

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

九江善水科技股份有限公司

(江西省九江市彭泽县矶山工业园区)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



(郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦)

2020 年 4 月

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次拟公开发行不超过 5,366.00 万股，不低于本次公开发行后公司总股本的 25.00%。本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。（最终以中国证监会核定的发行规模为准）
发行价格	[]元
预计发行日期	[]年[]月[]日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 21,463.65 万股
保荐人（主承销商）	中原证券股份有限公司
招股说明书签署日期	[]年[]月[]日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在做出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一节全部内容。

一、股份限售安排和自愿锁定股份的承诺

（一）实际控制人黄国荣、吴新艳承诺

1、自善水科技股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持有的公司股份在上述锁定期届满后2年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；善水科技上市后6个月内如股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人所持有的公司股票的锁定期自动延长6个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。

3、除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人所持有的公司股份。

4、本人不因职务变更或离职等主观原因而放弃履行前述承诺。

（二）股东刘杰、正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资、龙欣投资承诺

1、自善水科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人/本企业所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；善水科技上市后 6 个月内如股票连

续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人/本企业所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若善水科技在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。

（三）股东鼎丰投资、沈伟峰、周军、施思、胡忠良、项翠美、胡俊峰承诺

自善水科技股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

（四）公司董事、监事、高级管理人员承诺

1、公司董事或高级管理人员阮环宇、吴秀荣、付居标、吴亭亭、方俊生、赵玉伟承诺

（1）自善水科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人或本人配偶直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

（2）本人或本人配偶所持有的公司股份在上述锁定期届满后 2 年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；善水科技上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人或本人配偶所持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月（若公司在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价作相应调整）。

（3）除前述锁定期外，在本人担任公司的董事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人或本人配偶所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人或本人配偶所持有的公司股份。

（4）上述承诺不因本人在善水科技职务调整或离职而发生变化。

2、公司监事黄连根、柳艳清承诺

（1）自善水科技股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人或本人配偶直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

（2）除前述锁定期外，在本人担任公司的监事期间，每年转让的股份不超过本人或本人配偶所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内不转让本人或本人配偶所持有的公司股份。

（3）上述承诺不因本人在善水科技职务调整或离职而发生变化。

二、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持承诺

（一）公司实际控制人承诺

公司实际控制人黄国荣、吴新艳就其持股意向及减持意向作出承诺如下：

本人承诺严格根据中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定，履行相关股份锁定承诺事项，在中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及股份锁定承诺规定的限售期内，承诺不进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。

在不影响本人实际控制人地位以及遵守董事及高级管理人员股份转让相关法律法规的前提下，本人直接或是间接持有的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行人股票首次公开发行的价格（以下简称“发行价”），期间发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，减持价相应进行调整；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或是间接持有的发行人股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

如本人确定减持发行人股票的，本人承诺将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《公司法》、《证券法》和中国证监会及证券交易所相关规定办理相关事宜，严格按照规定进行操作，并及时履行有关信息披露义务。本人将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的合规

方式（如大宗交易、集合竞价等）进行减持。

本人如未能履行关于股份锁定期限、持股意向及减持意向的承诺时，相应减持收益归发行人所有。

（二）其他持股 5%以上股东承诺

其他持股 5%以上股东正祥投资、赣州泽祥、刘杰、家安睿投资就其持股意向及减持意向分别作出承诺如下：

本人/本企业承诺严格根据中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定，履行相关股份锁定承诺事项，在中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及股份锁定承诺规定的限售期内，承诺不进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。

本人/本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行人股票首次公开发行的价格（以下简称“发行价”），期间发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，减持价相应进行调整；发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有发行人股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。

如本人/本企业确定减持发行人股票的，本人/本企业承诺将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《公司法》、《证券法》和中国证监会及证券交易所相关规定办理相关事宜，严格按照规定进行操作，并及时履行有关信息披露义务。本人/本企业将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的合规方式（如大宗交易、集合竞价等）进行减持。

本人/本企业如未能履行关于股份锁定期限、持股意向及减持意向的承诺时，相应减持收益归发行人所有。

三、关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施

为保护投资者利益，进一步明确发行人上市后三年内稳定公司股价的措施，

按照中国证券监督管理委员会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告〔2013〕42号）的相关要求，发行人首次公开发行股票并上市后三年内稳定公司股价的措施如下：

（一）稳定股价措施的启动条件及程序

1、预警条件

公司上市后三年内，当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于最近一期经审计披露的每股净资产的 120%时，公司将在 10 个交易日内召开投资者见面会，与投资者就公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件及程序

公司上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期经审计披露的每股净资产时，应当在 5 日内召开董事会、25 日内召开股东大会，审议稳定股价具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后的 5 个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。

3、停止条件

在上述第 2 项稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价高于最近一期经审计披露的每股净资产时，将停止实施股价稳定措施。

上述第 2 项稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生上述第 2 项的启动条件，则再次启动稳定股价措施。

（二）责任主体

稳定股价措施的责任主体包括公司、控股股东、公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员（以下简称“有责任的董事和高级管理人员”），有责任的董事和高级管理人员既包括公司上市时任职的董事和高级管理人员，也包括公司上市后三年内新任职的有责任的董事和高级管理人员。

（三）具体措施

公司稳定股价措施包括：控股股东、有责任的董事和高级管理人员增持公司股票，公司实施利润分配或资本公积金转增股本，公司回购股票，董事会、股东大会通过的其他稳定股价措施。上述措施可单独或合并采用。

1、增持措施

当触发前述稳定股价措施启动条件时，公司控股股东、有责任的董事和高级管理人员应依照法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，积极配合并保证公司按照要求制定并启动稳定股价的实施方案。

公司控股股东、有责任的董事和高级管理人员应在不迟于股东大会审议通过股价稳定预案具体方案后的 5 个交易日内，根据股东大会审议通过的稳定股价具体方案，在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求，且增持股票数量不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，增持公司股票。

（1）控股股东增持

①控股股东应就其增持公司股票的具体计划（应包括拟增持股票数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告。

②控股股东承诺单次增持总金额不应少于人民币 1,000 万元；单次及/或连续十二个月增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%；增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产。法律、法规、中国证监会及证券交易所另有规定的从其规定。

③除因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转股或触发前述股价稳定措施的停止条件外，在股东大会审议稳定股价具体方案及实施方案期间，控股股东不转让其持有的公司股份。除经公司股东大会非关联股东同意外，不由公司回购其持有的股份。

（2）有责任的董事和高级管理人员增持

①有责任的董事和高级管理人员应就其增持公司股票的具体计划（应包括拟增持股票数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公

告。

②有责任的公司董事和高级管理人员承诺，其用于增持公司股票的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度从公司获取的税前薪酬总和的 20%，但不超过上年度的薪酬总和。若公司股价已经不满足稳定公司股价措施启动条件的，本人可不再增持公司股份。

③有责任的公司董事和高级管理人员承诺，本人与其他有义务增持的公司董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东、董事、高级管理人员不因其在股东大会审议稳定股价具体方案及实施方案期间内不再作为控股股东或因职务变更、离职等情形不再担任公司的董事、高级管理人员而拒绝实施上述稳定股价的措施。

2、实施利润分配或资本公积金转增股本

当触发前述稳定股价措施启动条件时，为稳定公司股价之目的，在保证公司经营资金需求的前提下，经董事会、股东大会审议同意，公司通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定公司股价。

3、公司回购股票措施

（1）当触发前述稳定股价措施启动条件时，公司应在符合《关于支持上市公司回购股份的意见》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购股份。公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

①公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；

②公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%；

③增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产。

公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分

之二以上通过。

（2）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票收盘价格连续 10 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

（3）在公司符合预案规定的回购股份的相关条件的情况下，公司董事会经综合考虑公司经营发展实际情况、公司所处行业情况、公司股价的二级市场表现情况、公司现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境等因素，认为公司不宜或暂无须回购股票的，经董事会决议通过并经半数以上独立董事同意后，应将不回购股票以稳定股价事宜提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

4、通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提升公司业绩、稳定公司股价。

5、法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

（四）约束措施

1、公司承诺，在启动条件触发后，公司未按照预案采取稳定股价措施的，董事会应向投资者说明公司未采取稳定股价措施的具体原因，向股东大会提出替代方案。独立董事、监事会应对替代方案发表意见。

股东大会审议替代方案前，公司应通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、控股股东如应按稳定股价具体方案要求增持公司股票，但未按预案规定提出增持计划和/或未实际实施增持股票计划的，公司有权责令控股股东在限期内履行增持股票义务，控股股东仍不履行的，每违反一次，应按如下公式向公司支付现金补偿：控股股东按照预案规定应增持股票金额减去其实际增持股票金额（如有）。

控股股东拒不支付现金补偿的，公司有权扣减其应向控股股东支付的现金分

红。控股股东多次违反上述规定的，现金补偿金额累积计算。

3、有责任的董事和高级管理人员如应按稳定股价具体方案要求增持公司股票，但未按预案的规定提出增持计划和/或未实际实施增持计划的，公司有权责令有责任的董事和高级管理人员在限期内履行增持股票义务，有责任的董事和高级管理人员仍不履行，应按如下公式向公司支付现金补偿：每名有责任的董事、高级管理人员最低增持金额（其上年度从公司获取的税前薪酬总和的 20%）减去其实际增持股票金额（如有）。

有责任的董事和高级管理人员拒不支付现金补偿的，公司有权扣减应向其支付的报酬。

有责任的董事和高级管理人员拒不履行预案规定股票增持义务且情节严重的，公司董事会、监事会有权提请股东大会同意更换相关董事，公司董事会解聘相关高级管理人员。

四、公司信息披露不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）发行人承诺

1、若本公司招股说明书及其他信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在前述行为被证券监管机构或者司法部门认定后，本公司将依法启动回购首次公开发行的全部股票的工作，回购价格按本公司首次公开发行股票的发价价格和有关违法事实被中国证券监督管理委员会认定之日前 30 个交易日公司股票交易均价的孰高确定，本公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格及回购股份数量作相应调整。若本公司未能履行上述承诺，本公司将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、本公司承诺若本公司招股说明书及其他信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本公司将在

人民法院依法确定投资者损失数额后依法赔偿投资者损失。

（二）发行人实际控制人、控股股东承诺

1、本人承诺若发行人招股说明书及其他信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部股票，本人亦将依法购回已转让的原限售股，回购及购回价格按发行人首次公开发行股票的发价价格和有关违法事实被中国证券监督管理委员会认定之日前 30 个交易日发行人股票交易均价的孰高确定，发行人上市后发生除权除息事项的，上述发行价格及回购股份数量作相应调整。

2、本人承诺若发行人招股说明书及其他信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本人有过错的，本人将在人民法院依法确定投资者损失数额后与发行人承担连带赔偿责任依法赔偿投资者损失。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

本人承诺若发行人招股说明书及其他信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本人将在人民法院依法确定投资者损失数额后与发行人承担连带赔偿责任依法赔偿投资者损失，但是本人能够证明本人没有过错的除外。本人不会因离职或职务变更等原因而放弃履行本承诺。

（四）本次发行相关中介机构的承诺及约束措施

发行人保荐机构中原证券股份有限公司承诺：如经证明，因本公司过错导致为九江善水科技股份有限公司本次公开发行制作、出具的文件，有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，就本公司负有责任的部分，本公司将依法赔偿投资者因此所实际发生的全部损失。有证据证明本公司无过错的，本公司不承担上述赔偿责任。本公司承诺因本公司为九江善水科技股份有限公司本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述

或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

发行人会计师中天运会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为善水科技首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

发行人验资机构上会会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如经证明，因本所过错导致为善水科技本次公开发行制作、出具的文件，有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，就本所负有责任的部分，本所将依法赔偿投资者因此所实际发生的全部损失。有证据证明本所无过错的，本所不承担上述赔偿责任。

发行人资产评估机构上海申威资产评估有限公司承诺：本机构为发行人首次公开发行制作、出具的九江善水科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告（沪申威评报字〔2016〕第 0752 号）不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的九江善水科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告（沪申威评报字〔2016〕第 0752 号）有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失。

发行人律师江西华邦律师事务所承诺：本所为发行人本次发行上市制作、出具的法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。作为中国境内专业法律服务机构及执业律师，本所及本所律师与发行人的关系受《中华人民共和国律师法》的规定及本所与发行人签署的律师聘用协议所约束。本承诺函所述本所承担连带赔偿责任的证据审查、过错认定、因果关系及相关程序等均适用本承诺函出具之日有效的相关法律及最高人民法院相关司法解释的规定。如果投资者依据本承诺函起诉本所，赔偿责任及赔偿金额由被告所在地或发行人本次公开发行股票的上市交易地有管辖权的法院确定。

五、未履行承诺的约束措施

（一）发行人关于公开承诺未履行的约束措施的承诺

- 1、公司保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项；
- 2、如果公司未履行招股说明书披露的承诺事项，公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- 3、如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。若本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本公司将在人民法院依法确定投资者损失数额后依法赔偿投资者损失；
- 4、以上承诺自本公司盖章之日即行生效且不可撤销。

（二）实际控制人/控股股东关于公开承诺未履行的约束措施的承诺

- 1、本人保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项；
- 2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- 3、如果因本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人持有的公司股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时公司有权扣减本人所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任；
- 4、本人在作为公司（控股股东或）实际控制人期间，本人若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本人承诺依法承担赔偿责任；
- 5、以上承诺自本人签字之日即行生效且不可撤销。

（三）董事、监事、高级管理人员关于公开承诺未履行的约束措

施的承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项；

2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、本人将在前述事项发生之日起 10 日内，开始停止从公司领取薪酬，同时本人持有的公司股份（若有）不得转让，直至相关承诺履行完毕；

4、如果因本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失；

5、以上承诺自本人签字之日即行生效且不可撤销。

六、滚存未分配利润的分配安排

经公司 2019 年度股东大会决议表决通过的《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市前滚存未分配利润分配的议案》，本次股票发行前滚存利润分配方案为：公司首次公开发行股票并上市之前的滚存未分配利润由发行完成之后的新老股东按各自持股比例共享。

七、本次发行上市后的利润分配政策和上市后前三年股东分红回报规划

（一）本次发行上市后的利润分配政策

根据公司 2019 年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的利润分配政策为：

1、利润分配的基本原则

公司实行连续、稳定、积极的利润分配政策，重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展。

公司应在综合分析公司经营发展阶段、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学地制定公司的利润分配政策或股东回报规划。

公司重视利润分配的透明度，按照法律法规以及证券监督管理部门、证券交易所的相关规定和要求充分披露公司利润分配信息，以便于投资者进行决策。

公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

如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。

2、利润分配形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式，其中现金分红方式优先于股票股利方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

3、利润分配期间间隔

在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

4、现金及股票分红的具体条件及比例

（1）公司发放现金分红的条件及比例

公司实施现金分红须同时满足下列条件：

①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）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

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、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元。

现金分红的比例：

在满足上述现金分红条件的情况下，公司每年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，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%。不满足上述现金分红条件之一时，公司该年度可以不进行现金分红，但公司最近三年以现金方式累计分配的利润不得少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出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%。

（2）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增

前公司注册资本的 25%。

5、利润分配的决策机制和程序

公司董事会审议制订或修改利润分配政策的议案时，应经全体董事过半数通过。公司董事会应就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议，股东大会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表决通过。

公司董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东均有权向公司提出利润分配政策或回报规划的相关提案。公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配政策或回报规划的研究论证和决策过程中，应充分听取和考虑股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

如年度实现盈利且特殊情况发生公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露，董事会审议通过后交股东大会审议批准，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

6、公司利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力，并对公司生产经营造成重大影响时，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，但调整后的利润分配政策不得违反相关法律、行政法规、部门规章和政策性文件的规定。

调整后的利润分配政策经过详细论证后，应履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司调整利润分配方案，应当按照本条“5、利润分配的决策机制和程序”的规定履行相应决策程序。

7、利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策机制和程序是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（二）公司上市后前三年股东分红回报规划

为了健全公司的分红决策机制，增加股利分配决策透明度和可操作性，积极回报投资者，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》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证监会公告〔2013〕43号）以及《公司章程（草案）》的有关规定，结合公司的实际情况，特制定《九江善水科技股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》，并于2020年3月19日经公司2019年年度股东大会审议通过。具体内容如下：

1、分配方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式，其中现金分红方式优先于股票股利方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

2、现金分红条件

如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配利润，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

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、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元。

根据《公司章程（草案）》关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、现金分红比例

公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出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%。

4、股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

5、利润分配方案的制定及执行

（1）公司的年度利润分配预案由公司管理层、董事会结合《公司章程（草案）》、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准，独立董事对利润分配预案发表独立意见。

（2）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应尽量通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（3）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。

（4）公司当年盈利，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应说明原因；以及未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，董事会审议通过后交股东大会审议批准，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

（5）公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（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，以偿还其所占用的资金。

八、关于填补被摊薄即期回报的承诺

（一）发行人承诺

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过加强经营管理和内部控制、加快募投项目投资进度、加大市场开发力度、强化投资者回报机制等措施，从而提升资产质量、增加营业收入、增厚未来收益、实现可持续发展，以填补被摊薄即期回报。发行人承诺：

1、公司针对现有业务运营状况、发展态势、主要风险的改进措施

公司将坚定不移地加大对技术研发和创新的投入，提高工艺水平和产品质量。同时，公司将通过内涵增长与外延扩张相结合的方式加快发展，丰富现有业务的产品类型，积极开发市场，扩大市场份额，并积极寻求行业内合作的机会，扩大产品产能和市场影响力，综合提升公司的经营业绩。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

（1）加强公司经营管理

在经营管理方面，公司将继续提升公司治理水平，优化流程管理，完善管理制度，加强员工培训，提高企业经营效率，提升公司的经营业绩。

（2）加大主营业务投入

公司将增大对主营业务的投入，努力提升销售收入，增加即期净利润，缓解即期回报被摊薄的风险。

（3）加强募集资金管理和募投项目建设速度

公司将严格按照国家相关法律法规及中国证监会的要求，对募集资金进行专项存储，保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。同时，在本次公开发行股票成功实施后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

（4）严格执行分红政策

在本次公开发行股票成功实施后，公司将严格按照中国证监会和《公司章程》的要求，执行公司的股利分配政策，维护和回报广大股东，保证股东回报的及时性和连续性。

如果公司未能履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。但公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（二）实际控制人/控股股东承诺

为公司填补回报措施能够得到切实履行，本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

（三）公司董事、高级管理人员承诺

公司董事、高级管理人员对于公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出承诺，包括但不限于以下：

- 1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、承诺若公司实行股权激励计划则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

九、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见

经核查，保荐机构认为，报告期内，发行人具有较好的财务状况和盈利能力，根据行业未来发展趋势以及对发行人未来经营业绩的判断，发行人具有良好的发展前景和持续盈利能力。详情参见“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十

二、盈利能力分析”。

十、主要风险提示

公司特别提醒投资者注意以下风险因素，并仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”全文。

（一）产品售价波动风险

公司染料中间体、农药和医药中间体产品售价受到原材料采购价格、市场竞争因素、环保因素及企业定价策略等多方面因素的影响。报告期内，受下游行业和国家环保政策的影响，公司产品价格呈上升趋势，公司盈利能力大幅提高。但报告期期末，公司产品价格已有所回落。如果未来公司产品价格出现不利变化，将对公司营业收入造成较大影响。

（二）环境保护风险

公司属于精细化工行业，由于产品研制是以化学品为生产原料，在生产过程中会产生一定的废气、废水和固废。公司自成立以来一直注重环境保护和治理工作，通过工艺改进，减少污染物排放，按照绿色环保要求对生产进行全过程控制，推行清洁生产。虽然公司已严格执行国家有关环境保护的法律法规，并装备了相应的环保设施对生产过程中产生的三废进行相应治理，以防止公司出现环境污染事故，但仍不能排除因各种原因造成的环境污染事故的风险。

同时，随着国家对环保的要求不断提高及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，公司环保投入可能将进一步增加，环保成本相应增大，可能对公司业绩产生一定影响；如未来公司环保设施及污染物排放无法持续符合国家相关要求，则可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

（三）安全生产风险

公司主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产及销售。公司产品在生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的危险化学品，对设备

安全性及人工操作适当性要求较高，因此公司面临安全生产风险。公司长期注重生产安全工作，配备了完善的安全生产设施并制定了严格的管理制度，自设立以来，未发生重大安全生产事故。但如安全生产设施操作不当或安全管理制度未能严格执行，将可能引发爆炸、泄漏、火灾等安全事故，给员工人身安全、企业经营带来不利影响，同时安全生产管理部门可能要求公司停产整顿，从而影响公司正常的生产经营，并造成经济损失。

（四）技术研发风险

技术优势是公司的核心竞争力。公司自成立以来，致力于 6-硝体、5-硝体及氯代吡啶等产品的研发、生产和销售。经过多年的技术研发和积累，公司拥有集产品基础研究、生产工艺开发、生产设备改造于一体的核心技术体系，技术水平居行业前列。随着精细化工行业的进一步发展，以及环保要求的不断提升，必然对精细化工产品提出更高的要求，是否具备技术优势是保持核心竞争力的关键因素。若公司未来不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势，出现技术研发偏离市场需求或与市场需求脱节的情形，公司已有的竞争优势将可能被削弱，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（五）技术泄密风险

公司在发展过程中积累了丰富的经验和技術、取得了一系列产品专利，掌握了多项核心技术及独有工艺，有效提升了公司的市场竞争力，并为公司带来了良好的经济效益。公司部分经验和技術由相关部门的高级管理人员及技術骨干掌握。为了确保自主知识产权的安全，公司制定了《技术保密制度》，与相关员工签署了技术保密协议，与核心技术人员签订保密、竞业禁止协议，并对上述人员进行股权激励，但仍存在核心技术泄密的风险。一旦相关技术及工艺泄密，相同或类似产品大量进入市场，对公司的业务发展和经营业绩产生不利影响。

（六）募投项目产能消化风险

本次发行募集资金投资项目为“年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目”，募集资金投资项目达产后，将大幅提高公司产品的生

产能力。尽管本次募集资金投资项目所涉及的产品市场前景良好，但是如果受到竞争格局变化、产品价格变动、市场容量变化、公司市场开拓达不到预期效果等因素的影响，公司新增产能将面临无法完全消化的风险。

（七）小股东死亡导致少数股份未能确认归属的风险

2020年2月5日，发行人小股东吴珂因病去世，生前未留有遗嘱。根据《中华人民共和国继承法》相关规定，吴珂的法定第一顺位继承人为其父亲、母亲、配偶、女儿。截至本招股说明书签署日，上述吴珂的继承人就吴珂遗产继承事项正在协商，尚未达成一致意见。

针对本次发行事宜的股东大会，上述吴珂继承人均未出席相关会议、也未进行表决或签字。由于本次发行事宜均已履行了法定的内部决策程序，作为持股0.19%的股东吴珂的继承人对于合规审议通过的会议结果不会产生实质性影响，但吴珂的继承人尚未就吴珂所持股份归属达成一致意见，导致发行人少数股份未能确认归属，存在可能影响本次审核进程的风险。

目 录

发行概况.....	2
发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、股份限售安排和自愿锁定股份的承诺.....	4
二、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持承诺	6
三、关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施.....	7
四、公司信息披露不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	12
五、未履行承诺的约束措施.....	14
六、滚存未分配利润的分配安排.....	16
七、本次发行上市后的利润分配政策和上市后前三年股东分红回报规划	16
八、关于填补被摊薄即期回报的承诺.....	22
九、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见.....	24
十、主要风险提示.....	25
目 录.....	28
第一节 释义.....	33
一、基本术语.....	33
二、专业术语.....	34
第二节 概览.....	36
一、发行人基本情况.....	36
二、控股股东和实际控制人简介.....	38
三、公司主要财务数据及财务指标.....	38
四、募集资金用途.....	40
第三节 本次发行概况.....	42
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行有关的当事人.....	43
三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系.....	45

四、本次发行上市的重要日期.....	45
第四节 风险因素.....	46
一、市场经营风险.....	46
二、环境保护风险.....	46
三、安全生产风险.....	47
四、技术研发风险.....	47
五、技术泄密风险.....	47
六、募投项目风险.....	48
七、管理风险.....	49
八、税收优惠政策风险.....	49
九、股市风险.....	49
十、小股东死亡导致少数股份未能确认归属的风险.....	50
第五节 发行人基本情况.....	51
一、发行人基本情况.....	51
二、发行人改制重组情况.....	51
三、发行人重大资产重组情况.....	53
四、发行人的股权结构与组织结构.....	54
五、发行人控股及参股子公司情况.....	56
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	65
七、发行人的股本情况.....	71
八、股权激励情况.....	76
九、发行人的员工及其社会保障情况.....	76
十、实际控制人、发行人股东及董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构的重要承诺及承诺履行的约束措施.....	78
第六节 业务和技术.....	81
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	81
二、发行人所处行业的基本情况.....	86
三、发行人在行业中的竞争地位.....	107
四、发行人销售情况和主要客户情况.....	110

五、主要产品的采购情况和主要供应商情况.....	114
六、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产.....	117
七、发行人经营资质和特许经营权情况.....	127
八、发行人技术和研发情况.....	129
九、主要产品和服务的质量控制情况.....	135
十、安全生产与环境保护.....	137
十一、发行人境外经营和资产情况.....	149
十二、发行人未来发展规划.....	149
第七节 同业竞争与关联交易.....	155
一、公司独立性.....	155
二、同业竞争.....	156
三、关联方与关联关系.....	158
四、关联交易情况.....	160
五、发行人相关制度对关联交易的决策权限与程序的规定.....	168
六、公司董事会、股东大会对关联交易确认情况及独立董事意见.....	170
七、发行人关于规范与减少关联交易的措施.....	171
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....	173
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	173
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况.....	180
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	184
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取收入的情况.....	185
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	186
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....	188
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签定的协议、作出的重要承诺及其履行情况.....	188
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	189
九、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况及原因.....	189
十、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	191

十一、报告期违法违规行为情况.....	208
十二、报告期资金占用和对外担保情况.....	208
十三、公司内部控制制度评估意见.....	208
十四、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况.....	209
十五、投资者权益保护情况.....	211
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	216
一、财务报表.....	216
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及审计意见.....	228
三、报告期主要会计政策和会计估计.....	229
四、影响公司经营业绩的主要因素.....	268
五、审计基准日至招股说明书签署日之间的财务信息和经营状况.....	269
六、发行人执行的税收政策和主要税种.....	269
七、非经常性损益.....	270
八、主要财务指标.....	271
九、或有事项、期后事项、承诺事项和其他重要事项.....	275
十、盈利预测披露情况.....	275
十一、财务状况分析.....	275
十二、盈利能力分析.....	306
十三、现金流量分析.....	335
十四、本次公开发行对每股收益变动的影响分析.....	341
十五、最近三年的实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策.....	343
第十节 募集资金运用.....	346
一、本次募集资金投资项目计划.....	346
二、募集资金投资项目具体情况.....	349
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	378
第十一节 其他重要事项.....	381
一、信息披露制度相关情况.....	381
二、重大合同事项.....	382
三、对外担保情况.....	382

四、其他事项说明.....	382
第十二节 有关声明.....	384
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	384
保荐人（主承销商）声明.....	385
保荐机构管理层声明.....	386
发行人律师声明.....	387
会计师事务所声明.....	388
资产评估机构声明.....	389
验资机构声明.....	390
验资机构声明.....	391
发行人验资复核机构声明.....	392
第十三节 附件.....	393
一、附件内容.....	393
二、查阅时间.....	393
三、查阅地点.....	393

第一节 释义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、基本术语

公司、本公司、发行人、善水科技	指	九江善水科技股份有限公司
善水有限	指	九江善水科技有限公司，系发行人的前身
众力化工	指	江西众力化工有限公司，系发行人的子公司
长兴化工	指	彭泽长兴化工有限公司，系发行人的子公司
安达环保	指	九江安达环保科技有限公司
九银村镇银行	指	彭泽九银村镇银行股份有限公司
康宽工贸	指	江西康宽工贸有限公司
彭泽县信用联社营业部	指	彭泽县农村信用合作联社营业部
龙欣投资	指	共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）
泽祥投资	指	共青城泽祥投资管理合伙企业（有限合伙），赣州泽祥的前身
赣州泽祥	指	赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）
家安睿投资	指	共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）
正祥投资	指	共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）
鼎丰投资	指	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）
浙江龙盛	指	浙江龙盛集团股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码：600352
亚邦股份	指	江苏亚邦染料股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码：603188
建新股份	指	河北建新化工股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：300107
保荐人、主承销商、中原证券	指	中原证券股份有限公司
发行人律师、华邦所	指	江西华邦律师事务所
发行人会计师、中天运所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

公司章程	指	九江善水科技股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	九江善水科技股份有限公司上市后适用章程
最近三年/报告期	指	2017 年度、2018 年度和 2019 年度
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次拟向社会公开发行人 5,366.00 万股，每股面值 1.00 元的人民币普通股股票（A 股）的行为

二、专业术语

中间体	指	又称有机中间体。用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等的中间产物。现泛指有机合成过程中得到的各种中间产物。
染料中间体	指	用于生产染料和有机颜料的各种芳烃衍生物，是以来自煤化工和石油化工的苯、甲苯、萘和蒽等芳烃为基本原料，通过一系列有机合成单元过程而制得。
2-萘酚、乙萘酚	指	萘在 160~165℃经磺化、碱熔、酸化、蒸馏得到的产品，是公司的主要原材料。
6-硝体	指	6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的简称，一种主要用于生产酸性染料的中间体。
氧体	指	1,2-重氮氧基-4-磺酸萘的简称，一种主要用于生产酸性染料的中间体。
5-硝体	指	2-氨基-5-硝基苯酚的简称，主要用于生产中性桃红 BL，也可制造金属络合染料、活性黑等。
精细化工	指	精细化学工业的简称，是化学工业中生产精细化学品的经济领域。
酸性染料	指	是一类结构上带有酸性基团的水溶性染料，在酸性介质中进行染色。酸性染料大多数含有磺酸钠盐，能溶于水，色泽鲜艳、色谱齐全。主要用于羊毛、蚕丝和锦纶等染色，也可用于皮革、纸张、墨水等方面。
农药	指	农业上用于防治病虫害及调节植物生长的化学药剂。
农药中间体	指	农用原材料加工生产出来的产品，是一种将两种或两种以上物质结合在一起的中间介质。在农药里可以理解为增效剂，是生产农药的中间材料。
农药原药	指	通过化学合成技术和工艺生产或生物工程而获得的农药活性物质，是农药的有效成分，一般不能直接施用。
医药中间体	指	于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化工产品。这种化工产品，不需要药品的生产许可证，在普通的化工厂即可生产。
反应釜	指	即有物理或化学反应的容器，通过对容器的结构设计及参数配置，实现工艺要求的加热、蒸发、冷却及低高速的混配功能。
催化剂	指	在化学反应里能改变反应物化学反应速率（既能提高也能降低）而不改变化学平衡，且本身的质量和化学性质在化学反

		应前后都没有发生改变的物质叫催化剂（固体催化剂也叫触媒）。
提纯	指	提纯是指将混合物中的杂质分离出来以此提高其纯度。
重氮反应	指	使用重氮化试剂使芳胺等有机物重氮化生成重氮盐的反应叫重氮反应，是染料合成中重要的工序之一。
磺化	指	芳烃化学物的氢原子被磺酸基取代生成磺酸的反应叫做磺化，磺化反应可使不溶于水的有机物转变为水溶性有机物。
硝化	指	用硝酸或硝酸盐处理，与硝酸或硝酸盐结合；尤指将有机化合物转化成硝基化合物或硝酸酯（如用硝酸和硫酸的混合物处理）。
COD	指	化学需氧量，其单位为 ppm 或毫克/升，其值越小，说明水质污染程度越轻。
三废	指	废气、废水、固体废弃物的总称。
GB/T24001-2016	指	环境管理体系国家标准。
ISO 14001:2015	指	环境管理体系国际标准化组织标准。
GB/T19001-2016	指	质量管理体系国家标准。
ISO 9001:2015	指	质量管理体系国际标准化组织标准。
ISO 45001:2018	指	职业健康安全管理体系国际标准化组织标准。
GB/T 23331-2012	指	能源管理体系国家标准。
ISO 50001:2011	指	能源管理体系国际标准化组织标准。
RB/T114-2014	指	能源管理体系，纯碱、焦化、橡塑制品、制药等化工企业认证要求。

注：本招股说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称	九江善水科技股份有限公司
英文名称	Jiujiang Shanshui Technology Co., Ltd.
统一社会信用代码	91360430593788445M
住所	江西省九江市彭泽县矾山工业园区
注册资本	16,097.65 万元
法定代表人	黄国荣
有限公司成立日期	2012 年 5 月 7 日
股份公司设立日期	2016 年 12 月 23 日
经营范围	染料、染料中间体、农药、农药中间体、医药、医药中间体的制造、销售及进出口经营业务（化学危险品凭许可证经营）；染料、农药、医药的原材料及辅助材料、机械设备、零配件、仪器仪表、包装制品的销售及进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；建筑物维修、设备安装、水、电、气工程、保温保冷、防腐工程、技术开发、技术咨询、技术服务；2-氯吡啶、3-氯吡啶、五-氯吡啶、2,3-二氯吡啶、2,5-二氯吡啶、2,3,5,6-四氯吡啶、邻氨基苯磺酸、硫酸钠、硫酸铵的销售（凭《危险化学品经营许可证》经营，有效期 2018 年 7 月 30 日至 2021 年 7 月 29 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）

截至本招股说明书签署日，公司股份总数为 16,097.65 万股，共有 17 名直接股东，各股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例
1	黄国荣	4,000.00	24.85%
2	吴新艳	2,500.00	15.53%
3	共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）	2,158.00	13.41%
4	赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）	1,784.40	11.08%

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例
5	刘 杰	1,710.00	10.62%
6	共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）	973.81	6.05%
7	沈伟峰	563.00	3.50%
8	周 军	500.00	3.11%
9	阮环宇	471.00	2.93%
10	吴秀荣	400.00	2.48%
11	共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）	361.75	2.25%
12	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.86%
13	施 思	200.00	1.24%
14	胡忠良	100.00	0.62%
15	吴 珂 ^[注]	31.29	0.19%
16	项翠美	22.20	0.14%
17	胡俊峰	22.20	0.14%
合计		16,097.65	100.00%

注：股东吴珂已于2020年2月5日因病去世，其继承人正就吴珂遗产继承事项协商中，尚未达成一致意见，下同。

（二）发行人主营业务及主要产品

公司主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售。染料中间体主要产品包括6-硝体、氧体、5-硝体；农药和医药中间体主要包括2-氯吡啶等氯代吡啶系列。公司目前形成以“生产为核心，工艺技术创新为引领，精细化管理为驱动”的发展格局，业务内容涵盖产品研发、工艺优化开发、规模化生产等完整的精细化工业务体系，是国内具有一流竞争力的精细化学品专业生产企业之一。

公司以生产为核心。公司竞争优势主要体现在生产过程中，包括产品品质、生产效率、成本管控、环保安全。公司通过技术工艺创新，持续技改、优化设备，提高公司产品质量、降低产品成本，提升产品竞争力。同时以精细化管理为驱动，不断优化生产管控，确保企业的高效运行和本质安全。

技术工艺创新是公司持续发展的突破口。公司作为高新技术企业，一贯重视产品研发和技术创新，在主要产品方面积累了自主、完善的核心技术。截至本招

股说明书签署日，公司及其子公司拥有国内授权专利 30 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 22 项。公司在 6-硝体、氧体等优势产品的基础上，积极研发开拓 5-硝体、氯代吡啶系列等新产品，并逐步有序投产，突破单一产品市场空间有限的限制，具备了决定精细化工企业发展潜力的核心能力，为公司的发展壮大奠定坚实基础。

公司积极推进精细化管理。公司拥有一支有着高学历、丰富行业经验和具有实干精神的管理队伍，主要高级管理人员在染料中间体、农药及医药中间体行业拥有 10 年以上工作经验，具备成熟的生产技术运用能力和精细的现场管理水平。公司建立了现代化、科学化和规范化的质量控制和管理体系，生产过程中人的行为、物的状态、生产环境等因素都处于稳定受控状态。公司通过精细化管理实现生产经营工作的全员、全过程、全方位受控，确保企业的高效运行和本质安全。

二、控股股东和实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，黄国荣直接持有公司 24.85%的股权，通过正祥投资间接控制公司 13.41%的表决权股份，通过赣州泽祥间接控制公司 11.08%的表决权股份，因此黄国荣合计控制公司 49.34%股份，为公司的控股股东。吴新艳直接持有公司 15.53%的股权，通过家安睿投资间接控制公司 6.05%的表决权股份，因此吴新艳合计控制公司 21.58%股份。黄国荣与吴新艳是夫妻关系，签订了一致行动协议，约定在董事会或股东大会中采取一致表决意见，黄国荣与吴新艳为公司的实际控制人。

关于黄国荣和吴新艳的基本情况，参见本招股说明书第五节之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

三、公司主要财务数据及财务指标

本公司最近三年的财务报表已经中天运所审计并出具了标准无保留意见的审计报告，以下数据均取自经审计的财务报告或根据经审计的财务报告计算而得。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产	35,807.54	30,818.69	19,964.68
非流动资产	13,959.55	13,715.93	12,645.12
资产合计	49,767.09	44,534.62	32,609.80
流动负债	15,755.58	17,316.89	11,367.37
非流动负债	281.12	68.53	34.33
负债合计	16,036.70	17,385.42	11,401.70
股东权益合计	33,730.39	27,149.19	21,208.10

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	44,735.94	48,101.14	31,055.42
营业成本	21,121.33	25,133.98	18,902.98
营业利润	16,713.40	17,102.95	7,696.63
利润总额	16,667.65	17,325.25	8,140.54
净利润	13,910.82	14,599.90	6,799.25
归属于母公司股东的净利润	13,910.82	14,599.90	6,910.63
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	13,840.08	14,322.94	6,641.63

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,558.69	9,751.26	385.22
投资活动产生的现金流量净额	-4,149.87	2,603.32	-5,367.76
筹资活动产生的现金流量净额	-6,967.97	-8,966.17	4,957.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	7,440.85	3,388.40	-24.70
期末现金及现金等价物余额	11,771.29	4,330.44	942.04

（四）主要财务指标

项目	2019-12-31/2019 年度	2018-12-31/2018 年度	2017-12-31/2017 年度
流动比率（倍）	2.27	1.78	1.76
速动比率（倍）	2.07	1.60	1.60
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例	0.04%	0.06%	0.08%
资产负债率（母公司）	27.02%	31.63%	28.78%
资产负债率（合并）	32.22%	39.04%	34.96%
应收账款周转率（次）	78.89	38.78	23.93
存货周转率（次）	6.69	10.17	9.47
息税折旧摊销前利润（万元）	17,887.54	18,275.92	8,998.56
利息保障倍数（倍）	3,140.80	404.09	146.44
归属于母公司股东的每股净 资产（元/股）	2.10	1.72	1.34
每股经营活动的现金流量净 额（元/股）	1.15	0.62	0.02
每股净现金流量（元/股）	0.46	0.21	-0.00

注：上述财务指标未经说明，均指以公司合并财务报表数据为基础计算。

四、募集资金用途

公司本次发行拟募集资金净额将投向两个项目，其具体情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	使用募集资金金额
年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2- 氯-5-氯甲基吡啶建设项目	126,033.00	126,033.00
研发大楼建设项目	5,272.66	5,272.66
合计	131,305.66	131,305.66

实际募集资金扣除发行费用后，将按照轻重缓急投资于上述项目。若实际募集资金金额（扣除发行费用后，下同）不能满足上述项目的资金需求，则不足部分由公司通过自有资金或其他途径补充解决。若本次实际募集资金金额超过上述项目所需资金，则公司将按照有关规定履行相应程序后合理使用。

本次发行股票募集资金到位之前，公司可以根据项目进度的实际情况以自筹

资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

本次发行募集资金运用具体内容详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行股数	5,366.00 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%
发行价格	[] 元/股
发行市盈率	[] 倍（发行价格除以每股收益，每股收益按[]年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	[] 元（按[]年[]月[]日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[] 元（按[]年[]月[]日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	[] 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开设 A 股证券账户的境内自然人、法人及其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外），或根据中国证监会的有关规定确定的其他发行对象。
承销方式	余额包销
募集资金总额	[] 万元
募集资金净额	[] 万元
发行费用概算	承销及保荐费用：[] 万元 审计及验资费用：[] 万元 律师费用：[] 万元 评估费用：[] 万元 发行手续费及材料印刷费：[] 万元 其他费用：[] 万元 发行费用合计：[] 万元
拟上市地点	深圳证券交易所

