

股票简称：雅化集团

股票代码：002497

The logo for Yahua, featuring the word "Yahua" in a bold, black, sans-serif font. The letter "a" at the end is stylized with a red triangle pointing upwards.

## 四川雅化实业集团股份有限公司

Sichuan Yahua Industrial Group Co., Ltd.

(四川省雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号)

## 公开发行可转换公司债券 募集说明书

保荐机构（主承销商）



(湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼)

二〇一九年四月

## 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

本次可转换公司债券经中诚信证评评级，根据中诚信证评出具的《四川雅化实业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字【2018】G221号），雅化集团主体信用等级为AA，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为AA。

在本期债券的存续期内，中诚信证评每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，可能会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为25.64亿元，高于15亿元，因此本公司未对本次发行可转债提供担保。请投资者特别关注。

### 三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

#### （一）公司现有利润分配政策

##### 1、利润分配原则

公司的利润分配政策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。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。

可进行现金分红的前提条件：公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润，以母公司数据为准）为正值；有保证公司正常经营足够的货币资金；审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

## 2、利润分配的具体政策

（1）公司的利润分配办法为：现金、股票或者现金与股票相结合的方式。

（2）公司在满足可进行现金分红的前提下，每年现金分红不低于当年实现净利润的 10%。任意三个会计年度内，公司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 30%，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定、公司经营情况及未来发展需要等因素确定，并由公司股东大会审议决定。

公司若有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），可以不进行现金分红。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买资产的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%，或超过 10,000 万元人民币。

当公司最近一期经审计的资产负债率超过 70%时，可不进行现金分红。

（3）根据当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，公司可以进行中期分红。

（4）公司非经常性损益形成的利润，公允价值变动形成的资本公积和未分配利润不得用于现金分红。

（5）股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

## 3、利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由董事会制定，董事会应就利润分配的合理性、时机、条件进行充分研究和认证，并经董事会、监事会审议通过后，提交股东大会审议批准，同时独立董事应发表明确意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

(2) 公司因特殊情况不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定信息披露媒体上予以公告。

#### 4、利润分配政策的调整及决策程序

(1) 外部经营环境对公司生产经营造成重大影响或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

(2) 公司调整利润分配政策须经董事会详细认证后作出，独立董事应发表明确意见，并提交公司股东大会审议批准。

#### (二) 最近三年公司利润分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 12,480.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 16,356.01 万元的 76.30%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	23,833.44	13,381.40	11,853.18
现金分红（含税）	1,920.00	4,800.00	5,760.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	8.06%	35.87%	48.59%
最近三年累计现金分配合计	12,480.00		
最近三年实现的年均可分配利润	16,356.01		
最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	76.30%		

### （三）未分配利润使用安排情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司进行股利分配后的未分配利润主要用于公司补充业务经营所需的流动资金及公司新建项目所需的资金投入，以满足公司各项业务拓展的资金需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

## 四、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次可转债发行完成后至转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般比较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息时，将会导致公司的税后利润面临下降的风险，将会摊薄公司普通股股东的即期回报。

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该等条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告【2015】31号），保护股东的利益，填补可转债发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。公司制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。公司采取的具体措施如下：

### **（一）加快募集资金投资项目建设，提升公司盈利能力**

本次可转债发行募集资金不超过 8.00 亿元。公司将严格按照董事会及股东大会审议通过的募集资金用途，将募集资金用于 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目以及补充流动资金。2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目的建设，将使公司在未来三年大幅度增加碳酸锂（氢氧化锂）的生产能力。

本次发行募集资金到位后，公司将抓紧推进本次募投项目的实施工作，积极调配资源，统筹合理安排项目的投资建设进度，力争缩短项目建设期，实现本次募投项目的早日投产并实现预期效益，避免即期回报被摊薄，或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。

### **（二）提升公司经营效率，降低运营成本**

公司将进一步加强质量控制，持续优化业务流程和内部控制制度，对各个业务环节进行标准化管理和控制。在日常经营管理中，加强对采购、生产、销售、研发等各个环节的管理，进一步推进成本控制工作，提升公司资产运营效率，降低公司营运成本，从而提升公司盈利能力。项目一旦建成达产，将成为我国规模靠前的深加工锂产品供应商，提升公司的盈利能力，为公司的长远发展打下坚实的基础。

### **（三）加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用**

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定了本公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。根据公司制定的募集资金管理制度，公司在募集资金到账后一个月内将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

### **（四）持续执行现金分红，保障投资者利益**

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制，积极有

效地回报投资者，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。公司已拟定了《四川雅化实业集团股份有限公司未来三年（2018-2020年）股东回报规划》。本次可转债发行后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

## **五、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）宏观经济风险**

公司民爆产品广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域，民爆行业对基础工业、基础设施建设等的依赖性较强，与基础设施相关行业投资水平关联度较高，因此相关行业周期波动对公司民爆业务盈利能力的稳定性有一定影响。

锂电新能源产业作为战略性新兴产业受到国家政策的支持，行业前景看好，但该产业的发展速度和市场竞争格局等还存在一定的不确定性。若宏观经济增速放缓、相关支持政策贯彻落实不到位或下游消费电子行业、新能源汽车、储能领域发展速度低于预期，则对公司锂业务的盈利能力产生一定的影响。

### **（二）新能源行业政策调整风险**

在国家政策的大力扶持下，近年来我国新能源汽车行业得到了快速发展。2012年国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012~2020年）》提出：到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力将达到200万辆、累计产销量将超过500万辆。新能源汽车的迅速发展，带动了锂电池市场需求的爆发式增长，从而为公司锂业务的健康、快速发展提供了良好契机。



目前新能源汽车销量对政府补贴、充电网络建设、汽车上牌政策等依赖较大，如果未来国家相关政策进行大幅调整或政策不能得到有效落实，将会对新能源汽车的销售产生较大影响，从而对公司所处的锂行业带来不利影响。

### （三）锂资源供应不足的风险

锂盐生产对资源的依附性较强，锂资源的稳定供给对公司锂业务的发展至关重要。由于锂矿资源的开采周期较长，目前能稳定提供矿资源的供应商较为集中，短期的需求快速增长可能造成锂资源的供应紧张。目前公司已采取多项措施保证公司锂资源的供应，但仍可能存在锂资源保障不足的风险。

### （四）原材料价格波动风险

公司民爆产品主要原材料为硝酸铵，其价格变动对公司经营业绩影响较大，如果未来其价格出现较大波动，将对公司民爆产业经营业绩造成一定的影响。

公司锂产品主要原材料为锂精矿，其价格变动将直接影响锂业务的盈利能力，公司已采取长协等多种方式稳定原材料价格，以有效控制锂精矿价格大幅波动可能带来的不利影响。但如果锂精矿的供应不能满足公司日益增长的业务需求，或因市场供求关系导致原材料价格大幅上涨，将对公司锂业务盈利水平带来不利影响。

### （五）募集资金投资项目无法实现预期收益和新增折旧摊销影响盈利的风险

公司本次募集资金拟投资于年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目、补充流动资金项目。该项目是公司根据锂行业发展趋势在锂行业的战略布局，公司在锂业务上已积累了较成熟的技术和经验，具备实施该项目的相关技术能力，并对项目进行了审慎、充分的可行性论证，预期能够取得较好的经济效益，但该项目的可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、产品价格、原料供应等因素的现状和可预见的变动趋势做出的，如果将来相关因素的实际情况与预期出现较大差异，则投资项目的实际效益也有可能低于预期效益。

此外，本募集资金投资项目实施后，公司固定资产将大幅增加，导致每年新增折旧和摊销费用大幅上升，而募集资金投资项目效益的实现需要一定的时间，

若募集资金投资项目不能快速产生效益以弥补新增投资带来的折旧和摊销的增加，公司短期内可能因折旧和摊销增加而影响盈利水平。

#### **（六）募集资金投资项目达产后新增产能无法消化的风险**

本次年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目达产后，公司将新增 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）产能，新增产能规模较公司现有产能增长幅度较大。公司已在项目立项时反复论证，并做好了市场提升的前期工作，但未来市场容量的扩大和产品市场份额的提升仍存在不确定性。如果下游行业政策出现重大变动或出现重大技术替代及其他重大不利变化，导致市场需求增长不及预期，公司可能存在新增产能无法完全消化的风险。

#### **（七）可转换公司债券的有关风险**

##### **1、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，本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，公司已安排有足够的资金来源兑付本息。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司有可能存在不能从预期还款来源渠道获得足够的资金而影响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。

##### **2、转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存

续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

### **3、可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势受到公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

### **4、可转债到期不能转股的风险**

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

### **5、可转债的投资风险**

可转债作为一种金融工具，其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款，还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

### **6、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊

薄的风险。

### 7、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

### 8、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 25.64 亿元，高于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### 9、信用评级变化风险

经中诚信证评评级，发行人主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，中诚信证评将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

## 六、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 29 日。根据 2018 年业绩快报及其备查文件，公司预计 2018 年全年实现归属于上市公司股东的净利润为 20,114.66 万元，扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润为 14,849.34 万元。2018 年度业绩快报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。根据业绩快报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公开发行可转换公司债券的发行条件。

## 七、关于 2018 年度业绩下降的风险提示

根据公司发布的业绩快报及其备查文件，公司预计 2018 年度归属于上市公司股东的净利润为 20,114.66 万元，与上年同期相比减少 3718.78 万元，同比减少 15.60%；预计扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润约为 14,849.34 万元，与上年同期相比减少 7,815.67 万元，同比减少 34.48%。

业绩下降主要原因包括：（一）受阶段性供需影响，锂盐产品销售价格出现较大下跌，盈利空间被进一步挤压；（二）因公司经营业务发展需要，新增了较多的对外融资，财务费用较去年同期有较大增长；（三）民爆产品主要原材料价格涨幅较大，压缩了民爆产品的盈利能力。

# 目 录

<b>声 明</b> .....	<b>1</b>
<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
二、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保 .....	2
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况 .....	2
四、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施 .....	5
五、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 .....	7
<b>目 录</b> .....	<b>13</b>
<b>第一节 释义</b> .....	<b>16</b>
一、基本术语 .....	16
二、专业术语 .....	21
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>25</b>
一、公司基本情况 .....	25
二、本次发行概况 .....	26
三、本次发行的有关机构 .....	37
<b>第三节 风险因素</b> .....	<b>39</b>
一、市场和经营风险 .....	39
二、财务风险 .....	41
三、募投项目的实施风险 .....	43
四、可转债本身的风险 .....	44
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	<b>47</b>
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	47
二、公司组织结构图及主要对外投资情况 .....	47
三、控股股东和实际控制人基本情况 .....	74
四、公司主营业务情况 .....	75

五、行业基本情况.....	76
六、公司在行业中的竞争地位.....	105
七、主要业务的具体情况.....	114
八、发行人的安全环保情况.....	127
九、主要固定资产及无形资产等资源要素.....	133
十、公司拥有的特许经营权及资质.....	133
十一、公司境外资产情况.....	133
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	163
十三、最近三年及一期发行人及其控股股东和实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	164
十四、公司股利分配政策.....	165
十五、公司最近三年发行债券情况和资信评级情况.....	170
十六、董事、监事和高级管理人员.....	171
十七、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施.....	187
<b>第五节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>192</b>
一、同业竞争情况.....	192
二、关联方及关联关系.....	193
三、关联交易情况.....	197
<b>第六节 财务会计信息.....</b>	<b>215</b>
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	215
二、最近三年及一期财务报表.....	215
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	236
四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表.....	237
<b>第七节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>240</b>
一、财务状况分析.....	240
二、盈利能力分析.....	264
三、现金流量分析.....	276
四、资本性支出分析.....	278
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	279

六、重大事项说明.....	280
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	280
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>282</b>
一、募集资金运用概况.....	282
二、募集资金投资项目的具体情况.....	282
三、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	299
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>301</b>
一、最近五年募集资金情况.....	301
二、前次募集资金使用情况.....	303
三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明.....	316
四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明.....	318
五、其他差异说明.....	318
六、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论.....	326
<b>第十节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>327</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	327
二、保荐机构（主承销商）声明.....	330
三、发行人律师声明.....	333
四、会计师事务所声明.....	334
五、资信评级机构声明.....	335
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>336</b>
一、备查文件 .....	336
二、备查的查阅时间.....	336
三、备查的查阅地点.....	336
四、信息披露网址.....	337



## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

### 一、基本术语

发行人、本公司、公司、雅化集团、雅化股份、股份公司	指	四川雅化实业集团股份有限公司
雅化有限	指	四川雅化实业集团有限公司及其前身四川省雅化实业有限责任公司
发起人	指	郑戎女士等 47 名自然人股东
雅化绵阳	指	雅化集团绵阳实业有限公司，发行人全资子公司
雅化旺苍	指	雅化集团旺苍化工有限公司，发行人全资子公司
雅化三台	指	雅化集团三台化工有限公司，发行人全资子公司
雅化运输	指	四川雅化实业集团运输有限公司，发行人全资子公司
雅化爆破	指	四川雅化实业集团工程爆破有限公司，发行人全资子公司
雅化工程	指	四川雅化工程管理有限公司，发行人全资子公司
锂业科技	指	四川雅化锂业科技有限公司，发行人全资子公司
雅安锂业	指	雅化锂业（雅安）有限公司，发行人全资子公司
兴晟锂业	指	四川兴晟锂业有限责任公司，发行人全资子公司
雅化国际	指	雅化国际投资发展有限公司，发行人全资子公司
凯达化工	指	四川凯达化工有限公司，发行人控股子公司
雅化柯达	指	雅化集团内蒙古柯达化工有限公司，发行人控股子公司
金恒化工	指	山西金恒化工集团股份有限公司，发行人控股子公司
雅化恒泰	指	雅化集团攀枝花恒泰化工有限公司，发行人控股子公司
盛达民爆	指	四川雅安盛达民爆物品有限公司，发行人控股子公司
甘孜雅弘	指	甘孜州雅弘民爆有限公司，发行人控股子公司
四川国理	指	四川国理锂材料有限公司，发行人控股子公司
能投锂业	指	四川能投锂业有限公司，发行人参股公司
中晟锂业	指	阿坝中晟锂业有限公司，四川国理全资子公司
恒鼎科技	指	四川恒鼎锂业科技有限公司，能投锂业全资子公司

恒鼎锂盐	指	阿坝恒鼎锂盐有限公司，恒鼎科技全资子公司
德鑫矿业	指	四川德鑫矿业资源有限公司，恒鼎科技全资子公司
新砫公司	指	汶川新砫建材有限公司，四川国理全资子公司
达新公司	指	四川达新锂材料有限公司，兴晟锂业全资子公司
雅化凯诺	指	新疆雅化凯诺工程爆破有限公司，发行人原控股子公司，股权已转让
雅化哈密	指	四川雅化集团哈密德盛化工有限公司，发行人原控股子公司，股权已转让
鑫祥化工	指	雅化集团攀枝花鑫祥化工有限公司，发行人控股子公司
中鼎爆破	指	四川中鼎爆破工程有限公司，雅化工程全资子公司
科腾公司	指	四川科腾科技有限责任公司，中鼎爆破控股子公司
彝盟爆破	指	凉山州彝盟爆破工程服务有限公司，雅化工程控股子公司
康能爆破	指	四川康能爆破工程有限责任公司，雅化工程参股公司
龙腾爆破	指	凉山龙腾爆破服务有限责任公司，彝盟爆破参股公司、三江民爆控股子公司
顺远运业	指	攀枝花市顺远运业有限公司，和安贸易参股公司
瑞翔爆破	指	攀枝花市瑞翔爆破有限责任公司，雅化爆破、雅化恒泰、和安贸易参股公司
瑞丰民爆	指	攀枝花市瑞丰民用爆炸物品有限公司，雅化恒泰、和安贸易参股公司
昌平爆破	指	乐山市沙湾区昌平爆破工程有限公司，雅化工程参股公司
立安科爆	指	凉山立安科爆有限责任公司，彝盟物资参股公司
三江民爆	指	凉山三江民爆有限责任公司，彝盟物资、会东物资参股公司
中瑞爆破	指	雅安中瑞工程爆破有限公司，雅化工程、盛达民爆参股公司
安顺爆破	指	眉山市安顺爆破服务有限公司，中鼎爆破参股公司
正维咨询	指	广东正维咨询服务有限公司，中鼎爆破参股公司
本分爆破	指	四川本分爆破工程有限公司，中鼎爆破参股公司
祥和爆破	指	绵阳祥和爆破工程有限公司，雅化三台参股公司
托克逊矿业	指	托克逊县雅化凯诺矿业有限公司，雅化凯诺原全资子公司，已注销
恒威仁和	指	攀枝花市恒威民用爆炸物品有限公司仁和分公司，已注销
天盾咨询	指	四川天盾爆破技术咨询有限公司，雅化绵阳全资子公司
彝盟物资	指	凉山州彝盟物资有限公司，雅化绵阳全资子公司
会东物资	指	雅化集团会东县物资有限公司，雅化绵阳全资子公司
聚安民爆	指	绵阳聚安民用爆破器材有限公司，雅化绵阳、荣平爆破、华恒物资、江油江泰参股公司（合并控股）
华恒物资	指	绵阳华恒物资有限公司，雅化绵阳控股子公司

和安贸易	指	攀枝花市和安贸易有限责任公司，雅化绵阳控股子公司
荣平爆破	指	安县荣平民用爆破服务有限公司，雅化绵阳控股子公司
江油江泰	指	江油市江泰化工建材有限公司，雅化绵阳控股子公司
久安芯	指	四川久安芯电子科技有限公司，雅化绵阳控股子公司
蓝狮科技	指	四川蓝狮科技有限公司，雅化绵阳控股子公司
开元医院	指	绵阳开元医院有限公司，雅化绵阳参股公司
瑞雅公司	指	四川瑞雅科创汽车安全技术有限公司，雅化绵阳参股公司
泛亚爆破	指	四川泛亚爆破工程有限公司，雅化绵阳参股公司
高争民爆	指	西藏高争民爆股份有限公司，雅化绵阳参股公司
海川爆破	指	绵阳市海川爆破工程有限公司，天盾咨询参股公司
顺为超导	指	成都顺为超导科技股份有限公司，雅化绵阳参股公司
禹诚爆破	指	北川禹诚工程爆破服务有限责任公司，荣平爆破控股子公司，已注销
盛安爆破	指	绵阳市盛安爆破技术咨询有限公司，天盾咨询原全资子公司，已注销
兴远爆破	指	广元市昭化区兴远爆破有限公司，雅化旺苍控股子公司
广和民爆	指	广元市广和民用爆炸物品有限公司，雅化旺苍、兴远爆破参股公司
顺安爆破	指	广元市顺安工程爆破服务有限公司，雅化旺苍、兴远爆破、天盾咨询、中鼎爆破参股公司
顺安昭化	指	顺安爆破昭化分公司
华宇爆破	指	榆林市华宇爆破有限责任公司，雅化旺苍参股公司
绵阳运输	指	雅化集团绵阳运输有限公司，雅化运输全资子公司
金恒运输	指	山西金恒民爆物品配送有限责任公司，雅化运输控股子公司
柯达运输	指	内蒙古柯达运输有限公司，雅化运输控股、雅化柯达参股公司
安翔物流	指	泸州安翔民爆物流有限公司，雅化运输控股子公司、安翔民爆参股公司
雅化物流	指	四川雅化物流有限公司，雅化运输原全资子公司，已注销
资盛民爆	指	包头市资盛民爆器材有限责任公司，雅化柯达控股子公司
资达爆破	指	包头市资达爆破设计施工有限责任公司，雅化柯达全资子公司
昌盛化工	指	内蒙古柯达昌盛化工有限公司，雅化柯达控股子公司
昌安化工	指	内蒙古柯达昌安化工有限公司，资达爆破控股子公司
察右中旗	指	察右中旗柯达化工有限责任公司，雅化柯达参股公司
佳成爆破	指	内蒙古佳成爆破工程有限公司，雅化柯达原控股子公司，股权已转让
金恒民爆	指	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司，金恒化工控股子公司

金恒爆破	指	山西金恒爆破工程有限责任公司，金恒化工控股子公司
大同云威	指	大同市云威矿药有限责任公司，金恒化工全资子公司
大同爆破	指	大同市金恒爆破有限公司，金恒化工控股子公司
德圣公司	指	晋中市德圣射孔器材有限公司，金恒化工原全资子公司，股权已转让
金恒数码	指	山西金恒数码电子科技有限公司，金恒化工控股子公司
金恒培训	指	晋中金恒涉爆职业培训学校，金恒爆破参股的民办非企业单位
恒昇爆破	指	山西恒昇民爆爆破工程有限公司，金恒民爆全资子公司
安翔民爆	指	泸州安翔民爆物资有限公司，凯达化工控股子公司
泸州商行	指	泸州市商业银行股份有限公司，凯达化工参股公司
鼎业爆破	指	泸州安翔鼎业爆破工程有限公司，凯达化工控股子公司
古蔺爆破	指	古蔺县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
泸县爆破	指	泸县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
叙永爆破	指	叙永县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
合江爆破	指	合江县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
尼勒克民爆	指	尼勒克县雪峰民用爆破器材有限责任公司，凯达化工参股公司
金盾爆破	指	文山州金盾爆破工程服务有限公司，凯达化工参股公司
蓝盾民爆	指	楚雄州蓝盾民用爆炸物品服务有限公司，凯达化工参股公司
隆顺咨询	指	云南隆顺工程技术咨询有限公司，凯达化工参股公司
金雅科技	指	四川金雅科技有限公司，发行人参股公司
金奥博	指	深圳市金奥博科技股份有限公司，发行人参股公司
澍澎公司	指	上海澍澎新材料科技有限公司，发行人参股公司
雅安商行	指	雅安市商业银行股份有限公司，发行人参股公司
川玻股份	指	四川玻璃股份有限公司，发行人参股公司
中云辉一号	指	深圳雅化中云辉一号股权投资基金企业（有限合伙），发行人作为有限合伙人投资的企业
奥兴公司	指	上海奥兴投资发展有限公司，发行人全资子公司，已注销
贝肯双龙	指	营口贝肯双龙石油设备有限公司，金恒化工参股公司
纳溪鼎业爆破	指	泸州纳溪安翔鼎业爆破工程有限公司，鼎业爆破参股公司
资阳鼎业爆破	指	资阳市安翔鼎业爆破工程有限公司，鼎业爆破参股公司
成功爆破	指	四川省乐至县成功爆破有限责任公司，鼎业爆破参股公司
红牛火药	指	红牛火药有限公司，雅化国际全资子公司

红牛矿服	指	红牛矿业服务有限公司，雅化国际控股子公司，2017年12月31日被红牛火药吸收合并
澳洲公司	指	雅化澳大利亚有限公司，雅化国际全资子公司
Core	指	Core Exploration Ltd（核心地勘有限公司），雅化国际参股公司
锂业发展	指	Lithium Developments (Grants NT) Pty Ltd（锂业发展（格兰兹北领地）有限公司），Core的全资子公司
星辰控股	指	星辰控股有限公司，红牛火药全资子公司
星辰爆破	指	北方星辰爆破有限公司，澳洲公司全资子公司
卡鲁阿那	指	卡鲁阿那爆破公司，澳洲公司控股子公司
西科公司	指	西科钻孔与爆破有限公司，澳洲公司控股子公司
川能投	指	四川省能源投资集团有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
保荐机构、主承销商	指	天风证券股份有限公司
信永中和、发行人会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信证评、资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
发行人律师	指	四川智见成律师事务所
股东大会	指	四川雅化实业集团股份有限公司股东大会
董事会	指	四川雅化实业集团股份有限公司董事会
监事会	指	四川雅化实业集团股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	《四川雅化实业集团股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
可转债	指	可转换公司债券，一种在未来一定期限内可转换为上市公司股票的公司债券
本次发行	指	本次拟公开发行可转债不超过80,000万元（含80,000万元）、按面值发行，每张可转债面值人民币100元、发行数量不超过800万张。具体发行规模公司股东大会已授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。
上市	指	本次发行的可转债在深圳证券交易所上市
最近三年、近三年	指	2015年、2016年、2017年
最近三年及一期、报告期	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-6月

A 股	指	人民币普通股
《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》

## 二、专业术语

爆轰波	指	炸药爆炸时所传播的特殊形式的冲击波
爆速	指	爆轰波沿炸药装药传播的速度,通常以 km/s 或 m/s 表示之。一种炸药的爆速取决于其类型、密度、粒度、直径、包装、约束条件和起爆性能。爆速可在约束或非约束条件下测出
爆轰	指	炸药以最大而稳定的爆速进行传爆的过程
猛度	指	炸药爆轰时, 破碎与其接触的介质的能力
殉爆	指	当炸药(主发药包)发生爆炸时, 由于爆轰波的作用引起相隔一定距离的另一炸药(被发药包)爆炸的现象
殉爆距离	指	主发药包与被发药包之间能发生殉爆的最大距离
起爆药	指	在较弱的初始冲能作用下即能发生爆炸, 且爆炸速度在很短时间内能增至最大, 易于由燃烧转爆轰的炸药
延期药	指	以等速稳定燃烧, 起延期作用的烟火药
塑料导爆管	指	又称导爆管, 塑料管内壁附有一薄层炸药, 起传爆作用的一种工业索类火工品
基础雷管	指	基础雷管可由外界冲能激发而引起爆炸, 是火雷管、电雷管、导爆管雷管、电子雷管的核心部分。它由管壳、加强帽、装药部分组成
延期雷管	指	装有延期元件或延期药的工业雷管
电子雷管	指	又称电子延期雷管, 用电子模块实现延时的工业电雷管。
乳化炸药	指	通过乳化剂的作用, 使氧化剂的水溶液的微滴均匀地分散在含有空气泡或空心微球等多孔性物质的油相连续介质中, 形成的一种油包水型的含水炸药
乳化剂	指	能使两种互不相溶的溶液形成稳定乳胶(或乳状液)的物质
膨化硝酸铵炸药	指	由膨化硝酸铵、燃料油和木粉等组成的粉状混合炸药
炸药现场混装车/混装车	指	爆破工程用特种车辆, 用于装载非爆炸性基质和添加剂驶入爆破现场, 实现炸药组分的现场混合, 炸药基质的制备、运输和使用高度安全, 适用于隧道掘进、地下矿山、露天矿山、采石场、水利水电建设和其他露天炮孔爆破作业。炸药现场混装车机动性强, 在各种气候条件和作业环境条件下均可有效实施爆破装药作业, 装药作业安全可靠, 装药计量准确, 爆破效果好, 可大幅度提高装药爆破机械化水平和爆破效率
锂盐	指	锂行业对碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等锂化合物的通称

基础锂产品	指	从矿石或卤水中提取的初级锂产品，是生产其他锂系列产品的基础原材料，主要包括工业级碳酸锂、氢氧化锂和氯化锂等
深加工锂产品	指	对基础锂产品进行深加工形成的后续产品，包括电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂、催化剂级氯化锂、有机锂及锂系列合金等以锂为主要构成的深加工锂化合物
碳酸锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 $\text{Li}_2\text{CO}_3$ ，是用量最大、应用范围最广的锂产品，本文指质量达到 GB/T 11075-2013 标准的碳酸锂
电池级碳酸锂	指	质量达到 YS/T 582-2013 标准的碳酸锂，主要用于锂离子电池正极材料的生产
氢氧化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 $\text{LiOH}$ ，行业内一般指单水氢氧化锂 ( $\text{LiOH} \cdot \text{H}_2\text{O}$ )，主要应用于润滑剂、净化剂、催化剂、锂离子电池正极材料制备等方面
单水氢氧化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 $\text{LiOH} \cdot \text{H}_2\text{O}$ ，本文指质量达到 GB/T 8766-2013 标准的单水氢氧化锂，行业内习惯简称氢氧化锂
电池级氢氧化锂	指	电池级单水氢氧化锂，本文指质量达到 GB/T 26008-2010 标准的单水氢氧化锂
锰酸锂	指	分子式为 $\text{LiMn}_2\text{O}_4$ ，是一种尖晶石结构的金属复合氧化物，用作锂离子电池的正极材料
磷酸二氢锂	指	分子式为 $\text{LiH}_2\text{PO}_4$ ，生产锂离子电池正极材料的原料
锂辉石	指	一种含锂元素的矿石，分子式为 $\text{LiAl}[\text{Si}_2\text{O}_6]$ ，主要应用于氢氧化锂及碳酸锂的制取及玻璃、陶瓷工业的添加剂等领域，是目前主要锂矿物资源之一
锂精矿	指	锂辉石原矿经碎磨、浮选、重选、浸出、烘干等选矿工艺处理后，获得的富含氧化锂的产品
卤水	指	自然形成的含盐酸盐或硫酸盐等物质的溶液。卤水富含钠、镁、铯、硼、锂、钾等元素，本文中的卤水指经过蒸发、富集和初步净化，富含氯化锂及氯化镁的溶液
丰度	指	地壳中某元素的相对含量，用重量百分比表示
矿石提锂	指	用锂辉石矿、锂云母矿等固体锂矿生产氢氧化锂、碳酸锂等
盐湖卤水提锂	指	用含锂的盐湖卤水生产碳酸锂和其他锂产品
锂离子电池	指	简称锂电池或锂电，是一种可以多次充放电、循环使用的，以锂离子嵌入化合物为正、负极材料的新型电池。常见的锂离子电池以含锂的金属氧化物和碳素材料分别作为正、负极材料。锂离子电池具有能量密度高、循环寿命长、自放电小、无记忆效应和环境友好的特点。本文所述锂电池或锂电均指锂离子电池
消费型锂电池	指	应用于手机、笔记本电脑、数码相机、摄像机等小型便携式电子或电器设备的锂离子电池
动力型锂电池	指	应用于电动工具、电动自行车和电动汽车等领域的锂离子电池

储能型锂电池	指	应用于电力系统、后备电源、可再生能源并网等领域，起到削峰填谷、储备并保护、调频调压等作用的锂离子电池
二次电池	指	利用化学反应的可逆性，在电池中化学能转化为电能后，用外加电能使电池中化学体系复原，重新利用的电池
正极材料	指	本文所述主要指用于锂离子电池正极上的储能材料
负极材料	指	本文所述主要指用于锂离子电池负极上的储能材料
电解液	指	化学电源中正、负极之间提供离子导电的液态介质
三元材料	指	本文中所述三元材料主要指镍钴锰酸锂（NAM）及镍钴铝酸锂（NAC）
三元前驱体	指	前驱体是用来合成、制备其他物质的经过特殊处理的配合料，三元前驱体即指生产镍钴锰、镍钴铝等复合三元锂离子电池正极材料的前驱材料
新能源汽车	指	采用新型动力系统，完全或主要依靠新型能源驱动的汽车，包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车及燃料电池汽车等。本文所述新能源汽车指纯电动汽车和插电式混合动力汽车
纯电动汽车	指	行驶所需的动力完全由车载动力电池组输出电能提供的车辆
插电式混合动力汽车	指	可以使用外部电源为车载储能装置充电的混合动力汽车，是一种在传统混合动力汽车基础上开发出来的一种新型新能源汽车，也可以认为是一种由混合动力汽车向纯电动汽车发展的过渡性产品
3C 产品	指	计算机（Computer）、通讯（Communication）和消费电子产品（Consumer Electronics）三类电子产品的简称
转晶焙烧	指	锂辉石有三种晶型，天然的称作 $\alpha$ 型锂辉石，经过高温加热转变成 $\beta$ 型锂辉石，在更高的温度下转变成 $\gamma$ 型的锂辉石。本文转晶焙烧指锂辉石经煅烧由 $\alpha$ 型锂辉石转变为 $\beta$ 型锂辉石
球磨混酸	指	焙烧料经冷却、破碎后，经球磨成粉后进入混料机中与计量好的浓硫酸一起混合搅拌
酸化焙烧	指	混酸后的物料进入酸化窑中进行酸化反应，生成硫酸锂。
浸取过滤	指	酸化料经计量后进入浸取槽中，加入浸取液，投进钙粉调浆，搅拌浸取一定时间后，经过滤得到锂渣和硫酸锂母液
净化	指	加入生石灰调节 PH 值，反应充分后进行压滤分离，得到的净化液
调配、冻硝	指	在净化液中按照配比加入液碱、粗品母液和元明粉母液，搅拌均匀后再经过滤，滤液经换热器与冷冻液进行冷热交换后泵入冷冻槽，由冰机产生的低温对滤液进行深冷降温， $\text{Na}_2\text{SO}_4 \cdot 10\text{H}_2\text{O}$ 结晶析出，分离浆液，得到冷冻液，再经过滤器和液态除磁器处理，得到精制冷冻液
蒸发浓缩	指	对精制冷冻液进行蒸发浓缩，达到浓缩要求后，对晶浆液进行离心分离，母液返回制液，固体进入溶解槽，放入纯净水并升温溶解，溶解液通过过滤后，再进行二次蒸发，达到浓缩要求后，对晶浆液进行离心分离，母液返回粗品蒸发，固体是湿品氢氧化锂



沉锂	指	湿品氢氧化锂加入纯净水并升温溶解，溶解液经过滤后通入 CO <sub>2</sub> 进行碳化反应，达到反应终点后，对浆料进行分离，固体送入干燥机干燥，干燥完毕的物料在混料设备内混合，达到混合要求的物料送入气流细磨设备进行细磨，细磨完毕的物料经除铁器除磁后，定量包装入库
SQM	指	智利化工矿业公司（Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.），全球重要的锂产品生产企业
洛克伍德/Rockwood	指	洛克伍德控股公司（Rockwood Holdings, Inc），原美国纽约证券交易所上市公司，全球盐湖锂矿和锂产品巨头之一，2015 年被雅宝收购后从纽交所摘牌退市
雅宝/Albemarle	指	美国雅宝公司（Albemarle Corporation），2015 年收购美国洛克伍德控股公司（Rockwood Holdings, Inc），获得其锂产品生产业务
FMC	指	美国富美实公司（FMC Corporation），全球重要的锂产品生产企业
文菲尔德	指	文菲尔德控股私人有限公司（Windfield Holdings Pty Ltd）
泰利森	指	泰利森锂业私人有限公司（Talisson Lithium Pty Ltd），文菲尔德的全资子公司
银河资源	指	银河资源有限公司（Galaxy Resources Limited），是一家总部位于澳大利亚的全球性锂业公司，在澳大利亚、中国、加拿大、阿根廷拥有生产基地、锂矿资产和盐湖资产，是澳大利亚上市公司
银河锂业	指	银河锂业澳大利亚有限公司（Galaxy Lithium Australia Limited），为银河资源的全资子公司
Orocobre	指	是一家在阿根廷从事锂、钾、硼资源开发的澳大利亚矿业公司，在南美拥有盐湖资源，在阿根廷 Olaroz 盐湖建设碳酸锂加工厂
阿塔卡玛/Atacama	指	阿塔卡玛盐湖，位于智利北部，面积约 3,200 平方公里，含有丰富的锂、镁、钾、硼等矿物，是全球主要盐湖锂资源之一，目前主要开采企业有 SQM、雅宝
Mt Cattlin	指	凯特琳锂矿，位于西澳大利亚，主要持有者为银河资源。2017 年开始向中国国内矿石提锂企业提供精矿
Mt Marion	指	位于西澳大利亚库尔加迪的露天锂矿，主要持有者为 RIM 公司，经勘探锂矿资源品位为 1.39%。2017 年开始向中国国内矿石提锂企业提供精矿

注：本募集说明书中若出现合计数与各分项数值直接相加之总和在尾数上存在差异的情况，该等差异均为采用四舍五入运算法则所造成。

## 第二节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文做概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

### 一、公司基本情况

公司名称:	四川雅化实业集团股份有限公司
英文名称:	Sichuan Yahua Industrial Group Co., Ltd.
注册资本:	96,000 万元
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	雅化集团
股票代码:	002497
成立时间:	2001 年 12 月 25 日
法定代表人:	高欣
统一社会信用代码:	91511800210900541J
注册地址:	四川省雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号
办公地址:	四川省成都市高新区天府四街 66 号航兴国际广场 1 号楼
邮政编码:	610041
电 话:	028-85325323
传 真:	028-85325323
互联网网址:	www.scyahua.com
电子信箱:	yhjt@scyahua.com
经营范围:	工业炸药、民用爆破器材、表面活性剂、纸箱生产及销售；危险货物运输（1-5 类、9 类）、炸药现场混装服务，工程爆破技术服务，咨询服务；氢氧化锂、碳酸锂等锂系列产品、其他化工产品（危险品除外）、机电产品销售；机电设备安装；新材料、新能源材料、新能源等高新技术产业项目投资及经营；进出口业务；包装装潢印刷品印刷。（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）核准情况

本次发行经公司 2018 年 2 月 9 日召开的第三届董事会第三十五次会议审议通过，并已经 2018 年 3 月 9 日召开的 2018 年第二次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别于 2018 年 2 月 10 日、2018 年 3 月 10 日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上进行了披露。

本次发行已经中国证监会【证监许可〔2018〕2186 号文】核准。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 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 股股票的可转换公司债券（以下简称“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

本次发行的可转债总额为人民币 80,000 万元，发行数量为 800 万张。

#### 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

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起 6 年。

#### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率为：第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### 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金额；

**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

本次发行的可转债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：

**Q：**指可转债持有人申请转股的数量；

**V：**指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

**P：**指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数股。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

本次发行的可转债初始转股价格为 8.98 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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

### (2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

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： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转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本公司调整后的转股价格执行。

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

### （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 A 股股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 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 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日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，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （2）修正程序

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，公司将以本次可转债票面面值上浮 6%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司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 A 股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派送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 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起, 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

在本次发行的可转债存续期内, 若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该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。



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回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### 13、转股年度有关股利的归属

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股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分和原股东放弃优先配售后的部分采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，认购金额不足 8 亿元的部分由主承销商包销。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2019 年 4 月 15 日（T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 0.8443 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换为张数，每 1 张为 1 个申购单位。

### 16、债券持有人会议相关事项

#### （1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

③按约定的期限和方式要求发行人偿付可转债本息；

④根据约定条件将所持有的可转债转为发行人股份；

⑤根据约定的条件行使回售权；

⑥依照法律、行政法规及发行人公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑦依照法律、发行人公司章程的规定获得有关信息；

⑧法律、行政法规及发行人公司章程所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

## （2）债券持有人的义务

①遵守发行人发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求发行人提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及发行人公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

（3）在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当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公司不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担保人（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；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（4）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；

②单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 及 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 80,000 万元（含 80,000 万元），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入总额
1	年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目	79,049.61	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
合计		<b>102,049.61</b>	<b>80,000.00</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 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将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

## 20、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

### （三）债券评级情况

中诚信证券评估有限公司对本次发行可转债进行了信用评级，评级结果为“AA”级。该级别反映了本期债券信用质量良好，信用风险较低。

公司本次发行的可转债上市后，中诚信证评将持续跟踪评级。

### （四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次发行可转债的预计募集资金为人民币 8 亿元（含发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （五）承销方式及承销期

本次可转债发行由主承销商按照承销协议的约定以余额包销方式承销。承销期的起止时间：自 2019 年 4 月 12 日至 2019 年 4 月 22 日。

### （六）发行费用

项 目	金额（万元）
承销及保荐费用	800
审计及验资费用	20
律师费用	50
资信评级费用	25
发行手续费	8

推介及路演等其他费用	63
<b>合计</b>	<b>966</b>

上述费用均为预计费用，承销及保荐费用将根据保荐承销协议中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2019年4月12日 星期五	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15日 星期一	T-1日	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
2019年4月16日 星期二	T日	刊登《发行方案提示性公告》 原A股股东优先配售（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17日 星期三	T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签	正常交易
2019年4月18日 星期四	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者需确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2019年4月19日 星期五	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2019年4月22日 星期一	T+4日	刊登《发行结果公告》 保荐机构（主承销商）扣除相应发行费用后将募集资金划拨至发行人账户	正常交易

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

### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

<b>1、发行人</b>	<b>四川雅化实业集团股份有限公司</b>
法定代表人：	高欣
办公地址：	四川省成都市高新区天府四街66号航兴国际广场1号楼
电话：	028-85325323
传真：	028-85325323
联系人：	翟雄鹰
<b>2、保荐机构（主承销商）：</b>	<b>天风证券股份有限公司</b>
法定代表人：	余磊
办公地址：	上海市浦东新区兰花路333号333世纪大厦10楼
电话：	021-68815319
传真：	021-68815313
保荐代表人：	许刚、王育贵
项目协办人：	张靖京
项目组其他成员：	王义锋、谢海洋、易斌、杨功明
<b>3、发行人律师</b>	<b>四川智见成律师事务所</b>
负责人：	杨川平
办公地址：	四川省成都市高新区府城大道中段88号中航城市广场1603
电话：	028-85249944
传真：	028-85968506
签字执业律师：	杨川平、洪季兵
<b>4、会计师事务所</b>	<b>信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人：	叶韶勋
办公地址：	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座16层
电话：	028-62991888
传真：	028-62922666
签字注册会计师：	宋朝学、张雯燕

<b>5、资信评级机构</b>	<b>中诚信证券评估有限公司</b>
法定代表人:	闫衍
办公地址:	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼
电话:	021-60330988
传真:	021-60330991
经办评级人员:	唐启元、刘春天
<b>6、申请上市的证券交易所</b>	<b>深圳证券交易所</b>
办公地址:	深圳市深南大道 2012 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164
<b>7、股票登记机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司</b>
办公地址:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000
<b>8、收款银行</b>	<b>中信银行武汉东湖支行</b>
户名:	天风证券股份有限公司
账号:	7381110187000002499

## 第三节 风险因素

本公司发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价本公司本次发行的可转债时，除本募集说明书提供的资料外，还应认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、市场和经营风险

#### （一）宏观经济风险

公司民爆产品广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域，民爆行业对基础工业、基础设施建设等的依赖性较强，与基础设施相关行业投资水平关联度较高，因此相关行业周期波动对公司民爆业务盈利能力的稳定性有一定影响。

锂电新能源产业作为战略性新兴产业受到国家政策的支持，行业前景看好，但该产业的发展速度和市场竞争格局等还存在一定的不确定性。若宏观经济增速放缓、相关支持政策贯彻落实不到位或下游消费电子行业、新能源汽车、储能领域发展速度低于预期，则对公司锂业务的盈利能力产生一定的影响。

#### （二）新能源汽车技术进步引致的市场需求风险

受益于新能源汽车行业的快速发展，公司锂业务增长较快。目前，新能源汽车以锂动力电池为主导，但氢能源等其它新能源汽车技术路线也有了较快发展。如果由于技术进步使其他新能源汽车替代锂电池汽车的主导地位，锂电池汽车未来销量增长将受到制约，从而对公司的锂产品市场需求产生不利影响。

#### （三）新能源行业政策调整风险

在国家政策的大力扶持下，近年来我国新能源汽车行业得到了快速发展。2012年国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012~2020年）》提出：到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力将达到200万辆、累计产销量将超过500万辆。新能源汽车的迅速发展，带动了锂电池市场需求的爆发



式增长，从而为公司锂业务的健康、快速发展提供了良好契机。

目前新能源汽车销量对政府补贴、充电网络建设、汽车上牌政策等依赖较大，如果未来国家相关政策进行大幅调整或政策不能得到有效落实，将会对新能源汽车的销售产生较大影响，从而对公司所处的锂行业带来不利影响。

#### **（四）市场竞争加剧的风险**

随着民爆行业直供直销、价格放开等市场化进程的加快，民爆行业面临新常态下经济调整所带来的冲击。公司积极推进业务模式和营销模式的转型工作，通过前瞻布局民爆产业市场，取得较好的成效，但仍可能因行业市场竞争导致公司盈利能力出现一定程度的下滑。

由于锂行业呈现全球一体化的竞争格局，国内外的锂盐企业随着行业快速发展而大幅扩大生产能力，市场竞争加剧将对公司的产品价格和市场扩张等方面形成一定压力。公司通过强化自身的竞争优势，加大资源端的控制和客户端的拓展，最大限度地应对锂行业的市场风险，但仍可能存在竞争加剧而减弱公司盈利能力的风险。

#### **（五）锂资源供应不足的风险**

锂盐生产对资源的依附性较强，锂资源的稳定供给对公司锂业务的发展至关重要。由于锂矿资源的开采周期较长，目前能稳定提供矿资源的供应商较为集中，短期的需求快速增长可能造成锂资源的供应紧张。目前公司已采取多项措施保证公司锂资源的供应，但仍可能存在锂资源保障不足的风险。

#### **（六）原材料价格波动风险**

公司民爆产品主要原材料为硝酸铵，其价格变动对公司经营业绩影响较大，如果未来其价格出现较大波动，将对公司民爆产业经营业绩造成一定的影响。

公司锂产品主要原材料为锂精矿，其价格变动将直接影响锂业务的盈利能力，公司已采取长协等多种方式稳定原材料价格，以有效控制锂精矿价格大幅波动可能带来的不利影响。但如果锂精矿的供应不能满足公司日益增长的业务需求，或因市场供求关系导致原材料价格大幅上涨，将对公司锂业务盈利水平带来

不利影响。

### （七）技术风险

公司下属四川国理、兴晟锂业是国内较早生产锂盐产品的企业，业务涵盖氢氧化锂制备、电池级高纯度碳酸锂提纯、电池正极材料前驱体磷酸二氢锂的生产以及产品销售等全链条，在锂行业中技术领先。但是随着未来动力电池对能量密度的要求不断提高，下游客户对产品品质和工艺要求不断提升，公司如果不能持续提高生产技术和工艺水平，可能对公司市场份额和盈利水平产生不利影响。

### （八）安全风险

公司民爆产品具有易燃易爆的特性，在生产、配送、爆破服务一体化的过程中存在一定的安全风险。公司始终把安全生产放在首要位置，坚持安全发展理念，强化并完善安全管理体系和安全责任制，持续加大安全投入，杜绝和防范各类生产安全事故发生。但由于本行业固有的安全属性，存在意外安全事故的风险。

公司锂业务的主要产品之一氢氧化锂为危险化学品，受《危险化学品安全管理条例》管制，公司已取得相关生产资质并通过了安全生产管理部门的监督检验，制定了安全生产管理制度，配备了安全生产保障设施，但仍不能完全排除发生安全生产事故的可能。

### （九）环保风险

公司在民爆产品和锂产品的生产过程中会产生一定的废气、废水、废渣。历年来公司高度重视环保管理，投入了大量资金开展“三废”治理，已严格按照环保要求进行处理和排放，但随着我国政府环保政策的不断加强，有关标准和要求可能会发生变化，环境保护和治理压力越来越大，公司的资本性支出和生产成本将进一步增大，影响公司的收益水平。

## 二、财务风险

### （一）应收账款坏账损失风险

2015年末、2016年末和2017年末和2018年6月末，公司应收账款账面余

额分别为 27,793.02 万元、30,898.20 万元、53,622.81 万元和 67,619.56 万元，占当期营业收入的比例分别为 20.69%、19.56%、22.74%和 49.56%。公司在应收款管理方面建立科学、有效的管理体系，通过年初分客户信用评级，授予信用额度，过程中严控发货限额，账期内督促收款和事后业绩考核的事前、事中和事后的应收账款管理方式，实施应收款管控。报告期内，公司应收账款控制措施得力，在同行业中应收账款占比指标均属优良，但仍存在个别客户因财务状况出现恶化或者经营情况或商业信用发生重大不利变化，导致公司可能面临对应收账款不能及时、足额收回的风险。

### （二）存货金额较大和存货跌价的风险

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司存货账面余额分别为 10,196.78 万元、20,832.39 万元、43,776.07 万元和 64,626.59 万元，占流动资产比例分别为 11.58%、22.83%、32.05%和 36.51%。报告期各期末，随着公司锂业务规模的扩大，结合报告期原辅材料价格波动情况，公司通过评估增加了原辅材料的库存量。若今后存货物资市场发生重大不利变化，可能导致存货减值，将会给公司生产经营带来一定的不利影响。

### （三）企业所得税优惠政策变化风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署联合下发的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号），自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15.00%的税率征收企业所得税。公司及下属十一家子公司符合文件中所规定的“鼓励类产业企业”条件，按 15.00%的税率计缴企业所得税。

虽然上述税收优惠政策均是依据国家法律法规获得，具有持续性、经常性，但也不排除上述税收优惠政策发生变化而对公司的经营业绩产生不利影响的可能性。

### （四）汇率风险

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，公司主营业务收入中境外收入分别为 10,116.71 万元、13,455.21 万元、20,366.44 万元和 14,945.66 万元，境外

收入占主营业务收入的比例分别为 7.58%、8.75%、8.73% 和 11.14%；除此之外，公司锂业务主要原材料锂精矿目前主要是通过进口方式采购的，公司通过外币结算的业务呈上涨趋势，期末公司账面存在较大金额的外币资产和负债，因此人民币汇率变化将可能对公司经营业绩产生一定的影响。

### 三、募投项目的实施风险

#### （一）募集资金投资项目无法实现预期收益和新增折旧摊销影响盈利的风险

公司本次募集资金拟投资于年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目、补充流动资金项目。该项目是公司根据锂行业发展趋势在锂行业的战略布局，公司在锂业务上已积累了较成熟的技术和经验，具备实施该项目的相关技术能力，并对项目进行了审慎、充分的可行性论证，预期能够取得较好的经济效益，但该项目的可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、产品价格、原料供应等因素的现状和可预见的变动趋势做出的，如果将来相关因素的实际情况与预期出现较大差异，则投资项目的实际效益也有可能低于预期效益。

此外，本募集资金投资项目实施后，公司固定资产将大幅增加，导致每年新增折旧和摊销费用大幅上升，而募集资金投资项目效益的实现需要一定的时间，若募集资金投资项目不能快速产生效益以弥补新增投资带来的折旧和摊销的增加，公司短期内可能因折旧和摊销增加而影响盈利水平。

#### （二）募集资金投资项目达产后新增产能无法消化的风险

本次年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目达产后，公司将新增 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）产能，新增产能规模较公司现有产能增长幅度较大。公司已在项目立项时反复论证，并做好了市场提升的前期工作，但未来市场容量的扩大和产品市场份额的提升仍存在不确定性。如果下游行业政策出现重大变动或出现重大技术替代及其他重大不利变化，导致市场需求增长不及预期，公司可能存在新增产能无法完全消化的风险。

## 四、可转债本身的风险

### （一）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，本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，公司已安排有足够的资金来源兑付本息。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司有可能存在不能从预期还款来源渠道获得足够的资金而影响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。

### （二）转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

### （三）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势受到公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发

行设置了公司转股价格向下修正条款,但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格,或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格,仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低,可转债持有人的利益可能受到不利影响。

#### **(四) 可转债到期不能转股的风险**

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股,公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息,从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### **(五) 可转债的投资风险**

可转债作为一种金融工具,其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款,还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂,甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象,使投资者面临较大的投资风险。

#### **(六) 可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期,在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后,如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票,本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### **(七) 利率风险**

在债券存续期内,当市场利率上升时,可转债的价值可能会相应降低,从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险,以避免和减少损失。

#### **(八) 可转债未担保风险**

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券,应当提供担保,但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公

司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 25.64 亿元，高于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### （九）信用评级变化风险

经中诚信证评评级，发行人主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，中诚信证评将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至2018年6月30日，公司总股本为960,000,000股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	145,151,227	15.12%
其中：高管锁定股	142,962,227	14.89%
股权激励限售股	2,189,000	0.23%
二、无限售条件股份	814,848,773	84.88%
三、股份总数	960,000,000	100.00%

截至2018年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例（%）	限售股份数量（股）
郑戎	境内自然人	137,519,340	14.32	103,139,505
张婷	境内自然人	31,900,000	3.32	-
王崇盛	境内自然人	17,621,056	1.84	-
樊建民	境内自然人	15,293,868	1.59	-
中国农业银行股份有限公司-汇添富社会责任混合型证券投资基金	基金、理财产品等	13,074,458	1.36	-
中国工商银行股份有限公司-汇添富移动互联网股票型证券投资基金	基金、理财产品等	13,069,939	1.36	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	11,577,800	1.21	-
四川雅化实业集团股份有限公司-第一期员工持股计划	基金、理财产品等	11,485,885	1.20	-
阳晓林	境内自然人	8,500,070	0.89	-
刘平凯	境内自然人	8,325,040	0.87	8,325,040
<b>合计</b>		<b>268,367,456</b>	<b>27.96</b>	<b>111,464,545</b>

注：1、公司控股股东郑戎女士与张婷是直系亲属，存在关联关系。2、公司控股股东郑戎女士与其他前十名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行

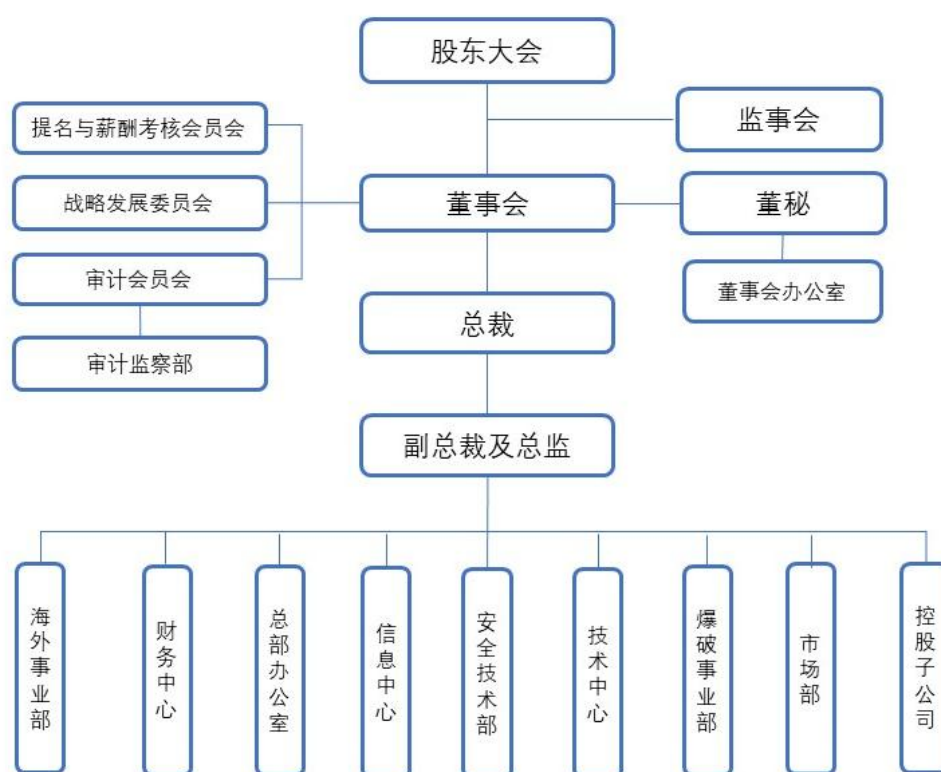


动人。3、截至 2018 年 6 月 30 日，郑戎持有公司 137,519,340 股股份，占公司总股本的 14.32%，为公司的控股股东暨实际控制人。郑戎持有的公司股份不存在质押的情形。

## 二、公司组织结构图及主要对外投资情况

### （一）公司组织结构图

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



### （二）子公司基本情况<sup>1</sup>

截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有 59 家直接或间接控股子公司，具体情况如下：

<sup>1</sup> 子公司基本情况下所列子公司存在合并财务报表的，其财务数据皆为合并报表财务数据。

## 1、雅化绵阳

公司名称	雅化集团绵阳实业有限公司	
成立日期	1998年5月11日	
注册资本	17,710.00万	
法定代表人	高欣	
统一社会信用代码	915107047469161973	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇	
经营范围	民用爆破器材的生产、销售。电镀及金属表面加工处理，金属材料加工，技术服务及咨询；机械设备制造、销售、安装、租赁及维修；钢材、建筑材料销售，环保设备制造、安装；自有房屋租赁；装卸业务；进出口贸易（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（以上经营范围中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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	60,238.71
	净资产（万元）	47,116.84
	营业收入（万元）	25,976.32
	净利润（万元）	5,413.80
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 2、雅化旺苍

公司名称	雅化集团旺苍化工有限公司	
成立日期	1995年04月17日	
注册资本	5,328.00万	
法定代表人	李文乾	
统一社会信用代码	91510821205956284Y	
注册地址	旺苍县东河镇石坝村	
经营范围	乳化炸药（胶状）生产、销售（含现场混装服务）；爆破工程设计、施工；咨询服务；非营业性危险货物运输（1类1项、1类5项、5类1项）。包装制品制造、销售；包装制品印刷（仅限于内部印刷）；五金交电、化工产品（不含国家法律、法规禁止或限制的品种）、建筑材料、橡胶制品销售；从事与本企业生产经营相关的对外贸易。（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	10,939.37
	净资产（万元）	9,960.74
	营业收入（万元）	5,523.50
	净利润（万元）	870.50
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 3、雅化三台

公司名称	雅化集团三台化工有限公司	
成立日期	2002年11月27日	
注册资本	4,100.00万	
法定代表人	谭勇	
统一社会信用代码	91510722205504114U	
注册地址	四川省三台县刘营镇安宁场镇	
经营范围	制造、销售：工业炸药。销售：化工产品（不含危险化学品）；爆破工程设计、施工、咨询服务；土石工程爆破（涉及行政许可其他项目凭证经营）；炸药现场混装服务；机器设备研发及销售；应用软件开发及销售；从事与本企业生产经营相关的对外贸易（涉及行政许可事项的，凭许可证在有效期内经营）。（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	7,272.44
	净资产（万元）	6,371.20
	营业收入（万元）	5,269.80
	净利润（万元）	923.25
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 4、雅化运输

公司名称	四川雅化实业集团运输有限公司	
成立日期	2005年08月17日	
注册资本	800.00万	
法定代表人	邹庆	
统一社会信用代码	91511800777935438D	
注册地址	四川省雅安市雨城区碧峰峡911号	
经营范围	危险货物运输（1类1项），危险货物运输（1类2项），危险货物运输（1类3项），危险货物运输（1类4项），危险货物运输（1类5项），危险货物运输（2类1项），危险货物运输（2类2项），危险货物运输（2类3项），危险货物运输（3类），危险货物运输（4类1项），危险货物运输（4类3项），危险货物运输（5类1项），危险货物运输（5类2项），危险货物运输（8类），危险货物运输（9类），普通货运，汽车小修，汽车一级、二级维护。机动车租赁；仓储服务；工业原材料及成品、汽车配件销售；进出口贸易；国内劳务派遣；货物专用运输（罐式）、货物专用运输（集装箱式）、货物专用运输（冷藏保鲜）；装卸服务；停车场服务；货运代理；国际道路普通货物运输；大型物件运输（一）；公路、铁路、水路、航空货运代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	5,599.11
	净资产（万元）	3,313.74
	营业收入（万元）	1,2048.31
	净利润（万元）	811.15

	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
--	------	--------------------

## 5、雅化爆破

公司名称	四川雅化实业集团工程爆破有限公司	
成立日期	2003年07月28日	
注册资本	2,000.00万	
法定代表人	杨斗	
统一社会信用代码	91510704752317836J	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇东华村	
经营范围	承揽矿山、井下、水下、土石方爆破（具体实施爆破项目时，需先报公安部门审核通过）。爆破拆除，爆破技术咨询服务，土石方工程专业承包三级，公路路基工程专业承包，隧道工程专业承包。（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	4,282.86
	净资产（万元）	3,379.52
	营业收入（万元）	1,389.00
	净利润（万元）	215.68
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 6、雅化工程

公司名称	四川雅化工程管理有限公司	
成立日期	2017年8月29日	
注册资本	13,120.00万元	
法定代表人	杨斗	
统一社会信用代码	91510704MA66W9PH0W	
注册地址	四川省绵阳市游仙区新桥镇东华村	
经营范围	工程管理服务；项目管理、企业管理服务；国内商务信息咨询；商务文化交流活动；会务服务；自有房屋租赁服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	22,472.56
	净资产（万元）	16,103.62
	营业收入（万元）	20,478.38
	净利润（万元）	163.17
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 7、锂业科技

公司名称	四川雅化锂业科技有限公司
------	--------------

成立日期	2016年04月18日	
注册资本	10,000.00万	
法定代表人	孟岩	
统一社会信用代码	91510100MA61UB301X	
注册地址	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府四街66号1栋23层1号	
经营范围	新材料研发及技术推广服务；生产（工业行业另设分支机构经营或另择经营场地经营）、销售：化工产品（不含危险化学品、不含易制毒化学品、不含监控化学品）；销售：矿产品（国家有专项规定的除外）、机电产品、金属材料（不含稀贵金属）；货物进出口；技术进出口；软件技术服务、技术咨询。（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	41,450.55
	净资产（万元）	21,407.36
	营业收入（万元）	69,936.56
	净利润（万元）	8,261.41
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 8、雅安锂业

公司名称	雅化锂业（雅安）有限公司	
成立日期	2017年9月14日	
注册资本	20,000.00万元	
法定代表人	牟科向	
统一社会信用代码	91511800MA64KJ5D0G	
注册地址	四川省雅安市经济开发区永兴大道南段99号	
经营范围	单水氢氧化锂、碳酸锂、元明粉的生产销售；其他锂盐产品（不含危化品）销售；货物及技术的进出口业务（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	2,383.78
	净资产（万元）	2,374.49
	营业收入（万元）	0.00
	净利润（万元）	-25.26
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 9、兴晟锂业

公司名称	四川兴晟锂业有限责任公司	
成立日期	2009年09月09日	
注册资本	10,000.00万	
法定代表人	谭万里	
统一社会信用代码	91511424694805259P	

注册地址	丹棱县机械产业园区	
经营范围	单水氢氧化锂、碳酸锂、元明粉的生产及销售；其他锂盐系列产品（不含危化品）的销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备零配件、原辅材料及技术的进口业务（凡国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），（以上项目涉及前置许可的，在许可证核定的范围及有效期内经营，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。（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）	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	16,664.58
	净资产（万元）	6,962.09
	营业收入（万元）	9,558.41
	净利润（万元）	-437.89
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 10、雅化国际

公司名称	雅化国际投资发展有限公司	
成立日期	2013年5月6日	
注册资本	350,000,053 港元	
董事	高欣	
注册号	1903064	
注册地址	香港九龙尖沙咀广东道17号海港城环球金融中心南座13A楼05至15室	
主营业务	投资管理	
发行人持有的权益比例	100%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	36,867.17
	净资产（万元）	31,687.41
	营业收入（万元）	75,311.90
	净利润（万元）	2,860.61
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 11、凯达化工

公司名称	四川凯达化工有限公司	
成立日期	2006年12月14日	
注册资本	5,000.00 万	
法定代表人	张富贵	
统一社会信用代码	91510504795835262M	
注册地址	泸州市龙马潭区龙马大道3段10号1幢402号	
经营范围	民用爆炸物品生产、销售（凭《民用爆炸物品生产许可证》许可品种和地址经营，许可证有效期至2019年5月27日）；爆破作业项目设计施工（爆破作业单位许可证有效期至2020年9月2日）。销售：爆破机具及零配件；本企业所需的机械设备的进口业务（国家限制或禁止进出口	

	的商品除外) (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)	
发行人持有的权益比例	93.84%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产(万元)	37,116.57
	净资产(万元)	35,280.29
	营业收入(万元)	20,349.84
	净利润(万元)	5,990.30
	审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

## 12、雅化柯达

公司名称	雅化集团内蒙古柯达化工有限公司	
成立日期	2008年01月04日	
注册资本	5,000.00万	
法定代表人	边忠东	
统一社会信用代码	911502056706535450	
注册地址	包头市石拐区化工厂猫兔塔	
经营范围	许可经营项目: 粉状乳化炸药、多孔粒状铵油炸药、胶状乳化炸药的生产销售(在民用爆炸物品生产许可证有效期内经营) 现场混装服务; 普通货运(凭许可证经营) 进口本企业所需原辅材料出口本企业经营产品(国家限制类的除外) 一般经营项目: 无	
发行人持有的权益比例	84.54%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产(万元)	24,401.04
	净资产(万元)	21,868.89
	营业收入(万元)	19,139.77
	净利润(万元)	3,327.82
	审计机构	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

## 13、金恒化工

公司名称	山西金恒化工集团股份有限公司	
成立日期	1995年05月18日	
注册资本	16552.2560万	
法定代表人	张洪文	
统一社会信用代码	91140000110051271U	
注册地址	山西省晋中市榆次区东郊北合流村	
经营范围	民用化工产品(除易燃、易爆、有毒、腐蚀性产品)、电子产品、农用机械、冲压件及包装品生产、制造; 批发零售五金交电、化工产品(不含危险品)、建材、金属材料(除贵金属)、机电产品、百货、日用杂品; 仓储; 投资咨询(不含证券、期货、金融咨询)。民用爆炸物品的生产、制造(有效期至2019年09月21日)。(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)	
发行人持有的权益比例	76.10%	

2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	59,576.53
	净资产（万元）	4,950.63
	营业收入（万元）	17,821.72
	净利润（万元）	433.60
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 14、雅化恒泰

公司名称	雅化集团攀枝花恒泰化工有限公司	
成立日期	2007年12月13日	
注册资本	1,000.00万	
法定代表人	王宁雄	
统一社会信用代码	915104006695774935	
注册地址	攀枝花市西区格里坪镇二村	
经营范围	乳化炸药（胶状）生产；危险货物运输（1类）（以上经营项目按许可证许可范围及期限从事经营）；从事与本企业生产经营相关的对外贸易（国家法律法规限制和禁止的除外）；爆破作业（按许可证许可范围及期限从事经营）。（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）	
发行人持有的权益比例	51.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	4,833.77
	净资产（万元）	3,209.75
	营业收入（万元）	7,084.63
	净利润（万元）	950.19
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 15、盛达民爆

公司名称	四川雅安盛达民爆物品有限公司	
成立日期	2007年02月12日	
注册资本	1200.00万	
法定代表人	杨维东	
统一社会信用代码	915118007978795924	
注册地址	四川省雅安市经济开发区永兴大道南段99号	
经营范围	民用爆破器材销售、技术服务、咨询服务及仓储服务。（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）	
发行人持有的权益比例	63.72%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	1,801.11
	净资产（万元）	1,789.30
	营业收入（万元）	1,765.85
	净利润（万元）	183.77
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



**16、甘孜雅弘**

公司名称	甘孜州雅弘民爆有限公司	
成立日期	2013年08月13日	
注册资本	1,450.00万	
法定代表人	张黎军	
统一社会信用代码	91513321MA62G0RP3K	
注册地址	康定县西大街141号	
经营范围	危险化学品生产、销售；爆破设计、爆破施工。（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）	
发行人持有的权益比例	67.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	1,160.90
	净资产（万元）	1,118.09
	营业收入（万元）	331.28
	净利润（万元）	22.78
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

**17、四川国理**

公司名称	四川国理锂材料有限公司	
成立日期	2007年1月8日	
注册资本	2,091.78万元	
法定代表人	高欣	
统一社会信用代码	91513200797856972D	
注册地址	汶川县漩口镇	
经营范围	生产锂系列产品、经营锂铷铯产品；其他有色金属、化工产品、建材、冶金；进出口业务（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）。	
发行人持有的权益比例	50.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	51,744.19
	净资产（万元）	45,714.72
	营业收入（万元）	21,261.61
	净利润（万元）	389.22
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

**18、中晟锂业**

公司名称	阿坝中晟锂业有限公司	
成立日期	2011年1月13日	
注册资本	3,600.00万元	
法定代表人	胡诗为	
统一社会信用代码	91513200567627605C	

注册地址	阿坝州汶川县漩口镇小麻溪村	
经营范围	氢氧化锂、硫酸的生产（安全生产许可证有效期至 2019 年 2 月 3 日）；货物的进出口业务。碳酸锂、无水硫酸钠、塑料编织袋的生产；锂系列产品、建材（危险化学品除外）的销售。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
发行人持有的权益比例	四川国理持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	17,466.37
	净资产（万元）	7,420.60
	营业收入（万元）	20,285.67
	净利润（万元）	1,190.52
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 19、新砫公司

公司名称	汶川新砫建材有限公司	
成立日期	2006 年 8 月 2 日	
注册资本	100.00 万元	
法定代表人	胡诗为	
统一社会信用代码	91513221791813568U	
注册地址	汶川县漩口镇	
经营范围	蒸汽；生产销售各种建筑砖、石灰粉、工业废渣粉；销售钢材、水泥、五金交电。（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。）	
发行人持有的权益比例	四川国理持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	663.00
	净资产（万元）	232.77
	营业收入（万元）	1,312.48
	净利润（万元）	-154.75
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 20、达新公司

公司名称	四川达新锂材料有限公司	
成立日期	2014 年 3 月 20 日	
注册资本	100.00 万元	
法定代表人	谭万里	
统一社会信用代码	915114240955817087	
注册地址	丹棱县机械产业园区	
经营范围	锂产品销售（不含危险化学品）	
发行人持有的权益比例	兴晟锂业持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	424.40
	净资产（万元）	23.27

	营业收入（万元）	0.00
	净利润（万元）	-28.44
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 21、雅化凯诺

公司名称	新疆雅化凯诺工程爆破有限公司	
成立日期	2012年06月06日	
注册资本	2,000.00万	
法定代表人	于洋	
统一社会信用代码	91650100595934944Y	
注册地址	新疆乌鲁木齐市天山区东大梁西街391号朝阳明居小区3栋1层1号	
经营范围	一般土岩爆破，拆除爆破，房屋建筑工程施工。一般土石方挖掘（开采除外），工程爆破技术咨询服务；销售：机械设备，矿山设备，机电产品，塑料制品。	
发行人持有的权益比例	发行人持有26.00%，雅化工程持有40.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	4,203.97
	净资产（万元）	3,010.95
	营业收入（万元）	4,541.61
	净利润（万元）	303.89
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

注：2018年7月6日，公司与自然人黄蕊签订股权转让协议，将持有的雅化凯诺股权全部转让给黄蕊；雅化工程与自然人黄荔签订股权转让协议，将持有的雅化凯诺股权全部转让给黄荔。此次股权转让后，公司及雅化工程不再持有雅化凯诺股份。

## 22、雅化哈密

公司名称	四川雅化集团哈密德盛化工有限公司	
成立日期	2010年12月13日	
注册资本	1,800.00万	
法定代表人	张毅	
统一社会信用代码	91652223564383158T	
注册地址	新疆哈密地区伊吾县淖毛湖煤田白石湖矿区	
经营范围	混装炸药的研发、生产、销售及相关技术服务	
发行人持有的权益比例	55.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	2,772.63
	净资产（万元）	2,433.41
	营业收入（万元）	1,492.87
	净利润（万元）	381.91
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

注：2018年6月，公司与新疆雪峰科技(集团)股份有限公司、哈密捷盛爆破工程有限公司分别签订股权转让协议，转让持有的雅化哈密51%和4%股权；此次股权转让后，公司将

不再持有雅化哈密股权。

### 23、鑫祥化工

公司名称	雅化集团攀枝花鑫祥化工有限公司	
成立日期	2014年03月12日	
注册资本	2,325.00万	
法定代表人	杨贵平	
统一社会信用代码	91510422098036940P	
注册地址	盐边县桐子林镇安宁工业园区	
经营范围	生产、销售：乳化炸药（现场混装）。爆破设计施工。（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）	
发行人持有的权益比例	64.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	4,034.90
	净资产（万元）	3,802.35
	营业收入（万元）	3,559.80
	净利润（万元）	871.12
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 24、中鼎爆破

公司名称	四川中鼎爆破工程有限公司	
成立日期	2000年12月26日	
注册资本	5,000.00万元	
法定代表人	杨斗	
统一社会信用代码	91511800720898576W	
注册地址	四川省雅安市经济开发区永兴大道南段99号	
经营范围	承揽爆破拆除、土石方工程、爆破作业设计施工、安全评估、安全监理、爆破技术咨询服务、矿山工程施工总承包（凭资质证经营）、矿产品销售。乳化炸药（现场混装）生产、销售（仅限于会理分公司经营）；普通货物运输；工程机械租赁；矿产品加工、销售、装卸；矿山复垦与边坡治理；矿山环保工程；尾矿库及排土场治理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
发行人持有的权益比例	雅化工程持有100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	11,713.62
	净资产（万元）	6,413.29
	营业收入（万元）	15,015.82
	净利润（万元）	511.13
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 25、科腾公司

公司名称	四川科腾科技有限责任公司
------	--------------

成立日期	2011年10月24日	
注册资本	500.00万元	
法定代表人	王晓辉	
统一社会信用代码	915118235842162429	
注册地址	四川省雅安市汉源县富林镇沿城路3号	
经营范围	金刚石、复合板材等建材（不含木材）的爆炸合成及销售。（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）	
发行人持有的权益比例	中鼎爆破持有 61.11%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	95.73
	净资产（万元）	-47.67
	营业收入（万元）	10.19
	净利润（万元）	-271.51
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 26、彝盟爆破

公司名称	凉山州彝盟爆破工程服务有限公司	
成立日期	2008年1月16日	
注册资本	1,960.7843万元	
法定代表人	陈宏	
统一社会信用代码	915134006714086217	
注册地址	西昌市航天大道与长安南路交叉口2幢1单元3层5号	
经营范围	爆破咨询、培训、设计、监理、工程爆破、爆破安全事故鉴定、废旧爆炸物销毁；危险货物运输（1类、2类）（以上项目凭许可证或审批文件经营）；工程机械设备租赁、汽车租赁、房屋租赁、办公设备租赁；化工产品（不含危险品）、机电产品、金属、建材、劳保用品的销售；货运中介服务、普通货物运输。（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）。	
发行人持有的权益比例	雅化工程持有 51.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	3,395.11
	净资产（万元）	2,331.03
	营业收入（万元）	5,600.60
	净利润（万元）	66.87
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 27、天盾咨询

公司名称	四川天盾爆破技术咨询有限公司	
成立日期	2010年1月20日	
注册资本	300.00万元	
法定代表人	李建春	
统一社会信用代码	915100006991888352	

注册地址	成都市武侯区人民南路四段 48 号 3 栋 1 单元 12 楼 1201 号	
经营范围	(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营) 爆破技术咨询服务; 科技中介服务; 技术推广服务; 专业技术服务; 职业技能培训; 工程测量; 电子产品零售; 公共安全技术防范工程。(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)	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	789.52
	净资产 (万元)	426.44
	营业收入 (万元)	285.92
	净利润 (万元)	-23.40
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

## 28、彝盟物资

公司名称	凉山州彝盟物资有限公司	
成立日期	2004 年 7 月 1 日	
注册资本	520.00 万元	
法定代表人	朱小刚	
统一社会信用代码	91513433213650023R	
注册地址	冕宁县城厢镇人民路 406 号	
经营范围	销售金属材料、机电产品、建筑材料; 仓储服务* (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)	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	1,804.29
	净资产 (万元)	1,542.77
	营业收入 (万元)	970.81
	净利润 (万元)	160.44
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

## 29、会东物资

公司名称	雅化集团会东县物资有限公司	
成立日期	1999 年 3 月 15 日	
注册资本	72.00 万元	
法定代表人	朱小刚	
统一社会信用代码	91513426213300285Y	
注册地址	会东县鲹鱼河镇光明街 125 号	
经营范围	民用爆破物资、化工原料、金属材料、机械电器设备、建筑材料、农用机具、轻化工材料、汽车配件、橡胶及制品、五交化、仓储服务 (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)	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017	总资产 (万元)	836.08

年度的财务数据	净资产（万元）	767.64
	营业收入（万元）	811.46
	净利润（万元）	79.26
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 30、聚安民爆

公司名称	绵阳聚安民用爆破器材有限公司	
成立日期	2007年8月8日	
注册资本	220.00万元	
法定代表人	王川	
统一社会信用代码	91510704665361847B	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇东华村24幢	
经营范围	民用爆炸物品（工业炸药、工业雷管、工业索类火工品）销售。危险货物运输（1类）（剧毒化学品除外）。化工原料及产品（不含化学危险品）、金属材料、建材产品的销售；进出口贸易（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有18.18%、荣平爆破持有18.18%、华恒物资持有9.09%、江油江泰持有9.09%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	451.68
	净资产（万元）	278.99
	营业收入（万元）	1,735.86
	净利润（万元）	21.13
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 31、华恒物资

公司名称	绵阳华恒物资有限公司	
成立日期	2002年10月18日	
注册资本	150.00万元	
法定代表人	王川	
统一社会信用代码	915107042054145498	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇东华村	
经营范围	化工产品（不含化学危险品）、塑料制品及原料、轮胎及橡胶制品、钢材（限专业市场内经营）、建筑材料、装饰装修材料、纸及制品、水泥及水泥制品、五金交电、汽车配件销售。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有97.92%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	615.71
	净资产（万元）	560.73
	营业收入（万元）	160.32
	净利润（万元）	-33.87

	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
--	------	--------------------

### 32、和安贸易

公司名称	攀枝花市和安贸易有限责任公司	
成立日期	2009年3月30日	
注册资本	110.40万元	
法定代表人	朱怀树	
统一社会信用代码	91510400686134053W	
注册地址	攀枝花市仁和区沙沟	
经营范围	销售：机电产品、橡胶制品、金属材料、建筑材料、化工产品（不含危险品）、汽车配件、五金、交电、矿石；仓储服务（不含危险品）、装卸搬运服务。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 80.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	1,026.97
	净资产（万元）	896.85
	营业收入（万元）	0.00
	净利润（万元）	463.87
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 33、荣平爆破

