

证券代码：002145

证券简称：中核钛白

公告编号：2023-011

中核华原钛白股份有限公司
非公开发行 A 股股票
之
发行情况报告书暨上市公告书摘要

保荐机构（联席主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES

Morgan Stanley
摩根士丹利证券

二〇二三年三月

特别提示

一、发行数量及价格

- (一) 发行数量：893,200,000 股
- (二) 发行价格：5.92 元/股
- (三) 募集资金总额：5,287,744,000.00 元
- (四) 募集资金净额：5,249,443,962.28 元

二、本次发行股票上市时间

- (一) 股票上市数量：893,200,000 股
- (二) 股票上市时间：2023 年 3 月 9 日，新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

三、新增股份的限售安排

序号	认购对象	获配股数（股）	认购金额（元）	锁定期（月）
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	118,243,243	699,999,998.56	6
2	上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金	33,783,783	199,999,995.36	6
3	甘肃长城兴陇丝路基金(有限合伙)	35,472,972	209,999,994.24	6
4	金鹰基金管理有限公司	48,310,810	285,999,995.20	6
5	UBS AG	77,871,621	460,999,996.32	6
6	郭伟松	50,675,675	299,999,996.00	6
7	华泰证券股份有限公司	56,756,756	335,999,995.52	6
8	光大证券股份有限公司	57,770,270	341,999,998.40	6
9	海通证券股份有限公司	92,398,648	546,999,996.16	6
10	国泰君安证券股份有限公司	61,317,567	362,999,996.64	6
11	财通基金管理有限公司	49,113,175	290,749,996.00	6
12	诺德基金管理有限公司	55,743,243	329,999,998.56	6

序号	认购对象	获配股数（股）	认购金额（元）	锁定期（月）
13	中国国际金融股份有限公司	93,327,702	552,499,995.84	6
14	魏巍	34,290,540	202,999,996.80	6
15	富国基金管理有限公司	15,202,702	89,999,995.84	6
16	欠发达地区产业发展基金有限公司	12,921,293	76,494,054.56	6
	合计	893,200,000	5,287,744,000.00	6

本次非公开发行的发行对象共 16 名，发行对象认购的股票限售期为新增股份上市之日起 6 个月，锁定期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

四、股权结构情况

本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

目 录

特别提示.....	2
一、发行数量及价格.....	2
二、本次发行股票上市时间.....	2
三、新增股份的限售安排.....	2
四、股权结构情况.....	3
释 义.....	5
第一节 本次发行的基本情况.....	6
一、发行人基本信息.....	6
二、本次发行履行的相关程序.....	6
三、本次发行的基本情况.....	8
四、发行对象的基本情况.....	14
五、本次非公开发行的相关机构.....	24
第二节 本次发行前后公司相关情况对比.....	26
一、本次发行前后相关情况对比.....	26
二、本次非公开发行股票对公司的影响.....	27
第三节 发行人财务会计信息和管理层讨论与分析.....	30
一、公司主要财务数据和财务指标编制基础的说明.....	30
二、最近三年一期主要财务数据及财务指标.....	30
三、管理层讨论与分析.....	32
第四节 保荐机构、联席主承销商关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	38
第五节 发行人律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	39
第六节 保荐机构上市推荐意见.....	40
第七节 备查文件.....	41

释 义

在本公告书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

中核钛白/发行人/上市公司/公司	指	中核华原钛白股份有限公司
A 股/普通股/股票	指	在深圳证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的中核钛白人民币普通股
本次非公开发行/本次发行	指	指中核华原钛白股份有限公司通过非公开发行方式，向不超过 35 名特定对象发行 A 股股票募集资金的行为
股东大会	指	中核华原钛白股份有限公司股东大会
董事会	指	中核华原钛白股份有限公司董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
交易日	指	深圳证券交易所的交易日
《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《非公开发行实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《公司章程》	指	《中核华原钛白股份有限公司章程》
保荐机构/中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、中泰证券有限责任公司、摩根士丹利证券（中国）有限公司
发行人律师/律师	指	北京市嘉源律师事务所
验资机构/立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注 1：本上市公告书除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

注 2：如无特殊说明，本报告书中的财务数据与财务指标为合并报表数据。

第一节 本次发行的基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：中核华原钛白股份有限公司

英文名称：CNNC HUA YUAN TITANIUM DIOXIDE CO., LTD.

成立日期：2001 年 2 月 23 日

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：中核钛白

股票代码：002145.SZ

上市时间：2007 年 8 月 3 日

法定代表人：袁秋丽

董事会秘书：韩雨辰

注册地址：甘肃省白银市白银区南环路 504 号

邮政编码：730900

注册资本：2,977,826,315 元

统一社会信用代码：916202007190638385

联系电话：020-88526532

传真：020-88520623

网址：www.zhtb.com

经营范围：生产经营钛白粉、硫酸亚铁、改性聚丙烯酰胺、余热发电、硫酸渣,化工新产品研制、开发、生产、销售,化工工程设计,化工设备设计、加工制作,技术开发、咨询、转让、服务（国家限定的除外）

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

发行人本次发行履行了以下内部决策程序：

1、2021 年 5 月 24 日，公司召开了第六届董事会第三十七次（临时）会议，

审议并通过了《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》《关于公司 2021 年度非公开发行 A 股股票方案的议案》等议案。

2、2021 年 6 月 9 日，公司召开了 2021 年第三次临时股东大会，审议并通过了《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》《关于公司 2021 年度非公开发行 A 股股票方案的议案》等议案。

3、2022 年 6 月 7 日，公司召开了第七届董事会第二次（临时）会议，审议并通过了《关于 2021 年年度权益分派实施后调整非公开发行股票发行数量上限的议案》《关于延长非公开发行股票股东大会决议有效期及授权有效期的议案》等议案。

4、2022 年 6 月 24 日，公司召开了 2022 年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于延长非公开发行股票股东大会决议有效期及授权有效期的议案》等议案。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2021 年 10 月 11 日，公司本次非公开发行股票申请获得中国证监会受理。

2、2022 年 7 月 25 日，中国证监会发行审核委员会审核通过了发行人本次非公开发行股票的申请。

3、2022 年 8 月 12 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕1734 号），核准公司非公开发行不超过 893,200,000 股新股。

（三）募集资金到账及验资情况

2023 年 2 月 16 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”）对认购资金到账情况进行了审验，并出具了《关于中核华原钛白股份有限公司非公开发行 A 股股票认购资金实收情况的验证报告》（信会师报字[2023]第 ZL10023 号）。截至 2023 年 2 月 16 日，特定投资者申购资金合计人民币 5,287,744,000.00 元已足额、及时划入中信证券在中国工商银行股份有限公司北京燕莎支行开立的账户。中信证券在中国工商银行股份有限公司北京燕莎支行开