二、本次发行有关的当事人

（一）发行人

名 称：九江善水科技股份有限公司

法定代表人：黄国荣

住 所：江西省九江市彭泽县矾山工业园区

电 话：0792-2310368

传 真：0792-2310369

联系人：赵玉伟

（二）保荐机构（主承销商）

名 称：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军

注册地址：郑州市郑东新区商务外环路 10 号

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1788-1800 号陆家嘴金控广场 22 楼

保荐代表人：汪先福、赵沂蒙

项目协办人：秦伟皓

项目组成员：沈炜、毕淼、叶俊

电 话：0371-65585677

传 真：0371-65585129

（三）律师事务所

名 称：江西华邦律师事务所

负责人：杨爱林

注册地址：江西省南昌市东湖区福州路 28 号奥林匹克大厦四楼

经办律师：方世扬、陈宽

电 话：0791-86891286

传 真：0791-86891347

（四）会计师事务所

名 称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：祝卫

注册地址：北京市西城区车公庄大街五栋大楼 B1 座七层

经办注册会计师：张敬鸿、庞勇

电 话：010-88395208

传 真：010-88395200

（五）资产评估机构

名 称：上海申威资产评估有限公司

负责人：马丽华

住 所：上海市虹口区东体育会路 860 号 2 号楼 202 室

经办资产评估师：杨一赞、蒋靓婷

电 话：021-31587707

传 真：021-31273013

（六）股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电 话：0755-21899999

传 真：0755-21899000

（七）主承销商收款银行

银行名称：中国农业银行郑州市郑东支行

户 名：中原证券股份有限公司

账 号：16064101040010612

（八）拟上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083500

三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

发行安排	日 期
开始询价推介日期	[]年[]月[]日—[]年[]月[]日
刊登发行公告日期	[]年[]月[]日
刊登定价公告日期	[]年[]月[]日
申购日期和缴款日期	[]年[]月[]日
股票上市日期	[]年[]月[]日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示各风险依次发生。

一、市场经营风险

（一）产品售价波动风险

公司染料中间体、农药和医药中间体产品售价受到原材料采购价格、市场竞争因素、环保因素及企业定价策略等多方面因素的影响。报告期内，受下游行业和国家环保政策的影响，公司产品价格呈上升趋势，公司盈利能力大幅提高。但报告期期末，公司产品价格已有所回落。如果未来公司产品价格出现不利变化，将对公司营业收入造成较大影响。

（二）原材料价格波动风险

公司生产使用的原材料为 2-萘酚、亚硝酸钠、焦亚硫酸钠、吡啶等化工基础材料，原材料价格受到国家产业政策、原油价格变化、市场供需变化等多种因素的影响。报告期内，公司 2-萘酚等原材料价格小幅上涨，但若未来原材料价格出现大幅上涨，且公司不能够及时将原材料价格波动传递到销售价格的调整上，公司盈利水平会受到较大影响。

二、环境保护风险

公司属于精细化工行业，由于产品研制是以化学品为生产原料，在生产过程中会产生一定的废气、废水和固废。公司自成立以来一直注重环境保护和治理工作，通过工艺改进，减少污染物排放，按照绿色环保要求对生产进行全过程控制，推行清洁生产。虽然公司已严格执行国家有关环境保护的法律法规，并装备了相应的环保设施对生产过程中产生的三废进行相应治理，以防止公司出现环境污染事故，但仍不能排除因各种原因造成的环境污染事故的风险。

同时，随着国家对环保的要求不断提高及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，公司环保投入可能将进一步增加，环保成本相应增大，可能对公司业绩产生一定影响；如未来公司环保设施及污染物排放无法持续符合国家相关要求，则可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

三、安全生产风险

公司主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的生产及销售。公司产品在生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的危险化学品，对设备安全性及人工操作适当性要求较高，因此公司面临安全生产风险。公司长期注重生产安全工作，配备了完善的安全生产设施并制定了严格的管理制度，自设立以来，未发生重大安全生产事故。但如安全生产设施操作不当或安全管理制度未能严格执行，将可能引发爆炸、泄漏、火灾等安全事故，给员工人身安全、企业经营带来不利影响，同时安全生产管理部门可能要求公司停产整顿，从而影响公司正常的生产经营，并造成经济损失。

四、技术研发风险

技术优势是公司的核心竞争力。公司自成立以来，致力于 6-硝体、5-硝体及氯代吡啶等产品的研发、生产和销售。经过多年的技术研发和积累，公司拥有集产品基础研究、生产工艺开发、生产设备改造于一体的核心技术体系，技术水平居行业前列。随着精细化工行业的进一步发展，以及环保要求的不断提升，必然对精细化工产品提出更高的要求，是否具备技术优势是保持核心竞争力的关键因素。若公司未来不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势，出现技术研发偏离市场需求或与市场需求脱节的情形，公司已有的竞争优势将可能被削弱，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

五、技术泄密风险

公司在发展过程中积累了丰富的经验和技術、取得了一系列产品专利，掌握了多项核心技术及独有工艺，有效提升了公司的市场竞争力，并为公司带来了良

好的经济效益。公司部分经验和技术由相关部门的高级管理人员及技术骨干掌握。为了确保自主知识产权的安全，公司与相关员工签署了技术保密协议，与核心技术人员签订保密、竞业限制协议，并对上述人员进行股权激励，但仍存在核心技术泄密的风险。一旦相关技术及工艺泄密，相同或类似产品大量进入市场，对公司的业务发展和经营业绩产生不利影响。

六、募投项目风险

（一）募集资金投资项目产能消化风险

本次发行募集资金投资项目“年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目”，募集资金投资项目达产后，将大幅提高公司产品的生产能力。尽管本次募集资金投资项目所涉及的产品市场前景良好，但是如果受到竞争格局变化、产品价格变动、市场容量变化、公司市场开拓达不到预期效果等因素的影响，公司新增产能将面临无法完全消化的风险。

（二）募集资金投资项目新增折旧及摊销费用导致利润下滑的风险

按照公司目前的会计政策，本次募集资金投资项目建成后，公司每年新增固定资产折旧和无形资产摊销等费用预计约 6,463.96 万元。若由于市场出现变化等因素导致募集资金投资项目的预期收益难以实现，则公司存在因固定资产折旧和无形资产摊销等费用大幅度增加导致利润下滑的风险。

（三）净资产收益率下降的风险

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净资产收益率分别为 47.48%、54.19%和 39.24%，保持在较高水平。在本次发行完成后，发行人净资产将会比发行前有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目实施后形成的产能能否得到有效利用存在不确定性，发行当年难以产生效益，从而导致公司净资产收益率存在较大幅度下降的风险。

七、管理风险

（一）资产规模扩大导致的管理风险

报告期内，公司保持了良好的发展势头，经营规模和业务范围不断扩大。如果公司成功发行股票并上市，公司的资产规模将大幅提高，公司的人员也将适当扩充，公司组织结构日益复杂，这些重大变化都将对公司的管理提出更高的要求。虽然公司管理层在企业经营管理方面积累了一定经验，但如果不能及时调整原有的管理体系，以适应资本市场运作、满足公司业务发展的要求，将可能带来规模扩大导致的管理风险。

（二）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人黄国荣、吴新艳通过直接及间接方式控制本公司共计 70.92% 的表决权。本次公开发行后，黄国荣、吴新艳直接及间接方式控制的表决权比例降为 53.19%，仍为公司实际控制人。尽管公司已逐步建立健全了与公司治理、内部控制相关的各项制度，包括三会议事规则、独立董事制度、董事会专门委员会制度、关联交易管理办法等，但公司实际控制人仍存在通过行使股东大会表决权，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配和对外投资等重大事项施加控制或重大影响的可能性，从而存在控股股东决策权过于集中而带来决策不当的风险，损害公司及公众股东的利益。

八、税收优惠政策风险

根据江西省高企认定工作领导小组《关于公布江西省 2017 年第一批高新技术企业名单的通知》（赣高企认发[2017]10 号），公司于 2017 年 8 月 23 日被认定为高新技术企业，证书编号为 GR201736000309，有效期三年。根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》、《高新技术企业认定管理办法》等相关规定，本公司自获得高新技术企业认定后三年内企业所得税税率为 15%。如果公司高新技术企业证书有效期届满后未能通过高新技术企业认定，将对公司经营业绩产生一定影响。

九、股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，还受到投资者的心理预期、股票供求关系、国内外宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。公司股票市场价格可能因出现上述风险因素而背离其投资价值，直接或间接给投资者带来损失。

十、小股东死亡导致少数股份未能确认归属的风险

2020年2月5日，发行人小股东吴珂因病去世，生前未留有遗嘱。根据《中华人民共和国继承法》相关规定，吴珂的法定第一顺位继承人为其父亲、母亲、配偶、女儿。截至本招股说明书签署日，上述吴珂的继承人就吴珂遗产继承事项正在协商，尚未达成一致意见。

针对本次发行事宜的股东大会，上述吴珂继承人均未出席相关会议、也未进行表决或签字。由于本次发行事宜均已履行了法定的内部决策程序，作为持股0.19%的股东吴珂的继承人对于合规审议通过的会议结果不会产生实质性影响，但吴珂的继承人尚未就吴珂所持股份归属达成一致意见，导致发行人少数股份未能确认归属，存在可能影响本次审核进程的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人	九江善水科技股份有限公司
英文名称	Jiujiang Shanshui Technology Co., Ltd.
注册资本	16,097.65 万元
法定代表人	黄国荣
有限公司成立日期	2012 年 5 月 7 日
股份公司成立日期	2016 年 12 月 23 日
住所	江西省九江市彭泽县矾山工业园区
电话号码	0792-2310368
传真号码	0792-2310369
邮政编码	332700
电子邮箱	shanshui_tex@163.com
互联网地址	www.jjsskj.com
经营范围	染料、染料中间体、农药、农药中间体、医药、医药中间体的制造、销售及进出口业务（化学危险品凭许可证经营）；染料、农药、医药的原材料及辅助材料、机械设备、零配件、仪器仪表、包装制品的销售及进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；建筑物维修、设备安装、水、电、气工程、保温保冷、防腐工程、技术开发、技术咨询、技术服务；2-氯吡啶、3-氯吡啶、五-氯吡啶、2,3-二氯吡啶，2,5-二氯吡啶、2,3,5,6-四氯吡啶、邻氨基苯磺酸、硫酸钠、硫酸铵的销售（凭《危险化学品经营许可证》经营，有效期 2018 年 7 月 30 日至 2021 年 7 月 29 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）
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人和电话号码	负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室 负责人：赵玉伟 联系电话：0792-2310368

二、发行人改制重组情况

（一）有限公司的设立方式

发行人前身为九江善水科技有限公司，由黄国荣、吴新艳和吴秀荣于 2012 年 5 月共同出资设立。善水有限设立时的注册资本为 500 万元，其中：黄国荣认

缴 350 万元，占注册资本的 70%；吴新艳认缴 100 万元，占注册资本的 20%；吴秀荣认缴 50 万元，占注册资本的 10%。

2012 年 5 月 4 日，九江龙城会计师事务所出具“浔龙城验字（2012）第 71 号”《验资报告》，载明“截至 2012 年 5 月 4 日止，贵公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币伍佰万元，均为货币出资。”

2012 年 5 月 7 日，善水有限取得彭泽县工商行政管理局核发的注册号为 360430210006132 的《营业执照》。

善水有限成立时，股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴金额	出资比例	出资方式
1	黄国荣	350.00	70.00%	货币
2	吴新艳	100.00	20.00%	货币
3	吴秀荣	50.00	10.00%	货币
合计		500.00	100.00%	

（二）股份公司的设立方式

2016 年 11 月 3 日，善水有限股东会通过决议，同意善水有限以经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2016 年 6 月 30 日的净资产 43,255,006.31 元为基准，整体变更设立为股份有限公司。股份公司股本为 4,000 万股，每股面值 1.00 元，净资产超过股本总额部分计入资本公积。

2016 年 11 月 29 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具“上会师报字（2016）第 5372 号”验资报告，对股份公司初始注册资本实收情况进行了验证。

2016 年 12 月 23 日，公司完成股份公司整体变更的工商登记，取得证照编号为 040010014887 的《企业法人营业执照》。

整体变更股份有限公司后，善水科技的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	黄国荣	28,000,000	70.00

2	吴新艳	8,000,000	20.00
3	吴秀荣	4,000,000	10.00
合计		40,000,000	100.00%

经公司自查，公司发现前期会计差错并进行更正，更正后的截至 2016 年 6 月 30 日账面净资产为 35,686,258.28 元，与“上会师报字（2016）第 5159 号”《审计报告》审定的净资产差额为 7,568,748.03 元，低于公司整体变更时的股本 4,000.00 万元。

2019 年 3 月 9 日，经公司 2019 年第二次临时股东大会决议通过，公司对上述会计差错更正以及追溯调整事项予以确认。为解决因会计差错引起的整体变更时净资产额低于实收股本问题，确保公司资本充实，公司发起人黄国荣、吴新艳、吴秀荣以自有货币资金按善水有限整体变更时各自持股比例向公司补足支付上述净资产差额 7,568,748.03 元，并计入公司资本公积。中天运对此予以审验并出具了“中天运[2019]核字第 90021 号”《验资复核报告》。

三、发行人重大资产重组情况

自设立以来至本招股说明书签署日，为了丰富产品线，公司收购众力化工和长兴化工。上述收购不构成重大资产重组。

1、收购众力化工

2014 年 6 月，善水有限召开了股东会，同意收购王小云持有的众力化工 32.50%股权（对应注册资本 97.50 万元），同意收购岑国成持有的众力化工 10.00%股权（对应注册资本 30.00 万元），同意收购吴珂持有的众力化工 7.50%股权（对应注册资本 22.50 万元）。收购价格均为 1.00 元/注册资本。本次收购完成后，善水有限持有众力化工 50.00%股权。

2014 年 11 月，善水有限召开了股东会，同意收购王小云持有的众力化工 5.00%股权（对应注册资本 15.00 万元），收购价格为 1.00 元/注册资本，即对应收购价款为 15.00 万元；本次收购完成后，善水有限持有众力化工 55.00%股权。

2016年12月27日，善水科技召开2016年第二次临时股东大会，同意收购李小雪所持众力化工22.50%股权（对应注册资本67.50万元）；同意收购阮环宇所持众力化工8.00%股权（对应注册资本24.00万元）；同意收购吴亭亭所持众力化工2.50%股权（对应注册资本7.50万元）；同意收购岑国成所持众力化工2.50%股权（对应注册资本7.50万元）；同意收购周燕华所持众力化工2.00%股权（对应注册资本6.00万元）；同意收购王小云所持众力化工7.50%股权（对应注册资本22.50万元）。收购价格均为1.00元/注册资本。本次收购完成后，公司持有众力化工100.00%股权。

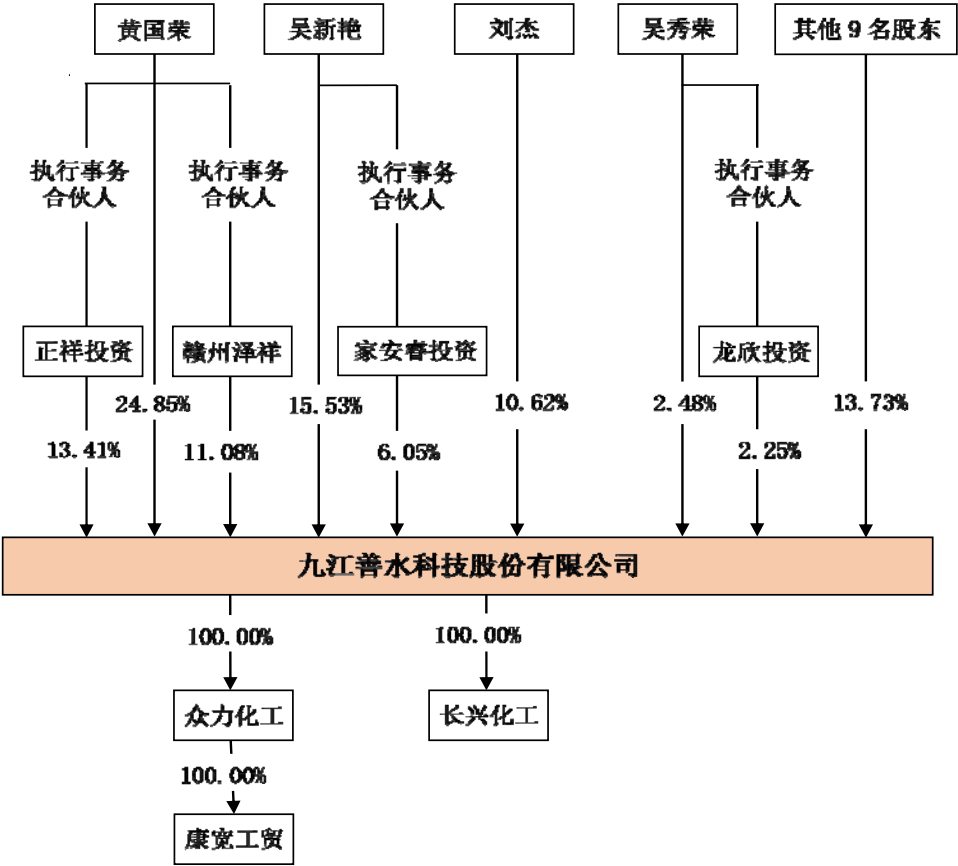
2、收购长兴化工

2016年12月27日，善水科技召开2016年第二次临时股东大会，同意收购周军所持长兴化工50.00%股权（对应注册资本550.00万元）；同意收购袁秋根所持长兴化工30.00%股权（对应注册资本330.00万元）；同意收购解凌所持长兴化工20.00%股权（对应注册资本220.00万元）。收购价格均为1.00元/注册资本。本次收购完成后，公司持有长兴化工100.00%股权。

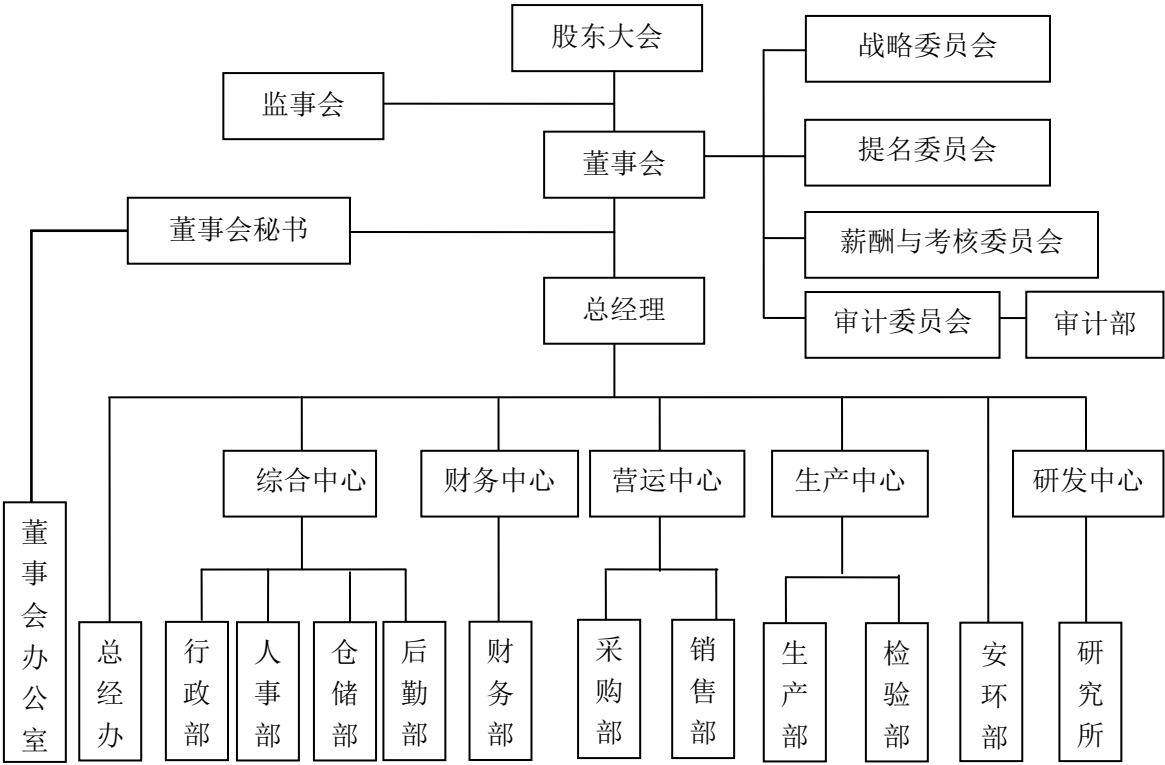
四、发行人的股权结构与组织结构

（一）发行人的股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下：



(二) 发行人的组织结构图



五、发行人控股及参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人直接或间接控制的子公司共有 3 家，有 1 家参股公司。其中，发行人直接持有众力化工、长兴化工 100.00%的股权，通过众力化工持有康宽工贸 100.00%股权；发行人直接持有彭泽九银村镇银行股份有限公司 10.00%股权。具体情况如下：

（一）发行人控股公司情况

1、江西众力化工有限公司

（1）众力化工基本情况

截至本招股说明书签署日，众力化工基本情况如下：

公司名称	江西众力化工有限公司		
统一社会信用代码	91360430683454780Q		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
住 所	江西省九江市彭泽县矾山化工园区		
法定代表人	吴亭亭		
注册资本	300.00 万元		
实收资本	300.00 万元		
成立日期	2008 年 12 月 23 日		
营业期限	2008 年 12 月 23 日-2028 年 12 月 22 日		
经营范围	有机化学原料制造、销售（法律、法规需前置许可的除外）		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	与发行人同属于精细化工行业，侧重于农药和医药中间体的研发、生产。		
出资结构	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
	善水科技	300.00	100.00%
	合 计	300.00	100.00%

（2）众力化工最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

2019 年 12 月 31 日/2019 年度		
总资产	净资产	净利润

6,689.00	-4,897.93	-1,556.74
----------	-----------	-----------

以上数据业经中天运所审计。

（3）公司对众力化工控制情况

2014年6月，善水有限出资150.00万元，以1.00元/出资额的价格，收购众力化工50.00%股权；2014年11月，善水有限出资15.00万元，以1.00元/出资额的价格，收购众力化工5.00%股权；2017年3月，善水科技出资135.00万元，以1.00元/出资额的价格，收购众力化工剩余45.00%股权。

公司收购众力化工主要为拓展公司产品领域，利用众力化工的土地、厂房、设备及人力资源，通过技术改造用于生产氯代吡啶系列产品。

2、彭泽长兴化工有限公司

（1）长兴化工基本情况

截至本招股说明书签署日，长兴化工基本情况如下：

公司名称	彭泽长兴化工有限公司		
统一社会信用代码	913604305937718465		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
住 所	江西省九江市彭泽县矾山工业园		
法定代表人	黄连根		
注册资本	1,100.00 万元		
实收资本	1,100.00 万元		
成立日期	2012 年 4 月 23 日		
营业期限	2012 年 4 月 23 日-2032 年 4 月 22 日		
经营范围	邻氨基苯磺酸（200t/a）、对硝基苯酚钠（2800t/a）间氨基苯磺酸（500t/a）、苯胺-2.5-双磺酸单钠盐（500t/a）、γ 酸（2000t/a）、K 酸（3000t/a）化工原料生产及销售。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	与发行人同属于精细化工行业，侧重于染料中间体的生产。		
出资结构	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
	善水科技	1,100.00	100.00%
	合计	1,100.00	100.00%

（2）长兴化工最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

2019 年 12 月 31 日/2019 年度		
总资产	净资产	净利润
4,973.00	-706.28	-614.76

以上数据业经中天运所审计。

（3）公司对长兴化工控制情况

2016 年 12 月，善水有限出资 1,100.00 万元，以 1.00 元/出资额的价格，收购长兴化工 100.00%股权。

公司收购长兴化工主要为拓展公司产品领域，利用长兴化工的土地、厂房、设备及人力资源，通过技术改造用于生产邻氨基苯磺酸等产品。

3、江西康宽工贸有限公司

（1）康宽工贸基本情况

截至本招股说明书签署日，康宽工贸基本情况如下：

公司名称	江西康宽工贸有限公司
统一社会信用代码	91360406MA35F2MD0M
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住 所	江西省九江市开发区长城路 121 号恒盛科技园科技幢 02-1 号楼 305 室
法定代表人	吴亭亭
注册资本	200.00 万元
实收资本	200.00 万元
成立日期	2015 年 10 月 15 日
营业期限	2015 年 10 月 15 日-2045 年 10 月 13 日
经营范围	自营和代理货物和技术的进出口，针纺织品、服装及辅料、服饰、鞋袜、皮革制品、棉纱、日用品、五金交电的批发、零售，农副产品的进出口、批发和零售（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）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	目前尚未正式经营，拟于将来负责发行人部分产品的销售。

出资结构	股东姓名	认缴出资金额（万元）	认缴出资比例
	众力化工	200.00	100.00%
	合计	200.00	100.00%

（2）康宽工贸最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

2019 年 12 月 31 日/2019 年度		
总资产	净资产	净利润
188.84	188.84	-1.06

以上数据业经中天运所审计。

（3）公司对康宽工贸控制情况

2015 年 10 月，众力化工认缴出资设立江西康宽工贸有限公司，注册资本 200.00 万元。

2019 年 4 月，众力化工向康宽工贸缴付出资 200.00 万元。

（二）公司参股公司情况

1、彭泽九银村镇银行股份有限公司基本情况

截至本招股说明书签署日，九银村镇银行基本情况如下：

公司名称	彭泽九银村镇银行股份有限公司
统一社会信用代码	91360400MA35G2KY5C
公司类型	其他股份有限公司(非上市)
住 所	江西省九江市彭泽县龙城大道 1172 号
法定代表人	王毅
注册资本	5,000.00 万元
实收资本	5,000.00 万元
成立日期	2015 年 12 月 28 日
营业期限	2015 年 12 月 28 日-2035 年 12 月 27 日
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑

	付、承销政府债券；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务（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）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营银行业务，与发行人主营业务没有关系。

2、九银村镇银行股权结构

九银村镇银行股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占总出资额比例
1	九江银行股份有限公司	1,750.00	35.00%
2	彭泽县民德投资有限公司	500.00	10.00%
3	九江善水科技股份有限公司	500.00	10.00%
4	彭泽县民爆器材公司	500.00	10.00%
5	彭泽兴达化工有限公司	250.00	5.00%
6	彭泽县东星置业有限公司	250.00	5.00%
7	彭泽县振兴纺织有限公司	150.00	3.00%
8	九江紫环科技发展有限公司	100.00	2.00%
9	王 毅	51.00	1.02%
10	丁 俊	35.00	0.70%
11	陈 芬	25.00	0.50%
12	路 婧	25.00	0.50%
13	周传秀	15.00	0.30%
14	刘晓琴	15.00	0.30%
15	黄玮辰	15.00	0.30%
16	刘文娇	15.00	0.30%
17	王万里	15.00	0.30%
18	丁斌文	15.00	0.30%
19	李媛秀	15.00	0.30%
20	张京京	15.00	0.30%
21	刘羨庭	12.50	0.25%
22	潘 明	12.50	0.25%
23	周 铸	10.00	0.20%
24	罗新华	10.00	0.20%

序号	股东名称	出资额（万元）	占总出资额比例
25	蔡丽平	10.00	0.20%
26	童发平	10.00	0.20%
27	王 琨	10.00	0.20%
28	肖文发	10.00	0.20%
29	曾山桑	10.00	0.20%
30	陈光伟	10.00	0.20%
31	梅双西	10.00	0.20%
32	朱 伟	10.00	0.20%
33	陈见勇	10.00	0.20%
34	王 刚	10.00	0.20%
35	艾 腾	10.00	0.20%
36	熊小云	8.00	0.16%
37	黄朝阳	7.50	0.15%
38	肖 璟	7.50	0.15%
39	陈庐平	7.50	0.15%
40	田玲玲	7.50	0.15%
41	齐永文	7.50	0.15%
42	许 操	7.50	0.15%
43	陈和淼	6.00	0.12%
44	谢海洋	5.00	0.10%
45	郭海燕	5.00	0.10%
46	胡梅花	5.00	0.10%
47	郭 晔	5.00	0.10%
48	杜中文	5.00	0.10%
49	戴文静	5.00	0.10%
50	余梦林	5.00	0.10%
51	潘峰哲	5.00	0.10%
52	陈明琦	5.00	0.10%
53	欧阳捷	5.00	0.10%
54	吴海生	5.00	0.10%
55	刘建军	5.00	0.10%
56	吴小平	5.00	0.10%
57	聂 峰	5.00	0.10%

序号	股东名称	出资额（万元）	占总出资额比例
58	詹 智	5.00	0.10%
59	段宏嘉	5.00	0.10%
60	徐凤斌	5.00	0.10%
61	董向寅	5.00	0.10%
62	周 安	5.00	0.10%
63	付 君	5.00	0.10%
64	王 皓	5.00	0.10%
65	秦书卷	5.00	0.10%
66	江小芳	5.00	0.10%
67	潘火兰	5.00	0.10%
68	郭红文	5.00	0.10%
69	万文英	5.00	0.10%
70	郑 桦	5.00	0.10%
71	骆桃云	5.00	0.10%
72	周 媛	5.00	0.10%
73	张 珍	5.00	0.10%
74	田小川	5.00	0.10%
75	杨 柳	5.00	0.10%
76	周 静	5.00	0.10%
77	蒋 华	5.00	0.10%
78	刘家星	5.00	0.10%
79	李富平	5.00	0.10%
80	刘 飞	5.00	0.10%
81	陈淑婷	5.00	0.10%
82	陈晓芳	5.00	0.10%
83	邓 聪	5.00	0.10%
84	丁 洁	5.00	0.10%
85	丰 采	5.00	0.10%
86	黄先伟	5.00	0.10%
87	康 玻	5.00	0.10%
88	李世春	5.00	0.10%
89	刘红萍	5.00	0.10%
90	柳舍林	5.00	0.10%

序号	股东名称	出资额（万元）	占总出资额比例
91	卢 琼	5.00	0.10%
92	罗微微	5.00	0.10%
93	沈 悦	5.00	0.10%
94	万嘉乐	5.00	0.10%
95	王忠兴	5.00	0.10%
96	肖 璇	5.00	0.10%
97	张美莲	5.00	0.10%
98	张石山	5.00	0.10%
99	钟长武	5.00	0.10%
100	周振梁	5.00	0.10%
101	常贵阳	5.00	0.10%
102	郝建红	5.00	0.10%
103	柯雨辰	5.00	0.10%
104	叶海林	5.00	0.10%
105	蔡琴琴	5.00	0.10%
106	熊敏秀	5.00	0.10%
107	龚 隽	5.00	0.10%
108	徐 红	5.00	0.10%
109	胡 浩	5.00	0.10%
110	马权科	5.00	0.10%
111	安 立	5.00	0.10%
112	胡 凡	5.00	0.10%
113	吴胜芳	5.00	0.10%
114	林 伟	5.00	0.10%
115	张 乔	5.00	0.10%
116	徐礼赞	5.00	0.10%
117	陈海东	5.00	0.10%
118	胡为曙	5.00	0.10%
119	朱德银	5.00	0.10%
120	舒勇胜	5.00	0.10%
121	涂清泉	5.00	0.10%
122	刘 健	5.00	0.10%
123	胡旭升	5.00	0.10%

序号	股东名称	出资额（万元）	占总出资额比例
124	刘小艳	5.00	0.10%
125	周 毅	5.00	0.10%
126	杨秋生	5.00	0.10%
127	刘永全	5.00	0.10%
128	吴俊峰	5.00	0.10%
129	肖梦琳	5.00	0.10%
130	罗 英	5.00	0.10%
131	王慧娟	5.00	0.10%
132	钟 琦	5.00	0.10%
133	邱 乐	5.00	0.10%
134	李 群	5.00	0.10%
135	熊晋浔	5.00	0.10%
136	陈秋娇	5.00	0.10%
137	应建钢	5.00	0.10%
138	吴 瑕	5.00	0.10%
139	李文华	5.00	0.10%
140	朱序平	5.00	0.10%
141	廖娇华	5.00	0.10%
142	彭敏娟	5.00	0.10%
143	王新颜	5.00	0.10%
144	张秋水	5.00	0.10%
145	周 葵	5.00	0.10%
146	吴 钧	5.00	0.10%
147	胡兵华	5.00	0.10%
148	周静娴	5.00	0.10%
149	杨建平	5.00	0.10%
合计		5,000.00	100.00%

3、九银村镇银行最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

2019年12月31日/2019年度		
总资产	净资产	净利润
44,915.66	6,302.93	652.08

以上数据未经审计。

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

黄国荣为本公司控股股东。黄国荣和吴新艳夫妻二人为本公司实际控制人，且两人已签订一致行动协议，约定在董事会和股东大会中采取一致表决意见。

黄国荣为本公司董事长兼总经理，直接持有公司 24.85%的股份，通过正祥投资间接控制本公司 13.41%的表决权股份，通过赣州泽祥间接控制本公司 11.08%的表决权股份，合计控制公司 49.34%股份；吴新艳为本公司董事，直接持有公司 15.53%的股份，通过家安睿投资间接控制本公司 6.05%的表决权股份，合计控制公司 21.58%股份。综上，截至本招股说明书签署日，两人合计控制善水科技 70.92%的股份。

（二）持有公司 5%以上股份的其他股东基本情况

截至本招股说明书出具日，除实际控制人黄国荣和吴新艳外，直接或间接合计持有公司 5%以上股份的股东共计 4 名，分别为自然人股东刘杰，合伙企业股东正祥投资、赣州泽祥和家安睿投资。

1、刘杰

刘杰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 8 月出生，身份证号 33012519630818****，住所：杭州市西湖区天目山路武林花园****。

2、共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）

（1）工商信息

名称	共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MA35JPFM4Q
成立日期	2016-07-17

住所	江西省九江市共青城市私募基金园区 409-110
执行事务合伙人	黄国荣
出资额	2,158.00 万元
合伙期限	2016-07-17 至 2036-07-16
经营范围	投资管理、资产管理、项目投资。（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）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	除股权投资发行人外，尚未经营其他业务

（2）出资结构

截至本招股说明书签署日，正祥投资合伙人及其出资情况如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
黄国荣	普通合伙人/执行事务合伙人	2,113.00	97.91%
吴新艳	有限合伙人	45.00	2.09%
合 计		2,158.00	100.00%

（3）主要财务数据

正祥投资最近一年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

2019 年 12 月 31 日/2019 年度		
总资产	净资产	净利润
2,418.74	2,159.79	1,294.29

以上数据未经审计。

共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）系依法设立的有限合伙企业，不是以非公开方式向合格投资者募集设立的合伙企业；其对外投资资金均为企业自有资金，未以任何形式向特定投资者募集资金，无需按照《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》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记私募基金备案程序。

3、赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）

（1）工商信息

名称	赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）
曾用名	共青城泽祥投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MA35JNN42H
成立日期	2016-07-14
住所	江西省赣州市章贡区新赣州大道 18 号阳明国际中心 2 号楼 607-78 室
执行事务合伙人	黄国荣
出资额	1,784.40 万元
合伙期限	2016 年 07 月 14 日至 2036 年 07 月 13 日
经营范围	投资管理、资产管理、项目投资。（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）
主营业务及其与发行人主 营业务的关系	除股权投资发行人外，尚未经营其他业务

（2）出资结构

截至本招股说明书签署日，赣州泽祥合伙人及其出资情况如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
黄国荣	普通合伙人/执行事务合伙人	699.20	39.18%
贾冬仙	有限合伙人	168.00	9.41%
王小云	有限合伙人	150.00	8.41%
徐 艳	有限合伙人	140.00	7.85%
郑银林	有限合伙人	99.00	5.55%
刘永英	有限合伙人	75.00	4.20%
沈金霞	有限合伙人	75.00	4.20%
吴新艳	有限合伙人	64.80	3.63%
喻安龙	有限合伙人	60.00	3.36%
金华玉	有限合伙人	51.00	2.86%
洪晓秋	有限合伙人	50.00	2.80%
周燕华	有限合伙人	37.00	2.07%
赵振宇	有限合伙人	30.00	1.68%
朱金玉	有限合伙人	30.00	1.68%
王 芳	有限合伙人	10.00	0.56%

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
叶体钢	有限合伙人	10.00	0.56%
陈 铎	有限合伙人	5.00	0.28%
盛云仙	有限合伙人	5.00	0.28%
张婷婷	有限合伙人	5.00	0.28%
赵红缨	有限合伙人	5.00	0.28%
戚国理	有限合伙人	4.00	0.22%
孙克亮	有限合伙人	4.00	0.22%
吴跃冲	有限合伙人	4.00	0.22%
郎少杰	有限合伙人	3.40	0.19%
合 计		1,784.40	100.00%

（3）主要财务数据

赣州泽祥最近一年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

2019年12月31日/2019年度		
总资产	净资产	净利润
2,137.05	1,787.22	521.72

以上数据未经审计。

赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）系依法设立的有限合伙企业，其有限合伙人均为普通合伙人黄国荣亲友，不是以非公开方式向合格投资者募集设立的合伙企业；其对外投资资金均为企业自有资金，未以任何形式向特定投资者募集资金，无需按照《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》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记私募基金备案程序。

4、共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）

（1）工商信息

名称	共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MA35JPFL6X

成立日期	2016-07-17
住所	江西省九江市共青城市私募基金园区 409-109
执行事务合伙人	吴新艳
出资额	973.81 万元
合伙期限	2016-07-17 至 2036-07-16
经营范围	投资管理、资产管理、项目投资。（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）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	除股权投资发行人外，尚未经营其他业务

（2）出资结构

截至本招股说明书签署日，家安睿投资合伙人及其出资情况如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
吴新艳	普通合伙人/执行事务合伙人	456.00	46.83%
柳艳清	有限合伙人	100.00	10.27%
岑国成	有限合伙人	64.80	6.65%
付居标	有限合伙人	45.00	4.62%
黄连根	有限合伙人	45.00	4.62%
赵玉伟	有限合伙人	40.00	4.11%
黄来丰	有限合伙人	30.98	3.18%
方俊生	有限合伙人	30.00	3.08%
洪 健	有限合伙人	22.50	2.31%
邱 军	有限合伙人	20.00	2.05%
李小雪	有限合伙人	15.00	1.54%
朱水岳	有限合伙人	15.00	1.54%
王英华	有限合伙人	12.93	1.33%
吴青青	有限合伙人	11.30	1.16%
吴耀辉	有限合伙人	9.10	0.93%
刘 兵	有限合伙人	6.00	0.62%
聂 锋	有限合伙人	6.00	0.62%
詹国华	有限合伙人	6.00	0.62%
戴王伟	有限合伙人	4.50	0.46%

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
田小奇	有限合伙人	3.30	0.34%
魏喜锋	有限合伙人	3.30	0.34%
潘宏伟	有限合伙人	3.00	0.31%
张新武	有限合伙人	2.40	0.25%
江园海	有限合伙人	2.25	0.23%
刘献杰	有限合伙人	2.25	0.23%
吴浩民	有限合伙人	2.25	0.23%
刘光霞	有限合伙人	2.00	0.21%
王 强	有限合伙人	2.00	0.21%
汤说定	有限合伙人	1.75	0.18%
余振燕	有限合伙人	1.50	0.15%
欧阳垂干	有限合伙人	1.20	0.12%
王先金	有限合伙人	1.20	0.12%
肖国华	有限合伙人	1.20	0.12%
许杨韵	有限合伙人	1.00	0.10%
张 武	有限合伙人	1.00	0.10%
柯模海	有限合伙人	0.70	0.07%
欧阳保华	有限合伙人	0.70	0.07%
饶火根	有限合伙人	0.70	0.07%
合 计		973.81	100.00%

（3）主要财务数据

家安睿投资最近一年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

2019年12月31日/2019年度		
总资产	净资产	净利润
1,092.60	972.76	583.53

以上数据未经审计。

共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）系依法设立的九江善水科技股份有限公司员工持股平台，其对外投资资金均为企业自有资金，未以任何形式向特定投资者募集资金，无需按照《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》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行私募基金备案程序。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除发行人及其子公司、正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资外，黄国荣及吴新艳未控制其他企业。

（四）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人直接或间接持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情形。

七、发行人的股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本公司本次发行前股本为 16,097.65 万股，本次拟公开发行 5,366.00 万股，发行后总股本为 21,463.65 万股，本次拟发行股份占发行后总股本的 25.00%。

本次发行前后股权结构变化情况如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
1	黄国荣	4,000.00	24.85%	4,000.00	18.64%
2	吴新艳	2,500.00	15.53%	2,500.00	11.65%
3	正祥投资	2,158.00	13.41%	2,158.00	10.05%
4	赣州泽祥	1,784.40	11.08%	1,784.40	8.31%
5	刘 杰	1,710.00	10.62%	1,710.00	7.97%
6	家安睿投资	973.81	6.05%	973.81	4.54%
7	沈伟峰	563.00	3.50%	563.00	2.62%
8	周 军	500.00	3.11%	500.00	2.33%
9	阮环宇	471.00	2.93%	471.00	2.19%
10	吴秀荣	400.00	2.48%	400.00	1.86%

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
11	龙欣投资	361.75	2.25%	361.75	1.69%
12	鼎丰投资	300.00	1.86%	300.00	1.40%
13	施 思	200.00	1.24%	200.00	0.93%
14	胡忠良	100.00	0.62%	100.00	0.47%
15	吴 珂	31.29	0.19%	31.29	0.15%
16	项翠美	22.20	0.14%	22.20	0.10%
17	胡俊峰	22.20	0.14%	22.20	0.10%
18	社会公众股	—	—	5,366.00	25.00%
合计		16,097.65	100.00%	21,463.65	100.00%

（二）本次发行前发行人前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	股份性质
1	黄国荣	4,000.00	24.85%	自然人股
2	吴新艳	2,500.00	15.53%	自然人股
3	正祥投资	2,158.00	13.41%	合伙企业股
4	赣州泽祥	1,784.40	11.08%	合伙企业股
5	刘 杰	1,710.00	10.62%	自然人股
6	家安睿投资	973.81	6.05%	合伙企业股
7	沈伟峰	563.00	3.50%	自然人股
8	周 军	500.00	3.11%	自然人股
9	阮环宇	471.00	2.93%	自然人股
10	吴秀荣	400.00	2.48%	自然人股
合计		15,060.21	93.56%	

