

股票简称: 苏利股份

股票代码: 603585



江苏苏利精细化工股份有限公司

Suli Co., Ltd.

(注册地址: 江阴市临港街道润华路 7 号-1)

公开发行可转换公司债券预案

二〇二一年四月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

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

目录

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明.....	4
二、本次发行概况.....	4
三、财务会计信息和管理层讨论与分析.....	13
（一）最近三年的财务报表.....	13
（二）合并报表范围及变化情况.....	23
（三）最近三年的主要财务指标.....	24
（三）管理层讨论与分析.....	25
四、本次公开发行的募集资金用途.....	30
五、公司利润分配情况.....	31
（一）公司利润分配方案的研究论证程序、决策机制.....	31
（二）公司利润分配方案的审议程序.....	32
（三）公司利润分配方案的实施.....	32
（四）公司利润分配的具体政策.....	32
（五）公司利润分配政策的调整.....	34
（六）年度报告对利润分配政策执行情况的说明.....	34
（七）最近三年公司利润分配情况.....	35

重要内容提示

本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”），且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述额度内确定。

关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行的可转换公司债券（以下简称“可转债”）向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。具体数量和比例提请股东大会授权董事会在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的发行公告文件中予以披露。

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《可转换公司债券管理办法》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对江苏苏利精细化工股份有限公司（以下简称“公司”、“苏利股份”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含 100,000.00 万元），且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%，具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式以及每一年度的利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年度付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一个计息年度利息。

1、年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

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

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满

一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的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换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

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

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的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股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

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

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

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，并上交所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

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

（九）转股价格的向下修正条款

1、修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于转股价的 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股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价。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，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上交所和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，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ 。

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会根据发行时市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

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

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司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) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述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。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计

算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司届时公告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，不能再行使附加回售权。

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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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（含因可转换公

司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

(十四) 发行方式及发行对象

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

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

(十五) 向原股东配售的安排

本次可转换公司债券可向公司原股东优先配售,原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例及数量提请公司股东大会授权公司董事会根据具体情况确定,并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分的发行方式将由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构及主承销商在发行前协商确定,余额由承销商包销。

(十六) 债券持有人及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的可转债数额享有约定利息;
- (2) 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;
- (3) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份;
- (4) 根据约定的条件行使回售权;
- (5) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债;
- (6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- (7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息;

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司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、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会或可转债受托管理人应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更募集说明书的约定；

(2) 拟修改本可转债持有人会议规则；

(3) 公司未能按期支付本次可转债本息；

(4) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

(5) 公司发生减资（因股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(6) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海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) 公司董事会提议；

(2) 可转债受托管理人提议；

(3) 在董事会和可转债受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(4) 中国证监会规定的其他机构或人士。

(十七) 本次募集资金用途及实施方式

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000 万元（含），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	133,971.75	100,000.00
合计		133,971.75	100,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

(十八) 募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

(十九) 担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

(二十) 本次发行可转换公司债券方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,082,548,233.21	1,258,558,437.69	1,242,034,838.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
交易性金融资产	-	118,422.00	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	66,237,976.01
应收账款	264,905,689.66	273,972,696.07	276,119,959.04
应收款项融资	205,724,273.25	52,181,882.56	-
预付款项	19,795,009.02	19,176,150.44	17,370,716.33
其他应收款	2,535,845.44	1,276,948.02	17,384,356.66
存货	220,692,058.37	212,328,371.63	203,803,869.43
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	24,340,286.19	25,508,513.25	3,133,870.33
流动资产合计	1,820,541,395.14	1,843,121,421.66	1,826,085,586.67
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	41,519,317.32	49,750,012.66	42,531,191.38
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	823,745,421.72	379,048,743.98	385,870,027.13
在建工程	152,289,607.78	306,750,786.72	44,720,295.45
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	132,811,060.76	71,610,908.33	71,631,232.46
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	22,461,533.92	25,014,822.24	18,555,423.84
递延所得税资产	5,010,170.66	5,434,119.19	4,786,713.85
其他非流动资产	69,867,875.62	173,515,532.62	66,287,878.03
非流动资产合计	1,247,704,987.78	1,011,124,925.74	634,382,762.14
资产总计	3,068,246,382.92	2,854,246,347.40	2,460,468,348.81