公司名称	安县荣平民用爆破服务有限公司	
成立日期	2005年1月24日	
注册资本	300.00万元	
法定代表人	王川	
统一社会信用代码	915107246653913172	
注册地址	安县花菱镇长兴现代城 C3 幢 11-12 号	
经营范围	化工产品（不含危化品）、建筑材料、机电产品、五金交电、钢材、铁合金购销；汽车货运及民用爆破、配送服务。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 84.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	391.38
	净资产（万元）	375.55
	营业收入（万元）	301.39
	净利润（万元）	-42.61
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 34、江油江泰

公司名称	江油市江泰化工建材有限公司
成立日期	1997年9月17日



注册资本	56.00 万元	
法定代表人	王川	
统一社会信用代码	91510781214324107Q	
注册地址	江油市城区纪念碑街中段 237 号上海城名人苑二期 3 栋 2 楼北 2-28 号	
经营范围	化工产品及原料（不含危险化学品）、建筑材料、机电产品（不含汽车）、金属材料销售。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 82.14%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	431.64
	净资产（万元）	340.78
	营业收入（万元）	912.28
	净利润（万元）	-0.90
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 35、久安芯

公司名称	四川久安芯电子科技有限公司	
成立日期	2010 年 6 月 10 日	
注册资本	1,500.00 万元	
法定代表人	李学平	
统一社会信用代码	915107005557975786	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇东华村	
经营范围	研发、生产、销售电子雷管延期模块及专用控制系统,技术服务; 软件开发; 电子元件及组件生产; 机电产品加工与装配; 灌封工艺及加工; 工业自动化控制系统生产与销售; 机电引信及其部件组件、专用芯片及测试系统的设计、生产与销售。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 60.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	1,937.13
	净资产（万元）	886.38
	营业收入（万元）	1,440.91
	净利润（万元）	273.44
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 36、蓝狮科技

公司名称	四川蓝狮科技有限公司	
成立日期	2015 年 8 月 10 日	
注册资本	545.45 万元	
法定代表人	李学平	
统一社会信用代码	9151070435361637XT	
注册地址	绵阳市游仙区新桥镇东华村	

经营范围	火工品（限武器装备科研生产许可证附表所列项目：点火/传火/延期系列火工品,起爆/传爆系列火工品,索类火工品）的研发、生产、技术咨询、服务；含能材料生产、销售、技术开发、咨询及技术推广服务；引信控制装置生产、销售；环境测试服务；小火箭的研发、生产、销售；化工材料（不含危化品）研发、生产、销售；机电产品开发、制造、安装、销售；房屋、库房及设备租赁；机械加工、销售。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化绵阳持有 55.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	1,236.88
	净资产（万元）	686.78
	营业收入（万元）	1,245.03
	净利润（万元）	151.20
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 37、兴远爆破

公司名称	广元市昭化区兴远爆破有限公司	
成立日期	1996年12月12日	
注册资本	30.00万元	
法定代表人	李文乾	
统一社会信用代码	91510811205930666F	
注册地址	广元市昭化区元坝镇花园路1号	
经营范围	有色金属、黑色金属，二、三类机电产品，化工产品（不含危险化学品）、建筑材料，橡胶制品，五金、交电、针纺织品零售；废旧物资回收（国家禁止的除外），农副产品收购（国家限制的除外），装卸搬运服务，仓储服务（不含危险化学品）。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化旺苍持有 70.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	399.89
	净资产（万元）	303.21
	营业收入（万元）	239.05
	净利润（万元）	48.68
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 38、绵阳运输

公司名称	雅化集团绵阳运输有限公司	
成立日期	2017年9月17日	
注册资本	500.00万元	
法定代表人	杨林	
统一社会信用代码	91510704MA679E7X6L	
注册地址	四川省绵阳市游仙区新桥镇东华村24幢	
经营范围	危险货物道路运输；普通货物道路运输；冷藏车道路运输；罐车道路运	

	输；汽车租赁（不含带操作人员的汽车出租）；工业原材料及成品、汽车配件销售；进出口贸易；（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；装卸服务；停车场服务；货运代理服务。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化运输持有 100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	229.97
	净资产（万元）	-0.35
	营业收入（万元）	0.00
	净利润（万元）	-0.35
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 39、金恒运输

公司名称	山西金恒民爆物品配送有限责任公司	
成立日期	2009年12月17日	
注册资本	200.00 万元	
法定代表人	董良	
统一社会信用代码	91140700699107572C	
注册地址	山西省晋中市榆次区东郊北合流	
经营范围	道路货物运输；经销：民用化工产品、电子产品、农用机械、建材、金属材料（除贵金属）、机电产品、百货、日用杂品；工程机械租赁、汽车租赁；仓储服务。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化运输持有 60.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	425.83
	净资产（万元）	98.51
	营业收入（万元）	599.99
	净利润（万元）	64.75
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 40、柯达运输

公司名称	内蒙古柯达运输有限公司	
成立日期	2014年9月15日	
注册资本	200.00 万元	
法定代表人	陈林中	
统一社会信用代码	91150205396434066J	
注册地址	石拐区化工厂猫兔塔	
经营范围	许可经营项目：普通货运；危险货物运输（硝铵炸药、硝酸铵、液态硝酸铵、液氨）（凭许可证经营） 一般经营项目：车辆租赁	
发行人持有的权益比例	雅化运输持有 51.00%，雅化柯达持有 49%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	726.75
	净资产（万元）	523.58

	营业收入（万元）	1,925.14
	净利润（万元）	209.25
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 41、安翔物流

公司名称	泸州安翔民爆物流有限公司	
成立日期	2009年1月8日	
注册资本	50.00万元	
法定代表人	骆邦平	
统一社会信用代码	9151050468415654X9	
注册地址	泸州市龙马潭区龙马大道三段10号	
经营范围	许可经营项目：危险货物运输（1类1项）；危险货物运输（1类2项）；危险货物运输（1类3项）；危险货物运输（1类4项）。（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）	
发行人持有的权益比例	雅化运输持有51.00%，安翔民爆持有49%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	190.62
	净资产（万元）	154.64
	营业收入（万元）	230.24
	净利润（万元）	38.84
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 42、资盛民爆

公司名称	包头市资盛民爆器材有限责任公司	
成立日期	1996年12月16日	
注册资本	1,614.50万元	
法定代表人	边忠东	
统一社会信用代码	9115020423989566X8	
注册地址	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街38号	
经营范围	许可经营项目：民爆器材的销售（在民用爆炸物品销售许可证有效期内经营）、一般经营项目：化工产品（除专营）、建材、汽车、机电产品、金属材料、木材的批发、零售；仓储服务、装卸	
发行人持有的权益比例	雅化柯达持有71.95%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	2,857.99
	净资产（万元）	2,583.98
	营业收入（万元）	2,631.75
	净利润（万元）	64.77
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 43、资达爆破

公司名称	包头市资达爆破设计施工有限责任公司
------	-------------------

成立日期	2009年6月29日	
注册资本	1,000.00万元	
法定代表人	张长威	
统一社会信用代码	911502046900869395	
注册地址	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街振华小区38号	
经营范围	许可经营项目：爆破设计、爆破作业及其他爆破服务（凭爆破作业单位许可证许可范围内及有效期内从事经营）。一般经营项目：无	
发行人持有的权益比例	雅化柯达持有100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	1,217.82
	净资产（万元）	805.45
	营业收入（万元）	3,203.77
	净利润（万元）	370.90
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 44、昌盛化工

公司名称	内蒙古柯达昌盛化工有限公司	
成立日期	2014年7月2日	
注册资本	750.00万元	
法定代表人	张奎全	
统一社会信用代码	91150627399878674Q	
注册地址	鄂尔多斯市伊金霍洛旗乌兰木伦镇	
经营范围	许可经营项目：多孔粒状铵油炸药的生产销售和现场混装服务。一般经营项目：无	
发行人持有的权益比例	雅化柯达持有70.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	2,496.54
	净资产（万元）	2,065.13
	营业收入（万元）	2,115.27
	净利润（万元）	772.64
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 45、昌安化工

公司名称	内蒙古柯达昌安化工有限公司	
成立日期	2015年2月4日	
注册资本	2,000.00万元	
法定代表人	江龙飞	
统一社会信用代码	91150223328936902E	
注册地址	内蒙古自治区包头市达茂旗石宝工业园区	
经营范围	许可经营项目：现场混装胶状乳化炸药、现场混装多孔粒状铵油炸药的生产及销售（在许可范围和有效期内从事生产经营）和现场混装服务。一般经营项目：无	

发行人持有的权益比例	资达爆破持有 80.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	3,099.86
	净资产 (万元)	2,416.83
	营业收入 (万元)	2,485.14
	净利润 (万元)	643.01
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

#### 46、金恒民爆

公司名称	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司	
成立日期	2012 年 9 月 7 日	
注册资本	721.50 万元	
法定代表人	李刚	
统一社会信用代码	91140700054158129Q	
注册地址	山西省晋中市榆次区东郊北合流村	
经营范围	经销：民用爆炸物品、橡胶及橡胶制品、化工产品（不含危险爆炸物品）、轻工材料、钢材、建筑材料、装饰材料、五金交电、电线电缆、机电产品、机械设备、电子产品、通讯器材（不含地面卫星接收设施）、摩托车及配件、汽车配件、办公用品、文化体育用品、纺织服装及日用品；房屋租赁、场地租赁。（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）	
发行人持有的权益比例	金恒化工持有 86.18%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	8,031.31
	净资产 (万元)	1,352.42
	营业收入 (万元)	8,588.57
	净利润 (万元)	27.52
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

#### 47、金恒爆破

公司名称	山西金恒爆破工程有限责任公司	
成立日期	2010 年 10 月 28 日	
注册资本	2,000.00 万元	
法定代表人	王志荣	
统一社会信用代码	911407005635653989	
注册地址	山西省晋中市榆次区东郊北合流村	
经营范围	土岩爆破、拆除爆破、特种爆破及承揽、咨询、培训。（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）	
发行人持有的权益比例	金恒化工持有 67.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	8,324.59
	净资产 (万元)	4,448.88
	营业收入 (万元)	4,148.00

	净利润（万元）	1,256.88
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 48、大同云威

公司名称	大同市云威矿药有限责任公司	
成立日期	2001年6月6日	
注册资本	1,200.00 万元	
法定代表人	郭秀忠	
统一社会信用代码	91140200110399366T	
注册地址	大同市南郊区王家园村北	
经营范围	生产销售工业炸药烟花爆竹承揽爆破项目技术咨询化学危险品运输（凭有效许可证经营）；石材加工销售、生产石材破裂剂、乳化剂、销售钢材、五金交电、建材化工产品（不含危险化学品、易燃易爆有毒品）（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）	
发行人持有的权益比例	金恒化工持有 100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	5,638.74
	净资产（万元）	-2,315.29
	营业收入（万元）	1,163.60
	净利润（万元）	-477.82
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 49、大同爆破

公司名称	大同市金恒爆破有限公司	
成立日期	2010年1月4日	
注册资本	100.00 万元	
法定代表人	张东	
统一社会信用代码	91140200699117818P	
注册地址	大同市南郊区王家园村北（大同市云威矿药有限责任公司院内）	
经营范围	爆破设计施工（凭有效资质证经营）（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）	
发行人持有的权益比例	金恒化工持有 51.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	45.23
	净资产（万元）	-18.88
	营业收入（万元）	61.97
	净利润（万元）	-27.86
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 50、鼎业爆破

公司名称	泸州安翔鼎业爆破工程有限公司
成立日期	2003年7月23日

注册资本	2,000.00 万元	
法定代表人	孙治刚	
统一社会信用代码	91510500752320082Y	
注册地址	泸州市龙马潭区龙马大道三段 10 号一幢 301 号	
经营范围	爆破作业项目设计施工、安全评估、安全监理（一级）。（经营有效期至 2019 年 6 月 8 日）。销售：爆破机具及零配件；地基基础工程专业承包、隧道工程专业承包、矿山工程施工总承包。（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）	
发行人持有的权益比例	凯达化工持有 35.00%，安翔民爆持有 35.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	3,211.76
	净资产（万元）	2,790.97
	营业收入（万元）	5353.75
	净利润（万元）	480.47
	审计机构	财务数据未经审计

### 51、金恒数码

公司名称	山西金恒数码电子科技有限公司	
成立日期	2012 年 6 月 5 日	
注册资本	500.00 万元	
法定代表人	郭秀忠	
统一社会信用代码	911407005973699692	
注册地址	山西省晋中市榆次区中都路 28 号	
经营范围	数码芯片研发；电子产品、数码产品销售、技术咨询服务；家用电器销售（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）	
发行人持有的权益比例	金恒化工持有 46.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产（万元）	272.94
	净资产（万元）	272.40
	营业收入（万元）	0
	净利润（万元）	-9.78
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 52、恒昇爆破

公司名称	山西恒昇民爆爆破工程有限公司	
成立日期	2014 年 8 月 5 日	
注册资本	300.00 万元	
法定代表人	李刚	
统一社会信用代码	91140700395428502Q	
注册地址	山西省晋中市榆次区聂村圪针沟	
经营范围	爆破作业、设计施工。（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）	



发行人持有的权益比例	金恒民爆持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	731.97
	净资产 (万元)	354.46
	营业收入 (万元)	528.52
	净利润 (万元)	45.94
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

### 53、安翔民爆

公司名称	泸州安翔民爆物资有限公司	
成立日期	2006 年 12 月 26 日	
注册资本	600.00 万元	
法定代表人	孙治刚	
统一社会信用代码	915105047958453649	
注册地址	泸州市龙马潭区龙马大道三段 10 号	
经营范围	许可经营项目：民用爆破器材的销售（凭民用爆炸物品销售许可证经营，经营有效期至 2019 年 4 月 20 日）。一般经营项目：销售：机械设备、金属材料、化工原料、仓储服务。	
发行人持有的权益比例	凯达化工持有 51.36%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	4,528.35
	净资产 (万元)	4,409.81
	营业收入 (万元)	4,555.90
	净利润 (万元)	481.86
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

### 54、红牛火药

公司名称	REDBULL POWDER COMPANY LIMITED	
成立日期	1997 年 3 月 19 日	
股份数量	199,069	
公司代码	849239	
注册地址	6 Walls Road, Penrose, Auckland, 1061, NZ	
主营业务	炸药生产、爆破服务	
发行人持有的权益比例	雅化国际持有 100.00%	
2017 年 12 月 31 日/2017 年度的财务数据	总资产 (万元)	10,424.59
	净资产 (万元)	8,995.45
	营业收入 (万元)	11,936.09
	净利润 (万元)	854.93
	审计机构	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)

### 55、澳洲公司

公司名称	YAHUA AUSTRALIA PTY. LTD.	
成立日期	2015年12月14日	
注册资本	3,000 万澳元	
公司代码	609815803	
注册地址	SUITE 1853, LEVEL 18, 123 EAGLE STREET BRISBANE QLD4000	
主营业务	投资管理，进出口业务	
发行人持有的权益比例	雅化国际持有 100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	16,726.78
	净资产（万元）	14,153.79
	营业收入（万元）	8,238.57
	净利润（万元）	-1,109.21
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 56、星辰控股

公司名称	STAR HOLDINGS LIMITED	
成立日期	2014年8月1日	
股份数量	100	
公司代码	5411306	
注册地址	6 Walls Road, Penrose, Auckland, 1061, NZ	
主营业务	投资管理	
发行人持有的权益比例	红牛火药持有 100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	274.82
	净资产（万元）	242.14
	营业收入（万元）	315.57
	净利润（万元）	5.58
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 57、星辰爆破

公司名称	NORTH STAR BLASTING PTY LTD	
成立日期	2016年5月27日	
股份数量	100	
公司代码	612654672	
注册地址	LEVEL 33, 71 EAGLE STREET RIPARIAN PLAZA, BRISBANE, QLD,4000	
主营业务	水胶炸药生产、爆破服务	
发行人持有的权益比例	澳洲公司持有 100.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	3,311.18
	净资产（万元）	-729.92
	营业收入（万元）	907.95
	净利润（万元）	-615.43

	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
--	------	--------------------

### 58、卡鲁阿那

公司名称	CARUANA BLASTING PTY LIMITED	
成立日期	2016年9月29日	
股份数量	5,800,000	
公司代码	615090876	
注册地址	LEVEL 33, 71 EAGLE STREET RIPARIAN PLAZA, BRISBANE, QLD,4000	
主营业务	钻孔及爆破服务	
发行人持有的权益比例	澳洲公司持有 80.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	3,655.55
	净资产（万元）	3,029.52
	营业收入（万元）	2,601.53
	净利润（万元）	67.03
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

### 59、西科公司

公司名称	SEQUEL DRILL&BLAST PTY LIMITED	
成立日期	1999年9月13日	
股份数量	1,616,678	
公司代码	089520909	
注册地址	‘Riparian Plaza’ LEVEL 36, 71 Eagle Street, BRISBANE, QLD,4000	
主营业务	钻孔及爆破服务	
发行人持有的权益比例	澳洲公司持有 80.00%	
2017年12月31日/2017年度的财务数据	总资产（万元）	5,774.26
	净资产（万元）	4,026.13
	营业收入（万元）	4,832.61
	净利润（万元）	326.90
	审计机构	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

## 三、控股股东和实际控制人基本情况

截至2018年6月30日，郑戎持有公司137,519,340股股份，占公司总股本的14.32%，为公司的控股股东及实际控制人。郑戎持有的公司股份不存在质押的情形。

郑戎，女，中国国籍，无境外永久居留权，1953年9月出生，中共党员，

本科学历，高级经济师，四川省劳动模范。1971年至2001年，历任雅安化工厂车间工人、党委办公室副主任、企业管理办公室主任、厂长助理兼厂长办公室主任、副总会计师、副厂长、厂长兼党委副书记。2001年至2009年5月，历任雅化有限董事长兼总经理、党委书记、中共雅安市委候补委员、四川省人大代表、雅安市人大代表。2009年6月至2013年3月，任本公司董事长兼总经理、党委书记。2013年3月至2015年8月，任本公司董事长、党委书记。2015年8月至今，任本公司董事长。

截至2018年6月30日，郑戎女士不存在对外投资的情形。

## 四、公司主营业务情况

### （一）公司经营范围

公司经营范围为：工业炸药、民用爆破器材、表面活性剂、纸箱生产及销售；危险货物运输（1-5类、9类）、炸药现场混装服务，工程爆破技术服务，咨询服务；氢氧化锂、碳酸锂等锂系列产品、其他化工产品（危险品除外）、机电产品销售；机电设备安装；新材料、新能源材料、新能源等高新技术产业项目投资及经营；进出口业务；包装装潢印刷品印刷。（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）公司主营业务

公司的主营业务包括民爆业务和锂业务两大板块，同时还涉足运输、军工等方面业务。

#### 1、民爆业务板块

公司民爆业务主要包括民爆产品的生产与销售、工程爆破服务等。

民爆产品的生产与销售：民爆产品的生产与销售是公司传统产业，主要产品包括工业炸药、工业雷管和工业索类，产品广泛应用于矿山开采、水利水电、交通建设、城市改造、地质勘探、爆炸加工及国防建设等领域。

工程爆破服务：公司在不断扩大民爆器材生产和销售规模的同时，还积极拓展工程爆破业务，延长产业链。主要包括专业承揽土石方爆破、定向爆破、特种爆破、爆破加工以及爆破设计、咨询、监理等各类爆破业务，以及现场混装炸药爆破一体化、矿山开采、城市整体拆迁等服务，系业内领先的爆破工程一体化方案解决专家。

## 2、锂业务板块

公司锂业务主要为深加工锂产品的研发、生产与销售，主要产品包括氢氧化锂、碳酸锂、磷酸二氢锂、锰酸锂等锂系列产品，公司锂产品广泛运用于新能源、医药和新材料领域。同时，公司也通过各种渠道储备了一定的锂矿资源，为锂产品的生产提供充足的原料保障。

## 3、其他业务

运输业务：公司下属全资子公司雅化运输是四川最大的一类危险化学品运输企业，可提供民爆产品、危化品、普通货物运输、综合物流、仓储一体化服务、汽车修理等业务，业务规模、区域和范围不断扩展，具有良好的发展空间。

军工业务：公司以下属控股子公司蓝狮科技、久安芯为军工业务发展平台，通过研发制造军用火工药剂、点火系统、爆炸切割装置、微机电引信等产品，不断拓展军工业务，同时还可提供军用火工品检测和仓储物流服务。随着国家军民融合战略的推进，公司将持续发挥军工业务优势，做大做强军工业务规模，成为公司新的业绩增长点。

# 五、行业基本情况

## （一）民爆行业的基本情况

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司民爆业务所处行业为“化学原料和化学制品制造业”，分类代码为 C26。

### 1、行业监管体制及产业政策

#### （1）行业监管体制

目前，我国已形成了国家（工业和信息化部安全生产司）和地方（省、自治区、直辖市及计划单列市）民爆行业主管部门两级行政管理体制和以工业和信息化部安全生产司、省级民爆行业主管部门、市县人民政府指定的民爆行业安全监管管理部门组成的三级安全监管体系。

## （2）行业主要法律法规及产业政策

2006年9月正式实施的《民用爆炸物品安全管理条例》是我国民爆行业管理和发展所依据的主要法规。根据该《条例》，国家对民用爆炸物品的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行严格的许可证制度。其中，工业和信息化部负责颁发生产和销售方面的许可证，公安机关负责颁发购买、运输和爆破作业方面的许可证。国家鼓励民用爆炸物品从业单位采用提高民用爆炸物品安全性能的新技术，鼓励发展民用爆炸物品生产、配送、爆破作业一体化的经营模式。

为促进民爆行业科学发展，加快淘汰落后产能，工业和信息化部于2010年5月发布《关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》，就民爆行业技术发展方向明确提出了要求：鼓励开发应用安全环保、节能低耗、性能优良的新产品、新材料、新工艺、新装备；鼓励企业采用自动化、信息化技术改造传统的生产方式和管理模式，引进和消化吸收国外先进技术，加快现有生产工艺、装备和产品的升级换代；加强原材料、半成品质量控制，提高工艺、装备可靠性，完善生产在线检测手段，采用先进的成品检验方式，提高产品技术指标的精确性和可靠性。

为持续推进民爆行业产业结构调整和优化升级，加快淘汰落后产能，促进行业可持续发展，工业和信息化部于2010年11月颁布《关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见》，对我国未来三至五年内民爆行业结构调整提出了以下目标：产能布局更趋合理、产品结构改善升级、产业集中度明显提高。

2014年12月，国家发改委、工业和信息化部及公安部联合发布《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，取消了对民爆器材出厂价格上下限的规定，并取消了流通环节费率规定，产品价格由市场化原则确定。

2016年10月，为贯彻落实《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和《中国制造2025》，推动民用爆炸物品转型升级，促进行业可持续发展，工

业和信息化部发布了《民用爆炸物品行业发展规划（2016—2020年）》，指出我国民爆行业发展的目标是：基础科研和关键共性技术研究取得突破，科技成果转化和实用技术推广应用有较大进步，工艺装备技术水平和清洁生产技术水平有较大改进。现场混装炸药占工业炸药比重突破30%；进一步推广导爆管雷管应用，使其占工业雷管比重超过70%；培育3至5家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，扶持8至10家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业。排名前15家生产企业生产总值在全行业占比突破60%；杜绝发生特别重大安全生产事故，力争实现重大安全生产事故零发生，安全生产事故死亡人数较“十二五”下降30%以上。

## 2、行业发展概况

经过建国以来60多年特别是改革开放以来的迅速发展，我国民爆行业已形成产品较为齐全的工业体系，包括工业炸药、工业雷管、工业索类、其他民用爆炸物品和原材料等五大类。

民爆行业素有“能源工业的能源，基础工业的基础”之称。民爆产品的需求与国家基础设施建设和固定资产投资规模密切相关，而基础设施建设与固定资产投资规模又在很大程度上取决于一国宏观经济的发展阶段和所处周期。如果一国正处于经济快速发展时期或经济周期中的上升阶段，基础设施建设和固定资产投资规模通常就会比较大，对民爆产品的需求相对也会较为旺盛，这就是所谓的“基建欲动，民爆先行”。

在我国经济增速开始放缓、能源结构调整深入及基础设施等重点工程项目建设速度减慢等多重因素的影响下，民爆器材产品的需求增长逐步放缓。在行业产业政策的引导下，民爆优势企业通过继续转变发展方式，延伸产业链，加快推进民爆一体化进程，加快技术进步和企业间并购整合等一系列措施，提升企业竞争力。随着经济结构调整，去产能效果逐步显现，煤炭、铁矿等矿山需求开始加快，对民爆行业的稳步发展形成有力的支撑。

## 3、行业竞争格局与市场化程度

民爆产品属于危险化学品，涉及公共安全，因此国家长期以来对民爆产品的

生产、销售、运输、存储、使用、价格等均采取了严格的计划管制，从而造成了民爆行业集中度较低、市场化程度有限、市场区域较强的特点。

针对上述问题，国家在《民用爆炸物品行业“十二五”规划》中提出要加快推进产业组织结构调整重组，做强做大优势企业，提高产业集中度，促进规模化和集约化经营；着力培育 3-5 家具有自主创新能力和国际竞争力的龙头企业，打造 20 家左右跨地区、跨领域具备一体化服务能力的骨干企业，引领民爆行业实现跨越式发展；坚持市场调节为主，政府引导为辅的原则，积极稳妥地调整不符合市场经济规则的行政行为，消除地区性行业壁垒，逐步有序地建立公平竞争、流通顺畅、统一开放的市场体系。

2014 年 12 月，国家发改委、工业和信息化部及公安部联合发布《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，放开了对出厂价格上下限的规定，并取消了流通环节费率规定，产品价格由市场竞争形成。随着价格管制的放开，以及下游需求的减少，行业整体利润空间收窄，小企业生存状况急剧恶化，成为民爆行业整合的驱动力之一。

根据《民用爆炸物品行业发展规划（2016—2020 年）》披露，“十二五”期间，民爆行业产业集中度稳中有升。排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比由 2010 年的 35.45% 提高到 2015 年的 50.72%。《民用爆炸物品行业发展规划（2016—2020 年）》进一步提出“十三五”期间，将培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，扶持 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业。排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比突破 60%。

随着产品价格的放开以及行业市场集中度的提高，民爆行业的竞争格局正由原来以区域内竞争为主的局面逐渐演化为在全国范围内以具有相当规模、技术和资金优势的企业竞争为主的局面。

#### 4、进入本行业的主要障碍

我国对民爆行业实行专控管理准入制度，民爆器材产品的科研、生产、销售、进出口、专用设备生产、工程设计、质量检测均实行严格的行业准入制度，民爆



器材生产企业必须持有由国家工业和信息化部颁发的《民用爆炸物品生产许可证》，民爆器材销售企业必须持有由省级行业主管部门颁发的《民用爆炸物品销售许可证》。申请从事爆破作业的单位应取得公安机关核发的《爆破作业单位许可证》，并按照其资质等级承接爆破作业项目。

民爆行业现正处于推动深化调整、重组的阶段，行业主管部门一般不会批准新设民爆生产企业，严格的准入制度和安全管理要求是进入本行业的主要障碍，本行业具有较高的政策进入壁垒。

## 5、市场供求情况及变化原因

民用爆炸物品 70% 以上用于煤炭、金属和非金属三类矿山的开采，这三类矿石开采量的变化直接影响民爆器材的销售和流向。2017 年度，这三类矿山使用工业炸药占比 72.0%，其中用于煤矿开采的量占炸药总量的 24.0%，其次为金属矿山和非金属矿山，分别占炸药总量的 24.2% 和 23.8%。这三类矿山使用工业雷管占比 60.5%；其中煤炭开采用量最大，占雷管生产总量的 26.5%，其次为金属矿产和非金属矿山，分别为 20.0% 和 14.0%<sup>1</sup>。

在我国经济增速放缓、能源结构调整、基础设施建设速度减慢，以及去产能煤炭、铁矿石等矿山总体需求减少等多重因素的影响下，民爆器材需求量出现一定程度的下降。但行业产业政策引导民爆企业转变发展方式，延伸产业链，加快民爆一体化进程，通过推进行业技术进步，企业深度融合等一系列措施，企业的竞争力会得到进一步加强，随着经济结构调整效果的逐步显现，大矿山开工复苏，基础建设投资政策逐渐落实，将会有效改善目前经济形势，对民爆行业的稳步发展形成有力的支撑。

2013 年至 2017 年民爆行业销售总值及工业炸药销量变动情况如下：

年 份	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
销售总值（亿元）	341.30	329.46	273.91	253.62	278.02
工业炸药销量（万吨）	439.71	431.84	366.41	354.87	394.63

数据来源：《中国爆破器材行业工作简报》

## 6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

<sup>1</sup> 数据来源：《中国爆破器材行业工作简报》总第 321 期

2014年至2016年，受经济增速放缓、能源结构调整和环境治理的影响，行业利润水平逐年下降，利润总额从2013年的78.06亿元下降到2016年41.72亿元。2017年，在国内经济回暖的带动下，民爆行业累计实现利润总额53.69亿元，同比增长28.69%。2013年至2017年全行业利润总额变动情况如下：

年 份	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
利润总额（亿元）	78.06	73.67	50.33	41.72	53.69

数据来源：《中国爆破器材行业工作简报》

## 7、行业技术水平及技术特点

近年来，行业主管部门加大了对技术进步工作的引导，相继出台了一系列法律法规，行业技术进步成效比较显著。从产品结构来看，先后淘汰了导火索、火雷管、铵梯炸药等品种，工业炸药及其产品正在向多品种、系列化、低成本、低污染、原材料来源丰富、性能优良、高安全性、环保型方向发展。从生产工艺和装备水平上，通过采用自动化生产手段，民爆行业已彻底改变原来的手工、半机械化生产方式，基本实现连续化、自动化生产，并向智能化、数字化方向发展。

## 8、行业特有的经营模式

民爆行业主要包括生产、销售、爆破工程服务三大业务。在新《民用爆炸物品安全管理条例》实施之前，这三种业务分别由生产企业、流通企业和爆破企业提供，即生产企业将生产的民爆产品销售给流通企业，然后由流通企业转售给终端用户。当终端用户需要使用这些产品时，再由具备相关资质的爆破企业进行爆破操作。产品从出厂到最终使用必须经历众多的中间环节，不仅提高了消费者的使用成本，而且增加了环节管理的安全隐患。在新《民用爆炸物品安全管理条例》出台之后，国家在政策上允许民爆器材生产企业直接向终端用户销售产品，鼓励生产企业向工程爆破领域延伸。由于生产企业控制了一定区域内的产品生产，从而具备了在该区域内开展销售和爆破业务的优势。目前，行业的经营模式正由“生产、销售、爆破作业相分离”的局面向“民用爆炸物品生产、配送、爆破作业一体化”的方向发展，行业内已出现一批跨地区的生产、销售和爆破服务一体化的大型民爆企业集团。

## 9、行业的周期性、季节性或区域性特征

### （1）周期性

总体而言，民爆行业基本保持了与宏观经济走势相一致的周期性，主要原因在于民爆行业的发展与国家的基础设施建设和固定资产投资规模等密切相关。当国民经济处于繁荣阶段时，基础设施建设和固定资产投资的规模通常相对较大，市场对民爆产品的需求因而也较为旺盛，而当经济转入萧条期时，民爆产品的市场需求则相应减少。

### （2）季节性

工业炸药产品没有明显的季节性，但春节期间民爆主管部门会出于安全管理的考虑强化安全生产、运输、使用等的管理以及中国传统的风俗习惯，矿山、基建等下游终端客户会出现较长时间的停产停工，因此民爆企业在一季度开工时间较短，产销量相对较少。

### （3）区域性

由于高危性和公共安全等原因，民用爆炸物品的生产、销售、购买、运输、爆破作业均受到国家严格管控，民用爆炸物品大范围、远距离经营能力受到较大限制，造成了民爆行业较强的地域性。此外，由于自然资源和经济发展水平差异的原因，那些水利和矿产资源较丰富的地区以及经济欠发达、基础设施建设不足的地区，对民爆产品的潜在需求通常较为旺盛，这也构成了我国民爆行业区域化特征的另一个方面，即中西部地区的民爆产品市场需求明显高于东部沿海地区。随着新《民用爆炸物品安全管理条例》实施、行业整合的持续推进和现场混装炸药经营模式的推广，民爆行业的区域性特征将在一定程度上趋于弱化。

## 10、行业与上下游行业之间的关联性及上下游行业的发展状况

民爆行业的上游行业是基础化工原料生产行业及石油化工行业，工业炸药生产所需主要原材料是硝酸铵。我国硝酸铵行业集中度较高，工业炸药生产企业议价能力相对较弱，不过硝酸铵属于大宗化学原料，产量较大，市场供应充足。

民爆行业产品广泛应用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，铁路、公路、水利等基础设施建设，我国的煤炭、金属、非金属等矿产资源储量丰富，年产量位居世界前列。同时，我国地域辽阔，区域经济发展不平衡，中西部地区铁路、公

路、水利等基础设施建设的发展空间巨大，有利于民爆器材行业的可持续发展。

## （二）锂行业的基本情况

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司锂业务所处的行业为“有色金属冶炼和压延加工业”，分类代码为 C32。

### 1、行业监管体制及产业政策

#### （1）行业监管体制

锂行业是竞争性较强的行业，行业宏观管理职能由工业和信息化部及地方各级人民政府相应的行政管理职能部门承担，主要负责制定产业政策、指导技术改造。国家发改委、工业和信息化部、科学技术部等政府部门通过颁布《产业结构调整指导目录》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》、《新材料产业发展指南》、《产业技术创新能力发展规划（2016-2020）》等政策性文件，对国民经济各行业的投资活动和企业的生产经营活动进行管理和调节，锂行业同样接受上述政策性规定的管理。

锂行业的行业引导和服务职能由行业协会承担。锂行业的行业协会为中国有色金属工业协会锂业分会（以下简称“锂业分会”）。锂业分会是中国有色金属工业协会（以下简称“总会”）的分支机构，是由总会中从事锂业生产、科研、设计、应用、商贸及产业链前后端相关领域的企业、事业单位会员组成，是经中华人民共和国民政部核准注册登记的社团分支机构。

#### （2）行业主要法律法规及产业政策

近年来，国家制定的锂行业相关的主要法律法规及产业政策如下：

政策名称	发布时间	发布部门	主要相关内容
《关于免征新能源汽车车辆购置税的公告》	2017/12/26	财政部、税务总局、工信部、科技部	自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。对于 2017 年 12 月 31 日之前已列入《目录》的新能源汽车，对其免征车辆购置税政策继续有效。
《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理》	2017/9/27	工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局	提出未来乘用车企业将按照乘用车平均燃料消耗量积分与新能源汽车比重的“双积分”体系来评价。

理办法》		局	
《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》	2017/9/22	发改委、财政部、工信部、科技部、国家能源局	该指导意见明确提出集中攻关一批具有关键核心意义的储能技术和材料；试验示范一批具有产业化潜力的储能技术和装备；应用推广一批具有自主知识产权的储能技术和产品。
《促进汽车动力电池产业发展行动方案》	2017/3/1	工信部、发改委、科技部、财政部	提出我国新能源汽车发展方向及主要目标：2018年，提升现有产品性价比，保障高品质电池供应；2020年，基于现有技术改进的新一代锂离子动力电池实现大规模应用；2025年，采用新化学原理的新体系电池力争实现技术变革和开发测试。
《新材料产业发展指南》	2017/1/23	工信部、发改委、科技部、财政部	提出目前重点任务包括突破重点应用领域急需的新材料，其中节能与新能源汽车材料部分需要提升镍钴锰酸锂/镍钴铝酸锂、富锂锰基材料和硅碳复合负极材料安全性、性能一致性与循环寿命，开展高容量储氢材料、质子交换膜燃料电池及防护材料研究，实现先进电池材料合理配套。
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016/12/19	国务院	提出进一步发展壮大新一代信息技术、高端装备、新材料、生物、新能源汽车、新能源、节能环保、数字创意等战略性新兴产业，推动更广领域新技术、新产品、新业态、新模式蓬勃发展。
《全国矿产资源规划（2016-2020年）》	2016/11/2	国土资源部、发改委、工信部、财政部、环境保护部、商务部	提出坚持协调发展优化矿产开发保护格局，保障战略性新兴产业矿产供应，鼓励锂能源金属矿产开发利用。加强青海察尔汗、西藏扎布耶等盐湖锂资源评价，突破盐湖卤水提锂关键技术。推进四川甘孜锂辉石矿、新疆阿勒泰锂矿、江西宜春锂云母矿资源勘查开发。
《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》	2016/10/18	工信部	提出主要任务包括大力发展有色金属新能源材料。围绕储能与新能源汽车等领域需求，重点发展大容量长寿命储能电池正极材料、负极材料、高性能铜箔和铝箔，以及低成本高质量的电池级碳酸锂、三元前驱体等。
《锂离子电池行业规范条件》	2015/8/31	工信部	该规范旨在引导产业转型升级和大力培育战略性新兴产业，同时，为推动锂离子电池产业健康发展，明确了锂离子电池行业的产业布局及项目设立相关要求，建立了生产规模和工艺技术、产品质量及性能、资源综合利用及环境保护等相关行业规范，明确动力电池单体能量密度不得小于120Wh/kg，电池组能量密度不得小于85Wh/kg。
《中国制造2025》	2015/5/8	国务院	其中明确大力推动包括节能与新能源汽车、电力装备等在内的十大重点领域突破发展。

《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》	2014/7/14	国务院	贯彻落实发展新能源汽车的国家战略，促进汽车产业转型升级。以纯电驱动为主要战略取向，市场主导和政府扶持相结合，建立长期稳定的新能源汽车发展政策体系，促进新能源汽车产业健康快速发展。
《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》	2012/6/28	国务院	确定了我国节能与新能源汽车发展的指导思想与基本原则，同时明确了技术路线和主要目标，要求以纯电驱动为新能源汽车发展和汽车工业转型的主要战略取向，因地制宜地发展替代燃料汽车，当前重点推进纯电动汽车和插电式混合动力汽车产业化。

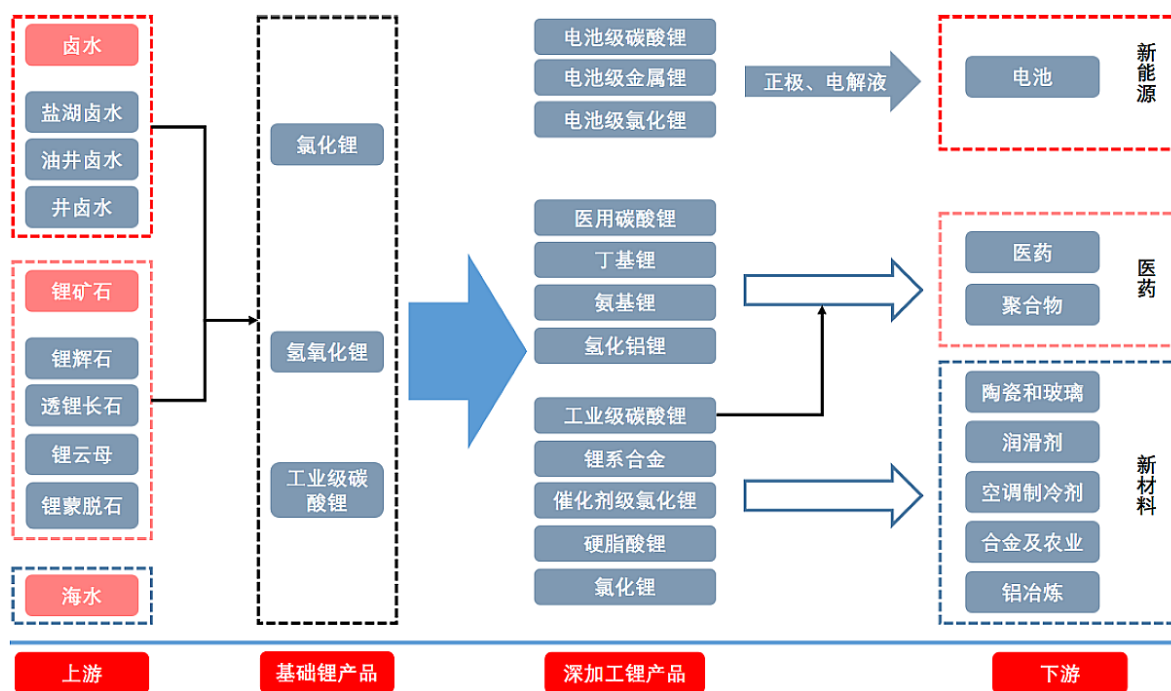
## 2、行业发展概况

### （1）锂的基本属性

锂，是一种化学元素，原子序数 3，原子量 6.941，是最轻的碱金属元素。锂的密度非常小，仅有 0.534g/cm<sup>3</sup>，为非气态单质中最小的一个。因为锂原子半径小，故其比起其他的碱金属，压缩性最小，硬度最大，熔点最高。锂作为自然界最活跃的金属之一，具有极高的战略价值，被誉为“工业味精”、“能源金属”、“推动世界前进的金属”。

### （2）锂产业链

锂的产业链主要分为上游资源开采，中游冶炼提纯和下游终端消费三部分。锂开采后经一系列加工过程可生产制备为多种锂产品，因此产业链分布较广、结构较为复杂，锂产业链分布如下图：



资料来源：中信证券研究报告

锂产业链的上游主要包括锂辉石、盐湖卤水锂、锂云母的开采、采选。中游产品中以加工程度为划分依据，锂产品大致可分为基础锂产品及深加工锂产品。基础锂产品是指从矿石或卤水中提取的初级锂产品，主要包括工业级碳酸锂、氯化锂和工业级氢氧化锂等。基础锂产品直接应用领域的范围较小，用途以传统的玻璃和冶金工业生产过程中的添加剂为主；深加工锂产品根据下游新产品生产的特殊技术和性能要求，对基础锂产品进行深加工而形成的后续产品，包括电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂、氟化锂、丁基锂、金属锂等数十种产品，下游应用领域广泛。深加工锂产品生产应用的推广是未来锂行业发展的重要基础和推动力。

锂产业链下游应用主要可分为新能源、医药、新材料三大类，具体为电池、玻璃、陶瓷、润滑脂、冶金等领域。锂产品的具体应用领域如下：

应用领域	应用
电池	用于锂离子二次电池的材料，包括正极材料（钴酸锂、锰酸锂、三元材料、磷酸铁锂等）、负极材料（钛酸锂等）、电解质（六氟磷酸锂、四氟硼酸锂等）；以及一次锂电池（锂硫电池等）。
玻璃	锂精矿或锂化物在制造玻璃时有较大的助熔作用，添加到玻璃配料中能够降低玻璃熔化时的温度和熔体的粘度，简化生产流程，降低能耗，延长炉龄，增加产量，改善操作条件，减少污染。此外，在玻璃中添加锂化合物还能降低玻璃热膨胀的系数，改善玻璃的密度和光洁度，提高制品的强度、延性、

	耐蚀性及耐热急变性能。
陶瓷	陶瓷中加入少量锂辉石可降低烧结温度，缩短烧结时间，改善陶瓷的流动性和粘着力，提高陶瓷的强度和折射率，增强陶瓷的耐热、耐酸、耐碱、耐磨以及耐热急变性能。利用锂辉石制成的锂辉石质低热膨胀陶瓷及低热膨胀釉料被广泛应用到微波炉内的托盘、电磁灶面板、汽轮机叶片、火花塞、低热膨胀系数泡沫陶瓷等陶瓷中。
润滑脂	锂基润滑脂与钾、钠、钙基类的润滑脂相比，具有抗氧、耐压、润滑性能好的优点，特别是锂基润滑脂的工作度宽，抗水性能好，在-60℃—300℃下几乎不改变润滑脂的粘性，即使水量很少时，也仍能保持良好的稳定性，因而被应用到飞机、坦克、火车、汽车、冶金、石油化工、无线电探测等设备上。
冶金	锂作为轻合金、超轻合金、耐磨合金等合金的组成部分，能大大改善合金性能；将锂加入到铍、锌、铜、银、镉和硼等中形成的合金不仅更坚韧或更强硬，拉伸强度和弹性也会提高。锂也是有效的脱气剂，将锂加入熔融的金属或合金中，锂会与金属或合金中的氢、氧、硫、氮等气体发生反应生成密度小，而熔点低的化合物，还能除去这些气体，使金属变得更致密，从而改善金属的晶粒结构，提高金属的机械性能。
医药	碳酸锂、丁基锂、氨基锂等可用于生产抗血脂药物、抗病毒类药物等药物，以及医药中间体等。
其他	金属锂具有热容大、液相温度范围宽、热导率高、粘度低和密度小等性质，在核聚变或核裂变反应堆中用作冷却剂。溴化锂是一种高效水蒸气吸收剂和空气湿度调节剂，被广泛用于空调、除湿、制冷和空气净化系统。电解槽中添加锂盐能够提高融盐流动性，降低电解度，节约电能效果显著。正丁基锂还用作合成苯乙烯、丁二烯醇的引发剂，广泛应用于耐高温和低温的橡胶密封材料和橡胶轮胎。

资料来源：渤海证券研究报告

近年来，由于信息技术和电动汽车的迅猛发展，锂离子电池成为目前发展最为迅速的领域之一，是“21 世纪的新能源”。从世界范围内锂的主要应用领域来看，电池、润滑脂、陶瓷和耐热玻璃为前四大应用领域。

锂电池具有能量密度高、循环寿命长、自放电率小、无记忆效应和绿色环保等突出优势，是现阶段实现商业化的综合性能最优的二次电池。按照应用领域的不同，锂电池主要可分为消费型锂电池、动力型锂电池及储能型锂电池。

消费型锂电池主要为可充电的二次电池，为电子产品提供能量，如 3C 产品使用的锂电池。动力型锂电池的典型应用代表为新能源汽车，特别是插电式混合动力汽车（PHEV）和纯电动汽车（EV）。在储能方面，锂电池主要应用于通信基站、风电场、光伏电站及分布式发电和微网领域。

锂电池主要由正极、负极、隔膜和电解液构成。正极材料是锂离子电池的四



大材料之一，约占电池成本的 40%<sup>1</sup>，是决定电池安全、性能、成本和寿命的关键材料。碳酸锂、氢氧化锂是制备钴酸锂、磷酸铁锂、锰酸锂及三元材料（镍钴锰酸锂、镍钴铝酸锂）等正极材料的主要原料来源。根据锂业分会报告，2017 年，我国锂离子电池正极材料产量 21 万吨，同比增长 31.25%。

碳酸锂（ $\text{Li}_2\text{CO}_3$ ）是锂行业中用量最大的基础锂产品，是大部分锂化合物的原料。碳酸锂很早就被应用于玻璃和陶瓷工艺，在炼铝工业中，碳酸锂也广泛作为添加剂用来增加导电性，降低粘度等。目前大部分锂离子电池正极材料是以碳酸锂作为原材料制备的。

氢氧化锂是最重要的锂化合物之一，一般指单水氢氧化锂（ $\text{LiOH} \cdot \text{H}_2\text{O}$ ）。单水氢氧化锂为白色易潮解的单晶粉末，当温度高于 100℃ 时，失去结晶水成为无水氢氧化锂（ $\text{LiOH}$ ）。氢氧化锂广泛应用于化工、国防、电池等领域。氢氧化锂可以用来制备锂离子电池中的正极材料，与碳酸锂的区别在于熔点较低，在低温焙烧时得到的产品质量优于碳酸锂，且在烧结过程中不会有一氧化碳的释放，不会发生氧化还原反应，具有较好的稳定性和一致性。三元材料中高镍 NCM 和 NCA 只能使用氢氧化锂进行焙烧，随着未来电池对能量密度要求越来越高，高镍化是必然趋势，对应的氢氧化锂需求将快速提升，未来氢氧化锂的需求增速和需求绝对量很可能会超过碳酸锂。

### （3）锂资源的分布及开发特点

#### ① 储量丰富

锂在自然界中丰度较大，居第 27 位，在地壳中约含 0.0065%。2018 年美国地质调查局（United States Geological Survey，以下简称“USGS”）报告显示，全球已查明锂资源量超过 5,300 万吨（折合金属锂当量），其中经济可采储量为 1,600 万吨（折合金属锂当量）。

锂仅以化合物的形式广泛存在于自然界中，主要以固体矿物资源（主要是矿山型锂矿）和液体卤水等形式存在。矿山型锂矿主要指伟晶岩类锂矿和富锂粘土。伟晶岩型锂矿中产出的锂矿物主要有锂辉石、锂云母和透锂长石等。由于锂云母

<sup>1</sup> 安洪涛：《全球锂离子电池正极材料产业发展分析》，矿冶工程，2015 年 06 期

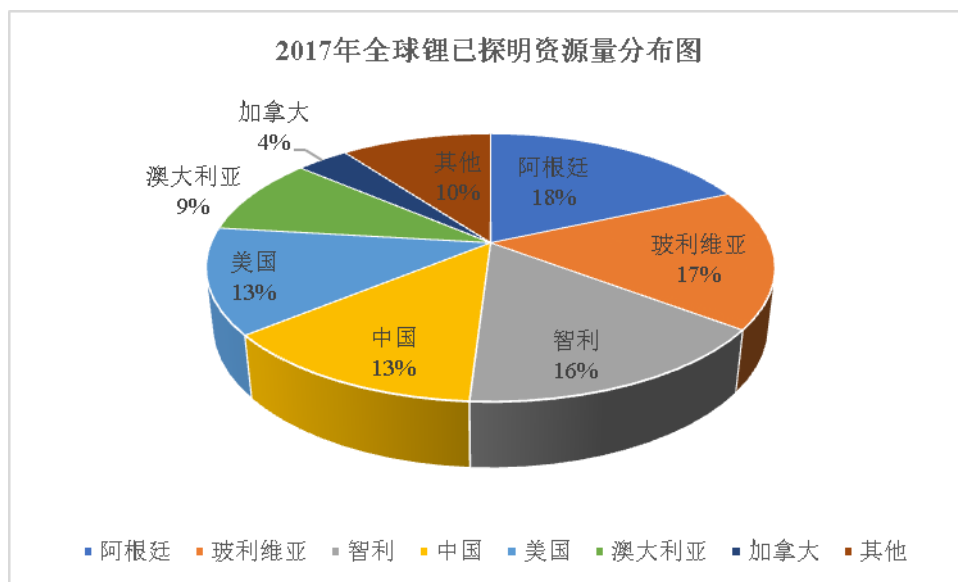
矿物的锂含量相对锂辉石低，而且成分极其复杂，过程能耗及成本高，因此目前应用最多的是锂辉石。而液体卤水锂主要存在于盐湖卤水、油田卤水和地热卤水中，以盐湖卤水锂为主。全球卤水中的锂约占全部锂资源储量的 70%，但是液态锂通常与钾、钠、镁盐等共生，这是目前全球液态锂资源分离的最大难题。

## ② 分布集中

### i 世界上的锂资源主要分布于特定地理位置及少数国家

从地理位置上看，全球盐湖卤水锂资源主要分布于北纬 30°-40°温带干旱地区及南纬 20°-30°热带干旱地区。按国别来看，主要分布于阿根廷、玻利维亚、智利、中国及美国等国。其中阿根廷、玻利维亚、智利等地卤水资源尤其集中，被称为世界“锂三角”，全球每年大约 60%的锂产品来自“锂三角”区域。世界范围内伟晶岩类锂矿主要分布在澳大利亚、加拿大、芬兰、中国、津巴布韦、南非和刚果等国。

2018 年 USGS 报告显示，2017 年全球锂已探明资源量超过 5,300 万吨（折合金属锂当量），其中阿根廷 980 万吨、玻利维亚 900 万吨、智利 840 万吨、中国 700 万吨、美国 680 万吨、澳大利亚 500 万吨、加拿大 190 万吨、其他国家 545 万吨。



数据来源：USGS, 2018

## ii 我国锂资源分布同样具备高度集中的特征

我国锂资源丰富，储量居世界前列，其中约 80% 为盐湖卤水锂，盐湖卤水锂主要分布于青海和西藏。目前已进入盐湖卤水提锂开发领域的有西藏扎布耶盐湖和青海东、西台吉乃尔盐湖、察尔汗盐湖。西藏扎布耶盐湖是世界上三个锂资源超百万吨的超大型盐湖之一，其特点是镁锂比例很低，容易分离提取碳酸锂，但自然环境恶劣，海拔高，基础设施差，开采难度大。其他盐湖的镁锂比例高，分离难度大，镁元素的富集增加了卤水锂的提取难度，开采条件较为恶劣。

锂辉石主要分布于四川、新疆、江西等地，其中四川占 57%、江西占 33%。四川省锂矿成矿地质条件优越，资源丰富，在全国乃至全世界都占有重要地位，资源主要集中在甘孜、阿坝两州。锂辉石矿主要分布于甲基卡、可尔因等地。甲基卡是亚洲最大的锂辉石矿区，以往探明的储量占全国 1/3 强，但区域内有多家企业分别控制不同的矿脉，且该矿地处高原，交通不便，目前开采规模很小。可尔因地质成矿带上的李家沟锂辉石矿是目前探明并取得采矿权证的亚洲最大锂辉石矿，经四川省地质矿产勘查开发局化探队勘探，共探获矿石资源量 4,036.17 万吨，折合氧化锂资源量 50.22 万吨。锂云母矿产地主要分布在江西宜春，已开发多年，开采规模较小，矿石品质较低。

四川省锂矿勘查区划分表

勘查区类型	勘查区名称	所在行政区及已设矿业权情况	面积 (km <sup>2</sup> )
整装勘查区	甲基卡勘查区	甘孜藏族自治州道孚县、康定县、雅江县交界处。区内已有甲基卡、容须卡、木绒、措拉等稀有金属矿产地。已设探矿权 11 个，面积 308.22km <sup>2</sup> ；采矿权 6 个，面积 7.927km <sup>2</sup> 。	1,156.53
	可尔因勘查区	阿坝藏族羌族自治州金川县、马尔康县交界处。区内已有李家沟、地拉秋、党坝、观音桥等稀有金属矿产地，已设探矿权 17 个，面积 468.88km <sup>2</sup> ；采矿权 4 个，面积 4.1212km <sup>2</sup> 。	2,132.06
一般勘查区	石渠扎乌龙勘查区	甘孜藏族自治州石渠县。区内有扎乌龙矿区，已设探矿权 1 个，面积 51.47km <sup>2</sup> 。	235.35
	九龙白台山-洛木勘查区	甘孜藏族自治州九龙县、康定县。区内矿产地有：三岔河铍锂矿床、洛木、白台子、乌拉溪钨铍矿、岩金铍矿点，康定合德矿（化）点。已设探矿权 40 多个，面积 582.17km <sup>2</sup> 。	4,400

资料来源：《四川锂辉石矿地质勘查规划研究》，郭建强，四川地质学报

我国目前已取得采矿权的主要的锂辉石矿山如下：

矿山名称	矿石储量 (万吨)	Li <sub>2</sub> O 资源量 (万吨)	矿权情况	采矿权人
四川省金川县李家沟 锂辉石矿	4,036.17	51.22	采矿权	德鑫矿业
四川省康定甲基卡锂 辉石矿	2,899.5	41.23	采矿权	甘孜州融达锂业有限 公司
四川省雅江县措拉锂 辉石矿	1,971.4	25.57	采矿权	四川天齐盛合锂业有 限公司
四川省马尔康县党坝 锂辉石矿	4,919.0	66.09	采矿+探矿权	马尔康金鑫矿业有限 公司

资料来源：中国有色金属工业协会锂业分会

### ③ 全球锂资源供应情况

2016 年以前，全球锂矿供给方主要来自“三湖一矿”，即雅宝、SQM、FMC 以及泰利森，主要在产锂资源包括 Atacama 盐湖、Hombre Muerto 盐湖、格林布什锂辉石矿等，产量占比超过 80%。随着 2016 年 Orocobre 旗下 Olaroz 盐湖投产，2017 年银河资源的 Mt Cattlin 矿山与 RIM 的 Mt Marion 矿山大量投产，全球锂资源供给局面转变为“四湖三矿”。广发证券预测的全球主要盐湖和矿山锂资源巨头产量如下：

单位：万吨，折碳酸锂

公司	国家	盐湖/锂辉石矿	2016	2017E	2018E	2019E
SQM	智利	Atacama 盐湖	4.4	4.4	5.5	7
雅宝	智利	Atacama 盐湖	2.7	2.7	3	3.5
	美国	Silver Peak 盐湖	0.5	0.5	0.5	0.5
FMC	阿根廷	Hombre Muerto 盐湖	1.2	1.85	2	2.2
Orocobre	阿根廷	Olaroz 盐湖	1.18	1.14	1.4	2
泰利森	澳大利亚	格林布什锂辉石矿	6.2	6.4	8	9.4
银河资源	澳大利亚	Mt Cattlin 锂辉石矿	0.1	1.8	2	2.5
RIM	澳大利亚	Mt Marion 锂辉石矿	0.1	3.7	4.4	4.7
合计			16.4	22.6	26.8	31.9

### (4) 两种主要的提锂技术<sup>1</sup>

针对矿山型锂矿和盐湖卤水锂两种天然存在形式，锂资源的开采方式主要分为两种：矿石提锂和盐湖卤水提锂。国外公司生产碳酸锂的主要原料是盐湖卤水，

<sup>1</sup> 部分内容引用自天齐锂业公告

国内企业生产碳酸锂的主要原料以固体矿石为主。矿石提锂和盐湖卤水提锂由于原材料成分和提锂工艺的差异性，导致产品品质各异，进而对下游产品性能产生不同的影响。就当前锂化工产品最重要的下游——锂电池正极材料的生产而言，矿石提锂产品作为正极材料原材料的优势相对明显。

#### ① 矿石提锂

矿石提锂，是指用锂辉石、锂云母等固体锂矿生产碳酸锂、氢氧化锂等基础产品。矿石提锂工艺主要有石灰石烧结法和硫酸法。目前最主要的方法是硫酸法，即将锂精矿进行焙烧转型，与硫酸混合生成硫酸锂，经浸出、净化、蒸发、沉锂、干燥等工序，制得初级材料碳酸锂成品。

矿石提锂的工艺技术经过数年发展已较为成熟。该工艺所处理的原料为锂辉石精矿，原料化学组成较稳定，除硅铝等主要杂质外，其它杂质含量均较低，工艺过程易于控制，产品质量稳定可靠，较易制备高纯度锂产品。

#### ② 盐湖卤水提锂

全球已探明锂资源约 70% 储存于盐湖卤水中。盐湖卤水提锂，是指从含锂的盐湖卤水中提取基础锂产品。盐湖资源中主要成分是氯、钠、钾、硫、硼、镁、锂等，微量锂与大量碱金属、碱土金属共存，这些元素均是以液态形式存在，且大部分与锂具有相似相溶的性质，在后续加工提炼过程中，很容易与锂伴生出现，导致这些元素在提炼出的锂产品中偏高。所以盐湖卤水开发通常是对各有用成分进行分别制取，而不是单纯提锂。

因此，盐湖锂资源的开发是一个系统工程，必须考虑钾、镁、锂、硼、钠、溴等元素的综合利用，不可能就单一锂产品进行直线扩产，否则生产成本将大大提高，极不经济。盐湖提锂直接产品一般仅为工业级碳酸锂，需要经过提纯技术方可转化为高端碳酸锂产品，但转化难度与卤水中元素分离类似，转化成本较高。

此外，经盐湖卤水提锂的碳酸锂产品中，一般含有氯、钠、镁等离子，上述杂质中对下游产品影响较大的是氯离子，如果碳酸锂产品中氯离子含量过高，会加快对生产设备的腐蚀。2013 年版的《电池级碳酸锂》国家标准对电池级碳酸锂中氯离子含量也有较为严格的要求。

目前，我国盐湖卤水锂资源在资源综合条件、提锂技术和综合利用整体水平等方面与国际先进水平相比还存在较大差距。与国外三大巨头 SQM、FMC 和雅宝相比，我国盐湖卤水提锂企业普遍规模小、生产技术尚不成熟，竞争力较弱。

### ③ 矿石提锂及盐湖卤水提锂各具优势，一段时间内将并存发展

盐湖卤水提锂和矿石提锂两种生产工艺，适用于不同类型的原料、采用不同的生产工艺，两者各有优势。两种提锂方式的主要不同见下表：

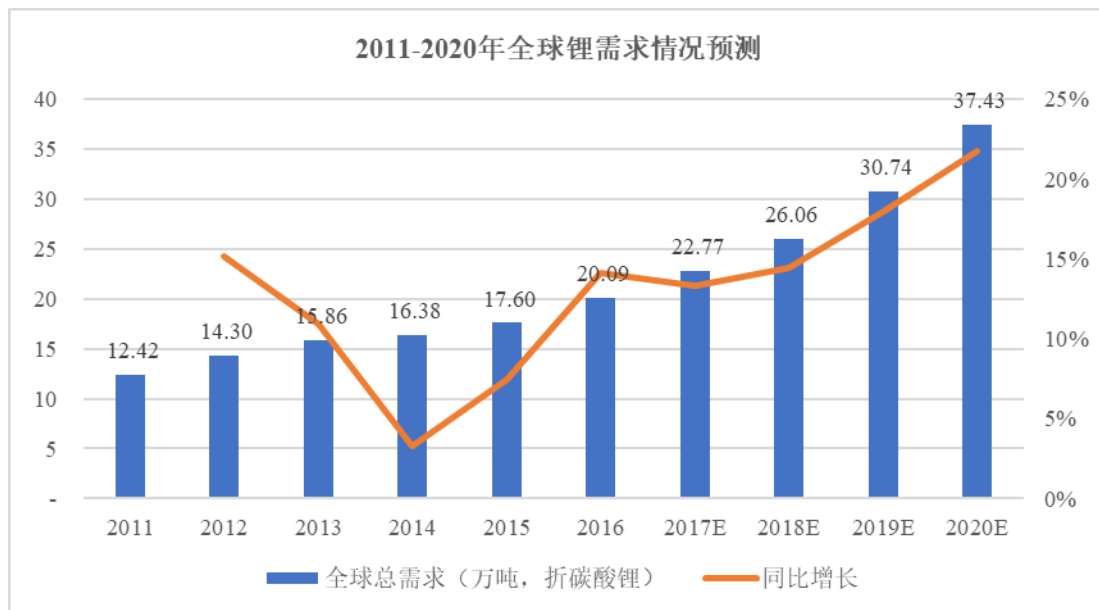
提锂方式	副产品	矿源品质要求	提锂技术要求
矿石提锂	芒硝	一般	一般
盐湖卤水提锂	钾肥、硼肥等	高	复杂

碳酸锂和氢氧化锂均广泛作为生产电池正极材料的基础原材料，随着未来电池对能量密度要求越来越高，高镍化是必然趋势，对氢氧化锂需求将不断提升。从上游原料来看，锂矿石更适于生产氢氧化锂，而盐湖生产碳酸锂的成本更低。预计在未来相当长的时间内，两种技术将并存发展。

## 3、行业市场需求

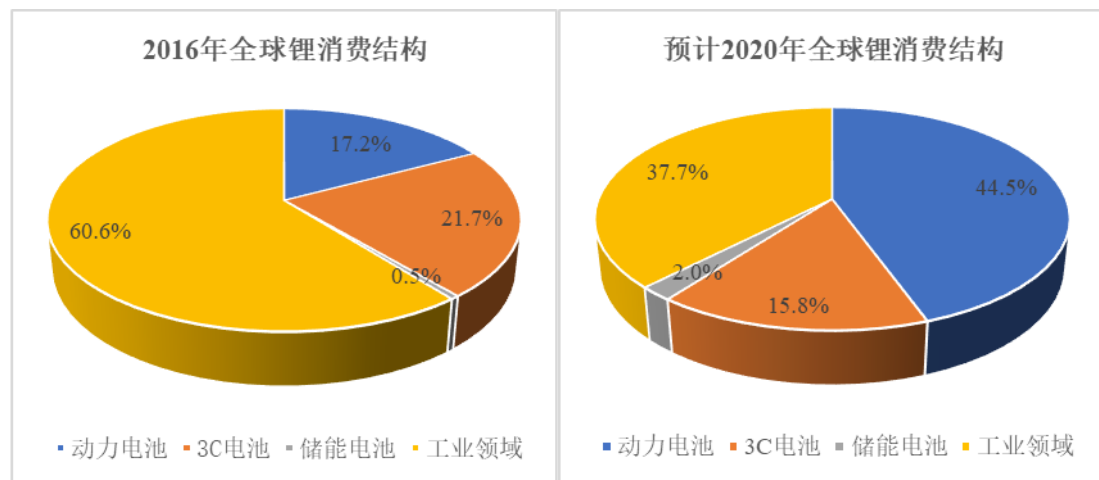
### (1) 锂行业整体需求

根据中信证券研究报告，预计 2016-2020 年全球锂消费年化复合增长率达到 16.8%。受益于新能源汽车市场的全面爆发，全球锂需求增速逐渐回升。根据锂业分会数据，2016 年全球锂需求为 20.09 万吨碳酸锂当量，结合 EVTank 和高工锂电资料预测，2017-2018 年全球锂需求将达到 22.77 和 26.06 万吨，同比增速分别为 13.3%和 14.4%；预计 2020 年将达到 37.43 万吨，2016-2020 年复合增长率为 16.8%。



资料来源：锂业分会，EVTank，高工锂电，中信证券研究报告

预计 2016-2020 年电池领域锂需求占比由 39.4% 增至 62.3%。成为锂需求结构中最重要的重要组成部分，其中动力电池占比 44.5%，增幅最大，是未来锂需求的核心增长点。



资料来源：中信证券研究报告

## (2) 细分领域市场需求

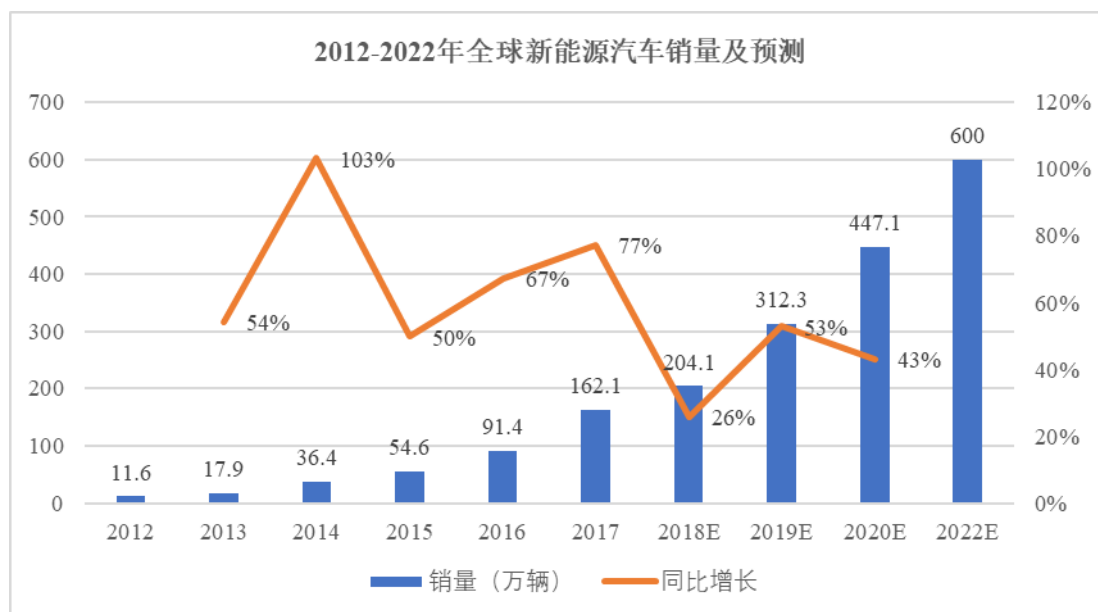
### ① 动力电池是未来锂需求的核心增长点

#### i 新能源汽车销量增长迅速

随着全球能源危机和环境污染问题日益突出，节能、环保有关行业的发展被

高度重视，发展新能源汽车已经在全球范围内形成共识。不仅各国政府先后公布了禁售燃油车的时间计划，各大国际整车企业也陆续发布新能源汽车战略。

在此背景下，全球新能源汽车销售量从 2011 年的 5.1 万辆增长至 2017 年的 162.1 万辆，6 年时间销量增长 30.8 倍。未来随着支持政策持续推动、技术进步、消费者习惯改变、配套设施普及等因素影响不断深入，高工产业研究院（以下简称“GGII”）预计 2022 年全球新能源汽车销量将达到 600 万辆，相比 2017 年增长 2.7 倍。



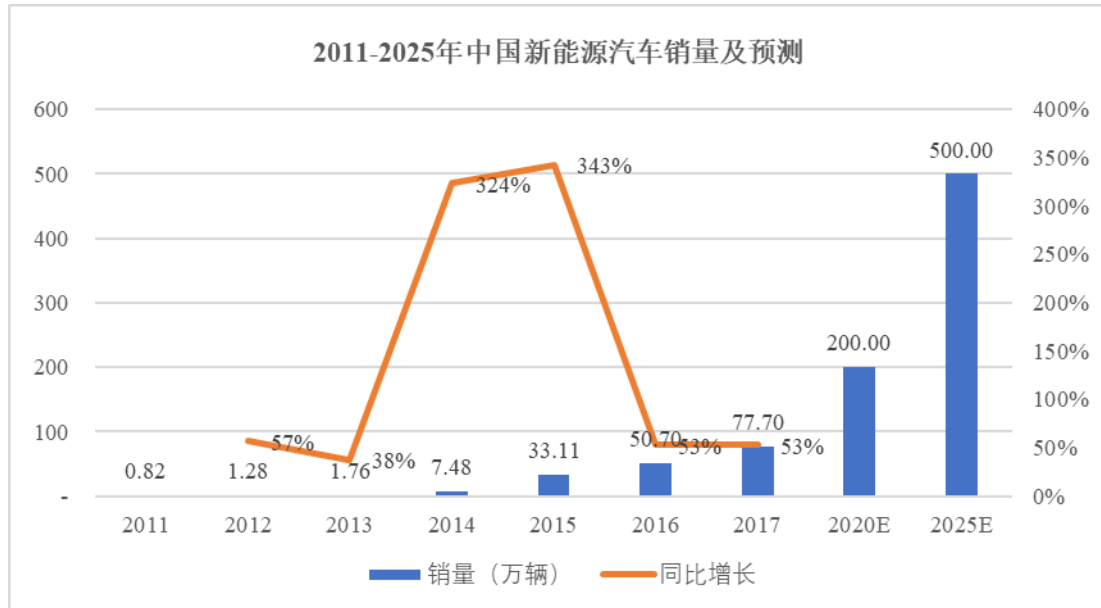
数据来源：GGII，宁德时代招股说明书

2012 年国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012~2020 年）》提出到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力将达到 200 万辆、累计产销量将超过 500 万辆；2017 年 9 月，工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局联合发布了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（以下简称：“双积分办法”），政策将从 2018 年 4 月正式实行，2019 年开始列入考核标准，政策规定 2019 年新能源积分比例应达到 10%，2020 年应达 12%，标志着中国扶持新能源汽车发展的长效机制的建立。受益于新能源汽车产业的快速发展，国内动力电池需求预计将快速增长。

根据中国汽车工业协会统计，2017 年我国新能源汽车产销量分别为 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比分别增长 53.8% 和 53.3%。连续三年位居全球最大的新能源



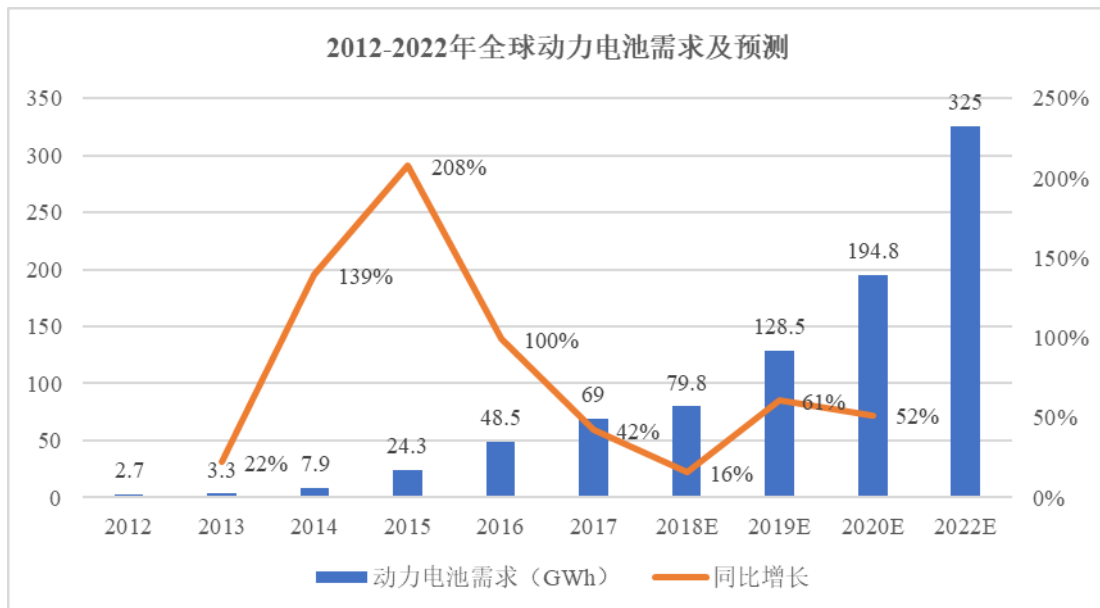
汽车产销市场。中信证券预测到 2020 年国内新能源汽车产量将达到 200 万辆，到 2025 年将超过 500 万辆，2020-2025 年复合增长率为 21.6%。



数据来源：中国汽车工业协会，中信证券研究报告

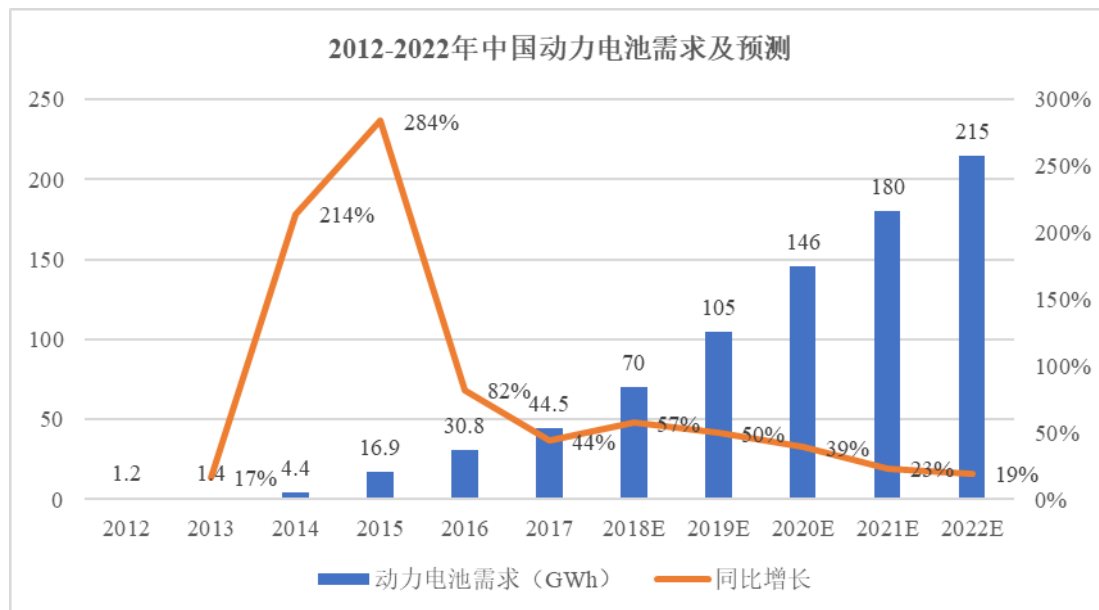
## ii 动力电池需求

2017 年全球应用于电动汽车动力电池规模为 69 GWh，是锂电池应用中消费电子、动力、储能三大板块中增量最大的板块。GGII 预计到 2022 年全球电动汽车锂电池需求量将超过 325GWh，相比 2017 年增长 3.7 倍。



数据来源：GGII，宁德时代招股说明书

2017年中国汽车动力锂电池产量为44.5GWh，同比增长44.5%。随着国家政策的逐渐落地，以及未来锂电池生产技术提升、成本下降、新能源汽车及配套设施的普及度提高等，未来3年新能源汽车的动力电池需求将保持增长，GGII预计到2022年中国汽车动力锂电池产量将达到215GWh，同比2017年增长3.8倍。随着补贴政策逐步退坡和退出，双积分办法将形成促进新能源汽车产业持续发展的市场化的长效发展机制。未来国内动力电池市场具有良好的发展前景。



数据来源：GGII，宁德时代招股说明书

### iii 正极材料：三元材料是发展方向

当前动力电池正极材料以磷酸铁锂材料、锰酸锂材料和三元材料（NCM/NCA）为主，相比磷酸铁锂材料和锰酸锂材料，三元材料结合了钴酸锂、镍酸锂、锰酸锂三类材料的优点，成本低，循环寿命长，能量密度高，未来随着新能源汽车对续航里程要求的不断提高，将成为车用动力电池正极材料的主流。

