

利尔化学股份有限公司

关于配股申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2015 年 6 月 23 日出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书 150740 号——利尔化学股份有限公司配股申请文件反馈意见》（以下简称“反馈意见”），利尔化学股份有限公司（以下简称“利尔化学”、“本公司”、“公司”或“发行人”）与国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市中咨律师事务所（以下简称“发行人律师”）对反馈意见所涉及的问题进行了逐项核查和落实，现将有关回复情况及配股说明书修改情况逐一报告如下，请予审核。

除非文义另有所指，本回复中的简称与《利尔化学股份有限公司配股说明书》（以下简称“配股说明书”）中的简称具有相同涵义。

一、 重点问题

问题 1、申请人本次拟通过配股募集不超过 6 亿元资金，全部用于补充流动资金。

请申请人根据报告期营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，说明本次补充流动资金的测算过程。

请结合目前的资产负债率水平及银行授信情况，说明通过股权融资补充流动资金的考虑及经济型。

请保荐机构补充核查本次补流及偿债金额是否与现有资产、业务规模相匹配，本次发行是否满足《上市公司证券发行管理办法》第十条有关规定。

回复：

（一）本次配股募集补充流动资金的测算过程

利尔化学本次配股项目补充流动资金金额主要结合报告期内公司营业收入增长情况、未来三年营业收入增长情况以及由此测算流动资金需求增加情况得出。具体如下：

1、报告期内公司营业收入增长及波动原因分析

利尔化学主要从事氯代吡啶类、磺酰胺类、取代脲类等农药的研发、生产和销售，产品包括除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大系列共 30 余种原药以及 90 余种制剂，报告期内主导产品包括毕克草、毒莠定、氟草烟、绿草定、敌草隆、利谷隆等。报告期内，公司 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月营业收入同比增长率分别为 36.55%、12.70%、-8.54%和 11.01%，呈现出一定的波动性，具体原因分析如下：

（1）报告期内，公司现有主导产品收入波动导致公司营业收入波动

公司所处农药行业受病、虫、草害发生情况影响较大，受病、虫、草害一般 3-5 年的发生周期的影响，农药行业的发展呈现一定的周期性。报告期内，公司营

业收入增长率呈现出一定的波动。报告期内，公司主要产品销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
除草剂	58,287.19	8.41%	104,222.35	-8.50%	113,905.18	3.91%	109,621.28	43.70%
杀虫剂、杀菌剂及其他	10,731.71	17.64%	18,811.08	1.01%	18,623.16	56.73%	11,882.25	-30.60%
贸易	7,997.10	75.64%	8,315.22	31.28%	6,334.10	-	-	-
合并口径营业收入	80,868.82	11.01%	131,738.96	-8.54%	144,042.31	12.70%	127,809.26	36.55%

由上表可知，报告期内，公司主要产品为除草剂、杀虫剂、杀菌剂及其他，其中除草剂产品销售收入占公司营业收入70%以上，公司营业收入波动，受除草剂产品销售收入的波动影响较大。2012年、2013年，公司逐步对现有除草剂主导产品实施了技改和扩能，除草剂销售收入同比上涨43.70%、3.91%，公司营业收入同比增长率达到36.55%、12.70%；2014年，受国际国内经济放缓、市场竞争加剧以及需求波动的影响，公司现有除草剂主导产品销售收入呈现一定的波动，公司除草剂销售收入出现下滑，导致公司2014年营业收入出现下滑，但2014年营业收入相比2012年仍保持增长。2015年1-6月，公司主导产品市场需求有所回暖，新产品草铵膦生产销售情况较好，导致公司营业收入达到80,868.82万元，同比增长率止跌回升至11.01%。

(2) 报告期内，江苏快达实施主体设施搬迁技改短期内影响了公司营业收入的增长

报告期内，公司营业收入主要来自于公司母公司及控股子公司江苏快达，利尔化学母公司口径营业收入及江苏快达营业收入如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
利尔化学母公司营业收入	43,478.25	10.53%	74,184.85	-4.34%	77,549.18	17.61%	65,937.54	62.35%
江苏快达营业收入	38,617.10	13.46%	58,663.79	-9.86%	65,078.60	7.35%	60,623.17	17.56%

合并口径营业收入	80,868.82	11.01%	131,738.96	-8.54%	144,042.31	12.70%	127,809.26	36.55%
----------	-----------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

从上表可知，江苏快达营业收入占合并口径营业收入比例在 45%左右，对公司营业收入贡献较大。2012 年，根据江苏省、南通市、如东县政府有关规定，为实现企业持续、快速发展，综合企业生产现状及长远发展规划，江苏快达启动了整体搬迁事项，并分批次进行，第一批年产 2 万吨光气及光气化产品整体搬迁技改项目于 2014 年 6 月建成投运。江苏快达该次主体设施整体搬迁项目虽未影响原有马塘厂区已有装置生产能力，但由于整体搬迁事项的推进，延缓了江苏快达已有优势产品产能的扩大和对产品的技改进程，而马塘厂区原有装置生产能力已无法适应国内外市场的需要，从而江苏快达无法在短期内为适应市场需求的变化而做出主动调整，影响了江苏快达产品的竞争力，间接影响报告期内江苏快达收入的增长，进而进一步导致公司营业收入增长放缓。2012 年-2014 年，江苏快达营业收入同比增长率分别为 17.56%、7.35%和-9.86%，低于利尔化学母公司营业收入同比增长率。2015 年 1-6 月，江苏快达营业收入同比增长率回升至 13.46%，超过了利尔化学母公司 1-6 月营业收入同比增长率。

2、利尔化学 2015 年至 2017 年营业收入假设

(1) 未来三年公司营业收入增长情况分析

由上述，报告期内，公司营业收入同比增长率由于市场需求的波动以及控股子公司江苏快达实施主体设施搬迁技改的影响呈现出一定的波动，但公司 2012 年、2013 年、2014 年三年营业收入年均复合增长率达到 12.07%，2015 年 1-6 月营业收入同比增长率达到 11.01%；因此，结合公司现有主导产品未来市场需求情况，预计现有主导产品未来三年销售收入同比增长率将保持在 12%以上。同时，为保持公司经营规模快速发展，并应对现有主导产品需求的波动，报告期内，公司进行了认真的分析，采取了有效的措施，主要包括：对现有产品进行技改扩能以保持市场竞争力；加强草铵膦等新产品的工艺优化和技改，1,000 吨草铵膦原药项目已于 2015 年 6 月建成进入试生产，2,000 吨草铵膦原药项目已启动建设，预计于 2016 年四季度投产；加快控股子公司的整体搬迁技改进程以及加强国际市场的开拓等，公司上述举措尤其是草铵膦等项目的扩产和投产将为公司未来三年营业收入提供较大的增量空间。具体分析如下：

1) 草铵膦等产品的投产和扩产, 将为公司未来三年销售收入带来较大的增量

报告期内, 公司利用自有资金进行了一批新建和改扩建项目(不包括各子公司项目), 主要为年产 1,000 吨的草铵膦原药项目、年产 500 吨炔草酯、解毒唑原药项目和农药制剂项目等。新建的年产 1,000 吨草铵膦原药项目于 2015 年 6 月建成进入试生产; 新建和改扩建的年产 500 吨炔草酯、解毒唑原药项目和农药制剂项目等一批项目, 陆续于 2015 年上半年投产, 上述项目尤其是草铵膦原药项目将对公司 2015 年至 2017 年营业收入的增长做出较大贡献。