（三）本次发行前发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，前十名自然人股东及其在发行人担任的职务情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
----	------	---------	------	---------

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
1	黄国荣	4,000.00	24.85%	董事长兼总经理
2	吴新艳	2,500.00	15.53%	董事、综合中心负责人
3	刘 杰	1,710.00	10.62%	—
4	沈伟峰	563.00	3.50%	—
5	周 军	500.00	3.11%	—
6	阮环宇	471.00	2.93%	副董事长
7	吴秀荣	400.00	2.48%	董事、常务副总经理
8	施 思	200.00	1.24%	—
9	胡忠良	100.00	0.62%	—
10	吴 珂	31.29	0.19%	—
合计		10,475.29	65.07%	—

（四）国有股份、外资股份和战略投资者持股情况

本次发行前，发行人股东中无国有股东、外资股东和战略投资者。

（五）最近一年新增股东情况

2019年6月27日，善水科技引进新股东鼎丰投资。

（1）工商信息

名称	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000580592208A
成立日期	2011-08-10
住所	上海市金山区卫清西路421号605室
执行事务合伙人	文振宇
出资额	10,000.00万元
合伙期限	2011-08-10至无固定期限
经营范围	股权投资。（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）

（2）出资结构

截至本招股说明书签署日，鼎丰投资合伙人及其出资情况如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人性质	出资额	出资比例
文振宇	普通合伙人/执行事务合伙人	3,100.00	31.00%
胡兵	有限合伙人	4,600.00	46.00%
李孝良	有限合伙人	2,300.00	23.00%
合 计		10,000.00	100.00%

(3) 主要财务数据

鼎丰投资最近一年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

2019年12月31日/2019年度		
总资产	净资产	净利润
9,380.61	4,113.12	179.46

以上数据未经审计。

上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）系依法设立的有限合伙企业，不是以非公开方式向合格投资者募集设立的合伙企业；其对外投资资金均为企业自有资金，未以任何形式向特定投资者募集资金，无需按照《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》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记私募基金备案程序。

(六) 本次发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前公司各股东之间关联关系及持股比例如下：

股东名称	关联关系	持股情况
黄国荣	吴新艳之配偶	直接持有善水科技 24.85%股份，通过正祥投资间接持有本公司 13.13%的股权，通过赣州泽祥间接持有本公司 4.34%的股权
吴新艳	黄国荣之配偶	直接持有善水科技 15.53%股份，通过家安睿投资间接持有本公司 2.83%的股权，通过赣州泽祥间接持有本公司 0.40%的股权，通过正祥投资间接持有本公司 0.28%的股权
刘 杰	吴新艳之舅	直接持有善水科技 10.62%股份
正祥投资	黄国荣担任执行事务合伙人、吴新	直接持有善水科技 13.41%股份

股东名称	关联关系	持股情况
	艳为有限合伙人	
赣州泽祥	黄国荣担任执行事务合伙人、吴新艳为有限合伙人	直接持有善水科技 11.08%股份
家安睿投资	吴新艳担任执行事务合伙人	直接持有善水科技 6.05%股份
龙欣投资	吴秀荣担任执行事务合伙人	直接持有善水科技 2.25%股份
吴秀荣	吴秀荣是龙欣投资的执行事务合伙人	直接持有善水科技 2.48%的股份，通过龙欣投资间接持有本公司 0.74%的股权
李小雪	吴新艳之表弟	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.09%的股份
汤说定	李小雪之配偶	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.01%的股份
聂 锋	吴新艳表妹之配偶	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.04%的股份
吴青青	吴新艳之堂弟	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.07%的股份
吴耀辉	吴新艳之父	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.06%的股份
黄来丰	黄国荣之侄	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.19%的股份
吴秀刚	吴秀荣之弟	通过龙欣投资间接持有善水科技 0.10%的股份
郑银林	黄国荣之姐夫	通过赣州泽祥间接持有善水科技 0.61%的股份
刘永英	聂锋之岳母	通过赣州泽祥间接持有善水科技 0.47%的股份
吴跃冲	吴耀辉之弟	通过赣州泽祥间接持有善水科技 0.02%的股份
肖贤芳	兄弟关系	通过龙欣投资间接持有善水科技 0.01%的股份
肖贤杰		通过龙欣投资间接持有善水科技 0.0047%的股份
杨的毛	兄弟关系	通过龙欣投资间接持有善水科技 0.01%的股份
杨贵林		通过龙欣投资间接持有善水科技 0.01%的股份
朱水岳	夫妻关系	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.09%的股份
陶菊如		通过龙欣投资间接持有善水科技 0.09%的股份
田小奇	夫妻关系	通过家安睿投资间接持有善水科技 0.02%的股份
余振燕		通过家安睿投资间接持有善水科技 0.01%的股份

除上述关联关系外，本次发行前，善水科技各股东之间没有其他关联关系。

（七）发行人内部职工股情况

报告期内，本公司未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

报告期内，本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

八、股权激励情况

公司无正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员或员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权等）及其他制度安排。

九、发行人的员工及其社会保障情况

（一）员工人数及员工结构

1、员工人数与变化情况

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
员工人数	415	377	338

2、员工结构情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

项目	分类	人数	占比
专业结构	生产人员	250	60.24%
	技术人员	85	20.48%
	采购销售人员	14	3.37%
	财务及行政管理人员	66	15.90%
	合计	415	100.00%
受教育程度	大专及以上	103	24.82%
	大专以下	312	75.18%
	合计	415	100.00%
年龄分布	30岁以下	70	16.87%
	30-50岁	236	56.87%
	50岁以上	109	26.27%

	合计	415	100.00%
--	----	-----	---------

（二）发行人劳务派遣情况

报告期内，公司及其子公司不存在使用劳务派遣员工的情形。

（三）发行人执行社会保障制度情况

报告期内，公司及控股子公司根据《社会保险费征缴暂行条例》、《住房公积金管理条例》的相关规定，与所在地社会保险管理机构、住房公积金管理中心办理了社会保险登记缴存登记并为员工缴纳各类社会保险和住房公积金。

1、聘用员工社会保障及住房公积金缴纳情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司为员工缴纳社保及住房公积金的情况如下：

缴纳类别	在职人数	实缴人数	未缴人数
养老保险	415	392	23
医疗保险	415	393	22
工伤保险	415	399	16
生育保险	415	392	23
失业保险	415	395	20
住房公积金	415	398	17

截至 2019 年 12 月 31 日，以上部分人员未通过本公司缴纳社会保险和住房公积金的原因如下：

缴纳类别	未缴人数	未缴原因			
		退休返聘	新入职	异地自缴	其他
养老保险	23	14	3	1	5
医疗保险	22	14	3	1	4
工伤保险	16	14	2	0	0
生育保险	23	14	3	1	5
失业保险	20	14	3	1	2
住房公积金	17	14	2	1	0

2020年3月3日，彭泽县人力资源和社会保障局出具证明：“自2017年1月1日至今，九江善水科技股份有限公司及其控股子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司严格遵守执行国家法律法规和地方人力资源和社会保障局政策文件的各项规定，依法建立健全了劳动用工制度，并按照国家规定为员工办理并足额缴纳了各项社会保险，未发生违反国家和地方劳动法律、法规的违法违规行为，未受过我局行政处罚。”

2020年3月2日，九江市住房公积金管理中心出具证明：“九江善水科技股份有限公司及其控股子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司于2017年3月在我中心开设缴存账户，为单位员工缴纳了住房公积金。上述单位遵守并执行国家住房公积金方面的法律、法规，未发生违反住房公积金方面法律、法规的违法违规行为，从未受到过住房公积金管理部门的处罚。”

2、社保和住房公积金补缴责任的承诺

公司实际控制人黄国荣和吴新艳已就公司社会保险、住房公积金缴纳的有关事项出具书面承诺：“如因发行人及其子公司的员工社会保险和住房公积金事项而遭致的任何索偿、行政处罚、权利请求、补缴相关费用等有关损失，将由本人足额补偿发行人及其子公司因此发生的支出或所受损失，且无需发行人及其子公司支付任何对价。”

十、实际控制人、发行人股东及董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构的重要承诺及承诺履行的约束措施

（一）股份限售安排和自愿锁定股份的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

（二）公开发行前持股5%以上股东的持股意向及减持承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、公开发行前持股5%以上股东

的持股意向及减持承诺”的相关内容。

（三）关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于公司上市后稳定股价的预案及约束措施”的相关内容。

（四）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“公司信息披露不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”的相关内容。

（五）关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报后采取填补措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于填补被摊薄即期回报的承诺”的相关内容。

（六）避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）发行人控股股东、实际控制人避免同业竞争的措施”的相关内容。

（七）规范与减少关联交易的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“七、发行人关于规范与减少关联交易的措施”的相关内容。

（八）关于避免资金占用的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”的相关内容。

（九）实际控制人关于社会保险费用、公积金缴纳及房屋租赁事项的承诺

详见本节之“九、发行人的员工及其社会保障情况”之“（三）发行人执行社会保障制度情况”和“第六节 业务和技术”之“六、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产情况”之“3、房产租赁情况”的相关内容。

（十）未履行承诺的约束措施

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、未履行承诺的约束措施”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，承诺人未发生违反承诺之情形。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

发行人主要经营染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售业务，其中染料中间体包括 6-硝体、氧体、5-硝体和邻氨基苯磺酸，农药和医药中间体包括 2-氯吡啶等氯代吡啶系列产品。

（二）发行人主要产品及其用途

公司主要产品及其用途如下：

类别	产品	用途
染料中间体	6-硝体	6-硝体主要用于制取酸性染料，酸性染料是一类用于羊毛、蚕丝、聚酰胺纤维的染色和印花的染料，也可用于皮革、纸张、墨水、化妆品等的着色。
	氧体	氧体是 6-硝体硝化前的半成品，有部分直接对外销售。该产品为黄色针状结晶或糊状物，微溶于水，溶于碱，主要用于合成酸性媒介染料、偶氮染料、重铬染料和硝基重氮化合物等。
	5-硝体	5-硝体是合成染料、医药、农药等的重要中间体，用途较广，用它合成的染料有数十种，是一种很有发展前途的染料中间体。
	邻氨基苯磺酸	邻氨基苯磺酸是主要用于活性染料的中间体，也是部分农药产品如氟磺隆的中间体。
农药和医药中间体	2-氯吡啶	2-氯吡啶是一种高附加值的精细化工产品，它既可以作为吡啶类精细化工中间体，又是重要农药品种的原料。在医药领域，2-氯吡啶主要用于生产抗组胺药非尼拉敏、精神振奋药利他灵、曲唑酮和抗心律失常药丙吡胺等。在日化领域，2-氯吡啶主要用于合成吡啶硫酮盐，用于抗头皮屑和杀菌剂等。2-氯吡啶还广泛用于农药行业，如生产敌草快、氯吡脲等。

发行人自设立以来，一直从事染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

（三）发行人主营业务收入的主要构成

报告期内，公司分产品主营业务收入分布情况如下：

单位：万元、%

产品名称		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
染料 中间体	6-硝体	36,879.93	82.49	38,141.73	79.44	23,397.85	77.36
	氧体	3,820.86	8.55	4,089.92	8.52	3,990.40	13.19
	5-硝体	2,302.65	5.15	3,358.21	6.99	1,279.08	4.23
	其他	0.88	0.00	—	—	745.08	2.46
	小计	43,004.32	96.19	45,589.86	94.95	29,412.42	97.24
农药 和医药 中间体	2-氯吡啶	1,575.65	3.52	2,425.08	5.05	834.50	2.76
	其他	127.15	0.28	—	—	—	—
	小计	1,702.80	3.81	2,425.08	5.05	834.50	2.76
合计		44,707.12	100.00	48,014.94	100.00	30,246.92	100.00

报告期内，公司的主营业务收入主要集中于 6-硝体以及其半成品氧体，2017 年、2018 年、2019 年度上述产品合计占主营业务收入的 90.55%、87.96%、91.04%，主要产品的集中度较高。5-硝体和 2-氯吡啶是公司报告期内新增的产品，公司在维持原有优势产品的基础上不断开拓具备较大市场潜力的新产品。

（四）发行人经营模式

公司的经营模式按运营环节可分为采购模式、生产模式和销售模式。报告期内，公司的经营模式未发生重大变化。

1、采购模式

（1）采购前的准备工作

- 1) 采购部门接到申购单后按照申购单填写的内容区分采购地域。
- 2) 参照物品的急迫性和物品的总价值，对于加急请购的物品采购部将会作优先加急处理。
- 3) 如遇申购部门要求物品的到货时间与采购部门签订的合同到货时间有冲

突时，采购部门应及时通知申购部门，以便申购部门作计划调整，同时采购部门应相应作好交货时间的追踪。

（2）采购价格及供货商确认

1）所有货物采购前，须先确认申购单采购信息，然后再确认供应商的选择后方可进行采购。

2）重要项目的供应商的筛选应对有意向的单位的财务情况，生产情况，诚信度，资质等进行验证和核查后方可进行采购，如有必要时可派人进行实地考察。

3）比价、议价结果汇总应按照表格的格式完整的列出相关参数、价格、交货期、付款条件及其他条件、公司信息、联系方式等，列出拟选用公司及选用理由，按照一定顺序逐一审核后交由上级领导审查。

4）对非常用品的采购，采购部接受申购单后，需对三家或以上供应商进行询价，并整理出相关参数、价格、交货期等汇总对比后交由上级领导进行审核。

5）对常用性物品的采购，采购部门根据实际使用部门上报的使用情况，筛选二家以上的优质供货商，进行长期合作意向，并由采购部根据生产使用情况定期对其进行质量监督，确保供应商各项服务指标（价格、质量、供货的及时性、售货服务、性能指标）达到或超过公司的要求。

（3）合同签订和付款

发行人采购合同包括必要的合同要素，包括技术规格、单价、数量、质量规范、交货期和质保期等等，经过内部审批流程后，公司与供应商签署采购合同。

签署合同后，供应商按照合同约定发货，公司按照合同约定进行付款。

2、生产模式

公司生产主要采取以“订单+安全库存”的业务模式，生产部根据公司销售部与客户签订的订单或合同、以往市场需求等因素安排生产计划，并组织和实施生产。

销售部对客户的订单需求和交货期限进行整理，并考虑适当备货，以《生产

任务通知单》的形式交由研发中心制定技术规范和技术标准，包括订单的可执行性、工艺改进空间、成本规范，并将可操作的生产任务单下发给生产中心和检验部，生产中心根据实际情况分配生产线并制定生产计划，由部门负责人签字确认后下发车间并执行生产，检验部根据工艺文件要求实施过程和成品质量控制。公司的生产流程图如下所示：

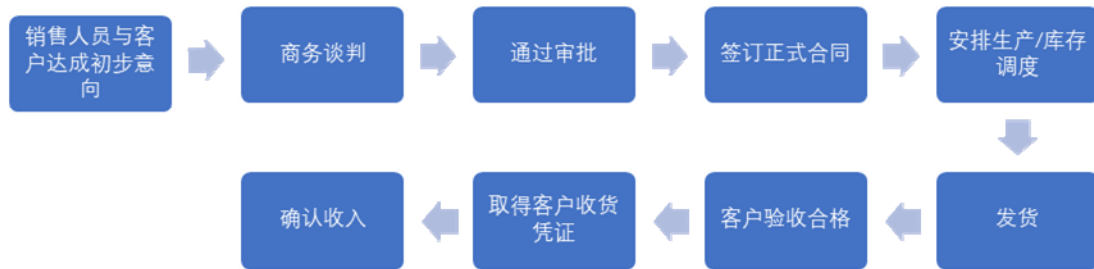


3、销售模式

公司销售分为直销和经销模式，直销模式是指公司直接向终端客户提供产品，终端客户实际使用公司产品用于生产，即向生产型客户提供产品；经销模式是指公司向贸易型客户销售产品，而贸易型客户向其客户销售产品。公司针对两类客户的销售均为买断式销售，信用政策确定原则、收入确认原则基本一致。

公司产品的定价主要是基于产品成本、市场需求状况、市场竞争状况、客户议价能力等因素。一般来说，对采购量大的客户和战略性客户在其他条件相同的情况下，公司会给予较为优惠的价格，而采购量小的客户在其他条件相同的情况下定价较高。

公司的销售流程如下图所示：



公司报告期内主营业务直销和经销模式的收入具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销(生产型客户)	29,111.40	65.12	27,013.09	56.26	19,773.93	65.38
经销(贸易型客户)	15,595.72	34.88	21,001.85	43.74	10,472.99	34.62
合计	44,707.12	100.00	48,014.94	100.00	30,246.92	100.00

（五）设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司自设立以来，主要从事染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售。公司成立至今，主营业务、主要产品和经营模式逐步得到完善，并未发生重大变化。

（六）公司主要产品的工艺流程

发行人主要产品分为染料中间体、农药和医药中间体，其中染料中间体产品有 6-硝体、氧体、邻氨基苯磺酸和 5-硝体，农药和医药中间体产品有 2-氯吡啶等氯代吡啶系列产品。产品的具体工艺流程如下图：

1、染料中间体工艺流程图

（1）6-硝体和氧体



(2) 5-硝体



(3) 邻氨基苯磺酸



2、农药和医药中间体工艺流程图

2-氯吡啶生产工艺如下：



二、发行人所处行业的基本情况

(一) 公司行业分类

发行人所处行业为精细化工行业。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于化学原料及化学制品制造业（C26）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司业务属于“化学原料和化学制品制造业”大类下 C266 “专用化学产品制造”中类下的 C2662 “专项化学用品制造”小类。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门和自律组织

精细化工行业主要由国家发展和改革委员会承担行业宏观管理，主要负责制定产业政策，规划高新技术产业发展和指导技术改造。行业引导和服务职能由中国石油和化学工业协会承担，主要负责产业与市场研究，对会员企业的公开服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议等。

2、行业监管体制

公司所处行业涉及的主要安全法规包括：

序号	法规	文号/编号
1	《中华人民共和国安全生产法》（2014年修正）	中华人民共和国主席令第13号
2	《危险化学品安全管理条例》（2013年修订）	中华人民共和国国务院令第344号
3	《安全生产许可证条例》（2014年修订）	中华人民共和国国务院令第397号
4	《危险化学品登记管理办法》	国家安全生产监督管理总局令第53号
5	《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法（2017修正）》	国家安全生产监督管理总局令第89号

行业所涉及的主要环保法规如下：

序号	法规	文号
1	《中华人民共和国环境保护法》（2014年修订）	中华人民共和国主席令第9号
2	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2016年修正）	中华人民共和国主席令第57号
3	《中华人民共和国水污染防治法》（2017年修正）	中华人民共和国主席令第70号
4	《中华人民共和国大气污染防治法》（2018年修正）	中华人民共和国主席令第16号

3、行业主要政策

近年来，我国政府重视精细化工行业的发展，把精细化工、尤其是以中间体为代表的新领域精细化工作为化学工业发展的战略重点之一，将其列入多项国家级规划中。精细化工行业的主要行业政策如下：

（1）《石油化工产业“十三五”发展规划》

该发展规划由工业和信息化部于 2016 年 10 月正式颁布，规划中指出“推动落后和低效产能退出，为先进产能创造更大的市场空间；利用清洁生产等先进技术改造提升现有生产装置，降低消耗，减少排放，提高综合竞争能力和可持续发展能力”，“加强染料及其中间体的清洁生产工艺和先进适用的‘三废’治理技术的研发和推广应用，改进染料应用技术和配套助剂，提升染料行业的服务增值水平。”，“开发推广农药及其中间体的先进清洁生产工艺和先进适用污染物处理技术，提升农药生产的环保水平；加快具有自主知识产权的农药新品种创制和产业化。”

（2）《产业结构调整指导目录（2019 年本）》

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，“染料、有机颜料及其中间体清洁生产、本质安全的新技术（包括发烟硫酸连续磺化、连续硝化、连续酰化、连续萃取、连续加氢还原、连续重氮偶合等连续化工艺，催化、三氧化硫磺化、绝热硝化、定向氯化、组合增效、溶剂反应、双氧水氧化、循环利用等技术，以及取代光气等剧毒原料的适用技术，膜过滤和原浆干燥技术）的开发和应用”被纳入鼓励类产业；“高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产，定向合成法手性和立体结构农药生产，生物农药新产品、新技术的开发与生产”被纳入鼓励类产业。

（3）《江西省人民政府关于工业重点产业升级发展的指导意见》

2014 年 1 月，江西省人民政府发布了《江西省人民政府关于工业重点产业升级发展的指导意见》（赣府发[2014]2 号），指出“盐化工业大力发展氯和氢深加工系列产品、医药中间体、农药中间体，构建岩盐、盐化工、精细化工、医药化工、农药化工、生物化工延伸的主导产业链”。

（三）行业基本发展概况

1、精细化工行业发展概况

精细化学工业是生产精细化学品工业的通称，简称“精细化工”，其产品又

称为精细化学品或专用化学品。相对于总量千万吨级的大宗化学品生产规模，精细化工行业主要生产精细化学品，即在基础化学品的基础上进行深加工而制取的具有特定功能、特定用途的系列化工产品，如有机胺类、醇类、酚酮类、增塑剂、中间体、稳定剂等，应用于医药、农药、染料、电子材料等。精细化工所生产出来的产品精细度更高，针对性更强，科技含量更大，附加值更高，更注重对技术的更新。截至目前，全球精细化学品品种已超过 10 万种。

精细化工品生产规模普遍较小，而有各自的应用领域。这使得企业较难利用短期景气周期实现利润的迅速放大，单个品种的研发费用也可能较高。但另一方面，精细化工品的研发难度能帮助企业构筑竞争壁垒，维持价格和毛利率的相对稳定。同时，特定产品领域的优势精细化工企业，也能通过相近工艺的不同产品来实现低研发费用的产品线拓展，实现长期的持续稳定的增长。

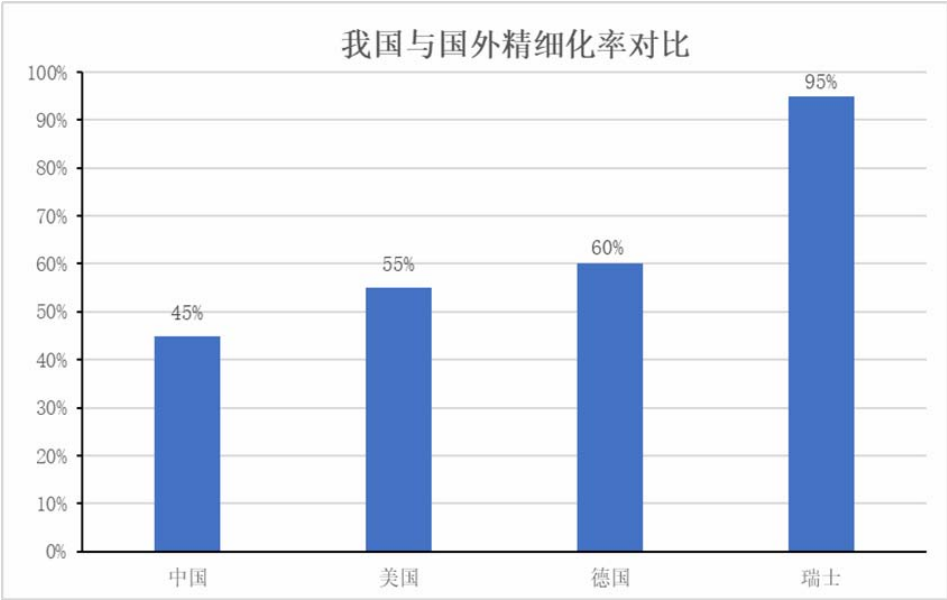
精细化工行业特点



资料来源：Wind 资讯

我国十分重视精细化工的发展，把精细化工、特别是新领域精细化工作为化学工业发展的战略重点之一，列入多项国家计划中，从政策和资金上予以重点支持。随着国内经济快速发展、全球化专业分工以及我国供给侧改革等因素影响，我国精细化工继续保持快速增长，我国已逐渐成为世界上重要的精细化工原料及

中间体的加工地与出口地，但在高端化工类产品领域与发达国家相比还有较大差距，部分高科技产品进口依存度较高。另一方面，我国总体精细化率相对较低，虽然目前我国总体精细化率已提升至 45%左右，但与北美、西欧和日本等发达经济体的平均精细化率 60-70%相比，我国精细化率的提升仍有很大的空间。中国化工协会 2019 年 3 月发布的《2017-2025 年精细化工行业发展的设想与对策》提出，我国精细化工产业 2021 年总产值突破 5 万亿元，年均增长率超过 15%，精细化率超过 50%。由于精细化工行业在化工行业，乃至整个国民经济中的重要地位，未来我国将持续把提升精细化工行业科技水平、提高精细化率作为国家战略发展的方向之一。



数据来源：中商产业研究院

2、公司主要产品细分市场发展概况——染料中间体行业

（1）我国染料行业发展概况

染料是指能使纤维织物或其他物质染成鲜艳而坚固的颜色的物质。按照性质及应用方法，可将染料分为分散染料、活性染料、酸性染料、直接染料、还原染料、硫化染料等若干类别。

序号	染料分类	用途
1	分散染料	主要用于合成纤维（涤纶、锦纶、醋酯纤维等）的染色

2	活性染料	主要用于棉纤维及其纺织品的染色
3	酸性染料	主要用于羊毛、蚕丝、聚酰胺纤维的染色
4	直接染料	主要用于针织、丝绸、棉纺、皮革、毛麻的染色
5	还原染料	主要用于棉、涤棉混纺织物染色
6	硫化染料	主要用于棉纤维染色

改革开放以来，特别是二十世纪九十年代以后，随着世界服装、纺织、纤维、印染行业的转移，带动了我国染料工业的迅猛发展。根据染料工业协会统计，2017年我国染料总产量达到 99 万吨，占全世界产量 70%左右；表观消费量达 73.13 万吨左右，出口量 25.87 万吨，染料产量、出口以及表观消费量均居全球第一。随着国内安全环保形势日趋严厉，染料行业面临上游原料供应的波动和染料生产装备升级、环保技改投入加大的压力，影响了部分企业的产能发挥，部分染料小产能也逐步退出市场，染料供给收缩。受此影响，2018 年我国染料产量为 81.3 万吨，同比减少 18.04%。



数据来源：中国染料工业协会

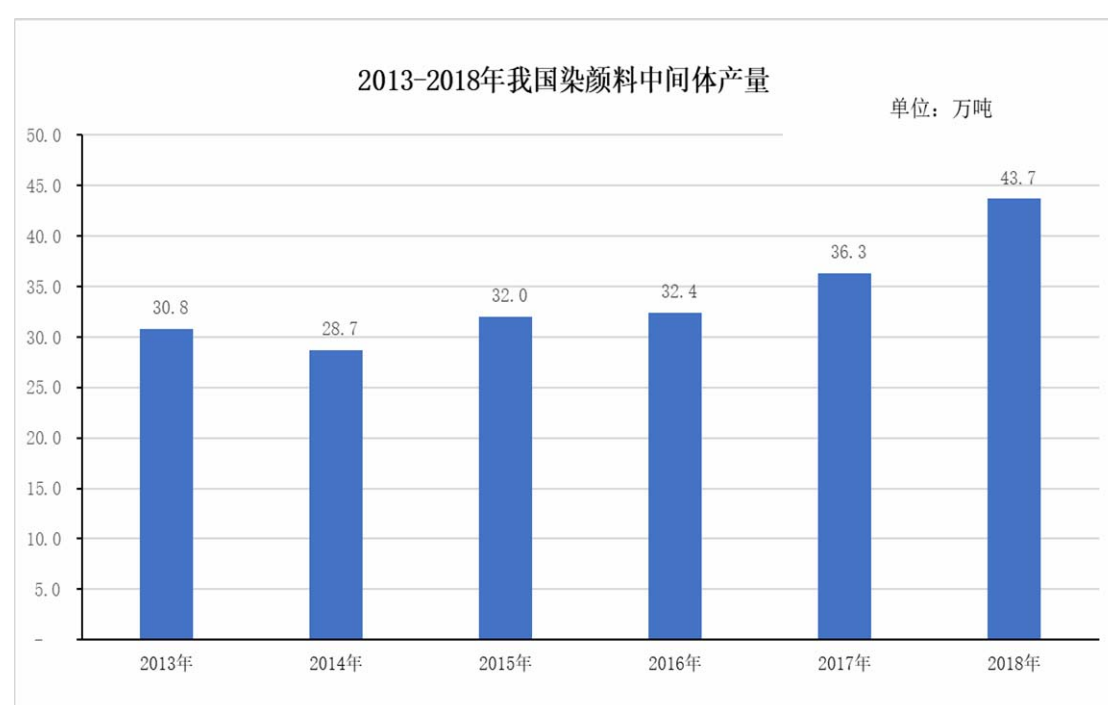
公司核心产品 6-硝体主要用于生产酸性染料。统计数据显示，2018 年我国酸性染料行业市场规模 29.98 亿元，比 2017 年的 24.85 亿元增长了 20.64%；国内酸性染料平均价格整体呈现上涨态势，从 2013 年的 4.55 万元/吨增长到 2018 年的 6.32 万元/吨；2019 年我国酸性染料市场规模有望超过到 30 亿元。另外，

全球酸性染料市场近年来也增长迅速，2017 年市场规模约为人民币 41.8 亿元，2018 年达到 50.9 亿元，2019 年有望超 60 亿元。（数据来源：《中国石油和化工》2019.05）

（2）我国染料中间体行业发展概况

染料中间体泛指用于生产染料和有机颜料的各种芳烃衍生物。它们是以来自煤化工和石油化工的苯、甲苯、萘和蒽等芳香烃为基本原料，通过一系列有机合成单元过程而制得。

全球染料及染料中间体的来源国主要为中国、印度、德国和瑞士。自上世纪 80 年代以来，由于欧美市场纺织制造业逐渐向亚洲转移，以及我国加入世贸组织的影响极大程度地促进了国内市场上染料行业以及染料中间体行业的发展，我国目前染料中间体产量居世界首位。2018 年我国染颜料中间体的产量为 43.7 万吨，较 2017 年增长 7.4 万吨，增幅为 20.39%。2013 年至 2018 年我国染颜料中间体产量从 30.8 万吨增长至 43.7 万吨，年化复合增长率为 7.25%。



数据来源：中国染料工业协会

（3）我国染料和染料中间体行业的发展趋势

我国是全球最大的染料生产国和消费国，但是产品结构比例中仍以中、低端

产品为主。常规品种生产厂家之间产品的同质化现象较为严重，缺乏特色，有些产品品种产能增加过快，出现了产能过剩的情况。

染料和染料中间体行业在未来的发展过程中，生产方式集成化与自动化、产业升级和绿色环保将成为行业重要的发展趋势。

A、生产装备现代化升级改造

目前，国内的染料生产经过技术改造，工艺技术有所提高，但是大多仍以粗放型、敞开式、间歇式和劳动力密集型方式作业，对环保、安全方面的应急处理能力较差，反应控制不够精准，造成产品质量不稳定、收率难于达到要求。一是造成原材料的浪费，二是反应产物和异构体多，三是给后续的废弃物处理带来压力，同时也提高了生产成本，在国际市场的竞争能力不高。集成化与自动化，生产装备现代化升级改造将有助于改善目前这种现状。

B、研发高端产品和拓展应用范围

未来产品的生态安全将会成为提高染料企业核心竞争力的关键。染料新产品的创制和产业化是未来企业发展的基石。加强高端产品的研制与创新将支撑整个行业向高端迈进，具体来说，包括高溶解性高强度活性染料、酸性染料和有机颜料；超细纤维、高仿棉纤维、多功能复合纤维、聚乳酸纤维、竹纤维、聚酯纤维、聚酰胺纤维和羊毛等纤维染整加工技术需要的分散染料、活性染料、酸性染料和有机颜料产品。

C、绿色发展是未来行业发展特征

当前，我国染料产业已经从固定资产投资、产能扩张的发展状态，转向产能较为平缓，注重科技、环保、质量、效益发展的新常态。染料行业在节能减排、清洁化生产等方面取得了较大的进步，一方面，清洁工艺推广示范方面取得了很大的进展，染颜料中间体加氢还原等清洁生产制备技术、染料膜过滤、原浆干燥清洁生产制备技术、有机溶剂替代水介质清洁生产制备技术等被推广使用；另一方面，综合利用、循环利用技术的推广应用，减少了“三废”的产生量；最后，环保投入加大，利用先进设备和技术，把合成过程中产生的高浓度、难处理的废水进行萃取、反萃取，进行无害化处理。

（4）发行人主要产品的市场供求分析

根据中国化学纤维工业协会数据显示，目前我国人均纤维消费量为 25 公斤/人，发达国家为 40-45 公斤/人，我国纺织服装仍有发展空间。根据中国染料工业协会统计，2018 年染颜料工业总产值 687.5 亿元，同比增长 10.7%；销售收入累计 681.5 亿元，同比增长 15.3%；利税总额 118.6 亿元，同比增长 33.3%。



数据来源：中国染料工业协会

未来纺织服装的需求空间将会持续支撑染料行业需求面。公司核心产品染料中间体 6-硝体主要用于生产酸性黑等产品，酸性染料是指在染料分子中含有酸性基团，又称阴离子染料，能与蛋白质纤维分子中的氨基以离子键相结合，在酸性、弱酸或中性条件下适用，酸性染料多适用于蛋白质纤维与尼龙纤维及真丝等高端织物的染色。酸性黑全球市场年需求约 10 万吨，需要耗用 6-硝体 3.5 万吨。（数据来源：《中国石油和化工》2019 年 5 月）

（5）发行人主要产品 6-硝体的市场竞争格局和市场化程度分析

6-硝体是高价值的染料中间体，生产难度大，工艺要求高，具有较高的准入门槛。2019 年公司 6-硝体产量 11,865.54 吨，市占率 30.31%，是国内最大的 6-硝体生产商。公司主要竞争对手如下：

A、山东东澳化学科技有限公司

山东东澳化学科技有限公司成立于 2014 年，注册资本 3,000 万，位于山东省滨州市无棣县新海工业园。公司主要经营：H 酸，对位酯、6-硝体联产项目，其中 H 酸以及对位酯为公司主打产品，各有 1 万吨的生产批文，6-硝体联产项目批文为 5,000 吨。

B、绍兴市三丰化工有限公司

绍兴市三丰化工有限公司成立于 2002 年，注册资本 1,800 万元。公司是一家专业生产酸性染料、酸性媒介染料及染料中间体厂家，位于杭州湾精细化工园区，有员工 140 名，其中专业技术人员 18 名，中高级职称人员 6 名。公司的主要产品 6-硝体及其半成品氧体，其 6-硝体及氧体年产量约为 2,000 吨。

3、公司主要产品细分市场发展概况——农药中间体行业

（1）我国农药发展概述

农药是指用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成物质或者来源于生物及其基因产生或表达的各种生物活性成分的混合物及其制剂。按照性质及下游应用，可将农药分为除草剂、杀虫剂、灭菌剂、其他等若干类别。

序号	农药分类	用途及主要产品
1	除草剂	主流品种有草铵膦、草甘膦、百草枯、麦草畏等。
2	杀虫剂	对有害昆虫机体有毒杀作用，可控制其种群密度或减轻、消除为害的药剂。主流品种有新烟碱类、拟除虫菊酯类、有机磷类、发酵制品等
3	灭菌剂	是指在一定剂量或浓度下，具有杀死植物病原菌或抑制其生长萌发的农药。按作用方式和机制可分为保护性杀菌剂、治疗性杀菌剂、复合杀菌剂和抗病毒剂。
4	其他	包括植物生长调节剂、杀螨剂、杀鼠剂、杀软体动物剂、杀线虫剂等。

21 世纪以来，我国农药工业发展迅猛，已发展成为全球最大的农药生产国和出口国。2015 年我国化学农药产量达到 374 万吨，2015 年以来由于国家施行供给侧改革和环保政策实施力度的加强，化学农药的产量有所下降。2018 年，我国化学农药原药产量 208.28 万吨。



数据来源：国家统计局

在高效新农药大量出现、施药技术进步及环保要求更加严格的背景下，农药剂型的发展将趋向精细化、环保化，水乳剂、水分散粒剂、水悬乳剂、微乳剂、可溶性粉剂、微胶囊等新型农药剂型将逐步兴起。因此，虽然近年来农药行业产量下降，但因为供给端结构调整，新型品种替代，业内企业通过结构性调整扩充新的产品，获得成长性。

（2）我国农药中间体行业发展概况

农药中间体行业的产生源于经济全球化背景下的国际分工。由于农药产品生产技术复杂、工艺环节冗长、更新速度快，任何企业都无法在整个研发、生产和销售环节均保持相对成本优势。因此，国际跨国公司充分利用全球资源的流动性，重新定位、配置产业链资源，将主要精力放在研发和销售上，而将产业链中的生产环节转移到有相对成本优势和技术基础的国家（如中国、印度），随之在这些国家产生了专注于中间体生产的企业。

农药种类繁多，吡啶是目前杂环化合物中开发应用范围最广的品种之一，吡啶类农药及中间体产品具有广泛的应用前景和发展潜力。随着我国吡啶产量的提升，吡啶供应不再紧张，为下游吡啶类中间体及农药的开发创新及行业应用创造了良好的条件。美国杜邦公司发明的氯虫苯甲酰胺（康宽）目前是全球销售金额

最大的农药产品之一，而氯虫苯甲酰胺的化合物专利多于 2021 年到期，该产品在国内具有广阔的市场空间，目前发行人生产的氯代吡啶可用于生产氯虫苯甲酰胺。

（3）我国农药和农药中间体行业的发展趋势

A、新型环保农药将快速增长

随着经济发展水平和模式的转变，全社会的环境保护和食品安全意识不断加强，使得环保治理要求和力度日益提高。我国积极响应全球对于高毒、高风险农药的禁用、限用管理措施，加快淘汰剧毒、高毒、高残留农药，高效、低毒、低残留的新型环保农药成为行业研发重点和主流趋势。农药剂型向水基化、无尘化、控制释放等高效、安全的方向发展，水分散粒剂、悬浮剂、水乳剂、缓控释剂等新剂型加快研发和推广。高效、安全、经济、环境友好的农药新产品的推广将有效促进我国农药产品结构的优化调整，在满足农业生产需求的同时降低对于环境的影响。

B、研发投入增加，自主创新体系进一步完善

虽然我国已成为农药生产大国，但目前绝大部分农药品种仍为仿制品种。由于企业规模小、实力弱，不能支持高风险、高投入、长周期的农药自主创新，绝大多数企业研发投入占销售收入的比例不到 1%，国外创新型农药公司研发投入占销售额的比例平均为 10%以上。根据《农药工业“十三五”发展规划》，十三五期间我国农药全行业的研发投入占到销售收入的 3%以上，到 2020 年农药创制品种累计达 70 个以上。随着我国农药行业集中度的提升，我国农药企业的研发投入将进一步提高，有利于企业提高自主创新能力、完善自主创新体系，使我国农药行业向新药创制和生产中高端产品的方向转移，切实增加农药产品的科技含量和产品附加值，带动我国农药行业的技术进步，提升行业竞争力。

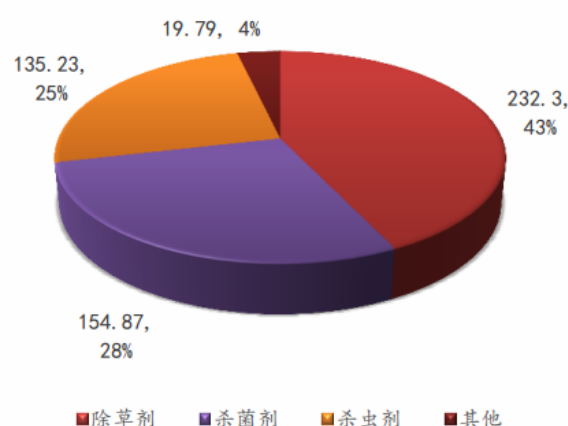
（4）发行人主要产品的市场供求分析

世界银行统计的世界人口数据显示，当前世界人口还处于稳步增长的过程中，预计 2050 年左右将达到世界人口的峰值 100 亿左右，对食品的需求将增长 30%左右，农产品的生产效率需增加 70%以上才能满足世界人口增长带来的食物

需求；随着人口增长和对农产品需求继续扩大，农药在农业生产过程中对提高农产品生产效率、保障产量方面起到至关重要的作用，在全球耕地面积一定的条件下，对农药的需求和效率提出了更高的要求。根据巴斯夫公司公告，在 2006–2016 十年间农药市场规模以 4% 的复合增长率由 380 亿美元增长至 560 亿美元，后续十年（2016–2026）将以 3% 的复合增长率扩大至 800 亿美元。长期来看，农化市场前景仍积极乐观。

