

证券简称：司尔特

证券代码：002538

安徽省司尔特肥业股份有限公司

Anhui Sierte Fertilizer Industry LTD., company

(安徽省宁国经济技术开发区)

公开发行可转换 公司债券募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



国元证券股份有限公司

GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

联席主承销商



中银国际证券股份有限公司

BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

二〇一九年四月

发行人董事、监事、高级管理人员声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请鹏元资信为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，司尔特主体长期信用等级为AA，本次债券信用等级为AA。本次发行的可转换公司债券上市后，鹏元资信将进行跟踪评级。本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间公司年度审计报告出具后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

二、投资者在评价公司本次可转债时，还应特别关注公司股利分配政策相关的重大事项

(一)公司的股利分配政策

1、《公司章程》规定

现行有效的《公司章程》中利润分配政策内容如下：

“第一百六十七条 公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策为：

利润分配原则：公司实行同股同利和持续、稳定的积极利润分配政策，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政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者二者结合的方式或者法律许可的其他方式分配股利，但以现金分红为主。公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红方式进行利润分配。如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

现金分红的条件及分红比例：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，

如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

现金分红比例确定原则：现金分红比例可根据公司发展阶段确定。公司处于成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于20%；公司发展至成熟期且有重大资金支出安排的，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于40%；公司发展至成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于80%。公司所处发展阶段在分红规划和计划中论证，由董事会审议通过。

股票股利分配条件：如公司营业收入快速增长且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。公司的盈余公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定盈余公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司当年度盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

利润分配预案的制定和通过：公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、监事会（包括外部监事，如有）充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，有关利润分配预案需分别经公司二分之一以上独立董事及监事会（包括外部监事，如有）同意后，方能提交公司股东大会审议，公司应提供网络等投票方式，为社会公众股东参加投票提供便利。

调整利润分配政策议案的制定和通过：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需分别经公司二分之一以上独立董事及监事会（包括外部监事，如有）同意后，方能提交股东大会审议，股东大会提案中应详细论证和说明原因，公司应提供网络等投票方式，为社会公众股东参加投票提供便利。

若存在公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

分红回报规划的制定和修改：公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东大会批准。

“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个月内完成股利派发事项。”

2、公司三年股东回报规划

为进一步推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，引导投资者形成稳定的投资回报预期，保护投资者的合法权益，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》（证监发【2012】37号）、中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监发【2013】43号）及《公司章程》的规定，特制定《安徽司尔特肥业股份有限公司未来三年（2018年-2020年）股东回报规划》。

（二）公司近三年利润分配情况

2015年、2016年和2017年，公司的利润分配方案如下：

分红年度	每10股送红股数（股）	每10股派息数（元）（含税）	每10股转增数（股）	现金分红的数额（含税）（元）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2017年	-	1.50	-	107,718,042.45	212,961,885.96	50.58%
2016年	-	1.00	-	71,812,028.30	243,956,801.37	29.44%
2015年	-	1.00	-	71,812,028.30	246,688,949.53	29.11%

公司最近三年以现金方式累计分配的利润251,342,099.05元，占最近三年实现的年均可分配利润234,535,878.95元的比例为107.17%，公司的实际分红情况符合《公司章程》的有关规定。

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后的剩余未分配利润均用于公司日常生产经营。

三、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文,并特别注意以下风险:

(一) 行业竞争加剧风险

国家鼓励发展新型肥料、推广绿色环保,化肥行业实现零增长、农业现代化,推广互联网+,淘汰落后产能、鼓励重组兼并等,化肥行业纷纷推广互联网+,并积极寻求重组兼并对象,未来竞争将更加激烈。公司如不能充分利用化肥行业转型升级和产品结构调整所带来的发展机遇,在业务模式、营销策略等方面不能适应市场竞争的变化,公司的竞争优势将可能被削弱,面临行业竞争加剧的风险。

(二) 与发行人经营业务相关的风险

1、产能扩张引起的市场销售风险

随着公司亳州60万吨新型复合肥项目投产,宣城90万吨新型复合肥项目一期30万吨复合肥项目投产,公司复合肥产能逐步增大。虽然公司产品质量、市场信誉、品牌认可度等具有一定的市场基础,但随着新项目的陆续投产,产能的消化需要一定的时间,若公司市场开发未达到预期,存在产能扩张引起的市场销售风险。

2、原料价格波动风险

公司生产复合肥的成本中有80%以上系原材料成本,因此,原材料价格的波动对复合肥成本的影响较大,为尽量减小原材料价格波动对复合肥产品成本的不利影响,公司通过向上延伸产业链,借助于马鞍山硫铁矿的投产和增资磷矿生产企业,降低生产成本。公司一直致力于打造复合肥产业链,即为了规避原材料的价格波动带来的不利影响,增强公司的抗风险能力,保证公司持续稳定的盈利,但仍不排除因原材料价格波动对公司生产成本造成影响的风险。

3、环境保护政策风险

随着国家和社会对环保的要求日益提高,国家有可能颁布和采用更高的环保标准,对公司的原材料使用、排污等提出更高的要求。如果公司在环保政策发生变化时不能达到相应的要求,公司对环境保护设施和日常运营管理的投入可能加大,进而影响公司的生产经营,公司存在由于国家环保政策的变化对生产经

营带来不利影响的风险。

4、安全生产风险

公司属于化工生产企业，生产过程中涉及的硫酸具有较强腐蚀性，合成氨属易燃易爆物质，工艺流程中还使用了高压蒸汽。虽然发行人实行严格的生产管理，制定了详细的生产操作手册、工作要求，对安全生产隐患严加防范，报告期未发生重大安全事故。但若发生管理疏忽、组织不力，操作人员出现懈怠等情形，容易造成安全生产事故，进而对公司正常生产经营产生较大的不利影响。

（三）募集资金投资项目未达预期效益的风险

公司已对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益。但是，项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素，使项目最终实际实现的投资效益与预期值存在差距。

本次募集资金投资项目投入约8.00亿元用于项目建设，若募集资金投资项目无法产生效益或效益未达预期，则可能会对公司业绩产生不利影响。

（四）本次可转债发行相关的风险

1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

2、可转债在转股期内不能转股的风险

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续30个交易日中有20个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。但修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20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。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

3、评级风险

鹏元资信对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为AA。在本期债券存续期限内，鹏元资信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

4、利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期、国家财政与货币政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期可转债期限较长，对市场利率的敏感性较高，市场利率波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。一般来说，当市场利率上升时，固定利率债券的投资价值将会有相应的降低。因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、未设定担保的风险

截至2017年12月31日，公司经审计的净资产为33.82亿元，归属于母公司所有者权益权益合计为33.27亿元，均不低于15亿元。结合《上市公司证券发行管理办法》及目前市场状况，公司董事会决定本次发行的可转换公司债券不设担保。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

7、可转债及股票价格波动风险

本次发行的可转债由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存，股票价格的波动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政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如

果公司股价持续下行，可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

(五) 控股股东、实际控制人发生变更的风险

截至募集说明书签署日，产业控股持有公司股票 182,050,800 股，占公司总股本的 25.35%。因产业控股以及产业控股之关联企业合肥华源物业发展有限公司参与国购投资有限公司与中国长城资产管理公司合肥办事处开展的债务重组业务需要，产业控股将持有司尔特股票 179,530,000 股，占公司股份总数的 25.00%，占产业控股所持公司股份的 98.62%，质押给中国长城资产管理公司合肥办事处为上述业务提供还款担保。如上述债务人不能及时偿还到期债务或在质押率不足时不能予以补充，导致所质押股份被行权，将使公司面临控股股东、实际控制人发生变更的风险。

(六) 关于公司2018年年度报告尚未披露的提示

本公司本次可转债发行前尚未披露 2018 年年度报告。根据 2018 年业绩预告，预计 2018 年全年净利润为 30,240.96 万元-34,073.90 万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

目录

第一节 释 义	11
第二节 本次发行概况	13
一、公司基本情况	13
二、本次发行概况	13
三、本次发行的有关机构	24
第三节 主要股东情况	26
一、公司股本结构.....	26
二、公司前 10 大股东持股情况.....	26
第四节 财务会计信息	27
一、财务报告及审计情况	27
二、公司最近三年及一期的财务报表	27
三、最近三年及一期合并报表范围的变化	53
第五节 管理层讨论与分析	55
一、公司财务状况分析	55
二、盈利能力分析	72
三、现金流量分析	78
四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析	81
第六节 本次募集资金运用	82
一、本次募集资金概况	82
二、本次募集资金的具体情况	82
三、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	91
第七节 备查文件	92

第一节 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

发行人、本公司、公司、司尔特	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司
产业控股	指	国购产业控股有限公司
国购投资	指	国购投资有限公司，系产业控股的控股股东
募集说明书、本募集说明书	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
宣城分公司	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司宣城分公司
广告分公司	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司广告分公司
马尾山硫铁矿	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司宣城市宣州区马尾山硫铁矿
亳州司尔特	指	亳州司尔特生态肥业有限公司，本公司全资子公司
上海司尔特	指	上海司尔特电子商务有限公司，本公司全资子公司
安徽利箭丰	指	安徽利箭丰生态肥业有限公司，本公司全资子公司
鑫宏大健康	指	安徽省鑫宏大健康产业管理有限公司，本公司全资子公司
贵州政立矿业	指	贵州政立矿业有限公司，本公司控股子公司
贵州路发实业	指	贵州路发实业有限公司，本公司参股子公司
育康生态	指	安徽省育康生态肥业有限公司，亳州司尔特全资子公司
东晨健康	指	东晨健康产业管理有限公司，系受鑫宏大健康托管的公司
鑫宏健康	指	安徽省鑫宏健康管理有限公司，鑫宏大健康全资子公司
磐信康健	指	合肥磐信康健股权投资合伙企业（有限合伙），鑫宏大健康投资企业
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
十三五	指	中华人民共和国第十三个五年计划
深交所	指	深圳证券交易所
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
公司章程、章程	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司章程
本次发行	指	本次公开发行可转换公司债券的行为
保荐机构（主承销商）	指	国元证券股份有限公司
联席主承销商	指	国元证券股份有限公司中、银国际证券股份有限公司
中审众环会计师事务所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师事务所	指	上海天衍禾律师事务所
评级机构、鹏元资信	指	中证鹏元资信评估股份有限公司，曾用名鹏元资信评估有限公司

长城资管	指	中国长城资产管理股份有限公司安徽分公司，曾用名中国长城资产管理公司合肥办事处
股东大会	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司董事会
监事会	指	安徽省司尔特肥业股份有限公司监事会
报告期、近三年及一期	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-6月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

专业名词或术语：

复混肥料（复合肥料）	指	氮、磷、钾三种养分中，至少有两种养分标明量的由化学方法和（或）掺混方法制成的肥料
NPK 复合肥	指	含有氮、磷、钾三种养分的复合肥料
氯基复合肥、Cl-NPK	指	氯离子含量大于 3%的 NPK 复合肥料
硫基复合肥、S-NPK	指	氯离子含量低于 3%的 NPK 复合肥料
磷复肥	指	高浓度磷肥及磷酸基 NPK 复合肥料
测土配方施肥	指	以土壤测试和田间试验为基础，根据作物需肥规律、土壤供肥性能和肥料效应，在合理施用有机肥的基础上，科学确定氮、磷、钾及中微量元素等肥料的施用数量、施肥时期和施用方法
水溶肥	指	水溶肥料是指能够完全溶解于水的含氮、磷、钾、钙、镁、微量元素、氨基酸、腐植酸、海藻酸等复合型肥料。
淡储	指	为缓解化肥常年生产、季节施用的矛盾，保障春耕生产用肥，国家通过给予利息补贴的方式鼓励企业在用肥淡季储存化肥

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：安徽省司尔特肥业股份有限公司

英文名称：Anhui Sierte Fertilizer Industry Co., LTD

注册地址：安徽省宁国经济技术开发区

法定代表人：金国清

股票简称：司尔特

股票代码：002538

成立时间：1997年11月5日（2007年10月9日整体变更设立股份公司）

上市时间：2011年1月18日

上市地点：深圳证券交易所

总股本：718,120,283（股）

互联网网站：www.sierte.com

经营范围：复合肥料、专用肥料、水溶肥料、复合微生物肥料、有机-无机复混肥料、生物有机肥、有机肥料、土壤调节剂的研发、生产、销售，硫酸、磷酸一铵、磷酸二铵、硫酸钾、合成氨、碳氨及副盐酸、铁粉、磷石膏生产、加工、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营化肥、农地膜、农机具的购销业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；设计、制作、发布本企业形象及产品广告；硫铁矿、高岭土的开采、加工和销售（其中：硫铁矿、高岭土的开采、加工由分公司经营）、道路货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行概况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于2018年4月23日召开的第四届董事会第十二次会议和于2018年5月16日召开的2017年年度股东大会批准。

2019年1月2日，中国证监会核发《关于核准安徽省司尔特肥业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]2224号），核准公司向社会公开发行面值总额80,000万元可转换公司债券。

（二）证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

（三）发行数量、证券面值、发行价格

本次可转债发行规模为8.00亿元（含发行费用）。可转债按面值发行，每张面值100元，共计发行不超过800万张。

（四）发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转债的发行对象为：

1、向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2、网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

3、网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

4、本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

（五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债

募集资金总额为8.00亿元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会（或由董事会授权的人士）设立募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。

（六）承销方式及承销期

承销方式：本次发行由联席主承销商以余额包销方式承销。

承销期：2019年4月3日至2019年4月12日。

（七）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,560.00
会计师费用	140.00
律师费	120.00
资信评级费用	25.00
公告、推介费用及其他	55.00
合计	1,900.00

（八）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次可转债承销期间的停牌、复牌安排如下：

日期	日期	发行安排	停牌、复牌安排
2019年4月3日	T-2日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2019年4月4日	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》等相关文件，并确保17:00前申购保证金到达指定账户	正常交易
2019年4月8日	T日	刊登《发行方案提示性公告》 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）	正常交易
2019年4月9日	T+1日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 网上申购摇号抽签	正常交易
2019年4月10日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分	正常交易

		需于当日 17:00 之前足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款	
2019 年 4 月 11 日	T+3 日	联席主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2019 年 4 月 12 日	T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

本次可转债发行结束后，公司将尽快申请在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

（九）本次发行可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市。

（十）本次发行主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转债。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转债募集资金总额为8.00亿元（含发行费用）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