根据中信证券研究报告，国外车用动力电池以三元电池和锰酸锂电池为主，2016年海外车用动力电池需求量约16.4GWh，其中三元电池需求量约13.1GWh，占比达到80%，远高于国内水平，预计该比例仍将进一步提高。根据锂业分会数据，2017年三元正极材料产量12.6万吨，同比大幅增长93.85%，占比从30.09%上升到39.01%。

主要正极材料物理特性

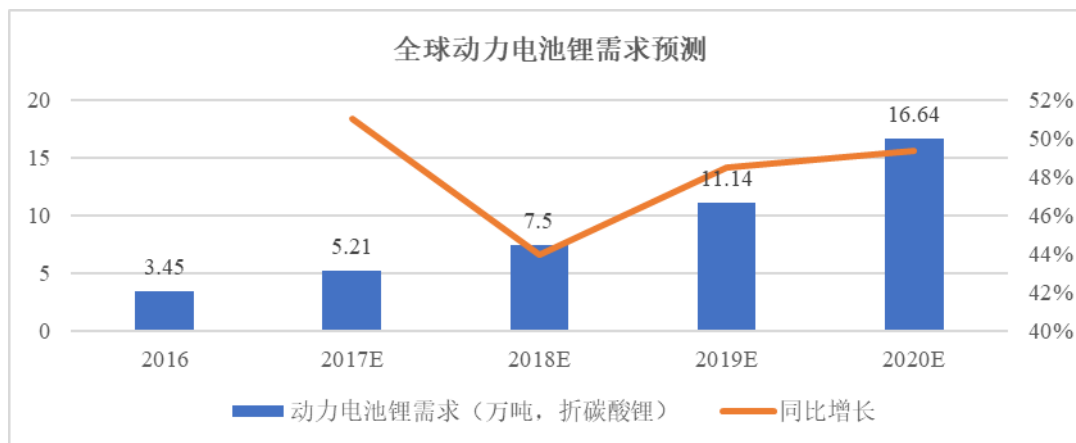
参数	钴酸锂	三元材料	锰酸锂	磷酸铁锂
工作电压 (V)	3.7	3.6	3.8	3.2
理论容量 (mAh/g)	274	278	148	170
实际容量 (mAh/g)	140-160	150-160	100-120	130-150
质量能量密度 (Wh/kg)	518	592	407	476
循环寿命	>300 次	>800 次	>500 次	>2000 次

数据来源：高工锂电，广发证券研究报告

不同种类锂离子电池对碳酸锂的消耗量不同。根据中信证券研究报告，单位 GWh 锂离子电池对三元正极材料、磷酸铁锂正极材料、锰酸锂正极材料的消耗量分别为 2.05Kt、2.40Kt 和 2.60Kt，1Kt 上述正极材料锂含量分别折合碳酸锂当量 0.38Kt、0.23Kt 和 0.20Kt，1GWh 电池分别需消耗碳酸锂当量 785 吨、562 吨和 531 吨。

#### iv 动力电池锂需求

根据中信证券研究报告，预计 2020 年全球动力电池领域锂需求为 16.64 万吨碳酸锂当量，2016-2020 年复合年化增长率为 48.20%。

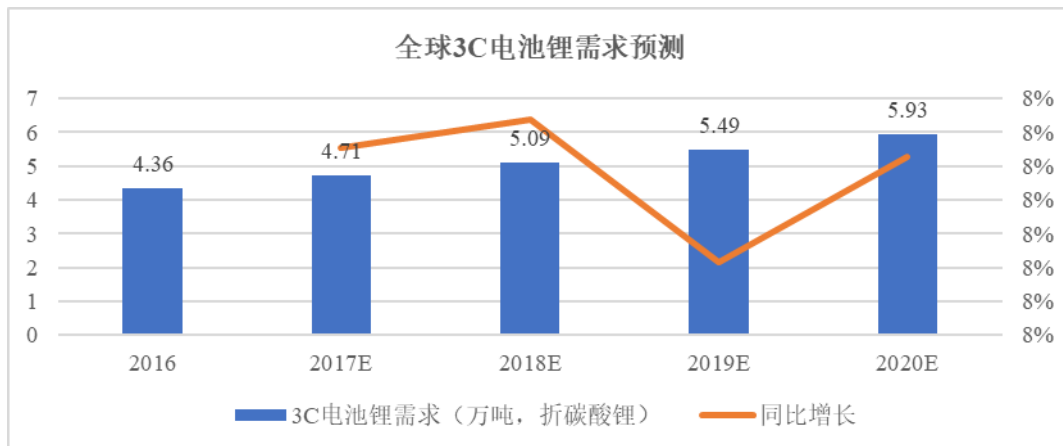


数据来源：中信证券研究报告

#### ② 3C 领域需求平稳增长，中长期将由新型电子产品带动

在 3C 领域，锂电池主要应用于手机、平板电脑、笔记本电脑等数码产品。近几年，全球平板电脑和笔记本电脑出货量出现负增长，手机虽出货量增速为正，但增速逐渐降低，这主要是因为传统电子产品市场逐渐趋于饱和，增长空间有限。与传统电子产品形成鲜明对比，当前可穿戴设备、无线蓝牙、无人机等新型电子产品迅速发展，未来可能成为锂电池需求的新增长点。

根据高工锂电预测，2020 年全球 3C 市场锂电池需求量将达到 77.4GWh，预计未来几年 3C 领域锂需求增速在 8% 左右。2016 年全球锂需求为 4.36 万吨碳酸锂当量，预计 2017 年达到 4.71 万吨，2020 年将达到 5.93 万吨。

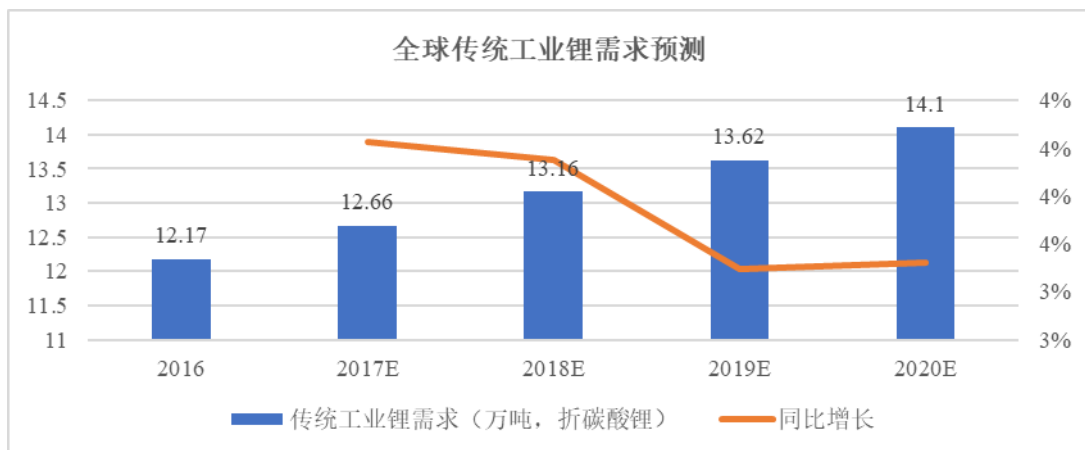


数据来源：高工锂电，中信证券研究报告

### ③ 传统工业领域锂需求增长潜力有限

锂产品在传统工业领域广泛应用于玻璃陶瓷、润滑剂、聚合物、冶金等产业。锂在玻璃和陶瓷中用作添加剂，能够增强玻璃的抗腐蚀能力，提高玻璃的熔点，改善陶瓷制品的硬度、色泽等性能；含锂润滑剂能够提高润滑性能并延长其使用寿命，广泛应用于航空航天、汽车和工程机械等领域，锂在玻璃陶瓷和润滑剂领域的应用在工业领域锂需求占比超过 60%。

锂产品在传统工业领域的应用产业发展较为成熟，增长潜力有限，根据中信证券研究报告，预计 2017-2018 年增速为 4.0%，2019-2020 年增速为 3.5%。2016 年全球工业领域锂需求为 12.17 万吨碳酸锂当量，预计 2017 年达到 12.66 万吨，2020 年将达到 14.10 万吨。



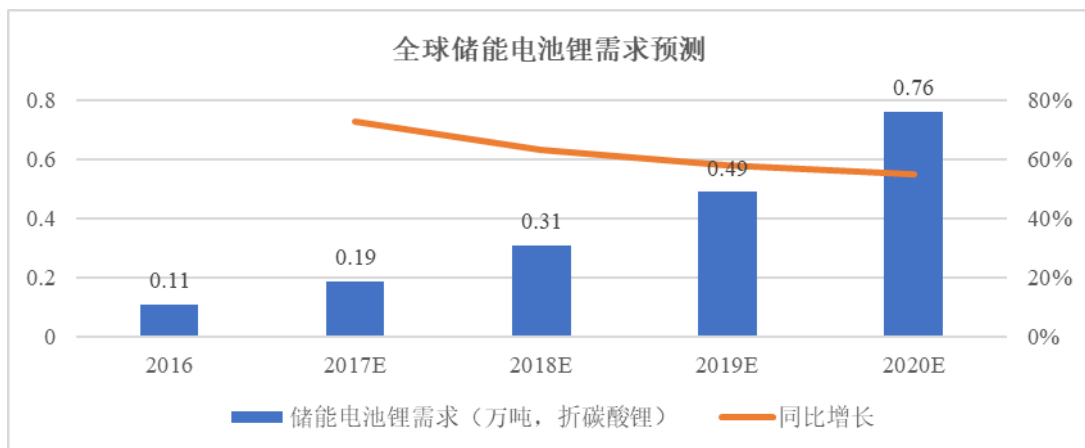
数据来源：中信证券研究报告

#### ④ 储能领域锂需求长期潜力巨大

锂电池在储能上的技术应用主要围绕电网储能、基站备用电源、家庭光储系统、电动汽车光储式充电站等领域。由于锂离子电池在循环寿命和放电功率方面的优势，锂电储能具有巨大的发展潜力。

2017 年中国储能锂电池产量为 3.48GWh，同比增长 11.5%，未来随着技术逐渐成熟、成本的逐步下降，储能市场也将有望成为拉动锂电池消费的另一增长点。根据锂电大数据统计数据预测，2020 年我国锂电池储能市场需求量将达到 16.64GWh，未来五年累计需求量达到 45.59GWh。

根据中信证券研究报告，预计 2017 年全球储能领域锂需求量为 0.19 万吨碳酸锂当量，预计 2018-2020 年储能领域锂用量将分别达到 0.31、0.49 和 0.76 万吨碳酸锂当量，同比增速分别为 63.2%、58.1%和 55.1%。



数据来源：中信证券研究报告

#### 4、行业竞争格局与市场化程度

从锂盐产品供应商的竞争状态看，由于全球锂资源供给高度集中，因此锂盐产品市场份额也较为集中，SQM、雅宝、FMC、天齐锂业和赣锋锂业在各区域市场或单品市场占据重要地位，占据整个市场 80%左右的份额。

我国锂盐产品供应已基本形成了以矿石提锂为主、盐湖卤水提锂为辅的基本格局，产品覆盖了碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂、金属锂等产品，具备了较为完整的锂加工行业产业链。目前国内较大的锂盐生产企业除了公司以外，主要还有天齐锂业、赣锋锂业、江特电机、瑞福锂业等企业。

#### 5、进入本行业的主要障碍

##### (1) 资源壁垒

锂盐生产是一个资源禀赋较强的行业，在新能源汽车市场持续增长的需求拉动下，动力电池对锂资源的需求将日益旺盛，而拥有锂矿资源则将确保企业在未来市场竞争中占据更多竞争优势。目前全球锂资源 80%以上的供应集中于“四湖三矿”等少数巨头，且一般供应自身锂盐生产线或已将未来产能通过长期协议方式锁定大客户。虽然我国是锂资源大国，但因自然条件或技术不足等原因尚未实现大规模开采。随着未来电池对能量密度要求越来越高，对锂资源的品质要求也相应提高，获得优质且稳定的锂资源供应渠道对于高品质锂盐产品的生产至关重要。对于新的市场进入者，较难获得优质的锂矿资源，原材料的稳定供应将存在较大不确定性。

##### (2) 技术壁垒

深加工锂产品行业下游对产品的纯度和功能性要求较高，使得该行业具有较高的技术壁垒。国外企业对生产技术采取了严格的保密措施，国内企业通过自主研发实现关键技术的突破和成熟均需要较长的时间积累，这些都形成了深加工锂产品行业较高的技术门槛。

##### (3) 人才壁垒

锂产业链发展涉及的技术与学科广泛，属于技术密集型行业，对管理水平的

要求也很高，需要高水平的管理团队和专业人员队伍来保障公司持续稳定和快速发展。这些人员主要包括矿产资源开采人员、经营管理人员、研发人员、市场营销人员、生产技术人员、特种设备维护人员、质量工程师以及熟练技术工人。能力较强的团队的形成需要长时间的学习和积累，这使新企业进入本行业将面对较大的人力资源方面的壁垒。

#### （4）渠道壁垒

目前，国内外应用深加工锂产品的主要厂商通常要对其供应商进行反复的工艺匹配性验证和严格的质量认证。这些厂商与锂产品生产企业形成紧密合作关系后，一般不会轻易更换供应商，以免引起产品质量的波动，因此，目前已经通过国内外大客户质量认证的锂产品生产企业市场渠道较为稳定，对其他竞争企业形成了较大的销售渠道壁垒。

#### （5）资金壁垒

深加工锂产品行业属于资金密集型行业，一方面由于提锂生产工艺较复杂，生产线建设一次性投资量大，同时由于资源供应较为集中，造成原材料采购和生产经营周转需要占用大量的流动资金；另一方面由于行业处于新能源、新材料产业发展的前沿，受终端需求推动，必须不断进行技术更新和产品研发，企业的技术和工艺进步需要较大的资金，因此，具有较高的资金壁垒。

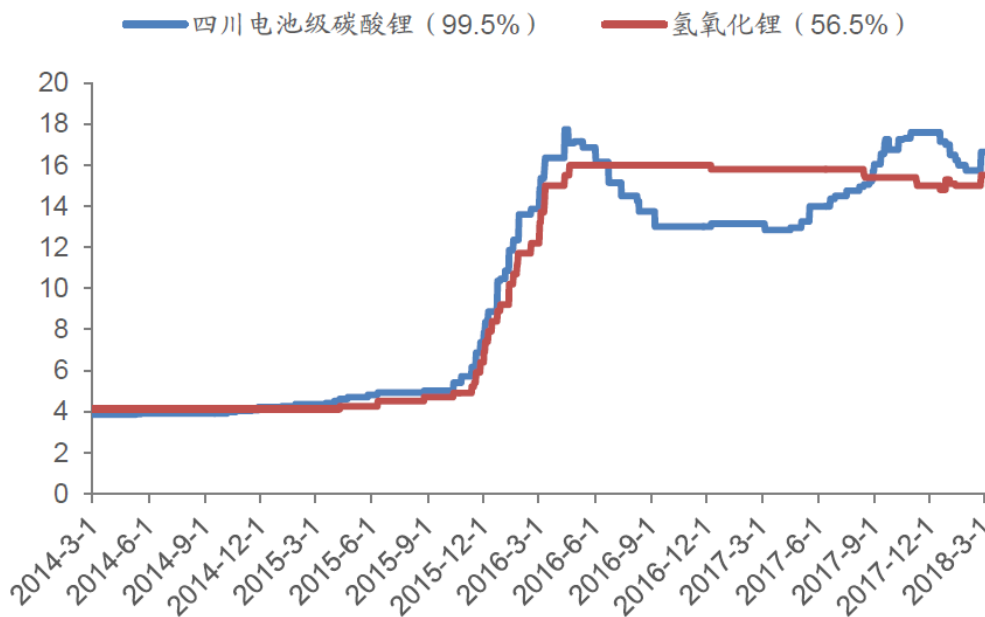
#### （6）规模经济

近年来，锂资源稀缺性越发明显，锂行业相关企业不断寻求上下游产业整合，通过对上游布局资源开采、下游锂相关产品多种经营等方式，进一步巩固行业领先地位、提高市场份额，这亦使得市场竞争更加激烈。行业内先行企业通过技术改造、引进国外先进的生产工艺和生产设备，提高产品质量，降低原材料、人力的消耗、提高劳动生产率，形成了规模优势。因此，后进入者如不能快速的形成规模优势，将无法参与竞争。

### 6、锂产品价格走势

2015 年以来，锂盐产品下游需求较旺但供应偏紧，价格大幅上涨，主要锂盐价格走势如下图：

主要锂盐价格走势



数据来源：百川资讯、广发证券研究报告

2015年、2016年锂盐产品价格大幅上涨的主要原因是下游锂电池需求快速增长，而上游锂矿资源供应紧张。2017年，随着银河资源旗下Mt Cattlin矿山、RIM的Mt Marion矿山先后投入生产，澳大利亚皮尔巴拉地区的Wodgina原矿自二季度也开始大规模进入中国。但由于锂行业的配套特点，锂盐产品的供应约束由最上游的锂资源环节，阶段性转移至锂盐加工环节。

根据锂业分会统计，截止2017年底，国内生产商总共具备25万吨的锂盐加工产能，其中碳酸锂产能17.8万吨，氢氧化锂产能5.4万吨，氯化锂产能1.8万吨。虽然国内锂盐加工的名义产能在下游需求的驱动下增长较快，但整体而言，下游客户对于品质的高要求倒逼生产技术及装备优化投入不断增加，锂盐加工生产需要调试周期以及与上游锂精矿需要磨合周期，供需之间不平衡的时间差仍支撑锂盐价格在高位运行。2017年国内锂盐产量折合碳酸锂当量约12.34万吨。12.34万吨产量与25万吨产能之间的差距除了受资源约束的影响，也反映了有效产能与名义产能之间的较大差距。

## 7、行业利润水平的变动趋势及变动原因

### (1) 利润水平变动趋势



随着新能源、医药、新材料等行业的快速发展，未来深加工锂产品需求将持续增长，尤其在新能源领域，国家第十三个五年规划也明确了新能源汽车的重点任务布局，将推动动力电池领域的需求出现明显增长，深加工锂产品仍将获得较高的利润率。

## （2）利润水平变动原因

导致深加工锂产品利润变化的主要原因为原材料成本变化和下游需求变化。从原材料成本变化看，锂矿作为生产深加工锂产品的原材料，其价格波动将直接影响深加工锂产品的利润水平。

## 8、行业技术水平及技术特点

根据原材料的不同，锂盐产品可以分为矿石提锂和盐湖卤水提锂两种工艺路线。矿石提锂是最早开始采用的工艺路线，系利用锂辉石和锂云母等含锂矿石进行冶炼生产锂产品；卤水提锂则是利用盐湖卤水提取钾盐后形成的含锂卤水，进行深度除镁、碳化除杂和络合除钙后生产锂产品。

目前，我国虽然也在积极开发盐湖锂资源，但由于卤水提锂技术难度较高及受资源条件等因素的制约，开发进展较为缓慢，全球以矿石提锂生产工艺的产量高于卤水提锂生产工艺的产量。在未来一段时间内，矿石提锂和盐湖卤水提锂将并存发展。

## 9、行业特有的经营模式

锂盐深加工企业主要通过对外采购锂矿石、卤水、基础锂产品或利用自有（自产）锂矿、盐湖资源，采取矿石提锂或盐湖卤水提锂工艺生产锂盐产品。由于目前锂盐产品上游资源集中度较高，下游客户的匹配性较稳定，锂盐生产商在组织生产时需综合考量原料价格、原料品位、运输周期、产品价格等多方面因素，锂盐产品供不应求的现状也决定了锂盐生产商多是采用直销方式实现销售。

## 10、行业的周期性、季节性或区域性特征

### （1）周期性

锂产品广泛应用于电子、金属冶炼、玻璃陶瓷、化工、特种工程塑料、医药、

橡胶、核工业、航空航天等领域。国内国际经济周期的变化对这些行业的景气度存在不同程度的影响，从而对锂行业的周期波动产生间接影响。

## （2）季节性、区域性

在客户需求和销售方面，锂行业无明显的季节性和区域性特点。

## 11、行业与上下游行业之间的关联性及上下游行业的发展状况

锂产业链的上游为锂矿（包括矿石锂矿、盐湖）开采行业，对本行业企业来说，锂矿石和盐湖卤水的供求变化、价格波动对本行业的经营有较大影响。全球锂矿供应十分集中，SQM、雅宝、FMC、泰利森、RIM、Orocobre、银河资源等7家公司占据全球80%以上的锂矿供应。由于新开锂矿需要经过初步经济评估、可行性分析、中试、调试、产能扩张、达产等步骤开采周期达3年以上，而且锂矿开采需大量的资金投入，所以新开锂矿供给增速相对较慢。

锂产业链的下游行业众多，其广泛分布于新能源汽车、电子、化工、特种工程塑料、医药、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼等领域。上述行业的发展以及周期性变化都将对本行业的市场需求状况产生不同程度的影响。新能源汽车目前是拉动锂消费增长的主动力，中国汽车工业协会发布的数据显示，2017年全年，新能源汽车产销量分别为79.4万台和77.7万台，同比分别增长53.8%和53.3%，产销量同比增速分别提高了2.1和0.3个百分点。2017年新能源汽车市场占比2.7%，比上年提高了0.9个百分点。2017年全国正极材料产量为21万吨，同比2016年16万吨，同比增长31.25%左右，2017年碳酸锂需求增长主要来自于正极材料的新建项目需求<sup>1</sup>。

## 六、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司在民爆行业的竞争地位

#### 1、公司在民爆行业的竞争地位

<sup>1</sup> 李冰心，张振花：《中国锂产业概况》，中国有色金属，2018年第2期

公司是中国民爆行业的优势企业，在民爆产业上拥有研发、生产、流通、爆破、运输、技术咨询等完整产业链。通过近年来的前瞻布局，已基本形成未来民爆需求最旺盛区域的产业与市场布局，公司将继续推进爆破业务的可持续发展，不断巩固在民爆产业的行业地位。2017 年民爆生产企业集团生产总值排名情况如下表所示：

序号	企业名称	生产总值（亿元）	占行业比例
1	云南民爆集团有限责任公司	21.50	7.63%
2	保利久联控股集团有限责任公司	18.51	6.57%
3	中国葛洲坝集团易普力股份有限公司	12.69	4.51%
4	广东宏大爆破股份有限公司	11.99	4.26%
5	四川雅化实业集团股份有限公司	11.36	4.03%
6	湖南南岭民用爆破器材股份有限公司	11.13	3.95%
7	安徽江南化工股份有限公司	11.00	3.91%
8	北方特种能源集团有限公司	9.79	3.48%
9	内蒙古生力资源（集团）有限责任公司	8.93	3.17%
10	福建海峡科化股份有限公司	7.07	2.51%
合 计		123.97	44.02%
2017年民爆行业生产总值		281.63	100.00%

数据来源：《中国爆破器材行业工作简报》总第 321 期

## 2、主要竞争对手的简要情况

### （1）云南民爆集团有限责任公司

云南民爆集团有限责任公司成立于 2006 年 4 月 29 日，注册资本 7.30 亿元，是云南省省属国有企业，隶属于云南省国防科技工业局。公司主营民用爆破器材生产、民爆科研开发、民爆专用非标设备设计制造、民爆产品性能检测和工程爆破服务，兼营医药、生物化工、玻璃制品、机械加工、塑钢建材等。

### （2）保利久联控股集团有限责任公司

保利久联控股集团有限责任公司成立于 2001 年 2 月 9 日，注册资本 2.93 亿元，是经国务院国资委批准，中国保利集团公司与贵州久联企业集团有限责任公司联合重组成立的国家大型民爆企业集团。集团主要从事国有资产经营管理、投资、融资，民用爆破器材生产、销售、爆破工程施工和技术服务，武装守押，房

地产开发和销售、房屋租赁等业务。

### (3) 中国葛洲坝集团易普力股份有限公司

中国葛洲坝集团易普力股份有限公司成立于 1998 年 3 月 18 日，注册资本 4.9 亿元，是国务院国资委所属企业——中国能源建设集团有限公司的下属单位，是集科研、生产、销售、爆破服务完整产业链于一体的大型民爆企业。

### (4) 广东宏大爆破股份有限公司 (SZ.002683)

广东宏大爆破股份有限公司成立于 1988 年 5 月 14 日，注册资本 7.01 亿元，为广东省国资委下属企业，主要业务为矿山工程服务、民爆器材生产销售和军工三大板块。

### (5) 湖南南岭民用爆破器材股份有限公司 (SZ.002096)

湖南南岭民用爆破器材股份有限公司成立于 2001 年 8 月 10 日，注册资本 3.71 亿元，主营民用爆破器材的研制、开发、生产、销售及服务，兼营民用爆破器材设备和化工产品。

### (6) 安徽江南化工股份有限公司 (SZ.002226)

安徽江南化工股份有限公司成立于 1998 年 12 月 3 日，注册资本 12.49 亿元，是盾安控股集团旗下的成员企业，是民爆及新能源业务“双核驱动”的多元化上市公司。

## 3、公司的竞争优势

### (1) 管理优势

公司经过多年的经营发展，积累和形成了一套适合企业发展且独具雅化特色的管控模式，即“统一领导、分级管理、条块结合、各司其职”，实施“以业务发展为目标、以财务管理为核心、以计划管理为主线、以信息化为支撑”的管控模式，形成了统一的经营理念和企业文化，拥有一支勤勉、敬业、具有高度责任心的管理团队，执行力强，能有效地推动公司可持续发展。公司在全行业中率先实施同业整合重组，并形成强大的可复制的管控体系，以确保集团内各公司管理和文化的快速融合和资源整合。

## （2）技术优势

公司拥有中国民爆行业唯一的国家认定企业技术中心以及国家认可检测和校准实验室，建有“博士后创新实践基地”、四川省民用爆炸物品与装备工程技术研究中心等多个创新平台，与西南科技大学、南京理工大学等高校建立了全面合作关系，与南京理工大学、解放军理工大学、中国工程物理研究院等院校和民爆生产、爆破企业建立了“先进民用爆破材料与安全技术协同创新中心”。公司“高端民用起爆器材智能制造新模式应用”项目获得工信部、财政部 2017 年工业转型升级（中国制造 2025）资金补助，“高温敏化乳化炸药智能工厂试点示范”项目入选工信部 2017 年智能制造试点示范项目，并代表民爆行业参加中国博览会展览和世界智能制造展览会，生产装备技术代表行业领先水平，随着公司智能制造的深入推进，必将进一步提升公司的核心竞争力。公司拥有一支一流的技术研发团队，多项技术成果达到国内和国际领先水平，“DDNP 起爆药智能化生产与废水在线处理装备技术应用”、“高精度延期雷管制造工艺装备及精确控制爆破技术应用”两项技术取得四川省技术进步奖。2017 年，本公司国家级企业技术中心顺利通过复审（每两年复审一次），在 1345 家国家级技术中心排名第 134 位。

## （3）民爆产业链完整及品种齐全优势

公司的民爆产业链贯穿研发、生产、销售、配送、使用等全过程，可为客户提供全方位的服务，是中国民爆行业产品品种最为齐全的企业之一。随着市场对“一体化”的需求越来越强烈，本公司依托完整产业链和品种齐全等资源优势，通过整合各种资源要素，能最迅速为用户提供从新产品研发、生产、配送、爆破等为一体的全方位的服务模式，实现用户在时间和成本上的最大节约，在提升公司市场竞争力的同时，也为公司带来丰厚的业绩回报。

## （4）区位和市场优势

公司民爆业务生产基地主要布局于我国水利和矿产资源丰富的中心区域，在经济新常态和供给侧改革的大背景下，各地政府必将全力推进重点项目的建设，以尽快实现区域经济的转型升级，这些举措必将使这些地区未来民爆产品市场需求巨大，为公司业绩持续增长提供区位上的天然优势。另一方面，根据行业市场竞争趋势，公司通过前瞻布局，在积极维护区域市场稳定的基础上，通过大力开

发全国市场、布局海外市场和对接大型终端客户，市场空间进一步拓展，目前公司民爆业务主要范围集中在四川全境、内蒙、山西、云南、贵州等全国民爆市场排名前几位的省区，具体突出的区位优势，并覆盖湖北、福建、辽宁、广东、广西、湖北、江苏、山东、新疆等 20 余个省、市、自治区和澳大利亚、新西兰、老挝、缅甸等国家，确保了公司市场占有率的稳定与提升，为企业的可持续发展提供了市场保障。

#### （5）并购和整合优势

公司率先在行业内实施同业并购重组，通过兼并重组将企业做大。通过对同行业的重组整合抢占了较好的市场资源，拓展了公司的市场区域，实现了集团内资源优势互补和各公司的协同发展，形成了一整套可复制的集团管控体系和系统机制，也积累了丰富的企业并购重组整合经验，培养了一批企业并购人才，使公司具有较强的并购整合能力。公司从成立十多年以来，从单一的生产企业逐渐发展壮大为拥有十几个生产基地、五十余家全资和控股子公司，产业分布于国内数省及海外，靠的就是自身过硬的并购和整合能力。

#### （6）海外优势

公司作为中国民爆行业第一家实施海外并购的企业，提前布局海外市场。通过近年来对海外企业管控经验的积累，探索出一套具有雅化集团特色的管控模式，也更坚定了雅化集团更大范围参与国际竞争的信心和决心。公司在新西兰的控股公司市场占有率逐年提升，在澳洲的平台搭建已基本完成，形成了覆盖新西兰和澳大利亚的产业布局，未来随着澳洲经济和矿业的发展将获得更大的市场空间。随着国家“一带一路”战略的实施，有更多的中国企业参与到世界各国的矿业开发和基础设施建设中，公司也将依托丰富的海外并购整合与管控经验，抓住机会，抱团出海，做大集团的海外产业。

### （二）公司在锂行业的竞争地位

#### 1、公司在锂行业的竞争地位

公司下属四川国理、兴晟锂业是国内较早开始锂盐生产的企业，是国内重要的锂盐生产企业，发展前景较好。公司在行业中拥有众多优质客户，已与优美科、

振华新材、贝特瑞、比亚迪、厦门钨业等行业优质客户达成了良好合作关系。

公司坚持自主研发，在锂盐生产方面拥有 10 项主要专利技术（其中发明专利 5 项），具有成熟的氢氧化锂、碳酸锂等锂产品的生产技术。公司产品品质优良，兴晟锂业、四川国理、中晟锂业均取得 ISO9001:2008 质量管理体系认证证书，为国内为数不多具备高端锂盐生产能力的企业，特别是氢氧化锂生产能力及市场占比较大。公司已成为一家具有充足资源储备和具有较完整锂产品生产链的公司，综合竞争优势明显，行业知名度高。

根据锂业分会报告，2017 年中国消费锂盐量折合碳酸锂约 14 万吨。公司 2017 年碳酸锂及氢氧化锂合计销售量 5,531.06 吨，市场份额约为 3.95%。

## 2、主要竞争对手的简要情况

### （1）SQM

智利化工矿业公司（Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.），总部位于智利，成立于 1968 年，经营化肥、化工产品、碘、锂的生产及销售。SQM 作为全球最大的盐湖提锂生产商，从 1997 年开始利用锂卤水提炼碳酸锂。SQM 拥有阿塔卡玛盐湖（Atacama）大部分已证明储量的开采权。

### （2）雅宝

美国纽约证券交易所上市公司（NYSE:ALB），是一家美国特种化学品生产企业，2015 年收购洛克伍德后，获得其锂化工产品业务，包括丁基锂、金属锂等深加工产品，以及锂电池材料和碳酸锂、氢氧化锂和氯化锂等产品业务。雅宝目前持有文菲尔德 49% 的股权。文菲尔德全资子公司泰利森是目前全球最大的固体锂矿拥有者及供应商，拥有目前世界上正在开采的、储量最大、品质最好的锂辉石矿——西澳大利亚 Greenbushes（格林布什矿）。

### （3）FMC

富美实公司，是一家领先的多元化的化学公司，主营农业化学、特殊化学、工业化学等三个方面的产品，现亦为全球主要锂产品供应商之一。

### （4）天齐锂业股份有限公司（SZ.002466）

天齐锂业股份有限公司成立于 1995 年 10 月 16 日，注册资本 11.42 亿元，主要从事固体锂矿资源的开发、锂化工产品的生产和锂矿贸易。天齐锂业目前持有文菲尔德 51% 的股权。

#### (5) 江西赣锋锂业股份有限公司 (SZ.002460)

江西赣锋锂业股份有限公司成立于 2000 年 3 月 2 日，注册资本 11.15 亿元，主要从事深加工锂产品、锂电新材料、锂动力与储能电池、锂资源开发、锂电池回收利用等全产业链系列产品的研发、生产和销售。

### 3、公司的竞争优势

#### (1) 资源优势

公司通过多渠道拓展原材料供应，以确保锂业务现有产线的生产和后续产线的扩张。公司目前的资源优势主要体现在三方面：

##### ① 与银河锂业签订锂精矿承购协议

银河资源拥有西澳 Mt Cattlin 锂辉石矿 100% 股权，是 2017 年全球主要放量的锂资源公司。Mt Cattlin 锂矿拥有矿石资源总量（探明+指示+推断）1,641.6 万吨，矿石平均氧化锂品位 1.08%，目前锂精矿年产能可在 20 万吨左右。根据公司与银河资源全资子公司银河锂业签订的协议，2018-2019 年公司向银河锂业每年最低采购锂精矿数量为 10 万吨，2020-2022 年每年最低采购数量为 12 万吨，是公司未来锂盐生产重要的原材料保障渠道之一。

##### ② 李家沟锂辉石矿优先供应权

公司参股的能投锂业下属全资公司德鑫矿业拥有李家沟锂辉石矿采矿权，李家沟锂辉石矿是目前探明并取得采矿权证的亚洲最大锂辉石矿。经四川省地质矿产勘查开发局化探队勘探，共探获矿石资源量 4,036.172 万吨，折合氧化锂资源量 51.2185 万吨。根据公司与川能投签署的《合作协议》，能投锂业（含德鑫矿业）日后开采、加工的锂精矿，按市场同等价格优先满足公司控股的四川国理生产。根据新疆有色冶金设计研究院有限公司出具的德鑫矿业李家沟锂辉石矿 105 万 t/a 采选项目《可行性研究报告》，项目设计开采规模为 105 万吨每年，服务



年限 38 年，达产后年产锂辉石精矿 17 万吨。目前该项目已在金川县人民政府网站进行社会稳定风险调查公众参与公示以及环境影响评价第二次公示，并于 2018 年 7 月 30 日获得四川省发改委的核准批复。李家沟锂辉石矿资源的开采，将成为公司锂业务的长期的资源保障。

### ③ 入股 Core 并签订锂矿承购协议

Core 是澳大利亚一家资源勘探开发公司，2011 年 2 月 11 日在澳交所上市。截至 2018 年 6 月 30 日，公司全资子公司雅化国际持有 Core 59,815,094 股股份，约占 Core 股本总数的 9.44%。Core 拥有菲尼斯锂矿 100% 矿权，矿区大概 500 平方公里，位于澳大利亚北领地，该矿地处平原地带，周边水电道路设施齐全，并且距离港口近，开采障碍较小。菲尼斯锂矿中的格兰茨矿区拥有矿石资源储量（指示+推断）203 万吨，氧化锂品位 1.5%，格兰茨附近的 BP33 锂矿目前推断的锂矿资源储量为 140 万吨，氧化锂品位 1.4%，菲尼斯锂矿另有大面积的未勘探的目标区域有待进一步勘探。根据 Core 披露的预先可行性研究，预计菲尼斯项目在 2019 年末开始供应锂精矿，锂精矿年产能为 23 万吨。

雅化国际于 2017 年 11 月 30 日与 Core 全资子公司锂业发展签署了《承购协议》，协议约定：在协议生效之日起五年内，雅化国际可优先采购 100 万吨未来菲尼斯项目的 DSO 锂矿或等价的锂精矿，并对 Core 其他锂矿项目的锂矿拥有优先合作权。这也将成为公司未来锂盐生产重要的原材料保障渠道之一。

## （2）技术优势

公司下属四川国理、兴晟锂业是国内较早开始锂盐生产的企业，业务涵盖氢氧化锂制备、电池级高纯度碳酸锂提纯、电池正极材料前驱体磷酸二氢锂的生产以及产品销售等全链条。公司依托国家级企业技术中心这一研发平台，坚持技术创新，不断引进、消化和吸收行业新工艺、新技术、新理念，并积极鼓励自主创新，攻克了多项关键生产工艺和核心技术，并拥有多项独创专利技术，其中部分专利技术填补了国内空白，在业内处于领先地位。

近年来公司在电池级氢氧化锂和碳酸锂的生产制备工艺方面取得了极大的突破性进展，对其关键生产工艺和关键生产装备进行了独立自主的研发，创新性

地研发出了全新的生产工艺和生产装置，极大地提升了产品质量、提高了生产效率并减少了劳动强度。目前，公司在氢氧化锂结晶蒸发、氢氧化锂中转结晶分离、磷酸二氢锂的生产工艺和制备装置、碳酸锂的生产工艺、碳酸锂的粉碎等生产领域已拥有 10 项主要专利技术（其中发明专利 5 项），电池级高纯度碳酸锂生产工艺达到了国际先进水平，拥有较强的技术优势。同时，公司积极组织 and 承办行业各项技术及发展战略研讨会，参与多项行业标准的编写讨论，为国家和省部级锂行业政策规划提供咨询和意见。

公司适时对锂盐生产线进行技术改造，不断提升生产技术水平，确保产品品质，为公司锂业务未来发展提供了技术和品质保障，这些保障措施到位，为公司锂业务的快速发展提供了良好的支撑。

### （3）人才优势

公司下属四川国理、兴晟锂业是国内较早生产锂盐产品的企业，培养了一批锂行业的高级技术和管理人才。近年来，公司建立了长效的人才激励机制，对技术骨干和关键管理人员通过股权激励、技术创新奖励、小改小革奖励、专利申请奖励、成立个人创新工作室等途径，提升了广大技术和管理人员的技术创新和爱厂爱家的热情，提高了技术人员的成长速度和对企业的忠诚度，使有志创新人员得以施展才华，进一步地提高了公司整体的技术水平，使公司在锂行业领先的技术优势得以保持。

与此同时，公司在世界范围内积极引进锂盐生产行业的高级技术和管理人才，聘请了多位全球锂行业顶尖的权威专家作为公司技术和发展顾问，与公司技术人才队伍有机结合，建立人才梯队，并和四川大学、北京工业大学、化工研究院等多所高校及科研院所建立了良好的合作关系，产学研相结合，并经常派出技术骨干参与行业技术交流会或出国考察学习，建立了强大而稳定的技术研发团队。

### （4）销售渠道优势

在锂业务方面，公司始终坚持以客户为导向，通过近年来的不懈努力，已建立了稳定的销售渠道，培育并形成了稳定的客户群，主要客户包括优美科、振华

新材、贝特瑞、比亚迪、厦门钨业等国内外知名正负极材料厂商，并与日韩、欧美等国外客户建立初步的合作关系。另一方面，公司通过近几年的积累和培养，成长了一大批销售精英骨干队伍，为公司未来客户的开发奠定了良好的基础。此外，公司营销系统的积极响应也为销售渠道的不断深入挖掘提供了内部保障。

## 七、主要业务的具体情况

### （一）主营业务收入构成

#### 1、按业务和产品分类

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	
民爆业务	工业炸药	41,780.13	31.14%	89,269.26	38.28%	69,500.97	45.21%	83,954.43	62.90%
	工业雷管	9,359.37	6.98%	18,305.38	7.85%	15,063.16	9.80%	14,537.77	10.89%
	工业索类	436.39	0.33%	1,168.07	0.50%	1,691.85	1.10%	1,548.62	1.16%
	工程爆破	39,625.46	29.53%	50,408.91	21.62%	31,401.66	20.43%	20,738.72	15.54%
	小计	<b>91,201.34</b>	<b>67.97%</b>	<b>159,151.61</b>	<b>68.25%</b>	<b>117,657.65</b>	<b>76.54%</b>	<b>120,779.54</b>	<b>90.49%</b>
锂业务	氢氧化锂	12,994.61	9.68%	33,595.24	14.41%	23,938.32	15.57%	4,886.45	3.66%
	碳酸锂	26,589.81	19.82%	29,497.54	12.65%	9,890.42	6.43%	7,239.96	5.42%
	其他锂产品			6,066.57	2.60%			57.25	0.04%
	小计	<b>39,584.43</b>	<b>29.50%</b>	<b>69,159.34</b>	<b>29.66%</b>	<b>33,828.75</b>	<b>22.01%</b>	<b>12,183.66</b>	<b>9.13%</b>
运输业务	2,576.11	1.92%	2,796.75	1.20%	1,589.48	1.03%	507.87	0.38%	
军工业务	819.19	0.61%	2,096.82	0.90%	642.03	0.42%			
合计	<b>134,181.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,204.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,717.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,471.07</b>	<b>100.00%</b>	

#### 2、按销售区域分类

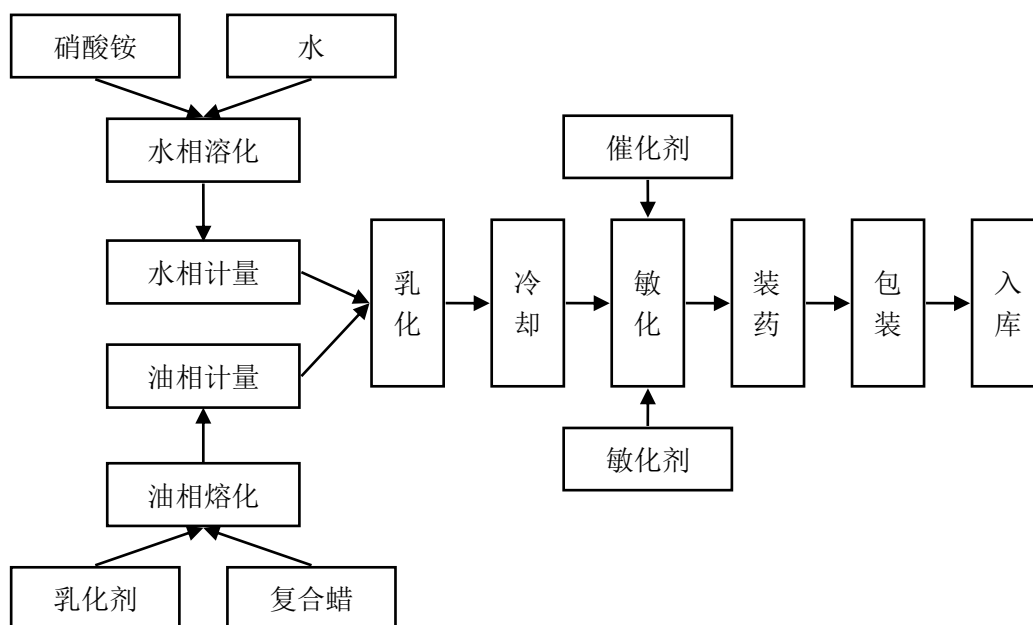
单位：万元

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
中国境内	119,235.41	88.86%	212,838.08	91.27%	140,262.69	91.25%	123,354.35	92.42%
中国境外	14,945.66	11.14%	20,366.44	8.73%	13,455.21	8.75%	10,116.71	7.58%
合计	<b>134,181.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,204.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,717.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,471.07</b>	<b>100.00%</b>

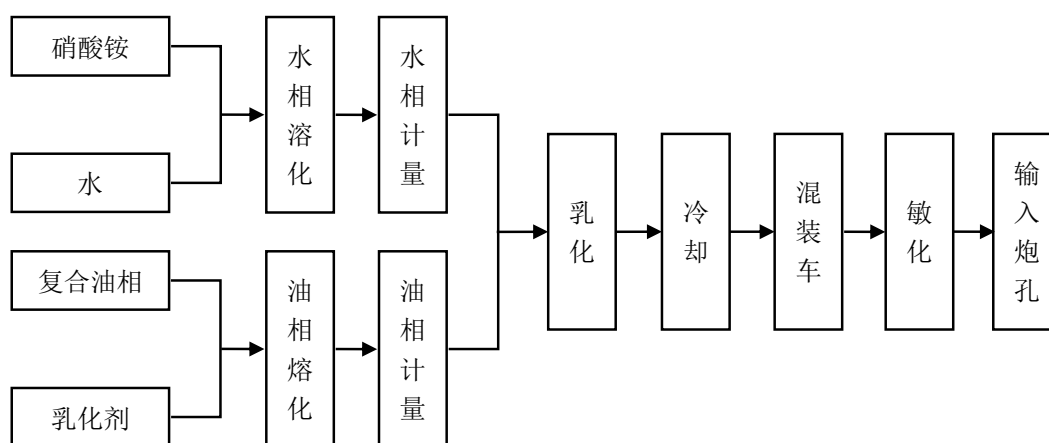
## (二) 主要产品的工艺流程

### 1、工业炸药生产工艺流程

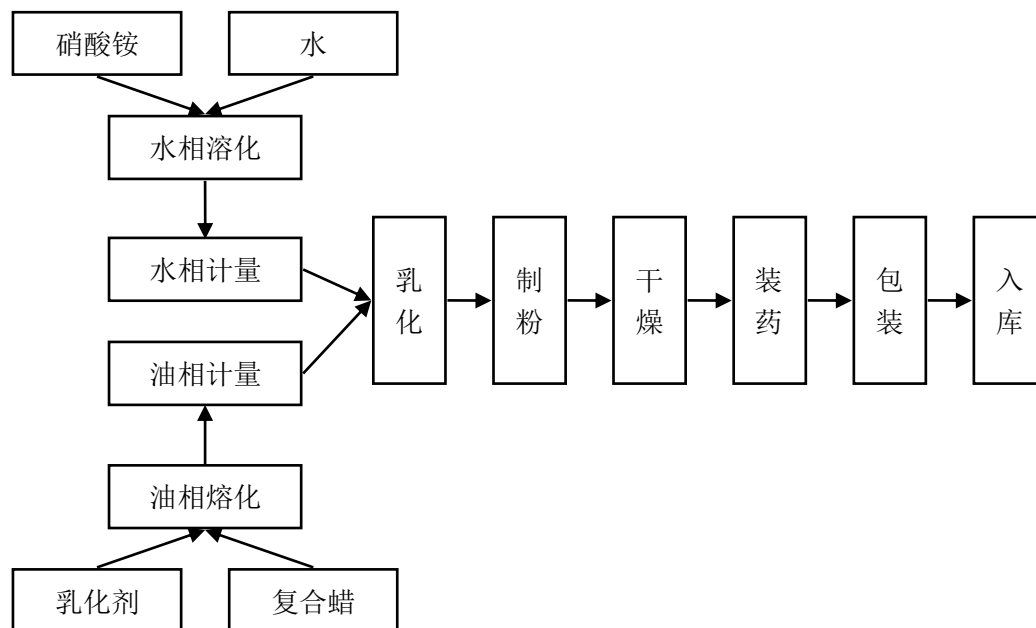
#### (1) 胶状乳化炸药生产工艺流程



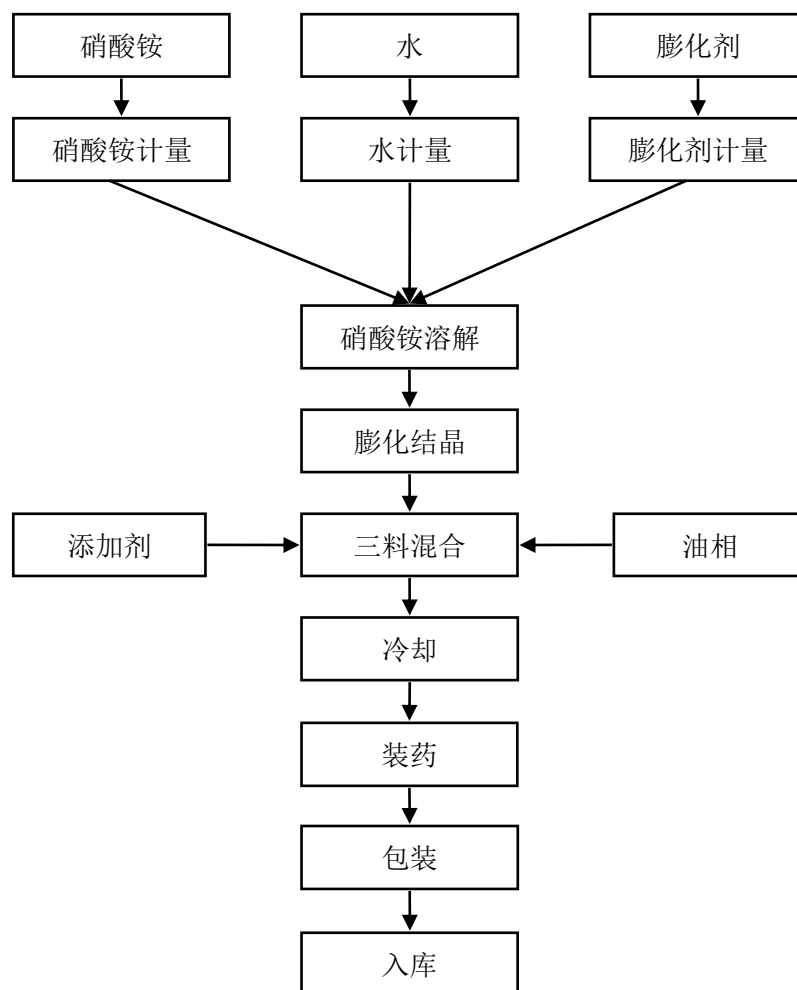
#### (2) 现场混装乳化炸药生产工艺流程



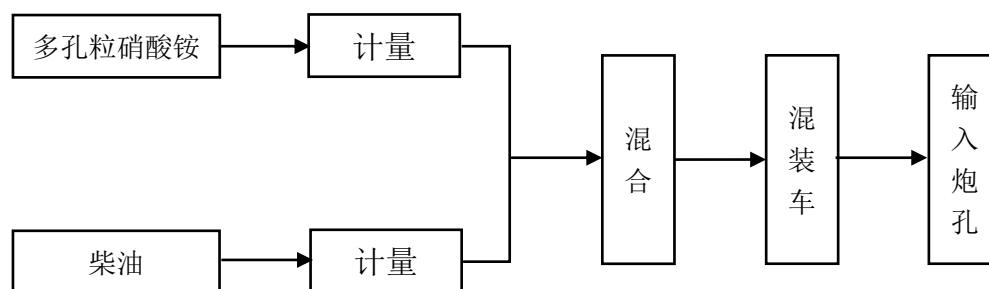
## (3) 粉状乳化炸药生产工艺流程



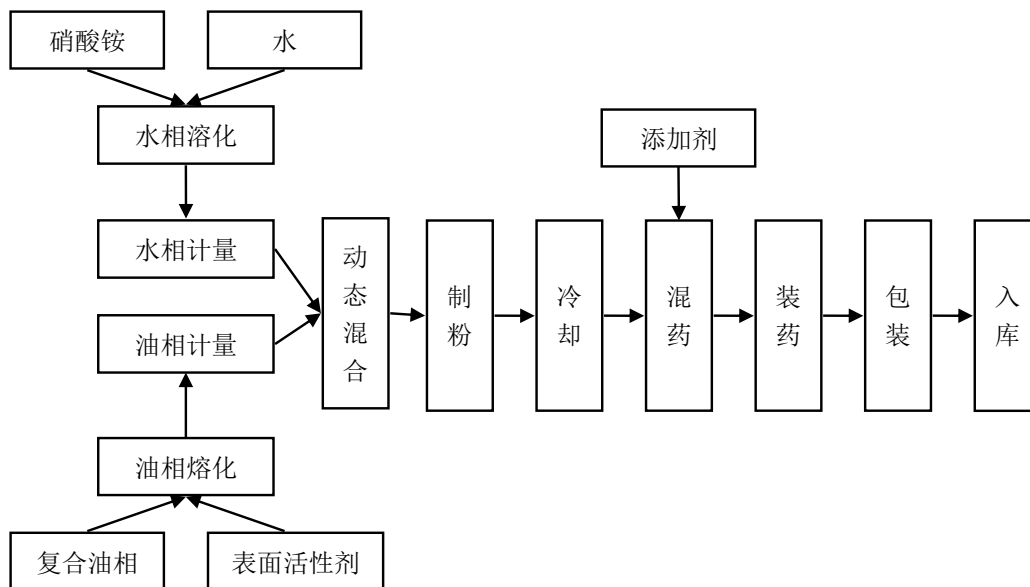
## (4) 膨化硝酸铵炸药生产工艺流程



## (5) 多孔粒状铵油炸药（现场混装）生产工艺流程

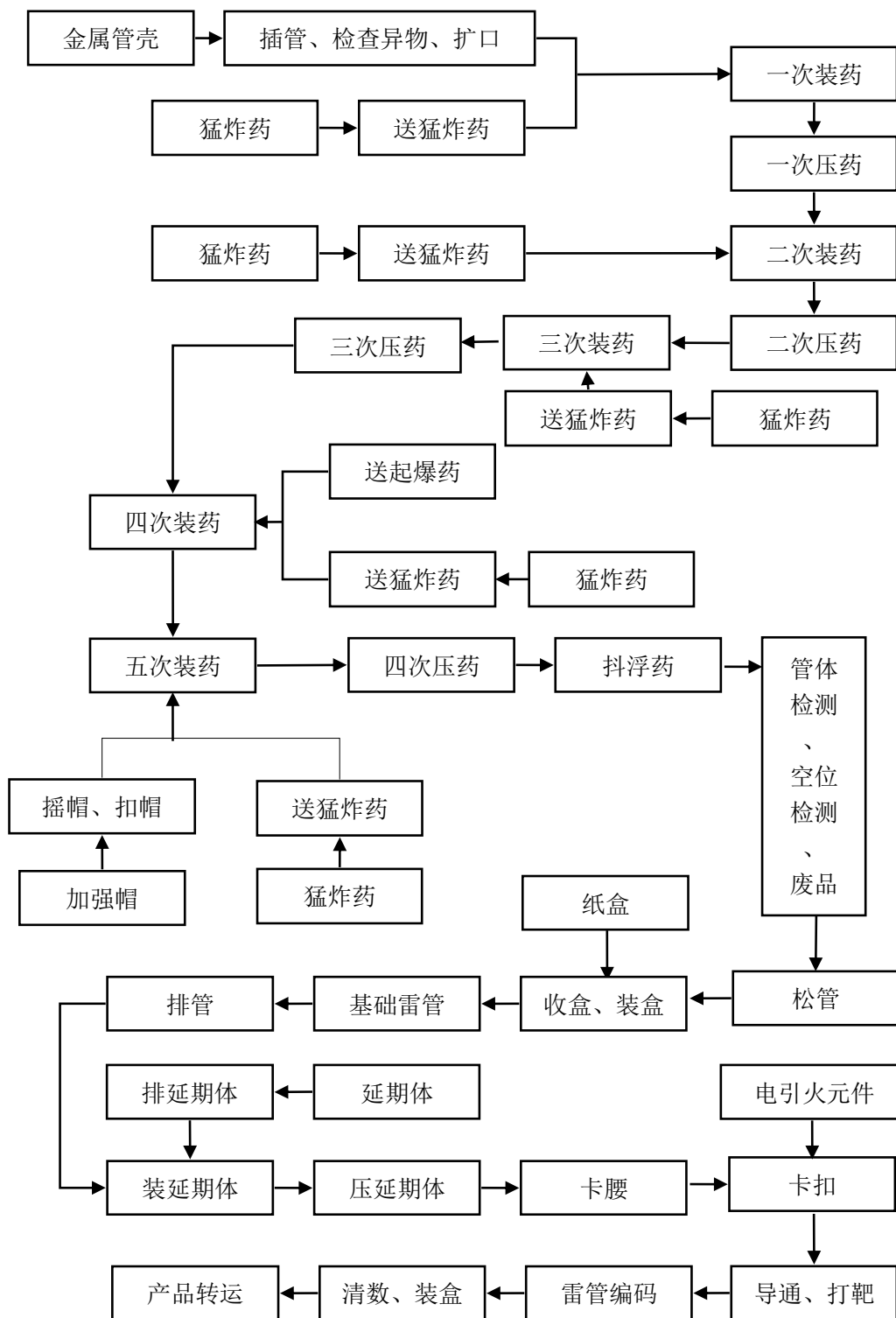


(6) 改性铵油炸药



## 2、工业雷管生产工艺流程

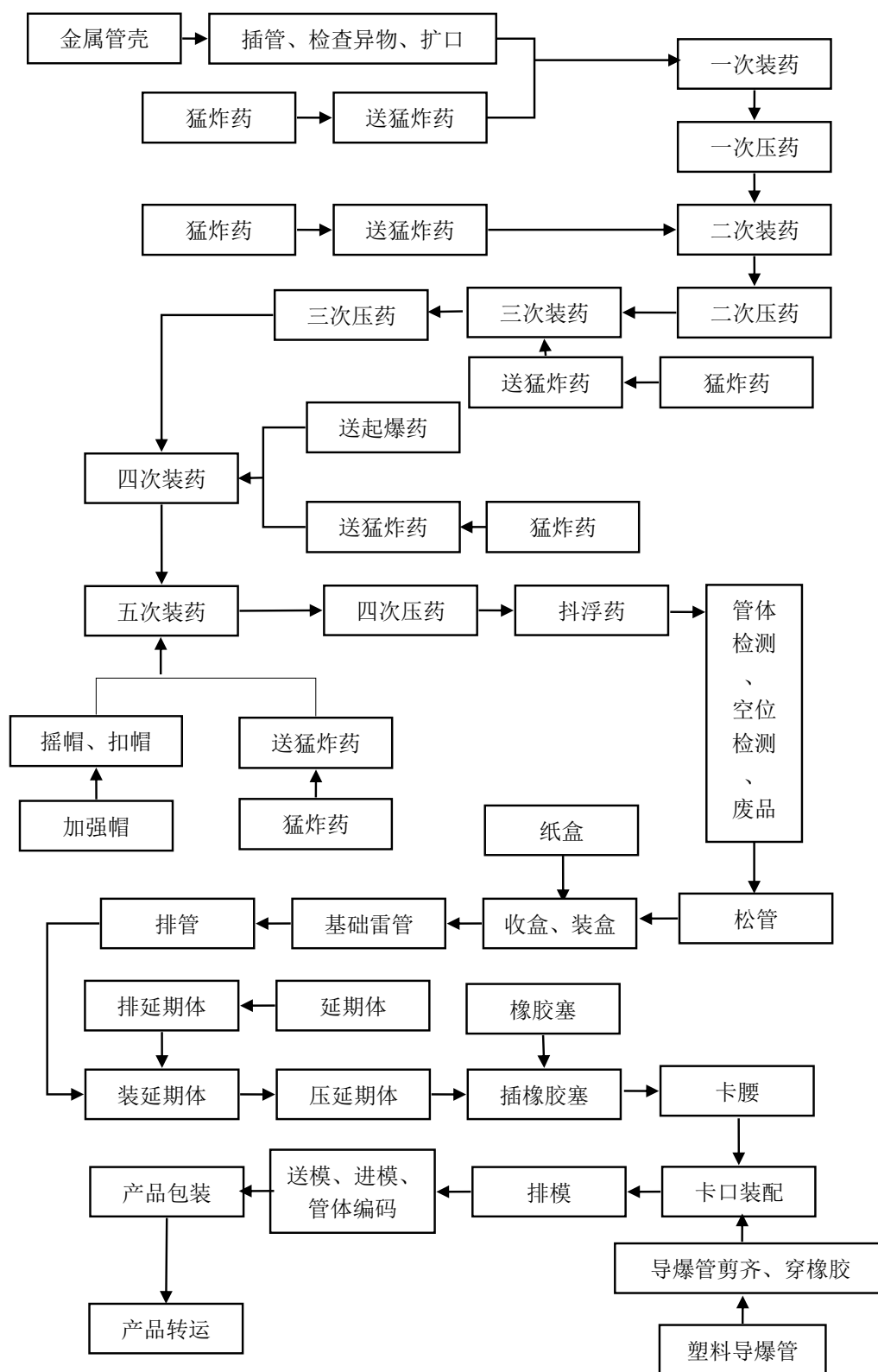
### (1) 工业电雷管生产工艺流程



注：工艺流程中需要安装延期体的为延期系列电雷管,不需要安装延期体的为瞬发电雷管。



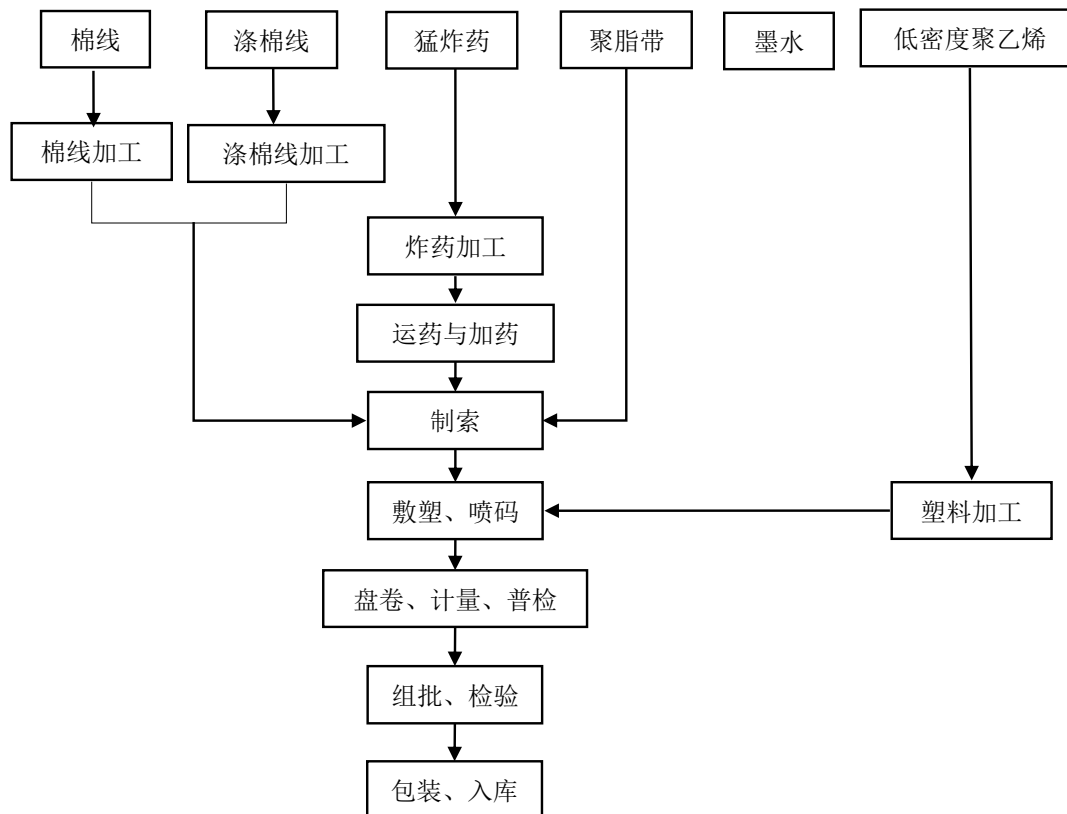
(2) 导爆管雷管生产线工艺流程图



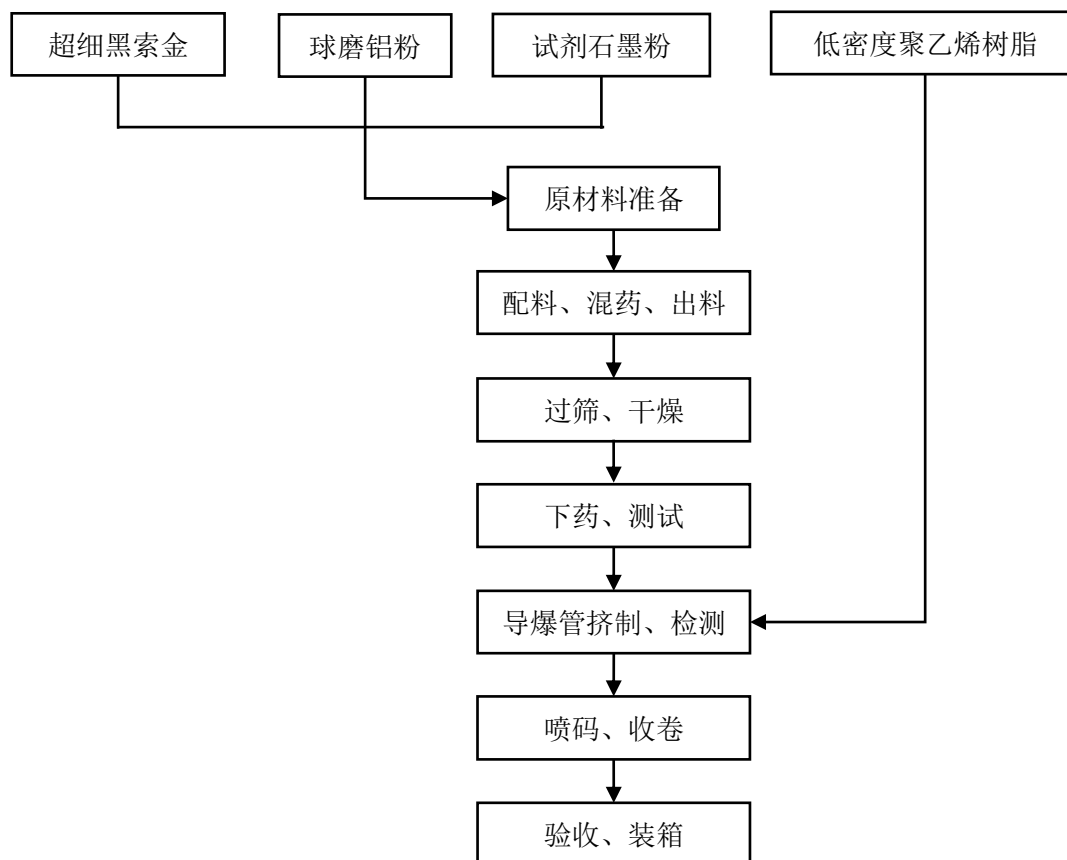
注：工艺流程中需要安装延期体的为延期系列导爆管雷管,不需要安装延期体的为瞬发导爆管雷管。

### 3、工业索类生产工艺流程

(1) 工业导爆索生产工艺流程图如下：

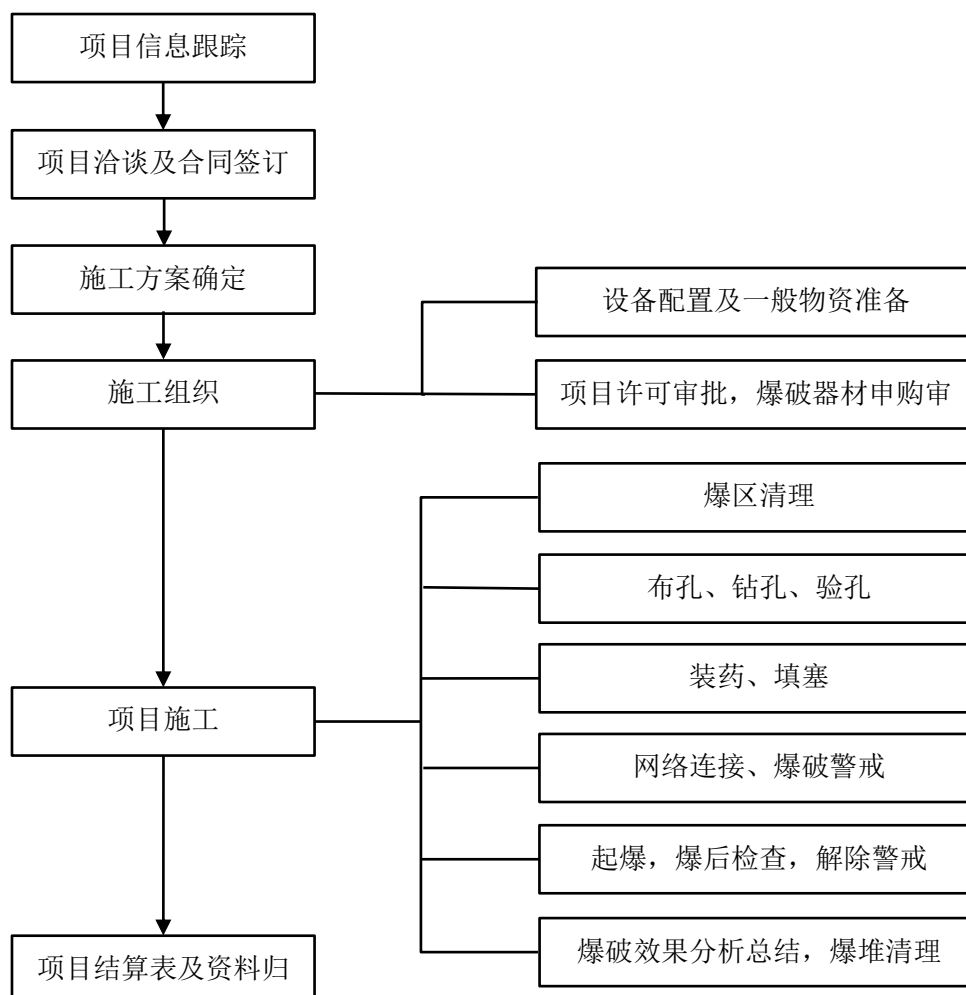


(2) 塑料导爆管生产工艺流程图如下：



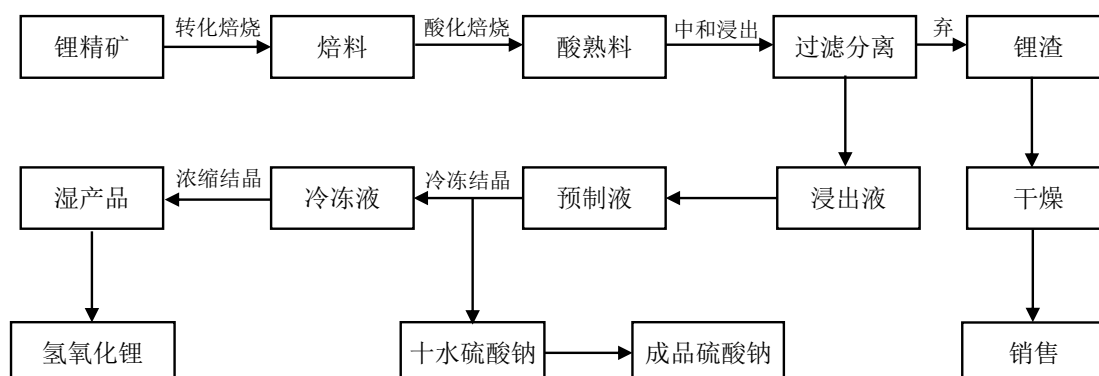
#### 4、工程爆破服务工艺流程

工程爆破服务工艺流程图如下图：

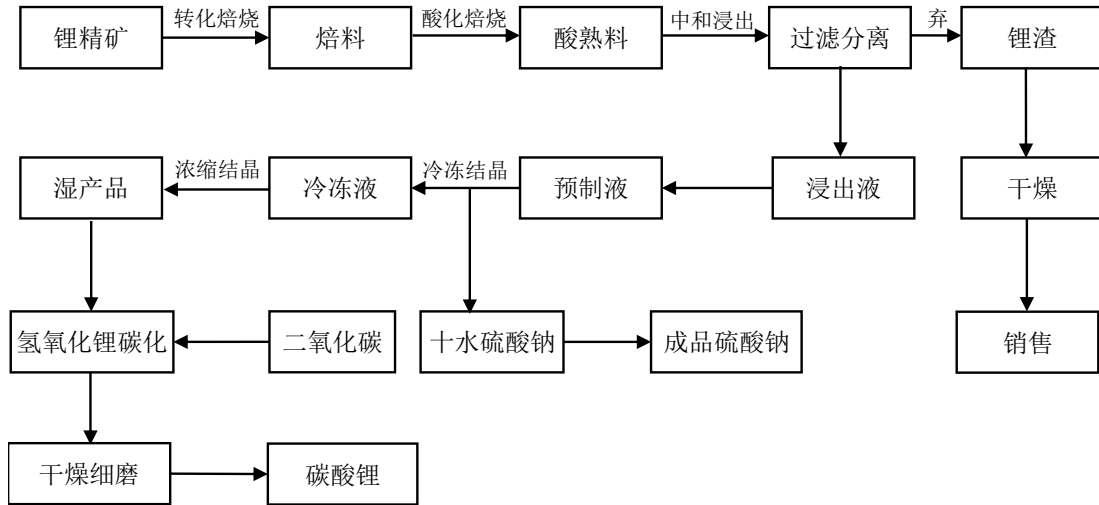


#### 5、锂产品生产工艺流程

##### (1) 氢氧化锂生产工艺流程图



## (2) 碳酸锂生产工艺流程图



## (三) 主要经营模式

### 1、民爆业务

#### (1) 采购模式

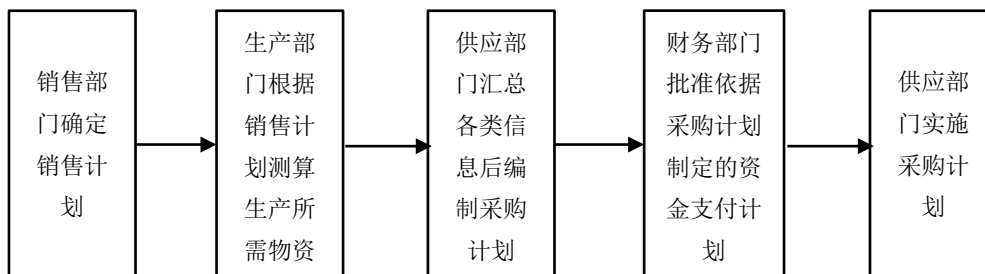
公司生产经营所需物资实行统一管理、分类授权的采购模式，下属控股子公司所需物资分为原辅材料、项目专用物资及一般物资三类，其中大宗原辅材料和物资通过集团供应部门统一集中采购，一般物资由集团授权下属公司供应部门自行采购。

公司制定了《物资采购管理办法》、《三类项目管理制度》和《物资管理制度》等规章制度，规范并完善了公司的采购行为。在实际操作中，主要通过建立对供应商分类管理并定期考核的制度来保证原材料质量符合要求，通过建立询价制度来保证原材料采购价格符合公司成本控制标准，通过建立健全监督制约机制来保证采购过程的客观公正。此外，本公司还与部分重要供应商建立了长期合作关系，平时关注各原材料生产行业的基本情况，充分了解供应商所处的行业状态、日常经营等相关信息，以保证原材料供应的稳定性。

在采购流程上，先由销售部门向生产部门报送销售计划，再由生产部门根据销售计划来测算相应的生产需求，并编制相应的物资需求计划报供应部门，供应部门在分析库存余料和采购周期的前提下制定采购计划并组织实施。具体情况参

见本公司采购流程示意图。

采购流程示意图



### (2) 生产模式

在生产的组织和实施上，本公司采用以销定产的生产模式，具体情况为：公司在每年年底与客户签订销售合同，根据对市场需求的预测并结合各条生产线生产能力与产品品种编制生产计划。集团根据各公司生产能力和产品品种进行总量平衡，下达各公司具体生产计划。销售合同签订后，客户在销售合同的范围内根据自身进度需要向公司提交具体订单，销售部门将相关产品需求情况传递生产部门，由生产部门组织各生产车间进行生产。在生产组织上，公司各条生产线可按客户需求订单均衡组织生产，但总产量不得超过核定产能。

### (3) 销售模式

根据新《民用爆炸物品安全管理条例》和管理部门的要求，本公司作为民用爆炸物品生产企业可凭《民用爆炸物品生产许可证》直接销售本公司民爆产品。

在销售管理上，集团市场营销管理实行集团统一领导下的各公司负责制。集团市场部作为集团市场营销管理的归口管理部门；各公司销售部作为市场营销的具体责任单位。各公司销售部主要通过工作计划书、定期和临时工作会议以及专门的营销管理制度等对销售任务、指标下达、信息收集、业务管理、政策制定和考核考评等工作进行落实。

在具体的营销手段上，各公司主要加强终端客户的服务管理及需求分析，实施市场占有率和优质客户率的考核；实施全员营销，开展教育营销和技术营销，成立了专门的市场服务队；建立了客户走访制度和客户服务档案制度，了解客户

需求并收集市场信息；同时在营销时结合集团在爆破工程服务方面的技术优势和资源优势，加强对市场的控制，巩固并拓展销售市场。

在销售流程上，公司与客户签订销售合同后，客户可在销售合同的范围内根据实际需求向公司提交订单，公司根据订单组织生产；与此同时，客户办理《民用爆炸物品购买许可证》和《民用爆炸物品运输许可证》，在“双证”齐备的条件下公司向客户发货；在买卖行为成交后的 3 日内，公司与购买方都必须将交易的品种和数量向当地公安机关、民用爆炸物品行业主管部门进行备案。

## 2、锂业务

### （1）采购模式

公司锂业务采购的原材料物资实行统一管理、分级采购的管理模式。采购的原材料主要是锂精矿、粗品碳酸锂、液碱、纯碱和硫酸。锂精矿和部分粗品碳酸锂主要从国外进口，液碱、纯碱和硫酸等原材料直接从国内供应商采购。公司所需主要原材料物资实行集中采购，主要根据生产计划及相应原材料库存状况确定，均由物资采购部门通过询价后在合格供应商处集中采购。一般物资授权下属公司自行采购。