根据国内外农药的发展趋势, 除草剂草铵膦具有良好的市场前景: ①随着草甘膦抗性杂草增加, 将带来草铵膦市场需求增加。草甘膦是目前全球用量最大的除草剂, 使用非常广泛, 但是由于多年使用, 部分杂草对草甘膦产生抗性, 导致草甘膦除草效果不理想(如百合科、豆科杂草), 而草铵膦正好弥补了这一缺陷, 它对耐受草甘膦的部分恶性杂草效果非常好, 在防治草甘膦抗性杂草市场得到了快速发展, 特别是在亚洲和北美市场; ②百草枯在全球范围内被越来越多国家禁限用, 给草铵膦留下一定的市场空间。百草枯目前是世界上用量第二大的灭生性除草剂(仅次于草甘膦)。由于百草枯对人的中毒死亡率比较高, 水剂易造成人的口服中毒, 且无特效解毒药, 国际有很多国家已经完全禁止百草枯的生产和使用。我国也于 2012 年出台百草枯水剂禁令(农业部等三部委联合发布的 1745 号公告), 在 2014 年 7 月 1 日起停止生产百草枯水剂。随着百草枯在越来越多的国家禁限用, 而全球市场销售额大于草铵膦的其他除草剂(2,4-d、异丙甲草胺、甲基磺草酮、乙草胺、莠去津等)为选择性除草剂, 只能杀死某一种或某类杂草, 这将给同为灭生性除草剂的草铵膦提供了一定的市场空间; ③转基因作物的飞速发展, 带动了草铵膦市场需求增长。由于转基因作物优势明显(增产增收、保护环境等), 自 1996 年转基因作物商业化种植以来, 取得了飞速发展, 全球转基因作物种植面积从 170 万公顷增加到 2013 年的 1.75 亿公顷, 增长幅度达到 100 倍以上。从转基因作物所含性状的种类来看, 具有耐除草剂性状的转基因作物依然是种植面积最大的种类。在转基因耐除草剂作物研究与推广中, 耐草铵膦作物仅次于耐草甘膦作物而居第二位, 耐草铵膦基因大豆、油菜、玉米、棉花种子已经在由拜耳、孟山都、陶氏、先正达等多个跨国公司推广种植, 随着转基因作物种植面积的扩大和转基因技术发展, 2013 年草铵膦全球市场销售额达到 5.1 亿美元, 未来预计仍

将呈现不断增长的趋势。

在良好的市场需求带动下，草铵膦市场价格也出现了上涨，现维持在较好的水平，使规模化的草铵膦生产厂家获得了较好的经济效益。此外，草铵膦生产存在较大技术难度，目前国内实现规模化生产的厂家较少，规模化和市场影响力将是决定该产品盈利能力的关键。

鉴于此，考虑草铵膦旺盛的市场需求和规模化效应的需要，公司目前也正在加快推进 2000 吨草铵膦原药项目的建设进展，其中，该项目已在绵阳基地完成精制车间土建建设，工艺安装正在处于收尾阶段，冷冻工程正在进行扩容；在广安基地的配套氨基腈中间体项目已完成 6000 平方米的库房前期建设，2015 年 6 月取得了四川省环保厅的环评批复，7 月将全面启动主体设施建设。该项目预计于 2016 年 4 季度建成投运并实现销售。

公司 2015 年上半年投入运营的草铵膦等新项目以及正在建设的草铵膦项目具体情况如下：

项目	设计产能（吨）	建成时间	截至目前生产情况
1000 吨草铵膦原药项目	1,000.00	2015 年 6 月	试生产
500 吨炔草酯、解毒唑原药项目	500.00	2015 年 4 月	已正式生产
农药制剂项目	6,900.00	2015 年 4 月	已正式生产
2000 吨草铵膦原药项目	2,000.00	2016 年 4 季度	在建

上述已投入运营的新项目以及正在建设的新项目未来三年的收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2015 年预测收入	2016 年预测收入	2017 年预测收入
1000 吨草铵膦原药项目	12,000.00	30,000.00	30,000.00
500 吨炔草酯、解毒唑原药项目	4,950.00	6,000.00	6,000.00
农药制剂项目	3,000.00	7,700.00	15,000.00
2000 吨草铵膦原药项目	-	-	48,000.00
合计	19,950.00	43,700.00	99,000.00

综上所述，未来三年，随着草铵膦等产品的投产和扩产的完成，将给公司 2015

年至 2017 年营业收入带来较大的增量。

2) 江苏快达整体搬迁技改项目的相继完成, 其产能的释放将给公司未来营业收入的增长带来新的增量

报告期内, 江苏快达加快了主体设施搬迁技改进程, 其中, 第一批 2 万吨光气及光气化产品整体搬迁技改项目已于 2014 年 6 月建成并逐步投运; 第二批非光气类农药及光气化产品的配套中间体产品项目现已完成苯磺胺、敌草胺等部分产品的生产装置建设, 并生产出合格产品; 第三批 10000 吨农药制剂生产设施搬迁技改项目正在进行设备市场调研、土建招标, 将尽快启动全面建设工作。因此, 随着江苏快达上述整体搬迁技改项目相继完成, 江苏快达的产能将大幅提升, 产品的竞争力也将逐步提高, 未来营业收入将实现大幅增长, 从而给公司未来营业收入的增长带来新的增量。

3) 公司持续的研发投入以及海外产品加快登记将对公司产品出口带来积极的影响, 从而带动公司国际销售收入的增长

公司始终以创建“具有国际竞争力和影响力的化学企业”为愿景, 坚持以农药原药和制剂为主业, 紧紧抓住农药行业发展的有利时机, 增加研发投入, 全面提升公司研发能力, 加快新产品、新工艺的产业化进程, 同时, 保持技改投入, 继续巩固老产品的竞争优势, 并迅速扩大新产品的生产规模, 抢占市场先机。此外, 随着国内企业农药生产水平的逐步提高, 品牌意识逐步增强, 越来越多的企业开始走向国际化经营, 通过海外自主登记来改变代工贴牌的中国制造形象, 掌握市场和产品主动权, 提高农药出口利润。未来, 公司仍将继续在新产品、新工艺的研发、试验测试、登记等方面将投入较多的资金, 加快国外登记的步伐, 以保持竞争优势并带动国际销售收入的增长。

报告期内, 公司研发支出情况如下:

单位: 万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
研发支出	5,338.59	5,052.66	4,501.33
营业收入	131,738.96	144,042.30	127,809.26
研发支出占营业收入比重	4.05%	3.51%	3.52%

(2) 利尔化学 2015 年至 2017 年营业收入假设

综上所述，结合公司报告期内营业收入同比增长率、现有主导产品未来收入增长情况、草铵膦等新产品的扩产和投产给公司未来收入带来的增量、江苏快达整体搬迁技改项目的相继完成对营业收入的贡献以及公司持续的研发投入和海外产品加快登记对公司产品出口带来的积极影响，公司 2015 年至 2017 年营业收入同比增长率预计为 30%、33%和 35%，2015 年至 2017 年营业收入预计分别为 171,260.64 万元、227,776.65 万元和 307,498.48 万元。

3、其他假设

假设发行人未来三年的流动资金运营效率与 2014 年持平，即各项经营性资产/营业收入、各项经营性负债/营业收入的比例保持不变。

4、本次配股募集补充流动资金的测算过程

基于上述未来三年营业收入假设、未来三年流动资金运营效率假设，利尔化学因营业收入的增长导致经营性资产及经营性负债的变动需增加的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2014 年 实际数	2015 年 预测数	2016 年 预测数	2017 年 预测数	2017 年末预测数 -2014 年末实际数
营业收入	131,738.96	171,260.64	227,776.65	307,498.48	175,759.53
应收票据	6,755.82	8,782.57	11,680.81	15,769.10	9,013.28
应收账款	20,152.30	26,197.99	34,843.33	47,038.49	26,886.19
存货	37,900.13	49,270.17	65,529.32	88,464.59	50,564.46
预付账款	1,763.33	2,292.33	3,048.80	4,115.88	2,352.55
经营性资产 合计	66,571.58	86,543.05	115,102.26	155,388.05	88,816.47
应付账款	3,173.21	4,125.17	5,486.48	7,406.75	4,233.54
预收账款	12,822.26	16,668.94	22,169.69	29,929.08	17,106.82
应付票据	6,304.38	8,195.69	10,900.27	14,715.37	8,410.99
经营性负债 合计	22,299.85	28,989.81	38,556.44	52,051.19	29,751.34
流动资金占 用额	44,271.73	57,553.25	76,545.82	103,336.86	59,065.13