4、可转债存续期限

根据相关法律法规规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行可转债的期限为自发行之日起6年。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年为0.40%、第二年为0.60%、第三年为1.00%、第四年为1.50%、第五年为1.80%、第六年为2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由本公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

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

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

8、转股股数确定方式

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：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，公司将按照深圳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。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为6.25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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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

(2) 转股价格的调整方法及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， 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， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护

本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格的向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，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。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加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A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的事实情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的

附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的司尔转债数量为其在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的持有司尔特的股份数量按每股配售1.1140元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位。发行人现有总股本718,120,283股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约7,999,859张，约占本次发行的可转债总额800万张的99.9982%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。原A股股东优先配售之外和原A股股东放弃优先配售

后的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，认购不足8.00亿元的余额由联席主承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- ②公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（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保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有10%以上未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在发出或收到提议之日起30日内召开债券持有人会议。发行人董事会应于会议召开前15日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在证监会指定的一种报刊和深圳证券交易所网站上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

(3) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：①债券发行人；②其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

(4) 债券持有人会议的程序

①首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额50%以上多数(不含50%)选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转债募集资金总额(含发行费用)不超过80,000.00万元(含80,000.00万元)，扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	年产 65 万吨新型肥料和 40 万吨土壤调理剂项目	100,313.04	80,000.00
小 计		100,313.04	80,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施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按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

20、本次决议的有效期

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

(十一) 本次发行的可转债评级

本次发行可转债由鹏元资信担任评级机构，司尔特主体长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：	安徽省司尔特肥业股份有限公司
法定代表人：	金国清
经办人员：	方君、张苏敏
办公地址：	安徽省宁国经济技术开发区
电话：	0563-4181590
传真：	0563-4181525
（二）保荐机构（主承销商）：	国元证券股份有限公司
住所：	安徽省合肥市梅山路 18 号
法定代表人：	蔡咏
电话：	0551-62207323
传真：	0551-62207322
保荐代表人：	孙彬、胡永舜
项目协办人：	姬福松
项目组成员：	张继春、周鑫辰、汪涛、倪岩
（三）联席主承销商	中银国际证券股份有限公司
住所：	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 楼
法定代表人：	宁敏
电话：	010-66229000
传真：	010-66578964
项目组成员：	唐满云、李荣杰、刘二东、罗剑、迟骋、余嵩
（四）律师事务所：	上海天衍禾律师事务所
住所：	上海陕西北路 1438 号财富时代大厦 2401 室
负责人：	汪大联
电话：	021-52830657
传真：	021-52895562
经办律师：	方华子、韩宝
（五）审计机构：	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
住所：	湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
法定代表人：	石文先
电话：	027-86781250
传真：	027-85424329
经办注册会计师：	王郁、杨云、彭翔、肖文涛
（六）资信评级机构：	中证鹏元资信评估股份有限公司
住所：	深圳市深南大道 7008 阳光高尔夫大厦三楼
法定代表人：	张剑文

电话:	0755-82872333
传真:	0755-82872090
经办人员:	杨培峰、毕柳
(七) 股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899999
(八) 申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104
(九) 收款银行:	中国工商银行合肥四牌楼支行
户名:	国元证券股份有限公司
账号:	1302010129027337785
开户行:	中国工商银行合肥四牌楼支行

第三节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司股本结构情况如下：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	19,654,050	2.74%
二、无限售条件的流通股	698,466,233	97.26%
股份总数	718,120,283	100.00%

二、公司前 10 大股东持股情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数量（股）	持有有限售条件的股份数量(股)
1	国购产业控股有限公司	境内非国有法人	25.35%	182,050,800	—
2	安徽省宁国市农业生产资料有限公司	境内非国有法人	11.41%	81,951,500	—
3	金国清	境内自然人	3.42%	24,560,000	18,420,000
4	安徽海富投资管理有限公司—海富多策略 2 号私募基金	其他	1.07%	7,706,591	—
5	招商银行股份有限公司—兴全轻资产投资混合型证券投资基金（LOF）	其他	1.07%	7,675,078	—
6	创金合信基金—招商银行—湖南轻盐创投定增资产管理计划	其他	0.96%	6,918,223	—
7	梁荣	境内自然人	0.77%	5,514,300	—
8	韩雪梅	境内自然人	0.76%	5,421,900	—
9	首誉光控资产—广州农商行—广州农村商业银行股份有限公司	其他	0.75%	5,360,000	—
10	汤耀光	境内自然人	0.62%	4,486,900	—
合计			46.18%	331,645,292	18,420,000

第四节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2015 年度、2016 年度及 2017 年度经审计的财务报告，2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。

一、财务报告及审计情况

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告均经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了众环审字（2016）010078 号、众环审字（2017）011111 号、众环审字（2018）011776 号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。

二、公司最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	609,036,354.10	579,039,780.86	209,194,919.34	704,504,901.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	340,521,763.54	158,832,592.93	26,409,684.19	159,370,000.00
应收账款	118,146,410.29	50,116,707.31	65,607,028.30	27,513,368.35
预付款项	413,587,199.52	526,765,231.56	789,591,534.53	408,342,845.14
应收利息	2,638,013.70	1,073,972.60		
应收股利				
其他应收款	35,235,214.14	57,762,141.08	9,877,158.52	48,921,040.36
买入返售金融资产				
存货	730,234,829.81	445,152,648.97	435,651,710.61	735,411,944.93
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	51,146,801.15	162,480,681.65	1,012,266,620.62	245,365,878.84

流动资产合计	2,300,546,586.25	1,981,223,756.96	2,548,598,656.11	2,329,429,978.79
非流动资产:				
可供出售金融资产	1,000,000.00		1,000,000.00	
持有至到期投资				
长期应收款	110,000,000.00	80,000,000.00		
长期股权投资	397,965,650.86	398,280,075.70	405,726,490.71	404,242,697.03
投资性房地产				
固定资产	1,332,305,714.22	1,246,182,368.73	1,107,418,544.35	875,890,749.18
在建工程	293,193,234.25	360,951,950.42	264,533,740.32	191,254,720.96
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	350,803,849.16	337,766,180.14	354,021,788.02	243,170,865.55
开发支出				
商誉	9,634,600.35	9,634,600.35	9,634,600.35	
长期待摊费用	51,459,488.38	39,365,369.54	5,687,051.03	1,399,999.93
递延所得税资产	13,369,268.64	17,414,722.20	15,341,244.28	7,893,952.34
其他非流动资产	128,848,024.32	20,895,440.82	36,677,223.80	52,391,659.60
非流动资产合计	2,688,579,830.18	2,510,490,707.90	2,200,040,682.86	1,776,244,644.59
资产总计	4,989,126,416.43	4,491,714,464.86	4,748,639,338.97	4,105,674,623.38
流动负债:				
短期借款	460,000,000.00			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	158,354,693.06	105,400,000.00	412,291,755.14	137,850,000.00
应付账款	226,410,752.25	203,915,453.20	195,675,517.57	99,547,497.92
预收款项	59,623,887.38	91,536,804.15	94,756,126.15	116,490,180.41
应付职工薪酬	19,568,309.37	36,236,171.43	30,234,735.66	26,677,873.15
应交税费	22,325,771.50	32,703,449.18	28,452,409.58	5,408,935.33
应付利息	17,524,666.67	3,447,416.67	4,495,000.00	4,495,000.00
应付股利				
其他应付款	75,601,974.54	59,708,930.29	65,129,712.09	69,946,104.26
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				

流动负债合计	1,039,410,054.77	532,948,224.92	831,035,256.19	460,415,591.07
非流动负债:				
长期借款				
应付债券	501,211,361.20	500,735,976.07	596,457,394.94	595,533,584.95
其中: 优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	56,426,374.15	60,404,757.66	66,332,275.40	37,842,829.80
递延所得税负债	14,596,584.71	15,194,073.62	16,298,002.65	
其他非流动负债				
非流动负债合计	572,234,320.06	576,334,807.35	679,087,672.99	633,376,414.75
负债合计	1,611,644,374.83	1,109,283,032.27	1,510,122,929.18	1,093,792,005.82
股东权益:				
股本	718,120,283.00	718,120,283.00	718,120,283.00	718,120,283.00
其他权益工具				
其中: 优先股				
永续债				
资本公积	1,375,525,300.90	1,375,525,300.90	1,374,742,739.88	1,373,779,958.88
减: 库存股				
其他综合收益	95,610.00	95,610.00	95,610.00	65,640.00
专项储备				
盈余公积	152,740,365.64	152,740,365.64	133,029,348.30	110,038,532.05
一般风险准备				
未分配利润	1,074,918,044.59	1,080,471,000.77	959,032,160.45	809,878,203.63
归属于母公司股东权益合计	3,321,399,604.13	3,326,952,560.31	3,185,020,141.63	3,011,882,617.56
少数股东权益	56,082,437.47	55,478,872.28	53,496,268.16	
股东权益合计	3,377,482,041.60	3,382,431,432.59	3,238,516,409.79	3,011,882,617.56
负债和股东权益总计	4,989,126,416.43	4,491,714,464.86	4,748,639,338.97	4,105,674,623.38

2、合并利润表

单位: 元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	1,221,494,099.73	2,602,721,177.88	2,818,100,699.84	2,973,856,782.33
其中: 营业收入	1,221,494,099.73	2,602,721,177.88	2,818,100,699.84	2,973,856,782.33
二、营业总成本	1,108,982,240.86	2,418,787,037.62	2,625,264,517.80	2,718,112,445.11

其中：营业成本	943,745,225.36	2,065,891,139.77	2,294,222,210.61	2,421,162,240.60
税金及附加	10,282,873.73	29,286,718.93	36,964,795.68	7,031,378.77
销售费用	69,053,991.82	132,321,882.28	135,150,645.72	126,799,207.78
管理费用	73,139,453.95	154,142,952.32	125,688,974.60	121,737,055.74
财务费用	15,518,039.64	26,987,036.56	33,418,071.43	38,402,206.55
资产减值损失	-2,757,343.64	10,157,307.76	-180,180.24	2,980,355.67
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)	1,259,722.10	17,686,904.38	27,039,838.48	141,883.15
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	-125,545.41	-6,057,335.18	14,827,276.82	141,883.15
汇兑收益(损失以“-”号 填列)				
资产处置收益(损失以 “-”号填列)	-	22,027,577.80	41,996,838.17	263,844.15
其他收益	9,131,063.51	27,304,499.05	-	-
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	122,902,644.48	250,953,121.49	261,872,858.69	256,150,064.52
加：营业外收入	825,521.53	522,263.55	22,685,399.49	21,320,713.65
减：营业外支出	93,000.85	4,355,458.67	1,629,587.10	338,824.94
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	123,635,165.16	247,119,926.37	282,928,671.08	277,131,953.23
减：所得税费用	20,866,513.70	32,175,436.29	36,092,746.72	30,443,003.70
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	102,768,651.46	214,944,490.08	246,835,924.36	246,688,949.53
(一)按经营持续性分 类：				
1.持续经营净利润(净亏 损以“-”号填列)	102,768,651.46	214,944,490.08	246,835,924.36	246,688,949.53
2.终止经营净利润(净亏 损以“-”号填列)				
(二)按所有权归属分 类：				
1.少数股东损益(净亏损 以“-”号填列)	603,565.19	1,982,604.12	2,879,122.99	-

2.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	102,165,086.27	212,961,885.96	243,956,801.37	246,688,949.53
六、其他综合收益的税后净额			29,970.00	65,640.00
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			29,970.00	65,640.00
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			29,970.00	65,640.00
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			29,970.00	65,640.00
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	102,768,651.46	214,944,490.08	246,865,894.36	246,754,589.53
归属于母公司股东的综合收益总额	102,165,086.27	212,961,885.96	243,986,771.37	246,754,589.53
归属于少数股东的综合收益总额	603,565.19	1,982,604.12	2,879,122.99	-
八、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.14	0.30	0.34	0.40
(二)稀释每股收益	0.14	0.30	0.34	0.40

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6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	813,768,461.63	2,024,543,781.65	2,643,174,599.31	1,684,342,407.68
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	27,077,389.94	31,240,911.42	67,433,307.47	34,690,468.35
经营活动现金流入小计	840,845,851.57	2,055,784,693.07	2,710,607,906.78	1,719,032,876.03
购买商品、接受劳务支付	776,549,701.29	1,549,349,312.87	1,682,912,251.91	914,877,835.09

的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	116,738,246.52	214,769,344.27	198,206,514.31	189,371,535.92
支付的各项税费	54,108,901.05	96,619,707.66	88,403,420.40	47,260,111.77
支付其他与经营活动有关的现金	57,448,973.75	149,970,361.44	149,650,033.53	139,334,782.89
经营活动现金流出小计	1,004,845,822.61	2,010,708,726.24	2,119,172,220.15	1,290,844,265.67
经营活动产生的现金流量净额	-163,999,971.04	45,075,966.83	591,435,686.63	428,188,610.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	121,468,936.80	5,135,244,239.56	1,906,212,561.66	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	41,260,984.84	50,770,339.59	293,750.70
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		300,000.00	33,706,300.00	-
投资活动现金流入小计	121,468,936.80	5,176,805,224.40	1,990,689,201.25	293,750.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	242,665,190.34	338,658,644.38	275,233,174.98	189,312,459.28
投资支付的现金	1,000,000.00	4,230,500,000.00	2,695,000,000.00	336,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-15,422.61	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,000,000.00	80,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	273,665,190.34	4,649,158,644.38	2,970,217,752.37	525,312,459.28
投资活动产生的现金流量净额	-152,196,253.54	527,646,580.02	-979,528,551.12	-525,018,708.58
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			-	1,027,528,097.84
其中：子公司吸收少数股				

东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	780,512,090.00		500,000,000.00	1,070,000,000.00
发行债券收到的现金			-	297,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	780,512,090.00		500,000,000.00	2,394,928,097.84
偿还债务支付的现金	320,512,090.00	96,700,000.00	500,000,000.00	1,610,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,330,002.18	106,252,028.30	111,323,995.37	83,601,641.02
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				
筹资活动现金流出小计	432,842,092.18	202,952,028.30	611,323,995.37	1,693,601,641.02
筹资活动产生的现金流量净额	347,669,997.82	-202,952,028.30	-111,323,995.37	701,326,456.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	31,473,773.24	369,770,518.55	-499,416,859.86	604,496,358.60
加：期初现金及现金等价物余额	574,332,362.75	204,561,844.20	703,978,704.06	99,482,345.46
六、期末现金及现金等价物余额	605,806,135.99	574,332,362.75	204,561,844.20	703,978,704.06