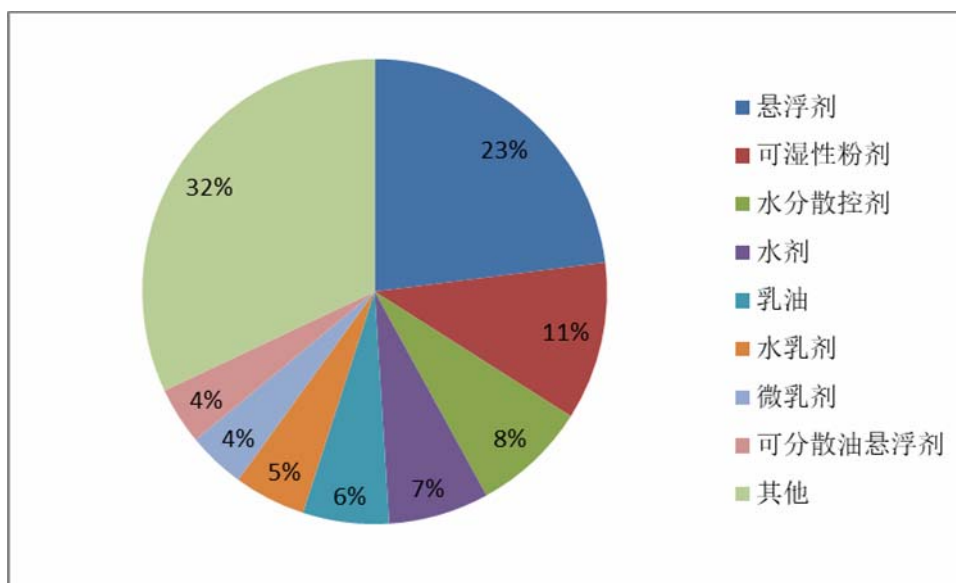
2017 年全球农药市场主要品种销售额 542.19 亿美元，其中除草剂、杀虫剂、杀菌剂的占比分别约为 43%、25%、28%（数据来源：Phillips McDougall）。相比之下，我国杀虫剂使用比例更高，约为 42%，而除草剂使用比例仅为 21%（数据来源：《中国化工报》2019.05）。杀虫剂市场占比较大的产品包括新烟碱类杀虫剂、拟除虫菊酯类杀虫剂以及有机磷类杀虫剂等。其中，以吡虫啉为代表的新烟碱类杀虫剂经过多年发展，已成为全球第一大杀虫剂产品。

2017 年全球农药市场主要品种销售额（亿美元）



高效、低毒、低残留新型农药具有巨大的市场空间。农药剂型向水基化、无尘化、控制释放等高效、安全的方向发展，水分散粒剂、悬浮剂、水乳剂、缓控释剂等新剂型加快研发和推广。2015–2017 年，国内以水基化为代表的制剂的登记逐渐成为了行业的主流。悬浮剂、水分散粒剂等环保制剂排在了登记的前列，而传统的乳油、粉剂等剂型从过去的垄断地位，已经退居到第 5 位。随着国家新农药的开发，一些专用中间体的开发发展较快，如含氟、含氰基、含杂环中间体等细分种类。目前发行人生产的氯代吡啶系列产品，属于杂环中间体。

2017 年中国农药制剂登记示意图



数据来源：中国农药工业协会

（5）发行人主要产品的市场竞争格局和市场化程度分析

与农药原药行业较长的发展史、较高的集中度不同，位于其上游的中间体行业是上世纪 90 年代后兴起的。跨国公司将最终产品生产细分为若干个价值增值环节，然后按照不同环节的具体特征将其配置到不同的国家或地区，形成生产环节的国际分工。由于生产环节的国际分工出现时间较短，因此全球中间体行业目前仍明显表现出相对充分的市场竞争格局。

但从中长期来看，中间体行业集中度会逐步上升。首先，未来农药行业的国际生产网络仍将为极少数跨国公司所掌控，能否融入跨国公司的国际生产网络，进而融入全球产业链将成为中间体厂商生存、发展的前提。其次，随着生产环节国际化分工程度的深入，在跨国公司主导的国际生产网络中，中间体供应商会出现分化，即低层级供给商只提供简单的初级中间体产品生产，处于网络的边缘，竞争压力和价格压力最大，与网络联系也较为松散，而高层级供给商则可能与跨国公司保持密切联系，承担着具有较高知识含量的中间体产品的生产任务，甚至与跨国公司进行联合研发。第三，国际生产网络层级是一个动态过程，处于网络边缘的低层级供给商也可能向高层级供给商演变，而很多高层级的供给商随着经验的积累、市场的拓展、品牌的塑造和研发能力的增强逐步脱离原来网络成为新

的生产网络组织者。

公司氯代吡啶系列产品的竞争对手主要有：

A、美国凡特鲁斯公司

总部位于印第安纳波利斯的凡特鲁斯 Vertellus 是一家特殊化学品公司，成立于 2006 年（由 Reilly Industries and Rutherford Chemicals 组成）。主要研发和生产用于医药、个人护理产品、营养品、农用和性能材料的特种化学品。凡特鲁斯是世界上最大的吡啶、甲基吡啶、特种吡啶衍生物、避蚊胺 DEET、蓖麻油衍生物、柠檬酸聚合物添加剂的生产厂商，同时也是世界上维生素 B3 的第二大生产商。

B、吉友联(Jubilant)有机合成化学有限公司

吉友联是全球生产吡啶类产品的两大公司之一（年产吡啶及其衍生物产品 4.5 万吨），是特种化学品和原料药的全球领先的生产商，是印度最大的定制化学品生产商之一，是印度国家证券市场及孟买证券市场之上市公司。吉友联化学公司总部设在印度新德里附近的诺伊达，工厂分布在德里附近、瓦德达拉和彪恩等地，吉友联化学生产 70 多种产品销往世界 50 多个国家及地区。

C、南京红太阳股份有限公司

南京红太阳股份有限公司(000525.SZ)成立于 1991 年，注册资本 58,077.29 万元，位于江苏省南京市高淳区桤溪镇东风路 8 号。公司是一家上下游一体化、以农药及三药及三药中间体业务为主体的企业，主营环保农药、三药及三药中间体、精细化工产品、生物医药的生产销售和农药产品包装物制造经营。公司所属的红太阳集团是国内最大、世界十五强的农业生命科学企业。

D、山东绿霸化工股份有限公司

山东绿霸化工股份有限公司（834117.OC）成立于 1997 年，注册资本 36,000.00 万元，位于山东省济南市历城区唐王镇娄家北路 17 号。公司是全球主要的吡啶生产企业之一，已形成从吡啶→吡啶类中间体→农药原药→农药制剂的全产业生产链。吡啶产能 18,000 吨，获准农业部登记的农药产品 100 多个。

（四）行业竞争格局与市场化程度

详见本招股说明书本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业基本发展概况”之“2、公司主要产品细分市场发展概况——染料中间体行业”之“（5）发行人主要产品 6-硝体的市场竞争格局和市场化程度分析”和“3、公司主要产品细分市场发展概况——农药中间体行业”之“（5）发行人主要产品的市场竞争格局和市场化程度分析”。

（五）行业技术水平与技术特点

精细化工行业是知识密集和技术密集型行业。其产品具有合成步骤多，生产工艺过程长的特点，必须具备先进的过程控制技术和科学严谨的管理。一个中间体产品的研发，从产品实验室合成到小试、中试生产和最后规模化生产需要多学科知识的互相配合和综合运用，渗透着多方面的技术和检测手段。另外，中间体产品技术的核心竞争力体现在化学反应过程的选择、过程控制及核心催化剂的选择上，使用不同技术的公司在生产效益与产品质量上差异较大。

近年来，我国的精细化工行业技术水平近年来在自主创新能力和国际竞争力方面有了明显提高，部分技术水平已接近国际先进水平，但整体自主创新能力与国外发达国家相比，仍存在着较明显的差距。目前，我国中间体行业技术具有以下几个特点：1. 具备常规中间体的生产技术，产品质量较好；2. 逐步从原始的模仿转变为自主创新；3. 开始注重清洁生产工艺和循环经济生产工艺的研发，重点普及及开发各类单元反应工艺，如连续硝化、加氢还原、三氧化硫磺化、膜过滤、原浆干燥、多效蒸发等。

（六）行业特有的经营模式

精细化工行业大多采用直销与定制生产相结合的模式来经营。

直销模式是由生产商向客户直接提供产品和服务，在国内或国际不同地区开设办事处或销售分公司，直接销售产品并提供售后服务。业务经营一般有一定的周期性或季节性，普遍采用全年连续均衡生产的模式，淡季有一定的库存量，旺季销量大于产量，全年基本实现产销平衡。同时生产厂家一般根据多年的合作经

验选择固定的原材料和设备供应商，采购渠道相对固定，执行“以产定购”的模式。

定制生产模式是精细化工行业较为特殊的经营模式，一般为大型跨国企业根据自身的业务要求，将其生产环节中的一个或多个产品通过合同的形式委托给更专业化、更具比较生产优势的厂家生产。接受委托的生产厂家按客户提供的产品标准进行生产，最终把受托生产的产品全部销售给委托客户。大客户定制生产其实质是“以销定产”的模式。定制生产模式下的中间体厂商为客户提供的产品通常为高级中间体，因此产品单位利润水平相对较高，定制中间体产品领域内竞争对手较少，而且与客户通常形成较为稳定的合作关系，而且随着双方合作关系的形成和保持，定制生产厂商有望从客户处获取更多的订单。

（七）行业的周期性、区域性与季节性特点

1、染料中间体行业周期性、季节性及区域性

染料中间体的市场需求与终端印染工业的繁荣程度息息相关，因此印染工业的周期性对染料中间体行业具有一定的影响；经过激烈市场竞争，本行业正在走向垄断竞争阶段，行业内企业大多集中在华东和华北地区。本行业销售的季节性不明显。

2、农药中间体行业周期性、季节性及区域性

农药中间体属于典型的弱周期性行业。农药中间体受下游农药的影响较大，农药主要受天气、地理环境的影响因素较大，所以受经济周期的影响较弱。

中间体的生产需要种类繁多的原材料，生产工艺线路较长且产品本身不具备终端用途因此必须要与制品厂商紧密配合。因此具有相近性质或者彼此互补的中间体企业在原材料供应充足且临近下游市场的区域形成产业集群。目前精细化工企业主要聚集在江苏、浙江、山东等配套工业比较发达的地区。因此具有地域性。

农药行业具有明显的季节性特征。一般而言，每年上半年是农药生产的高峰期，3-9月是农药使用的高峰期。相应的，考虑到生产周期和保持库存的需要，农药中间体的生产、销售旺季一般出现四季度和一季度。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国际精细化工产业转移的契机

随着世界工业分工的不断细化，精细化工行业的产业链也随之出现了阶段性分工。精细化工行业技术烦杂、环节冗长、更新速度快，即使国际大型化工企业也无法全部掌握研发以及生产的所有技术及环节。国家大型化工企业纷纷将产品战略的重点集中于最终产品的研究以及市场开拓上，而将生产阶段中的一个或几个环节委托给更先进、更具比较优势的精细化工中间产品企业进行生产。国际精细化工的产业转移，为我国精细化工中间产品行业的发展带来了巨大的契机。

（2）国家产业政策的大力支持

我国产业政策支持精细化工行业的长期健康发展，国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将染料及染料中间体清洁生产列为国家鼓励发展的技术。同时该文件还提出将“高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产，定向合成法手性和立体结构农药生产，生物农药新产品、新技术的开发与生产”被纳入鼓励类产业。

《石化和化学工业十三五发展规划》中指出，“加强染料及其中间体的清洁生产工艺和先进适用的“三废”治理技术的研发和推广应用，改进染料应用技术和配套助剂，提升染料行业的服务增值水平。加快具有自主知识产权的农药新品种创制和产业化。开拓卫生用农药等非农用农药市场；推进农药企业兼并重组，提高产业集中度。”

公司主营业务所属的精细化工染料中间体行业属于国家宏观产业政策扶持的范围，国家宏观政策支持将在一定程度上促进行业的发展。

（3）环保标准日趋严格，产业结构升级

良好的生态环境是国民经济可持续发展的前提条件之一，近年来国家在环境保护方面提出了更高的要求，环保标准也日趋严格。精细化工生产过程产生的污水、废气和固体废物对生态环境会造成一定程度的影响，因此，精细化工企业必

须重视环保，对现有污染进行有效治理，严格执行国家相关排放标准。环保要求的提高，有利于化工行业加强对环境友好型产品的研发力度，增强产品竞争力，淘汰技术落后企业，促进产业结构升级，从而使行业竞争更加有序。

2、不利因素

（1）生产规模小而分散，资本实力相对不足

近年来，在激烈的全球化竞争下，对密集资本和复杂技术的要求日益强烈，促使世界大型化工公司纷纷通过兼并、合作、收购等手段调整产品结构。我国的大部分小型企业只能提供一种或几种精细化工产品，产品缺乏系列化和精细化，无法满足客户的差异化需求；同时技术含量低的部分中间产品产能过剩，低端市场竞争趋于激烈，而相比之下，技术含量高的精细化工中间产品市场总量相对不足，造成整个精细化工行业产品结构不合理。

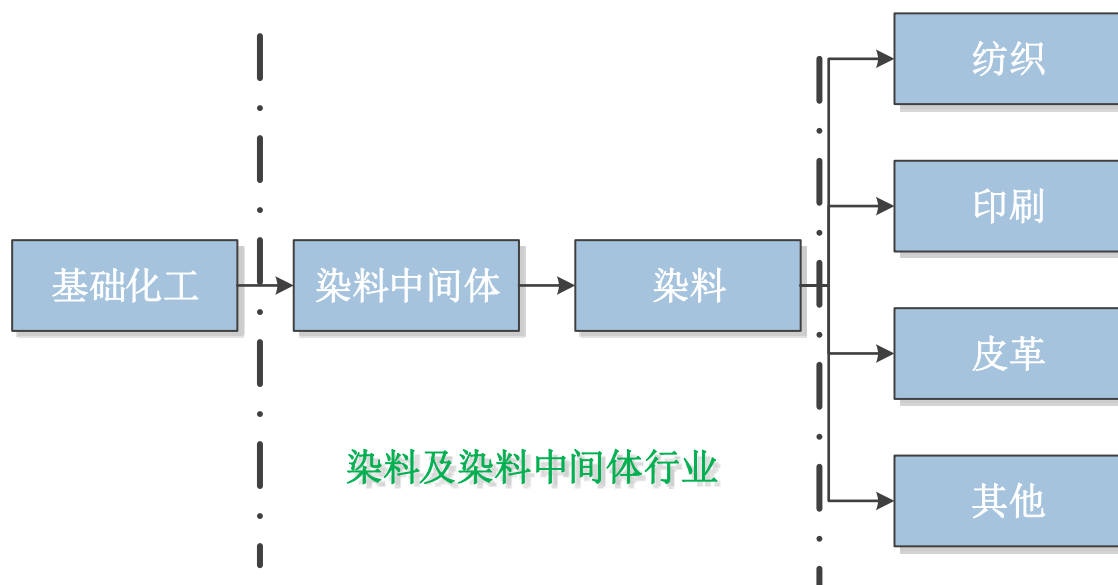
（2）科研创新能力较弱，创制型企业数量和拥有自主知识产权的品种较少

公司所处下游产业更新换代快，这就要求供应商不断开发与之配套的新中间产品，无疑增加了对研发水平的要求，而国内科研创新能力普遍较弱，真正意义上的创制型企业少之又少。另外，国外精细化工大公司注重新产品研发，往往对组合化合物进行专利申请，从而达到对化学物质本身排他性保护，因而，国内精细化工企业在专利及自主知识产权产品的研发上与国外同行业相比仍有较大差距。

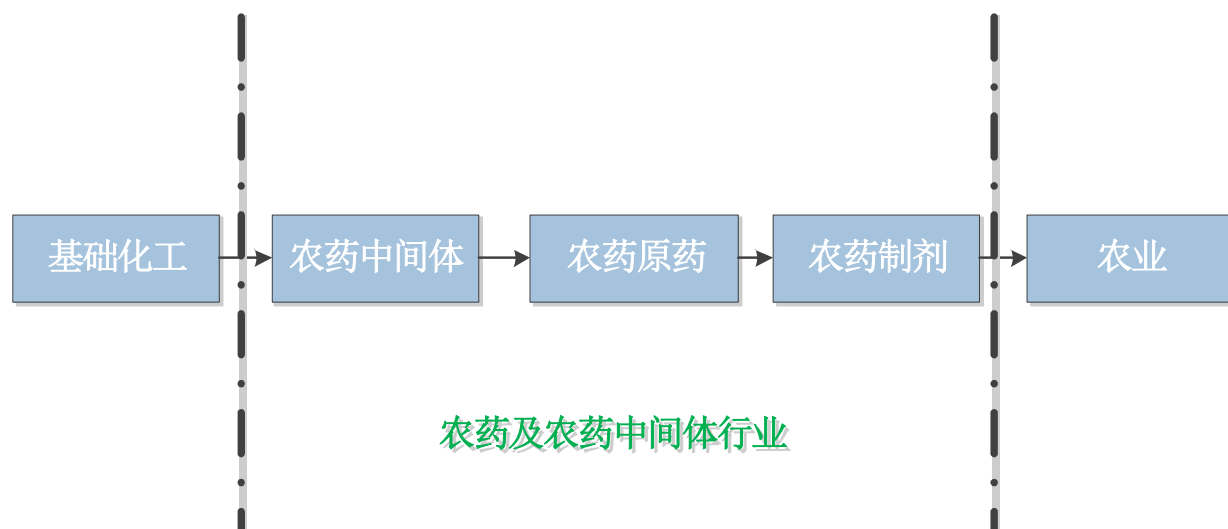
（九）本行业与上下游行业的关联性及其影响

发行人所处的精细化工行业，上游行业是基础化工原料行业。染料中间体主要用于染料的生产，下游行业为纺织、印刷、皮革等行业，农药中间体主要用于农药原药和制剂制造，下游行业为农林牧业及卫生行业。本行业与上游行业的关联性主要体现在本行业采购成本的变化和本行业对上游行业的促进作用上。下游行业对精细化工行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定了精细化工行业未来的发展状况。

(1) 染料中间体行业上下游结构图



(2) 农药中间体行业上下游结构图



1、本行业与上游行业的关联性及其影响

中间体行业上游为基础化工行业。经过多年的发展，我国基础化工、石油化工和煤化工的产品品种齐全，具有较强的生产能力，十余种产量居世界前列，如合成氨、纯碱、烧碱、苯胺等。化工产业链的完善性能保证充足原材料供给，为本行业持续稳定生产提供了必要条件。

发行人上游企业对发行人的主要影响在于原料成本价格波动，基础化工行业

的产品价格主要受国际石油价格波动影响，石油价格走高必然导致发行人原料成本走高。但基础化工原料的价格波动带来的影响因中间体生产企业产业链中所处位置不同而有所差异。初级中间体供应商由于只能提供简单的中间体生产，处于产业链前端，竞争压力和价格压力最大，基础化工原料的价格波动对其带来的影响较大。而高级中间体供应商则不仅对初级供应商有较强的议价能力，更重要的是由于其承担着具有较高技术含量的高级中间体的生产，与下游大型客户保持更为紧密的联系，甚至形成战略伙伴关系，大型客户为保持产业链中关键企业的稳定性，会在一定程度让渡自身产品的部分利润与中间体厂商分享，故原材料价格波动对其影响较小。

2、本行业与下游行业的关联性及其影响

（1）染料中间体与下游行业的关联性及其影响

染料中间体经加工后最终主要应用于终端下游纺织纤维的印花和染色，也可用于皮革、油墨、纸张等多个生产部门，染料及染料中间体行业的下游行业主要为纺织行业中的印染子行业。受供给侧改革去产能和去库存的影响，纺服行业经历了产业结构的调整和发展战略的重新布局，由投资和出口导向型往需求导向型转型升级，未来将向平稳增长阶段过渡。2018 年国内规模以上企业印染布产量达 490.69 亿米，同比增长 2.63%。印染行业近年来受环保趋严影响，大量落后产能被淘汰，行业产能过剩逐渐缓解，盈利能力有所回升，加之染料占印染成本比重较低，印染企业的成本构成中，染料成本占比仅 10%左右。因此印染行业有能力消化染料价格上涨带来的成本压力。此外，染料行业集中度较高而下游印染、纺织服装行业较分散，有利于染料生产企业将产品原材料价格波动向下游传导。

（2）农药中间体与下游行业的关联性及其影响

农药中间体经原药企业的深加工生产出具有不同药性的原药。制剂企业再将原药进行复配、加工，生产出制剂产品，直接应用到农林牧业的生产和卫生等领域。发行人下游行业农林牧业及卫生行业较稳定，我国农药行业在管理监督政策推新、市场供需结构转变、环保安监升级等对农药中间体影响较大。农药使用及管理政策日趋严格，传统的高毒、低效农药将加快淘汰，高效、低毒、低残留的新型环保农药成为行业研发重点和主流趋势，带动上游农药中间体的研发、生产。

另一方面，受环保、安监等持续重压，从而带动上游原材料和中间体市场供应紧张，价格上涨，大部分产品供不应求。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业中的竞争地位

详见本招股说明书本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业基本发展概况”之“2、公司主要产品细分市场发展概况——染料中间体行业”之“（5）发行人主要产品 6-硝体的市场竞争格局和市场化程度分析”和“3、公司主要产品细分市场发展概况——农药中间体行业”之“（5）发行人主要产品的市场竞争格局和市场化程度分析”。

（二）公司的竞争优势和劣势

1、技术研发优势

经过多年的技术研发和积累，公司拥有集产品基础研究、工艺技术创新、工艺技术产业化于一体的人才团队和核心技术体系，技术水平居行业前列。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有研发人员 48 人。各个研发方向均由技术专家牵头，不仅敏锐把握行业和技术的发展方向，而且拥有较为丰富的工艺改进实践经验，保证技术工艺创新工作持续稳定高质量运行，并取得丰硕成果：2017 年公司被评为高新技术企业；公司拥有一个市级技术中心；公司的“一种 6-硝基-1,2 重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法”和“一种 1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的溶剂硝化方法”发明专利被江西省科学技术厅确认为江西省科学技术成果；截至本招股说明书签署日，公司共取得 30 项专利，其中发明专利 8 项，实用新型专利 22 项。发行人自成立以来，始终致力于染料中间体、农药和医药中间体的研发、创新和积累。

2、创新性工艺优势

公司生产工艺的创新，以提高质量、降低成本、绿色环保、安全生产为核心。

公司主导产品 6-硝体创新技术工艺及优势：（1）磺化水解采用连续自动化

DCS 控制技术路线，并采用萘连续回收工艺，单耗降低至 752Kg/t；（2）废气回收方面采用了自主设计的酸性烟气吸收系统及二氧化硫回收利用装置，提高了回收效率，并进行了循环使用，杜绝了环境污染并降低生产成本，二氧化硫排放达到 25ppm 以下；（3）乙萘酚合成氧体通过改进氧体及其制备工艺，减少了液碱和焦亚硫酸钠的使用量，产品收率达到 98.5%以上，也减少了废水的产生量及 COD（降至 850ppm 以下）；（4）氧体合成硝体的过程中，采用自主创新的新型溶剂硝化方法及氧化水解方法，大量减少了硫酸的使用量，工艺简单生产成本低，无需进行精制重结晶，大幅度地提高了硝化的收率和纯度。

5-硝基-2-氨基苯酚创新技术工艺及优势：（1）高浓度进行环合反应，仪器跟踪检测终点，提高反应收率，达到 98.5%以上；（2）采用水相水解、溶剂硝化方法，提高了反应速度和产品收率，降低了产品生产成本，产品潮品含量达到 90%以上，纯度达到 98%。

氯代吡啶系列创新技术工艺及优势：（1）公司研发的 2,3-二氯吡啶的合成工艺，反应转化率及选择性高、产品品质稳定、生产操作简单、成本低等优点，克服了现有合成方法所得 2,3-二氯吡啶品质不稳且必须经多次精馏才能使 2,3-二氯吡啶品质达标的不足；（2）公司设计的吡啶氯化反应装置，通过该装置实现了水在反应系统内循环，减少催化剂的流失量及氯化废水的产生量，减少催化剂的用量、降低生产成本。

邻氨基苯磺酸创新技术工艺及优势：（1）通过公司自主设计的邻氨基苯磺酸的生产后处理装置，使邻氨基苯磺酸收率高达 93%以上，比老工艺收率提高了将近 15%，生产一吨邻氨基苯磺酸的总废水量比老工艺的下降约 87.5%，同时合理利用余热，降低了生产能耗；（2）通过对现有邻氨基苯磺酸生产过程中酸析工序的设备升级，达到了减少盐酸用量、减少人工及酸性废水量的目的，邻氨基苯磺酸收率提高了 5%，同时降低酸性废水处理压力；（3）在邻氨基苯磺酸纯化过程中，公司自行设计的纯化装置，通过静态混合、正萃取、反萃取相结合的方式，提高了邻氨基苯磺酸的品质，同时得到高浓度含盐废水，降低回收工业盐成本。

3、精细化管理优势

公司的精细化管理确保了公司生产的高效、环保、安全。公司拥有一支有着

高学历、丰富行业经验和具有实干精神的管理队伍。主要高级管理人员拥有大专及以上学历，大多数人员在染料中间体、农药和医药中间体行业拥有近 10 年以上工作经验，具备成熟的生产技术运用能力和精细的现场管理水平。在长期生产过程中积累的专业生产经验，保证日常生产过程中的高效、环保、安全的生产。

公司积极推进精细化管理，建立了现代化、科学化和规范化的质量控制和管理体系。在管理制度方面，公司已建立了透明、科学、严谨的标准化制度和流程，具体包括生产制度、质检制度、安全制度、环保制度，各部门工作人员均严格遵守各类工作流程、规范各自的职责权限。在生产过程方面，生产准备、装置开停车、生产组织、设备运行、岗位操作、产品储运、安全环保风险评估等因素和过程全过程受控，使生产过程中人的行为、物的状态、生产环境等因素都处于稳定受控状态。在具体管理措施方面，计划的制定、方案的编制、步骤的确认、过程的监控、事后的考核总结等环节形成闭路循环。公司精细化管理的最终的目的实现生产经营工作的全员、全过程、全方位受控，确保企业的高效运行和本质安全。

4、产品储备优势

公司紧盯行业发展趋势和市场需求，以市场为导向，快速发掘市场需求并作出反应，拓展公司产品的应用领域、不断开发新产品。同时，公司具有非常强的技术成果转换能力，能迅速实现技术成果的产业化运用。公司目前已形成“生产一批、申请一批、储备一批”的产品梯队储备。公司目前已实现了 6-硝体、5-硝体、2-氯吡啶等产品的批量生产，正积极推进 6-硝体技改扩产项目、邻氨基苯磺酸项目以及氯代吡啶项目的生产申请批复，同时储备了 4-硝体、邻氨基苯酚、敌草快等产品的创新性工艺技术，为公司持续高速发展奠定坚实的基础。

5、市场优势

不同企业由于装备水平、工艺路线、工艺控制能力等方面差异，生产的染料中间体在主要物质含量方面可能相差不大，但在一些异构体和无机盐的结构方面会存在微小的差别，正是由于这点小小的差异，产品的染色性、洗涤牢度、染着率、光牢度、沾污性、色谱、色彩变化快慢及配伍性具有差异性，导致下游产品的品质、转化率、性能和成本产生重大的影响，若更换染料中间体及染料供应商

会直接导致复配和操作难度加大、延长生产周期及质量控制成本，造成高昂的客户转移成本，染料中间体行业具有客户持续稳定的特点。公司凭借稳定的产品质量和优良的销售服务，善水科技已建立了良好的企业信誉和较高的市场影响力，与多家知名染料企业建立起了长期稳定的合作关系，报告期内主要产品的市场份额始终居于细分行业前列。

（三）主要竞争对手简要情况

详见本招股说明书本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业基本发展概况”之“2、公司主要产品细分市场发展概况——染料中间体行业”之“（5）发行人主要产品 6-硝体的市场竞争格局和市场化程度分析”和“3、公司主要产品细分市场发展概况——农药中间体行业”之“（5）发行人主要产品的市场竞争格局和市场化程度分析”。

四、发行人销售情况和主要客户情况

（一）主要产品产能、产量和销售情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量的具体情况如下：

期间	产品	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产能利用率	产销率
2019 年度	6-硝体	11,666.67	10,607.05	10,482.78	101.06%	98.83%
	氧体		1,102.24	1,068.51		96.94%
	5-硝体	833.33	233.06	240.92	27.97%	103.37%
	2-氯吡啶	287.50	169.00	728.90	58.78%	431.30%
2018 年度	6-硝体	10,000.00	11,865.54	11,814.04	130.64%	99.57%
	氧体		1,198.50	1,202.98		100.37%
	5-硝体	800.00	435.90	432.62	54.49%	99.25%
	2-氯吡啶	800.00	1,196.65	995.30	149.58%	83.17%
2017 年度	6-硝体	10,000.00	10,270.77	10,159.48	120.19%	98.92%
	氧体		1,748.26	1,716.07		98.16%
	5-硝体	466.67	221.38	119.38	47.44%	53.92%
	2-氯吡啶	733.33	584.00	583.85	79.64%	99.97%

注：上表中产能、产量、销量均为折百量；氧体是6-硝体进行硝化反应前的半成品，上表中披露的氧体产量仅为直接用于对外销售的氧体产量，不包括进一步投入6-硝体生产的氧体产量。

2017年、2018年及2019年，发行人主要产品6-硝体、氧体市场需求旺盛，产能利用率始终保持在较高水平。2017年，发行人5-硝体生产设备处于调试阶段，产能利用率较低；2018年5-硝体的产能利用率有所提高，但因受到5-硝体的主要原材料邻氨基苯酚市场供应紧张价格不断上涨的影响，2019年度的5-硝体产能利用率有所下降。

2017年公司2-氯吡啶刚进入试生产，设备尚处于调试状态，产能利用率较低，当年度仅生产2-氯吡啶584.00吨。2018年公司2-氯吡啶生产能力逐步提高，产能利用率因此提升。为扩大2-氯吡啶生产规模，公司于2019年对原有产线进行停产改扩建，仅在改造完成后的当年度最后一个月进行了试生产，故2019年2-氯吡啶产量较低，为维护客户关系，公司在2019年度外购2-氯吡啶450吨以交付客户。

（二）主要产品销售收入情况

详见本招股说明书本节“一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（三）发行人主营业务收入的主要构成”。

（三）不同销售模式的规模及占当期销售总额的比重

详见本招股说明书本节“一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（四）发行人经营模式”之“3、销售模式”。

（四）主要产品销售价格变动情况

单位：万元/吨

产品类别	产品名称	2019年度	2018年度	2017年度
染料中间体	6-硝体	3.52	3.23	2.30
	氧体	3.58	3.40	2.33
	5-硝体	9.56	7.76	6.52
农药和医药中间体	2-氯吡啶	2.16	2.44	1.43

（五）主要客户情况

（1）报告期内，本公司对前五名生产型客户的销售情况如下：

单位：万元、%

2019 年度				
序号	客户名称 ^[注 1]	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	恒升化工有限公司	7,367.03	16.47	6-硝体、氧体
2	浙江大井化工有限公司	7,289.85	16.30	6-硝体、氧体
3	内蒙古津盟化工有限公司	3,809.22	8.51	6-硝体、氧体
	天津宝威精细化工有限公司 ^[注 2]	2,898.97	6.48	6-硝体、氧体
	天津三环化学有限公司	250.76	0.56	6-硝体
	天津三环化工有限公司 ^[注 2]	145.49	0.33	6-硝体
4	青岛海湾精细化工有限公司平度分公司	2,122.73	4.75	6-硝体、5-硝体
5	江西东旭生物科技有限公司	833.46	1.86	6-硝体
	合计	24,717.50	55.25	
2018 年度				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	浙江大井化工有限公司	7,085.21	14.73	6-硝体、氧体、5-硝体
2	天津三环化学有限公司	3,997.82	8.31	6-硝体、氧体
	内蒙古津盟化工有限公司	3,040.20	6.32	6-硝体、氧体
3	恒升化工有限公司	6,730.88	13.99	6-硝体、氧体、5-硝体
4	江苏盛吉化工有限公司	1,551.87	3.23	6-硝体、氧体、5-硝体
5	江西东旭生物科技有限公司	1,297.00	2.70	5-硝体
	合计	23,702.99	49.28	
2017 年度				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	恒升化工有限公司	4,761.40	15.33	6-硝体、氧体、5-硝体
2	天津三环化学有限公司	4,648.39	14.97	6-硝体、氧体

3	浙江大井化工有限公司	3,867.33	12.45	6-硝体、氧体、5-硝体
4	江苏盛吉化工有限公司	2,815.30	9.07	6-硝体、氧体、5-硝体
5	河北永泰柯瑞特化工有限公司	1,224.54	3.94	6-硝体、氧体
合计		17,316.96	55.76	

注1：前五名生产型客户中存在受同一实际控制人控制的情况，在此处合并披露。具体为：天津三环化学有限公司、内蒙古津盟化工有限公司、天津宝威精细化工有限公司、天津三环化工有限公司为受同一实际控制人控制的公司。

注2：2019年天津宝威精细化工有限公司的企业名称变更为天津三环化工有限公司。

（2）报告期内，本公司对前五名贸易型客户的销售情况如下：

单位：万元、%

2019年度				
序号	客户名称 ^[注1]	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	常山县海诚化工有限责任公司	4,526.31	10.12	6-硝体、氧体、5-硝体
2	杭州科佰特科技有限公司	3,141.02	7.02	6-硝体、氧体
	苏州碧水新材料科技有限公司	151.49	0.34	6-硝体、5-硝体
	楷宙新材料科技（上海）有限公司	20.59	0.05	5-硝体
3	杭州鼎皓化工有限公司	1,649.05	3.69	6-硝体、氧体
	杭州鼎盛化工有限公司	898.89	2.01	6-硝体、氧体
4	衢州润齐化工有限公司	1,344.61	3.01	2-氯吡啶、2,6-二氯吡啶
5	宁波贝茂国际贸易有限公司	979.92	2.19	6-硝体、氧体
合计		12,711.88	28.42	
2018年度				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	常山县海诚化工有限责任公司	4,356.79	9.06	6-硝体、氧体、5-硝体
2	杭州鼎盛化工有限公司	3,245.27	6.75	6-硝体、氧体
	杭州鼎皓化工有限公司	413.57	0.86	6-硝体
3	苏州碧水新材料科技有限公司	2,171.00	4.51	6-硝体、氧体、5-硝体

	杭州科佰特科技有限公司	155.28	0.32	6-硝体
4	衢州润齐化工有限公司	2,242.84	4.66	2-氯吡啶
5	苏州益诚染料化工贸易有限公司	1,950.52	4.05	6-硝体、氧体
合计		14,535.27	30.22	
2017 年度				
序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例	销售内容
1	常山县海诚化工有限责任公司	3,225.41	10.39	6-硝体、氧体、5-硝体、2-氯吡啶
2	无锡聿丰国际贸易有限公司	1,616.26	5.20	6-硝体、氧体、邻氨基苯磺酸
3	杭州鼎盛化工有限公司	1,611.56	5.19	6-硝体、氧体
4	苏州益诚染料化工贸易有限公司	790.57	2.55	6-硝体、氧体
5	上海恬庄物资经营部	604.28	1.95	染料蓝 41 号、42 号 ^[注 2]
合计		7,848.08	25.27	

注 1：前五名贸易型客户中存在受同一实际控制人控制的情况，在此处合并披露。具体为：①杭州鼎盛化工有限公司、杭州鼎皓化工有限公司为受同一实际控制人控制的公司；②苏州碧水新材料科技有限公司、杭州科佰特科技有限公司、楷亩新材料科技（上海）有限公司为受同一实际控制人控制的公司。

注 2：染料蓝 41 号、42 号是收购长兴化工时，长兴化工的库存商品。

报告期内，公司不存在单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。报告期内，公司与前 5 名生产型客户和贸易型客户之间均不存在关联关系。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与前 5 名生产型客户和贸易型客户之间不存在任何关联关系，也未在其中占有权益。

五、主要产品的采购情况和主要供应商情况

1、主要原材料及其采购情况

公司生产所需要的主要原材料品种较多，主要包括 2-萘酚、亚硝酸钠、焦亚硫酸钠、吡啶、邻氨基苯酚、硝酸等化工产品。报告期内，公司采购的主要原材料及其单价、采购总额情况如下：

原材料		2019 年度	2018 年度	2017 年度
2-萘酚	采购数量（吨）	7,818.93	8,686.91	7,673.19
	单价（万元/吨）	1.29	1.41	1.17
	采购金额（万元）	10,092.41	12,231.13	9,004.30
	占采购总额比例	52.37%	49.55%	50.02%
亚硝酸钠	采购数量（吨）	7,433.50	7,862.55	6,920.25
	单价（万元/吨）	0.28	0.29	0.29
	采购金额（万元）	2,050.66	2,264.55	2,011.05
	占采购总额比例	10.64%	9.17%	11.17%
焦亚硫酸钠	采购数量（吨）	11,225.80	12,674.88	11,270.90
	单价（万元/吨）	0.15	0.17	0.17
	采购金额（万元）	1,732.48	2,166.78	1,894.45
	占采购总额比例	8.99%	8.78%	10.52%
吡啶	采购数量（吨）	227.16	1,225.54	595.30
	单价（万元/吨）	1.59	1.81	2.24
	采购金额（万元）	361.85	2,214.50	1,331.41
	占采购总额比例	1.88%	8.97%	7.40%
邻氨基苯酚	采购数量（吨）	250.65	376.33	264.53
	单价（万元/吨）	4.20	3.48	2.85
	采购金额（万元）	1,051.75	1,309.30	755.07
	占采购总额比例	5.46%	5.30%	4.19%
硝酸	采购数量（吨）	2,966.53	3,349.31	2,796.40
	单价（万元/吨）	0.17	0.17	0.16
	采购金额（万元）	493.09	570.69	440.66
	占采购总额比例	2.56%	2.31%	2.45%

2、主要能源消耗及采购情况

报告期内，公司能源供应情况如下：

公司生产所需能源主要包括电力、蒸汽等。电力主要由公司所在地的供电部门提供；蒸汽主要采购自江西全鑫科技化工有限公司。报告期内，能源供应充足，不存在由于能源供应不足而导致停产的风险。电力、蒸汽的采购均价变动情况如下：

能源分类		2019 年度	2018 年度	2017 年度
电	用量（万度）	1,183.53	1,367.31	1,110.93
	单价（元/度）	0.67	0.61	0.64
	采购金额（万元）	788.57	837.08	710.63
	占营业成本比例	3.73%	3.33%	3.76%
蒸汽	用量（万吨）	4.68	7.39	4.62
	单价（元/吨）	178.48	174.51	165.40
	采购金额（万元）	834.75	1,289.25	763.93
	占营业成本比例	3.95%	5.13%	4.04%

报告期内，发行人蒸汽采购金额占营业成本的比例有一定波动，主要是各期产品结构不同所致。相比于 2017、2019 年度，2018 年度氯代吡啶产品的生产量占比较高，由于该系列产品的单位蒸汽耗用量高，因此 2018 年度蒸汽采购金额占营业成本的比例较高。

3、主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商采购金额（不含税）及占比情况如下：

单位：万元、%

2019 年度				
序号	供应商名称 ^[注]	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	济宁阳光化学有限公司	2-萘酚	5,115.99	29.08
	山东世纪阳光科技有限公司	2-萘酚	2,955.76	16.80
2	唐山宝翔化工产品有限公司	2-萘酚	1,479.72	8.41
3	杭州星球化工有限公司	亚硝酸钠	1,062.17	6.04
4	江西全鑫科技化工有限公司	蒸汽、硫酸	843.36	4.79
5	南京红太阳股份有限公司	2-氯吡啶	803.70	4.57
合计			12,260.70	69.69
2018 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	山东世纪阳光科技有限公司	2-萘酚	5,314.13	21.53
	济宁阳光化学有限公司	2-萘酚	1,241.38	5.03
2	唐山宝翔化工产品有限公司	2-萘酚	2,551.79	10.34
	唐山市丰南区佳跃化工产品有限公司	2-萘酚	568.94	2.31

3	乌海市良峰精细化工有限公司	2-萘酚	1,790.02	7.25
4	南京古田化工有限公司	吡啶	1,374.23	5.57
5	江西全鑫科技化工有限公司	蒸汽、硫酸	1,349.37	5.47
合计			14,189.86	57.49
2017 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	山东世纪阳光科技有限公司	2-萘酚	3,493.85	19.41
2	唐山市丰南区佳跃化工产品有限公司	2-萘酚	1,399.15	7.77
	唐山宝翔化工产品有限公司	2-萘酚	390.68	2.17
3	杭州敏宇化工有限公司	2-萘酚	1,714.40	9.52
4	衢州润齐化工有限公司	吡啶	1,133.02	6.29
5	江西全鑫科技化工有限公司	蒸汽、硫酸	837.82	4.65
合计			8,968.92	49.82

注：前五名供应商中存在受同一实际控制人控制的情况，在此处合并披露。具体为：①山东世纪阳光科技有限公司、济宁阳光化学有限公司为受同一实际控制人控制的公司；②唐山市丰南区佳跃化工产品有限公司、唐山宝翔化工产品有限公司为受同一实际控制人控制的公司。

报告期内，公司不存在单个供应商的采购额占采购总额的比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情况。报告期内，公司与前 5 名供应商不存在关联关系。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与前 5 名供应商之间没有关联关系，也不在其中占有权益。

六、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

公司主要固定资产有房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备等，截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：万元、%

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率 ^[注]
房屋及建筑物	5,933.55	987.57	10.02	4,935.96	83.36
机器设备	6,223.60	1,772.65	268.71	4,182.24	71.52
运输工具	858.28	586.74	-	271.54	31.64

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率 ^[注]
电子及其他设备	546.36	265.10	-	281.27	51.48
合计	13,561.80	3,612.06	278.73	9,671.01	73.37