立的 0200012729201090571 账号本次实际收到公司非公开发行普通股股票对特定投资者配售资金总额为人民币 5,287,744,000.00 元。

2023 年 2 月 17 日，中信证券向中核钛白开立的募集资金专户划转了认股款。2023 年 2 月 17 日，立信会计师对中信证券划转的认股款进行了审验，并出具了《中核华原钛白股份有限公司验资报告》（信会师报字[2023]第 ZL10020 号）。截至 2023 年 2 月 17 日止，公司本次非公开发行人民币普通股股票 893,200,000 股，每股发行价格 5.92 元，募集资金总额为人民币 5,287,744,000.00 元，扣除发行费用人民币 38,300,037.72 元后，实际募集资金净额为人民币 5,249,443,962.28 元，其中计入股本金额为人民币 893,200,000.00 元，计入资本公积（股本溢价）为人民币 4,356,243,962.28 元。所有增加出资均以人民币现金形式投入。

本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。发行人将依据《发行管理办法》以及《中核华原钛白股份有限公司募集资金管理制度》的有关规定，对本次募集资金实施专户管理，专款专用。

（四）募集资金专用账户设立和三方监管协议/四方监管协议签署情况

公司已设立募集资金专用账户。公司、保荐机构和存放募集资金的商业银行已根据深圳证券交易所上市公司募集资金管理有关规定在募集资金到位后一个月内签订了募集资金三方监管协议/四方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

（五）股份登记和托管情况

本次非公开发行新增股份 893,200,000 股，本次发行新增股份已于 2023 年 2 月 27 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理登记托管手续。

三、本次发行的基本情况

（一）发行股票的种类和面值

本次公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行股份上市地点

本次发行的股份将在深圳证券交易所上市。

（三）发行方式

本次发行的股票采用向特定对象非公开发行的方式进行。

（四）发行过程

1、认购邀请文件发送对象

发行人及联席主承销商于 2023 年 2 月 7 日收盘后合计向 517 名特定投资者（以下单独或合称“认购对象”）发出《中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》（以下简称“《认购邀请书》”）及其附件《中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票申购报价单》（以下简称“《申购报价单》”）。上述 517 名投资者中具体包括：发行人前二十名非关联股东（已剔除关联方，未剔除重复机构）20 家、基金公司 83 家、证券公司 78 家、保险机构 35 家、其他类型投资者 301 家等。

自《发行方案》和《拟发送认购邀请书的投资者名单》报备证监会后至申购报价开始前（即 2023 年 2 月 10 日 9 时前），发行人、联席主承销商合计收到 2 名新增投资者的认购意向。发行人、联席主承销商向后续表达了认购意向的投资者补发了《认购邀请书》。《发行方案》报送后至申购报价日前新增的投资者具体情况如下表所示：

序号	投资者名称
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司
2	上海优优财富投资管理有限公司

因投资者首轮有效认购金额未达到本次募集资金总额上限 709,100.00 万元，有效认购股数未达到本次发行预设的上限 893,200,000 股（含本数），且获配对象数量不超过 35 名，发行人与联席主承销商决定启动追加认购。追加认购期间，保荐机构（联席主承销商）向认购邀请名单内 517 名投资者发出《中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票追加认购邀请书》等追加认购邀请文件。

自首轮申购报价结束后至追加申购报价截止前（即 2023 年 2 月 10 日 12 点至 2023 年 2 月 13 日 17 时），发行人、联席主承销商合计收到 5 名新增投资者

的认购意向。发行人、联席主承销商向后续表达了认购意向的投资者补发了《追加认购邀请书》。自首轮申购报价结束后至追加申购报价截止前新增的投资者具体情况如下表所示：

序号	投资者名称
1	薛小华
2	欠发达地区产业发展基金有限公司
3	魏巍
4	知行利他荣友稳健一期私募证券投资基金
5	太平洋证券股份有限公司

2、投资者申购报价情况

2023年2月10日上午9:00-12:00,在北京市嘉源律师事务所的全程见证下,簿记中心共收到13单《申购报价单》及其附件。参与申购的投资者均按照认购邀请文件的要求及时提交了相关申购文件,除证券投资基金管理公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者外,其余投资者均按认购邀请书的约定及时足额缴纳保证金。13名投资者的申购均为有效申购,具体申购报价情况如下:

序号	投资者名称	申报价格(元/股)	申报金额(万元)	是否缴纳保证金	是否有效
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	8.00	30,000.00	是	是
		6.20	50,000.00		
		6.10	70,000.00		
2	上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金	5.92	20,000.00	是	是
3	甘肃长城兴陇丝路基金(有限合伙)	6.28	21,000.00	是	是
4	金鹰基金管理有限公司	6.26	23,200.00	不适用	是
		6.08	25,200.00		
		5.92	27,200.00		
5	UBS AG	6.50	33,200.00	不适用	是
		6.00	44,100.00		
6	郭伟松	6.30	20,000.00	是	是
		6.10	25,000.00		

序号	投资者名称	申报价格（元/股）	申报金额（万元）	是否缴纳保证金	是否有效
		5.93	30,000.00		
7	华泰证券股份有限公司	6.20	20,000.00	是	是
		6.10	21,200.00		
8	光大证券股份有限公司	6.20	34,200.00	是	是
9	海通证券股份有限公司	6.20	44,800.00	是	是
		6.10	54,700.00		
		5.92	54,700.00		
10	国泰君安证券股份有限公司	5.95	25,000.00	是	是
		5.92	27,000.00		
11	财通基金管理有限公司	5.93	20,300.00	不适用	是
12	诺德基金管理有限公司	6.84	20,000.00	不适用	是
		6.52	21,100.00		
		5.99	26,500.00		
13	中国国际金融股份有限公司	7.00	20,000.00	是	是
		6.65	24,400.00		
		6.08	36,300.00		

3、追加认购流程及投资者申购报价情况

根据首轮投资者询价情况及《认购邀请书》中的配售原则，确定发行价格为 5.92 元/股。因投资者首轮有效认购金额未达到本次募集资金总额上限 709,100.00 万元，有效认购股数未达到本次发行预设的上限 893,200,000 股（含本数），且获配对象数量不超过 35 名，发行人与联席主承销商决定启动追加认购。根据《发行方案》，发行人和联席主承销商以首轮报价确定的发行价格（即 5.92 元/股）向投资者继续征询认购意向。认购期间，联席主承销商共接收到 16 家投资者提交的《追加认购申购单》，均为有效申购。根据《发行方案》及《追加认购邀请书》的规定，除证券投资基金管理公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者及已参与首轮申购的投资者无需缴纳保证金外，其余投资者均及时足额缴纳保证金。参与追加认购的投资者均按照《追加认购邀请书》要求提交了《追加认购申购单》及其他申购相关文件，具体申购报价情况如下：