注：上述营业收入预测不代表公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应据此作出投资决策。投资者若

此作出投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。

经上述测算，公司未来三年流动资金需求量合计为 59,065.13 万元，因此，公司本次配股募集不超过 6 亿元补充流动资金符合公司的经营需要，具有可行性。

（二）公司本次通过股权融资的原因

公司本次通过股权融资是综合考虑公司未来三年资金需求、目前的财务结构以及股东的利益等因素的结果，具体原因如下：

1、公司银行贷款逐年增加，短期偿债能力需改善

为应对日益严峻的市场竞争，保持公司竞争优势，报告期内公司投资约 3 亿元资金重点对绵阳本部的主导产品进行了工艺优化和产能提升，并对新产品草铵膦进行了多次工艺改进，同时，对公司环保设施做了较大的改进完善。另外，控股子公司江苏快达近年来已累计投资 4 亿多元资金，逐步实现老厂区的技改搬迁，这些投资大幅度减少了公司的流动资金，同时增加了银行贷款。报告期内，公司资产负债率逐年上升，截至 2015 年 6 月 30 日，公司资产负债率水平上升至 32.89%，略低于同行业上市公司平均水平 3 个百分点；但是流动比率、速动比率逐年下降，截至 2015 年 6 月 30 日，公司速动比率已低于 1，存在一定的短期偿债压力。因此，公司未来进一步通过短期贷款满足公司资金需求的空间有限。

2、公司未来资金需求量较大，需多种融资渠道满足资金需求

一方面，随着公司未来三年新项目产能的陆续释放，预测营业收入将快速增长，需要配比较大规模的流动资金，根据上述流动资金需求测算，公司未来三年流动资金需求量达到 59,065.13 万元。

另一方面，公司未来三年资本性投入较大，8500T 农药、解毒剂生产线及配套设施建设项目（主要为 1000 吨草铵膦扩能项目）、技术中心工程实验室项目、2000 吨草铵膦项目及配套氨基脒中间体项目、控股子公司江苏快达第二批农药及中间体搬迁技改项目及 10000 吨制剂项目等项目资金需求预计达到 113,343.99 万元。

截至目前，公司未使用的银行授信额度为 5.57 亿元，单纯依靠银行贷款已无法满足公司未来资金的需求，需要拓宽融资渠道，特别是通过股权融资与银行贷

款配合的方式才能解决公司未来较大规模的资金需求问题。

3、通过本次配股融资有利于公司维持健康的财务状况，提高公司盈利能力，符合全体股东的利益

(1) 本次配股募集资金有利于公司维持健康的财务状况，满足后续债务融资空间

公司将本次配股募集资金用于补充流动资金后，将使公司的资本实力得到充实，短期偿债能力得到较大程度的提升，使公司未来两年的财务状况更加健康，为后续的债务融资拓展了空间。

以 2015 年 6 月末公司的资产负债情况为基数，如果本次配股募集资金改为债务融资，则不同类型融资前后模拟的公司 2015 年 6 月末资产负债率情况对比如下：

指标	合并报表
融资前的资产负债率	32.89%
债务融资 6 亿后的资产负债率	47.12%
配股融资 6 亿后的资产负债率	25.91%

由上表可见，如果通过债务融资满足流动资金需求，将大幅提高公司的资产负债率水平，既远超行业平均负债率水平，也不符合公司一直以来稳健经营的理念（目前公司资产负债率已超过 2005 年以来的最高资产负债率水平为 32.88%），而通过配股融资方式，则使公司保持了稳定的资本结构和持续健康的财务状况，同时也拓展了公司后续债务融资空间。

(2) 本次配股募集资金有利于公司提高盈利能力

以目前一年至五年期的银行贷款利率 5.25% 测算，如果全部以银行贷款方式筹集本次配股募集资金 6 亿元，则需每年支付利息费用为 3,150 万元。因此，本次配股融资将间接减少公司的利息支出 3,150 万元/年，相应地增加利润总额 3,150 万元/年，从而提升了公司的盈利能力。

(3) 本次配股募集资金符合全体股东利益最大化的原则

以 2015 年 6 月 30 日为基准，本次配股完成后，公司资产负债率将从 32.89% 下降为 25.91%，流动比率将从 1.57 上升至 2.75，速动比率将从 0.85 上升至 2.03，预计每

年可以节省财务费用3,150万元。配股资金用于补充流动资金，可降低公司的财务风险，提升公司的盈利能力、偿债能力，同时为公司后续债务融资拓展空间，符合公司长期发展战略，本次采用配股募集资金全体股东均有权参与，未损害中小股东的利益，有利于实现全体股东利益的最大化。

（三）公司本次补流及偿债金额是否与现有资产、业务规模相匹配，本次配股是否符合《上市公司证券发行管理办法》第十条有关规定

通过对公司现有资产情况、业务规模进行测算，公司未来三年流动资金需求量为 59,065.13 万元，保荐机构认为：公司本次通过配股融资不超过 60,000 万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金符合公司现有资产的实际情况，与公司现有业务规模相匹配。

保荐机构对发行人本次募集资金的使用是否符合《上市公司证券发行管理办法》第十条的有关规定逐条核查如下：

1、募集资金数额不超过项目需要量

发行人本次拟配股募集资金总额不超过 60,000 万元，扣除发行费用之后的募集资金净额将全部补充流动资金，经测算，发行人未来三年流动资金需求预计为 59,065.13 万元，因此，保荐机构认为：本次募集资金扣除发行费用后的净额不超过项目需要量。

2、募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定；

保荐机构认为：发行人募集资金的投向为发行人的主营业务，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。

3、除金融类企业外，本次募集资金使用项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

保荐机构认为：发行人募集资金的投向为发行人的主营业务，未将其用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，未直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

4、投资项目实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性；

保荐机构认为：发行人本次配股实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争，也不会影响公司生产经营的独立性。

5、建立募集资金专项存储制度，募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户。

保荐机构认为，发行人已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于公司董事会决定的专项账户，专款专用，符合本条要求。

综上，保荐机构认为，发行人本次募集资金的使用符合《上市公司证券发行管理办法》第十条的有关规定。

问题 2、请申请人结合《公司章程》的有关内容，说明 2014 年度未进行现金分红是否与章程规定相符，相关信息披露是否充分。

回复：

（一）公司2014年度分红所适用《公司章程》关于现金分红的相关规定

公司《公司章程》（2014 版）第一百五十五条对实施现金分红的条件约定如下：

“……

（四）现金分红的条件

1、公司该年度实现的可分配利润为正值、现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购

资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对金额在人民币 8000 万元以上。

（五）在满足现金分红条件时，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%；若公司业绩增长快速，为保持公司股本数量与资产规模相匹配，在除现金股利分配外，公司可还采取股票股利的方式进行利润分配。

……”

（二）公司2014年未实施分红符合《公司章程》的规定

1、2014 年度公司未实施分红的原因

鉴于公司已于 2012 年度、2013 年度连续实施了现金分配，且 2015 年预算的资本性支出金额较大，因此，经公司董事会、股东大会审议决定 2014 年度不进行现金分红，公司未分配利润用于公司生产经营。

2015 年初，公司预算的重要的资本性支出如下：

单位：万元

年度	项目	拟投资金额（万元）
2015	8500T 农药、解毒剂生产线及配套设施建设项目（主要为 1000 吨草铵磷扩能项目）	12,633.99
2015	技术中心工程实验室项目	4,210.00
2015	第二批农药及中间体搬迁技改项目及 10000 吨制剂项目	8,000.00
合计		24,843.99

此外，公司 2000 吨草铵磷原药项目（含广安配套氨基脒中间体项目建设）亦需投入较大资金，因此，公司 2015 年资本性支出已超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对金额在人民币 8000 万元以上，因而公司 2014 年度未进行现金分红的行为满足《公司章程》中不进行现金分红的要求。

