并利润表：

单位：元

项目	2021年度(调整前)	2021年度(调整后)	调整数
营业收入	9,867,109,124.21	9,987,353,725.52	120,244,601.31
营业成本	5,729,646,595.07	5,854,726,831.59	125,080,236.52
净利润	3,031,337,395.49	3,026,501,760.28	-4,835,635.21
归属于母公司股东的净利润	3,023,306,248.16	3,018,470,612.95	-4,835,635.21

合并现金流量表：

单位：元

项目	2021年度(调整前)	2021年度(调整后)	调整数
销售商品、提供劳务收到的现金	7,941,452,056.56	8,072,239,849.96	130,787,793.40
购买商品、接受劳务支付的现金	3,318,480,212.74	3,362,012,737.47	43,532,524.73
支付给职工以及为职工支付的现金	442,128,717.18	455,572,130.97	13,443,413.79
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,196,718,023.05</b>	<b>3,270,529,877.93</b>	<b>73,811,854.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,735,051,513.91	1,808,863,368.79	73,811,854.88
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,722,474,646.36</b>	<b>-1,796,286,501.24</b>	<b>-73,811,854.88</b>

母公司利润表：

单位：元

项目	2021年度(调整前)	2021年度(调整后)	调整数
营业收入	4,919,222,005.94	5,039,466,607.25	120,244,601.31
营业成本	3,600,592,033.91	3,725,672,270.43	125,080,236.52
净利润	1,236,362,219.75	1,231,526,584.54	-4,835,635.21

母公司现金流量表：

单位：元

项目	2021年度(调整前)	2021年度(调整后)	调整数
销售商品、提供劳务收到的现金	3,988,721,831.99	4,119,509,625.39	130,787,793.40
购买商品、接受劳务支付的现金	1,361,760,944.14	1,405,293,468.87	43,532,524.73
支付给职工以及为职工支付的现金	165,724,667.06	179,168,080.85	13,443,413.79
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,148,469,549.92</b>	<b>2,222,281,404.80</b>	<b>73,811,854.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	347,490,673.61	421,302,528.49	73,811,854.88
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,054,833,864.14</b>	<b>-1,128,645,719.02</b>	<b>-73,811,854.88</b>

## (4) 2023 年度

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》，其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的相关内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。公司自 2023 年 1 月 1 日起施行该解释，根据准则解释要求，对因适用该解释的单项交易而确认的使用权资产和租赁负债产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异对 2023 年年初财务报表项目进行了调整。具体情况如下表：

## 合并资产负债表：

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日	调整数
<b>非流动资产：</b>			
递延所得税资产	110,298,888.42	111,850,447.47	1,551,559.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,383,755,427.76</b>	<b>14,385,306,986.81</b>	<b>1,551,559.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>24,102,627,180.48</b>	<b>24,104,178,739.53</b>	<b>1,551,559.05</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	96,022,197.79	97,573,756.84	1,551,559.05
<b>非流动负债合计</b>	<b>605,074,371.30</b>	<b>606,625,930.35</b>	<b>1,551,559.05</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,339,408,910.04</b>	<b>4,340,960,469.09</b>	<b>1,551,559.05</b>

## 母公司资产负债表：

单位：元

项目	2022年12月31日	2023年1月1日	调整数
<b>非流动资产：</b>			
递延所得税资产	110,903,312.42	111,110,662.81	207,350.39
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,578,322,344.82</b>	<b>10,578,529,695.21</b>	<b>207,350.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,317,755,607.27</b>	<b>15,317,962,957.66</b>	<b>207,350.39</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	86,126,388.57	86,333,738.96	207,350.39
<b>非流动负债合计</b>	<b>89,563,470.25</b>	<b>89,770,820.64</b>	<b>207,350.39</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,368,587,898.51</b>	<b>2,368,795,248.90</b>	<b>207,350.39</b>

## (5) 2024年1-6月

2023年10月25日，财政部发布了《企业会计准则解释第17号》（财会〔2023〕21号），规定了“关于流动负债与非流动负债的划分”“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”的内容，自2024年1月1日起施行。本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定和要求进行的变更，变更后的会计政策能够更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，符合相关法律法规和公司实际情况，不涉及对公司以前年度的追溯调整，不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
执行《企业会计准则解释第17号》“关于流动负债与非流动负债的划分”“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”的规定	无	-

**2、重要会计估计变更**

报告期内，公司未发生会计估计变更的情形。

**3、重要会计差错更正**

报告期内，公司未发生会计差错更正的情形。

**七、财务状况分析****（一）资产构成情况分析**

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,113,550.94	42.46%	985,462.63	40.15%	971,887.18	40.32%	464,344.56	25.91%
非流动资产	1,508,740.03	57.54%	1,468,780.78	59.85%	1,438,375.54	59.68%	1,327,891.01	74.09%
合计	<b>2,622,290.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,454,243.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,410,262.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,792,235.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司总资产分别为 1,792,235.57 万元、2,410,262.72 万元、2,454,243.41 万元和 2,622,290.97 万元。

公司资产以非流动资产为主，主要系与生产经营紧密相关的机器设备、房屋建筑物等固定资产及土地使用权等无形资产，符合公司业务特点。报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 74.09%、59.68%、59.85% 和 57.54%，最近两年均在 60% 左右，主要系 2021 年末行业景气度上升，与日常生产经营直接相关的流动资产增长，后续流动与非流动资产结构保持稳定所致。

### 1、流动资产分析

报告期各期末，公司的流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	306,137.18	27.49%	306,412.77	31.09%	459,130.89	47.24%	171,102.78	36.85%
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	5,689.23	1.23%
应收账款	106,903.42	9.60%	97,758.94	9.92%	77,799.10	8.00%	49,762.44	10.72%
应收款项融资	193,554.23	17.38%	105,095.34	10.66%	179,018.70	18.42%	115,831.21	24.95%
预付款项	21,365.34	1.92%	19,093.47	1.94%	19,489.00	2.01%	12,843.87	2.77%
其他应收款	3,116.16	0.28%	3,435.46	0.35%	2,308.67	0.24%	1,954.61	0.42%
存货	466,890.44	41.93%	440,312.07	44.68%	207,604.91	21.36%	91,220.18	19.64%
合同资产	2,708.94	0.24%	2,061.31	0.21%				
其他流动资产	12,875.21	1.16%	11,293.26	1.15%	26,535.91	2.73%	15,940.25	3.43%
小计	<b>1,113,550.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>985,462.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>971,887.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>464,344.56</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收款项融

资、预付款项、存货及其他流动资产构成，上述科目合计占流动资产总额的比例分别为 98.36%、99.76%、99.44%和 99.48%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司的货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
库存现金	281.52	247.94	84.05	65.40
银行存款	284,353.63	289,921.04	449,125.28	163,048.15
其他货币资金	21,502.04	16,243.79	9,921.57	7,989.23
小计	306,137.18	306,412.77	459,130.89	171,102.78
其中：存放在境外的款项总额	<b>33,037.93</b>	<b>31,770.11</b>	<b>34,806.55</b>	<b>31,423.38</b>

公司货币资金主要包括银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要系公司存放于证券公司资金账户的资金、信用证保证金、票据保证金、质保函保证金存款。公司存放在境外的款项为境外子公司 S.T.K.、和邦香港、澳大利亚 P.P.I.的货币资金。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 171,102.78 万元、459,130.89 万元、306,412.77 万元和 306,137.18 万元，货币资金余额存在一定波动的原因系因收回子公司投资和子公司吸收投资，2021 年末以及 2022 年末货币资金均大幅增长主要系当期销售收入及销售回款增加和子公司武骏光能吸收外部股权投资所致。2023 年末，公司货币资金较 2022 年末减少 152,718.12 万元，主要系销售与收款金额减少和支付货款、工程款等所致。

### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司的交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	5,689.23
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
小计	-	-	-	<b>5,689.23</b>

报告期内，公司交易性金融资产为境外控股子公司以色列 S.T.K.购买的开放式债券基金，2022 年 5 月以色列 S.T.K.赎回前述开放式债券基金。截至报告期末，公司不存在交易性金融资产。

### (3) 应收票据及应收款项融资

#### ① 应收票据分类列示

报告期各期末，公司应收票据账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应收票据	-	-	-	-
其中：银行承兑汇票	-	-	-	-
商业承兑汇票	-	-	-	-
<b>应收款项融资</b>	<b>193,554.23</b>	<b>105,095.34</b>	<b>179,018.70</b>	<b>115,831.21</b>
其中：银行承兑汇票	193,554.23	105,095.34	179,018.70	115,831.21
商业承兑汇票	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>193,554.23</b>	<b>105,095.34</b>	<b>179,018.70</b>	<b>115,831.21</b>

2019 年公司开始执行《企业会计准则第 22 号---金融工具确认和计量》（2017 年修订）等新金融工具准则，将应收票据中拟用于背书转让的或未终止确认的已背书尚未到期的部分调整至“应收款项融资”科目列报。

公司持有的应收款项融资主要为银行承兑汇票，主要系来自主营业务。报告期各期末，公司应收款项融资账面价值合计分别为 115,831.21 万元、179,018.70 万元、105,095.34 万元和 193,554.23 万元，2022 年末账面价值较高的原因，系公司在相关期间收入增加导致收到票据增加。2023 年末，公司未到期票据金额下降，应收款项融资较 2022 年末减少 73,923.36 万元。2024 年 6 月末，应收款项融资增加 88,458.90 万元，主要是公司将收到的银行承兑汇票通过质押方式开具银行承兑汇票用于支付供应商款项，质押的银行承兑汇票尚未到期承兑所致。

银行承兑汇票的承兑人为商业银行，到期不获支付的可能性很低，被追索可能性很小，故已终止确认。但若承兑汇票到期未获支付，根据《中华人民共和国票据法》规定，公司仍将对持票人承担连带责任。截至报告期末，尚无迹

象表明已背书且尚未到期的银行承兑汇票存在被追索的风险，公司无因出票人无力履约而将其转为应收账款的应收款项融资。

截至报告期末，公司已质押的应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	期末已质押金额
银行承兑汇票	108,061.01
小计	<b>108,061.01</b>

截至报告期末，公司已贴现尚未到期的应收款项融资为 12,193.64 万元，情况如下：

单位：万元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	12,193.64	-
商业承兑汇票	-	-
小计	<b>12,193.64</b>	-

已背书尚未到期的应收款项融资为 92,782.37 万元，情况如下：

单位：万元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	92,782.37	-
商业承兑汇票	-	-
小计	<b>92,782.37</b>	-

#### (4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 49,762.44 万元、77,799.10 万元、97,758.94 万元和 106,903.42 万元，占流动资产的比例分别为 10.72%、8.00%、9.92% 及 9.60%。

##### ①应收账款余额占营业收入比例分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额与营业收入的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30 /2024 年 1-6 月	2023.12.31 /2023 年度	2022.12.31 /2022 年度	2021.12.31 /2021 年度
应收账款余额	116,495.24	107,372.64	86,828.02	58,950.52

营业收入	484,844.05	882,410.78	1,303,894.80	998,735.37
占比	24.03%	12.17%	6.66%	5.90%

报告期内各期末，公司应收账款账面余额分别为 58,950.52 万元、86,828.02 万元、107,372.64 万元和 116,495.24 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.90%、6.66%、12.17%和 24.03%。2021 年至 2022 年，随着草甘膦/双甘膦及联碱制品行业景气度回升，公司主要产品产销两旺，营业收入快速增长，销售回款较好，2021-2022 年末应收账款余额占当期营业收入的比例较 2020 年末有所下降。2023 年末公司应收账款余额增加及占营业收入的比例有所提高，主要系 2022 年底公司光伏业务、硅片业务投入运营，2023 年光伏产品、硅片产品销售情况较好，新增客户较多，应收账款相应增加。

## ②应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司主要按账龄风险组合计提坏账准备，同时对部分客户因其经营困难、进入破产清算程序等回收风险较大的款项单项计提坏账准备，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	种类	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
2024.6.30	<b>按单项计提坏账准备</b>	<b>3,777.26</b>	<b>3.24%</b>	<b>3,777.26</b>	<b>100.00%</b>	-
	其中：单项金额重大 单项计提	2,007.56	1.72%	2,007.56	100.00%	-
	单项金额不重大但单 项计提	1,769.70	1.52%	1,769.70	100.00%	-
	<b>按组合计提坏账准备</b>	<b>112,717.98</b>	<b>96.76%</b>	<b>5,814.56</b>	<b>5.16%</b>	<b>106,903.42</b>
	其中：风险组合	112,717.98	96.76%	5,814.56	5.16%	106,903.42
	其他组合					-
	<b>合计</b>	<b>116,495.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,591.82</b>	<b>8.23%</b>	<b>106,903.42</b>
2023.12.31	<b>按单项计提坏账准备</b>	<b>4,346.08</b>	<b>4.05%</b>	<b>4,346.08</b>	<b>100.00%</b>	-
	其中：单项金额重大 单项计提	2,007.56	1.87%	2,007.56	100.00%	-
	单项金额不重 大但单项计提	2,338.52	2.18%	2,338.52	100.00%	-
	<b>按组合计提坏账准备</b>	<b>103,026.56</b>	<b>95.95%</b>	<b>5,267.62</b>	<b>5.11%</b>	<b>97,758.94</b>
	其中：风险组合	103,026.56	95.95%	5,267.62	5.11%	97,758.94
	其他组合	-	-	-	-	-

项目	种类	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
	合计	<b>107,372.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,613.70</b>	<b>8.95%</b>	<b>97,758.94</b>
2022.12.31	按单项计提坏账准备	<b>4,931.16</b>	<b>5.68%</b>	<b>4,931.16</b>	<b>100.00%</b>	-
	其中：单项金额重大 单项计提	2,010.56	2.32%	2,010.56	100.00%	-
	单项金额不重 大但单项计提	2,920.60	3.36%	2,920.60	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	<b>81,896.86</b>	<b>94.32%</b>	<b>4,097.76</b>	<b>5.00%</b>	<b>77,799.10</b>
	其中：风险组合	81,896.86	94.32%	4,097.76	5.00%	77,799.10
	其他组合	-	-	-	-	-
	合计	<b>86,828.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,028.92</b>	<b>10.40%</b>	<b>77,799.10</b>
2021.12.31	按单项计提坏账准备	<b>6,152.60</b>	<b>10.44%</b>	<b>6,152.60</b>	<b>100.00%</b>	-
	其中：单项金额重大 单项计提	2,486.21	4.22%	2,486.21	100.00%	-
	单项金额不重 大但单项计提	3,666.38	6.22%	3,666.38	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	<b>52,797.93</b>	<b>89.56%</b>	<b>3,035.49</b>	<b>5.75%</b>	<b>49,762.44</b>
	其中：风险组合	52,797.93	89.56%	3,035.49	5.75%	49,762.44
	其他组合	-	-	-	-	-
	合计	<b>58,950.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,188.09</b>	<b>15.59%</b>	<b>49,762.44</b>

报告期内，公司按账龄风险组合计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	账龄	应收账款金额		坏账准备计提情况	
		账面余额	占比	坏账准备	计提比例
2024.6.30	1年以内	109,185.61	96.87%	5,459.28	5.00%
	1-2年	3,528.85	3.13%	352.88	10.00%
	2-3年	0.70	0.00%	0.14	20.00%
	3-4年	-	-	-	-
	4-5年	2.82	0.00%	2.25	79.79%
	5年以上	-	-	-	-
	合计	<b>112,717.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,814.55</b>	<b>5.16%</b>
2023.12.31	1年以内	100,760.93	97.80%	5,038.05	5.00%
	1-2年	2,257.20	2.19%	225.72	10.00%
	2-3年	5.73	0.01%	1.15	20.00%
	3-4年	-	-	-	-
	4-5年	-	-	-	-

项目	账龄	应收账款金额		坏账准备计提情况	
		账面余额	占比	坏账准备	计提比例
	5年以上	2.70	0.00%	2.70	100.00%
	合计	<b>103,026.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,267.62</b>	<b>5.11%</b>
2022.12.31	1年以内	81,872.27	99.97%	4,092.22	5.00%
	1-2年	17.61	0.02%	1.76	10.00%
	2-3年	3.00	0.00%	0.60	20.00%
	3-4年	-	-	-	-
	4-5年	3.97	0.00%	3.18	80.00%
	5年以上	-	-	-	-
	合计	<b>81,896.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,097.76</b>	<b>5.00%</b>
2021.12.31	1年以内	52,291.61	99.04%	2,656.14	5.08%
	1-2年	123.35	0.23%	14.36	11.64%
	2-3年	10.65	0.02%	5.40	50.69%
	3-4年	34.26	0.06%	22.61	65.99%
	4-5年	5.58	0.01%	4.52	81.01%
	5年以上	332.47	0.63%	332.47	100.00%
	合计	<b>52,797.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,035.49</b>	<b>5.75%</b>

报告期各期末，公司应收账款账龄主要集中在1年以内，账龄在1年以内的余额分别为52,291.61万元、81,872.27万元、100,760.93万元和109,185.61万元，占各期末按账龄风险组合计提坏账准备应收账款余额的比例分别为99.04%、99.97%、97.80%和96.87%。报告期内，公司按账龄风险组合计提坏账准备的计提比例与该等应收款项的风险特征和可收回性相符。

同时，公司对部分客户因其经营困难、进入破产清算程序等回收风险较大的款项单项计提了坏账。报告期内，公司对单项金额重大单项计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

项目	客户名称	账面原值	坏账准备	比例	计提理由
2024.6.30	四川省尼科国润新材料有限公司	1,223.12	1,223.12	100.00%	该客户已停业且无恢复经营迹象，预计难以回款。
	四川佑兴贸易有限公司	784.44	784.44	100.00%	该客户经营困难且已被列入失信人名单，预计难以回款。

项目	客户名称	账面原值	坏账准备	比例	计提理由
	小计	<b>2,007.56</b>	<b>2,007.56</b>	<b>100.00%</b>	-
2023.12.31	四川省尼科国润新材料有限公司	1,223.12	1,223.12	100.00%	该客户已停业且无恢复经营迹象，预计难以回款。
	四川佑兴贸易有限公司	784.44	784.44	100.00%	该客户经营困难且已被列入失信人名单，预计难以回款。
	小计	<b>2,007.56</b>	<b>2,007.56</b>	<b>100.00%</b>	-
2022.12.31	四川省尼科国润新材料有限公司	1,223.12	1,223.12	100.00%	该客户已停业且无恢复经营迹象，预计难以回款。
	四川佑兴贸易有限公司	787.44	787.44	100.00%	该客户经营困难且已被列入失信人名单，预计难以回款。
	小计	<b>2,010.56</b>	<b>2,010.56</b>	<b>100.00%</b>	-
2021.12.31	四川省尼科国润新材料有限公司	1,223.12	1,223.12	100.00%	该客户已停业且无恢复经营迹象，预计难以回款。
	四川佑兴贸易有限公司	787.44	787.44	100.00%	该客户经营困难且已被列入失信人名单，预计难以回款。
	Aviv Agrar doo	475.65	475.65	100.00%	塞尔维亚客户，预计难以回款。
	小计	<b>2,486.21</b>	<b>2,486.21</b>	<b>100.00%</b>	-

注：公司 2022 年核销了对 Aviv Agrar doo 的应收款项。

综上，报告期各期末公司坏账准备计提充分。

### ③应收账款前五名情况

报告期各期末，公司前五名应收账款余额、计提坏账准备及对应的客户情况如下：

单位：万元

项目	单位名称	账面原值	账龄	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
2024.6.30	江苏好收成韦恩农化股份有限公司	19,038.16	1 年以内	16.34%	951.91	5.00%
	浙江善泰新能源有限公司	12,858.21	1 年以内	11.04%	642.91	5.00%
	通威太阳能（四川）有限公司	11,235.62	1 年以内	9.64%	561.78	5.00%
	一道新能源科技股份有限公司	5,844.12	1 年以内	5.02%	292.21	5.00%
	湖北亿钧耀能新材股份公司	5,791.67	1 年以内	4.97%	289.58	5.00%