4、合并所有者权益变动表

(1) 2018年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月									
	归属于母公司股东的股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	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		
一、上年年末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,080,471,000.77	55,478,872.28	3,382,431,432.59
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年年初余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,080,471,000.77	55,478,872.28	3,382,431,432.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								-5,552,956.18	603,565.19	-4,949,390.99
（一）综合收益总额								102,165,086.27	603,565.19	102,768,651.46
（二）股东投入和减少资本										
1、股东投入的普通股										

2、其他权益工具 持有者投入资本										
3、股份支付计入 股东权益的金额										
4、其他										
(三) 利润分配									-107,718,042.45	-107,718,042.45
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险 准备										
3、对股东的分配									-107,718,042.45	-107,718,042.45
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)										
3、盈余公积弥补 亏损										
4、其他										
(五) 专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六) 其他										

四、本年年末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,074,918,044.59	56,082,437.47	3,377,482,041.60
----------	----------------	------------------	--	-----------	--	----------------	--	------------------	---------------	------------------

(2) 2017年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30		959,032,160.45	53,496,268.16	3,238,516,409.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30		959,032,160.45	53,496,268.16	3,238,516,409.79
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		782,561.02				19,711,017.34		121,438,840.32	1,982,604.12	143,915,022.80
（一）综合收益总额								212,961,885.96	1,982,604.12	214,944,490.08
（二）所有者投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										

4. 其他										
(三) 利润分配						19,711,017.34		-91,523,045.64		-71,812,028.30
1. 提取盈余公积						19,711,017.34		-19,711,017.34		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配								-71,812,028.30		-71,812,028.30
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										782,561.02
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他			782,561.02							
四、本期期末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,080,471,000.77	55,478,872.28	3,382,431,432.59

(3) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度		
	归属于母公司所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计

	股本	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		
一、上年期末余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05		809,878,203.63		3,011,882,617.56
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05		809,878,203.63		3,011,882,617.56
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）		962,781.00		29,970.00		22,990,816.25		149,153,956.82	53,496,268.16	226,633,792.23
（一）综合收益总额				29,970.00				243,956,801.37	2,879,122.99	246,865,894.36
（二）所有者投入和减少资本									50,617,145.17	50,617,145.17
1. 股东投入的普通股									50,617,145.17	50,617,145.17
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配						22,990,816.25		-94,802,844.55		-71,812,028.30
1. 提取盈余公积						22,990,816.25		-22,990,816.25		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配								-71,812,028.30		-71,812,028.30
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										

1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他		962,781.00								962,781.00
四、本期期末余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30		959,032,160.45	53,496,268.16	3,238,516,409.79

(4) 2015年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	296,000,000.00	767,930,609.64				85,485,079.78		617,342,706.37		1,766,758,395.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	296,000,000.00	767,930,609.64				85,485,079.78		617,342,706.37		1,766,758,395.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	422,120,283.00	605,849,349.24		65,640.00		24,553,452.27		192,535,497.26		1,245,124,221.77
(一) 综合收益总额				65,640.00				246,688,949.53		246,754,589.53

(二) 所有者投入和减少资本	126,120,283.00	901,407,814.84							1,027,528,097.84
1. 股东投入的普通股	126,120,283.00	901,407,814.84							1,027,528,097.84
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配					24,553,452.27		-54,153,452.27		-29,600,000.00
1. 提取盈余公积					24,553,452.27		-24,553,452.27		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配							-29,600,000.00		-29,600,000.00
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转	296,000,000.00	-296,000,000.00							
1. 资本公积转增资本(或股本)	296,000,000.00	-296,000,000.00							
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他		441,534.40							441,534.40
四、本期末余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05		809,878,203.63	3,011,882,617.56

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	430,285,393.47	372,404,235.79	31,898,115.80	152,459,638.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	337,281,763.54	157,138,136.85	24,309,684.19	159,370,000.00
应收账款	110,591,710.78	20,983,757.64	80,273,466.13	27,513,368.35
预付款项	420,966,049.04	562,211,120.52	756,796,205.61	408,202,845.14
应收利息				
应收股利				
其他应收款	27,364,497.22	52,905,488.57	7,501,214.95	48,226,723.36
存货	587,650,067.27	313,159,945.70	320,463,024.89	742,956,866.46
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	37,556,567.51	130,854,169.96	900,767,002.15	145,273,151.09
流动资产合计	1,951,696,048.83	1,609,656,855.03	2,122,008,713.72	1,684,002,592.63
非流动资产：				
可供出售金融资产	-		1,000,000.00	-
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,259,098,765.80	1,229,224,311.21	1,151,499,085.37	1,474,179,057.55
投资性房地产				
固定资产	1,036,515,801.30	944,158,635.81	852,309,787.94	875,890,749.18
在建工程	223,580,589.59	298,670,289.05	165,422,819.63	148,485,053.95
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	199,954,258.62	182,927,098.45	191,078,244.45	184,503,967.30

开发支出				
商誉				
长期待摊费用	19,602,987.51	6,088,596.85	1,184,999.89	1,399,999.93
递延所得税资产	8,370,892.56	11,103,750.70	9,428,732.86	6,754,906.42
其他非流动资产	120,027,267.94	12,370,573.20	34,417,820.79	8,363,116.60
非流动资产合计	2,867,150,563.32	2,684,543,255.27	2,406,341,490.93	2,699,576,850.93
资产总计	4,818,846,612.15	4,294,200,110.30	4,528,350,204.65	4,383,579,443.56
流动负债：				
短期借款	460,000,000.00			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	158,354,693.06	105,400,000.00	412,291,755.14	137,850,000.00
应付账款	143,231,278.20	135,191,602.77	108,735,975.91	98,031,315.12
预收款项	53,482,659.24	76,051,422.65	89,165,493.55	116,490,180.41
应付职工薪酬	13,365,551.85	30,940,791.17	25,453,511.96	25,712,873.15
应交税费	8,081,591.46	18,260,875.27	8,313,282.51	4,845,735.63
应付利息	17,524,666.67	3,447,416.67	4,495,000.00	4,495,000.00
应付股利				
其他应付款	140,852,328.18	77,921,961.74	58,199,625.08	352,049,733.75
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	994,892,768.66	447,214,070.27	706,654,644.15	739,474,838.06
非流动负债：				
长期借款				
应付债券	501,211,361.20	500,735,976.07	596,457,394.94	595,533,584.95
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	46,953,253.32	50,352,281.83	55,421,089.57	37,842,829.80

递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	548,164,614.52	551,088,257.90	651,878,484.51	633,376,414.75
负债合计	1,543,057,383.18	998,302,328.17	1,358,533,128.66	1,372,851,252.81
所有者权益：				
股本	718,120,283.00	718,120,283.00	718,120,283.00	718,120,283.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,375,525,300.90	1,375,525,300.90	1,374,742,739.88	1,373,779,958.88
减：库存股				
其他综合收益	95,610.00	95,610.00	95,610.00	65,640.00
专项储备				
盈余公积	152,740,365.64	152,740,365.64	133,029,348.30	110,038,532.05
未分配利润	1,029,307,669.43	1,049,416,222.59	943,829,094.81	808,723,776.82
所有者权益合计	3,275,789,228.97	3,295,897,782.13	3,169,817,075.99	3,010,728,190.75
负债和所有者权益总计	4,818,846,612.15	4,294,200,110.30	4,528,350,204.65	4,383,579,443.56

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,060,296,505.89	2,202,274,949.77	2,695,278,506.66	2,973,856,782.33
减：营业成本	828,214,699.19	1,749,203,901.27	2,210,753,507.48	2,421,162,240.60
税金及附加	6,861,464.67	20,905,055.62	30,495,286.09	7,031,378.77
销售费用	60,179,381.01	117,741,016.94	125,839,524.42	126,799,207.78
管理费用	54,009,621.66	112,879,179.51	100,665,776.60	121,737,055.74
财务费用	18,857,678.55	30,319,847.54	38,482,246.19	38,604,771.74
资产减值损失	-1,364,896.76	7,308,260.32	802,806.41	2,943,812.67
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）	1,206,840.22	13,438,402.02	15,332,301.48	141,883.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-125,545.41	-6,057,335.18	14,827,276.82	141,883.15
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	22,027,577.80	41,996,838.17	263,844.15
其他收益	8,294,201.32	25,468,478.05		

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	103,039,599.11	224,852,146.44	245,568,499.12	255,984,042.33
加：营业外收入	120,204.45	369,385.39	15,395,632.55	21,320,713.65
减：营业外支出	20,000.00	2,927,718.58	1,618,556.31	238,824.94
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	103,139,803.56	222,293,813.25	259,345,575.36	277,065,931.04
减：所得税费用	15,540,790.46	25,183,639.83	29,437,412.82	31,531,408.32
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	87,599,013.10	197,110,173.42	229,908,162.54	245,534,522.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	87,599,013.10	197,110,173.42	229,908,162.54	245,534,522.72
（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	-		29,970.00	65,640.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-		29,970.00	65,640.00
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	-		29,970.00	65,640.00
六、综合收益总额	87,599,013.10	197,110,173.42	229,938,132.54	245,600,162.72

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6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	657,292,142.77	1,576,968,691.77	2,466,743,242.33	1,684,342,407.68
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	50,667,972.06	53,795,564.01	52,719,399.49	317,422,172.65
经营活动现金流入小计	707,960,114.83	1,630,764,255.78	2,519,462,641.82	2,001,764,580.33
购买商品、接受劳务	664,175,869.72	1,223,412,549.38	1,529,508,197.25	914,689,117.14

支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	98,633,306.23	170,624,322.99	171,609,381.24	189,371,535.92
支付的各项税费	45,343,819.08	72,490,594.15	78,040,692.52	47,260,111.77
支付其他与经营活动有关的现金	65,012,387.18	132,794,375.10	349,490,200.74	139,334,562.89
经营活动现金流出小计	873,165,382.21	1,599,321,841.62	2,128,648,471.75	1,290,655,327.72
经营活动产生的现金流量净额	-165,205,267.38	31,442,414.16	390,814,170.07	711,109,252.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	111,412,882.01	4,305,995,737.20	644,505,024.66	-
取得投资收益收到的现金	-		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	41,260,984.84	50,770,339.59	293,750.70
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	-		22,119,200.00	-
投资活动现金流入小计	111,412,882.01	4,347,256,722.04	717,394,564.25	293,750.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	204,519,254.77	252,740,987.91	77,397,264.27	46,748,364.47
投资支付的现金	30,000,000.00	3,582,500,000.00	1,041,000,000.00	1,313,530,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	234,519,254.77	3,835,240,987.91	1,118,397,264.27	1,360,278,364.47
投资活动产生的现金流量净额	-123,106,372.76	512,015,734.13	-401,002,700.02	-1,359,984,613.77
三、筹资活动产生的现				

现金流量：				
吸收投资收到的现金	-		-	1,027,528,097.84
取得借款收到的现金	780,512,090.00		500,000,000.00	1,070,000,000.00
发行债券收到的现金	-		-	297,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	780,512,090.00		500,000,000.00	2,394,928,097.84
偿还债务支付的现金	320,512,090.00	96,700,000.00	500,000,000.00	1,610,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,330,002.18	106,252,028.30	111,323,995.37	83,601,641.02
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	432,842,092.18	202,952,028.30	611,323,995.37	1,693,601,641.02
筹资活动产生的现金流量净额	347,669,997.82	-202,952,028.30	-111,323,995.37	701,326,456.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	59,358,357.68	340,506,119.99	-121,512,525.32	52,451,095.66
加：期初现金及现金等价物余额	370,927,035.79	30,420,915.80	151,933,441.12	99,482,345.46
六、期末现金及现金等价物余额	430,285,393.47	370,927,035.79	30,420,915.80	151,933,441.12

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2018年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2018年1-6月								
	股本	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	股东权益合计
一、上年年末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,049,416,222.59	3,295,897,782.13
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,049,416,222.59	3,295,897,782.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								-20,108,553.16	-20,108,553.16
（一）综合收益总额								87,609,489.29	87,609,489.29
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配								-107,718,042.45	-107,718,042.45
1、提取盈余公积									

2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配								-107,718,042.45	-107,718,042.45
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)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64		1,029,307,669.43	3,275,789,228.97

(2) 2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30	943,829,094.81	3,169,817,075.99
加：会计政策变更								
前期差错更正								

其他								
二、本年期初余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30	943,829,094.81	3,169,817,075.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		782,561.02				19,711,017.34	105,587,127.78	126,080,706.14
（一）综合收益总额							197,110,173.42	197,110,173.42
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						19,711,017.34	-91,523,045.64	-71,812,028.30
1. 提取盈余公积						19,711,017.34	-19,711,017.34	
2. 对所有者（或股东）的分配							-71,812,028.30	-71,812,028.30
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他		782,561.02						782,561.02
四、本期期末余额	718,120,283.00	1,375,525,300.90		95,610.00		152,740,365.64	1,049,416,222.59	3,295,897,782.13

(3) 2016年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05	808,723,776.82	3,010,728,190.75
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05	808,723,776.82	3,010,728,190.75
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		962,781.00		29,970.00		22,990,816.25	135,105,317.99	159,088,885.24
（一）综合收益总额				29,970.00			229,908,162.54	229,938,132.54
（二）所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						22,990,816.25	-94,802,844.55	-71,812,028.30
1. 提取盈余公积						22,990,816.25	-22,990,816.25	
2. 对所有者（或股东）的分配							-71,812,028.30	-71,812,028.30
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								

(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他		962,781.00						962,781.00
四、本期期末余额	718,120,283.00	1,374,742,739.88		95,610.00		133,029,348.30	943,829,094.81	3,169,817,075.99

(4) 2015年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	296,000,000.00	767,930,609.64				85,485,079.78	617,342,706.37	1,766,758,395.79
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	296,000,000.00	767,930,609.64				85,485,079.78	617,342,706.37	1,766,758,395.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	422,120,283.00	605,849,349.24		65,640.00		24,553,452.27	191,381,070.45	1,243,969,794.96
（一）综合收益总额				65,640.00			245,534,522.72	245,600,162.72
（二）所有者投入和减少资本	126,120,283.00	901,407,814.84						1,027,528,097.84
1. 股东投入的普通股	126,120,283.00	901,407,814.84						1,027,528,097.84
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配						24,553,452.27	-54,153,452.27	-29,600,000.00