合并资产负债表（续）

负债和所有者权益	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	85,742,868.44	61,903,854.18	17,669,201.11
应付账款	245,942,841.62	168,560,669.27	120,386,789.55
预收款项	-	20,680,334.19	10,173,825.56
合同负债	21,481,692.37	-	-
应付职工薪酬	32,144,131.15	30,658,546.15	25,805,320.97
应交税费	11,156,484.75	13,189,396.98	23,667,937.47
其他应付款	138,849,799.88	12,802,000.47	15,317,860.17
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	1,835,926.36	-	-
流动负债合计	537,153,744.57	307,794,801.24	213,020,934.83
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	10,816,778.21	9,202,412.13	10,702,946.05
递延所得税负债	-	17,763.30	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	10,816,778.21	9,220,175.43	10,702,946.05
负债合计	547,970,522.78	317,014,976.67	223,723,880.88
所有者权益：			
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	688,182,986.20	690,290,641.85	690,290,641.85
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-9,487.01	-	-
专项储备	64,673,081.26	61,038,684.89	56,403,545.97
盈余公积	75,314,669.81	61,759,031.20	47,708,163.22
未分配利润	1,020,245,312.50	967,053,831.29	785,917,329.13

归属于母公司所有者权益合计	2,028,406,562.76	1,960,142,189.23	1,760,319,680.17
少数股东权益	491,869,297.38	577,089,181.50	476,424,787.76
所有者权益合计	2,520,275,860.14	2,537,231,370.73	2,236,744,467.93
负债和所有者权益总计	3,068,246,382.92	2,854,246,347.40	2,460,468,348.81

2、合并利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	1,558,610,029.48	1,812,605,555.46	1,645,899,047.57
减：营业成本	1,138,721,917.34	1,149,169,992.58	978,150,617.05
税金及附加	8,657,953.63	12,543,761.44	12,764,085.72
销售费用	13,042,064.89	37,396,198.47	33,587,586.65
管理费用	74,392,091.32	73,078,972.21	63,941,893.67
研发费用	85,975,117.94	92,057,219.79	83,108,024.15
财务费用	-12,347,832.19	-23,141,143.55	-11,437,841.61
其中：利息费用			
利息收入	26,169,153.58	15,504,332.57	5,850,009.14
加：其他收益	5,654,666.92	8,419,533.92	2,646,031.62
投资收益（损失以“-”号填列）	7,085,849.73	8,619,306.35	11,667,753.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,308,139.20	6,687,076.82	6,159,814.17
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	118,422.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,187,135.12	-437,019.66	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-839,677.48	-2,369,568.37	7,804,444.70
资产处置收益（损失以“-”号填列）	76,891.25	74,767.83	349,588.96
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	260,959,311.85	485,925,996.59	508,252,500.37
加：营业外收入	155,529.32	394,846.60	310,346.93
减：营业外支出	2,672,693.91	1,392,676.18	1,091,916.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	258,442,147.26	484,928,167.01	507,470,931.02
减：所得税费用	39,426,527.50	76,978,613.30	81,294,769.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	219,015,619.76	407,949,553.71	426,176,161.83

号填列)			
(一) 按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	219,015,619.76	407,949,553.71	426,176,161.83
2.终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)	-	-	-
(二) 按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	174,747,119.82	303,187,370.14	312,104,257.48
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	44,268,499.94	104,762,183.57	114,071,904.35
五、其他综合收益的税后净额	-9,487.01	-	-
六、综合收益总额	219,006,132.75	407,949,553.71	426,176,161.83
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	174,737,632.81	303,187,370.14	312,104,257.48
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	44,268,499.94	104,762,183.57	114,071,904.35
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.97	1.68	1.73
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.97	1.68	1.73

