

股票简称：贵研铂业

股票代码：600459



# 贵研铂业股份有限公司

SINO-PLATINUM METALS CO., LTD.

(注册地址：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号)

## 配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

签署日期：2019年2月18日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、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）保证配股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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

## 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，并认真阅读本配股说明书相关章节。

一、公司控股股东贵金属集团承诺以现金方式全额认购其可认配的股份。

二、本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的股份总数为基数确定。

本次配股按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。

公司于 2018 年 6 月 4 日实施完毕 2017 年度利润分配方案，实施完毕后，公司总股本变为 339,271,065 股。若以该总股本 339,271,065 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次发行可配售数量共计为 101,781,319 股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次向全体股东配售的比例不变，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司于 2019 年 2 月 14 日召开第六届董事会第二十二次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为 10.38 元/股。

三、本次配股采用《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式承销。若代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70% 或公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

四、经公司 2018 年 3 月 20 日召开的第六届董事会第十二次会议以及 2018 年 4 月 12 日召开的 2017 年年度股东大会审议批准，本次发行前的滚存未分配利润由发行后的全体股东按其持股比例共同享有。

五、公司的股利分配政策

根据现行《公司章程》规定，公司的主要利润分配政策如下：

1、利润分配的原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司鼓励现金分红。公司实施现金分红时须同时满足下列条件：（1）公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；（2）审计机构对公司的当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；公司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。

在满足现金股利分配的条件下，公司可综合分析企业发展战略、生产经营实际、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，提出普通股股东的股票股利分配预案，股票股利的分配应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、利润分配的方式及分配比例：公司采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利，公司优先采用现金分红的利润分配方式；在符合现金分红条件的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之十；在有条件且符合法律法规和证券监督管理部门监管规定的前提下，公司董事会可以根据公司的经营状况提议进行中期现金分红。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、利润分配的决策程序：公司利润分配预案由公司董事会据法律、法规和相关规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划拟定，董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表明确意见，董事会通过后由股东大会审议；股东大会对利润分配具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流、切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、利润分配政策的调整：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因；有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见，调整利润分配政策的议案经董事会审议通过后提交股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持有有效表决权的三分之二以上通过。股东大会对利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流、切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

5、利润分配的监督约束机制：公司独立董事应对利润分配预案、利润分配政策的调整发表独立意见；公司董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序接受监事会的监督；公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

## 六、公司未来三年分红回报

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等有关法律、法规、规范性文件的规定，公司制定了《贵研铂业股份有限公司未来三年（2018-2020年）股东回报规划》，具体内容如下：

### 第一条 本规划的制定原则

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持现金分红的基本原则。公司利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展。

### 第二条 公司制定本规划考虑的因素

本规划是在综合分析企业发展战略、生产经营实际、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### 第三条 公司未来三年（2018年-2020年）的具体股东回报规划：

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。
- 2、在符合分红条件的情况下，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。公司未来三年（2018年-2020年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。
- 3、在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

- 4、公司董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

第四条 公司董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序接受监事会的监督。

## 七、公司最近三年股利分配情况

公司最近三年股利分配情况如下：

项目	2017年	2016年	2015年
现金分红（含税）	3,653.69	2,609.78	1,931.24
归属于母公司所有者的净利润	11,932.80	8,302.06	6,395.03
现金分红占归属于母公司所有者的净利润的比例	30.62%	31.44%	30.20%
最近三年累计现金分红占年均归属于母公司所有者的净利润的比例	92.32%		

最近三年，公司以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例达到 92.32%，公司现金分红比例符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规以及《公司章程》的规定。

公司承诺将根据《公司章程》、《未来三年股东回报规划（2018-2020 年）》的规定制定 2018 年度利润分配方案，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，最近三年（2016 年、2017 年以及 2018 年）以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，以确保持续符合《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》、《上市公司证券发行管理办法》和《公司章程》的要求。

八、公司提请投资者认真阅读本配股说明书第三节“风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

#### 1、市场风险

公司产品主要应用于汽车、石油化工、医药、电子信息和国防军工等行业。如果未来宏观经济出现剧烈波动，导致下游行业对公司产品需求减少，将对公司经营业绩产生一定的影响。另外，公司是国内贵金属深加工行业产业链最完整、产品品种最齐全的综合型企业，在产品的种类、品质和生产工艺、技术等方面均较国内同行业企业具有一定的优势，但和同行业的跨国企业及其在国内具有优势的合资企业相比，公司在品牌、技术、资金实力等方面仍存在一定差距，如果公

司不能加强研发投入、提高管理水平、提升客户综合服务能力，公司存在下游市场被其他企业抢占的风险。

## 2、贵金属价格波动的风险

公司的原材料主要为金、银、铂等贵金属。受全球和下游行业经济周期的影响，贵金属的价格具有一定的波动性。公司主要采取合理库存下的“以销定产、以销定采”的生产经营模式，大部分存货都有相应的订单对应，可有效降低存货跌价风险。另外，公司亦采取套期保值措施有效降低存货跌价风险。但是，贵金属价格的波动仍会给公司带来一定的经营风险和财务风险：如果贵金属价格持续高企，会带来公司流动资金紧张的风险，如果价格在短时间内大幅下滑，会导致公司部分存在风险敞口的存货出现贬值的风险。

## 九、关于公司 2018 年年度报告披露事项

本公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 10 日。根据 2018 年业绩预告，公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润在 15,000.00 万元至 16,500.00 万元之间，与上年同期相比预计增加 3,067.20 万元至 4,567.20 万元，同比增幅 25.70%至 38.27%。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润在 12,800.00 万元至 14,300.00 万元之间，与上年同期相比预计增加 3,612.89 万元至 5,112.89 万元，同比增幅 39.33%至 55.65%。2018 年度业绩预告相关的财务数据未经注册会计师审计，敬请投资者注意投资风险。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年度报告披露后，2016 年度、2017 年度、2018 年度相关数据仍然符合本次配股的发行条件。



## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称：贵研铂业股份有限公司

公司英文名称：SINO-PLATINUM METALS CO., LTD.

股票简称：贵研铂业

股票代码：600459

上市交易所：上海证券交易所

法定代表人：郭俊梅

董事会秘书：刚剑

公司注册地址：云南省昆明高新技术产业开发区科技路 988 号

联系电话：0871-68328190

联系传真：0871-68326661

### 二、本次发行基本情况

#### 1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2018 年 3 月 20 日召开的第六届董事会第十二次会议和 2018 年 4 月 12 日召开的 2017 年年度股东大会审议并表决通过。本次发行已取得云南省国资委批准（云国资资运〔2018〕86 号）。

本次发行经中国证监会“证监许可[2018]1797 号文”核准。

#### 2、发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### 3、发行方式

本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

### 4、配股比例和配股数量

本次配股拟以实施本次配股方案的A股股权登记日收市后的股份总数为基数确定。

本次配股按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。

公司于2018年6月4日实施完毕2017年度利润分配方案，实施完毕后，公司总股本变为339,271,065股。若以该总股本339,271,065股为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售，本次发行可配售数量共计为101,781,319股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次向全体股东配售的比例不变，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东云南省贵金属新材料控股集团有限公司承诺以现金形式按持股比例全额认购其可获配售股份。

### 5、配股定价原则及配股价格

#### （1）配股定价原则

本次配股定价原则如下：

①配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值，配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，每股净资产按照变动后的总股本进行相应调整；

②综合考虑公司的发展前景、本次募集资金投资项目计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；

③遵循与保荐人（主承销商）协商确定的原则。

#### （2）配股价格

以刊登配股发行公告前20个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣

法确定配股价格；最终的配股价格由公司董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

公司于2019年2月14日召开第六届董事会第二十二次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为10.38元/股。