1. 提取盈余公积						24,553,452.27	-24,553,452.27	
2. 对所有者（或股东）的分配							-29,600,000.00	-29,600,000.00
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转	296,000,000.00	-296,000,000.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	296,000,000.00	-296,000,000.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他		441,534.40						441,534.40
四、本期期末余额	718,120,283.00	1,373,779,958.88		65,640.00		110,038,532.05	808,723,776.82	3,010,728,190.75

三、最近三年及一期合并报表范围的变化

(一) 主要财务指标

项目	2018年1-6月 /2018. 6. 30	2017年度 /2017. 12. 31	2016年度 /2016. 12. 31	2015年度 /2015. 12. 31
流动比率（次）	2.21	3.72	3.07	5.06
速动比率（次）	1.51	2.88	2.54	3.46
资产负债率（母公司）	32.02%	23.25%	30.00%	31.32%
应收账款周转率（次）	13.68	42.25	56.91	128.99
存货周转率（次）	1.61	4.69	3.92	3.22
每股经营活动产生的 现金流量（元/股）	-0.23	0.06	0.82	0.60
每股净现金流量（元）	0.04	0.51	-0.70	0.84
归属于母公司股东的 每股净资产（元）	4.63	4.63	4.44	4.19
研发费用占营业收入 的比重	3.09%	3.06%	3.36%	3.06%

上述财务指标除特别说明外，均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产为流动资产扣除存货）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

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

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

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末总股本

研发费用占营业收入的比重=各项研发费用合计/营业收入

(二) 净资产收益率和每股收益

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：

项目		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.14	0.30	0.34	0.40
	稀释每股收益（元/股）	0.14	0.30	0.34	0.40
扣除非经常性损益前加权平均净资产		3.04%	6.47%	7.91%	11.61%

项 目		2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
产收益率					
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.13	0.21	0.25	0.35
	稀释每股收益（元/股）	0.13	0.21	0.25	0.35
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率		2.70%	4.62%	5.77%	10.28%

（三）非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）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：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）		22,027,577.80	41,996,838.17	263,844.15
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）	9,131,063.51	27,304,499.05	21,646,350.40	17,704,259.80
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,488,692.17	3,050,917.55	-	12,000,000.00
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	1,385,267.51	23,744,239.56	12,214,380.84	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	732,520.68	-3,833,195.12	-590,538.01	3,277,628.91
减：所得税影响额	2,214,989.09	11,923,615.66	9,168,870.43	5,001,859.93
少数股东权益影响额	20,732.34	-491,608.35	63,777.11	-
合计	11,501,822.44	60,862,031.53	66,034,383.86	28,243,872.93

第五节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司经审计的最近三年合并财务报表和未经审计的 2018 年 1-6 月财务报表为基础，涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。

一、公司财务状况分析

(一) 公司资产主要构成情况及其分析

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	230,054.66	46.11%	198,122.38	44.11%	254,859.87	53.67%	232,943.00	56.74%
非流动资产	268,857.98	53.89%	251,049.07	55.89%	220,004.07	46.33%	177,624.46	43.26%
总资产	498,912.64	100.00%	449,171.45	100.00%	474,863.94	100.00%	410,567.46	100.00%

报告期内，公司各期末的资产总额为 410,567.46 万元、474,863.94 万元、449,171.45 万元和 498,912.64 万元，总体呈增长的趋势。报告期各期末公司流动资产占总资产的比例分别为 56.74%、53.67%、44.11%和 46.11%，非流动资产占总资产的比例分别为 43.26%、46.33%、55.89%和 53.89%。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	60,903.64	26.47%	57,903.98	29.23%	20,919.49	8.21%	70,450.49	30.24%
应收票据	34,052.18	14.80%	15,883.26	8.02%	2,640.97	1.04%	15,937.00	6.84%
应收账款	11,814.64	5.14%	5,011.67	2.53%	6,560.70	2.57%	2,751.34	1.18%
预付款项	41,358.72	17.98%	52,676.52	26.59%	78,959.15	30.98%	40,834.28	17.53%
应收利息	263.80	0.11%	107.40	0.05%	-	-	-	-
其他应收款	3,523.52	1.53%	5,776.21	2.92%	987.72	0.39%	4,892.10	2.10%
存货	73,023.48	31.74%	44,515.26	22.46%	43,565.17	17.09%	73,541.19	31.58%
其他流动资产	5,114.68	2.22%	16,248.07	8.20%	101,226.66	39.72%	24,536.59	10.53%
流动资产合计	230,054.66	100.00%	198,122.38	100.00%	254,859.87	100.00%	232,943.00	100.00%

公司报告期各期末流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据、预付款项、存货及其他流动资产等构成，2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，上述流动资产占公司流动资产比例分别为97.90%、99.61%、97.03%和98.35%，主要流动资产具体情况如下：

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	23.67	18.66	17.90	101.52
银行存款	60,556.95	57,414.58	20,438.29	70,296.35
其他货币资金	323.02	470.74	463.31	52.62
合计	60,903.64	57,903.98	20,919.49	70,450.49
货币资金/流动资产	26.47%	29.23%	8.21%	30.24%
货币资金/总资产	12.21%	12.89%	4.41%	17.16%

报告期内，公司各期末货币资金余额分别为70,450.49万元、20,919.49万元、57,903.98万元和60,903.64万元，占对应期末流动资产的比例分别为30.24%、8.21%、29.23%和26.47%，占对应期末总资产的比例分别为17.16%、4.41%、12.89%和12.21%。

发行人的货币资金主要系银行存款，其他货币资金主要系各类保证金。

2016年末货币资金较2015年末下降70.31%，主要系前期非公开发行股票募集资金本期逐步使用，以及使用闲置募集资金和自有资金进行现金管理所致。

2017年末货币资金较2016年末上升176.79%，主要系银行理财产品到期转至货币资金所致。

(2) 应收账款

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款余额	12,488.68	5,363.69	6,956.60	2,947.24
坏账准备	674.04	352.02	395.90	195.90
应收账款净额	11,814.64	5,011.67	6,560.70	2,751.34
应收账款净额/流动资产	5.14%	2.53%	2.57%	1.18%
应收账款净额/总资产	2.37%	1.12%	1.38%	0.67%
应收账款净额/营业收入	9.67%	1.93%	2.33%	0.93%
应收账款周转率（次）	13.68	42.25	56.91	128.99

报告期内，公司各期末应收账款净额分别为 2,751.34 万元、6,560.70 万元、5,011.67 万元和 11,814.64 万元，分别占流动资产的 1.18%、2.57%、2.53%和 5.14%，占总资产的 0.67%、1.38%、1.12%和 2.37%，占同期营业收入的 0.93%、2.33%、1.93%和 9.67%。应收账款总额及占流动资产、总资产及同期营业收入的比例较小。

报告期内，公司采用账龄分析法对应收账款计提坏账准备，坏账准备计提政策稳健、公允，其应收账款坏账准备的计提具体情况如下：

单位：万元

类别	2018 年 6 月末余额			2017 年年末余额		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	12,427.86	99.51%	621.39	5,074.65	94.61%	253.73
1 至 2 年	10.21	0.08	2.04	238.44	4.45%	47.69
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	50.60	0.41%	50.60	50.60	0.94%	50.60
合计	12,488.68	100.00%	674.03	5,363.69	100.00%	352.02
类别	2016 年年末余额			2015 年年末余额		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	6,906.00	99.27%	345.30	2,895.62	98.25%	144.78
1 至 2 年	-	-	-	0.62	0.02%	0.12
2 至 3 年	0.01	0.00%	0.00	0.02	0.00%	0.01
3 年以上	50.59	0.73%	50.59	51.00	1.73%	51.01
合计	6,956.60	100.00%	395.89	2,947.26	100.00%	195.91

报告期内，公司各期末 1 年以内的应收账款余额占应收账款余额比重分别为 98.25%、99.27%、94.61%和 99.51%，占比较高。公司根据谨慎性原则，结合企业实际情况，制定了稳健的坏账计提政策，提取了充分的坏账准备。公司按账龄计提坏账准备比例如下：1 年以内 5%；1-2 年 20%；2-3 年 50%；3 年以上 100%。

公司 2015 年末、2016 年末、2017 年末应收账款余额占当期营业收入比重较低，2018 年 6 月末应收账款余额占当期营业收入比重相对较高，主要系农业大田生产具有季节性，经销商一般会为销售旺季提前备货，集中备货期，经销商采用赊销方式购买产品较多，导致应收账款余额较大所致。

(3) 应收票据

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应收票据	34,052.18	15,883.26	2,640.97	15,937.00
应收票据/流动资产	14.80%	8.02%	1.04%	6.84%
应收票据/总资产	6.83%	3.54%	0.56%	3.88%

报告期内，公司应收票据金额分别为 15,937.00 万元、2,640.97 万元、15,883.26 万元和 34,052.18 万元，分别占流动资产的 6.84%、1.04%、8.02%和 14.80%；2016 年末应收票据金额较小，主要系公司 2016 年末银行承兑票据减少所致。

报告期内，公司的应收票据均为银行承兑汇票，兑付风险较低。

(4) 其他应收款

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他应收款余额	4,289.75	7,140.20	1,292.10	5,384.31
坏账准备	766.23	1,363.99	304.38	492.21
其他应收款净额	3,523.52	5,776.21	987.72	4,892.10
其他应收款净额/流动资产	1.53%	2.92%	0.39%	2.10%
其他应收款净额/总资产	0.71%	1.29%	0.21%	1.19%

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 4,892.10 万元、987.72 万元、5,776.21 万元和 3,523.52 万元，占流动资产比例分别为 2.10%、0.39%、2.92%和 1.53%。公司其他应收款主要由对非关联企业的往来款项、应收保证金、员工备用金等构成，报告期各期末，公司其他应收款余额明细如下：

单位：万元

款项性质	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
保证金	1,032.33	1,032.33	788.46	4,599.02
备用金	260.44	183.33	162.47	199.41
代垫款	202.56	115.01	32.61	354.42
对非关联企业的往来款项	2,767.57	5,784.04	289.52	229.84
其他	26.85	25.47	19.04	1.62
合计	4,289.75	7,140.20	1,292.10	5,384.31

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 5,384.31 万元、1,292.10 万元、7,140.20 万元和 4,289.75 万元。2016 年末其他应收款较 2015 年末减少 4,092.21 万元，主要系安徽省宣州经济开发区管理委员会归还保证金所致。2017

年末其他应收款较 2016 年末增加 5,848.10 万元，主要系 2017 年末将预付安徽五星养殖(集团)有限责任公司的 5,000 万元款项重分类至其他应收款所致。2018 年 6 月末其他应收款较 2017 年末减少 2,850.45 万元，主要系公司与安徽五星养殖(集团)有限责任公司签订债务清偿协议，并收回所欠部分往来款所致。

2015 年 12 月 25 日，公司与安徽五星养殖(集团)有限责任公司（以下简称“五星养殖”）签订了《采购合同》，向五星养殖采购有机肥料。因五星养殖经营状况不佳，无法向公司交付有机肥料，为保障公司预付 5,000 万元采购款的安全性，2018 年 4 月 12 日公司与五星养殖签订《债务清偿协议》，约定五星养殖以其拥有的位于宁国市梅林镇的有机肥厂厂房、机器设备、地上附着物等全部资产作价 2,717.39 万元（评估值 3,151.80 万元）、拥有的车辆作价 28 万元，现金 254.61 万元以及五星养殖股东毛传国以其在安徽阳光半岛文化发展有限公司（以下简称“阳光半岛”）享有的 2,000 万元破产债权作价 2,000 万元（根据阳光半岛《重整计划草案》，该 2,000 万元破产债权清偿率为 100%）偿还公司支付的 5,000 万元采购款。

2018 年 6 月 30 日，按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
安徽阳光半岛文化发展有限公司	往来款	2,000.00	1-2 年	46.62	400.00
亳州芜湖现代产业园区管委会	土地竞拍保证金	375.00	1-2 年	8.74	75.00
宁国市国土资源局	保证金	234.05	1 年以内	5.46	11.70
山东禹城中瑞农业生产资料有限公司	往来款	219.84	3 年以上	5.12	219.84
无锡市世达建设有限公司	往来款	95.00	1 年以内	2.21	4.75
合计		2,923.89		68.16	711.29

(5) 预付款项

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1 年以内	40,964.86	52,148.73	67,045.82	34,382.67
1 至 2 年	91.70	157.62	11,859.60	6,395.41

2至3年	231.64	317.77	6.59	9.09
3年以上	70.53	52.41	47.13	47.11
合计	41,358.72	52,676.52	78,959.15	40,834.28
预付款项/流动资产	17.98%	26.59%	30.98%	17.53%
预付款项/总资产	8.29%	11.73%	16.63%	9.95%

报告期内，公司各期末预付账款余额分别为 40,834.28 万元、78,959.15 万元、52,676.52 万元和 41,358.72 万元，分别占流动资产的 17.53%、30.98%、26.59% 和 17.98%，占比较高，主要系公司为了锁定原材料价格，较多采用预付款的方式采购原材料所致。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
格尔木藏格钾肥有限公司	8,749.77	21.16%	1 年以内
贵州路发实业有限公司	6,512.78	15.75%	1 年以内
青海盐湖工业股份有限公司	5,432.21	13.13%	1 年以内
贵州开磷有限责任公司	4,008.00	9.69%	1 年以内
贵州鑫新进出口有限公司	2,125.81	5.14%	1 年以内
合计	26,828.57	64.87%	-

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
格尔木藏格钾肥有限公司	16,923.27	32.13%	1 年以内
贵州路发实业有限公司	12,753.33	24.21%	1 年以内
贵州开磷有限责任公司	12,059.67	22.89%	1 年以内
青海盐湖工业股份有限公司	3,053.02	5.80%	1 年以内
重庆久久物流有限责任公司	980.50	1.86%	1 年以内
合计	45,769.79	86.89%	-

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	年限
贵州青利集团有限公司	17,428.81	22.07%	1 年以内及 1-2 年
格尔木藏格钾肥有限公司	17,355.62	21.98%	1 年以内
贵州路发实业有限公司	15,221.15	19.28%	1 年以内

单位名称	金额	占比	年限
青海盐湖工业股份有限公司	5,975.79	7.57%	1年以内
安徽五星养殖(集团)有限责任公司	5,000.00	6.33%	1年以内
合计	60,981.37	77.23%	-