2、公司近三年累计分红符合《公司章程》的规定

2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司现金分红的金额分别为 2,631.77 万元、2,024.44 万元和 0.00 万元，累计现金分红金额为 4,656.21 万元，占最近三年

实现的年均可分配利润 9,470.73 万元的 49.16%。

因此，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，符合《公司章程》的规定，亦满足《上市公司证券发行管理办法》有关现金分红相关要求。

（三）公司2014年度未进行分红履行了相关决策程序并进行了信息披露

《公司 2014 年度分配预案》经公司第三届董事会第十次会议、第三届监事会第七次会议审议通过，同时，独立董事对利润分配预案发表了同意的独立意见。相关董事会决议、监事会决议、独立董事意见以及公司 2014 年年报中均就 2014 年度分配方案以及不进行现金分红的原因进行了说明并于 2015 年 1 月 31 日公开披露。

2015 年 3 月 3 日，公司 2014 年度股东大会审议通过《公司 2014 年度分配预案》。

因此，公司 2014 年度未进行现金分红完整履行了相关决策程序并进行了充分披露。

问题 3、关于申请人的组织机构，请补充说明：（1）公司是否根据《上市公司治理准则》设立了董事会专门委员会；（2）公司审计部的职责、该部门与管理层之间的关系、将审计职能设于管理层之下的结构设计是否符合审计部门独立性的监管要求。请保荐机构及申请人律师核查并就申请人的组织机构是否健全，是否符合《上市公司证券发行管理办法》第六条的规定发表意见。

回复：

（一）公司董事会专门委员会设立情况

公司自 2007 年改制成为股份公司以来，就已开始按照《上市公司治理准则》设立了董事会专门委员会，具体情况如下：

1、第一届董事会专门委员会情况

（1）2007 年 8 月 15 日，经公司第一届董事会第二次会议审议通过，公司第

一届董事会下设了战略委员会。

(2) 2008年8月25日，经公司第一届董事会第八次会议审议通过，公司第一届董事会下设了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。

2、第二届董事会专门委员会情况

2010年8月10日，经公司第二届董事会第一次会议审议通过，公司第二届董事会下设了战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。

3、第三届董事会专门委员会（现任专门委员会）情况

2013年9月2日，经公司第三届董事会第一次会议审议通过成立了现任公司第三届董事会专门委员会，现任董事会专门委员会具体构成如下：

专门委员会	组成人员	备注
战略委员会	高文（主任委员）、杨凤翔、方建新、代明华和尹英遂	-
审计委员会	傅代国（主任委员）、方建新、李立群	其中傅代国、方建新为独立董事，傅代国为会计专业人士
提名委员会	代明华（主任委员）、方建新、傅代国、李波涛、尹英遂	其中代明华、方建新、傅代国为独立董事
薪酬与考核委员会	方建新（主任委员）、代明华、高文	其中代明华、方建新为独立董事

就各专门委员会，公司董事会制定了相关工作制度，具体如下：

战略委员会的主要职责是：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

提名委员会的主要职责是：（1）根据公司经营情况、资产规模和股权结构

构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事、高级管理人员的候选人进行审查并提出建议；（5）对必须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议。

薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）根据董事会及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）审核核心骨干员工的中长期激励计划（不涉及股权激励）；（6）董事会授权的其他事宜。

公司已就上述四个专门委员会的设立、人员组成、履职情况等内容履行了必要的披露程序。

（二）公司审计委员会、内部审计部门的有关情况

1、审计部及其职责

2008年8月25日，公司第一届董事会第八次会议修订通过了《内部审计管理制度》，根据该制度，2008年10月23日，公司第一届董事会第十次会议同意设立审计部。审计部系公司内部日常审计部门，现配置了4名专职审计人员，在董事会审计委员会的领导下对公司的内部控制、工程项目管理及财务状况等事项进行审计和监督。审计部根据公司内部审计制度运作，对内部控制和风险管理的有效性、财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。

审计部的主要职责为：（1）对公司各部门、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；（2）对公司各部门、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；（3）协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节

和主要内容，并在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为；（4）在每季度结束后的 15 个工作日内向审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题。

2、公司审计部门的独立性及与管理层的关系

公司审计部实际系董事会审计委员会下设机构，实际履职中，审计部对审计委员会负责，向审计委员会报告工作，审计委员会对审计部指导和监督审计部工作，同时，审计部负责人由审计委员会提名，董事会任免，具体情况如下：

审计委员会对审计部进行指导和监督工作，履行以下主要职责：（1）指导和监督内部审计制度的建立和实施；（2）至少每季度召开一次会议，审议审计部提交的工作计划和报告等；（3）至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；（4）协调审计部与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系。

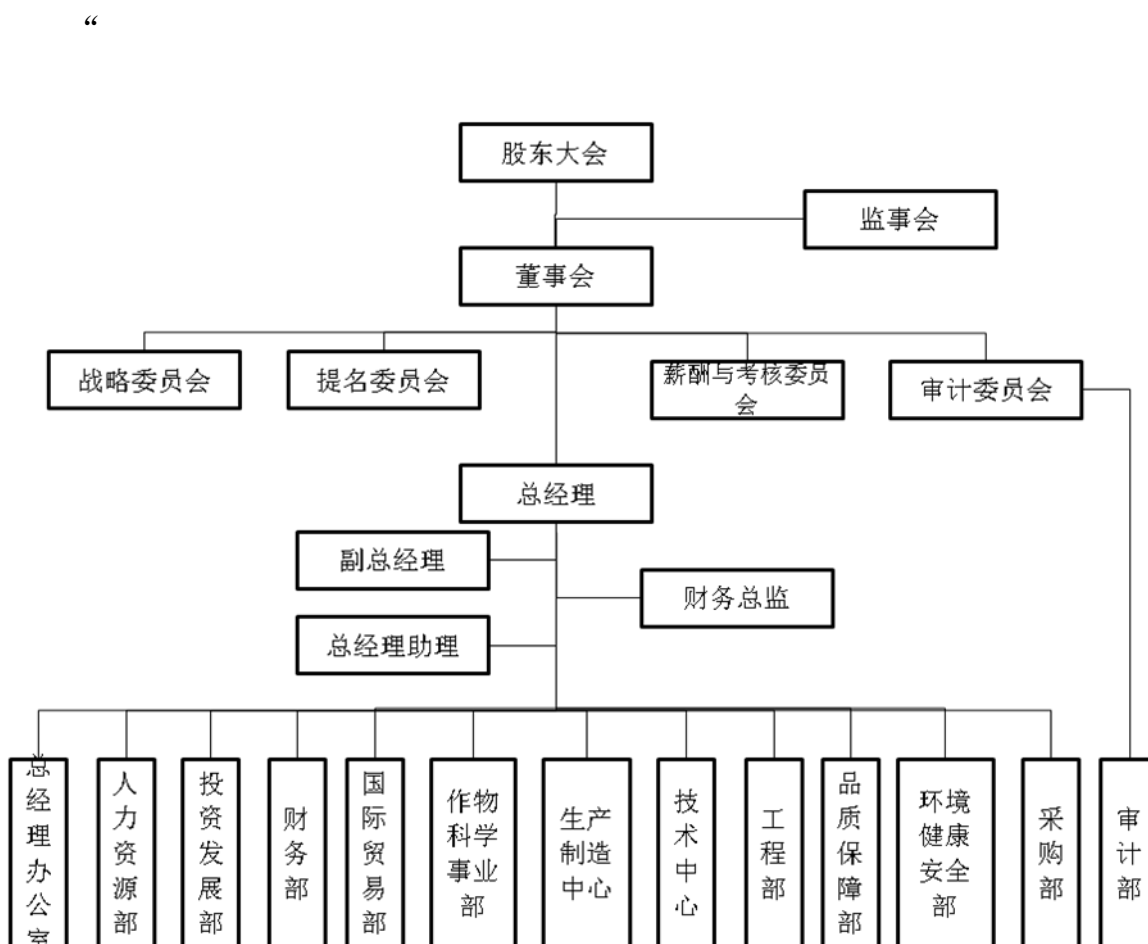
审计部向审计委员会负责和报告。审计部在每个会计年度结束前两个月内向审计委员会提交下一年度的内部审计工作计划，并在每个会计年度结束后两个月内向审计委员会提交年度内部审计工作报告。此外，审计部要按照有关规定实施适当的审查程序，评价公司内部控制的有效性，每年向审计委员会提交至少一次内部控制评价报告。审计部如在审查过程中发现内部控制存在重大缺陷或重大风险，要及时向审计委员会报告。报告期内，审计委员会 2012 年、2013 年、2014 年召开审计委员会会议的次数分别为 8 次、8 次、6 次，审计委员会对发行人季度报告、半年度报告、年度报告、审计部提交的内部控制评价报告等进行了审议，并按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及发行人《审计委员会工作制度》履行职责。