## 6、配售对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。本次配股股权登记日将在中国证监会核准本次配股方案后另行确定。

## 7、募集资金规模及用途

本次配股募集资金总额（含发行费用）预计不超过人民币15亿元，扣除发行费用后，全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中4亿元将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，用于偿还银行贷款；偿还银行贷款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

募集资金将存放于公司董事会决定的专项存储账户。

## 8、发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后的规定期限内择机向全体股东配售股份。

## 9、本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

## 9、承销方式及承销期

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。

承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股发行结果公告之日止。

## 10、发行费用

项 目	金 额（万元）
-----	---------

承销及保荐费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
验资费用	【 】
发行手续费用	【 】
合 计	【 】

## 11、本次配股发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日 期	具体时间	发行安排	停牌安排
T-2 日	2019 年 2 月 18 日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	2019 年 2 月 19 日	网上路演	
T 日	2019 年 2 月 20 日	股权登记日	
T+1 至 T+5 日	2019 年 2 月 21 日至 2019 年 2 月 27 日	配股缴款日	全天停牌
T+6 日	2019 年 2 月 28 日	验资	
T+7 日	2019 年 3 月 1 日	公告发行结果 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## 12、本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

## 三、本次发行的有关当事人

### 1、发行人：贵研铂业股份有限公司

法定代表人：郭俊梅

办公地址：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号

董事会秘书：刚剑

证券事务代表：陈国林

电话：0871-68328190

传真：0871-68326661

## **2、保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司**

法定代表人：孙树明

办公地址：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

保荐代表人：伍明朗、但超

项目协办人：雷丰善

项目组其他人员：李晓东、郑尧

电话：020-87555888

传真：020-87557566

## **3、律师事务所：北京德恒律师事务所**

负责人：王丽

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

经办律师：王晓东、杨杰群

电话：010-52682888

传真：010-52682999

## **4、审计机构：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

法定代表人：杨剑涛

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

经办注册会计师：李玉、缪抗

电话：0871-63381751

传真： 0871-63140752

**5、申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**6、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行**

户名：广发证券股份有限公司

收款账号：3602000109001674642

## 第二节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司股本总额为 339,271,065 股，全部为人民币普通股（A 股），且全部为流通股。公司前 10 名股东的持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	期末持股数量	期末持股比例	限售数量	质押或冻结的股份数量
1	云南省贵金属新材料控股集团有限公司	133,480,345	39.34%	-	-
2	红塔创新投资股份有限公司	2,470,000	0.73%	-	-
3	乔祥胜	2,254,650	0.66%	-	-
4	张立家	1,378,626	0.41%	-	-
5	云南国际信托有限公司—源盛恒瑞 21 号集合资金信托计划	1,300,000	0.38%	-	-
6	徐刚	1,263,500	0.37%	-	-
7	香港中央结算有限公司	1,202,216	0.35%	-	-
8	周建群	1,077,000	0.32%	-	-
9	谢志连	956,780	0.28%	-	-
10	谭振华	886,300	0.26%	-	-
	<b>合计</b>	<b>146,269,417</b>	<b>43.10%</b>	-	-

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告审计情况

瑞华会计师事务所对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了瑞华审字[2016]53030001 号、瑞华审字[2017]53030003 号和瑞华审字[2018]53030001 号的标准无保留意见的审计报告。2018 年 1-6 月财务数据未经审计。公司 2018 年第三季度报告已于 2018 年 10 月 30 日公告，详情请到巨潮资讯网查询。

### 二、最近三年公司财务报表合并范围变化情况

#### （一）公司财务报表合并范围

截至 2018 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	持股比例	纳入合并报表时间
贵研催化	39,692.9023	89.91%	2001 年 02 月
贵研检测	500.00	100.00%	2010 年 01 月
永兴资源	5,000.00	51.00%	2010 年 01 月
易门资源	32,000.00	100.00%	2010 年 04 月
贵研金属	10,000.00	100.00%	2011 年 12 月
贵研国贸	10,000.00	100.00%	2014 年 08 月
贵研工催	4,000.00	75.00%	2015 年 06 月
贵研中希	6,000.00	60.00%	2018 年 01 月

#### （二）公司财务报表合并范围变动情况

##### 1、2015 年合并报表范围变化

2015 年 6 月 30 日，本公司和兰州新联环保科技有限公司共同出资组建贵研工催，公司持股 75%，因此贵研工催纳入公司财务报表合并范围。其他合并范围不变。

##### 2、2016 年合并报表范围变化



2016 年合并范围未发生变化。

### 3、2017 年合并报表范围变化

2017 年合并范围未发生变化。

### 4、2018 年合并报表范围变化

2018 年 1 月，公司收购贵研中希 60%的股权并实际支付价款，取得了控制权，贵研中希成为公司控股子公司，纳入到合并报表范围。

## 三、报告期内的财务报表及财务指标

发行人报告期内的资产负债表、利润表、现金流量表如下：

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018. 6. 30	2017. 12. 31	2016. 12. 31	2015. 12. 31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1, 172, 612, 179. 54	439, 461, 066. 20	274, 421, 694. 46	344, 698, 598. 95
衍生金融资产	8, 429, 733. 02	10, 536, 502. 62	41, 797, 770. 93	19, 207, 788. 08
应收票据	298, 006, 270. 03	664, 299, 394. 71	335, 248, 749. 87	484, 331, 453. 13
应收账款	1, 096, 727, 154. 78	603, 627, 712. 71	427, 405, 982. 17	468, 947, 918. 72
预付款项	327, 640, 161. 54	93, 698, 218. 10	108, 789, 565. 67	87, 527, 501. 13
其他应收款	119, 230, 261. 46	115, 943, 270. 51	11, 789, 718. 52	9, 705, 527. 70
存货	2, 255, 651, 645. 14	2, 093, 811, 384. 18	1, 079, 376, 754. 40	774, 231, 052. 18
其他流动资产	89, 754, 421. 48	143, 198, 294. 99	95, 562, 107. 50	62, 516, 558. 69
<b>流动资产合计</b>	<b>5, 368, 051, 826. 99</b>	<b>4, 164, 575, 844. 02</b>	<b>2, 374, 392, 343. 52</b>	<b>2, 251, 166, 398. 58</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	100, 000. 00	100, 000. 00	100, 000. 00
投资性房地产	10, 238, 723. 39	10, 395, 226. 55	11, 948, 623. 48	11, 723, 063. 92
固定资产	799, 336, 359. 07	781, 464, 649. 20	680, 429, 026. 85	565, 244, 080. 89
在建工程	105, 503, 811. 40	93, 584, 662. 75	180, 759, 516. 91	195, 758, 125. 82
固定资产清理	116, 203. 14	-	-	-
无形资产	72, 436, 554. 74	63, 302, 604. 98	66, 026, 372. 18	68, 750, 641. 00
开发支出	105, 240, 112. 26	86, 289, 547. 45	71, 837, 061. 04	92, 704, 556. 52
商誉	85, 087, 099. 20	-	-	-