项目	单位名称	账面原值	账龄	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
	小计	<b>54,767.78</b>		<b>47.01%</b>	<b>2,738.39</b>	<b>5.00%</b>
2023.12.31	江苏好收成韦恩农化股份有限公司	19,604.89	1年以内	18.26%	980.24	5.00%
	浙江善泰新能源有限公司	18,342.74	1年以内	17.08%	917.14	5.00%
	通威太阳能（四川）有限公司	12,609.96	1年以内	11.74%	630.50	5.00%
	成都南玻玻璃有限公司	3,861.82	1年以内	3.60%	193.09	5.00%
	海南富家新能源科技有限公司	3,623.41	1年以内	3.37%	181.17	5.00%
	小计	<b>58,042.82</b>	-	<b>54.06%</b>	<b>2,902.14</b>	<b>5.00%</b>
2022.12.31	江苏好收成韦恩农化股份有限公司	13,589.81	1年以内	15.65%	679.49	5.00%
	山东潍坊润丰化工股份有限公司	5,375.86	1年以内	6.19%	268.79	5.00%
	浙江善泰新能源有限公司	4,928.90	1年以内	5.68%	246.45	5.00%
	四川致远锂业有限公司	4,159.35	1年以内	4.79%	207.97	5.00%
	成都南玻玻璃有限公司	2,739.94	1年以内	3.16%	137.00	5.00%
	小计	<b>30,793.86</b>	-	<b>35.47%</b>	<b>1,539.69</b>	<b>5.00%</b>
2021.12.31	江苏好收成韦恩农化股份有限公司	23,201.04	1年以内	39.36%	1,160.05	5.00%
	山东潍坊润丰化工股份有限公司	8,035.20	1年以内	13.63%	401.76	5.00%
	SUMITOMO CHEMICAL INDIA LIMITED	4,164.51	1年以内	7.06%	208.23	5.00%
	四川省绵阳市华意达化工有限公司	2,085.43	1年以内	3.54%	104.27	5.00%
	四川顺城盐品股份有限公司	1,615.78	1年以内	2.74%	80.79	5.00%
	小计	<b>39,101.96</b>	-	<b>66.33%</b>	<b>1,955.10</b>	<b>5.00%</b>

报告期各期末，公司应收账款前五名账龄均在 1 年以内，前五名金额占比合计分别为 66.33%、35.47%、54.06%和 47.01%。

#### （5）预付款项

报告期内，公司预付款项按账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	20,812.75	97.42%	18,550.75	97.16%	18,835.74	96.65%	11,966.87	93.17%
1至2年	399.88	1.87%	442.79	2.32%	314.34	1.61%	418.74	3.26%
2至3年	66.78	0.31%	31.63	0.17%	15.69	0.08%	367.07	2.86%
3年以上	85.93	0.40%	68.30	0.36%	323.23	1.66%	91.20	0.71%
<b>小计</b>	<b>21,365.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,093.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,489.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,843.87</b>	<b>100.00%</b>

公司预付款项主要为预付天然气、黄磷等原材料款项、铁路运输运费等。报告期各期末，公司预付账款余额分别为 12,843.87 万元、19,489.00 万元、19,093.47 万元和 21,365.34 万元，占流动资产的比例分别为 2.77%、2.01%、1.94%和 1.92%。

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款按项目列示情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	3,116.16	3,435.46	2,308.67	1,954.61
<b>小计</b>	<b>3,116.16</b>	<b>3,435.46</b>	<b>2,308.67</b>	<b>1,954.61</b>

公司其他应收款主要为农民工工资保证金等、代垫场平工程款、股权转让款等。报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,954.61 万元、2,308.67 万元、3,435.46 万元和 3,116.16 万元，占流动资产的比例分别为 0.42%、0.24%、0.35%和 0.28%。

2022 年末、2023 年末公司其他应收款余额同比增加 354.06 万元、1,126.79 万元，主要系子公司重庆武骏项目建设过程中土地出让保证金增加。

截至报告期各期末，公司其他应收款项目账面余额按性质分类明细如下：

单位：万元

款项性质	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
子公司股权转让款	-	-	-	400.00
备用金	113.10	108.12	28.69	12.65
押金、保证金	2,232.92	2,447.98	1,123.25	1,099.77
代垫费用	1,150.42	1,084.73	1,366.25	550.49
应收保险公司赔偿款	-	-	-	-
其他	32.59	66.51	25.58	26.67
<b>小计</b>	<b>3,529.03</b>	<b>3,707.33</b>	<b>2,543.76</b>	<b>2,089.58</b>

## (7) 存货

①报告期内，公司的存货构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	44,989.23	9.59%	46,581.80	10.49%	46,379.16	22.18%	25,509.69	27.96%
自制半成品	576.52	0.12%	158.26	0.04%	4,435.42	2.12%	-	-
库存商品	405,825.08	86.51%	395,354.85	89.04%	153,988.66	73.65%	65,541.36	71.85%
委托加工物资	-	-	-	-	2,380.93	1.14%	-	-
发出商品	17,013.78	3.63%	1,887.45	0.43%	1,613.11	0.77%	121.21	0.13%
合同履约成本	612.94	0.13%	-	-	-	-	-	-
在产品	97.92	0.02%	38.99	0.01%	283.03	0.14%	47.93	0.05%
<b>账面余额合计</b>	<b>469,115.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>444,021.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,080.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,220.18</b>	<b>100.00%</b>
存货跌价准备	2,225.02		3,709.27	-	1,475.39	-	-	-
<b>账面价值合计</b>	<b>466,890.44</b>		<b>440,312.07</b>	-	<b>207,604.91</b>	-	<b>91,220.18</b>	-

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 91,220.18 万元、207,604.91 万元、440,312.07 万元和 466,890.44 万元，占公司流动资产的比例分别为 19.64%、21.36%、44.68%和 41.93%。

2022 年末公司存货增加的原因主要系：农业业务板块中蛋氨酸产品系动物饲料的添加剂，尚处于市场开发阶段，相关存货增加约 4.27 亿元；2022 年四季度双甘膦/草甘膦产品销售趋缓，相关存货增加约 6.33 亿元。此外，阜兴科技 2022 年硅片及光伏玻璃项目陆续建成并进入试生产阶段，亦引起相关存货增加。

2023 年末公司存货余额增加 234,941.04 万元，主要系库存商品余额增加，其中草甘膦/双甘膦库存商品增加 153,751.75 万元、蛋氨酸及中间体库存商品增加 31,179.15 万元。上述库存商品余额增加主要系公司结合产品生产模式及未来销售安排综合影响所致。2024 年 6 月末，公司存货余额增长，主要系按照销售合同发出商品尚未达到收入确认条件，导致发出商品余额增加所致。

## ②存货跌价准备计提的充分性

i.2021 年末，由于存货库龄较短，且销售情况较好，存货可变现净值高于其账面价值，发行人未对存货计提存货跌价准备。2022 年末，由于太阳能硅片产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对阜兴科技所产硅片相关的库存商品、发出商品、自制半成品计提存货跌价准备 1,475.39 万元。2023 年末，由于草甘膦产品、光伏组件产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对相关库存商品计提存货跌价准备 3,709.27 万元。2024 年 6 月末由于草甘膦产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对其计提存货跌价准备 2,042.38 万元。

ii.报告期内，发行人存货周转率与同行业上市公司的对比情况如下：

单位：次/年

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	3.58	4.82	5.55	6.31
2、扬农化工	3.16	4.65	5.95	5.16
3、兴发集团	5.31	9.91	7.86	8.00
<b>细分行业平均水平</b>	<b>4.02</b>	<b>6.46</b>	<b>6.45</b>	<b>6.49</b>
<b>二、联碱产品</b>				
1、三友化工	5.87	11.25	10.08	10.08
2、远兴能源	6.12	10.82	8.96	16.73
3、华昌化工	5.23	9.12	9.23	10.12
<b>细分行业平均水平</b>	<b>5.74</b>	<b>10.40</b>	<b>9.42</b>	<b>12.31</b>
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	2.40	5.92	5.34	4.78
2、金晶科技	2.94	5.80	4.77	4.87
3、耀皮玻璃	1.69	3.77	3.55	3.61

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
细分行业平均水平	2.34	5.16	4.55	4.42
各细分行业平均水平	4.03	7.34	6.81	7.74
公司	0.94	2.07	4.96	7.58

如上表所示，2021 年，发行人存货周转率与可比上市公司平均值相接近。2022 年、2023 年和 2024 年 1-6 月，发行人存货周转率有所下降，主要系期末草甘膦、双甘膦、蛋氨酸等库存商品增加，导致存货周转率下降。

### iii. 发行人存货库龄分布及占比情况

报告期各期末，公司存货库龄分布情况如下：

单位：万元、%

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	462,101.36	98.50%	430,791.19	97.02%	208,128.12	99.54%	89,779.97	98.42%
1-2 年	7,014.10	1.50%	13,230.15	2.98%	930.76	0.45%	1,424.28	1.56%
2-3 年			-	-	21.42	0.01%	15.93	0.02%
合计	469,115.46	100.00%	444,021.34	100.00%	209,080.30	100.00%	91,220.18	100.00%

报告期内，发行人库龄在 1 年以内的存货占比均超过 97%；2023 年末、2024 年 6 月末库龄超过 1 年的存货主要为蛋氨酸及其副产品，金额分别为 8,924.09 万元和 2,666.10 万元。公司蛋氨酸及其副产品于 2021 年开始销售，目前处于市场开拓期，导致库存金额较大，蛋氨酸及其副产品保质期为 5 年，库龄超过 1 年，不会产生出现毁损、变质的风险。

除库存商品外，公司其他库龄超过 1 年的存货主要为备品备件，包括管件、阀门、五金、泵、泵配件、管材、管材配件及保障性维修物资等，随着公司新建装置投入运营，相关专用设备的备品备件随之增加。该部分存货由于其性质原因可存放时间较长，且由于相关备品备件持有用途为保障生产而非销售，无需对相关资产进行二次销售，存在备货的必要性。综上所述，发行人存货库龄结构具有合理性。

### iv. 发行人存货期后销售情况

2024 年 1-6 月发行人主营业务成本金额为 424,285.20 万元，占 2023 年末存

货账面价值 440,312.07 万元的 96.36%，期后销售情况较好，不存在滞销情况，符合公司经营业务的实际情况。

v. 同行业上市公司存货跌价准备计提情况

报告期各期末，发行人及同行业上市公司存货跌价准备与存货账面余额的比例情况如下所示：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
江山股份	3.67%	5.83%	2.82%	0.04%
扬农化工	1.72%	1.91%	1.06%	0.81%
兴发集团	8.75%	8.59%	6.29%	0.92%
三友化工	1.28%	3.08%	4.63%	2.40%
远兴能源	0.03%	0.04%	0.03%	0.03%
华昌化工	3.47%	3.47%	3.28%	4.42%
旗滨集团	2.72%	5.95%	3.15%	2.35%
金晶科技	1.42%	1.81%	5.06%	0.03%
耀皮玻璃	10.05%	10.76%	9.89%	8.95%
平均数	<b>4.18%</b>	<b>4.60%</b>	<b>4.29%</b>	<b>2.07%</b>
和邦生物	<b>0.47%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.71%</b>	<b>0.00%</b>

由表可见，同行业可比上市公司的存货跌价准备计提情况差异较大，如：江山股份、远兴能源、金晶科技，其计提比例在部分年度小于 0.10%，而兴发集团、金晶科技、耀皮玻璃部分年度计提比例高于 5%。且同一可比上市公司在不同年度的存货跌价准备计提比例也存在大幅度变动，如兴发集团在 2021 年度计提比例均小于 1%，2022 年度计提比例为 6.29%，2023 年度计提比例为 8.59%。

结合发行人与同行业可比上市公司的存货跌价准备计提的会计政策，造成上述计提比例差异较大的原因主要系不同公司在不同报告期末的存货账面价值、未来可实现的可变现净值、公司持有存货的意图等因素存在差异。

2021 年度，公司产品价格上涨，2021 年末未出现存货可变现净值低于存货账面价值的情况，所以未计提存货跌价准备。2022 年末由于太阳能硅片产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对阜兴科技所产硅片相关的库存商品、在产品、原材料计提存货跌价准备 1,475.39 万元。2023 年末由于草甘膦

产品、光伏组件产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对相关库存商品计提存货跌价准备 3,709.27 万元。2024 年 6 月末由于草甘膦产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对其计提存货跌价准备 2,042.38 万元。

#### vi. 发行人存货跌价充分性分析

发行人存货跌价准备与存货账面余额的比例低于可比公司平均值，2022 年起，由于前述原因计提了部分存货跌价准备。

报告期内，发行人存货跌价准备计提充分，具体说明如下：

第一，发行人存货跌价准备会计政策符合会计准则要求，与同行业可比上市公司相关会计政策不存在重大差异。

发行人存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，报告期内未发生变化。发行人上述会计政策符合企业会计准则关于存货跌价准备计提的规定，且与同行业可比上市公司相关会计政策保持一致。

第二，发行人存货跌价准备计提情况与相关行业产品价格走势相关，具有合理性。

2021 年末，其可变现净值均高于存货成本，未出现存货可变现净值低于存货账面价值的情况，无需计提存货跌价准备。2022 年末，太阳能硅片产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对阜兴科技所产硅片相关的库存商品、发出商品、自制半成品计提存货跌价准备 1,475.39 万元。2023 年末由于草甘膦产品、光伏组件产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对相关库存商品计提存货跌价准备 3,709.27 万元。2024 年 6 月末由于草甘膦产品市场价格下跌，导致可变现净值低于成本，公司对其计提存货跌价准备 2,042.38 万元。

第三，发行人存货整体库龄较短，周转情况较好，不存在积压库存商品。

报告期内，发行人库龄在 1 年以内的存货占比均超过 97%；2023 年末、2024 年 6 月末库龄超过 1 年的存货主要为蛋氨酸及其副产品，金额分别为

8,924.09 万元和 2,666.10 万元。公司蛋氨酸及其副产品于 2021 年开始销售，目前处于市场开拓期，导致库存金额较大，蛋氨酸及其副产品保质期较长，库龄超过 1 年，不会产生出现毁损、变质的风险。其他存货主要为工程物资或相关设备的备品备件，包括管件、阀门、五金、泵、泵配件、管材、管材配件及保障性维修物资等。该等存货并非用于继续生产或销售，且存放时间一般不会影响其可使用性，因此无需对该部分存货计提跌价准备。2021 年度，发行人存货不存在积压情况，且存货周转速度较快，存货期后销售情况良好，未出现存货已实现的变现净值低于存货账面价值的情形，因此，报告期内，公司存货跌价准备计提充分。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
待抵扣增值税	12,608.30	10,935.36	26,129.61	15,704.61
待抵扣的其他境外税金	266.92	357.90	406.30	235.64
小计	<b>12,875.21</b>	<b>11,293.26</b>	<b>26,535.91</b>	<b>15,940.25</b>

公司其他流动资产主要为待抵扣增值税，预计在一年内可以实现抵扣。

## 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表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	-	-	-	-	20,107.84	1.40%	18,140.88	1.37%
其他权益工具投资	35,975.71	2.38%	20,799.14	1.42%	2,410.50	0.17%	2,840.19	0.21%
其他非流动金融资产	45,927.82	3.04%	45,927.82	3.13%	45,218.42	3.14%	45,218.42	3.41%
固定资产	807,368.60	53.51%	847,119.48	57.68%	757,335.07	52.65%	772,371.27	58.17%
在建工程	166,336.95	11.02%	117,366.91	7.99%	188,463.88	13.10%	53,356.04	4.02%
使用权资产	3,372.31	0.22%	3,888.55	0.26%	2,498.00	0.17%	3,764.05	0.28%

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
无形资产	218,542.51	14.49%	220,038.34	14.98%	214,286.98	14.90%	196,721.43	14.81%
开发支出	12,994.28	0.86%	10,060.40	0.68%	2,793.75	0.19%	-	-
商誉	183,840.55	12.19%	183,840.55	12.52%	183,840.55	12.78%	190,447.99	14.34%
长期待摊费用	424.51	0.03%	485.37	0.03%	607.09	0.04%	728.81	0.05%
递延所得税资产	5,133.44	0.34%	5,038.39	0.34%	11,029.89	0.77%	2,582.87	0.19%
其他非流动资产	28,823.34	1.91%	14,215.81	0.97%	9,783.56	0.68%	41,719.06	3.14%
<b>小计</b>	<b>1,508,740.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,468,780.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,438,375.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,327,891.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 1,327,891.01 万元、1,438,375.53 万元、1,468,780.78 万元和 1,508,740.03 万元，占总资产的比例分别为 74.09%、59.68%、59.85%和 57.54%。报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、商誉等构成，各期末上述四项资产合计金额占非流动资产的比例在 90% 以上。

(1) 长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产

报告期内，公司长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>长期股权投资</b>	-	-	<b>20,107.84</b>	<b>18,140.88</b>
-四川顺城盐品股份有限公司股权投资	-	-	20,107.84	18,140.88
<b>其他权益工具投资</b>	<b>35,975.71</b>	<b>20,799.14</b>	<b>2,410.50</b>	<b>2,840.19</b>
-ELD 股权投资	1,141.21	1,812.96	2,410.50	2,840.19
-AEV 股权投资	485.72	1,446.71	-	-
-NUF 股权投资	6,957.91	7,543.26	-	-
-德康农牧股权投资	10,262.10	9,996.22	-	-
众立诚股权投资	4,000.00			
重庆和友股权投资	10,541.89			
重庆树荣股权投资	2,586.90			

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
其他非流动金融资产	45,927.82	45,927.82	45,218.42	45,218.42
-乐山商业银行股权投资	34,002.42	34,002.42	34,002.42	34,002.42
-成都新朝阳股权投资	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
-中明环境股权投资	9,216.00	9,216.00	9,216.00	9,216.00
-马边新晟佳交通股权投资	709.40	709.40	-	-

报告期各期末，公司长期股权投资金额分别为 18,140.88 万元、20,107.84 万元、0.00 万元和 0.00 万元，2022 年末余额相较于 2021 年末变动系长期股权投资权益法核算的顺城盐品净资产变动所致，2023 年末余额为零系公司于 2023 年将所持顺城盐品 49.00% 股权对外转让所致。顺城盐品主营业务为盐产品的制造、加工、销售，报告期内持续向公司提供联碱业务所需的原材料工业盐。

报告期各期末，公司其他权益工具投资金额分别为 2,840.19 万元、2,410.50 万元、20,799.14 万元和 35,975.71 万元，其中：2021 年至 2022 年，其他权益工具投资系公司所持澳大利亚上市公司 ELD0.32% 股权，余额变动系 ELD 自身股价波动所致。2023 年末，其他权益工具投资余额较上年增加 18,388.65 万元，系公司对德康农牧、AEV、NUF 进行战略性股权投资及 ELD 自身股价波动综合影响所致。2024 年 6 月末，公司其他权益工具投资金额为 35,975.71 万元，较 2023 年末增加 15,176.56 万元，主要原因是本期公司对众立诚、重庆和友以及重庆树荣进行战略性股权投资所致。具体情况如下：

①ELD 系一家注册于澳大利亚并在澳洲证券交易所（以下简称“澳交所”）上市的公司，主营业务为农业供应链金融、保险、智慧农业信息、农资产品销售及其服务、农产品贸易、农业物业中介服务、国际农业贸易。公司拟通过股权投资，开展业务合作，扩大农药、化肥产品的销售市场。

②AEV 系一家注册于澳大利亚并在澳交所上市的公司，AEV 在澳大利亚北领地拥有储量丰富的高品位磷矿资源以及开采许可，拥有磷矿开发、黄磷工厂投资建设的产业规划及相应土地。根据公司 2024 年半年度报告披露，报告期后公司实现对 AEV 的控股。

③NUF 系一家注册于澳大利亚并在澳交所上市的公司，NUF 设有作物保护

和种子技术等两个业务线，其中：作物保护产品用于保护作物免受杂草、害虫和疾病造成的损害，业务涵盖澳大利亚和新西兰、亚洲、欧洲、北美洲和南美洲地区；种子技术业务经营种子和种子处理产品的销售，在世界各地拥有生产和营销业务，在大约 100 个国家销售产品。

④德康农牧系国内知名生猪及黄羽肉鸡的育种及养殖企业，2023 年商品肉猪出栏 665.97 万头，商品仔猪出栏 40.25 万头，黄羽肉鸡出栏 8,873.33 万只。该公司已于 2023 年 12 月在香港联合交易所上市。

