

证券代码：002601

证券简称：龙蟒佰利



龙蟒佰利联集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

二零一八年五月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

龙麟佰利联集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的规定，龙麟佰利联集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）结合实际情况逐项自查，认为公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）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。本次发行的可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 185,374.03 万元（含 185,374.03 万元），具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

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

1、年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

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

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

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 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换公司债券，公司不再向其

持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自本次发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

(八) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

(九) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 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 A 股股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况确定。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳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董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

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

（十）转股价格的向下修正

1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个

交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会
有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股
东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正
后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均
价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于
最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日
按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收
盘价格计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳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股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登
记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）
开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股
的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会根据发行时市
场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

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

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

（十三）转股年度有关股利的归属

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

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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）。

（十五）向原股东配售的安排

本次可转换公司债券可向公司原 A 股股东优先配售，公司原 A 股股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请公司股东大会授权公司董事会根据具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。公司原 A 股股东优先配售之外的余额和公司原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人及债券持有人会议

1、可转债债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司 A 股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《龙麟佰利联集团股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- （7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利；

2、可转债债券持有人的义务

- （1）遵守公司所发行的本期可转债条款的相关规定；

- (2) 依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召集

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 发生其他影响债券持有人重大权益的事项；
- (5) 法律、法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 185,374.03 万元（含 185,374.03 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	20 万吨/年氯化法钛白粉生产线项目	180,000.00	129,774.03
2	补充流动资金	55,600.00	不超过 55,600.00
合计		235,600.00	不超过 185,374.03

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，

公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

（十八）募集资金存管

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

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司2015年、2016年、2017年年度财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字[2016]第710109号、信会师报字[2017]第ZE10257号和信会师报字[2018]第ZG10544号的标准无保留意见《审计报告》。公司2018年1-3月财务报表未经审计。

（一）公司最近三年及一期财务报表

1、资产负债表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：	-	-	-	-
货币资金	187,390.19	235,350.01	130,339.07	56,265.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,000.00	70,000.00	-	-

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收票据	89,242.17	97,714.23	82,977.16	34,160.31
应收账款	126,701.66	120,453.73	81,756.40	34,378.43
预付款项	31,038.58	20,224.62	15,177.10	8,331.07
应收利息	220.58	161.33	106.54	109.57
其他应收款	1,487.13	1,675.21	3,051.43	1,922.79
存货	151,856.42	156,319.56	128,067.01	61,504.69
其他流动资产	26,276.41	6,257.68	16,729.76	15,332.78
流动资产合计	650,213.14	708,156.37	458,204.46	212,005.40
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款及垫款	125,440.44	43,718.77	20,771.33	12,799.22
长期应收款	29,483.07	6,297.34	387.34	-
长期股权投资	1,736.21	1,735.50	4,050.96	3,798.37
投资性房地产	5,361.52	1,508.30	1,357.06	1,238.99
固定资产	597,434.73	602,893.96	626,550.03	193,292.43
在建工程	62,383.81	60,472.77	41,863.60	134,402.45
工程物资	8,168.05	6,411.01	5,837.89	138.62
固定资产清理	137.66	-	155.18	-
无形资产	126,869.64	131,292.80	142,001.82	14,862.35
商誉	498,588.88	498,588.88	488,190.20	-
长期待摊费用	2,503.44	2,646.23	2,525.80	217.72
递延所得税资产	13,833.54	13,496.56	8,334.18	1,116.33
其他非流动资产	9,983.06	7,416.91	4,626.52	2,232.47
非流动资产合计	1,481,924.05	1,376,479.01	1,346,651.90	364,098.96
资产总计	2,132,137.18	2,084,635.38	1,804,856.36	576,104.35
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	319,335.15	344,080.29	192,762.26	162,997.13
吸收存款及同业存放	10,200.00	10,200.00	-	-
应付票据	23,532.04	42,095.35	26,491.39	31,343.77
应付账款	94,676.22	98,565.09	91,615.26	45,439.98
预收款项	14,202.04	12,804.79	23,876.96	2,286.63
应付职工薪酬	21,522.57	35,034.01	17,296.35	1,267.83
应交税费	27,780.06	24,013.53	10,471.69	2,055.53
应付利息	418.67	326.10	142.37	1,066.22
应付股利	1,872.28	1,752.28	1,260.17	20.93
其他应付款	16,664.14	17,621.14	24,758.44	37,554.28
一年内到期的非流动负债	41,700.00	37,900.00	3,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	30,000.00
流动负债合计	571,903.17	624,392.57	391,674.88	314,032.29
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	72,334.24	66,541.99	73,248.03	25,000.00
长期应付款	20,000.00	20,000.00	19,957.85	-
预计负债	401.17	389.15	-	-