截至2015年12月31日,公司预付账款前五名情况如下:

单位:万元

单位名称	金额	占比	年限
贵州青利集团有限公司	18,729.30	45.87%	1年以内及 1-2年
贵州路发实业有限公司	8,093.13	19.82%	1年以内
格尔木藏格钾肥有限公司	4,789.97	11.73%	1年以内
贵州开磷有限责任公司	1,895.13	4.64%	1年以内
湖北柳树沟矿业股份有限公司	800.00	1.96%	1年以内
合计	34,307.53	84.02%	-

(6) 存货

公司报告期内存货余额及其占流动资产、总资产的比例如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
产成品	48,234.88	21,972.73	22,280.65	38,295.89
原材料	22,480.79	19,612.51	19,350.19	32,894.86
包装物	291.76	484.95	253.24	399.83
半成品	743.43	1,106.43	474.41	499.52
备品备件	1,272.62	1,338.64	1,206.69	1,451.10
合计	73,023.48	44,515.26	43,565.17	73,541.19
存货/流动资产	31.74%	22.47%	17.09%	31.57%
存货/总资产	14.64%	9.91%	9.17%	17.91%

报告期各期末,公司存货分别为73,541.19万元、43,565.17万元、44,515.26万元和73,023.48万元,分别占流动资产的31.57%、17.09%、22.47%和31.74%。公司存货主要是产成品和原材料,报告期各期末产成品和原材料合计占存货的比重分别为96.80%、95.56%、93.42%和96.84%。

2018年6月末,公司产成品金额较高,主要系下半年为销售旺季,为保证旺季的销售而进行淡储,同时,随着募投项目产能的逐渐释放,产品储备增加所致。

(7) 其他流动资产

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预缴企业所得税	-	50.97	-	1,258.55
待抵扣进项税额	2,489.82	1,639.01	61.44	-
增值税留抵税额	2,624.86	2,558.09	1,076.65	2,731.55
待认证进项税额	-	-	88.57	-
银行理财产品	-	12,000.00	100,000.00	20,000.00
预缴印花税	-	-	-	546.49
合计	5,114.68	16,248.07	101,226.66	24,536.59
其他流动资产/流动资产	2.22%	8.20%	39.72%	10.53%
其他流动资产/总资产	1.03%	3.62%	21.32%	5.98%

报告期各期末，公司其他流动资产占流动资产的比例分别为 10.53%、39.72%、8.20%和 2.22%。其他流动资产主要由银行理财产品、预缴企业所得税、待抵扣进项税或增值税留抵税额构成。

2、非流动资产分析

报告期各期末，发行人非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	100.00	0.04%	-	-	100.00	0.05%	-	-
长期应收款	11,000.00	4.09%	8,000.00	3.19%	-	-	-	-
长期股权投资	39,796.57	14.80%	39,828.01	15.86%	40,572.65	18.44%	40,424.27	22.76%
固定资产	133,230.57	49.55%	124,618.24	49.64%	110,741.85	50.34%	87,589.07	49.31%
在建工程	29,319.32	10.91%	36,095.20	14.38%	26,453.37	12.02%	19,125.47	10.77%
无形资产	35,080.38	13.05%	33,776.62	13.45%	35,402.18	16.09%	24,317.09	13.69%
商誉	963.46	0.36%	963.46	0.38%	963.46	0.44%	-	-
长期待摊费用	5,145.95	1.91%	3,936.54	1.57%	568.71	0.26%	140.00	0.08%
递延所得税资产	1,336.93	0.50%	1,741.47	0.69%	1,534.12	0.70%	789.40	0.44%
其他非流动资产	12,884.80	4.79%	2,089.54	0.83%	3,667.72	1.67%	5,239.17	2.95%
非流动资产合计	268,857.98	100.00%	251,049.07	100.00%	220,004.07	100.00%	177,624.46	100.00%

公司非流动资产以长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产为主，报告期各期末，上述四项余额合计分别为 171,455.90 万元、213,170.05 万元、234,318.07 万元和 237,426.84 万元，占全部非流动资产的比重分别为 96.53%、96.89%、93.33%和 88.31%。

(1) 固定资产

公司报告期各期末固定资产余额及其明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一、账面原值合计	202,644.91	188,232.77	168,300.75	136,692.94
房屋及建筑物	102,749.63	94,767.53	82,687.89	57,855.50
机器设备	88,752.44	82,393.73	76,031.49	70,078.18
运输工具	4,159.39	4,095.78	3,363.43	2,585.64
其他设备	6,983.45	6,975.74	6,217.94	6,173.62
二、累计折旧小计	69,414.34	63,614.53	57,558.90	49,103.86
房屋及建筑物	16,849.71	14,122.53	12,700.83	11,470.13
机器设备	44,174.19	41,448.64	37,392.41	30,848.61
运输工具	2,599.42	2,354.11	1,910.74	1,506.37
其他设备	5,791.01	5,689.26	5,554.91	5,278.75
三、减值准备合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	133,230.57	124,618.24	110,741.85	87,589.07
房屋及建筑物	85,899.92	80,645.00	69,987.06	46,385.37
机器设备	44,578.25	40,945.09	38,639.07	39,229.57
运输工具	1,559.97	1,741.67	1,452.69	1,079.27
其他设备	1,192.44	1,286.48	663.03	894.86

公司固定资产主要是房屋及建筑物、机器设备及运输工具等。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 87,589.07 万元、110,741.85 万元、124,618.24 万元和 133,230.57 万元，呈持续增长趋势，主要系报告期内新建项目的陆续转固及收购子公司所致。

(2) 长期股权投资

公司长期股权投资为对贵州路发实业的投资，报告期各期末的账面净值分别为 40,424.27 万元、40,572.65 万元、39,828.01 万元和 39,796.57 万元，分别占非流动资产 22.76%、18.44%、15.86%和 14.80%。

(3) 长期应收款

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
长期应收款	11,000.00	8,000.00	-	-
合计	11,000.00	8,000.00	-	-

公司长期应收款系根据公司全资子公司鑫宏大健康与方万鹏、东晨健康于2017年8月25日签订的《托管协议》，2017年9月25日向东晨健康提供8,000万元流动资金支持；2018年1月23日，鑫宏大健康给予东晨健康3,000万元流动资金支持所致。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面净值分别为19,125.47万元、26,453.37万元、36,095.20万元和29,319.32万元，分别占非流动资产的10.77%、12.02%、14.38%和10.91%。2016年末在建工程较2015年末增长38.31%，2017年末较2016年末增长36.45%，主要原因系前次募投项目投资所致。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产余额及其明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一、账面原值合计	39,538.30	37,689.77	38,463.02	26,293.50
土地使用权	22,589.23	20,740.71	21,513.96	20,606.82
采矿权	16,949.07	16,949.07	16,949.07	5,686.68
二、累计摊销小计	4,457.91	3,913.16	3,060.84	1,976.41
土地使用权	2,712.61	2,507.04	2,345.65	1,976.41
采矿权	1,745.30	1,406.12	715.20	-
三、减值准备合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	35,080.38	33,776.62	35,402.18	24,317.09
土地使用权	19,876.62	18,233.67	19,168.31	18,630.41
采矿权	15,203.76	15,542.95	16,233.87	5,686.68

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为24,317.09万元、35,402.18万元、33,776.62万元和35,080.38万元。2016年末无形资产账面价值比2015年末增加11,085.09万元，主要系公司收购贵州政立矿业有限公司导致纳入合并报表范围的采矿权增加所致。

报告期内，公司无形资产不存在减值情形，未计提无形资产减值准备。

(6) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
商誉	963.46	963.46	963.46	-

商誉/非流动资产	0.36%	0.38%	0.44%	-
----------	-------	-------	-------	---

公司商誉的形成系对外收购贵州政立矿业有限公司所致。具体收购情况如下：

2016年，公司收购贵州政立矿业有限公司55%的股权，转让价款为71,500,000.00元，购买日贵州政立矿业有限公司的可辨认净资产的公允价值为112,482,544.82元，故收购贵州政立矿业有限公司55%股权的商誉为9,634,600.35元。

收购完成后各期末，公司根据《企业会计准则》的规定对商誉做减值测试，经测试，各期末商誉均不存在减值情形，未计提减值准备。

(7) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用的账面价值分别为140.00万元、568.71万元、3,936.54万元和5,145.95万元，分别占非流动资产0.08%、0.26%、1.57%和1.91%。2017年末长期待摊费用较2016年末增长592.19%，主要系新增托盘及线下网点装修所致。

(8) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为789.40万元、1,534.12万元、1,741.47万元和1,336.93万元，分别占当期非流动资产的0.44%、0.70%、0.69%和0.50%。

(二) 公司负债主要构成情况及其分析

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	103,941.01	64.49%	53,294.82	48.04%	83,103.52	55.03%	46,041.56	42.09%
非流动负债	57,223.43	35.51%	57,633.48	51.96%	67,908.77	44.97%	63,337.64	57.91%
负债总额	161,164.44	100.00%	110,928.30	100.00%	151,012.29	100.00%	109,379.20	100.00%

报告期各期末内，公司负债总额分别为109,379.20万元、151,012.29万元、110,928.30万元和161,164.44万元，有所波动，其中2017年末负债总额较2016年末降低，主要系应付票据的降低和公司债券部分回售所致；2018年6月末负债总额增加，主要系短期借款增加导致流动负债增加所致。

公司的负债规模和负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	46,000.00	44.26%	-	-	-	-	-	-
应付票据	15,835.47	15.24%	10,540.00	19.78%	41,229.18	49.61%	13,785.00	29.94%
应付账款	22,641.08	21.78%	20,391.55	38.26%	19,567.55	23.55%	9,954.75	21.62%
预收款项	5,962.39	5.74%	9,153.68	17.18%	9,475.61	11.40%	11,649.02	25.30%
应付职工薪酬	1,956.83	1.88%	3,623.62	6.80%	3,023.47	3.64%	2,667.79	5.79%
应交税费	2,232.58	2.15%	3,270.34	6.14%	2,845.24	3.42%	540.89	1.17%
应付利息	1,752.47	1.69%	344.74	0.65%	449.50	0.54%	449.50	0.98%
其他应付款	7,560.20	7.27%	5,970.89	11.20%	6,512.97	7.84%	6,994.61	15.19%
流动负债合计	103,941.01	100.00%	53,294.82	100.00%	83,103.53	100.00%	46,041.56	100.00%

报告期各期末，公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款为主，主要流动负债占比稳定，公司上述五项负债合计金额分别为42,383.38万元、76,785.31万元、46,056.12万元和97,999.14万元，占流动负债比例分别为92.05%、92.40%、86.42%和94.28%。

报告期各期末，主要流动负债具体情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款	46,000.00	-	-	-
合计	46,000.00	-	-	-
短期借款/流动负债	44.26%	-	-	-
短期借款/负债总额	28.54%	-	-	-

2018年1-6月公司向银行进行了短期信用借款融资，截至2018年6月末短期借款余额46,000.00万元，占当期流动负债比例44.26%。

截至2018年6月末，公司银行信用良好，不存在短期借款逾期偿还的情形。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	15,835.47	10,540.00	41,229.18	13,785.00
合计	15,835.47	10,540.00	41,229.18	13,785.00
应付票据/流动负债	15.24%	19.78%	49.61%	29.94%
应付票据/负债总额	9.83%	9.50%	27.30%	12.60%

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 13,785.00 万元、41,229.18 万元、10,540.00 万元和 15,835.47 万元，占流动负债比例分别为 29.94%、49.61%、19.78%和 15.24%。2016 年末应付票据金额较 2015 年末增长 199.09%，主要系公司本期利用应付票据结算增加所致。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付材料款	9,735.66	7,677.01	11,232.46	7,158.22
应付采矿权款	2,730.00	2,730.00	2,730.00	-
应付设备款	1,026.93	1,092.89	1,180.65	1,307.12
应付工程款	9,148.49	8,891.65	4,424.44	1,489.41
合计	22,641.08	20,391.55	19,567.55	9,954.75
应付账款/流动负债	21.78%	38.26%	23.55%	21.62%
应付账款/负债总额	14.05%	18.38%	12.96%	9.10%

报告期各期末，公司应付账款分别为 9,954.75 万元、19,567.55 万元、20,391.55 万元和 22,641.08 万元。2016 年末应付账款余额较 2015 年末增长 96.56%，主要系贵州政立矿业纳入合并范围，以及本期应付工程款增加所致。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项构成情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预收款项	5,962.39	9,153.68	9,475.61	11,649.02
合计	5,962.39	9,153.68	9,475.61	11,649.02
预收款项/流动负债	5.74%	17.18%	11.40%	25.30%

预收款项/负债总额	3.70%	8.25%	6.27%	10.65%
-----------	-------	-------	-------	--------

报告期各期末，公司预收款项金额分别为 11,649.02 万元、9,475.61 万元、9,153.68 万元和 5,962.39 万元，相对稳定。

(5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况及占流动负债、负债总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
押金及保证金	3,163.94	2,145.71	2,131.76	1,502.72
预提费用	3,421.45	2,617.28	2,820.04	3,908.11
往来款	484.12	590.96	921.25	1,065.16
其他	490.69	616.95	639.92	518.62
合计	7,560.20	5,970.89	6,512.97	6,994.61
其他应付款/流动负债	7.27%	11.20%	7.84%	15.19%
其他应付款/负债总额	4.69%	5.38%	4.31%	6.39%

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 6,994.61 万元、6,512.97 万元、5,970.89 万元和 7,560.20 万元，相对稳定。

(6) 其他的流动负债项目

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付职工薪酬	1,956.83	3,623.62	3,023.47	2,667.79
应交税费	2,232.58	3,270.34	2,845.24	540.89
应付利息	1,752.47	344.74	449.50	449.50
合计	5,941.88	7,238.70	6,318.21	3,658.18
其他的流动负债项目 /流动负债	5.72%	13.59%	7.60%	7.94%
其他的流动负债项目 /负债总额	3.69%	6.53%	4.18%	3.34%

公司的应付职工薪酬余额为期末时点尚未支付的金额，在报告期内出现稳步增加，主要原因为公司业务规模扩大，员工人数增加及工资水平增加。2018年6月末，应付职工薪酬余额减少，主要系 2017 年度计提的奖金于 2018 年支付所致。