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	1,236,155,708.21	1,613,618,910.01	1,537,789,501.81
收到的税费返还	37,848,336.60	33,974,701.28	13,378,380.06
收到其他与经营活动有关的现金	46,350,890.56	48,530,853.31	25,472,055.13
经营活动现金流入小计	1,320,354,935.37	1,696,124,464.60	1,576,639,937.00
购买商品、接受劳务支付的现金	866,581,260.12	869,017,063.17	834,657,124.10
支付给职工以及为职工支付的现金	134,724,919.70	135,387,133.50	118,902,372.10
支付的各项税费	65,722,581.17	118,588,150.72	121,829,016.12
支付其他与经营活动有关的现金	84,268,386.77	86,799,724.20	80,764,566.20
经营活动现金流出小计	1,151,297,147.76	1,209,792,071.59	1,156,153,078.52
经营活动产生的现金流量净额	169,057,787.61	486,332,393.01	420,486,858.48

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	90,000,000.00	630,000,000.00	680,000,000.00
取得投资收益收到的现金	15,896,132.53	6,986,716.70	5,838,415.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	128,127.63	833,613.11	609,929.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	29,269,577.98		18,892,330.74
投资活动现金流入小计	135,293,838.14	637,820,329.81	705,340,675.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215,023,059.85	383,812,589.06	139,721,423.70
投资支付的现金	90,000,000.00	630,000,000.00	680,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	37,068,055.12	5,034,482.00	
投资活动现金流出小计	342,091,114.97	1,018,847,071.06	819,721,423.70
投资活动产生的现金流量净额	-206,797,276.83	-381,026,741.25	-114,380,747.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	28,800,000.00	32,361,150.00	21,250,350.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,000,000.00	145,718,253.91	98,873,850.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	36,000,000.00	37,500,000.00	23,873,850.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	144,000,000.00	145,718,253.91	98,873,850.00
筹资活动产生的现金流量净额	-115,200,000.00	-113,357,103.91	-77,623,500.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,258,074.38	-2,136,546.00	3,340,185.18

五、现金及现金等价物净增加额	-165,197,563.60	-10,187,998.15	231,822,795.75
加：期初现金及现金等价物余额	1,231,846,840.72	1,242,034,838.87	1,010,212,043.12
六、期末现金及现金等价物余额	1,066,649,277.12	1,231,846,840.72	1,242,034,838.87

4、母公司资产负债表

单位：元

资产	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	300,303,253.07	363,857,350.44	417,368,855.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
交易性金融资产		-	-
衍生金融资产		-	-
应收票据		-	6,200,000.00
应收账款	28,136,204.36	10,144,192.31	15,050,760.56
应收款项融资	33,785,291.34	9,210,000.00	-
预付款项	132,701.08	124,383.33	2,477,036.75
其他应收款	12,758,105.22	79,583,669.14	90,620,033.72
存货	9,213,400.05	6,849,569.75	9,306,312.80
持有待售资产			-
一年内到期的非流动资产			-
其他流动资产			-
流动资产合计	384,328,955.12	469,769,164.97	541,022,998.93
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款		-	-
长期股权投资	850,798,956.32	575,815,049.36	483,618,622.54
其他权益工具投资		-	-
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	77,350,345.04	83,755,689.49	72,313,419.05
在建工程	1,132,357.53	1,069,380.71	736,605.74
生产性生物资产		-	0.00
油气资产		-	0.00
无形资产	11,786,094.98	11,817,946.98	11,781,973.28
开发支出		-	-

商誉		-	-
长期待摊费用	5,137,067.09	6,638,682.00	-
递延所得税资产	10,494,573.47	10,844,348.09	11,265,195.93
其他非流动资产	605,800.00	3,645,546.00	5,830,813.21
非流动资产合计	957,305,194.43	693,586,642.63	585,546,629.75
资产总计	1,341,634,149.55	1,163,355,807.60	1,126,569,628.68