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值。

1、主要生产设备情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其子公司拥有的主要生产设备情况如下：

单位：万元、%

序号	设备名称	数量	账面原值	账面净值	成新率
1	反应设备（釜、罐）	309	1,088.94	660.01	60.61
2	自动化控制设备	24	660.82	541.83	81.99
3	容器设备（罐、槽、箱）	217	601.29	421.87	70.16
4	冷却设备	127	568.36	397.85	70.00
5	过滤设备	51	356.32	243.24	68.26
6	加热换热设备	64	218.77	190.17	86.93
7	泵类	349	199.81	156.61	78.38
8	汽化蒸发设备	22	190.54	168.04	88.19
9	计量检测设备	162	173.24	143.10	82.60
10	精馏设备	39	163.01	115.11	70.62
	合计		4,221.10	3,037.83	71.97

2、房屋所有权情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的房屋所有权情况如下：

序号	产权证书号	坐落地	建筑面积（m²）	用途	所有权人
1	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001176 号	矾山工业园区	1,599.84	一车间	善水科技
2	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001177 号	矾山工业园区	859.76	五金仓库	善水科技
3	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001178 号	矾山工业园区	1,925.72	二车间	善水科技
4	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001179 号	矾山工业园区	1,720.98	成品仓	善水科技
5	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001180 号	矾山工业园区	1,757.58	原料仓	善水科技
6	赣（2017）彭泽县不	矾山工业园区	592.05	一车间	善水科技

序号	产权证书号	坐落地	建筑面积（m²）	用途	所有权人
	动产权第 0001181 号				
7	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001182 号	矾山工业园区	2,309.69	B 宿舍楼	善水科技
8	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001196 号	矾山工业园区	675.98	生产技术楼	善水科技
9	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001197 号	矾山工业园区	751.10	冷冻房	善水科技
10	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001198 号	矾山工业园区	394.62	食堂	善水科技
11	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001199 号	矾山工业园区	743.21	综合办公楼	善水科技
12	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001200 号	矾山工业园区	263.74	锅炉房	善水科技
13	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001201 号	矾山工业园区	1,632.63	A 宿舍楼	善水科技
14	赣（2017）彭泽县不动产权第 0001202 号	矾山工业园区	2,929.92	原料仓库	善水科技
15	赣（2019）九江市不动产权第 0033617 号	环城北路东侧当代九江满庭春 MOMA16 幢一单元 201	117.51	办事处	善水科技
16	彭房权证龙城镇字第 12-M0179 号	矾山化工工业 区	124.99	污水房	众力化工
17	彭房权证龙城镇字第 12-M0180 号	矾山化工工业 区	518.11	仓库	众力化工
18	彭房权证龙城镇字第 12-M0181 号	矾山化工工业 区	896.84	综合楼	众力化工
19	彭房权证龙城镇字第 12-M0182 号	矾山化工工业 区	38.89	浴卫	众力化工
20			127.17	机修车间	
21	彭房权证龙城镇字第 12-M0183 号	矾山化工工业 区	260.61	锅炉房	众力化工
22	彭房权证龙城镇字第 12-M0184 号	矾山化工工业 区	71.81	配电房	众力化工
23	彭房权证龙城镇字第 12-M0185 号	矾山工业区	1,809.59	车间	众力化工
24	彭房权证龙城镇字第 12-M0186 号	矾山化工工业 区	518.11	仓库	众力化工
25	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003318 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 503 门卫	36.24	门卫	众力化工

序号	产权证书号	坐落地	建筑面积（m²）	用途	所有权人
26	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003319 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 203 仓库	913.23	仓库	众力化工
27	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003320 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 202 仓库	735.18	仓库	众力化工
28	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003321 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 201 仓库	734.16	仓库	众力化工
29	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003322 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 209 仓库	153.92	仓库	众力化工
30	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003323 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 210 仓库	156.05	仓库	众力化工
31	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003324 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 104 车间	1,157.91	车间	众力化工
32	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003325 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 502 门卫	9.24	门卫	众力化工
33	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003340 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 102 车间	7,699.01	车间	众力化工
34	赣（2020）彭泽县不动产权第 0001570 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 208 仓库	334.43	仓库	众力化工
35	赣（2020）彭泽县不动产权第 0001571 号	矾山工业园江西众力化工有限公司 105 车间	478.62	车间	众力化工
36	赣（2020）彭泽县不动产权第 0001572 号	矾山工业园江西众力化工有	786.44	车间	众力化工

序号	产权证书号	坐落地	建筑面积（m²）	用途	所有权人
		限公司 103 车间			
37	彭房权证龙城镇字第 13-M0121 号	九江市彭泽县 矾山工业园	1,909.22	办公楼	长兴化工
38	彭房权证龙城镇字第 13-M0122 号	九江市彭泽县 矾山工业园	71.63	污水处理房	长兴化工
39	彭房权证龙城镇字第 13-M0123 号	九江市彭泽县 矾山工业园	1,154.08	车间	长兴化工
40	彭房权证龙城镇字第 13-M0124 号	九江市彭泽县 矾山工业园	416.97	车间	长兴化工
41	彭房权证龙城镇字第 13-M0125 号	九江市彭泽县 矾山工业园	247.74	锅炉房	长兴化工
42	彭房权证龙城镇字第 13-M0126 号	九江市彭泽县 矾山工业园	33.45	门卫	长兴化工
43	彭房权证龙城镇字第 13-M0127 号	九江市彭泽县 矾山工业园	33.80	水泵房	长兴化工
44	彭房权证龙城镇字第 13-M0128 号	九江市彭泽县 矾山工业园	31.98	配电房	长兴化工
45	彭房权证龙城镇字第 13-M0129 号	九江市彭泽县 矾山工业园	990.79	仓库	长兴化工
46	彭房权证龙城镇字第 13-M0130 号	九江市彭泽县 矾山工业园	990.79	仓库	长兴化工
47	赣（2019）彭泽县不动产权第 0003344 号	矾山工业园彭泽长兴化工有限公司加氢车间	644.42	加氢车间	长兴化工
48	赣（2020）彭泽县不动产权第 0001573 号	矾山工业园彭泽长兴化工有限公司污水处理厂房	694.12	污水处理厂房	长兴化工

2020 年 3 月 12 日，彭泽县住房和城乡建设局出具证明：“自 2017 年 1 月 1 日至今，九江善水科技股份有限公司及其控股子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司严格执行国家有关房屋及建设项目施工、工程验收和产权管理等相关法律法规，未发生违反有关房屋及建设项目施工、工程验收和产权管理等相关法规的违法违规行为，未受过我局行政处罚。”

3、房产租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司未对外出租房产，公司及其子公司房产租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	房产权属证书	地址	租赁面积 m ²	租赁期限	租金	是否办理租赁备案	用途
1	善水科技	董伟	浙（2017）杭州市不动产权第0134379号	杭州经济技术开发区天福财智大厦1幢801室	225.58	2017.07.08 - 2022.07.08	6,750.00元/月	否	杭州办事处
2	善水科技	彭泽县民德投资有限公司	-	隧道东侧小区6栋2单元401室，7栋1单元203、204室	184.68	2020.04.01 - 2021.04.01	11,081.00元/年	否	员工宿舍
3	善水科技		-	枫门王小区5栋2单元6001室、6002室	104.51	2020.04.01 - 2021.03.31	6,271.00元/年	否	
4	善水科技		-	隧道东侧公租房小区7栋1单元301室至504室，共12套房屋	742.62	2019.05.01 - 2020.04.30	44,557.00元/年	否	
5	善水科技		-	枫门王小区15栋2单元303室至902室，共24套房屋	1,473.72	2019.05.01 - 2020.04.30	88,423.20元/年	否	
6	长兴化工	彭泽县民德投资有限公司	彭房权证龙城镇字第12-B0071号	民德小区二期7栋4单元101、102、201、202、301、302、401室，共7套房屋	420.00	2019.05.12 - 2020.05.11	25,200.00元/年	否	
7	善水科技	彭泽县商业管理办公室资产管理中心	-	龙城镇东风路286号原彭泽宾馆的餐饮部、车库、大院和住宿部的2、3、4、5层	约1,600	2017.04.30 - 2020.07.31	65,000.00元/年	否	
8	善水科技	张宏萍	彭房权证龙城镇字第12-A0625	彭泽县龙城大道龙城国际	147.91	2017.07.1-2020.06.30	24,400.00元/年	否	

序号	承租方	出租方	房产权属证书	地址	租赁面积 m ²	租赁期限	租金	是否 办理 租赁 备案	用途
			号						
9	康宽工贸	九江恒盛科技发展有限公司	九房权证 开字第 10000597 30号	九江市开发区 长城路121号 恒盛科技园科技幢02-1号楼 305室	50.00	2019.05.20 - 2024.05.19	12,000.00元/年	否	办事处

上述房产均为发行人及其子公司承租，主要作为办事处及员工宿舍使用。租金均系参考当地同类房产的市场价格平等协商确定。出租方与发行人不存在关联关系。

上述个别房产的出租方未提供房产证，不排除租赁合同无效的风险。鉴于未取得房产证的房产均非发行人主要生产经营场所，当租赁条件发生变化时，发行人可以较方便地寻找到替代租赁物业，该瑕疵不会对本次发行上市构成实质性影响。

上述房产租赁未办理备案登记手续。根据《商品房屋租赁管理办法》的规定，房屋租赁合同订立后30日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设(房地产)主管部门办理房屋租赁登记备案。否则，由主管部门责令限期改正；逾期不改正的，处以1,000元以上10,000元以下罚款。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体适用法律若干问题的解释》(法释〔2009〕11号)第四条规定，当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持。当事人约定以办理登记备案手续为房屋租赁合同生效条件的，从其约定。但当事人一方已经履行主要义务，对方接受的除外。上述租赁合同均未约定以办理租赁登记备案为房屋租赁合同的生效条件，未办理备案事宜不会影响租赁合同的有效性。

针对上述房屋租赁合同未办理租赁备案登记情形，发行人实际控制人黄国荣和吴新艳出具承诺：若发行人及其子公司所租赁的房屋因产权瑕疵或无租赁备案等原因导致发行人及其子公司在合同到期前无法正常使用或被迫搬迁，本人将全

额补偿发行人及其子公司的搬迁费用和因搬迁所造成的损失，确保发行人及其子公司不因此受到任何损失。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书权证号	坐落地	土地使用权面积（m ² ）	用途	所属公司	取得方式	终止日期
1	赣（2017）彭泽县不动产权第0001175号	矾山工业园区	67,100.00	工业用地	善水科技	出让	2063.02.02
2	彭国用（2012）第088号	矾山化工工业区	33,333.30	工业用地	众力化工	出让	2062.01.10
3	彭国用（2013）第108号	龙城镇矾山村	26,666.67	工业用地	长兴化工	出让	2062.12.13

2、商标

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有1项商标，具体情况如下：

序号	商标名称	商标持有人	注册号	权利期限	类别
1	 善水科技 SHANSHUI TECHNOLOGY	善水科技	19979487	2017.07.07-2027.07.06	第1类

3、专利

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共拥有30项专利，其中发明专利8项，实用新型专利22项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	授权公告日	专利申请日	有效期限	类型	专利权人
1	一种反应釜进料装置	Z1 2015 2 0897578.1	2016/04/06	2015/11/12	10年	实用新型	善水科技
2	一种工业废水处理装置	ZL 2015 2 0897454.3	2016/04/06	2015/11/12	10年	实用新型	善水科技
3	一种保温的	ZL 2015 2	2016/04/06	2015/11/12	10年	实用	善水科技

序号	专利名称	专利号	授权公告日	专利申请日	有效期限	类型	专利权人
	化学反应釜	0897876.0				新型	
4	一种萘回收装置	ZL 2015 2 0897814.X	2016/04/06	2015/11/12	10 年	实用新型	善水科技
5	一种化工生产用锅炉	ZL 2015 2 0897640.7	2016/04/06	2015/11/12	10 年	实用新型	善水科技
6	一种酸性烟气吸收系统	ZL 2015 2 0897509.0	2016/04/06	2015/11/12	10 年	实用新型	善水科技
7	一种氨气回收塔	ZL 2015 2 0897560.1	2016/04/06	2015/11/12	10 年	实用新型	善水科技
8	一种二氧化硫回收利用装置	ZL 2015 2 0897820.5	2016/04/06	2015/11/12	10 年	实用新型	善水科技
9	一种氧体及其制备方法	ZL 2014 1 0616166.6	2016/07/06	2014/11/05	20 年	发明	善水科技
10	一种 6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法	ZL 2016 1 0142466.4	2017/01/11	2016/03/14	20 年	发明	善水科技
11	一种 1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的溶剂硝化方法	ZL 2016 1 0142469.8	2017/02/08	2016/03/14	20 年	发明	善水科技
12	一种环保型磺化反应装置	ZL 2017 2 0337071.X	2017/11/03	2017/03/31	10 年	实用新型	善水科技
13	一种吡啶氯化反应装置	ZL 2017 2 0336605.7	2017/11/03	2017/03/31	10 年	实用新型	善水科技
14	一种利用 2,4-二硝基苯酚加氢还原副产物回收制备 2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚的方法	ZL 2017 1 0207252.5	2018/01/05	2017/03/31	20 年	发明	长兴化工
15	一种邻硝基苯磺酸纯化装置	ZL 2017 2 0949736.2	2018/02/13	2017/08/01	10 年	实用新型	善水科技、长兴化工
16	一种邻氨基苯磺酸的生	ZL 2017 2 1252625.2	2018/05/04	2017/09/27	10 年	实用新型	善水科技、长兴化工

序号	专利名称	专利号	授权公告日	专利申请日	有效期限	类型	专利权人
	产后处理装置						
17	一种双（2-硝基苯基）二硫化物的制备装置	ZL 2017 2 1252623.3	2018/05/04	2017/09/27	10 年	实用新型	善水科技、长兴化工
18	一种邻硝基苯磺酸的催化氢化还原反应装置	ZL 2017 2 1252624.8	2018/05/04	2017/09/27	10 年	实用新型	善水科技、长兴化工
19	一种 K 酸的生产方法	ZL 2017 1 0207278.X	2018/07/31	2017/03/31	20 年	发明	善水科技
20	一种 2,3-二氯吡啶的合成方法	ZL 2017 1 0670517.5	2018/07/17	2017/08/08	20 年	发明	善水科技、众力化工
21	一种萃取剂的经济环保型回收装置	ZL 2017 2 1777929.0	2018/07/27	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技
22	一种 2-氯-5-氯甲基吡啶的合成方法	ZL 2017 1 0892085.2	2018/07/31	2017/09/27	20 年	发明	善水科技、众力化工
23	一种苯并恶唑酮的生产装置	ZL 2017 2 1778235.9	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技
24	一种邻氨基苯磺酸化合物的生产装置	ZL 2017 2 1777918.2	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	长兴化工
25	一种 1,2-重氮氨基-4-萘磺酸的硝化装置	ZL 2017 2 1778696.6	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技
26	一种 2-氨基-5-硝基苯酚的纯化装置	ZL 2017 2 1777946.4	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技
27	一种邻氨基苯磺酸的生产装置	ZL 2017 2 1778218.5	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	长兴化工
28	一种生产邻硝基苯磺酸的改进装置	ZL 2017 2 1778220.2	2018/08/24	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技

序号	专利名称	专利号	授权公告日	专利申请日	有效期限	类型	专利权人
29	6-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的硝化废水处理装置	ZL 2017 2 1777927.1	2018/11/23	2017/12/19	10 年	实用新型	善水科技
30	一种 2-氨基-4-硝基苯酚的合成方法	ZL 2017 1 0208621.2	2018/12/28	2017/03/31	20年	发明	长兴化工

七、发行人经营资质和特许经营权情况

（一）企业经营资质

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司取得的业务资质证书如下：

序号	证件名称	编号	持证单位	有效期	许可（经营）范围/登记品种
1	安全生产许可证	（赣）WH 安许证字 [2016]0910 号	善水科技	2019 年 6 月 27 日至 2022 年 6 月 26 日	6-硝基-1, 2-重氮氧基-4-磺酸萘、1, 2-重氮氧基-4-磺酸萘（2 种产品共计 10kt/a）、5-硝基-2 氨基苯酚（800t/a）
2	危险化学品经营许可证	赣浔安经（乙）字 [2018]J00002	善水科技	2018 年 7 月 30 日至 2021 年 7 月 29 日	2-氯吡啶、3-氯吡啶、五-氯吡啶、2, 3-二氯吡啶、2, 5-二氯吡啶、2, 3, 5, 6-四氯吡啶、邻氨基苯磺酸、硫酸钠、硫酸铵
3	危险化学品登记证	360410128	善水科技	2018 年 5 月 30 日至 2021 年 5 月 29 日	氢氧化钠、过氧化氢溶液[含量>8%]、5-硝基-2-氨基苯酚、硫酸、1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸、2-氨基苯酚、亚硝酸钠、硝酸、6-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸
4	排放污染物许可证	彭环字(2018) 第 001 号	善水科技	2018 年 01 月 09 日至 2019 年 01 月 08 日 ^{（注）}	排污类别：COD、NH ₃ -N
5	危险化学品登记证	360412105	众力化工	2019 年 7 月 26 日至 2022 年 7 月	三乙胺、甲醇、发烟硫酸、氯、2-氯吡啶、乙醇[无水]、硫酸、过氧化氢溶液[含量>8%]、三

序号	证件名称	编号	持证单位	有效期	许可（经营）范围/登记品种
				25 日	氯化铁、盐酸、吡啶、氢、氢氧化钠溶液[含量≥30%]、次氯酸钠溶液[含有效氯>5%]
6	危险化学品登记证	360410123	长兴化工	2018 年 11 月 27 日至 2021 年 11 月 26 日	硫化氢、甲醇、2-氯硝基苯、氢氧化钠、硫化钠、硫酸、氯酸钠、盐酸、硫磺、氢

注：根据现行《固定污染源排污许可分类管理名录（2017 年版）》，善水科技作为“化学原料和化学制品制造业”企业，应于 2020 年取得排污许可证。2019 年 5 月 6 日，彭泽县环境保护局于彭环字（2018）第 001 号《排放污染物许可证（副本）》“年检记录”处载明：“因目前排污许可证核发处于改革期。该公司新版排污许可证将按照国家统一安排于 2020 年发放。在此期间该企业排污许可证按照原《排放污染物许可证》彭环字（2018）001 号执行。”

（二）特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

（三）其他证书

序号	权利人	经营资质种类	证书编号	发证机构	内容	证载期限
1	善水科技	环境管理体系认证证书	00120E30559R1M/3600	中国质量认证中心	建立的环境管理体系符合标准： GB/T 24001-2016 ISO 14001:2015 通过认证范围如下： (6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸、1,2-重氮氧基-4-磺酸)萘系列医药中间体、5-硝基-2 氨基苯酚的生产及相关管理活动	2017.1.25 至 2023.1.24

序号	权利人	经营资质种类	证书编号	发证机构	内容	证载期限
2	善水科技	质量管理体系认证证书	00120Q30754R1S/3600	中国质量认证中心	建立的质量管理体系符合标准： GB/T 19001-2016 ISO 9001:2015 通过认证范围如下： 6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸、1,2-重氮氧基-4-磺酸、5-硝基-2-氨基苯酚的生产	2017.1.16 至 2023.1.15
3	善水科技	职业健康安全管理体系认证证书	CQC20S30430R1M/3600	中国质量认证中心	建立的职业健康安全管理体系已经符合如下管理体系标准： ISO 45001:2018 本证书适用于与下述相关的所有活动 6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸、1,2-重氮氧基-4-磺酸、5-硝基-2-氨基苯酚的生产及相关管理活动	2017.1.25 至 2023.1.24
4	善水科技	能源管理体系认证证书	00119En10033ROM/3600	中国质量认证中心	建立的能源管理体系已经符合如下管理体系标准： GB/T 23331-2012 ISO 50001:2011 RB/T114-2014 通过认证范围如下： (6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸、1,2-重氮氧基-4-磺酸)萘系列医药中间体、5-硝基-2-氨基苯酚的生产及相关的能源管理活动	2019.3.19 至 2022.3.18
5	善水科技	绿色供应链评价证书	CEC2019GSC02800188	中环联合（北京）认证中心有限公司	满足 CEC 028-2019《绿色供应链评价技术规范 化工原料》三星级评价要求	2019.7.22 至 2021.7.21

八、发行人技术和研发情况

（一）公司拥有的核心技术情况及来源

发行人在持续的研发、生产活动中，通过自主设计、工艺技术创新等方式积累了一系列有关研发设计、生产工艺及产品检测方面的核心技术。发行人主要核心技术都是研发投入形成的具体成果，具体核心技术和来源如下：

序号	专利及专有技术名称	技术类型	技术来源	简要说明及其他信息
1	一种氧体及其制备方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201410616166.6 简要说明：本发明涉及化工产品及其制备方法，特别涉及氧体及其制备方法，解决了氧体收率偏低的问题。
2	一种 1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的溶剂硝化方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201610142469.8 简要说明：与传统工艺相比，本发明涉及将 1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸在有机溶剂中溶解后再进行硝化反应，大大减少了硫酸的使用量，酸性废水排放量减少，且有机溶剂容易回收，生产成本低，无需进行精制重结晶，工艺简单，产品的收率和纯度都有较大提高。
3	一种 6-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201610142466.4 简要说明：与传统工艺相比，本发明提供了一种 6-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法，在混酸硝化反应液中加入双氧水和硫酸亚铁进行氧化水解反应，可提高产品收率和 6-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的纯度，减少硫酸的使用，减少酸性废水排放量，降低生产成本，同时也更环保。同时降低副产物 8-硝基-1, 2-重氮氧基萘-4-磺酸的含量，产物的收率和纯度较高。
4	一种利用 2, 4-二硝基苯酚加氢还原副产物回收制备 2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚的方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201710207252.5 简要说明：本发明公开了一种利用 2, 4-二硝基苯酚加氢还原副产物回收制备 2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚的方法，为具有重要用途的精细化工中间体 2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚提供一条全新的合成方法，同时，减少了 2-氨基-4-硝基苯酚生产废水中有机物的含量、降低企业处理工业废水的难度，将废水成分转化为具有重要生产用途的精细化工中间体，增加企业经济收益。
5	一种 2, 3-二氯吡啉的合成方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201710670517.5 简要说明：本发明公开了一种 2, 3-二氯吡啉的合成方法，这种合成方法反应转化率及选

序号	专利及专有技术名称	技术类型	技术来源	简要说明及其他信息
				择性高、产品品质稳定、生产操作简单、成本低等优点，克服了现有合成方法所得 2,3-二氯吡啶品质不稳且必须经多次精馏才能使 2,3-二氯吡啶品质达标的不足。
6	一种 2-氯-5-氯甲基吡啶的合成方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201710892085.2 简要说明：本发明公开了一种 2-氯-5-氯甲基吡啶的合成方法。这种合成方法反应选择性高、产品品质稳定、生产操作简单，通过原料的套用提高原料利用率，降低生产成本等优点。
7	一种 K 酸的生产方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201710207278.X 简要说明：本发明提供一种 K 酸的生产方法，这种生产方法工艺有效提高磺化过程硫酸的利用率、极大限度地减少了废硫酸乃至工业硫酸盐的产生量，避免使用 20% 烟酸、65% 烟酸给生产操作带来的不便，提高工艺的可操作性，具有硫酸用量少、生产成本低、产品品质高、环境污染小等优点。
8	一种 2-氨基-4-硝基苯酚的合成方法	发明型专利	自主研发	专利号：ZL201710208621.2 简要说明：本发明公开了一种 2-氨基-4-硝基苯酚的合成工艺，该工艺具有连续操作性强、安全性高、所需生产设备均为常规反应设备，更易于实现工业化；通过对工艺废水浓缩结晶，把工业废水中的盐分提高到 90% 以上，同时，由于反应杂质及产物均有一定水溶性，故经浓缩收集的工业废盐中的有机物残留量非常低，完全可以作为国家北部城市冬天路面融雪剂。
9	氯代吡啶连续化生产工艺	专有技术	自主研发	简要说明：本工艺将氯代吡啶系列产品进行自动化、连续化生产
10	5-硝基-2 氨基苯酚生产工艺	专有技术	自主研发	简要说明：本生产工艺实现尿素替代光气，实现低毒替代高毒，使得生产工艺更加清洁安全化。
11	4-硝基-2 氨基苯酚选择性加氢还原工艺	专有技术	自主研发	简要说明：本工艺选择 2 位-NO ₂ 还原成-NH ₂ ，选择性达到 96.5%。
12	2-氨基苯磺酸加氢还原	专有技术	自主研发	简要说明：本工艺替代铁粉还原这一淘汰工艺

（二）公司正在从事的研发情况

1、公司研发战略

公司在染料中间体行业中，主要研发以萘为母环的中间体，不断开发萘系列精细有机化合物，完善中试和生产，使九江善水科技股份有限公司成为中国最专业的萘系列化合物研发与生产基地。公司以国际和国内市场为导向，根据不同产品的不同特点，按不同的工艺路线开发不同的产品。拟采用的主要工艺路线有：

（1）精萘经不完全加氢还原生产四氢萘系列产品；（2）精萘经混酸硝化生成单硝基萘、多硝基萘系列产品；（3）精萘经三氧化硫磺化反应生成 γ 酸、H 酸、G 酸系列产品；（4）精萘磺化产物经碱熔生成 α 、 β 萘酚系列产品；（5）1，2-重氮氧基萘-4-磺酸经硝化还原生产抗肿瘤药品或降血脂药品系列产品。

公司在农药中间体行业中，主要研发以吡啶及其衍生物为主的中间体，不断开发吡啶系列精细有机化合物，并完善中试和生产。公司着重开发氯代吡啶系列产品，包括 2-氯吡啶，2, 3-二氯吡啶，2, 3, 5-三氯吡啶，2, 3, 5, 6-四氯吡啶，2, 3, 4, 5, 6-五氯吡啶以及其他可用作以上产品的生产原料的氯代吡啶系列产品，使得公司在氯代吡啶系列产品中达成一个生产闭环，实现市场的优势地位，同时公司还在开发 2-氯-5-氯甲基吡啶以及其下游产品。

2、公司正在从事的研发项目

项目名称	所处阶段	拟达到目标
加成物生产工艺的升级优化	试生产阶段	大幅度减少现有工艺技术中辅助试剂单耗，把现有生产工艺中加成工段的废水、废气的排放量减少 45%，将提高加成物的纯度至 98.5%、其收率提升 5%，促进 6-硝体行业的科技进步。
敌草快	小试阶段	自制开发特殊性能且可回收的催化剂，采用特殊催化偶联工艺替代现有镍-锌还原偶联工艺，避免产生高污染、难处理的镍-锌废物以及无以估量的高毒高污染废水，提升敌草快原药的品质和收率。
2-氯吡啶减排	试生产阶段	自制开发特殊性能且可回收的催化剂，采用特殊催化脱氯工艺实现 2-氯吡啶的连续化生产，减少工艺繁琐度，减少“三废”排放量，尤其是无组织恶臭气体的排放。
2, 3-二氯吡啶减排	试生产阶段	自制开发特殊性能且可回收的催化剂，以 2, 3, 6-四

与提纯		氯吡啶、2,3,5,6-四氯吡啶或2,3,4,5,6-五氯吡啶的单品或混合物为原料，采用特殊催化选择性定向脱氯工艺实现2,3-氯吡啶的连续化生产，减少工艺繁琐度，减少“三废”排放量，尤其是无组织恶臭气体的排放，提升2,3-二氯吡啶的纯度。
2-氯-5-氯甲基吡啶提升转化率	小试阶段	完善从3-氯吡啶原料出发，合成目标产品2-氯-5-氯甲基吡啶的主工艺路线。预计实现以下几个目标：氧化反应阶段，3-甲基吡啶转化率大于等于90%，3-甲基氧化吡啶选择性大于95%；杂环氯化阶段，甲基氧化吡啶转化率大于80%，2-氯-5-氯甲基吡啶的选择性70%，2-氯-3-甲基吡啶选择性30%；侧链氯化阶段，2-氯-5-甲基吡啶转化率大于80%，2-氯-5-氯甲基吡啶选择性大于80%；各阶段未反应原料实现循环利用率大于90%。
邻氨基苯酚合成工艺	小试阶段	首先选择性能好、价格适中、后处理简单、稳定性高的催化剂作为该反应的催化剂，通过工艺优化确定催化剂的最佳使用量；其次通过工艺优化，确定适合于该转化过程的温度、压力、溶剂以及反应物浓度，减少或避免副产物的生成，提高目标产物的收率至95%，同时提高产品品质，使产品纯度达到98.5%以上；通过溶剂回收减少有机溶剂的损耗，减少反应废水中的有机物含量，提高工艺的环境有益性。预期目标为通过工艺探索，来发出一条合成邻氨基苯酚的绿色安全工艺。
4-硝体	小试阶段	淘汰原来的铁粉以及硫化碱还原工艺，采用钨炭催化剂选择性加氢还原，纯度99.0%，根本解决还原含硫废水以及铁泥的污染。

（三）研发投入情况

报告期内，公司的研发费用及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发投入	1,620.47	1,574.35	1,111.42
营业收入	44,735.94	48,101.14	31,055.42
占营业收入比例	3.62%	3.27%	3.58%

（四）核心技术产品收入占营业收入比例

报告期内，公司的核心产品收入占业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
核心技术产品收入	43,893.36	48,014.94	29,501.83
营业收入	44,735.94	48,101.14	31,055.42
核心技术产品收入占比	98.12%	99.82%	95.00%

（五）研发机构设置及人员情况

研发中心作为公司技术创新平台，配备了较为完善的研发设施及研发人才队伍，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有研发人员 48 人，占员工总数的 11.57%。企业研发中心下设三个研发室和一个分析室，根据公司发展规划制定有近期、中期、长期战略目标。通过技术不断创新，开发具有核心竞争力的高附加值的产品，同时对现有产品进行技术改造升级，努力打造和巩固企业在市场上技术领先的地位。

公司自成立以来，一直致力于基础应用研发和新产品开发。核心技术人员情况及其主要科研成果如下：

序号	姓名	主要科研成果
1	付居标	中国药科大学“药物化学”专业硕士研究生毕业，拥有高级工程师职称，作为发明人发明了“一种 6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法”等五项发明专利及其他多项实用新型专利。“一种 6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的氧化水解方法”、“一种 1,2-重氮氧基萘-4-磺酸的溶剂硝化方法”被确认为江西省科学技术成果。
2	吴秀荣	拥有中级工程师职称，作为发明人发明了“一种氧体及其制备方法”发明专利及其他多项实用新型专利。
3	黄连根	毕业于杭州大学化学系，作为发明人发明了“一种邻氨基苯磺酸化合物的生产装置”、“一种生产邻氨基苯磺酸的改进装置”等多项实用新型专利。

（六）技术创新机制

公司的技术创新方式主要包括自主研发和合作研发两方面。

自主研发方面，公司主要依托自身的研发中心研发人员以及生产中心的技术力量进行研发创新。公司为提高自身研发中心研发水平及管理 ability 制定了《研发中心组织机构管理办法》、《研发中心研发投入核算体系制度》详细规定了研发

中心职责，并确保公司研发中心的研发费用充足稳定并且使用合理。同时，为提高广大研发技术人员的工作积极性和创造性，公司制定了《企业研发中心创新奖励制度》等研发创新激励制度，对开发新产品，研发新工艺，改进和提升产品质量，降本降耗，为企业和社会带来经济和社会效益的有关人员进行奖励。

合作研发方面，公司与四川大学建立了长期合作关系，利用“产、学、研”结合的开发模式展开了全方位的技术合作。通过与科研院校的紧密合作，公司希望能够实现生产工艺的优化升级和新产品的研发合成。公司与四川大学签订了合作协议，规定了研发成果的知识产权归公司所有，公司可以在母公司及控股子公司无偿使用，同时合同还规定了保密义务具体细节以及泄密的赔偿责任。

九、主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司拥有完善的质量控制标准，严格按照中国国家标准和行业标准进行生产经营活动。同时公司还制定了高于行业标准的企业标准，严控原料及产品质量，保证公司产品的高质量。

公司主要产品生产遵循的质量控制标准如下表所示：

序号	标准名称	标准文号	标准种类
1	6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸	HB/T3752-2014	行业
2	6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸	Q/SS-03Q-001	企业
3	1,2-重氮氧基萘-4-磺酸	Q/SS-03Q-002	企业
4	2-氨基-5-硝基苯酚	Q/SS-03Q-003	企业
5	2-氯吡啶	HGT4484-2012	行业
6	2-氯吡啶	ZL-QS-SMP-01-001	企业

（二）质量控制措施

1、机构设置和制度保障

公司质量管理工作由总经理负责，并设有专门的检验部，负责原材料、半成品、产成品的质量检验、检测，并进行事前控制，事中控制和事后监控。公司制定了《化验室管理制度》《检验部考核制度》《检验部部长职位说明书》《化验员职位说明书》等相关制度，以确保原材料及产品的质量控制工作的合规及标准化。同时公司还制定了包括《成品检测操作规程》《乙萘酚检测操作规程》《废水 COD 检测操作规程》《废水氨氮值检测操作规程》等一系列质量控制的工作操作规程，确保检验及质量控制工作标准化，并且科学有效。

公司通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证，ISO14001:2015 环境管理体系认证，ISO 45001:2018 职业健康安全管理体系认证，建立了适合企业经营管理模式的质量控制体系，通过进料检验、生产过程控制、产品质量测试等多种方法进行采购和生产环节的质量检验，确保产品的品质标准、安全性、环保指标等符合国家行业的标准和客户的要求。

2、生产质量全程控制具体措施

公司建立了一整套从采购、生产、销售到售后的程序控制措施，并且制定了一系列的人员岗位说明书，从生产流程和人员素质方面严格控制产品的生产质量。

原材料采购及供应商选择过程中，公司建立了“供应商评审程序”。首先检验部负责对供应商进行调查与评价，并索取样品进行测试，确认合格后签署评定意见；随后采购部负责采购计划的制定与实施，生产部对供方产品进行批量试用，不合格的停止试用，合格的签署意见；随后检验部再对批试产品的综合质量进行评定并签署意见，最后总经理负责批准确认合格供方。此后公司每年年底对合格供方进行一次跟踪复评，合格的列入下一年合格供方名单。公司通过这种严格的流程控制，在材料进厂阶段，通过建立严格的质量标准，合格的质量检验人员，制定严格的检验规程来保证进厂原料满足生产要求。

生产过程中，公司进行了详细的控制，包括对各个具体工序进行监控，并对各个具体工序进行分析，以确认关键工序和特殊工序，对其进行重点监控；生产中进行自检和专检流程；在生产过程中用特定方法进行标识，实现生产质量问题

可追溯；生产完成后用规定的方法进行产品防护、包装控制和贮存控制。公司通过上述控制手段，来实现对生产过程的有效控制，确保公司产品满足客户的需求。

产品销售及售后过程中，公司制定了顾客满意度调查控制程序，通过市场调查、通讯、定期调查、走访等方法对客户对公司产品的产品质量、售后服务、交货及时准确性的客户满意度进行调查。同时公司还制定了不合格品控制程序，对于发生退货的不合格品进行严重程度的分类和判定，然后由检验部进行检验判定并对其生产过程进行追溯。

通过以上过程控制，公司实现了产品生产的事前、事中、事后均在有效控制范围，保证了产品质量的客户满意度，为公司自身的商业信誉的建立提供体系的保障。

（三）产品质量纠纷情况

公司产品质量稳定可靠，依法经营，守法履约，受到客户好评。报告期内，公司未与相关方发生任何重大产品质量纠纷。

十、安全生产与环境保护

（一）安全生产

1、公司安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》（国务院令第 397 号）第二条的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。

报告期内，公司及各子公司均按照相关法律法规取得《安全生产许可证》，同时公司设置了安环部，专门负责安全生产和环境保护方面的审批办理以及公司内部日常监督工作。公司根据安全生产相关法律法规、标准规范并结合自身实际情况制定了安全生产相关管理制度、操作规程，主要包括《防火、防爆及动火管理制度》、《消防管理制度》、《仓库、罐区安全管理制度》、《关键装置、

重点部位安全管理制度》、《安全设施安全管理制度》、《危险化学品安全管理制度》、《DCS 安全管理制度》等制度，建立了安全生产责任制。

2020 年 3 月 2 日，彭泽县应急管理局出具了证明，确认“自 2017 年 1 月 1 日至今，九江善水科技股份有限公司及其控股子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司遵守安全生产法律法规，未发生安全生产事故，没有因违反国家安全生产法律法规的行为而受到行政处罚的情况。”

2020 年 3 月 2 日，九江市应急管理局出具了证明，确认“自 2017 年 1 月 1 日至今，九江善水科技股份有限公司及其子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司、江西康宽工贸有限公司严格执行国家及地方有关劳动安全及安全生产管理方面的法律法规，不存在违反有关劳动安全及安全生产管理方面法律法规的违法违规行为，未受过我局行政处罚。”

2、公司安全生产方面的费用支出及持有的安全生产方面的证书情况

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司安全生产方面的支出分别为 84.08 万元、89.55 万元和 275.44 万元，公司及子公司目前持有的安全生产方面的相关证书情况详见本节“六、发行人经营资质和特许经营权情况”之“（一）企业经营资质”。

（二）环境保护

公司主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于化学原料及化学制品制造业（C26）。根据 2008 年 6 月 24 日环保部办公厅发布的《上市公司环保核查行业分类管理名录》，公司所处行业属于重污染行业。公司一贯重视环境保护，确保项目建设和生产经营符合国家环保相关法律法规要求。2019 年 6 月，公司获得江西省工业和信息化厅颁发的“江西省绿色工厂”称号。

1、公司环境保护主要管理制度

公司制定了环境保护责任相关制度，明确各个部门及员工的环保责任，同时制定了《污染环境防治责任制度》、《危险废物管理计划及备案制度》、《危险

废物申报登记制度》、《危险废物源头分类管理制度》、《危险废物转移联单管理制度》、《危险废物应急预案及备案制度》等较为完整的环保制度，确保环境保护工作制度化和规范化。

2、公司“三废”治理情况

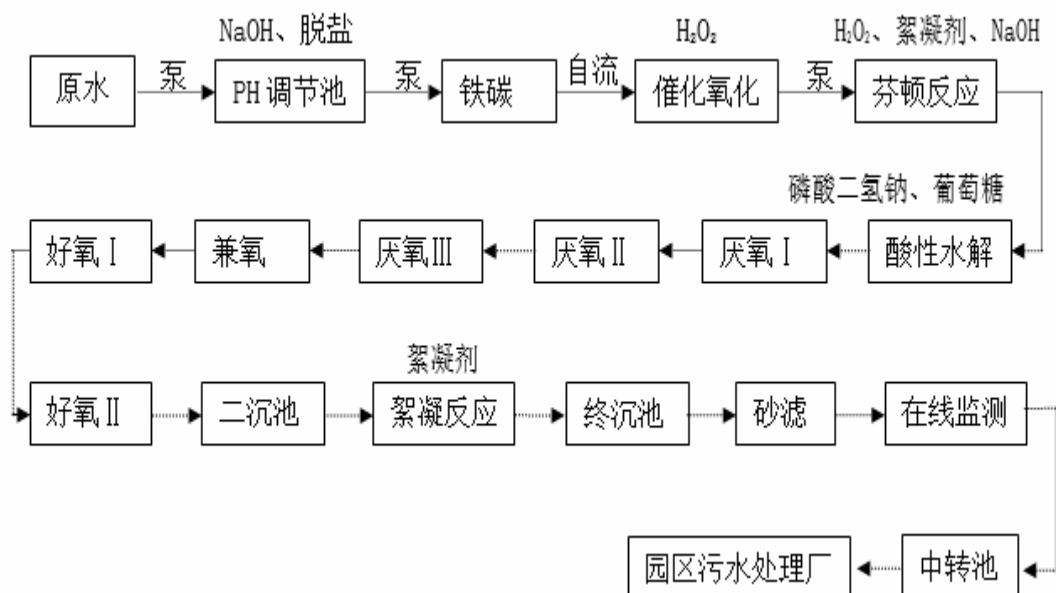
（1）善水科技污染物及处理情况

1）废水

公司建有日处理能力 1000t/d 污水处理站，处理污水的种类有工艺废水以及事故废水、消防废水及初期雨水。公司产生的废水经自建的污水处理站处理达到矾山工业园区进水水质要求后，排入矾山工业园区污水处理厂处理。

①工艺废水

生产过程中产生的高盐度废水经蒸发装置处理后，与其它废水混合进入污水处理站处理达标后排入园区污水处理厂。污水处理站采用的处理工艺为“铁碳+催化氧化+芬顿+生化+沉淀工艺”，经污水处理站处理后废水均能达标排放。工艺流程图如下：



工艺流程说明：

生产废水进入调节池，调节池内通过曝气均匀水质，调节水量。然后通过提升泵进入铁碳微电解反应器，通过铁碳表面形成的无数个小电池（表面电位差），从而使苯环类的大分子有机物转化为小分子的有机物，苯环链型转为直链型，有助于后生化处理，减少污水的毒性，提高污水的可生性。铁离子和水及氧气反应生成氢氧化亚铁和氢氧化铁二种絮凝剂，有助于网聚污水中部分难生化物质；出水在反应池中通过投加 H_2O_2 ，形成“芬顿法”，再次通过强氧化进行分解有机物。后续通过添加碱调节 PH 至 8-8.5 后形成氢氧化铁沉淀，通过沉淀池进行固液分离。