公司的应交税费余额为年底或期末时点尚未支付的税金，主要是公司各期末尚未缴纳的增值税、企业所得税与土地使用税等。

2016 年末应交税费期末余额较 2015 年末上升 426.03%，主要系本期贵州政立矿业纳入合并范围应交税费增加，化肥企业增值税优惠政策取消后应交增值税及附加税的增加以及本期应交企业所得税增加所致。

报告期各期末公司应付利息余额主要为公司债券期末时点尚未支付的利息。报告期内，应付利息余额和公司的付息债务状况相符。

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：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	50,121.14	87.59%	50,073.60	86.88%	59,645.74	87.83%	59,553.36	94.03%
递延收益	5,642.64	9.86%	6,040.48	10.48%	6,633.23	9.77%	3,784.28	5.97%
递延所得税 负债	1,459.66	2.55%	1,519.41	2.64%	1,629.80	2.40%	-	-
非流动负债 合计	57,223.43	100.00%	57,633.49	100.00%	67,908.77	100.00%	63,337.64	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债主要以应付债券、递延收益为主，主要非流动负债占比稳定，公司上述两项负债合计金额分别为 63,337.64 万元、66,278.97 万元、56,114.08 万元和 55,763.78 万元，占非流动负债比重分别为 100.00%、97.60%、97.36%和 97.45%。

报告期各期末，主要非流动负债具体情况如下：

(1) 应付债券

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
企业债券	50,121.14	50,073.60	59,645.74	59,553.36
合计	50,121.14	50,073.60	59,645.74	59,553.36
应付债券/非流动负债	87.59%	86.88%	87.83%	94.03%
应付债券/负债总额	31.10%	45.14%	39.50%	54.45%

报告期各期末，公司应付债券占非流动负债的比例分别为 94.03%、87.83%、86.88%和 87.59%。公司应付债券具体情况如下：

经中国证监会证监许可[2014]820 号文核准，公司公开发行不超过人民币 6 亿元公司债券，采用分期方式发行，2014 年 10 月首期发行 3 亿元，2015 年 11

月第二期发行 3 亿元。2017 年 10 月，债券持有人对 2014 年 10 月首期发行的债券回售 967,000 张，回售金额为 102,985,500 元（含利息）。

（2）其他的非流动负债项目

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
递延收益	5,642.64	6,040.48	6,633.23	3,784.28
递延所得税负债	1,459.66	1,519.41	1,629.80	-
合计	7,102.30	7,559.89	8,263.03	3,784.28
其他的非流动负债项目/非流动负债	12.41%	13.12%	12.17%	5.97%
其他的非流动负债项目/负债总额	4.41%	6.82%	5.47%	3.46%

报告期内，递延收益均为政府补助；递延所得税负债系非同一控制企业合并资产公允价值持续计算的结果。

（三）偿债能力分析

公司与同行业上市公司主要偿债指标比较分析如下表：

项目	单位	2018年1-6月 /2018. 6. 30	2017年度 /2017. 12. 31	2016年度 /2016. 12. 31	2015年度 /2015. 12. 31
流动比率 (次)	史丹利	1.65	1.39	1.47	1.52
	新洋丰	2.44	1.87	1.65	2.11
	芭田股份	0.67	0.78	0.95	0.83
	金正大	1.89	1.80	1.74	1.83
	六国化工	0.63	0.53	0.58	0.61
	上市公司平均	1.46	1.27	1.28	1.38
	司尔特	2.21	3.72	3.07	5.06
速动比率 (次)	史丹利	0.99	0.40	0.39	0.50
	新洋丰	1.64	1.13	0.92	1.29
	芭田股份	0.45	0.63	0.73	0.59
	金正大	1.32	1.37	1.74	1.83
	六国化工	0.34	0.29	0.33	0.34
	上市公司平均	0.95	0.76	0.82	0.91
	司尔特	1.51	2.88	2.54	3.46
资产负债率 (合并)	史丹利	32.60%	41.28%	38.10%	39.37%
	新洋丰	24.22%	33.26%	32.32%	28.25%

	芭田股份	47.63%	58.00%	50.04%	50.62%
	金正大	37.76%	40.27%	35.42%	30.84%
	六国化工	69.33%	64.65%	67.12%	65.02%
	上市公司平均	42.31%	47.49%	44.60%	42.82%
	司尔特	32.30%	24.70%	31.80%	26.64%
利息保障倍数(倍)	史丹利	5.98	11.75	377.47	67.64
	新洋丰	1,966.63	2,146.73	984.16	62.85
	芭田股份	1.44	-0.73	2.02	5.24
	金正大	91.24	23.12	23.54	25.24
	六国化工	0.71	1.41	-0.72	1.48
	上市公司平均	413.20	436.46	277.29	32.49
	司尔特	7.45	8.19	8.00	6.10

注：可比上市公司选取了目前与发行人业务相似度较高的5家公司，史丹利、新洋丰、芭田股份、金正大、六国化工。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产为流动资产扣除存货）

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=息税前利润 EBIT/利息支出

1、流动比率和速动比率分析

报告期内，2018年6月末流动比率和速动比率降低，主要是由于本期新增短期借款4.60亿元所致；2017年末流动比率和速动比率上升，主要是由于本期应付票据减少所致；2016年末流动比率和速动比率降低，主要原因系前次非公开募集资金逐步投入到募投项目建设，非流动资产逐步增加、流动资产相应减少所致。

2、资产负债率分析

报告期内，公司资产负债率相比同行业上市公司处于较低水平且相对保持稳定，长期偿债能力较强，未来具有一定的债务融资空间。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息支出主要为公司债券利息，利息保障系数指标良好，为有息负债的本息支付提供了有力保障。

4、银行等其他融资渠道分析

报告期内，公司债务融资工具主要为公司债券，2018年1-6月新增了银行短期借款。公司经营活动产生的现金流量情况良好，现金支付能力较强。公司在银行的信誉良好，融资能力强。

（四）资产周转能力分析

公司最近三年一期的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	单位	2018年1-6月 /2018. 6. 30	2017年度 /2017. 12. 31	2016年度 /2016. 12. 31	2015年度 /2015. 12. 31
应收账款周 转率（次）	史丹利	96.57	59.12	20.90	32.22
	新洋丰	33.12	112.79	148.53	261.40
	芭田股份	7.99	20.87	25.63	36.76
	金正大	23.43	73.09	59.99	92.98
	六国化工	10.35	28.70	20.72	24.82
	上市公司平均	34.29	58.91	55.15	89.64
	司尔特	13.68	42.25	56.91	128.99
存货周转 率（次）	史丹利	1.98	4.10	4.67	5.38
	新洋丰	2.53	3.82	4.17	5.29
	芭田股份	2.40	5.40	4.91	5.67
	金正大	3.44	5.85	7.24	9.10
	六国化工	1.63	5.06	4.37	4.40
	上市公司平均	2.40	4.85	5.07	5.97
	司尔特	1.61	4.69	3.92	3.22

注：2018年1-6月应收账款周转率和存货周转率未进行年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率呈下降趋势，但公司应收账款规模占收入规模较小，应收账款处于合理水平；报告期内，公司存货周转率逐步上升，主要系存货管理效率提升所致。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及毛利构成情况及分析

公司报告期内营业收入、营业成本、毛利及其变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	122,149.41	260,272.12	281,810.07	297,385.68
营业成本	94,374.52	206,589.11	229,422.22	242,116.22
营业毛利	27,774.89	53,683.00	52,387.85	55,269.45
毛利率	22.74%	20.63%	18.59%	18.59%

1、营业收入分析

（1）主营业务收入按业务类别分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
三元复合肥	63,643.50	52.35%	145,524.41	56.34%	155,674.13	55.49%	156,963.76	52.89%
磷酸一铵	50,416.64	41.47%	94,847.92	36.72%	109,213.06	38.93%	131,088.03	44.17%
其他副产品	6,023.62	4.96%	12,330.74	4.77%	10,816.76	3.86%	8,749.88	2.94%
磷矿石	1,481.43	1.22%	5,609.04	2.17%	4,839.40	1.72%	-	-
合计	121,565.19	100.00%	258,312.11	100.00%	280,543.35	100.00%	296,801.67	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为 296,801.67 万元、280,543.35 万元、258,312.11 万元和 121,565.19 万元。受行业发展现状的影响，公司主营业务收入存在小幅下滑。公司主营业务收入主要来源于三元复合肥、磷酸一铵的销售收入。报告期内，三元复合肥和磷酸一铵的销售收入占主营业务收入的比重分别为 97.06%、94.42%、93.06%和 93.83%。2016 年公司收购了贵州政立矿业有限公司 55%股权，主营业务收入中增加了磷矿石的销售收入。

(2) 主营业务收入按地区分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	84,103.94	69.18%	187,765.47	72.69%	197,022.12	70.23%	217,005.79	73.11%
华中地区	8,013.23	6.59%	20,817.95	8.06%	20,754.69	7.40%	19,435.48	6.55%
华北地区	7,711.13	6.34%	15,252.64	5.90%	12,333.15	4.40%	17,391.82	5.86%
东北地区	1,066.10	0.88%	1,984.52	0.77%	15,401.49	5.49%	22,353.20	7.53%
西南地区	2,203.66	1.81%	9,184.33	3.56%	5,959.95	2.12%	1,988.20	0.67%
其他地区	3,312.77	2.73%	6,306.65	2.44%	7,246.27	2.58%	6,196.00	2.09%
出口	15,154.36	12.47%	17,000.57	6.58%	21,825.67	7.78%	12,431.19	4.19%
合计	121,565.19	100.00%	258,312.11	100.00%	280,543.35	100.00%	296,801.67	100.00%

公司的主营业务收入大部分来源于华东地区，华东地区是中国农产品主产地，对复合肥的需求较大。因运输半径短、价格适中、售后服务到位，华东地区是公司复合肥销售的传统优势市场。报告期内，公司来源于华东地区主营业务收入分别占主营业务收入总额的 73.11%、70.23%、72.69%和 69.18%。

2、营业成本分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

三元复合肥	49,364.48	52.48%	119,525.41	58.26%	125,090.03	54.72%	125,249.87	51.76%
磷酸一铵	38,582.58	41.02%	75,255.08	36.68%	94,690.67	41.42%	107,380.16	44.37%
其他副产品	5,318.42	5.65%	7,360.48	3.59%	6,661.28	2.91%	9,361.09	3.87%
磷矿石	803.16	0.85%	3,013.73	1.47%	2,151.97	0.94%	-	-
合计	94,068.64	100.00%	205,154.70	100.00%	228,593.96	100.00%	241,991.12	100.00%

公司主营业务成本主要为材料成本，报告期内，主营业务成本变化与主营业务收入变化基本一致。

3、公司主营业务毛利及毛利率分析

(1) 毛利按业务类别分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
三元复合肥	14,279.02	51.93%	25,999.00	48.91%	30,584.10	58.87%	31,713.89	57.86%
磷酸一铵	11,834.06	43.04%	19,592.84	36.86%	14,522.39	27.95%	23,707.87	43.25%
其他副产品	705.20	2.56%	4,970.26	9.35%	4,155.48	8.00%	-611.21	-1.11%
磷矿石	678.27	2.47%	2,595.31	4.88%	2,687.43	5.18%	-	-
合计	27,496.55	100.00%	53,157.41	100.00%	51,949.39	100.00%	54,810.55	100.00%

(2) 毛利率按业务类别分析

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
三元复合肥	22.44%	17.87%	19.65%	20.20%
磷酸一铵	23.47%	20.66%	13.30%	18.09%
其他副产品	11.71%	40.31%	38.42%	-6.99%
磷矿石	45.78%	46.27%	55.53%	-
综合毛利率	22.62%	20.58%	18.52%	18.47%

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 18.47%、18.52%、20.58%和 22.62%，总体保持稳定并呈上升趋势。鉴于公司主营业务收入主要来自三元复合肥和磷酸一铵，两者收入合计占主营业务收入比重达到 90%以上，排除其他副产品和磷矿石的影响，报告期内，公司三元复合肥和磷酸一铵的综合毛利率分别为 19.24%、17.03%、18.97%和 22.89%，毛利率的变动主要系产品销售均价波动所致。

(二) 利润表其他项目分析

1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及占收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	6,905.40	5.68%	13,232.19	5.08%	13,515.06	4.80%	12,679.92	4.26%
管理费用	7,313.95	6.02%	15,414.30	5.92%	12,568.90	4.46%	12,173.71	4.09%
财务费用	1,551.80	1.28%	2,698.70	1.04%	3,341.81	1.19%	3,840.22	1.29%
合计	15,771.15	12.98%	31,345.19	12.04%	29,425.77	10.45%	28,693.85	9.64%

报告期内，公司期间费用率分别为 9.64%、10.45%、12.04%和 12.98%，期间费用率逐年增加，主要原因系随着公司业务规模的扩大，非公开募投项目逐步建设及增设或收购子公司，管理费用和销售费用增加所致。

公司销售费用主要包括运杂费、广告及业务宣传费、工资及福利费和差旅费等。报告期内，公司销售费用发生额相对稳定。

公司管理费用主要包括管理人员薪酬、折旧及摊销费、费用性税金、招待费、办公费及研发支出等。报告期内，公司管理费用金额及占营业收入比重逐步增长，主要原因系非公开募投项目逐步达到可使用状态，从而导致管理人员薪酬及折旧摊销费增加所致。

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、票据贴现利息、汇兑损益及手续费等。报告期内，公司财务费用占同期营业收入的比重分别为 1.29%、1.19%、1.04%和 1.28%。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
坏账损失	-275.73	1,015.73	-18.02	298.04
合计	-275.73	1,015.73	-18.02	298.04

报告期内，公司计提的资产减值损失分别为 298.04 万元、-18.02 万元、1,015.73 万元和-275.73 万元，主要是按公司坏账准备政策计提的应收账款和其他应收款坏账准备。2016 年度坏账损失为负数，主要系其他应收款当年应计提的坏账准备小于坏账准备余额所致。2017 年度坏账损失较 2016 年度增加 1,033.75 万元，主要系本期其他应收款增加导致计提的坏账准备增加。2018 年

1-6 月坏账损失为负数，主要系其他应收款当年应计提的坏账准备小于坏账准备余额所致。

3、其他收益

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	913.11	2,730.45	-	-
合计	913.11	2,730.45	-	-

根据财政部制定的《企业会计准则第 16 号—政府补助》(财会[2017]15 号)，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。企业应当在利润表中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助。企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至新政府准则施行日之间新增的政府补助根据新政府补助准则进行调整。