母公司资产负债表（续）

负债和所有者权益	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	16,063,390.00	-	
应付账款	11,040,319.09	14,828,263.76	8,552,626.82
预收款项		255,040.00	254,140.00
合同负债	7,400,929.86		
应付职工薪酬	2,901,893.72	2,709,933.92	2,067,194.82
应交税费	8,938,567.90	4,737,024.54	7,892,895.62
其他应付款	125,465,339.03	174,671.71	184,280.12
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债	962,120.88	-	-
流动负债合计	172,772,560.48	22,704,933.93	18,951,137.38
非流动负债：	-		
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	6,480,189.67	8,062,185.67	9,644,181.67
递延所得税负债			-
其他非流动负债			-
非流动负债合计	6,480,189.67	8,062,185.67	9,644,181.67
负债合计	179,252,750.15	30,767,119.60	28,595,319.05
所有者权益：	-		
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00

其他权益工具		-	-
资本公积	564,605,873.28	564,605,873.28	564,605,873.28
减：库存股		-	-
其他综合收益			
专项储备	15,628,828.09	13,392,502.82	11,286,804.20
盈余公积	75,314,669.81	61,759,031.20	47,708,163.22
未分配利润	326,832,028.22	312,831,280.70	294,373,468.93
所有者权益合计	1,162,381,399.40	1,132,588,688.00	1,097,974,309.63
负债和所有者权益总计	1,341,634,149.55	1,163,355,807.60	1,126,569,628.68

5、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	161,209,848.17	151,211,204.70	133,412,344.03
减：营业成本	88,962,119.04	84,846,727.12	75,356,394.24
税金及附加	2,055,479.87	2,030,171.15	2,079,037.59
销售费用	38,583.53	711,365.50	366,297.57
管理费用	6,590,393.61	6,608,286.59	5,697,135.86
研发费用	11,485,967.19	12,727,921.29	9,563,950.32
财务费用	-6,610,261.27	-6,392,334.28	-1,783,500.30
其中：利息费用			
利息收入	8,013,167.76	6,625,765.69	1,572,119.33
加：其他收益	3,242,126.00	5,514,896.00	1,929,996.00
投资收益（损失以“-”号填列）	90,983,768.13	100,820,368.86	72,882,753.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,308,139.20	6,687,076.82	6,159,814.17
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-182,897.50	99,453.90	
资产减值损失（损失以“-”号填列）			22,951.05
资产处置收益（损失以“-”号填列）		10,223.52	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	152,730,562.83	157,124,009.61	116,922,826.85
加：营业外收入	500.00		93.83
减：营业外支出	2,378,292.20	152,221.66	35,000.00

三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	150,352,770.63	156,971,787.95	116,887,920.68
减：所得税费用	14,796,384.50	16,463,108.20	13,030,252.30
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）			
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38
六、综合收益总额	135,556,386.13	140,508,679.75	103,857,668.38

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	113,467,538.23	144,982,875.04	147,872,629.17
收到的税费返还	499,014.55	269,078.22	
收到其他与经营活动有关的现金	76,764,943.18	30,845,498.89	8,819,830.38
经营活动现金流入小计	190,731,495.96	176,097,452.15	156,692,459.55
购买商品、接受劳务支付的现金	45,810,975.08	55,295,443.28	67,951,282.61
支付给职工以及为职工支付的现金	11,410,067.15	11,611,697.76	10,809,724.49
支付的各项税费	20,380,004.45	28,371,908.29	25,771,816.29
支付其他与经营活动有关的现金	7,056,812.10	51,338,956.68	12,572,592.73
经营活动现金流出小计	84,657,858.78	146,618,006.01	117,105,416.12
经营活动产生的现金流量净额	106,073,637.18	29,479,446.14	39,587,043.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		580,000,000.00	680,000,000.00
取得投资收益收到的现金	99,675,628.93	95,838,555.99	67,053,415.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,769.91	86,354.35	