经沉淀后的污水进入水解酸化池。通过水解酸化分解水中的大分子有机物，提高污水的可生化性。此段通过添加营养物磷酸二氢钠和葡萄糖，提高废水的营养，以利于活性污泥的生长。水解酸化出水进入 A/O 池。再通过生物处理降低污水的有机物浓度。其间通过污泥回流，进行硝化反硝化处理，使污水中的氨氮转化为硝态氮和亚硝态氮，最终通过反硝化转化为氮气排入大气。

经生化处理后的废水排入二沉池沉淀后，进入絮凝池，通过添加 PAC\ PAM 进行深度再处理，以保证污水达标排放。经二沉池沉淀后的污水，经砂滤装置处理后通过在线监测废水排放口进入中转池后排入园区污水处理厂。

二沉池污泥部分定期回流至兼氧池，其他沉淀池污泥自排入集泥井后泵入污泥浓缩池，经浓缩后上清液回流至调节池，污泥通过压滤机压滤后外运处理，滤液回调节池。

②事故废水、消防废水、初期雨水及生活污水

污水处理区建有一容积为 $1000m^3$ 的事故应急池，一旦发生事故，立即锁紧停车系统，停止生产，在进行应急救援之前，先关闭污水排放口和雨（清）水排放口的应急阀门，打开连接事故应急池管道的阀门，同时启用事故应急排污泵，将废水收集至事故应急池，确保事故废水不会进入外环境。事故应急池平时不能作其它用。同时在污水处理区的预留空地处建有一座 $400m^3$ 的消防废水池用以收集消防废水并兼做初期雨水的收集与暂存。

2) 废气

废气包括工艺废气及仓储区的无组织废气等。

①工艺废气

工艺废气种类主要有：硫酸雾、SO₂、NO_x、1,2-二氯乙烷、氨。

一车间：产品为6-硝体，此车间楼顶设有三套尾气处理装置。该生产线重氮化后中和工序，硝化工序产生氮氧化物，分别接入一套二级碱液吸收装置处理后达标排放。污水处理及危废仓库产生的无组织废气经风机接入一套二级碱液吸收装置处理。

二车间：产品为5-硝基-2-氨基苯酚，6-硝体前段反应过程也在此进行。此车间楼顶也设有三套尾气处理装置。生产6-硝体亚硝化和重氮化工序产生的NO_x、还原工序产生的SO₂分别接入一套二级碱液吸收装置。生产5-硝基-2-氨基苯酚环合工序产生的硫酸雾，氨气，硝化工序产生的NO_x，蒸馏工序产生的1,2-二氯乙烷，以及罐区废气采取二级碱液吸收+活性炭吸附装置。

两个车间产生的废气经各楼顶的三套处理装置处理后，分别合并为一个排气筒后排放。

②无组织废气

无组织排放废气主要为罐区无组织废气。主要减排措施有：

a. 所有液体物料均采用管道、液泵（配计量设施）输送，可有效减少废气逸散；污水处理站中耗氧池、厌氧池及污泥浓缩池加盖，废气需要收集后，由管道输送至废气处理装置进行处理。

b. 对中间罐、高位槽和储罐在物料储存和进料过程产生废气的大、小呼吸无组织排放，采取降温措施，以减少废气排放量。

c. 企业在发展中不断提高工艺技术，以及设备水平，从源头上减少车间无组织废气的排放量。

d. 加强运行管理和环境管理，提高工人操作水平，通过宣传增强职工环保意识，积极推行清洁生产，节能降耗，多种措施并举，减少污染物排放。

e. 采用质量可靠的设备、管道、阀门及管路附件，加强运行管理，及时更换相关零部件，将装置的静密封点泄漏率控制在 0.1-0.3%，减少装置跑、冒、滴、漏现象的发生，降低废气污染物的无组织排放量。

f. 尽量减少原料、产品转移、输送的中间环节，将物料暴露的几率降至最低。

3) 固废

公司的固体废物主要有危险废物和一般固废。危险废物种类有：废滤渣、废活性炭、废包装桶、废包装袋、污水处理站污泥。一般固废为生活垃圾。公司危险废物按照《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）要求暂存在公司危废仓库，并交给具有危废处理资质的单位处理。公司固废及处理情况如下：

名称	处置方法
废滤渣	委托有资质单位处置
废活性炭	
废包装桶、废包装袋	
污水处理站污泥	
生活垃圾	交由环卫部门处置

经过对固体废物采取上述处理措施，危险废物得到妥善处理。

（2）众力化工污染物及处理情况

1) 废水

众力化工废水包括工艺废水，以及事故废水、消防废水、初期雨水、生活污水。众力化工废水处理措施与善水科技相同。

2) 废气

众力化工废气包括工艺废气及仓储区的无组织废气等。

①工艺废气

众力化工生产过程产生的工艺废气主要为各生产线产生的氯化氢、氯气、吡啶废气等，具体治理措施如下：

车间	生产工艺	尾气处理工艺
102 车间	2-氯吡啶氯化过程	二级碱液喷淋吸收后，再经过废气总管碱液喷淋塔，由车间 25m 高总排气筒排放
102 车间	2-氯吡啶；2, 3, 5, 6-四氯吡啶；2, 3-二氯吡啶蒸馏、精馏过程	一级冷凝+二级冷凝（深冷）+二级酸液吸收+活性炭吸附后，再经过废气总管碱液喷淋塔，由车间 25m 高总排气筒排放
危废仓库、污水处理站	危险废物仓库收集废气，污水处理站收集废气	一级碱液喷淋+活性炭吸附后，再经过废气总管碱液喷淋塔，由车间 25m 高总排气筒排放

处理后的工艺废气中各污染物均能满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表 2 中的二级标准以及《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）中相关标准要求。

②无组织废气

无组织排放废气主要为罐区无组织废气。主要减排措施有：

a. 所有液体物料均采用管道、液泵（配计量设施）输送，可有效减少废气逸散；污水处理站中耗氧池、厌氧池及污泥浓缩池加盖，废气需要收集后，由管道输送至废气处理装置进行处理。

b. 对中间罐、高位槽和储罐在物料储存和进料过程产生废气的大、小呼吸无组织排放，采取降温措施，以减少废气排放量。

c. 企业在发展中不断提高工艺技术，以及设备水平，从源头上减少车间无组织废气的排放量。

d. 加强运行管理和环境管理，提高工人操作水平，通过宣传增强职工环保意识，积极推行清洁生产，节能降耗，多种措施并举，减少污染物排放。

e. 采用质量可靠的设备、管道、阀门及管路附件，加强运行管理，及时更换相关零部件，将装置的静密封点泄漏率控制在 0.1-0.3%，减少装置跑、冒、滴、漏现象的发生，降低废气污染物的无组织排放量。

f. 尽量减少原料、产品转移、输送的中间环节，将物料暴露的几率降至最低。

3) 固废

众力化工的固体废物主要有危险废物和一般固废。危险废物种类有：精馏残液、废活性炭、废包装桶、废包装袋、污水处理站污泥、旧催化剂。一般固废为生活垃圾。公司危险废物按照《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）要求暂存在公司危废仓库，并交给具有危废处理资质的单位处理。众力化工处理处置危险废物具体方法如下：

名称	处置方法
精馏残液	委托有资质单位处置
废活性炭	
废包装桶、废包装袋	
污水处理站污泥	
旧催化剂	委托厂家活化再生或委托有资质单位处置
生活垃圾	交由环卫部门处置

经过对固体废物采取上述处理措施，危险废物得到妥善处理。

（3）长兴化工污染物及处理情况

1) 废水

长兴化工废水包括工艺废水，以及事故废水、消防废水、初期雨水、生活污水。长兴化工废水处理措施与善水科技相同。

2) 废气

废气包括工艺废气及无组织废气等。

①工艺废气

制氢生产车间：制氢生产车间主要为甲醇制氢（邻氨基苯磺酸配套）。甲醇制氢生产线产生的工艺废气主要为解析过程产生的解析气（二氧化碳）。治理措施为：通过车间 25m 高排气筒排放（2#排气筒，出口内径 0.4m）。

邻氨基苯磺酸生产车间：邻氨基苯磺酸生产线产生的工艺废气主要为二硫化钠溶液配置过程产生的粉尘，氧化过程、酸化过程、过滤过程和蒸发浓缩过程产生的 HCL 废气。治理措施为：二硫化钠溶液配置过程产生的粉尘通过吸尘罩收集

后经水吸收后通过车间 25m 高排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m）；氧化过程、酸化过程、过滤过程和蒸发浓缩过程产生的 HCL、CL₂ 废气以及三效蒸发产生的废气经二级碱液吸收处理后通过车间 25m 高排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m）。

J 酸生产车间：J 酸生产线产生的工艺废气主要为抽滤过程产生的硫酸雾、酸化过程中产生的废气、离心分离过程产生的废气、干燥过程中产生的粉尘。治理措施为：离心分离在密闭离心机中操作，离心过程中产生的废气和抽滤过程产生的硫酸雾、酸化过程产生的废气经各设备管道收集后经一级纯碱水吸收+二级碱液喷淋吸收后由 25m 排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m），干燥过程产生的废气经布袋除尘器+水吸收后由 25m 高排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m）。

污水处理站、固废仓库：污水处理站厌氧池采用封闭结构，产生的废气由风机抽至二级碱液喷淋吸收处理后由 25m 高排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m），固废仓库也采用风机抽微负压，废气也由风机抽至二级碱液喷淋吸收处理后由 25m 高排气筒排放（1#排气筒，出口内径 0.4m）。

各工艺废气经处理后，外排废气能够满足《大气污染物综合排放标准》（DB31/933-2015）表 1 中的排放限值，NH₃ 排放执行《恶臭（异味）污染物排放标准》（DB31/1025-2016）表 2 中恶臭污染物排放标准值。

②无组织废气

长兴化工无组织散发的污染物主要是罐区产生的无组织排放气体，主要减排措施有：

a. 车间内物料的转移：在装料和卸料时采用管道输送，气相管和液相管分别与料桶相连，输液时形成闭路循环。

b. 对中间罐、高位槽和储罐在物料储存和进料过程产生废气的无组织排放，采取降温措施，并采用呼吸阀装置，以减少废气排放量；原料包装桶中的物料尽量使用干净，尽量减少包装桶中残留物料，包装桶存放时一定要加盖密封，减少原料包装桶无组织废气排放。

c. 不断提高工艺技术，以及设备水平，从源头上减少车间无组织废气的排放量。

d. 加强运行管理和环境管理，提高工人操作水平，通过宣传增强职工环保意识，积极推行清洁生产，节能降耗，多种措施并举，减少污染物排放。

e. 采用质量可靠的设备、管道、阀门及管路附件，加强运行管理，及时更换相关零部件，将装置的静密封点泄漏率控制在 0.1-0.3%，减少装置跑、冒、滴、漏现象的发生，降低废气污染物的无组织排放量。

f. 尽量减少原料、产品转移、输送的中间环节，将物料暴露的几率降至最低。

3) 固废

长兴化工固废包括在生产过程中产生的旧催化剂、废滤渣、废包装袋、废水蒸发废盐、厂内污水处理产生的污泥和生活垃圾。长兴化工处理处置危险废物具体方法如下：

名称	处置方法
旧催化剂	委托厂家活化再生或委托有资质单位处置
废吸附剂	委托厂家活化再生或委托有资质单位处置
废滤渣	委托有资质单位处置
污水处理站污泥	
废包装桶、废包装袋	
废盐	验收前需送有关部门进行鉴定，鉴定为危废则送有资质的危废处置中心处置；鉴定为一般固废则按一般工业固体废物贮存、处置要求进行处理。鉴定结果出来前按危废贮存要求贮存
生活垃圾	环卫部门处置

经过对固体废物采取上述处理措施，危险废物得到妥善处理。

3、公司环保设施的处理能力及实际运行情况

发行人主要环保设施的处理能力及实际运行情况如下表所示：

公司名称	序号	环保设施	处理能力	实际运行情况
善水科技	1	污水处理系统	1000t/d	正常运行
	2	三效蒸发系统	150t/d	正常运行
	3	5-硝基-2-氨基苯酚产线环合、硝化、水解及罐区尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	4	6-硝体产线亚硝化、重氮化尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	5	6-硝体产线还原尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	6	6-硝体产线硝化尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	7	6-硝体产线酸析尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	8	污水处理区、危废仓库尾气吸收装置	6000m ³ /h	正常运行
	9	事故应急池	1000m ³ /次	正常运行
	10	初期雨水收集池	400m ³ /次	正常运行
众力化工	1	污水处理系统	100t/d	正常运行
	2	三效蒸发系统	96t/d	调试运行
	3	氯吡啶产线合成工序吸收处理装置	6000m ³ /h	正常运行
	4	氯吡啶产线蒸馏、精馏工序尾气吸收处理装置	6000m ³ /h	正常运行
	5	污水处理站、危废仓库尾气吸收装置	4000m ³ /h	调试运行
	6	化验室尾气吸收处理装置	2000m ³ /h	正常运行
	7	事故应急池	300m ³ /次	正常运行
	8	初期雨水收集池	300m ³ /次	正常运行
长兴化工	1	污水处理系统	300t/d	已安装未调试
	2	三效蒸发系统	96t/d	已安装未调试
	3	合成工段、废水处理、危废仓库	6000m ³ /h	已安装未调试
	4	事故应急池（兼做雨水收集池）	310m ³ /次	正常运行

报告期内，上述已投入使用的环保设施运行情况良好，对各项污染物的处理方式符合环保要求，各项污染因子和污染物均能实现达标排放和处置。

4、报告期内公司生产经营中主要污染物的排放量

报告期内，公司生产经营所产生的主要污染物明细如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
废气总量（吨）	5.73	8.11	7.52
废水总量（吨）	148,238.00	162,111.00	149,226.00
固废总量（吨）	260.71	301.53	212.92

相比于 2017、2018 年度，发行人 2019 年度废气排放总量有一定下降，主要原因有：（1）公司在 2019 年之前未安装实时检测装置，其统计的 2017、2018 年度废气排放量，是根据第三方检测报告所载当天排放量乘以生产天数计算而得。第三方检测报告记录的仅为某一时点数，公司再以该报告数乘以工作天数作为总排放量，因此存在一定的偶然性。（2）公司 2019 年对吸收塔进行了改造，吸收塔改造改善了喷淋、吸附等效果，减少了废气有害物的排放。因此 2019 年度的废气有害物排放量有所减少。

除上述情况外，报告期内公司污染物的总产生量与收入变化总体保持一致趋势，与公司生产经营状况相匹配。

5、报告期内环保投入和相关费用支出情况

报告期内，发行人环保投入和相关费用主要分为两部分：环保费用支出和环保设施及工程投入，其中环保费用支出主要包括污水预处理费、固废处理费、污水处理费等；环保设施及工程投入主要是环保基建投入及相关设备投入等，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	期间	环保设施及工程投入情况		环保费用支出	合计
		环保基建投入 金额	环保设备投入 金额		
1	2019 年度	-	213.81	1,513.97	1,727.78
2	2018 年度	283.86	342.12	1,367.18	1,993.16
3	2017 年度	2.69	191.26	935.30	1,129.25

发行人有关污染处理设施的运转正常有效，有关环保投入、环保设施及日常治污费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

6、募投项目相关环评批复情况

截至本招股说明书签署日，发行人的募投项目的环评批复情况如下：

序号	项目名称	项目备案代码	环评批复
1	年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶 建设项目	2019-360430-26-03-005179	九环评字(2019) 18 号
2	研发大楼建设项目	2019-360430-73-03-005040	彭环评(2019) 16 号

7、报告期内，因环境保护受到处罚的情况

报告期内，发行人及子公司未因违反环境保护有关法律法规而受到环保部门的行政处罚。

2020 年 3 月 3 日，九江市彭泽生态环境局出具了证明，确认“自 2017 年 1 月 1 日至今，九江善水科技股份有限公司及其控股子公司江西众力化工有限公司、彭泽长兴化工有限公司严格遵守国家及地方环境保护及污染防治的法律、法规，生产经营活动符合有关环境保护标准和要求，不存在违反有关环境保护及防治污染的法律、法规的违法违规行为，未受过我局行政处罚。”

十一、发行人境外经营和资产情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在境外经营情况。

十二、发行人未来发展规划

（一）公司发展战略

公司以成为国内领先的染料、农药及医药中间体提供商为目标，不断加大科技创新投入，着力开发新产品、新技术、新工艺，积极研究和探索具有世界先进水平的微管道反应技术，为客户提供绿色环保的高品质产品。未来公司将持续专注环保型染料、农药及医药中间体的研发和生产，致力推动技术升级和设备更新，抢抓中国经济供给侧改革、传统产业优化升级所带来的发展契机，进一步突出品牌建设，扩大销售规模，提高产品的市场占有率，努力发展成为染料、农药及医药中间体生产的集团企业。

（二）公司未来三年的发展规划

1、产品发展规划

化工中间体行业的竞争，越来越体现在产品品质上的竞争。公司今后在以绿色环保作为产品开发的前提下，坚持高品质战略，巩固和增强产品的自主核心技术，提高产品的性价比，在行业中真正形成“善水科技”的品牌和实力。公司未来在自主研发新产品、新工艺、新技术的基础上，将做强染料中间体，做大农药及医药中间体。主要产品类别包括：

（1）染料中间体系列：6-硝基-1,2-重氮氧基萘-4-磺酸、5-硝基-2-氨基苯酚、1,2-重氮氧基-4-磺酸、4-硝基、邻氨基苯酚、邻氨基苯磺酸、J酸等；

（2）农药、医药中间体系列：2-氯吡啶、2,3-二氯吡啶、2,3,5-三氯吡啶、2,3,5,6-四氯吡啶、五氯吡啶、2-氯-5-氯甲基吡啶等氯代吡啶系列产品。

2、研究开发计划

绿色环保的产品、先进的技术工艺和一流的创新能力，是公司保持高质量发展和进行国际竞争的前提。未来三年公司将加强产品生产技术和工艺的开发创新，积极研究和探索具有世界先进水平的微管道反应技术，巩固和提高产品核心技术的领先优势。与此同时，还将完善技术创新体系，强化技术中心建设，引进高端研发人才，进一步提升科技创新能力，保持染料中间体、吡啶系列产品等部分领域研发在国内的领先水平。在坚持自主创新的基础上，将加强与高等院校、科研机构和创新能力强行业企业的沟通交流与技术合作，打造行业领先的技术团队。

3、技术改造计划

（1）加快生产工艺技术的升级换代，更新采用安全、环保、节能、物耗低、连续反应的工艺技术，进一步减少“三废”排放，降低资源消耗，实现生产连续化、环保化；

（2）广泛运用先进的DCS自控装置或设备，替代现行生产过程中的转料、

控制、调配和管理，全面提高自动化生产水平，减轻劳动强度；

（3）积极研究和探索具有世界先进水平的微管道反应技术，并及时推广应用。

4、人才资源发展计划

人才是保持企业持续创新与竞争能力的关键。公司正不断健全和完善人才培训和引进体制，努力建立一支素质过硬，业务精良的员工队伍。

（1）扩大高素质人才队伍

人力资源部门将根据公司的发展战略与目标，制定科学的人力资源发展计划。公司将通过引入更加科学合理的人力资源管理体系，完善现有的人才激励和约束机制。同时，公司将加强内部业务培训课程体系建设工作，完善内训课程开发，将员工的愿景和企业的愿景有机结合。

（2）完善员工绩效考核体系

完善的绩效考核体系，是企业管理的核心内容，是企业发展的最重要的内部动力源泉。在未来阶段，公司将进一步完善公正、公平的绩效评价体系，推行竞争有序化，建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流动性。

5、公司内部改革及组织结构调整计划

公司将进一步完善法人治理结构，建立科学有效的决策机制和内部管理机制，实现决策科学化、运行规范化，进一步完善生产管理、技术管理、市场管理、财务管理、人力资源管理，规范公司的内部关系，营造良好的管理氛围。随着公司业务规模的快速增长，各项投资活动的实施，公司将在目前组织结构的基础上，适时调整组织结构设置，建立一个功能齐全、运转高效的组织结构，有效控制和协调内部活动，使组织运作既有集中和标准化，又有权利相互制衡和分散化。

6、收购兼并计划

公司将按照既定的发展战略及发展目标，围绕公司的主要产品品种进行规划和发展，在必要和合适的情形下，适时、稳妥地向下游市场延伸，收购或兼并具

备较好市场发展前景、与公司现有产品相关的染料和农药生产企业，完善产业链以及整合相关资源，以增强竞争力，培育新的利润增长点。

（三）拟定上述发展计划所依据的假设条件

上述规划与目标的拟定以下列假设条件为基础：

- 1、全球经济保持平稳增长，经济环境不发生重大变化；
- 2、国家宏观经济持续、稳定、健康发展，相关法律法规、产业政策、税收政策不发生重大不利变化；
- 3、下游染料、印染行业处于正常发展状态，公司所处领域未出现重大不利因素；
- 4、上游主要原材料行业的市场价格不会发生重大波动；
- 5、公司主要管理层、核心技术人员继续保持稳定；
- 6、公司内外部管理环境、主要管理团队未发生重大变化；
- 7、本次股票发行能够如期完成，募集资金能足额、按时到位，拟投资项目能按计划顺利实施；
- 8、无其他不可抗力及不可预见的因素影响公司的发展。

（四）实施上述发展计划面临的主要困难

1、资金实力制约

公司正处于快速发展阶段，需要有大量的资金投入。虽然公司目前盈利能力较强，但完全依靠自身经营积累难以满足规模快速扩张的资金需求。因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，将成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、快速成长的人力资源需求

随着公司募投项目的逐步实施，对公司生产、研发技术、销售服务人员提出了更高的要求。为了保持公司的核心竞争力，需要引进大量的专业人才，为此，公司将面临人力资源保障的压力。

3、规模扩张带来的管理上的挑战

随着公司生产销售规模的扩大，公司的员工数量日益增多，组织架构日趋庞杂。公司的管理体系和资源配置体系将面临更大的挑战。

（五）实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、充分发挥本次募集资金的效用

本次公开发行股票为公司发展计划及目标的实现提供了资金支持，也是公司发展计划得以实现的重要前提，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产。本次募集资金投资项目完成后，将促进公司业务规模的扩大及管理水平的提高，增强公司在行业内的综合竞争力。

2、加大高端人才的引进力度

公司将加快对优秀人才，特别是高素质的研发、生产、销售、管理人才的培养和引进，从内部和外部两方面充实人才队伍，建立能够确保公司发展目标及计划实现的高水平员工团队。

（六）上述发展计划与现有业务的关系

公司未来三年的发展计划，是在公司现有业务的基础上，根据公司的战略发展规划以及募集资金投资项目如期完成而制定的。现有业务的健康发展和募集资金投资项目的如期完成，是实现上述规划的前提。通过发展计划的实施，将扩大公司现有的生产经营规模，进一步增强公司的技术服务优势、提升客户满意度，增强公司的盈利能力，提升公司的核心竞争力。上述规划与公司现有业务相辅相成，如能顺利实施，将促进公司持续、快速发展。上述发展规划如能按计划实施，将极大促进公司业务的发展，提高公司盈利能力，增强在农药和医药中间体行业

的竞争地位。

第七节 同业竞争与关联交易

一、公司独立性

公司自设立以来，按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的有关规定规范运作。在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东及控股股东、实际控制人控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司系由善水有限整体变更设立的股份有限公司，善水有限的资产和人员全部进入了本公司，公司设立后，商标、专利等资产的产权更名手续均已办理完成，公司合法拥有独立于控股股东和其他关联方的生产经营场所、机器设备、商标、专利及其他辅助配套设施。公司对所属资产拥有完整的控制权，不存在资产被控股股东或其他关联方占用而损害公司利益的情形。

（二）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员的任职均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

（三）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和

对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户、独立办理纳税登记、依法独立纳税。截至本招股说明书签署日，公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

（四）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了适合公司经营、发展所需要的完整法人治理结构。公司内部职能部门不存在与关联方混同的情况。公司的生产经营和办公场所与关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立

公司的主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产及销售。公司在业务上独立于控股股东及其他关联方，并拥有完整的研发、采购、生产和销售体系以及直接面向市场独立经营的能力。截至本招股说明书签署日，公司与控股股东及其他关联方之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为，发行人上述关于其独立性的相关内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）本公司与控股股东及实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

发行人控股股东为黄国荣，实际控制人为黄国荣和吴新艳夫妇。截至本招股说明书签署日，除善水科技以外，黄国荣和吴新艳夫妇控制及实施重大影响的其他企业如下：

单位：万元

序号	名称	成立时间	出资额	主营业务	关联关系
1	正祥投资	2016.07.17	2,158.00	投资管理	黄国荣占出资比例 97.91% 且担任执行事务合伙人，吴

序号	名称	成立时间	出资额	主营业务	关联关系
					新艳占出资比例 2.09%
2	赣州泽祥	2016.07.14	1,784.40	投资管理	黄国荣占出资比例 39.18% 且担任执行事务合伙人，吴新艳占出资比例 3.63%
3	家安睿投资	2016.07.17	973.81	投资管理	吴新艳占出资比例 46.83% 且担任执行事务合伙人

正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资主要持有发行人股权，未从事其他业务。上述企业与发行人在历史沿革、资产、人员、业务和技术、采购销售渠道、客户、供应商等方面相互独立，发行人的实际控制人、控股股东及其控制的其他企业未从事与发行人相同或相似的业务。

截至本招股说明书签署日，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况。

（二）发行人控股股东、实际控制人避免同业竞争的措施

发行人控股股东、实际控制人黄国荣及共同实际控制人吴新艳夫妇出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“（1）截至本承诺函出具之日，本人及本人实际控制的其他企业（包括但不限于本人下属全资、控股、参股公司或间接控股公司）未在中国境内外任何地方、以任何形式直接或间接（包括但不限于独资经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益等）从事与发行人及其子公司构成竞争的业务或活动。

（2）自本《承诺函》签署之日起，本人将不直接或间接从事或参与任何与发行人及其子公司相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或者可能损害发行人及其子公司利益的其他竞争行为。

（3）对本人实际控制的其他企业，本人将对其生产经营活动进行监督和约束，确保其履行本《承诺函》项下的义务。

（4）如因发行人及其子公司将来扩展业务范围等原因，导致本人及本人实际控制的其他企业的产品或业务与发行人及其子公司的产品或业务出现相同或

类似的情况，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式清除与发行人及其子公司的同业竞争：

- 1) 发行人及其子公司认为必要的，本人及本人实际控制的其他企业将减持至控股水平以下或全部转让所持有的有关股权、资产和业务；
- 2) 如发行人及其子公司有意受让，在同等条件下按法定程序优先收购本人及本人实际控制的其他企业持有的有关股权、资产和业务；
- 3) 如发行人及其子公司无意受让，将竞争业务转让给无关联的第三方；
- 4) 无条件接受发行人及其子公司提出的可消除竞争的其他措施。

本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务，如本人及本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人承担由此给发行人及其子公司造成的全部经济损失。”

三、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则—关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，并遵循谨慎性原则，报告期内公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）公司控股股东、实际控制人及其控制或实施重大影响的其他企业

1、公司控股股东、实际控制人

序号	关联方	关联关系
1	黄国荣	直接控制公司 24.85%的股份，通过正祥投资间接控制公司 13.41%的表决权股份，通过赣州泽祥间接控制公司 11.08%的表决权股份，控股股东、实际控制人、董事长、总经理
2	吴新艳	直接控制公司 15.53%的股份，通过家安睿投资间接控制公司 6.05%的表决权股份，实际控制人、董事、综合中心负责人

2、公司控股股东、实际控制人控制或实施重大影响的其他企业

序号	关联方	关联关系
1	正祥投资	黄国荣占出资比例 97.91%且担任执行事务合伙人，吴新艳占出资比例 2.09%
2	赣州泽祥	黄国荣占出资比例 39.18%且担任执行事务合伙人，吴新艳占出资比例 3.63%
3	家安睿投资	吴新艳占出资比例 46.83%且担任执行事务合伙人

以上关联企业基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

（二）其他持股 5%以上股东及其控制或实施重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，刘杰持有公司 10.62%的股份，其具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

截至本招股说明书签署日，其他持股 5%以上的股东无控制或实施重大影响的其他企业。

（三）公司控股或参股的企业

截至本招股说明书签署日，发行人拥有众力化工、长兴化工两家全资子公司，众力化工拥有全资子公司康宽工贸；同时，发行人直接持有彭泽九银村镇银行股份有限公司 10.00%股权，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股及参股子公司情况”的相关内容。

此外，报告期内发行人曾直接持有九江安达环保科技有限公司 13.50%的股权。

（四）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”的相关内容。

（五）公司董事、监事、高级管理人员控制、实施重大影响或任职的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员控制、实施重大影响或任职的其他企业的情况，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况”和“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况”的相关内容。

（六）其他公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业或是担任董事、高级管理人员的企业

截至本招股说明书签署日，除前述企业之外，公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员无控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

四、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
九江安达环保科技有限公司	工业用水费	4.56	17.38	23.38
	污水处理费	21.30	83.69	76.55
合计		25.86	101.07	99.93
占当期营业成本比重		0.12%	0.40%	0.53%

报告期内，公司原持有安达环保 13.50%的股权。2019 年 6 月，公司将其持有的九江安达环保科技有限公司股权全部转让给彭泽县第二自来水有限责任公司。

（1）公司转让股权的基本情况

转让股权的原因：报告期内，安达环保向公司销售工业用水并提供污水处理

服务，与发行人存在经常性的业务往来。安达环保向公司销售产品及提供服务的定价政策与其他第三方客户的定价政策一致，均按照市场价格协商确定，交易价格公允。2019年6月13日，公司与彭泽县第二自来水有限责任公司签订《股权转让协议》，公司将其持有的安达环保13.5%股权（对应注册资本243万元）作价人民币2,458,831.64元转让给彭泽县第二自来水有限责任公司。

受让方背景：彭泽县第二自来水有限责任公司，主要从事自来水生产、供应，管道安装，市政、生活、工业污水的处理，污水处理厂的经营、建设和管理等业务；该公司为国有独资企业，实际控制人为彭泽县国有资产管理局，与发行人不存在关联关系。

（2）关联交易的必要性与公允性

从2017年起截至2019年4月底，发行人所在园区采用集中供水方式，由安达环保对园区内所有企业统一供应工业用水，因此发行人需要从安达环保采购工业用水并支付工业用水费。发行人2017年度支付的工业用水费高于较2018年度，原因是：发行人蒸汽供应商江西全鑫科技化工有限公司在2017年因未建造蓄水池导致用水供应不稳定，影响了蒸汽生产，为保障该公司向发行人正常提供蒸汽，特从发行人蓄水池调水，从而使发行人2017年度向安达环保采购的工业用水量增加，2018年度后全鑫科技自建蓄水池不再从发行人处调水。

从报告期期初截至2019年4月底，发行人废水由厂区自建污水处理站处理达标后，再由安达环保二次处理，安达环保收取发行人污水处理费。2019年5月起，由彭泽县第二自来水有限责任公司承接九江安达环保科技有限公司之供应工业用水业务及污水处理业务。

从报告期期初截至2019年4月底，安达环保是发行人所在园区唯一的供水单位，且是发行人所在园区唯一的污水处理厂。在前述期间内，安达环保对园区内所有企业供水并进行污水集中处理，且采用统一的收费标准，因此该关联交易具有必要性和公允性。

（3）保荐机构及发行人律师核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：报告期内，安达环保与发行人存在经

常性的业务往来。2019年6月，发行人将其持有的安达环保13.5%股权转让给了彭泽县第二自来水有限责任公司。受让方彭泽县第二自来水有限责任公司为国有独资公司，与发行人不存在关联关系。同时，股权转让前后，安达环保与发行人及彭泽县第二自来水有限责任公司与发行人的交易定价政策保持一致，均为市场价格，因此，发行人不存在关联交易非关联化等安排。

2、出售商品/提供劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
九江安达环保科技有限公司	技术服务及销售五金材料	-	-	18.05
占当期营业收入比重		-	-	0.06%

2017年，安达环保进行技改，发行人对其提供了一定的技术支持，并按照技术人员的工资水平收取了技术服务费。发行人在技术支持过程中，向安达环保销售了部分相关的五金材料，销售量较小，销售价格与采购价格持平。相关关联交易价格公允，且金额较小，占比较低，对发行人经营成果影响较小。

3、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员报酬	575.76	463.96	370.49

注：不包含股份支付费用。

（二）偶发性关联交易

1、关联担保

报告期内，发行人关联方黄国荣、吴新艳、阮环宇、李磊、李小雪、汤说定、吴亭亭为发行人及其子公司提供担保，具体情况如下：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	担保权人	主债权期间	担保金额	担保类型	履行情况
1	黄国荣、吴新艳、阮环宇、李磊、李小雪、汤说定、	众力化工	九江银行彭泽支行	2016.01.18-2017.01.18	500.00	最高额保证	履行完毕
2	阮环宇、吴亭亭、李小雪	众力化工	彭泽县信用联社营业部	2016.03.07-2017.01.06	730.00	抵押/保证	履行完毕

发行人关联方黄国荣、吴新艳、阮环宇、李磊、李小雪、汤说定、吴亭亭基于发行人日常业务需求为发行人的经营活动提供担保，未与发行人约定担保费用，该情形对发行人的财务状况和经营成果无不利影响。

2、关联方资金拆借

报告期内，发行人与关联方之间资金拆借情况如下：

（1）发行人拆入资金

单位：万元

资金拆出方	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
黄国荣	期初应付	-	357.65	3,977.91
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	357.65	3,620.26
	期末应付	-	-	357.65
吴新艳	期初应付	-	-	100.00
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	-	100.00
	期末应付	-	-	-
合计	期初应付	-	357.65	4,077.91
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	357.65	3,720.26
	期末应付	-	-	357.65

公司股改前身善水有限注册资本较低，仅为 500.00 万元，为支持善水有限发展，黄国荣及吴新艳拆借资金给善水有限。公司股改后资本实力得到增强，报告期内不存在向关联方拆入资金的情形。

(2) 发行人拆出资金

单位：万元

资金拆入方	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
李小雪	期初应收	-	-	67.50
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	-	67.50
	期末应收	-	-	-
吴亭亭	期初应收	-	-	7.50
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	-	7.50
	期末应收	-	-	-
合计	期初应收	-	-	75.00
	本期增加	-	-	-
	本期减少	-	-	75.00
	期末应收	-	-	-

李小雪和吴亭亭从公司拆借资金主要用于投资众力化工的股权。2017 年 3 月发行人出资收购众力化工少数股权，李小雪和吴亭亭归还拆借资金。

针对上述关联资金拆借，控股股东、实际控制人黄国荣和共同实际控制人吴新艳承诺：本人保证严格遵守法律、法规、规范性文件、善水科技公司章程及资金管理等制度的规定，杜绝以任何方式占用善水科技资金、资产等资源的行为，在任何情况下不要求善水科技为本人提供任何形式的担保，不从事损害善水科技及善水科技其他股东合法权益的行为；本人保证促使本人控制的其他企业严格遵守法律、法规、规范性文件、善水科技公司章程及资金管理等制度的规定，杜绝以任何方式占用善水科技资金、资产等资源的行为，在任何情况下不要求善水科技为本人提供任何形式的担保，不从事损害善水科技及善水科技其他股东合法权益的行为。

经核查，发行人与关联方的资金拆借行为发生于有限公司阶段，且在报告期之前，该阶段公司内部控制尚不完善，因此未严格履行相关法定程序。股份制公司成立后，发行人建立了完善的关联交易内部控制制度，逐步规范了与关联方之间的资金管理，并对关联方资金往来进行了及时清理。报告期内发行人与关联方

间已无新增资金拆借行为。同时，发行人加强了内控制度建设，完善了《财务管理制度》《资金使用及现金管理制度》等一系列制度，并严格要求执行。

3、与关联方金融机构资金往来

报告期内，发行人与彭泽九银村镇银行股份有限公司发生如下存款及短期借款交易：

（1）2019 年度

单位：万元

项目	2018-12-31	本期增加	本期减少	2019-12-31
银行存款	652.39	1,678.43	2,328.93	1.90
短期借款	725.00	-	725.00	-
应付利息	1.05	4.64	5.70	-

（2）2018 年度

单位：万元

项目	2017-12-31	本期增加	本期减少	2018-12-31
银行存款	431.21	7,503.41	7,282.22	652.39
短期借款	725.00	-	-	725.00
应付利息	0.99	35.24	35.17	1.05

（3）2017 年度

单位：万元

项目	2016-12-31	本期增加	本期减少	2017-12-31
银行存款	655.46	17,040.92	17,265.17	431.21
短期借款	700.00	725.00	700.00	725.00
应付利息	0.95	35.08	35.05	0.99

彭泽九银村镇银行股份有限公司系金融机构，发行人与其银行存款、短期借款的利息，均系参照同期银行基准利率而确定，公允合理。

彭泽九银村镇银行股份有限公司系发行人参股子公司，发行人董事黄国荣曾在彭泽九银村镇银行股份有限公司兼任董事。黄国荣已于 2018 年 12 月辞任彭泽九银村镇银行股份有限公司董事职务。

4、其他关联交易情况

（1）向关联方收购子公司少数股权

2017 年 3 月，发行人以 135.00 万元收购众力化工 45.00%的股权，其中以 99.00 万元收购关联方阮环宇、吴亭亭、李小雪合计持有的江西众力化工有限公司 33.00%股权（对应注册资本 99.00 万元），交易价格均为 1.00 元/注册资本。

本次收购系出于整合发行人业务体系，消除发行人控股子公司少数股东，避免潜在商业竞争之目的。本次交易价格由交易各方协商，以股东历史出资成本为准，且与本次股权收购中非关联方交易价格一致。因此本次关联交易具有必要性和公允性。

（2）关联方向发行人增资

2017 年，发行人关联方黄国荣、吴新艳、正祥投资、赣州泽祥、刘杰、家安睿投资、阮环宇、龙欣投资以 10,358.96 万元认购发行人新增股本 10,358.96 万元（每股价格 1.00 元），发行人股本由 4,000.00 万元增至 15,797.65 万元（非关联方认购发行人新增股本 1,438.69 万元）。发行人于 2017 年 4 月完成工商变更登记手续。本次增资是为了充实发行人资本储备，增资价格为 1.00 元/股。

（三）关联方应收应付款项

1、应收关联方款项余额

单位：万元

项目	关联方	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	吴秀荣	-	-	-	-	0.07	0.00
	吴亭亭	-	-	-	-	0.63	0.03
合计		-	-	-	-	0.70	0.04

2017 年其他应收款项主要系备用金。

2、应付关联方款项余额

单位：万元

项目	关联方	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付账款	九江安达环保科技有限公司	-	6.98	7.35
其他应付款	黄国荣	-	-	357.86
	吴新艳	-	0.94	0.58
	吴亭亭	-	-	0.08
	阮环宇	-	-	0.30
	柳艳清	-	-	0.60
小计		-	0.94	359.42
合计		-	7.92	366.77

黄国荣其他应付款主要是公司拆入资金及应付黄国荣报销款；吴新艳、吴亭亭、阮环宇、柳艳清其他应付款主要系公司应付报销款。

（四）股份支付

1、股份支付总体情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司本期授予的各项权益工具总额	272.00	-	113.72
公司本期行权的各项权益工具总额	272.00	-	113.72

（1）2017 年 4 月，公司增加注册资本 11,797.65 万元，其中公司高管、中层管理人员、核心技术人员和普通员工通过合伙企业以每股 1 元价格购买公司新增股份 710.76 万股，股权公允价值与实际出资差额为 1,137,216.00 元。

（2）2019 年 6 月，吴新艳向公司高管转让共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）的合伙企业出资份额，其中向赵玉伟转让 40 万股，转让价格为 4.00 元/股；向方俊生转让 30 万股，转让价格为 2.40 元/股。转让价格差异主要是考虑两名高管入职时间不同。股权公允价值与转让价格差额为 2,720,000.00 元。

2、以权益结算的股份支付情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法	参照同期新股东增资取得公司股权对应的公司估值确定		参照 2016 年度增资后股份数量计算的 8.5 倍市盈率确定
可行权权益工具数量的确定依据	实际行权数量		实际行权数量
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	272.00		113.72
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	272.00		113.72

五、发行人相关制度对关联交易的决策权限与程序的规定

本公司依照《公司法》、《证券法》等法律法规建立健全了规范的法人治理结构，公司制定的《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》、《防范控股股东及其他关联方占用公司资金制度》等规章制度，对关联交易的审批权限、决策程序以及交易价格的确定等事项作了具体的规定，有利于公司规范关联交易。其中，《关联交易管理办法》关于关联交易事项审批权限的具体规定如下：

“第十一条：公司与关联人发生的金额在 1,000 万元以上（含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（获赠现金或提供担保除外），应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过。

第十二条：除本办法十一条关联交易外，公司与关联人发生的关联交易由董事会批准。

第十三条：公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体内容、关联交易的必要性、定价的依据以及对公司及股东利益的影响做出详细说明。

第十四条：公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，相关人员应于第一时间通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。

第十五条：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由半数的非关联董事出席即可举行，

董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

本条所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；
- （四）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本管理办法第九条第（四）项的规定）
- （五）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本管理办法第九条第（四）项的规定）
- （六）有关法律法规或者公司基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。

第十六条：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，且上述关联股东所持表决权不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）被交易对方直接或间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制；
- （五）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；
- （六）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体