序号	投资者名称	申报价格（元/股）	申报金额（万元）	是否缴纳保证金	是否有效
1	南方天辰（北京）投资管理有限公司-南方天辰景晟4期私募证券投资基金	5.92	5,000.00	是	是
2	薛小华	5.92	6,100.00	是	是
3	欠发达地区产业发展基金有限公司	5.92	8,000.00	是	是
4	济南瀚祥投资管理合伙企业（有限合伙）	5.92	7,000.00	是	是
5	何慧清	5.92	7,000.00	是	是
6	华泰证券股份有限公司	5.92	12,400.00	是	是
7	富国基金管理有限公司	5.92	9,000.00	不适用	是
8	UBS AG	5.92	2,000.00	不适用	是
9	魏巍	5.92	20,300.00	是	是
10	诺德基金管理有限公司	5.92	6,500.00	不适用	是
11	知行利他荣友稳健一期私募证券投资基金	5.92	5,000.00	是	是
12	国泰君安证券股份有限公司	5.92	9,300.00	是	是
13	太平洋证券股份有限公司	5.92	6,000.00	是	是
14	金鹰基金管理有限公司	5.92	1,400.00	不适用	是
15	财通基金管理有限公司	5.92	8,775.00	不适用	是
16	中国国际金融股份有限公司	5.92	18,950.00	是	是

4、发行价格、发行对象及最终获配情况

（1）本次发行价格的确定

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 5.92 元/股。

（2）发行定价与配售情况

按照价格优先、金额优先、时间优先的原则，最终确定 16 名投资者获得配售。本次发行最终配售结果如下：

序号	投资者名称	获配股数（股）	获配金额（元）	锁定期限（月）
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	118,243,243	699,999,998.56	6

序号	投资者名称	获配股数 (股)	获配金额(元)	锁定期限 (月)
2	上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金	33,783,783	199,999,995.36	6
3	甘肃长城兴陇丝路基金(有限合伙)	35,472,972	209,999,994.24	6
4	金鹰基金管理有限公司	48,310,810	285,999,995.20	6
5	UBS AG	77,871,621	460,999,996.32	6
6	郭伟松	50,675,675	299,999,996.00	6
7	华泰证券股份有限公司	56,756,756	335,999,995.52	6
8	光大证券股份有限公司	57,770,270	341,999,998.40	6
9	海通证券股份有限公司	92,398,648	546,999,996.16	6
10	国泰君安证券股份有限公司	61,317,567	362,999,996.64	6
11	财通基金管理有限公司	49,113,175	290,749,996.00	6
12	诺德基金管理有限公司	55,743,243	329,999,998.56	6
13	中国国际金融股份有限公司	93,327,702	552,499,995.84	6
14	魏巍	34,290,540	202,999,996.80	6
15	富国基金管理有限公司	15,202,702	89,999,995.84	6
16	欠发达地区产业发展基金有限公司	12,921,293	76,494,054.56	6
	合计	893,200,000	5,287,744,000.00	6

(五) 发行价格

本次非公开发行 A 股股票的定价基准日为发行期首日,即 2023 年 2 月 8 日。本次非公开发行 A 股股票采用询价发行方式,发行价格不低于定价基准日(2023 年 2 月 8 日)前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%,即 5.92 元/股。

发行人和联席主承销商根据本次发行认购对象的申购报价情况,遵照价格优先、金额优先、时间优先的原则以询价方式,最终确定本次发行的发行价格为 5.92 元/股,不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

(六) 发行数量

本次非公开发行 A 股股票数量为 893,200,000 股,符合发行人 2021 年第三次临时股东大会决议、2022 年第二次临时股东大会决议和中国证监会《关于核

准中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2022〕1734号）中本次非公开发行不超过 893,200,000 股新股的要求。

（七）限售期

本次非公开发行股票完成后，发行对象所认购的股份自新增股份上市之日起 6 个月内不得转让。法律、法规对限售期另有规定的，依其规定。限售期结束后按中国证监会及深交所有关规定执行。发行对象所取得本次非公开发行的股份因公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

（八）募集资金总额和发行费用

根据立信会计师于 2023 年 2 月 17 日出具的《中核华原钛白股份有限公司验资报告》（信会师报字[2023]第 ZL10020 号）验证，发行人募集资金总额为人民币 5,287,744,000.00 元，扣除相关发行费用人民币 38,300,037.72 元（包括承销及保荐费人民币 35,791,245.28 元、审计及验资费 820,754.72 元、股权登记费 508,792.45 元、律师费 283,018.86 元、信息披露费 424,528.30 元和持续督导费 471,698.11 元，以上发行费用金额均不含增值税）后，实际募集资金净额为人民币 5,249,443,962.28 元。

（九）募集资金用途

本次非公开发行股票的募集资金扣除发行费用后将全部用于循环化钛白粉深加工项目、水溶性磷酸一铵（水溶肥）资源循环项目、年产 50 万吨磷酸铁项目和补充流动资金。

四、发行对象的基本情况

（一）发行对象及发行情况

本次发行最终配售情况如下：

序号	认购对象	获配股数（股）	认购金额（元）
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	118,243,243	699,999,998.56
2	上海优优财富投资管理有限公司-优财	33,783,783	199,999,995.36

序号	认购对象	获配股数（股）	认购金额（元）
	鑫鑫二号私募证券投资基金		
3	甘肃长城兴陇丝路基金（有限合伙）	35,472,972	209,999,994.24
4	金鹰基金管理有限公司	48,310,810	285,999,995.20
5	UBS AG	77,871,621	460,999,996.32
6	郭伟松	50,675,675	299,999,996.00
7	华泰证券股份有限公司	56,756,756	335,999,995.52
8	光大证券股份有限公司	57,770,270	341,999,998.40
9	海通证券股份有限公司	92,398,648	546,999,996.16
10	国泰君安证券股份有限公司	61,317,567	362,999,996.64
11	财通基金管理有限公司	49,113,175	290,749,996.00
12	诺德基金管理有限公司	55,743,243	329,999,998.56
13	中国国际金融股份有限公司	93,327,702	552,499,995.84
14	魏巍	34,290,540	202,999,996.80
15	富国基金管理有限公司	15,202,702	89,999,995.84
16	欠发达地区产业发展基金有限公司	12,921,293	76,494,054.56
	合计	893,200,000	5,287,744,000.00