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		41,715,850.00	
投资活动现金流入小计	99,677,398.84	717,640,760.34	747,053,415.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,559,607.95	26,835,289.26	9,872,056.64
投资支付的现金	158,579,459.76	665,509,350.00	729,584,150.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			41,715,850.00
投资活动现金流出小计	160,139,067.71	692,344,639.26	781,172,056.64
投资活动产生的现金流量净额	-60,461,668.87	25,296,121.08	-34,118,641.33
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	108,000,000.00	108,000,000.00	75,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	108,000,000.00	108,000,000.00	75,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-108,000,000.00	-108,000,000.00	-75,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,166,065.68	-287,071.88	279,383.58
五、现金及现金等价物净增加额	-63,554,097.37	-53,511,504.66	-69,252,214.32
加：期初现金及现金等价物余额	363,857,350.44	417,368,855.10	486,621,069.43
六、期末现金及现金等价物余额	300,303,253.07	363,857,350.44	417,368,855.11

（二）合并报表范围及变化情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司为 6 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	持股比例
1	泰州百力化学股份有限公司	公司直接持有其 76.00%的股权
2	江阴苏利化学股份有限公司	公司直接持有其 76.00%的股权
3	苏利制药科技江阴有限公司	公司直接持有其 100.00%的股权
4	苏利（宁夏）新材料科技有限公司	公司直接持有其 100.00%的股权
5	苏利农业科技（上海）有限公司	公司间接持有其 76.00%的股权
6	苏利农业科技（菲律宾）有限公司	公司直接持有其 99.95%的股权

报告期内，公司合并范围变化及原因如下表所示：

报告期	合并报表范围变化		变化原因简要说明
2018年	增加	苏利农业科技（上海）有限公司	2018年9月，公司的子公司江阴苏利化学股份有限公司出资设立苏利农业科技（上海）有限公司作为其全资子公司，公司间接持有其76%股权，拥有对其的实质控制权
	增加	苏利（宁夏）新材料科技有限公司	2018年12月，公司出资设立苏利（宁夏）新材料科技有限公司，持有其100%的股权，拥有对其的实质控制权
2019年	无		-
2020年	增加	苏利农业科技（菲律宾）有限公司	2020年3月，公司与 ZENAIDA MAGLANGIT 等5位境外自然人出资设立苏利农业科技（菲律宾）有限公司，公司持有其99.95%股权，拥有对其的实质控制权

（三）最近三年的主要财务指标

1、主要财务指标

项目	2020年/ 2020年12月31日	2019年/ 2019年12月31日	2018年/ 2018年12月31日
流动比率（倍）	3.39	5.99	8.57
速动比率（倍）	2.98	5.30	7.62
资产负债率	17.86%	11.11%	9.09%
资产负债率（母公司）	13.36%	2.64%	2.54%
应收账款周转率（次/年）	5.78	6.59	6.53
存货周转率（次/年）	5.26	5.52	4.86
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	11.27	10.89	9.78
每股经营活动现金流量（元）	0.94	2.70	2.34

每股净现金流量（元）	-0.92	-0.06	1.29
息税折旧摊销前利润（万元）	34,687.51	54,577.12	56,061.43
利息保障倍数（倍）	-	-	-

注 1：上述财务指标如无特别说明，均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

注 2：各指标计算公式如下：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

2、最近三年净资产收益率及每股收益

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）》计算的净资产收益率和每股收益如下：

2020 年	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	8.75	0.97	0.97
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.62	0.96	0.96
2019 年	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	16.28	1.68	1.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.88	1.64	1.64
2018 年	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	19.01	1.73	1.73
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.34	1.67	1.67

（三）管理层讨论与分析

1、财务结构分析

(1) 资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	182,054.14	59.33%	184,312.14	64.57%	182,608.56	74.22%
非流动资产	124,770.50	40.67%	101,112.49	35.43%	63,438.28	25.78%
资产总额	306,824.64	100.00%	285,424.63	100.00%	246,046.83	100.00%