### （2）生产模式

在生产组织上，公司实行以销定产的生产模式。公司根据市场预测和客户订单统一编制生产计划，根据各公司生产能力和产品品种下达具体生产计划。各公司按计划组织生产，并根据客户订单交付产品。公司下属锂业生产企业均取得 ISO9001:2008 质量管理体系认证证书，公司锂产品生产组织严格执行上述程序。

### （3）销售模式

公司锂产品包括氢氧化锂、碳酸锂、磷酸二氢锂、锰酸锂等锂系列产品，主要采用直销方式销售，公司目前已逐步与产业链下游核心客户建立了良好的合作关系，结成平等、互利、长期的商业共同体，通过签订年度订单等方式，形成了稳定的销售渠道。

#### （四）主要产品的生产和销售情况

##### 1、产能、产量及销量情况

（1）报告期内，公司民爆产品的许可生产能力、产量及销量情况具体如下：

单位：吨、万发、万米

产品	期间	许可生产能力	产量	销量	产能利用率	产销率
工业炸药	2018年1-6月	113,000.00	77,592.43	77,397.38	68.67%	99.75%
	2017年度	226,000.00	136,637.00	135,824.12	60.46%	99.41%
	2016年度	167,000.00	93,494.74	93,619.40	55.98%	100.13%
	2015年度	167,000.00	110,878.80	109,939.52	66.39%	99.15%
工业雷管	2018年1-6月	8,975.00	3,845.89	3,758.54	42.85%	97.73%
	2017年度	17,950.00	7,764.69	7,523.73	43.26%	96.90%
	2016年度	15,450.00	6,563.41	6,745.46	42.48%	102.77%
	2015年度	15,450.00	6,212.00	6,396.47	40.21%	102.97%
工业索类	2018年1-6月	6,500.00	216.00	270.35	3.32%	125.16%
	2017年度	13,000.00	730.00	672.40	5.62%	92.11%
	2016年度	11,000.00	1,048.30	1,022.15	9.53%	97.51%
	2015年度	11,000.00	866.01	883.86	7.87%	102.06%

（2）报告期内，公司锂产品产能和产量情况具体如下：

单位：吨

产品	期间	产能	产量 (自产)	产量 (受托加工)	产能利用率 (注1)
氢氧化锂/碳酸锂(注2)	2018年1-6月	5,500.00 (注3)	2,319.00	-	42.16%
	2017年度	6,000.00	1,129.15	394.57	25.40%
	2016年度	6,000.00	1,251.25	312.83	26.07%
	2015年度	6,000.00	690.34	-	11.51%

注1：产能利用率=（自产产量+受托加工产量）/产能

注2：报告期内，公司碳酸锂与氢氧化锂共线生产

注3：公司2018年1-6月产能按照兴晟锂业、四川国理纳入合并范围实际月份数计算。

公司锂产品产能利用率较低主要是兴晟锂业原股东投入不足导致现有生产线有效产能不足、生产线技改及原材料供应偏紧等原因所致，公司锂产品销售情况良好。

（3）公司锂产品的生产、委托加工、外购及销售的情况



公司除了自产锂产品外，还通过委托加工及对外采购来满足客户需求。报告期内，公司锂产品的生产、委托加工、外购及销售的情况如下：

单位：吨

品类	期间	产量 (自产)	产量 (委托加工)	外购量	销量	产销率
氢氧化锂	2018年1-6月	1,533.04	58.38	-	1,150.14	72.31%
	2017年度	1,129.15	1,296.43	401.00	3,023.99	106.98%
	2016年度	1,246.72	380.61	498.08	2,012.97	94.71%
	2015年度	690.34	238.00	702.20	1,903.78	116.76%
碳酸锂	2018年1-6月	785.95	544.40	968.37	2,208.53	96.08%
	2017年度	-	1,936.49	527.10	2,507.07	101.77%
	2016年度	4.53	622.88	464.22	1,035.28	94.84%
	2015年度	-	1,212.85	158.30	2,075.75	151.39%

注1：产销率=销量/（自产产量+委托产量+外购量）

注2：公司2015、2016年氢氧化锂销量中包含部分技改期间试生产消耗量。

## 2、主要产品平均销售价格变化情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格情况具体如下：

单位：元/吨、元/万发、元/万米

产品	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格
工业炸药	5,398.13	-18.95%	6,659.88	-13.35%	7,685.70	0.39%	7,655.64
工业雷管	24,901.60	-0.56%	25,042.77	8.29%	23,125.62	0.81%	22,940.40
工业索类	16,141.55	-7.08%	17,371.60	4.95%	16,551.87	-5.53%	17,521.05
氢氧化锂	112,983.18	1.70%	111,095.71	-11.55%	125,606.25	227.71%	38,328.13
碳酸锂	120,395.77	2.33%	117,657.41	23.16%	95,534.26	173.90%	34,878.83

## 3、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，发行人不存在向单个客户销售额占销售总额比例超过50%的情况。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有发行人5%以上股份的股东均未在发行人前五大客户中占有任何权益。发行人向前五名客户的销售额及其占当期营业收入的比例具体如下：

单位：万元

期间	对前五名客户销售金额	占营业收入比例
2018年1-6月	27,005.35	11.45%

2017 年度	38,274.69	16.23%
2016 年度	28,548.11	18.07%
2015 年度	19,566.02	14.57%

### (五) 主要原材料和能源的供应情况

#### 1、主要原材料的供应情况

公司民爆业务的主要原材料为硝酸铵、多孔硝酸铵、复合油相，锂业务主要原材料为锂精矿、粗品碳酸锂、粗品氢氧化锂。公司主要原材料的采购情况具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例
锂精矿	19,416.19	21.52%	42,516.59	40.78%	-	-	5,095.04	15.78%
粗品碳酸锂	10,168.62	11.27%	8,345.37	8.00%	9,303.95	12.33%	1,978.09	6.12%
硝酸铵	8,522.34	9.44%	12,065.26	11.57%	9,580.46	12.69%	9,099.61	28.17%
多孔硝酸铵	3,041.34	3.37%	4,398.90	4.22%	2,380.62	3.15%	2,306.80	7.14%
复合油相	2,324.57	2.58%	4,236.44	4.06%	3,204.09	4.24%	3,555.58	11.01%
粗品氢氧化锂	1,810.10	2.01%	-	-	13,730.77	18.19%	-	-

#### 2、主要原材料价格变化情况

报告期内，主要原材料的平均采购价格情况具体如下：

单位：元/吨

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
锂精矿	112,829.10	104,176.99	-	50,755.98
粗品碳酸锂	83,603.38	65,245.12	57,178.72	26,027.44
硝酸铵	1,689.56	1,304.63	1,163.14	1,203.52
多孔硝酸铵	1,461.20	1,381.75	1,148.34	1,203.02
复合油相	8,516.14	8,364.96	9,044.99	9,883.29
粗品氢氧化锂	102,564.10	-	91,538.46	-

注：锂精矿单价系折成 100%氧化锂计算。

#### 3、主要能源供应情况

本公司消耗的主要能源为电、煤、天然气、蒸汽，电、天然气由当地电力、天然气公司提供，煤主要从附近煤矿购进，能源的供应能够满足公司目前及未来发展的需要。报告期内公司的能源采购单价、数量、金额情况详见下表：

项目	期间	单价 (元/度、元/吨、 元/立方)	采购量 (万度、吨、万立 方)	金额 (万元)
电	2018年1-6月	0.49	2,199.20	1,077.93
	2017年度	0.66	1,922.04	1,265.67
	2016年度	0.67	1,359.21	904.07
	2015年度	0.72	1,473.92	1,055.31
煤	2018年1-6月	743.80	12,090.96	899.33
	2017年度	547.51	10,738.53	587.95
	2016年度	520.05	8,572.97	445.84
	2015年度	516.21	13,500.30	696.90
天然气	2018年1-6月	2.03	258.51	524.64
	2017年度	2.19	206.98	452.36
	2016年度	2.25	19.54	43.96
	2015年度	2.74	23.02	63.05
蒸汽	2018年1-6月	211.71	1,185.17	25.09
	2017年度	212.05	11,960.83	253.63
	2016年度	137.61	35,788.67	492.50
	2015年度	137.52	14,562.33	200.26

#### 4、报告期内向前五名供应商的采购情况

报告期内，发行人不存在向单个供应商采购额占采购总额比例超过50%的情况。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有发行人5%以上股份的股东均未在发行人前五大供应商中占有任何权益。发行人向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

期间	向前五名供应商采购金额	占采购总额比例
2018年1-6月	45,802.29	50.76%
2017年度	66,035.30	63.33%
2016年度	39,367.28	52.15%
2015年度	16,034.33	49.65%

## 八、发行人的安全环保情况

### （一）安全生产管理

#### 1、公司安全生产机制

公司按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国安全生产法》、《民用爆炸物品安全管理条例》等有关劳动、安全及生产事故的法律法规制定了《雅化集团安全管理规定》、《雅化集团安全生产责任制》等制度。公司设置了安全管理委员会作为集团安全工作的最高领导机构，公司安全技术部是集团安全管理委员会日常办事机构，是集团安全工作的职能管理部门，各主体公司主要负责人是本主体公司安全管理第一责任人，各主体公司设置安全管理部门负责建立健全本公司安全管理制度、安全技术标准和措施，并组织实施。

公司锂产品中的氢氧化锂属于危险化学品范围，生产中所用到的硫酸也属于危险化学品范围。公司已取得《安全生产许可证》及《危险化学品经营许可证》等相关许可经营证书。

报告期内公司安全生产投入情况如下：

年份	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
安全生产投入金额（万元）	740.58	1,902.39	1,046.77	929.82

#### 2、安全生产相关处罚情况

报告期内，公司受到安全生产相关处罚情况如下：

2017年4月12日，公司下属子公司雅化凯诺在承包项目施工中，因发生意外伤害爆炸造成两名员工死亡。吐鲁番市高昌区安全生产监督管理局于2017年6月14日向雅化凯诺下发《行政处罚决定书》（吐市高昌区安监管罚[2017]01号），因雅化凯诺“安全教育培训不到位，安全管理不到位，未及时消除生产安全隐患”，依据《安全生产法》第一百零九条规定，决定给予罚款49万元的行政处罚。

根据吐鲁番市高昌区安全生产监督管理局于2018年8月22日出具的《关于新疆雅化凯诺工程爆破有限公司“4·12”事故之行政处罚的情况说明》：“雅化

凯诺前述违法事实，不属于重大违法违规行为，不存在严重违反国家及地方有关安全生产监督管理方面的法律法规的情形，对该等违法事实之处罚亦不属于重大行政处罚，也不存在《国务院关于进一步强化企业安全生产工作》第三十条规定的需限制证券融资的情形。”2018年7月30日，吐鲁番市高昌区安全生产监督管理局出具《关于新疆雅化凯诺工程爆破有限公司无重大违法违规情况证明》：“新疆雅化凯诺工程爆破有限公司在2015年1月1日至今的经营活动中，不存在违反国家及地方有关安全生产监督管理方面的法律法规的重大违法违规行为，不存在受到行政处罚且情节严重的情形，也不存在严重损害社会公共利益的情形。”

## （二）环境保护管理

### 1、公司环境保护机制

公司十分重视环境保护和污染防治工作，积极采取有效措施，加强环境保护工作。首先，公司建立了污水处理站，在厂房内安装了良好的通风、除尘设备，在厂区内全面进行绿化，推行清洁生产、定置管理，符合国家有关环境保护的要求。其次，公司严格按照 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015 标准建立并贯彻实施环境管理体系。

报告期内公司环保投入情况如下：

年份	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
环保投入金额（万元）	475.25	1,668.48	799.48	398.06

### 2、环境保护相关处罚情况

（1）因公司下属子公司金恒化工存在“职工澡堂有少量洗澡废水排入排洪渠”的情况，晋中市环境保护局于2017年5月10日依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十五条第二款规定，向金恒化工下发了《行政处罚决定书》（市环罚决字[2017]072号），针对前述行为，处以罚款10万元的行政处罚。

根据晋中市环境保护局榆次分局于2018年8月22日出具的《关于山西金恒化工集团股份有限公司环境违法行为之行政处罚的情况说明》：“金恒化工前述违法行为不属于重大违法违规行为，不构成严重违法情节，不存在严重违反国家

及地方有关环境保护的法律法规的情形,对该等违法行为之处罚亦不属于重大行政处罚”。

(2) 因公司下属子公司金恒化工存在“自动加药设备电器开关损坏未及时进行维修更换,影响火碱按时按量添加”的情况,晋中市环境保护局于2018年5月23日依据《中华人民共和国大气污染防治法》第二十条第二款规定,向金恒化工下发了《行政处罚决定书》(市(榆)环罚[2018]030号),针对前述行为,处以罚款20万元的行政处罚。

根据晋中市环境保护局榆次分局于2018年10月15日出具的《关于山西金恒化工集团股份有限公司环境违法行为之行政处罚的情况说明》:“金恒化工前述违法行为不属于重大违法违规行为,没有构成严重违法情节,不存在严重违反国家及地方有关的环境保护方面的法律法规,也不存在严重损害社会公共利益的情形,所以该违法行为不属于按日计罚、查封、扣押、责令限制生产、停产整改等重大违法行为。”

## 九、主要固定资产及无形资产等资源要素

### (一) 固定资产

截至2018年6月30日,公司固定资产具体情况如下:

单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	76,607.16	22,097.42	2,176.67	52,333.06
机器设备	79,272.95	39,557.47	594.61	39,120.86
电子设备	5,221.29	3,244.91	33.05	1,943.33
运输设备	18,318.44	11,512.57	133.17	6,672.70
办公设备	974.04	743.54	2.40	228.10
其他设备	377.13	264.32	-	112.81
合计	180,771.01	77,420.23	2,939.91	100,410.87

### 1、主要生产设备

截至2018年6月30日,公司主要生产设备如下:

单位：万元

序号	设备名称	原值	累计折旧	净值	成新率
1	钻机（15台）	5,259.35	2,757.15	2,502.20	47.58%
2	装药机（6台）	2,776.59	1,473.38	1,303.22	46.94%
3	蒸发车间主设备（2套）	2,073.74	213.32	1,848.01	89.12%
4	混装车（4台）	1,344.54	241.18	1,103.36	82.06%
5	煅烧车间主设备（回转煅烧窑等）	901.85	92.77	803.68	89.12%
6	回转窑（2台）	629.66	598.18	31.48	5.00%
7	煅烧车间主设备	603.12	62.04	537.47	89.12%
8	供电系统	577.38	65.52	511.86	88.65%
9	炸药生产工厂-罐体和管道	567.83	428.87	138.97	24.47%
10	炸药生产工厂-安装和调测	546.35	408.68	137.67	25.20%
11	乳化生产线	447.61	239.15	208.47	46.57%
12	液压潜孔钻机	417.09	343.38	73.72	17.67%
13	煅烧窑窑头、窑尾主体设备、加料落口、 旋风除尘、窑圈预热加温设备	393.75	40.51	350.89	89.12%
14	JWL-III型乳化炸药连续化自动化生产 线设备一套	388.89	150.86	238.03	61.21%
15	排水系统	367.84	42.22	325.62	88.52%
16	收尘器	367.37	179.64	187.74	51.10%
17	MVR蒸发器	366.95	154.84	212.11	57.80%
18	蒸汽管道系统	362.16	38.30	323.87	89.43%
19	多卡位灌装机	347.40	71.51	275.89	79.42%
20	全自动立式压滤机	346.77	144.86	201.91	58.23%
21	南岛炸药工厂-安装和调测	310.26	20.00	290.26	93.55%
22	机器人工业炸药智能自动包装设备	309.24	93.03	216.21	69.92%

## 2、自有房产情况

截至2018年6月30日，公司取得房屋所有权证的主要房产情况如下：

序号	房产所有人	房权证编号	建筑面积 (平方米)	用途	房屋坐落	权利 限制
1	雅化集团	宝房权证县字第10492号	193.89	/	宝兴县穆坪镇大渔溪沟	否
2		宝房权证县字第10493号	140.79	/	宝兴县穆坪镇大渔溪沟	否
3		成房权证监证字第 3785018号	36.2	车位	高新区天府四街66号1栋-1层51号	否
4		成房权证监证字第 3785021号	36.2	车位	高新区天府四街66号1栋-1层52号	否
5		成房权证监证字第 3785022号	36.2	车位	高新区天府四街66号1栋-1层54号	否

6		成房权证监证字第 3785025 号	36.2	车位	高新区天府四街 66 号 1 栋-1 层 53 号	否
7		成房权证监证字第 3785055 号	36.2	车位	高新区天府四街 66 号 1 栋-1 层 50 号	否
8		成房权证监证字第 4517762 号	125.02	住宅	高新区富华南路 1700 号 7 栋 1 单元 14 楼 1404 号	否
9		成房权证监证字第 5001458 号	203.11	办公	高新区天府四街 66 号 1 栋 23 层 4 号	否
10		成房权证监证字第 5001463 号	215.68	办公	高新区天府四街 66 号 1 栋 23 层 2 号	否
11		成房权证监证字第 5001464 号	248.95	办公	高新区天府四街 66 号 1 栋 23 层 3 号	否
12		成房权证监证字第 5001465 号	666.75	办公	高新区天府四街 66 号 1 栋 23 层 1 号	否
13		成房权证监证字第 5001466 号	105.22	办公	高新区天府四街 66 号 1 栋 23 层 5 号	否
14		川(2018)雨城区不动产权第 0000090 号	8,196	工业用地/办公、集体宿舍、其它	雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号 3 幢等 3 处	否
15		川(2018)雨城区不动产权第 0000092 号	13,557.42	工业用地/仓储、工业、其它	雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号附 2 号 8 幢等 26 处	否
16		川(2018)雨城区不动产权第 0000111 号	3,791.81	工业用地/仓储、其它、工业	雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号附 3 号 33 幢等 17 处	否
17		芦房权证芦字第 6822 号	79.34	办公	芦阳镇姜维路 11 号	否
18		天全房权证城厢镇字第 245 号	213.60	办公	城厢镇环城南路 52 号	否
19		天全房权证城厢镇字第 246 号	125.87	库房	城厢镇白石村二组	否
20		雅房权证监证字第 0070893 号	2,208	仓储;住宅	雨城区陇西路 20 号 1 号	否
21		雅房权证市字第 0068715 号	51.65	商业服务	雨城区康藏路 23 号“幸福商城”11 幢 1-3 楼 5 号	否
22	77.35		住宅			
23	四川省雅安化工厂(注 1)	雅权字第 3824 号	12,594	住宅、学校、车库、库房、垃圾第、变电房	陇西路 5 号生活区第一处	否
24	雅化绵阳	绵房权证市房监字第 200408241 号	819.74	生产仓库	游仙区新桥镇东华村	否
25		绵房权证市房监字第 200408215 号	1,301.03	生产仓库	游仙区新桥镇东华村	否
26		绵房权证市房监字第 200408242 号	1,122.07	其它	游仙区新桥镇东华村	否
27		绵房权证市房监字第 200408219 号	953.47	其它	游仙区新桥镇东华村	否
28		绵房权证市房监字第 200408222 号	458.69	其它	游仙区新桥镇东华村	否
29		绵房权证市房监字第 200408203 号	729.44	其它	游仙区新桥镇东华村	否
30		绵房权证市房监字第 200408207 号	738.84	其它	游仙区新桥镇东华村	否
31		成房权证监证字第 2060562 号	117.22	住宅	成华区福祥街 2 号 1 栋 3 单元 2 层 B 座	否
32		绵房权证市房监字第 200408232 号	373.15	其它	游仙区新桥镇东华村	否



33		绵房权证市房监字第200408235号	1,055.43	生产仓库/其它	游仙区新桥镇东华村	否
34		绵房权证市房监字第200408230号	673.14	生产仓库	游仙区新桥镇东华村	否
35		绵房权证市房监字第200408226号	403.57	生产仓库/其它	游仙区新桥镇东华村	否
36		绵房权证市房监字第200408228号	1,842.64	生产仓库	游仙区新桥镇东华村	否
37		绵房权证市房监字第200408229号	352.66	生产仓库	游仙区新桥镇东华村	否
38		绵房权证市房监字第200408221号	1,187.67	商业服务	游仙区富乐大道38号	否
39		绵房权证市房监字第200408813号	532.84	商业服务	游仙区东津大道27号	否
40	华恒物资	绵房权证监证字第0161051号	1,243.37	生产仓库	涪城区新皂镇花园村十社	否
41		绵房权证市房监字第200811710号	359.81	其它、非成套住宅、办公	高新区新皂镇花园村十社	否
42		绵房权证监证字第0160997号	8.45	其它	涪城区新皂镇花园村十社12栋1层	否
43		绵房权证监证字第0161050号	554.79	生产仓库	涪城区新皂镇花园村十社	否
44	会东县民爆物资有限责任公司(注2)	/	2,706.46	/	会东县顺城街	否
45	彝盟物资	冕宁县房权证自管字第021号	245.574	办公	城厢镇人民路406号	否
46	天盾咨询	成房权证监证字第2401019号	137.66	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元13层1304号	否
47		成房权证监证字第2495989号	111.73	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元13层1303号	否
48	江油江泰	江房权证监证字第0137009号	186.79	商业	江油市城区纪念碑街中段237号上海城名人苑二期3栋2楼北2-28号	否
49	荣平爆破	安房权证监证字第0006209号	90.91	商业	花菱镇隆文路长兴现代城	否
50		安房权证县房监字第0000013920号	165.00	办公	安县安昌镇东风路南段27号	否
51		安房权证县房监字第0000013924号	22.5	办公	安县安昌镇东风路南段27号	否
52		安房权证县房监字第0000013921号	44.7	办公	安县安昌镇东风路南段27号	否
53		安房权证县房监字第0000013923号	163.00	生产仓库	安县安昌镇纳溪村八组	否
54	雅化旺苍	旺房权证旺苍字第201411130002X	1层 110.70	生产用房	旺苍县东河镇狮子村15栋	否
55			2层 588.00			
56		旺房权证旺苍字第201411130010X	952.69	生产用房	旺苍县东河镇狮子村一社	否
57		旺房权证旺苍字第2014111300043	99.23	生产用房	旺苍县东河镇狮子村8栋	否
58		旺房权证旺苍字第2014111300079	743.49	生产用房	旺苍县东河镇狮子村一组	否
59		旺房权证旺苍字第2014111300092	479.61	生产用房	旺苍县东河镇狮子一社	否
60		旺房权证旺苍字第	476.81	生产用房	旺苍县东河镇狮子村一组	否

		2014111300160				
61	旺房权证A字第00015915号	2,483.28	住宅	东河镇凤凰街1幢9层	否	
62		1,683.32	住宅	东河镇凤凰街2幢8层		
63		4,226.46	住宅	东河镇凤凰街3幢7层		
64		2,929.22	住宅	东河镇凤凰街4幢7层		
65		33.87	生产用房	东河镇凤凰街副1幢平层		
66	旺房权证东河字第A00025455号	166.61	住宅	东河镇新华街	否	
67	旺房权证东河字第A00025456号	166.61	住宅	东河镇新华街	否	
68	旺房权证东河字第A00025718号	927.50	生产用房	东河镇五峰村43幢1-1	否	
69		987.80	生产用房	东河镇五峰村47幢2-1-2	否	
70		36.00	生产用房	东河镇五峰村45幢2-1-2	否	
71		69.40	生产用房	东河镇五峰村30幢1-1	否	
72		18.10	生产用房	东河镇五峰村32幢1-1	否	
73	旺房权证东河字第A00025719号	147.30	生产用房	东河镇石坝村一组8幢1-1	否	
74		816.20	生产用房	东河镇石坝村一组7幢2-1-2	否	
75		882.50	生产用房	东河镇石坝村一组5幢1-1	否	
76		30.90	生产用房	东河镇石坝村一组10幢1-1	否	
77		1,516.20	生产用房	东河镇石坝村一组9幢1-3	否	
78	旺房权证东河字第A00025721号	24.40	生产用房	东河镇石坝村6幢1-1	否	
79		1,508.00	生产用房	东河镇石坝村3幢4-1-4		
80		43.40	生产用房	东河镇石坝村14幢1-1		
81	旺房权证东河字第A00025722号	10.80	生产用房	东河镇五峰村48幢1-1	否	
82		206.10	生产用房	东河镇五峰村27幢1-1	否	
83		332.20	生产用房	东河镇五峰村28幢1-1	否	
84		147.60	生产用房	东河镇五峰村50幢1-1	否	
85		59.70	生产用房	东河镇五峰村46幢1-1	否	
86	旺房权证东河字第A00025723号	180.80	生产用房	东河镇石坝村一组20幢1-1	否	
87		144.50	生产用房	东河镇石坝村一组16幢1-1	否	
88		256.40	生产用房	东河镇石坝村一组42幢2-1-2	否	
89		977.40	生产用房	东河镇石坝村一组38幢2-1-3	否	
90		24.20	生产用房	东河镇石坝村一组2幢1-1	否	
91	旺房权证东河字第A0025724号	297.60	生产用房	东河镇五峰村22幢1-1	否	
92		333.40	生产用房	东河镇五峰村25幢1-1	否	
93		22.50	生产用房	东河镇五峰村26幢1-1	否	
94		125.80	生产用房	东河镇五峰村15幢1-1	否	
95		98.80	生产用房	东河镇五峰村37幢1-1	否	
96	旺房权证东河字第A00025725号	36.90	生产用房	东河镇五峰村52幢1-1	否	
97		133.30		东河镇五峰村19幢1-1	否	
98		75.50		东河镇五峰村24幢1-1	否	
99		20.20		东河镇五峰村21幢1-1	否	
100		377.40		东河镇五峰村23幢1-1	否	
101	旺房权证东河字第A00025726号	211.90	生产用房	东河镇石坝村一组34幢1-1	否	
102		13.50		东河镇石坝村一组35幢1-1	否	

103	旺房权证东河字第 A00025727 号	60.60	生产用房	东河镇石坝村 4 幢 2-1-2	否	
104		50.00		东河镇石坝村 29 幢 1-1	否	
105		16.70		东河镇石坝村 51 幢 1-1	否	
106		143.50		东河镇石坝村 1 幢 1-1	否	
107		259.00		东河镇石坝村 18 幢 1-1	否	
108		旺房权证东河字第 A00025728 号	334.20	生产用房	东河镇五峰村 17 幢 1-1	否
109			71.5		东河镇五峰村 13 幢 1-1	否
110			180.90		东河镇五峰村 53 幢 1-1	否
111			1,902.20		东河镇五峰村 11 幢 3-1-3	否
112		旺房权证东河字第 A00025729 号	22	生产用房	东河镇石坝村一组 41 幢 1-1	否
113			475.80		东河镇石坝村一组 44 幢 1-1	否
114			42.30		东河镇石坝村一组 36 幢 1-1	否
115			101.30		东河镇石坝村一组 33 幢 1-1	否
116			21.20		东河镇石坝村一组 31 幢 2-1-1	否
117		旺房权证东河字第 A00027993 号	33.36	生产用房	东河镇凤凰路化工小区 19 幢 1-1	否
118			139.98		东河镇凤凰路化工小区 20 幢 1-1	否
119			105.80		东河镇凤凰路化工小区 21 幢 1-1	否
120			20.62		东河镇凤凰路化工小区 22 幢 1-1	否
121		旺房权证东河字第 A00027995 号	52.92	生产用房	东河镇狮子村 10 幢 1-1	否
122			152.67		东河镇狮子村 11 幢 1-1	否
123			163.64		东河镇狮子村 12 幢 1-1	否
124			151.89		东河镇狮子村 13 幢 1-1	否
125			14.08		东河镇狮子村 14 幢 1-1	否
126		旺房权证东河字第 A00027996 号	188.21	生产用房	东河镇狮子村 1 幢 1-2	否
127			13.42		东河镇狮子村 2 幢 1-1	否
128			17.64		东河镇狮子村 3 幢 1-1	否
129			150.98		东河镇狮子村 4 幢 1-1	否
130		成房权证监证字第 4516186 号	103.41	住宅	高新区荣华南路 336 号 8 栋 1 单元 3 楼 302 号	否
131		成房权证监证字第 4516187 号	103.41	住宅	高新区荣华南路 336 号 8 栋 1 单元 2 楼 202 号	否
132	雅化三台	三村镇字第 20050 号	五金仓库	刘营镇安宁集镇	否	
133		三村镇字第 20054 号	原料库	刘营镇安宁场镇	否	
134		三村镇字第 20055 号	生产工房	刘营镇安宁集镇	否	
135		三村镇字第 20063 号	轮碾工房	刘营镇安宁集镇	否	
136		三村镇字第 20065 号	材料仓库	刘营镇安宁场镇	否	
137		三村镇字第 20066 号	厕所	刘营镇安宁场镇	否	
138		三村镇字第 20069 号	综合库房	刘营镇安宁场镇	否	
139		三村镇字第 20070 号	雷管库房	刘营镇安宁场镇	否	
140		三村镇字第 20040 号	职工宿舍	刘营镇安宁场镇	否	
141		三村镇字第 20041 号	职工住房	刘营镇安宁集镇	否	
142		三村镇字第 20042 号	生活抽水泵房	刘营镇安宁场镇	否	
143		三村镇字第 20043 号	河边泵房	刘营镇安宁集镇	否	
144		三村镇字第 20048 号	职工住房	刘营镇安宁集镇	否	
145		三村镇字第 20049 号	职工住房	刘营镇安宁场镇	否	

146		三村镇字第 20051 号	21.04	岗楼	刘营镇安宁场镇	否
147		三村镇字第 20052 号	2,046.56	职工宿舍楼	刘营镇安宁场镇	否
148		三村镇字第 20053 号	232.50	文化活动室、 仓库	刘营镇安宁场镇	否
149		三村镇字第 20056 号	335.36	办公室	刘营镇安宁场镇	否
150		三村镇字第 20057 号	103.78	/	刘营镇安宁集镇	否
151		三村镇字第 20059 号	173.52	生产厂区办公 室、澡堂	刘营镇安宁场镇	否
152		三村镇字第 20061 号	105.95	机修房	刘营镇安宁集镇	否
153		三村镇字第 20062 号	38.85	厕所	刘营镇安宁集镇	否
154		三村镇字第 20064 号	33.60	厕所	刘营镇安宁场镇	否
155		三村镇字第 20067 号	66.96	油库房	刘营镇安宁场镇	否
156		三村镇字第 20068 号	183.42	配电房	刘营镇安宁场镇	否
157		三村镇字第 20071 号	320.94	包装工房	刘营镇安宁场镇	否
158		三村镇字第 20072 号	199.80	招待所、医务 室	刘营镇安宁场镇	否
159		三村镇字第 20073 号	384.40	膨化工房	刘营镇安宁场镇	否
160		三村镇字第 20074 号	103.78	职工宿舍房	刘营镇安宁场镇	否
161		三村镇字第 20075 号	518.36	职工宿舍房、 食堂	刘营镇安宁场镇	否
162		三村镇字第 20076 号	28.67	办公室旁厕所	刘营镇安宁场镇	否
163		三村镇字第 20077 号	351.55	炸药库房	刘营镇安宁场镇	否
164		三村镇字第 20079 号	160.3	厂大门处办公 室	刘营镇安宁场镇	否
165		三村镇字第 20080 号	188.40	纸筒工房	刘营镇安宁场镇	否
166		三村镇字第 20081 号	107.80	职工住房	刘营镇安宁场镇	否
167		三村镇字第 20082 号	173.51	新锅炉房	刘营镇安宁场镇	否
168		三村镇字第 20083 号	28.35	85#院前厕所	刘营镇安宁场镇	否
169		三村镇字第 20084 号	596.91	硝酸库房	刘营镇安宁场镇	否
170		三村镇字第 20085 号	116.64	化验室	刘营镇安宁场镇	否
171		三村镇字第 20086 号	122.12	停车房	刘营镇安宁场镇	否
172		三村镇字第 20100 号	85.71	职工住房	刘营镇安宁场镇	否
173		三台房权证县房监字第 201004089 号	605.47	生产车间	刘营镇安宁场镇巨能路	否
174		三台房权证县房监字第 201004090 号	863.05	办公	刘营镇安宁场镇巨能路	否
175		三台房权证县房监字第 20100443 号	254.47	仓库	刘营镇安宁场镇巨能路	否
176		三台房权证县房监字第 201300457 号	254.47	仓库	刘营镇安宁场镇巨能路	否
177		三台房权证县房监字第 201310568 号	63.88	生产车间	刘营镇安宁场镇巨能路	否
178		三台房权证县房监字第 201310569 号	493.71	生产车间	刘营镇安宁场镇巨能路	否
179		三台房权证县房监字第 201310570 号	457.78	生产车间	刘营镇安宁场镇巨能路	否
180		三台房权证县房监字第 201310571 号	221.78	生产车间	刘营镇安宁场镇巨能路	否
181	雅化工程	川(2017)成都市不动产权 字第 0368371 号	123.72	住宅	武侯区人民南路四段 48 号 3 栋 1 单元 12 层 1201 号	否

182		川（2017）成都市不动产权第0368392号	90.41	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元12层1202号	否
183		川（2017）成都市不动产权第0368387号	111.73	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元12层1203号	否
184		川（2017）成都市不动产权第0368380号	137.66	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元12层1204号	否
185		川（2017）成都市不动产权第0378105号	123.72	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元13层1301号	否
186		川（2017）成都市不动产权第0378305号	90.41	住宅	武侯区人民南路四段48号3栋1单元13层1302号	否
187		川（2017）成都市不动产权第0378313号	39.19	车位	武侯区人民南路四段48号1栋-2层2202号	否
188		川（2017）成都市不动产权第0377528号	36.27	车位	武侯区人民南路四段48号1栋-2层2203号	否
189	彝盟爆破	西房权证西昌字第0108464号	71.04	非成套住宅	航天大道与长安南路交叉口2幢3层3号	否
190		西房权证西昌字第0108465号	100.66	成套住宅	航天大道与长安南路交叉口2幢1单元3层5号	否
191	雅化运输	川（2018）雨城区不动产权第0000099号	927.42	办公、工业、仓储、其它	雅安市经济开发区永兴大道南段99号附6号50幢等4处	否
192	雅化凯诺	乌房权证天山区字第2012386543号	106.4	商业用房	天山区东大梁西街391号朝阳明居小区3栋1层1	否
193		乌房权证天山区字第2012386542号	117.14	地下室	天山区东大梁西街391号朝阳明居小区3栋-1层2	否
194		乌房权证天山区字第2012386544号	92.33	地下室	天山区东大梁西街391号朝阳明居小区3栋-1层1	否
195	凯达化工	泸房权证泸县字第201205604号	446.88	办公	牛滩镇横江村四社1号5幢	否
196		泸房权证泸县字第201205605号	706.75	非成套住宅	牛滩镇横江村四社1号6幢	否
197		泸房权证泸县字第201205610号	99.20	工业	牛滩镇横江村四社1号7幢	否
198		泸房权证泸县字第201205621号	239.12	工业	牛滩镇横江村四社1号11幢	否
199		泸房权证泸县字第201205622号	284.26	工业	牛滩镇横江村四社1号12幢	否
200		泸房权证泸县字第201205623号	98.21	工业	牛滩镇横江村四社1号13幢	否
201		泸房权证泸县字第201205624号	114.57	工业	牛滩镇横江村四社1号14幢	否
202		泸房权证泸县字第201205627号	195.6	工业	牛滩镇横江村四社1号15幢	否
203		泸房权证泸县字第201205639号	25.42	工业	牛滩镇横江村四社1号28幢	否
204		泸房权证泸县字第201205641号	249.26	工业	牛滩镇横江村四社1号29幢	否
205		泸房权证泸县字第201205643号	22.32	工业	牛滩镇横江村四社1号30幢	否
206		泸房权证泸县字第201205552号	415.45	工业	牛滩镇横江村四社1号1幢	否
207		泸房权证泸县字第201205554号	601.56	非成套住宅	牛滩镇横江村四社1号2幢	否
208		泸房权证泸县字第201205654号	806.16	工业	牛滩镇横江村四社1号27幢	否
209	泸房权证泸县字第201205661号	494.76	非成套住宅	牛滩镇横江村四社1号3幢	否	
210		川（2018）泸州市不动产	24.64	车库	龙马潭区龙马大道三段160号20	否

		权第 0002882 号			栋 29 号	
211		泸市房权证龙马潭区字第 2007049 号	112.94	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 1 号	否
212		泸市房权证龙马潭区字第 2007051 号	800.02	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 2 号	否
213		泸市房权证龙马潭区字第 2007052 号	1,331.47	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 3 号	否
214		泸市房权证龙马潭区字第 2007053 号	266.47	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 4 号	否
215		泸市房权证龙马潭区字第 2007054 号	574.55	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 5 号	否
216		泸市房权证龙马潭区字第 2007055 号	269.53	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 6 号	否
217		泸市房权证龙马潭区字第 2007056 号	185.35	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 7 号	否
218		泸市房权证龙马潭区字第 2007057 号	73.07	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 8 号	否
219		泸市房权证龙马潭区字第 2007058 号	234.19	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 9 号	否
220		泸市房权证龙马潭区字第 2007059 号	306.02	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 10 号	否
221		泸市房权证龙马潭区字第 2007060 号	494.75	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 11 号	否
222		泸市房权证龙马潭区字第 2007062 号	122.32	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 13 号	否
223		泸市房权证龙马潭区字第 2007064 号	125.60	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 14 号	否
224		泸市房权证龙马潭区字第 2007065 号	326.94	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 15 号	否
225		泸市房权证龙马潭区字第 2007066 号	127.25	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 16 号	否
226		泸市房权证龙马潭区字第 2007067 号	134.99	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 17 号	否
227		泸市房权证龙马潭区字第 2007068 号	53.41	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 20 号	否
228		泸市房权证龙马潭区字第 2007069 号	920.56	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 18 号	否
229		泸市房权证龙马潭区字第 2007063 号	70.14	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 19 号	否
230		泸市房权证龙马潭区字第 2007071 号	749.09	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 21 号	否
231		泸市房权证龙马潭区字第 2007072 号	188.12	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 22 号	否
232		泸市房权证龙马潭区字第 2007073 号	300.19	生产用房	泸州市龙马潭区罗汉镇湾桥板 101 号附 23 号	否
233		泸市房权证龙马潭区字第 0000340020 号	143.96	住宅	龙马潭区龙马大道三段 10 号 2 幢 4 层 1 单元 8 号	否
234		泸市房权证龙马潭区字 0000140127 号	485.44	办公	龙马潭区龙马大道三段 10 号	否
235		泸市房权证龙马潭区字 0000140253 号	259.03	商业	龙马潭区龙马大道三段 10 号	否
236	安翔民爆	泸市房权证龙马潭区字第 0000140475 号	321.66	办公	龙马潭区龙马大道三段 10 号	否
237		泸市房权证龙马潭区字第 0000140252 号	271.12	办公	龙马潭区龙马大道三段 10 号	否
238		泸市房权证龙马潭区字第 0000140251 号	173.80	商业	龙马潭区龙马大道三段 10 号	否

239		泸房权证古蔺县 201103476号	639.7	商业服务	古蔺镇迎宾路168号	否
240		房权证叙永字第 201300938号	29.85	仓库	震东乡落业村五社(4号仓库)	否
241		房权证叙永字第 201300937号	118.93	仓库	震东乡落业村五社(3号仓库)	否
242		房权证叙永字第 201300936号	111.41	仓库	震东乡落业村五社(2号仓库)	否
243		房权证叙永字第 201300934号	16.12	仓库	震东乡落业村五社(水泵房)	否
244		房权证叙永字第 201300935号	111.41	仓库	震东乡落叶村五社(1号仓库)	否
245		泸房权证古蔺县字第 200904425号	449.07	仓库	护家乡新店子村四组	否
246		泸房权证古蔺县字第 200904424号	278.87	办公	护家乡新店子村4组	否
247	包头矿务 局化工厂 (注3)	第000646号	276	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
248		第000680号	64.64	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
249		第000691号	415.97	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
250		第000693号	378.75	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
251		第000699号	98.25	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
252		第000700号	1237.22	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
253		第000704号	419.58	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
254		第000713号	137.44	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
255		第000719号	661.44	/	大磁办事处化工厂居委4-21	否
256	资盛民爆 (注4)	固房权证金字第11689号	215.34	炸药库	固阳县金山镇旧城村委七分子村 小组	否
	142.51		办公室			
	89.08		门卫			
	66.56		库房			
257	兴晟锂业	丹棱房权证监证字第 0021813号	1,350.4	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)9栋1层9-1号	否
258		丹棱房权证监证字第 0021818号	1,350.4	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)9栋1层9-2号	否
259		丹棱房权证监证字第 0021819号	554.49	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)14栋1层1号	否
260		丹棱房权证监证字第 0021814号	569.64	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)13栋3层1号	否
261		丹棱房权证监证字第 0021817号	290.16	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)10栋1层1号	否
262		丹棱房权证监证字第 0021816号	608.31	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)11栋2层1号	否
263		丹棱房权证监证字第 0021815号	235	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)12栋1层1号	否
264		丹棱房权证监证字第 0016572号	2,036.63	办公	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)1栋4层1号	否
265		丹棱房权证监证字第 0018470号	171.75	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)6栋2层1号	否
266		丹棱房权证监证字第 0018469号	93.44	仓储	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)7栋1层1号	否
267		丹棱房权证监证字第 0018471号	223.95	办公	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)8栋2层1号	否
268		丹棱房权证监证字第 0016337号	1,902.42	厂房	丹棱镇城东工业集中区(兴晟锂 业)5栋1层1号	否

269		丹棱房权证监证字第0016469号	2,968.01	厂房	丹棱镇城东工业集中区（兴晟锂业）3栋3层1号	否
270		丹棱房权证监证字第0016573号	1,569.41	综合	丹棱镇城东工业集中区（兴晟锂业）2栋4层1号	否
271	鑫祥化工	盐边县房权证桐子林字第0011303号	848.64	工业用地	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
272		盐边县房权证桐子林字第0011305号	234.24	工业用地	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
273		盐边县房权证桐子林字第0011306号	154.98	工业用地	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
274		盐边县房权证桐子林字第0011302号	39.31	工业	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
275		盐边县房权证桐子林字第0011301号	568.76	办公	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
276		盐边县房权证桐子林字第0011304号	2层 83.55	工业	盐边县桐子林镇安宁工业园区	否
277			2层 398.47			
278			2层 176.10			
279	金恒化工	晋（2018）晋中市不动产权第0009973号	4,996.26	/	榆次区北合流村北1幢1层等10处	否
280		晋房权证晋中市字第00150303号	503.42	雷管库	榆次区北合流村北11幢1层、12幢1层	否
281	晋中化工厂（注5）	第200058号	2385.75	/	榆次市东郊北合流	否
282		第200070号	393.36	/	榆次市东郊北合流	否
283		第2002053号	890.25	/	榆次市东郊北合流	否
284		第2002054号	43.38	/	榆次市东郊北合流	否
285		第2002055号	1448.9	/	榆次市东郊北合流	否
286		第2002056号	1472.49	/	榆次市东郊北合流	否
287		第2002058号	131.77	/	榆次市东郊北合流	否
288		第2002060号	2139.38	/	榆次市东郊北合流	否
289		第2002062号	4175.59	/	榆次市东郊北合流	否
290		第2002063号	2883.4	/	榆次市东郊北合流	否
291		第2002064号	1098.39	/	榆次市东郊北合流	否
292		第2002065号	1529.67	/	榆次市东郊北合流	否
293		第2002066号	2164.93	/	榆次市东郊北合流	否
294		第2002067号	1062.01	/	榆次市东郊北合流	否
295		第2002068号	569.64	/	榆次市东郊北合流	否
296		第2002069号	314.39	/	榆次市东郊北合流	否
297		第2002085号	5079.16	/	榆次市东郊北合流	否
298		第2002086号	993.88	/	榆次市东郊北合流	否
299		第2002087号	509.28	/	榆次市东郊北合流	否
300		第2002088号	1116.7	/	榆次市东郊北合流	否
301		第2002089号	456.87	/	榆次市东郊北合流	否
302		第2002090号	133.37	/	榆次市东郊北合流	否
303		第2002091号	18.31	/	榆次市东郊北合流	否
304		第2002092号	893.51	/	榆次市东郊北合流	否
305		第2002093号	1405.09	/	榆次市东郊北合流	否
306		第2002094号	1608.09	/	榆次市东郊北合流	否



307		第 2002095 号	1549.72	/	榆次市东郊北合流	否
308		第 2002097 号	55.4	/	榆次市东郊北合流	否
309	大同矿业 厂（注 6）	同字第 513 号	1250	/	城区老平旺街拖皮村北	否
310		同字第 514 号	16,786.66	/	城区老平旺街王家园村北	否
311		同字第 515 号	23,953.1	/	城区老平旺街王家园村北（工业 仓库）	否
312		同字第 516 号	42	/	城区东小巷街 10 号	否
313	四川国理	汶川县房权证漩口字第 00008331 号	2,425.22	特殊/办公/住 宅	漩口镇瓦窑村 3 组	否
314		汶川县房权证漩口字第 00008332 号	2,711.40	生产	漩口镇瓦窑村 3 组	否
315		房权证汶川字第 00011492 号	1,080.20	其他	汶川县漩口镇工业区	否
316	中晟锂业	房权证汶川字第 00010046 号	8,990.36	其它	汶川县漩口镇	否
317		房权证汶川字第 00011491 号	3,022.16	办公 (1,769.66), 其他(1,252.5)	汶川县漩口镇小麻溪村	否

注 1：编号为“雅权字第 3824 号”的房屋及土地权利人仍然登记为改制前的公司名称“四川省雅安化工厂”，公司正在办理权利人名称变更过程中。该房屋及土地使用权虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注 2：会东物资名称已变更为“雅化集团会东县物资有限公司”，但该房屋权利人尚未变更，公司正在办理权利人名称变更过程中。该房屋及土地使用权虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注 3：雅化柯达为包头矿务化工厂部分改制后的企业，包头矿务化工厂后更名为“神华集团包头矿业有限责任公司化工厂”，隶属神华集团包头矿业有限责任公司（以下简称“神华集团矿业公司”）管理。雅化柯达部分房产为包头矿务化工厂在改制时分配给雅化柯达的资产，现仍登记在包头矿务化工厂名下，但房屋权属实际属于雅化柯达，由于历史原因尚未办理产权证书的更名手续。该等房屋虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注 4：截至 2018 年 6 月 30 日，资盛民爆存在部分办公楼房屋未能办理《房屋所有权证》的相关手续，目前正在办理权属登记事宜。2011 年 3 月 6 日，资盛民爆就位于包头市高新区黄河大街 98 号包头金融广场 1-B501 的办公楼房屋与包头市万龙房地产开发（集团）有限公司（以下简称“万龙房地产公司”）签订了编号为“2010-0048151 号”《包头市商品房买卖合同》，该房屋的商品房销售许可证号为“2010-0119”，建筑面积为 774.7 平方米，双方约定总价款为 3,985,199 元，且万龙房地产公司已于 2011 年 12 月 31 日前将房屋交付乙方，乙方已付清全部价款，该等房屋虽未变更至公司名下，但权属无争议。

注 5：截至 2018 年 6 月 30 日，金恒化工存在部分在 1993 年前建成的房屋登记在其前身晋中市化工厂名下，目前正在办理变更房屋所有权人事宜。金恒化工为晋中市化工厂改制后的企业，除部分非生产经营性资产外，其承接了包括晋中化工厂房地产及生产区、办公院内土地在内的其余全部资产，该等房屋虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注 6：截至 2018 年 6 月 30 日，虽然公司已经取得大同矿业厂项下房屋所占土地的《国有土地使用权证》，但一直未能办理变更《房屋所有权证》的相关手续，通过与政府及不动产交易中心沟通，公司收到政府关于因该房屋所在区域被列入政府 2018 年规划，目前暂时停办相关房产名称变更的口头回复。在有关部门就上述房屋恢复办理变更事项后，公司将尽快办理相关手续。大同云威为大同矿业厂改制后的企业，其承接了大同矿业厂的全部资产，该等房屋虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注7：截至2018年6月30日，资达爆破拥有文圪气民用爆炸物品仓库，但未能办理《房屋所有权证》的相关手续。资达爆破、内蒙古蒙邦工程爆破有限责任公司（以下简称“蒙邦公司”）、雅化柯达于2015年4月22日签订了《资产转让合同书》，约定由蒙邦公司将其拥有的位于文圪气矿山管理有限责任公司铁矿爆破工程现场民用爆炸物品仓库等资产（其中，民用爆炸物品仓库占地面积约为4300平方米）以150万元转让给资达爆破，同时，蒙邦公司应付资达爆破全资控股股东雅化柯达的150万元债务全部由资达爆破应付蒙邦公司的150万元资产转让款抵偿，且前述转让资产均已完成交割。该等仓库房屋按照前述合同完成交割后，虽未办理产权证书的相关登记手续，但房屋权属实际属于资达爆破，权属无争议。

### 3、经营租赁房产情况

截至2018年6月30日，公司承租的主要房产情况如下：

序号	出租人	承租人	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (元)	租赁期限
1	江油市马角镇前进村民委员会	江油江泰	马角坝窑弯里	/	5,000 元/年	2010.4.1-2032.3.31
2	四川中物红宇科技有限公司	久安芯	科学城松林坡海天电器楼	232	36,192 元/年	2016.10.1-2018.12.30
3	中国工程物理研究院应用技术研究发展中心	久安芯	四川绵阳科学城海天电器楼	1,053.38	199,720.85 元/年	2018.1.1-2018.12.31
4	四川中物红宇科技有限公司	久安芯	科学城松林坡海天电气楼房屋	124	19,344 元/年	2016.9.15-2018.12.31
5	四川亚东水泥有限公司	中鼎爆破	成都彭州通济镇天生桥村	/	30,000 元/年	2016.7.1-2021.6.30
6	吴凤兰	中鼎爆破	四川省彭州市通济镇天生桥村13组	/	26,000 元/年	2016.7.14-2021.7.13
7	青海鸿鑫矿业有限公司	中鼎爆破	青海鸿鑫矿业有限公司乌图美仁乡牛苦头矿区	/	/	2016.11.1-2046.5.17
8	任昌云	中鼎爆破	四川省都江堰市虹口久红村2组26号	350	47,000 元/年	2018.4.13-2019.4.12
9	梁闯	彝盟爆破	凉山州西昌市凯悦帝景2单元701室	/	20,000 元/年	2018.2.1-2019.2.1
10	余晓琼	彝盟爆破	西昌市长安南路78号7层	156	21,000 元/年	2018.8.22-2019.8.21
11	范浩	彝盟爆破	越西县电力公司家属院三栋二单元4楼8号	82.23	9,000 元/年	2018.3.1-2019.3.1
12	王荐	凯达化工	四川省泸州市龙马潭区龙马大道3段10号1幢1层附10号	47.11	43,662 元/年	2018.4.13-2020.4.12
13	赵俊	凯达化工	龙马潭区摇竹苑H组团2栋2单元7号	134.02	23,830.52 元/年	2016.7.24-2018.7.23
14	钟成江	凯达化工	泸州市龙马潭区龙马大道三段160号20栋5层1单元9号	142.05	25,316 元/年	2017.5.1-2018.12.31
15	合江县汽车运输总公司	安翔民爆	合江县合江镇南关上新华南路1号	210	前三年26,000元/年，第四年起每年增加5%	2012.6.1-2022.5.31
16	泸州汇兴投资有限公司	安翔民爆	泸县福集镇花园路190号（原泸县粮食局三楼）	148	37,296元，租金每年递增5%	2016.9.1-2018.8.31
17	攀枝花恒威化工有限责任公司	雅化恒泰	攀枝花西区格里坪二村	345,755	380,000 元/年	2017.1.1-2019.12.31
18	成都世源工程设计咨询有限公司	锂业科技	成都市高新区天府四街66号1栋5层5号	478.41	361,680 元/年	2018.3.8-2023.3.7

## （二）无形资产

### 1、土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，公司取得土地使用权证的主要土地使用权情况如下：

序号	土地使用权人	国有土地使用权证号	使用权面积 (M <sup>2</sup> )	使用权类型	用途	权利限制
1	雅化集团	雅市国用（2009）第 2161 号	22,789.7	出让	住宅	否
2		雅市国用（2009）第 1671 号	136,981.4	出让	工业	否
3		雅市国用（2009）第 1672 号	22,613.54	出让	工业	否
4		天国用（2009）字第 169 号	378.9	出让	仓储用地	否
5		天国用（2009）字第 168 号	236.87	出让	办公	否
6		雅市国用（2009）第 14015 号	626.72	出让	商住	否
7		宝国用（2009）第 017 号	1,590.73	出让	工业用地	否
8		芦国用（2009）第 373 号	89.08	出让	商服用地	否
9		成高国用（2012）第 9177 号	36.62	出让	商业用地	否
10		成高国用（2012）第 9178 号	11.85	出让	商业用地	否
11		成高国用（2012）第 9179 号	13.67	出让	商业用地	否
12		成高国用（2012）第 9180 号	11.16	出让	商业用地	否
13		成高国用（2012）第 9181 号	5.78	出让	商业用地	否
14		成高国用（2014）第 541 号	36.9	出让	地下车库	否
15		成高国用（2014）第 542 号	36.9	出让	地下车库	否
16		成高国用（2014）第 543 号	36.9	出让	地下车库	否
17		成高国用（2014）第 544 号	36.9	出让	地下车库	否
18		成高国用（2014）第 545 号	36.9	出让	地下车库	否
19		川（2018）雨城区不动产权第 0000092 号	171,999.12	出让/其它	工业用地/仓储、工业、其它	否
20		川（2018）雨城区不动产权第 0000090 号	37,751.09	出让/其它	工业用地/办公、集体宿舍、其它	否
21		川（2018）雨城区不动产权第 0000111 号	83,497.96	出让/其它	工业用地/仓储、工业、其它	否
22		川（2018）雨城区不动产权第 0000137 号	11,749.43	出让	工业用地	否
23	雅化绵阳	绵城国用（2005）第 03181 号	129,042.01	出让	工业	否
24		绵城国用（2005）第 03179 号	39,695.69	出让	工业	否
25		绵城国用（2005）第 03180 号	34,026.70	出让	工业	否
26		绵城国用（2005）第 03182 号	9,478.96	出让	工业	否
27		绵城国用（2005）第 03184 号	4,523.5	出让	工业	否
28		绵城国用（2005）第 01283 号	1,867.76	出让	商业、住宅	否
29		绵城国用（2005）第 03183 号	932.18	出让	工业	否
30		绵城国用（2005）第 01824 号	348.3	出让	工业	否
31		绵城国用（2004）第 02548 号	302.13	出让	住宅	否
32		绵城国用（2015）第 02870 号	6,666.47	出让	工业用地	否
33		川（2017）绵阳市不动产权第 0002361	404,608.79	出让	工业用地	否
34	华恒物资	绵城国用（2012）第 17080 号	35,327.09	出让	仓储用地	否

35	会东县民爆物资有限责任公司(注1)	东国用(2001)第073号	2,056.00	划拨	综合	否
36	天盾咨询	武国用(2011)26194号	5.04	出让	住宅用地	否
37		武国用(2011)26195号	6.21	出让	住宅用地	否
38	江油江泰	江国用(2011)第0101347-56号	73	出让	商业服务业	否
39	荣平爆破	安县国用(1999)第01012-1号	583.75	出让	其他商服用地	否
40		安县国用(2009)第02170号	18.04	出让	商业用地	否
41		安县国用(2009)第01217号	6.26	出让	商业用地	否
42		安县国用(2009)第01219号	12.43	出让	商业用地	否
43		安县国用(2009)第01218号	45.91	出让	商业用地	否
44	雅化旺苍	旺国用(2009)第0301号	22,231.5	出让	工业用地	否
45		旺<变>国用(2006)字第0595号	43.72	出让	住宅	否
46		旺<变>国用(2006)字第0597号	43.72	出让	住宅	否
47		旺<变>国用(2006)字第0757号	1,976.25	出让	工业用地	否
48		旺<变>国用(2006)字第0759号	43.2	出让	工业用地	否
49		旺<变>国用(2006)字第0761号	1,035	出让	工业用地	否
50		旺<变>国用(2006)字第0762号	6.67	出让	科研实验	否
51		旺<变>国用(2006)字第0763号	712.50	出让	工业用地	否
52		旺<变>国用(2006)字第0765号	102.49	出让	工业用地	否
53		旺<变>国用(2006)字第0767号	79,153.5	出让	工业用地	否
54		旺<变>国用(2006)字第0768号	14,952.5	出让	工业用地	否
55		旺<变>国用(2006)字第0770号	11,265.25	出让	工业用地	否
56		旺<变>国用(2016)字第0772号	7,549.17	出让	工业用地	否
57		昭国用(2014)第0274号	1,375	出让	仓储用地	否
58		昭国用(2014)第0275号	180	出让	仓储用地	否
59		雅化三台	三刘营国用(2007)第1427号	12,268.00	出让	工业用地
60	三刘营国用(2007)第1428号		2,429.30	出让	工业用地	否
61	三刘营国用(2007)第1429号		1,255.40	出让	工业用地	否
62	三刘营国用(2007)第1430号		52,349.00	出让	工业用地	否
63	三刘营国用(2007)第1431号		3,370.00	出让	工业用地	否
64	三刘营国用(2007)第1432号		3,585.30	出让	工业用地	否
65	三刘营国用(2007)第1433号		1,193.00	出让	工业用地	否
66	三刘营国用(2007)第1434号		9,234.50	出让	工业用地	否
67	三刘营国用(2007)第1435号		1,698.00	出让	工业用地	否
68	三刘营国用(2007)第1436号		154.00	出让	工业用地	否
69	三刘营国用(2007)第1437号		108.56	出让	工业用地	否
70	雅化工程	川(2017)成都市不动产权第0368371号	5.58	出让	城镇住宅用地	否
71		川(2017)成都市不动产权第0368392号	4.08	出让	城镇住宅用地	否
72		川(2017)成都市不动产权第0368387号	5.04	出让	城镇住宅用地	否
73		川(2017)成都市不动产权第0368380号	6.21	出让	城镇住宅用地	否
74		川(2017)成都市不动产权第0378105号	5.58	出让	城镇住宅用地	否
75		川(2017)成都市不动产权第0378305号	4.08	出让	城镇住宅用地	否
76		川(2017)成都市不动产权第0378313号	20.40	出让	城镇住宅用地	否

					(地下车库)	
77		川(2017)成都市不动产权第0377528号	18.88	出让	城镇住宅用地 (地下车库)	否
78	彝盟爆破	西市国用(2013)第3759号	8.42	出让	住宅用地	否
79		西市国用(2013)第3745号	5.90	出让	住宅用地	否
80	雅化运输	川(2018)雨城区不动产权第0000099号	22,731.56	出让	工业用地	否
81	雅化哈密	伊政国用(2016)第0067号	23,755.1	出让	工业用地	否
82	雅化柯达	包石国用(2012)第01123号	25,861.4	出让	工业	否
83		包石国用(2012)第01124号	153,711	出让	工业	否
84		包石国用(2012)第01125号	6,138.5	出让	工业	否
85		包石国用(2012)第01126号	17,618.9	出让	工业	否
86		包石国用(2012)第01127号	50.24	出让	工业	否
87		包石国用(2012)第01128号	943.9	出让	工业	否
88		包石国用(2012)第01129号	6,610.2	出让	工业	否
89		包石国用(2012)第901130号	4,937.7	出让	工业	否
90		包石国用(2012)第01131号	346	出让	工业	否
91		包石国用(2012)第01132号	149,573.5	出让	工业	否
92	资盛民爆	固国用2007第616号	3,000	出让	工业	否
93	凯达化工	泸市国用(2012)第17053号	23.0200	出让	住宅	否
94		泸市国用(2007)第10845号	109.1220	出让	办公	否
95		泸市国用(2007)第10847号	58.2270	出让	商业	否
96		泸县国用(2010)第421号	6,923.00	出让	工业	否
97		泸县国用(2012)第1027号	16,897.00	出让	工业(仓库)	否
98		泸县国用(2012)第6631号	11,175.41	出让	工业	否
99		泸县国用(2012)第6632号	3,438.03	出让	工业	否
100		泸县国用(2012)第6633号	40.38	出让	工业	否
101		泸县国用(2012)第6634号	1,359.39	出让	工业	否
102		泸县国用(2012)第6635号	722.99	出让	工业	否
103		泸县国用(2012)第6636号	1,286.77	出让	工业	否
104		泸县国用(2012)第6637号	12,911.64	出让	工业	否
105		泸县国用(2012)第6638号	44,871.39	出让	工业	否
106		泸市国用(2012)字第21349号	98,167.0000	出让	工业	否
107		川(2018)泸州市不动产权第0002882号	24.51	出让	城镇住宅用地	否
108		川(2017)泸县不动产权第0006547号	17,618.9	出让	工业用地	否
109	安翔民爆	泸市国用2007第10842号	72.3060	出让	办公	否
110		泸市国用2007第10844号	60.9450	出让	办公	否
111		泸市国用2007第10846号	39.0680	出让	商业	否
112		古国用2011第1005号	72.0311	出让	商服	否
113		叙国用2014第0342号	11,455.43	出让	仓储用地	否
114	兴晟锂业	丹国用(2010)第0049号	26,558	出让	工业	否
115	达新公司	丹国用(2015)第0709号	38,934.11	出让	工业	否
116	鑫祥化工	盐国有(2014)第352号	17,578.13	出让	工业用地	否
117	雅安锂业	川(2018)雨城区不动产权第0000096号	202,235.93	出让	工业用地	否
118	金恒化工 (注2)	晋(2018)晋中市不动产第0009973号	439,403.32	出让	工业用地	否

119	大同云威	同国用（2006）第 00142 号	19,327.66	出让	工矿仓储用地	否
120		同国用（2012）第 000188 号	197.19	出让	工业用地	否
121		同国用（2012）第 000189 号	57.77	出让	工业用地	否
122		同国用（2012）第 000190 号	28.00	出让	工业用地	否
123		同国用（2012）第 000191 号	61.28	出让	工业用地	否
124		同国用（2012）第 000192 号	52.37	出让	工业用地	否
125		同国用（2012）第 000193 号	6,233.26	出让	工业用地	否
126		同国用（2012）第 000194 号	116,953.60	出让	工业用地	否
127		同国用（2012）第 000195 号	24,609.65	出让	工业用地	否
128		同国用（2012）第 000196 号	14,416.94	出让	工业用地	否
129		同国用（2012）第 000197 号	4,298.62	出让	工业用地	否
130		同国用（2012）第 000199 号	264.00	出让	工业用地	否
131		同国用（2012）第 000200 号	412.49	出让	工业用地	否
132		同国用（2012）第 000201 号	308.00	出让	工业用地	否
133		同国用（2012）第 000202 号	66.00	出让	工业用地	否
134		同国用（2012）第 000198 号	336.01	出让	工业用地	否
135	四川国理	汶漩国用（2012）第 444 号	444.50	出让	工业	否
136		汶漩国用（2007）第 428 号	23,949.34	出让	工业	否
137	中晟锂业	阿坝国用（2011）第 0013 号	1,270.45	出让	工业	否
138		阿坝国用（2011）第 0014 号	43,915.58	出让	工业	否
139		阿坝国用（2011）第 0015 号	17,676.0	出让	工业	否

注 1：编号为“东国用（2001）第 073 号”的土地及土地权利人仍然登记为更名前的公司名称“会东县民爆物资有限责任公司”，该房屋及土地使用权虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

注 2：截至 2018 年 6 月 30 日，金恒化工前身晋中市化工厂名下登记有国有土地使用权证号为“榆国用（土）第 0100033 号”的《国有土地使用证》，使用权面积为 552,743.96 平方米，使用权类型为划拨，用途为工厂，无权利限制，且颁发时间为 1994 年 6 月 2 日，即晋中化工厂改制前由榆次市土地管理局向其发放。经金恒化工与当地政府协商，由政府收回该宗划拨用地，并以协议出让的形式将该宗土地纳入改制范围的部分出让给金恒化工，金恒化工缴纳出让金取得相关土地作为出让用地的使用权。2017 年 12 月 18 日，金恒化工与晋中国土局签订了编号“协【2017】-04 号”《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为 439,403.32 平方米，坐落于榆次区东郊北合流，晋中国土局同意在 2018 年 6 月 30 日前将出让宗地交付给金恒化工，出让价款为 141,510,000 元，截至 2018 年 6 月 30 日，金恒化工已执行前述出让合同并取得“晋（2018）晋中市不动产第 0009973 号”《国有土地使用证》。“榆国用（土）第 0100033 号”的《国有土地使用证》项下其余土地使用权虽未变更至公司名下，但权属无争议，无法律纠纷。

## 2、租赁土地使用权情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司承租的主要土地使用权情况如下：

序号	出租人	承租人	坐落	面积（㎡）	租金	租赁期限
1	大同市云威花炮厂破产清算组	大同云威	朔州市怀仁县里八庄村东	39,562 平米、720 平米，共两宗地	370,000 元/年	2016.1.1-2025.12.31

## 3、商标

截至 2018 年 6 月 30 日，公司共拥有 81 项注册商标，具体情况如下：

序号	注册人	注册证号	核定使用商品	有效期限	取得方式	权利限制
1	雅化集团	第 1259751 号	第 13 类	2009.3.28-2019.3.27	原始取得	否
2		第 1259752 号	第 13 类	2009.3.28-2019.3.27	原始取得	否
3		第 3539412 号	第 13 类	2004.12.21-2024.12.20	原始取得	否
4		第 3539413 号	第 13 类	2004.12.21-2024.12.20	原始取得	否
5		第 4834963 号	第 1 类	2009.1.28-2019.1.27	原始取得	否
6		第 8106375 号	第 7 类	2011.3.14-2021.3.13	原始取得	否
7		第 8106382 号	第 9 类	2011.4.14-2021.4.13	原始取得	否
8		第 8106363 号	第 37 类	2011.5.7-2021.5.6	原始取得	否
9		第 8106392 号	第 39 类	2011.3.14-2021.3.13	原始取得	否
10		第 8106410 号	第 7 类	2011.3.14-2021.3.13	原始取得	否
11		第 8106443 号	第 13 类	2011.4.28-2021.4.27	原始取得	否
12		第 8106403 号	第 39 类	2011.3.28-2021.3.27	原始取得	否
13		第 8106449 号	第 37 类	2012.4.14-2022.4.13	原始取得	否
14		第 20828701 号	第 2 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
15		第 20828692 号	第 4 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
16		第 20828561 号	第 12 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
17		第 20828077 号	第 31 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
18		第 20828040 号	第 44 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
19		第 20828487 号	第 8 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
20		第 20828167 号	第 32 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
21		第 20828139 号	第 41 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
22		第 20828123 号	第 29 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
23		第 16027853 号	第 1 类	2016.2.28-2026.2.27	原始取得	否
24		第 16027916 号	第 6 类	2016.5.7-2026.5.6	原始取得	否
25		第 16028206 号	第 37 类	2016.2.28-2026.2.27	原始取得	否
26		第 16027809 号	第 1 类	2016.2.28-2026.2.27	原始取得	否
27		第 16028048 号	第 6 类	2016.2.28-2026.2.27	原始取得	否
28		第 16028179 号	第 37 类	2016.2.28-2026.2.27	原始取得	否
29		第 20828075 号	第 40 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
30		第 20828076 号	第 42 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
31		第 20828083 号	第 45 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
32		第 20828099 号	第 36 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
33		第 20828110 号	第 43 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
34		第 20828140 号	第 33 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
35		第 20828186 号	第 24 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
36		第 20828188 号	第 35 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
37		第 20828199 号	第 34 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
38		第 20828202 号	第 23 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
39		第 20828246 号	第 28 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
40		第 20828265 号	第 30 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
41		第 20828276 号	第 25 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
42		第 20828315 号	第 27 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
43		第 20828323 号	第 26 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否

44		第 20828334 号	第 22 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
45		第 20828371 号	第 20 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
46		第 20828403 号	第 21 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
47		第 20828406 号	第 18 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
48		第 20828418 号	第 17 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
49		第 20828428 号	第 11 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
50		第 20828450 号	第 19 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
51		第 20828500 号	第 16 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
52		第 20828501 号	第 6 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
53		第 20828525 号	第 14 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
54		第 20828526 号	第 15 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
55		第 20828597 号	第 10 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
56		第 20828623 号	第 3 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
57		第 20828719 号	第 5 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
58		第 20828738 号	第 9 类	2017.11.21-2027.11.20	原始取得	否
59		第 20828761 号	第 1 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
60		第 20828780 号	第 7 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
61		第 20828782 号	第 39 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
62		第 20828783 号	第 13 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
63		第 20885559 号	第 37 类	2017.9.28-2027.9.27	原始取得	否
64		第 20828165 号	第 38 类	2017.9.21-2027.9.20	原始取得	否
65	雅化绵阳	第 17794232 号	第 13 类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得	否
66	久安芯	9452231	第 9 类	2012.7.14.-2022.7.13	原始取得	否
67		9452544	第 42 类	2012.5.28-2022.5.27	原始取得	否
68		9452729	第 13 类	2012.6.21-2022.6.20	原始取得	否
69		9452880	第 9 类	2012.6.21-2022.6.20	原始取得	否
70		9452951	第 42 类	2012.5.28-2022.5.27	原始取得	否
71		9453016	第 13 类	2012.6.28-2022.6.27	原始取得	否
72		12245637	第 9 类	2014.8.21-2024.8.20	原始取得	否
73		12245691	第 13 类	2014.8.28-2024.8.27	原始取得	否
74		12245750	第 42 类	2014.8.14-2024.8.13	原始取得	否
75	雅化柯达	3112479	第 13 类	2013.5.28 -2023.5.27	原始取得	否
76	兴晟锂业	第 11789958 号	第 1 类	2014.5.7 -2024.5.6	原始取得	否
77		第 9435564 号	第 1 类	2012.5.28 -2022.5.27	原始取得	否
78	金恒化工	1233701	第 13 类	2008.12.21-2018.12.20	原始取得	否
79	大同云威	1203723	第 13 类	2008.8.28 – 2018.8.27	原始取得	否
80	四川国理	8135828	第 1 类	2011.4.7 -2021.4.6	原始取得	否
81	中晟锂业	5373002	第 1 类	2009.8.21 -2019.8.20	原始取得	否

#### 4、专利

截至 2018 年 6 月 30 日，公司共获得专利 206 项，其中发明专利 56 项，实用新型专利 148 项，外观专利 2 项。具体情况如下：



序号	专利权人	类型	专利名称	专利号/申请号	申请日期	授权日期	取得方式	权利限制
1	雅化集团	实用新型	多组药卷自动码垛输出装置	ZL2009200801485	2009.4.10	2010.5.12	原始取得	否
2		实用新型	粉状工业炸药溶化油水分离回收装置	ZL2011200633398	2011.3.4	2012.4.25	原始取得	否
3		外观设计	工业炸药包装纸箱	ZL2011303948234	2011.10.19	2012.4.18	原始取得	否
4		实用新型	工业炸药蘸蜡纸筒快速冷却成形装置	ZL2009200806898	2009.5.5	2010.3.24	原始取得	否
5		实用新型	工业炸药中包自动抽真空热合装置	ZL2009200071444	2009.2.16	2010.2.3	原始取得	否
6		实用新型	机械油沉降过滤池	ZL2011201166256	2011.4.11	2011.11.23	原始取得	否
7		实用新型	乳化炸药抗水压能力测试装置	ZL2015210307425	2015.12.10	2016.8.3	原始取得	否
8		实用新型	乳胶连续自动分割装置	ZL2011200611219	2011.3.4	2011.11.9	原始取得	否
9		发明专利	乳胶与膨胀树脂微球的混合装置	ZL2012100022586	2012.1.6	2016.2.3	原始取得	否
10		实用新型	乳胶与膨胀树脂微球的混合装置	ZL2012200031330	2012.1.6	2012.10.31	原始取得	否
11		实用新型	小型乳化炸药装药机	ZL2012200741429	2012.3.2	2012.10.24	原始取得	否
12		实用新型	殉距检测悬吊装置	ZL2012200028662	2012.1.6	2012.9.5	原始取得	否
13		实用新型	药卷自动分组输出装置	ZL200920080149X	2009.4.10	2010.5.12	原始取得	否
14		实用新型	一种爆炸危险场所用视频监控系統	ZL2015210275265	2015.12.10	2016.8.10	原始取得	否
15		实用新型	一种粉状炸药装药机的钩筒器	ZL2014205948256	2014.10.15	2015.2.11	原始取得	否
16		实用新型	一种连续风干输送带装置	ZL2015210329053	2015.12.11	2016.5.11	原始取得	否
17		实用新型	一种乳化炸药的无中包装箱机	ZL2016214350908	2016.12.23	2017.9.12	原始取得	否
18		实用新型	一种乳化炸药钢带输送机	ZL2016214112191	2016.12.21	2017.8.18	原始取得	否
19		实用新型	一种乳化炸药密度检测装置	ZL2016214350081	2016.12.23	2017.7.28	原始取得	否
20		实用新型	一种乳化炸药密度检测装置	ZL2014205948222	2014.10.15	2015.2.11	原始取得	否
21		实用新型	一种乳化炸药药卷用计数装置	ZL2015210282659	2015.12.10	2016.5.11	原始取得	否
22		实用新型	一种实验室制备乳化炸药基质装置	ZL2014205944217	2014.10.15	2015.2.11	原始取得	否
23		发明专利	一种用于工程的硝铵炸药及其制备方法	ZL001131486	2000.8.30	2003.10.17	原始取得	否
24		实用新型	一种用于纸筒冷却输送的金属网带机	ZL201120117029X	2011.4.11	2012.1.8	原始取得	否
25		实用新型	一种震源药柱塑料管喷码用装置	ZL2015210315690	2015.12.11	2016.5.11	原始取得	否
26		实用新型	一种装箱单推送装置	ZL2015210341341	2015.12.11	2016.5.11	原始取得	否
27		实用新型	用于工业炸药包装生产线的全自动药卷整理机	ZL2010201368910	2010.2.21	2011.1.12	原始取得	否
28		实用新型	纸筒导向排序装置	ZL2011200633383	2011.3.4	2012.3.7	原始取得	否
29		实用新型	纸筒悬挂输送托盘	ZL2011201157331	2011.4.11	2011.12.21	原始取得	否
30		实用新型	装箱单自动投放装置	ZL2009200071459	2009.2.16	2009.12.16	原始取得	否
31	雅化绵阳	发明专利	基础雷管自动装配生产线	ZL2009100590991	2009.4.27	2012.3.21	原始取得	否
32		发明专利	自动排铅压铅机	ZL2010102405926	2010.7.30	2012.6.27	原始取得	否

33	发明专利	电雷管自动对接机	ZL2010102406030	2010.7.30	2013.1.2	原始取得	否
34	发明专利	雷管自动化装模机	ZL2010102406153	2010.7.30	2012.11.21	原始取得	否
35	发明专利	高度自动检测装置	ZL2010102406172	2010.7.30	2011.11.23	原始取得	否
36	发明专利	一种飞片式无起爆药电雷管激发药	ZL2010105935411	2010.12.17	2012.7.25	原始取得	否
37	发明专利	雷管自动拔管及装盒装置	ZL2010105963233	2010.12.20	2012.9.19	原始取得	否
38	发明专利	电雷管自动检测剔除废品装置	ZL2010105963375	2010.12.20	2013.1.9	原始取得	否
39	发明专利	DDNP 工业废水处理系统	ZL2011103949984	2011.12.2	2013.11.20	原始取得	否
40	发明专利	电雷管打码装置	ZL2011102114592	2011.7.27	2015.4.22	原始取得	否
41	发明专利	电雷管自动包装机	ZL2011102117957	2011.7.27	2014.7.9	原始取得	否
42	发明专利	筛药分盒装置	ZL2012105771622	2012.12.27	2015.12.23	原始取得	否
43	发明专利	筛药分盒机	ZL2012105774118	2012.12.27	2015.5.13	原始取得	否
44	发明专利	自动真空干燥器	ZL2012105774349	2012.12.27	2015.4.15	原始取得	否
45	发明专利	自动排帽机	ZL201210577432X	2012.12.27	2014.12.3	原始取得	否
46	发明专利	一种硼-硅系延期药及其制造工艺	ZL2012105218973	2012.12.7	2015.3.11	原始取得	否
47	发明专利	一种地震勘探电雷管引火药	ZL2013103283968	2013.7.31	2016.4.6	原始取得	否
48	发明专利	一种均分器	ZL2013104332158	2013.9.23	2016.8.10	原始取得	否
49	发明专利	一种药剂化合器	ZL2013104332321	2013.9.23	2015.12.2	原始取得	否
50	发明专利	一种起爆药连续化自动化生产监控系统	ZL2013104332340	2013.9.23	2016.5.25	原始取得	否
51	发明专利	一种自动抽滤分盘机	ZL2013104332641	2013.9.23	2015.11.11	原始取得	否
52	发明专利	一种料液连续隔离计量分盘装置	ZL2013107345766	2013.12.27	2015.7.1	原始取得	否
53	发明专利	一种无绝缘线压烫伤缺陷电雷管紧口塑料塞组件注塑模具	ZL2013107347403	2013.12.27	2016.1.20	原始取得	否
54	发明专利	一种抗水型长秒量延期电雷管及其制备方法	ZL2013107347418	2013.12.27	2015.5.13	原始取得	否
55	发明专利	一种新型低威力基础雷管及其制备方法	ZL2013107375579	2013.12.27	2017.7.7	原始取得	否
56	发明专利	一种地震勘探电雷管用复合型点火药及其制备方法	ZL2014104461168	2014.9.4	2017.3.29	原始取得	否
57	发明专利	一种全自动筛分、运送危险药剂设备	ZL2014104925317	2014.9.24	2017.1.18	原始取得	否
58	发明专利	一种 DDNP 起爆药连续化生产线及其生产工艺	ZL2014106904423	2014.11.27	2016.8.24	原始取得	否
59	发明专利	一种危险药剂盘清洗装置	ZL2014107015328	2014.11.28	2016.8.17	原始取得	否
60	发明专利	一种光电型火工品延期时间检测装置	ZL2015108271256	2015.11.25	2017.5.24	原始取得	否
61	发明专利	一种新型升降旋转平台	ZL2015108380624	2015.11.26	2017.12.19	原始取得	否
62	发明专利	一种新型铅延期体切割装置	ZL2015108382371	2015.11.26	2017.12.19	原始取得	否
63	发明专利	一种外置型延期雷管	ZL2015108379472	2015.11.26	2017.12.19	原始取得	否
64	发明专利	一种高威力起爆装置	ZL2016104281408	2016.6.17	2018.1.2	原始取得	否
65	实用新型	一种排管机漏插自动检测装置	ZL2017211203583	2017.9.4	2018.3.27	原始取得	否