范围参见本管理办法第九条第（四）项的规定）

（七）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本管理办法第九条第（四）项的规定）

（八）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

（九）有关法律法规或者公司基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。

第十七条：对于股东没有主动说明关联关系并回避、或董事会在公告中未注明的关联交易，其他股东可以要求其说明情况并要求其回避。”

六、公司董事会、股东大会对关联交易确认情况及独立董事意见

（一）公司董事会、股东大会对报告期关联交易的确认情况

1、发行人于 2020 年 2 月 28 日召开的第二届董事会第二次会议，在关联董事回避表决的情况下，审议通过《关于对公司 2017 年度至 2019 年度关联交易进行确认的议案》，发行人的非关联董事对发行人及其控股子公司 2017-2019 年度发生的关联交易进行了确认。

2、发行人于 2020 年 3 月 19 日召开的 2019 年年度股东大会，在关联股东回避表决的情况下，审议通过《关于对公司 2017 年度至 2019 年度关联交易进行确认的议案》，发行人的非关联股东对发行人及其控股子公司 2017-2019 年度发生的关联交易进行了确认。

（二）独立董事对发行人报告期关联交易发表的意见

公司独立董事就发行人报告期内关联交易发表了独立意见如下：“公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的关联交易能够按照公允价格确定交易价格，并按照《公司章程》及公司其他相关制度的要求履行相应的批准程序；上述关联交易的发生符合公司生产经营实际情况，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情

况。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度关联交易占比较小，关联交易的审议程序规范，遵循了公开、公平、公正的原则，维护了公司和全体股东的利益。”

七、发行人关于规范与减少关联交易的措施

公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》及《防范控股股东及其他关联方占用公司资金制度》中关于关联交易、关联方资金占用的规定，尽量减少关联交易、资金占用的发生。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司、股东尤其是中小股东的利益。

为了规范与减少关联交易、关联方资金占用，公司控股股东、实际控制人黄国荣和共同实际控制人吴新艳、其他持股 5%以上股东刘杰、正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资于 2020 年 3 月分别以书面形式出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

（一）实际控制人、控股股东关于减少和规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人黄国荣和共同实际控制人吴新艳就减少和规范与发行人及其控制的企业之间的关联交易，作出如下承诺：

“（1）本人及本人实际控制的其他企业（包括但不限于全资、控股、参股公司或间接控股公司）将尽量避免与发行人及其子公司之间发生关联交易。

（2）对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规、规范性文件的规定严格履行交易审批程序及信息披露义务，不利用该类交易从事任何损害发行人及其子公司利益的行为。

本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如本人及本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人承担由此给发行人及其子公司造成的全部经济损失。”

（二）其他持股 5%以上股东关于减少和规范关联交易的承诺

刘杰、正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资就减少和规范与发行人及其控制的企业之间的关联交易，作出如下承诺：

“（1）本人/本单位及本人/本单位实际控制的其他企业（包括但不限于全资、控股、参股公司或间接控股公司）将尽量避免与发行人及其子公司之间发生关联交易。

（2）对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规、规范性文件的规定严格履行交易审批程序及信息披露义务，不利用该类交易从事任何损害发行人及其子公司利益的行为。

本承诺函一经签署，即构成本人/本单位不可撤销的法律义务。如本人/本单位及本人/本单位实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人/本单位承担由此给发行人及其子公司造成的全部经济损失。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员简介

公司共有九名董事，其中三名为独立董事。公司董事由股东或董事会提名并由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任；独立董事与公司董事会其他董事任职期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。公司第二届董事会成员及任职时间如下：

序号	姓名	职务	提名人	任职起止日期
1	黄国荣	董事长	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
2	阮环宇	副董事长	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
3	吴新艳	董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
4	吴秀荣	董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
5	付居标	董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
6	吴亭亭	董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
7	李国平	独立董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
8	虞义华	独立董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日
9	易有禄	独立董事	董事会	2019年12月6日-2022年12月5日

公司董事的简历如下：

1、**黄国荣先生**：中国国籍，无境外永久居留权，男，1976年9月出生，大专学历。1996年8月至2007年12月任杭州下沙恒升化工有限公司研究员、研究所所长；2008年1月至2008年4月在家休息；2008年5月至2012年4月任九江之江化工有限公司副总经理；2017年4月至2019年5月担任彭泽九银村镇银行股份有限公司董事；2012年5月至今在善水科技工作，现任公司董事长、总经理，现兼任共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）、赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，彭泽县化工协会会长，彭泽县第十六届人大常委会委员。

2、阮环宇先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1980年4月出生，本科学历。2004年9月至2005年9月任职于世纪证券；2005年9月至2006年9月任职于通领科技集团有限公司；2006年9月至2006年11月，筹备创业；2006年11月至2015年3月任九江慧能实业投资有限公司总经理；2015年3月至今任九江市融金资产管理有限公司执行董事、总经理，2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司副董事长。现兼任江西湖口农村商业银行股份有限公司监事，湖口县联丰建材有限责任公司董事，江西康宽工贸有限公司监事，九江安鑫工贸有限公司监事。

3、吴新艳女士：中国国籍，无境外永久居留权，女，1982年5月出生，大专学历。2008年5月至2012年4月任九江之江化工有限公司采购部副经理；2012年5月至2016年12月任九江善水科技有限公司监事、采购部副经理；2016年7月至今任共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司董事；2017年1月至今任九江善水科技股份有限公司综合中心负责人。

4、吴秀荣先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1979年1月出生，大专学历。2000年9月至2002年10月任职于杭州大洋纳米技术有限公司；2002年10月至2008年5月任职于杭州下沙恒升化工有限公司；2008年5月至2012年4月任职九江之江化工有限公司；2012年5月至2016年12月任九江善水科技有限公司常务副总经理；2016年7月至今任共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司董事、常务副总经理。

5、付居标先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1971年11月出生，硕士学历。1993年9月至1996年9月任山东省德州制药厂技改科主任；1996年9月至1999年7月在中国药科大学学习药物化学专业；1999年8月在家休息；1999年9月至2008年9月任山东省德州德药制药有限公司技术副总经理；2008年9月至2012年9月任浙江万泰化工有限公司总工程师；2012年9月至2016年12月任九江善水科技有限公司总工程师；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司董事；2016年12月至2017年9月任九江善水科技股份有限公司

总工程师；2017年10月至今任九江善水科技股份有限公司研发中心负责人。

6、吴亭亭先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1980年1月出生，本科学历。2008年5月至2012年4月任九江之江化工有限公司安环部副总经理；2012年5月至2016年12月任善水有限副总经理；2014年7月至2016年12月任江西众力化工有限公司执行董事、总经理；2016年12月至今任江西众力化工有限公司执行董事；2015年10月至今任江西康宽工贸有限公司执行董事；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司副总经理；2019年3月至今任善水科技董事。

7、李国平先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1966年出生，澳大利亚南澳大学研究生(MBA)，注册会计师、注册资产评估师、注册税务师、注册房地产评估师、注册土地估价师。1986年7月至1988年9月，任上饶地区工业技术研究所助理工程师；1988年9月至1990年9月，任上饶地区物价检查所干部；1990年9月至1994年4月，任上饶地区财政局会计师；1994年4月至1999年12月，任江西上饶会计师事务所部门经理、副所长；2000年1月到2000年7月，任江西和信会计师事务所有限责任公司所长；2000年8月至2001年4月，任广东恒信德律会计师事务所江西分所审计一部经理；2001年5月至2013年5月，任中磊会计师事务所江西分所副所长、所长；曾任江西洪都航空工业股份有限公司独立董事、江西鑫新实业股份有限公司独立董事；2009年2月至今，任江西中磊税务师事务所有限公司执行董事；2013年5月至今任大信会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所管理合伙人、所长；2014年7月至今，兼任江西联创光电科技股份有限公司独立董事；2014年8月至2018年9月，任江西中磊资产评估有限公司执行董事兼任总经理；2018年9月至今，任江西中磊资产评估有限公司执行董事；2015年8月至今，兼任江西省注册会计师协会副会长；2018年9月至今，任九江善水科技股份有限公司独立董事；2018年10月至今，任南昌敏睿财务咨询有限公司执行董事。

8、虞义华先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1977年10月出生，博士学历，教授职称。2009年8月至2011年8月，任中国人民大学经济学院讲师；2011年9月至2019年3月，任中国人民大学经济学院副教授；2016年3

月至今，任安源煤业集团股份有限公司独立董事；2016年12月至今，任江西三鑫医疗科技股份有限公司独立董事；2018年9月至今，任九江善水科技股份有限公司独立董事；2019年1月至今，任中国瑞林工程技术股份有限公司独立董事；2019年3月至2019年8月，任中国人民大学应用经济学院副教授；2019年9月至今，任中国人民大学应用经济学院教授。

9、易有禄先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1971年2月出生，博士学位，教授职称，博士生导师。1994年7月至2001年9月，赣南医学院社科系任教；2001年9月至2003年6月，在中国人民大学法学院学习，获法律硕士学位；2003年7月至今，在江西财经大学法学院工作，历任法学系副主任、主任，法治政府研究中心副主任、主任；2006年9月至2009年7月，在中国人民大学法学院法学理论专业学习，获法学博士学位；2009年12月至2011年12月，在中国社会科学院法学研究所从事宪法与行政法学博士后研究工作；2013年2月至今，在江西财经大学博士后流动站从事财政学博士后研究工作；2016年3月至2017年3月，任江西省抚州市中级人民法院副院长（挂职）；2018年5月至今，任中国瑞林工程技术股份有限公司独立董事；2018年9月至今，任九江善水科技股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员简介

公司共有三名监事，其中一名为职工代表监事。公司职工代表监事由公司职工代表民主选举产生，其余监事由公司股东或监事会提名并经创立大会、股东大会选举产生。公司监事任期三年，任期届满可连选连任。公司第二届监事会成员及任职时间如下：

序号	姓名	职务	提名人	任职起止日期
1	黄连根	监事会主席	股东黄国荣	2019年12月6日-2022年12月5日
2	柳艳清	监事	股东黄国荣	2019年12月6日-2022年12月5日
3	张俊	职工代表监事	职工代表大会	2019年12月6日-2022年12月5日

公司监事的简历如下：

1、黄连根先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1965年6月出生，本科学历。1987年8月至1994年11月任杭州余杭良渚化肥总厂技术科工程师；

1994年11月至2000年8月任杭州恒升化工有限公司副厂长、杭州下沙恒升化工有限公司研究所副所长；2000年8月至2008年5月任温州乐斯化学有限公司副总经理、总工程师；2008年6月至2008年8月在家休息；2008年9月至2012年3月任横店集团浙江英洛华染化有限公司、浙江普洛家园药业有限公司、山东新家园精细化学品有限公司总工程师；2012年3月至2013年4月任山东北澳化工有限公司副总经理；2013年6月至2016年3月任合力科技股份有限公司、迈克斯（如东）化工有限公司技术部长；2016年3月至2016年12月任善水有限公司副总经理；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司监事会主席，众力化工监事，长兴化工执行董事、总经理。

2、柳艳清先生：中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年12月出生，大专学历。1996年8月至2006年12月任职于台州市新星医药化工有限公司；2007年1月至2007年2月在家休息；2007年3月至2013年1月任衢州恒顺化工有限公司副总经理；2013年3月至2016年12月任众力化工副总经理；2016年12月至今任众力化工总经理；2016年12月至今任九江善水科技股份有限公司监事、长兴化工监事。

3、张俊：中国国籍，无境外永久居留权，男，1988年5月出生，本科学历。2010年12月至2011年7月任职于江西旭阳雷迪高科技股份有限公司；2012年7月至2015年5月任职于江西晨光新材料有限公司；2016年4月至今任九江善水科技股份有限公司采购主管；2019年4月至今任善水科技监事。

（三）高级管理人员简介

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监以及董事会秘书。公司现有高级管理人员5名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	黄国荣	总经理	2019年12月6日-2022年12月5日
2	吴秀荣	常务副总经理	2019年12月6日-2022年12月5日
3	吴亭亭	副总经理	2019年12月6日-2022年12月5日
4	方俊生	财务总监	2019年12月6日-2022年12月5日
5	赵玉伟	董事会秘书	2019年12月6日-2022年12月5日

公司高级管理人员的简历如下：

1、**黄国荣先生**，详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”的相关内容。

2、**吴秀荣先生**，详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”的相关内容。

3、**吴亭亭先生**，详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”的相关内容。

4、**方俊生先生**，中国国籍，无境外永久居留权，男，1979年10月出生，本科学历，具有中级会计师，中国注册税务师资格。2004年7月至2007年6月任深圳市格林美高新技术股份有限公司总账会计；2007年7月至2009年3月任职于深圳市大族激光科技股份有限公司财务结算中心管理会计；2009年4月至2012年2月任职于中兴软件技术（南昌）有限公司财务部部长；2012年3月至2014年12月任深圳市格林美高新技术股份有限公司集团总部财务部副经理及子公司财务总监；2015年1月至2017年5月任苏州新能量食品科技有限公司财务总监；2017年6月入职九江善水科技股份有限公司，现任公司财务总监。

5、**赵玉伟先生**，中国国籍，无境外永久居留权，1970年12月出生，大专学历，具有中国注册会计师、中国注册税务师资格。1993年7月至2001年11月历任潍坊汽运远景公司出纳、会计、财务部副经理、财务部经理；2001年12月至2007年11月历任北京永拓会计师事务所有限公司山东分公司审计部项目经理、审计部主任；2007年12月至2019年5月任青岛东方铁塔股份有限公司财务总监；2019年6月入职九江善水科技股份有限公司，现任公司董事会秘书。

（四）其他核心人员简介

本公司不存在其他核心人员。

（五）董事、监事与高级管理人员选聘情况

1、董事选聘情况

2016年11月28日，公司召开创立大会，选举黄国荣、阮环宇、吴新艳、吴秀荣、付居标为公司董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举黄国荣为公司董事长、阮环宇为公司副董事长。

2018年9月25日，发行人召开2018年第二次临时股东大会，选举李国平、虞义华、易有禄、彭游为公司第一届董事会独立董事。

2019年2月14日，彭游因个人原因，辞去独立董事职务。2019年3月9日，发行人召开2019年第二次临时股东大会，选举吴亭亭为公司董事。

2019年12月6日，发行人召开2019年第五次临时股东大会，选举第二届董事会的独立董事和非独立董事，黄国荣、阮环宇、吴新艳、吴秀荣、付居标、吴亭亭连选连任为第二届董事会非独立董事，李国平、虞义华、易有禄连选连任为第二届董事会独立董事。同日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举黄国荣为公司董事长、阮环宇为公司副董事长。

2、监事选聘情况

2016年11月28日，善水有限召开职工代表大会，选举王丽萍为职工代表监事。2016年11月28日，公司召开创立大会，选举黄连根、柳艳清为公司监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举黄连根为公司监事会主席。

2019年4月10日，王丽萍向发行人提交辞职报告，辞去公司第一届监事会职工代表监事职务。2019年4月15日，发行人召开职工代表大会，选举张俊为公司第一届监事会职工代表监事。

2019年11月15日，发行人召开职工代表大会，选举第二届监事会职工代表监事，张俊连选连任为公司第二届监事会职工代表监事。

2019年12月6日，发行人召开2019年第五次临时股东大会，选举第二届监事会股东监事，黄连根、柳艳清连任为股东监事。同日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举黄连根为公司监事会主席。

3、高级管理人员选聘情况

2016年11月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任黄国荣为公

司总经理，吴秀荣为常务副总经理，吴亭亭为副总经理，詹国华为财务总监。

2018年4月20日，詹国华因个人原因辞去公司财务总监职务，现任长兴化工总账会计。2018年4月26日，公司召开第一届董事会第八次会议，聘任方俊生为公司财务总监。

2019年6月3日，公司召开第一届董事会第十六次会议，聘任赵玉伟为公司董事会秘书。

2019年12月6日，因董事会换届，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任黄国荣为总经理，吴秀荣为常务副总经理，吴亭亭为副总经理，方俊生为财务总监，赵玉伟为董事会秘书。

（六）董事、监事、高级管理人员对股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的了解情况

保荐机构、发行人律师及发行人会计师通过辅导授课、交互答疑等方式帮助公司董事、监事和高级管理人员了解发行上市相关法律法规及其法定义务责任，协助公司按照法律、法规及规范性文件的要求规范运作与治理。

公司董事、监事和高级管理人员已了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

姓名	本公司职务及关系	持股数（万股）	持股比例
黄国荣	董事长、总经理	4,000.00	24.85%
阮环宇	副董事长	471.00	2.93%
吴新艳	董事	2,500.00	15.53%

姓名	本公司职务及关系	持股数（万股）	持股比例
吴秀荣	董事、常务副总经理	400.00	2.48%
刘 杰	公司董事吴新艳之舅舅	1,710.00	10.62%

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	间接持股主体	在间接持股主体所占的比例	间接持有公司股份比例
黄国荣	董事长、总经理	正祥投资	97.91%	13.13%
		赣州泽祥	39.18%	4.34%
吴新艳	董事	正祥投资	2.09%	0.28%
		赣州泽祥	3.63%	0.40%
		家安睿投资	46.83%	2.83%
吴秀荣	董事、常务副总经理	龙欣投资	32.98%	0.74%
吴亭亭	董事、副总经理		10.15%	0.23%
吴秀刚	原料仓主任 公司董事吴秀荣之弟		4.42%	0.10%
柳艳清	监事	家安睿投资	10.27%	0.62%
付居标	董事、研发中心负责人		4.62%	0.28%
黄连根	监事会主席		4.62%	0.28%
赵玉伟	董事会秘书		4.11%	0.25%
方俊生	财务总监		3.08%	0.19%
吴耀辉	仓储部员工 公司董事吴新艳之父亲		0.93%	0.06%
吴青青	五金仓主任 公司董事吴新艳之堂弟		1.16%	0.07%
李小雪	采购部经理 公司董事吴新艳之表弟		1.54%	0.09%
汤说定	董事会办公室员工 李小雪之配偶		0.18%	0.01%
聂锋	安环部经理 公司董事吴新艳表妹之配偶		0.62%	0.04%
黄来丰	后勤部经理 公司董事黄国荣之侄		3.18%	0.19%
郑银林	公司董事黄国荣之姐夫	赣州泽祥	5.55%	0.61%

刘永英	公司董事吴新艳母亲之姐妹		4.20%	0.47%
-----	--------------	--	-------	-------

除上述情况外，董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属没有以任何直接或间接方式持有公司的股份。

龙欣投资系依法设立的九江善水科技股份有限公司员工持股平台，其对外投资资金均为企业自有资金，未以任何形式向特定投资者募集资金，无需按照《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》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行私募基金备案程序。

龙欣投资的工商信息如下：

名称	共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MA35JNN774
成立日期	2016年7月14日
住所	江西省九江市共青城市私募基金园区409-108
执行事务合伙人	吴秀荣
出资额	361.75万元
合伙期限	2016年7月14日至2036年7月13日
经营范围	投资管理、资产管理、项目投资。（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）

龙欣投资的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	吴秀荣	普通合伙人/执行事务合伙人	119.30	32.98%
2	吴亭亭	有限合伙人	36.73	10.15%
3	王卫杰	有限合伙人	27.98	7.73%
4	李文国	有限合伙人	27.98	7.73%
5	陈浩	有限合伙人	15.98	4.42%
6	吴秀刚	有限合伙人	15.98	4.42%
7	陶菊如	有限合伙人	15.00	4.15%
8	曾秋根	有限合伙人	10.58	2.92%
9	钱空军	有限合伙人	10.40	2.87%

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
10	叶友余	有限合伙人	10.00	2.76%
11	欧阳齐松	有限合伙人	9.70	2.68%
12	陈承力	有限合伙人	8.48	2.34%
13	尹银元	有限合伙人	8.48	2.34%
14	魏礼会	有限合伙人	6.00	1.66%
15	潘国平	有限合伙人	4.56	1.26%
16	王德清	有限合伙人	2.40	0.66%
17	欧阳宏伟	有限合伙人	2.40	0.66%
18	张乙平	有限合伙人	2.40	0.66%
19	蔡龙	有限合伙人	1.20	0.33%
20	陈长学	有限合伙人	1.20	0.33%
21	郭芝贵	有限合伙人	1.20	0.33%
22	洪振	有限合伙人	1.20	0.33%
23	江爱元	有限合伙人	1.20	0.33%
24	李看齐	有限合伙人	1.20	0.33%
25	李平	有限合伙人	1.20	0.33%
26	刘松华	有限合伙人	1.20	0.33%
27	欧阳垂小	有限合伙人	1.20	0.33%
28	彭春	有限合伙人	1.20	0.33%
29	肖贤芳	有限合伙人	1.20	0.33%
30	吴照明	有限合伙人	1.20	0.33%
31	王早羊	有限合伙人	1.20	0.33%
32	谢精刚	有限合伙人	1.20	0.33%
33	杨的毛	有限合伙人	1.20	0.33%
34	张勋华	有限合伙人	1.20	0.33%
35	钟长刚	有限合伙人	1.20	0.33%
36	邬金和	有限合伙人	1.20	0.33%
37	杨贵林	有限合伙人	1.00	0.28%
38	胡丰云	有限合伙人	0.90	0.25%
39	胡拥军	有限合伙人	0.80	0.22%
40	梅顺为	有限合伙人	0.80	0.22%
41	张伟	有限合伙人	0.80	0.22%
42	张术洲	有限合伙人	0.75	0.21%

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
43	肖贤杰	有限合伙人	0.75	0.21%
合 计			361.75	100.00%

（三）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属直接或间接持有的本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除上述直接持有本公司股份或为间接持有本公司股份目的而在正祥投资、赣州泽祥、家安睿投资、龙欣投资持有合伙企业份额外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下：

序号	姓名	本公司职务	对外投资企业	持股/份额比例
1	黄国荣	董事长、总经理	无	—
2	吴新艳	董事	无	—
3	吴秀荣	董事、常务副总经理	无	—
4	阮环宇	董事	九江市融金资产管理有限公司	55.00%
			九江安鑫工贸有限公司	15.00%
			湖口县联丰建材有限责任公司	13.00%
			江西武宁农村商业银行股份有限公司	1.60%
			江西庐山农村商业银行股份有限公司	1.11%
			江西永修农村商业银行股份有限公司	1.00%
			江西湖口农村商业银行股份有限公司	0.79%
			九江农村商业银行股份有限公司	0.43%
			上饶农村商业银行股份有限公司	0.28%

序号	姓名	本公司职务	对外投资企业	持股/份额比例
			共青农村商业银行股份有限公司	0.23%
5	付居标	董事	无	-
6	李国平	独立董事	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	2.24%
			江西中磊资产评估有限公司	31.64%
			南昌敏睿财务咨询有限公司	50.00%
			江西中磊税务师事务所有限公司	50.00%
7	虞义华	独立董事	无	-
8	易有禄	独立董事	无	-
9	黄连根	监事	无	-
10	柳艳清	监事	无	-
11	张俊	监事	无	-
12	吴亭亭	董事、副总经理	无	-
13	方俊生	财务总监	无	-
14	赵玉伟	董事会秘书	无	-

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的上述对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取收入的情况

2019 年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取的薪酬情况如下：

序号	姓名	本公司职务	2019 年年薪（万元） ^{〔注 1〕}	是否在关联企业领薪
1	黄国荣	董事长、总经理	113.00	否
2	吴新艳	董事	55.61	否
3	吴秀荣	董事、常务副总经理	100.20	否
4	阮环宇	董事	0.00	是
5	付居标	董事	72.16	否
6	李国平	独立董事	8.40	否
7	虞义华	独立董事	8.40	否

序号	姓名	本公司职务	2019 年年薪（万元） ^[注 1]	是否在关联企业领薪
8	易有禄	独立董事	8.40	否
9	彭游 ^[注 2]	前独立董事	1.05	否
10	吴亭亭	董事、副总经理	42.88	否
12	方俊生	财务总监	53.67	否
13	黄连根	监事	39.19	否
14	柳艳清	监事	42.28	否
15	王丽萍	前职工代表监事	33.57	否
16	张俊	职工代表监事	8.52	否
17	赵玉伟	董事会秘书	14.68	否

注 1：上述薪酬数值为税前金额。

注 2：彭游已于 2019 年 2 月 14 日辞任独立董事。

2018 年 9 月 25 日，公司 2018 年第二次临时股东大会上审议通过了《关于制定公司独立董事工作制度》的议案，公司所有独立董事在本公司只领取津贴，除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

除外部董事阮环宇在其控股的九江市融金资产管理有限公司任职并领取薪酬外，上述其他人员（不包含独立董事）最近一年内不存在从发行人及其子公司之外的其他关联企业领取薪酬的情况，也不存在其他特殊待遇和退休金计划。

此外，除外部董事阮环宇未在本公司领薪，独立董事在本公司领取津贴外，其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员均在本公司领取薪酬，具体薪酬由公司按照所在地及所处行业薪酬水平结合具体考核指标决定，薪酬主要由基本工资与奖金组成。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

序号	姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
1	黄国荣	赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业	执行事务合伙人	公司股东

序号	姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
		(有限合伙)		
		共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
		彭泽县化工协会	会长	无
2	吴新艳	共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
3	吴秀荣	共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
4	阮环宇	九江市融金资产管理有限公司	执行董事兼总经理	无
		江西湖口农村商业银行股份有限公司	监事	无
		湖口县联丰建材有限责任公司	董事	无
		江西康宽工贸有限公司	监事	众力化工全资子公司
		九江安鑫工贸有限公司	监事	无
5	付居标	无	无	无
6	李国平	江西中磊税务师事务所有限公司	执行董事	无
		江西中磊资产评估有限公司	执行董事	无
		大信会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所	管理合伙人、所长	无
		南昌敏睿财务咨询有限公司	执行董事	无
		江西联创光电科技股份有限公司	独立董事	无
		江西省注册会计师协会	副会长	无
7	虞义华	中国人民大学经济学院	副教授	无
		安源煤业集团股份有限公司	独立董事	无
		江西三鑫医疗科技股份有限公司	独立董事	无
		中国瑞林工程技术股份有限公司	独立董事	无
8	易有禄	江西财经大学法学院	法治政府研究中心主任	无
		江西财经大学博士后流动站	研究员	无
		中国瑞林工程技术股份有限公司	独立董事	无
9	黄连根	江西众力化工有限公司	监事	公司全资子公司
		彭泽长兴化工有限公司	执行董事兼总经理	公司全资子公司
10	柳艳清	江西众力化工有限公司	总经理	公司全资子公司

序号	姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
				司
		彭泽长兴化工有限公司	监事	公司全资子公司
11	张俊	无	无	无
12	吴亭亭	江西众力化工有限公司	执行董事	公司全资子公司
		江西康宽工贸有限公司	执行董事	众力化工全资子公司
13	方俊生	无	无	无
14	赵玉伟	无	无	无

除上述人员之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长兼总经理黄国荣与公司董事吴新艳为夫妻关系。除此之外，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签定的协议、作出的重要承诺及其履行情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及履行情况

截至本招股说明书签署日，公司与董事黄国荣、吴新艳、监事张俊签署了《劳动合同》；公司与董事及核心技术人员吴秀荣、付居标、董事及高级管理人员吴亭亭、高级管理人员方俊生、赵玉伟签署了《劳动合同》、《保密协议》和《竞业限制协议》；公司子公司长兴化工与公司监事及核心技术人员黄连根签署了《劳动合同》、《保密协议》和《竞业限制协议》；公司子公司众力化工与公司监事柳艳清签署了《劳动合同》；公司与独立董事李国平、虞义华、易有禄签署了《独

立董事聘请协议》。相关合同及协议对上述人员的诚信义务，包括商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了规定。截至本招股说明书签署日，上述合同及协议履行正常，不存在违约情形。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员做出的重要承诺详见本招股说明书“重大事项提示”的相关内容和“第五节 发行人基本情况”之“十、实际控制人、发行人股东及董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构的重要承诺及承诺履行的约束措施”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺均正常履行，不存在与所承诺事项不符的情况。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘均严格履行了相关法律程序，其任职资格符合有关法律、行政法规及《公司章程》的规定。

九、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况及原因

（一）近两年公司董事变动情况

报告期初，善水科技已整体变更为股份公司，第一届董事会成员为：黄国荣、阮环宇、吴新艳、吴秀荣、付居标。

2018年9月25日，发行人召开2018年第二次临时股东大会，选举李国平、虞义华、易有禄、彭游为公司第一届董事会独立董事。

2019年2月14日，独立董事彭游向发行人提交辞职报告，辞去独立董事职务。2019年3月9日，发行人召开2019年第二次临时股东大会，补选吴亭亭为公司第一届董事会董事。

2019年12月6日，发行人召开2019年第五次临时股东大会，选举第二届

董事会的独立董事和非独立董事，黄国荣、阮环宇、吴新艳、吴秀荣、付居标、吴亭亭连选连任为第二届董事会非独立董事，李国平、虞义华、易有禄连选连任为第二届董事会独立董事。

（二）近两年公司监事变动情况

报告期初，善水科技已整体变更为股份公司，第一届监事会成员为：股东监事黄连根、柳艳清及职工代表监事王丽萍。

2019年4月10日，王丽萍向发行人提交辞职报告，辞去公司第一届监事会职工代表监事职务。2019年4月15日，发行人召开职工代表大会，选举张俊为公司第一届监事会职工代表监事。

2019年11月15日，发行人召开职工代表大会，选举第二届监事会职工代表监事，张俊连选连任为公司第二届监事会职工代表监事。2019年12月6日，发行人召开2019年第五次临时股东大会，选举第二届监事会股东监事，黄连根、柳艳清连任为股东监事。

（三）近两年公司高级管理人员变动情况

报告期初，发行人的高级管理人员为：总经理黄国荣，常务副总经理吴秀荣，副总经理吴亭亭，财务总监詹国华。

2018年4月20日，詹国华因个人原因辞去公司财务总监职务。2018年4月26日，公司召开第一届董事会第八次会议，聘任方俊生为公司财务总监。

2019年6月3日，公司召开第一届董事会第十六次会议，聘任赵玉伟为公司董事会秘书。

2019年12月6日，因董事会换届，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任黄国荣为总经理，吴秀荣为常务副总经理，吴亭亭为副总经理，方俊生为财务总监，赵玉伟为董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员近两年变动原因

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的增补及个别调整符合股份公司

规范运作及企业生产经营需要，有利于公司的进一步发展。

经保荐机构核查，报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动已履行必要的决策程序，符合有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定；报告期内，该等变动系公司管理、经营需要而发生，实际控制人未发生变化，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。上述变动未对公司经营战略、主营业务产生重大影响，且未对公司的持续经营造成不利影响。

十、公司治理制度的建立健全及运行情况

公司设立以来，按照上市公司的规范要求，逐步建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，组建了较为规范的公司内部组织机构，制定和完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《董事会秘书工作制度》《总经理工作细则》《内部审计制度》《独立董事工作制度》等一系列内部规章制度，形成了相对完善的法人治理结构。

公司股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书能够按照《公司法》等有关法律法规、《公司章程》及其它相关公司内部规章制度的规定独立运作，依法履行各自的权利和义务，未发生违法违规的情况。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2016年11月28日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》《股东大会议事规则》。2018年9月25日，公司2018年第二次临时股东大会对《公司章程》和《股东大会议事规则》进行了修订。2016年12月27日公司2016年第二次临时股东大会、2017年5月12日公司2016年年度股东大会、2018年8月19日公司2018年第一次临时股东大会、2018年12月7日公司2018年第三次临时股东大会、2019年3月9日公司2019年第二次临时股东大会、2019年6月27日公司2019年第三次临时股东大会对《公司章程》进行了修订。报告期内，公司股东大会规范运作。

1、股东大会的职权

根据《公司章程》第四十一条的规定，公司的股东大会是公司的权力机构，

依法行使下列职权：

决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第四十二条规定的担保事项；审议公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；审议公司在一年内购买、出售重大资产、累计对外投资超过公司最近一期经审计净资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程》第四十二条的规定，公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（7）根据法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会审批的其他对外担保。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

根据《公司章程》规定，公司下列重大交易，须经股东大会审议通过：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交

易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。除另有明确约定外，前述交易包括：购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；公司认定的其他交易。前述购买、出售的资产不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内。若交易标的为股权，且购买或出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的，该股权对应公司的全部资产和营业收入视为上述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

2、公司股东大会议事规则

公司制定的《公司章程》《股东大会议事规则》对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决和决议均制定了具体的运作程序，以规范公司行为，保证股东大会正常运行，依法行使职权。

（1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，应当在两个月内召开临时股东大会：①董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；③单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；④董事会认为必要时；⑤监事会提议召开时；⑥法律、行政法规和公司章程规定的其他情形。

股东大会由董事会召集。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

（2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及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。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

召集人应当于年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。

股东大会的通知包括以下内容：（1）会议的时间、地点和会议期限；（2）提交会议审议的事项和提案；（3）以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；（4）有权出席股东大会股东的股权登记日；（5）会务常设联系人姓名，电话号码。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

（3）股东大会的召开

公司股东大会召开期间，可设立股东大会会务组，由董事会具体负责会议组织、股东大会文件的准备等有关方面的事宜。

公司召开股东大会，全体董事、监事应当出席会议，总经理和其他高级管理

人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反本规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

（4）股东大会的表决和决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权（但采取累积投票制选举董事或者监事除外）。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。投票权征集应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分披露信息。

股东大会采取记名方式投票表决。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规和证券交易所股票上市规则确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据公司章程和本规则之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

股东大会就选举董事、非由职工代表担任的监事进行表决时，根据公司章程

的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。独立董事选举应实行累积投票制。非独立董事和非职工代表出任的监事的选举，根据适用的法律、行政法规、部门规章、监管机构的规定或股东大会决议应采取累积投票制的，实行累积投票制选举。

除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应由出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及公司章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。按照公司章程和本规则规定，对董事、非由职工代表担任的监事的选举实行累积投票制的，从其规定。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

3、公司股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 16 次股东大会，审议决定了公司董事会和监事会成员、公司基本制度、设立董事会专门委员会、公开发行并上市、募

集资金投向、修改《公司章程》等重大事项。公司历次股东大会的通知、召集、召开和表决方式符合《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范，决议内容合法、合规、真实、有效。股东大会依法履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务。

报告期内，公司历次股东大会的召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2016 年 11 月 28 日
2	2016 年第二次临时股东大会	2016 年 12 月 27 日
3	2017 年第一次临时股东大会	2017 年 4 月 20 日
4	2016 年年度股东大会	2017 年 5 月 12 日
5	2017 年第二次临时股东大会	2017 年 12 月 25 日
6	2017 年年度股东大会	2018 年 5 月 17 日
7	2018 年第一次临时股东大会	2018 年 8 月 19 日
8	2018 年第二次临时股东大会	2018 年 9 月 25 日
9	2018 年第三次临时股东大会	2018 年 12 月 7 日
10	2019 年第一次临时股东大会	2019 年 1 月 14 日
11	2019 年第二次临时股东大会	2019 年 3 月 9 日
12	2018 年年度股东大会	2019 年 6 月 5 日
13	2019 年第三次临时股东大会	2019 年 6 月 27 日
14	2019 年第四次临时股东大会	2019 年 8 月 15 日
15	2019 年第五次临时股东大会	2019 年 12 月 6 日
16	2019 年年度股东大会	2020 年 3 月 19 日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、公司董事会成员构成

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可以连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事会设董事长一人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

公司董事会现有九人，其中黄国荣、吴新艳、阮环宇、吴秀荣、付居标、吴

亭亭为非独立董事，李国平、易有禄、虞义华为独立董事。

2、公司董事会的职权

根据《公司章程》《董事会议事规则》的有关规定，董事会主要行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取关于董事、总经理人员履行职责情况、绩效评价结果及其薪酬情况的报告；（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、公司董事会议事规则

（1）董事会会议的召集和通知

董事会会议由董事长负责召集。董事长不能召集或者不召集的，视为董事长不能履行职务或者不履行职务，按照《董事会议事规则》第九条规定召集董事会会议。

董事会每年度召开两次定期会议，分别于上一会计年度结束之日起四个月内和上半年结束之日起二个月内召开，并于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、半数以上的独立董事

或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用专人送达、特快专递或传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。董事会以前款方式作出决议的，可以免除事先通知的时限，但应确保决议的书面议案以专人送达、邮递或传真的方式送达到每一位董事，并且每位董事应当签署送达回执。

董事会会议（包括定期会议和临时会议，下同）由董事会秘书负责通知全体董事和监事，通知方式为：专人送达、传真、邮资已付的特快专递或挂号邮件等书面方式。董事会会议通知包括以下内容：①会议日期和地点；②会议期限；③事由及议题；④发出通知的日期。

（2）董事会会议的召开

董事会会议应当由全体董事过半数出席方可举行。公司监事、总经理应当列席董事会会议。其他高级管理人员根据需要也可以列席董事会会议。

董事会会议由董事长主持，董事长不能主持或者不主持的，视为董事长不能履行职责或者不履行职责，按照《董事会议事规则》规定执行。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

（3）董事会会议的表决和决议

董事会决议的表决，实行一人一票制。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上董事同意后，方可提交董事会讨论。

董事会会议原则上不审议在会议通知上未列明的议题或事项。特殊情况下需增加新的议题或事项时，应当由全体董事的过半数同意方可对临时增加的会议议题或事项进行审议和做出决议。必要时，董事长或会议主持人可启用表决程序对是否增加新的议题或事项进行表决。

董事会议事表决方式为：除非全体董事的过半数同意以举手方式表决，否则，董事会会议应采用书面表决的方式。如以通讯方式开会的，则按照公司章程和《董事会议事规则》规定的通讯表决方式进行表决。

董事会做出决议，必须经全体董事的过半数表决通过方为有效。董事会对公司对外提供担保事项做出决议，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体董事过半数审议同意通过。董事会对关联交易事项做出决议，必须经全体无关联关系董事过半数通过方为有效。

4、公司董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 22 次董事会，审议通过了选举董事长、任免公司高级管理人员、制定公司各项规章制度、公开发行并上市、募集资金投向等议案。公司历次董事会的通知、召集、召开和表决方式符合《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，决议内容合法、合规、真实、有效。董事会依法履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务。

截至本招股说明书签署日，公司历次董事会的召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2016 年 11 月 28 日
2	第一届董事会第二次会议	2016 年 12 月 12 日
3	第一届董事会第三次会议	2017 年 4 月 5 日
4	第一届董事会第四次会议	2017 年 4 月 22 日
5	第一届董事会第五次会议	2017 年 8 月 28 日
6	第一届董事会第六次会议	2017 年 10 月 26 日
7	第一届董事会第七次会议	2017 年 12 月 8 日
8	第一届董事会第八次会议	2018 年 4 月 26 日
9	第一届董事会第九次会议	2018 年 8 月 3 日
10	第一届董事会第十次会议	2018 年 9 月 7 日
11	第一届董事会第十一次会议	2018 年 10 月 31 日
12	第一届董事会第十二次会议	2018 年 11 月 22 日
13	第一届董事会第十三次会议	2018 年 12 月 28 日
14	第一届董事会第十四次会议	2019 年 2 月 21 日

序号	会议届次	召开时间
15	第一届董事会第十五次会议	2019 年 4 月 28 日
16	第一届董事会第十六次会议	2019 年 6 月 3 日
17	第一届董事会第十七次会议	2019 年 6 月 12 日
18	第一届董事会第十八次会议	2019 年 7 月 31 日
19	第一届董事会第十九次会议	2019 年 11 月 19 日
20	第二届董事会第一次会议	2019 年 12 月 6 日
21	第二届董事会第二次会议	2020 年 2 月 28 日
22	第二届董事会第三次会议	2020 年 4 月 3 日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、公司监事会成员构成

根据《公司章程》，公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

目前公司监事会成员包括黄连根、柳艳清、张俊，其中黄连根为监事会主席，张俊为职工代表监事。

2、公司监事会的主要职权

根据《公司章程》，监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）公司章程规定或股东

大会授予的其他职权。

3、公司监事会议事规则

（1）监事会会议的召集和通知

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：①任何监事提议召开时；②股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；③董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；④公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；⑤公司章程规定的其他情形。

在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会办公室应当向全体监事征集会议提案，并向公司全体员工征求意见。在征集提案和征求意见时，监事会办公室应当说明监事会重在对公司规范运作和董事、高级管理人员职务行为的监督而非公司经营管理的决策。

在监事会办公室或者监事会主席收到监事的书面提议后三日内，监事会办公室应当发出召开监事会临时会议的通知。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室会议通知应当在会议召开 3 日以前送达全体监事。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，全体监事同意情况下可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

（2）监事会会议的召开

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传

真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应及时向股东报告。

（3）监事会会议的表决和决议

会议主持人应当逐一提请与会监事对各项提案发表明确的意见。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。

监事会形成决议应当经出席会议的监事过半数同意。

4、公司监事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 12 次监事会，审议通过了选举监事会主席、公司年度财务报告、监事会年度工作报告、公开发行并上市等议案。公司历次监事会的通知、召集、召开和表决方式符合《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，决议内容合法、合规、真实、有效。监事会依法履行了《公司法》《公司章程》所赋予的权利和义务。

报告期内，公司历次监事会的召开情况如下：

序号	会议届次	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2016 年 11 月 28 日
2	第一届监事会第二次会议	2017 年 4 月 22 日
3	第一届监事会第三次会议	2017 年 8 月 28 日
4	第一届监事会第四次会议	2018 年 4 月 26 日
5	第一届监事会第五次会议	2018 年 8 月 3 日
6	第一届监事会第六次会议	2018 年 10 月 31 日
7	第一届监事会第七次会议	2018 年 11 月 22 日
8	第一届监事会第八次会议	2019 年 4 月 28 日
9	第一届监事会第九次会议	2019 年 7 月 31 日
10	第一届监事会第十次会议	2019 年 11 月 19 日
11	第二届监事会第一次会议	2019 年 12 月 6 日
12	第二届监事会第二次会议	2020 年 2 月 28 日