（二）发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象为中央企业乡村产业投资基金股份有限公司、上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金、甘肃长城兴陇丝路基金（有限合伙）、金鹰基金管理有限公司、UBS AG、郭伟松、华泰证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、财通基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、魏巍、富国基金管理有限公司、欠发达地区产业发展基金有限公司，共 16 名，具体情况如下：

1、中央企业乡村产业投资基金股份有限公司

企业名称：中央企业乡村产业投资基金股份有限公司
 企业类型：股份有限公司（非上市、国有控股）
 注册地址：北京市西城区广安门外南滨河路 1 号高新大厦 10 层 1007 室
 法定代表人：李汝革

统一社会信用代码: 91110000MA0092LM5C
成立日期: 2016-10-24
注册资本: 3,329,439.2279 万元人民币
经营范围: 基金管理;对贫困地区的资源开发、产业园区建设、新型城镇化发展以及养老、医疗、健康产业进行投资;投资咨询和投资管理。
(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2、上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金

企业名称: 上海优优财富投资管理有限公司
企业类型: 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址: 上海市嘉定区封周路 655 号 14 幢 108 室-2
法定代表人: 肖雷鸣
统一社会信用代码: 91310114324277364T
成立日期: 2014-12-17
注册资本: 1,000 万元人民币
经营范围: 投资管理,资产管理。【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】

3、甘肃长城兴陇丝路基金(有限合伙)

企业名称: 甘肃长城兴陇丝路基金(有限合伙)
企业类型: 有限合伙企业
注册地址: 甘肃省兰州市七里河区瓜州路 4800 号第 19 层 1919 房间
执行事务合伙人: 甘肃长城兴陇丝路基金管理有限公司(杨林军)
统一社会信用代码: 91620000MA72HXG30T
成立日期: 2015-12-21
注册资本: 70,721.1 万元人民币
经营范围: 股权投资、股权投资管理及投资咨询服务。(1、不得以公开方式募集资金;2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品;3、不得发放贷款;4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或承诺最低收益)、(依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动)

4、金鹰基金管理有限公司

企业名称：金鹰基金管理有限公司
企业类型：其他有限责任公司
注册地址：广州市南沙区横沥镇汇通二街 2 号 3212 房（仅限办公）
法定代表人：姚文强
统一社会信用代码：9144000074448348X6
成立日期：2002-11-06
注册资本：51,020 万元人民币
经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。（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）

5、UBS AG

企业名称：UBS AG
企业类型：合格境外机构投资者
注册地址：Bahnhofstrasse45,8001Zurich,Switzerland,andAeschenvorstadt1,4051Basel,Switzerland
法定代表人（分支机构负责人）：房东明
统一社会信用代码：QF2003EUS001
注册资本：385,840,847 瑞士法郎
经营范围：境内证券投资。

6、郭伟松

姓名：郭伟松
联系地址：福建省厦门市思明区禾祥西路*****
身份证号码：3505241974*****

7、华泰证券股份有限公司

企业名称：华泰证券股份有限公司
企业类型：股份有限公司（上市）
注册地址：南京市江东中路 228 号
法定代表人：张伟
统一社会信用代码：91320000704041011J

成立日期: 1991-04-09
注册资本: 907,558.9027 万元人民币
经营范围: 许可项目:证券业务;证券投资咨询;公募证券投资基金销售;证券投资基金托管(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:证券公司为期货公司提供中间介绍业务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

8、光大证券股份有限公司

企业名称: 光大证券股份有限公司
企业类型: 股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)
注册地址: 上海市静安区新闻路 1508 号
法定代表人: 刘秋明
统一社会信用代码: 91310000100019382F
成立日期: 1996-04-23
注册资本: 461,078.7639 万元人民币
经营范围: 许可项目:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;为期货公司提供中间介绍业务;证券投资基金代销;融资融券业务;代销金融产品业务;股票期权做市业务;证券投资基金托管;中国证监会批准的其他业务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)

9、海通证券股份有限公司

企业名称: 海通证券股份有限公司
企业类型: 其他股份有限公司(上市)
注册地址: 上海市广东路 689 号
法定代表人: 周杰
统一社会信用代码: 9131000013220921X6
成立日期: 1993-02-02
注册资本: 1,306,420 万元人民币
经营范围: 证券经纪;证券自营;证券承销与保荐;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;直接投资业务;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;代销金融产品;股票期权做市业务;中国证监会批准的其他业务,公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。【依法须经批准的项目

项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

10、国泰君安证券股份有限公司

企业名称： 国泰君安证券股份有限公司
企业类型： 其他股份有限公司（上市）
注册地址： 890,667.1631 万元人民币
法定代表人： 贺青
统一社会信用代码： 9131000063159284XQ
成立日期： 1999-08-18
注册资本： 890,667.1631 万元人民币
经营范围： 证券经纪;证券自营;证券承销与保荐;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;融资融券业务;证券投资基金代销;代销金融产品业务;为期货公司提供中间介绍业务;股票期权做市业务;中国证监会批准的其他业务。【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】

11、财通基金管理有限公司

企业名称： 财通基金管理有限公司
企业类型： 其他有限责任公司
注册地址： 20,000 万元人民币
法定代表人： 吴林惠
统一社会信用代码： 91310000577433812A
成立日期： 2011-06-21
注册资本： 20,000 万元人民币
经营范围： 基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理及中国证监会许可的其他业务。【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】

12、诺德基金管理有限公司

企业名称： 诺德基金管理有限公司
企业类型： 其他有限责任公司
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区富城路 99 号 18 层
法定代表人： 潘福祥
统一社会信用代码： 91310000717866186P

成立日期: 2006-06-08
注册资本: 10,000 万元人民币
经营范围: (一) 发起、设立和销售证券投资基金; (二) 管理证券投资基金; (三) 经中国证监会批准的其他业务。【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】

13、中国国际金融股份有限公司

企业名称: 中国国际金融股份有限公司
企业类型: 股份有限公司(中外合资、上市)
注册地址: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
法定代表人: 沈如军
统一社会信用代码: 91110000625909986U
成立日期: 1995-07-31
注册资本: 482,725.6868 万元人民币
经营范围: 一、人民币特种股票、人民币普通股票、境外发行股票,境内外政府债券、公司债券和企业债券的经纪业务;二、人民币普通股票、人民币特种股票、境外发行股票,境内外政府债券、公司债券和企业债券的自营业务;三、人民币普通股票、人民币特种股票、境外发行股票,境内外政府债券、公司债券和企业债券的承销业务;四、基金的发起和管理;五、企业重组、收购与合并顾问;六、项目融资顾问;七、投资顾问及其他顾问业务;八、外汇买卖;九、境外企业、境内外商投资企业的外汇资产管理;十、同业拆借;十一、客户资产管理。十二、网上证券委托业务;十三、融资融券业务;十四、代销金融产品;十五、证券投资基金代销;十六、为期货公司提供中间介绍业务;十七、证券投资基金托管业务;十八、股票期权做市业务;十九、经金融监管机构批准的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