66		实用新型	一种新型导爆管齐头装置	ZL2012207314627	2012.12.27	2013.7.3	原始取得	否
67		实用新型	自动加料装置	ZL2012207315507	2012.12.27	2013.7.3	原始取得	否
68		实用新型	自动分线切线装置	ZL2012207317983	2012.12.27	2013.7.3	原始取得	否
69		实用新型	一种运药机器人	ZL2013203620986	2013.6.24	2013.12.11	原始取得	否
70		实用新型	一种火工药剂自动隔离倒药计量分盒装置	ZL2013208719112	2013.12.27	2014.6.25	原始取得	否
71		实用新型	一种防爆壁窗	ZL201420493019X	2014.8.29	2014.12.24	原始取得	否
72		实用新型	一种导爆索剥离及药剂收集装置	ZL2014205518084	2014.9.25	2015.4.15	原始取得	否
73		实用新型	一种新型药剂漏药装置	ZL2014205518366	2014.9.25	2015.2.11	原始取得	否
74		实用新型	一种雷管及火工药剂撞击感度测试装置	ZL2014207269847	2014.11.27	2015.4.15	原始取得	否
75		实用新型	一种新型延期索切断装置	ZL2014207302718	2014.11.26	2015.4.15	原始取得	否
76		实用新型	一种高精度长延时雷管	ZL2014208367974	2014.12.26	2015.7.1	原始取得	否
77		实用新型	一种用于导爆管雷管的网络连接件	ZL201520756183X	2015.9.28	2016.3.2	原始取得	否
78		实用新型	一种用于导爆管雷管生产线的产品传递装置	ZL2015209575517	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
79		实用新型	一种低位液面料液取样装置	ZL2015209575038	2015.11.26	2016.7.20	原始取得	否
80		实用新型	一种AVG小车停车定位装置	ZL2015209573371	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
81		实用新型	一种中空间隔式延期雷管	ZL2015209574054	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
82		实用新型	一种自控式拧劲机	ZL2015209573297	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
83		实用新型	一种DDNP废水处理系统	ZL201520957267X	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
84		实用新型	一种用于装配的滑动对接模具	ZL2015209573193	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
85		实用新型	一种二维移动定点供物装置	ZL2015209576100	2015.11.26	2016.5.11	原始取得	否
86		实用新型	一种高精度计量装药机	ZL2016209990425	2016.8.31	2017.5.3	原始取得	否
87		实用新型	一种精确计量导爆索的自动盘卷装置	ZL2016209645374	2016.8.29	2017.3.15	原始取得	否
88		实用新型	自动排渣高频焚烧炉	ZL2016209049982	2016.8.19	2017.1.18	原始取得	否
89		实用新型	大流量真空自动排液装置	ZL2016209132405	2016.8.22	2017.2.8	原始取得	否
90		实用新型	爆炸药剂高温实验装置	ZL2016209777388	2016.8.30	2017.3.8	原始取得	否
91	蓝狮科技	发明专利	一种新型长秒量延期电雷管及其生产工艺	ZL2012105772428	2012.12.27	2015.6.17	继受取得	否
92		实用新型	电子雷管秒量检测装置	ZL2010206870829	2010.12.29	2011.10.19	原始取得	否
93		实用新型	一种电子延时点火装置	ZL2010206905739	2010.12.30	2011.8.17	原始取得	否
94		实用新型	一种新型点火头	ZL2010206870814	2010.12.29	2011.08.24	原始取得	否
95		发明专利	电子雷管起爆装置及其控制流程	ZL2010106143975	2010.12.30	2014.2.12	原始取得	否
96	久安芯	发明专利	电子雷管起爆网络控制装置及控制流程	ZL2010106136399	2010.12.30	2013.06.05	原始取得	否
97		发明专利	一种电子雷管身份识别及延时时间设计方法	ZL2011100794572	2011.3.31	2013.10.02	原始取得	否
98		实用新型	电子雷管身份信息采集及起爆控制装置	ZL2011200902303	2011.3.31	2012.02.01	原始取得	否
99		实用新型	基于GSM网络监控的	ZL2011200897606	2011.3.31	2011.12.14	原始取得	否

			电子雷管起爆控制装置					
100		发明专利	一种电子雷管网络检测器及检测方法	ZL2012105560424	2012.12.20	2015.3.11	原始取得	否
101		发明专利	一种延时点火控制装置及电子雷管	ZL2014104010021	2014.8.15	2016.5.04	原始取得	否
102		实用新型	一种电子雷管脚线与起爆线连接的接线盒	ZL2016209879593	2016.8.31	2017.4.05	原始取得	否
103		发明专利	一种绕线机	ZL2014108213237	2014.12.26	2017.9.15	原始取得	否
104		实用新型	一种精确稳定定位模组夹具	ZL2017204603581	2017.4.28	2017.10.25	原始取得	否
105		实用新型	一种数码雷管电子延期模块自动标记设备	ZL2017204603026	2017.04.28	2017.10.25	原始取得	否
106		实用新型	一种无浇口废料注塑模具	ZL2017204603045	2017.4.28	2017.10.27	原始取得	否
107		实用新型	一种有效分离浇口废料注塑模具	ZL2017204604847	2017.4.28	2017.11.02	原始取得	否
108		实用新型	一种雷管性能检测噪声消除装置	ZL2017204605017	2017.4.28	2017.11.06	原始取得	否
109		实用新型	一种数码雷管集约化电子延期模块自动拍平装置	ZL2017209401834	2017.07.31	2018.02.27	原始取得	否
110		实用新型	一种用于数码雷管电子延期模块的焊接涂锡设备	ZL2017204605021	2017.04.28	2018.03.02	原始取得	否
111	雅化旺苍	发明专利	旋转式打卡机械臂切刀机构	ZL2015104487124	2015.07.28	2016.08.03	原始取得	否
112		实用新型	用于炸药生产线上的料包分离输送装置	ZL2013202583369	2013.05.14	2013.10.09	原始取得	否
113		实用新型	用于炸药生产线上料包输送的衔接传输装置	ZL2013202583301	2013.05.14	2013.10.09	原始取得	否
114		实用新型	炸药生产过程中污水过滤器	ZL2013202583392	2013.05.14	2013.10.09	原始取得	否
115		实用新型	装药皮带输送机刮药装置	ZL201420498465X	2014.09.01	2014.12.17	原始取得	否
116		实用新型	用于包装箱展开的定位结构	ZL201420498659X	2014.09.01	2014.12.17	原始取得	否
117		实用新型	红外钱感应防撞装置	ZL2014204986655	2014.09.01	2015.01.28	原始取得	否
118		实用新型	废袋捆扎装置	ZL2014204983801	2014.09.01	2015.02.11	原始取得	否
119		实用新型	乳化炸药成型器定位放置装置	ZL2014204984876	2014.09.01	2015.01.14	原始取得	否
120		实用新型	乳化炸药装药喷码调节装置	ZL2014204986477	2014.09.01	2015.01.14	原始取得	否
121		实用新型	一种用于炸药配料生产的搅拌装置	ZL2015205113519	2015.07.15	2015.12.09	原始取得	否
122		实用新型	用于防爆场所的感应器防护装置	ZL2015205112982	2015.07.15	2016.01.20	原始取得	否
123		实用新型	自动装药防水活动托盘装置	ZL2015205112111	2015.07.15	2015.11.18	原始取得	否
124		实用新型	自动装药物料防烫板	ZL2015205113472	2015.07.15	2015.11.04	原始取得	否
125		实用新型	具有喷水助滑的乳化炸药药条传输装置	ZL2016206810844	2016.07.01	2016.11.30	原始取得	否
126		实用新型	安装于乳化炸药胶条冷却段的防水装置	ZL2016206815195	2016.07.01	2016.11.30	原始取得	否
127		实用新型	用于炸药包装箱运输段的导向装置	ZL201620681083X	2016.07.01	2016.11.30	原始取得	否
128		实用新型	一种炸药包装袋成形器	ZL2017208192386	2017.07.07	2017.12.18	原始取得	否

129		实用新型	一种物料标定取样装置	ZL2017208186690	2017.07.07	2017.12.11	原始取得	否
130		实用新型	一种炸药包装袋弧形刀口热合机	ZL2017208192263	2017.07.07	2018.01.18	原始取得	否
131		实用新型	用于炸药生产线上的倾斜斜面减速装置	ZL201320836589X	2013.12.18	2014.07.02	原始取得	否
132		实用新型	用于炸药料包倾斜传送的斜坡传送带装置	ZL2013202583405	2013.05.14	2013.10.09	原始取得	否
133	雅化三台	发明专利	一种制备乳化炸药物理敏化用发泡树脂微球的装置及其方法	ZL2014105741490	2014.10.24	2016.6.29	原始取得	否
134		发明专利	用于乳化炸药生产的硝酸铵溶液 pH 检测及调节方法	ZL2014100109396	2014.1.9	2017.1.4	原始取得	否
135		发明专利	民爆产品条码在线自动打贴设备	ZL2015109953178	2015.12.28	2017.7.28	原始取得	否
136		实用新型	一种乳化炸药装药机自动加油装置	ZL2015209568208	2015.11.25	2016.5.25	原始取得	否
137		实用新型	乳化炸药物理敏化泄压防爆装置	ZL201520378964X	2015.9.11	2015.11.25	原始取得	否
138		实用新型	一种炸药间隔输送装置	ZL201520378724X	2015.6.4	2015.11.11	原始取得	否
139		实用新型	用于乳化炸药混合器的预混合装置	ZL2015203787220	2015.6.4	2015.11.4	原始取得	否
140		实用新型	耐高温炮孔间隔装药结构	ZL2015203789654	2015.6.4	2015.10.28	原始取得	否
141		实用新型	一种塑膜包装乳化炸药乳胶回收装置	ZL2015203788261	2015.6.4	2015.10.28	原始取得	否
142		实用新型	一种炸药抗压能力检测装置	ZL2017212460842	2017.9.27	2018.5.4	原始取得	否
143	中鼎爆破	实用新型	爆破振动传感器固定装置	ZL201621163320X	2016.11.1	2017.6.13	原始取得	否
144		实用新型	爆破用乳化炸药现场混装系统	ZL2016211642660	2016.11.1	2017.5.10	原始取得	否
145		实用新型	爆破用堵孔车	ZL2016211642529	2016.11.1	2017.5.10	原始取得	否
146		实用新型	爆破用逐孔起爆网路	ZL2016211633375	2016.11.1	2017.5.10	原始取得	否
147		实用新型	移动式露天爆破避炮掩体	ZL2016211649443	2016.11.1	2017.5.3	原始取得	否
148		实用新型	爆破炮孔堵塞用手推车	ZL2016214703702	2016.12.29	2017.7.11	原始取得	否
149		实用新型	翻盖卸渣手车	ZL2016214712330	2016.12.29	2017.9.5	原始取得	否
150		实用新型	边坡高度测量装置	ZL2017207609541	2017.6.27	2018.2.13	原始取得	否
151		发明专利	钢筋混凝土筒状结构高耸构筑物的定向爆破拆除方法	ZL2016112487188	2016.12.29	2018.3.28	原始取得	否
152	攀枝花恒威化工有限责任公司、雅化恒泰	发明专利	水炮泥	ZL2013100143138	2013.1.15	2015.8.19	原始取得	否
153		发明专利	含发泡剂的水炮泥	ZL2013100142972	2013.1.15	2015.11.25	原始取得	否
154		发明专利	静态敏化装置及其切刃体	ZL201210243280X	2012.7.13	2016.1.20	原始取得	否
155		实用新型	塑料复合膜粘接装置	ZL2014205538726	2014.9.24	2015.2.4	原始取得	否
156		实用新型	乳化炸药药卷刮药器	ZL2014205538548	2014.9.24	2015.2.4	原始取得	否
157		实用新型	废药回收装置	ZL2013202993931	2013.5.28	2013.11.20	原始取得	否
158		实用新型	卡子粘接装置	ZL201320297431X	2013.5.28	2013.11.20	原始取得	否
159		实用新型	药卷除水装置	ZL2012202641001	2012.6.6	2012.12.19	原始取得	否
160		实用新型	深孔装填测试装置	ZL2012202312112	2012.5.22	2012.12.19	原始取得	否
161		实用新型	静态敏化装置	ZL2012203415436	2012.7.13	2013.3.27	原始取得	否

162		外观设计	雷管（毫秒延期雷管）	ZL2012306625060	2012.12.29	2013.8.21	原始取得	否
163		实用新型	硝酸铵破碎机	ZL2011201360909	2011.5.3	2011.11.23	原始取得	否
164		实用新型	乳化炸药安全降温装置	ZL2015204929515	2015.7.9	2015.12.30	原始取得	否
165		实用新型	一种存放乳化炸药的药箱	ZL2015204929271	2015.7.9	2015.12.30	原始取得	否
166		实用新型	一种乳化炸药过滤装置	ZL2015204949241	2015.7.9	2015.12.30	原始取得	否
167		实用新型	一种乳化生产工艺中的乳液过滤器	ZL2015204937352	2015.7.9	2015.12.30	原始取得	否
168		实用新型	一种防溅烫装置	ZL2016202714848	2016.4.1	2016.8.31	原始取得	否
169		实用新型	一种液态硝酸铵储存罐	ZL2016211908772	2016.10.28	2017.4.19	原始取得	否
170		实用新型	一种可调节温度的乳化炸药储料罐	ZL2016211908791	2016.10.28	2017.4.19	原始取得	否
171		实用新型	一种乳化炸药混合装置	ZL2016211908787	2016.10.28	2017.4.19	原始取得	否
172		实用新型	乳化炸药密度检测装置	ZL2016214446968	2016.12.27	2016.9.22	原始取得	否
173		实用新型	一种高位差固体颗粒输送装置	ZL2016214524295	2016.12.27	2016.9.22	原始取得	否
174		实用新型	一种炸药可调节间隔输送装置	ZL2016214386793	2016.12.26	2017.8.8	原始取得	否
175		实用新型	高位差固体颗粒输送系统	ZL2016214446474	2016.12.26	2017.8.8	原始取得	否
176		实用新型	自动称重剔除装置	ZL2015206353740	2015.8.22	2016.2.3	原始取得	否
177		实用新型	一种有效的药卷夹托排气装置	ZL201520635376X	2015.8.22	2016.2.3	原始取得	否
178		实用新型	一种喷码机同步装置	ZL2015206353825	2015.8.22	2016.2.3	原始取得	否
179		实用新型	乳化炸药高效预混装置	ZL2015206353844	2015.8.22	2016.1.6	原始取得	否
180	雅化柯达	实用新型	铵油炸药混装车用搅拌装置	ZL2013205978609	2013.9.26	2014.4.2	原始取得	否
181		实用新型	溶液浓度变化自动监测系统	ZL2012203798607	2012.7.19	2013.1.9	原始取得	否
182		实用新型	粉状炸药装药机防尘装置	ZL2012201050216	2012.3.14	2012.10.10	原始取得	否
183		实用新型	实验室用简易乳化炸药装药器	ZL201220105024X	2012.3.14	2012.10.10	原始取得	否
184		实用新型	纸箱抗压强度检测装置	ZL2012201050377	2012.3.14	2012.10.10	原始取得	否
185		实用新型	环保型起爆具保护壳	ZL2012201050428	2012.3.14	2013.1.9	原始取得	否
186		实用新型	高效快速油相材料熔化槽	ZL2012201050574	2012.3.14	2012.11.21	原始取得	否
187		实用新型	可调式手工套包器	ZL2012201050610	2012.3.14	2013.1.9	原始取得	否
188		实用新型	乳化剂预热装置	ZL201220105063X	2012.3.14	2012.10.10	原始取得	否
189		实用新型	一种空压机房散热结构	ZL2016210137113	2016.8.30	2017.4.12	原始取得	否
190		实用新型	一种混凉机用断轴保护装置	ZL2016210136727	2016.8.30	2017.4.12	原始取得	否
191	凯达化工	实用新型	一种耐用基质泵	ZL201620996620X	2016.8.30	2017.4.12	原始取得	否
192		实用新型	输送带过渡装置	ZL201621011292X	2016.8.30	2017.4.12	原始取得	否
193		实用新型	一种炸药密封袋密封口用冷却装置	ZL201620993394X	2016.8.30	2017.4.12	原始取得	否
194		实用新型	胶体炸药分隔装置	ZL2016209934181	2016.8.30	2017.5.10	原始取得	否
195	兴晟锂业	发明专利	一种氢氧化锂三效浓缩结晶设备及方法	ZL2014103877176	2014.8.7	2016.5.11	原始取得	否
196		实用新型	一种用于蒸发浓缩设备的水雾喷射装置	ZL2014204454210	2014.8.7	2015.1.14	原始取得	否
197	雅化爆破	实用新型	一种楼房拆除爆破防护	ZL2014201556551	2014.04.02	2014.08.13	原始取得	否

		结构						
198		实用新型	一种深孔爆破上部不耦合装药结构	ZL2014201556547	2014.04.02	2014.08.13	原始取得	否
199	四川国理	发明专利	磷酸二氢锂的生产方法	ZL201010118632X	2010.3.5	2012.5.9	原始取得	否
200		发明专利	磷酸二氢锂的制备装置	ZL2010101278622	2010.3.19	2011.12.28	原始取得	否
201		发明专利	碳酸锂的生产工艺	ZL2013103695972	2013.8.22	2015.8.5	原始取得	否
202		实用新型	磷酸二氢锂的制备装置	ZL2010201358919	2010.3.19	2010.11.17	原始取得	否
203		实用新型	一种气流粉碎系统	ZL2015206363865	2015.8.21	2015.12.23	原始取得	否
204		发明专利	湿法混料生产锂电池正极材料锰酸锂的方法	ZL2013104402894	2013.9.24	2015.11.25	原始取得	否
205	中晟锂业	实用新型	一种氢氧化锂中转结晶分离装置	ZL2015206371132	2015.8.21	2015.12.23	原始取得	否
206		实用新型	氢氧化锂蒸发结晶系统	ZL2016214045515	2016.12.20	2017.8.11	原始取得	否

注：上述第 197、198 项专利处于“未缴年费专利权终止，等恢复”状态，公司已于 2018 年 11 月 9 日提交恢复权利请求，该等专利权待恢复。

## 5、软件著作权

截至 2018 年 6 月 30 日，公司共拥有 5 项软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	开发完成日期	首次发表日期
1	雅化绵阳	火工品中控理化自动检测分析系统 V1.0	2018SR036087	2017.9.6	2017.9.22
2		火工品自动编码系统 V1.0	2018SR034236	2017.9.20	2017.9.29
3		火工品智能检测分析系统 V1.0	2018SR034240	2017.9.12	2017.9.22
4	雅化三台	雅化民爆生产制造执行管理系统 V1.0	2017SR291448	2016.6.29	未发表
5		安全生产数字化管理平台 V1.0	2017SR290300	2016.6.30	未发表

## 十、公司拥有的特许经营权及资质

公司拥有的主要经营资质情况如下：

序号	证书持有人	许可经营资质名称	证书编号	发证机关	有效期限
1	雅化集团	民用爆炸物品生产许可证	MB 生许证字[019 号]	中华人民共和国工业和信息化部	2016.5.27-2019.5.27
2	雅化集团	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[14 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-2019.8.5
3	雅化集团	爆破作业单位许可证（四级）	5100001300152	四川省公安厅	2017.7.25-2020.3.28
4	雅化集团	道路危险货物运输许可证	川交运管许可雅字 511800000087 号	雅安市公路运输管理处	2016.4.5-2020.4.6
5	雅化集团	出入境检验检疫报检企业备案表	5100605278	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2016.2.2 备案
6	雅化集团	对外贸易经营者备案登记表	01705234	/	2017.6.20 登记
7	雅化集团	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	511796530A	中华人民共和国成都海关	2015.3.11-长期
8	雅化集团	排放污染物许可证	川环评 T00003	雅安市环境保护局	2015.3.13-2020.3.12

9	雅化绵阳	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[13号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.8-2019.8.8
10	雅化绵阳	三级保密资格单位证书	SCC15004	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2014.8.20-2019.8.19
11	雅化绵阳	对外贸易经营者备案登记表	02066207	/	2014.11.11 登记
12	雅化绵阳	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5107963601	中华人民共和国绵阳海关	2014.11.11-长期
13	雅化绵阳	自理报检单位备案登记证明书	5106600382	中华人民共和国绵阳出入境检验检疫局	2015.3.11 签发
14	雅化绵阳	排放污染物许可证	川环许 B00066	绵阳市环境保护局	2014.12.1-2019.11.30
15	雅化旺苍	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[17号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-2019.8.5
16	雅化旺苍	爆破作业单位许可证（四级）	5100001300169	四川省公安厅	2017.9.1-2020.9.2
17	雅化旺苍	道路危险货物运输许可证	川交运管许可广元字 510800000065 号	广元市公路运输管理处	2018.8.31-2022.8.30
18	雅化旺苍	自理报检单位备案登记证明书	5108600079	中华人民共和国广元出入境检验检疫局	2012.4.26 签发
19	雅化旺苍	排放污染物许可证	川环许 HA20004	旺苍县环境保护局	2014.1.23-2018.12.22
20	雅化三台	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[18号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-2019.8.5
21	雅化三台	爆破作业单位许可证（四级）	5100001300168	四川省公安厅	2017.9.1-2020.9.2
22	雅化三台	矿用产品安全标志证书	MJA120001	安标国家矿用产品安全标志中心	2016.11.30-2021.11.30
23	雅化三台	出入境检验检疫报检企业备案表	5106600383	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2016.3.10 备案
24	雅化三台	对外贸易经营者备案登记表	02066229	/	2015.1.9 登记
25	雅化三台	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5107963519	中华人民共和国绵阳海关	2015.3.19-长期
26	雅化三台	排放污染物许可证	川环许 B00091	绵阳市环境保护局	2015.6.4-2020.6.3
27	雅化运输	道路运输经营许可证	川交运管许可省字 510000005001 号	四川省交通运输厅道路运输管理局	2018.5.15-2022.5.14
28	雅化运输	道路运输经营许可证	川交运管许可雅字 511802200026 号	雅安市雨城区公路运输管理所	2018.7.30-2024.7.29
29	雅化运输泸州分公司	道路运输经营许可证	川交运管许可泸字 510504001893 号	泸州市道路运输管理局	2017.1.13-2021.1.12
30	雅化运输旺苍分公司	道路运输经营许可证	川交运管许可雅字 511800000031 号	广元市道路运输管理局	2017.3.28-2021.3.27
31	雅化爆破	爆破作业单位许可证（一级）	5100001300103	四川省公安厅	2016.6.8-2019.6.8
32	雅化爆破	安全生产许可证	(川)JZ 安许证字 [2017]006884	四川省住房和城乡建设厅	2017.11.13-2020.11.13
33	雅化爆破	建筑业企业资质证书	D351653931	中华人民共和国住房和城乡建设部	2017.9.18-2022.6.8
34	锂业科技	危险化学品经营许可证	(川高)安监经(乙)字[2016]22 号	成都高新区经贸发展局	2016.5.16-2019.5.15
35	锂业科技	出入境检验检疫报检企业备案表	5109601661	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2016.5.24 备案



36	锂业科技	对外贸易经营者备案登记表	03119086	/	2017.6.15 登记
37	锂业科技	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	510136069C	中华人民共和国成都海关	2017.6.15-长期
38	雅安锂业	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	511796004Y	中华人民共和国乐山海关	2018.3.15-长期
39	兴晟锂业	安全生产标准化证书	AQB 眉安监 (2016) 00099	眉山市安全生产监督管理局	2016.10.8-2019.10.7
40	兴晟锂业	安全生产许可证	(川 Z) WH 安许证字[2017]00004	眉山市安全生产监督管理局	2016.8.15-2019.8.14
41	兴晟锂业	全国工业产品生产许可证	(川) XK13-006-00079	四川省质量技术监督局	2018.4.19-2023.4.20
42	兴晟锂业	危险化学品登记证	513812057	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心	2016.5.20-2019.5.19
43	兴晟锂业	出入境检验检疫报检企业备案表	5100607319	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2017.5.15 备案
44	兴晟锂业	对外贸易经营者备案登记表	01705672	/	2018.1.8 登记
45	兴晟锂业	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5127960025	中华人民共和国乐山海关	2017.5.15-长期
46	兴晟锂业	排放污染物许可证	川环许 Z50026	丹棱县环境保护局	2015.12.29-2020.12.28
47	凯达化工	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[16 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-2019.8.5
48	凯达化工	爆破作业单位许可证 (四级)	5100001300189	四川省公安厅	2017.10.17-2020.9.2
49	凯达化工	排放污染物许可证	川环许 E20042	泸州市龙马潭区人民政府	2017.3.23-2022.3.22
50	凯达化工	排放污染物许可证	川环许 E41324	泸县环境保护局	2017.3.15-2020.3.31
51	雅化柯达	民用爆炸物品生产许可证	MB 生许证字[033 号]	中华人民共和国工业和信息化部	2016.5.6-2019.5.6
52	雅化柯达	民用爆炸物品安全生产许可证	蒙 MB 安许证字 [033-00]	内蒙古自治区国防科学技术工业办公室	2017.9.19-2019.5.6
53	金恒化工	民用爆炸物品生产许可证	MB 生许证字[062 号]	中华人民共和国工业和信息化部	2016.9.21-2019.9.21
54	金恒化工	民用爆炸物品安全生产许可证	(晋) MB 安许证字 [008 号]	山西省国防科学技术工业办公室	2016.10.19-2019.9.21
55	金恒化工	排放污染物许可证	140702-2670-0195-0700	山西省环境保护厅	2018.1.25-2020.12.31
56	雅化恒泰	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[20 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-2019.8.5
57	雅化恒泰	爆破作业单位许可证 (四级)	5100001300199	四川省公安厅	2017.7.25-2019.7.3
58	雅化恒泰	道路危险货物运输许可证	川交运管许可攀字 510400000239 号	攀枝花市交通运输管理处	2016.2.25-2020.2.26
59	盛达民爆	民用爆炸物品销售许可证	(川) MB 销许证字-[04]号	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.24-2019.8.24
60	甘孜雅弘	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[27 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.12.1-2019.12.1
61	甘孜雅弘	爆破作业单位许可证 (四级)	5100001300166	四川省公安厅	2018.2.9-2020.9.2
62	四川国理	危险化学品经营许可证	川安阿经 (乙) 字 [2017]041 号	阿坝藏族羌族自治州安全生产监督管理局	2017.5.29-2020.5.28
63	四川国理	出入境检验检疫报检企业备案表	5100601988	中华人民共和国四	2016.10.27 备案

				川出入境检验检疫局	
64	四川国理	对外贸易经营者备案登记表	01705398	/	2016.10.27 登记
65	四川国理	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5118965505	中华人民共和国成都海关	2015.7.22-长期
66	四川国理	排放污染物许可证	川环许 U00031 号	阿坝藏族羌族自治州环境保护局	2015.9.21-20 20.9.20
67	中晟锂业	安全生产许可证	(川阿) WH 安许证字[2016]0011 号	阿坝藏族羌族自治州安全生产监督管理局	2016.2.4-201 9.2.3
68	中晟锂业	全国工业产品生产许可证	(川) XK13-006-00063	四川省质量技术监督局	2017.9.28-20 22.9.27
69	中晟锂业	危险化学品从业单位安全标准化证书(三级)	AQB513221WHIII 2016002 号	阿坝藏族羌族自治州安全生产监督管理局	2016.4.27-20 19.4.26
70	中晟锂业	危险化学品登记证	513212019	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心	2017.9.4-202 0.9.3
71	中晟锂业	出入境检验检疫报检企业备案表	5100605702	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2016.10.27 备案
72	中晟锂业	对外贸易经营者备案登记表	00671373	/	2016.11.17 登记
73	中晟锂业	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5118967241	中华人民共和国成都海关	2015.7.22-长期
74	中晟锂业	排放污染物许可证	川环许 U00020 号	阿坝藏族羌族自治州环境保护局	2015.9.21-20 20.9.20
75	雅化凯诺	爆破作业单位许可证(二级)	6500001300003	新疆维吾尔自治区公安厅	2016.12.2-20 19.9.3
76	鑫祥化工	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[15 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-201 9.8.5
77	鑫祥化工	爆破作业单位许可证(四级)	5100001300163	四川省公安厅	2017.9.1-202 0.9.2
78	鑫祥化工	排放污染物许可证	川环许 D510422002	盐边县环境保护局	2014.7.14-20 19.7.14
79	中鼎爆破会理分公司	民用爆炸物品安全生产许可证	川爆安许[19 号]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.8.5-201 9.8.5
80	中鼎爆破	爆破作业单位许可证(一级)	5100001300091	四川省公安厅	2017.7.26-20 19.7.2
81	中鼎爆破	安全生产许可证	(川) JZ 安许证字[2016]000149	四川省住房和城乡建设厅	2016.6.15-20 19.6.15
82	中鼎爆破	安全生产许可证	(川) FM 安许证字[2017]7454	四川省安全生产监督管理局	2017.8.4-201 9.8.30
83	中鼎爆破	建筑业企业资质证书	D151108062	中华人民共和国住房和城乡建设部	2017.7.20-20 22.4.1
84	彝盟爆破	爆破作业单位许可证(三级)	5100001300154	四川省公安厅	2017.9.7-201 9.7.2
85	天盾咨询	测绘资质证书	丁测资字 5130219	四川省测绘地理信息局	2015.11.30-2 019.12.31
86	天盾咨询	四川省科技咨询行业咨询资格证书	51020117	四川省咨询业协会	2015.12.21-2 020.12.20
87	聚安民爆	民用爆炸物品销售许可证	(川) MB 销许证字-[18]	四川省国防科学技术工业办公室	2016.7.29-20 19.7.29
88	聚安民爆	道路运输经营许可证	川交运管许可绵字 510704025292 号	绵阳市交通运输局道路运输管理处	2015.11.2-20 19.11.1
89	聚安民爆	对外贸易经营者备案登记表	02547247	/	2016.10.31 登记
90	聚安民爆	中华人民共和国海关报关单位注	5107964008	中华人民共和国绵	2016.11.1-长

		册登记证书		阳海关	期
91	荣平爆破	爆破作业单位许可证（四级）	5100001300164	四川省公安厅	2018.2.2-2020.9.2
92	久安芯	二级保密资格单位证书	SCB15006	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2014.8.20-2019.8.19
93	久安芯	中华人民共和国武器装备科研生产许可证	/	国家国防科技工业局	/
94	久安芯	装备承制单位注册证书	17AYS03397	中央军委装备发展部	2017.4-2022.4
95	蓝狮科技	武器装备科研生产单位三级保密资格单位证书	SCC16036	四川省国家保密局、四川省国防科学技术工业办公室	2018.1.23-2021.2.3
96	蓝狮科技	中华人民共和国武器装备科研生产许可证	/	国家国防科技工业局	/
97	绵阳运输	道路危险货物运输许可证	川交运管许可绵字510700001388号	绵阳市交通运输局道路运输管理处	2017.11.30-2021.11.30
98	金恒运输	道路运输经营许可证	晋交运管许可中字危140700000037号	晋中市道路运输管理局	2014.12.16-2018.12.15
99	柯达运输	道路运输经营许可证	内蒙古交运管许可包头字150200000092-4号	包头市交通运输管理处	2015.7.1-2019.7.1
100	安翔物流	道路运输经营许可证	川交运管许可泸字510504001604号	泸州市道路运输管理局	2016.12.29-2020.12.28
101	资盛民爆	民用爆炸物品销售许可证	（蒙）MB销许证字-[09]	内蒙古自治区国防科学技术工业办公室	2016.1.1-2018.12.31
102	资达爆破	爆破作业单位许可证（二级）	1500001300040	内蒙古自治区公安厅	2017.12.26-2019.7.1
103	资达爆破	安全生产许可证	（蒙）FM安许证字[2018]005209号	内蒙古自治区安全生产监督管理局	2018.10.11-2021.10.10
104	昌盛化工	民用爆炸物品安全生产许可证	蒙MB安许证字[003-01]号	内蒙古自治区国防科学技术工业办公室	2016.6.13-2019.5.6
105	昌安化工	民用爆炸物品安全生产许可证	蒙MB安许证字[033-02]号	内蒙古自治区国防科学技术工业办公室	2017.6.19-2019.5.5
106	金恒民爆	民用爆炸物品销售许可证	（晋）MB销许证字-[009]号	山西省国防科学技术工业办公室	2018.7.14-2021.7.13
107	金恒爆破	爆破作业单位许可证（一级）	1400001300019	山西省公安厅	2017.7.10-2019.10.26
108	大同爆破	爆破作业单位许可证（四级）	1400001300126	山西省公安厅	2016.12.28-2019.12.28
109	恒昇爆破	爆破作业单位许可证（四级）	1400001300139	山西省公安厅	2017.7.20-2020.7.20
110	安翔民爆	民用爆炸物品销售许可证	（川）MB销许证字[02]号	四川省国防科学技术工业办公室	2016.4.20-2019.4.20
111	鼎业爆破	爆破作业单位许可证（一级）	5100001300181	四川省公安厅	2016.6.8-2019.6.8
112	鼎业爆破	安全生产许可证	（川）JZ安许证字[2016]002114	四川省住房和城乡建设厅	2016.12.11-2019.12.12
113	鼎业爆破	建筑业企业资质证书	D351599534	泸州市住房和城乡建设局	2016.11.8-2021.11.8

## 十一、公司境外资产情况

### （一）在香港设立全资子公司雅化国际

公司于 2013 年 5 月 6 日在香港成立了全资子公司雅化国际投资发展有限公司，雅化国际的具体情况参见本节“二、公司组织结构图及主要对外投资情况”之“（二）子公司基本情况”。

### （二）公司通过雅化国际在境外间接投资情况

截至本募集说明书签署日，公司通过雅化国际在境外投资并控制的公司有新西兰红牛火药有限公司、星辰控股有限公司、雅化澳大利亚有限公司、北方星辰爆破有限公司、卡鲁阿那爆破公司、西科钻孔与爆破有限公司，以上公司具体情况参见本节“二、公司组织结构图及主要对外投资情况”之“（二）子公司基本情况”。

截至本募集说明书签署日，公司有 1 家通过雅化国际在境外投资参股的公司 Core, Core 是澳大利亚一家资源勘探开发公司，2011 年 2 月 11 日在澳交所上市，代码为 CXO，注册地为：26 Gray Court, Adelaide, SA Australia 5000。截至 2018 年 6 月 30 日，雅化国际持有其 9.44% 股份。

## 十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

发行人上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况具体如下：

首发前最近一期末净资产额 (截至 2010 年 6 月 30 日)	41,344.75 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资总额
	2010 年 11 月	首次公开发行	122,000 万元
首发后累计派现金额	53,280.00 万元		
本次发行前最近一期未经审计净资产额 (截至 2017 年 12 月 31 日)	256,449.32 万元		

### 十三、最近三年及一期发行人及其控股股东和实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	是否及时严格履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	郑戎女士	避免同业竞争的承诺	<p>1、在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人控制的企业均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人控制的企业将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。</p> <p>3、自承诺函签署之日起，如本承诺人及本承诺人控制的企业进一步拓展产品和业务范围，本承诺人及本承诺人控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。</p> <p>4、在本承诺人及本承诺人控制的企业与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。</p>	2010年9月13日	长期	是
		股份限售承诺	1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本承诺人现时所持公司股份，也不	2010年9月13日	长期	是

			由公司回购本承诺人现时所持公司股份。 2、在公司任职期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，且离职后半年内不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本承诺人所持有公司股票总数的比例不超过 50%。			
		公开发行可转债摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1、本人承诺不越权干预雅化集团的经营管理活动，不侵占雅化集团的利益。 2、本人承诺切实履行雅化集团制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给雅化集团或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对雅化集团或投资者的补偿责任。	2018 年 2 月 9 日	长期	是

## 十四、公司股利分配政策

### （一）公司现有利润分配政策：

#### 1、利润分配原则

公司的利润分配政策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。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司可持续发展能力。

可进行现金分红的前提条件：公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润，以母公司数据为准）为正值；有保证公司正常经营足够的货币资金；审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

#### 2、利润分配的具体政策

（1）公司的利润分配办法为：现金、股票或者现金与股票相结合的方式。

（2）公司在满足可进行现金分红的前提下，每年现金分红不低于当年实现净利润的 10%。任意三个会计年度内，公司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 30%，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定、公司经营情况及未来发展需要等因素确定，并由公司股东大会审议决定。

公司若有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），可以不进行现金分红。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买资产的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%，或超过 10,000 万元人民币。

当公司最近一期经审计的资产负债率超过 70%时，可不进行现金分红。

(3) 根据当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，公司可以进行中期分红。

(4) 公司非经常性损益形成的利润，公允价值变动形成的资本公积和未分配利润不得用于现金分红。

(5) 股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

### 3、利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由董事会制定，董事会应就利润分配的合理性、时机、条件进行充分研究和认证，并经董事会、监事会审议通过后，提交股东大会审议批准，同时独立董事应发表明确意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

(2) 公司因特殊情况不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定信息披露媒体上予以公告。

### 4、利润分配政策的调整及决策程序

(1) 外部经营环境对公司生产经营造成重大影响或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

(2) 公司调整利润分配政策须经董事会详细认证后作出，独立董事应发表明确意见，并提交公司股东大会审议批准。

## (二) 最近三年公司利润分配情况

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司利润分配方案如下：

年度	实施分红方案	股权登记日	除权除息日
2017	以总股本 96,000 万股为基数，向全体股东按每 10 股 0.2 元（含税）派发现金红利，共计派发现金人民币 1,920 万元。	2018 年 6 月 14 日	2018 年 6 月 15 日
2016	以总股本 96,000 万股为基数，向全体股东按每 10 股 0.50 元（含税）派发现金红利，共计派发现金人民币 4,800 万元。	2017 年 6 月 1 日	2017 年 6 月 2 日
2015	以总股本 96,000 万股为基数，向全体股东按每 10 股 0.60 元（含税）派发现金红利，共计派发现金人民币 5,760 万元。	2016 年 6 月 2 日	2016 年 6 月 3 日

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 12,480.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 16,356.01 万元的 76.30%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2017	2016	2015
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	23,833.44	13,381.40	11,853.18
现金分红（含税）	1,920.00	4,800.00	5,760.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	8.06%	35.87%	48.59%
最近三年累计现金分配合计	12,480.00		
最近三年实现的年均可分配利润	16,356.01		
最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	76.30%		

## (三) 公司未来分红计划

为健全和完善四川雅化实业集团股份有限公司（以下简称“公司”）科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立理性投资理念，并形成稳定的回报周期，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》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》相关文件精神，以及《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订）、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》（2015 年修订）、《公司章程》的相关



规定，在综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、企业盈利能力、外部融资环境及持续发展基础上，公司董事会制定了《四川雅化实业集团股份有限公司未来三年（2018-2020年）股东回报规划》（以下简称“本规划”），具体内容如下：

### 1、制定本规划考虑的因素

公司制定本规划时，着眼于公司长远和可持续发展需要，综合考虑了行业特点、公司实际情况、经营发展规划、股东意愿、社会资金成本以及外部融资环境等因素，对公司未来股东回报作出了制度性安排，旨在建立科学、透明的利润分配政策和决策机制。

### 2、制定本规划的原则

公司的利润分配政策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。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司可持续经营能力。

可进行现金分红的前提条件：公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润，以母公司数据为准）为正值；有保证公司正常经营足够的货币资金；审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

### 3、未来三年股东回报规划

#### （1）利润分配的具体政策

① 公司的利润分配办法为：现金、股票或者现金与股票相结合的方式。

② 公司在满足可进行现金分红的前提下，每年现金分红不低于当年实现净利润的 10%。任意三个会计年度内，公司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 30%，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定、公司经营情况及未来发展需要等因素确定，并由公司股东大会审议决定。

公司若有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），可以不进行现金分红。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月

内拟对外投资、收购资产或者购买资产的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%，或超过 10,000 万元人民币。

当公司最近一期经审计的资产负债率超过 70%时，可不进行现金分红。

③ 根据当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，公司可以进行中期分红。

④ 公司非经常性损益形成的利润，公允价值变动形成的资本公积和未分配利润不得用于现金分红。

⑤ 股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

## （2）利润分配方案的审议程序

① 公司的利润分配方案由董事会制定，董事会应就利润分配的合理性、时机、条件进行充分研究和认证，并经董事会、监事会审议通过后，提交股东大会审议批准，同时独立董事应发表明确意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

② 公司因特殊情况不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定信息披露媒体上予以公告。

## （3）利润分配政策的调整及决策程序

① 外部经营环境对公司生产经营造成重大影响或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

② 公司调整利润分配政策须经董事会详细认证后作出，独立董事应发表明确意见，并提交公司股东大会审议批准。

## 4、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司董事会根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要或根据相关法律法规

规或监管部门的要求，有必要对《公司章程》规定的利润分配政策进行调整的，应符合《公司章程》的规定，并经充分论证后可修订公司未来三年股东回报规划，同时独立董事应发表明确意见，经董事会审议通过并提交股东大会审议批准，公司应在定期报告中披露调整原因。同时，调整后的未来三年股东回报规划不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

#### （四）未分配利润使用安排情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司进行股利分配后的未分配利润主要用于公司补充业务经营所需的流动资金及公司新建项目所需的资金投入，以满足公司各项业务拓展的资金需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

## 十五、公司最近三年发行债券情况和资信评级情况

### （一）债券发行及偿还情况

2016年6月，公司收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》（中市协注【2016】CP200号），同意接受公司短期融资券注册。2016年7月21日，公司完成了第一期短期融资券的发行工作，发行金额为1.5亿元，期限为365天，发行利率为3.62%，起息日为2016年7月21日，到期日为2017年7月21日。截至本募集说明书签署日，该短期融资券已到期并足额偿还。

### （二）最近三年偿债财务指标

公司最近三年及一期主要偿付能力指标如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数	7.53	8.90	29.11	31.52
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；

贷款偿付率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

### （三）资信评级情况

中诚信证评对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据中诚信证评出具的《四川雅化实业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为 AA。

## 十六、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事、监事和高级管理人员的基本情况

#### 1、董事

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人董事会成员共有 9 名，基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	任期
1	郑戎	董事长	2018 年 6 月-2021 年 6 月
2	高欣	董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
3	梁元强	董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
4	孟岩	董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
5	杨庆	董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
6	翟雄鹰	董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
7	侯水平	独立董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
8	蔡美峰	独立董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
9	干胜道	独立董事	2018 年 6 月-2021 年 6 月

本公司全体董事简历如下：

郑戎女士：女，中国国籍，无境外居留权，1953 年 9 月出生，汉族，中共党员，本科学历，高级经济师，四川省劳动模范。1971 年至 2001 年，历任雅安化工厂车间工人、党委办公室副主任、企业管理办公室主任、厂长助理兼厂长办公室主任、副总会计师、副厂长、厂长兼党委副书记。2001 年至 2009 年 5 月，历任雅化有限董事长兼总经理、党委书记、中共雅安市委候补委员、四川省人大代表、雅安市人大代表。2009 年 6 月至 2013 年 3 月，任本公司董事长兼总经理、党委书记。2013 年 3 月至 2015 年 8 月，任本公司董事长、党委书记。2015 年 8 月至今，任本公司董事长。

高欣先生：男，中国国籍，无境外居留权，1964年1月出生，汉族，中共党员，本科学历，教授级高级工程师，高级经济师，国家民爆专家库成员，国家民爆专家委员会委员，2009年获“四川省五一劳动奖章”，2010年获“四川省劳动模范”称号，2013年当选为四川省人大代表。1985年至2006年，历任重庆国营204厂技术员、工程师、新疆雪峰民爆器材有限公司主管工程师、设计室主任、车间主任、副总经理、总工程师。2007年至2009年5月，历任雅化有限总工程师兼技术中心主任。2009年6月至2013年3月，任本公司副总经理兼总工程师。2013年3月至2015年6月，任本公司总经理兼总工程师。2015年6月至今，任本公司董事、总裁。

梁元强先生：男，中国国籍，无境外居留权，1974年9月出生，汉族，本科学历，高级工程师，高级爆破作业技术人员。1996年7月至1998年12月，历任雅安化工厂生产操作人员、质检员、工艺员、销售员。1999年1月至1999年12月，任雅安化工厂爆破公司业务经理、项目经理。2000年1月至2003年8月，任雅安市雅化爆破技术有限责任公司副经理。2003年9月至2009年10月，任雅化爆破副总经理。2009年11月至2012年10月，任雅化爆破总经理。2012年11月至2015年6月，任本公司总经理助理兼雅化爆破总经理。2015年6月至2015年11月，任本公司董事、副总经理、雅化爆破总经理。2015年11月至2018年6月，任本公司董事、副总裁、雅化爆破董事长。2018年6月至今，任本公司董事、副总裁。

孟岩先生：男，中国国籍，无境外居留权，1978年7月出生，汉族，农工党，研究生学历。2001年9月至2003年3月，历任华润雪花集团有限公司总经理办公室职员、集团ISO质量体系核心成员；2006年5月至2015年8月，历任宝洁（中国）营销有限公司客户经理、区域经理和高级市场经理。2015年10月至2018年6月，任本公司副总裁。2018年6月至今，任本公司董事、副总裁。

杨庆女士：女，中国国籍，无境外居留权，1975年10月出生，汉族，中共党员，大专学历，会计师。1997年7月至2005年1月，历任雅安生产厂生产车间工人、供应部保管、精化分厂会计、财务部会计。2005年2月至2006年7月，任雅化三台财务部部长。2006年8月至2009年5月，任雅化有限财务中心副经

理。2009年6月至2015年6月，历任本公司财务中心副经理、经理、财务总监助理。2015年6月至2018年6月，任本公司财务总监。2018年6月至今，任本公司董事、财务总监。

翟雄鹰先生：男，中国国籍，无境外居留权，1972年7月出生，汉族，中共党员，大专学历，经济师。1994年7月至2005年1月，历任雅安化工厂劳动人事科管理员、厂长办公室计划管理员、雅化有限综合部主管。2005年1月至2006年10月，任雅化三台综合部副部长、部长。2006年11月至2008年2月，任雅化运输董事、副总经理兼综合部部长。2008年3月至2009年5月，任雅化有限综合部主管。2009年6月至2012年11月，历任本公司证券事务代表、本公司董事会办公室副主任兼证券事务代表。2012年11月至2013年9月，任本公司董事会办公室主任、投资管理部经理、证券事务代表。2013年10月至2015年6月，任本公司总部办公室主任、董事会办公室主任、投资管理部经理、证券事务代表。2015年6月至2018年6月，任本公司副总裁、董事会秘书。2018年6月至今，任本公司董事、董事会秘书。

侯水平，男，中国国籍，无境外居留权，1955年12月出生，1982年成都地质学院探矿工程专业毕业，获工学学士学位；1988年西南政法大学诉讼法专业研究生毕业，获法学硕士学位；2003年四川大学政治经济学专业研究生毕业，获经济学博士学位。现任四川省社会科学界联合会副主席、中共四川省委、四川省人民政府决策咨询委员会副主任、四川省政协社会法制委员会副主任，全国日本经济学会副会长、四川省法学会副会长和学术委员会主任委员、四川省卫生计生决策专家咨询委员会主任委员。四川省学术和技术带头人，享受国务院特殊津贴专家。2018年6月至今，任本公司独立董事。

蔡美峰先生：男，中国国籍，无境外居留权，1943年5月出生，汉族，中共党员，中国工程院院士、岩石力学与采矿工程专家、我国矿山地应力测量的主要开拓者之一，首次开发出我国具有自主知识产权的地应力测量技术，提出了以地应力为基础的采矿设计优化的技术体系、安全高效开采技术和矿山动力灾害预测与防控技术。曾获国家科技进步二等奖3项，三等奖1项，国家技术发明三等奖1项，已出版学术专著4部、发表学术论文150余篇，培养博士后20多名、

博士 90 多名，硕士 50 多名，主编“十五”国家级规划教材一部，获国家级教学成果二等奖一项。1967 年毕业于上海交通大学，1990 年获新南威尔士大学采矿岩石力学博士学位。曾任北京科技大学土木与环境工程学院院长、国际岩石力学学会教育委员会主席，现任北京科技大学教授、国务院学位委员会矿业工程学科评议组召集人、广东宏大爆破股份有限公司独立董事。现任北京科技大学教授、国务院学位委员会矿业工程学科评议组召集人、紫金矿业集团股份有限公司及本公司独立董事。

干胜道，男，中国国籍，无境外居留权，1967 年 3 月出生，汉族，中国民主建国会会员，经济学博士、会计学教授、博士生导师。曾任西藏矿业股份有限公司、成发科技股份有限公司、通威股份有限公司、自贡硬质合金股份有限公司、成都彩虹电器(集团)股份有限公司独立董事和非上市企业凉山农村信用联社(现凉山农商银行)独立董事。现任四川大学金融研究所副所长、中国会计学会理事、中国民主建国会中央委员等职；四川日机密封件股份有限公司、合肥美菱股份有限公司、宜宾五粮液股份有限公司和本公司独立董事及四川华西集团有限公司外部董事。在《管理世界》《会计研究》《审计研究》《光明日报》(理论版)等报刊发表论文 500 多篇，出版《所有者财务论》《公司财务战略》等著作 26 本；主持完成国家社科基金 1 项，主持完成国家自然科学基金项目 2 项；获得省部级科研奖 7 项。并被授予“教育部新世纪优秀人才”、“四川省有突出贡献的优秀专家”、“四川省做出突出贡献的博士学位获得者”等光荣称号。

## 2、监事

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人监事会成员共有 3 名，基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	任期
1	胡强	监事会主席	2018 年 6 月-2021 年 6 月
2	林辉	监事	2018 年 6 月-2021 年 6 月
3	邹庆	职工监事	2018 年 6 月-2021 年 6 月

本公司全体监事简历如下：

胡强，男，中国国籍，无境外居留权，1969 年 9 月出生，汉族，中共党员，本科学历，1990 年 7 月参加工作。1990 年至 2000 年，就职于雅安通工汽车厂，历任车间核算员、劳资科干事、财务处会计主管；2000 年至 2004 年就职雅安市

四嘉投资公司任财务负责人；2004年3月至2009年5月，历任四川省雅化实业有限责任公司财务中心主管、副经理、经理；2009年6月至2012年7月，任本公司财务中心经理；2012年任本公司供应部经理；2013年同时兼任本公司海外事业部经理；2015年7月至2018年6月，任本公司审计监察部经理。现任本公司监事会主席。

林辉，男，中国国籍，无境外居留权，1972年3月出生，汉族，中共党员，本科学历，高级工程师。1992年至2003年，历任绵阳市化工厂工艺技术员、二分厂副厂长、三分厂厂长。2003年3月至2007年11月，先后任雅化绵阳质量管理部副部长、部长。2007年12月至今，先后担任本公司技术中心办公室主任、技术中心副经理、技术中心经理、集团安全技术总监助理兼安全技术部经理。现任本公司监事。

邹庆先生：男，中国国籍，无境外居留权，1969年12月出生，汉族，中共党员，大专学历。1989年3月参军，在北京军区28集团军坦克七师服役，1991年12月退伍。1992年至2004年，历任雅安化工厂车队工人、管理员、车队队长。2004年6月至2015年6月，任雅化运输总经理、支部书记。2015年6月至今，任本公司职工监事。

### 3、高级管理人员

截至2018年6月30日，发行人高级管理人员共有11名，包括总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等，基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	任期
1	高欣	总裁	2018年6月-2021年6月
2	孟岩	副总裁	2018年6月-2021年6月
3	梁元强	副总裁	2018年6月-2021年6月
4	李学平	副总裁	2018年6月-2021年6月
5	董斌	副总裁	2018年6月-2021年6月
6	张洪文	副总裁	2018年6月-2021年6月
7	翟雄鹰	董秘	2018年6月-2021年6月
8	窦天明	行政总监	2018年6月-2021年6月
9	杨庆	财务总监	2018年6月-2021年6月
10	宾晶	营销总监	2018年6月-2021年6月
11	岳小奇	安全技术总监	2018年6月-2021年6月



本公司全体高级管理人员简历如下：

高欣先生、孟岩先生、梁元强先生、杨庆女士、翟雄鹰先生的履历参见本节“十六、董事、监事和高级管理人员”之“(一) 董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“1、董事”。

李学平先生：男，中国国籍，无境外居留权，1974年3月出生，汉族，中共党员，本科学历，高级工程师，工学学士。1996年7月参加工作，同年进入绵阳市化工厂并任技术员。2000年5月至2003年3月，任绵阳久安实业有限公司技术中心副主任（主持工作）、技术部部长。2003年4月至2014年3月，任雅化绵阳技术部部长、副总工程师、总工程师、副总经理、常务副总经理。2014年4月至今，任雅化绵阳总经理。2015年2月至2016年10月，任本公司总经理助理、雅化绵阳总经理。2016年10月至今，任本公司副总裁。

董斌女士：女，中国国籍，无境外居留权，1970年8月出生，汉族，中共党员，本科学历。1992年至2005年，历任中共雅安市委组织部干事、副主任干事、主任干事、青干科科长、监督科科长、研究室主任。2002年6月至2004年6月，由中共雅安市委组织部下派至雅化有限挂职锻炼。2005年5月至2009年5月，历任雅化有限总经理助理、党委副书记。2009年6月至2015年8月，任本公司董事、副总经理。2015年8月至2018年6月，任本公司董事、副总裁。2018年6月至今，任本公司副总裁。

张洪文先生：男，中国国籍，无境外居留权，1973年11月出生，汉族，中共党员，大专学历。1995年7月至2001年，历任雅安化工厂车间工艺员、车间副主任。2001年至2008年2月，历任雅化有限车间副主任、安全生产部副部长、部长。2008年2月至2012年8月，历任雅化三台副总经理、总经理。2012年8月至2013年1月，任凯达化工董事长。2013年2月至2015年6月，任本公司总经理助理兼凯达化工董事长。2015年6月至2018年6月，任本公司副总裁、凯达化工董事长、柯达化工董事长。2018年6月至今，任本公司副总裁。

窦天明先生：男，中国国籍，无境外居留权，1974年11月出生，汉族，中共党员，专科学历，统计师。1993年7月至2003年1月，历任绵阳市化工厂生调科计划统计员、劳资科人事管理员。2003年2月至2009年5月，历任雅化集

团绵阳实业有限公司办公室计划统计员、人力资源部主管、副部长、部长。2009年6月至2014年8月，历任本公司人力资源部经理、总经理助理。2014年8月至2015年6月，任本公司人力资源总监。2015年6月至今，任本公司行政总监。

宾晶先生：男，中国国籍，无境外居留权，1966年2月出生，汉族，中共党员，本科学历，高级工程师。1988年至2003年1月，历任绵阳市化工厂车间技术员、副科长、车间主任、厂长助理兼车间主任、厂长助理兼生产调度科科长、副厂长，副总经理。2003年2月至2009年5月，历任雅化绵阳副总经理、雅化有限营销总监。2009年6月至今，任本公司营销总监、雅化运输董事长。

岳小奇先生：男，中国国籍，无境外居留权，1972年3月出生，汉族，中共党员，大专学历，高级工程师。1995年7月至2001年，历任雅安化工厂炸药车间工人、技术员、机动科副科长。2001年至2009年5月，历任雅化有限总工办主任、机电部部长、雅化旺苍副总经理。2009年6月至2015年1月，历任雅化恒泰副总经理、本公司雅安生产点副总经理、常务副总经理。2015年2月至2015年6月，任本公司总经理助理。2015年6月至今，任本公司安全技术总监。

## （二）董事、监事、高管人员兼职情况

截至2018年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况的如下：

姓名	在公司任职职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与公司的关系
高欣	董事、总裁	雅化绵阳	董事长	全资子公司
		金奥博	董事	参股公司
		雅化国际	董事长	全资子公司
		红牛火药	董事	全资子公司
		星辰控股	董事	全资子公司
		澳洲公司	董事会主席	全资子公司
		星辰爆破	董事会主席	全资子公司
		卡鲁阿那	董事会主席	控股子公司
		西科公司	董事会主席	控股子公司
		四川国理	董事长	控股子公司
		雅化工程	董事	全资子公司
梁元强	董事、副总裁	雅化工程	董事长	全资子公司
		雅化恒泰	董事长	控股子公司

		鑫祥化工	董事	控股子公司
		雅化凯诺	董事	控股子公司
		雅化哈密	董事	控股子公司
		彝盟爆破	董事	控股子公司
		龙腾爆破	董事	参股公司
		昌平爆破	董事	参股公司
		瑞翔爆破	董事	参股公司
		立安科爆	董事	参股公司
蔡美峰	独立董事	紫金矿业集团股份有限公司	独立董事	无
干胜道	独立董事	宜宾五粮液股份有限公司	独立董事	无
		合肥美菱股份有限公司	独立董事	无
		四川日机密封件股份有限公司	独立董事	无
		四川华西集团有限公司	外部董事	无
胡强	监事会主席	雅化绵阳	监事	全资子公司
		雅化三台	监事	全资子公司
		雅化爆破	监事	全资子公司
		雅化旺苍	监事	全资子公司
		凯达化工	监事	控股子公司
		雅化运输	监事	全资子公司
		雅化柯达	监事	控股子公司
		雅化工程	监事	全资子公司
		雅化恒泰	监事	控股子公司
		四川国理	监事	控股子公司
		能投锂业	监事	参股公司
金恒化工	监事	控股子公司		
邹庆	职工监事	雅化运输	董事、总经理	全资子公司
		雅化运输旺苍分公司	负责人	全资子公司的分公司
		柯达运输	执行董事	控股子公司
		金恒运输	执行董事	控股子公司
张洪文	副总裁	凯达化工	董事长	控股子公司
		雅化柯达	董事长	控股子公司
		金恒化工	董事长	控股子公司
		金恒爆破	董事长	控股子公司
		安翔民爆	董事	控股子公司
翟雄鹰	董事、董秘	凯达化工	董事	控股子公司
		雅化柯达	董事	控股子公司
		金奥博	监事	参股公司

窦天明	行政总监	雅化运输	董事	全资子公司
		雅化恒泰	董事	控股子公司
		雅化旺苍	董事	全资子公司
宾晶	营销总监	雅化运输	董事长	全资子公司
杨庆	董事、财务总监	雅化恒泰	董事	控股子公司
		中鼎爆破	监事	全资子公司
		雅化绵阳	董事	全资子公司
		雅化三台	董事	全资子公司
		雅化国际	董事	全资子公司
		澳洲公司	董事	全资子公司
		星辰爆破	董事	全资子公司
		卡鲁阿那	董事	控股子公司
		西科公司	董事	控股子公司
李学平	副总裁	雅化绵阳	董事、总经理	全资子公司
		久安芯	董事长	控股子公司
		雅化三台	董事长	全资子公司
		蓝狮科技	董事长	控股子公司
		开元医院	董事	参股公司
孟岩	董事、副总裁	雅化锂业	执行董事	全资子公司
		四川国理	董事	控股子公司
		澍澎公司	董事	参股公司
		雅化国际	董事	全资子公司
		红牛火药	董事会主席	全资子公司
		星辰控股	董事会主席	全资子公司
		澳洲公司	董事	全资子公司
		星辰爆破	董事	全资子公司
		卡鲁阿那	董事	控股子公司
		西科公司	董事	控股子公司
		深圳市泛非商业进出口有限公司	监事	无

### (三) 董事、监事、高级管理人员薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员 2017 年度从公司领取薪酬或津贴详情如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	在关联单位领取薪酬
郑戎	董事长	191.45	否

高欣	董事、总裁	127.90	否
刘平凯	董事	50.22	否
杜鹃	董事	35.87	否
董斌	董事、副总裁、党委书记	67.69	否
梁元强	董事、副总裁	113.06	否
周友苏	独立董事	7.00	否
蔡美峰	独立董事	7.00	否
干胜道	独立董事	7.00	否
何伟良	监事会主席	26.51	否
蒋德明	监事	19.85	否
邹庆	职工监事	48.74	否
张洪文	副总裁	75.62	否
孟岩	副总裁	71.19	否
李学平	副总裁	70.05	否
翟雄鹰	副总裁、董秘	33.17	否
窦天明	行政总监	48.84	否
宾晶	营销总监	66.27	否
岳小奇	安全技术总监	52.74	否
杨庆	财务总监	42.42	否
余世武	总裁助理	36.41	否
合计		1,199.00	-

#### (四) 董事、监事、高级管理人员持有本公司股份情况

##### 1、董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
郑戎	董事长	137,519,340	14.32
高欣	董事、总裁	2,500,000	0.26
梁元强	董事、副总裁	-	-
孟岩	董事、副总裁	100,000	0.01
杨庆	董事、财务总监	30,000	0.003
翟雄鹰	董事、董秘	30,000	0.003
侯水平	独立董事	-	-
蔡美峰	独立董事	-	-
干胜道	独立董事	-	-

胡强	监事会主席	-	-
林辉	监事	30,000	0.003
邹庆	职工监事	2,012,202	0.21
李学平	副总裁	-	-
董斌	副总裁	6,300,000	0.66
张洪文	副总裁	300,000	0.03
窦天明	行政总监	30,000	0.003
宾晶	营销总监	-	-
岳小奇	安全技术总监	30,000	0.003
合计		<b>148,881,542</b>	<b>15.505</b>

## 2、董事、监事、高级管理人员通过员工持股计划持有股份情况

截至2018年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员通过公司第一期员工持股计划持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	占持股计划的比例 (%)	持有份额对应股票数量 (股)
郑戎	董事长	21.21	2,436,156
高欣	董事、总裁	6.72	771,851
梁元强	董事、副总裁	6.72	771,851
孟岩	董事、副总裁	1.34	153,911
杨庆	董事、财务总监	1.48	169,991
翟雄鹰	董事、董秘	0.67	76,955
侯水平	独立董事	-	-
蔡美峰	独立董事	-	-
干胜道	独立董事	-	-
胡强	监事会主席	0.34	39,052
林辉	监事	0.34	39,052
邹庆	职工监事	1.31	150,465
李学平	副总裁	1.34	153,911
董斌	副总裁	2.02	232,015
张洪文	副总裁	1.34	153,911
窦天明	行政总监	1.34	153,911
宾晶	营销总监	1.34	153,911
岳小奇	安全技术总监	1.34	153,911
合计		<b>48.85</b>	<b>5,610,855</b>

注：持有份额对应股票数量=员工持股计划所持公司股票数量\*占持股计划的比例（不足整股的四舍五入取整）。

### 3、董事、监事、高级管理人员所持公司股份的质押、冻结情况

截至 2018 年 6 月 30 日，董事、监事、高级管理人员所持公司股份不存在质押或冻结。

## （五）公司对管理层的激励情况

2018 年 3 月 30 日，公司第三届董事会第三十六次会议审议通过了《2018 年限制性股票激励计划》，该计划已提交 2017 年年度股东大会审议通过。

### 1、设立激励计划的目的

为进一步完善公司法人治理结构，建立、健全公司长效激励约束机制，吸引和留住专业管理、业务及技术人才以及其他优秀人才，充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，有效将股东、公司和核心团队三方利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，确保公司发展战略和经营目标的实现，在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献对等的原则，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法》等有关法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，制定本激励计划。

### 2、本激励计划拟授予的限制性股票来源及数量

本激励计划拟授予的限制性股票来源为公司通过在二级市场上回购的本公司 A 股普通股股票。

本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 272.49 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 96000 万股的 0.28%。其中首次授予 218.9 万股，占本激励计划签署时公司股本总额的 0.23%，占本计划拟授出限制性股票总数的 80.33%；预留 53.59 万股，占本激励计划签署时公司股本总额的 0.05%，占本激励计划拟授出限制性股票总数的 19.67%。预留部分将在本计划首次授予日起一年内授予。

公司全部有效期内股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过本激励计划提交股东大会时公司股本总额的 10.00%。本激励计划中任何一名激励对象

通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量未超过公司股本总额的1.00%。

### 3、本计划的拟激励对象

本计划的激励对象中任职董事、高级管理人员的有高欣、孟岩、窦天明、杨庆、岳小奇、翟雄鹰共6人，其余为核心管理、技术、业务人员44人。上述董事、高级管理人员拟获授的限制性股票数量及比例如下：

姓名	职务	获授的限制性股票数量（股）	占本激励计划授出权益数量的比例（%）	占本激励计划公告日股本总额的比例（%）
高欣	董事、总裁	100,000	4.57	0.01
孟岩	董事、副总裁	100,000	4.57	0.01
窦天明	行政总监	30,000	1.37	0.003
杨庆	董事、财务总监	30,000	1.37	0.003
岳小奇	安全技术总监	30,000	1.37	0.003
翟雄鹰	董事、董秘	30,000	1.37	0.003
合计		<b>320,000</b>	<b>14.62</b>	<b>0.032</b>

### 4、本次限制性股票的授予价格

本次限制性股票的授予价格为每股6.95元。

5、本次限制性股票激励计划的有效期限、授予日、限售期、解除限售安排和禁售期

#### （1）有效期

本激励计划的有效期限为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过48个月。

#### （2）授予日

本激励计划经公司股东大会审议通过后，公司将在60日内按相关规定召开董事会向激励对象授予权益，并完成登记、公告等相关程序。公司未能在60日内完成上述工作的，应当及时披露不能完成的原因，并宣告终止实施本激励计划。根据相关法律法规等相关规定不得授出权益的期间不计算在60日内。



授予日在本激励计划经公司股东大会审议通过后由公司董事会确定，授予日必须为交易日，且在下列期间内不得向激励对象授予限制性股票：

①公司定期报告公告前 30 日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前 30 日起算，至公告前 1 日。

②公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日内；

③自可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或者进入决策程序之日，至依法披露后 2 个交易日内；

④中国证监会及证券交易所规定的其他期间。

如公司董事、高级管理人员作为激励对象在限制性股票获授前发生减持股票行为，则按照《证券法》中对短线交易的规定自最后一笔减持交易之日起推迟 6 个月授予其限制性股票。

### （3）限售期

激励对象获授的限制性股票根据解除限售期和解除限售时间安排适用不同的限售期，分别为 12 个月、24 个月和 36 个月，均自激励对象获授限制性股票完成登记之日起计算。

激励对象根据本激励计划获授的限制性股票在限售期内不得转让、用于担保或偿还债务。激励对象所获授的限制性股票，经登记结算公司登记过户后便享有其股票应有的权利，包括但不限于该等股票分红权、配股权、投票权等。限售期内激励对象因获授的限制性股票而取得的资本公积转增股本、派发股票红利、配股股份、增发中向原股东配售的股份同时限售，不得在二级市场出售或以其他方式转让，该等股份限售期的截止日期与限制性股票相同；激励对象因获授的限制性股票而取得的现金股利由公司代管，作为应付股利在解除限售时向激励对象支付。

公司进行现金分红时，激励对象就其获授的限制性股票应取得的现金分红在代扣代缴个人所得税后由公司代为收取，待该部分限制性股票解除限售时返还激励对象；若该部分限制性股票未能解除限售，公司在按照本计划的规定回购该部

分限制性股票时应扣除代为收取的该部分现金分红，并做相应会计处理。

#### (4) 解除限售安排

授予的限制性股票的解除限售安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售期间	解除限售比例
第一个解除限售期	自授予完成日起 12 个月后的首个交易日起至授予完成日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	30%
第二个解除限售期	自授予完成日起 24 个月后的首个交易日起至授予完成日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	30%
第三个解除限售期	自授予完成日起 36 个月后的首个交易日起至授予完成日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	40%

#### (5) 禁售期

激励对象通过本激励计划所获授公司股票的禁售规定，按照《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》执行，具体内容如下：

①激励对象为公司董事和高级管理人员的，其在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。离职半年后的 12 个月内通过证券交易所挂牌出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%；

②激励对象为公司董事和高级管理人员的，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

③在本激励计划的有效期内，如果《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》中对公司董事和高级管理人员持有股份转让的有关规定发生了变化，则这部分激励对象转让其所持有的公司股票应当在转让时符合修改后的《公司法》、《证券法》等相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

### 6、本次限制性股票激励计划的考核要求

#### (1) 公司业绩考核

本激励计划在 2018 年-2020 年会计年度中，分年度对公司的业绩指标进行考

核，以达到业绩考核目标作为激励对象当年度的解除限售条件之一。本激励计划业绩考核目标如下表所示：

解除限售期	业绩考核目标
第一个解除限售期	以 2017 年锂业板块净利润为基数，2018 年度锂产业净利润增长率不低于 60%
第二个解除限售期	以 2017 年锂业板块净利润为基数，2019 年度锂产业净利润增长率不低于 150%
第三个解除限售期	以 2017 年锂业板块净利润为基数，2020 年度锂产业净利润增长率不低于 300%

注：以上“净利润”是指公司锂业板块下属公司净利润之和，并剔除本激励计划及其它激励计划股份支付费用影响的数值作为计算依据。

解除限售期内，公司为满足解除限售条件的激励对象办理解除限售事宜。若各解除限售期内，公司当期业绩水平未达到业绩考核目标条件的，所有激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票均不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。

## （2）个人业绩考核

激励对象个人层面的考核根据公司绩效考核相关制度实施。根据年度绩效考核结果，若激励对象上一年度个人绩效考核得分大于 90 分，则上一年度激励对象个人绩效考核结果为优秀；若激励对象上一年度个人绩效考核得分大于 70 分、小于 90 分，则上一年度激励对象个人绩效考核结果为合格。若激励对象上一年度个人绩效考核得分小于 70 分，则上一年度激励对象个人绩效考核结果为不合格。

在公司业绩目标达成的前提下，若激励对象上一年度个人绩效考核结果为优秀，则其当年度所获授的限制性股票按照本激励计划规定的程序进行解除限售；若激励对象在上一年度绩效考核结果为合格，则其当年度所获授的限制性股票的 50% 按照本激励计划规定的程序进行解除限售，对应的已获授但尚未解除限售的限制性股票不可解除限售，由公司按授予价格回购注销。若激励对象在上一年度绩效考核结果为不合格，则其当年度所对应的已获授但尚未解除限售的限制性股票不可解除限售，由公司按授予价格回购注销。

## 7、本次限制性股票授予情况

2018年5月4日，公司召开第三届董事会第三十八次会议，根据2017年年度股东大会的授权，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。

2018年5月24日，公司发布《关于2018年限制性股票激励计划首次授予完成的公告》（公告编号：2018-47），对限制性股票的授予情况进行了披露。

公司本次授予限制性股票具体分配情况如下：

姓名	职务	获授的限制性股票数量	占本激励计划授出权益数量的比例	占本激励计划公告日股本总额比例
高欣	董事、总裁	100,000	4.57%	0.01%
孟岩	董事、副总裁	100,000	4.57%	0.01%
杨庆	董事、财务总监	30,000	1.37%	0.003%
翟雄鹰	董事、董事会秘书	30,000	1.37%	0.003%
窦天明	行政总监	30,000	1.37%	0.003%
岳小奇	安全技术总监	30,000	1.37%	0.003%
核心管理、技术、业务人员（44人）		1,869,000	85.38%	0.20%
合计		<b>2,189,000</b>	<b>100%</b>	<b>0.227</b>

本次限制性股票实际授予的总人数为50人，授予的股票总数为218.9万股，占本次股票授予登记前公司总股本的0.227%。本次授予完成的激励对象名单及授予数量与公司第三届董事会第三十六次会议确定的名单及授予数量完全一致。其他信息详见《关于2018年限制性股票激励计划首次授予完成的公告》（公告编号：2018-47）。

## 十七、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

### （一）深圳证券交易所对独立董事周友苏出具监管函

#### 1、监管函的具体内容

2016年3月18日，深圳证券交易所中小板公司管理部出具《关于对四川雅化实业集团股份有限公司独立董事周友苏的监管函》（中小板监管函【2016】第40号），监管函指出：

“四川雅化实业集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟定于 2016 年 3 月 31 日披露 2015 年年度报告，你的配偶周安秀在公司年度报告公告前 30 日内，于 2016 年 3 月 15 日卖出公司股票 2,000 股，交易金额为人民币 12,860 元。

周安秀的上述行为违反了本所《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 3.8.17 条的规定。你作为公司独立董事，未能勤勉尽责督促配偶合规买卖公司股票，违反了本所《股票上市规则（2014 年修订）》第 1.4 条、第 3.1.8 条以及《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 3.8.17 条的规定。我部对此表示关注，请你充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。”

## 2、公司的整改情况

公司按时已经向深圳证券交易所上报了《关于独立董事配偶买卖雅化股票是否构成内幕交易的情况说明》，公司独立董事周友苏配偶卖出公司股票之前，独立董事周友苏及其配偶没有提前获悉公司 2015 年度报告具体数据和内容，本次股票交易不存在内幕交易的情况。

公司将进一步加强对内幕信息工作的管理，加强对公司董、监、高人员的培训和再教育，并在敏感期加强对公司高管人员亲属的充分提醒，严格要求亲属，做到不违规买卖公司股票。

## （二）深圳证券交易所对公司的关注函

### 1、关注函的具体内容

2016 年 7 月 19 日，深圳证券交易所中小板公司管理部向公司出具《关于对四川雅化实业集团股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2016】第 128 号），关注函指出：

“2016 年 7 月 16 日，你公司披露了《关于修订〈公司章程〉及相关规则的公告》，拟对《公司章程》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》等公司制度进行修订，并提交股东大会审议。

我部对此高度关注。请你公司就以下事项进行认真自查并做出书面说明：

1、请详细说明你公司本次修订《公司章程》及相关公司制度的原因、背景以及内部审议决策程序。

2、修订后的《公司章程》第十三条规定‘在发生公司被恶意收购的情况下，任何董事、监事、总裁或其他高级管理人员在不存在违法犯罪行为、或不存在不具备所任职务的资格及能力、或不存在违反公司章程规定等情形下于任期未届满前被终止或解除职务的，公司应按该名董事、监事、总裁或其他高级管理人员在公司任职年限内税前薪酬总额的十倍给付一次性赔偿金，上述董事、监事、总裁或其他高级管理人员已与公司签订劳动合同的，在被解除劳动合同时，公司还应按照《中华人民共和国劳动合同法》另外支付经济补偿金或赔偿金’。请详细说明一次性赔偿金支付标准的合理性、‘其他高级管理人员’的具体范围和人数、该条款是否涉嫌利益输送、是否违反董事忠实义务，并测算支付赔偿金对公司经营业绩的影响并充分提示相关风险。

3、请说明修订后的《公司章程》第四十五条是否存在限制股份收购及转让的情形，是否符合《公司法》、《证券法》以及《上市公司收购管理办法》的相关规定，并详细说明相关制裁措施的合理性以及该条款是否限制公司股东表决权及损害公司股东的基本权利。

4、修订后的《公司章程》第六十条规定‘公司召开股东大会，董事会、监事会以及连续 12 个月以上单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案’，请说明上述条款对提出提案股东持股时间的限制是否符合《公司法》等相关法律法规的规定、是否损害公司股东的基本权利。

5、修订后的《公司章程》第九十五条规定‘下列事项还需由股东大会股东所持表决权的四分之三以上表决通过：（一）除公司处于危机等特殊情况下，公司需与董事、总裁和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同，应由股东大会以出席会议的股东所持表决权的四分之三以上决议通过。（二）股东大会审议收购方为实施恶意收购而提交的关于购买或出售资产、租入或租出资产、赠与资产、关联交易、对外投资（含委托理财等）、对外担保或抵押、提供财务资助、债权或债务重组、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、研究与开发项目的转移、签订许可协议等议案时，应由

股东大会以出席会议的股东所持表决权的四分之三以上决议通过’，请详细说明公司‘处于危机等特殊情况’的具体情形，并说明将表决通过条件设置为四分之三以上的原因，以及该条款是否会导致赋予部分股东一票否决权，并说明公司保障中小股东救济权拟采取的措施。