⑤众立诚股权投资：截至报告期末，公司持有众立诚 5.22% 股权。众立诚系本公司黄磷供应商，位于中国西部最大的能源、矿产、钢铁基地攀枝花市，是首批通过国家行业准入公告管理、以黄磷生产销售为主营业务的大型黄磷生产企业。

公司对众立诚进行战略投资，系基于黄磷的供应链安全和稳定，属于公司围绕产业链上游，以稳定采购渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

⑥重庆和友股权投资：截至报告期末，公司持有重庆和友 7.43% 股权。重庆和友位于重庆市九龙坡区铜罐驿镇，注册资本 3 亿元，现有装置生产能力为年产合成氨 16 万吨，轻质纯碱 40 万吨、农用氯化铵 42 万吨。

公司对重庆和友进行战略投资，系基于优化联碱业务竞争环境考虑，以拓展客户、渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

⑦重庆树荣股权投资：截至报告期末，公司持有重庆树荣 7.44% 股权。重庆树荣成立于 2002 年，总部位于重庆市长寿区化工园区化南四支路 1 号，是一家集研发、生产、销售和服务于一体的综合型农化企业。据其公开资料显示，重庆树荣是中国农药行业百强企业，中国农药制剂 10 强企业，草甘膦制剂产品全国销量领先。

公司对重庆树荣进行战略投资，拟与其合作开展草甘膦制剂生产，属于公司围绕产业链下游，以获取销售渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

报告期各期末，公司其他非流动金融资产金额分别为 45,218.42 万元、

45,218.42 万元、45,927.82 万元和 45,927.82 万元，包括公司所持乐山商行、成都新朝阳、中明环境、马边彝族自治县新晟佳交通建设有限公司（简称“马边新晟佳交通”）股权，其中：2023 年末余额增加系因为和邦磷矿通过股权受让而持有马边新晟佳交通 3.50% 股权。

## （2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值如下：

单位：万元

类别	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
房屋建筑物	248,579.93	255,226.51	204,745.81	204,943.20
机器设备	543,075.58	575,790.70	538,898.62	556,166.69
运输工具	4,990.82	4,930.02	4,153.82	2,520.64
办公及其他设备	10,722.27	11,172.25	9,536.82	8,740.73
小计	<b>807,368.60</b>	<b>847,119.48</b>	<b>757,335.07</b>	<b>772,371.27</b>

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公及其他设备，均为经营所需的资产。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 772,371.27 万元、757,335.07 万元、847,119.48 万元和 807,368.60 万元，占非流动资产比例分别为 58.17%、52.65%、57.68% 和 53.51%。2022 年末固定资产较上年末未发生较大变化；2023 年末固定资产较上年末增加 89,784.41 万元，主要系本期新增固定资产 204,303.10 万元，同时计提折旧 114,423.51 万元所致。

报告期内，公司固定资产账面价值变动构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、账面原值</b>				
房屋建筑物	357,266.28	356,640.42	285,813.05	273,665.64
机器设备	1,140,150.35	1,135,061.41	1,007,402.08	952,032.54
运输工具	11,589.01	11,226.23	10,075.73	7,869.78
办公及其他设备	22,448.90	21,872.74	18,628.24	16,863.60
<b>账面原值合计</b>	<b>1,531,454.54</b>	<b>1,524,800.80</b>	<b>1,321,919.10</b>	<b>1,250,431.56</b>
<b>二、累计折旧</b>				
房屋建筑物	108,437.85	101,165.40	80,818.73	68,473.94
机器设备	596,646.35	558,842.28	468,075.03	395,437.42

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
运输设备	6,598.19	6,296.22	5,921.91	5,349.14
办公设备	11,726.39	10,700.25	9,091.19	8,122.63
<b>累计折旧合计</b>	<b>723,408.77</b>	<b>677,004.15</b>	<b>563,906.86</b>	<b>477,383.12</b>
<b>三、减值准备</b>				
房屋建筑物	248.51	248.51	248.51	248.51
机器设备	428.43	428.43	428.43	428.43
运输设备	-	-	-	-
办公设备	0.24	0.24	0.24	0.24
<b>减值准备合计</b>	<b>677.17</b>	<b>677.17</b>	<b>677.17</b>	<b>677.17</b>
<b>四、账面价值</b>				
房屋建筑物	248,579.93	255,226.51	204,745.81	204,943.20
机器设备	543,075.58	575,790.70	538,898.62	556,166.69
运输设备	4,990.82	4,930.02	4,153.82	2,520.64
办公设备	10,722.27	11,172.25	9,536.82	8,740.73
<b>账面价值合计</b>	<b>807,368.60</b>	<b>847,119.48</b>	<b>757,335.07</b>	<b>772,371.27</b>

报告期各期末，公司受限房屋建筑物等固定资产价值为 50,257.64 万元、31,951.23 万元、30,944.80 万元和 27,728.38 万元，均为公司向银行借款融资的抵押物。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
年产 8GW 光伏封装材料及制品项目	66,631.89	49,074.27	118,719.13	45,440.95
10GW 超高效单晶太阳能硅片项目	1,815.26	884.93	33,005.04	217.39
磷矿开发项目	10,268.38	8,266.49	6,797.80	3,677.85
50 万吨/年双甘膦及配套项目	32,813.72	25,393.95	7,684.10	-
大数据中心项目	25,066.02	14,723.46	5,677.10	-
其他项目	28,353.13	18,265.86	12,841.70	3,998.57
工程物资	1,388.54	757.96	3,739.01	21.28
<b>小计</b>	<b>166,336.95</b>	<b>117,366.91</b>	<b>188,463.88</b>	<b>53,356.04</b>

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 53,356.04 万元、188,463.88 万元、117,366.91 万元和 166,336.95 万元，占非流动资产比例分别为 4.02%、13.10%、7.99%和 11.02%，在建工程不存在减值情况。

2022 年末，公司在建工程余额增长 135,107.84 万元，主要系“年产 8GW 光伏封装材料及制品项目”及“10GW 超高效单晶太阳能硅片项目”及其他在建项目陆续投入所致。2023 年，年产 10GW 超高效单晶太阳能硅片项目的起步段 1.5-2GW、年产 8GW 光伏封装材料及制品项目部分生产线转固，导致报告期末在建工程余额较上年末有所下降。2024 年 6 月末，公司在建工程增长 48,970.04 万元，主要系“年产 8GW 光伏封装材料及制品项目”“大数据中心项目”和“50 万吨/年双甘膦及配套项目”及其他在建项目陆续投入所致。

#### （4）使用权资产

报告期各期末，公司的使用权资产类别为房屋及建筑物、运输工具，分类列示如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
房屋及建筑物	1,613.39	2,015.78	2,290.72	3,530.84
机器及运输设备	1,758.92	1,872.77	207.29	233.21
小计	<b>3,372.31</b>	<b>3,888.55</b>	<b>2,498.00</b>	<b>3,764.05</b>

使用权资产系公司 2021 年开始执行新租赁准则，将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为“使用权资产”。

#### （5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产的具体构成如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
一、账面原值				
土地使用权	51,005.74	51,005.74	46,037.71	39,258.88
专利与专有技术	20,189.84	20,189.84	20,189.84	7,248.28
采矿权	148,553.14	148,553.14	51,583.14	51,583.14
探矿权		-	96,970.00	96,970.00

软件系统	528.84	409.22	39.66	39.66
商标及特许经营权	36,200.12	35,389.86	28,796.43	24,624.09
<b>账面原值合计</b>	<b>256,477.68</b>	<b>255,547.80</b>	<b>243,616.77</b>	<b>219,724.04</b>
<b>二、累计摊销</b>				
土地使用权	7,212.22	6,751.45	5,618.52	4,860.81
专利与专有技术	8,464.47	7,333.71	5,072.19	4,293.55
采矿权	976.03	945.21	883.55	821.90
探矿权		-	-	-
软件系统	79.84	49.01	24.48	18.66
商标及特许经营权	21,202.60	20,430.08	17,731.04	13,007.68
<b>累计摊销合计</b>	<b>37,935.17</b>	<b>35,509.46</b>	<b>29,329.79</b>	<b>23,002.62</b>
<b>三、减值准备</b>				
土地使用权	-	-	-	-
专利与专有技术	-	-	-	-
采矿权	-	-	-	-
探矿权	-	-	-	-
软件系统	-	-	-	-
商标及特许经营权	-	-	-	-
<b>减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>四、账面价值</b>				
土地使用权	43,793.52	44,254.29	40,419.19	34,398.07
专利与专有技术	11,725.36	12,856.13	15,117.65	2,954.73
采矿权	147,577.10	147,607.93	50,699.58	50,761.23
探矿权		-	96,970.00	96,970.00
软件系统	449.00	360.21	15.17	20.99
商标及特许经营权	14,997.52	14,959.78	11,065.39	11,616.41
<b>账面价值合计</b>	<b>218,542.51</b>	<b>220,038.34</b>	<b>214,286.98</b>	<b>196,721.43</b>

公司的无形资产主要包括土地使用权、磷矿采矿权、探矿权、商标及特许经营权。

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 196,721.43 万元、214,286.98 万元、220,038.34 万元和 218,542.51 万元，占非流动资产比例分别为 14.81%、14.90%、14.98%和 14.49%。2022 年末公司无形资产原值增加 23,892.73 万元，主要系子公司重庆武骏、阜兴科技购入工业园区地块，导致土地使用权增加

7,616.84 万元；子公司阜兴科技确认股东技术出资的专有技术 12,941.56 万元。2023 年，因刘家山磷矿矿权权属证明办理完毕，磷矿开采项目已获批准，刘家山磷矿探矿权转为采矿权。

#### (6) 开发支出

2022 年，公司新增开发支出 2,793.75 万元，系双甘磷生产工艺开发项目。2023 年末，公司开发支出余额 10,060.40 万元，新增 7,266.65 万元，系双甘磷生产工艺开发项目完成实验装置组装，进入中期生产实验阶段，投入增加所致。2024 年 6 月末，公司开发支出余额 12,994.28 万元，新增 2,933.88 万元，系双甘磷生产工艺开发项目投入增加所致。

#### (7) 商誉

①报告期各期末，公司商誉如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
商誉原值	203,734.92	203,734.92	203,734.92	203,734.92
减：减值准备	19,894.37	19,894.37	19,894.37	13,286.93
<b>账面价值</b>	<b>183,840.55</b>	<b>183,840.55</b>	<b>183,840.55</b>	<b>190,447.99</b>

公司每年末对商誉进行减值测试，经测试，2021 年末与 2023 年末，公司商誉不存在需要增加计提减值准备的情形；2022 年末公司对 S.T.K.商誉计提减值准备 6,607.44 万元。

②截至报告期末，公司商誉具体构成如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉账面原值	商誉减值准备	商誉账面价值
1	和邦农科	126,318.51	-	126,318.51
2	以色列 S.T.K.	25,919.41	19,894.37	6,025.05
3	涌江实业	51,497.00	-	51,497.00

其中：以色列 S.T.K.商誉减值准备系公司在 2018 年末、2022 年末计提，金额分别为 13,286.93 万元、6,607.44 万元。

③商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

和邦农科生产业务形成产品草甘膦及双甘膦，草甘膦及双甘膦生产装置独立于联碱等其他产品生产线，能够实现独立销售并产生现金流入，故公司将其视为一个资产组组合；

S.T.K.所有生产业务均形成最终产品农药，其长期资产均位于海外独立于公司其他资产组，其产品能够实现独立销售并产生现金流入，故公司将其视为一个资产组；

涌江实业包含三个业务（天然气管输业务、加油站业务、加气站业务），其中加油站业务、加气站业务的资产独立于其他业务，能够独立销售形成现金流入，分别视为两个独立资产组；涌江实业天然气管输业务主要为公司联碱装置、和邦农科双甘膦装置供气，现金流入依赖于联碱装置、双甘膦装置的正常运行；同时天然气管输业务可保障联碱装置、双甘膦装置的稳定供气，部分双甘膦产品用于生产草甘膦，草甘膦资产组能够获取直接收益，故涌江实业天然气管输资产与联碱装置资产、双甘膦及草甘膦资产具有协同效应，应视同为一个资产组组合。

④商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法：

和邦农科资产组未来预期收益的现值的预测期为 5 年，预测收入复合增长率为-3.17%、预测期利润率 10.08%、折现率为 8.54%。

S.T.K.资产组未来预期收益的现值的预测期为 5 年，预测收入复合增长率为 21.26%、预测期利润率为 6.02%、折现率为 14.23%。

涌江实业资产组组合未来预期收益的现值的预测期为 5 年，预测收入复合增长率为 0%至-6.38%、预测期利润率 15.63%、折现率为 10.29%。

因包含商誉的资产组系由专用性较强的生产厂房、设备、管道等资产组成，无活跃市场报价，也难以在市场上寻找类似的资产价值，其公允价值难以取得，故公司以该资产组的预计未来现金净流量的现值作为可收回金额。

⑤减值测试结果

2022 年末，公司对和邦农科、S.T.K.、涌江实业资产组进行减值测试，减值测试结果表明，S.T.K.资产组可收回金额低于其包含商誉的资产组账面价值。主要系公司 2022 年研发支出增长，基于 2022 年实际情况对未来研发支出预测有所增加；同时由于以色列通货膨胀导致以色列十年期国债利率由 2021 年末的 1.019% 提高至 2022 年末的 3.345%，折现率提高，减低了未来现金流量的现值。

2023 年末，S.T.K.资产组未来现金流折现金额为 25,440.18 万元，分摊商誉后资产组账面价值金额为 24,021.50 万元，本年末无需计提减值准备。

报告期内，公司商誉减值准备计提充分、合理。

#### （8）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用均为固定资产装修支出，各期末账面金额分别为 728.81 万元、607.09 万元、485.37 万元和 424.51 万元，占非流动资产的比例较低。

#### （9）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
信用减值损失	1,600.47	1,610.35	1,579.13	1,703.86
合同资产坏账准备	21.39	16.27		
资产减值准备	414.03	636.58	470.42	101.58
同一控制下企业合并调整资产价值形成递延所得税	350.00	360.57	381.72	430.76
内部交易未实现利润	1,074.21	1,068.31	186.34	257.41
可抵扣亏损	1,308.82	988.46	495.75	40.66
税法不允许抵扣的预提融资费用	33.42	59.82	42.92	47.82
可结转以后年度抵扣节能节水设备费用	-	-	275.14	-
租赁费用与税法差异	291.30	298.02	1.19	0.79
股份支付费用	39.78	-	7,597.28	-
<b>小计</b>	<b>5,133.44</b>	<b>5,038.39</b>	<b>11,029.89</b>	<b>2,582.87</b>

公司递延所得税资产主要为信用减值损失、同一控制下企业合并调整资产价值、可抵扣亏损等。报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 2,582.87 万元、11,029.89 万元、5,038.39 万元和 5,133.44 万元，其中：2022 年末确认较多递延所得税资产主要原因是由于本期计提了较大金额的股份支付费用，公司按照 15% 的税率确认了与之相关的递延所得税资产。2023 年末公司递延所得税资产较上年末下降，主要系 2023 年 1 月，公司股份支付计划等待期结束，因该事项确认的递延所得税资产转回。

#### （10）其他非流动资产

报告期各期，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
待抵扣增值税	2,809.69	2,034.35	1,058.06	3,935.66
预付购建长期资产相关款项	26,013.65	12,181.46	8,725.50	37,783.40
<b>账面余额</b>	<b>28,823.34</b>	<b>14,215.81</b>	<b>9,783.56</b>	<b>41,719.06</b>
减：减值准备		-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>28,823.34</b>	<b>14,215.81</b>	<b>9,783.56</b>	<b>41,719.06</b>

公司其他非流动资产主要为待抵扣增值税、预付购建长期资产相关款项，其中：待抵扣增值税系预计一年以后能够实现抵扣的进项税金，2021 年末余额同比下降系蛋氨酸项目转固开始生产经营所致，待抵扣增值税预计一年之内能够实现抵扣金额，不再在本报表科目列报。

预付购建长期资产相关款项随着相关长期资产的建设进度和结算情况变化，2021 年末余额较高系本年“年产 8GW 光伏封装材料及制品项目”“10GW 超高效单晶太阳能硅片项目”预付土地款、工程款增加所致。2022 年末余额大幅下降系上述预付款项转为在建工程。2023 年末余额有所增长，主要系发行人预付部分购房款、购地款、长期工程建设款，以及待抵扣增值税增加所致。2024 年 6 月末，公司其他非流动资产增长 14,607.53 万元，主要系“50 万吨/年双甘膦及配套项目”预付钢材款、技改与环保项目工程预付款等。

## （二）负债构成情况分析

报告期各期末，公司的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	569,392.79	86.20%	366,994.19	84.87%	373,433.45	86.06%	312,314.76	95.07%
非流动负债	91,141.76	13.80%	65,411.01	15.13%	60,507.44	13.94%	16,192.83	4.93%
合计	<b>660,534.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>432,405.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>433,940.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>328,507.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 328,507.60 万元、433,940.89 万元、432,405.19 万元和 660,534.55 万元。

公司负债结构以流动负债为主。报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 95.07%、86.06%、84.87%、86.20%。

### 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所示：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	219,422.94	38.54%	116,763.48	31.82%	122,176.11	32.72%	117,136.76	37.51%
应付票据	127,917.34	22.47%	33,349.95	9.09%	11,867.67	3.18%	-	-
应付账款	155,004.04	27.22%	154,399.91	42.07%	175,881.28	47.10%	115,613.83	37.02%
合同负债	7,842.65	1.38%	9,532.27	2.60%	23,378.41	6.26%	37,026.21	11.86%
应付职工薪酬	4,838.45	0.85%	9,396.53	2.56%	5,657.05	1.51%	5,206.81	1.67%
应交税费	6,776.36	1.19%	6,432.33	1.75%	13,802.96	3.70%	22,326.78	7.15%
其他应付款	2,459.86	0.43%	1,506.60	0.41%	1,469.22	0.39%	1,519.64	0.49%
一年内到期的非流动负债	44,553.62	7.82%	34,643.56	9.44%	16,792.62	4.50%	9,641.51	3.09%
其他流动负债	577.52	0.10%	969.55	0.26%	2,408.14	0.64%	3,843.23	1.23%
小计	<b>569,392.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>366,994.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>373,433.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>312,314.76</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 312,314.76 万元、373,433.45 万元、366,994.19 万元和 569,392.79 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项及合同负债、应交税费、一年内到期的非流动负债等构成，上述科目合计占流动负债总额的比例分别为 96.62%、97.46%、96.76%和 98.62%。

#### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分类情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
抵押借款	35,000.00	35,000.00	62,000.00	72,000.00
保证借款	154,262.02	76,643.18	60,030.45	45,000.00
信用借款	30,000.00	5,000.00		
计提的借款利息	160.92	120.30	145.67	136.76
<b>合计</b>	<b>219,422.94</b>	<b>116,763.48</b>	<b>122,176.11</b>	<b>117,136.76</b>

公司短期借款主要为母公司及部分子公司抵押借款和保证借款，公司以房屋建筑物、土地使用权、机器设备、采矿权和部分子公司股权等提供抵押或质押担保，公司和控股股东和邦集团提供保证担保。

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 117,136.76 万元、122,176.11 万元、116,763.48 万元和 219,422.94 万元，占流动负债的比例分别为 37.51%、32.72%、31.82%和 38.54%。2022 年较 2021 年相比，保证借款有所增加。2023 年末公司短期借款下降至 116,763.48 万元，主要系公司偿还部分短期借款所致。2024 年 6 月末公司短期借款增加至 219,422.94 万元，主要系保证借款和信用借款增加所致。

报告期各期末，公司不存在借款逾期尚未偿付的情况。

### （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 0.00 万元、11,867.67 万元、33,349.95 万元和 127,917.34 万元，系公司根据经营需要向供应商开具的银行承兑汇票。2024 年 6 月末公司应付票据金额增加，主要系开具银行承兑汇票支付供应商款项所致。