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
递延收益	19,862.55	20,917.54	24,479.47	1,265.59
递延所得税负债	17,471.35	18,973.48	21,316.37	12.27
非流动负债合计	130,069.31	126,822.16	139,001.72	26,277.86
负债合计	701,972.48	751,214.73	530,676.60	340,310.14
所有者权益：	-	-	-	-
股本	203,209.54	203,209.54	203,216.47	20,442.42
资本公积	956,095.93	964,099.04	958,044.50	140,449.72
减：库存股	3,578.06	58,658.92	8,119.08	17,231.48
其他综合收益	-1,606.67	-598.88	658.08	93.38
专项储备	7,465.15	8,696.39	17,978.81	-
盈余公积	30,978.12	30,390.93	11,231.87	9,821.46
一般风险准备	689.59	536.00	-	-
未分配利润	200,038.96	140,992.12	50,977.37	76,247.31
归属于母公司所有者权益合计	1,393,292.57	1,288,666.21	1,233,988.01	229,822.81
少数股东权益	36,872.14	44,754.44	40,191.75	5,971.40
所有者权益合计	1,430,164.70	1,333,420.65	1,274,179.77	235,794.21
负债和所有者权益总计	2,132,137.18	2,084,635.38	1,804,856.36	576,104.35

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：	-	-	-	-
货币资金	87,696.13	109,328.93	54,361.44	48,140.13
应收票据	13,304.61	16,075.84	32,863.48	34,133.31
应收账款	33,004.66	23,203.58	18,588.01	18,878.64
预付款项	7,677.87	5,333.11	5,573.69	8,253.72
应收股利	5,000.00	104,990.00	-	-
其他应收款	152,587.88	83,970.54	48,261.75	6,500.54
存货	44,305.12	50,048.61	42,885.88	55,435.98
其他流动资产	23,919.70	4,294.94	7,836.37	14,461.64
流动资产合计	367,495.97	397,245.56	210,370.61	185,803.97
非流动资产：	-	-	-	-
长期股权投资	1,176,913.50	1,148,039.59	1,098,228.78	14,377.71
投资性房地产	5,176.88	1,319.76	1,181.29	1,238.99
固定资产	124,216.25	129,698.51	137,258.86	189,121.70
在建工程	16,680.03	15,879.22	5,346.69	124,854.44
工程物资	643.71	157.56	241.84	138.62
固定资产清理	36.37	-	-	-
无形资产	13,575.01	15,114.77	14,290.20	14,862.35
长期待摊费用	64.30	81.35	149.53	217.72

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
递延所得税资产	4,529.75	3,811.28	725.79	746.90
其他非流动资产	1,086.94	1,158.87	1,393.14	1,163.52
非流动资产合计	1,342,922.74	1,315,260.92	1,258,816.13	346,721.95
资产总计	1,710,418.71	1,712,506.48	1,469,186.74	532,525.92
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	230,713.36	261,194.12	92,709.96	134,621.18
应付票据	12,473.20	30,964.50	21,252.06	31,343.77
应付账款	27,306.05	30,252.60	25,717.28	40,951.31
预收款项	3,035.68	2,973.80	6,825.94	5,180.96
应付职工薪酬	5,512.84	16,803.60	2,106.15	1,176.27
应交税费	3,521.70	3,949.65	382.18	1,068.80
应付利息	102.72	36.01	-	1,058.27
应付股利	1,730.28	1,730.28	1,260.17	20.93
其他应付款	37,714.55	38,373.17	31,893.69	37,501.45
一年内到期的非流动负债	20,200.00	16,400.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	30,000.00
流动负债合计	342,310.36	402,677.73	182,147.43	282,922.93
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	64,000.00	58,000.00	41,300.00	20,000.00
递延收益	909.65	979.83	1,260.57	1,265.59
递延所得税负债	-	-	-	12.27
非流动负债合计	64,909.65	58,979.83	42,560.57	21,277.86
负债合计	407,220.01	461,657.56	224,708.00	304,200.79
所有者权益：	-	-	-	-
股本	203,209.54	203,209.54	203,216.47	20,442.42
资本公积	955,197.49	963,800.45	957,938.89	140,449.72
减：库存股	3,578.06	58,658.92	8,119.08	17,231.48
盈余公积	30,978.12	30,390.93	11,232.20	9,821.79
未分配利润	117,391.61	112,106.91	80,210.26	74,842.67
所有者权益合计	1,303,198.70	1,250,848.92	1,244,478.74	228,325.13
负债和所有者权益总计	1,710,418.71	1,712,506.48	1,469,186.74	532,525.92