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，资产规模稳步增长。从资产的结构来看，公司资产构成中流动资产比重较大。2018年末、2019年末和2020年末，公司流动资产占总资产的比重分别为74.22%、64.57%和59.33%。报告期内，公司流动资产占比逐年下降，非流动资产占比逐年上升，主要系公司子公司百力化学新厂区、苏利宁夏项目建设投入增加所致。

公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	108,254.82	59.46%	125,855.84	68.28%	124,203.48	68.02%
交易性金融资产	-	-	11.84	0.01%	-	-
应收票据	-	-	-	-	6,623.80	3.63%
应收账款	26,490.57	14.55%	27,397.27	14.86%	27,612.00	15.12%
应收款项融资	20,572.43	11.30%	5,218.19	2.83%	-	-
预付款项	1,979.50	1.09%	1,917.62	1.04%	1,737.07	0.95%
其他应收款	253.58	0.14%	127.69	0.07%	1,738.44	0.95%
存货	22,069.21	12.12%	21,232.84	11.52%	20,380.39	11.16%
其他流动资产	2,434.03	1.34%	2,550.85	1.38%	313.39	0.17%
合计	182,054.14	100.00%	184,312.14	100.00%	182,608.56	100.00%

报告期各期末，公司流动资产分别为182,608.56万元、184,312.14万元和182,054.14万元。公司流动资产以货币资金、应收账款、应收款项融资和存货为主，2018年末、2019年末和2020年末，上述资产合计占流动资产的比例分别为94.30%、97.50%和97.44%。

公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	4,151.93	3.33%	4,975.00	4.92%	4,253.12	6.70%
固定资产	82,374.54	66.02%	37,904.87	37.49%	38,587.00	60.83%
在建工程	15,228.96	12.21%	30,675.08	30.34%	4,472.03	7.05%
无形资产	13,281.11	10.64%	7,161.09	7.08%	7,163.12	11.29%
长期待摊费用	2,246.15	1.80%	2,501.48	2.47%	1,855.54	2.92%
递延所得税资产	501.02	0.40%	543.41	0.54%	478.67	0.75%
其他非流动资产	6,986.79	5.60%	17,351.55	17.16%	6,628.79	10.45%
合计	124,770.50	100.00%	101,112.49	100.00%	63,438.28	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 63,438.28 万元、101,112.49 万元和 124,770.50 万元，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，2018 年末、2019 年末和 2020 年末，上述资产合计占非流动资产的比例分别为 79.17%、74.91%和 88.87%。

(2) 负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	53,715.37	98.03%	30,779.48	97.09%	21,302.09	95.22%
非流动负债	1,081.68	1.97%	922.02	2.91%	1,070.29	4.78%
合计	54,797.05	100.00%	31,701.50	100.00%	22,372.39	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 22,372.39 万元、31,701.50 万元和 54,797.05 万元，呈逐年增长趋势。从负债的结构来看，报告期内，公司负债构成中流动负债比重较大。2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司流动负债占总资产的比重分别为 95.22%、97.07%和 98.03%，流动负债占比整体稳定。

公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	8,574.29	15.96%	6,190.39	20.11%	1,766.92	8.29%
应付账款	24,594.28	45.79%	16,856.07	54.76%	12,038.68	56.51%
预收款项	-	-	2,068.03	6.72%	1,017.38	4.78%
合同负债	2,148.17	4.00%	-	-	-	-
应付职工薪酬	3,214.41	5.98%	3,065.85	9.96%	2,580.53	12.11%

应交税费	1,115.65	2.08%	1,318.94	4.29%	2,366.79	11.11%
其他应付款	13,884.98	25.85%	1,280.20	4.16%	1,531.79	7.19%
其他流动负债	183.59	0.34%	-	-	-	-
合计	53,715.37	100.00%	30,779.48	100.00%	21,302.09	100.00%

报告期各期末，公司流动负债余额分别为 21,302.09 万元、30,779.48 万元和 53,715.37 万元。公司流动负债主要由应付账款、应付票据、应付职工薪酬、其他应付款等构成。报告期内，公司流动负债增长较快主要系子公司百力化学新厂区建设期应付项目款增加及 2020 年应付收购 OXON ASIA S.R.L. 持有的苏利化学及百力化学各 6.00% 股权转让款增加所致。