截至报告期末，公司不存在到期未偿付的应付票据。

### （3）应付账款

报告期内，公司应付账款按账龄分类情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
1年以内	134,747.62	132,201.98	156,369.30	96,083.76
1至2年	7,375.36	9,843.73	9,320.68	8,622.73
2至3年	8,194.47	4,573.60	3,888.26	3,206.94
3年以上	4,686.60	7,780.60	6,303.04	7,700.40
合计	<b>155,004.04</b>	<b>154,399.91</b>	<b>175,881.28</b>	<b>115,613.83</b>

公司应付账款主要为应付供应商货款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为115,613.83万元、175,881.28万元、154,399.91万元和155,004.04万元，占流动负债的比例分别为37.02%、47.10%、42.07%和27.22%。

#### (4) 预收款项及合同负债

报告期各期末，公司不存在预收款项，合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
合同负债	7,842.65	9,532.27	23,378.41	37,026.21

公司合同负债为预收客户货款。报告期各期末，公司合同负债分别为37,026.21万元、23,378.41万元、9,532.27万元和7,842.65万元，占流动负债的比例分别为11.86%、6.26%、2.60%和1.38%。2021年预收账款增加，主要系随着行业景气度上升，草甘膦等产品价格涨幅较大，公司预收客户货款金额增加。2023年随着市场行情变化，预收客户货款随之减少。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
短期薪酬	4,373.90	8,905.76	5,136.76	4,728.46
离职后福利-设定提存计划	464.55	490.77	520.30	478.34
辞退福利	-	-	-	-
小计	<b>4,838.45</b>	<b>9,396.53</b>	<b>5,657.05</b>	<b>5,206.81</b>

公司应付职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利，主要由工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金等构成。报告期各期末，

公司应付职工薪酬余额分别为 5,206.81 万元、5,657.05 万元、9,396.53 万元和 4,838.45 万元，占流动负债的比例分别为 1.67%、1.51%、2.56% 和 0.85%，期末短期薪酬余额较高，主要系 2023 年员工数量增加和薪酬标准调整增加所致。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
增值税	2,400.62	320.01	2,281.97	5,557.38
企业所得税	3,279.52	5,501.19	9,570.53	14,079.12
个人所得税	180.14	66.68	1,383.67	1,712.59
城市维护建设税	87.74	19.18	114.55	389.10
教育费附加	44.95	10.94	68.11	166.76
地方教育费附加	29.96	7.29	45.41	111.17
土地使用税	67.48	67.48	32.89	-
印花税	96.09	135.19	89.27	112.00
资源税	466.61	191.58	83.98	100.03
环境保护税	49.96	54.85	60.39	59.61
其他政府基金	23.00	21.22	31.88	18.83
其他外国税金	28.42	14.84	40.30	20.19
房产税	21.88	21.88	-	-
<b>小计</b>	<b>6,776.36</b>	<b>6,432.33</b>	<b>13,802.96</b>	<b>22,326.78</b>

公司应交税费主要由企业所得税、增值税等构成。报告期各期末，公司应交税费金额分别为 22,326.78 万元、13,802.96 万元、6,432.33 万元和 6,776.36 万元，占流动负债的比例分别为 7.15%、3.70%、1.75% 和 1.19%，2021 年末及 2022 年末应交税额余额较大系 2021 年度、2022 年度营业收入和利润大幅增长，应交增值税及企业所得税等税费相应增加所致。2023 年末应交税费余额较上年末下降，主要系公司 2023 年营业收入与利润下降，导致应缴纳的增值税、企业所得税等税金下降所致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
其他应付款	2,459.86	1,506.60	1,469.22	1,519.64

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,519.64 万元、1,469.22 万元、1,506.60 万元和 2,459.86 万元，占流动负债的比例分别为 0.49%、0.39%、0.41%和 0.43%。报告期各期末，公司其他应付款的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
应付个人款	8.99	3.04	3.04	2.67
押金、保证金	1,670.38	1,043.28	855.52	648.43
借款利息		-	-	169.84
其他费用	780.49	460.27	610.66	698.70
小计	<b>2,459.86</b>	<b>1,506.60</b>	<b>1,469.22</b>	<b>1,519.64</b>

2021 年末至 2023 年末，公司其他应付款余额变动较小，其中押金、保证金余额的变动主要系子公司重庆武骏在建工程项目建设，收取的项目投标、履约保证金等增加。2024 年 6 月末公司其他应付款余额增长，主要系母公司和邦生物收到的履约保证金增加所致。

#### (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构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
1 年内到期的长期借款	44,144.58	34,231.77	16,400.00	9,500.00
1 年内摊销的递延收益	128.20	128.20	128.20	128.20
1 年内到期的长期借款计提的利息	36.92	39.66	20.48	13.31
1 年内到期的租赁负债	243.93	243.93	243.93	-
小计	<b>44,553.62</b>	<b>34,643.56</b>	<b>16,792.62</b>	<b>9,641.51</b>

公司一年内到期的非流动负债主要为 1 年内到期的长期借款。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	68,465.44	75.12%	43,116.62	65.92%	40,847.72	67.51%	6,809.27	42.05%
租赁负债	2,195.72	2.41%	2,494.42	3.81%	2,154.47	3.56%	3,705.96	22.89%
递延收益	7,075.33	7.76%	7,524.77	11.50%	7,903.02	13.06%	1,678.59	10.37%
递延所得税负债	13,405.27	14.71%	12,275.20	18.77%	9,602.22	15.87%	3,999.01	24.70%
小计	<b>91,141.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,411.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,507.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,192.83</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动负债主要包括长期借款、递延收益、租赁负债和递延所得税负债。报告期各期末，公司非流动负债合计金额分别为 16,192.83 万元、60,507.44 万元、65,411.01 万元和 91,141.76 万元，占负债总额的比例分别为 4.93%、13.94%、15.13%和 13.80%，2022 年末和 2023 年末非流动负债增长主要系武骏光能长期借款余额增加，以及递延收益、递延所得税负债有所增加。

#### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
抵押借款	4,613.04	2,327.96	-	-
保证借款	63,797.81	40,738.57	40,800.00	4,900.00
信用借款	-	-	-	1,900.00
计提的借款利息	54.59	50.09	47.72	9.27
合计	<b>68,465.44</b>	<b>43,116.62</b>	<b>40,847.72</b>	<b>6,809.27</b>

公司长期借款主要包括保证借款、信用借款。报告期各期末，公司长期借款合计金额分别为 6,809.27 万元、40,847.72 万元、43,116.62 万元和 68,465.44 万元，占非流动负债总额的比例分别为 42.05%、67.51%、65.92%和 75.12%，其中：2022 年末、2023 年末、2024 年 6 月末新增借款主要系武骏光能、重庆武骏为投入光伏产线建设所借款项。

#### (2) 租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，租赁负债系尚未支付的租赁付款额现值。报告期各期末，公司租赁负债金额分别为 3,705.96 万元、2,154.47

万元、2,494.42 万元和 2,195.72 万元，占非流动负债的比例较低。

公司租赁负债对应使用权资产情况，详见本节“七、财务状况分析/（一）资产构成情况分析/2、非流动资产分析/（4）使用权资产”。

### （3）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 1,678.59 万元、7,903.02 万元、7,524.77 万元和 7,075.33 万元，占非流动负债的比例分别为 10.37%、13.06%、11.50% 和 7.76%。

公司递延收益主要为报告期内收到的政府补助，按照《企业会计准则 16 号——政府补助》的规定，归属于与资产相关，或与收益相关并用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的政府补助，公司将其确认为递延收益，摊销时计入当期损益。

2022 年末，公司递延收益余额较 2021 年大幅度增长，系子公司阜兴科技收到当地政府补助所致，主要包括收到阜阳经济技术开发区管委会对阜兴科技超高效单晶太阳能硅片项目提供的基础配套设施资助资金 5,000.00 万元；对超高效单晶太阳能硅片项目提供的设备资助资金 882.01 万元，以及阜阳市财政国库支付的技术研究院资助经费 500.00 万元。

2023 年末，公司递延收益余额较上年减少 378.26 万元，主要系收到政府扶持企业发展资金（10GW 超高效单晶太阳能硅片项目）125.00 万元，确认为递延收益，同时已有递延收益摊销所致。

2024 年 6 月末，公司递延收益变动较小。

### （4）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	287.95	291.25	131.40	143.94
固定资产折旧年限会计与税法差异	12,321.90	11,187.84	9,459.87	3,841.96
租赁费用与税法差异	351.11	391.68	10.95	13.11

其他权益工具投资公允价值变动计入其他综合收益	444.31	404.43	-	-
小计	13,405.27	12,275.20	9,602.22	3,999.01

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 3,999.01 万元、9,602.22 万元、12,275.20 万元和 13,405.27 万元，占非流动负债的比例分别为 24.70%、15.87%、18.77%和 14.71%，其中：2021 年末、2022 年末和 2023 年末递延所得税负债余额大幅增加系公司选择适用部分设备器具一次性在企业所得税前扣除的优惠政策，导致应纳税暂时性差异增加所致。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司的偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
流动比率（倍）	1.96	2.69	2.60	1.49
速动比率（倍）	1.14	1.49	2.05	1.19
资产负债率（合并口径）	25.19%	17.62%	18.00%	18.33%
资产负债率（母公司口径）	17.30%	8.48%	15.46%	20.22%
财务指标	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
利息保障倍数（倍）	6.74	21.66	71.60	46.98
息税折旧摊销前利润（万元）	78,489.39	256,281.26	545,989.85	430,013.21
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-10,348.41	8,033.18	264,426.28	327,052.99

注：各指标计算方法如下：

- （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（合并口径）=总负债/总资产
- （4）资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- （6）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销

#### （1）短期偿债能力分析

报告期内，公司流动资产质量较好，变现能力较强。公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收款项融资、应收账款、预付款项、其他应收款及存货，其中应收款项融资、应收账款及存货占流动资金比例较大，应收款项融资为银行承兑汇票，应收账款账龄主要集中在一年以内且回款情况较好，存

货主要为库存商品及原材料，库龄较短，具有良好的变现能力。公司具有较强的短期偿债能力。

### （2）长期偿债能力分析

报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 20.22%、15.46%、8.48% 和 17.30%，合并报表口径资产负债率分别为 18.33%、18.00%、17.62% 和 25.19%，资产负债水平较低；报告期各期，公司利息保障倍数和息税折旧摊销前利润较高，长期偿债能力较强。

### （3）现金流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 327,052.99 万元、264,426.28 万元、8,033.18 万元和-10,348.41 万元（2024 年 1-6 月若考虑银行承兑汇票经营性收支的影响，调整后的经营活动产生的现金流量净额为 46,998.93 万元）。

## 2、同行业上市公司情况

报告期内，公司流动比率与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	1.69	1.55	1.77	1.21
2、扬农化工	1.41	1.58	1.61	1.37
3、兴发集团	0.63	0.65	0.87	0.65
<b>细分行业平均水平</b>	<b>1.24</b>	<b>1.26</b>	<b>1.42</b>	<b>1.08</b>
<b>二、联碱产品</b>				
1、三友化工	1.36	1.22	1.36	1.17
2、远兴能源	0.81	0.86	0.85	0.82
3、华昌化工	1.39	1.24	1.08	0.84
<b>细分行业平均水平</b>	<b>1.19</b>	<b>1.11</b>	<b>1.10</b>	<b>0.95</b>
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	1.30	1.35	1.34	1.90
2、金晶科技	0.96	0.89	0.74	0.79
3、耀皮玻璃	1.36	1.31	1.33	1.37
<b>细分行业平均水平</b>	<b>1.21</b>	<b>1.16</b>	<b>1.14</b>	<b>1.35</b>

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
各细分行业平均水平	1.21	1.17	1.22	1.12
公司	1.96	2.69	2.60	1.49

数据来源：上市公司公告

报告期内，公司速动比率与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	1.31	1.19	1.34	0.84
2、扬农化工	0.84	1.30	1.25	1.05
3、兴发集团	0.41	0.46	0.63	0.47
细分行业平均水平	0.85	0.98	1.08	0.78
<b>二、联碱产品</b>				
1、三友化工	1.05	1.00	1.14	0.89
2、远兴能源	0.52	0.80	0.77	0.76
3、华昌化工	0.84	1.00	0.82	0.63
细分行业平均水平	0.80	0.93	0.91	0.76
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	0.74	1.05	1.00	1.46
2、金晶科技	0.71	0.70	0.50	0.54
3、耀皮玻璃	0.83	0.83	0.86	0.90
细分行业平均水平	0.76	0.86	0.79	0.97
各细分行业平均水平	0.80	0.92	0.92	0.85
公司	1.14	1.49	2.05	1.19

数据来源：上市公司公告

报告期内，公司资产负债率与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	43.92%	44.59%	49.14%	57.71%
2、扬农化工	40.86%	38.37%	42.28%	46.98%
3、兴发集团	51.41%	50.70%	48.73%	54.78%
细分行业平均水平	45.40%	44.55%	46.72%	53.16%
<b>二、联碱产品</b>				
1、三友化工	41.43%	41.52%	47.20%	47.02%

2、远兴能源	43.22%	47.41%	44.01%	46.11%
3、华昌化工	27.70%	33.44%	38.74%	46.26%
<b>细分行业平均水平</b>	<b>37.45%</b>	<b>40.79%</b>	<b>43.32%</b>	<b>46.46%</b>
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	55.16%	53.21%	47.10%	35.53%
2、金晶科技	47.84%	48.25%	52.58%	48.65%
3、耀皮玻璃	42.76%	43.63%	43.44%	37.97%
<b>细分行业平均水平</b>	<b>48.59%</b>	<b>48.36%</b>	<b>47.71%</b>	<b>40.72%</b>
<b>各细分行业平均水平</b>	<b>43.81%</b>	<b>44.57%</b>	<b>45.91%</b>	<b>46.78%</b>
<b>公司</b>	<b>25.19%</b>	<b>17.62%</b>	<b>18.00%</b>	<b>18.33%</b>

数据来源：上市公司公告

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司的营运能力指标如下表所示：

财务指标	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率（次/年）	4.33	9.09	17.89	16.38
存货周转率（次/年）	0.94	2.07	4.96	7.58

注：各指标计算方法如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均账面余额

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 16.38 次/年、17.89 次/年、9.09 次/年和 4.33 次/年，应收账款周转率较高，应收账款周转较快。2023 年末应收账款周转率有所下降，主要系当期收入下降，且由于期初应收账款余额较高导致本年度应收账款平均月较高所致。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	8.99	8.44	9.96	8.19
2、扬农化工	2.46	5.03	6.72	6.60
3、兴发集团	8.26	25.88	32.56	24.79
<b>细分行业平均水平</b>	<b>6.57</b>	<b>13.12</b>	<b>16.41</b>	<b>13.19</b>
<b>二、联碱产品</b>				

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
1、三友化工	25.23	53.77	55.98	51.96
2、远兴能源	94.21	150.55	110.81	98.46
3、华昌化工	31.32	52.68	50.93	52.06
<b>细分行业平均水平</b>	<b>50.25</b>	<b>85.67</b>	<b>72.57</b>	<b>67.49</b>
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	5.19	14.53	25.43	70.22
2、金晶科技	10.32	24.73	27.81	18.78
3、耀皮玻璃	4.21	8.72	7.54	7.46
<b>细分行业平均水平</b>	<b>6.57</b>	<b>15.99</b>	<b>20.26</b>	<b>32.15</b>
<b>各细分行业平均水平</b>	<b>21.13</b>	<b>38.26</b>	<b>36.42</b>	<b>37.61</b>
<b>公司</b>	<b>4.33</b>	<b>9.09</b>	<b>17.89</b>	<b>16.38</b>

数据来源：上市公司年报

## 2、存货周转率

报告期内，公司的存货周转率分别为 7.58 次/年、4.96 次/年、2.07 次/年和 0.94 次/年。公司存货均为生产经营所需的原材料、半成品、产成品等，存货不存在积压情况，公司存货周转率较高。

报告期内，公司存货周转率与可比上市公司的对比情况如下：

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
<b>一、草甘膦/双甘膦</b>				
1、江山股份	3.58	4.82	5.55	6.31
2、扬农化工	3.16	4.65	5.95	5.16
3、兴发集团	5.31	9.91	7.86	8.00
<b>细分行业平均水平</b>	<b>4.02</b>	<b>6.46</b>	<b>6.45</b>	<b>6.49</b>
<b>二、联碱产品</b>				
1、三友化工	5.87	11.25	10.08	10.08
2、远兴能源	6.12	10.82	8.96	16.73
3、华昌化工	5.23	9.12	9.23	10.12
<b>细分行业平均水平</b>	<b>5.74</b>	<b>10.40</b>	<b>9.42</b>	<b>12.31</b>
<b>三、浮法玻璃产品</b>				
1、旗滨集团	2.40	5.92	5.34	4.78
2、金晶科技	2.94	5.80	4.77	4.87

公司名称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
3、耀皮玻璃	1.69	3.77	3.55	3.61
细分行业平均水平	2.34	5.16	4.55	4.42
各细分行业平均水平	4.03	7.34	6.81	7.74
公司	0.94	2.07	4.96	7.58

数据来源：上市公司公告

### （五）财务性投资的情况

截至报告期末，公司与财务性投资及类金融业务相关的会计科目账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2024.6.30		是否存在财务性投资	其中：财务性投资占比
	金额	占合并报表归属于母公司净资产比例		
交易性金融资产	-	-	-	-
其他应收款	3,116.16	0.16%	否	-
其他流动资产	12,875.21	0.68%	否	-
长期股权投资	-	-	否	-
其他权益工具投资	35,975.71	1.90%	是	0.06%
其他非流动金融资产	45,927.82	2.42%	是	2.38%
其他非流动资产	28,823.34	1.52%	否	-
合计	126,718.24	6.68%	-	2.44%

#### 1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况

自本次发行相关董事会决议日前 6 个月（2022 年 4 月 26 日）起至今，公司无已实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况。

#### 2、公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

##### （1）交易性金融资产

截至报告期末，公司不存在持有的交易性金融资产。

##### （2）其他应收款

截至报告期末，公司其他应收款主要为押金保证金，以及子公司为政府代垫的工程费用，不属于财务性投资。

### （3）其他流动资产

截至报告期末，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税，不属于财务性投资。

### （4）长期股权投资

截至报告期末，公司长期股权投资余额为零。

### （5）其他权益工具投资

截至报告期末，发行人其他权益工具投资账面价值为 35,975.71 万元，系公司对 ELD 的股权投资、对 AEV、NUF 及德康农牧的战略投资以及本期新增的对众立诚、重庆和友以及重庆树荣的战略投资。其中：

①ELD 股权投资：公司原拟通过投资 ELD 建立产业联动关系，后未深入实施，剩余所持 ELD 股权投资，属于财务性投资。

②AEV 股权投资：AEV 系一家注册于澳大利亚并在澳交所上市的公司，AEV 在澳大利亚北领地拥有储量丰富的高品位磷矿资源以及开采许可，拥有磷矿开发、黄磷工厂投资建设的产业规划及相应土地。公司通过子公司和邦香港出资，持有 AEV 10.88% 股份（截至报告期末），系围绕主营业务进行的资源产业链整合。

公司对 AEV 进行战略性投资，利用其优质磷矿资源建设黄磷工厂，有利于未来保障高品质黄磷稳定供应，以满足未来公司生产需求，属于公司围绕产业链上游、以获取关键原料黄磷而进行的产业投资，因此不属于财务性投资。

根据公司 2024 年半年度报告披露，报告期后公司实现对 AEV 的控股。

③NUF 股权投资：NUF 系一家注册于澳大利亚并在澳交所上市的公司，NUF 设有作物保护和种子技术等两个业务线，其中：作物保护产品用于保护作物免受杂草、害虫和疾病造成的损害，业务涵盖澳大利亚和新西兰、亚洲、欧洲、北美洲和南美洲地区；种子技术业务经营种子和种子处理产品的销售，在世界各地拥有生产和营销业务，在大约 100 个国家销售产品。

2023年6月，纽发姆公司向公司提出全球合作建议，计划在印度尼西亚、奥地利林茨、澳大利亚奎那那市、巴西/南美洲等区域开展合资合作。公司通过本次对NUF进行战略性投资，进一步深化公司与NUF在多个业务方面的合作，NUF已采购公司的草甘膦，并成为草甘膦/双甘膦业务前五大客户。因此，公司对NUF的股权投资，属于公司围绕产业链下游，以获取销售渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