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	259,076.57	1,035,311.89	418,388.01	265,979.72
其中：营业收入	254,785.06	1,025,750.95	413,555.96	263,453.22
利息收入	4,233.73	9,558.43	4,832.05	2,526.50
手续费及佣金收入	57.78	2.52	-	-

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
二、营业总成本	187,019.57	736,271.39	363,633.65	253,450.98
其中：营业成本	149,521.61	562,918.42	291,295.98	214,685.87
利息支出	165.31	392.55	286.19	207.29
手续费及佣金支出	0.91	2.12	1.50	1.12
税金及附加	3,750.30	15,036.50	4,546.44	558.22
销售费用	8,652.55	32,690.78	17,959.59	11,016.78
管理费用	16,113.06	100,031.54	36,724.97	20,028.24
财务费用	5,570.98	15,860.82	9,582.69	5,908.40
资产减值损失	3,244.85	9,338.67	3,236.29	1,045.06
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	306.50	1,539.65	214.20	50.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.71	84.54	26.68	50.30
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-1,890.80	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-172.51	-	-2,361.78	0.93
其他收益	1,291.03	6,708.60	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	73,482.03	305,397.95	52,606.78	12,579.97
加：营业外收入	88.25	1,218.58	1,698.74	996.36
减：营业外支出	179.51	1,070.34	251.56	10.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	73,390.77	305,546.19	54,053.97	13,566.33
减：所得税费用	11,450.47	46,658.73	8,122.71	1,670.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	61,940.30	258,887.46	45,931.26	11,895.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	61,940.30	258,887.46	45,931.26	11,895.82
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	59,787.62	250,241.40	44,210.51	11,143.56
少数股东损益	2,152.68	8,646.06	1,720.75	752.26
六、其他综合收益的税后净额	-1,007.78	-1,256.96	564.70	92.93
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,007.78	-1,256.96	564.70	92.93
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计	-	-	-	-

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
划净负债净资产的变动				
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,007.78	-1,256.96	564.70	92.93
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-1,007.78	-1,256.96	564.70	92.93
6. 其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	60,932.52	257,630.50	46,495.96	11,988.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	58,779.83	248,984.44	44,775.21	11,236.49
归属于少数股东的综合收益总额	2,152.68	8,646.06	1,720.75	752.26
八、每股收益	-	-	-	-
(一) 基本每股收益(元/股)	0.29	1.25	0.43	0.57
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.29	1.25	0.43	0.57

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	68,525.73	312,539.23	248,253.00	230,866.28
减：营业成本	51,733.12	219,765.58	193,173.88	187,955.29
税金及附加	940.80	2,777.94	1,647.81	412.64
销售费用	2,045.52	10,022.43	8,443.48	9,487.51
管理费用	5,470.19	41,464.98	22,836.25	18,442.75
财务费用	1,612.08	7,326.52	6,337.29	5,150.40
资产减值损失	57.13	2,755.68	-376.96	152.59

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	25.39	166,190.59	60,779.19	50.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18.72	111.47	35.19	50.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-384.73	-141.07	0.93
其他收益	198.88	771.60	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,891.15	195,003.56	76,829.38	9,316.33
加：营业外收入	27.72	25.68	796.92	996.36
减：营业外支出	7.74	65.10	106.42	10.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,911.13	194,964.13	77,519.88	10,302.69
减：所得税费用	1,039.25	3,376.83	2,671.84	840.02
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,871.88	191,587.30	74,848.04	9,462.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,871.88	191,587.30	74,848.04	9,462.67
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动	-	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
六、综合收益总额	5,871.88	191,587.30	74,848.04	9,462.67
七、每股收益	-	-	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