6、修订后的《公司章程》第一百一十三条规定‘在发生公司被恶意收购的情况下，如该届董事会任期届满的，继任董事会成员中应至少有三分之二以上的原任董事会成员连任；在继任董事会任期未届满的每一年度内的股东大会上改选董事的总数，不得超过本章程所规定董事会组成人数的四分之一。为保证公司及股东的整体利益以及公司经营的稳定性，收购方及其一致行动人提名的董事候选人应当具有至少五年以上与公司目前（经营、主营）业务相同的业务管理经验，以及与其履行董事职责相适应的专业能力和知识水平’，修订后的《公司章程》第一百五十九条规定‘总裁每届任期3年，总裁连聘可以连任。在发生公司被恶意收购的情况下，董事会聘请的总裁人选，应当具有至少五年以上在公司（包括控股子公司）任职的经历，并具备履行职责相适应的专业胜任能力和知识水平’。请详细说明上述条款是否符合《公司法》的规定、是否不合理的维护现任董事及高管地位、是否损害股东选举董事的权利，以及是否损害上市公司以及中小投资者利益。

7、你公司认为应予说明的其它情况。

请你公司就上述问题做出书面说明，请公司律师对以上问题发表明确意见，并在2016年7月22日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄报四川证监局上市公司监管处。”

2、公司的整改情况

2016年7月23日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于对深圳交易所注函回复的公告》（公告编号2016-47）。

2016年7月27日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《关于于取消召开2016年度第二次临时股东大会的公告》（公告编号2016-53），取消了审议章程修改的临时股东大会。

### （三）中国证监会四川监管局对公司的关注函

#### 1、关注函的具体内容

2017年10月9日公司收到中国证监会四川监管局下发的《关于对四川雅化实业集团股份有限公司高管配偶违规买卖股票事项的关注函》（川证监公司[2017]68号），关注函指出：

“你公司于2017年8月25日披露了2017年半年度报告，报告期业绩较上年同期增长58.77%。你公司财务总监配偶于2017年8月10日买入你公司股票6,300股，成交金额8.5365万元。上述行为违反了深圳证券交易所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范动作指引（2015年修订）》等规则关于窗口期禁止买卖股票的规定。

我局对此表示高度关注，请公司就以下事项进行专项说明：

1、公司此次半年度报告相关内幕信息知情人登记情况。请就公司内幕信息相关内部控制的有效性进行自查。

2、查找说明上述事项发生的原因，明确相关人员责任，梳理制度及执行的薄弱环节，加强相关法规制度的学习，提出切实可行的整改措施。”

#### 2、公司的整改情况

公司已经按时向四川监管局上报了《四川雅化实业集团股份有限公司关于证监会四川监管局关注函的回复函》，公司对内幕信息的控制是有效的，财务总监配偶买入公司股票不存在内幕交易的情况，公司已经对财务总监配偶的股票交易行为进行了批评和再教育，并将在今后的高管培训中重点加强高管及其配偶在定期报告窗口期禁止买卖公司股票等规则的学习。



## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）同业竞争情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人郑戎除持有本公司股份外，不存在其他控制企业，公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争措施

为避免未来可能发生的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，本公司的控股股东、实际控制人郑戎于 2010 年 9 月 13 日出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

1、在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人控制的企业均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人控制的企业将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自承诺函签署之日起，如本承诺人及本承诺人控制的企业进一步拓展产品和业务范围，本承诺人及本承诺人控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将以停止生产或经营相竞争的业务

或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、在本承诺人及本承诺人控制的企业与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

### **（三）独立董事关于同业竞争的意见**

公司独立董事认为：“公司控股股东、实际控制人郑戎没有直接或间接地从事任何与公司及其控股子公司相同或相近的业务，没有在直接或间接经营与公司及其控股子公司相同或相近的业务的企业中担任职务。

上述控股股东、实际控制人已对避免同业竞争作出承诺，出具了《避免同业竞争承诺函》，公司自上市以来上述实际控制人一直严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。公司与实际控制人及其控制的企业及其下属企业之间不存在同业竞争行为。”

## **二、关联方及关联关系**

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》（财会〔2016〕3 号）、《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》（深证上〔2014〕378 号）以及其他相关规定，公司主要关联方及关联方关系如下：

### **（一）发行人控股股东、实际控制人及持有发行人 5%以上股份的股东**

郑戎持有公司 137,519,340 股股份，占公司总股本的 14.32%，为公司的控股股东暨实际控制人。

### **（二）发行人控股股东、实际控制人及持有发行人 5%以上股份的股东控制或曾经控制的其他企业**

持有公司 5%以上股份的股东仅有郑戎一人，除本公司外，其不存在控制或曾经控制的其他企业。

### （三）发行人的控股子公司、纳入合并范围的特殊主体、合营企业或联营企业

#### 1、控股子公司

发行人的控股子公司共有 59 家，具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及主要对外投资情况”之“（二）子公司基本情况”的相关内容。

#### 2、纳入合并范围的特殊主体

序号	实体简称	全称及与本公司的关系
1	盛达雅安分公司	四川雅安盛达民爆物品有限公司雅安分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
2	盛达汉源分公司	四川雅安盛达民爆物品有限公司汉源分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
3	聚安华恒分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司华恒分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
4	聚安江油分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司江油分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
5	聚安梓潼分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司梓潼分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
6	聚安安县分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司安县分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
7	三江冕宁分公司	凉山三江民爆有限责任公司冕宁分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
8	三江会东分公司	凉山三江民爆有限责任公司会东分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
9	广和昭化分公司	广元市广和民用爆炸物品有限公司昭化分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体
10	顺安昭化分公司	广元市顺安工程爆破服务有限公司昭化分公司，特殊目的主体或通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

注：根据盛达民爆、聚安民爆、三江民爆、广和民爆章程约定及相关补充协议，上述四家民爆公司在其各股东单位所在地设立分公司，各分公司实行委托当地股东进行管理的经营模式。雅化集团或其子公司作为四家民爆公司的股东，享有上表所列分公司收益，并承担这些分公司的风险，能够控制这些分公司实体，因此将其纳入公司合并范围。

根据兴远爆破与顺安爆破的经营协议及相关补充协议，顺安昭化分公司由兴远爆破自主经营，自负盈亏，并承担顺安昭化分公司的全部债权债务，兴远爆破能够控制顺安昭化分公司，因此将其纳入公司合并范围。

#### 3、合营企业或联营企业

序号	公司简称	全称及与本公司的关系
1	能投锂业	四川能投锂业有限公司，发行人参股公司

2	金雅科技	四川金雅科技有限公司，发行人参股公司
3	金奥博	深圳市金奥博科技股份有限公司，发行人参股公司
4	瑞雅公司	四川瑞雅科创汽车安全技术有限公司，雅化绵阳参股公司
5	开元医院	绵阳开元医院有限公司，雅化绵阳参股公司
6	广和民爆	广元市广和民用爆炸物品有限公司，雅化旺苍、兴远爆破参股公司
7	顺安爆破	广元市顺安工程爆破服务有限公司，雅化旺苍、兴远爆破、天盾咨询、中鼎爆破参股公司
8	瑞翔爆破	攀枝花市瑞翔爆破有限责任公司，雅化爆破、雅化恒泰、和安贸易参股公司
9	祥和爆破	绵阳祥和爆破工程有限公司，雅化三台参股公司
10	中瑞爆破	雅安中瑞工程爆破有限公司，雅化工程、盛达民爆参股公司
11	昌平爆破	乐山市沙湾区昌平爆破工程有限公司，雅化工程参股公司
12	康能爆破	四川康能爆破工程有限责任公司，雅化工程参股公司
13	尼勒克民爆	尼勒克县雪峰民用爆破器材有限责任公司，凯达化工参股公司
14	瑞丰民爆	攀枝花市瑞丰民用爆炸物品有限公司，雅化恒泰、和安贸易参股公司
15	顺远运业	攀枝花市顺远运业有限公司，和安贸易参股公司
16	立安科爆	凉山立安科爆有限责任公司，彝盟物资参股公司
17	安顺爆破	眉山市安顺爆破服务有限公司，中鼎爆破参股公司
18	正维咨询	广东正维咨询服务有限公司，中鼎爆破参股公司
19	本分爆破	四川本分爆破工程有限公司，中鼎爆破参股公司
20	龙腾爆破	凉山龙腾爆破服务有限责任公司，彝盟爆破参股公司、三江民爆控股子公司
21	古蔺爆破	古蔺县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
22	泸县爆破	泸县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
23	叙永爆破	叙永县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
24	合江爆破	合江县安翔鼎业爆破工程有限公司，安翔民爆、鼎业爆破参股公司
25	金盾爆破	文山州金盾爆破工程服务有限责任公司，凯达化工参股公司
26	隆顺咨询	云南隆顺工程技术咨询有限公司，凯达化工参股公司
27	蓝盾民爆	楚雄州蓝盾民用爆炸物品服务有限公司，凯达化工参股公司
28	纳溪鼎业爆破	泸州纳溪安鼎爆破工程有限公司，鼎业爆破参股公司

(四) 公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员，及上述人员实际控制或担任董事、高级管理人员的企业

发行人现任董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员均构成发行人的关联方。上述人员直接或间接控制的、或担任董事、高级管理人员的其他企业均构成发行人关联方。

现任董事、监事、高级管理人员及其对外投资、担任董事、高级管理人员的具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十六、董事、监事和高级管理人员”的相关内容。

### （五）其他关联方

序号	公司简称	全称及与本公司的关系
1	恒鼎锂业	四川恒鼎锂业科技有限公司，参股公司的控股子公司
2	恒鼎锂盐	阿坝恒鼎锂盐有限公司，参股公司的控股子公司
3	德鑫矿业	四川德鑫矿业资源有限公司，参股公司的控股子公司
4	金奥银雅	山东金奥银雅化工有限公司，参股公司的控股子公司
5	华宇爆破	榆林市华宇爆破有限责任公司，雅化旺苍参股公司
6	易安爆破	巴中市易安爆破工程有限责任公司，天盾咨询参股公司
7	Core	核心地勘有限公司（Core），雅化国际参股公司
8	三江民爆	凉山三江民爆有限责任公司，彝盟物资、会东物资参股公司
9	泛亚爆破	四川泛亚爆破工程有限公司，雅化绵阳参股公司
10	顺为超导	成都顺为超导科技股份有限公司，雅化绵阳参股公司
11	陇南久联 <sup>注</sup>	陇南久联爆破作业服务有限公司，天盾咨询原参股公司，股权已转让
12	高争民爆	西藏高争民爆股份有限公司，雅化绵阳参股公司
13	中云辉一号	深圳雅化中云辉一号股权投资基金企业（有限合伙），发行人作为有限合伙人投资的企业
14	海川爆破	绵阳市海川爆破工程有限公司，天盾咨询参股公司
15	贝肯双龙	营口贝肯双龙石油设备有限公司，金恒化工参股公司
16	资阳鼎业爆破	资阳市安翔鼎业爆破工程有限公司，鼎业爆破参股公司
17	成功爆破	四川省乐至县成功爆破工程有限责任公司，鼎业爆破参股公司
18	安翔培训	泸州市安翔涉爆职业技能安全培训中心，泸州安翔民爆物资有限公司设立的在民政部门登记的民办非企业单位
19	德鑫矿业金川分公司	四川德鑫矿业资源有限公司金川分公司，参股公司的控股子公司设立的分公司
20	聚安民爆北川分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司北川分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
21	聚安民爆平武分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司平武县分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体

22	聚安民爆盐亭分公司	绵阳聚安民用爆破器材有限公司盐亭县分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
23	盛达民爆石棉分公司	四川雅安盛达民爆物品有限公司石棉分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
24	盛达民爆荥经分公司	四川雅安盛达民爆物品有限公司荥经分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
25	金恒民爆寿阳分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司寿阳分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
26	金恒民爆榆社分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司榆社分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
27	金恒民爆灵石分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司灵石分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
28	金恒民爆昔阳分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司昔阳分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
29	金恒民爆左权分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司左权分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
30	金恒民爆和顺分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司和顺分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
31	金恒民爆介休分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司介休分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体
32	金恒民爆平遥分公司	山西金恒化工集团民爆器材经营有限公司平遥分公司，控股子公司设立的不受控制的其他主体

注：2015年10月14日，天盾咨询与陇南久联联合民爆器材营销有限公司达成股权转让协议，天盾咨询以10.88万元转让持有陇南久联的10.00%股权，本次转让后，天盾咨询不再持有陇南久联股权。

### 三、关联交易情况

#### (一) 经常性关联交易

##### 1、采购商品及接受劳务

最近三年及一期，公司发生的与采购商品及接受劳务相关的关联交易情况如下所示：

关联方名称	交易内容	定价方式	金额（元）	占营业成本比例（%）
2018年1-6月				
龙腾爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	-568,413.76	-0.06
泸县爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	30,680.00	-
金奥博	固定资产、原材料、服务费等	市场化原则协商定价	1,598,702.70	0.17

金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	12,378,355.97	1.34
三江民爆	原材料	市场化原则协商定价	5,034,495.67	0.55
瑞翔爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	14,150.94	-
瑞丰民爆	原材料	市场化原则协商定价	408,946.62	0.04
盛达民爆石棉分公司	原材料	市场化原则协商定价	4,064.86	-
金恒民爆寿阳分公司	原材料	市场化原则协商定价	2,271,996.04	0.25
金恒民爆和顺分公司	原材料	市场化原则协商定价	3,119,971.93	0.34
金恒民爆平遥分公司	原材料	市场化原则协商定价	182,528.64	0.02
<b>合计</b>			<b>24,475,479.61</b>	<b>2.65</b>
<b>2017 年度</b>				
四川国理	锂产品	市场化原则协商定价	8,583,786.68	0.57
四川国理	加工服务	市场化原则协商定价	3,714,309.40	0.25
中晟锂业	锂产品	市场化原则协商定价	44,230,769.23	2.96
中晟锂业	加工服务	市场化原则协商定价	45,814,069.23	3.07
龙腾爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	568,413.76	0.04
泸县爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	8,720.00	-
聚安民爆平武分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	62,831.23	-
金奥博	固定资产	市场化原则协商定价	4,696,972.66	0.31
金奥博	原材料	市场化原则协商定价	2,988,569.76	0.20
金奥银雅	原材料	市场化原则协商定价	315,384.62	0.02
盛达民爆荣经分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	56,603.77	-
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	25,937,500.85	1.74
三江民爆	原材料	市场化原则协商定价	12,788,194.32	0.86
广和民爆	原材料	市场化原则协商定价	843,604.34	0.06
<b>合计</b>			<b>150,609,729.85</b>	<b>10.08</b>
<b>2016 年度</b>				
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	14,011,584.45	1.52
金奥博	固定资产	市场化原则协商定价	8,583,077.49	0.93
金奥博	原材料	市场化原则协商定价	5,690,386.72	0.62
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	14,914,673.95	1.62

中晟锂业	原材料	市场化原则协商定价	49,201,837.61	5.35
中晟锂业	加工服务	市场化原则协商定价	11,275,587.61	1.23
四川国理	原材料	市场化原则协商定价	1,992,188.03	0.22
中瑞爆破	接受劳务	市场化原则协商定价	36,500.00	-
康能爆破	接受劳务	市场化原则协商定价	20,000.00	-
<b>合计</b>			<b>105,725,835.85</b>	<b>11.49</b>
<b>2015 年度</b>				
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	16,326,281.39	2.05
金奥博	固定资产	市场化原则协商定价	605,690.00	0.08
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	6,889,972.10	0.86
金奥博	配件、原材料	市场化原则协商定价	4,686,789.50	0.51
中晟锂业	原材料	市场化原则协商定价	28,530,327.35	3.58
四川国理	原材料	市场化原则协商定价	4,712,991.45	0.59
顺安爆破	咨询	市场化原则协商定价	12,000.00	-
瑞丰民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	755,862.20	0.09
<b>合计</b>			<b>62,519,913.99</b>	<b>7.84</b>

## 2、出售商品及提供劳务

最近三年及一期，公司发生的与出售商品及提供劳务相关的关联交易情况如下所示：



关联方名称	交易内容	定价方式	金额（元）	占营业收入比例（%）
2018年1-6月				
蓝盾民爆	民爆产品、咨询服务	市场化原则协商定价	12,478,217.22	0.91
金盾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	12,721,418.45	0.93
海川爆破	民爆产品、咨询服务等	市场化原则协商定价	617,395.20	0.05
顺安爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	2,981,301.67	0.22
昌平爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	112,313.04	0.01
龙腾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,272,032.40	0.09
古蔺爆破	民爆产品、运输服务	市场化原则协商定价	4,875,843.61	0.36
泸县爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	795,803.65	0.06
叙永爆破	民爆产品、运输服务	市场化原则协商定价	847,607.61	0.06
合江爆破	民爆产品、运输服务	市场化原则协商定价	746,661.42	0.05
聚安民爆北川分公司	民爆产品等	市场化原则协商定价	3,029,536.89	0.22
聚安民爆平武分公司	民爆产品等	市场化原则协商定价	1,772,999.36	0.13
瑞丰民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	5,883,126.04	0.43
盛达民爆石棉分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	306,307.61	0.02
盛达民爆荣经分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	929,346.19	0.07
金雅科技	固定资产、运输服务等	市场化原则协商定价	5,810,143.32	0.43
康能爆破	民爆产品、爆破服务	市场化原则协商定价	786,074.17	0.06
瑞翔爆破	爆破服务	市场化原则协商定价	9,433.96	-
瑞雅科创	民爆产品	市场化原则协商定价	22,608.04	-
金恒民爆寿阳分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,113,252.99	0.30
金恒民爆榆社分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	2,269,085.81	0.17
金恒民爆灵石分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,294,798.15	0.31
金恒民爆昔阳分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	5,915,442.32	0.43
金恒民爆左权分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	2,984,443.12	0.22
金恒民爆和顺分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,878,822.78	0.36

金恒民爆介休分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	5,418,927.80	0.40
金恒民爆平遥分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	3,763,690.86	0.28
广和民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	11,762,011.28	0.86
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	10,359,557.96	0.76
高争民爆	民爆产品、运输服务	市场化原则协商定价	10,835,150.83	0.79
中瑞爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,985,853.65	0.15
合计			124,579,207.40	9.13
<b>2017 年度</b>				
四川国理	咨询服务	市场化原则协商定价	943,396.22	0.04
四川国理	运输服务	市场化原则协商定价	558,378.95	0.02
中晟锂业	运输服务	市场化原则协商定价	265,440.68	0.01
中晟锂业	锂产品	市场化原则协商定价	60,392,792.31	2.56
蓝盾民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	17,973,347.60	0.76
古蔺爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	6,971,723.01	0.30
顺安爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	3,808,479.07	0.16
顺安爆破	运输服务	市场化原则协商定价	6,396.40	-
合江爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,331,428.44	0.06
昌平爆破	民爆产品、咨询	市场化原则协商定价	803,522.84	0.03
立安科爆	民爆产品	市场化原则协商定价	245,409.39	0.01
龙腾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	2,677,735.25	0.11
泸县爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,129,063.59	0.05
鼎业爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	26,896,418.36	1.14
鼎业爆破	运输服务	市场化原则协商定价	515,838.69	0.02
聚安民爆北川分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,768,438.54	0.20
聚安民爆平武分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	2,692,709.85	0.11
祥和爆破	民爆产品、咨询	市场化原则协商定价	5,438,436.79	0.23
瑞丰民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	14,337,135.92	0.61
盛达民爆石棉分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	734,763.63	0.03
盛达民爆荣经分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	3,034,686.33	0.13
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	356,550.85	0.02

金雅科技	运输服务	市场化原则协商定价	1,080,062.03	0.05
金雅科技	动力水电	市场化原则协商定价	764,507.15	0.03
康能爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,418,864.59	0.06
瑞雅公司	民爆产品	市场化原则协商定价	8,898.75	-
金盾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	6,505,898.74	0.28
金恒民爆寿阳分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	6,597,106.15	0.28
金恒民爆榆社分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	2,093,710.45	0.09
金恒民爆灵石分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	10,524,836.15	0.45
金恒民爆昔阳分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	8,161,888.31	0.35
金恒民爆左权分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	8,535,562.37	0.36
金恒民爆和顺分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	10,507,599.55	0.45
金恒民爆介休分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	9,592,206.66	0.41
金恒民爆平遥分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,301,336.52	0.18
叙永爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,678,499.37	0.07
广和民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	22,255,235.11	0.54
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	25,937,500.85	1.10
高争民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	19,098,269.46	0.81
高争民爆	运输服务	市场化原则协商定价	2,433,342.77	0.1
中瑞爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	7,675,350.27	0.33
<b>合计</b>			<b>305,052,767.96</b>	<b>12.54</b>
<b>2016年度</b>				
中晟锂业	运输服务	市场化原则协商定价	289,494.39	0.02
广和民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	18,422,249.69	1.17
顺安爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	3,541,823.58	0.22
昌平爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	4,233,264.11	0.27
立安科爆	民爆产品	市场化原则协商定价	1,058,726.76	0.07
龙腾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,216,604.08	0.08
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	13,441,942.47	0.85
聚安民爆盐亭分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	94,625.65	0.01
祥和爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	1,727,243.27	0.11

瑞丰民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	20,059,761.95	1.27
盛达民爆石棉分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	806,642.94	0.05
盛达民爆荣经分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,969,471.19	0.31
四川国理	锂产品	市场化原则协商定价	4,640,683.76	0.29
四川国理	运输服务	市场化原则协商定价	1,416,670.84	0.09
康能爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	70,493.89	-
中瑞爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	6,806,967.59	0.43
中瑞爆破	运输服务	市场化原则协商定价	141,261.26	0.01
鼎业爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	21,095,761.45	1.34
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	99,497.95	0.01
金雅科技	运输服务	市场化原则协商定价	597,663.78	0.04
金雅科技	动力水电	市场化原则协商定价	662,870.17	0.05
高争民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	15,763,351.50	1.00
高争民爆	运输服务	市场化原则协商定价	1,837,440.00	0.12
<b>合计</b>			<b>122,994,512.27</b>	<b>7.81</b>
<b>2015 年度</b>				
广和民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	35,014,244.89	2.61
鼎业爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	15,589,988.50	1.16
中晟锂业	锂产品、原材料	市场化原则协商定价	6,050,589.74	0.45
三江民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	14,532,105.56	1.08
盛达民爆荣经分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	11,963,227.11	0.89
中瑞爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	8,190,435.50	0.61
聚安民爆平武分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	4,120,067.09	0.31
聚安民爆北川分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	3,973,020.21	0.30
盛达民爆石棉分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	2,519,170.88	0.19
金雅科技	原材料	市场化原则协商定价	506,767.66	0.04
金雅科技	运输服务	市场化原则协商定价	31,700.00	-
金雅科技	动力水电	市场化原则协商定价	671,300.00	0.05
顺安爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	3,725,537.10	0.28
龙腾爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	974,378.13	0.07
四川国理	锂产品、锂材料	市场化原则协商定价	4,131,230.77	0.31

瑞丰民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	16,841,753.59	1.25
聚安民爆盐亭分公司	民爆产品	市场化原则协商定价	423,266.89	0.03
昌平爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	843,080.83	0.06
康能爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	287,314.00	0.02
泛亚爆破	民爆产品	市场化原则协商定价	16,226.42	-
高争民爆	民爆产品	市场化原则协商定价	8,278,609.07	0.62
合计			<b>138,684,013.94</b>	<b>10.33</b>

### 3、关键管理人员薪酬

最近三年及一期，公司董事、监事、关键管理人员薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
关键管理人员薪酬	447.60	1199.00	968.55	685.67

#### (二) 偶发性关联交易

##### 1、关联租赁

最近三年及一期，公司与关联方之间存在关联租赁，具体情况如下所示：

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入(元)
2018年1-6月			
雅化集团	金雅科技	固定资产	54,166.67
雅化集团	中瑞爆破	固定资产	64,378.90
雅化集团	康能爆破	固定资产	70,872.04
合计			189,417.61
2017年度			
雅化绵阳	开元医院	固定资产、无形资产	1,714,285.80
安翔物流	泸县爆破	固定资产	17,475.73
安翔物流	古蔺爆破	固定资产	34,951.45
安翔民爆	金盾爆破	固定资产	5,982.91
科腾公司	中瑞爆破	固定资产	31,339.03
科腾公司	康能爆破	固定资产	2,136.75
雅化集团	金雅科技	固定资产	500,000.00

雅化集团	中瑞爆破	固定资产	201,092.14
雅化集团	康能爆破	固定资产	63,034.20
雅化运输	中瑞爆破	固定资产	46,466.02
<b>合计</b>			<b>2,616,764.03</b>
<b>2016 年度</b>			
雅化绵阳	中晟锂业	固定资产	66,857.14
雅化绵阳	开元医院	固定资产	1,714,285.80
雅化集团	金雅科技	固定资产	306,349.21
<b>合计</b>			<b>2,087,492.15</b>
<b>2015 年度</b>			
雅化集团	金雅科技	固定资产	220,000.00
<b>合计</b>			<b>220,000.00</b>

## 2、关联担保

最近三年及一期，公司关联担保情况如下所示：

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
2018 年 1-6 月				
雅化集团	兴晟锂业	102,936,000.00	2018.1.19	2019.1.19
雅化集团	久安芯	3,000,000.00	2017.8.24	2018.8.23
雅化集团	金恒化工	10,000,000.00	2018.5.15	2019.5.14
雅化集团	金恒化工	93,000,000.00	2017.7.6	2018.7.4
雅化集团	金恒化工	50,000,000.00	2017.8.9	2018.8.8
雅化集团	金恒化工	59,000,000.00	2018.1.9	2019.1.18
雅化集团	金恒爆破	15,000,000.00	2017.9.14	2018.9.13
雅化集团	金恒爆破	20,000,000.00	2018.1.16	2019.1.15
雅化集团	锂业科技	78,605,200.00	2018.4.9	2019.4.8
<b>2017 年度</b>				
鼎业爆破	雅化集团	20,000,000.00	2015.12.7	2025.12.7
鼎业爆破	雅化集团	5,000,000.00	2015.12.7	2020.12.7
雅化绵阳	雅化集团	29,000,000.00	2017.12.26	2022.12.25
雅化集团	金恒化工	10,000,000.00	2017.5.24	2018.5.15
雅化集团	金恒化工	37,600,000.00	2017.5.24	2018.5.15
雅化集团	金恒化工	50,000,000.00	2017.8.9	2018.8.8

雅化集团	金恒化工	100,000,000.00	2017.7.6	2018.7.4
金恒化工	金恒爆破	15,000,000.00	2017.9.14	2018.9.13
雅化绵阳	锂业科技	83,627,970.33	2017.12.22	2018.6.22
凯达化工	锂业科技	73,482,306.36	2017.9.5	2018.3.2
<b>2016 年度</b>				
鼎业爆破	雅化集团	25,000,000.00	2015.12.7	2025.12.7
雅化绵阳	雅化锂业	16,062,490.66	2016.8.11	2017.8.11

注：除 2016 年度和 2017 年度关联方鼎业爆破为雅化集团提供担保外，上述其他担保全部为雅化集团合并报表范围内的担保，不存在雅化集团（包括合并报表范围内的子公司）对关联方担保的情形。

### 3、固定资产及资产使用费交易

最近三年及一期，公司发生的与资产转让及购买相关的关联交易情况如下所示：

年度	固定资产购买	固定资产转让
2018 年 1-6 月	-	将房屋建筑物转让给金雅科技，交易价格 312.3 万元；将土地使用权转让给金雅科技，交易价格 203 万元
2016	从金雅科技处受让房屋建筑物，交易价格 325 万元	-

### 4、关联方资金拆借

最近三年及一期，公司与关联方之间的资金拆借情况如下所示：

关联方名称	拆入/拆出	拆借金额（元）	起始日	到期日	备注
2018 年 1-6 月					
金盾爆破	拆入	24,000,000.00	2018.1.1	2018.6.30	借款
金盾爆破	拆出	19,000,000.00	2018.1.1	2018.6.30	借款
鼎业爆破	拆入	8,000,000.00	2018.1.1	2018.6.30	借款
鼎业爆破	拆出	3,000,000.00	2018.1.1	2018.6.30	借款
中瑞爆破	拆入	3,228,576.42	2018.1.1	2018.6.30	资金池
康能爆破	拆出	38,208.66	2018.1.1	2018.6.30	资金池
安翔培训	拆出	63,493.96	2018.1.1	2018.6.30	资金池
顺安爆破	拆出	1,094,337.07	2018.1.1	2018.6.30	资金池
<b>2017 年度</b>					
鼎业爆破	拆入	5,000,000.00	2017.7.1	2017.11.1	借款

金盾爆破	拆入	7,000,000.00	2017.7.1	2017.11.1	借款
安翔培训	拆入	268,274.16	2017.1.1	2017.12.1	资金池
顺安爆破	拆入	867,451.41	2017.1.1	2017.12.1	资金池
中瑞爆破	拆出	1,990,054.82	2017.1.1	2017.12.1	资金池
康能爆破	拆出	3,148,554.74	2017.1.1	2017.12.1	资金池

## 5、关联方应收应付款项

### (1) 关联方应收款项

最近三年及一期，公司关联方应收款项情况如下所示：

单位：元

项目名称	关联方	期末数	
		账面余额	坏账准备
2018年1-6月			
应收账款	蓝盾民爆	4,366,392.31	218,319.62
其他应收款	蓝盾民爆	8,045.20	402.26
应收账款	顺安爆破	678,002.88	33,900.14
应收账款	昌平爆破	161,042.76	8,052.14
应收账款	龙腾爆破	75,878.43	3,793.95
应收账款	聚安民爆北川分公司	659,491.97	32,974.60
应收账款	聚安民爆平武分公司	888,183.90	44,409.20
应收账款	聚安民爆盐亭分公司	201,733.46	24,926.69
应收账款	瑞丰民爆	1,460,673.80	73,033.69
应收账款	金雅科技	98,694.50	4,934.73
应收账款	康能爆破	183,949.37	9,197.47
应收账款	三江民爆	2,961,513.95	148,075.69
应收账款	广和民爆	163,746.40	8,187.32
应收账款	金恒民爆寿阳分公司	3,769,621.26	188,481.06
应收账款	金恒民爆榆社分公司	741,456.34	37,072.82
应收账款	金恒民爆昔阳分公司	3,607,092.43	180,354.62
应收账款	金恒民爆灵石分公司	443,346.62	22,167.33
应收账款	金恒民爆和顺分公司	10,921,153.88	546,057.69
应收账款	中瑞爆破	47,849.64	2,392.48



其他应收款	龙腾爆破	260,000.00	130,000.00
其他应收款	聚安民爆北川分公司	49,632.24	9,626.45
其他应收款	三江民爆	410,000.00	317,000.00
其他应收款	瑞雅科创	1,736.70	86.84
其他应收款	金盾爆破	4,335.81	232.72
应收账款	金盾爆破	172,533.44	14,512.49
其他应收款	中瑞爆破	1,700,000.00	85,000.00
预付账款	金恒民爆昔阳分公司	92,702.77	-
其他应收款	德鑫矿业	3,071,916.00	153,595.80
其他应收款	立安科爆	17,076.17	1,206.82
应收账款	海川爆破	161,434.08	10,571.70
其他应收款	盛达民爆荣经分公司	1,700,000.00	85,000.00
应收账款	盛达民爆荣经分公司	1,727.47	86.37
其他应收款	盛达民爆石棉分公司	1,700,000.00	85,000.00
应收账款	盛达民爆石棉分公司	73,262.49	3,663.12
<b>合计</b>		<b>40,854,226.27</b>	<b>2,482,315.81</b>
<b>2017 年度</b>			
应收账款	四川国理	191,454.95	9,572.75
应收账款	中晟锂业	2,206,576.36	111,395.76
应收账款	蓝盾民爆	2,675,209.58	133,760.48
应收账款	顺安爆破	416,187.13	20,809.36
应收账款	昌平爆破	139,995.76	6,999.79
应收账款	龙腾爆破	156,782.52	7,839.13
应收账款	鼎业爆破	324,668.19	16,233.41
应收账款	聚安民爆北川分公司	623,892.80	31,194.64
应收账款	聚安民爆平武分公司	596,737.02	29,836.85
应收账款	聚安民爆盐亭分公司	201,733.46	92,808.65
应收账款	祥和爆破	241,944.98	12,097.25
应收账款	瑞丰民爆	747,840.00	37,392.00
应收账款	金雅科技	95,022.00	4,751.10
应收账款	康能爆破	31,250.00	1,562.50
应收账款	瑞雅公司	2,677.50	133.88
应收账款	三江民爆	1,682,492.60	84,124.63
应收账款	广和民爆	191,820.57	9,591.03

应收账款	金恒民爆寿阳分公司	4,142,466.98	207,123.35
应收账款	金恒民爆榆社分公司	53,097.07	2,654.85
应收账款	金恒民爆昔阳分公司	2,958,923.06	147,946.15
应收账款	金恒民爆和顺分公司	10,253,322.32	512,666.12
应收账款	中瑞爆破	3,615.21	180.76
其他应收款	四川国理	1,000,000.00	57,414.29
其他应收款	中晟锂业	219.22	10.96
其他应收款	顺安爆破	10,797.85	539.89
其他应收款	鑫瑞爆破	800,000.00	800,000.00
其他应收款	昌平爆破	880,000.00	176,000.00
其他应收款	龙腾爆破	260,000.00	130,000.00
其他应收款	聚安民爆北川分公司	49,632.24	4,863.22
其他应收款	三江民爆	410,000.00	317,000.00
其他应收款	开元医院	3,224,628.17	230,231.41
其他应收款	祥和爆破	4,129.63	206.48
其他应收款	瑞雅公司	2,652.86	132.64
其他应收款	金盾爆破	130,054.20	9,120.13
其他应收款	中瑞爆破	1,707,835.52	85,783.55
预付账款	中晟锂业	713,391.47	-
<b>合计</b>		<b>37,131,051.22</b>	<b>3,291,977.01</b>
<b>2016 年度</b>			
应收账款	中晟锂业	121,338.80	6,066.94
应收账款	广和民爆	107,163.55	5,358.18
应收账款	顺安爆破	644,049.45	36,596.65
应收账款	昌平爆破	382,054.41	19,102.72
应收账款	龙腾爆破	75,656.66	3,782.83
应收账款	三江民爆	1,617,010.88	80,850.54
应收账款	鼎业爆破	99,988.80	9,998.88
应收账款	祥和爆破	404,463.04	20,223.15
应收账款	四川国理	5,678,104.62	283,905.23
应收账款	金雅科技	196,354.10	9,817.71
应收账款	高争民爆	247,737.60	12,386.88
其他应收款	昌平爆破	1,760,000.00	176,000.00
其他应收款	龙腾爆破	260,000.00	26,000.00

其他应收款	三江民爆	310,000.00	155,000.00
其他应收款	四川国理	148,285.86	7,414.29
其他应收款	康能爆破	4,104.65	205.23
其他应收款	中瑞爆破	642.70	32.14
预付账款	中晟锂业	14,935,187.50	-
预付账款	金奥博	5,786,999.40	-
预付账款	康能爆破	16,667.60	-
预付账款	中瑞爆破	52,384.00	-
<b>合计</b>		<b>32,848,193.62</b>	<b>852,741.37</b>
<b>2015 年度</b>			
应收账款	广和民爆	212,088.00	10,604.40
应收账款	聚安民爆平武分公司	2,277,208.33	113,860.42
应收账款	三江民爆	250,715.59	12,535.78
应收账款	聚安民爆盐亭分公司	242,221.46	12,111.07
应收账款	顺安爆破	262,842.79	13,142.14
应收账款	中瑞爆破	20,520.00	1,026.00
应收账款	聚安民爆北川分公司	31,196.18	1,559.81
应收账款	昌平爆破	34,217.48	1,710.87
应收账款	瑞丰爆破	2,403,117.06	120,155.85
其他应收款	三江民爆	360,000.00	18,000.00
其他应收款	顺安爆破	30,877.35	1,543.87
其他应收款	昌平爆破	1,760,000.00	88,000.00
其他应收款	鼎业爆破	9,466.37	473.32
预付账款	聚安民爆北川分公司	100,610.76	-
预付账款	三江民爆	169,156.82	-
<b>合计</b>		<b>8,164,238.19</b>	<b>394,723.53</b>

## (2) 关联方应付款项

最近三年及一期，公司关联方应付款项情况如下所示：

单位：元

项目名称	关联方	期末数
2018 年 1-6 月		
其他应付款	瑞翔爆破	559,202.87
应付账款	金奥博	650,446.47

应付账款	金雅科技	4,110,869.16
应付账款	三江民爆	297,311.54
其他应付款	古蔺爆破	10,000.00
其他应付款	顺安爆破	11,173,031.70
其他应付款	合江爆破	10,000.00
应付账款	泸县爆破	30,680.00
其他应付款	泸县爆破	10,000.00
其他应付款	鼎业爆破	5,145,500.00
其他应付款	康能爆破	2,324,950.73
其他应付款	金盾爆破	5,097,666.67
其他应付款	中瑞爆破	3,312,600.12
应付账款	金恒民爆和顺分公司	928,664.03
预收账款	泸县爆破	6,808.13
其他应付款	德鑫矿业	58,333.33
应付账款	瑞丰民爆	31,036.69
其他应付款	泛亚爆破	30,000.00
其他应付款	海川爆破	20,000.00
其他应付款	安翔培训	1,500,206.46
<b>合计</b>		<b>35,307,307.90</b>
<b>2017 年度</b>		
应付账款	四川国理	248,556.00
应付账款	广和民爆	3,882.28
应付账款	龙腾爆破	568,413.76
应付账款	聚安民爆平武分公司	2,000.00
应付账款	瑞翔爆破	559,202.87
应付账款	金奥博	1,008,854.00
应付账款	金雅科技	1,451,663.66
其他应付款	古蔺爆破	10,000.00
其他应付款	顺安爆破	12,267,368.77
其他应付款	合江爆破	10,000.00
其他应付款	立安科爆	22,786.23
其他应付款	泸县爆破	10,000.00
其他应付款	鼎业爆破	10,000.00
其他应付款	聚安民爆北川分公司	50,000.00

其他应付款	聚安民爆平武分公司	50,000.00
其他应付款	聚安民爆盐亭分公司	50,000.00
其他应付款	祥和爆破	10,000.00
其他应付款	康能爆破	2,363,159.39
其他应付款	金盾爆破	16,098.60
其他应付款	中瑞爆破	71,566.76
其他应付款	安翔培训	1,563,700.42
预收账款	龙腾爆破	28,743.46
预收账款	鼎业爆破	24,157.40
预收账款	祥和爆破	8,050.21
预收账款	金雅科技	2,583,333.33
预收账款	康能爆破	23,543.39
预收账款	金盾爆破	112,115.62
预收账款	金恒民爆灵石分公司	63,067.21
预收账款	中瑞爆破	57,996.92
<b>合计</b>		<b>23,248,260.28</b>
<b>2016 年度</b>		
应付账款	广和民爆	273,375.65
应付账款	瑞翔爆破	559,202.87
应付账款	三江民爆	418,386.96
应付账款	金奥博	1,167,964.12
应付账款	金奥银雅	34,800.00
应付账款	四川国理	1,600,000.00
应付账款	金雅科技	674,989.42
预收账款	中晟锂业	10,000,000.00
预收账款	鼎业爆破	797.50
预收账款	金雅科技	3,156,428.52
其他应付款	鼎业爆破	56,228.80
其他应付款	顺安爆破	11,399,917.36
其他应付款	立安爆破	14,210.15
其他应付款	金奥博	50,000.00
其他应付款	四川国理	680,000.00
其他应付款	金雅科技	50,000.00
其他应付款	康能爆破	5,511,714.13

其他应付款	中瑞爆破	2,061,786.28
<b>合计</b>		<b>37,709,801.76</b>
<b>2015 年度</b>		
应付账款	金奥博	2,630,928.25
应付账款	金雅科技	639,956.57
应付账款	瑞丰爆破	284,358.77
应付账款	三江民爆	166,092.38
预收账款	三江民爆	57.63
预收账款	金雅科技	9,618.65
预收账款	康能爆破	362,662.20
其他应付款	中瑞爆破	6,644,147.91
其他应付款	顺安爆破	11,225,577.09
其他应付款	康能爆破	8,216,764.13
<b>合计</b>		<b>30,180,163.58</b>

## 6、对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司偶发性关联交易主要为关联租赁、关联担保、固定资产及资产使用费交易、共同投资、关联方应收应付款项等。上述偶发性关联交易均依照法律法规和《公司章程》履行了相关程序，未损害公司及股东利益，对公司财务状况和经营成果无不利影响。

### （三）关联交易的必要性及其对公司业绩的影响

报告期内，公司具有独立的采购、生产和销售系统，在采购、生产和销售环节发生的关联交易均为公司日常生产经营所必需，交易均按照一般商业交易条件公允地进行，不存在损害公司及其股东利益的情况，不会对公司正常经营构成重大不利影响。

公司发生关联交易行为的主体独立，履行了必要的内部批准程序，关联交易表决时关联董事、关联股东进行了回避，决策程序合法有效。独立董事已按法律法规和《公司章程》的要求，对报告期内相关关联交易发表明确同意意见。

#### （四）减少和进一步规范关联交易的措施及相关制度安排

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事制度》等有关规定中对关联交易决策权力与程序作出规定，就关联股东或关联董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，公司具备直接面向市场的独立能力。公司将采取以下措施来规范关联交易：对于关联交易，公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》和《独立董事制度》等规定，认真履行关联交易决策程序和关联股东、关联董事的回避制度，确保关联交易按照公平、公正、合理、自愿的原则进行，并对关联交易予以充分及时披露。

#### （五）独立董事对公司关联交易的意见

公司根据《公司章程》和《关联交易管理制度》规定的程序进行决策，在决策过程中独立董事根据相关规定对关联交易出具了独立意见。公司及下属子公司与因公司委派高级管理人员担任相关参股公司高级管理人员而形成关联方之间的交易，是基于公司生产经营的正常需求，交易双方均严格遵循了诚实信用、平等自愿、等价有偿以及公开、公平、公允的原则，不存在损害公司及股东利益的情形。

## 第六节 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，均引自 2015 年度、2016 年度及 2017 年度经审计的财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。

### 一、公司最近三年财务报告审计情况

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务报告进行了审计，分别出具了 XYZH/2016CDA20131 号、XYZH/2017CDA20066 号及 XYZH/ 2018CDA20045 号标准无保留意见的审计报告，2018 年 1-6 月财务报告未经审计。

本公司已于 2018 年 10 月 24 日披露 2018 年 1-9 月未经审计的财务报表，具体内容请参见刊载于深圳证券交易所网站和中国证监会指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《四川雅化实业集团股份有限公司 2018 年第三季度报告》（公告编号：2018-81）。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 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	247,515,688.63	139,747,211.89	126,767,834.11	131,731,078.25
应收票据	59,959,658.76	141,809,552.99	100,658,102.64	75,066,773.80
应收账款	620,797,324.88	487,857,428.62	282,790,262.80	261,374,558.73
预付款项	73,927,444.75	34,659,265.55	74,057,168.18	17,853,083.97
应收股利	4,109,561.43			



其他应收款	74,763,128.25	80,462,802.48	31,159,107.79	34,227,719.91
存货	640,467,495.55	431,160,482.30	208,323,937.65	101,967,804.61
持有待售资产			2,432,148.12	
其他流动资产	48,784,330.75	50,177,743.71	86,113,044.69	258,063,714.66
<b>流动资产合计</b>	<b>1,770,324,633.00</b>	<b>1,365,874,487.54</b>	<b>912,301,605.98</b>	<b>880,284,733.93</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	142,602,503.89	149,704,614.56	223,684,876.00	10,553,780.00
长期股权投资	565,295,398.42	648,464,817.97	436,421,990.88	382,440,580.37
投资性房地产	14,626,507.65	18,036,377.79	18,730,048.62	5,048,814.59
固定资产	1,004,108,702.05	944,287,779.05	527,927,887.87	535,637,486.01
在建工程	72,021,107.10	26,360,668.83	179,813,158.85	118,772,298.23
固定资产清理		1,540,828.33		
生产性生物资产	500,267.00	500,267.00		
无形资产	635,458,597.05	484,496,240.31	345,953,093.06	329,668,614.72
商誉	481,554,693.77	481,419,293.30	451,856,276.01	548,301,002.56
长期待摊费用	9,224,163.34	10,824,498.04	7,928,176.30	7,173,635.27
递延所得税资产	39,200,196.68	40,940,126.11	22,261,045.55	12,945,366.49
其他非流动资产	5,895,107.82	170,082,788.39	113,260,862.82	62,485,756.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,970,487,244.77</b>	<b>2,976,658,299.68</b>	<b>2,327,837,415.96</b>	<b>2,013,027,334.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,740,811,877.77</b>	<b>4,342,532,787.22</b>	<b>3,240,139,021.94</b>	<b>2,893,312,068.21</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	817,490,048.84	778,181,864.88	16,062,490.66	135,066,880.00
应付票据	3,380,000.00			
应付账款	193,056,089.73	217,554,768.20	135,289,897.94	87,324,280.01
预收款项	43,021,443.58	47,852,694.38	30,174,231.02	40,354,911.72
应付职工薪酬	56,549,716.87	71,922,930.37	71,659,818.30	70,074,149.43
应交税费	43,869,554.13	55,153,151.73	30,685,501.78	31,584,538.49
应付利息	1,269,286.09	2,365,852.44	180,204.00	1,654,569.28
应付股利			88,000.00	1,298,106.00
其他应付款	97,096,666.00	161,318,774.08	116,791,240.97	78,953,357.30
其他流动负债	2,419,596.88	4,538,907.71	154,847,551.93	1,171,666.65
<b>流动负债合计</b>	<b>1,258,152,402.12</b>	<b>1,338,888,943.79</b>	<b>555,778,936.60</b>	<b>447,482,458.88</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	311,659,551.40	61,659,551.40	25,000,000.00	
长期应付款	17,241,749.95	1,728,521.78		
长期应付职工薪酬	4,426,123.54	5,924,598.97	4,387,954.99	5,416,855.27

专项应付款	600,000.00		11,186,881.20	11,186,881.20
递延收益	100,989,700.37	92,555,466.94	39,727,105.03	35,060,318.94
递延所得税负债	10,362,630.05	11,610,701.65	14,760,839.89	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>445,279,755.31</b>	<b>173,478,840.74</b>	<b>95,062,781.11</b>	<b>51,664,055.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,703,432,157.43</b>	<b>1,512,367,784.53</b>	<b>650,841,717.71</b>	<b>499,146,514.29</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	960,000,000.00	960,000,000.00	960,000,000.00	960,000,000.00
资本公积	370,461,914.03	389,718,491.96	378,474,272.15	364,825,141.49
减：库存股	535,900.00			
其他综合收益	25,892,598.92	52,032,679.25	77,084,081.32	-9,717,496.05
专项储备	77,096,857.66	73,645,158.68	75,742,388.32	73,675,108.53
盈余公积	109,250,906.68	109,250,906.68	102,921,212.35	96,556,753.62
未分配利润	1,113,937,704.84	979,846,011.90	795,182,614.18	725,333,048.49
归属于母公司股东权益合计	2,656,104,082.13	2,564,493,248.47	2,389,404,568.32	2,210,672,556.08
少数股东权益	381,275,638.21	265,671,754.21	199,892,735.91	183,492,997.84
<b>股东权益合计</b>	<b>3,037,379,720.34</b>	<b>2,830,165,002.69</b>	<b>2,589,297,304.23</b>	<b>2,394,165,553.92</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,740,811,877.77</b>	<b>4,342,532,787.22</b>	<b>3,240,139,021.94</b>	<b>2,893,312,068.21</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>1,364,486,195.94</b>	<b>2,358,496,629.35</b>	<b>1,579,432,856.85</b>	<b>1,343,349,636.52</b>
其中：营业收入	1,364,486,195.94	2,358,496,629.35	1,579,432,856.85	1,343,349,636.52
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,208,026,760.54</b>	<b>2,074,977,884.82</b>	<b>1,432,308,128.31</b>	<b>1,251,303,621.06</b>
其中：营业成本	922,262,406.33	1,494,533,901.34	919,091,305.47	796,893,307.23
税金及附加	12,331,995.68	21,824,693.63	16,467,492.84	14,166,944.48
销售费用	27,381,769.17	92,950,369.39	72,672,795.02	83,913,635.87
管理费用	206,193,022.82	370,264,008.92	284,970,832.67	291,778,149.62
财务费用	31,010,917.07	39,803,987.88	10,492,113.77	17,598,065.72
资产减值损失	8,846,649.47	55,600,923.66	128,613,588.54	46,953,518.14
投资收益（损失以“-”号填列）	27,459,695.82	39,776,034.29	43,119,456.85	70,795,565.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,336,241.23	33,694,073.14	39,034,996.86	37,082,990.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,652,021.70	7,143,892.23	1,013,625.33	-188,599.05
其他收益	3,511,077.42	4,706,636.12		

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>185,778,186.94</b>	<b>335,145,307.17</b>	<b>191,257,810.72</b>	<b>162,652,982.04</b>
加：营业外收入	23,562,783.22	15,200,469.09	8,375,989.01	6,993,317.00
减：营业外支出	1,160,888.92	14,613,872.35	5,805,943.75	4,909,888.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>208,180,081.24</b>	<b>335,731,903.91</b>	<b>193,827,855.98</b>	<b>164,736,410.26</b>
减：所得税费用	30,306,216.99	67,490,223.13	46,103,198.51	36,937,227.81
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>177,873,864.25</b>	<b>268,241,680.78</b>	<b>147,724,657.47</b>	<b>127,799,182.45</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	178,458,777.43	268,599,060.53	147,084,059.93	126,473,447.69
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-584,913.18	-357,379.75	640,597.54	1,325,734.76
归属于母公司股东的净利润	153,291,097.99	238,334,422.90	133,814,024.42	118,531,828.99
少数股东损益	24,582,766.26	29,907,257.87	13,910,633.05	9,267,353.46
六、其他综合收益的税后净额	<b>-28,074,766.40</b>	<b>-25,620,570.79</b>	<b>88,088,817.78</b>	<b>-9,430,460.12</b>
七、综合收益总额	<b>149,799,097.85</b>	<b>242,621,109.99</b>	<b>235,813,475.25</b>	<b>118,368,722.33</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	127,151,017.66	213,283,020.83	220,615,601.79	110,224,425.09
归属于少数股东的综合收益总额	22,648,080.19	29,338,089.15	15,197,873.46	8,144,297.24
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.16	0.25	0.14	0.12
（二）稀释每股收益（元/股）	0.16	0.25	0.14	0.12

### 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	1,147,237,407.66	2,174,920,854.18	1,361,203,519.58	1,113,885,302.55
收到其他与经营活动有关的现金	223,530,257.79	117,743,398.78	25,424,134.88	51,219,762.80
经营活动现金流入小计	<b>1,370,767,665.45</b>	<b>2,292,664,252.96</b>	<b>1,386,627,654.46</b>	<b>1,165,105,065.35</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	613,085,446.27	1,153,002,279.79	689,505,908.80	369,657,075.38
支付给职工以及为职工支付的现金	219,616,036.98	353,034,245.55	256,532,109.35	254,078,157.09

支付的各项税费	162,956,091.12	315,481,182.12	193,975,740.72	169,265,394.79
支付其他与经营活动有关的现金	238,490,577.38	289,620,943.69	161,000,227.11	142,590,383.35
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,234,148,151.75</b>	<b>2,111,138,651.15</b>	<b>1,301,013,985.98</b>	<b>935,591,010.61</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>136,619,513.70</b>	<b>181,525,601.81</b>	<b>85,613,668.48</b>	<b>229,514,054.74</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	467,304,094.81	1,100,884,001.00	962,349,999.99	1,357,724,060.94
取得投资收益收到的现金	12,187,316.98	12,615,009.02	10,575,170.54	47,378,539.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,853,527.98	9,779,220.90	9,110,313.90	1,504,117.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,999,138.91	3,168,523.34		
收到其他与投资活动有关的现金		88,340,298.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>489,344,078.68</b>	<b>1,214,787,052.26</b>	<b>982,035,484.43</b>	<b>1,406,606,718.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	132,176,186.96	178,303,826.15	178,336,661.67	52,407,994.75
投资支付的现金	522,106,124.69	1,155,690,583.51	902,752,883.81	1,448,857,999.99
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		64,085,276.95	671,262.44	
支付其他与投资活动有关的现金	6,736,939.89	2,535,800.00		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>661,019,251.54</b>	<b>1,400,615,486.61</b>	<b>1,081,760,807.92</b>	<b>1,501,265,994.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-171,675,172.86</b>	<b>-185,828,434.35</b>	<b>-99,725,323.49</b>	<b>-94,659,276.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		5,902,320.76	3,430,404.79	4,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		5,400,000.00	3,430,404.79	4,000,000.00
取得借款收到的现金	688,349,319.29	904,750,191.10	42,540,173.81	215,141,920.00
发行债券收到的现金			149,400,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		55,991,968.02	35,782,238.63	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>688,349,319.29</b>	<b>966,644,479.88</b>	<b>231,152,817.23</b>	<b>219,141,920.00</b>
偿还债务支付的现金	462,969,341.12	659,424,652.77	145,624,480.00	310,260,356.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,955,889.38	91,927,507.01	69,208,652.41	61,167,485.50
支付其他与筹资活动有关的现金	24,136,344.75	200,251,949.83	7,987,170.43	31,971,999.65
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>545,061,575.25</b>	<b>951,604,109.61</b>	<b>222,820,302.84</b>	<b>403,399,841.15</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>143,287,744.04</b>	<b>15,040,370.27</b>	<b>8,332,514.39</b>	<b>-184,257,921.15</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-79,803.86</b>	<b>-2,769,424.87</b>	<b>-3,371,632.33</b>	<b>-6,135,837.52</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>108,152,281.02</b>	<b>7,968,112.86</b>	<b>-9,150,772.95</b>	<b>-55,538,980.33</b>
期初现金及现金等价物余额	130,548,418.16	122,580,305.30	131,731,078.25	187,270,058.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>238,700,699.18</b>	<b>130,548,418.16</b>	<b>122,580,305.30</b>	<b>131,731,078.25</b>

## 4、合并股东权益变动表

## (1) 2018年1-6月合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益							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	未分配利润		
一、上年期末余额	960,000,000.00	389,718,491.96		52,032,679.25	73,645,158.68	109,250,906.68	979,846,011.90	265,671,754.21	2,830,165,002.68
二、本年期初余额	960,000,000.00	389,718,491.96		52,032,679.25	73,645,158.68	109,250,906.68	979,846,011.90	265,671,754.21	2,830,165,002.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-19,256,577.93	535,900.00	-26,140,080.33	3,451,698.98		134,091,692.94	115,603,883.99	207,214,717.65
（一）综合收益总额				-26,140,080.33			153,291,097.99	24,582,766.26	151,733,783.92
（二）股东投入和减少资本		-19,256,577.93	535,900.00					106,745,630.76	86,953,152.83
1. 股东投入普通股								106,745,630.76	106,745,630.76
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额		-19,256,577.93	535,900.00						-19,792,477.93
4. 其他									
（三）利润分配							-19,199,405.05	-16,447,940.00	-35,647,345.05
1. 提取盈余公积									

2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配							-19,199,405.05	-16,447,940.00	-35,647,345.05
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					3,451,698.98				
1. 本期提取					10,857,542.79				
2. 本期使用					-7,405,843.81				
（六）其他									
四、本期期末余额	960,000,000.00	370,461,914.03	535,900.00	25,892,598.92	77,096,857.66	109,250,906.68	1,113,937,704.84	381,275,638.21	3,037,379,720.34

(2) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	960,000,000.00	378,474,272.15	77,084,081.32	75,742,388.32	102,921,212.35	795,182,614.18	199,892,735.91	2,589,297,304.23
二、本年期初余额	960,000,000.00	378,474,272.15	77,084,081.32	75,742,388.32	102,921,212.35	795,182,614.18	199,892,735.91	2,589,297,304.23
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		11,244,219.81	-25,051,402.07	-2,097,229.64	6,329,694.33	184,663,397.72	65,779,018.30	240,867,698.45
（一）综合收益总额			-25,051,402.07			238,334,422.90	29,338,089.15	242,621,109.98
（二）股东投入和减少资本		11,244,219.81					36,388,167.95	47,632,387.76
1. 股东投入普通股							36,388,167.95	36,388,167.95
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		11,244,219.81						11,244,219.81
（三）利润分配					6,329,694.33	-54,329,694.33		-48,000,000.00
1. 提取盈余公积					6,329,694.33	-6,329,694.33		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-48,000,000.00		-48,000,000.00
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				-2,097,229.64			52,761.20	-2,044,468.44

1. 本期提取				16,926,621.21			85,569.57	17,012,190.78
2. 本期使用				-19,023,850.85			-32,808.37	-19,056,659.22
(六) 其他						658,669.15		658,669.15
四、本期期末余额	960,000,000.00	389,718,491.96	52,032,679.25	73,645,158.68	109,250,906.68	979,846,011.90	265,671,754.21	2,830,165,002.68

## (3) 2016 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	960,000,000.00	364,825,141.49	-9,717,496.05	73,675,108.53	96,556,753.62	725,333,048.49	183,492,997.84	2,394,165,553.92
二、本年期初余额	960,000,000.00	364,825,141.49	-9,717,496.05	73,675,108.53	96,556,753.62	725,333,048.49	183,492,997.84	2,394,165,553.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		13,649,130.66	86,801,577.37	2,067,279.79	6,364,458.73	69,849,565.69	16,399,738.07	195,131,750.31
（一）综合收益总额			86,801,577.37			133,814,024.42	15,197,873.46	235,813,475.25
（二）股东投入和减少资本		13,649,130.66					1,454,132.15	15,103,262.81
1. 股东投入普通股							1,454,132.15	1,454,132.15
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		13,649,130.66						13,649,130.66
（三）利润分配					6,364,458.73	-63,964,458.73		-57,600,000.00
1. 提取盈余公积					6,364,458.73	-6,364,458.73		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-57,600,000.00		-57,600,000.00



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				2,067,279.79			-252,267.54	1,815,012.25
1. 本期提取				12,534,988.53			1,100,295.81	13,635,284.34
2. 本期使用				-10,467,708.74			-1,352,563.35	-11,820,272.09
(六) 其他								
四、本期末余额	960,000,000.00	378,474,272.15	77,084,081.32	75,742,388.32	102,921,212.35	795,182,614.18	199,892,735.91	2,589,297,304.23

(4) 2015 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	480,000,000.00	852,150,140.03	-1,410,092.15	69,987,341.33	75,817,628.65	684,321,029.85	203,014,000.80	2,363,880,048.51
二、本年期初余额	480,000,000.00	852,150,140.03	-1,410,092.15	69,987,341.33	75,817,628.65	684,321,029.85	203,014,000.80	2,363,880,048.51
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	480,000,000.00	-487,324,998.54	-8,307,403.90	3,687,767.20	20,739,124.97	41,012,018.64	-19,521,002.96	30,285,505.41
(一) 综合收益总额			-8,307,403.90			118,531,828.99	8,144,297.24	118,368,722.33
(二) 股东投入和减少资本		-7,324,998.54				-8,780,685.38	-28,358,783.36	-44,464,467.28
1. 股东投入普通股							-28,358,783.36	-28,358,783.36

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		-7,324,998.54				-8,780,685.38		-16,105,683.92
(三) 利润分配					20,739,124.97	-68,739,124.97		-48,000,000.00
1. 提取盈余公积					20,739,124.97	-20,739,124.97		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-48,000,000.00		-48,000,000.00
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转	480,000,000.00	-480,000,000.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	480,000,000.00	-480,000,000.00						
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				3,687,767.20			693,483.16	4,381,250.36
1. 本期提取				12,985,981.47			1,498,778.62	14,484,760.09
2. 本期使用				-9,298,214.27			-805,295.46	-10,103,509.73
(六) 其他								
四、本期期末余额	960,000,000.00	364,825,141.49	-9,717,496.05	73,675,108.53	96,556,753.62	725,333,048.49	183,492,997.84	2,394,165,553.92

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 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
流动资产：				
货币资金	157,245,148.96	57,413,271.58	73,036,257.68	75,767,892.12
应收票据	4,189,084.89	5,346,089.06	7,202,709.54	19,151,588.49
应收账款	34,361,133.96	27,889,412.20	25,452,545.97	38,097,452.58
预付款项	5,752,432.96	8,595,064.64	14,807,095.95	2,688,231.17
应收股利			54,434.00	54,434.00
其他应收款	285,468,019.35	43,880,275.66	236,530,293.27	248,996,378.17
存货	5,953,830.08	6,103,712.55	8,709,746.86	8,487,843.40
其他流动资产	22,417,091.36	18,455,525.83	76,854,116.67	247,456,099.99
<b>流动资产合计</b>	<b>515,386,741.56</b>	<b>167,683,351.52</b>	<b>442,647,199.94</b>	<b>640,699,919.92</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	48,763,158.00	48,763,158.00	107,500,000.00	1,537,480.00
长期股权投资	2,441,286,107.04	2,388,180,434.95	1,862,725,524.31	1,696,568,574.87
投资性房地产		3,113,921.29	3,215,694.44	
固定资产	152,403,843.46	159,633,949.02	36,506,504.64	52,291,980.26
在建工程	301,709.40	584,967.56	112,087,024.04	36,427,231.46
固定资产清理		868,401.98		
无形资产	40,060,630.33	41,905,966.90	63,456,601.38	65,405,687.02
长期待摊费用	3,980,938.17	4,252,051.71	2,533,168.19	2,854,799.03
递延所得税资产	6,318,672.18	6,439,455.01	5,246,958.53	3,530,703.09
其他非流动资产	4,838,416.96	16,056,100.00	16,056,100.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,697,953,475.54</b>	<b>2,669,798,406.42</b>	<b>2,209,327,575.53</b>	<b>1,858,616,455.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,213,340,217.10</b>	<b>2,837,481,757.94</b>	<b>2,651,974,775.47</b>	<b>2,499,316,375.65</b>
流动负债：				
短期借款	360,000,000.00	230,000,000.00		135,066,880.00
应付账款	16,854,650.28	22,714,985.99	34,706,890.83	10,088,565.79
预收款项	571,011.30	3,910,054.63	4,257,769.31	2,140,312.12
应付职工薪酬	8,361,037.25	13,534,312.69	19,799,351.76	19,172,223.55
应交税费	873,478.24	441,416.73	2,356,594.90	8,135,956.39
应付利息	346,458.33	409,284.71	86,863.20	1,654,569.28
其他应付款	502,062,133.90	558,500,247.96	499,766,359.74	429,774,110.63
其他流动负债	734,418.16	1,443,550.32	152,513,832.38	
<b>流动负债合计</b>	<b>889,803,187.46</b>	<b>830,953,853.03</b>	<b>713,487,662.12</b>	<b>606,032,617.76</b>
非流动负债：				
长期借款	304,000,000.00	54,000,000.00	25,000,000.00	

长期应付职工薪酬	1,998,444.64	2,709,211.61	3,972,024.99	5,109,107.74
专项应付款			11,186,881.20	11,186,881.20
递延收益	29,642,564.48	24,552,564.48	13,804,146.02	12,300,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>335,641,009.12</b>	<b>81,261,776.09</b>	<b>53,963,052.21</b>	<b>28,595,988.94</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,225,444,196.58</b>	<b>912,215,629.12</b>	<b>767,450,714.33</b>	<b>634,628,606.70</b>
股东权益：				
股本	960,000,000.00	960,000,000.00	960,000,000.00	960,000,000.00
资本公积	368,584,066.35	387,840,644.28	360,689,714.94	347,222,158.21
减：库存股	535,900.00			
其他综合收益	3,667,960.41	3,620,464.52	-1,624,564.03	-1,969,900.15
专项储备	9,540,081.71	9,891,208.67	16,842,042.17	16,863,230.09
盈余公积	109,250,906.68	109,250,906.68	102,921,212.35	96,556,753.62
未分配利润	537,388,905.37	454,662,904.67	445,695,655.71	446,015,527.18
<b>股东权益合计</b>	<b>1,987,896,020.52</b>	<b>1,925,266,128.82</b>	<b>1,884,524,061.14</b>	<b>1,864,687,768.95</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,213,340,217.10</b>	<b>2,837,481,757.94</b>	<b>2,651,974,775.47</b>	<b>2,499,316,375.65</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>90,683,430.47</b>	<b>153,064,114.88</b>	<b>229,175,931.04</b>	<b>205,494,200.92</b>
减：营业成本	51,898,978.00	75,057,110.45	119,518,849.16	97,461,310.67
税金及附加	1,405,027.08	1,904,188.15	2,486,591.30	2,322,822.12
销售费用	10,942,521.70	21,863,405.72	20,314,008.92	19,762,746.08
管理费用	25,241,263.29	52,556,483.35	49,817,257.40	59,553,135.15
财务费用	8,617,597.41	9,665,136.22	1,081,776.89	8,145,947.52
资产减值损失	-292,127.47	38,772,386.22	87,997,031.16	19,295,816.20
投资收益（损失以“-”号填列）	108,806,701.44	105,325,361.02	117,939,991.08	213,591,159.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,827,101.63	17,069,361.59	29,742,589.93	34,993,512.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,387,328.86	1,890,691.78	-93,780.69	173,716.01
其他收益	1,915,132.16	1,362,839.41		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>102,204,675.20</b>	<b>61,824,296.98</b>	<b>65,806,626.60</b>	<b>212,717,299.10</b>
加：营业外收入	48,832.76	3,299,112.52	3,090,293.68	3,699,791.00
减：营业外支出	6,500.77	2,900,009.75	610,374.49	272,614.64
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填</b>	<b>102,247,007.19</b>	<b>62,223,399.75</b>	<b>68,286,545.79</b>	<b>216,144,475.46</b>

列)				
减：所得税费用	321,601.44	-1,073,543.54	4,641,958.53	8,753,225.74
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>101,925,405.75</b>	<b>63,296,943.29</b>	<b>63,644,587.26</b>	<b>207,391,249.72</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	101,927,841.32	63,296,943.29	63,644,587.26	207,391,249.72
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,435.57			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>47,495.89</b>	<b>5,245,028.55</b>	<b>345,336.12</b>	<b>-2,692,122.80</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>101,972,901.64</b>	<b>68,541,971.84</b>	<b>63,989,923.38</b>	<b>204,699,126.92</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	85,458,566.28	157,884,853.45	250,636,125.52	197,657,609.94
收到其他与经营活动有关的现金	26,144,922.89	24,805,106.97	118,813,928.58	125,075,978.30
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>111,603,489.17</b>	<b>182,689,960.42</b>	<b>369,450,054.10</b>	<b>322,733,588.24</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,640,550.08	43,404,280.54	77,919,551.25	47,572,492.55
支付给职工以及为职工支付的现金	20,335,967.91	36,476,792.12	39,701,829.69	45,294,962.72
支付的各项税费	7,928,753.81	13,698,641.45	36,596,788.45	27,842,911.26
支付其他与经营活动有关的现金	24,089,755.36	89,183,095.21	219,202,970.73	306,921,788.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>59,995,027.16</b>	<b>182,762,809.32</b>	<b>373,421,140.12</b>	<b>427,632,154.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>51,608,462.01</b>	<b>-72,848.90</b>	<b>-3,971,086.02</b>	<b>-104,898,566.46</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	435,736,842.00	1,061,590,000.00	931,099,999.99	1,243,000,000.00
取得投资收益收到的现金	91,993,160.81	80,051,793.14	80,954,361.15	179,906,029.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,068,863.33	2,696,872.20	603,572.00	1,152,742.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		38,640.29		
收到其他与投资活动有关的现金		188,076,889.38		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>530,798,866.14</b>	<b>1,332,454,195.01</b>	<b>1,012,657,933.14</b>	<b>1,424,058,771.91</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,246,328.43	26,944,397.86	55,810,620.30	11,210,768.05
投资支付的现金	463,147,022.54	1,405,124,160.00	921,785,737.25	1,325,299,999.99
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		27,662,560.00		
支付其他与投资活动有关的现金	212,590,500.00	63,435,800.00		

投资活动现金流出小计	<b>680,983,850.97</b>	<b>1,523,166,917.86</b>	<b>977,596,357.55</b>	<b>1,336,510,768.04</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-150,184,984.83</b>	<b>-190,712,722.85</b>	<b>35,061,575.59</b>	<b>87,548,003.87</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	454,993,340.00	335,000,000.00	26,956,014.19	215,141,920.00
发行债券收到的现金			149,400,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		142,161,940.97	2,169,360.63	
筹资活动现金流入小计	<b>454,993,340.00</b>	<b>477,161,940.97</b>	<b>178,525,374.82</b>	<b>215,141,920.00</b>
偿还债务支付的现金	75,000,000.00	226,000,000.00	144,124,480.00	153,650,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,290,829.48	59,319,863.86	60,016,635.71	46,382,489.39
支付其他与筹资活动有关的现金	151,293,840.38	16,556,449.10	7,987,170.43	
筹资活动现金流出小计	256,584,669.86	301,876,312.96	212,128,286.14	200,032,689.39
筹资活动产生的现金流量净额	198,408,670.14	175,285,628.01	-33,602,911.32	15,109,230.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>30,141.32</b>	<b>-123,042.36</b>	<b>-219,212.69</b>	<b>0.50</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>99,862,288.64</b>	<b>-15,622,986.10</b>	<b>-2,731,634.44</b>	<b>-2,241,331.48</b>
加：期初现金及现金等价物余额	57,382,860.32	73,036,257.68	75,767,892.12	78,009,223.60
六、期末现金及现金等价物余额	<b>157,245,148.96</b>	<b>57,413,271.58</b>	<b>73,036,257.68</b>	<b>75,767,892.12</b>

#### 4、母公司股东权益变动表

##### (1) 2018年1-6月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	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	股东权益合计
一、上年期末余额	960,000,000.00	387,840,644.28		3,620,464.52	9,891,208.67	109,250,906.68	454,662,904.67	1,925,266,128.82
二、本年期初余额	960,000,000.00	387,840,644.28		3,620,464.52	9,891,208.67	109,250,906.68	454,662,904.67	1,925,266,128.82
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-19,256,577.93	535,900.00	47,495.89	-351,126.96		82,726,000.70	62,629,891.70
（一）综合收益总额				47,495.89			101,925,405.75	101,972,901.64
（二）股东投入和减少资本		-19,256,577.93	535,900.00					-19,792,477.93
1. 股东投入普通股								
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		-19,256,577.93	535,900.00					-19,792,477.93
4. 其他								
（三）利润分配							-19,199,405.05	-19,199,405.05
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股							-19,199,405.05	-19,199,405.05

东)的分配								
3. 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						-351,126.96		-351,126.96
1. 本期提取								
2. 本期使用						-351,126.96		-351,126.96
(六) 其他								
四、本期期末余额	960,000,000.00	368,584,066.35	535,900.00	3,667,960.41	9,540,081.71	109,250,906.68	537,388,905.37	1,987,896,020.52

## (2) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	960,000,000.00	360,689,714.94	-1,624,564.03	16,842,042.17	102,921,212.35	445,695,655.71	1,884,524,061.14
二、本年期初余额	960,000,000.00	360,689,714.94	-1,624,564.03	16,842,042.17	102,921,212.35	445,695,655.71	1,884,524,061.14
三、本期增减变动金额(减)		27,150,929.34	5,245,028.55	-6,950,833.50	6,329,694.33	8,967,248.96	40,742,067.68



少以“－”号填列)							
(一) 综合收益总额						63,296,943.29	63,296,943.29
(二) 股东投入和减少资本		27,150,929.34	5,245,028.55				32,395,957.89
1. 股东投入普通股							
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		27,150,929.34	5,245,028.55				32,395,957.89
(三) 利润分配					6,329,694.33	-54,329,694.33	-48,000,000.00
1. 提取盈余公积					6,329,694.33	-6,329,694.33	
2. 对所有者(或股东)的分配						-48,000,000.00	-48,000,000.00
3. 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					-6,950,833.50		-6,950,833.50
1. 本期提取					2,786,001.37		2,786,001.37
2. 本期使用					-9,736,834.87		-9,736,834.87

(六) 其他							
四、本期期末余额	960,000,000.00	387,840,644.28	3,620,464.52	9,891,208.67	109,250,906.68	454,662,904.67	1,925,266,128.82

## (3) 2016 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	960,000,000.00	347,222,158.21	-1,969,900.15	16,863,230.09	96,556,753.62	446,015,527.18	1,864,687,768.95
二、本年期初余额	960,000,000.00	347,222,158.21	-1,969,900.15	16,863,230.09	96,556,753.62	446,015,527.18	1,864,687,768.95
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		13,467,556.73	345,336.12	-21,187.92	6,364,458.73	-319,871.47	19,836,292.19
(一) 综合收益总额			345,336.12			63,644,587.26	63,989,923.38
(二) 股东投入和减少资本		13,467,556.73					13,467,556.73
1. 股东投入普通股							
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		13,467,556.73					13,467,556.73
(三) 利润分配					6,364,458.73	-63,964,458.73	-57,600,000.00
1. 提取盈余公积					6,364,458.73	-6,364,458.73	
2. 对所有者(或股东)的分配						-57,600,000.00	-57,600,000.00

3. 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				-21,187.92			-21,187.92
1. 本期提取				2,855,717.72			2,855,717.72
2. 本期使用				-2,876,905.64			-2,876,905.64
(六) 其他							
四、本期期末余额	960,000,000.00	360,689,714.94	-1,624,564.03	16,842,042.17	102,921,212.35	445,695,655.71	1,884,524,061.14

## (4) 2015 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	480,000,000.00	831,187,667.32	722,222.65	16,863,230.09	75,817,628.65	307,363,402.43	1,711,954,151.14
二、本年期初余额	480,000,000.00	831,187,667.32	722,222.65	16,863,230.09	75,817,628.65	307,363,402.43	1,711,954,151.14
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	480,000,000.00	-483,965,509.11	-2,692,122.80		20,739,124.97	138,652,124.75	152,733,617.81
(一) 综合收益总额			-2,692,122.80			207,391,249.72	204,699,126.92
(二) 股东投入和减少资		-3,965,509.11					-3,965,509.11

本							
1. 股东投入普通股							
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		-3,965,509.11					-3,965,509.11
(三) 利润分配					20,739,124.97	-68,739,124.97	-48,000,000.00
1. 提取盈余公积					20,739,124.97	-20,739,124.97	
2. 对所有者(或股东)的分配						-48,000,000.00	-48,000,000.00
3. 其他							
(四) 股东权益内部结转	480,000,000.00	-480,000,000.00					
1. 资本公积转增资本(或股本)	480,000,000.00	-480,000,000.00					
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							
四、本期期末余额	960,000,000.00	347,222,158.21	-1,969,900.15	16,863,230.09	96,556,753.62	446,015,527.18	1,864,687,768.95

### 三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

2018年1-6月公司合并范围变化情况		变化原因
增加	四川国理	非同一控制下合并，公司取得其控制权
	中晟锂业	四川国理全资子公司
	新砫公司	四川国理全资子公司
	鼎业爆破	非同一控制下合并，子公司凯达化工直接和间接合计持有其52.98%股权
减少	德圣公司	股权转让
2017年公司合并范围变化情况		变化原因
增加	金恒化工	非同一控制下合并，公司持有其51%股权 <sup>注1</sup>
	大同云威	金恒化工全资子公司
	德圣公司	金恒化工全资子公司
	金恒运输	金恒化工全资子公司 <sup>注2</sup>
	金恒民爆	金恒化工控股子公司
	恒昇爆破	金恒民爆全资子公司
	金恒爆破	金恒化工控股子公司
	大同爆破	金恒化工控股子公司
	金恒数码	金恒化工控股子公司
增加	西科公司	非同一控制下合并，子公司澳洲公司持有其80%股权
增加	雅安锂业	公司新设全资子公司
增加	绵阳运输	子公司雅化运输新设全资子公司
增加	雅化工程	子公司雅化爆破分立的公司全资子公司
减少	托克逊矿业	注销
减少	佳成爆破	股权转让
减少	奥兴公司	注销
减少	禹诚爆破	注销
减少	红牛矿服	被子公司红牛火药吸收合并
2016年公司合并范围变化情况		变化原因
增加	星辰爆破	子公司澳洲公司新设全资子公司
增加	卡鲁阿那	子公司澳洲公司新设子公司，持有其80%股权
增加	锂业科技	公司新设全资子公司
增加	久安芯	非同一控制下合并，子公司雅化绵阳持有其60%股权
增加	顺安昭化	通过受托经营形成控制权的经营实体
2015年公司合并范围变化情况		变化原因
增加	托克逊矿业	子公司雅化凯诺新设全资子公司
增加	蓝狮科技	子公司雅化绵阳新设全资子公司
增加	昌安化工	子公司雅化柯达新设子公司，持有其80%股权
增加	澳洲公司	子公司雅化国际新设全资子公司
减少	雅化物流	注销
减少	盛安爆破	注销

减少	恒威仁和	注销
----	------	----

注 1：2017 年 12 月，公司对金恒化工增持股份至 76.1%。

注 2：2017 年 5 月，金恒化工将其持有的金恒运输 60%股权转让给雅化集团全资子公司雅化运输，剩余 40%股权转让给郭雅维。

#### 四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

##### （一）每股收益及净资产收益率

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

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	5.85%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.81%	0.13	0.13
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.59%	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	9.12%	0.24	0.24
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.95%	0.14	0.14
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.56%	0.13	0.13
2015 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.42%	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.07%	0.09	0.09