④德康农牧股权投资：截至报告期末，公司持有德康农牧2,067,000股H股，占德康农牧总股本的0.53%。德康农牧系国内知名生猪及黄羽肉鸡的育种及养殖企业，2023年商品肉猪出栏665.97万头，商品仔猪出栏40.25万头，黄羽肉鸡出栏8,873.33万只。

公司本次对德康农牧进行战略投资，系基于德康农牧在国内生猪及畜禽养殖行业的市场地位，对公司生产的蛋氨酸具有持续性的需求，旨在建立蛋氨酸长期销售渠道，并通过龙头企业示范效应扩大蛋氨酸销售。自公司计划投资德康农牧以来（2023年11月至2024年6月期间），公司已对德康农牧销售各类蛋氨酸共计1,377.24吨，增长较快。因此公司对德康农牧的股权投资，属于公司围绕产业链下游，以获取销售渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

⑤众立诚股权投资：截至报告期末，公司持有众立诚5.22%股权。众立诚系本公司黄磷供应商，位于中国西部最大的能源、矿产、钢铁基地攀枝花市，是首批通过国家行业准入公告管理、以黄磷生产销售为主营业务的大型黄磷生产企业。

公司对众立诚进行战略投资，系基于黄磷的供应链安全和稳定，属于公司围绕产业链上游，以稳定采购渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

⑥重庆和友股权投资：截至报告期末，公司持有重庆和友7.43%股权。重庆和友位于重庆市九龙坡区铜罐驿镇，注册资本3亿元，现有装置生产能力为年产合成氨16万吨，轻质纯碱40万吨、农用氯化铵42万吨。

公司对重庆和友进行战略投资，系基于优化联碱业务竞争环境考虑，以拓

展客户、渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

⑦重庆树荣股权投资：截至报告期末，公司持有重庆树荣 7.44% 股权。重庆树荣成立于 2002 年，总部位于重庆市长寿区化工园区化南四支路 1 号，是一家集研发、生产、销售和服务于一体的综合型农化企业。据其公开资料显示，重庆树荣是中国农药行业百强企业，中国农药制剂 10 强企业，草甘膦制剂产品全国销量领先。

公司对重庆树荣进行战略投资，拟与其合作开展草甘膦制剂生产，属于公司围绕产业链下游，以获取销售渠道为目的而进行的产业投资，不属于财务性投资。

#### （6）其他非流动金融资产

截至报告期末，发行人其他非流动金融资产为 45,927.82 万元，系公司对乐山商行、中明环境、成都新朝阳和马边新晟佳交通的股权投资，具体明细如下：

单位：万元

项目	期末余额
其他非流动金融资产	45,927.82
-乐山商行股权投资	34,002.42
-成都新朝阳股权投资	2,000.00
-中明环境股权投资	9,216.00
马边新晟佳交通股权投资	709.40

上述投资中，公司对成都新朝阳、中明环境的股权投资，系公司基于对相同或下游产业投资，为延伸对产业业务的深入了解而实施。其中：成都新朝阳股权投资系指公司所持成都新朝阳作物科学股份有限公司 4.50% 股份，成都新朝阳主营业务为植物生长调节剂、病虫草害绿色防控农药等生物农药的生产、研发和销售，与公司草甘膦、以色列 S.T.K. 生物农药业务具有一定的协同性，公司参股投资成都新朝阳的目的为协同发展生物农药产业。中明环境股权投资系指公司所持四川省中明环境治理有限公司 4.00% 股权，中明环境主营业务为工业废物收集与处置、环境事故应急抢险、环境检测及环保科技服务，公司参股投资中明环境的目的是为共享专业危废处理技术，提高公司环保技术和管理水

平。综合考虑公司持股比例、投资回报周期等情况，基于谨慎性原则，将其认定为财务性投资。

对乐山商行的股权投资，系公司在上市前即实施的投资，后期投资系参与乐山商行的增发配售。该项投资主要通过获得股利分配或溢价退出实现资本增值的方式获利，且与公司主营业务不具备相关性，因此属于财务性投资。

对马边新晟佳交通的股权投资，为公司所持马边彝族自治县新晟佳交通建设有限公司 3.50% 股权，系公司全资子公司和邦磷矿通过股权受让方式取得。马边新晟佳交通系地方政府为促进磷化工产业发展，经招商引资，由四川省晟茂建设集团有限公司（以下简称“晟茂建设”）和地方国有平台公司马边彝族自治县顺达交通建设有限责任公司（以下简称“顺达建设”）共同出资设立。晟茂建设投资建设的马边“苏民路”矿区公路于 2019 年 12 月竣工通车运营，因运营情况未达到预期，公路养护出现困难。和邦磷矿拥有的烟峰磷矿位于马边县烟峰乡，开采销售磷矿可以平抑黄磷价格波动对草甘膦生产经营的影响。为解决“苏民路”投资运营和矿区公路养护的问题，马边主要磷矿企业及马边彝族自治县交通运输局于 2022 年 3 月就共同收购晟茂建设所持马边新晟佳交通 70% 股权等事宜进行协商，最终由顺达建设作为受让主体联合各磷矿企业收购马边新晟佳交通 70% 股权，其中：和邦磷矿作为马边磷矿企业，收购马边新晟佳交通 3.50% 股权。因此，和邦磷矿收购马边新晟佳交通 3.50% 股权，旨在联合地方国有平台公司及其他地方矿业企业，以参股投资方式参与乐山市马边矿区道路基础设施建设，各矿业企业在前期已付费养路的基础上，现作为股东需要对道路进行持续养护和改造，保持并提升马边矿区的运输能力，便于公司位于马边的磷矿对外运输。目前和邦磷矿已实现工程矿销售，“苏民路”作为马边矿区对外连接的唯一运输道路，对和邦磷矿向外运输较为重要，该项投资与公司主营业务具备相关性，不属于财务性投资。

如上分析，公司其他非流动金融资产中，对乐山商行、成都新朝阳、中明环境的股权投资属于财务性投资，期末余额合计为 45,218.42 万元，占期末合并报表归属于母公司所有的净资产比例为 2.38%。

#### （7）其他非流动资产

截至报告期末，发行人其他非流动资产为 28,823.34 万元，主要为待抵扣增值税及预付长期资产建设款，不属于财务性投资。

#### (8) 委托理财、可供出售金融资产和借与他人款项

截至报告期末，发行人不存在委托理财、可供出售金融资产、借予他人款项的财务性投资情形。

发行人最近一期末合计持有及拟投资财务性投资的金额为 46,359.63 万元，占发行人合并报表归属于母公司净资产的 2.44%，未超过 30%。因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

## 八、经营成果分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024.6.30	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	484,844.05	882,410.78	1,303,894.80	998,735.37
其中：主营业务收入	477,812.47	870,695.58	1,294,122.05	992,769.46
营业毛利	54,153.05	205,253.81	558,763.26	413,262.69
营业利润	24,576.73	154,179.21	448,115.72	359,107.61
利润总额	24,532.09	153,596.55	447,856.21	357,838.05
净利润	18,804.84	127,869.93	381,023.89	302,650.18
归属于母公司股东的净利润	19,226.98	128,324.39	380,680.89	301,847.06

报告期内，公司分别实现营业收入 998,735.37 万元、1,303,894.80 万元、882,411.15 万元及 484,844.05 万元；营业利润分别为 359,107.61 万元、448,115.72 万元、154,179.21 万元及 24,576.73 万元。报告期内，公司营业收入和营业利润存在较大波动，主要系受短期市场需求影响，公司主要产品销售价格波动较大所致。

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例均在 95% 以上。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	477,812.47	98.55%	870,695.58	98.67	1,294,122.05	99.25	992,769.46	99.40
其他业务收入	7,031.58	1.45%	11,715.20	1.33	9,772.74	0.75	5,965.91	0.60
<b>合计</b>	<b>484,844.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>882,410.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,303,894.80</b>	<b>100.00</b>	<b>998,735.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例分别为99.40%、99.25%、98.67%及98.55%。

### 2、主营业务收入的的产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品列示如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
草甘膦/双甘膦	155,511.74	29.58	139,955.60	14.62	573,343.02	42.10	515,331.22	47.21
联碱产品	128,538.51	24.45	349,893.26	36.55	493,711.28	36.26	358,887.59	32.88
浮法玻璃	42,164.79	8.02	106,153.74	11.09	105,367.87	7.74	139,148.87	12.75
光伏玻璃及光伏业务	94,177.21	17.91	221,940.89	23.18	51,375.25	3.77	-	-
蛋氨酸及副产品	55,895.66	10.63	65,481.00	6.84	61,316.65	4.50	12,024.46	1.10
农药	5,081.48	0.97	8,105.56	0.85	11,670.36	0.86	9,594.13	0.88
卤水	9,169.33	1.74	16,975.38	1.77	16,474.05	1.21	15,039.15	1.38
零售成品油	2,066.79	0.39	4,038.73	0.42	4,241.28	0.31	3,950.09	0.36
其他	33,187.88	6.31	44,754.59	4.68	44,206.84	3.25	37,608.36	3.45
<b>小计</b>	<b>525,793.39</b>	<b>100.00</b>	<b>957,298.75</b>	<b>100</b>	<b>1,361,706.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,091,583.88</b>	<b>100.00</b>
内部抵消	-47,980.92		-86,603.17	-	-67,584.55	-	-98,814.42	-
<b>合计</b>	<b>477,812.47</b>		<b>870,695.58</b>	<b>-</b>	<b>1,294,122.05</b>	<b>-</b>	<b>992,769.46</b>	<b>-</b>

注：联碱产品系指公司采用联碱法生产的纯碱、氯化铵；其他产品系指除联碱产品、光伏玻璃及光伏业务、卤水、草甘膦、双甘膦、玻璃、农药、成品油之外的其他产品，主要包括液氨、硫酸铵等，下同。

### 3、主营业务收入的区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按区域列示如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
四川省	183,058.07	34.82	352,038.85	36.77	353,737.03	25.98	307,503.93	28.17
西南地区 (除四川)	58,892.64	11.20	150,205.33	15.69	180,671.58	13.27	169,888.10	15.56
国内其他地区	257,054.10	48.89	411,181.43	42.95	740,474.79	54.38	501,393.58	45.93
国外	26,788.58	5.09	43,873.14	4.58	86,823.20	6.38	112,798.27	10.33
小计	<b>525,793.39</b>	<b>100.00</b>	<b>957,298.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,361,706.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,091,583.88</b>	<b>100.00</b>
内部抵消	-47,980.92	-	-86,603.17	-	-67,584.55	-	-98,814.42	-
合计	<b>477,812.47</b>	-	<b>870,695.58</b>	-	<b>1,294,122.05</b>	-	<b>992,769.46</b>	-

### 4、营业收入的季节性分析

报告期内，公司营业收入按季度列示如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	199,926.12	41.24	239,446.82	27.14	308,613.65	23.67	165,491.93	16.57
第二季度	284,917.93	58.76	169,614.51	19.22	439,289.34	33.69	225,793.30	22.61
第三季度	-	-	234,384.90	26.56	301,429.49	23.12	315,556.71	31.60
第四季度	-	-	238,964.55	27.08	254,562.32	19.52	291,893.43	29.23
合计	<b>484,844.05</b>	<b>100.00</b>	<b>882,410.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,303,894.80</b>	<b>100.00</b>	<b>998,735.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业收入无明显季节性特征。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本总体构成情况

报告期内，公司营业成本结构如下所示：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	424,285.20	98.51	668,165.41	98.67	739,264.16	99.21	581,534.89	99.33

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他业务成本	6,405.81	1.49	8,991.56	1.33	5,867.37	0.79	3,937.79	0.67
<b>合计</b>	<b>430,691.01</b>	<b>100.00</b>	<b>677,156.97</b>	<b>100.00</b>	<b>745,131.54</b>	<b>100.00</b>	<b>585,472.68</b>	<b>100.00</b>

## 2、主营业务成本的产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品列示如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
草甘膦/双甘膦	161,482.08	34.19	122,464.67	16.35	291,001.76	36.04	318,761.72	46.75
联碱产品	116,258.57	24.62	239,049.13	31.92	292,088.22	36.18	235,298.03	34.51
浮法玻璃	34,160.94	7.23	84,530.66	11.29	82,081.66	10.17	73,997.52	10.85
光伏玻璃及光伏业务	84,815.32	17.37	200,257.36	26.75	45,047.03	5.58	-	-
蛋氨酸及副产品	49,840.39	10.55	60,140.29	8.03	53,255.98	6.60	12,508.02	1.83
农药	2,812.77	0.60	5,308.27	0.71	6,683.50	0.83	6,520.00	0.96
卤水	3,516.30	0.74	6,283.93	0.84	5,470.10	0.68	5,500.14	0.81
零售成品油	1,833.68	0.39	3,618.64	0.48	3,745.42	0.46	3,192.79	0.47
其他	17,561.20	4.31	27,143.32	3.63	28,056.94	3.47	26,107.31	3.83
<b>小计</b>	<b>472,281.25</b>	<b>100.00</b>	<b>748,796.27</b>	<b>100.00</b>	<b>807,430.61</b>	<b>100.00</b>	<b>681,885.53</b>	<b>100.00</b>
内部抵消	-47,996.04		-80,630.85	-	-68,166.45	-	100,350.64	-
<b>合计</b>	<b>424,285.21</b>		<b>668,165.41</b>	<b>-</b>	<b>739,264.16</b>	<b>-</b>	<b>581,534.89</b>	<b>-</b>

报告期内，公司营业成本的构成与营业收入的构成相匹配。

### （三）毛利率分析

#### 1、销售毛利与毛利率

报告期内，公司销售毛利与销售毛利率的情况如下所示：

单位：万元

期间	项目	主营业务	其他业务	合计
2024年1-6月	销售毛利金额	53,527.27	625.78	54,153.05
	销售毛利占比	98.84%	1.16%	100.00%
	销售毛利率	11.20%	8.90%	11.17%
2023年度	销售毛利金额	202,530.17	2,723.64	205,253.81

期间	项目	主营业务	其他业务	合计
	销售毛利占比	98.67%	1.33%	100.00%
	销售毛利率	23.26%	23.25%	23.26%
2022 年度	销售毛利金额	554,857.89	3,905.37	558,763.26
	销售毛利占比	99.30%	0.70%	100.00%
	销售毛利率	42.88%	39.96%	42.85%
2021 年度	销售毛利金额	411,234.57	2,028.12	413,262.69
	销售毛利占比	99.51%	0.49%	100.00%
	销售毛利率	41.42%	34.00%	41.38%

注 1：销售毛利金额=单项营业收入-单项营业成本

注 2：销售毛利占比=单项业务毛利/毛利总额

注 3：销售毛利率=单项毛利金额/单项营业收入

报告期内，公司销售毛利主要来自于主营业务毛利，其他业务的毛利贡献较小。报告期各期，公司综合毛利率分别为 41.38%、42.85%、23.26% 和 11.17%，毛利率波动主要系受主要产品销售价格波动所致。

## 2、主营业务毛利与毛利率情况

报告期内，公司主营业务相关产品种类较多，其中：2021 年至 2022 年草甘膦/双甘膦、联碱产品、浮法玻璃三类产品销售收入占主营业务收入的 90% 左右，2023 年草甘膦/双甘膦、联碱产品、浮法玻璃三类产品销售收入占主营业务收入比例为 62.26%，该等产品销售毛利与销售毛利率的情况如下所示：

单位：万元

期间	项目	草甘膦/双甘膦	联碱产品	浮法玻璃
2024 年 1-6 月	销售毛利	-5,970.34	12,279.94	8,003.86
	销售毛利率	-3.84%	9.55%	18.98%
	销售毛利占比	-11.02%	22.68%	14.78%
2023 年度	销售毛利	17,490.93	110,844.13	21,623.08
	销售毛利率	12.50%	31.68%	20.37%
	销售毛利占比	8.52%	54.00%	10.53%
2022 年度	销售毛利	282,341.26	201,623.06	23,286.21
	销售毛利率	49.24%	40.84%	22.10%
	销售毛利占比	50.53%	36.08%	4.17%
2021 年度	销售毛利	196,569.51	123,589.56	65,151.36
	销售毛利率	38.14%	34.44%	46.82%

	销售毛利占比	47.57%	29.91%	15.77%
--	--------	--------	--------	--------

2024年1-6月草甘膦/双甘膦、联碱产品、浮法玻璃三类产品销售收入占主营业务收入比例为62.04%。2024年1-6月蛋氨酸及副产品实现收入50,704.62万元，占主营业务收入的比例为10.63%，销售毛利为6,055.27万元，销售毛利率为10.83%。2024年1-6月光伏玻璃及光伏业务实现收入94,177.21万元，占主营业务收入的比例为17.91%，销售毛利为9,361.89万元，销售毛利率为9.94%。

### 3、与同行业上市公司综合毛利率比较

#### (1) 草甘膦/双甘膦

报告期内，公司草甘膦/双甘膦产品与同行业可比上市公司相关产品毛利率情况如下所示：

同行业上市公司	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
江山股份	13.07%	11.55%	35.13%	27.84%
扬农化工	29.43%	25.77%	26.03%	23.43%
兴发集团	13.73%	31.01%	58.09%	39.83%
<b>平均值</b>	<b>18.74%</b>	<b>22.78%</b>	<b>39.75%</b>	<b>30.37%</b>
公司草甘膦、双甘膦产品毛利率	-3.84%	12.50%	49.24%	38.14%

数据来源：上市公司公告

注：为保持与年报披露口径一致，本节列示本公司产品毛利率为合并抵消前毛利率，公司报告期内合并抵消后毛利率分别为42.95%、50.35%、10.96%和-1.20%，与市场变动大致一致。

2022年度，公司双甘膦/草甘膦毛利率上升，主要原因系2021年草甘膦需求强劲，价格上涨，带动双甘膦价格上涨，公司生产一直处于满产或接近满产状态，经营业绩较好；同时原材料亚氨基二乙腈主要通过自产取得，成本有所下降。2023年度，公司双甘膦/草甘膦毛利率下降，主要系产品市场价格下降所致。2024年1-6月，公司双甘膦/草甘膦毛利率为负，主要系草甘膦市场价格下降所致。

#### (2) 联碱产品

同行业上市公司	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
三友化工	31.73%	16.18%	15.98%	20.57%

同行业上市公司	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
远兴能源	55.72%	55.42%	55.72%	48.51%
华昌化工	11.92%	22.66%	24.54%	21.10%
<b>平均值</b>	<b>33.12%</b>	<b>31.42%</b>	<b>32.08%</b>	<b>30.06%</b>
公司联碱制品毛利率	9.55%	31.68%	40.84%	34.44%

数据来源：上市公司公告

注：为保持与年报披露口径一致，上表公司联碱产品毛利率为合并抵消前毛利率。2024年1-6月联碱产品抵消后的毛利率为12.93%。

2022年度，公司联碱产品毛利率上升，主要系市场供求关系改善，纯碱价格上升。2023年度，公司联碱产品毛利率有所下降，主要系原材料如天然气、原煤价格上涨所致。2024年1-6月，公司联碱产品毛利率下降，主要系联碱产品市场价格下降所致。

### （3）浮法玻璃

同行业上市公司	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
旗滨集团	28.36%	24.51%	20.89%	50.23%
金晶科技	15.49%	7.19%	6.76%	41.53%
耀皮玻璃	14.61%	11.11%	12.84%	18.41%
<b>平均值</b>	<b>19.49%</b>	<b>14.27%</b>	<b>13.50%</b>	<b>36.72%</b>
公司玻璃产品毛利率	18.98%	20.37%	22.10%	46.82%

数据来源：上市公司公告

注：为保持与年报披露口径一致，上表公司玻璃产品毛利率为合并抵消前毛利率。公司报告期内玻璃产品合并抵消后毛利率分别为48.45%、22.10%、27.01%和24.97%。

2022年度，公司浮法玻璃毛利率下降，系下游订单减少，玻璃价格回落；同时原材料纯碱以及天然气、电力等能源价格上涨，导致成本上升。2023年度，公司合并抵消后浮法玻璃毛利率较2022年度有所上升，主要系产品价格上涨所致。2024年1-6月，公司合并抵消后浮法玻璃毛利率较2023年度有所下降，系产品价格下降所致。