3、现金流量表

（1）合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	200,907.02	805,674.16	347,154.35	168,133.32
客户存款和同业存放款项净增加额	461.18	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	5,200.00	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	6,693.99	10,493.11	5,855.54	2,443.07
收到的税费返还	-	-	2,750.27	1,749.36
收到其他与经营活动有关的现金	12,573.10	18,098.46	12,447.01	6,166.42
经营活动现金流入小计	220,635.29	839,465.73	368,207.18	178,492.17
购买商品、接受劳务支付的现金	111,087.47	341,203.15	239,071.68	195,305.40
客户贷款及垫款净增加额	107,459.50	23,372.28	9,511.27	3,283.49
支付利息、手续费及佣金的现金	129.65	312.65	1.50	1.12
支付给职工以及为职工支付的现金	19,168.75	59,128.26	24,053.78	16,115.58
支付的各项税费	29,670.18	137,320.94	29,800.24	7,335.44
支付其他与经营活动有关的现金	9,550.25	41,351.65	22,546.49	12,644.48
经营活动现金流出小计	277,065.79	602,688.93	324,984.96	234,685.51
经营活动产生的现金流量净额	-56,430.50	236,776.80	43,222.21	-56,193.34
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	70,000.00	573,820.00	121,430.00	-
取得投资收益收到的现金	315.44	1,736.93	243.93	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	275.97	266.17	1.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	34,890.30	-	1,744.30	995.73
投资活动现金流入小计	105,205.74	575,832.89	123,684.40	997.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,741.84	16,425.37	19,383.89	32,353.44
投资支付的现金	56,000.00	636,740.00	113,640.00	500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	18,289.68	869,334.04	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	2,000.00

投资活动现金流出小计	59,741.84	671,455.04	1,002,357.93	34,853.44
投资活动产生的现金流量净额	45,463.90	-95,622.15	-878,673.53	-33,855.93
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	450.00	444.44	1,000,855.55	15,635.21
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	450.00	444.44	5,239.56	-
取得借款收到的现金	83,250.00	470,726.92	365,483.33	264,256.96
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	720.00	20,000.00	13,500.00
筹资活动现金流入小计	83,700.00	471,891.37	1,386,338.89	293,392.17
偿还债务支付的现金	95,488.00	285,395.07	398,968.62	182,454.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,011.11	157,690.82	79,938.29	10,230.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,522.84	750.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	67.77	55,286.26	13,435.46	1,847.33
筹资活动现金流出小计	109,566.88	498,372.15	492,342.36	194,531.60
筹资活动产生的现金流量净额	-25,866.88	-26,480.79	893,996.52	98,860.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,305.68	-1,448.55	1,188.50	1,305.79
五、现金及现金等价物净增加额	-39,139.16	113,225.31	59,733.71	10,117.09
加：期初现金及现金等价物余额	221,824.22	108,598.90	48,865.19	38,748.11
六、期末现金及现金等价物余额	182,685.06	221,824.22	108,598.90	48,865.19

(2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	43,897.58	230,951.63	175,392.87	162,388.67
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,171.05	7,906.62	18,886.01	6,592.59
经营活动现金流入小计	53,068.64	238,858.25	194,278.88	168,981.25
购买商品、接受劳务支付的现金	56,432.98	151,454.62	152,466.34	174,775.81
支付给职工以及为职工支付的现金	5,417.91	15,530.42	13,587.06	15,143.56
支付的各项税费	4,761.83	17,060.58	6,510.89	6,734.05
支付其他与经营活动有关的现金	4,342.76	10,996.82	12,667.89	11,925.17
经营活动现金流出小计	70,955.49	195,042.44	185,232.19	208,578.59
经营活动产生的现金流量净额	-17,886.85	43,815.81	9,046.70	-39,597.33
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	40,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	99,996.67	61,326.60	60,786.60	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2.63	130.30	1.78