长期待摊费用	2,598,520.95	2,332,042.76	976,860.08	1,062,116.22
递延所得税资产	14,410,560.12	14,494,994.97	18,333,022.36	14,338,431.07
其他非流动资产	10,206,163.62	16,479,060.67	31,738,646.63	90,347,538.33
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,205,174,107.89</b>	<b>1,068,442,789.33</b>	<b>1,062,149,129.53</b>	<b>1,040,028,553.77</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,573,225,934.88</b>	<b>5,233,018,633.35</b>	<b>3,436,541,473.05</b>	<b>3,291,194,952.35</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,399,322,420.00	1,640,872,000.00	885,597,000.00	933,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	72,193,910.00	50,547,660.00	72,946,000.00	49,420,470.00
衍生金融负债	59,159,160.81	125,666,863.65	1,421,934.53	1,781,337.72
应付票据	-	-	930,000.00	-
应付账款	402,464,741.39	140,661,969.00	83,497,531.38	46,244,330.62
预收款项	244,087,637.67	209,770,540.86	66,157,279.13	77,050,481.61
应付职工薪酬	45,456,751.57	59,638,170.87	37,919,049.06	23,172,401.56
应交税费	18,386,155.77	11,940,669.75	12,603,080.42	9,263,452.61
应付利息	6,984,276.63	5,413,073.71	2,206,822.44	3,913,255.96
应付股利	12,539,007.73	12,024,902.87	1,521,752.57	1,335,548.36
其他应付款	68,560,997.90	15,231,946.26	28,061,776.31	23,631,356.42
<b>流动负债合计</b>	<b>3,329,155,059.47</b>	<b>2,271,767,796.97</b>	<b>1,192,862,225.84</b>	<b>1,169,312,634.86</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	800,000,000.00	650,000,000.00	50,000,000.00	-
专项应付款	87,500,000.00	87,500,000.00	85,700,000.00	67,000,000.00
递延收益	192,402,779.39	163,948,557.93	153,844,040.60	168,882,166.79
递延所得税负债	10,660,784.43	5,745,475.16	9,170,562.71	5,088,934.18
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,090,563,563.82</b>	<b>907,194,033.09</b>	<b>298,714,603.31</b>	<b>240,971,100.97</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,419,718,623.29</b>	<b>3,178,961,830.06</b>	<b>1,491,576,829.15</b>	<b>1,410,283,735.83</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	339,271,065.00	260,977,742.00	260,977,742.00	260,977,742.00
资本公积	1,089,128,468.05	1,167,421,791.05	1,167,421,791.05	1,167,421,791.05
其他综合收益	-897,246.09	3,380,549.52	-2,999,980.24	-46,533.40
专项储备	1,880,601.37	70,755.77	273,744.52	147,291.30
盈余公积	79,928,044.58	79,928,044.58	75,444,697.09	69,084,781.49
未分配利润	472,422,015.44	433,440,766.45	344,693,895.96	287,345,573.41
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,981,732,948.35</b>	<b>1,945,219,649.37</b>	<b>1,845,811,890.38</b>	<b>1,784,930,645.85</b>
少数股东权益	171,774,363.24	108,837,153.92	99,152,753.52	95,980,570.67
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,153,507,311.59</b>	<b>2,054,056,803.29</b>	<b>1,944,964,643.90</b>	<b>1,880,911,216.52</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,573,225,934.88</b>	<b>5,233,018,633.35</b>	<b>3,436,541,473.05</b>	<b>3,291,194,952.35</b>

## 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
<b>一、营业总收入</b>	<b>8,704,156,439.15</b>	<b>15,441,643,776.68</b>	<b>10,773,692,419.25</b>	<b>7,742,718,091.31</b>
其中：营业收入	8,704,156,439.15	15,441,643,776.68	10,773,692,419.25	7,742,718,091.31
<b>二、营业总成本</b>	<b>8,625,013,761.05</b>	<b>15,325,678,250.73</b>	<b>10,776,448,792.97</b>	<b>7,762,142,749.87</b>
其中：营业成本	8,432,918,502.89	15,024,146,785.77	10,505,010,711.89	7,517,673,961.67
税金及附加	7,875,646.14	12,884,251.81	9,363,151.42	4,203,148.64
销售费用	29,174,245.16	51,802,605.40	41,959,698.42	37,055,303.70
管理费用	84,882,265.17	154,203,070.96	150,134,669.47	139,883,514.42
财务费用	70,166,157.45	81,802,892.21	46,129,923.68	39,412,397.67
资产减值损失	-3,055.76	838,644.58	23,850,638.09	23,914,423.77
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-346,669.47	-42,740,682.57	31,501,705.54	1,958,721.43
投资收益（损失以“-”号填列）	12,077,683.30	40,557,177.50	13,183,694.85	9,854,339.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	13,391,635.09	34,668,314.06	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>104,265,327.02</b>	<b>148,450,334.94</b>	<b>41,929,026.67</b>	<b>-7,611,597.96</b>
加：营业外收入	2,319,140.00	6,976,738.90	64,350,281.53	94,852,303.12
减：营业外支出	7,293.97	166,656.77	1,144,939.75	322,028.00
<b>四、利润总额</b>	<b>106,577,173.05</b>	<b>155,260,417.07</b>	<b>105,134,368.45</b>	<b>86,918,677.16</b>
减：所得税费用	18,372,020.25	24,448,111.41	14,881,285.97	17,103,861.94
<b>五、净利润</b>	<b>88,205,152.80</b>	<b>130,812,305.66</b>	<b>90,253,082.48</b>	<b>69,814,815.22</b>
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	88,205,152.80	130,812,305.66	90,253,082.48	69,814,815.22
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司所	75,518,132.87	119,327,992.18	83,020,587.67	63,950,322.40

有者的净利润				
2、少数股东损益	12,687,019.93	11,484,313.48	7,232,494.81	5,864,492.82
六、其他综合收益的税后净额	-4,757,864.10	7,096,574.08	-3,284,892.49	1,010,112.82
<b>七、综合收益总额</b>	<b>83,447,288.70</b>	<b>137,908,879.74</b>	<b>86,968,189.99</b>	<b>70,824,928.04</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	71,240,337.26	125,708,521.94	80,067,140.83	64,858,514.84
归属于少数股东的综合收益总额	12,206,951.44	12,200,357.80	6,901,049.16	5,966,413.20
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.22	0.46	0.32	0.25
（二）稀释每股收益（元/股）	0.22	0.46	0.32	0.25

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,588,247,242.52	17,071,864,538.42	12,358,604,855.64	7,902,143,936.29
收到的税费返还	6,043,800.01	3,843,084.26	4,135,654.58	28,061,491.42
收到其他与经营活动有关的现金	60,110,397.33	77,045,087.17	41,935,912.80	92,940,974.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,654,401,439.86</b>	<b>17,152,752,709.85</b>	<b>12,404,676,423.02</b>	<b>8,023,146,402.36</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,328,515,825.71	17,789,669,063.24	12,082,056,446.92	7,944,939,867.49
支付给职工以及为职工支付的现金	115,540,264.55	147,160,518.60	125,000,699.72	130,065,882.72
支付的各项税费	60,380,499.14	64,450,018.09	54,713,250.97	74,180,880.92
支付其他与经营活动有关的现金	64,171,308.60	94,455,037.07	109,438,528.64	91,490,109.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,568,607,898.00</b>	<b>18,095,734,637.00</b>	<b>12,371,208,926.25</b>	<b>8,240,676,740.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>85,793,541.86</b>	<b>-942,981,927.15</b>	<b>33,467,496.77</b>	<b>-217,530,338.31</b>
<b>二、投资活动产</b>				

<b>生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	100,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	57,800.00	11,909.17	14,183.51	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,820.00	2,630.00	2,300.00	37,346.83
收到其他与投资活动有关的现金	-	17,752,000.00	5,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>165,620.00</b>	<b>17,766,539.17</b>	<b>5,016,483.51</b>	<b>37,346.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,502,468.67	63,068,409.81	90,798,143.04	186,064,383.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	105,234,063.99	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>128,736,532.66</b>	<b>63,068,409.81</b>	<b>90,798,143.04</b>	<b>186,064,383.39</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-128,570,912.66</b>	<b>-45,301,870.64</b>	<b>-85,781,659.53</b>	<b>-186,027,036.56</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	1,787,833,420.00	2,122,000,000.00	1,101,333,000.00	1,212,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,246,000.00	30,900,000.00	71,995,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,787,833,420.00</b>	<b>2,124,246,000.00</b>	<b>1,132,233,000.00</b>	<b>1,284,895,000.00</b>
偿还债务支付的现金	916,336,160.00	873,030,000.00	1,099,236,000.00	923,415,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,645,293.96	87,006,475.49	61,239,948.35	65,165,619.75