4、投资收益

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-12.55	-605.73	1,482.73	14.19
处置可供出售金融资产取得的投资收益	138.53	2,374.42	1,221.26	-
合计	125.97	1,768.69	2,703.98	14.19

报告期内，公司投资收益分别为 14.19 万元、2,703.98 万元、1,768.69 万元和 125.97 万元。2016 年度投资收益较 2015 年度增加 2,689.79 万元，主要系本公司权益法核算的贵州路发实业本期净利润增加，以及本期使用闲置募集资金和自有资金进行现金管理取得投资收益所致。

5、资产处置收益

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
资产处置收益	-	2,202.76	4,199.68	26.38
合计	-	2,202.76	4,199.68	26.38

报告期内，公司资产处置收益主要为处置宁国老厂区（南山园区）土地及其他资产的收益。

6、营业外收支情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业外收入	82.55	52.23	2,268.54	2,132.07
营业外支出	9.30	435.55	162.96	33.88
营业外收支净额	73.25	-383.32	2,105.58	2,098.19

报告期内，公司营业外收入分别为 2,132.07 万元、2,268.54 万元、52.23 万元和 82.55 万元。2016 年度与 2015 年度营业外收入金额较大，主要系 2017 年 6 月 12 日起实施新修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》，与日常活动相关的政府补助，由计入营业外收支改为按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。计入其他收益的，在合并利润表与利润表中单独列报该项目。

报告期内，公司营业外支出分别为 33.88 万元、162.96 万元、435.55 万元和 9.30 万元。营业外支出主要为公司捐赠支出。

7、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-	2,202.76	4,199.68	26.38
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）	913.11	2,730.45	2,164.64	1,770.43
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	248.87	305.09	-	1,200.00
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	138.53	2,374.42	1,221.44	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	73.25	-383.32	-59.05	327.76
小计	1,373.75	7,229.40	7,526.70	3,324.57

减：非经常性损益的所得税影响数	221.50	1,192.36	916.89	500.19
少数股东损益的影响数	2.07	-49.16	6.38	-
合计	1,150.18	6,086.20	6,603.44	2,824.39

公司报告期内非经常性损益净额及其分别占利润总额和净利润的比例如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非经常性损益净额（万元）	1,150.18	6,086.20	6,603.44	2,824.39
利润总额（万元）	12,363.52	24,711.99	28,292.87	27,713.20
占利润总额的比例	9.30%	24.63%	23.34%	10.19%
净利润（万元）	10,276.87	21,494.45	24,683.59	24,668.89
占净利润的比例	11.19%	28.32%	26.75%	11.45%

（三）同行业盈利指标对比

本公司报告期内盈利指标与同行业可比上市公司比较如下：

项目	单位	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
		/2018.6.30	/2017.12.31	/2016.12.31	/2015.12.31
毛利率	史丹利	18.58%	20.07%	22.89%	21.71%
	新洋丰	19.64%	18.78%	16.13%	18.77%
	芭田股份	16.13%	14.15%	21.63%	21.43%
	金正大	16.80%	16.15%	15.80%	16.07%
	六国化工	12.70%	11.36%	6.35%	11.61%
	上市公司平均	16.77%	16.10%	16.56%	17.92%
	司尔特	22.74%	20.63%	18.59%	18.59%
净资产收益率	史丹利	3.97%	6.65%	13.44%	18.57%
	新洋丰	9.19%	12.56%	11.53%	19.68%
	芭田股份	0.21%	-4.90%	4.42%	9.12%
	金正大	8.52%	7.81%	12.03%	15.08%
	六国化工	0.85%	1.85%	-2.99%	6.95%
	上市公司平均	4.55%	4.79%	7.69%	13.88%
	司尔特	3.04%	6.47%	7.91%	11.61%

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,400.00	4,507.60	59,143.57	42,818.86
投资活动产生的现金流量净额	-15,219.63	52,764.66	-97,952.86	-52,501.87
筹资活动产生的现金流量净额	34,767.00	-20,295.20	-11,132.40	70,132.65

现金及现金等价物净增加额	3,147.38	36,977.05	-49,941.69	60,449.64
--------------	----------	-----------	------------	-----------

(一) 经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量构成及变化情况：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	81,376.85	202,454.38	264,317.46	168,434.24
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	2,707.74	3,124.09	6,743.33	3,469.05
经营活动现金流入小计	84,084.59	205,578.47	271,060.79	171,903.29
购买商品、接受劳务支付的现金	77,654.97	154,934.93	168,291.23	91,487.78
支付给职工以及为职工支付的现金	11,673.82	21,476.93	19,820.65	18,937.15
支付的各项税费	5,410.89	9,661.97	8,840.34	4,726.01
支付其他与经营活动有关的现金	5,744.90	14,997.04	14,965.00	13,933.48
经营活动现金流出小计	100,484.58	201,070.87	211,917.22	129,084.43
经营活动产生的现金流量净额	-16,400.00	4,507.60	59,143.57	42,818.86

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 42,818.86 万元、59,143.57 万元、4,507.60 万元和-16,400.00 万元。2017 年度经营活动产生的现金流量净额较 2016 年度减少 54,635.97 万元，减少 92.38%，主要原因系销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年度下降所致。

2018 年上半年度公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系上半年度为复合肥销售的淡季，公司销售回款较少，但生产备货仍需要资金。

(二) 投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收回投资收到的现金	12,146.89	513,524.42	190,621.26	-
处置固定资产、无形资产和其他		4,126.20	5,077.03	29.38

长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		30.00	3,370.63	-
投资活动现金流入小计	12,146.89	517,680.52	199,068.92	29.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,266.52	33,865.86	27,523.32	18,931.25
投资支付的现金	100.00	423,050.00	269,500.00	33,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-1.54	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,000.00	8,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	27,366.52	464,915.86	297,021.78	52,531.25
投资活动产生的现金流量净额	-15,219.63	52,764.66	-97,952.86	-52,501.87

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-52,501.87万元、-97,952.86万元、52,764.66万元和-15,219.63万元。2016年度投资活动产生的现金流量净额较2015年度减少45,450.99万元，主要系购买理财产品增加及募投项目建设增加所致；2017年度投资活动产生的现金流量净额较2016年度增加150,717.52万元，主要系理财产品净赎回增加所致。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	102,752.81
取得借款收到的现金	78,051.21	-	50,000.00	107,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	29,740.00
筹资活动现金流入小计	78,051.21	-	50,000.00	239,492.81
偿还债务支付的现金	32,051.21	9,670.00	50,000.00	161,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,233.00	10,625.20	11,132.40	8,360.16
筹资活动现金流出小计	43,284.21	20,295.20	61,132.40	169,360.16
筹资活动产生的现金流量净额	34,767.00	-20,295.20	-11,132.40	70,132.65

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为70,132.65万元、-11,132.40万元、-20,295.20万元和34,767.00万元。2016年度筹资活动产生的现金流量净额较2015年度减少81,265.05万元，主要系银行借款减少及上年度募集资金到账所致；2017年度筹资活动产生的现金流量净额较2016年度减少9,162.80

万元，主要系银行借款减少所致。2018年1-6月筹资活动产生的现金流量净额较2017年度增加55,062.20万元，主要系2018年1-6月新增短期借款所致。

四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

（一）财务状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，投资规模的提升，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金投资项目为年产65万吨新型肥料和40万吨土壤调理剂项目。在本次募集资金到位后，公司资本实力和资产规模将相应提升。

截至2018年6月30日，公司资产负债率（合并）为32.30%，负债水平维持在较为安全的水平，本次发行所募资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理。公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续围绕做强做大主业，持续优化产品结构，积极创新产品、业务形态，强化内部管理，积极开拓市场，提升公司市场竞争力；加强资本运作，发挥上市公司综合能力，进一步完善产业链条，巩固、优化市场网络，努力提高法人治理及经营管理水平。因此，公司未来盈利能力整体趋势向好。

本次募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，未来随着募集资金投资项目的实施，公司产品结构更加合理，有利于进一步提升公司整体实力，从而维护并实现全体股东的长远利益。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣除发行费用后拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	年产 65 万吨新型肥料和 40 万吨土壤调理剂项目	100,313.04	80,000.00
小计		100,313.04	80,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施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按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金的具体情况

（一）本次募集资金投资项目的背景

1、本项目符合国家产业政策

化肥产业的健康发展，是保障我国农业健康发展的重要基础，近年来，国家政策对于新型肥料产品的扶持导向较为明确。

2015 年 3 月，农业部发布的《到 2020 年化肥使用量零增长行动方案》提出示范推广缓释肥料、水溶性肥料、液体肥料、叶面肥、生物肥料、土壤调理剂等高效新型肥料，不断提高肥料利用率。

2016 年 5 月，国务院印发的《土壤污染防治行动计划》提出，鼓励农民增施有机肥、减施化肥，对畜禽规模养殖集中区鼓励农作物种植与畜禽粪便综合利用相结合。

2017 年 2 月，农业部印发《开展果菜茶有机肥替代化肥行动方案》，提出 2017 年选择 100 个果菜茶重点县(市、区)开展有机肥替代化肥示范，创建一批果菜茶知名品牌，集成一批可复制、可推广、可持续的有机肥替代化肥的生产运

营模式。

2017 年中央一号文件发布，首次提到将“开展有机肥替代化肥试点”。中央一号文件中提到了实施农业环境突出问题治理总体规划和农业可持续发展规划，并提出了“加强农业面源污染治理，深入开展测土配方施肥，大力推广生物有机肥”，“要实施耕地质量保护与提升行动，推进农业结构调整，强化农业科技创新驱动作用”。突出强调了农业发展的“可持续”和“耕地保护的重要性”。一号文件政策标志着“严重透支土地资源和产能发展模式”将退出历史舞台，“数量质量效益并重”且“对耕地质量保护与提升作用”的有机肥产业将迎来新的发展机遇。

2、变废为宝，生物有机肥可以达到最佳的经济效益和资源循环利用的生态效益

生物有机肥料是一种多元的新型微生物有机复混肥，除有高效的固氮、解磷、解钾活性微生物外，同时它含有丰富的有机质和微量元素，既有无污染、无公害，肥效持久，壮苗抗病，改良土壤，增强土壤透气性，提高产量，改善作物品质等优点，又能克服大量使用化肥、农药带来的环境污染，生态破坏等弊端。为农业开拓新，改革施肥技术，为发展我国的“两高一优”农业做出贡献。

安徽省农作物秸秆资源以水稻、小麦、玉米、油菜、棉花、豆类和瓜菜薯类秸秆为主。根据全省主要农作物播种面积 11,435 万亩估算，秸秆总量为 4,443 万吨，其中：水稻秸秆资源约有 1,466.5 万吨，小麦秸秆资源约 1,401.5 万吨，玉米、高粱秸秆资源约 384.4 万吨，大麦、荞麦等其他谷物秸秆资源约 4.8 万吨，豆类作物秸秆资源约 215.1 万吨，薯类秸秆资源约 60.6 万吨；籽用油菜秸秆资源约 420.8 万吨，棉花秸秆资源约 62.7 万吨。抓好秸秆综合利用，是发展循环经济，促进能源消费结构调整，转变经济增长方式，建立节约型社会的有效措施；也是从根本上缓解农村饲料、肥料、燃料和工业原料紧张状况，保护农业生态环境，减少空气污染，增加农民收入，实现社会经济可持续发展的有效措施。近年来，在国家有关部门和各地政府积极推动和支持下，秸秆综合利用取得了显著成果，各地投资建设了一批秸秆人造板、秸秆直燃发电、秸秆沼气、秸秆气化、秸秆成型燃料等综合利用项目。同时，多种形式的秸秆还田、保护性耕作、秸秆快速腐熟还田、过腹还田、栽培食用菌等技术的推广应用，在一定程度上减少了秸

秆焚烧现象。但是，秸秆综合利用仍然存在利用率低、产业链短和产业布局不合理等问题。随着社会进步和科学技术发展，用科学发展观综合利用农作物的秸秆，化害为利，变废为宝已成为可能，这也是建设节约型社会和良性生态环境的大势所趋。

本项目以公司所在地周边丰富农作物秸秆资源为基础，充分发挥资源优势，科学合理开发利用其资源，变废为宝、化害为利、让低利用价值得以彻底转变。最终达到最佳的经济效益和资源循环利用的生态效益。

此外，该项目的建设符合国家发展规划和产业政策要求，能够满足市场发展需求，促进地方经济发展，并不断壮大企业自身实力，同时也减轻了农民负担，对提高农民收入、带动周边地区农村经济的发展具有支撑和促进作用。

3、水溶肥是化肥行业产业升级的重要发展方向

水溶性肥料具备迅速溶解于水中的特性，更容易被作物吸收，吸收利用率相对较高，并且它可喷施、冲施，并可和喷滴灌结合使用，实现水肥一体化，从而达到省水、省肥、省工的效果。与普通复合肥相比，水溶性肥料具备施肥效率高、养分含量高、营养全面、肥效快等特点，在提高肥料利用率、节约农业用水、减少病虫害、减少生态环境污染、改善作物品质以及减少劳动力等方面起着重要的作用。

添加氨基酸类的水溶肥的增强功能是：1) 氨基酸是有机氮养分的补充来源；2) 氨基酸是金属离子的螯合剂。氨基酸具有络合（螯合）金属离子的作用，容易将植物所需的中量元素和微量元素（钙、镁、铁、锰、锌、铜、钼、硼、硒等）携带到植物体内，提高植物对各种养分的利用率；3) 氨基酸是酶促制剂。氨基酸是植物体内合成各种酶的促进剂和催化剂，对植物新陈代谢起着重要作用。氨基酸在土壤中容易被细菌同化、分解，因此不宜作为基肥在土壤中施用，而是制成叶面水溶肥料，喷在叶片上让植物直接通过叶面吸收氨基酸和其他元素。

美国水溶肥占肥料使用量达到 30%-40%，以色列 80%-90%的肥料采用水肥一体灌溉施肥技术，我国目前水肥一体化技术推广面积占我国耕地面积不足 5%，占我国农田有效灌溉面积不足 10%，与发达国家相比还有较大差距。“十三五”规划纲要提出：为促进农业可持续发展，要“大力发展生态友好型农业。实施化肥农药使用量零增长行动，全面推广测土配方施肥、农药精准高效施用。实施种