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	113,890.30	109,610.10	1,390.76	995.73
投资活动现金流入小计	213,886.97	210,939.33	62,307.66	997.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55.82	5,790.57	13,837.23	28,020.35
投资支付的现金	48,500.00	74,188.65	908,095.78	500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	19,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	137,677.86	116,831.73	-	2,000.00
投资活动现金流出小计	186,233.67	215,810.95	921,933.01	30,520.35
投资活动产生的现金流量净额	27,653.30	-4,871.61	-859,625.35	-29,522.84
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	996,700.00	15,635.21
取得借款收到的现金	45,500.00	359,079.22	207,928.89	215,321.45
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,000.00	30,000.00	-	13,500.00
筹资活动现金流入小计	52,500.00	389,079.22	1,204,628.89	244,456.66
偿还债务支付的现金	64,374.80	157,495.06	259,503.69	154,967.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,644.04	150,435.76	76,921.58	9,247.83
支付其他与筹资活动有关的现金	7,067.77	67,362.14	13,435.46	1,847.33
筹资活动现金流出小计	75,086.61	375,292.97	349,860.73	166,062.63
筹资活动产生的现金流量净额	-22,586.61	13,786.25	854,768.16	78,394.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-596.58	-309.59	373.66	791.76
五、现金及现金等价物净增加额	-13,416.74	52,420.86	4,563.16	10,065.62
加：期初现金及现金等价物余额	97,723.59	45,302.73	40,739.57	30,673.95
六、期末现金及现金等价物余额	84,306.85	97,723.59	45,302.73	40,739.57

（二）合并报表范围变化情况

1、2015年度合并报表范围变化情况

（1）本期新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	业务性质	变化原因
1	BILLIONS AMERICA CORPORATION	TR52 油墨钛白粉的销售业务	新设子公司

（2）本期不再纳入合并范围的子公司

2015年度不存在合并范围减少的情况。

2、2016年度合并报表范围变化情况

(1) 本期新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	业务性质	变化原因
1	河南龙翔山旅游发展有限公司	旅游业	新设子公司
2	焦作佰利联合颜料有限公司	制造业	新设子公司
3	河南佰利联新材料有限公司	制造业	新设子公司
4	焦作荣佳钪业科技有限公司	制造业	非同一控制下企业合并
5	四川龙蟒钛业股份有限公司	制造业	非同一控制下企业合并
6	四川龙蟒矿冶有限责任公司	选矿	非同一控制下企业合并，龙蟒钛业子公司
7	攀枝花龙蟒矿产品有限公司	采矿、选矿	
8	襄阳龙蟒钛业有限公司	钛白粉生产、销售	
9	保康兴泰钛业有限公司	钛白粉销售	
10	Lomon US Ltd.	仓储、贸易、物流	

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

2016年度不存在合并范围减少的情况。

3、2017年度合并报表范围变化情况

(1) 本期新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	业务性质	变化原因
1	佰利联融资租赁（广州）有限公司	金融	新设子公司
2	攀枝花市瑞尔鑫工贸有限责任公司	矿产品销售	非同一控制下企业合并

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

2017年度不存在合并范围减少的情况。

4、2018年1-3月合并报表范围变化情况

公司2018年1-3月合并报表范围较2017年度未发生变化。

(三) 公司最近三年及一期的主要财务指标

公司按照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9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	计算基数	加权平均	每股收益（元）
----	------	------	---------

		净资产收益 率 (%)	基本每股 收益	稀释每股 收益
2018年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	4.61%	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.53%	0.29	0.29
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	19.14%	1.25	1.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.73%	1.22	1.22
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	8.91%	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.07%	0.44	0.44
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	4.85%	0.57	0.57
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.45%	0.53	0.53

(四) 公司财务状况简要分析

1、资产构成分析

单位：万元

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比重 (%)						
流动资产：								
货币资金	187,390.19	8.79	235,350.01	11.29	130,339.07	7.22	56,265.75	9.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,000.00	1.69	70,000.00	3.36	-	-	-	-
应收票据	89,242.17	4.19	97,714.23	4.69	82,977.16	4.60	34,160.31	5.93
应收账款	126,701.66	5.94	120,453.73	5.78	81,756.40	4.53	34,378.43	5.97
预付款项	31,038.58	1.46	20,224.62	0.97	15,177.10	0.84	8,331.07	1.45
应收利息	220.58	0.01	161.33	0.01	106.54	0.01	109.57	0.02
其他应收款	1,487.13	0.07	1,675.21	0.08	3,051.43	0.17	1,922.79	0.33
存货	151,856.42	7.12	156,319.56	7.50	128,067.01	7.10	61,504.69	10.68
其他流动资产	26,276.41	1.23	6,257.68	0.30	16,729.76	0.93	15,332.78	2.66
流动资产合计	650,213.14	30.50	708,156.37	33.97	458,204.46	25.39	212,005.40	36.80
非流动资产：								
发放贷款及垫款	125,440.44	5.88	43,718.77	2.10	20,771.33	1.15	12,799.22	2.22
长期应收款	29,483.07	1.38	6,297.34	0.30	387.34	0.02	-	-