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,292,374.67	3,546,301.19	2,699,948.36
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,011,981,453.96</b>	<b>960,036,475.49</b>	<b>1,160,475,948.35</b>	<b>988,580,819.75</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>775,851,966.04</b>	<b>1,164,209,524.51</b>	<b>-28,242,948.35</b>	<b>296,314,180.25</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	76,518.10	-886,354.98	280,206.62	798,418.17
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>733,151,113.34</b>	<b>175,039,371.74</b>	<b>-80,276,904.49</b>	<b>-106,444,776.45</b>
加：期初现金及现金等价物余额	439,461,066.20	264,421,694.46	344,698,598.95	451,143,375.40
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,172,612,179.54</b>	<b>439,461,066.20</b>	<b>264,421,694.46</b>	<b>344,698,598.95</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	811,436,639.94	335,416,996.93	178,430,000.06	181,070,694.72
衍生金融资产	7,844,640.02	5,195,415.50	38,827,915.93	17,377,642.93
应收票据	132,634,744.46	400,705,331.13	203,067,119.01	274,720,704.42
应收账款	499,805,805.97	204,322,479.82	156,385,786.94	323,892,955.05
预付款项	6,562,474.49	79,627,358.33	285,425,533.32	123,294,218.39
应收利息	6,502,788.62	-	-	146,666.66
其他应收款	1,223,885,418.40	945,589,289.94	195,114,261.72	4,960,342.04
存货	705,066,357.52	759,985,312.84	378,160,704.97	363,260,160.31
其他流动资产	23,178,584.58	73,341,226.61	11,597,524.38	17,261,613.17
<b>流动资产合计</b>	<b>3,416,917,454.00</b>	<b>2,804,183,411.10</b>	<b>1,447,008,846.33</b>	<b>1,305,984,997.69</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,123,433,714.86	1,014,233,714.86	1,014,233,714.86	914,233,714.86
投资性房地产	10,238,723.39	10,395,226.55	11,948,623.48	11,723,063.92
固定资产	197,163,199.15	198,275,854.91	205,131,550.73	203,918,440.69
在建工程	88,427,829.75	87,400,403.86	67,935,363.02	51,948,437.71
无形资产	18,531,754.02	18,883,996.26	19,588,480.74	20,292,965.22
开发支出	87,165,882.76	76,155,580.98	58,475,596.32	71,388,021.40

递延所得税资产	4,573,071.83	4,573,071.83	7,501,091.55	6,315,819.89
其他非流动资产	4,445,430.06	6,567,080.40	22,711,112.06	110,912,657.72
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,533,979,605.82</b>	<b>1,416,484,929.65</b>	<b>1,407,525,532.76</b>	<b>1,390,733,121.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,950,897,059.82</b>	<b>4,220,668,340.75</b>	<b>2,854,534,379.09</b>	<b>2,696,718,119.10</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,668,212,420.00	1,168,872,000.00	642,567,000.00	-748,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	72,193,910.00	50,547,660.00	72,946,000.00	49,420,470.00
衍生金融负债	16,113,820.37	72,316,526.18	-	-
应付票据	40,000,000.00	-	-	-
应付账款	192,673,289.54	143,958,602.90	44,826,625.20	1,289,028.96
预收款项	123,290,052.04	131,149,100.21	60,494,034.63	68,621,494.69
应付职工薪酬	30,602,118.91	32,020,536.85	27,011,693.80	15,455,584.65
应交税费	5,319,954.52	651,444.19	610,763.34	492,765.59
应付利息	4,961,428.41	4,801,793.29	1,945,984.66	3,754,769.84
应付股利	10,267,718.80	10,267,718.80	-	-
其他应付款	93,627,316.37	94,519,323.52	104,129,978.44	26,011,564.50
<b>流动负债合计</b>	<b>2,257,262,028.96</b>	<b>1,709,104,705.94</b>	<b>954,532,080.07</b>	<b>913,545,678.23</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	800,000,000.00	650,000,000.00	50,000,000.00	-
专项应付款	87,500,000.00	87,500,000.00	85,700,000.00	67,000,000.00
预计负债	-	-	12,502,838.93	-
递延收益	123,055,941.51	96,432,191.51	86,936,324.85	98,328,324.85
递延所得税负债	800,829.37	800,829.37	6,772,429.81	4,045,338.60
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,011,356,770.88</b>	<b>834,733,020.88</b>	<b>241,911,593.59</b>	<b>169,373,663.45</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,268,618,799.84</b>	<b>2,543,837,726.82</b>	<b>1,196,443,673.66</b>	<b>1,082,919,341.68</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	339,271,065.00	260,977,742.00	260,977,742.00	260,977,742.00
资本公积	1,091,194,646.04	1,169,487,969.04	1,169,487,969.04	1,169,487,969.04
专项储备	1,176,826.32	12,603.58	8,395.77	3,274.26
盈余公积	79,928,044.58	79,928,044.58	75,444,697.09	69,084,781.49
未分配利润	170,707,678.04	166,424,254.73	152,171,901.53	114,245,010.63
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,682,278,259.98</b>	<b>1,676,830,613.93</b>	<b>1,658,090,705.43</b>	<b>1,613,798,777.42</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,950,897,059.82</b>	<b>4,220,668,340.75</b>	<b>2,854,534,379.09</b>	<b>2,696,718,119.10</b>

## 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
<b>一、营业收入</b>	<b>2,939,966,018.26</b>	<b>4,742,680,923.39</b>	<b>3,174,226,555.28</b>	<b>2,763,433,971.42</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>2,835,914,506.04</b>	<b>4,560,794,909.87</b>	<b>3,038,669,974.37</b>	<b>2,647,612,900.73</b>
税金及附加	2,677,489.09	4,893,701.21	4,860,684.66	1,150,468.96
销售费用	8,979,012.61	14,104,722.35	13,293,673.80	13,984,284.52
管理费用	30,430,931.69	56,530,693.73	75,207,798.80	55,013,506.66
财务费用	48,385,020.02	60,669,798.08	32,462,251.70	28,850,424.63
资产减值损失	-3,055.76	2,192,435.75	13,712,770.75	12,566,768.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,928,588.89	-41,790,370.86	30,837,292.30	1,354,732.79
投资收益（损失以“-”号填列）	21,138,918.41	33,217,176.16	20,522,415.34	18,168,942.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-421,548.58	-	-
其他收益	3,651,250.00	10,850,363.34	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>42,300,871.87</b>	<b>45,350,282.46</b>	<b>47,379,108.84</b>	<b>23,779,292.44</b>
加：营业外收入	2,050,400.00	4,217,610.88	34,728,578.21	6,465,678.72
减：营业外支出	225.00	136,060.87	13,342,469.22	49,347.19
<b>三、利润总额</b>	<b>44,351,046.87</b>	<b>49,431,832.47</b>	<b>68,765,217.83</b>	<b>30,195,623.97</b>
减：所得税费用	3,530,739.68	4,598,357.58	5,166,061.81	209,231.21
<b>四、净利润</b>	<b>40,820,307.19</b>	<b>44,833,474.89</b>	<b>63,599,156.02</b>	<b>29,986,392.76</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	40,820,307.19	44,833,474.89	63,599,156.02	29,986,392.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>40,820,307.19</b>	<b>44,833,474.89</b>	<b>63,599,156.02</b>	<b>29,986,392.76</b>