14、魏巍

姓名: 魏巍
联系地址: 北京市朝阳区科荟路*****
身份证号码: 3302221979*****

15、富国基金管理有限公司

企业名称: 富国基金管理有限公司

企业类型： 有限责任公司（中外合资）
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层
法定代表人： 裴长江
统一社会信用代码： 91310000710924515X
成立日期： 1999-04-13
注册资本： 52,000 万元人民币
经营范围： 公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。【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】

16、欠发达地区产业发展基金有限公司

企业名称： 欠发达地区产业发展基金有限公司
企业类型： 有限责任公司（国有控股）
注册地址： 北京市西城区南礼士路 66 号 1 号楼建威大厦 15 层 16、17、18 号
法定代表人： 董妍
统一社会信用代码： 91110000717842950M
成立日期： 2014-06-06
注册资本： 280,000 万元人民币
经营范围： 欠发达地区的种植业、养殖业、农副产品加工业、旅游业、林业、清洁能源、节能环保、现代物流、高新科技、文化创意、健康医疗、资源的投资;投资咨询和投资管理。（市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（三）发行对象与公司的关联关系

本次非公开发行 A 股股票发行对象不存在发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购的情形。

经核查,本次发行的认购对象符合《发行管理办法》《非公开发行实施细则》等法律、法规和规范性文件的有关规定。

（四）发行对象及其关联方与发行人最近一年的重大交易情况

经核查，本次非公开发行 A 股股票发行对象及其关联方，与发行人最近一年不存在重大交易情况，目前也没有未来交易的安排。

（五）发行对象资金来源情况

经核查，本次认购的股份不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形。参与本次发行询价申购的各发行对象在提交《申购报价单》《追加申购单》时均作出承诺：本机构/本人不存在“发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购”的情形；本机构/本人不存在以直接或间接方式接受发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东、联席主承销商提供财务资助或者补偿的情形。

（六）本次发行对象的适当性管理及合规性核查

1、发行对象适当性管理情况

根据《证券期货投资者适当性管理办法》《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及联席主承销商投资者适当性管理相关制度要求，本次发行最终获配的投资者均已按照相关法规和《认购邀请书》中的投资者适当性管理要求提交了相关材料，其核查材料符合联席主承销商的核查要求，联席主承销商对本次发行的获配对象的投资者适当性核查结论为：

序号	发行对象名称	投资者分类	产品风险等级与风险承受能力是否匹配
1	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	A 类专业投资者	是
2	上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金	A 类专业投资者	是
3	甘肃长城兴陇丝路基金（有限合伙）	A 类专业投资者	是
4	金鹰基金管理有限公司	A 类专业投资者	是
5	UBS AG	A 类专业投资者	是
6	郭伟松	B 类专业投资者	是
7	华泰证券股份有限公司	A 类专业投资者	是
8	光大证券股份有限公司	A 类专业投资者	是
9	海通证券股份有限公司	A 类专业投资者	是

序号	发行对象名称	投资者分类	产品风险等级与风险承受能力是否匹配
10	国泰君安证券股份有限公司	A类专业投资者	是
11	财通基金管理有限公司	A类专业投资者	是
12	诺德基金管理有限公司	A类专业投资者	是
13	中国国际金融股份有限公司	A类专业投资者	是
14	魏巍	C5级普通投资者	是
15	富国基金管理有限公司	A类专业投资者	是
16	欠发达地区产业发展基金有限公司	A类专业投资者	是

经联席主承销商核查，本次发行的认购对象的投资者类别（风险承受等级）均与本次非公开发行的风险等级相匹配。

2、发行对象私募基金备案情况

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，私募投资基金系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业；私募投资基金需要按规定办理私募基金管理人登记及私募基金备案。

经联席主承销商及发行人律师核查，本次发行获配的全部 16 位发行对象均按照《认购邀请书》的要求按时提交了相关材料，核查结果如下：

（1）中央企业乡村产业投资基金股份有限公司、上海优优财富投资管理有限公司-优财鑫鑫二号私募证券投资基金、甘肃长城兴陇丝路基金（有限合伙）、欠发达地区产业发展基金有限公司已按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定完成了私募投资基金的备案手续，其管理人已完成基金管理人登记。

（2）金鹰基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、富国基金管理有限公司为证券投资基金管理公司，以其管理的资产管理计划、公募基金等参与认购，其用以参与认购的资产管理计划和公募基金已按照有关法律法规的要求分别在中国证券投资基金业协会与中国证监会进行了备案。

(3) UBS AG 为合格境外机构投资者；郭伟松、魏巍为个人投资者；华泰证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司为证券公司，上述发行对象以自有资金、合法自筹资金或其管理的产品参与本次发行认购，均不属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》法规规定的私募基金或私募基金管理人，无需进行私募基金管理人登记或私募基金产品备案。

综上所述，本次发行的认购对象符合《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法规以及发行人股东大会关于本次发行相关决议的规定。

五、本次非公开发行的相关机构

(一) 保荐机构（联席主承销商）：中信证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层

法定代表人：张佑君

保荐代表人：钟山、李婉璐

项目协办人：陈泽霖

项目组成员：黄艺彬、刘杰、姚曜

联系电话：010-60836984

传真：010-60836029

(二) 联席主承销商：中泰证券股份有限公司

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号泓晟国际中心 17 层

法定代表人：王洪

项目组成员：林宏金、马文康、李杨、王楠、李家缘

联系电话：010-59013963

传真：010-59013945

（三）联席主承销商：摩根士丹利证券（中国）有限公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心
75 楼 75T30 室

法定代表人：钱菁

项目组成员：周磊、顾侃、李紫沁、只璟轩、李晟、赵玉松、宫紫天、张俊
琿、张恒玮、蔡佳伟、邓轶轩

联系电话：021-20336000

传真：021-20336041

（四）发行人律师事务所：北京市嘉源律师事务所

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

负责人：颜羽

经办律师：黄宇聪、徐倩

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

（五）审计及验资机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

联系地址：北京市西四环中路 16 号院 7 号楼 10 层

负责人：杨志国

签字注册会计师：王首一、李瑜

联系电话：010-68286868

传真：010-88210608

第二节 本次发行前后公司相关情况对比

一、本次发行前后相关情况对比

（一）本次发行前公司前十名股东情况

本次非公开发行前，截至 2022 年 9 月 30 日，公司前十大股东的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王泽龙	1,294,745,230	43.48
2	中核华原钛白股份有限公司-第四期员工持股计划	73,799,563	2.48
3	富国均衡优选混合型证券投资基金	55,698,188	1.87
4	富国成长领航混合型证券投资基金	53,412,287	1.79
5	中核华原钛白股份有限公司-第五期员工持股计划	37,416,159	1.26
6	香港中央结算有限公司	31,492,824	1.06
7	富国低碳新经济混合型证券投资基金	27,549,065	0.93
8	金坚强	13,323,069	0.45
9	富国积极成长一年定期开放混合型证券投资基金	10,444,040	0.35
10	汤长征	7,091,198	0.24
合计		1,604,971,623	53.91