长期股权投资	1,736.21	0.08	1,735.50	0.08	4,050.96	0.22	3,798.37	0.66
投资性房地产	5,361.52	0.25	1,508.30	0.07	1,357.06	0.08	1,238.99	0.22
固定资产	597,434.73	28.02	602,893.96	28.92	626,550.03	34.71	193,292.43	33.55
在建工程	62,383.81	2.93	60,472.77	2.90	41,863.60	2.32	134,402.45	23.33
工程物资	8,168.05	0.38	6,411.01	0.31	5,837.89	0.32	138.62	0.02
固定资产清理	137.66	0.01	-	-	155.18	0.01	-	-
无形资产	126,869.64	5.95	131,292.80	6.30	142,001.82	7.87	14,862.35	2.58
商誉	498,588.88	23.38	498,588.88	23.92	488,190.20	27.05	-	-
长期待摊费用	2,503.44	0.12	2,646.23	0.13	2,525.80	0.14	217.72	0.04
递延所得税资产	13,833.54	0.65	13,496.56	0.65	8,334.18	0.46	1,116.33	0.19
其他非流动资产	9,983.06	0.47	7,416.91	0.36	4,626.52	0.26	2,232.47	0.39
非流动资产合计	1,481,924.05	69.50	1,376,479.01	66.03	1,346,651.90	74.61	364,098.96	63.20
资产总计	2,132,137.18	100.00	2,084,635.38	100.00	1,804,856.36	100.00	576,104.35	100.00

报告期内，公司资产规模保持逐年增长态势。报告期各期末，公司的资产总额分别为576,104.35万元、1,804,856.36万元、2,084,635.38万元和2,132,137.18万元，2016年末、2017年末、2018年3月末，公司资产总额分别较上年末增长213.29%、15.50%、2.28%。其中，公司2016年末资产总额增长幅度较大，主要原因系公司通过非公开发行股票募集资金的方式于2016年9月完成对四川龙鳞钛业股份有限公司的收购，收购完成后，公司资产规模大幅增加。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据、存货构成，非流动资产主要由固定资产、无形资产、商誉构成。报告期各期末，公司资产结构呈现流动资产占比较低、非流动资产占比较高的特征，主要原因系：①公司采用化工企业典型的连续型大规模生产模式，固定资产投资较大；②公司于2016年收购四川龙鳞钛业股份有限公司100%股权、2017年收购攀枝花瑞尔鑫工贸有限责任公司100%股权而形成的商誉金额较大，占公司资产总额比例较高。

2、负债构成分析

单位：万元

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比重 (%)						
流动负债：								
短期借款	319,335.15	45.49	344,080.29	45.80	192,762.26	36.32	162,997.13	47.90

吸收存款及同业存放	10,200.00	1.45	10,200.00	1.36	-	-	-	-
应付票据	23,532.04	3.35	42,095.35	5.60	26,491.39	4.99	31,343.77	9.21
应付账款	94,676.22	13.49	98,565.09	13.12	91,615.26	17.26	45,439.98	13.35
预收款项	14,202.04	2.02	12,804.79	1.70	23,876.96	4.50	2,286.63	0.67
应付职工薪酬	21,522.57	3.07	35,034.01	4.66	17,296.35	3.26	1,267.83	0.37
应交税费	27,780.06	3.96	24,013.53	3.20	10,471.69	1.97	2,055.53	0.60
应付利息	418.67	0.06	326.10	0.04	142.37	0.03	1,066.22	0.31
应付股利	1,872.28	0.27	1,752.28	0.23	1,260.17	0.24	20.93	0.01
其他应付款	16,664.14	2.37	17,621.14	2.35	24,758.44	4.67	37,554.28	11.04
一年内到期的非流动负债	41,700.00	5.94	37,900.00	5.05	3,000.00	0.57	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	30,000.00	8.82
流动负债合计	571,903.17	81.47	624,392.57	83.12	391,674.88	73.81	314,032.29	92.28
非流动负债：								
长期借款	72,334.24	10.30	66,541.99	8.86	73,248.03	13.80	25,000.00	7.35
长期应付款	20,000.00	2.85	20,000.00	2.66	19,957.85	3.76	-	-
预计负债	401.17	0.06	389.15	0.05	-	-	-	-
递延收益	19,862.55	2.83	20,917.54	2.78	24,479.47	4.61	1,265.59	0.37
递延所得税负债	17,471.35	2.49	18,973.48	2.53	21,316.37	4.02	12.27	0.00
非流动负债合计	130,069.31	18.53	126,822.16	16.88	139,001.72	26.19	26,277.86	7.72
负债合计	701,972.48	100.00	751,214.73	100.00	530,676.60	100.00	340,310.14	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为340,310.14万元、530,676.60万元、751,214.73万元和701,972.48万元。随着公司经营规模和总资产规模的逐步扩大，公司负债总额总体上呈上升趋势。2016年末负债总额相比于2015年末增加55.94%，主要原因系公司于2016年9月完成对四川龙麟钛业股份有限公司的收购，收购完成后，公司负债规模随之增加。2017年末负债总额相比于2016年末增加41.56%，主要原因系随着业务的发展，公司对流动资金的需求增加，而公司通过增加银行借款的方式满足流动资金需求。