### （四）税金及附加

报告期内，公司各项税金及附加如下所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
城市维护建设税	301.50	1,165.11	4,465.32	3,552.32

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
教育费附加	144.77	634.45	1,932.73	1,522.42
地方教育费附加	96.51	422.97	1,288.49	1,014.95
资源税	1,432.85	1,397.10	729.57	666.08
房产税	620.90	934.59	799.04	830.66
土地使用税	882.49	1,273.51	1,280.57	1,468.70
车船使用税	8.56	12.13	12.17	12.81
印花税	250.34	512.68	568.25	529.55
环境保护税	124.13	268.43	326.23	334.65
其他税费	-	4.12	-	20.54
<b>合计</b>	<b>3,862.04</b>	<b>6,625.09</b>	<b>11,402.36</b>	<b>9,952.68</b>

2022年度各项税金及附加大幅增长，主要系2022年度营业收入和盈利增长，导致增值税涉及的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等增加所致。2023年度税金及附加有所减少，主要系随着应交的增值税减少，对应的城建税及其附加税同步减少。

### （五）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,321.85	0.69%	5,956.24	0.68%	5,248.28	0.40%	5,208.75	0.52%
管理费用	19,564.01	4.04%	41,340.24	4.69%	84,496.87	6.48%	31,161.44	3.12%
研发费用	1,479.36	0.31%	4,734.69	0.54%	6,793.40	0.52%	3,331.35	0.33%
财务费用	1,502.74	0.31%	-3,250.32	-0.37%	2,412.57	0.19%	8,440.02	0.85%
<b>合计</b>	<b>25,867.96</b>	<b>5.34%</b>	<b>48,780.85</b>	<b>5.53%</b>	<b>98,951.11</b>	<b>7.59%</b>	<b>48,141.57</b>	<b>4.82%</b>

报告期内，公司期间费用合计分别为48,141.57万元、98,951.11万元、48,780.85万元和25,867.96万元，占营业收入的比例分别为4.82%、7.59%、5.53%和5.34%。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要由运输装卸费、市场推广费和代理费、职工薪酬构成，各期销售费用分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输装卸费	224.86	6.77%	378.11	6.35%	237.15	4.52%	271.06	5.20%
职工薪酬	1,454.44	43.78%	2,991.77	50.23%	2,887.72	55.02%	2,747.01	52.74%
市场推广费和代理费	446.49	13.44%	766.19	12.86%	833.59	15.88%	488.59	9.38%
差旅费	310.73	9.35%	504.71	8.47%	261.69	4.99%	177.35	3.40%
业务招待费	102.48	3.09%	213.83	3.59%	129.80	2.47%	93.32	1.79%
办公费	48.70	1.47%	34.72	0.58%	31.50	0.60%	26.91	0.52%
其他	734.14	22.10%	1,066.90	17.91%	866.82	16.52%	1,404.51	26.96%
小计	<b>3,321.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,956.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,248.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,208.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 5,208.75 万元、5,248.28 万元、5,956.24 万元和 3,321.85 万元，占营业收入的比例分别为 0.52%、0.40%、0.68% 和 0.69%。

相比 2021 年度，2022 年度公司销售费用未发生较大变动。2023 年度公司销售费用有所增长，主要系差旅费增长所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费、修理费等构成，各期管理费用分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	9,094.05	46.48%	21,014.29	50.83%	64,644.75	76.51%	9,373.93	30.08%
折旧摊销费	4,845.69	24.77%	8,329.05	20.15%	8,363.62	9.90%	12,213.08	39.19%
修理费	98.11	0.50%	1,614.37	3.91%	2,614.81	3.09%	1,914.05	6.14%
中介机构费	357.86	1.83%	1,171.04	2.83%	1,683.09	1.99%	1,270.36	4.08%
业务招待费	572.88	2.93%	751.25	1.82%	1,038.77	1.23%	1,390.72	4.46%
财产保险费	82.90	0.42%	788.84	1.91%	1,103.56	1.31%	1,004.61	3.22%
租金	296.02	1.51%	1,052.73	2.55%	1,521.17	1.80%	1,095.43	3.52%
自发电基金	110.28	0.56%	230.74	0.56%	151.50	0.18%	711.93	2.28%
差旅费	448.53	2.29%	812.63	1.97%	520.55	0.62%	398.34	1.28%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	425.77	2.18%	719.51	1.74%	542.07	0.64%	597.68	1.92%
车辆使用费	360.45	1.84%	609.01	1.47%	497.44	0.59%	374.64	1.20%
水电气费	190.83	0.98%	284.58	0.69%	200.98	0.24%	156.57	0.50%
其他	2,680.63	13.70%	3,962.21	9.58%	1,614.56	1.91%	660.11	2.12%
<b>小计</b>	<b>19,564.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,340.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,496.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,161.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 31,161.44 万元、84,496.87 万元、41,340.24 万元和 19,564.01 万元，占营业收入的比例分别为 3.12%、6.48%、4.69%和 4.04%。

2022 年度公司管理费用增加，主要原因是公司实行第二期员工持股计划，计提了股份支付费用 50,648.54 万元。2023 年度，公司确认上述相关的股份支付费用 2,979.33 万元。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用主要由折旧摊销费、职工薪酬等构成，各期研发费用分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧摊销费	837.18	56.59%	2,380.05	50.27%	3,324.72	48.94%	2,298.67	69.00%
职工薪酬	305.95	20.68%	1,248.98	26.38%	1,302.05	19.17%	582.68	17.49%
咨询费	122.51	8.28%	202.14	4.27%	974.21	14.34%	214.23	6.43%
差旅费	21.01	1.42%	26.35	0.56%	17.46	0.26%	6.27	0.19%
其他	192.72	13.03%	877.17	18.53%	1,174.95	17.30%	229.49	6.89%
<b>小计</b>	<b>1,479.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,734.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,793.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,331.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用分别为 3,331.35 万元、6,793.40 万元、4,734.69 万元和 1,479.36 万元，占营业收入的比例分别为 0.33%、0.52%、0.54%和 0.31%。2022 年度公司研发费用支出较 2021 年增加 3,462.05 万元，主要系子公司武骏光能、阜兴科技与和邦农科增加研发投入所致。2023 年度研发费用较去年下降，主要系子公司广安必美达研发项目进入开发阶段，研发支出资本化导

致研发费用减少，同时子公司和邦农科、以色列 S.T.K.研发活动减少所致。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用主要由利息支出和汇兑损益等构成，各期财务费用分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
利息支出	3,710.36	2,437.28	5,143.46	7,781.91
减：利息收入	1,799.61	6,035.14	2,268.86	935.76
汇兑损益	-415.64	-186.84	-521.90	1,470.11
其他	7.63	160.71	59.87	123.76
<b>小计</b>	<b>1,502.74</b>	<b>-3,250.32</b>	<b>2,412.57</b>	<b>8,440.02</b>

报告期内，公司财务费用分别为 8,440.02 万元、2,412.57 万元、-3,250.32 万元和 1,502.74 万元，其中：利息支出主要为银行借款利息，分别为 7,781.91 万元、5,143.46 万元、2,437.28 万元和 3,710.36 万元，与各期借款余额相匹配；汇兑损益主要为公司及子公司以色列 S.T.K.、和邦香港、和邦农科及澳大利亚 P.P.I.因外币汇率变动产生的汇兑损失或收益。

#### （六）其他收益

报告期内，公司其他收益主要由各类政府补助构成，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
阜阳市经济和信息化局 2023 年省级制造强省建设数字化转型项目资金	270.00	-	-	-
管道运输增值税税负超 3%部分即征即退	190.66	436.52	372.10	342.99
双甘麟项目计划补助	64.10	128.20	128.20	128.20
退伍军人、残疾人就业税额减免	49.42	48.06	20.48	34.89
五通桥经济和信息化局工业应急、工业发展款	41.91	-	-	-
稳岗补贴、社保补贴、岗位补贴、以工代训补贴	-	149.94	412.98	127.64
精准施策支持实体经济振兴发展资金	-	-	-	20.00

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收商务和经济合作局升限入规奖励	-	-	-	3.00
收五通经信局中小企业复工复产奖励金	-	-	-	74.00
四川省财政厅工业发展资金	-	-	-	100.00
五通桥区人社局工业企业结构调整专项奖补助资金	-	-	-	70.00
五通桥区经信局工业稳增长资金	-	-	-	40.00
五通桥区经信局洪灾工业应急金	-	-	-	37.00
2016、2017年度省级外贸发展专项资金	-	-	-	26.66
2020年省级工业发展应急资金	-	-	-	18.56
大气污染治理项目补助资金	14.69	29.38	29.38	14.69
乐山市经济和信息化局春节慰问金	-	-	-	2.00
企业吸纳建档立卡贫困户就业奖补	18.11	-	-	2.91
其他手续费返还	77.80	68.14	13.40	0.13
以色列 S.T.K.收到政府补助资金	69.70	-	-	-
泸州（长江）经济开发区 2021 年产值税收及上市工作目标考核奖励	-	-	900.00	-
泸州（长江）经济开发区超低排放奖励	-	-	1,050.00	-
龙马潭区经济和信息化局 2021 年第一批省级工业发展资金（研发投入增量奖励）	30.00	-	68.00	-
乐山市五通桥区经济和信息化局 2022 年第二批第三批省级工业发展、真抓实干激励资金	30.00	-	-	-
龙马潭区经信局 2021 第二批省级工业发展专项资金	-	-	18.40	-
龙马潭区财政局 2021 下半年股改奖补资金	-	-	30.00	-
龙马潭区经济和信息化局 2021 年度智能工厂奖励	-	20.00	-	-
龙马潭区财政局 2022 上半年上市挂牌奖补	-	70.00	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
泸州财政国库支付和票据管理中心财金互动奖补资金	-	20.00	-	-
龙马潭区经济和信息化局2022年第一批省级工业发展专项资金	-	10.00	-	-
阜阳市经济和信息化局2023年省级制造强省建设数字化转型项目资金	-	330.00	-	-
产业技术研究院启动资金（10GW超高效单晶太阳能硅片项目）摊销	192.78	307.22	-	-
政府扶持企业发展资金（10GW超高效单晶太阳能硅片项目）摊销	64.06	62.50	-	-
第一批固定资产投资奖补资金（10GW超高效单晶太阳能硅片项目）摊销	44.10	44.10	-	-
基础配套建设补贴资金（10GW超高效单晶太阳能硅片项目）摊销	-	1.56	-	-
降解工业废水处理技术补助资金	-	-	100.00	-
其他零星补助	14.80	23.80	28.06	-
<b>小计</b>	<b>1,172.11</b>	<b>1,749.42</b>	<b>3,170.99</b>	<b>1,042.66</b>

### （七）投资收益

报告期内，公司投资收益的具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
权益法核算的长期股权投资收益		5,122.30	1,966.96	1,280.24
处置长期股权投资产生的投资收益		2,261.96	-	405.14
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	84.26	169.37	117.75	88.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产处置收益		-	-190.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益		282.74	330.00	921.38

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
处置其他金融资产投资取得的投资收益	-114.28	-314.45	-41.59	-
<b>小计</b>	<b>-30.02</b>	<b>7,521.91</b>	<b>2,183.11</b>	<b>2,695.05</b>

报告期内，公司投资收益分别为 2,695.05 万元、2,183.11 万元、7,521.91 万元和-30.02 万元，其中：权益法核算的长期股权投资收益来自对四川顺城盐品股份有限公司的投资收益。

#### （八）公允价值变动收益

报告期内，公司不存在公允价值变动损益。

#### （九）信用减值损失与资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失与资产减值损失分类列示如下：

单位：万元

项目	明细项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
信用减值损失	应收票据坏账损失	-	-	-	20.04
	应收账款坏账损失	-451.08	-1,308.83	-1,174.62	402.24
	其他应收账款坏账损失	-141.00	-36.78	-100.98	-116.64
	<b>小计</b>	<b>-592.08</b>	<b>-1,345.61</b>	<b>-1,275.61</b>	<b>305.64</b>
资产减值损失	存货跌价损失	-358.62	-3,566.72	-1,475.39	-
	合同资产减值损失	-34.09	-108.49	-	-
	商誉减值损失	-	-	-6,607.44	-
	<b>小计</b>	<b>-392.71</b>	<b>-3,675.21</b>	<b>-8,082.82</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>	<b>-984.79</b>	<b>-5,020.82</b>	<b>-9,358.43</b>	<b>305.64</b>	

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失合计金额为 305.64 万元、-9,358.43 万元、-5,020.82 万元和-984.79 万元，主要由应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失、存货跌价损失及商誉减值损失构成。

#### （十）资产处置收益

报告期内，公司资产处置损益主要为固定资产处置收益、无形资产处置收益，分类列示如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
----	-----------	--------	--------	--------

固定资产处置收益	-3.62	80.82	3.31	-10.94
无形资产处置损益	-	-	3,706.95	-93.24
<b>小计</b>	<b>-3.62</b>	<b>80.82</b>	<b>3,710.26</b>	<b>-104.18</b>

报告期内，公司资产处置收益金额分别为-104.18 万元、3,710.26 万元、80.82 万元和-3.62 万元，2022 年度无形资产处置损益主要为子公司四川和邦新材料、和邦视高土地使用权被眉山天府新区土地储备中心收储所产生的资产处置损益。

## （十一）营业外收入与营业外支出

### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要由保险赔款及其他构成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
保险赔款	-	5.99	-	298.00
其他	-	315.56	5.84	3.35
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>321.55</b>	<b>5.84</b>	<b>301.35</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 301.35 万元、5.84 万元、321.55 万元和 0.00 万元，2021 年度保险赔款为 298.00 万元，主要是在 2021 年确定并接受了财产保险公司有关 2020 年度洪灾导致的资产损失的保险赔款。2023 年营业外收入增加，主要系当年确认无需支付的应付款项结转所致。

### 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要由碳排放权支出、税收滞纳金支出、非常损失、对外捐赠等构成，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
碳排放权支出	-	813.16	-5.93	1,228.17
固定资产报废损失	11.43	11.42	11.16	18.72
税收滞纳金支出	-	2.51	-	182.01
罚款支出	-	-	5.00	56.00
非常损失	-	-	-	-
对外捐赠	33.20	77.12	255.10	85.94

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
其他	0.01	0.01	-	0.08
小计	44.64	904.21	265.34	1,570.92

2021年度，公司发生碳排放权支出1,228.17万元，具体情况为：公司及和邦农科属于碳排放重点企业，在2021年通过免费分配取得碳排放配额2,194,298.00吨的基础上，购入碳排放配额282,877.00吨并全部使用，根据财政部《关于印发〈碳排放权交易有关会计处理暂行规定〉的通知》（财会〔2019〕22号）规定，按照所使用配额的账面余额借记“营业外支出”科目。2023年营业外支出增加，主要系当年新增购入碳排放配额所致。

## （十二）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
当期所得税费用	4,729.37	17,648.58	69,676.13	45,423.76
递延所得税费用	997.89	8,078.05	-2,843.81	9,764.11
合计	5,727.25	25,726.63	66,832.32	55,187.87

## （十三）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非经常性损益	526.49	4,777.69	5,533.36	883.65
归属于母公司股东的净利润	19,226.98	128,324.39	380,680.89	301,847.06
占归属于母公司股东的净利润的比例	2.74%	3.73%	1.45%	0.29%

## 九、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,348.41	8,033.18	264,426.28	327,052.99

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
投资活动产生的现金流量净额	-50,095.41	-78,222.66	-80,724.23	-179,628.65
筹资活动产生的现金流量净额	54,988.99	-94,359.67	100,498.37	-61,936.38
现金及现金等价物净增加额	-4,993.55	-164,002.62	286,386.03	84,432.60

### (一) 经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售商品、提供劳务收到的现金	341,033.75	601,580.65	909,409.68	807,223.98
收到的税费返还	1,418.20	33,074.45	18,806.58	342.99
收到其他与经营活动有关的现金	4,192.58	9,212.98	11,734.85	2,150.05
经营活动现金流入小计	<b>346,644.53</b>	<b>643,868.08</b>	<b>939,951.11</b>	<b>809,717.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	282,862.23	494,849.76	447,216.94	336,201.27
支付给职工以及为职工支付的现金	51,480.21	73,102.86	58,617.75	45,557.21
支付的各项税费	15,909.47	53,076.26	158,711.62	91,224.80
支付其他与经营活动有关的现金	6,741.03	14,806.02	10,978.51	9,680.75
经营活动现金流出小计	<b>356,992.94</b>	<b>635,834.90</b>	<b>675,524.83</b>	<b>482,664.04</b>
经营活动产生的现金流量净额	-10,348.41	8,033.18	264,426.28	327,052.99

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 327,052.99 万元、264,426.28 万元、8,033.18 万元和-10,348.41 万元；公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，占经营活动现金流入的比例分别为 99.69%、96.75%、93.43%和 98.38%；公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支出的现金和支付给职工以及为职工支付的现金，占经营活动现金流出的比例分别为 79.09%、74.88%、89.32%和 93.66%。

公司 2022 年度经营活动产生的现金流量净额为 264,426.28 万元，较 2021 年减少 62,626.71 万元，主要系销售业务通过票据回款的情况较多，导致应收款项融资余额提高，收到现金相应减少。2023 年度，随着公司主营业务收入有所下降，经营活动产生的现金流量金额下降至 8,033.18 万元。2024 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-10,348.41 万元，若考虑银行承兑汇票经营性收支的影响，经调整后的经营活动产生的现金流量净额为 46,998.93 万元。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额具体过程如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	18,804.84	127,869.93	381,023.89	302,650.18
加：资产减值准备	392.70	3,675.21	8,082.82	-
信用减值损失	592.08	1,345.61	1,275.61	-305.64
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	46,609.02	93,267.12	86,567.09	59,641.57
使用权资产摊销	523.65	1,424.31	1,507.82	1,291.37
无形资产摊销	2,490.15	5,556.00	4,884.84	3,460.31
长期待摊费用摊销	60.86	121.72	121.72	122.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	3.62	-80.82	-3,710.26	104.18
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	11.43	11.42	11.16	18.72
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	3,294.71	2,624.12	4,621.56	9,252.01
投资损失（收益以“-”号填列）	30.02	-7,521.91	-2,183.11	-2,695.05
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-95.05	5,991.50	-8,447.02	6,011.01
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	1,130.07	2,086.55	5,603.21	3,753.10
存货的减少（增加以“-”号填列）	-25,094.12	-	-	-27,892.77
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-135,174.49	69,016.91	108,305.77	2,981.94
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	76,072.11	-62,413.42	11,232.84	-31,340.30
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-10,348.41	8,033.18	264,426.28	327,052.99

## （二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收回投资收到的现金	927.92	-	5,780.85	4,172.50
取得投资收益收到的现金	84.26	12,042.74	447.75	1,009.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.00	3.59	6,288.23	35.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	15,732.10	400.00	1,790.52
收到其他与投资活动有关的现金	30.00	271.37	59.65	617.00
投资活动现金流入小计	<b>1,044.19</b>	<b>28,049.79</b>	<b>12,976.47</b>	<b>7,625.19</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,332.35	82,873.54	93,618.14	180,886.34
投资支付的现金	17,687.24	16,504.88	-	5,748.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,619.02	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	120.00	275.00	82.56	619.07
投资活动现金流出小计	<b>51,139.59</b>	<b>106,272.45</b>	<b>93,700.70</b>	<b>187,253.84</b>
投资活动产生的现金流量净额	-50,095.41	-78,222.66	-80,724.23	-179,628.65

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-179,628.65万元、-80,724.23万元、-78,222.66万元和-50,095.41万元。公司投资活动现金流入主要为收回投资及取得投资收益收到的现金，公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金。

2022年度公司投资活动产生的现金流量净流出较2021年度减少主要系购建固定资产支出减少所致。

### （三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
吸收投资收到的现金	-	-	10,824.68	47,884.42
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	10,824.68	47,884.42
取得借款收到的现金	233,526.90	180,581.48	175,030.45	127,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,913.02	5,290.89	68,857.88	919.01