此外，根据公司《内部审计管理制度》相关规定，审计部负责人由审计委员会提名，董事会任免，公司审计部现任负责人为俞薇薇，经由发行人第一届董事会第二十六次会议决定聘任。

综上所述，公司审计部受审计委员会指导和监督，对审计委员会负责并向审计委员会报告工作，审计部负责人由审计委员会提名，董事会任免，审计部独立于管理层，管理层未对审计部的审计工作进行干预和影响。经自查，公司符合《上

市公司证券发行管理办法》第六条的相关规定。

为便于投资者更清晰的理解公司组织架构，公司已在《配股说明书》的“第四节 发行人基本情况”之“二 公司组织结构及对外投资情况”之“(一) 公司组织结构”修改披露如下：



”

(三) 保荐机构和发行人律师核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人已经按照《上市公司治理准则》的相关规定设立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，并制定了相关工作制度保证各专门委员会能够依法有效履行职责；发行人制定了有效的工作制度保证审计委员会、审计部独立履行其审计职责，不存在被经理层干预和影响的情形，发行人组织机构健全，符合《上市公司证券发行管理办法》第六条相关规定。

经核查，发行人律师认为：发行人已经按照《上市公司治理准则》的相关规

定设立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，并制定了相关工作制度保证各专门委员会能够依法有效履行职责；发行人制定了有效的工作制度保证审计委员会、审计部独立履行其审计职责，不存在被经理层干预和影响的情形，发行人组织机构健全，符合《上市公司证券发行管理办法》第六条相关规定。

问题 4、申请人控股子公司江苏快达的 11 处房产于 2008 年前建成，均未履行报建手续，亦未取得房产证。请申请人说明：（1）前述房产一直未履行报建手续的原因；（2）前述房产是否属于违法建筑，是否存在受到行政处罚的风险，申请人拟采取何种措施予以纠正；（3）江苏快达所处的马塘镇厂区将整体搬迁，搬迁事项是否履行了决策程序和信息披露义务，搬迁进展情况以及搬迁期间是否会影影响相关厂房的正常生产经营；（4）就该事项存在的风险在配股说明书中补充披露。

请保荐机构和申请人律师核查并发表意见。

回复：

（一）江苏快达11处未履行报建手续的房屋建筑物的相关情况

江苏快达位于马塘镇建设路 2 号厂区（老厂区）内未履行相关建设行政许可手续的房屋建筑物情况如下：

序号	建筑物	面积 (M ²)	目前用途	账面原值 (元)	截至 2015 年 5 月 31 日净值 (元)	对生产经营的重要程度
1	南泵房	50.00	废置	15,850.00	475.50	不重要
2	汽化厂房	105.60	废置	72,769.94	2,183.10	不重要
3	西粉碎包装仓库	297.15	包装用	66,248.00	1,987.44	不重要
4	危险品库办公室	105.36	废置	25,560.00	766.80	不重要
5	危险品库配电间	26.40	废置	2,990.00	107.96	不重要
6	苯噻草胺烘房	547.96	废置	65,420.00	14,129.68	不重要
7	异菌脲粉碎	455.70	废置	66,248.00	1,987.44	不重要

	厂房					
8	绿麦隆烘房	332.80	废置	125,870.00	3,776.10	不重要
9	河东危险品库	1,000.00	废置	55,665.00	46,535.94	不重要
10	仓库	2,500.00	废置	600,000.00	343,200.00	不重要
11	东粉碎包装厂房	326.14	包装用	346,949.40	10,408.48	不重要
12	总计	5,747.11	-	1,443,570.34	425,558.44	-

上述 11 处房屋建筑物均不属于江苏快达的核心用房，目前，除第二批农药及中间体和制剂加工设施正在搬迁外，江苏快达主体光气及光气化产品的生产设施已全部从如东县马塘镇建设路 2 号搬迁至如东沿海经济开发区，除第 3、11 项外，其余房屋建筑物均已废置不用，江苏快达今后亦无再使用该等建筑物的计划。第 3、11 项房屋建筑物目前仅作包装车间用，对江苏快达生产经营不重要。具体每一项房屋建筑物说明如下：

1、上述第 1-5 项房屋建筑物面积均小于 300 平方米。

2、上述第 6-9 项房屋建筑物的工程投资额均小于 30 万元。

3、上述第 9 项“河东危险品库”虽然占地 1000 平米，但该仓库的每平方米造价仅为 55 元，工程投资额仅为 55,665 元，未超过 30 万元。该仓库实际仅搭建了顶棚，南面、北面系借助了其他房产的墙壁，东面、西面无墙壁，整体为开放式大棚，属于构筑物范畴，不属于房屋。

4、上述第 10 项“仓库”，该仓库虽然面积为 2500 平方米，但其每平米造价仅 240 元，工程投资额仅为 600,000 元。仓库南面依托江苏快达围墙，其余三面及仓库顶均由易于搭建和拆卸的彩钢及隔火材料临时搭建而成的简易设施。

5、上述第 11 项“东粉碎包装厂房”，该建筑系根据生产需要在已取得房产证建筑的基础上新增的部分。

（二）前述建筑物未履行相关建设行政许可手续之原因

上述房屋建筑物未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时对房屋建设等相关法律法规理解不全面，此后，又考虑到江苏快达将整体搬迁，上

述大部分房屋建筑物已废置，对公司经营影响甚微，可根据相关要求在限期内进行拆除，因此未履行相关建设行政许可手续。具体原因如下：

1、上述 1-5 项建筑物，面积均小于 300 平方米，未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时认为根据《建筑工程施工许可管理办法》相关规定可以不办理施工许可证，以至于认为也不需要办理其他建设行政许可手续。

2、上述 6-9 项建筑物，工程投资额均小于 30 万元，未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时认为根据《建筑工程施工许可管理办法》相关规定可以不办理施工许可证，以至于认为也不需要办理其他建设行政许可手续。

3、上述第 10 项仓库，未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时考虑到生产储存之实际需要而建造，并认为该仓库是临时建造使用，结构简易，易于搭建拆卸，属于临时建筑，因此不需要办理相关建设行政许可手续。

4、关于上述第 11 项东粉碎包装厂房，未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时认为该建筑面积很小，造价很低，系生产附属场地，对江苏快达的生产不重要，即使未领取房产证对其亦无重大不利影响，因此未办理相关建设行政许可手续。

（三）江苏快达就上述 11 项房屋建筑物拟采取的纠正措施

虽然上述 11 项房屋建筑物未按照《城乡规划法》第四十条之相关规定申请办理建设工程规划许可证，其中 10、11 项两项房屋建筑物亦未按照《建筑法》第七条、《建筑工程施工许可管理办法》第二条之规定申请办理建筑工程施工许可证，不符合国家建设行政许可相关法律、法规及规范性文件的规定，但是江苏快达正在从马塘镇建设路 2 号整体搬迁至如东沿海经济开发区，上述 11 项房屋建筑物已列入其拆迁计划中，价值较小，江苏快达亦决定不再继续使用上述 11 项建筑物。同时，江苏快达承诺自愿按照《城乡规划法》、《建筑法》、《建筑工程施工许可管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定主动采取补正措施，并承诺在政府有权部门限定的期限内拆除上述已列入其拆迁计划的 11 项建筑物，消除影响。