（二）本次发行后公司前十名股东情况

假设以上述持股为基础，不考虑其他情况，本次发行新增股份完成股份登记后，公司前十名股东持股情况测算如下（最终本次发行后公司前十名股东持股情况以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的登记结果为准）：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王泽龙	1,294,745,230	33.45
2	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	118,243,243	3.05
3	中国国际金融股份有限公司	93,327,702	2.41
4	海通证券股份有限公司	92,398,648	2.39
5	UBS AG	77,871,621	2.01

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
6	中核华原钛白股份有限公司-第四期员工持股计划	73,799,563	1.91
7	国泰君安证券股份有限公司	61,317,567	1.58
8	光大证券股份有限公司	57,770,270	1.49
9	华泰证券股份有限公司	56,756,756	1.47
10	诺德基金管理有限公司	55,743,243	1.44
合计		1,981,973,843	51.20

二、本次非公开发行股票对公司的影响

（一）对公司股本结构的影响

本次非公开发行完成后，公司将增加 893,200,000 股限售流通股，具体股份变动情况如下：

股份类型	本次发行前		变动数	本次发行后	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	股份数量（股）	比例（%）
有限售条件的流通股份	670,539,479	22.52	893,200,000	1,563,739,479	40.40
无限售条件的流通股份	2,307,286,836	77.48	-	2,307,286,836	59.60
合计	2,977,826,315	100.00	893,200,000	3,871,026,315	100.00

注：有限售条件的流通股份包含高管限售股

（二）对公司业务、资产和业务结构的影响

本次非公开发行募集资金将投入循环化钛白粉深加工项目、水溶性磷酸一铵（水溶肥）资源循环项目、年产 50 万吨磷酸铁项目和补充流动资金。

本次募集资金投资项目是围绕构建循环化产业链条展开，是公司构建循环经济产业发展闭环的重要举措，符合国家相关产业政策及公司未来整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于优化公司产业结构，增强公司的盈利能力及抗风险能力，从而在较大程度上提升公司的核心竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

本次发行不会对公司主营业务和经营产生重大不利影响。募投项目投资建设

完成后，公司业务和资产规模将相应扩大。

（三）对公司高管人员变动的影晌

本次发行不会对公司高级管理人员结构造成重大影响。本次发行后，若公司拟调整高级管理人员，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（四）对财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产额将同时增加，公司资产负债结构更趋稳健，资产负债率得以下降，公司的资金实力将得到有效提升，有利于降低公司的财务风险，提高公司偿债能力，也为公司后续发展提供有力的保障。

（五）对盈利能力的影响

本次募集资金投向均用于公司主营业务，项目完成后将显著增强公司的盈利能力和行业竞争力。但由于本次发行后总股本和净资产将有所增加，募集资金投资项目经济效益的实现需要一定时间，因此，公司可能在短期存在净资产收益率下降和每股收益被摊薄等情形。随着募投项目产能的不断提升和经营业绩的释放，未来公司盈利能力将会显著提升，净资产收益率和每股收益等指标也将有所提升。

（六）对现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加。本次非公开发行募集资金将全部用于相关项目建设及补充流动资金，随着募集资金投资项目的建设实施和效益的产生，公司主营业务的盈利能力将得以加强，未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将有所增加。同时，随着公司净资产的大幅上升，公司的筹资能力也将有所提升，有利于公司未来筹资活动产生的现金净流量的增加，从而进一步改善公司的现金流量状况。

（七）本次发行对公司负债情况的影响

截至 2022 年 9 月 30 日，公司合并报表资产负债率为 40.33%（基于未审计数计算）。本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将上升，资产负债率得

以下降，资产负债结构将更加稳健，抗风险能力将进一步增强。公司不存在通过本次非公开发行而大量增加负债(包括或有负债)的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情形。

(八) 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次非公开发行完成后，王泽龙仍为公司的控股股东、实际控制人，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系等方面不会发生变化。

公司与控股股东及其关联人之间不会因本次发行而新增关联交易，公司与控股股东及其关联人之间不会因本次发行产生同业竞争。

(九) 本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次非公开发行完成前，公司控股股东及其关联人不存在违规占用公司资金、资产的情形，亦不存在公司为控股股东及其关联人进行违规担保的情形。

本次发行完成后，公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供违规担保的情形。

第三节 发行人财务会计信息和管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据和财务指标编制基础的说明

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定的披露规定编制。

未经特殊说明，以下财务分析中，2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报表数据采用信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（XYZH/2020XAA10141 号、XYZH/2021XAAA10045 号、XYZH/2022XAAA10131 号）；2022 年 1-9 月财务会计数据未经审计。

二、最近三年一期主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产	662,327.48	698,912.79	465,920.10	190,698.05
非流动资产	504,682.48	419,947.64	351,559.65	382,939.83
资产总计	1,167,009.96	1,118,860.43	817,479.74	573,637.87
流动负债	397,127.38	391,194.33	209,466.85	196,974.38
非流动负债	73,560.97	31,725.70	25,329.85	48,724.52
负债总计	470,688.36	422,920.02	234,796.69	245,698.90
归属于母公司所有者权益	690,991.62	695,940.41	582,683.05	327,938.98
所有者权益合计	696,321.60	695,940.41	582,683.05	327,938.98

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	408,652.34	537,413.36	371,557.97	337,698.02

营业总成本	338,593.08	395,898.14	317,690.02	283,783.26
营业利润	73,450.74	145,703.83	55,733.00	47,982.06
利润总额	73,051.62	144,448.33	56,386.22	50,758.38
净利润	61,709.35	121,666.19	47,520.18	43,093.99
归属于母公司所有者的净利润	61,684.22	121,666.19	47,520.18	43,093.99

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	91,695.53	150,746.60	71,801.27	56,024.24
投资活动产生的现金流量净额	-99,051.75	-46,323.26	-84,488.79	-22,947.17
筹资活动产生的现金流量净额	-2,311.81	74,466.56	126,816.74	-20,389.33
现金及现金等价物净增加额	-9,353.28	179,172.25	112,952.03	13,167.93