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
筹资活动现金流入小计	<b>249,439.92</b>	<b>185,872.37</b>	<b>254,713.01</b>	<b>175,803.43</b>
偿还债务支付的现金	95,662.07	165,870.45	129,100.00	207,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,802.39	46,360.33	19,782.68	7,798.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	94,986.48	68,001.26	5,331.96	22,141.71
筹资活动现金流出小计	<b>194,450.93</b>	<b>280,232.04</b>	<b>154,214.63</b>	<b>237,739.81</b>
筹资活动产生的现金流量净额	54,988.99	-94,359.67	100,498.37	-61,936.38

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-61,936.38万元、100,498.37万元、-94,359.67万元和54,988.99万元。

## 十、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出情况

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180,886.34万元、93,618.14万元、82,873.54万元和33,332.35万元。公司资本性支出均投向主营业务，主要用于蛋氨酸项目、双甘膦升级优化项目、光伏封装材料及制品项目、超高效单晶太阳能硅片项目等建设，均系围绕主营业务进行的投资，为公司未来持续发展奠定了基础。

### （二）未来可预见的资本性支出

截至本募集说明书摘要出具日，公司未来可预见的资本性支出主要为本次募集资金计划投资项目建设支出，具体项目为广安必美达生物科技有限公司年产50万吨双甘膦项目，项目计划总投资1,671,265.76万元。除本次可转换公司债券募集资金用于投资该项目外，剩余资金需求通过自筹、银行借款等方式解决。

## 十一、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

#### 1、农业业务

发行人全资子公司和邦农科双甘膦项目，为当前全球最大的全流程单体装

置，通过多年的运行经验和技术开发，工艺的先进性优良，结合就地资源优势，形成了产品单位消耗低、人均劳效高、制造成本低、产品质量优的竞争优势。发行人草甘膦通过植物纯氧化法合成，产品纯度较高，无重金属残留。

发行人控股子公司以色列 S.T.K.，主要从事生物农药研发、制造，通过对植物源、动物源天然物的有效成分萃取制取生物农药，解决农药用药的环保、农残问题。

## 2、化工业务

发行人联碱工艺，在合成氨过程中产生的废气二氧化碳转变为制造纯碱的主要原料；纯碱合成过程中无效的成分氯离子与合成氨结合来制取氯化铵，消除废渣，减少了对环境的污染，同时降低了纯碱和氯化铵的成本，充分体现了循环经济的优越性。

公司自行研发、设计、投建的“氨-氮零排放”“暴空氨气回收系统”装置，通过回收联碱装置用水、挥发气体中含有的氨、氮元素，不仅实现“零排放”，还有效的节约了成本。发行人投建的双甘膦项目绿色环保综合循环利用回收装置，对双甘膦废水回收综合利用和二氧化碳、氨气回收综合利用，实现了资源循环利用。

上述工艺技术、装置的应用，既充分的进行了资源利用，又减少了废水、废气的排放，还带来了较高的经济效益。

## 3、光伏、玻璃业务

在光伏领域，武骏光能控股子公司生产的超高效 N 型硅片，有效地提升了光伏电池的发电效率，根据下游试生产结果，已为行业一流水平。同时发行人研发的高质量光伏玻璃与高效率、高可靠性的光伏组件亦已为业内一流水平。

在玻璃制造和产品方面，通过原料配料与称量技术、熔窑优化设计和提高熔化质量技术、锡槽成型技术、退火窑技术，到集成自动控制和实时监测系统，使生产稳定性和管理效率均有提升。拥有的内置窗帘（花）中空玻璃、异形中空玻璃、夹层中空玻璃、双中空玻璃、双曲夹层玻璃、填充氩气中空玻璃、智能调光玻璃等深度加工技术，充分满足市场客户需求。

## (二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司正在从事的主要研发项目及进展情况如下：

序号	技术名称	技术概要	取得方式	应用	研究开发阶段
1	双甘膦连续生产工艺开发	以羟基乙腈和氨为原料连续生产二乙腈、双甘膦的工艺	自行研发	用于双甘膦的生产制造	开发阶段
2	TREATMENT OF FUSARIUM RACE 4 IN BANANAS	茶树精油中的活性物质对香蕉镰刀菌的杀灭和抑制作用	自行研发	用于 Shani 农药的生产制造	研究阶段
3	IMPROVED FLUDIOXENIL PREPARATIONS	咯菌腈和与茶树精油的配置组合用于控制植物真菌病原体	自行研发	用于 Yarden 农药的生产制造	研究阶段
4	PROTOPANAXA TRIOL (PPT)-TYPE COMPOUNDS AS ACTIVE INGREDIENTS IN INSECTICIDE PRODUCTS	含有原人参三醇活性物质的配方作为杀虫剂使用	自行研发	尚无	研究阶段
5	Qcide	桉树油提取物研发	合作研发	用于制作生物杀虫剂	研究阶段

## (三) 保持持续技术创新的机制和安排

基于行业特点、公司战略及自身实际情况，公司逐步建立了明确的研发组织结构，制定了相关研发管理制度和与之匹配的激励制度，形成了保持技术不断创新的机制。经过多年积累，公司在化工、光伏以及其他相关领域有充足的研究人才储备，为公司可持续发展奠定了技术及人才基础。

### 1、技术创新机制

公司设立了相关研究院，建立由总工带头的高素质预研团队。研究院主要基于公司的发展战略，以市场为导向，以客户为中心，密切关注市场前沿趋势，对相关新兴技术进行综合分析。基于市场分析结果，公司技术中心通过充分调动内外部资源，进行关键核心技术的突破和产品创新，研发符合市场需求和公司发展战略的前沿技术。工程中心将承接研究院的前瞻性预研和基础研究成果，基于行业内的实际需求，为公司技术和产品在市场中的领先性提供保障。

## 2、建立与研发机制匹配的激励制度

为调动研发人员创新积极性，激发研发部门创新活力，公司建立了与研发机制相匹配的激励制度。公司为研发人员提供了良好的创新环境，对于做出贡献的个人或团体，给予现金、职称或荣誉等多种奖励。为保障奖励的公平、公正性，公司建立了以能力和成果为基础的人才评价体系，激发了研发人员的积极性和创造性。多套制度相扶相持，为公司的技术创新提供了良好的环境。

## 3、注重人才培养

基于技术研发的长期需求，公司建立了较为完善的人才培养体系。公司当前已形成内部培养为主，并借助外部合作方优势的机制，通过与科研机构 and 高校资源合作，储备了一批研发人才。为保障相关人员研发能力的与时俱进，公司建立了多样化培训形式，培训内容同时包含基础研究领域和前瞻性预研领域，全方位提升研发人员的专业技能和综合素质。

## 十二、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保

截至报告期末，除公司与子公司相互提供担保及子公司之间相互提供担保外，公司及子公司不存在为合并报表范围外的企业提供担保的情形。

### （二）重大诉讼及仲裁情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司及其子公司不存在影响其正常经营活动的尚未了结的重大诉讼、仲裁。

### （三）或有事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司及其子公司不存在影响其正常经营活动的或有事项。

### （四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司及其子公司重大期后事项如下：

公司于 2023 年 12 月 5 日在上交所网站及指定信披媒体披露了《和邦生物关于全资子公司对外投资的公告》（公告编号：2023-79），认购澳大利亚磷矿及

金矿上市公司 AEV10.47%的股权；此后于 2024 年 7 月 27 日披露了《和邦生物关于全资子公司对外投资的进展公告》（公告编号：2024-059），表示公司除了将通过和邦香港继续增持 AEV 股权外，还将通过改组董事会、委派董事担任董事会主席等一系列措施实现对 AEV 的控股。

截止 2024 年 8 月 30 日，和邦香港已持有 AEV 538,608,182 股，占其发行在外的普通股表决权的 19.92%，并且已完成了对 AEV 董事会主席兼 CEO、董事兼 CFO 以及一名非执行董事的任命，完成管理层改组。公司已组建专业团队，形成 Wonarah 磷矿石开采项目规划，开展磷矿石开采的前期准备工作；同时，位于澳大利亚的金矿探矿工作也在筹备中。

### **十三、本次发行对上市公司的影响**

#### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目围绕公司主业展开，不会导致上市公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

#### **（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用概况

#### (一) 本次募集资金运用

本次向不特定对象发行的可转债募集资金总额不超过 460,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	本次募集资金拟投入金额
1	广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目	1,671,265.76	460,000.00
合计		<b>1,671,265.76</b>	<b>460,000.00</b>

若本次扣除发行费用后的募集资金净额少于上述募集资金投资项目拟投入金额，募集资金不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序对公司以自有或自筹资金投入的部分予以置换。

#### (二) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司依托自有的资源及地域资源优势，制定了“专业、专注、做优、做强”的提质、绿色发展战略，在 2014 年即建成并投产了目前全球单套能力最大的连续一体化 IDA 制备法双甘磷装置，并已连续稳定运行 10 年，取得了良好的经济效益和社会效益。公司相比其他双甘磷供应企业，具有规模大、技术成熟、管理运营经验丰富等优势。

本次发行募集资金将用于广安必美达年产 50 万吨双甘磷项目，基于公司拥有双甘磷先进、绿色生产工艺技术和专业的运营团队，以及全球一流的产品质量和成本控制水平，项目达产后，公司将成为全球双甘磷、草甘磷产品的龙头企业，也将大幅度提升公司综合实力及盈利能力。

本次募集资金项目符合国家、地方相关的产业政策、市场发展趋势以及公司战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司风险防范能力和整体竞争

力，树立公司在行业中的龙头企业地位，为公司未来业务发展提供动力。因此，本次发行对公司经营管理有着积极的意义，为公司可持续发展奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

### （三）项目审批、核准或备案情况

本次募投项目“广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目”已取得“川投资备[2206-511624-04-01-771908]FGQB-0112 号”备案证明、四川省发展和改革委员会出具的《关于广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目节能报告的审核意见》（川发改环资函[2022]814 号）、广安市生态环境局出具的《关于广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目环境影响报告书的批复》（广环审批[2022]27 号）。

### （四）项目整体进度安排

本次募投项目的建设周期为 2 年，该项目预计进度安排如下：

工作任务	T+6（月）	T+12（月）	T+18（月）	T+24（月）
工程建设				
设备进场及安装				
竣工验收				

注：T 指正式施工开始日。

### （五）资金缺口的解决方式

本次募集资金投资项目总投资额为 1,671,265.76 万元，拟投入募集资金 460,000.00 万元，其余所需资金公司将通过自筹解决。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

### （一）本次募集资金的必要性

1、农药是重要的生产资料，本次募投项目建设符合国家、行业政策及发展方向，承担着保障国家粮食安全和农业生态安全的重要使命

基于日益复杂的地缘政治关系导致的全球粮农安全危机，2020 年 1 月到 2023 年 12 月期间，我国大豆（黄豆）价格上涨 22.78%，豆粕价格上涨 37.38%，玉米价格上涨 33.79%。大豆不仅用于食用油供应与保障，其副产品豆粕还是最理想的蛋白饲料，玉米亦是最理想的能量饲料，其供应保障将对下游

畜牧业的猪、禽类、蛋、水产品、牛的产量、价格产生直接的影响。2021年，我国大豆、玉米进口依存度分别高达85.9%、49.8%。

虽然当前我国人民生活水平已经提升到较高水平，但比较已为发达国家的日本——2023年人均GDP接近3.38万美元，其近十年的消费结构仍然保持着口粮消费下降而肉禽蛋奶水产品增加的趋势。由此，随着我国经济发展和人民生活水平日益提高，我国对大豆、玉米等生活必需品和饲料原料的需求还将大幅度提升，其供应保障将是我国面临的挑战。

为解决前述问题，国家拟定了科学的规划，核心是通过应用现代科技手段，投放优质转基因作物品种，通过提升亩产、作物品质，同时增扩种植面积的双管齐下的方式，来解决我国大豆、玉米的对外依存度不断攀升、价格不断上涨和人民生活水平逐步提升的需求增长之间的矛盾问题。

而草甘膦作为全球重要的除草剂，亦是大豆、玉米、棉花等大田作物首选除草剂，具有高效、低毒、广谱灭生性等优点，是全球销量最大的农药单品。在当前全球市场草甘膦产品供求关系已为紧平衡状态的情形下，以及国家对大豆、玉米种植布局规划的预期农业投入品增量需求的前提下，2022年1月29日，农业农村部、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局、国家粮食和物资储备局、国家林草局下达的《“十四五”全国农药产业发展规划》的通知（农农发〔2022〕3号）明确阐述：“确保国家粮食安全需要农药稳定供给”，将除草剂草甘膦专列为适度发展项目。

本次募投项目拟建成年产50万吨双甘膦项目，其下游产品即为草甘膦，为保障粮农安全和现代化农业必须的农药产品之一，符合国家《“十四五”推进农业农村现代化规划》和《“十四五”全国农药产业发展规划》的要求，项目选址为四川广安新桥工业园区，也是《“十四五”全国农药产业发展规划》中明确的西南地区唯一的“发展农药产能重点园区”。

本次募投项目的投资建设，不仅对保障国家粮食安全和农业生态安全有必要和积极的意义，还有利于我国抢占全球农药发展制高点，在一定程度上承担着落实国家战略的重要使命。

**2、本次募投项目建设，在提高产业集中度，推动产业规模化、标准化发展，构建现代化农药生产体系和清洁生产技术、绿色生产技术、连续化生产等方面，有力的响应了《“十四五”全国农药产业发展规划》的发展要求**

《“十四五”全国农药产业发展规划》确立了“十四五”期间我国农药发展要坚持安全发展、绿色发展、高质量发展、创新发展原则；同时提出了生产集约化、经营规范化、使用专业化、管理现代化的“发展目标”和通过优化生产布局、提高产业集中度、调整产业结构、推行绿色清洁生产以构建现代化农药生产体系的“重点任务”。

公司拥有项目所需的全球一流的清洁生产技术、绿色生产技术、连续化生产等全套项目所需工艺技术；项目的规模也充分的响应了国家提出的“推动产业规模化、标准化、现代化”农药生产体系的要求，与《“十四五”全国农药产业发展规划》对农药发展所提出的“重点任务”和“发展目标”一致。

### **3、实现公司业务发展战略，增强公司持续盈利能力**

公司依托自有的资源及地域资源优势，制定了“专业、专注、做优、做强”的提质、绿色发展战略。本次发行所募资金将用于年产 50 万吨双甘磷项目，基于公司拥有全球一流的双甘磷先进、绿色生产工艺技术和专业的运营团队，以及全球一流的产品质量和成本控制水平，项目达产后，公司将成为全球双甘磷、草甘磷产品的龙头企业，也将大幅度提升公司综合实力及盈利能力。

**4、募投项目选址于四川广安，通过科学、合理地应用本地资源，不仅带来优良的资源转换效益，还将提升广安市在全球农药行业的战略地位**

项目实施地位于四川广安，是全球稀缺的同时富集项目所需基础资源——天然气、盐、磷、硫等基础资源富集地。公司拥有全流程双甘磷生产工艺，本次募投项目将通过科学、合理的利用四川本地基础资源，走深、走精、走长，将资源优势转化为产业优势，形成以精深加工为主的完整的产业链条，使资源优势转化为产业优势，谋得资源开发效益的最大化，将广安市在中国西南地区重要的农药生产基地提升为全球重要农药生产基地的战略地位。

## （二）本次募集资金的可行性

### 1、产品市场前景较好，具有较大的市场空间

#### （1）全球农产品景气，粮食安全重要性凸显

基于地缘政治关系日益复杂和人口增长与耕种面积的不适配，全球粮农安全问题凸显，近年来主粮价格走势不断攀升。就我国而言，基于日益提升的生活水平和物质需求，我国部分粮食的进口依存度也不断攀升，为满足我国不断增长的粮食需求，保障粮食安全，对转基因作物与农药的需求应运而生。

由于转基因作物的新品种持续研发、商业化推广，全球转基因作物种植面积不断增长，其中 80%-90%的转基因作物均耐草甘膦。2019 年以来，我国连续颁发 4 个转基因玉米和 3 个转基因大豆的生物安全证书；2020 年中央经济工作会议和 2021 年中央一号文件中亦明确提出要有序推进生物育种产业化应用；2021 年农业农村部对《主要农作物品种审定办法》等三部种业规章的部分条款予以修改；2022 年 3 月 1 日，修改后的《中华人民共和国种子法》开始实施；2022 年 4 月 7 日，农业农村部印发《2022 年农垦带头扩种大豆油料行动方案》，要求 2022 年要确保全国农垦大豆种植面积达到 1,460 万亩以上；2022 年 6 月 8 日，农业农村部官网发布《国家级转基因玉米品种审定标准（试行）》《国家级转基因大豆品种审定标准（试行）》并开始实施。根据天风证券《农林牧渔 2024 年第 12 周周报》，全球咨询机构 AgbiInvestor 数据（来源：国科农研院），2023 年，全球转基因作物种植面积比上年增长 1%，达到 2.63 亿公顷（30.9 亿亩），创下历史新高。中国是目前世界上唯一一个通过逐年试点种植计划逐步向转基因作物商业化种植过渡的国家。由于玉米在中国的种植效益良好，预计转基因玉米的推广和采用速度将更快。到 2024 年转基因玉米的种植面积可达 1,000-1,500 万亩。

根据国新证券《26 家企业获首批转基因玉米、大豆种子生产经营许可证》研究报告，2023 年 12 月，国家农业农村部已通过 37 个转基因玉米品种、14 个转基因大豆品种的审定；全国共有 85 家企业取得农作物种子生产经营许可证，其中 26 家企业取得转基因玉米、大豆种子生产经营许可证。

随着世界各国尤其是中国等新兴国家对转基因认识的转变，转基因品种的

商业化进程加快，将带动转基因作物面积增长，从而拉动草甘膦除草剂的需求增长，催生双甘膦产生较大的新增市场需求空间。

本次募投项目采用先进工艺技术，产品品质好、纯度高，加之公司已经具有丰富的双甘膦产品生产、营销经验及销售网络，长期来看，在国家推动农业发展的利好政策下，预计产品具有很强的市场竞争能力及拓展空间。

### **(2) 产品运用广泛，是全球最大的除草剂品种**

双甘膦的下游产品是目前国际、国内主流的高效、低毒、广谱、内吸传导型灭生性除草剂——草甘膦，为全球销量最大的农药单品，已在全球 130 多个国家登记和大量使用。其在植物体内优良的传导性能广泛用于农业、林业、铁路、机场等非耕地及免耕田除草；同时，独特的化学结构和作用机制使之对哺乳动物、蜂、鸟、鱼、蚕毒性很低，不易被土壤淋溶，降解后可成为植物的营养成分。

### **(3) 供需格局改善，行业制造商产品的议价能力提升**

早期我国草甘膦生产厂家集中度低，多数企业产能在 5,000 吨以下。2013-2014 年开始，在国家严格的监管下，大批草甘膦产能遭淘汰，加之无新增产能，竞争格局逐步改善。到 2021 年，全球仅剩余 11 家草甘膦厂商，虽行业集中度有所提升，但仍存在多数落后、老旧产能，在工艺、环保、消耗、成本控制方面，已处于应淘汰产能序列。2023 年至今，我国草甘膦价格波动较大，草甘膦价格处于低位，公司草甘膦库存水平提高，下一步随着落后、老旧产能的进一步淘汰，农作物尤其是转基因作物种植面积和投放品种的提升，全球范围内对草甘膦的需求将稳步增长，行业制造商产品的议价能力提升，由此全球草甘膦进入中长期紧平衡。

## **2、本次募投项目建设地具有区位优势、资源优势、成本优势，选址符合当地资源特色及发展规划**

本次募投项目拟建设地点为四川广安经济技术开发区新桥化工工业园区。2018 年 12 月，工业和信息化部印发的《产业发展与转移指导目录》，明确将广安市作为全国优先承接绿色农药产业地区；2022 年 1 月发布的《“十四五”全国农药产业发展规划》中，也明确将广安新桥工业园区作为西南地区唯一的发

展农药的重点园区。

新桥化工工业园区地处中国四川，为全球不可多得的同时具备天然气、磷、盐、硫资源富集区和产区，且园区要素配置齐全，建厂条件优越，预计项目建成时，园区将形成完整的循环经济产业链，产业上下游集群度高、原料产品耦合度强，本募投项目所需的全部原料资源均可就近在四川省内取得，资源供应得到保障的同时，亦降低了运输成本和安全环保风险，具有先天的成本优势。具体情况如下：