公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	1,081.68	100.00%	920.24	99.81%	1,070.29	100.00%
递延所得税负债	-	-	1.78	0.19%	-	-
合计	1,081.68	100.00%	922.02	100.00%	1,070.29	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为 1,070.29 万元、922.02 万元和 1,081.68 万元。公司非流动负债主要由递延收益构成。

2、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2020 年/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年/ 2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.39	5.99	8.57
速动比率（倍）	2.98	5.30	7.62
资产负债率	17.86%	11.11%	9.09%
资产负债率（母公司）	13.36%	2.64%	2.54%
息税折旧摊销前利润（万元）	34,687.51	54,577.12	56,061.43
经营活动产生的现金流量净额（万元）	16,905.78	48,633.24	42,048.69
利息保障倍数	-	-	-

注：各指标计算公式如下：

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

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销

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 8.57、5.99 和 3.39，速动比率分别为 7.62、5.30 和 2.98。报告期内，公司流动比率、速动比率呈下降趋势主要系子公司百力化学新厂区建设期应付项目款增加及应付股权转让款增加引致流动负债大幅增长所致。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 9.09%、11.11%和 17.86%，母公司资产负债率分别为 2.54%、2.64%和 13.36%。报告期内，公司资产负债率及母公司资产负债率呈上升趋势，主要系公司流动负债增幅较快。

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 56,061.43 万元、54,577.12 万元和 34,687.51 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 42,048.69 万元、48,633.24 万元和 16,905.78 万元。2020 年，公司息税折旧摊销前利润及经营活动产生的现金流量净额有所下降，主要系受市场供需变化、新冠疫情等因素影响，公司部分产品销售价格及销量下降引致经营规模和业绩下滑所致，但息税折旧摊销前利润及经营活动产生的现金流量净额整体规模仍处于较高水平，公司偿债能力良好。

3、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力主要指标如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率（次/年）	5.78	6.59	6.53
存货周转率（次/年）	5.26	5.52	4.86

报告期内，公司应收账款周转率分别为 6.53、6.59 和 5.78，存货周转率分别为 4.86、5.52 和 5.26。报告期各年度，公司应收账款周转率和存货周转率总体较为稳定。2020 年，公司应收账款周转率有所下降，主要系一方面，主要系受市场供需变化、新冠疫情等因素影响，公司 2020 年特别是上半年营业收入有所下滑；另一方面，公司四季度营业收入有所回升，期末客户应收账款余额相对稳定。

4、盈利能力分析

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	155,861.00	181,260.56	164,589.90
营业利润	26,095.93	48,592.60	50,825.25
利润总额	25,844.21	48,492.82	50,747.09
净利润	21,901.56	40,794.96	42,617.62
其中：归属于母公司股东的净利润	17,474.71	30,318.74	31,210.43

报告期内，公司营业收入分别为 164,589.90 万元、181,260.56 万元和 155,861.00 万元，公司实现归属于母公司股东的净利润分别为 31,210.43 万元、30,318.74 万元和 17,474.71 万元。

2020 年，受市场供需情况变化、新冠疫情及南北美洲自然灾害等因素影响，公司部分产品的销售数量及销售价格均出现了下跌；同时，公司主要产品十溴二苯乙烷新旧生产线转换导致该产品产销量下降，以上因素导致公司营业收入和经营业绩出现一定幅度的下滑。公司已采取积极的措施应对相关不利影响，发挥已有的市场优势、技术优势和产品优势，在保障生产安全、稳定生产的基础上，稳步推进新产品和新市场的建设和开拓。总体来说，公司具有较强的盈利能力。

5、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	16,905.78	48,633.24	42,048.69
投资活动产生的现金流量净额	-20,679.73	-38,102.67	-11,438.07
筹资活动产生的现金流量净额	-11,520.00	-11,335.71	-7,762.35