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,402,303,595.56	5,218,001,782.72	3,723,238,861.25	2,250,863,515.30
收到的税费返还	732,471.99	659,233.27	23,710.85	251,409.03
收到其他与经营活动有关的现金	34,127,237.30	76,459,454.90	101,776,318.98	148,211,278.81
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,437,163,304.85</b>	<b>5,295,120,470.89</b>	<b>3,825,038,891.08</b>	<b>2,399,326,203.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,102,011,118.05	5,258,499,185.18	3,393,492,623.03	2,458,524,879.21
支付给职工以及为职工支付的现金	49,818,715.83	75,705,964.93	63,635,207.94	73,977,771.32
支付的各项税费	6,492,296.06	12,235,285.49	24,042,931.24	11,305,466.17
支付其他与经营活动有关的现金	15,079,898.07	732,811,737.32	241,741,424.23	45,497,178.03
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,173,402,028.01</b>	<b>6,079,252,172.92</b>	<b>3,722,912,186.44</b>	<b>2,589,305,294.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>263,761,276.84</b>	<b>-784,131,702.03</b>	<b>102,126,704.64</b>	<b>-189,979,091.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	302,500,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	39,223,437.18	12,073,017.50	16,771,107.69	15,160,871.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,040,539.00	2,000.00	12,380.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	17,752,000.00	85,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>341,723,437.18</b>	<b>30,865,556.50</b>	<b>101,773,107.69</b>	<b>15,173,251.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,746,314.85	29,175,255.18	30,332,349.42	49,802,405.28
投资支付的现金	585,000,000.00	-	100,000,000.00	15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	109,200,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动	-	-	-	60,000,000.00

有关的现金				
投资活动现金流出小计	698,946,314.85	29,175,255.18	130,332,349.42	124,802,405.28
投资活动产生的现金流量净额	-357,222,877.67	1,690,301.32	-28,559,241.73	-109,629,153.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	1,325,723,420.00	1,650,000,000.00	858,303,000.00	977,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,800,000.00	18,700,000.00	42,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,325,723,420.00	1,651,800,000.00	877,003,000.00	1,019,900,000.00
偿还债务支付的现金	676,383,000.00	630,000,000.00	914,236,000.00	748,415,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,859,176.16	71,827,680.70	49,461,284.42	53,640,580.94
筹资活动现金流出小计	756,242,176.16	701,827,680.70	963,697,284.42	802,055,780.94
筹资活动产生的现金流量净额	569,481,243.84	949,972,319.30	-86,694,284.42	217,844,219.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-543,921.72	486,126.85	735,129.95
五、现金及现金等价物净增加额	476,019,643.01	166,986,996.87	-12,640,694.66	-81,028,895.98
加：期初现金及现金等价物余额	335,416,996.93	168,430,000.06	181,070,694.72	262,099,590.70
六、期末现金及现金等价物余额	811,436,639.94	335,416,996.93	168,430,000.06	181,070,694.72

## 四、报告期内主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.61	1.83	1.99	1.93
速动比率	0.93	0.91	1.09	1.26
资产负债率（母公司）	66.02%	60.27%	41.91%	40.16%
资产负债率（合并）	67.24%	60.75%	43.40%	42.85%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.84	7.45	7.07	6.84
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	10.24	29.95	24.04	23.27

存货周转率（次）	3.88	9.47	11.33	9.99
总资产周转率（次）	1.47	3.56	3.20	2.51
利息保障倍数（倍）	2.82	3.11	3.92	3.48
每股现金流量净额（元）	2.16	0.67	-0.31	-0.41
每股经营活动现金流量净额（元）	0.25	-3.61	0.13	-0.83

## （二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
2018年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	3.81%	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.36%	0.20	0.20
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.30%	0.46	0.46
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.85%	0.35	0.35
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	4.57%	0.32	0.32
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.85%	0.13	0.13
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	3.62%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.75%	0.05	0.05

## 第四节 管理层讨论与分析

公司管理层依据报告期内的合并财务报表，对公司报告期的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和分析，主要情况如下：

### 一、财务状况分析

#### （一）资产状况分析

单位：万元

项目	2018. 6. 30		2017. 12. 31		2016. 12. 31		2015. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	536,805.18	81.67%	416,457.58	79.58%	237,439.24	69.09%	225,116.64	68.40%
非流动资产	120,517.41	18.33%	106,844.28	20.42%	106,214.91	30.91%	104,002.86	31.60%
<b>资产总额</b>	<b>657,322.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>523,301.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>343,654.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>329,119.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 329,119.50 万元、343,654.15 万元、523,301.86 万元和 657,322.59 万元。公司业务发展良好，资产规模逐年稳步增长，其中流动资产的增长速度较快，而非流动资产的规模较稳定。

从资产结构来看，流动资产占资产总额的比例较高，且占比逐年提升，其中货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、存货的占比较高，这与公司的业务模式相符；而公司的非流动资产中，与生产经营相关的固定资产和在建工程占比较高。

#### （二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2018. 6. 30	2017. 12. 31	2016. 12. 31	2015. 12. 31
流动比率	1.61	1.83	1.99	1.93
速动比率	0.93	0.91	1.09	1.26
资产负债率（母公司）	66.02%	60.27%	41.91%	40.16%
资产负债率（合并）	67.24%	60.75%	43.40%	42.85%
财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度

利息保障倍数（倍）	2.82	3.11	3.92	3.48
每股现金净流量（元）	2.16	0.67	-0.31	-0.41
每股经营活动现金净流量（元）	0.25	-3.61	0.13	-0.83

报告期各期末，公司的流动比率稳定在 1.61 至 1.99 之间，速动比率在 0.91 至 1.26 之间，资产负债率（合并）在 42.85%至 67.24%之间。

由于贵金属价格较高，贵金属产品的采购和生产需要占用大量的流动资金，导致公司的流动资产和流动负债分别占资产总额和负债总额的比例较高。而报告期内，公司的流动比率在 1.61 至 1.99 之间，说明公司能够具有良好的偿债能力，同时也表明公司的综合实力和资产质量受到银行的普遍认可。但是随着公司经营规模的快速提升，公司主要通过银行借款的方式满足不断扩大的资金需求，因此报告期内，公司资产负债率逐年提高。

### （三）公司资产周转能力分析

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司及同行业公司的应收账款周转率如下：

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
西部材料	1.33	3.71	3.95	3.29
楚江新材	8.74	22.13	20.73	25.86
四通新材	3.10	6.31	6.57	7.58
众源新材	7.48	16.13	14.26	14.38
安泰科技	2.14	4.62	4.29	4.11
<b>算术平均值</b>	<b>4.56</b>	<b>10.58</b>	<b>9.96</b>	<b>11.04</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>10.24</b>	<b>29.95</b>	<b>24.04</b>	<b>23.27</b>

2015 年-2017 年，公司的应收账款周转率在 23.27 至 29.95 之间，指标稳中有升。公司的应收账款周转率远高于同行业其他上市公司，除公司一直很重视应收账款的管理外，更主要的原因是，在“现款现货”的行业惯例下，企业更倾向收取现款或票据。收取票据的效果与收取现金类似，取得票据后，既可以作为支付手段进行支付，也可以贴现换取现金。公司应收款项总体质量较好。

#### 2、存货周转率

报告期内，公司及同行业上市公司的存货周转率如下：

公司名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
西部材料	0.79	1.78	1.73	1.76
楚江新材	6.35	12.75	12.89	15.49
四通新材	4.68	10.36	9.42	9.39
众源新材	6.68	16.35	16.86	19.95
安泰科技	1.40	2.88	2.85	2.93
<b>算术平均值</b>	<b>3.98</b>	<b>8.82</b>	<b>8.75</b>	<b>9.90</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>3.88</b>	<b>9.47</b>	<b>11.33</b>	<b>9.99</b>

2015-2017年，公司存货周转率均高于行业平均水平，表明公司存货周转能力强，存货管理的效率高。

### 3、总资产周转率

报告期内，公司及同行业公司的总资产周转率如下：

公司名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
西部材料	0.20	0.45	0.39	0.34
楚江新材	1.33	2.44	2.21	3.24
四通新材	0.63	1.41	1.25	1.25
众源新材	1.40	3.38	3.44	3.78
安泰科技	0.25	0.47	0.43	0.47
<b>算术平均值</b>	<b>0.76</b>	<b>1.63</b>	<b>1.55</b>	<b>1.82</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>1.47</b>	<b>3.56</b>	<b>3.20</b>	<b>2.51</b>