（四）主要财务指标

财务指标	2022年9月30日/2022年1-9月	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度
流动比率（倍）	1.67	1.79	2.22	0.97
速动比率（倍）	1.44	1.60	2.02	0.70
资产负债率（合并）	40.33%	37.80%	28.72%	42.83%
资产负债率（母公司）	0.37%	0.39%	0.08%	4.17%
利息保障倍数（倍）	35.76	33.75	10.44	10.75
应收账款周转率（次）	6.88	8.58	8.53	8.05
存货周转率（次）	4.87	5.73	5.43	4.72
基本每股收益（元/股）	0.2089	0.5924	0.2726	0.2756
稀释每股收益（元/股）	0.2089	0.5924	0.2726	0.2756

注1：上述财务指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率（合并）=总负债（合并）/总资产（合并）
- （4）资产负债率（母公司）=总负债（母公司）/总资产（母公司）
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- （6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- （7）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额

注2：2022年1-9月的上述指标已年化处理

三、管理层讨论与分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	662,327.48	56.75%	698,912.79	62.47%	465,920.10	56.99%	190,698.05	33.24%
非流动资产	504,682.48	43.25%	419,947.64	37.53%	351,559.65	43.01%	382,939.83	66.76%
资产总计	1,167,009.96	100.00%	1,118,860.43	100.00%	817,479.74	100.00%	573,637.87	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 573,637.87 万元、817,479.74 万元、1,118,860.43 和 1,167,009.96 万元，呈现上升趋势。2020 年末，公司总资产相对 2019 年末增加较多，主要是因为公司收到 2020 年非公开发行股份认购款，以及因公司生产经营活动产生的应收票据、应收款项融资、预付款项增加较多。2021 年末，公司总资产相对 2020 年末增加较多，主要是因公司生产经营活动产生的货币资金、应收账款、应收款项融资增加较多。2022 年 9 月末，公司总资产相对 2021 年末有所增长，主要是因为公司非流动资产中在建工程、其他非流动资产增长较多。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 33.24%、56.99%、62.47% 和 56.75%；2020 年末占比较 2019 年末增长主要是因为公司收到 2020 年非公开发行股份认购款，货币资金有所增加，以及应收票据、应收款项融资、预付款项增加较多；2021 年末，占比较 2020 年末增长主要是因为公司货币资金因销售回款而增长、应收账款、应收款项融资增加较多；2022 年 9 月末，占比相较 2021 年末下降主要是因为公司非流动资产中在建工程、其他非流动资产增长较多，使得非流动资产占总资产的比重有所上升。

(二) 负债结构分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	397,127.38	84.37%	391,194.33	92.50%	209,466.85	89.21%	196,974.38	80.17%
非流动负债	73,560.97	15.63%	31,725.70	7.50%	25,329.85	10.79%	48,724.52	19.83%
负债总计	470,688.36	100.00%	422,920.02	100.00%	234,796.69	100.00%	245,698.90	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 245,698.90 万元、234,796.69 万元、422,920.02 万元和 470,688.36 万元，主要为流动负债。报告期内，流动负债占负债总额平均比例超过 80%，公司流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款构成，非流动负债主要由长期借款、长期应付款和递延收益构成。

（三）资产周转能力分析

报告期内，衡量公司资产周转能力的主要财务指标如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	6.88	8.58	8.53	8.05
存货周转率（次）	4.87	5.73	5.43	4.72

注 1：上述财务指标的计算公式如下：

（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额

（2）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额

注 2：2022 年 1-9 月的上述指标已年化处理

报告期内，公司应收账款周转率分别为 8.05 次、8.53 次、8.58 次和 6.88 次，2019-2021 年持续上升，主要是因为随着公司业绩持续增长，各期营业收入增速高于期末应收账款余额增速。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.72 次、5.43 次、5.73 次和 4.87 次，2019-2021 年持续上升，主要是因为随着公司业绩持续增长，各期营业成本增速高于期末存货余额增速。

（四）盈利能力分析

报告期内，衡量公司盈利能力的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	408,652.34	537,413.36	371,557.97	337,698.02
营业总成本	338,593.08	395,898.14	317,690.02	283,783.26
营业利润	73,450.74	145,703.83	55,733.00	47,982.06
利润总额	73,051.62	144,448.33	56,386.22	50,758.38
净利润	61,709.35	121,666.19	47,520.18	43,093.99
归属于母公司所有者的净利润	61,684.22	121,666.19	47,520.18	43,093.99

报告期内，公司营业收入分别为 337,698.02 万元、371,557.97 万元、537,413.36 万元和 408,652.34 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 43,093.99 万元、47,520.18 万元、121,666.19 万元和 61,684.22 万元。

2020 年，公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润相较 2019 年有所增长，主要是因为钛白粉市场需求较好，公司钛白粉销量大幅增长。2021 年，公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润较 2020 年增长较多，主要是 2021 年钛白粉行情向好，公司业务规模扩大，主营产品钛白粉量价齐升所致。

2022 年 1-9 月，中核钛白实现营业收入 408,652.34 万元，较 2021 年同期增长 2.55%；归属于母公司所有者的净利润 61,684.22 万元，较 2021 年同期下降 38.42%。2022 年 1-9 月，受疫情反复、下游企业开工受限等因素影响，钛白粉下游市场需求较弱，而存量钛白粉生产企业为加快存货销售，加剧市场价格竞争，从而导致钛白粉产品售价走低。而同期钛白粉生产所需原材料价格居高不下，导致当期产品成本高于 2021 年同期水平。产品售价下降和原材料成本上升导致钛白粉行业盈利水平有所下滑，因此发行人 2022 年 1-9 月经营业绩有所下滑。

同行业可比公司 2022 年 1-9 月的业绩表现情况如下：

单位：万元

公司	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度
龙佰集团	1,802,959.06	1,526,845.06	18.08%	317,323.31	383,082.30	-17.17%
金浦钛业	192,940.58	188,014.15	2.62%	2,346.40	15,715.18	-85.07%
安纳达	198,937.34	145,289.06	36.93%	20,118.50	12,891.59	56.06%
惠云钛业	113,008.20	115,108.82	-1.82%	3,713.26	17,252.36	-78.48%

公司	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度
平均值	576,961.30	493,814.27	16.84%	85,875.37	107,235.36	-19.92%
中核钛白	408,652.34	398,489.76	2.55%	61,684.22	100,172.61	-38.42%