2015 年 7 月 2 日，如东县住房和城乡建设局（如东县规划行政主管部门和建设行政主管部门均为如东县住房和城乡建设局）出具了《说明》，确认江苏快达位

于马塘镇建设路 2 号的厂区内 11 项房屋建筑物未领取建设工程规划许可证，且其中两项房产亦未办理建设工程施工许可证的行为不构成重大违法违规，亦不对该等违规行为进行行政处罚。

（四）公司就江苏快达马塘镇厂区整体搬迁的事项履行的内部决策程序和信息披露义务及搬迁事项对相关厂房正常经营的影响

1、江苏快达马塘镇厂区整体搬迁事项概述及目前进展情况

2012 年，根据江苏省、南通市、如东县政府有关规定，从事危险化学品生产企业及分散的化工企业必须向化工集中区域集中，加之江苏快达马塘厂区已有装置生产能力已无法适应国内外市场需要，严重制约了企业的发展，为实现企业持续、快速发展，综合企业生产现状及长远发展规划，江苏快达启动了整体搬迁事项。江苏快达马塘厂区整体搬迁事项采用分批进行，具体如下：

（1）第一批将江苏快达光气及光气化产品搬迁到如东沿海经济开发区内，并进行技术改造，扩大生产规模，先期形成 2 万吨光气及光气化产品生产能力，最终形成年产 5 万吨光气及光气化产品生产能力（以下简称“第一批光气及光气化产品搬迁技改项目”），该项目为整体搬迁技改的最重要的部分，该项目预计新增固定资产投资资产 41,712 万元。该项目已于 2014 年 6 月建成并逐步投运。

（2）第二批将马塘厂区剩余的敌草胺等非光气类农药及光气化产品的配套中间体产品搬迁到如东沿海经济开发区内，并进行技术改造，扩大生产规模，同时新建丁噻隆、吡氟酰草胺的生产装置（以下简称“第二批农药及中间体产品搬迁技改项目”），该项目预计新增投资约 5,593.10 万元。现已完成苯磺胺、敌草胺等部分产品的生产装置建设，并生产出合格产品。

（3）第三批将马塘厂区农药制剂生产设施搬迁到如东沿海经济开发区内，并进行技术改造，扩大生产规模，形成 10000 吨/年制剂产品的生产能力（以下简称“第三批农药制剂搬迁技改项目”），该项目预计新增投资约 7,000 万元。该项目正在进行设备市场调研、土建招标，将尽快启动全面建设工作。

2、公司就江苏快达整体搬迁事项履行了内部决策程序及信息披露

江苏快达马塘镇厂区整体搬迁事项根据江苏快达《公司章程》的规定均经江

苏快达董事会审议通过亦经江苏快达股东大会审议通过。

根据公司《公司章程》、《对外投资管理制度》的有关规定，对于单次投资金额超过公司最近一期经审计净资产 30%或投资累计金额超过公司最近一期经审计净资产 50%以后的内部新增技改项目投资，由经理班子提出经董事会审议后，交公司股东大会批准；其余对外投资由董事会负责审批。江苏快达整体搬迁事项中第一批光气及光气化产品搬迁技改项目由于投资金额额度较大，属于重大投资项目，公司需履行董事会、股东大会审议，而第二批农药及中间体产品搬迁技改项目、第三批农药制剂搬迁技改项目投资金额相对较小，董事会审议即可。

(1)第一批光气及光气化产品搬迁技改项目履行的内部决策程序及信息披露

2012年6月15日，江苏快达第五届董事会第八次会议审议通过了《关于光气及光气化产品搬迁技改的议案》。

2012年6月15日，公司召开第二届董事会第二十次会议，审议通过了《关于控股子公司光气及光气化产品搬迁技改的议案》，就江苏快达第一批光气及光气化产品搬迁到如东沿海经济开发区内并进行技改的事项进行了审议。

2012年6月19日，公司披露了《利尔化学股份有限公司关于控股子公司光气及光气化产品搬迁技改的公告》（公告编号：2012-024），就江苏快达第一批光气及光气化产品搬迁技改项目进行了说明及公告。

2012年8月17日，公司召开2012年第一次临时股东大会，审议通过了关于控股子公司光气及光气化产品搬迁技改的议案》。

公司2012年年报、2013年年报、2014年年报对该项目搬迁进展情况进行了披露。

2012年8月18日，江苏快达2012年第一次临时股东大会审议通过了《关于光气及光气化产品搬迁技改的议案》。

2014年7月，江苏快达第一批光气及光气化产品搬迁技改建成，顺利进入试生产阶段。2014年7月12日，公司就此披露了《关于控股子公司光气及光气化产品搬迁技改进展情况的公告》（公告编号：2014-021）。

(2) 第二批农药及中间体产品搬迁技改项目、第三批农药制剂搬迁技改项目履行的内部决策程序及信息披露

2013年7月24日，江苏快达第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于第二批农药及中间体产品搬迁技改的议案》。

2013年8月15日，公司召开第二届董事会第二十九次会议，审议通过了关于控股子公司第二批农药及中间体产品搬迁技改的议案》，并在董事会决议中公告了相关搬迁技改的内容。第二批农药及中间体产品搬迁技改项目进展情况公司在2013年年报、2014年年报中均进行了相关披露。

2013年8月30日，江苏快达2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于第二批农药及中间体产品搬迁技改的议案》。

2014年7月10日，江苏快达第六届董事会第二次会议审议通过了《关于10000吨/年制剂搬迁技改项目的议案》。

2014年7月17日，公司召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于控股子公司10000吨/年制剂搬迁技改项目的议案》，并在董事会决议中公告了相关搬迁技改的内容。第三批农药制剂搬迁技改项目进展情况在2014年年报中进行了披露。

2014年8月10日，江苏快达2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于10000吨/年制剂搬迁技改项目的议案》。

综上所述，公司就江苏快达马塘镇厂区整体搬迁的事项根据《公司章程》的规定完整履行了公司内部决策程序，并履行了相关信息披露义务。

3、搬迁对相关厂房的正常经营的影响

在搬迁过程中，江苏快达均先在新区将生产设施建设安装完毕，然后再实施搬迁，因此搬迁期间基本未对老厂区相关厂房的正常生产经营带来影响。

(五) 相关风险披露情况

公司已在《配股说明书》的“第三节 风险因素”之“二、经营管理风险”中补充披露如下：

“
.....

（三）江苏快达 11 处房屋建筑物未履行报建手续的风险

江苏快达 11 处房屋建筑物坐落于江苏快达在江苏省如东县马塘镇已取得土地使用权的地块上，全部系 2008 年前建成，未按照《城乡规划法》第四十条之相关规定申请办理建设工程规划许可证，其中两项房屋建筑物亦未按照《建筑法》第七条、《建筑工程施工许可管理办法》第二条之规定申请办理建设工程施工许可证，不符合国家建设行政许可相关法律、法规及规范性文件的规定，存在行政处罚的风险。但该 11 项房屋建筑物房产系江苏快达所有，无权属纠纷或潜在权属纠纷，且已列入其拆迁计划中，价值较小，江苏快达亦决定不再继续使用上述 11 项建筑物。同时，江苏快达承诺自愿按照《城乡规划法》、《建筑法》、《建筑工程施工许可管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定主动采取补正措施，并承诺在政府有权部门限定的期限内拆除上述已列入其拆迁计划的 11 项建筑物，消除影响。此外，如东县住房和城乡建设局已出具《说明》，鉴于江苏快达已出具承诺主动采取补正措施，该局认为江苏快达位于马塘镇建设路 2 号的厂区内 11 项房屋建筑物未领取建设工程规划许可证，且其中两项房产亦未办理建设工程施工许可证的行为不构成重大违法违规，亦不对该等违规行为进行行政处罚。

”