2015年-2017年，公司的总资产周转率从2.51增加至3.56，各年均高于行业平均水平，说明公司总体运营能力较强，能够有效的运用资产。

## 二、盈利能力分析

### （一）盈利能力总体情况

报告期内，公司简要利润表情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度		2016年度		2015年度
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	870,415.64	1,544,164.38	43.33%	1,077,369.24	39.15%	774,271.81

营业成本	843,291.85	1,502,414.68	43.02%	1,050,501.07	39.74%	751,767.40
营业利润	10,426.53	14,845.03	254.75%	4,192.90	650.86%	-761.16
利润总额	10,657.72	15,526.04	47.68%	10,513.44	20.96%	8,691.87
净利润	8,820.52	13,081.23	44.94%	9,025.31	29.27%	6,981.48
归属于母公司所有者的净利润	7,551.81	11,932.80	43.73%	8,302.06	29.82%	6,395.03

## 1、主营业务收入分析

### (1) 主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司按产品类别列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

业务板块	产品类别	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
贵金属新材料制造业务	贵金属特种功能材料	104,265.17	11.99%	184,681.76	11.99%	167,778.19	15.63%	102,597.03	13.28%
	贵金属信息功能材料	5,297.54	0.61%	10,438.30	0.68%	9,564.53	0.89%	9,978.37	1.29%
	贵金属前驱体材料	103,880.78	11.95%	152,537.09	9.90%	75,577.67	7.04%	83,724.74	10.84%
	贵金属工业催化剂材料	8,582.86	0.99%	15,565.32	1.01%	12,168.74	1.13%	33,872.30	4.39%
	机动车催化净化器	53,769.82	6.19%	88,255.49	5.73%	61,326.86	5.71%	38,088.61	4.93%
	小计	275,796.17	31.72%	451,477.96	29.31%	326,415.99	30.42%	268,261.05	34.73%
贵金属资源循环利用业务	贵金属再生资源材料	125,270.86	14.41%	190,296.08	12.35%	140,034.94	13.05%	115,559.20	14.96%
	小计	401,067.02	46.13%	641,774.04	41.67%	466,450.93	43.47%	383,820.25	49.69%
贵金属商务贸易业务	贵金属贸易	468,286.77	53.87%	898,523.81	58.33%	606,659.18	56.53%	388,563.45	50.31%
<b>主营业务收入合计</b>		<b>869,353.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,540,297.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,073,110.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>772,383.70</b>	<b>100.00%</b>

2015年-2017年，公司主营业务收入快速增长，由2015年的772,383.70万元增长至2017年的1,540,297.85万元，复合增长率达到41.22%。从主营业务收入结构来看，报告期内，贵金属商务贸易业务的营业收入占比较高，各期占比在50%以上。贵金属商务贸易业务是公司三大业务板块的重要组成部分，对贵金

属新材料制造和贵金属资源循环利用业务起着强有力的平台支撑作用。具体而言，贵金属新材料制造和贵金属资源循环利用业务的主要原材料即为贵金属原材料，且在产品成本中占比较高。公司是上海黄金交易所专户会员，利用其强大的贵金属商务贸易平台，树立了良好的市场口碑，并积累了众多优质供应商，从而保证了贵金属原材料的及时稳定供给，同时也有助于公司获得低成本高品质的贵金属原材料，提升贵金属产品的竞争力。因此，贵金属商务贸易业务有助于公司增加对贵金属原材料的保障和控制能力，此外，也有利于公司打通上下游业务环节的商业机会，提供稳定的市场渠道。

报告期内，公司着力优化产品结构，紧跟国家政策，加大对贵金属新材料制造以及贵金属循环利用相关业务的投入，积极拓展新市场，并取得了良好的成效。上述两大板块的营业收入由 2015 年的 383,820.25 万元增长至 2017 年的 641,774.04 万元，并且其营业收入增长对主营业务收入增长的贡献度在逐年增加。

总体而言，公司以市场为导向，发挥贵金属新材料、资源循环利用和商务贸易三大板块相互支撑、协同发展的综合优势，为客户提供从贵金属原材料供给到产品制造、商务贸易和废料回收的一站式服务，确保营业收入的高速稳定增长。

## (2) 主营业务收入按地区分析

报告期内，公司按销售地区列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

销售地区	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
国内	868,778.11	99.93%	1,539,371.83	99.94%	1,072,916.11	99.98%	772,178.96	99.97%
国外	575.68	0.07%	926.02	0.06%	194.00	0.02%	204.74	0.03%
合计	869,353.79	100.00%	1,540,297.85	100.00%	1,073,110.11	100.00%	772,383.70	100.00%

公司产品的主要销往国内客户，受国内外之间的税收政策等因素的影响，出口销售占比极低。

## (二) 主营业务毛利率变动情况分析

报告期内，公司按业务板块和产品列示的主营业务毛利率情况如下：



业务板块	产品类别	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
贵金属新材料制造业务	贵金属特种功能材料	5.31%	2.57%	3.25%	3.58%
	贵金属信息功能材料	4.45%	2.72%	8.72%	12.47%
	贵金属前驱体材料	5.01%	5.44%	5.77%	3.70%
	贵金属工业催化剂材料	9.90%	4.52%	12.93%	11.32%
	机动车催化净化器	10.79%	12.69%	10.80%	13.14%
	制造业务板块毛利率	6.39%	5.59%	5.77%	6.28%
贵金属资源循环利用业务	贵金属再生资源材料	5.54%	5.42%	2.82%	2.83%
贵金属商务贸易业务	贵金属贸易	0.35%	0.36%	0.38%	0.38%
<b>主营业务毛利率</b>		<b>3.01%</b>	<b>2.51%</b>	<b>2.34%</b>	<b>2.80%</b>

### 1、贵金属新材料制造业务

报告期内，公司贵金属新材料制造业务的毛利率分别为 6.28%、5.77%、5.59% 和 6.39%，呈小幅波动的态势。

对于贵金属新材料制造业务，公司采用“以销定产”的经营模式，通过锁定贵金属采购价格和销售价格的方式赚取加工费用。该业务板块中，不同产品类别的毛利率不同，且各期间均有所波动，但是总体毛利率较稳定。报告期内，由于贵金属信息功能材料产品竞争加剧，单位产品加工费下降，同时人工成本、辅料成本增加，导致其毛利率下滑；2016 年度，毛利率较高的前驱体电镀盐类产品销量增加，提升了贵金属前驱体材料的毛利率；2017 年度，由于受客户行业需求下降影响，毛利率较高的苯脱硫用钨、钨催化剂销量下降，导致贵金属工业催化剂毛利率下降较多。2018 年 1-6 月，贵金属特种功能材料毛利率上升，主要系将产品毛利率较高的贵研中希纳入合并报表范围所致；贵金属信息功能材料毛利率增长，主要受加工费收入增加及辅料集中采购而带来的成本下降所致；贵金属工业催化剂毛利率上升，主要系原材料钨价格上涨，导致产品售价上涨所致。

尽管报告期内贵金属新材料制造业务的毛利率小幅下降，但是该业务板块毛利额的占比仍然远超其他业务板块。本次配股募集资金的到位，将有利于巩固和提升公司贵金属产品的市场地位，增强产品的盈利能力，与贵金属资源循环利用业务和贵金属商务贸易业务协同发展。