##### （二）其他主要财务指标

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	1.41	1.02	1.64	1.97
速动比率	0.90	0.70	1.27	1.74
资产负债率（合并）	35.93%	34.83%	20.09%	17.25%
资产负债率（母公司）	38.13%	32.15%	28.94%	25.39%

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	2.46	6.12	5.80	5.73
存货周转率（次）	1.72	4.67	5.92	6.33
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.19	0.09	0.24
每股净现金流量（元）	0.11	0.01	-0.01	-0.06
研发费用占营业收入的比例	1.86%	1.69%	2.44%	2.90%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值，2018年1-6月数据未年化；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2018年1-6月数据未年化；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数；

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

### （三）非经常性损益明细表

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	-1,652,021.70	4,700,902.04	-2,313,168.97	-4,131,481.01
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助	4,800,702.76	13,918,876.11	6,223,521.38	6,521,334.78
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	22,040,560.33		1,128,091.94	
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				

企业重组费用				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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	915,286.83	2,742,310.45	3,687,656.20	9,787,401.25
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-928,291.37	-6,182,653.06	-1,454,773.76	-495,024.60
其他符合非经常性损益定义的损益项目	9,948,997.79	2,247,269.50	2,549,040.00	22,844,233.72
小计	35,125,234.64	17,426,705.04	9,820,366.79	34,526,464.14
所得税影响额	6,276,467.82	3,321,414.54	1,313,125.05	5,105,935.87
少数股东权益影响额（税后）	1,680,100.42	2,420,952.66	-301,975.05	-79,286.19
<b>合计</b>	<b>27,168,666.40</b>	<b>11,684,337.84</b>	<b>8,809,216.79</b>	<b>29,499,814.46</b>



## 第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2015 年、2016 年、2017 年财务数据均引自各年度审计报告，2018 年 1-6 月财务数据引自公司未经审计的财务报告。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产分析

##### 1、资产构成及变化分析

报告期各期末，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	177,032.46	37.34%	136,587.45	31.45%	91,230.16	28.16%	88,028.47	30.42%
非流动资产	297,048.72	62.66%	297,665.83	68.55%	232,783.74	71.84%	201,302.73	69.58%
<b>资产总计</b>	<b>474,081.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>434,253.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>324,013.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>289,331.21</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，随着公司产业布局的不断完善和产能规模的扩大，公司总资产规模呈稳步上升趋势。2016 年末，公司资产总额较 2015 年末增加了 34,682.70 万元，增幅为 11.99%；2017 年末，公司资产总额较 2016 年末增加了 110,239.38 万元，增幅为 34.02%；2018 年 6 月末，公司资产总额较 2017 年末增加了 39,827.91 万元，增幅为 9.17%。

公司属于生产制造为主的集团化企业，从资产结构看，非流动资产是公司的主要资产。报告期各期末，非流动资产占总资产比例分别为 69.58%、71.84%、68.55%及 62.66%，公司非流动资产占比均在 60%以上，资产结构相对稳定。

##### 2、流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	24,751.57	13.98%	13,974.72	10.23%	12,676.78	13.90%	13,173.11	14.96%
应收票据	5,995.97	3.39%	14,180.96	10.38%	10,065.81	11.03%	7,506.68	8.53%
应收账款	62,079.73	35.07%	48,785.74	35.72%	28,279.03	31.00%	26,137.46	29.69%
预付款项	7,392.74	4.18%	3,465.93	2.54%	7,405.72	8.12%	1,785.31	2.03%
应收股利	410.96	0.23%						
其他应收款	7,476.31	4.22%	8,046.28	5.89%	3,115.91	3.42%	3,422.77	3.89%
存货	64,046.75	36.18%	43,116.05	31.57%	20,832.39	22.83%	10,196.78	11.58%
划分为持有待售的资产					243.21	0.27%		
其他流动资产	4,878.43	2.76%	5,017.77	3.67%	8,611.30	9.44%	25,806.37	29.32%
<b>流动资产合计</b>	<b>177,032.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,587.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,230.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,028.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产分别为 88,028.47 万元、91,230.16 万元、136,587.45 万元及 177,032.46 万元，流动资产逐期增加，流动资产结构相对稳定，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货及其他流动资产构成，上述 5 项资产合计占流动资产的比重分别为 94.08%、88.20%、91.57% 及 91.37%。

#### (1) 货币资金

公司货币资金主要为银行存款，报告期各期末，公司货币资金构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	22.81	0.09%	14.30	0.10%	18.53	0.15%	6.29	0.05%
银行存款	23,847.26	96.35%	13,028.30	93.23%	12,239.50	96.55%	13,166.82	99.95%
其他货币资金	881.50	3.56%	932.13	6.67%	418.75	3.30%		
<b>合计</b>	<b>24,751.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,974.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,676.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,173.11</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司货币资金分别为 13,173.11 万元、12,676.78 万元、13,974.72 万元及 24,751.57 万元，占流动资产的比例分别为 14.96%、13.90%、10.23% 及 13.98%。货币资金中其他货币资金主要为存放于银行的保证金。

#### (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	5,995.97	100.00%	14,163.96	99.88%	10,065.81	100.00%	7,506.68	100.00%
商业承兑汇票			17.00	0.12%				
合计	<b>5,995.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,180.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,065.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,506.68</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应收票据分别为7,506.68万元、10,065.81万元、14,180.96万元及5,995.97万元，占流动资产比例分别为8.53%、11.03%、10.38%及3.39%。

应收票据增长主要系公司业务规模增长及行业惯用结算方式的变化所致。公司的应收票据主要是国内客户以银行承兑汇票方式支付的产品货款，占应收票据总额比例保持在99%以上。银行承兑汇票可背书转让、流动性好，应收票据的坏账风险较小。

### (3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款及其与营业收入匹配情况如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
应收账款账面余额	67,619.56	53,622.81	30,898.20	27,793.02
营业收入	136,448.62	235,849.66	157,943.29	134,334.96
应收账款账面余额占营业收入比例	49.56%	22.74%	19.56%	20.69%
应收账款账面价值	62,079.73	48,785.74	28,279.03	26,137.46
应收账款账面价值占流动资产总额比例	35.07%	35.72%	31.00%	29.69%
营业收入增长率	-	49.33%	17.57%	-
应收账款账面余额增长率	26.10%	73.55%	11.17%	-

2015年末、2016年末和2017年末，公司应收账款账面余额分别为27,793.02万元、30,898.20万元和53,622.81万元，占营业收入比例分别为20.69%、19.56%和22.74%，占比情况基本保持稳定。

2016年末，应收账款余额较上年末增长11.17%，主要系2016年营业收入增长17.57%，导致应收账款随之增加。

2017年末，应收账款余额较上年末增长73.55%，高于2017年营业收入49.33%的增长幅度，主要系2017年公司非同一控制下收购金恒化工51%股权，

将金恒化工纳入合并报表范围。金恒化工 2017 年末应收账款余额为 17,607.41 万元，占当期公司应收账款余额增加额的 77.48%。

2018 年 6 月末，应收账款余额较上年末增长 26.10%，主要系 2018 年 1-6 月营业收入同比增长 32.73%，导致应收账款随之增加。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 26,137.46 万元、28,279.03 万元、48,785.74 万元及 62,079.73 万元，占流动资产的比例分别为 29.69%、31.00%、35.72% 及 35.07%，呈上升趋势。

### ① 应收账款结构分析

报告期各期末，公司应收账款情况如下所示

单位：万元

类别	2018-6-30				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	559.50	0.83%	559.50	100.00%	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	67,040.51	99.14%	4,960.77	7.40%	62,079.73
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	19.55	0.03%	19.55	100.00%	
<b>合计</b>	<b>67,619.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,539.82</b>	<b>8.19%</b>	<b>62,079.73</b>
类别	2017-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	559.50	1.04%	559.50	100.00%	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	53,043.76	98.92%	4,258.02	8.03%	48,785.74
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	19.55	0.04%	19.55	100.00%	
<b>合计</b>	<b>53,622.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,837.07</b>	<b>9.02%</b>	<b>48,785.74</b>
类别	2016-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	559.50	1.81%	559.50	100.00%	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	30,311.15	98.10%	2,032.12	6.70%	28,279.03
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	27.55	0.09%	27.55	100.00%	
<b>合计</b>	<b>30,898.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,619.17</b>	<b>8.48%</b>	<b>28,279.03</b>

类别	2015-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	27,793.02	100.00%	1,655.57	5.96%	26,137.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>27,793.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,655.57</b>	<b>5.96%</b>	<b>26,137.46</b>

公司报告期内的应收账款主要按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。2016年末、2017年末和2018年6月末，单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款系对攀枝花中禾矿业有限公司的应收货款，由于该公司已停产，故全额计提了坏账准备。单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款系对湖南省强友建筑工程有限公司宁南分公司的应收货款，款项预计收回可能性低，故全额计提了坏账准备。

## ② 账龄分析法计提的坏账准备

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款为账龄组合，情况如下：

单位：万元

账龄	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	53,964.84	2,698.24	38,108.54	1,905.43	25,085.94	1,254.30	24,780.39	1,239.02
1-2年	10,076.61	1,007.66	10,782.09	1,078.21	3,907.80	390.78	2,638.78	263.88
2-3年	1,467.74	293.55	3,127.18	625.44	1,033.88	206.78	151.13	30.23
3-4年	1,110.86	555.43	716.91	358.46	102.50	51.25	187.49	93.74
4-5年	48.55	33.99	61.84	43.29	173.35	121.34	21.80	15.26
5年以上	371.91	371.91	247.20	247.20	7.68	7.68	13.44	13.44
<b>合计</b>	<b>67,040.51</b>	<b>4,960.77</b>	<b>53,043.76</b>	<b>4,258.02</b>	<b>30,311.15</b>	<b>2,032.12</b>	<b>27,793.02</b>	<b>1,655.57</b>

报告期各期末，公司依据谨慎性原则，制定了严谨的坏账准备计提政策，计提了较为充足的坏账准备。应收账款的账龄以1年以内为主，总体质量较好，风险较小。

## ③ 应收账款集中度分析

公司客户较为分散，报告期各期末，应收账款余额前五名客户金额合计为 5,737.73 万元、6,338.93 万元、16,132.07 万元及 20,380.78 万元，占当期期末应收账款余额的比例为 20.64%、20.52%、30.08% 及 30.14%。

报告期各期末，公司应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 1,785.31 万元、7,405.72 万元、3,465.93 万元及 7,392.74 万元，占各期末流动资产的比例分别为 2.03%、8.12%、2.54% 及 4.18%。公司预付账款主要包括预付的材料款和设备款。

2016 年末，公司预付款项较上年末增加 5,620.41 万元，主要系购买锂精矿预付的 3,121.65 万元材料款。

2018 年 6 月末，公司预付款项较上年末增加 3,926.82 万元，主要系非同一控制下并购四川国理所致。

报告期各期末，公司预付款项中账龄主要集中在 1 年以内，占比分别为 87.27%、99.12%、94.69% 及 98.80%，总体回收风险较低。公司预付款项中无预付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 3,422.77 万元、3,115.91 万元、8,046.28 万元及 7,476.31 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.89%、3.42%、5.89% 及 4.22%。

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

类别	2018-6-30				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,603.32	100.00%	2,127.01	22.15%	7,476.31
单项金额不重大但单独计提坏账					

准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>9,603.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,127.01</b>	<b>22.15%</b>	<b>7,476.31</b>
<b>类别</b>	<b>2017-12-31</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,488.98	100.00%	1,442.70	15.20%	8,046.28
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合计</b>	<b>9,488.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,442.70</b>	<b>15.20%</b>	<b>8,046.28</b>
<b>类别</b>	<b>2016-12-31</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,414.46	98.27%	298.55	8.74%	3,115.91
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	60.10	1.73%	60.10	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>3,474.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>358.65</b>	<b>10.32%</b>	<b>3,115.91</b>
<b>类别</b>	<b>2015-12-31</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,689.68	98.40%	266.91	7.23%	3,422.77
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	60.10	1.60%	60.10	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>3,749.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>327.01</b>	<b>8.72%</b>	<b>3,422.77</b>

2017 年末，公司其他应收款余额较上年末增加 6,014.42 万元，主要系非同一控制下合并金恒化工增加。2017 年末金恒化工其他应收款余额为 4,961.65 万元，其中为金恒化工先行代晋中市榆次区政府垫付的职工安置费 3,388 万元。

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款为账龄组合，情况如下：

单位：万元

账龄	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	5,547.83	277.39	6,314.04	315.70	2,512.95	125.65	2,997.55	149.88
1-2年	1,431.40	143.14	1,629.24	162.92	509.25	50.92	402.63	40.26
2-3年	678.05	135.61	637.95	127.59	297.24	59.45	247.59	49.52
3-4年	534.31	267.15	115.15	57.57	55.60	27.80	21.53	10.77
4-5年	360.09	252.07	45.65	31.96	15.63	10.94	12.99	9.09
5年以上	1,051.64	1,051.64	746.95	746.95	23.78	23.78	7.39	7.39
合计	<b>9,603.32</b>	<b>2,127.01</b>	<b>9,488.98</b>	<b>1,442.70</b>	<b>3,414.46</b>	<b>298.55</b>	<b>3,689.68</b>	<b>266.91</b>

报告期各期末，公司其他应收款余额的账龄主要在1年以内，回收风险较小。同时，公司依据谨慎性原则，制定了严谨的坏账准备计提政策，并计提了充足的坏账准备。

截至2018年6月30日，其他应收账款余额前五名客户金额合计为4,452.71万元，占当期期末其他应收账款余额的比例为46.37%。

报告期各期末，公司其他应收款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

#### （6）存货

报告期各期末，公司存货构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	9,521.78	14.87%	10,746.25	24.92%	6,290.52	30.20%	5,713.06	56.03%
库存商品	25,921.38	40.47%	24,637.03	57.14%	11,419.09	54.81%	2,568.68	25.19%
自制半成品	643.82	1.01%	304.51	0.71%	223.02	1.07%	650.13	6.38%
在产品	4,073.51	6.36%	1,517.91	3.52%	1,473.62	7.07%	370.74	3.64%
低值易耗品	722.84	1.13%	477.67	1.11%	180.58	0.87%	15.05	0.15%
委托加工物资	4,324.28	6.75%	5,131.68	11.90%	1,238.58	5.95%		
发出商品	1,810.34	2.83%	297.40	0.69%	6.98	0.03%	879.13	8.62%
工程施工			3.60	0.01%				
在途物资	17,028.78	26.59%						
合计	<b>64,046.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,116.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,832.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,196.78</b>	<b>100.00%</b>

注：锂业科技主要经营锂矿石和锂盐产品的贸易，锂精矿在库存商品中列示。



报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,196.78 万元、20,832.39 万元、43,116.05 万元及 64,046.75 万元，占流动资产比例分别为 11.58%、22.83%、31.57% 及 36.18%，呈逐年上升趋势。

公司存货包括原材料、库存商品、自制半成品、在产品、低值易耗品、委托加工物资、发出商品、工程施工等，其中原材料和库存商品为最主要的组成部分，结构相对稳定。

报告期内各期末，公司存货余额持续增加，主要原因是由于锂业务规模逐步增大，公司根据市场需求及锂精矿市场供应情况，加大了锂精矿采购规模及锂产品存量。2016 年末公司存货较上年末增加 10,635.61 万元，主要系储备的氢氧化锂和碳酸锂。2017 年末公司存货较上年末增加 22,283.65 万元，主要系储备的锂精矿。2018 年 6 月末公司存货较上年末增加 20,930.70 万元，主要系非同一控制下并购四川国理和增加锂精矿采购量所致。

报告期各期末，存货跌价准备计提情况如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	9,920.92	399.15	11,146.84	400.59	6,290.52		5,713.06	
库存商品	26,077.89	156.51	24,872.28	235.25	11,419.09		2,568.68	
自制半成品	643.82		304.51		223.02		650.13	
在产品	4,080.55	7.04	1,524.95	7.04	1,473.62		370.74	
低值易耗品	739.99	17.15	494.81	17.15	180.58		15.05	
委托加工物资	4,324.28		5,131.68		1,238.58			
发出商品	1,810.34		297.40		6.98		879.13	
工程施工			3.60					
在途物资	17,028.78							
<b>合计</b>	<b>64,626.59</b>	<b>579.84</b>	<b>43,776.07</b>	<b>660.03</b>	<b>20,832.39</b>		<b>10,196.78</b>	

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司账面存货跌价准备主要系非同一控制下并购金恒化工所增加。

#### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预缴企业所得税	474.22	9.72%	562.99	11.22%	214.51	2.49%	440.56	1.71%
预缴、待抵扣、待认证增值税	1,544.16	31.65%	2,604.78	51.91%	1,016.79	11.81%	120.20	0.47%
银行理财产品	2,860.00	58.63%	1,850.00	36.87%	7,380.00	85.70%	23,640.00	91.61%
土地整理项目							1,605.61	6.22%
个人所得税	0.05	0.00%						
<b>合计</b>	<b>4,878.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,017.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,611.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,806.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司其他流动资产主要由银行理财产品和预缴、待抵扣税款构成。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 25,806.37 万元、8,611.30 万元、5,017.77 万元及 4,878.43 万元，占流动资产比例分别为 29.32%、9.44%、3.67% 及 2.76%，规模及占比均呈逐年下降趋势，主要是公司购买的银行理财产品规模下降所致。

### 3、非流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	14,260.25	4.80%	14,970.46	5.03%	22,368.49	9.61%	1,055.38	0.52%
长期股权投资	56,529.54	19.03%	64,846.48	21.78%	43,642.20	18.75%	38,244.06	19.00%
投资性房地产	1,462.65	0.49%	1,803.64	0.61%	1,873.00	0.80%	504.88	0.25%
固定资产	100,410.87	33.80%	94,428.78	31.72%	52,792.79	22.68%	53,563.75	26.61%
在建工程	7,202.11	2.42%	2,636.07	0.89%	17,981.32	7.72%	11,877.23	5.90%
固定资产清理			154.08	0.05%				
生产性生物资产	50.03	0.02%	50.03	0.02%				
无形资产	63,545.86	21.39%	48,449.62	16.28%	34,595.31	14.86%	32,966.86	16.38%
商誉	48,155.47	16.21%	48,141.93	16.17%	45,185.63	19.41%	54,830.10	27.24%
长期待摊费用	922.42	0.31%	1,082.45	0.36%	792.82	0.34%	717.36	0.36%
递延所得税资产	3,920.02	1.32%	4,094.01	1.38%	2,226.10	0.96%	1,294.54	0.64%
其他非流动资产	589.51	0.20%	17,008.28	5.71%	11,326.09	4.87%	6,248.58	3.10%
<b>非流动资产合计</b>	<b>297,048.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>297,665.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>232,783.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>201,302.73</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、无形资产及商誉构成，报告期各期末，上述 4 项合计金额占非流动资产的比重分别为 89.22%、75.70%、85.96% 及 90.44%。

## (1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
可供出售权益工具：	14,314.00	53.75	15,024.21	53.75	22,422.24	53.75	1,055.38	
按公允价值计量的	6,145.05		7,415.52		9,841.86			
按成本计量的	8,168.94	53.75	7,608.69	53.75	12,580.38	53.75	1,055.38	
<b>合计</b>	<b>14,314.00</b>	<b>53.75</b>	<b>15,024.21</b>	<b>53.75</b>	<b>22,422.24</b>	<b>53.75</b>	<b>1,055.38</b>	

报告期各期末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 1,055.38 万元、22,368.49 万元、14,970.46 万元及 14,260.25 万元，占非流动资产的比例分别为 0.52%、9.61%、5.03% 及 4.80%。

按公允价值计量的可供出售金融资产系雅化绵阳持有的高争民爆 3,327,180 股股票及雅化国际持有的 Core 59,815,094 股股票。

截至 2018 年 6 月末，按成本计量的可供出售金融资产明细如下：

单位：万元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值	在被投资单位持股比例(%)
察右中旗柯达化工有限责任公司	400.00		400.00	2.6667
成都顺为超导科技股份有限公司	980.00		980.00	16.66
凉山三江民爆有限责任公司	86.40		86.40	8.64
泸州市商业银行股份有限公司	12.23		12.23	0.0135
绵阳市海川爆破工程有限公司	238.00		238.00	34.00
上海澍澎新材料科技有限公司	1,650.00		1,650.00	15.00
深圳雅化中云辉一号股权投资基金企业(有限合伙)	3,126.32		3,126.32	94.74
四川玻璃股份有限公司	53.75	53.75		0.1895
四川泛亚爆破工程有限公司	60.00		60.00	20.00
雅安市商业银行股份有限公司	100.00		100.00	0.4427
榆林市华宇爆破有限责任公司	900.00		900.00	10.00
晋中金恒涉爆职业培训学校	2.00		2.00	20.00
营口贝肯双龙石油设备有限公司	550.00		550.00	15.00
资阳市安翔鼎业爆破工程有限公司	5.00		5.00	5.00
四川省乐至县成功爆破工程有限责任公司	5.25		5.25	5.00
<b>合计</b>	<b>8,168.94</b>	<b>53.75</b>	<b>8,115.20</b>	-

## (2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的账面价值分别为 38,244.06 万元、43,642.20 万元、64,846.48 万元及 56,529.54 万元，占非流动资产的比例分别为 19.00%、18.75%、21.78% 及 19.03%。

2016 年末，公司长期股权投资较上年末增加 5,398.14 万元，主要系：一方面权益法核算的金奥博、四川国理等参股公司确认的投资损益；另一方面新增凯达化工对蓝盾民爆 30.00% 的股权和雅化三台对祥和爆破 34.00% 的股权。

2017 年末，公司长期股权投资较上年末增加 21,204.28 万元，主要系公司增持四川国理 12.75% 的投股及参股公司权益变动确认的投资损益。

2018 年 6 月末，公司长期股权投资较上年末减少 8,316.94 万元，主要系四川国理纳入合并范围转出。

截至 2018 年 6 月末，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值
楚雄州蓝盾民用爆炸物品服务有限公司	1,350.88		1,350.88
古蔺县安翔鼎业爆破工程有限公司	208.61		208.61
广东正维咨询服务有限公司	484.95		484.95
广元市广和民用爆炸物品有限公司	317.17		317.17
广元市顺安工程爆破服务有限公司	598.48		598.48
合江县安翔鼎业爆破工程有限公司	31.51		31.51
乐山市沙湾区昌平爆破工程有限公司	121.09		121.09
凉山立安科爆有限责任公司	954.24		954.24
凉山龙腾爆破服务有限责任公司	1,034.46		1,034.46
泸县安翔鼎业爆破工程有限公司	112.60		112.60
眉山市安顺爆破服务有限公司	102.23		102.23
尼勒克县雪峰民用爆破器材有限责任公司	3,180.75		3,180.75
攀枝花市瑞丰民用爆炸物品有限公司	158.34		158.34
攀枝花市瑞翔爆破有限责任公司	656.59		656.59
攀枝花市顺远运业有限公司	75.23		75.23
四川本分爆破工程有限公司	53.85		53.85
四川金雅科技有限公司	1,154.37		1,154.37
四川康能爆破工程有限责任公司	361.87		361.87
叙永安翔鼎业爆破工程有限公司	92.25		92.25
雅安中瑞工程爆破有限公司	895.33		895.33

深圳市金奥博科技股份有限公司	12,445.67		12,445.67
四川瑞雅科创汽车安全技术有限公司	157.21		157.21
文山市金盾爆破工程服务有限责任公司	1,679.34		1,679.34
云南隆顺工程技术咨询有限公司	33.32		33.32
晋中市鑫瑞工程爆破有限公司	50.00	50.00	
四川能投锂业有限公司	30,204.39		30,204.39
泸州纳溪安翔鼎业爆破工程有限公司	64.80		64.80
<b>合计</b>	<b>56,579.54</b>	<b>50.00</b>	<b>56,529.54</b>

### (3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 53,563.75 万元、52,792.79 万元、94,428.78 万元及 100,410.87 万元，占非流动资产的比例分别为 26.61%、22.68%、31.72% 及 33.80%。公司的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备以及其他设备，其中房屋建筑物和机器设备是固定资产的主要组成部分。2017 年末，公司固定资产较上年末增加 41,635.99 万元，主要系非同一控制下合并金恒化工纳入合并范围及公司雅安生产点整体搬迁项目完成结算转固所致。

截至 2018 年 6 月末，公司固定资产的类别构成情况如下所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	76,607.16	22,097.42	2,176.67	52,333.06	71%
机器设备	79,272.95	39,557.47	594.61	39,120.86	50%
电子设备	5,221.29	3,244.91	33.05	1,943.33	38%
运输设备	18,318.44	11,512.57	133.17	6,672.70	37%
办公设备	974.04	743.54	2.40	228.10	24%
其他设备	377.13	264.32		112.81	30%
<b>合计</b>	<b>180,771.01</b>	<b>77,420.23</b>	<b>2,939.91</b>	<b>100,410.87</b>	<b>57%</b>

注：固定资产成新率=固定资产净值÷固定资产账面原值×100%。

公司主要房屋及建筑物和主要生产设备明细，参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、主要固定资产和无形资产等资源要素”之“(一) 固定资产”部分。

### (4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 11,877.23 万元、17,981.32 万元、2,636.07 万元及 7,202.11 万元，占非流动资产比例分别为 5.90%、7.72%、0.89% 及 2.42%。

2016 年末，公司在建工程较上年末增加 6,104.09 万元，主要系公司雅安生产点炸药线高效节能改造项目本年新增投入 8,554.31 万元，该项目 2016 年转固 2,223.31 万元。

2017 年末，公司在建工程较上年末减少 15,345.25 万元，主要系公司雅安生产点整体搬迁项目完成结算转固及兴晟锂业单水氢氧化锂生产线技改项目转固所致。

2018 年 6 月末，公司在建工程较上年末增加 4,566.04 万元，主要系 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）新建投入和现有锂业务生产线技改投入。

报告期各期末，在建工程未出现减值情形，故未计提在建工程减值准备。

#### （5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	58,789.16	92.51%	43,188.51	89.14%	29,508.50	85.30%	29,775.09	90.32%
专利权	1,492.84	2.35%	1,652.10	3.41%	1,306.47	3.78%	1,023.26	3.10%
非专利技术	1,110.31	1.75%	1,143.68	2.36%	1,492.08	4.31%	1,406.26	4.27%
软件及信息系统	904.87	1.42%	923.25	1.91%	951.82	2.75%	762.26	2.31%
特许使用权	588.65	0.93%	762.49	1.57%	568.64	1.64%		
其他	660.03	1.04%	779.60	1.61%	767.79	2.22%		
<b>合计</b>	<b>63,545.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,449.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,595.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,966.86</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司无形资产分别为 32,966.86 万元、34,595.31 万元、48,449.62 万元及 63,545.86 万元，占非流动资产比例分别为 16.38%、14.86%、16.28% 及 21.39%。公司无形资产主要由土地使用权、专利权、非专利技术等构成。

2016 年末，公司无形资产较上年末增加 1,628.45 万元，主要系卡鲁阿那购买原卡鲁阿那股东资产、星辰爆破购买 Nedrill Blasting Contractors Pty 和 Bevex Pty Ltd 的资产。

2017 年末，公司无形资产较上年末增加 13,854.31 万元，主要系雅化绵阳增加 10,139.13 万元土地使用权所致。

2018 年 6 月末，公司无形资产较上年末增加 15,096.24 万元，主要系金恒化工增加 15,007.46 万元土地使用权所致。

公司主要无形资产的具体情况，参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、主要固定资产和无形资产等资源要素”之“(二) 无形资产”部分。

#### (6) 商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 54,830.10 万元、45,185.63 万元、48,141.93 万元及 48,155.47 万元，占非流动资产的比例分别为 27.24%、19.41%、16.17% 及 16.21%。

报告期各期末，公司商誉构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>一、被投资单位名称</b>				
雅化柯达	20,530.64	20,530.64	20,530.64	20,530.64
凯达化工	21,394.02	21,394.02	21,394.02	21,394.02
聚安民爆	41.39	41.39	41.39	41.39
荣平爆破	196.98	196.98	196.98	196.98
江油江泰	251.93	251.93	251.93	251.93
兴远爆破	92.56	92.56	92.56	92.56
安翔民爆	1,979.00	1,979.00	1,979.00	1,979.00
资盛民爆	3,184.60	3,184.60	3,184.60	3,184.60
红牛火药	5,980.37	5,333.78	4,844.34	4,844.34
红牛矿服			489.44	489.44
兴晟锂业	5,101.77	5,101.77	5,101.77	5,101.77
佳成爆破			1,169.87	1,169.87
久安芯	180.15	180.15	180.15	
鼎业爆破	37.01			
西科公司	3,765.11	3,765.11		
金恒化工	3,296.90	3,296.90		

其他		670.06	698.71	642.56
<b>商誉原值合计</b>	<b>66,032.43</b>	<b>66,018.89</b>	<b>60,155.41</b>	<b>59,919.11</b>
<b>二、商誉减值准备</b>				
资盛民爆	2,546.72	2,546.72	2,507.33	1,491.67
雅化柯达	10,699.57	10,699.57	9,484.05	1,810.89
安翔民爆	1,979.00	1,979.00	1,979.00	1,448.37
佳成爆破			999.40	338.09
凯达化工	2,530.48	2,530.48		
荣平爆破	121.19	121.19		
<b>商誉减值准备合计</b>	<b>17,876.96</b>	<b>17,876.96</b>	<b>14,969.78</b>	<b>5,089.01</b>
<b>三、商誉净值</b>	<b>48,155.47</b>	<b>48,141.93</b>	<b>45,185.63</b>	<b>54,830.10</b>

注：商誉中“其他”系红牛火药公司以前年度基于业务收购产生的商誉，变动系当期汇率变动的影响，最近一期并入红牛火药计算。

2016年末，公司商誉较上年末减少9,644.47万元，主要系对资盛民爆、雅化柯达、安翔民爆和佳成爆破4家公司计提了合计9,880.77万元减值准备。

2017年末，公司商誉较上年末增加2,956.30万元，主要系通过非同一控制下的企业合并取得金恒化工51%的股权和西科钴爆80%的股权，购买日长期股权投资成本高于被投资单位可辨认净资产的公允价值的部分确认为商誉。

## （二）负债分析

### 1、负债的主要构成及变化

报告期各期末，公司负债构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	125,815.24	73.86%	133,888.89	88.53%	55,577.89	85.39%	44,748.25	89.65%
非流动负债	44,527.98	26.14%	17,347.88	11.47%	9,506.28	14.61%	5,166.41	10.35%
<b>负债总计</b>	<b>170,343.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,236.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,084.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,914.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为49,914.65万元、65,084.17万元、151,236.78万元及170,343.22万元，呈逐年上升趋势。

从负债构成来看，公司负债主要由流动负债构成。报告期各期末，公司流动负债分别为44,748.25万元、55,577.89万元、133,888.89万元及125,815.24万元，占总负债比例分别为89.65%、85.39%、88.53%及73.86%。



流动负债和非流动负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
短期借款	81,749.00	47.99%	77,818.19	51.45%	1,606.25	2.47%	13,506.69	27.06%
应付票据	338.00	0.20%						
应付账款	19,305.61	11.33%	21,755.48	14.39%	13,528.99	20.79%	8,732.43	17.49%
预收款项	4,302.14	2.53%	4,785.27	3.16%	3,017.42	4.64%	4,035.49	8.08%
应付职工薪酬	5,654.97	3.32%	7,192.29	4.76%	7,165.98	11.01%	7,007.41	14.04%
应交税费	4,386.96	2.58%	5,515.32	3.65%	3,068.55	4.71%	3,158.45	6.33%
应付利息	126.93	0.07%	236.59	0.16%	18.02	0.03%	165.46	0.33%
应付股利					8.80	0.01%	129.81	0.26%
其他应付款	9,709.67	5.70%	16,131.88	10.67%	11,679.12	17.94%	7,895.34	15.82%
其他流动负债	241.96	0.14%	453.89	0.30%	15,484.76	23.79%	117.17	0.23%
<b>流动负债合计</b>	<b>125,815.24</b>	<b>73.86%</b>	<b>133,888.89</b>	<b>88.53%</b>	<b>55,577.89</b>	<b>85.39%</b>	<b>44,748.25</b>	<b>89.65%</b>
长期借款	31,165.96	18.30%	6,165.96	4.08%	2,500.00	3.84%		
长期应付款	1,724.17	1.01%	172.85	0.11%				
长期应付职工薪酬	442.61	0.26%	592.46	0.39%	438.80	0.67%	541.69	1.09%
专项应付款	60.00	0.04%			1,118.69	1.72%	1,118.69	2.24%
递延收益	10,098.97	5.93%	9,255.55	6.12%	3,972.71	6.10%	3,506.03	7.02%
递延所得税负债	1,036.26	0.61%	1,161.07	0.77%	1,476.08	2.27%		
<b>非流动负债合计</b>	<b>44,527.98</b>	<b>26.14%</b>	<b>17,347.88</b>	<b>11.47%</b>	<b>9,506.28</b>	<b>14.61%</b>	<b>5,166.41</b>	<b>10.35%</b>
<b>负债合计</b>	<b>170,343.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,236.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,084.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,914.65</b>	<b>100.00%</b>

公司负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款及递延收益构成。报告期各期末，上述 5 项负债合计占负债总额的比例分别为 81.43%、58.31%、87.38% 及 74.27%。2016 年末占比较低是因为 2016 年发行面值 1.50 亿元短期融资券计入其他流动负债所致。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款			47.16	0.06%				
保证借款	45,679.42	55.88%	54,471.03	70.00%	1,606.25	100.00%	13,506.69	100.00%
信用借款	36,069.58	44.12%	23,300.00	29.94%				
<b>合计</b>	<b>81,749.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,818.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,606.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,506.69</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司短期借款分别为13,506.69万元、1,606.25万元、77,818.19万元及81,749.00万元,呈先降后升的趋势,占总负债比例分别为27.06%、2.47%、51.45%及47.99%。

2016年末,公司短期借款较上年末减少11,900.44万元,主要是因为公司2016年通过发行面值1.5亿元的短期融资券融资,从而减少了短期借款规模。

2017年末,公司短期借款较上年末增加76,211.94万元,主要是因为:一方面公司承债方式并购金恒化工纳入合并报表增加短期借款38,760.00万元;另一方面随着公司锂业经营规模的扩大,资金需求量不断增加,公司通过短期借款补充营运资金所致。

公司短期借款的增加主要源于保证借款和信用借款的增加,公司信用较好。

## (2) 应付账款

报告期各期末,公司应付账款分别为8,732.43万元、13,528.99万元、21,755.48万元及19,305.61万元,占总负债比例分别为17.49%、20.79%、14.39%及11.33%,主要为应付的材料采购款。随着公司生产经营规模的扩大,采购增加,应付账款呈上升趋势。

报告期各期末,公司应付账款中不存在应付持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

## (3) 预收账款

报告期各期末,公司预收款项余额分别为4,035.49万元、3,017.42万元、4,785.27万元及4,302.14万元,占总负债的比例分别为8.08%、4.64%、3.17%及2.53%,主要为预收客户货款。

## (4) 应付职工薪酬

报告期各期末,公司应付职工薪酬情况如下:

单位:万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
一、短期薪酬	5,306.48	6,953.40	6,584.37	6,890.60
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,313.30	4,536.02	4,916.87	5,382.10

2、职工福利费	36.99	32.33	0.08	1.79
3、社会保险费	292.13	228.65	203.22	194.89
4、住房公积金	153.84	235.81	21.95	34.52
5、工会经费和职工教育经费	2,262.50	1,770.81	1,442.25	1,277.29
6、短期带薪缺勤	247.72	149.77		
二、离职后福利-设定提存计划	328.27	218.67	118.39	96.59
1、基本养老保险	257.21	138.90	92.49	73.56
2、失业保险费	71.07	79.78	25.90	23.03
三、辞退福利	20.22	20.22	463.22	20.22
<b>合计</b>	<b>5,654.97</b>	<b>7,192.29</b>	<b>7,165.98</b>	<b>7,007.41</b>

报告期各期末，应付职工薪酬分别为 7,007.41 万元、7,165.98 万元、7,192.29 万元及 5,654.97 万元，占总负债比例分别为 14.04%、11.01%、4.76% 及 3.32%。

#### (5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 3,158.45 万元、3,068.55 万元、5,515.32 万元及 4,386.96 万元，占总负债比例分别为 6.33%、4.71%、3.65% 及 2.58%。

#### (6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 7,895.34 万元、11,679.12 万元、16,131.88 万元及 9,709.67 万元，占公司总负债的比例分别为 15.82%、17.94%、10.67% 及 5.70%。公司其他应付款主要包括往来款、保证金、股权转让款、应付土地款等。

2016 年末，公司其他应付款较上年末增加 3,783.79 万元，主要系雅化绵阳增加的应付土地款 3,361.29 万元。

2017 年末，公司其他应付款较上年末增加 4,452.75 万元，主要系金恒化工将原有划拨用地变更为出让用地尚未补交的土地出让金 7,051.00 万元。

报告期各期末，公司其他应付账款中不存在应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### (7) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 117.17 万元、15,484.76 万元、453.89 万元及 241.96 万元，占总负债比例分别为 0.23%、23.79%、0.30% 及 0.14%。2016

年末，公司其他流动负债较 2015 年末增加 15,367.59 万元，主要系公司 2016 年发行了第一期短期融资券 16 雅化实业 CP001，面值 1.50 亿元。

#### (8) 长期借款

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0 万元、2,500.00 万元、6,165.96 万元及 31,165.96 万元，占总负债比例分别为 0%、3.84%、4.08%及 18.30%。2018 年 6 月末，公司长期借款较上年末增加 25,000.00 万元，主要系公司将所持金奥博股份质押融资等借款资金到位。

#### (9) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益构成如下所示：

单位：万元

项目	2018-6-30			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
政府补助	9,255.55	918.80	75.38	10,098.97
项目	2017-12-31			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
政府补助	3,972.71	5,877.23	594.39	9,255.55
项目	2016-12-31			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
政府补助	3,506.03	817.00	350.32	3,972.71
项目	2015-12-31			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
政府补助	1,937.90	1,718.00	149.86	3,506.03

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 3,506.03 万元、3,972.71 万元、9,255.55 万元及 10,098.97 万元，占总负债比例分别为 7.02%、6.10%、6.12%及 5.93%。报告期各期末，公司递延收益均为政府补助所形成的递延收益。公司递延收益的变动主要受到当期新增政府补助以及将相关政府补助计入当期损益的影响。

截至 2018 年 6 月末，公司递延收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	金额
重大技改项目补助资金	1,114.51
省级军民结合产业发展专项资金	1,225.69

雅化集团雅安生产点搬迁技术改造项目补助资金	1,072.92
凯达化工购土地补偿资金	3,392.20
产业技改研发补助资金	421.72
环保项目补助资金	133.12
胶状乳化炸药自动生产线技改项目补助资金	167.79
安全措施技术改造补助资金	138.95
DDNP 起爆药生产线安全技术改造项目补助资金	85.00
起爆器材质量提升及产业升级项目	1,133.36
民爆自动化工艺技术研发平台项目	475.00
中央外经贸发展专项资金	42.08
两化融合信息项目	21.00
专利实施与促进专项资金	11.63
2018 年第一批省级工业发展资金	509.00
万吨基础锂盐技改专项资金	150.00
“JWL-LZRobot 型履带式装卸机器人系统” 2017 年科技计划项目资金	5.00
<b>合计</b>	<b>10,098.97</b>

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	1.41	1.02	1.64	1.97
速动比率	0.90	0.70	1.27	1.74
资产负债率（合并）	35.93%	34.83%	20.09%	17.25%
资产负债率（母公司）	38.13%	32.15%	28.94%	25.39%
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）	7.53	8.90	29.11	31.52

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.97、1.64、1.02 及 1.41，始终大于 1.00；速动比率分别为 1.74、1.27、0.70 及 0.90，呈下降趋势，最近一期有所回升。主要是随着公司经营规模不断扩大导致资金需求增加，公司主要通过扩大短期融资规模补充流动资金，流动资产涨幅低于流动负债涨幅，公司流动比率和速动比率随之下降。

报告期各期末，合并口径的资产负债率分别为 17.25%、20.09%、34.83% 及 35.93%，总体处于较低水平，但呈上升趋势。公司资产负债率较低，长期偿债能力强，利用负债融资的空间较大。为适当利用财务杠杆，公司本次募集资金选取可转债融资方式获得低息长期资金。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 31.52 倍、29.11 倍、8.90 倍及 7.53 倍，公司利息保障倍数处于合理的水平，公司的利润能够保障利息的支出，具备较强的清偿当期债务的能力。

报告期内，公司贷款偿还率和利息偿还率均为 100%，建立了良好的银企合作关系。截至 2018 年 6 月末，公司银行授信未使用额度相对充足，具备较强防范债务风险的能力。

综上，报告期内公司负债水平合理、资信状况良好、融资渠道稳定，公司短期偿债能力和长期偿债能力均保持在良好水平。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期各期末，公司与可比上市公司的流动比率对比情况如下所示：

证券简称	流动比率			
	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
久联发展	1.36	1.35	1.02	0.85
南岭民爆	1.18	1.20	1.16	1.33
江南化工	1.97	2.35	2.43	1.36
雷鸣科化	2.13	2.00	1.33	1.95
同德化工	2.24	2.07	2.71	3.14
宏大爆破	1.45	1.50	1.93	1.73
天齐锂业	2.74	3.11	1.32	1.04
赣锋锂业	1.72	1.62	1.24	2.08
行业平均值	<b>1.85</b>	<b>1.90</b>	<b>1.64</b>	<b>1.69</b>
雅化集团	1.41	1.02	1.64	1.97

数据来源：Wind 资讯。

报告期各期末，公司与可比上市公司的速动比率对比情况如下所示：

证券简称	速动比率			
	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
久联发展	1.29	1.29	0.96	0.80
南岭民爆	1.04	1.06	1.06	1.17

江南化工	1.89	2.22	2.29	1.24
雷鸣科化	2.00	1.87	1.22	1.75
同德化工	2.07	1.91	2.47	2.73
宏大爆破	1.09	1.26	1.39	1.27
天齐锂业	2.52	2.92	1.16	0.80
赣锋锂业	1.25	1.30	0.79	1.44
<b>行业平均值</b>	<b>1.64</b>	<b>1.73</b>	<b>1.42</b>	<b>1.40</b>
雅化集团	0.90	0.70	1.27	1.74

数据来源：Wind 资讯。

报告期各期末，公司与可比上市公司的资产负债率对比情况如下所示：

证券简称	资产负债率（合并）			
	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
久联发展	69.47%	69.22%	67.70%	72.13%
南岭民爆	44.95%	47.25%	53.02%	35.33%
江南化工	50.22%	20.65%	18.72%	22.13%
雷鸣科化	23.33%	23.76%	35.88%	21.33%
同德化工	26.03%	26.81%	21.60%	17.90%
宏大爆破	49.62%	48.28%	44.93%	43.63%
天齐锂业	39.57%	40.39%	48.29%	45.82%
赣锋锂业	47.61%	49.45%	34.61%	25.49%
<b>行业平均值</b>	<b>43.85%</b>	<b>40.73%</b>	<b>40.59%</b>	<b>35.47%</b>
雅化集团	35.93%	34.83%	20.09%	17.25%

数据来源：Wind 资讯。

报告期各期末，发行人总体资产负债结构与同行业上市公司基本可比，资产负债率水平处于合理范围。2015 年末和 2016 年末，公司偿债能力优于同行业可比上市公司平均水平，主要系公司采用了较为稳健的财务政策，良好的资产结构为公司日后业务规模的进一步拓展保留了宽松的债务融资空间。

### 3、本次发行对公司偿债能力的影响

公司本次发行可转换公司债券募集资金到位后，将会提高公司的资产负债率，但是由于公司的资产规模较大，资产负债率水平提高幅度有限，且可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下可以在未来转换为公司股票。同时，可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。公司将根据本期可转债本息未来到期支付安排合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本期可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流量。公司经营活动产生的现金流量净额相对充裕，随着公司业务规模的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将有望继续增长。稳健的财务状况和充足的经营现金流量将保证偿付本期可转债本息的资金需要。

#### （四）运营能力分析

##### 1、运营能力指标

报告期内，公司运营能力指标如下所示：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次）	1.72	4.67	5.92	6.33
应收账款周转率（次）	2.46	6.12	5.73	5.80

注：上述指标的计算公式如下：

（1）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2018年1-6月数据未年化；

（2）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值，2018年1-6月数据未年化。

报告期内，公司存货周转率分别为6.33次、5.92次、4.67次及1.72次，呈逐年下降趋势。主要系公司将锂业务作为公司两大支柱产业之一积极推进，而锂业务原料锂精矿采购周期较长，加之锂产品生产的连续性，公司须保持适度的存货从而降低了存货周转。

报告期内，公司应收账款周转率分别为5.80次、5.73次、6.12次及2.46次，公司应收账款周转率基本稳定，公司销售回款情况较好。

##### 2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的存货周转率对比情况如下所示：

证券简称	存货周转率（次）			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
久联发展	6.29	14.46	9.68	9.73
南岭民爆	3.26	8.83	10.02	8.69
江南化工	5.53	8.69	6.89	7.12
雷鸣科化	3.78	8.40	7.54	8.07
同德化工	4.80	7.51	5.76	4.88
宏大爆破	1.99	4.03	2.98	3.19
天齐锂业	1.94	3.45	2.58	2.17
赣锋锂业	1.18	3.60	4.39	3.30



行业平均值	<b>3.60</b>	<b>7.37</b>	<b>6.23</b>	<b>5.89</b>
雅化集团	1.72	4.67	5.92	6.33

数据来源：Wind 资讯，2018 年 1-6 月数据未年化。

报告期内，公司与可比上市公司的应收账款周转率对比情况如下所示：

证券简称	应收账款周转率（次）			
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
久联发展	0.55	1.52	1.56	1.50
南岭民爆	1.66	5.25	7.58	9.90
江南化工	1.42	3.84	3.30	3.62
雷鸣科化	1.96	4.81	4.58	6.07
同德化工	5.56	10.17	9.35	10.37
宏大爆破	1.28	2.85	2.73	2.82
天齐锂业	9.45	20.52	32.36	19.07
赣锋锂业	4.05	9.22	7.07	4.78
行业平均值	<b>3.24</b>	<b>7.27</b>	<b>8.57</b>	<b>7.27</b>
雅化集团	2.46	6.12	5.73	5.80

数据来源：Wind 资讯，2018 年 1-6 月数据未年化。

2015 年度，公司存货周转率略高于行业平均水平，2016 年度和 2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司存货周转率低于行业平均水平，主要系公司主要业务板块中锂业业务规模占比快速上升，锂业业务平均存货周转率低于民爆业务平均存货周转率。

报告期内，公司应收账款周转率略低于行业平均水平，主要因为可比公司天齐锂业因票据结算比例较大而应收账款周转率较高，较大程度影响了行业均值水平，剔除天齐锂业后，行业平均应收账款周转率分别为 5.58 次、5.17 次、5.38 次及 2.35 次，公司略高于行业平均水平。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下所示：

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
主营业务收入	134,181.07	98.34%	233,204.52	98.88%	153,717.90	97.32%	133,471.07	99.36%
其他业务收入	2,267.55	1.66%	2,645.14	1.12%	4,225.38	2.68%	863.90	0.64%
<b>合计</b>	<b>136,448.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>235,849.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>157,943.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,334.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入总额的比例保持在97%以上。其他业务收入主要为销售原材料、加工费、租金收入，占比较小，对公司业绩影响较小。

### 1、主营业务收入按业务和产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入分业务和产品类别构成如下所示：

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	
民爆业务	工业炸药	41,780.13	31.14%	89,269.26	38.28%	69,500.97	45.21%	83,954.43	62.90%
	工业雷管	9,359.37	6.98%	18,305.38	7.85%	15,063.16	9.80%	14,537.77	10.89%
	工业索类	436.39	0.33%	1,168.07	0.50%	1,691.85	1.10%	1,548.62	1.16%
	工程爆破	39,625.46	29.53%	50,408.91	21.62%	31,401.66	20.43%	20,738.72	15.54%
	<b>小计</b>	<b>91,201.34</b>	<b>67.97%</b>	<b>159,151.61</b>	<b>68.25%</b>	<b>117,657.65</b>	<b>76.54%</b>	<b>120,779.54</b>	<b>90.49%</b>
锂业务	氢氧化锂	12,994.61	9.68%	33,595.24	14.41%	23,938.32	15.57%	4,886.45	3.66%
	碳酸锂	26,589.81	19.82%	29,497.54	12.65%	9,890.42	6.43%	7,239.96	5.42%
	其他锂产品			6,066.57	2.60%			57.25	0.04%
	<b>小计</b>	<b>39,584.43</b>	<b>29.50%</b>	<b>69,159.34</b>	<b>29.66%</b>	<b>33,828.75</b>	<b>22.01%</b>	<b>12,183.66</b>	<b>9.13%</b>
运输业务	2,576.11	1.92%	2,796.75	1.20%	1,589.48	1.03%	507.87	0.38%	
军工业务	819.19	0.61%	2,096.82	0.90%	642.03	0.42%			
<b>合计</b>	<b>134,181.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,204.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,717.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,471.07</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司主营业务收入主要来源于民爆业务和锂业业务，占同期主营业务收入的比例分别为99.62%、98.55%、97.90%及97.47%。公司将民爆业务和锂业务作为两大支柱产业，同时不断拓展运输和军工业务。

#### (1) 民爆业务分析

公司民爆业务是公司的传统优势产业，主要包括工业炸药、工业雷管、工业索类的生产与销售和工程爆破服务。

报告期内，工业炸药实现的主营业务收入分别为 83,954.43 万元、69,500.97 万元、89,269.26 万元及 41,780.13 万元，呈先降后升的趋势，主要系受国家经济转型和去产能等政策的影响，民爆市场需求下降，但随着煤碳、钢铁等大宗商品需求复苏，民爆行业持续企稳回暖，民爆产品需求回升。

报告期内，工程爆破实现的主营业务收入分别为 20,738.72 万元、31,401.66 万元、50,408.91 万元及 39,625.46 万元，呈逐年上升趋势。主要系公司一直坚持民爆生产、配送、爆破服务为一体的全产业链布局，随着市场对“一体化”的需求越来越强烈，公司依托完整产业链和品种齐全等资源优势，加大爆破业务开发与拓展力度，爆破业务显著提升。

## （2）锂业务分析

公司锂业务收入主要来源于氢氧化锂和碳酸锂的销售收入。

报告期内，来源于锂业务的主营业务收入分别为 12,183.66 万元、33,828.75 万元、69,159.34 万元及 39,584.43 万元，业务收入逐年递增；占各期主营业务收入的比例分别为 9.13%、22.01%、29.66%及 29.50%。

2016 年度，公司锂业务实现的主营业务收入较上年增加 21,645.09 万元，同比增长 177.66%，主要系下游新能源行业的快速增长，公司氢氧化锂产品量价齐升所致，销量较上年度增加了 49.49%，销售均价增长了 227.71%。

2017 年度，公司锂业务实现的主营业务收入较上年增加 35,330.60 万元，同比增长 104.44%，主要系新能源市场需求持续强劲，碳酸锂销量较上年度增加了 142.16%，氢氧化锂销量较上年度增加了 58.67%。

## 2、主营业务收入的区域结构

报告期内，公司主营业务收入分区域构成如下所示：

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
中国境内	119,235.41	88.86%	212,838.08	91.27%	140,262.69	91.25%	123,354.35	92.42%
中国境外	14,945.66	11.14%	20,366.44	8.73%	13,455.21	8.75%	10,116.71	7.58%
合计	<b>134,181.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,204.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,717.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,471.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于境内地区，公司境内主营业务收入占比保持在 90% 左右。

### 3、主营业务收入的季节性结构分析

2015 年、2016 年及 2017 年，公司主营业务收入分季节构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	35,772.10	15.34%	26,073.36	16.96%	27,510.37	20.61%
第二季度	65,926.42	28.27%	43,614.72	28.37%	36,944.46	27.68%
第三季度	65,703.89	28.17%	38,217.74	24.86%	31,156.65	23.34%
第四季度	65,802.12	28.22%	45,812.08	29.80%	37,859.58	28.37%
合计	<b>233,204.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,717.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,471.07</b>	<b>100.00%</b>

从主营业务收入的季节性分布来看，第一季度的收入占比较小，其他各季度的收入占比相对稳定。

民爆行业没有明显的季节性，但春节期间出于安全管理的考虑以及中国传统的风俗习惯，矿山、基建等下游终端客户会出现较长时间的停产停工，同时民爆主管部门也会要求加强春节期间的安全管理，因此民爆企业在一季度开工时间较短，产销量相对较少。

公司锂产品主要应用于锂电池、润滑脂等行业，相关行业没有明显的季节性特点。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下所示：

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
主营业务成本	90,573.18	98.21%	147,515.45	98.70%	89,464.54	97.34%	79,317.81	99.53%
其他业务成本	1,653.06	1.79%	1,937.94	1.30%	2,444.59	2.66%	371.52	0.47%
合计	<b>92,226.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,453.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,909.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,689.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本逐期增加，其变动趋势与营业收入变动趋势相符。

报告期各期的主营业务成本占营业成本的比重也较为稳定，各期均在 97% 以上。

## 2、主营业务成本情况

报告期内，公司主营业务成本构成如下所示：

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	
民爆业务	工业炸药	25,194.23	27.82%	46,538.91	31.55%	30,462.77	34.05%	41,982.89	52.93%
	工业雷管	5,584.93	6.17%	9,743.95	6.61%	6,457.58	7.22%	7,950.71	10.02%
	工业索类	289.70	0.32%	649.80	0.44%	997.01	1.11%	988.95	1.25%
	工程爆破	26,445.44	29.20%	35,366.89	23.98%	23,227.81	25.96%	16,340.04	20.60%
	小计	<b>57,514.29</b>	<b>63.50%</b>	<b>92,299.55</b>	<b>62.57%</b>	<b>61,145.16</b>	<b>68.35%</b>	<b>67,262.58</b>	<b>84.80%</b>
锂业务	氢氧化锂	9,967.03	11.00%	24,410.30	16.55%	19,632.76	21.94%	5,126.58	6.46%
	碳酸锂	20,445.71	22.57%	22,319.18	15.13%	7,203.58	8.05%	6,537.70	8.24%
	其他锂产品			5,091.62	3.45%			16.19	0.02%
	小计	<b>30,412.74</b>	<b>33.58%</b>	<b>51,821.10</b>	<b>35.13%</b>	<b>26,836.34</b>	<b>30.00%</b>	<b>11,680.47</b>	<b>14.73%</b>
运输业务	2,181.92	2.41%	2,316.83	1.57%	1,169.86	1.31%	374.76	0.47%	
军工产品	464.23	0.51%	1,077.98	0.73%	313.18	0.35%			
合计	<b>90,573.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,515.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,464.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,317.81</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司主营业务成本主要为民爆业务和锂业务的成本，占同期主营业务成本的比例分别为 99.53%、98.34%、97.70% 及 97.08%。公司主营业务成本结构与主营业务收入保持了一致性。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利及毛利率构成

报告期内，公司毛利构成情况如下所示：

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
主营业务毛利	43,607.89	98.61%	85,689.08	99.18%	64,253.36	97.30%	54,153.25	99.10%
其他业务毛利	614.48	1.39%	707.20	0.82%	1,780.80	2.70%	492.38	0.90%
合计	<b>44,222.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,396.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,034.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,645.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利率构成情况如下所示：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
主营业务毛利率	32.50%	36.74%	41.80%	40.57%

其他业务毛利率	27.10%	26.74%	42.15%	56.99%
<b>综合毛利率</b>	<b>32.41%</b>	<b>36.63%</b>	<b>41.81%</b>	<b>40.68%</b>

报告期内，发行人的营业毛利主要来源于主营业务，主营业务毛利占比保持在 97% 以上。最近一年及一期，受主营业务毛利率下降的影响，综合毛利率下降。

## 2、主营业务毛利及毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利情况如下所示：

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	
民爆业务	工业炸药	16,585.90	38.03%	42,730.35	49.87%	39,038.21	60.76%	41,971.54	77.51%
	工业雷管	3,774.44	8.66%	8,561.42	9.99%	8,605.58	13.39%	6,587.06	12.16%
	工业索类	146.69	0.34%	518.27	0.60%	694.84	1.08%	559.67	1.03%
	工程爆破	13,180.02	30.22%	15,042.02	17.55%	8,173.85	12.72%	4,398.68	8.12%
	<b>小计</b>	<b>33,687.05</b>	<b>77.25%</b>	<b>66,852.06</b>	<b>78.02%</b>	<b>56,512.49</b>	<b>87.95%</b>	<b>53,516.96</b>	<b>98.83%</b>
锂业务	氢氧化锂	3,027.59	6.94%	9,184.94	10.72%	4,305.56	6.70%	-240.13	-0.44%
	碳酸锂	6,144.11	14.09%	7,178.36	8.38%	2,686.84	4.18%	702.25	1.30%
	其他锂产品			974.95	1.14%			41.06	0.08%
	<b>小计</b>	<b>9,171.69</b>	<b>21.03%</b>	<b>17,338.25</b>	<b>20.23%</b>	<b>6,992.40</b>	<b>10.88%</b>	<b>503.19</b>	<b>0.93%</b>
运输业务	394.20	0.90%	479.92	0.56%	419.62	0.65%	133.11	0.25%	
军工产品	354.96	0.81%	1,018.85	1.19%	328.85	0.51%			
<b>合计</b>	<b>43,607.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,689.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,253.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,153.25</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司毛利主要来源于民爆业务和锂业务，其中锂业务毛利呈快速上升趋势。

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下所示：

项目	毛利率				
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	
民爆业务	工业炸药	39.70%	47.87%	56.17%	49.99%
	工业雷管	40.33%	46.77%	57.13%	45.31%
	工业索类	33.61%	44.37%	41.07%	36.14%
	工程爆破	33.26%	29.84%	26.03%	21.21%
	<b>小计</b>	<b>36.94%</b>	<b>42.01%</b>	<b>48.03%</b>	<b>44.31%</b>
锂业务	氢氧化锂	23.30%	27.34%	17.99%	-4.91%
	碳酸锂	23.11%	24.34%	27.17%	9.70%
	其他锂产品		16.07%		71.72%

	小计	23.17%	25.07%	20.67%	4.13%
运输业务		15.30%	17.16%	26.40%	26.21%
军工产品		43.33%	48.59%	51.22%	
主营业务毛利率		32.50%	36.74%	41.80%	40.57%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 40.57%、41.80%、36.74% 及 32.50%，毛利率下降的主要原因系公司锂业务毛利率受产能利用率较低的影响，相对民爆业务较低，但报告期内锂业务规模占比逐年上升；同时民爆业务受硝酸铵等原辅材料价格上涨影响，毛利率有所下降。

报告期内，民爆业务毛利率分别为 44.31%、48.03%、42.01% 及 36.94%，基本保持在较高的毛利率水平，呈先升后降的趋势，主要受硝酸铵等主要原辅材料价格先降后升影响。

报告期内，锂业务毛利率分别为 4.13%、20.67%、25.07% 及 23.17%。

2016 年锂业务毛利率较上年增长 16.54 个百分点，主要是因为下游新能源行业需求快速增长，锂盐产品的价格增长迅猛。

2017 年氢氧化锂毛利率较上年增长 9.35 个百分点，主要系 2016 年公司因矿石供应不足，主要以粗品氢氧化锂为原材料生产，产品成本相对较高；2017 年主要以锂精矿为原材料生产，且技改后高端产品得率增加，从而提高了毛利率水平。

2017 年碳酸锂毛利率较上年下降 2.83 个百分点，主要系 2016 年销售的部分碳酸锂产品的原料采购于 2015 年，当时原料价格较低，由公司委托第三方进行加工再对外销售；后因受托加工方产能不足，该批碳酸锂产品延迟至 2016 年才交货给公司进行销售，由于 2016 年碳酸锂价格大幅高于 2015 年，使得 2016 年碳酸锂毛利率偏高。

### 3、主营业务毛利率的同行业对比情况

报告期内，公司民爆业务与可比上市公司的毛利率对比情况如下所示：

证券简称	毛利率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
久联发展	17.80%	20.14%	26.53%	28.58%
南岭民爆	27.43%	25.71%	24.78%	32.47%
江南化工	42.20%	41.20%	46.90%	47.77%
雷鸣科化	38.62%	40.93%	43.76%	42.40%
同德化工	43.03%	44.25%	47.24%	46.99%
宏大爆破	21.23%	21.06%	19.09%	21.90%
<b>行业平均值</b>	<b>31.72%</b>	<b>32.22%</b>	<b>34.72%</b>	<b>36.69%</b>
雅化集团	36.94%	42.01%	48.03%	44.31%

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司民爆业务毛利率高于可比上市公司平均水平，主要系公司成本控制及产品结构优势所致。

报告期内，公司锂业务与可比上市公司的毛利率对比情况如下所示：

证券简称	毛利率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
天齐锂业	72.54%	70.14%	71.25%	46.94%
赣锋锂业	43.98%	40.47%	34.57%	21.78%
<b>行业平均值</b>	<b>58.26%</b>	<b>55.31%</b>	<b>52.91%</b>	<b>34.36%</b>
雅化集团	23.17%	25.07%	20.67%	4.13%

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司锂业务毛利率低于可比上市公司平均水平，主要系一方面公司规模较小，原有生产线工序能力不匹配，产能利用率较低，2017年5月才完成了对原有生产的部分优化技改；另一方面，公司与天齐锂业原材料来源不同，天齐锂业原材料基本来自于自有矿山，其毛利中较大部分来源于矿石开采环节，而公司原材料需要按照市场价外部采购，虽然锂产品价格持续上涨，但锂原料价格也在同步上涨，所以公司锂业务毛利率低于同行业平均水平。

#### （四）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加金额分别为1,416.69万元、1,646.75万元、2,182.47万元及1,233.20万元，占当期营业收入的比例为1.05%、1.04%、0.93%及0.90%，变动趋势与营业收入变动基本一致。

#### （五）期间费用分析



报告期内，公司期间费用构成情况如下所示：

单位：万元

期间费用构成	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售费用	2,738.18	9,295.04	7,267.28	8,391.36
管理费用	20,619.30	37,026.40	28,497.08	29,177.81
财务费用	3,101.09	3,980.40	1,049.21	1,759.81
<b>期间费用合计</b>	<b>26,458.57</b>	<b>50,301.84</b>	<b>36,813.57</b>	<b>39,328.99</b>
营业收入	136,448.62	235,849.66	157,943.29	134,334.96
销售费用/营业收入	2.01%	3.94%	4.60%	6.25%
管理费用/营业收入	15.11%	15.70%	18.04%	21.72%
财务费用/营业收入	2.27%	1.69%	0.66%	1.31%
<b>期间费用合计/营业收入</b>	<b>19.39%</b>	<b>21.33%</b>	<b>23.31%</b>	<b>29.28%</b>

报告期内，公司期间费用分别为 39,328.99 万元、36,813.57 万元、50,301.84 万元及 26,458.57 万元，占营业收入比例分别为 29.28%、23.31%、21.33% 及 19.39%，呈逐年降低趋势。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
运输费及装卸费	357.18	3,562.21	2,461.09	2,876.99
劳务费	743.38	1,791.43	1,901.81	2,287.23
职工薪酬	863.14	1,764.39	1,441.46	1,623.15
办公及差旅费	348.10	1,298.15	873.06	576.61
业务招待费	270.34	429.92	254.04	217.91
其他	156.03	448.94	335.82	809.49
<b>合计</b>	<b>2,738.18</b>	<b>9,295.04</b>	<b>7,267.28</b>	<b>8,391.36</b>

报告期内，公司销售费用分别为 8,391.36 万元、7,267.28 万元、9,295.04 万元及 2,738.18 万元，占营业收入比例分别为 6.25%、4.60%、3.94% 及 2.01%，整体占营业收入的比例较小。民爆业务销售费用率因客户群体分离、运输量和运输距离大等原因高于锂业务销售费用率，且公司锂业务营业收入增长快于民爆业务营业收入增长，从而公司整体销售费用率呈下降趋势。报告期内，公司销售费用主要由运输及装卸费、劳务费、职工薪酬、办公及差旅费及业务招待费

等构成。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
职工薪酬	8,763.90	14,830.63	11,552.58	12,218.32
长期资产折旧及摊销	3,257.36	5,451.01	3,903.15	3,799.03
技术开发费	1,126.69	4,263.68	3,780.41	3,444.26
安全生产费	1,261.11	1,959.56	1,012.17	1,314.55
业务招待费	490.41	1,108.56	841.34	771.64
差旅费	390.82	1,044.83	1,045.40	871.44
专业中介机构服务费	506.33	1,069.88	861.07	1,108.80
劳务费	233.01	862.49	672.59	367.05
广告及业务宣传费	48.95	308.06	318.42	190.24
办公费	1,059.88	534.05	939.39	961.56
信息通讯费	86.82	310.12	117.37	51.20
维修维护费	185.36	538.43	481.50	488.29
检测评价费	62.94	135.42	168.01	99.71
社保费	36.14	112.60	96.26	95.10
绿化环保费	125.17	346.21	245.95	142.94
财产保险费	296.82	392.23	246.99	33.43
租赁费	276.15	690.71	312.68	32.43
交通费	83.19	156.81	92.72	98.92
小车费	373.91	889.04	825.33	953.89
停工损失	252.23	372.62	125.29	
其他	1,702.11	1,649.45	858.46	2,135.01
<b>合计</b>	<b>20,619.30</b>	<b>37,026.40</b>	<b>28,497.08</b>	<b>29,177.81</b>

报告期内，公司管理费用分别为 29,177.81 万元、28,497.08 万元、37,026.40 万元及 20,619.30 万元，占营业收入比例分别为 21.72%、18.04%、15.70% 及 15.11%。报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、长期资产折旧及摊销、技术开发费、安全生产费和业务招待费等构成。

## 3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	3,186.00	4,251.89	689.52	539.70
减：利息收入	177.65	234.31	79.26	182.32
加：汇兑损失	28.18	-245.15	318.54	1,188.84
加：其他支出	64.57	207.97	120.41	213.59
<b>合计</b>	<b>3,101.09</b>	<b>3,980.40</b>	<b>1,049.21</b>	<b>1,759.81</b>

报告期内，公司财务费用分别为 1,759.81 万元、1,049.21 万元、3,980.40 万元及 3,101.09 万元，占营业收入比例分别为 1.31%、0.66%、1.69% 及 2.27%。报告期内，公司财务费用支出主要系借款利息支出。2016 年公司财务费用较上年下降 710.60 万元，主要是汇兑损失减少。2017 年公司财务费用较上年增加 2,931.19 万元，主要是公司承债式并购金恒化工，纳入合并报表引起借款规模大幅增长，利息费用增加。

#### （六）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
坏账损失	884.66	1,353.73	1,005.02	689.61
存货跌价损失		59.03		
可供出售金融资产减值损失			53.75	
固定资产减值损失		240.75	1,532.22	
无形资产减值损失			389.60	
商誉减值损失		3,906.58	9,880.77	4,005.74
<b>合计</b>	<b>884.66</b>	<b>5,560.09</b>	<b>12,861.36</b>	<b>4,695.35</b>

报告期内，公司资产减值损失金额分别为 4,695.35 万元、12,861.36 万元、5,560.09 万元及 884.66 万元，占营业收入比例分别为 3.50%、8.14%、2.36% 及 0.65%。

2016 年度固定资产减值损失主要是公司雅安生产点 2017 年计划整体搬迁，公司基于谨慎性原则对无法搬迁的机器设备等固定资产计提了减值准备。

2015 年、2016 年及 2017 年，商誉减值损失分别为 4,005.74 万元、9,880.77 万元及 3,906.58 万元，主要系随着民爆行业整合及市场变化，公司谨慎分析前

期收购的 6 家民爆行业公司，对预计无法达到并购预期的公司计提商誉减值准备。

### （七）投资收益分析

报告期内，公司投资收益分别为 7,079.56 万元、4,311.95 万元、3,977.60 万元及 2,745.97 万元，占营业收入比例分别为 5.27%、2.73%、1.69% 及 2.01%。报告期内，公司的投资收益主要包括对参股公司的持有期间收益和处置收益。

### （八）营业外收入及营业外支出分析

#### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	128.96	921.22	622.35	652.13
罚款、赔偿收入	12.29	528.38	12.98	2.02
盘盈利得	0.96		0.02	
企业合并对价低于公允价值的利得	2,204.06		112.81	
其他	10.02	70.44	89.44	45.18
<b>合计</b>	<b>2,356.28</b>	<b>1,520.05</b>	<b>837.60</b>	<b>699.33</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 699.33 万元、837.60 万元、1,520.05 万元及 2,356.28 万元，占营业收入比例分别为 0.52%、0.53%、0.64% 及 1.73%，对公司经营业绩的影响较小。公司营业外收入主要由政府补助构成。2018 年 1-6 月合并对价低于公允价值的利得系非同一控制下并购四川国理。

#### 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产毁损报废损失	58.46	244.30	337.08	394.29
对外捐赠		120.85	41.65	3.38
商业赔偿、罚款支出	9.16	104.74	40.85	
安全事故损失		241.76		

连带诉讼赔偿		585.13		
滞纳金	6.88			
其他	41.59	164.61	161.01	93.32
<b>合计</b>	<b>116.09</b>	<b>1,461.39</b>	<b>580.59</b>	<b>490.99</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 490.99 万元、580.59 万元、1,461.39 万元及 116.09 万元，占营业收入比例分别为 0.37%、0.37%、0.62% 及 0.09%，对公司经营业绩的影响较小。

### （九）非经常性损益分析

报告期内，公司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	-165.20	470.09	-231.32	-413.15
计入当期损益的政府补助	480.07	1,391.89	622.35	652.13
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	2,204.06		112.81	
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	91.53	274.23	368.77	978.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-92.83	-618.27	-145.48	-49.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	994.90	224.73	254.90	2,284.42
小计	3,512.52	1,742.67	982.04	3,452.65
所得税影响额	627.65	332.14	131.31	510.59
少数股东权益影响额（税后）	168.01	242.10	-30.20	-7.93
<b>合计</b>	<b>2,716.87</b>	<b>1,168.43</b>	<b>880.92</b>	<b>2,949.98</b>

报告期内，公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例分别为 24.89%、6.58%、4.90% 及 17.72%。其中 2015 年占比较大系公司处置长期股权投资产生投资收益 2,284.42 万元；2018 年 1-6 月占比较大系非同一控制下并购四川国理投资成本低于公允价值的利得 2,204.06 万元。

## 三、现金流量分析

### （一）现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量整体情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流入小计	137,076.77	229,266.43	138,662.77	116,510.51
经营活动现金流出小计	123,414.82	211,113.87	130,101.40	93,559.10
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,661.95</b>	<b>18,152.56</b>	<b>8,561.37</b>	<b>22,951.41</b>
投资活动现金流入小计	48,934.41	121,478.71	98,203.55	140,660.67
投资活动现金流出小计	66,101.93	140,061.55	108,176.08	150,126.60
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,167.52</b>	<b>-18,582.84</b>	<b>-9,972.53</b>	<b>-9,465.93</b>
筹资活动现金流入小计	68,834.93	96,664.45	23,115.28	21,914.19
筹资活动现金流出小计	54,506.16	95,160.41	22,282.03	40,339.98
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,328.77</b>	<b>1,504.04</b>	<b>833.25</b>	<b>-18,425.79</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7.98	-276.94	-337.16	-613.58
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,815.23</b>	<b>796.81</b>	<b>-915.08</b>	<b>-5,553.90</b>

## （二）现金流量变动原因分析

### 1、经营活动净现金流量分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例分别为82.92%、86.18%、92.22%及84.08%，表明了公司具有较强的现金流产生能力。

2016年度公司经营活动产生的现金流量净额较2015年度减少14,390.04万元，主要是系公司为进一步拓展锂业业务，批量采购锂材料，同时为有效降低采购成本，在充分论证材料价格走势的前提下加大了材料物资的存储量，从而导致公司2016年度经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所减少。

2017年度公司经营活动产生的现金流量净额较2016年度增加9,591.19万元。主要系随着新能源行业的发展，锂业务市场需求持续旺盛，公司销售商品及提供劳务收到的现金增加81,371.73万元，而同期公司购买商品及接受劳务支出现金仅增加46,349.64万元。

### 2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,465.93万元、-9,972.53万元、-18,582.84万元及-17,167.52万元，金额均为负数且绝对值增加。2015年公司投资活动现金流为负主要是购买理财产品金额较大。2016年、2017

年和 2018 年 1-6 月，公司加大了固定资产、在建工程、对外股权投资等方面的支出，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 17,833.67 万元、17,830.38 万元和 13,217.62 万元；2016 年和 2017 年公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别 67.13 万元和 6,408.53 万元。

### 3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-18,425.79 万元、833.25 万元、1,504.04 万元及 14,328.77 万元。

2015 年度筹资活动现金流净额为负数主要系偿还银行短期借款和长期借款的原因。2016 年度筹资活动现金流主要包括发行的面值 1.5 亿元短期融资券。2017 年度筹资活动现金流净额主要系银行借款大幅增加。2018 年 1-6 月筹资活动现金流净额大幅增加主要系新增 1.6 亿元质押借款。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

#### 1、股权性资本支出

2017 年 3 月，公司以 2,014.00 万元受让山西省榆次国有资产经营有限责任公司所持金恒化工 36.71%，并进一步以 1,592.26 万元向金恒化工增资，增资完成后，公司持有金恒化工 51% 股权。2017 年 12 月，公司再次对金恒化工增资 9,000.00 万元，增资完成后，公司持有金恒化工 76.10% 股权。

2017 年 6 月，子公司澳洲公司以 1,320.00 万澳元取得西科公司 80% 的股权。

2017 年 9 月，公司以 13,973.13 万元取得四川国理 12.75% 股权，本次股权转让后，公司持有四川国理 50% 股权。

2017 年 11 月，子公司雅化国际以 200.40 万澳元取得 Core 33,400,000 股股份。

#### 2、固定资产、在建工程重大支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 5,240.80 万元、17,833.67 万元、17,830.38 万元及 13,217.62 万元。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本募集说明书出具日，未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体情况参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的有关内容。

## 五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

### （一）会计政策变更

#### 1、执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》，与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。2017 年度调增其他收益 4,706,636.12 元，调减营业外收入金额 4,706,636.12 元。

#### 2、执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

#### 3、执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益调整至“资产处置收益”列报。



公司根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，调减 2015 年度营业外收入 295,545.66 元，调减 2015 年度营业外支出 484,144.71 元，调减 2015 年度资产处置收益 188,599.05 元。调减 2016 年度营业外收入 1,557,005.44 元，调减 2016 年度营业外支出 543,380.11 元，调增 2016 年度资产处置收益 1,013,625.33 元。调减 2017 年度营业外收入 9,290,945.33 元，调减 2017 年度营业外支出 2,147,053.10 元，调增 2017 年度资产处置收益 7,143,892.23 元。

上述会计政策变更，仅对对应报表项目金额产生影响，对公司报告期财务状况、经营成果不产生影响，对合并财务报表不产生重大影响。

## （二）会计估计变更

报告期内，公司会计估计未发生变更。

## （三）会计差错更正

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

## 六、重大事项说明

截至本募集说明书出具日，公司不存在重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### （一）财务状况发展趋势

#### 1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目为年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目。本次发行所募资金到位后，总资产规模将相应提升。

#### 2、负债状况发展趋势

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

公司民爆产业布局已初步形成，区域优势和转型升级成果初步呈现，公司持续强化创新发展，紧抓市场，夯实内控，充分发挥产业链和品种优势，提升企业核心竞争力，公司未来盈利能力整体趋势向好。公司锂业务从资源渠道布局到终端客户销售渠道的锁定均已初步完成，行业竞争优势明显，随着原有产线的技改达产，内控的进一步提升，盈利水平将持续增强。

本次募集资金投资项目 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线建设项目将在更大范围和更深层次上提升公司锂盐产品的生产技术和生产能力，从而更加巩固公司锂盐产品市场的竞争地位，同时进一步扩大产品市场份额，从而维护并实现全体股东的长远利益。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 80,000.00 万元（含），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	募集资金拟投资额 (万元)
1	年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目	79,049.61	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
	合计	<b>102,049.61</b>	<b>80,000.00</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

本次募集资金投资项目涉及的审批情况如下：

序号	项目名称	土地证编号	备案号	环保批复
1	年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目	川（2018）雨城区不动产权第 0000096 号	川投资备【2017-511800-26-03-237058】FGQB-0002 号	已取得“川环审批[2018]84 号”《关于雅化锂业（雅安）有限公司年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线建设项目环境影响报告书的批复》

### 二、募集资金投资项目的具体情况

#### （一）年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目

##### 1、项目基本情况

公司拟通过全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司投资建设年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目，本项目位于四川省雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号的雅化工业园内，具体地址为雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号附 1 号，为新建项目，项目总投资 79,049.61 万元。