养结合循环农业示范工程，推动种养业废弃物资源化利用、无害化处理。在重点灌区全面开展规模化高效节水灌溉行动。设施灌溉正处于快速发展阶段，水溶性肥料也将随着设施灌溉推广而快速发展。

综上，水溶性肥料将成为中国肥料产业未来的重点发展方向，国内市场空间广阔。

4、土壤调理剂对改善土壤耕种环境、促进发展具有重要意义

中国是一个人口众多而耕地较少的国家，人均耕地不足 1.3 亩，解决十三亿人口吃饭问题始终是治国安邦的头等大事。中央一号文件连续把“三农”问题列为首要工作，促使中国农业获得了突飞猛进的发展，粮食产量实现了连续增长，人民过上了温饱小康的生活。然而，这一系列的成果背后却是一味片面追求作物高产而长期作物连作、乱用滥施化肥及田间管理不当等现象普遍发生，造成了土壤中各营养元素比例失调、酸化板结、盐渍化，土传病害加重等诸多问题，区域内耕种环境恶化，农作物产量、品质严重下降。对我国农业可持续发展和粮食安全构成了新威胁，农业环境修复势在必行，必须要通过改良土壤环境来保障粮食安全和农产品质量安全。

腐植酸因含羧基、羟基等较强的络合、螯合和表面吸附能力活性官能团，具有改善营养元素的供应过程和土壤酶活性，提高养分的化学稳定性、降低土壤的容重、改良土壤的通透性及降低磷、钾的固定与失活等功能。现已被作为土壤改良的重要载体，在全国各地推广应用。

磷酸生产中产生的副产品磷石膏的主要成分为硫酸钙，能同时提供作物生长需要的中量元素钙和硫。磷石膏在农业生产上的作用被美国、日本等农业科技强国广泛认同，并得到充分的利用。佐治亚大学 Dr. Maloclm Sumner 研究发现，磷石膏能够有效降低酸性土壤中铝对作物的毒害，能供给作物更多的钙和硫，且由于磷石膏较石灰有更大的溶解度，改良土壤的效果比石灰更理想。我国磷石膏在农业上的应用起步比较晚，但随着土壤耕种环境修复被提到议事日程，我国磷石膏在农业科技创新上的应用得到政府及各科研院所的广泛关注。研究表明，磷石膏在酸性黄壤旱地上每亩施用 25-100 公斤，可使玉米增产 40 公斤以上、油菜增产 20 公斤以上、小麦增产 30 公斤以上，并且小麦、玉米、油菜花生等籽粒中重金属含量都明显低于国家相关标准，在盐碱性土壤上施用磷石膏，显著提高土壤

的脱盐率，提高根层土壤的通透性，小麦平均增产 27.1%，最高达 34.5%。施用磷石膏土壤调理剂，对改善土壤耕种环境和提高农作物产量效果显著。

因此，腐植酸型钙镁硫土壤调理剂对改善土壤耕种环境、促进农业科技创新，具有重要意义。

（二）本次募集资金投资项目的可行性和必要性分析

1、有助于司尔特抓住市场机遇，提高盈利能力

化肥行业正处于结构调整、产业升级的时期，有机肥、氨基酸水溶肥、土壤调理剂等新型肥料有较大的市场潜力。本次募投项目投产后，有利于司尔特拓宽新型肥料的产品品种和提高新型肥料的产能，为司尔特抢占市场奠定基础，从而增强竞争力，提高盈利能力。

2、本项目涉及产品竞争优势明显

本项目涉及的有机肥、氨基酸水溶肥和土壤调理剂产品具有减少环境污染、资源消耗低、适合发展循环经济、绿色农业、保护生态环境，符合国家倡导的建设生态环境等环保政策。并具有以下几方面发展优势：

（1）改善作物品质。有机肥中含有的硫、镁、钙、硅、锰、锌、铁、硼、钼等多种植物生长所需的微量元素和氮磷钾及氨基酸等营养元素，可改善作物农艺性状，使作物植株健壮、叶色浓绿、开花提前；提高作物品质，坐果率高，果实饱满、无畸形、色泽鲜艳、口感好、商品性高。

（2）改良土壤。增加有机质含量，降低土壤板结，提高土壤肥力，使土质疏松，便于作物生长。

（3）降低环境危害。有机肥的使用，提高了无机大量元素的利用率，土壤中的肥料残留降低，减少了因大量施用无机肥造成的面源污染，改善了土壤和水体环境。

（4）减少病虫害。通过高温发酵可使作物的病虫害发生率降低，从而达到增产、增收的效果。

（5）提高作物抗病抗逆性，促进作物稳定快速生长。有机肥中富含的有益微生物可在作物根系形成优势的有益菌群，能抑制有害病原菌繁殖，增强作物抗逆抗病能力，减轻作物因连作造成的病害，降低发病率；同时增强作物对不良环境的综合防御能力。

3、本项目涉及产品有广阔的市场需求空间

在我国“人多地少”矛盾突出的大背景下，化肥过量施用、盲目施用、化肥利用率低等问题不仅造成了我国肥料资源的浪费，提高了农业生产成本，同时也对生态环境产生了破坏。因此，近年来我国不断推行政策支持有机肥、水溶肥、土壤调理剂等新型肥料的发展。一方面，我国作为农业大国，拥有 20 亿亩耕地，虽然化肥零增长政策给化肥行业的未来发展设置了上线，但市场刚性需求总量依旧巨大；另一方面，国家大力发展新型肥料，加大新型肥料的普及力度，《工业和信息化部关于推进化肥行业转型发展的指导意见》便提出力争到 2020 年，我国新型肥料的施用量占总体化肥使用量的比重从目前的不到 10%提升到 30%的目标。

我国目前碱性土壤约 4.5 亿亩，而酸性土壤面积更大，特别是南方降雨量大的区域，土壤酸化板结严重，均需要对土壤进行调理以满足作物生产所需要的土壤条件，如透气性、土壤容重等重要指标。调理剂施用量约为每亩 75~80kg，按周边市场土地面积 1 亿亩计，则需求量约为 750 万吨，市场容量巨大。

4、司尔特具有较为完善的销售体系，为项目实施建立了良好的市场基础

司尔特已逐步形成了一套成熟完善的销售体系和稳定的销售网络，建立起一支稳定的经销商队伍，销售市场在华东地区的基础上，已扩大到全国大部分省份。特别是在安徽、江西、河南等周边省份，与各级农业土肥、植保、农技推广等单位紧密合作，推进测土配方施肥，指导农民科学施肥。强大的营销网络强化了公司与各级农业土肥、植保、农技推广等单位紧密合作，推进了测土配方施肥，加强了对农民科学施肥的指导，对提高产品的知名度、农民认可度以及经销商的忠诚度、稳定性有较大的促进作用。

（三）本次募集资金投资项目具体情况

1、项目基本情况

安徽省司尔特肥业股份有限公司年产 65 万吨新型肥料和 40 万吨土壤调理剂项目，建设地点为安徽省宁国市。本项目建设将新增 20 万吨/年复合微生物肥装置一套、15 万吨/年生物有机肥装置一套、16 万吨/年有机-无机复合肥、10 万吨/年氨基酸水溶性肥料（固体）装置一套、2 万吨/年氨基酸水溶性肥料（液体）装置一套、1 万吨/年功能菌装置、1 万吨/年氨基酸装置、40 万吨/年土壤调理

剂装置，配套建设原料、成品仓库七座、发酵厂房及其他公用和辅助工程。

2、项目投资情况

项目总投资 100,313.04 万元，本次拟使用募集资金投入 80,000.00 万元。

3、实施方式及实施主体

本项目由司尔特公司自建，建设期 24 个月。项目实施主体为司尔特。

4、土地权属情况

发行人已取得了本次募投项目所需土地使用权的权属证书，本次募投使用的两块土地分别位于宁国市汪溪街道办事处和宁国市新岭路南侧，土地使用权人均为司尔特，土地性质均为工业用地，使用期限均为五十年。

5、业务资质情况

(1) 本次募投项目的实施主体为司尔特的经营范围为“…水溶肥料、复合微生物肥料、有机-无机复混肥料、生物有机肥、有机肥料、土壤调理剂的研发、生产、销售，…” 本次募投项目属于司尔特的经营范围。

(2) 根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》《国务院关于调整工业产品生产许可证管理目录和试行简化审批程序的决定》、《质检总局关于印发〈工业产品生产许可证“一企一证”改革实施方案〉的公告》、《安徽省工业产品生产许可“先证后核”作业指导书》、《安徽省质量技术监督局关于对部分工业产品生产许可委托审批权限和简化审批程序的通告》，化肥属于继续实施工业产品生产许可证管理的产品，其他肥料不属于实施工业产品生产许可证管理的产品。生产多种纳入工业产品生产许可证管理目录的产品，颁发一张工业产品生产许可证，在副本中同时注明许可的产品名称。许可范围变更批准的条件如下：

- ①有营业执照，经营范围覆盖申报产品；
- ②有与所生产产品相适应的专业技术人员；
- ③有与所生产产品相适应的生产条件和检验检疫手段；
- ④有与所生产产品相适应的技术文件和工艺文件；
- ⑤有健全有效的质量管理制度和责任制度；
- ⑥产品符合国家标准、行业标准以及保障人体健康和人身、财产安全的要求；
- ⑦符合国家产业政策的规定，不存在国家明令淘汰和禁止投资建设的落后工

艺、高耗能、污染环境、浪费资源的情况。

企业申请增加许可范围的，向市级质监部门提交书面申请材料，质检部门受理后经形式审查，认为符合要求的，按“一企一证”，收回原证书，换发新证书，之后对企业进行现场审查。

发行人已取得复混肥制造的工业品生产许可证，编号（皖）XK13-001-00167，有效期至2019年6月25日，适用产品包括复混肥料、复合肥料、掺混肥料、其他类型复合肥（高浓度缓释肥料）、有机-无机复混肥料。本次募投项目建成后，发行人将向宣城市质量技术监督局申请换发新的工业品生产许可证，在副本中增加属于化肥制造的新增产品，并接受质检部门组织的现场审查。

（3）根据《肥料登记管理办法》和《农业部关于切实做好肥料登记管理工作的通知》（农农发【2009】2号），肥料产品实行登记管理制度，由农业部和省级农业行政主管部门负责。

根据相关规定，办理肥料登记证要符合以下条件：①申请者应具有独立的法人资格；②经营范围应包括申请登记肥料产品生产；③产品质量应符合国家相关的质量标准；④产品应经过省农委认定的单位按全国统一肥效试验规程进行试验示范，证明效果显著（仅对床土调酸剂）；⑤产品的标签应按照GB18382和NY1979要求进行规范；⑥产品生产工艺科学、合理，能满足产品生产要求；⑦产品配方应科学合理，符合农业生产实际需要。公司目前生产的产品均能够按照规定取得肥料登记证，截至目前公司已经取得合计501项肥料登记证。本次募集资金投资项目建成后，发行人将根据产品品种增加的需要向登记机关申请肥料登记，取得肥料登记证不存在障碍。

6、政府审批情况

2018年5月31日，本项目取得宁国市经济和信息化委员会出具的《宁国市经信委项目备案表》（项目编号：2018-341881-26-03-011857）。

本次募集资金投资项目“年产65万吨新型肥料和40万吨土壤调理剂项目”已取得宁国市环境保护局出具的《关于安徽省司尔特肥业股份有限公司年产65万吨新型肥料和40万吨土壤调理剂项目环境影响报告书复函》（宁环审批[2018]95号）：项目经宁国市环境保护局项目委员会研究，原则同意建设。

7、项目投资概算及效益测算

建设工程项目总投资 100,313.04 万元，其中建设投资 81,048.30 万元（拟使用募集资金投入 80,000.00 万元），建设工程其他费 13,686.36 万元，铺底流动资金 5,578.38 万元。具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	费用明细	投资金额	拟使用募集资金金额
一	建设投资	81,048.30	80,000.00
1	设备购置费	37,555.00	37,000.00
2	安装工程费	8,299.00	8,000.00
3	建筑工程费	35,194.30	35,000.00
二	建设工程其他费	13,686.36	-
三	流动资金	5,578.38	-
	合计	100,313.04	80,000.00

根据估算，项目达产后，生产期为14年，预计平均每年新增销售收入155,610.00万元，新增年利润总额24,326.36万元，投资回收期为6.71年（税后，含建设期），税后内部收益率19.04%。

8、项目投资效益测算变更情况

2018年11月5日，公司第四届董事会第十七次（临时）会议，审议通过《关于〈公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告（修订稿）〉的议案》，将本次募投项目的预测净利率由13.79%调整为8.26%，主要调整了营业费用和管理费用，具体调整情况如下：

营业费用调整后占营业收入的比例为6.5%，较调整前增加4,982.90万元，主要系：为增强营销服务能力，公司将新增200人的营销服务团队，预计每年新增工资及福利费支出2,370万元，新增差旅费等支出1,944万元，新增办公费等其他费用669万元。

管理费用调整后取生产总定员每人数的18,500元/年和销售收入的3.5%进行预估；摊销费中无形资产按50年平均摊销，其他资产按5年平均摊销，调整后较调整前增加5,055.35万元，主要系募投项目拟加大生物有机肥研发，每年针对具体销售区域和应用作物新增8-10个新品种，预计新增研发费用支出4000万元；单独配备新型肥料业务培训师20名，新增费用约350万元；为增强经销商及种田大户对使用公司新型肥料的信心，项目拟为合作方购买财产保险500万元；新增其他运营费用约200万元。

由于上述营业费用和管理费用的调整，导致税前利润有所下降，故所得税、税金及附加减少 1,508.67 万元，净利润减少 8,529.57 万元，净利率调整为 8.26%。

募投项目的上述变更，已经公司第四届董事会第十七次（临时）会议审议通过。

三、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产（转股后）将增加，流动资产特别是货币资金比例将上升，有利于增强公司的资本实力，财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。

本次公开发行可转换债券募集资金用于年产65万吨新型肥料和40万吨土壤调理剂项目，其经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着相关项目效益的实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩将会得到较大提升。

（二）对公司的经营成果的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及环保政策，有利于公司在国内化肥领域的进一步拓展，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于进一步提高公司主营业务领域的产品服务能力，抢占市场份额，优化公司产品布局和可持续发展。

第七节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的2018年半年度财务报告
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告
- (三) 法律意见书和律师工作报告
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件
- (六) 资信评级报告
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件