同行业可比公司 2022 年 1-9 月业绩总体呈现下降趋势。其中，安纳达经营业绩呈增长趋势，主要系不同于其他可比上市公司，安纳达主营业务产品包括钛白粉和磷酸铁，得益于新能源电池行业的持续景气，其磷酸铁业务产销量大幅增长，推动其整体经营业绩提升。

除安纳达外，2022 年 1-9 月，公司营业收入及归属于上市公司股东的净利润的变动趋势与同行业上市公司一致。

（五）偿债能力分析

报告期内，衡量公司偿债能力的财务指标如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日/2022年1-9月	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度
流动比率（倍）	1.67	1.79	2.22	0.97
速动比率（倍）	1.44	1.60	2.02	0.70
资产负债率（合并）	40.33%	37.80%	28.72%	42.83%
资产负债率（母公司）	0.37%	0.39%	0.08%	4.17%
利息保障倍数（倍）	35.76	33.75	10.44	10.75

注：上述财务指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率（合并）=总负债（合并）/总资产（合并）
- （4）资产负债率（母公司）=总负债（母公司）/总资产（母公司）
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.97、2.22、1.79 和 1.67，速动比率分别为 0.70、2.02、1.60 和 1.44。2020 年末，公司流动比率、速动比率相对 2019 年末增长较多，主要是因为公司收到非公开发行股份认购款；2021 年末，公司流动比率、速动比率相对 2020 年末下降，主要是因为公司流动负债中短期借款、应付票据增长较多；2022 年 9 月末相较 2021 年末变动较小。

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 42.83%、28.72%、37.80% 和 40.33%。2020 年末，公司资产负债率（合并）相对 2019 年末下降较多，主要是因为收到非公开发行股份认购款；2021 年末，公司资产负债率（合并）相对 2020 年末上升，主要是因为短期借款、应付票据、应交税费增长较多；2022 年 9 月末，公司资产负债率（合并）相对 2021 年末上升，主要是因为应付票据、长期借款有所增长。

（六）现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	91,695.53	150,746.60	71,801.27	56,024.24
投资活动产生的现金流量净额	-99,051.75	-46,323.26	-84,488.79	-22,947.17
筹资活动产生的现金流量净额	-2,311.81	74,466.56	126,816.74	-20,389.33
现金及现金等价物净增加额	-9,353.28	179,172.25	112,952.03	13,167.93

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 56,024.24 万元、71,801.27 万元、150,746.60 万元和 91,695.53 万元。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额保持较高水平，销售回款情况较好。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22,947.17 万元、-84,488.79 万元、-46,323.26 万元和-99,051.75 万元。2019 年，公司投资活动产生的现金主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等。2020 年，公司投资活动产生的现金主要系出售无锡豪普钛业有限公司而取得的处置子公司及其他营业单位收到的现金净额，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，购买短期理财产品而支付现金、赎回短期理财产品而收回投资收到的现金等。2021 年和 2022 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金主要系购买短期理财产品而支付现金、赎回短期理财产品而收回投资收到的现金及甘肃东方钛业有限公司金红石型钛白粉资源综合利用二期项目投资支付的现金等。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-20,389.33 万元、126,816.74 万元、74,466.56 万元和-2,311.81 万元。公司筹资活动取得的现金主要

为吸收投资收到的现金，取得借款收到的现金和收到其他筹资活动有关的现金；筹资活动支付的现金主要为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和支付其他与筹资活动有关的现金等。2020年，公司吸收投资收到的现金主要为非公开发行股票取得的股份认购款。报告期内，公司收到其他筹资活动有关的现金主要为收到的融资租赁款；支付其他筹资活动有关的现金主要为支付的融资租赁租金，和2019年回购股份50,054.02万元、2022年1-9月回购股份50,293.93万元。

第四节 保荐机构、联席主承销商关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次非公开发行的联席主承销商关于本次非公开发行过程和发行对象合规性认为：

（一）关于本次发行定价过程合规性的意见

中核钛白本次非公开发行 A 股股票的发行过程符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《证券发行与承销管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规和规范性文件的规定以及向中国证监会报备的《中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票发行方案》要求，符合中国证监会《关于核准中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕1734 号）和中核钛白履行的内部决策程序的要求，符合本次发行启动前联席主承销商已向中国证监会报备之发行方案的要求。

（二）关于本次发行对象选择合规性的意见

1、本次非公开发行对认购对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》《证券发行与承销管理办法》等有关法律、法规以及《中核华原钛白股份有限公司非公开发行股票发行方案》的规定。

2、通过询价获配的发行对象中不存在“发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购”的情形；不存在“上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东、联席主承销商直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿”的情形。

中核钛白本次非公开发行 A 股股票在发行过程和认购对象选择合规性等各方面，体现了公平、公正原则，符合上市公司及全体股东的利益。

第五节 发行人律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京市嘉源律师事务所认为：

1、截至《北京市嘉源律师事务所关于中核华原钛白股份有限公司非公开发行 A 股股票发行过程和发行对象合规性的见证法律意见书》出具之日，本次发行已经取得了必要的授权与批准，该等授权与批准合法、有效。

2、本次发行所制作和签署的认购邀请、申购报价文件、发行人与发行对象签署的《认购协议》等法律文书未违反有关法律、法规的强制性规定，内容合法、有效；本次发行的询价、申购和配售程序、发行结果合法、有效，符合本次发行启动前发行人和联席主承销商向中国证监会报备之发行方案的要求。

3、本次发行的发行对象具备合法的主体资格；本次发行的发行对象及人数均符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条及公司股东大会批准的本次发行方案的规定，符合本次发行启动前发行人和联席主承销商向中国证监会报备之发行方案的要求。

第六节 保荐机构上市推荐意见

本次发行保荐机构中信证券，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过保荐机构内核小组的审核。

保荐机构认为：发行人符合《公司法》《证券法》和《上市公司证券发行管理办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及规范性文件中关于上市公司非公开发行 A 股股票及上市的相关要求。发行人本次发行上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。保荐机构中信证券愿意推荐发行人本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第七节 备查文件

以下备查文件，投资者可在发行人、保荐机构办公地址查询：

- 1、中国证监会核准本次发行的文件；
- 2、上市申请书；
- 3、承销及保荐协议；
- 4、保荐代表人声明与承诺；
- 5、保荐机构出具的上市保荐书；
- 6、保荐机构出具的发行保荐书；
- 7、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 8、保荐机构关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的报告；
- 9、律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的报告；
- 10、会计师事务所出具的验资报告；
- 11、中国结算深圳分公司对新增股份已登记托管的书面确认文件；
- 12、投资者出具的股份限售承诺；
- 13、深交所要求的其他文件。

（本页无正文，为《中核华原钛白股份有限公司非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书摘要》之盖章页）

中核华原钛白股份有限公司

年 月 日