### 2、贵金属资源循环利用业务

报告期内，公司贵金属资源循环利用业务的毛利率分别为 2.83%、2.82%、5.42%和 5.54%。贵金属资源循环利用业务的毛利率在 2017 年上升 2.60 个百分点，主要系来料加工业务规模扩大，由于来料加工业务的成本主要为人工费用，不包含贵金属的成本，因此，来料加工业务毛利率较高；2018 年上半年，贵金属资源循环利用业务的毛利率为 5.54%，一方面系毛利率较高的钯产品销量增加，另一方面系 2018 年上半年铑和钌的价格出现上涨，综合影响下，该板块的毛利率保持在 5.54%的较高水平。此外，贵金属资源循环利用业务的毛利额占比在报告期内呈现上升的趋势。该业务板块是贵金属产业链的重要一环，一方面，通过回收贵金属废料控制贵金属资源、增强客户粘性；另一方面，其产出的高纯度贵金属，既可以为贵金属新材料制造业务提供原料，也可以直接销售给有需求的客户。因此，贵金属资源循环利用业务的迅速发展，对公司进一步提升市场进步空间，整合行业资源至关重要。

### 3、贵金属商务贸易服务业务

报告期内，公司贵金属商务贸易业务的毛利率分别为 0.38%、0.38%、0.36%和 0.35%，毛利率非常稳定。目前贵金属贸易业务实现的毛利金额占公司总体毛利金额的比例不高，但是贵金属贸易业务对公司的产品板块和资源板块起着重要的平台支撑作用，强大的贵金属贸易平台有助于公司获得低成本的贵金属原料，提升贵金属产品的竞争力，促进资源板块产品的渠道畅通。

## （三）公司盈利能力连续性和稳定性分析

公司坚持以贵金属新材料为产业发展方向，依托现有产业及资源，通过优质资源整合及公司自身资源的优化配置，打造“贵金属新材料制造-贵金属资源循环利用-贵金属商务贸易”一体化的产业链条，全面提升公司的核心竞争力，坚持科技创新和资本运营双轮驱动，做强、做优贵金属新材料制造板块，做强、做大贵金属资源循环利用板块，做优、做大贵金属商务贸易板块，打造全国领先的贵金属新材料科技创新平台、贵金属新材料高端科技人才平台、贵金属商务贸易平台等，积极稳健地实现贵金属产业的整体发展，巩固行业地位，提高持续盈利能力。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司总体现金流量情况如下：

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	8,579.35	-94,298.19	3,346.75	-21,753.03
投资活动产生的现金流量净额	-12,857.09	-4,530.19	-8,578.17	-18,602.70
筹资活动产生的现金流量净额	77,585.20	116,420.95	-2,824.29	29,631.42
现金及现金等价物净增加额	73,315.11	17,503.94	-8,027.69	-10,644.48
期末现金及现金等价物余额	117,261.22	43,946.11	26,442.17	34,469.86

报告期内，公司经营活动、投资活动与筹资活动产生的现金流量净额均存在一定波动。

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	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	858,824.72	1,707,186.45	1,235,860.49	790,214.39
收到的税费返还	604.38	384.31	413.57	2,806.15
收到其他与经营活动有关的现金	6,011.04	7,704.51	4,193.59	9,294.10
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>865,440.14</b>	<b>1,715,275.27</b>	<b>1,240,467.64</b>	<b>802,314.64</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	832,851.58	1,778,966.91	1,208,205.64	794,493.99
支付给职工以及为职工支付的现金	11,554.03	14,716.05	12,500.07	13,006.59
支付的各项税费	6,038.05	6,445.00	5,471.33	7,418.09
支付其他与经营活动有关的现金	6,417.13	9,445.50	10,943.85	9,149.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>856,860.79</b>	<b>1,809,573.46</b>	<b>1,237,120.89</b>	<b>824,067.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,579.35</b>	<b>-94,298.19</b>	<b>3,346.75</b>	<b>-21,753.03</b>

公司经营活动的现金流量波动较大，报告期内，经营活动产生的现金流量净额分别为-21,753.03万元、3,346.75万元、-94,298.19万元和8,579.35万元。

公司经营活动现金流大幅波动的主要原因有：

#### 1、公司业务规模的迅速扩张

2016年度和2017年度，公司的营业收入增长率分别为38.93%和43.61%，而总资产收益率分别为2.63%和2.50%，资产的增值速度远远无法满足业务规模

的扩张需求。公司业务规模快速扩大，主要依靠银行借款等融资方式满足资金需求的缺口。

## 2、业务模式与行业惯例的影响

一方面，在贵金属行业“现款现货”的行业惯例下，公司需要备付大量的流动资金用于采购时立即支付，对于大额采购，甚至需要预付定金甚至全部货款；另一方面，公司会给予部分信誉良好、具有战略合作关系的下游客户一定的账期。因此，相较于公司的付款，回款具有一定的滞后性。

在以上两个原因的综合作用下，滞后的销售回款金额不足以应对不断增长的采购支付需求，从而产生资金缺口，导致经营活动现金净流出。但是，公司流动资产中的应收票据和贵金属存货都具有极强的可变现性。报告期各期末，应收票据和存货余额合计占流动资产的比例均不低于 55.91%，因此公司面临的流动性风险较小。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收回投资收到的现金	10.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5.78	1.19	1.42	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.78	0.26	0.23	3.73
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,775.20	500.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16.56</b>	<b>1,776.65</b>	<b>501.65</b>	<b>3.73</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,350.25	6,306.84	9,079.81	18,606.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	10,523.41	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>12,873.65</b>	<b>6,306.84</b>	<b>9,079.81</b>	<b>18,606.44</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,857.09</b>	<b>-4,530.19</b>	<b>-8,578.17</b>	<b>-18,602.70</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额，受购建长期资产以及收购子公司而对外支付的现金的影响较大。

2015 年-2017 年，投资活动产生的现金流量净流出呈现快速减少的趋势，2016 年和 2017 年分别同比减少 53.89%和 47.19%，主要系产业化项目工程建设投入逐渐减少，因此购建长期资产支付的现金减少；2018 年上半年，公司为收购贵研中希 60%的股权，对外净支出现金 10,523.41 万元，导致投资活动现金流出大幅增加。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
取得借款收到的现金	178,783.34	212,200.00	110,133.30	121,290.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	224.60	3,090.00	7,199.50
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>178,783.34</b>	<b>212,424.60</b>	<b>113,223.30</b>	<b>128,489.50</b>
偿还债务支付的现金	91,633.62	87,303.00	109,923.60	92,341.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,564.53	8,700.65	6,123.99	6,516.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	229.24	354.63	269.99
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>101,198.15</b>	<b>96,003.65</b>	<b>116,047.59</b>	<b>98,858.08</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>77,585.20</b>	<b>116,420.95</b>	<b>-2,824.29</b>	<b>29,631.42</b>

公司的筹资活动主要是取得和偿还银行借款。由于行业和公司特点，公司存在对流动资金的强烈需求。公司筹资活动的现金流量净额增加的主要是为了满足公司经营规模快速扩大所带来的融资需求。未来，随着公司经营规模的继续扩大，公司仍将具有较大的融资需求。因此，开拓多元化的融资渠道和融资方式是十分必要的。

### （四）公司管理层对现金流量评价

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，公司管理层认为：公司具有良好的主营业务活动，有充足的现金流保证运营和偿还债务，但随着公司业务规模的进一步扩张，公司对稳定的权益性筹资需求较大。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金数额及计划用途

根据公司 2018 年 4 月 12 日召开的 2017 年年度股东大会决议，公司本次配股募集资金总额（含发行费用）不超过 15 亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目投资：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	偿还银行贷款	4.00
2	补充流动资金	11.00
	合计	15.00

本次配股募集资金扣除发行费用后，其中 4 亿元将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，用于偿还银行贷款；偿还银行贷款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

如未发生重大的不可预测的市场变化，本次募集资金根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资，其实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的市场实际情况做相应调整。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将通过公司自筹解决。