公司负债以流动负债为主，报告期各期末公司流动负债占负债总额比例分别为92.28%、73.81%、83.12%和81.47%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款、长期应付款、递延收益、递延所得税负债构成。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.14	1.13	1.17	0.68
速动比率	0.87	0.88	0.84	0.48
资产负债率（母公司）	23.81%	26.96%	15.29%	57.12%
项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数	19.24	21.62	7.03	3.56

报告期各期末，公司流动比率分别为0.68、1.17、1.13和1.14，速动比率分别为0.48、0.84、0.88和0.87。总体来看，公司流动比率、速动比率基本保持稳定且处于合理水平，流动性较高，短期偿债风险较低。公司利息保障倍数处于较高水平，财务风险较小。

报告期各期末，公司资产负债率分别为57.12%、15.29%、26.96%和23.81%，处于合理水平，总体呈现下降趋势。其中，2016年末资产负债率较低，且较2015年末下降41.83%，主要原因系①公司于2016年9月完成对四川龙麟钛业股份有限公司的收购，2016年末母公司资产总额大幅增加；②本期使用部分非公开发行股票募集资金偿还银行贷款，降低了母公司负债规模。

综上，公司的资产负债结构相对稳定，经营情况良好，偿债能力较强，偿债风险较小。

4、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	8.24	10.15	7.12	8.16
存货周转率（次）	3.88	3.96	3.07	4.01
总资产周转率（次）	0.48	0.53	0.35	0.51

注：为了相关指标的可比性，上述2018年1-3月的周转率指标经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率较为稳定，公司各项主要资产周转情况良好。其中，2016年度应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率相较其他年度均较低，主要原因系公司于2016年9月完成对四川龙麟钛业股份有限公司的收购，导致公司2016年末应收账款、存货、总资产增加较

多。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	254,785.06	1,025,750.95	413,555.96	263,453.22
营业成本	149,521.61	562,918.42	291,295.98	214,685.87
营业利润	73,482.03	305,397.95	52,606.78	12,579.97
利润总额	73,390.77	305,546.19	54,053.97	13,566.33
净利润	61,940.30	258,887.46	45,931.26	11,895.82
归属于母公司所有者的净利润	59,787.62	250,241.40	44,210.51	11,143.56

报告期内，公司营业收入及净利润均实现快速增长。2015至2017年度，公司营业收入分别为263,453.22万元、413,555.96万元和1,025,750.95万元，同期归属于母公司所有者的净利润分别为11,143.56万元、44,210.51万元和250,241.40万元，盈利能力及盈利规模逐年提高。公司收入主要来源于钛白粉、锆制品和硫酸等产品销售收入，主营业务收入占比始终保持在96%以上，公司主营业务突出，整体发展状况良好。

四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过185,374.03万元（含185,374.03万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投资金额
1	20万吨/年氯化法钛白粉生产线项目	180,000.00	129,774.03
2	补充流动资金	55,600.00	不超过55,600.00
合计		235,600.00	不超过185,374.03

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对

上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》有关利润分配的相关政策主要如下：

“第二百零四条 公司的利润分配政策和决监督程序如下：

一、公司的利润分配政策

（一）利润分配原则

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

公司董事会、监事会和股东大会对利润分配的决策和论证尤其是现金分红事项的决策程序和机制，对既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制，应当充分听取独立董事和中小股东的意见。