## 2、项目的必要性和可行性

### （1）项目建设的必要性

#### ①顺应锂行业发展趋势，全面提升核心竞争力

近年来，伴随技术的进步，以碳酸锂、氢氧化锂等锂盐产品为核心演变出越来越多元的应用链条，形成旺盛的下游市场需求。一方面，新能源汽车的快速发展在世界范围内已带动电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂等产品的爆发性需求；另一方面，3C 领域、传统工业领域需求长期保持平稳。综合来看，全球对锂的需求量将继续保持强劲态势。

根据天齐锂业披露的 Roskill<sup>1</sup>在 2017 年发布的行业分析报告<sup>2</sup>中的预测数据，至 2026 年世界锂消费需求预计将达到 100 万吨碳酸锂当量，比 2016 年增长 411.87%，行业将保持长期景气状态。

根据麦肯锡咨询公司<sup>3</sup>在 2018 年 6 月发布报告<sup>4</sup>的预测数据，与 2017 年相比，2025 年全球因电动汽车普及而对锂盐的需求最高可能会增加 318%。届时，因电动车动力电池的锂盐需求将占到全球市场对锂盐需求的 76%。到 2025 年锂需求保守估计为 66.9 万吨碳酸锂当量（其中电池需求为 50.9 万吨），乐观估计为 89.3 万吨碳酸锂当量（其中电池需求为 73.3 万吨）。

根据中信证券研究报告、光大证券研究报告、赣锋锂业 H 股上市申请文件的预测数据，全球锂需求未来几年均处于高速增长状态。

<sup>1</sup> Roskill 是国际金属及矿产市场资料的全球领先供应商之一，自 1930 年以来一直从事国际金属及矿产研究行业，是一家私人拥有的独立公司。Roskill 的国际报告对个别金属或矿物市场作出全面分析，覆盖世界生产及消耗、主要生产商的经营情况、最终用途市场应用、价格趋势、供求的国际贸易模式及预测。

<sup>2</sup> Lithium: Global Industry, Market and Outlook to 2026

<sup>3</sup> 麦肯锡公司是一家全球性管理咨询公司，1926 年创立于美国，为企业和公共机构提供有关战略、组织、运营和技术方面的咨询。

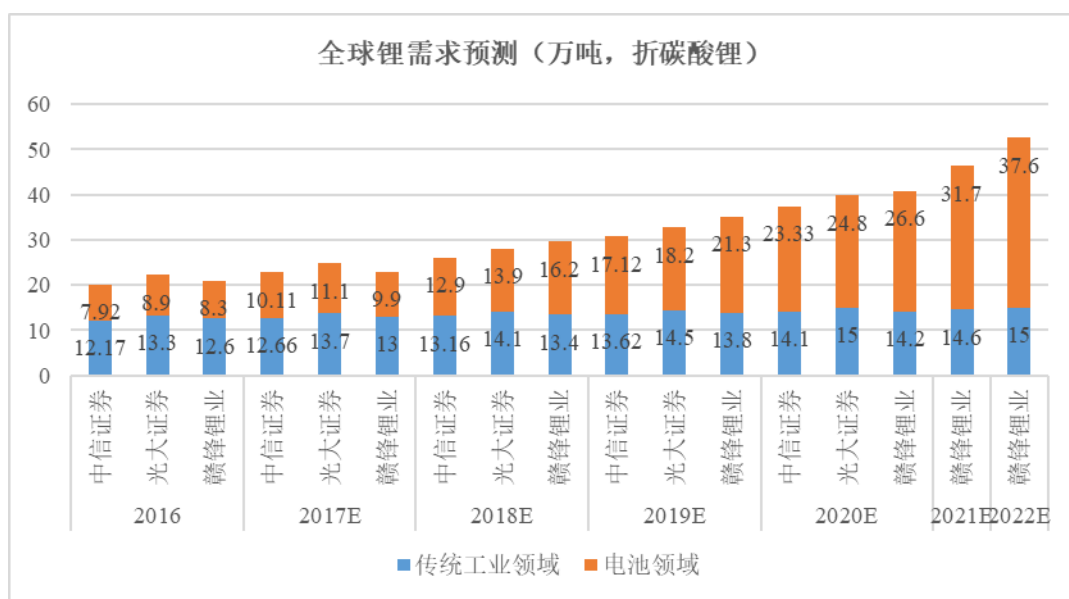
<sup>4</sup> Lithium and cobalt: a tale of two commodities

单位：万吨，折碳酸锂

数据来源	预测对象	2016	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
中信证券	全球锂需求	20.09	22.77	26.06	30.74	37.43	-	-
光大证券	全球锂需求	22.2	24.8	28	32.7	39.8	-	-
赣锋锂业	全球锂需求	20.9	22.9	29.6	35.1	40.8	46.3	52.6

注：中信证券、光大证券数据来自其发布的研究报告，赣锋锂业数据来自其H股上市申请文件。

从消费结构上来看，未来全球锂需求增长大部分都来源于电池领域需求的增长。中信证券研究报告、光大证券研究报告分别预计2020年全球电池领域的锂需求将达到23.33万吨、24.8万吨碳酸锂当量，2016-2020年的年复合增长率为31.01%、29.33%；根据赣锋锂业H股上市申请文件，预计2022年全球电池领域的锂需求将达到37.6万吨碳酸锂当量，2016-2022年的年复合增长率为28.63%。



未来全球锂需求消费结构预测的具体情况如下：

单位：万吨，折碳酸锂

项目	数据来源	2016	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	年均复合增长率
电池领域	中信证券	7.92	10.11	12.9	17.12	23.33			31.01%
	光大证券	8.9	11.1	13.9	18.2	24.8			29.33%
	赣锋锂业	8.3	9.9	16.2	21.3	26.6	31.7	37.6	28.63%
其中：动力电池	中信证券	3.45	5.21	7.5	11.14	16.64			48.20%
	光大证券	4.24	6.19	8.8	12.81	19.2			45.88%

	赣锋锂业	5.5	6.8	12.8	17.5	22.1	26.9	32.4	34.39%
3C 电池	中信证券	4.36	4.71	5.09	5.49	5.93			7.99%
	光大证券	4.64	4.88	5.12	5.37	5.64			5.00%
	赣锋锂业	2.7	2.8	2.9	3.1	3.3	3.4	3.5	4.42%
储能电池	中信证券	0.11	0.19	0.31	0.49	0.76			62.13%
	赣锋锂业	0.16	0.27	0.45	0.76	1.28	1.43	1.61	46.93%
传统工业领域	中信证券	12.17	12.66	13.16	13.62	14.1			3.75%
	光大证券	13.3	13.7	14.1	14.5	15			3.05%
	赣锋锂业	12.6	13	13.4	13.8	14.2	14.6	15	2.95%
全球总需求	中信证券	20.09	22.77	26.06	30.74	37.43			16.83%
	光大证券	22.2	24.8	28	32.7	39.8			15.77%
	赣锋锂业	20.9	22.9	29.6	35.1	40.8	46.3	52.6	16.63%

资料来源：EVTank，高工锂电，中信证券研究报告，光大证券研究报告，赣锋锂业H股上市申请文件。

从上表可以看出，电池领域的需求增速明显超过锂产品整体需求增速，而其中动力电池对锂产品需求增长的贡献尤为明显。以上消费结构的变化，意味着未来对高端锂产品如电池级碳酸锂（氢氧化锂）产品的需求将明显增加。

根据工信部网站信息，2016年新能源汽车生产51.7万辆，销售50.7万辆，比上年同期分别增长51.7%和53.0%；2017年新能源汽车产销分别完成79.4万辆和77.7万辆，同比分别增长53.8%和53.3%。按照国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，到2020年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量将超过500万辆。新能源汽车的持续爆发式增长，带动电池级碳酸锂（氢氧化锂）市场持续高速增长。公司将依托现有技术优势及行业经验，采用最新的生产工艺、严格的生产流程和经验丰富的专业人员，确保本次年产2万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目顺利实施，保证项目产品的高品质性，从而满足持续高速增长的锂产品市场需求。

## ②满足公司现有客户未来产能扩张需求

通过近年来的不懈努力，公司在锂业务方面已建立了稳定的销售渠道，培育并形成了稳定的客户群，主要客户包括优美科、振华新材、贝特瑞、比亚迪、厦门钨业等国内外知名正负极材料厂商。根据公开披露资料，公司下游主要客户扩充产能的规划推算其对电池级碳酸锂（氢氧化锂）的需求量大大提升。

目前公司已与下游核心客户建立了良好的合作关系，与大部分核心客户均签订为年单，公司将继续保持与下游客户的长期合作关系。公司产能规划主要基于现有主要客户新增产能规划带来的锂盐需求增量，本次新增 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）产能将能够有效满足客户需求，进一步加深双方合作，保持和提升公司在行业中的市场地位。

③执行公司发展战略，把握行业发展规律，利用公司目前建立的各方面优势，迅速形成规模优势

公司目前已形成民爆业务和锂业务双主业联动发展的产业布局。在锂业务方面，公司坚持以锂行业龙头企业为标杆，将公司打造成具有全球影响力的锂盐供应商，公司前期已经在资源、技术、人才、销售渠道等方面全面布局，为未来产能扩张打下了坚实的基础。

深加工锂产品行业规模经济效应明显，行业内先行企业通过技术改造、引进国内外先进的生产工艺和生产设备，提高产品质量，降低原材料、人力的消耗、提高劳动生产率，从而形成规模优势。公司只有通过加快新线建设及投产，快速形成规模优势，才能在未来的竞争中处于有利地位。

## （2）项目建设的可行性

### ①属于国家政策鼓励类项目

从国家政策来看，根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本\_2013 年修正版）（国家发改委 2011 第 9 号令）规定，涉及锂盐产业政策如下：

类别	行业	政策条款内容	本项目
鼓励类	九、有色金属	2、高效、低耗、低污染、新型冶炼技术开发	新加工工艺，采用新设备高效、低耗、低污染
	十一、石化化工	2、硫、钾、硼、锂等短缺化工矿产资源勘探开发及综合利用	锂，短缺化工矿产资源的综合利用
限制类	四、石化化工	6、单线产能 5000t/a 以下碳酸锂、氢氧化锂	单线年产碳酸锂 10000t/a >5000t/a,不受限制类
淘汰类	一、落后生产工艺装备		
	（四）石化化工	5、3000 吨/年以下碳酸锂和氢氧化锂	不属于

从上表可以看出，本行业项目属于国家政策鼓励发展类项目，具有可行性。

### ②适应我国能源结构的优化调整趋势，锂盐市场空间广阔

据公开资料显示，截止到 2009 年底，我国石油剩余可采储量 23 亿吨，占世界总量的 1.4%；天然气剩余可采储量 2.23 万亿立方米，占世界天然气可采储量总量的 1.2%；煤炭剩余可采储量 1145 亿吨，占世界总量的 12.6%等。就可采储量而言，有关专家估计，若按目前的开采水平，我国石油资源和东部的煤炭资源将在 2030 年耗尽，水力资源的开发也将达到极致。就质量而言，我国能源资源以煤炭为主，按各种燃料的热值计算，在目前的探明储量下，世界能源资源中，固体燃料和液体、气体燃料的比例为 4: 1，而我国则远远落后于这一比值。目前，在世界能源产量中，高质量的液、气体能源所占比例为 60.8%，而我国仅为 19.1%。我国迫切需要更新能源结构，其中锂电新能源就是其中一种。

锂离子电池可以用于电子产品、电动工具、工业储能，特别是近年来新能源汽车行业地快速发展，使锂离子电池呈现爆发式增长。根据工信部网站信息，2016 年新能源汽车生产 51.7 万辆，销售 50.7 万辆，比上年同期分别增长 51.7% 和 53.0%；2017 年新能源汽车产销分别完成 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比分别增长 53.8% 和 53.3%。锂电新能源行业的快速发展将相应地带动碳酸锂（氢氧化锂）需求的快速增长。

公司建设 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目适应我国能源结构的优化调整的趋势，未来具有广阔的市场空间。

### ③公司具有实施本项目的能力

经过在锂盐行业的数年摸索，公司已逐步建立起了稳定的原材料供应渠道、稳定的销售渠道，积累了生产碳酸锂（氢氧化锂）的经验和技術，拥有碳酸锂（氢氧化锂）生产线的操作人员和管理人员，具备实施本项目的能力。

## 3、项目市场容量和主要竞争对手

### （1）产品的市场容量



根据天齐锂业披露的 Roskill 在 2017 年发布的行业分析报告中的预测数据，至 2026 年世界锂消费需求预计将达到 100 万吨碳酸锂当量，比 2016 年增长 411.87%，行业将保持长期景气状态。

根据麦肯锡咨询公司在 2018 年 6 月发布报告的预测数据，与 2017 年相比，2025 年全球因电动汽车普及而对锂盐的需求最高可能会增加 318%。届时，因电动车动力电池的锂盐需求将占到全球市场对锂盐需求的 76%。到 2025 年锂需求保守估计为 66.9 万吨碳酸锂当量（其中电池需求为 50.9 万吨），乐观估计为 89.3 万吨碳酸锂当量（其中电池需求为 73.3 万吨）。

根据中信证券研究报告、光大证券研究报告、赣锋锂业 H 股上市申请文件的预测数据，全球锂需求未来几年均处于高速增长状态。

单位：万吨，折碳酸锂

数据来源	预测对象	2016	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
中信证券	全球锂需求	20.09	22.77	26.06	30.74	37.43	-	-
光大证券	全球锂需求	22.2	24.8	28	32.7	39.8	-	-
赣锋锂业	全球锂需求	20.9	22.9	29.6	35.1	40.8	46.3	52.6

注：中信证券、光大证券数据来自其发布的研究报告，赣锋锂业数据来自其 H 股上市申请文件。

因此，本项目产品具有较大的市场容量。

## （2）主要竞争对手

本项目的行业主要竞争对手包括 SQM、雅宝、FMC、天齐锂业、赣锋锂业，具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“六 公司在行业中的竞争地位”之“（二）公司在锂行业的竞争地位”之“2、主要竞争对手的简要情况”。

## 4、投资概算

本项目总投资 79,049.61 万元，其中建设投资 61,755.05 万元，流动资金 17,294.56 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比（%）
1	建筑工程	13,057.46	16.52

2	设备投资	35,779.55	45.26
3	安装工程	5,717.82	7.23
4	固定资产其他费用	3,486.68	4.41
5	预备费	1,741.25	2.20
6	建设期贷款利息	1,972.29	2.50
7	流动资金	17,294.56	21.88
合计		<b>79,049.61</b>	<b>100.00</b>

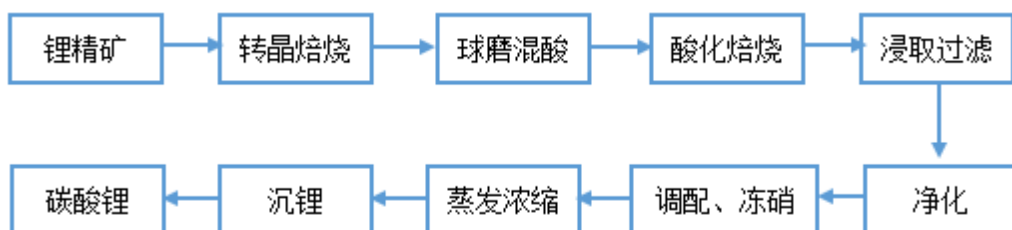
## 5、项目产品的质量标准和技术水平

本项目的产品包括主产品电池级碳酸锂、中间产品单水氢氧化锂及副产品无水硫酸钠（元明粉）。项目产品均严格按照国家标准《YS/T 582-2013 电池级碳酸锂》、《GB/T8766-2013 单水氢氧化锂》、《GB/T6009-2014 工业无水硫酸钠》。

## 6、项目产品的生产方法、工艺流程和生产技术选择

本项目采用从氢氧化锂得到碳酸锂的工艺路线，具体为从上述的酸化焙烧工段进行改进，调节浸取水用量，得到浓度较高的硫酸锂溶液，经过滤洗涤、加碱净化后，不需要浓缩，满足生产氢氧化锂的要求。再按氢氧化锂的生产路线生产，即在液相中加入浓度较高的氢氧化钠溶液，冷冻分离十水硫酸钠晶体，滤液为氢氧化锂浓液，蒸发浓缩后，得到粗氢氧化锂，重结晶得到精制氢氧化锂，并将其溶于冷凝水中，通入气体二氧化碳，得到碳酸锂沉淀，分离干燥，得到电池级碳酸锂产品。

本项目工艺流程具体情况如下：



## 7、核心技术及其取得方式

目前，公司下属子公司拥有多项与本项目相关国家发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	权利主体	取得方式
1	一种氢氧化锂三效浓缩结晶设备及方法	发明	兴晟锂业	自主开发
2	碳酸锂的生产工艺	发明	四川国理	自主开发
3	磷酸二氢锂的生产方法	发明	四川国理	自主开发
4	磷酸二氢锂的制备装置	发明	四川国理	自主开发
5	湿法混料生产锂电池正极材料锰酸锂的方法	发明	四川国理	自主开发

## 8、原材料及能源供应

本项目所需主要原材料为锂辉石、硫酸、石灰、碳酸钙、液碱、液体 CO<sub>2</sub> 等，上述原材料中，除锂辉石外，均可以就近采购。对于锂辉石，公司采取了多种方式来保证原料的供应，具体如下：（1）与银河锂业澳大利亚有限公司签署承购协议，合同期限为 5 年（从 2018 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止），2018 年和 2019 年每年的最低采购量为 10 万吨，2020 年至 2022 年每个年度的最低采购量为 12 万吨；（2）截至 2018 年 6 月 30 日，公司全资子公司雅化国际持有 Core 59,815,094 股股份，约占 Core 股本总数的 9.44%。公司全资子公司雅化国际投资发展有限公司与 Core 公司全资子公司锂业发展（格兰兹北领地）有限公司（Lithium Developments (Grants NT) Pty Ltd）于 2017 年 11 月 30 日签署了关于 DSO 锂矿的《承购协议》，协议约定：在协议生效之日起五年内，雅化国际可优先采购 100 万吨未来菲尼斯项目的 DSO 锂矿或等价的锂精矿，并对 Core 其他锂矿项目的锂矿拥有优先合作权；（3）公司与四川省能源投资集团有限责任公司合作共同收购四川国理锂材料有限公司股权暨签署<股权转让协议>和<合作协议>，随着上述协议逐步履行，目前公司已控股四川国理。同时，能投锂业由川能投控股及运营，以尽快实现矿山开采，并且雅化集团和川能投双方确认，能投锂业日后开采的锂精矿，按市场同等价格优先满足四川国理公司。

本项目所需主要能源水、电、气均有充分的保障。

## 9、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目的竣工时间为工程开始建设后 1.5 年，具体产量如下：

产品级别	产品名称	产品规模
主产品	电池级碳酸锂	2 万吨/年

中间产品	单水氢氧化锂	2.27 万吨/年
副产品	无水硫酸钠（元明粉）	4.6 万吨/年

产品销售方式主要为直销，目前国内电池级碳酸锂（氢氧化锂）产品销售情况良好，且公司经过多年积累已有相当的客户储备，已成为优美科、振华新材、贝特瑞、比亚迪、厦门钨业等国内外知名正负极材料企业的重要供应商，并与日韩、欧美等国外客户建立初步的合作关系，同时公司正积极拓展其他客户。

## 10、环保措施及资金投入情况

### （1）环保措施

本项目投产后产生的废水、固体废料等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。具体措施如下：

#### ①废水处理

本项目排放的生产废水主要是酸化窑冷却水，初期喷淋冷却水除水温略有升高外，仅含有少量油类及粉尘，不含其它有毒有害物质，排入生产废水管道，送至污水处理站统一处理。后期喷淋冷却水，水质较好，送至循环水池，作为循环水补充水用。

生活污水主要是卫生间洗涤水、洗眼器排水（主要污染物为 BOD，悬浮物，微量酸），生活污水排入生活污水管道，送至废水处理站统一进行中和初步处理。

#### ②废气处理

a) 本装置冶金段在所有的烟、粉尘排放点均设置了技术可靠、效率高的收尘器。一期生产线上设置收尘设施处理废气总量为 264263Nm<sup>3</sup>/h；二期生产线上设置收尘设施处理废气总量为 206091.5Nm<sup>3</sup>/h。

b) 化工段硫酸钠、碳酸锂干燥、包装作业及干物料运输落料点产生的粉尘只是产生少量的含尘废气，通过吸尘罩处理，完全可以达到改善工作环境的目的。

c) 项目拟对无水硫酸钠、碳酸锂干燥尾气，通过 1 级旋风、2 级布袋除尘。干燥废气经引风机抽取，进入除尘系统处理。除尘效率达 99.9% 以上，除尘后经 25m 排气筒排放，颗粒物可以达到小于  $20\text{mg}/\text{m}^3$  的排放浓度。

#### d) NO<sub>x</sub> 的排放

本装置排放的 NO<sub>x</sub> 主要产生于焙烧窑内燃料的高温燃烧。通过脱硝系统处理后的焙烧窑尾废气 NO<sub>x</sub> 排放浓度低于  $200\text{mg}/\text{Nm}^3$ 。满足《无机化学工业污染物排放标准》（GB31573-2015）排放标准。烘干破碎热风炉系统、脱硝补燃系统、酸化窑热风炉系统采用低氮燃烧器，保证废气中的 NO<sub>x</sub> 排放浓度低于  $200\text{mg}/\text{Nm}^3$ 。

#### e) 酸雾、SO<sub>2</sub> 的排放

本项目排放的 SO<sub>2</sub> 主要产生于焙烧窑尾废气、烘干系统废气及酸化窑尾废气，因为天然气中硫含量低，故焙烧窑尾废气、烘干系统废气中的 SO<sub>2</sub> 排放浓度远低于  $30\text{mg}/\text{Nm}^3$ ；酸化窑尾中的 SO<sub>2</sub> 通过填料洗涤塔、脱硫吸收塔、电除雾器等设备吸收后，使最终排出的烟气中  $\text{SO}_2 \leq 30\text{mg}/\text{m}^3$ 。酸雾主要产生于酸化窑尾废气，通过酸雾处理系统的酸化窑尾废气酸雾排放浓度低于  $20\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，满足《无机化学工业污染物排放标准》（GB31573-2015）排放标准。

f) 锅炉通过烟囱排出烟气约  $27464\text{m}^3/\text{h}$ ，烟气主要含 RO<sub>2</sub>、N<sub>2</sub>、H<sub>2</sub>O。

#### ③ 固体废物

本项目工艺废渣主要是净化车间产生的锂渣，其他废渣主要是中控楼和车间区等产生的办公、生活垃圾等。

锂渣，主要成份为硫酸钙、氢氧化铝等成分，基本不含危害环境的物质。国内同类生产厂与水泥厂共同试验研究结果表明，浸出渣作为水泥生产混合材的掺入量可以达到 15~25%，生产的水泥各项质量指标均达到 GB1344-1992 中矿渣硅酸盐水泥国家标准所规定的各项质量指标。浸出渣作为水泥生产的混合材，可以增加产量，降低成本。项目所产浸出渣经脱水后，销售给水泥厂，作为水泥生产的混合材使用。目前，雅安市周边有多家大型水泥生产企业，完全可以消化掉本项目的辅料锂渣。

办公楼和生活区等设施产生的办公和生活垃圾，年产生量为 9 吨。其中办公废渣（3 吨）送废品收购站回收；生活垃圾（6t）送城市垃圾处理站。

#### ④噪声

本项目设计中采取的噪声防治措施有：a) 设备选型时尽量选用低噪声设备；b) 噪声较强的设备设隔音罩、消声器，操作岗位设隔音室，同时要求噪声源附近的操作工人上岗时配戴防噪耳塞加以防护；c) 震动设备设减震器或减震装置；d) 合理布局，防止噪声叠加和干扰；e) 在建筑设计上合理确定门窗开启方向，同时对内墙作吸音处理，力求将噪声污染程度降至最低，使厂界噪声基本达到 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》（II 类）要求。

#### ⑤粉尘

加工厂主要产尘点主要在锂精矿上矿、包装作业的给料及排料点、其次为输送设备的给料、卸料点及粉矿仓排料口等处，设计对主要产尘点采用除尘器降尘，具备条件的产尘点尽可能加以密闭，防止粉尘外扬。同时要求操作人员进入粉尘区域作业时配戴防护口罩。

#### ⑥施工揭露的新鲜浮土

对岩土裸露的工业场地及平基排土按照《建设项目环境保护设计规定》及时进行植被和绿化。

#### ⑦综合利用

a) 蒸发装置的蒸汽冷凝水直接加热浸取酸熟料和碳酸锂产品洗涤和氢氧化锂溶解，减少蒸汽耗量也减少了水的耗量；b) 设备刷洗水回收用于焙烧产物浸取，减少了整套装置的新鲜水用量。

### （2）资金投入情况

本项目环保设施及资金投入情况如下：

序号	类别	投资额（万元）
1	固体废物治理	80
2	废气处理	3,590

3	废水处理	310
4	噪声防治	120
5	地下水污染防治	500
6	绿化	200
7	环境管理规范化设置	300
	合计	5,100

### 11、投资项目的选址及土地取得情况

本项目位于四川省雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号的雅化工业园内，具体地址为雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号附 1 号。目前已取得土地证书，土地证书编号为川（2018）雨城区不动产权第 0000096 号，权利人为雅化锂业（雅安）有限公司，坐落于雅安市经济开发区永兴大道南段 99 号附 1 号，权利类型为国有建设用地使用权，权利性质为出让，用途为工业用地，面积 202,235.93 m<sup>2</sup>，使用期限为 2013 年 11 月 09 日起至 2063 年 11 月 08 日止。

### 12、项目的组织方式

本项目由雅化集团全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司实施，总工程建设时间 1.5 年。

### 13、项目经济评价

本项目建成达产后，正常年销售收入 251,747.80 万元（含税），净利润 48,322 万元，投资回收期（税后）3.31 年，经济效益良好。

## （二）补充流动资金项目

### 1、项目基本情况

项目名称：补充流动资金

项目总投资：23,000.00 万元

项目经营主体：雅化集团

### 2、项目的可行性及必要性

公司未来一年资金缺口较大，特别是锂业务的发展需要大量流动资金，且

公司 2017 年末资产负债率已高于同行业平均值，短期偿债压力较大，纯负债融资方式难以满足公司发展要求，需要补充长期资金用于业务经营。

公司拟将本次发行募集资金中的 23,000.00 万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的营运资金需求，优化财务结构，增加整体抗风险能力，进一步提升整体盈利能力。

#### (1) 公司未来一年资金缺口较大

报告期内，公司实现营业收入分别为 134,334.96 万元、157,943.29 万元、235,849.66 万元和 55,893.27 万元。自 2016 年起，由于锂业务的快速发展，公司业务进入快速扩张阶段，2016 年营业收入较 2015 年同比增长 17.57%，2017 年营业收入较 2016 年同比增长 49.33%，收入增幅较大。公司目前已形成民爆业务和锂业务双主业联动发展的产业布局，随着不断发展自身主营业务、丰富自身产业链，公司主营业务仍将保持持续增长态势。

以公司 2018 年 6 月 30 日账面货币资金余额为起点，结合公司用于维持日常运营、偿还即将到期债务等用途所需货币资金情况，预计公司 2018 年 6 月 30 日至 2019 年 6 月 30 日资金缺口情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	期初货币资金余额	24,751.57
2	理财产品余额	2,860.00
3	受限资金余额	881.50
4	可自由支配的货币资金余额 (=1+2-3)	26,730.07
5	维持日常经营需要保留一定的货币资金（最低货币资金保有量）	55,934.24
6	本次募投项目未来一年拟以自有资金投入的支出	6,160.20
7	未来一年内待偿还的银行贷款	81,749.00
8	未来一年内需支付的贷款利息	4,375.26
	期末累计资金缺口 (=4-5-6-7-8)	-121,488.63

注：未来一年指 2018 年 6 月 30 日至 2019 年 6 月 30 日。期初指 2018 年 6 月 30 日，期末指 2019 年 6 月 30 日。

#### ①受限资金余额

受限资金系本公司存放于银行的信用证保证金和锁汇保证金，截至 2018 年



6月30日，锂业科技存放于银行的信用证保证金1.12万元、兴晟锂业存放于银行的信用保证金510.38万元和中鼎爆破存入的履约保证金370万元，合计881.50万元。

## ②维持日常经营需要保留一定的货币资金

根据公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司估算在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金的约为55,934.24万元。其具体测算如下：

### i 最低货币资金保有量的含义及其测算公式

最低货币资金保有量为企业为维持其日常营运所需要的最低货币资金（即“最低现金保有量”），根据最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。货币资金周转次数（即“现金周转率”）主要受净营业周期（即“现金周转期”）影响，净营业周期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生的应收款项的这段时间，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。净营业周期的长短是决定公司流动资产需要量的重要因素，较短的净营业周期通常表明公司维持现有业务所需货币资金较少。

最低货币资金保有量（最低现金保有量）=年付现成本总额÷货币资金周转次数（现金周转率）

年付现成本总额=营业成本总额+期间费用总额-非付现成本总额

现金周转期=存货周转期+应收款项周转期-应付款项周转期

货币资金周转次数（现金周转率）=计算期天数÷现金周转期

### ii 最低货币资金保有量的测算过程

根据公司2017年财务数据，维持日常经营需要的最低货币资金保有量，具体测算过程如下：

财务指标	计算公式	计算结果
最低货币资金保有量（最低现金保有量）①	①=②÷③	55,934.24 万元

2017 年度付现成本总额②	②=④+⑤-⑥	181,829.22 万元
2017 年度营业成本④	④	149,453.39 万元
2017 年度期间费用总额⑤	⑤	50,301.84 万元
2017 年度非付现成本总额⑥	⑥	17,926.01 万元
货币资金周转次数（现金周转率）③	③=360÷⑦	3.25 次/年
现金周转期⑦	⑦=⑧+⑨-⑩	110.74 天
存货周转期⑧	⑧	77.02 天
应收款项周转期⑨	⑨	85.62 天
应付款项周转期⑩	⑩	51.89 天

上表中，期间费用包括管理费用、销售费用以及财务费用；非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；应收款项包括应收账款、应收票据以及预付账款项目；应付款项包括应付账款、应付票据以及预收账款项目。存货周转期、应收款项周转期以及应付款项周转期的计算如下：

财务指标	计算公式	计算结果
存货周转期	$360 \div \text{存货周转率}$	77.02 天
应收款项周转期	$360 \div \text{应收款项周转率}$	85.62 天
应付款项周转期	$360 \div \text{应付款项周转率}$	51.89 天
存货周转率	$\text{营业成本} \div \text{平均存货账面价值}$	4.67 次/年
应收款项周转率	$\text{营业收入} \div (\text{平均应收账款账面价值} + \text{平均应收票据账面价值} + \text{平均预付款项账面价值})$	4.20 次/年
应付款项周转率	$\text{营业成本} \div (\text{平均应付账款账面价值} + \text{平均应付票据账面价值} + \text{平均预收款项账面价值})$	6.94 次/年

综上，公司未来需要 55,934.24 万元存量资金维持现有的业务体量所需货币资金。

### ③本次募投项目未来一年的非资本性支出

本次募投项目的非资本性支出均未使用募集资金，拟以自有资金投入，其他支出需求具体情况如下：

单位：万元

项目名称	2018年投入资金	2019年投入资金	2020年投入资金	2021年投入资金
预备费及流动资金	1,218.88	4,941.32	6,110.28	6,765.33

本次募投项目目前已处于建设阶段，按照实施计划进展顺利，预计平均建成期限为 18 个月，在项目投产初期，公司需提供必要的营运资金支持，对流动资金的需求量较大，未来一年需投入 6,160.20 万元，其中包括预备费 1741.25 万元、铺底流动资金 4,418.95 万元。

#### ④一年内待偿还的银行贷款及利息

2018 年 6 月 30 日至 2019 年 6 月 30 日，公司需要偿还的银行贷款金额为 81,749.00 万元，需要支付的贷款利息 4,375.26 万元。

根据上述测算，公司未来一年累计资金缺口为 121,488.63 万元，远大于公司 2018 年 6 月末剩余货币资金余额 24,751.57 万元。本次发行可转换公司债券拟募集资金 23,000 万元用于补充流动资金，远低于公司未来一年的流动资金需求量，具有必要性和合理性。

#### (2) 锂业务的发展需要大量流动资金

锂行业为资金密集型行业，锂业务规模的快速发展需要公司投入大量流动资金组织原材料的采购和产品生产，随着公司生产规模不断扩大，其流动资金需求量也因此增长，为维持日常经营，公司需大量资金支付经营活动引起的现金支出，这些大项支出主要包括原料（锂精矿）采购等。根据行业惯例，公司目前对锂业务上游原材料（锂精矿）的采购主要采用“即期信用证”付款方式：在发货前 45 天开具信用证并支付货款 10%左右的保证金；锂精矿装船后，供应商将提单等单据通过议付行寄至开证行，开证行收到单据后通知公司确认后审核承兑，承兑后 5 日内全额付款，剩余 90%货款一般在发货后半个月內支付完毕。由于锂精矿的采购及运输周期较长，从供应商装船离港到锂精矿运输至公司的工厂一般需要 3 个月；产品的生产周期还有一段时间；而锂产品的销售回款结算一般存在 1-3 个月的信用期。上述模式导致锂业务生产经营中，资金周转速度较慢，需要占用大量的流动资金。

(3) 公司资产负债率已高于同行业平均值，且短期偿债压力较大，采用纯负债融资方式已难以满足公司业务快速发展对资金的需要

随着公司业务规模的扩大，应收账款、预付账款和存货等经营性占用项目随之增多，对流动资金的需求不断增加，公司以自有资金补充日益增长的流动资金需求的能力有限。公司目前主要通过银行贷款来补充生产经营所需流动资金，随着经营规模的扩大，公司近年来贷款规模不断增长，银行贷款余额从 2015 年末的 13,506.69 万元增长到 2018 年 3 月末的 98,350.78 万元，增长了 84,844.09 万元，增长率为 628.16%；公司资产负债率已从 2015 年末的 17.25% 上升至 2017 年末的 34.83%，高于 2017 年末同行业公司 33.08% 的平均值；最近三年末，公司流动比率分别为 1.97、1.64 及 1.02；速动比率分别为 1.74、1.27 及 0.70，整体呈下降趋势，且均大幅低于同行业公司。

因此，考虑公司资产负债结构、未来的资金成本、财务风险及银行授信的限制性条件，未来随着公司锂业务产能的逐步释放，资金投入需求量增大，现有融资方式已难以满足公司业务快速发展对资金的需要。而通过发行可转债补充流动资金，可以增加公司稳定的营运资金余额，虽然前期公司资产负债率亦会上升，但完成转股后将有所降低，从而保持一个较为合理的资本结构，有利于增强公司资金实力、降低财务风险，适应经营规模和业务扩张的需求，为公司可持续性的业绩增长提供强有力的资金保障。

### 三、本次发行对公司财务和经营状况的影响

#### (一) 对公司财务状况的影响

##### 1、对公司资产负债状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

##### 2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求、产能需求等因素综合考虑确

定，拥有广阔的市场前景。本次募集资金投资项目达产后，公司的盈利能力将得到进一步加强。

### 3、对公司现金流量的影响

募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加；随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。总体来看，本次发行有助于改善公司现金流量状况，降低经营风险与成本。

#### （二）对公司经营的影响

本次发行募集资金将用于年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目及补充公司流动资金，本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，提高公司的综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，有利于进一步优化公司产品结构和提高公司的核心竞争力，有利于公司实现自身的跨越式发展，促进公司的转型升级和可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近五年募集资金情况

公司最近五年内不存在发行证券募集资金情形，公司最近一次募集资金为公司 2010 年首次公开发行股票并上市。

#### （一）前次募集资金的数额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准四川雅化实业集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1396 号）文核准，四川雅化实业集团股份有限公司（以下简称“公司”）向社会公众发行人民币普通股股票 4,000 万股，募集资金总额共计人民币 122,000.00 万元，扣除各项发行费用人民币 5,222.00 万元，实际募集资金净额为人民币 116,778.00 万元。上述募集资金于 2010 年 11 月 1 日全部到位，并经原信永中和会计师事务所有限公司 XYZH/2010CDA2001-5 号验资报告验证确认。

#### （二）前次募集资金在专项账户的存放情况

公司前次募集资金共使用 14 个专项账户，截至 2017 年 12 月 31 日，专户存储的募集资金均已使用完毕，14 个专项账户均已销户，具体情况如下：

2010 年公司募集资金到位后，公司将募集资金分别存放于在上海浦东发展银行股份有限公司成都分行、中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行、绵阳市商业银行股份有限公司游仙支行、雅安市商业银行股份有限公司新民街支行开立的 7 个募集资金专户。

2011 年，因“爆破工程一体化项目”实施主体变更、使用超募资金投资“信息化建设项目”，公司将相应募集资金分别存放于在上海浦东发展银行股份有限公司成都分行、中国银行股份有限公司雅安分行开立的 2 个募集资金专户。

2012 年，因“信息化建设项目”实施主体变更及便于超募资金的存储和使

用，公司将相应募集资金分别存放于在交通银行股份有限公司成都新城支行、兴业银行股份有限公司绵阳支行、绵阳市商业银行股份有限公司游仙支行、中国工商银行股份有限公司旺苍支行、中国银行股份有限公司雅安分行开立的 5 个募集资金专户。

2017 年 4 月 13 日，公司首次公开发行股票募集资金专户内的募集资金已按规定用于募投项目并建设完成，节余的募集资金也已转入公司基本账户用于永久补充流动资金，公司已全部办理完上述募集资金专户的注销手续。

截至 2017 年 12 月 31 日，上述专户存储的募集资金均已使用完毕，余额为 0 元，账户已注销，具体情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2017 年 12 月 31 日余额	备注
上海浦东发展银行股份有限公司成都分行	73010154500006848	93,200,000.00	0	已销户
绵阳市商业银行股份有限公司开元支行	0705014900000187	63,800,000.00	0	已销户
绵阳市商业银行股份有限公司红星支行	07030140900002783	68,300,000.00	0	已销户
上海浦东发展银行股份有限公司成都分行金沙支行	73110154500000524	861,180,000.00	0	已销户
中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行	121211332737	27,500,000.00	0	已销户
绵阳市商业银行股份有限公司游仙支行	07040140900000990	25,500,000.00	0	已销户
雅安市商业银行股份有限公司新民街支行	004012000000059756	28,300,000.00	0	已销户
上海浦东发展银行股份有限公司成都分行	73110155100000245	-	0	已销户
中国银行股份有限公司雅安分行	121218475225	-	0	已销户

中国银行股份有限公司雅安分行	115813726417	-	0	已销户
兴业银行股份有限公司绵阳支行	431130100100113147	-	0	已销户
中国工商银行股份有限公司旺苍支行	2309447129201017060	-	0	已销户
绵阳市商业银行游仙支行	7040140900001120	-	0	已销户
交通银行股份有限公司成都新城支行	511611011018010018656	-	0	已销户
合计	-	<b>1,167,780,000.00</b>	<b>0</b>	-

## 二、前次募集资金使用情况

### (一) 前次募集资金使用情况对照表

截至 2017 年 12 月 31 日，公司前次募集资金使用情况对照表如下：



## 前次募集资金使用情况对照表

截至 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

募集资金总额：116,778.00						已累计使用募集资金总额：116,778.00				
变更用途的募集资金总额：-						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：-						2011 年：61,681.96      2012 年：16,381.49 2013 年：12,956.72      2014 年：7,306.40 2015 年：5,274.60      2016 年：5,926.15 2017 年：7,250.66				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目和超募资金投向	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
承诺投资项目										
1	爆破工程一体化项目	爆破工程一体化项目	9,320.00	9,320.00	1,047.40	9,320.00	9,320.00	1,047.40	-8,272.60	已终止
2	高精度延期雷管建设项目	高精度延期雷管建设项目	6,380.00	6,380.00	2,857.50	6,380.00	6,380.00	2,857.50	-3,522.50	2013 年 12 月 31 日
3	科技研发中心建设项目	科技研发中心建设项目	6,830.00	6,830.00	3,652.43	6,830.00	6,830.00	3,652.43	-3,177.57	2014 年 12 月 31 日
4	雅安炸药生产线高效节能改造	雅安炸药生产线高效节能改造项	5,400.00	21,500.00	15,099.79	5,400.00	21,500.00	15,099.79	-6,400.21	2017 年 6 月 30 日

	造项目	目								
5	旺苍炸药生产线高效节能改造项目	旺苍炸药生产线高效节能改造项目	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	2,750.00	0.00	2013年4月30日
6	三台炸药生产线高效节能改造项目	三台炸药生产线高效节能改造项目	2,550.00	2,550.00	2,456.62	2,550.00	2,550.00	2,456.62	-93.38	2011年9月30日
7	新型乳化剂建设项目	收购四川凯达化工有限公司	2,830.00		0	2,830.00		0	0	已终止
8	补充流动资金(注)	补充流动资金(注)	0	0	21,466.26	0	0	21,466.26	21,466.26	
	承诺投资项目小计		36,060.00	49,330.00	49,330.00	36,060.00	49,330.00	49,330.00	0	
<b>超募资金投向</b>										
1	补充"雅安炸药生产线高效节能改造项目"资金缺口	补充"雅安炸药生产线高效节能改造项目"资金缺口	0	16,100.00		0	16,100.00			
2	信息化建设项目(股份公司)	信息化建设项目(股份公司)	0	1,500.00	805.13	0	1,500.00	805.13	-694.87	2013年12月31日
3	信息化建设项目(绵阳公司)	信息化建设项目(绵阳公司)	0	1,000.00	538.45	0	1,000.00	538.45	-461.55	2013年12月31日
4	信息化建设项目(爆破公司)	信息化建设项目(爆破公司)	0	800.00	60.31	0	800.00	60.31	-739.69	2015年12月31日

5	信息化建设项目(旺苍公司)	信息化建设项目(旺苍公司)	0	400.00	157.21	0	400.00	157.21	-242.79	2014年12月31日
6	信息化建设项目(三台公司)	信息化建设项目(三台公司)	0	350.00	229.50	0	350.00	229.50	-120.50	2014年12月31日
7	收购内蒙古柯达化工有限责任公司	收购内蒙古柯达化工有限责任公司	0	34,100.00	28,125.48	0	34,100.00	28,125.48	-5,974.52	2011年4月30日
8	收购四川凯达化工有限公司	收购四川凯达化工有限公司	0	10,280.00	10,280.00	0	10,280.00	10,280.00	0	2012年9月30日
9	补充流动资金(注)	补充流动资金(注)	0	19,018.00	27,251.92	0	19,018.00	27,251.92	8,233.92	
	超募资金投向小计		0	87,548.00	67,448.00	0	87,548.00	67,448.00	0	
	<b>合计</b>		<b>36,060.00</b>	<b>132,878.00</b>	<b>116,778.00</b>	<b>36,060.00</b>	<b>132,878.00</b>	<b>116,778.00</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

注：承诺投资项目补充流动资金，均为项目结项后节余资金补充流动资金；超募资金补充流动资金 19,018.00 万元为 2010 年度股东大会审议通过，其余资金为项目结项后节余资金补充流动资金；本表不含募集资金利息，公司募集资金利息净收入 4,312.93 万元，其中投入项目利息金额为 1,023.50 万元、补充流动资金利息金额为 3,289.43 万元。

## （二）前次募集资金实际投资项目变更情况说明

公司前次募集资金实际投资项目变更情况如下：

序号	项目	变更情况说明	变更金额 (万元)
1	爆破工程一体化项目	2013年，公司根据当时民爆行业市场格局和政策调整，考虑公司爆破业务已建立起有效的发展模式，原拟投资于攀西区域的项目不再需要投资，经公司第二届董事会第十次会议、2013年度第二次临时股东大会决定终止该项目，剩余募集资金及利息收入全部用于永久补充爆破公司的流动资金。	8,272.60
2	新型乳化剂建设项目	2012年公司第一届董事会第十九次会议、2011年年度股东大会决定将“新型乳化剂建设项目”使用自有资金进行建设；2012年第二届董事会第二次会议、2012年度第二次临时股东大会决定使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权。	2,830.00
3	ERP信息化建设项目（超募资金用途）	2011年公司第一届董事会第九次会议决定超募资金用途，以7500万进行ERP信息化建设项目；2012年公司第一届董事会第十九次会议决定信息化建设项目实施主体变更为5家、投入资金变更为4050万元，节余的3,450万元项目资金及利息收入转入公司新设立的超募资金帐户储存。2012年7月，公司第二届董事会第二次会议决定将该部分资金用作收购凯达化工股权。	3,450.00
4	合计		14,552.60

募集资金的其他变化情况参见本节“五、其他差异说明”。

## （三）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

前次募集资金单个项目的实际投资与承诺存在差异均为项目结项后的节余募集资金，以上节余募集资金已全部补充公司流动资金。完成补充流动资金后，公司前次募集资金的实际投资总额与承诺投资总额不存在差异。

## （四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

## （五）闲置募集资金情况说明

1、经2013年3月18日公司第二届董事会第六次会议审议，通过了《关于将募投项目资金暂时补充流动资金的议案》，董事会同意公司使用闲置募集资金

15,000 万元暂时补充流动资金（其中：雅安炸药生产线高效节能改造项目 10,000 万元用于补充公司流动资金；高精度延期雷管建设项目 3,000 万元和科技研发中心建设项目 2,000 万元用于补充公司下属全资子公司雅化集团绵阳实业有限公司流动资金），使用期限不超过十二个月。通过此次以部分闲置募集资金暂时补充流动资金，可为公司节约财务费用约 412.50 万元/年。同日，监事会审议通过上述议案，独立董事发表了同意意见。公司已于 2014 年 3 月 25 日将此次用于暂时补充流动资金的募集资金全部归还公司募集资金专户。

2、经 2014 年 3 月 28 日公司第二届董事会第十六次会议审议，通过了《关于将部分募投项目资金暂时补充流动资金的议案》，董事会同意公司使用闲置募集资金额度不超过 14,000 万元暂时补充流动资金（其中：雅安炸药生产线高效节能改造项目 12,000 万元用于补充公司流动资金；科技研发中心建设项目 2,000 万元用于补充公司下属全资子公司雅化集团绵阳实业有限公司流动资金），使用期限不超过十二个月。通过此次以部分闲置募集资金暂时补充流动资金，可为公司节约财务费用约 380 余万元。同日，监事会审议通过上述议案，独立董事发表了同意意见。上述用于暂时补充流动资金的募集资金，公司已于 2015 年 3 月 23 日全额归还入对应的募集资金专户。

3、经 2015 年 3 月 27 日公司第二届董事会第二十八次会议审议，通过了《关于将部分闲置募投项目资金暂时补充流动资金的议案》，董事会同意公司及下属子公司使用额度不超过 12,600 万元补充流动性资金，本次补充流动资金时间不超过十二个月；其中：雅安炸药生产线高效节能改造项目暂时补充流动资金 12,000 万元；信息化建设项目（爆破公司）暂时补充流动资金 600 万元，前述两项目闲置募集资金暂时补充流动资金后预计每年可为公司及下属子公司节省财务费用 327.6 余万元。上述用于暂时补充流动资金的募集资金，公司已于 2016 年 3 月 25 日全额归还入对应的募集资金专户。

4、经 2016 年 3 月 30 日公司第三届董事会第九次会议审议，通过了《关于将部分募投项目资金暂时补充流动资金的议案》，董事会同意公司使用雅安炸药生产线高效节能改造项目部分闲置募集资金用于暂时补充项目所在公司的生产经营所需流动资金，暂时补充金额不超过 10,000 万元，预计可为公司节省财务费

用 285 万余元，使用期限为公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月。同日，监事会审议通过上述议案，独立董事发表了同意意见。公司已于 2017 年 3 月 22 日将上述用于暂时补充流动资金的募集资金人民币 10,000 万元全部归还并转入公司募集资金专用账户。

#### （六）前次募集资金投资项目先期投入及置换情况

雅化集团以自筹资金预先投入募集资金的情况如下：

项目	预先投入金额
三台炸药生产线高效节能改造项目	891.47
科技研发中心建设项目	131.43
高精度延期雷管建设项目	74.63
合计	<b>1,097.53</b>

公司第一届董事会第九次会议审议通过了《关于募投项目资金置换的议案》，同意公司进行上述置换。

信永中和会计师事务所有限责任公司也出具了《关于四川雅化实业集团股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的专项说明的鉴证报告》，认为雅化集团管理层编制的《四川雅化实业集团股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的专项说明》符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定，真实完整地反映了雅化集团截至 2011 年 2 月 28 日募集资金置换自筹资金的情况。同时，公司独立董事、监事会也发表意见，同意上述募集资金置换事宜。

#### （七）超募资金使用情况

公司首次公开发行股票募集资金净额为 116,778.00 万元，扣除募集资金承诺投资总额 36,060.00 万元，超额募集资金为 80,718.00 万元。

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议审议通过《关于变更炸药生产线高效节能改造项目部分内容和部分超募资金补充项目资金缺口的议案》、《关于使用部分超募资金收购内蒙古柯达化工股权的议案》、《关于使用部分超募资金参股金奥博公司的议案》、《关于使用部分超募资金投入公司信息化建设项目的议案》、《关于使用超募资金永久补充流动资金的议案》，超募资金用途如

下:

序号	用途	金额 (万元)	备注
1	补充雅安炸药生产线高效节能改造项目资金缺口	16,100	
2	收购雅化柯达 100% 股权	34,100	
3	投资金奥博	4,000	
4	ERP 信息化建设项目	7,500	
5	永久补充流动资金	19,018	全部利息也补充流动资金
合计		<b>80,718</b>	

### 1、收购内蒙古柯达化工有限责任公司

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议审议通过《关于使用部分超募资金收购柯达化工股权的议案》，公司拟收购内蒙古柯达化工有限责任公司自然人股东转让的股权，本次收购雅化柯达股权的资金全部用公司首次公开发行股票超募资金支付，收购全部 100% 股权的资金为 34100 万元，达不到 100% 则按比例减少，剩余资金补充流动资金。2011 年 4 月，本公司实际支付 28,125.48 万元收购内蒙古柯达化工有限责任公司 82.4811% 的股权，剩余 5,974.52 万元转作流动资金。

### 2、参股深圳市金奥博科技有限公司

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议审议通过《关于使用部分超募资金参股金奥博公司的议案》，拟将 4,000 万元超募资金投资深圳市金奥博科技有限公司。

经公司 2011 年 4 月 18 日第一届董事会第十次会议审议通过《关于使用自有资金参股金奥博公司的议案》，根据目前公司资金安排的需要，公司拟不再使用超募资金改用自有资金 4000 万元参股金奥博公司。

### 3、信息化建设项目

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议审议通过《关于使用部分超募资金投入公司信息化建设项目的议案》，拟将 7,500 万元超募资金用于新增 ERP 信息化建设项目。

经公司 2012 年 3 月 15 日第一届董事会第十九次会议审议通过《关于信息化建设项目资金使用的议案》，根据各分子公司具体实施内容和受益情况，对其资金渠道进行明确，同意对雅化集团绵阳实业有限公司、雅化集团三台化工有限公司、雅化集团旺苍化工有限公司、四川雅化实业集团爆破工程有限公司的信息化项目以增资各子公司的方式实施，并分别设立专户予以储存，将因使用自有资金而节余的 3,450 万元项目资金及利息收入转入公司新设立的超募资金帐户储存和集中管理，其他非全资子公司信息化建设资金由各公司的自有资金支付：

序号	公司名称	公司类别	需求资金(万元)	来源渠道
1	股份公司	母公司	1500	超募资金
2	雅化集团绵阳实业有限公司	全资子公司	1000	超募资金
3	雅化集团三台化工有限公司	全资子公司	350	超募资金
4	雅化集团旺苍化工有限公司	全资子公司	400	超募资金
5	雅化集团攀枝花恒泰化工有限公司	控股子公司	600	自有资金
6	内蒙古柯达化工有限责任公司	控股子公司	1000	自有资金
7	雅化集团工程爆破有限公司	全资子公司	800	超募资金
8	其他分子公司	-	1850	自有资金
	<b>合计</b>		<b>7500</b>	

经公司 2014 年 3 月 28 日第二届董事会第十六次会议、2013 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2014 年 2 月公司已完成“信息化建设项目（股份公司）”建设，并通过了验收。验收之后，公司按计划实施了该项目竣工结算等事项，截至 2014 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算，并取得内部审计机构审计，累计使用募集资金 8,052,337.73 元，占项目计划投入资金的 53.68%，节余资金 6,947,662.27 元，加专户利息收入 330,516.19 元，该项目募集资金专户余额为 7,278,178.46 元。拟将“信息化建设项目（股份公司）”专户结余资金 6,947,662.27 元及该专户全部利息收入永久补充雅化股份流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

经公司 2014 年 3 月 28 日第二届董事会第十六次会议、2013 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2014 年 2 月公司已完成“信息化建设项目（雅化绵阳）”建设，并通过了验收。项目



验收之后，公司按计划实施了该项目竣工结算，截至 2014 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计，累计使用募集资金 5,385,189.73 元，占项目计划投入资金的 53.85%，节余资金 4,614,810.27 元，加上利息收入 42,647.81 元，该项目募集资金专户余额为 4,657,458.08 元。拟将“信息化建设项目（雅化绵阳）”专户结余资金 4,614,810.27 元及该专户全部利息收入永久补充雅化绵阳流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

经公司 2015 年 3 月 27 日第二届董事会第二十八次会议、2014 年年度股东大会审议通过《关于部分募投项目延期达到使用状态的议案》，因集团管理模式和管理要求发生了变化，为保证项目建设更有效和适用，集团对信息化规划进行了适应性调整，进一步论证和评估了爆破公司信息化建设计划，并重新调整了实施方案，报告期内已确定了调整后的实施方案并已正式启动。因此，“信息化建设项目（爆破公司）”达到预定可使用状态日期调整至 2015 年 12 月 31 日。

经公司 2015 年 3 月 27 日第二届董事会第二十八次会议、2014 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2014 年 12 月，公司已完成“信息化建设项目（三台公司）”建设并通过了验收。验收之后，公司按计划实施了该项目竣工结算等事项，截至 2015 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算，并取得内部审计机构审计，累计使用募集资金 2,295,000.00 元，占项目计划投入资金的 65.43%，节余资金 1,205,000.00 元，加专户利息收入 120,832.13 元，该项目募集资金专户余额为 1,325,832.13 元。为充分发挥募集资金的使用效益，公司拟将“信息化建设项目（三台公司）”专户结余资金 1,205,000.00 元及该专户全部利息收入永久补充三台公司流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

经公司 2015 年 3 月 27 日第二届董事会第二十八次会议、2014 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2014 年 12 月，公司已完成“信息化建设项目（旺苍公司）”建设并通过了验收。项目验收之后，公司按计划实施了该项目竣工结算，截至 2015 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计，累计使用募集资金 1,572,075.00 元，占项目计划投入资金的 39.3%，节余资金 2,427,925.00 元，加上利息收入 57,065.35

元，该项目募集资金专户余额为 2,484,990.35 元。为充分发挥募集资金的使用效益，拟将“信息化建设项目（旺苍公司）”专户结余资金 2,427,925.00 元及该专户全部利息收入永久补充旺苍公司流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

经公司 2016 年 3 月 30 日第三届董事会第九次会议、2015 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2015 年 12 月，公司已按原计划完成“信息化建设项目（爆破公司）”的所有建设任务，并通过了项目验收。截至 2016 年 2 月 29 日，该项目已完成竣工结算，经内部审计机构审计，累计使用募集资金 603,090.00 元，占项目计划投入资金的 7.54%，节余资金 7,396,910.00 元，加上利息收入 679,850.04 元，该项目募集资金专户余额为 8,076,760.04 元。为提高公司募集资金的使用效率，降低公司财务费用，公司拟将该专户结余资金 7,396,910.00 元及该专户全部利息收入永久补充爆破公司流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

#### 4、收购四川凯达化工有限公司

经公司 2012 年 7 月 11 日第二届董事会第二次会议审议通过《关于收购凯达化工股权的议案》，公司拟收购四川凯达化工有限公司股东转让的股权。本次收购所需资金来源为“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）（本项目已于 2011 年度股东大会审议批准由公司自有资金解决）、超募资金专户资金（含利息），上述资金若不足支付，则由公司自有资金解决。“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）的使用还需要提交股东大会审议批准，若该事项未得到股东大会审议通过，公司将以“超募资金专户”资金（含利息）和自有资金支付本次收购所需的全部资金。

2012 年 7 月 30 日，2012 年度第二次临时股东大会审议通过《关于使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权的议案》。

2012 年 8 月、9 月，本公司将原“新型乳化剂建设项目”募集资金 2,830.00 万元、原拟收购金奥博股权的超募资金 4,000.00 万元、“信息化建设项目”节余超募资金 3,450.00 万元、募集资金利息净收入 931.78 万元，合计金额为 11,211.78 万元，全部用于本公司支付收购四川凯达化工有限公司原股东股权转让款。

## 5、补充流动资金

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议、2010 年年度股东大会审议通过《关于使用超募资金永久补充流动资金的议案》，拟将超募资金用于本次会议项目后的余额 19,018 万元及超募资金所产生的全部利息用于永久补充公司流动资金。

### （八）节余募集资金使用情况

#### 1、承诺投资项目节余募集资金使用情况

##### （1）爆破工程一体化项目

经公司 2013 年 8 月 14 日第二届董事会第十次会议、2013 年度第二次临时股东大会审议通过《关于终止实施“爆破工程一体化”募集资金投资项目并用其剩余募集资金及利息永久补充流动资金的议案》，该项目终止后，剩余募集资金及利息收入全部用于永久补充爆破公司的流动资金。该项目资金补充流动资金后公司注销了该募集资金专户。

##### （2）高精度延期雷管建设项目

经公司 2014 年 3 月 28 日第二届董事会第十六次会议、2013 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，2013 年公司完成了该项目的建设，并于 2013 年 12 月 29 日通过了项目验收。截至 2014 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计，累计使用募集资金 28,576,332.58 元，占项目计划投入资金的 44.79%，节余项目资金 35,223,667.42 元，加上专户利息收入 3,138,421.85 元，该项目募集资金专户余额为 38,362,089.27 元。拟将“高精度延期雷管建设项目”专户结余资金 35,223,667.42 元及该专户全部利息收入永久补充雅化绵阳流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

##### （3）科技研发中心建设项目

经公司 2015 年 3 月 27 日第二届董事会第二十八次会议、2014 年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，

2014年，公司完成了该项目的建设，并于2014年12月24日通过了项目验收并投入使用。工程通过验收后，公司按计划实施了该项目后续附属工程和竣工结算，截至2015年2月28日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计，累计使用募集资金36,524,336.52元，占项目计划投入资金的53.48%，节余项目资金31,775,663.48元，加上专户利息收入5,521,492.92元，该项目募集资金专户余额为37,297,156.40元。为充分发挥募集资金的使用效益，公司拟将“科技研发中心建设项目”专户结余资金31,775,663.48元及该专户全部利息收入永久补充雅化绵阳流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

#### (4) 雅安炸药生产线高效节能改造项目

经公司2017年3月30日第三届董事会第二十四次会议审议通过《关于公司首发募投项目全部结项并将节余募集资金及利息永久补充流动资金的议案》，鉴于公司募集资金投资项目建设已全部完成，为充分发挥资金的使用效率，公司拟将首次公开发行股票的节余募集资金及利息收入共计人民币7,279.96万元用于永久补充公司流动资金（具体金额以资金转出当日银行结息余额为准）。划转完成后，公司将对该募集资金专户进行销户处理。

#### (5) 旺苍炸药生产线高效节能改造项目

经公司2014年3月28日第二届董事会第十六次会议、2013年年度股东大会审议通过《关于将部分募集资金项目节余资金永久补充流动资金的议案》，该项目于2013年4月25日通过试生产考核验收，2013年11月11日通过正式验收。截至2014年2月28日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计确认，实际投入资金28,419,803.65元，其中：募集资金27,500,000.00元、募集资金利息收入919,803.65元，该项目募集资金专户余额为1,015.14元。拟将“旺苍炸药生产线高效节能改造项目”专户结余资金（利息收入）1,015.14元永久补充雅化旺苍流动资金。该专户资金补充流动资金后，公司将注销该募集资金专户。

#### (6) 三台炸药生产线高效节能改造项目

经公司2013年3月19日第二届董事会第六次会议、2012年度股东大会审议通过了《关于将“三台炸药生产线高效节能改造项目”节余资金永久补充流动

资金的议案》，该项目于 2011 年 7 月完成生产线主体项目，并于 2011 年 7 月 29 日通过试生产考核验收，2011 年 10 月 15 日通过正式验收。截至 2013 年 2 月 28 日，该项目已完成竣工结算和内部审计机构审计确认，累计使用 24,567,768.45 元，节余资金 932,231.55 元，占项目计划投入资金的 3.66%，加上利息收入，该项目募集资金专户余额为 1,123,047.36 元。此次将该项目节余资金及该专户全部利息收入补充三台公司的流动资金。

#### (7) 新型乳化剂建设项目

经公司 2012 年 7 月 11 日第二届董事会第二次会议、2012 年度第二次临时股东大会审议通过《关于收购凯达化工股权的议案》、《关于使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权的议案》，同意使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权。

#### 2、超募资金项目节余募集资金使用情况

超募资金项目节余募集资金使用情况参见本节“二、前次募集资金使用情况”之“(七)超募资金使用情况”。

### 三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

#### (一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

实际投资项目		近三年承诺效益	近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称		2015	2016	2017		
1	爆破工程一体化项目		-			0	不适用
2	高精度延期雷管建设项目	9,748.00	2,074.61	2,566.53	3,521.01	8,162.15	否
3	科技研发中心建设项目		-			0	不适用
4	雅安炸药生产线高效节能改造项目	1,492.33			1,591.50	1,591.50	是
5	旺苍炸药生产线高效节能改造项目	5,961.00	988.91	1,015.15	770.84	2,774.90	否

6	三台炸药生产线高效节能改造项目	4,053.00	808.58	1,012.15	912.17	2,732.90	否
7	补充“雅安炸药生产线高效节能改造项目”资金缺口						不适用
8	信息化建设项目（股份公司）						不适用
9	信息化建设项目（绵阳公司）						不适用
10	信息化建设项目（爆破公司）						不适用
11	信息化建设项目（旺苍公司）						不适用
12	信息化建设项目（三台公司）						不适用
13	收购内蒙古柯达化工有限责任公司						不适用
14	收购四川凯达化工有限公司						不适用
15	补充流动资金						不适用

## （二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的原因及其情况

前次募集资金投资项目无法单独核算效益的项目包括科技研发中心建设项目、信息化建设项目及补充流动资金。

科技研发中心建设项目通过提高产品研发技术的整体水平和市场竞争力，促进产品更新换代，提高产品附加值，降低生产成本，从而增强企业的核心竞争力。该项目并不单独产生直接的经济效益，无法单独核算实现效益的情况。

信息化建设项目通过提高公司整体管理水平，降低管理成本，从而增强企业的整体效益。该项目并不单独产生直接的经济效益，无法单独核算实现效益的情况。

补充流动资金项目优化了公司财务结构，增加整体抗风险能力，提升整体盈利能力和运营能力。

### （三）前次募集资金投资项目的实现收益与承诺收益的差异情况

前次募集资金投资项目的实现收益与承诺收益存在差异的项目包括高精度延期雷管建设项目、旺苍炸药生产线高效节能改造项目、三台炸药生产线高效节能改造项目。

高精度延期雷管建设项目近三年预计效益为 9,748.00 万元，实际实现效益为 8,162.15 万元，略低于预期收益；旺苍炸药生产线高效节能改造项目近三年预计效益为 5,961.00 万元，实际实现效益为 2,774.90 万元，低于预期收益；三台炸药生产线高效节能改造项目近三年预计效益为 4,053.00 万元，实际实现效益为 2,732.90 万元，低于预期收益。主要原因包括两个方面，一是从 2015 年开始，国家宏观经济持续放缓，基础设施建设投入减少，与民爆行业紧密关联的煤炭、钢铁、水泥等行业低迷，导致民爆行业需求有所下降；二是 2014 年 12 月国家发展改革委、工业和信息化部、公安部发布《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》（发改价格〔2014〕2936 号），放开民爆器材出厂价格，具体价格由供需双方协商确定，同时取消对民爆器材流通费率的管理，流通环节价格由市场竞争形成。该政策使短期内民爆产品价格竞争趋于激烈，现行价格较预测时的国家定价有较大幅度的降低，导致企业的盈利空间被压缩。

## 四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

公司前次募集资金投资项目不存在以资产认购股份的情况。

## 五、其他差异说明

公司募投项目其他变化情况说明如下：

项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度
承诺投资项目					
爆破工程一体化项目	项目的实施主体、实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更		项目终止		

高精度延期雷管建设项目	项目的建设工期、技术方案及具体投资明细计划变更		达到预定使用状态日期由2012年12月延期至2013年12月		
科技研发中心建设项目	项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细变更		达到预定使用状态日期由2013年1月延期至2014年12月		
雅安炸药生产线高效节能改造项目	1、项目的实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更 2、将超募资金16100万元用于补充本项目资金缺口		预定可使用状态日期由2013年7月延期至2015年9月		预定可使用状态日期调整至2017年6月
旺苍炸药生产线高效节能改造项目	项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更				
三台炸药生产线高效节能改造项目	项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更				
新型乳化剂建设项目	1、项目的实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更	1、使用自有资金进行建设；2、剩余资金作为收购凯达化工股权的资金来源之一			
超募资金投资项目					
信息化建设项目（股份公司）		实施主体变更为5家、投入资金变更为4050万元，其中股份公司投入金额1500万元			
信息化建设项目（雅化绵阳）		使用超募资金1000万元进行建设			
信息化建设项目（爆破公司）		使用超募资金800万元进行建设			预定可使用状态日期调整至2015年12月



					月 31 日
信息化建设项目 (三台公司)		使用超募资金 350 万元进行建设			
信息化建设项目 (旺苍公司)		使用超募资金 400 万元进行建设			
参股深圳市金奥博科技有限公司	1、拟将 4000 万元超募资金投资深圳市金奥博科技有限公司 2、拟不再使用超募资金改用自有资金 4000 万元参股金奥博公司				
收购四川凯达化工有限公司		公司拟收购四川凯达化工有限公司股东转让的股权。			

### 1、承诺投资项目具体变化情况

#### (1) 爆破工程一体化项目

##### ①2011 年第一次变化

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议、2010 年度股东大会审议通过《关于变更爆破工程一体化项目相关内容的议案》，项目的实施主体、实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更：

项目名称	计划投资(万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
爆破工程一体化项目	9320	9320	①实施主体	四川雅化实业集团股份有限公司	四川雅化实业集团爆破工程有限公司
			②实施地点	盐边县桐子林镇金河村	盐边县益民乡
			③实施时间及工期	开工时间为 2011 年 1 月，建设工期 12 个月	开工时间为 2011 年 4 月，建设工期为 24 个月
			④技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资 9320 万元，其中设备购置 8900 万元，经营基	在投资概算总额不变的前提下，技术方案和具体投资明细计划授权股份公司经理班

				地建设 420 万元	子根据行业发展和市场需求决定。投资概算包括设备购置和配套设施建设
--	--	--	--	------------	----------------------------------

### ②2013 年第二次变化

经公司 2013 年 8 月 14 日第二届董事会第十次会议、2013 年度第二次临时股东大会审议通过《关于终止实施“爆破工程一体化”募集资金投资项目并用其剩余募集资金及利息永久补充流动资金的议案》，该项目终止后，剩余募集资金及利息收入全部用于永久补充爆破公司的流动资金。该项目资金补充流动资金后公司注销了该募集资金专户。

### (2) 高精度延期雷管建设项目

#### ①2011 年第一次变化

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议、2010 年年度股东大会审议通过《关于变更高精度延期雷管建设项目相关内容的议案》，项目的建设工期、技术方案及具体投资明细计划变更：

项目名称	计划投资(万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
高精度延期雷管建设项目	6380	6380	①建设工期	开工时间为 2011 年 1 月，建设工期 12 个月	开工时间为 2010 年 4 月，建设工期 32 个月
			②技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资 6380 万元	在投资概算不变的前提下，技术方案和具体投资明细计划授权股份公司经理班子根据行业发展和市场需求决定。投资概算包括设备购置和配套设施建设

### ②2013 年第二次变化

经公司 2013 年 3 月 19 日第二届董事会第六次会议、2012 年年度股东大会审议通过《关于部分募投项目延期达到使用状态的议案》，本项目达到预定使用状态日期由 2012 年 12 月延期至 2013 年 12 月，项目其他内容不变。延期的主要原因是行业技术政策调整和土地手续办理的影响。

### (3) 科技研发中心建设项目

#### ①2011 年第一次变化

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议、2010 年度股东大会审议通过《关于变更科技研发中心建设项目相关内容的议案》，项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细变更：

项目名称	计划投资 (万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
科技研发中心建设项目	6830	6830	①实施时间及工期	开工时间为 2011 年 1 月，建设工期 12 个月	开工时间为 2010 年 1 月，建设工期 36 个月
			②技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资 6830 万元，其中建设工程投资 2910 万元，设备购置费 3920 万元	在投资概算总额不变的前提下，技术方案和具体投资明细计划授权股份公司经理班子根据行业发展和市场需求决定。投资概算包括设备购置和配套设施建设

#### ②2013 年第二次变化

经公司 2013 年 3 月 19 日第二届董事会第六次会议、2012 年年度股东大会审议通过《关于部分募投项目延期达到使用状态的议案》，本项目达到预定使用状态日期由 2013 年 1 月延期至 2014 年 12 月，项目其他内容不变。延期的主要原因是行业技术政策调整和土地手续办理的影响。

### (4) 雅安炸药生产线高效节能改造项目

#### ①2011 年第一次变化

经公司 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议、2010 年度股东大会审议通过《关于变更炸药生产线高效节能改造项目相关内容和使用部分超募资金补充募投项目资金缺口的议案》，项目的实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更，另将使用 16,100 万元超募资金补充雅安炸药生产线高效节能改造募投项目资金缺口：

项目名称	计划投资(万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
雅安炸药生产线高效节能改造项目	5400	21500	①实施地点	原地改造(陇西路20号)	雅安市草坝镇
			②实施时间及工期	开工时间为2011年1月,建设工期12个月	开工时间为2011年7月,建设工期24个月
			③技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资为5400万元	投资概算总额由5400万元增加至21500万元,增加的16,100万元预算拟用超募资金予以补充,技术方案和具体投资明细计划授权股份公司经理班子根据行业发展和市场需求决定。投资概算包括土地购置、设备购置和配套设施建设

### ②2013年第二次变化

经公司2013年3月19日第二届董事会第六次会议、2012年年度股东大会审议通过《关于部分募投项目延期达到使用状态的议案》，本项目达到预定可使用状态日期由2013年7月延期至2015年9月，项目其他内容不变。延期的主要原因是行业技术政策调整和土地手续办理的影响。

### ③2015年第三次变化

经公司2015年3月27日第二届董事会第二十八次会议、2014年年度股东大会审议通过《关于部分募投项目延期达到使用状态的议案》，雅安炸药生产线高效节能改造项目达到预定可使用状态日期由2015年9月延期至2017年6月，项目其他内容不变。

### (5) 旺苍炸药生产线高效节能改造项目

经公司2011年3月22日第一届董事会第九次会议、2010年度股东大会审议通过《关于变更炸药生产线高效节能改造项目相关内容和使用部分超募资金补充募投项目资金缺口的议案》，项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更：

项目名称	计划投资(万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
旺苍炸药生产线高效节能改造项目	2750	2750	①实施时间及工期	开工时间为2011年1月, 建设工期12个月	开工时间为2011年4月, 建设工期24个月
			②技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资2750万元	

### (6) 三台炸药生产线高效节能改造项目

经公司2011年3月22日第一届董事会第九次会议、2010年度股东大会审议通过《关于变更炸药生产线高效节能改造项目相关内容和使用部分超募资金补充募投项目资金缺口的议案》，项目的实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更：

项目名称	计划投资(万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
三台炸药生产线高效节能改造项目	2550	2550	①实施时间及工期	开工时间为2011年1月, 建设工期12个月	开工时间为2010年3月, 建设工期18个月
			②技术方案及具体投资明细计划	本项目计划投资2550万元	

### (7) 新型乳化剂建设项目

#### ①2011年第一次变化

经公司2011年3月22日第一届董事会第九次会议、2010年度股东大会审议通过《关于变更新型乳化剂建设项目相关内容的议案》，项目的实施地点、实施时间及工期、技术方案及具体投资明细计划变更：

项目名称	计划投资 (万元)		变更前后对比		
	变更前	变更后	变更项目	变更前	变更后
新型乳 化剂建 设项目	2830	2830	①实施地点	雅安工业园区（名山）	雅安市草坝镇
			②实施时间及工期	开工时间为 2011 年 1 月，建设工期 12 个月	开工时间为 2011 年 7 月，建设工期 18 个月
			③技术方案及具体投资明细计划	本项目计划总投资 2830 万元，其中设备购置费 1330 万元，厂房建设投资 1200 万元，一次性转让费用 300 万元	在投资概算总额不变的前提下，技术方案和具体投资明细计划授权股份公司经理班子根据行业发展和市场需求决定。投资概算包括设备购置和配套设施建设

### ②2012 年第二次变化

经公司 2012 年 3 月 15 日第一届董事会第十九次会议、2011 年年度股东大会审议通过《关于变更新型乳化剂建设项目资金来源的议案》，公司决定将“新型乳化剂建设项目”使用自有资金进行建设，不再使用募集资金。原“新型乳化剂建设项目”专户中剩余的项目资金及其所产生的利息仍将存放在公司募集资金专户账户，公司将根据行业发展趋势、实际生产经营等情况将进行合理、合规的后续安排，并用于公司其他与主营业务相关的发展项目。

### ③2012 年第三次变化

经公司 2012 年 7 月 11 日第二届董事会第二次会议、2012 年度第二次临时股东大会审议通过《关于收购凯达化工股权的议案》、《关于使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权的议案》，同意使用“新型乳化剂建设项目专户”存储资金（含利息）收购凯达化工股权。

## 2、超募资金具体变化情况

公司于 2011 年 3 月 22 日第一届董事会第九次会议审议确定超募资金的具体用途，之后 ERP 信息化建设项目、参股深圳市金奥博科技有限公司项目发生变更，并且新增了收购四川凯达化工有限公司项目。具体变更情况参见本节“二、前次募集资金使用情况”之“（七）超募资金使用情况”。

除上述差异外，公司前次募集资金实际使用情况与已披露的内容不存在重大差异。

## 六、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论

公司于 2010 年 11 月完成首次公开发行股票并上市，募集资金到账后，最近五个会计年度不存在通过配股、增发、可转换公司债券等方式募集资金的情况，据此，公司本次公开发行可转换债券无需编制前次募集资金使用情况报告，也无需聘请会计师事务所对前次募集资金使用情况报告出具鉴证报告。

根据 2010 年至 2017 年关于公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告，公司募集资金的使用情况与定期报告中披露的信息基本一致。公司不存在擅自改变前次公开发行证券募集资金的用途而未作纠正的情形。

## 第十节 董事及有关中介机构声明

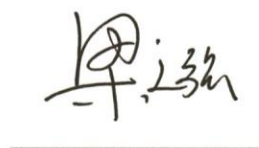
### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

  
郑戎

  
高欣

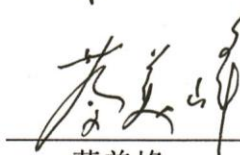
  
梁元强

  
孟岩

  
杨庆

  
翟雄鹰

  
干胜道

  
蔡美峰

  
侯水平

四川雅化实业集团股份有限公司

2019年4月12日



本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：

  
胡 强

  
林 辉

  
邹 庆

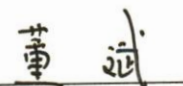
四川雅化实业集团股份有限公司  
2019年4月12日



本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

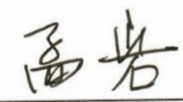
全体高级管理人员签名：

  
高欣

  
董 斌

  
梁元强

  
张洪文

  
孟 岩

  
李学平

  
翟雄鹰

  
窦天明

  
宾 晶

  
岳小奇

  
杨庆

四川雅化实业集团股份有限公司



2018年4月12日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 张靖京  
张靖京

保荐代表人： 许刚  
许刚

王育贵  
王育贵

法定代表人： 余磊  
余磊



## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读四川雅化实业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

  
余 磊



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读四川雅化实业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：


  
张 军



### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律所负责人：   
杨川平

经办律师：   
杨川平

  
洪季兵

  
四川智见成律师事务所  
2019年4月12日

### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

审计机构负责人：  
叶韶勋 

签字注册会计师：   
张雯燕 宋朝学  

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）  
  
2008年4月12日

## 五、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级机构负责人：



闫 衍

签字资信评级人员：



唐启元



刘春天





## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列文件作为备查文件，供投资者查阅：

- 一、发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 五、其他与本次发行有关的重要文件；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查的查阅时间

发行期间内每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 1:30—4:30。

### 三、备查的查阅地点

#### （一）四川雅化实业集团股份有限公司

地址：四川省成都市高新区天府四街 66 号航兴国际广场 1 号楼 23 楼

联系人：翟雄鹰

联系电话：028-85325323

传真：028-85325323

## （二）天风证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区兰花路 333 号世纪大厦 10 楼

联系人：许刚

联系电话：021-68815319

传真：021-68815313

## 四、信息披露网址

深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）