### 二、本次募集资金运用必要性和可行性分析

近年来，公司坚定贵金属新材料主业，坚持以市场为导向，增强市场竞争力，着力产品结构调整，积极拓展国内外业务市场，三大业务板块规模不断扩大：贵金属新材料制造板块的汽车行业、半导体行业及化学化工行业取得明显增量；贵金属资源循环利用板块的业务规模持续放大，效益显著；贵金属商务贸易服务领域实现白银销售快速增长，业务模式更加多元化。公司营业收入由 2015 年的 774,271.81 万元增长至 2017 年的 1,544,164.38 万元，复合增长率达到 41.22%。随着公司业务规模的迅速扩张，对资金的需求也不断增长。为继续促进公司“一个产业、三大板块”的战略实施，做优、做强、做大三大业务板块，持续提升板

块协同发展的规模化效应，增强公司综合竞争力，提高持续盈利能力；同时改善财务状况、优化资产负债结构、降低财务风险，公司本次配股拟募集资金总额（含发行费用）不超过 15 亿元，扣除发行费用后全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中 4 亿元将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，用于偿还银行贷款；偿还银行贷款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。本次募集资金使用的可行性分析如下：

## （一）偿还银行贷款的必要性和可行性

本次募集资金偿还银行贷款的必要性和可行性的具体分析如下：

### 1、满足公司进一步拓宽融资渠道的需求

近年来，公司围绕贵金属新材料产业的主线，积极推进贵金属新材料在汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等领域的运用，公司经营规模逐年扩大。传统的银行融资渠道过于单一，已不能满足公司业务快速发展的需要。因此，通过本次配股募集资金偿还银行贷款，降低公司的资产负债率，拓宽公司的融资渠道，为公司未来三大业务板块的内生和外延式增长提供资金支持。

### 2、降低财务费用，增强公司盈利能力

截至2017年12月31日，公司短期借款金额为164,087.20万元，长期借款金额为65,000.00万元；报告期各期，公司利息支出金额分别为3,572.70万元、3,604.33万元和7,371.15万元，公司需承担较大的财务费用支出，对公司造成一定的经营业绩压力，影响公司的盈利水平。通过本次配股募集资金4亿元用于偿还公司银行借款，减少财务费用支出，可以增强公司盈利能力，符合公司的长期发展战略。

### 3、优化资本结构，提高偿债能力

截至2018年6月30日，公司所处有色金属冶炼及压延加工行业的上市公司平均资产负债率为45.45%，平均流动比率为2.24，平均速动比率为1.42，而公司的资产负债率、流动比率和速动比率分别为67.24%、1.61和0.93。若公司长时间处

于较高的资产负债率、较低的流动比率和速动比率、较高的借款和财务费用，会影响上市公司的偿债能力和经营安全性。本次配股募集资金拟使用4亿元偿还银行贷款，有利于优化公司的资本结构，提高偿债能力，保障公司的安全运营。

## （二）补充流动资金的必要性和可行性

公司拟将本次配股募集资金中不超过 11 亿元用于补充流动资金。通过补充上市公司流动资金，满足公司业务发展的运营资金需求，增强公司的流动性和抗风险能力，改善公司财务状况，并进一步提升公司的持续盈利能力和竞争力。本次募集资金补充流动资金的必要性和可行性的具体分析如下：

### 1、贵金属新材料制造业面临较大市场发展机遇

根据《中国制造 2025》，我国将逐步实现制造强国的战略目标，而新材料制造则是未来我国大力推动突破发展的重点领域：“以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。加快基础材料升级换代。”为引导新材料产业健康有序发展，工业和信息化部联合发展改革委、科技部、财政部研究编制了《新材料产业发展指南》，进一步明确重点应用领域急需的新材料，包括新一代信息技术产业用材料、生物医药及高性能医疗器械材料、节能环保材料（明确推广稀贵金属材料循环利用技术）等。由于贵金属具有独特的物理、化学性质，其良好的导电性、导热性、工艺性、稳定性和极高的抗腐蚀性等特性，使它成为现代工业体系中特殊且必需的一种材料，被誉为“现代工业维他命”。随着国家新材料制造业政策的不断深入推进，产业发展的需求对贵金属增品种、提品质也提出了更高的要求，贵金属市场需求潜力和发展空间依然较大，产业发展速度将保持中高速发展。公司将把握政策机遇，紧密围绕市场需求，有效利用各相关资源优势，加强新产品研发、技术集成及创新，积极开拓国内外市场，从而实现公司经营业绩的稳步增长。

### 2、为公司进一步做强做优贵金属产业提供资金支持

公司自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，不断延伸



和完善贵金属产业链，逐渐形成贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大核心业务板块，涵盖了贵金属合金材料、化学品、电子浆料、汽车催化剂、工业催化剂、金银及铂族金属二次资源循环利用、贵金属商务贸易和分析检测，生产各类产品达到 390 多个品种、4000 余种规格，产品已广泛应用于汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等行业。

报告期内，公司品牌价值和影响力不断提升，经营业绩也逐年攀升，其中，2015 年实现收入 774,271.81 万元，增长率为 12.53%；2016 年实现收入 1,077,369.24 万元，增长率为 39.15%；2017 年实现收入 1,544,164.38 万元，增长率为 43.33%；报告期内营业收入复合增长率达到 41.22%。在整体行业向好以及国家政策利好的背景下，公司“十三五”期间将着力做优、做强、做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大业务板块，打造绿色循环经济产业链，持续提升板块协同发展的规模化效应和一站式综合服务的能力与水平，未来公司仍将持续高速增长。为此，公司将充分发挥产业经营和资本运营相结合的优势，推进贵金属各业务领域在国内的扩张发展和在海外的规划布局，积极稳健地实现贵金属产业的整体发展：

（1）做强、做优贵金属新材料制造板块：公司将坚持以客户为中心、以技术创新为灵魂，加快产品升级换代，稳步开拓市场，让更多客户享受到高性价比的产品及服务，确保公司以汽车尾气净化催化剂、贵金属合金材料、贵金属化学品、贵金属电子浆料及工业催化剂材料为核心的五大类产品的可持续发展，打造贵金属新材料制造业务。

（2）做强、做大贵金属资源循环利用板块：公司将持续全面发展失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂、精细化工催化剂和电子合金废料再生循环利用四大领域，着重加快失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂市场的布局，发挥公司多年经营积累的整体优势，攻克行业重点客户，进一步提升品牌影响力及行业市场占有率，深入推进做大贵金属资源板块的发展战略。

（3）做优、做大贵金属商务贸易板块：公司将加强与国内外主要冶炼企业之间的业务合作，在金、银、铂族金属供应上增加质优价廉的原料供应渠道。同

时，公司将以市场为导向，全面扩张目标市场，做优做大现有贵金属商务贸易服务业务，增强公司综合竞争实力。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于贵金属相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金保障，以维持公司的流动性。而要实现上述产业规划，由于业务规模的扩张，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务扩张的需求，公司未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

## 第六节 备查文件

### 备查文件:

- 1、贵研铂业最近三年一期的财务报告和审计报告;
- 2、保荐机构出具的发行保荐书;
- 3、法律意见书和律师工作报告;
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告;
- 5、中国证监会核准本次发行的文件;
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

上述备查文件查阅时间、地点、电话及联系人如下:

### 1、查阅时间:

工作日上午 9:30——11:30, 下午 2:00——5:00

### 2、查阅地点:

贵研铂业股份有限公司

地址: 昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号

联系人: 郭俊梅、刚剑

电话: 0871-8328190

广发证券股份有限公司

地址: 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)

联系人: 伍明朗、但超

电话: 020-87555888

(此页无正文，专用于《贵研铂业股份有限公司配股说明书摘要》之签署页)



贵研铂业股份有限公司

2019年2月18日