（1）天然气：四川省具有丰富的天然气资源，四川广安新桥化工工业园区内已经建成园区天然气配气站并已投入使用，募投项目所需的天然气可以通过管道直接配送；

（2）卤水：广安市广安区有 16 亿吨储量的大安盐矿，为本项目提供所需卤水；

（3）甲醇：四川广安新桥化工工业园区内广安玖源化工有限公司已经建成并投产 30 万吨/年甲醇装置，本项目大部分甲醇原料可以由该公司提供；

（4）硫酸：四川省内的四川省银河化学股份有限公司、四川宏达股份有限公司生产并销售硫酸，市场供应充足；

（5）黄磷：四川具有丰富的磷矿资源，公司拥有地处四川境内的马边磷矿和汉源磷矿，为本项目提供磷资源保障。

本次募投项目选址满足《“十四五”全国农药产业发展规划》提出的“发挥园区区位优势 and 产业链优势”的“优化生产布局”要求。

### 3、公司具有先进的技术、丰富的生产和管理经验及人才储备

草甘膦的生产工艺有甘氨酸法和 IDA 法两种，在中国，甘氨酸法工艺起步较早、技术成熟，约占总产能的 70%，但该工艺的缺点是“产品杂质高、三废量大、处理成本高”。公司系采用连续、一体化亚氨基二乙酸（IDA）法生产双甘膦，副产物少、三废量少、三废处理成本低，是国际领先的生产工艺。同时，因 IDA 工艺生产的产品纯度较高，更适合于现代化农业发展需求。

公司在 2014 年即建成并投产了目前全球单套能力最大的连续一体化 IDA

制备法双甘膦装置，并已连续稳定运行 10 年，取得了良好的经济效益和社会效益。该装置投资省、污染小、成本低，采用原料不受原油价格波动影响的亚氨基二乙腈一步合成双甘膦技术，取代现行大多数企业采用的工艺复杂、产品收率低、生产成本低、环境污染严重、劳动强度大的二乙醇胺工艺技术。加之公司在运行前述装置期间，不断的对工艺进行优化和技术创新，并联合四川大学等高校及科研机构进行创新技术开发，目前公司已成功掌握了更新一代的 IDA 法连续一体化生产工艺，该工艺也将用于本项目。本项目建成后，将在工艺、安全、环保、消耗、资源化循环利用、成本控制等各个层面，达到全球领先。

公司在双甘膦产品及项目方面，拥有成熟的运营管理团队，无论在市场营销还是运营管理层面，均已积累了丰富的营销渠道和生产、管理经验，以及充足的人才储备，足以匹配新增建设项目管理的需要。

#### **4、公司消化本次募投项目产能的具体措施**

公司本次募投项目主要产品为 50 万吨/年双甘膦，双甘膦系生产草甘膦的中间体，1.5 吨双甘膦产出 1 吨草甘膦，对应草甘膦产能约 33 万吨/年。公司将通过在境外新建草甘膦生产线、境内对草甘膦存量产能进行置换的方式消化募投项目产能。

##### **(1) 公司拟在境外新建草甘膦生产线消化募投项目产能**

为消化本次募投项目产能，为贴近客户市场，增强可持续发展能力，公司拟在境外控股新建 20 万吨/年草甘膦产线，消化双甘膦产能 30 万吨/年。

2023 年 8 月 28 日，公司与印度尼西亚 JIPE（吉配）的运营商和管理者 PT BERKAH KAWASAN MANYAR SEJAHTERA（以下简称“BKMS”）签订《有条件土地买卖协议》，拟在 JIPE 投资建设年产 60 万吨碳酸钠、60 万吨氯化铵以及 20 万吨草甘膦等项目。同时，公司与印度尼西亚 PT AKR Corporindo Tbk（以下简称“AKR”）（AKR 下属公司持有 BKMS60%的股份）签署《合作投资意向书》，约定在 JIPE 成立一家合资公司，其中公司（或公司的任何关联公司或子公司）持有 90%股份，AKR（或其任何关联公司或子公司）持有 10%股份，作为项目的投资、建设、运营实体。此外，JIPE（吉配）经济特区为本项目提供税收优惠、主要原料进口许可、能源供应等一揽子优惠政策。公司已办

理完毕境外投资的发改、商务相关审批手续。

此外，JIPE（吉配）经济特区为本项目提供税收优惠、主要原料进口许可、能源供应等一揽子优惠政策。

## （2）公司加强与境内下游草甘膦制造商的合作，实现产能置换

公司积极寻求与国内拥有存量产能的草甘膦制造商合作，通过市场化方式对存量产能进行置换，在消化募投项目双甘膦产能的同时，不增加国内草甘膦产能。

综上，公司已根据草甘膦市场需求情况、行业技术路线及发展趋势对新建产能进行了合理预估，正在大力推进境外新建草甘膦生产线、境内存量产能置换、市场开拓等相关工作，预计可以合理消化募投项目产能。

## 三、本次募集资金投资项目简介

### （一）项目基本情况及建设内容

公司通过本项目的实施，拟建设 50 万吨/年双甘膦产品生产线，主要包括：30 万吨/年亚氨基二乙腈、84 万吨/年甲醛、25 万吨/年亚磷酸、30 万吨/年连续转化合成氨、36 万吨/年废盐综合利用离子膜烧碱装置及相关公辅设施、配套工程，配套建设绿色环保综合循环利用回收装置。

### （二）项目投资概算和实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司广安必美达生物科技有限公司。

本项目总投资 1,671,265.76 万元，包括：（1）建设投资 1,465,195.16 万元（不含增值税），其中固定资产费用 1,340,992.70 万元，占建设投资 91.52%，其余为无形资产、其他资产及预备费用；（2）增值税 162,118.43 万元；（3）全额流动资金 43,952.17 万元。

项目总体投资概算如下：

序号	工程或费用名称	投资总额（万元）	占投资总额比例
1	建设投资	1,465,195.16	87.67%
1-1	固定资产费用	1,340,992.70	80.24%
1-2	无形资产费用	4,457.02	0.27%

序号	工程或费用名称	投资总额（万元）	占投资总额比例
1-3	其他资产费用	11,260.76	0.67%
1-4	预备费用	108,484.68	6.49%
2	增值税	162,118.43	9.70%
3	全额流动资金	43,952.17	2.63%
总投资合计		<b>1,671,265.76</b>	<b>100.00%</b>

### （三）主要原材料、辅助材料的供应

本项目主要原辅材料为天然气、甲醇、卤水、硫酸、黄磷、化学药品及催化剂等。主要原材料、辅助材料、燃料的用量及来源如下：

序号	原料名称	单位	数量	来源
1	天然气	万 m <sup>3</sup> /年	51,593.00	园区内已建成天然气配气站，保障供应
2	卤水（NaCl~300g/l）	万 m <sup>3</sup> /年	81.10	区域市场提供
3	甲醇（99%）	万吨/年	37.55	园区内提供，不足部分区域市场采购
4	硫酸（98%）	万吨/年	20.42	区域市场采购
5	黄磷（≥99.5%）	万吨/年	8.70	区域市场采购
6	化学药品及催化剂	万元/年	12,239.40	国内或本地区采购

### （四）项目的建设周期及经济效益评价

#### 1、募投项目的建设周期及经济效益总体情况

本项目建设期为 2 年，主要财务效益指标测算情况如下：

序号	项目	单位	金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	1,071,867（注）	年均
2	总成本	万元/年	719,767	年均
3	项目投资财务内部收益率	%	23.95	税前
4	投资回收期（静态）	年	5.50	税前

注：营业收入为项目建成后运营期的年均营业收入。

#### 2、募投项目效益预测的假设条件及主要计算过程

##### （1）收入测算依据及过程

本次募投项目产品销量及销售价格测算如下：

序号	名称	年商品量 (万吨)	含税售价 (元/吨)	增值税率	收入(不含税) (万元) (满产后收入)
1	双甘膦	50.00	21,650.21	13%	957,973.89
2	硫酸铵	31.20	770.17	9%	22,045.23
3	二水磷酸 氢二钠	12.10	2,769.20	13%	29,652.50
4	元明粉	0.48	575.00	13%	244.25
5	氯化铵	21.15	832.81	9%	16,159.57
6	小苏打	27.00	2,000	13%	47,787.61
7	碳酸钠	3.00	1,957.52	13%	5,196.96
合计					<b>1,079,060.01</b>

上述销售价格测算依据主要为公司 2019-2021 年相关产品的销售均价，具体如下：

单位：元/吨

序号	主要产品	2019-2021 年销售均价 (不含税)	2019-2021 年销售均价 (含税)
1	双甘膦	19,159.48	21,650.21
2	硫酸铵	706.58	770.17
3	二水磷酸氢二钠	2,450.62	2,769.20
4	氯化铵	764.05	832.81
5	碳酸钠	1,732.32	1,957.52

元明粉以及小苏打非公司现有产品，其价格参考市场价格选取。

## (2) 成本测算依据及过程

①固定资产折旧、无形资产的摊销按平均年限法计算。

固定资产残值率为 3%，折旧年限取 15 年；无形资产（除土地使用权）的摊销年限取 10 年。上述固定资产折旧、无形资产摊销政策与发行人现有会计政策具有一致性。

②主要投入物价格及年耗量测算如下：

序号	名称	年耗量	价格(含税)	增值税率	投入金额(不含 税)(万元)
1	天然气	51,592.56 万 Nm <sup>3</sup>	1.91 元/Nm <sup>3</sup>	9%	90,286.98
2	黄磷	8.70 万吨	20,170.50 元/吨	13%	155,295.00

序号	名称	年耗量	价格（含税）	增值税率	投入金额（不含税）（万元）
3	电	301,972.03 万 kWh	0.50 元/kWh	13%	132,867.69
4	甲醇（99%）	37.55 万吨	2,422.78 元/吨	13%	80,509.08
5	硫酸	20.42 万吨	606.17 元/吨	13%	10,953.90

上述采购价格测算依据为公司 2019 年至 2021 年相关原材料的采购均价，具体如下：

序号	主要投入物	2019-2021 年采购均价（不含税）	2019-2021 年采购均价（含税）
1	天然气（元/立方）	1.75	1.91
2	黄磷（元/吨）	17,850.00	20,170.50
3	电（元/度）	0.44	0.50
4	甲醇（99%）（元/吨）	2,144.05	2,422.78
5	硫酸（元/吨）	536.43	606.17

### （3）税金及附加测算

本次募投项目销项税按营业收入的 9% 或 13% 计取，城市维护建设税及教育费附加按照应缴纳增值税的 12% 计取，企业所得税按照应纳税所得额的 25% 计取。

### 3、对本次发行募投项目预计效益测算的补充说明

《监管规则适用指引-发行类第 7 号》“7-5 募投项目预计效益披露要求”第一款规定：“对于披露预计效益的募投项目……发行前可研报告超过一年的，上市公司应就预计效益的计算基础是否发生变化、变化的具体内容及对效益测算的影响进行补充说明。”本次发行募投项目的可研报告距今已超过 1 年，根据前述规定，公司就可研报告预计效益的计算基础、测算过程进行了复核。

根据公司的长期经营实践和市场情况，本次发行募投项目主要产品、主要原材料、主要能源易受市场供求关系、宏观经济走势等因素影响，价格呈现波动性特征；在募投项目设计产能、投资总额、达产率、折旧摊销、税费比例、人工费用、折现率、期间费用率等不变的情况下，分别以公司最近 3 年（2021 年至 2023 年）和最近 5 年（2019 年至 2023 年）相同产品的实际平均销售价格、相同原材料（含能源）的实际平均采购价格进行复核测算。结果表明，本

次发行募投项目的测算基础和经营环境并未发生重大变化，可研报告效益预测仍具有合理性，具体如下：

(1) 营业收入复核测算过程及依据

公司最近3年（2021年至2023年）、最近5年（2019年至2023年）相同产品的销售均价，与可研报告测算采用的销售价格比较如下：

序号	名称	单位	最近3年平均不含税销售价格	最近5年平均不含税销售价格	可研报告不含税销售价格
1	双甘膦	元/吨	24,682.18	19,835.04	19,159.48
2	硫酸铵	元/吨	981.57	897.45	706.58
3	二水磷酸氢二钠 (注1)	元/吨	3,422.11	3,422.11	2,450.62
4	元明粉 (注2)	元/吨	398.21	392.41	508.85
5	氯化铵	元/吨	954.78	803.79	764.05
6	小苏打 (注2)	元/吨	2,331.04	2,366.25	1,769.91
7	碳酸钠	元/吨	2,236.02	1,928.39	1,732.32

注1：二水磷酸氢二钠最近3年与最近5年平均不含税销售价格相同，原因系发行人自2021年开始对外销售该产品；

注2：元明粉以及小苏打非公司现有产品，其价格参考市场价格选取。

分别按照最近3年（2021年至2023年）、最近5年（2019年至2023年）公司相同产品的实际平均销售价格复核计算的募投项目营业收入，与可研报告预测的营业收入比较如下：

序号	名称	年商品量 (万吨)	增值 税率	最近3年营业收入 (不含税) (万元)	最近5年营业收入 (不含税) (万元)	可研报告营业收入 (不含税) (万元) (满产后收入)
1	双甘膦	50.00	13%	1,234,108.85	991,751.77	957,973.89
2	硫酸铵	31.20	9%	30,624.95	28,000.43	22,045.23
3	二水磷酸 氢二钠	12.10	13%	41,407.48	41,407.48	29,652.50
4	元明粉	0.48	13%	191.14	188.36	244.25
5	氯化铵	21.15	9%	20,193.59	17,000.14	16,159.57
6	小苏打	27.00	13%	62,938.19	63,888.69	47,787.61
7	碳酸钠	3.00	13%	6,708.05	5,785.17	5,196.96
合计				<b>1,396,172.25</b>	<b>1,148,022.04</b>	<b>1,079,060.01</b>

注：最近 3 年、最近 5 年营业收入，系分别按照公司 2021 年-2023 年、2019 年-2023 年相同产品的实际平均售价乘以募投项目设计产量计算得出。

## (2) 成本复核测算过程及依据

按照折旧摊销、税金及附加、人工费用以及生产用相关辅料等成本项与可研报告保持一致口径的方式，以公司最近 3 年（2021 年至 2023 年）、最近 5 年（2019 年至 2023 年）相同原材料（含能源）的采购均价，与可研报告测算采用的原材料（含能源）价格比较如下：

序号	名称	最近 3 年平均不含税采购价格	最近 5 年平均不含税采购价格	可研报告不含税采购价格
1	天然气	2.09 元/Nm <sup>3</sup>	1.98 元/Nm <sup>3</sup>	1.75 元/Nm <sup>3</sup>
2	黄磷	25,862.66 元/吨	21,749.27 元/吨	17,850.00 元/吨
3	电	0.43 元/kWh	0.45 元/kWh	0.44 元/kWh
4	甲醇（99%）	2,384.36 元/吨	2,253.39 元/吨	2,144.05 元/吨
5	硫酸	643.50 元/吨	570.02 元/吨	536.43 元/吨

在原材料耗用量不变的情况下，分别按照最近 3 年（2021 年至 2023 年）、最近 5 年（2019 年至 2023 年）公司相同原材料、主要能源的实际采购价格复核计算的募投项目总成本，与可研报告预测的总成本比较如下：

可研报告总成本 (万元/年) ①	按最近 3 年公司采购主要原材料、能源价格测算成本情况		按最近 5 年公司采购主要原材料、能源价格测算成本情况	
	最近 3 年总成本增加额 (万元/年) ②	最近 3 年总成本 (万元/年) ③	最近 5 年总成本增加额 (万元/年) ④	最近 5 年总成本 (万元/年) ⑤
719,767	94,409	814,176	53,726.00	773,493

注 1：最近 3 年、最近 5 年总成本，系在投资总额、折旧摊销、人工费用、税金及附加、期间费用率等成本项目不变的情况下，分别按照公司 2021 年-2023 年、2019 年-2023 年相同原材料的平均采购价格乘以募投项目设计原材料耗用量计算得出。

注 2：上表③=①+②，⑤=①+④。

## (3) 复核测算结果及可研报告效益测算的合理性

序号	项目	单位	最近 3 年 金额/比例	最近 5 年 金额/比例	可研报告 金额/比例	备注
1	营业收入	万元/年	1,396,172	1,148,022	1,071,867	年均
2	总成本	万元/年	814,176	773,493	719,767	年均
3	项目投资财务内部收益率	%	36.10	24.84	23.95	税前
4	投资回收期 (静态)	年	4.40	5.37	5.50	税前

注 1：复核计算财务内部收益率采用的折现率，与可研报告采用的折现率保持一致，未考虑近 2 年无风险利率下降对折现率带来的影响。

注 2：复核测算同时考虑了项目的达产率。

注 3：可研报告营业收入金额为建成后运营期的年均营业收入。

本次发行募投项目可研报告测算的财务内部收益率为 23.95%、静态投资回收期为 5.5 年。在募投项目投资总额、设计产能、达产率、折旧摊销、税费比例、人工费用、折现率、期间费用率等保持不变的情况下，以公司最近 3 年（2021 年至 2023 年）相同产品的实际平均销售价格、相同原材料的实际平均采购价格进行复核测算，本次募投项目的财务内部收益率为 36.10%、静态投资回收期为 4.40 年；以公司最近 5 年（2019 年至 2023 年）相同产品的实际平均销售价格、相同原材料的实际平均采购价格进行复核测算，本次募投项目的财务内部收益率为 24.84%、静态投资回收期为 5.37 年。前述复核测算结果表明，采用公司最近 3 年或最近 5 年的实际采购、销售价格，财务内部收益率、静态投资回收期皆优于可研报告的预测数据。

综上所述，虽然本次募投项目的产品销售价格和原材料（含能源）采购价格具有一定的波动性，但以最近 3 年或最近 5 年公司的实际销售、采购价格进行复核测算，本次发行募投项目的测算基础和经营环境并未发生重大变化，可研报告的效益测算仍具有合理性。

### （五）项目的用地情况

本次募投项目拟建厂址为四川广安经济技术开发区新桥化工工业园区。

2022 年 4 月，发行人与广安市人民政府签订了《合作协议》，协议约定甲方（即广安市人民政府）具有如下义务：“安排在新桥化工园区一次性规划净用地约 2,000 亩，以及根据配套盐卤工程需求用地，负责安排相关单位及时完成项目用地的相关配套条件，确保项目能够在广安顺利落地建设、运营。”

2022 年 4 月，发行人与广安经济技术开发区管理委员会签订《投资协议》，协议中就项目用地位置及规模、用地性质、供地方式、用地年限、交地条件等进行了约定：“新桥园区项目用地实行连片规划，净用地约 2,000 亩，满足项目所需总平设计，四至界线及用地红线，以乙方可修筑的工厂围墙界为准”“用地性质：工业用地”，“供地方式：项目实行一次性规划、一次性出让”，“用地年限：使用年限 50 年”，“交地条件：七通一平”，并约定了交地时

间：“自本协议签订之日起 1 年内，且交地时用地条件能满足项目开工及工程施工条件。”同时，约定了广安经济技术开发区管理委员会若不能按照约定出让土地的违约责任。

目前，发行人已通过挂牌方式合计取得募投项目用地 1,039.67 亩，性质为工业用地，并取得不动产权证权属证书。截至本募集说明书摘要出具日，广安市人民政府及相关部门或单位正在积极推进供地工作，正在进行其他部分土地招拍挂程序的筹备工作。

本次募投项目的用地，已有明确的土地规划，该募投项目用地符合土地用途，不存在占用基本农田等违法违规行为。

#### **（六）项目涉及的政府报批情况**

本次募投项目“广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目”已取得“川投资备[2206-511624-04-01-771908]FGQB-0112 号”备案证明、四川省发展和改革委员会出具的《四川省发展和改革委员会关于广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目节能报告的审核意见》（川发改环资函[2022]814 号）、广安市生态环境局出具的《广安市生态环境局关于广安必美达生物科技有限公司年产 50 万吨双甘磷项目环境影响报告书的批复》（广环审批[2022]27 号）和四川省应急管理厅出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（川应急审批[2023]90 号）。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书摘要外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）公司最近三年的审计报告和财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9：30-11：30，13：30-16：30，投资者可至公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《四川和邦生物科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