（六）保荐机构与发行人律师核查意见

经核查，保荐机构认为：江苏快达 11 处房屋建筑物未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时对房屋建设等相关法律法规理解不全面，此后，又考虑到江苏快达将整体搬迁，上述大部分房屋建筑物已废置，对公司经营影响甚微，并将限期进行拆除，因此未履行相关建设行政许可手续，对此，江苏快达已出具承诺函主动采取补正措施，同时，相关主管部门已确认该等行为不构成重大违法违规，亦不会对该等违规行为进行行政处罚；因此，在江苏快达履行相应承诺的前提下，不存在行政处罚的风险。江苏快达马塘厂区搬迁履行了决策程序和相关信息披露义务，搬迁行为不会影响老厂区相关厂房正常的生产经营；发行人已在配股说明书中补充披露了相关风险。

经核查，发行人律师认为：江苏快达 11 处房屋建筑物未履行相关建设行政许可手续的原因主要系江苏快达当时对房屋建设等相关法律法规理解不全面，此后，又考虑到江苏快达将整体搬迁，上述大部分房屋建筑物已废置，对公司经营影响甚微，并将限期进行拆除，因此未履行相关建设行政许可手续，对此，江苏快达已出具承诺函主动采取补正措施，同时，相关主管部门已确认该等行为不构成重大违法违规，亦不会对该等违规行为进行行政处罚。因此，在江苏快达履行相应承诺的前提下，不存在行政处罚的风险。江苏快达马塘厂区搬迁履行了决策程序和相关信息披露义务，搬迁行为不会影响老厂区相关厂房正常的生产经营；发行人已在配股说明书中补充披露了相关风险。

二、一般问题

问题 1、请申请人公开披露本次发行当年每股收益、净资产收益率等财务指标与上年同期相比，可能发生的变化趋势和相关情况，如上述财务指标可能出现下降的，应对于本次发行摊薄即期回报的情况进行风险提示，或在招股说明书中就该事项做重大事项提示。

请申请人公开披露将采用何种措施以保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。如进行承诺，请披露具体内容。

回复：

公司于 2015 年 7 月 7 日刊登了《利尔化学股份有限公司关于配股摊薄即期收益的风险提示性公告》（公告编号：2015-024）。于该公告中，公司公开披露了本次发行对即期回报（基本每股收益、加权平均净资产收益率等财务指标）的可能影响及拟采取的措施，并对本次发行摊薄即期回报的情况进行了风险提示。具体内容如下：

（一）本次发行对每股收益、净资产收益率等财务指标的影响及风险提示

1、本次配股发行股票摊薄即期回报的风险提示

2012 年、2013 年及 2014 年，公司的每股收益分别为：0.43 元、0.51 元和 0.46 元；净资产收益率分别为 9.10%、9.96%和 8.26%。本次发行有助于公司业务的进

一步发展，提高未来公司的盈利能力。但由于募集资金用于补充流动资金后对公司业务发展的提升需要一定时间周期，若发行当年公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，则公司存在因股本、净资产规模增大而引发的短期内每股收益、净资产收益率被摊薄的风险。

特此提请投资者注意本次配股发行可能摊薄即期回报的风险。

2、本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次计划配股募集资金总额不超过 6 亿元人民币，扣除相关发行费用后，将全部用于补充公司流动资金。本次配股价格以不低于本次发行前公司最近一期的每股净资产值为原则。本次募集资金到位后，归属于母公司的净资产将有所增加，公司即期及未来每股收益和净资产收益率面临下降的风险。公司就本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响分析如下：

（1）主要假设

1) 假设公司 2015 年 9 月 30 日完成本次配股发行，该完成时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

2) 假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；

3) 假设本次配股股份登记日的所有股东均参与此次配售，本次配售数量占配售股份前股本总额的比例分别按 30%、20%、15% 三种情形进行测算，以 2014 年 12 月 31 日总股本 20,244.40 万股为基数测算，则本次配售股份数量为分别为 6,073.32 万股、4,048.88 万股和 3,036.66 万股；

4) 假设本次配股融资的最终募集资金总额（含发行费用）为 6 亿元；

5) 公司 2015 年度归属于母公司所有者的净利润分三种情况测算：分别假设较 2014 年度归属于母公司所有者的净利润下降 10%、与 2014 年度归属于母公司所有者的净利润持平、较 2014 年度归属于母公司所有者的净利润增长 10%；

6) 公司经营环境未发生重大不利变化；

7) 未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

8) 上述假设仅为测算本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响, 不代表公司对 2015 年经营情况及趋势的判断, 亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策, 投资者据此进行投资决策造成损失的, 公司不承担赔偿责任。

(2) 对公司主要指标的影响

基于上述假设和说明, 公司测算了本次配股对公司的每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下:

1) 假设 2015 年度归属于母公司所有者的净利润较 2014 年度归属于母公司所有者的净利润下降 10%

项目	2014 年	2015 年			
		发行前	发行后 (分三种配售比例测算)		
			10 股配 3 股	10 股配 2 股	10 股配 1.5 股
本次募集资金总额(万元)		60,000.00			
2015 年归属于母公司净利润 (万元)		8,317.09			
总股本 (万股)	20,244.40	20,244.40	26,317.72	24,293.28	23,281.06
期末归属于母公司所有者权益 (万元)	115,905.62	124,222.71	184,222.71	184,222.71	184,222.71
基本每股收益 (元/股)	0.46	0.41	0.38	0.39	0.40
每股净资产	5.73	6.14	7.00	7.58	7.91
加权平均净资产收益率 (%)	8.26%	6.93%	6.16%	6.16%	6.16%

2) 假设 2015 年度归属于母公司所有者的净利润与 2014 年度归属于母公司所有者的净利润持平

项目	2014 年	2015 年			
		发行前	发行后 (分三种配售比例测算)		
			10 股配 3 股	10 股配 2 股	10 股配 1.5 股
本次募集资金总额(万元)		60,000.00			
2015 年归属于母公司净利润 (万元)		9,241.21			
总股本 (万股)	20,244.40	20,244.40	26,317.72	24,293.28	23,281.06
期末归属于母公司所有者权益 (万元)	115,905.62	125,146.83	185,146.83	185,146.83	185,146.83

基本每股收益（元/股）	0.46	0.46	0.42	0.43	0.44
每股净资产	5.73	6.18	7.04	7.62	7.95
加权平均净资产收益率（%）	8.26%	7.67%	6.82%	6.82%	6.82%

3)假设 2015 年度归属于母公司所有者的净利润较 2014 年度归属于母公司所有者的净利润增长 10%

项目	2014 年	2015 年			
		发行前	发行后（分三种配售比例测算）		
			10 股配 3 股	10 股配 2 股	10 股配 1.5 股
本次募集资金总额(万元)	60,000.00				
2015 年归属于母公司净利润（万元）	10,165.33				
总股本（万股）	20,244.40	20,244.40	26,317.72	24,293.28	23,281.06
期末归属于母公司所有者权益（万元）	115,905.62	126,070.95	186,070.95	186,070.95	186,070.95
基本每股收益（元/股）	0.46	0.50	0.47	0.48	0.48
每股净资产	5.73	6.23	7.07	7.66	7.99
加权平均净资产收益率（%）	8.26%	8.40%	7.48%	7.48%	7.48%

- 注：1、本次发行前基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷发行前总股本；
- 2、本次发行后基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷（发行前总股本+本次新增发行股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12）；
- 3、每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产÷总股本；
- 4、本次发行前加权平均净资产收益率=当期归属于母公司股东的净利润÷（期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12）；
- 5、本次发行后加权平均净资产收益率=当期归属于母公司股东的净利润÷（期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+本次发行募集资金总额×发行月份次月至年末的月份数÷12）。

由上表测算可见，根据上述假设条件下，本次配股发行股票后，随着募集资金的到位，公司总股本、归属于母公司所有者权益和每股净资产均将有所增加，若发行当年公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，加权平均净资产收益率和基本每股收益将有所下降。