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 42,048.69 万元、48,633.24 万元和 16,905.78 万元。2020 年，经营活动产生的现金流量净额下降主要原因系当期销售规模、净利润下降，以及应收票据等经营性应收项目增加所致。

四、本次公开发行的募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券的拟募集资金总额不超过人民币

100,000.00 万元（含），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	年产 1.15 万吨精细化工产品及相关衍生产品项目	133,971.75	100,000.00
合计		133,971.75	100,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

募集资金投资项目具体情况详见《江苏苏利精细化工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性报告》。

五、公司利润分配情况

根据公司章程的规定，公司的利润分配政策主要如下：

（一）公司利润分配方案的研究论证程序、决策机制

1、在定期报告公布前，公司管理层、董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配预案。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、公司董事会拟订具体的利润分配预案时，应当遵守我国有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程规定的利润分配政策。

3、公司董事会审议通过利润分配预案并在定期报告中公告后，提交股东大会审议；股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。

4、公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金分红方案的，应当征询独立董事的意见，并在定期报告中披露未提出现金分红方案的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见并公开披露。

5、在公司董事会对有关利润分配方案的决策和论证过程中，以及在公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

6、公司召开股东大会时，单独或者合计持有公司3%以上股份的股东有权按照《公司法》、《上市公司股东大会规则》和公司章程的相关规定，向股东大会提出关于利润分配方案的临时提案。

（二）公司利润分配方案的审议程序

1、公司董事会审议通过利润分配预案后，方能提交股东大会审议。董事会审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。

2、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（三）公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）公司利润分配的具体政策

1、公司实施积极的利润分配政策，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，公司可以进行中期利润分配；公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不应损害公司持续经营能力。

3、现金分红的具体条件

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，执行差异化的现金分红政策：

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、发放股票股利的具体条件

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

5、利润分配的期间间隔

（1）在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

（2）公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金

红利，以偿还其占用的资金。

（五）公司利润分配政策的调整

1、如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。上述“外部经营环境或自身经营状况的较大变化”系指以下情形之一：

（1）有关法律、行政法规、政策、规章或国际、国内经济环境发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）发生地震、泥石流、台风、龙卷风、洪水、战争、罢工、社会动乱等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力事件，对公司生产经营造成重大不利影响，导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现的净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的20%；

（5）法律、行政法规、部门规章规定的或者中国证监会、证券交易所规定的其他情形。

2、公司董事会在研究论证调整利润分配政策的过程中，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。

3、对公司章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中对利润分配政策的调整或变更事项作出详细论证和说明原因，并经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（六）年度报告对利润分配政策执行情况的说明

公司应当在年度报告中披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（七）最近三年公司利润分配情况

1、2018 年年度权益分派

2019 年 5 月 15 日，经公司 2018 年年度股东大会审议通过，发行人以方案实施前的公司总股本 180,000,000 股为基数，每股派发现金 0.60 元（含税），共计派发现金红利 108,000,000.00 元。

2、2019 年年度权益分派

2020 年 5 月 13 日，经公司 2019 年年度股东大会审议通过，发行人以方案实施前的公司总股本 180,000,000 股为基数，每股派发现金 0.60 元（含税），共计派发现金红利 108,000,000.00 元。

3、2020 年年度权益分派

2021 年 4 月 13 日，经公司 2020 年年度股东大会审议通过，发行人以方案实施前的公司总股本 180,000,000 股为基数，每股派发现金 0.30 元（含税），共计派发现金红利 54,000,000.00 元。

单位：万元

项 目	2020 年	2019 年	2018 年
合并报表归属于母公司所有者的净利润	17,474.71	30,318.74	31,210.43
现金分红（含税）	5,400.00	10,800.00	10,800.00
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	30.90%	35.62%	34.60%
最近三年累计现金分红金额	27,000.00		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	26,334.62		
最近三年累计以现金分红方式分配的利润占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	102.53%		

江苏苏利精细化工股份有限公司董事会

2021年4月15日