公司在股价低于每股净资产的情形下（公司亏损时除外）可以回购股份。

（二）利润分配形式

公司可以采用现金、股票、其他方式或者几种方式相结合的方式分配股利，现金分红较股票分红、其他方式分红具有优先顺序。具备现金分红条件的，公司应当采用现金分红进行利润分配。原则上，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百分之十，公司可根据实际需要进行调整，但应保证公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司如采取现金、股票或其他方式相结合的方式进行利润分配的，现金分红所占比例应当符合：

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

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

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

本条所称“重大资金支出安排”是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币的计划。

（三）利润分配的时间间隔

公司经营所得利润将首先满足公司经营需要，在满足公司正常生产经营资金需求的前提下，当不存在下述情况时，公司应每年度进行现金分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期利润分配。

1、当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元人民币。

2、公司未来 12 个月内存在重大资金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

3、当年经审计资产负债率（母公司）超过 70%。

（四）利润分配计划

1、公司利润分配方式以现金分红为主，根据公司长远和可持续发展的实际情况，以及年度的盈利情况、现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以考虑进行股票股利分配。分配股票股利时，每 10 股股票分配的股票股利不少于 1 股。

2、在当年盈利的条件下，公司应进行现金分红。

尽管当年盈利，但存在下述情况之一时，公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以降低：

(1) 当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元人民币。

(2) 公司未来 12 个月内存在重大资金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

(3) 当年经审计资产负债率（母公司）超过 70%。

3、在公司现金流状况良好且不存在重大资金支出安排的情况下，公司应适当加大现金分红的比例。

(五) 公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30% 的，不得向社会公众公开增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。

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

(二) 最近三年公司利润分配情况

2015 年利润分配方案：2016 年 3 月，公司 2015 年度股东大会审议通过公司 2015 年利润分配方案，以 2015 年 12 月 31 日的公司总股本 204,424,200 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 3.50 元（含税），共计派发现金股利金额 71,548,470 元（含税），同时进行资本公积转增股本，每 10 股转增 25 股，共计转增 511,060,500 股。该次利润分配方案已于 2016 年 4 月 27 日实施完毕。

2016 年利润分配方案：（1）2016 年 11 月，公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过公司对以前年度未分配利润进行分配的预案，以 2016 年 9 月 30 日的公司总股本 2,032,164,739 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 3.00 元（含税），共计派发现金红利金额 609,649,421.70 元（含税）。该次利润分配方案已于 2016 年 12 月 8 日实施完毕；（2）2017 年 4 月，公司 2016 年度股东大会审议通过公司 2016 年度利润分配方案，以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 2,032,164,739 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金股利 2.00 元（含税），共计派发现金股利金额 406,432,947.80 元（含税）。该次利润分配方案已于 2017 年 5 月 12 日实施完毕。

2017 年利润分配方案：（1）2017 年 10 月，公司 2017 年第六次临时股东大会审议通过公司 2017 年半年度利润分配预案，以公司总股本扣除回购专户上已回购

股份后的总股本1,997,855,690股为基数（其中：公司总股本2,032,095,439股，回购专户上已回购股份数为34,239,749股），向全体股东每10股派发人民币现金股利5.00元（含税），共计派发现金股利金额998,927,845元（含税）。该次利润分配方案已于2017年12月7日实施完毕；（2）2018年4月，公司2017年度股东大会审议通过公司2017年度利润分配预案，以公司2017年12月31日总股本2,032,095,439.00股为基数，拟向全体股东每10股派发人民币现金股利5.50元（含税），共计派发现金股利金额1,117,652,491.45元。该次利润分配方案已于2018年5月4日实施完毕。

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属 于上市公司股东的净利润	最近三年实现的年 均可分配利润
2015年	71,548,470.00	111,435,586.31	1,018,651,560.29
2016年	1,016,082,369.50	442,105,136.22	
2017年	2,116,580,336.45	2,502,413,958.33	
最近三年累计现金分红金额占最近三 年实现的年均可分配利润的比例		314.55%	

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计320,421.12万元，占最近三年实现的年均可分配利润101,865.16万元的314.55%，公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

龙麟佰利集团股份有限公司

董 事 会

2018年5月17日