（二）保证募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力的措施

为保证此次募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力，公司拟采取的主要措施包括：

1、加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规要求制定了《募集资金管理办法》，对公司募集资金的存放、募集资金的使用、募投项目的变更、募集资金的监管等事项进行了详细的规定。本次配股募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司严格按照《募集资金管理办法》的规定管理和使用本次配股募集资金，保证募集资金的合理合法使用。

2、增强公司主营业务整体竞争力

公司未来将不断提升企业内部精细化管理水平，降低生产成本，提高生产效率与盈利能力；同时加快江苏快达第二批农药及中间体产品搬迁技改项目、10000吨/年制剂项目以及 2000 吨草铵膦生产线建设，尽快建成投产，发挥效益；加大市场推广力度，完善国际、国内市场销售渠道，深化与重点客户的合作，积极扩大业务范围。

3、加大研发投入和技术创新

公司未来将进一步加大对技术和研发的投入，通过外部引进和内部培养加强技术人才队伍的建设，继续保持技改投入，持续优化生产工艺技术，巩固老产品的竞争优势，并加快新产品、新工艺的产业化进程迅速扩大新产品的生产规模，抢占市场先机。此外，公司也将积极投入资金进行海外登记以掌握市场和产品主动权，提高农药出口利润。

4、加强资金管理、提高资金使用效率

公司本次配股募集资金净额预计不超过 6 亿元（不含本次发行费用），公司未来将加强资金管理，努力提高该部分资金的使用效率，降低财务费用支出，提升公司盈利水平。

5、不断完善公司治理

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东权利能够得以充分行使；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，科学、高效的进行决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

6、不断完善利润分配政策，特别是现金分红政策，优化投资回报机制

公司按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次配股发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

问题 2：请申请人公开披露最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况，以及相应整改措施；同时请保荐机构就相应事项及整改措施进行核查，并就整改效果发表核查意见。

回复：

公司最近五年内未曾发生被证券监管部门和深圳证券交易所采取行政监管措施或处罚的情形。最近五年，公司收到中国证券监督管理委员会四川监管局监管意见函 1 次。

（一）最近五年证券监管部门出具的监管意见

2013 年度中国证券监督管理委员会四川监管局对公司进行了现场检查，并于 2013 年 10 月 23 日向公司出具川证监上市[2013]56 号《监管意见函》，曾予以关注的事项及公司整改的情况如下：

1、对外投资决策权限的设定不恰当

(1) 关注事项

公司《对外投资管理制度》（2009年10月27日修订）以及《总经理工作细则》（2008年8月25日修订）均授予总经理一定的对外投资决策权，不符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》（深证上[2010]243号）第2.3.8条关于“《公司法》规定的董事会各项具体职权应当由董事会集体行使，不得授权他人行使，并不得以公司章程、股东大会决议等方式加以变更或者剥夺……”的规定。

(2) 整改措施

公司对公司治理制度所涉及的对外投资权限进行了全面梳理，按照《公司法》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定，对《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》中有关总经理投资权限的条款进行了修订。

在公司对外投资审批工作中，公司严格按照《公司法》和新修订的《对外投资管理制度》等有关制度的规定，认真履行审批流程，防范出现违规授权的情形。

2、部分制度规定未及时更新修订

(1) 关注事项

公司《对外担保决策制度》（2011年2月24日修订）关于需提交股东大会审议的对外担保事项列示不完整，未规定“……提供担保事项属于下列情形之一的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：……（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过五千万元”，不符合《深圳证券交易所股票上市规则（2012修订）》的规定。公司《关联交易管理办法》（2007年11月9日）对于关联法人的定义与《深圳证券交易所股票上市规则（2012修订）》10.1.3的规定不相符。

(2) 整改措施

按照《深圳证券交易所股票上市规则（2012修订）》的相关规定，公司已对《对外担保决策制度》、《关联交易关联办法》的相关条款进行了修订。

公司对照《深圳证券交易所股票上市规则（2012 修订）》的规定，对其它治理制度进行全面系统的梳理、自查，如若发现类似问题将及时进行修订、完善；

公司今后将密切关注中国证监会、深圳证券交易所及四川证监局对有关规则制度的更新、修订，加强学习掌握，确保公司相关治理制度的及时完善，以保证公司各项治理制度和现行相关规定一致。

3、会计核算

（1）关注事项

2013 年中期报告未对递延收益进行分期确认。公司 2013 年中期报告未对子公司江苏快达取得的与资产相关的政府补助分配计入当期损益，不符合公司 2012 年年报所披露的政府补助会计政策“与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益……”。

（2）整改措施

公司责成江苏快达组织财务人员对此事项进行了认真反思，厘清错误原因，确保今后严格执行关于政府补助的会计政策，及时计入当期损益，不再出现类似事件。

公司将对财务核算工作进行一次全面的自查，并加强对江苏快达财务工作的指导，进一步提升公司总体财务核算水平。

公司审计部将做好对公司及控股子公司财务核算工作的检查、监督，督促财务核算工作更趋规范。

4、对江苏快达相关关注事项

（1）关注事项

1) 对子公司整合进展较缓慢

公司在《重大资产购买报告书》中称“本公司将充分整合双方国内外销售网络、共享客户资源，完善国内市场销售渠道……；同时，进一步拓展国际市场，深化国际客户合作方式……”但公司在重组完成两年多的时间内未有效实现销售

渠道、网络、人员及客户资源的整合。

2) 子公司搬迁项目投产后对盈利能力的影响

公司收购江苏快达前，江苏快达账面资产比较陈旧，账面净值较小（固定资产：7,578 万，无形资产：4,535 万）。江苏快达正在实施的技改搬迁项目计划投入 5 亿元，投产后，随着固定资产规模的扩大，折旧摊销的金额将大幅增加，可能对公司的盈利能力造成较大影响。

(2) 整改措施

公司继续高度关注江苏快达的搬迁技改工作，全力指导、支持项目进展，严格控制投资规模，积极督促搬迁进度，确保按计划投产。

在国际市场方面，双方已实现国内外展会共同参展，搭建了一体的宣传平台，公司通过新设的上海分公司，实现双方国贸部门集中办公，这将进一步加快国贸人员、业务的融合，以便共享国际销售渠道；在国内市场方面，双方定期举办制剂业务研讨会，有效地加强了双方核心制剂登记、销售人员的交流，并将逐步扩大双方自身特色产品在对方市场的销售区域和数量，统筹共享登记证及技术资源。

研发方面，公司利用股东背景协助江苏快达建立了院士工作站，并与西南科技大学材料系进行合作，同时，双方还结合各自技术特点重新定位了研发策略，避免重合，为此，公司将与光气相关的除草剂特丁噻草隆的工艺专利授权快达使用，指导其新上项目，这些合作在一定程度上提高了江苏快达的技术研发水平。公司还将利用上海分公司的业务平台，加强与跨国公司及周边国内优秀化工企业的技术交流，增强技术信息收集能力，并指导、支持快达进行技术升级。

为应对江苏快达大规模搬迁技改完成后所造成的折旧摊销金额大幅增加对公司盈利能力的影响，公司已对开发光气下游产品展开调研，在完成搬迁后，公司将推动江苏快达加快开发或引进光气下游新产品，充分利用光气资源，增加新的利润增长点。同时，公司本部也将大力拓展新产品，并注重双方产品的有效结合、互补，择机将部分新产品根据双方整合进展情况转移至江苏快达，从而实现双方产品整合，以增强整体实力。

(二) 保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司最近五年内未曾发生被证券监管部门和深圳证券交易所采取行政监管措施或处罚的情形，针对中国证券监督管理委员会四川监管局《监管意见函》所指出的情况，公司进行了切实整改，最近五年，公司一直严格按照《公司法》、《证券法》以及证券监管部门的有关规定和要求规范公司运营，并在证券监管部门和深圳证券交易所的监督和指导下，不断完善公司治理结构，建立健全内部管理及控制制度，提高公司治理水平，促进公司持续规范发展。

（本页无正文，为《利尔化学股份有限公司关于配股申请文件反馈意见的回复》之盖章页）

利尔化学股份有限公司

2015年8月28日