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、公司独立董事构成情况

公司共有三名独立董事，分别由李国平、虞义华、易有禄担任。公司独立董事人数不低于董事人数的三分之一。

2、公司独立董事的职权及其工作制度

根据公司《独立董事工作制度》，独立董事除具有《公司法》等法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易（指经董事会审议后需及时披露的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集，并向被征集人充分披露信息。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或所列职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

根据公司《独立董事工作制度》，独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）利润分配方案；（2）提名、任免董事；（3）高级管理人员的聘任和解聘；（4）公司董事、高级管理人员的薪酬；（5）重大关联交易、对外担保（不含对合并范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；（6）重大资产重组方案、股权激励计划；（7）公司拟决定其股票不再在证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；（8）独立董事认为可能造成公司重大损失的事项；（9）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（10）法律、法规、规范性文件、公司章程和《独立董事工作制度》规定的其他事项。

3、公司独立董事制度运行状况

公司独立董事制度自建立以来规范运行，独立董事均勤勉尽责，按照相关法律法规和《独立董事工作制度》的规定行使权利并履行职责。

独立董事自任职以来，参加了每一次董事会会议，勤勉尽责，严格按照《公司法》《公司章程》等相关要求，任职履行职责，对保证公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，促进公司规范运作等方面均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。根据《董事会秘书工作制度》的有关规定，董事会秘书具有以下职责：（1）公司董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设；（2）负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制；（3）负责公司股权管理事务；（4）协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场融资或者并购重组事务；（5）负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训；（6）提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务；（7）履行《公司法》要求履行的其他职责。

2019年6月3日，公司召开第一届董事会第十六次会议，聘任赵玉伟为公司董事会秘书。2019年12月6日，公司召开第二届董事会第二次会议，续聘赵玉伟为公司董事会秘书。赵玉伟自任职以来，依照有关法律法规和《公司章程》《董事会秘书工作制度》的规定，勤勉尽责地履行了董事会秘书职责。

（六）董事会各专门委员会的设置情况

公司董事会设立了战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会，并审议通过了《董事会战略委员会议事规则》《董事会审计委员会议事规则》《董事会薪酬与考核委员会议事规则》《董事会提名委员会议事规则》，明确了各专门委员会的人员构成、职责、工作细则等内容。各专门委员会人员组成情况及

主要职责如下：

1、战略委员会的设置情况

公司战略委员会由三名董事组成，分别是黄国荣、付居标、吴亭亭，其中黄国荣为召集人。公司董事会战略委员会的主要职责及权限如下：

（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的 implementation 进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会的设置情况

公司审计委员会由三名董事组成，分别是李国平、虞义华、阮环宇，其中李国平为召集人。公司董事会审计委员会的主要职责及权限如下：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审阅公司对外签订的重大合同，对重大关联交易进行审计；（5）对公司年度及半年度财务收支情况进行内部审计；（6）审核公司的财务信息及其披露，对公司财务状况发表内部审计意见；（7）审阅公司将公开披露的定期报告及各类信息，并核实信息的真实性；（8）审查公司内控制度，并对公司内控报告发表意见；（9）就审计工作过程中发现的重要问题向公司高级管理人员或相关部门提出询问，并有权要求对方予以答复；（10）公司董事会授予的其他事宜。

3、提名委员会的设置情况

公司提名委员会由三名董事组成，分别是易有禄、李国平、吴秀荣，其中易有禄为召集人。公司董事会提名委员会的主要职责及权限如下：

（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事

会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会的设置情况

公司薪酬与考核委员会由三名董事组成，分别是虞义华、易有禄、吴新艳，其中虞义华为召集人。公司董事会薪酬与考核委员会的主要职责及权限如下：

（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划、方案或制度；（2）制定董事（非独立董事）、公司高级管理人员的业绩考核体系与业绩考核指标；（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）依据有关法律、法规或规范性文件的规定，拟订公司董事（非独立董事）和高级管理人员的股权激励计划；（5）对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行使条件等进行审查；（6）负责对公司股权激励计划进行管理；（7）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（8）董事会授权的其他事宜。

董事会专门委员会及其成员均能够切实履行职责，在公司的战略发展、财务规范、内部控制、人才培养、员工激励等方面发挥了积极作用。

十一、报告期违法违规行为情况

报告期内，发行人及其控股子公司不存在因违法违规行为而受到重大行政处罚的情形。

十二、报告期资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款等方式蓄意占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

十三、公司内部控制制度评估意见

（一）公司管理层自我评估意见

公司管理层认为：公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个环节以及关联交易、对外担保、重大投资、信息披露等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其得到有效执行，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2020年2月28日，申报会计师出具的《九江善水科技股份有限公司内部控制鉴证报告》（中天运[2020]控字第90002号）认为：“九江善水科技股份有限公司于2019年12月31日在所有重大方面保持了按照《企业内部控制基本规范》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。”

十四、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况

公司建立健全了有关资金管理、对外投资、对外担保的政策及制度安排，对涉及资金收付、对外投资、对外担保的决策程序及权限进行了明确规定，保障了相关方面的规范运作。

（一）资金管理

资金管理方面，公司制定了《资金使用及现金管理制度》，明确了预算、资金收入、资金支出、资金监控和现金管理等事项的日常运作流程和审批权限。报告期内，公司资金管理较为规范。股份公司设立后，公司进一步建立了《防范控股股东及其他关联方占用公司资金制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》和《募集资金管理办法》等与资金管理相关的制度，均得到公司的严格执行。

（二）对外投资

为加强发行人投资的决策与管理，控制投资方向和投资规模，拓展经营领域，保障公司权益，发行人在股份公司设立后制定并完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《对外投资管理办法》等与对外投资相关的制度性文件，并审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，对公司对外投资的决策范围、决策权限和程序、决策的执行及监督管理等方面作出了详尽规定。

关于公司对外投资的审批权限，《对外投资管理办法》中明确规定：

“公司对外投资达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：

（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

“公司对外投资未达到上列标准之一的，由公司董事会根据《董事会议事规则》决定。董事会应当建立严格的审查和决策程序，超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审。”

（三）对外担保

为了保护投资人的合法权益，规范发行人的对外担保行为，有效防范公司对外担保风险，发行人在股份公司设立后制定并完善了《公司章程》、《股东大会议

事规则》、《董事会议事规则》和《对外担保决策制度》等与对外担保相关的制度性文件，之后审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》。上述制度就公司对外提供担保的审批、对外担保的执行和风险管理等方面作出了详尽规定，并明确了对公司对外担保行为实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。

根据上述制度，公司对外担保须经董事会或股东大会审议。应由股东大会审批的对外担保，须经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，具体包括：“（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（二）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元；（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（七）根据法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会审批的其他对外担保。”

公司已在《公司章程》、《对外担保管理制度》等制度文件中明确了对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以及其他企业提供担保的情形。

十五、投资者权益保护情况

为切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定相关制度和措施，充分维护投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

（一）建立健全的信息披露制度

为规范公司信息披露行为，确保信息披露真实、准确、完整、及时，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件，结合《公司章程》，制定了《九江善水科技股份有限公司信

息披露管理制度》，规定公司应严格按相关规定进行信息披露，保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；公司应严格遵守公开、公平、公正的原则，禁止选择性信息披露，并明确了公司信息披露的流程。

发行人设置了董事会秘书，负责协调和组织公司信息披露事宜，协调来访接待，处理投资者关系，保持与投资者、中介机构及新闻媒体的联系，负责协调解答社会公众的提问，确保投资人及时得到公司披露的资料。

（二）明确的股东权利及行使权利的程序

公司制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定，明确了股东享有的权利和行使权利的程序。根据《公司章程》，公司股东享有以下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关文件规定：

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出书面反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

（三）完善股东投票机制的措施

公司通过建立完善累积投票制、中小投资者单独计票、股东大会网络投票等股东投票机制，保障投资者尤其是中小投资者参与公司重大决策和选择管理者等事项的权利。

1、累积投票制度

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》相关规定，股东大会就选举董事（含独立董事）、监事进行表决时，可以实行累积投票制。董事会应当向股东通知候选董事、监事的简历和基本情况。

2、中小投资者单独计票机制

根据《公司章程》（草案）的规定，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露。

3、提供股东大会网络投票方式

根据《公司章程》（草案）的规定，公司召开股东大会的地点为公司住所地或股东大会通知的其他地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将根据需要提供网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

4、建立《独立董事工作制度》

公司建立健全了《独立董事工作制度》，明确了独立董事的任职条件、职权和工作条件，强化对董事及经理层的约束和监督，保护中小股东及利益相关者的权益，促进公司的规范运作。

根据《独立董事工作制度》，公司独立董事除具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

“（一）重大关联交易（指经董事会审议后需及时披露的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集，并应当向被征集人充分披露信息。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。”

“独立董事应当在公司董事会下设的薪酬与考核、审计、提名委员会成员中占有二分之一以上的比例并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。”

（四）保障投资者收益分配权

公司在《公司章程》中明确规定了公司利润分配的原则、利润分配的具体政策、利润分配的决策机制和程序和利润分配政策的披露。具体请参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、本次发行上市后的利润分配政策和上市后前三年股东分红回报规划”。

（五）其他保护股东合法权益的制度与措施

1、制定其他各项相关制度

公司制定了《对外担保决策制度》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理办法》等制度，明确了对外担保、对外投资、关联交易、募

集资金使用等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对投资者权益影响重大的事项必须由股东大会审议通过。

2、相关承诺

为进一步保障投资者合法权益，公司及股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了一系列承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中天运[2020]审字第 90036 号《审计报告》。非经特别说明，各种数据与指标均为合并口径数。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期经审计的会计报表及有关附注的重要内容。公司提醒投资者关注本招股说明书备查文件中财务报表及审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：			
货币资金	117,712,883.31	43,304,414.59	9,663,179.56
交易性金融资产	53,086,566.67	—	—
衍生金融资产	—	—	—
应收票据	123,313,136.98	209,296,470.44	106,828,402.73
应收账款	4,284,758.63	6,239,263.73	16,930,363.19
应收账款融资	16,796,945.26	—	—
预付款项	2,317,290.03	991,512.90	2,331,998.81
其他应收款	2,741,621.89	1,954,755.70	2,016,425.09
存货	31,365,539.03	31,257,546.05	17,709,838.83
持有待售资产	—	—	—
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	6,456,640.62	15,142,905.62	44,166,593.12
流动资产合计	358,075,382.42	308,186,869.03	199,646,801.33
非流动资产：			
债权投资	—	—	—
其他债权投资	—	—	—
可供出售金融资产	—	7,430,000.00	7,430,000.00
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	—	—	—

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他权益工具投资	5,000,000.00	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	96,710,108.66	97,195,838.78	79,159,367.38
在建工程	26,192,100.11	21,273,656.22	20,821,091.15
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	7,193,392.70	7,375,358.18	7,608,218.62
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	2,748,552.83
长期待摊费用	1,769,249.57	1,062,226.61	701,064.47
递延所得税资产	804,554.35	360,305.65	189,761.68
其他非流动资产	1,926,101.27	2,461,897.64	7,793,114.36
非流动资产合计	139,595,506.66	137,159,283.08	126,451,170.49
资产总计	497,670,889.08	445,346,152.11	326,097,971.82
流动负债：			
短期借款	-	7,250,000.00	9,250,000.00
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	695,952.86
应付账款	11,781,894.38	9,658,027.21	13,437,183.49
预收款项	5,596,695.46	8,478,267.07	5,262,176.04
应付职工薪酬	14,164,076.96	11,929,791.37	8,674,896.47
应交税费	22,637,950.52	15,710,767.58	3,238,541.35
其他应付款	2,885,357.80	6,088,026.51	10,129,629.55
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	100,489,850.77	114,054,026.31	62,985,340.13
流动负债合计	157,555,825.89	173,168,906.05	113,673,719.89
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预计负债	-	-	-
递延收益	2,510,000.00	380,000.00	-
递延所得税负债	301,190.87	305,335.81	343,276.20
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	2,811,190.87	685,335.81	343,276.20
负债合计	160,367,016.76	173,854,241.86	114,016,996.09
股东权益：			
股本	160,976,500.00	157,976,500.00	157,976,500.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	25,712,222.31	4,392,222.31	-3,176,525.72
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	158,902.93	1,213,721.72	584,639.34
盈余公积	40,406,769.16	24,316,863.65	7,875,884.75
未分配利润	110,049,477.92	83,592,602.57	48,820,477.36
归属于母公司股东权益合计	337,303,872.32	271,491,910.25	212,080,975.73
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	337,303,872.32	271,491,910.25	212,080,975.73
负债和股东权益总计	497,670,889.08	445,346,152.11	326,097,971.82

（二）合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	447,359,395.40	481,011,359.90	310,554,249.85
其中：营业收入	447,359,395.40	481,011,359.90	310,554,249.85
二、营业总成本	284,943,798.30	305,831,023.84	232,798,234.53
其中：营业成本	211,213,300.74	251,339,840.08	189,029,807.87
税金及附加	3,931,630.73	4,429,797.62	2,804,355.78
销售费用	6,431,792.69	6,912,154.77	6,123,483.98
管理费用	46,582,193.52	26,744,602.72	23,177,800.07
研发费用	16,204,715.57	15,743,508.83	11,114,219.23
财务费用	580,165.05	661,119.82	548,567.60

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：利息费用	56,952.24	452,271.52	614,485.87
利息收入	455,572.25	100,003.99	95,489.24
加：其他收益	1,155,896.00	768,400.00	293,600.00
投资收益（损失以“-”号填列）	3,390,511.72	1,143,414.07	100,150.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
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）	86,566.67	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	124,588.35	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-39,211.30	-5,955,348.71	-1,015,186.88
资产处置收益（损失以“-”号填列）	92.03	-107,284.11	-168,241.83
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	167,134,040.57	171,029,517.31	76,966,337.30
加：营业外收入	3,301,823.77	7,302,478.73	5,609,816.01
减：营业外支出	3,759,385.63	5,079,467.50	1,170,749.75
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	166,676,478.71	173,252,528.54	81,405,403.56
减：所得税费用	27,568,304.74	27,253,524.43	13,412,950.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	139,108,173.97	145,999,004.11	67,992,453.41
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	139,108,173.97	145,999,004.11	67,992,453.41
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司所有者的净利润	139,108,173.97	145,999,004.11	69,106,286.03
2、少数股东损益	-	-	-1,113,832.62
六、其他综合收益的税后净额			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
4. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-
5. 现金流量套期储备	-	-	-
6. 外币财务报表折算差额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	139,108,173.97	145,999,004.11	67,992,453.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	139,108,173.97	145,999,004.11	69,106,286.03
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-1,113,832.62
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.8723	0.9242	0.5824
（二）稀释每股收益	0.8723	0.9242	0.5824

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 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	330,480,470.12	221,911,894.29	177,218,988.31
收到的税费返还	-	-	140,532.56
收到的其他与经营活动有关的现金	6,983,557.10	11,275,644.48	7,160,543.21
经营活动现金流入小计	337,464,027.22	233,187,538.77	184,520,064.08
购买商品、接受劳务支付的现金	14,220,821.64	16,881,582.40	58,239,855.24
支付给职工以及为职工支付的现金	40,390,863.09	35,671,901.41	21,243,142.03
支付的各项税费	69,475,634.94	56,116,287.19	37,492,146.95
支付的其他与经营活动有关的现金	27,789,833.18	27,005,196.99	63,692,683.52
经营活动现金流出小计	151,877,152.85	135,674,967.99	180,667,827.74
经营活动产生的现金流量净额	185,586,874.37	97,512,570.78	3,852,236.34
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	284,264,619.14	144,110,000.00	10,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	3,390,511.72	1,143,414.07	100,150.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	16,100.00	211,410.81	37,260.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	287,671,230.86	145,464,824.88	10,137,410.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,169,909.30	5,321,652.26	7,465,031.32
投资所支付的现金	326,000,000.00	114,110,000.00	51,350,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	5,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	329,169,909.30	119,431,652.26	63,815,031.32
投资活动产生的现金流量净额	-41,498,678.44	26,033,172.62	-53,677,620.63

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	21,600,000.00	7,568,748.03	60,992,500.00
取得借款收到的现金	-	-	9,250,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	20,000.00	-
筹资活动现金流入小计	21,600,000.00	7,588,748.03	70,242,500.00
偿还债务支付的现金	7,250,000.00	2,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	84,029,727.21	95,240,991.53	644,096.02
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	9,478.59	20,000.00
筹资活动现金流出小计	91,279,727.21	97,250,470.12	20,664,096.02
筹资活动产生的现金流量净额	-69,679,727.21	-89,661,722.09	49,578,403.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	74,408,468.72	33,884,021.31	-246,980.31
加：期初现金及现金等价物余额	43,304,414.59	9,420,393.28	9,667,373.59
六、期末现金及现金等价物余额	117,712,883.31	43,304,414.59	9,420,393.28

（四）母公司资产负债表

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：			
货币资金	116,133,476.76	41,688,838.59	7,946,969.18
交易性金融资产	53,086,566.67	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	122,113,136.98	189,152,635.85	106,398,402.73
应收账款	4,284,758.63	5,838,070.73	11,082,715.92
应收款项融资	15,736,945.26	-	-
预付款项	2,131,423.38	736,847.14	1,988,436.15
其他应收款	163,589,048.21	141,158,618.94	92,128,339.18

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
存货	15,599,519.81	13,187,098.56	15,131,364.36
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	249,550.00	10,000,000.00	40,782,564.70
流动资产合计	492,924,425.70	401,762,109.81	275,458,792.22
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	7,430,000.00	7,430,000.00
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
其他权益工具投资	5,000,000.00	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	33,772,121.82	35,432,424.01	33,282,817.91
在建工程	3,667,842.02	1,682,665.60	2,429,551.18
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	3,864,042.78	3,968,656.50	4,073,270.22
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,769,249.57	1,062,226.61	701,064.47
递延所得税资产	804,554.35	360,305.65	189,761.68
其他非流动资产	1,199,265.62	750,950.00	908,440.23
非流动资产合计	64,077,076.16	64,687,228.37	63,014,905.69
资产总计	557,001,501.86	466,449,338.18	338,473,697.91
流动负债：			
短期借款	-	4,850,000.00	4,850,000.00
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	695,952.86
应付账款	7,330,391.42	7,243,851.48	11,873,164.94
预收款项	5,495,096.85	8,363,220.87	2,591,365.38

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付职工薪酬	11,349,106.17	9,346,819.77	6,856,409.45
应交税费	22,527,567.04	15,647,437.30	3,176,144.39
其他应付款	1,015,114.67	1,333,409.48	4,384,338.74
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	100,439,850.77	100,396,470.72	62,985,340.13
流动负债合计	148,157,126.92	147,181,209.62	97,412,715.89
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	2,350,000.00	380,000.00	-
递延所得税负债	12,985.00	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	2,362,985.00	380,000.00	-
负债合计	150,520,111.92	147,561,209.62	97,412,715.89
股东权益：			
股本	160,976,500.00	157,976,500.00	157,976,500.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	25,712,222.31	4,392,222.31	-3,176,525.72
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	1,039,893.71	405,384.17
盈余公积	41,116,446.76	25,026,541.25	8,585,562.35
未分配利润	178,676,220.87	130,452,971.29	77,270,061.22
股东权益合计	406,481,389.94	318,888,128.56	241,060,982.02
负债和股东权益总计	557,001,501.86	466,449,338.18	338,473,697.91

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
-----	---------	---------	---------

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	441,518,977.52	461,971,155.17	302,569,431.31
减：营业成本	206,239,857.35	234,887,113.62	182,561,297.41
税金及附加	3,617,075.10	4,204,852.02	2,356,583.07
销售费用	6,096,011.51	6,361,621.43	5,830,577.40
管理费用	26,043,705.31	16,886,756.00	13,392,737.21
研发费用	15,067,049.88	15,743,508.83	11,114,219.23
财务费用	563,604.05	447,068.13	166,097.98
其中：利息费用	38,131.24	235,931.52	232,269.12
利息收入	448,331.75	95,641.09	90,247.60
加：其他收益	805,919.00	484,300.00	188,900.00
投资收益（损失以“-”号填列）	3,390,511.72	1,143,414.07	100,150.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
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）	86,566.67	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-154,003.40	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-14,194.27	-440,607.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	92.03	-	-168,241.83
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	188,020,760.34	185,053,754.94	86,828,120.10
加：营业外收入	3,259,550.80	7,279,503.37	5,513,945.27
减：营业外支出	2,820,328.26	632,004.52	149,314.20
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	188,459,982.88	191,701,253.79	92,192,751.17
减：所得税费用	27,585,434.68	27,291,464.82	13,433,903.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	160,874,548.20	164,409,788.97	78,758,847.55
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	160,874,548.20	164,409,788.97	78,758,847.55

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
4. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-
5. 现金流量套期储备	-	-	-
6. 外币财务报表折算差额	-	-	-
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	160,874,548.20	164,409,788.97	78,758,847.55
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.0183	1.0407	0.6638
（二）稀释每股收益	1.0183	1.0407	0.6638

（六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	318,563,178.09	217,681,724.47	174,161,308.31
收到的税费返还	—	—	—
收到的其他与经营活动有关的现金	6,286,318.22	8,294,990.22	6,550,494.07
经营活动现金流入小计	324,849,496.31	225,976,714.69	180,711,802.38
购买商品、接受劳务支付的现金	13,757,513.25	16,482,880.12	59,728,215.55
支付给职工以及为职工支付的现金	28,942,639.29	25,629,301.05	14,330,862.86
支付的各项税费	69,211,810.60	55,893,017.21	35,361,085.64
支付的其他与经营活动有关的现金	30,924,505.17	35,438,238.55	82,795,155.20
经营活动现金流出小计	142,836,468.31	133,443,436.93	192,215,319.25
经营活动产生的现金流量净额	182,013,028.00	92,533,277.76	-11,503,516.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	284,264,619.14	144,110,000.00	10,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	3,390,511.72	1,143,414.07	100,150.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	16,100.00	—	37,260.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	287,671,230.86	145,253,414.07	10,137,410.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,982,223.48	2,250,796.61	4,426,764.09
投资支付的现金	326,000,000.00	114,110,000.00	56,350,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	327,982,223.48	116,360,796.61	60,776,764.09
投资活动产生的现金流量净额	-40,310,992.62	28,892,617.46	-50,639,353.40
三、筹资活动产生的现金流量：			

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	21,600,000.00	7,568,748.03	60,992,500.00
取得借款收到的现金	-	-	4,850,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	21,600,000.00	7,568,748.03	65,842,500.00
偿还债务支付的现金	4,850,000.00	-	4,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	84,007,397.21	95,021,195.70	232,072.48
支付其他与筹资活动有关的现金	-	9,478.59	-
筹资活动现金流出小计	88,857,397.21	95,030,674.29	4,932,072.48
筹资活动产生的现金流量净额	-67,257,397.21	-87,461,926.26	60,910,427.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	74,444,638.17	33,963,968.96	-1,232,442.75
加：期初现金及现金等价物余额	41,688,838.59	7,724,869.63	8,957,312.38
六、期末现金及现金等价物余额	116,133,476.76	41,688,838.59	7,724,869.63

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及审计意见

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司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》及其后颁布和修订的具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”），并基于本节“三、报告期主要会计政策和会计估计”进行编制。

2、持续经营

本公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并范围的子公司基本情况

单位：万元

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例
江西众力化工有限公司	九江市彭泽县	300.00	有机化学原料制造、销售。（法律、法规需前置许可的除外）	100.00%
彭泽长兴化工有限公司	九江市彭泽县	1,100.00	邻氨基苯磺酸（200t/a）、对硝基苯酚钠（2800t/a）间氨基苯磺酸（500t/a）、苯胺—2.5—双磺酸单钠盐（500t/a）、 γ 酸（2000t/a）、K 酸（3000t/a）化工原料生产及销售。	100.00%
江西康宽工贸有限公司	九江市	200.00	自营和代理货物和技术的进出口，针纺织品、服装及辅料、服饰、鞋袜、皮革制品、棉纱、日用品、五金交电的批发、零售，农副产品的进出口、批发和零售。（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）	100.00%

2、合并范围变化情况

无。

（三）注册会计师的审计意见

中天运所对善水科技 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的“中天运[2020]审字第 90036 号”《审计报告》。

审计意见认为：善水科技财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了善水科技公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、报告期主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计年度

本公司采用公历年制，即自公历1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

（三）营业周期

本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方的原账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额），与合并中取得的净资产账面价值份额的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，本公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。本公司对购买方合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备后的金额计量；对合并成本小

于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资

产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股

权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理

3、购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应

享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

4、不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目，本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

本公司对合营企业投资的会计政策见本节“三、报告期主要会计政策及会计估计”之“（十三）长期股权投资”。

（八）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物指本公司持有的期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（九）外币业务折算和外币报表的折算

对发生的外币经济业务以业务发生时的即期汇率折合为记账本位币记账，月末对资产负债表货币性项目的外币余额按照月末汇率折合为记账本位币，按照月末汇率折合的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额，作为汇兑损益。公司发生的汇兑损益，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，

予以资本化，计入相关资产成本；其他情况发生的汇兑损益计入当期损益。

以外币为本位币的子公司，编制折合人民币财务报表时，所有资产、负债类项目按照合并财务报表决算日的即期汇率折算为母公司记账本位币，所有者权益类项目除未分配利润项目外，均按照发生时的即期汇率折算为母公司本位币。损益类项目和利润分配表中的有关发生额项目按平均汇率折算为母公司记账本位币。对现金流量表中的有关收入、费用各项目，以及有关长期负债、长期投资、固定资产、长期待摊费用、无形资产的增减项目，按平均汇率折算为母公司记账本位币。有关资本的净增加额项目按照发生时的汇率折算为母公司记账本位币。由于折算汇价不同产生的折算差额，确认为其他综合收益。

（十）金融工具

公司 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则：

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

本公司的金融工具包括货币资金、除长期股权投资以外的股权投资、交易性金融资产、应收款项、应付款项、银行借款及股本等。

1、金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本公司成为相关金融工具合同条款的一方时，在资产负债表内确认。

除不具有重大融资成分的应收账款外，在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于不具有重大融资成分的应收账款，本公司按照根据本节“三、报告期主要会计政策和会计估计”之“（二十四）收入”的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

2、金融资产的分类和后续计量

（1）金融资产的分类

本公司在初始确认时，根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

1) 本公司将同时符合下列条件金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

2) 本公司将同时符合下列条件的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销

地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

3) 管理金融资产业务模式的评价依据

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。

业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

4) 合同现金流量特征的评估

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(2) 金融资产的后续计量

本公司对各类金融资产的后续计量为：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

2) 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

①以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资其公允价值与实际利率下账面价值形成的其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

3、金融负债的分类和后续计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失(包括利息费用)计入当期损益

(2)财务担保合同负债

财务担保合同指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则(参见本节“三、报告期主要会计政策和会计估计”之“(十)金融工具”之“2、金融资产减值”)所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

(3) 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，采用实际利率法以摊余成本计量。

4、金融资产及金融负债的指定

本公司为了消除或显著减少会计错配，将金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产或金融负债。

5、金融资产及金融负债的列报抵消

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

6、金融资产和金融负债的终止确认

(1) 满足下列条件之一时，本公司终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未保留对该金融资产的控制。

(2) 金融资产转移整体满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(3) 金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

7、金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资等进行减值会计处理并确认损失准备，主要包括应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资等。此外，对合同资产及非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

本公司持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资或权益工具投资、指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资、以及衍生金融资产。

（1）减值准备的确认方法

本公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

预期信用损失计量的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

（2）信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高

于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

（3）以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

（4）各类金融资产信用损失的确定方法

①应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收票据外，基于应收票据的信用风险特征，将其划分为以下组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为银行，信用风险较低
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分，参照“应收账款”组合划分

②应收账款

本公司对于应收账款按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为以下组合：

项 目	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方的应收账款，信用风险较低
账龄组合	以应收款项的账龄作为信用风险特征

按组合方式实施信用风险评估时，根据金融资产组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力），结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，以预计存续期基础计量其预期信用损失，确认金融资产

的损失准备。各组合预期信用损失率如下：

A. 合并范围内关联方组合：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为零；

B. 账龄组合预期信用损失率：

账龄	应收账款预期信用损失率
1 年以内	5%
1-2 年	15%
2-3 年	30%
3 年以上	100%

③其他应收款

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为以下组合：

项目	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方的其他应收款，信用风险较低
账龄组合	以其他应收款的账龄作为信用风险特征

账龄组合预期信用损失率参照应收账款。

④应收款项融资

本公司对于应收款项融资按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收款项融资外，基于应收款项融资的信用风险特征，将其划分为以下组合：

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票、应收合并范围内关联方款项组合	银行承兑汇票、应收合并范围内关联方的款项，信用风险较低
商业承兑汇票、应收非合并范围内客户款项组合	商业承兑汇票、应收非合并范围内客户的款项，参照“应收账款”组合划分

（5）预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减

值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

8、金融资产的核销

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。金融资产的核销通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

9、金融负债和权益工具的区分及相关处理

（1）金融负债和权益工具的区分

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具定义及相关条件，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。在同时满足下列条件的情况下，本公司将发行的金融工具分类为权益工具：

1) 该金融工具应当不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具。如为非衍生工具，该金融工具应当不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

本公司将符合金融负债定义，但同时具备规定特征的可回售工具，或仅在清算时才有义务向另一方按比例交付其净资产的金融工具划分为权益工具。

除上述之外的金融工具或其组成部分，分类为金融负债。

（2）相关处理

本公司金融负债的确认和计量根据本节“三、报告期主要会计政策和会计估计”之“（十）金融工具”之“1、金融资产及金融负债的确认和初始计量”和“3、金融负债的分类和后续计量”处理。本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本公司发行复合金融工具，包含金融负债和权益工具成分，初始计量时先确定金融负债成分的公允价值（包含非权益性嵌入衍生工具的公允价值），复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值差额部分，确认为权益工具的账面价值。

公司 2017 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日执行旧金融工具准则：

1、金融资产

本公司将持有的金融资产分成以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项、可供出售金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，对于不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在初始确认时还包括可直接归属于该金融资产购置的交易费用。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括为交易而持有的金融资产，或是初始确认时就被管理层指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。为交易而持有的金融资产包括为了在短期内出售而买入的金融资产，以及衍生金融工具。这类金融资产在后续计量期间以公允价值计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资是指具有固定或可确定回收金额及固定到期日的，且本公司

有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资以实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当持有至到期投资终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

（3）贷款及应收款项

贷款及应收款项是指具有固定或可确定回收金额，缺乏活跃市场的非衍生金融资产，且本公司没有意图立即或在短期内出售该等资产。贷款及应收款项的价值以按实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当贷款及应收款项终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被划分为其他类的金融资产。这类资产中，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资按成本进行后续计量；其他存在活跃市场报价或虽没有活跃市场报价但公允价值能够可靠计量的，按公允价值计量。可供出售金融资产持有期间获得的利息收入采用实际利率法确认在损益中。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入“其他综合收益”，在该金融资产终止确认时，累计利得或损失转入当期利润表的“投资收益”。

2、金融资产的减值

本公司在每个资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值（即减值事项）。减值事项是指在该等资产初始确认后发生的、对预期未来现金流量有影响的，且本公司能对该影响做出可靠计量的事项。

（1）以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明贷款及应收款项或以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值，则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时，采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值通过减值准备科目减计至其

预计可收回金额，减计金额计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产进行单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评价，但没有客观证据表明已出现减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会与其他具有类似信用风险特征的金融资产构成一个组合再进行组合减值评价。已经进行单独评价并确认或继以确认减值损失的金融资产将不被列入组合评价的范围内。

对于以组合评价方式来检查减值情况的金融资产组合，未来现金流量的估算本公司将参考与该资产组合信用风险特征类似的金融资产的历史损失经验确定。

（2）以成本计量的金融资产

如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值，所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值，减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。

（3）可供出售金融资产

如果可供出售资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

3、金融负债

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括为交易而持有的金融负债和初始确认时管理层就指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债公允价值的变动均计入当期损益。

（2）其他金融负债以摊余成本计量。

4、衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利润或损失，直接计入当期损益。

（十一）应收款项坏账准备

2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策：

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项是指单笔余额 100 万元以上的应收账款或单笔余额 100 万元以上的其他应收款。公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，经单独测试后不存在减值的应收款项，按组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据：除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。本公司以账龄和关联方作为信用风险特征组合。

（1）账龄信用风险组合

对于以账龄为信用风险组合的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备，具体计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，以下同）	5%	5%
1—2 年	15%	15%
2—3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%

（2）关联方组合

对于合并报表范围内关联方的应收款项不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

对于单笔余额 100 万元以下的应收账款或单笔余额 100 万元以下的其他应收款，存在特别减值迹象的，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

4、除应收账款、其他应收款以外的其他应收款项

对于除应收账款、其他应收款以外的其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，不存在减值的，不计提坏账准备。

（十二）存货

1、存货的分类

存货包括原材料、在产品、库存商品以及委托加工物资。

2、发出存货的计价方法

采购存货专门用于单项业务时，按个别计价法确认；非为单项业务单独采购的存货，按加权平均价格计价确认。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下：

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金

额，确定其可变现净值。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（3）资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

存货跌价准备按单个存货项目计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

5、周转材料摊销方法

包装物、低值易耗品在领用时采用“一次摊销法”进行摊销。

（十三）长期股权投资

1、投资成本确认方法

长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

（1）通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值或发行的权益性证券面值总额之间的差额，计入资本公积（资本溢价或股本溢价）；其借方差额导致资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，不足部分计入留存收益。为进行合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、律师费用等，于发生时计入当期损益；为进行合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始

计量金额；合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

（2）通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本是在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于享有被购买单位可辨认净资产公允价值份额的差额，在合并财务报表中确认为商誉；合并成本小于享有被购买单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始计量金额。

（3）除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，通过支付的现金、付出的非货币性资产或发行的权益性证券的方法取得的长期股权投资，以其公允价值作为长期股权投资的初始投资成本；通过债务重组方式取得的长期股权投资，以债权转为股权所享有股份的公允价值确认为长期股权投资的初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，以投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允时，则以投入股权的公允价值作为初始投资成本。实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

2、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司的投资，采用成本法核算

成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

（2）对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成

本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

（3）长期股权投资处置时收益确认方法

处置长期股权投资时，其实际取得价款与账面价值的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

（十四）投资性房地产

1、投资性房地产的分类

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司的投资性房地产分为已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物等三类。

2、投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行初始计量和后续计量。

取得的投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量。外购投资性房地产的成本，包括购买价款和可直接归属于该资产的相关税费；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确认。

与投资性房地产有关的后续支出，如果与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业，且该投资性房地产的成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本；否则，在发生时计入当期损益。

投资性房地产的折旧或摊销采用直线法。

（十五）固定资产

1、固定资产的确认条件、分类和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有并且使用年限超过一年的有形资产。本公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备等。公司采用年限平均法计提固定资产折旧。

2、固定资产按照成本法进行初始计量

对弃置时预计将产生较大费用的固定资产，公司将预计弃置费用，并将其现值计入固定资产成本。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按规定应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、各类固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧率：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20 年	5.00%	4.75%
机器设备	年限平均法	10 年	5.00%	9.50%
运输设备	年限平均法	5 年	5.00%	19.00%
电子及其他设备	年限平均法	3-5 年	5.00%	19.00%-31.67%

4、无法为公司产生收益或暂时未使用（季节性停用除外）的固定资产

对于无法为公司产生收益或暂时未使用（季节性停用除外）的固定资产，作为闲置固定资产。闲置固定资产需重新估计预计使用寿命和折旧率，相关折旧费用直接计入当期损益。

5、融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十六）在建工程

1、在建工程的类别和计价

在建工程是指为建造或修理固定资产而进行的各项建筑和安装工程，包括新建、改扩建、大修理等工程。在建工程的成本包括各项建筑和安装工程所发生的实际支出，以及改扩建工程转入的固定资产净值。与在建工程有关借款费用，在相关工程达到预定可使用状态前所发生的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后所发生的计入当期损益。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程于所建造资产达到预定可使用状态时转入固定资产。如果所建造固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续，按工程造价、预算或实际成本暂估转入固定资产。

（十七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括因借款而发生的借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于固定资产的购建和需要经过 1 年以上（含 1 年）时间的建造或生产过程，才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房产的借款费用，予以资本化；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。应予资本化的借款费用同时具备以下三个条件时，开始资本化：（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化的期间

应予资本化的借款费用，满足上述资本化条件的，在购建或者生产的符合资本化条件的相关资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入相关资产成本；若相关资产的购建或生产活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始；若相关资产的购建或生产活动发生正常中断，在中断期间发生的借款费用仍予资本化；在相关资产达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生时直接计入当期财务费用。

3、借款费用资本化金额的计算方法

（1）借款利息的资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，每一会计期间的利息资本化金额，不超过专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率

计算确定。每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（2）借款辅助费用资本化金额的确定

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，应当在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时计入当期损益。

一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（3）外币专门借款汇兑差额资本化金额的确定

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化。

（十八）无形资产

1、无形资产的计价

本公司无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按照取得时的实际成本计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按规定应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

2、无形资产的使用寿命

公司在取得无形资产时将分析判断其使用寿命。公司持有的无形资产，通常来源于合同性权利或其他法定权利，且合同规定或法律规定有明确的使用年限。来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期将计入使用寿命。合同或法律

没有规定使用寿命的，公司将综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产自取得当月起在预计使用期限内按直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销，但每年都进行减值测试。

3、划分研究阶段和开发阶段的标准

公司内部研究开发项目分为研究阶段和开发阶段。公司将为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备、已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大不确定性的研发活动界定为研究阶段，研究阶段是探索性的。开发阶段相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

公司内部研究开发项目研究阶段的支出于发生时计入当期损益，开发阶段的支出，在同时满足下列条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发、并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠的计量。

（十九）长期待摊费用

长期待摊费用是指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用以实际发生的支出入账，在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后的会计期间受益，则将尚未摊销的余额全部转入当期损益。

（二十）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十一）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

公司离职后福利主要包括设定提存计划。主要包括基本养老保险、失业保险费、企业年金缴费等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

3、辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（二十二）预计负债

1、确认原则

公司将与或有事项（包括对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员

计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等）相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：（1）该义务是公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、计量方法

公司对预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。货币时间价值影响重大的，则通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如果有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，则按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（二十三）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的

服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，

立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十四）收入

1、收入确认的一般原则

（1）商品销售收入

公司商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司不再对该商品实施与所有权有关的继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠计量。

（2）提供劳务

①本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

②提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：与交易相关的经济利益能够流入企业公司；收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司收入主要包括国内染料中间体、农药和医药中间体等精细化工产品的销

售收入。根据约定的交货方式将货物发至客户或客户指定地点，在商品发出并经客户或客户受托方验收后确认收入。

3、执行新收入准则对公司的影响分析

根据财政部于 2006 年 2 月 15 日印发的《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 15 号——建造合同》及相应的《应用指南》（以下简称“原准则”），本公司制定了报告期内收入确认会计政策。2017 年，财政部发布修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号，以下简称“新收入准则”），要求申请首发企业应当自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据中国证监会于 2020 年 1 月 16 日颁布的《发行监管问答——关于申请首发企业执行新收入准则相关事项的问答》，公司对新收入准则实施前后的影响分析如下。

（1）新收入准则实施前后，公司收入确认会计政策的主要差异情况

①将原收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型

原准则是根据《收入》及《建造合同》制定的，区分销售商品、提供劳务、让渡资产使用权和建造合同等业务类型，分别采用不同的收入确认模式；新准则不再区分业务类型，采用统一的收入确认模式。

②以“控制权转移”替代“风险报酬转移”作为收入确认时点的判断标准

新收入准则改革了原有的“风险报酬转移”为核心原则的收入确认模型，明确收入确认的核心原则为“控制权转移”，即“企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入”，强调企业确认收入的方式应当反映其向客户转让商品或服务的模式，确认金额应当反映企业因交付该商品或服务而预期有权收取的金额。

（2）实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响

公司属于精细化工行业，主要从事染料中间体、农药和医药中间体等精细化工产品的研发、设计、生产和销售。公司主要按照客户订单组织生产，并辅以适当备货的生产模式；公司产品以对国内的生产型客户直销为主，国内的贸易型客户经销为辅，均采用买断式销售。公司的业务模式不会因实施新收入准则而发生

变化。

公司与客户的销售合同或订单约定了产品数量、价款、质量标准、交货期、违约责任等条款，公司承担的合同义务为整体性的单项履约义务，交易价格与合同价款一致。公司的合同条款不会因实施新收入准则而发生变化。

公司在原准则的规定下，收入确认时点即为“控制权转移”的时点，执行新收入准则后收入确认时点与原准则一致。

综上，新收入准则的实施，对公司的业务模式、合同条款、收入确认等方面不会产生影响。

（3）实施新收入准则对公司报告期各年合并财务报表主要财务指标的影响

假定自报告期期初开始全面执行新收入准则，其对于报告期各年（末）公司的营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等主要财务指标不会产生影响。

（二十五）政府补助

1、政府补助类型

政府补助，是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的会计处理方法

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，在取得时冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，在取得时确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，在取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

对于同时包含于资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，可以区分的，则分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，则整体归类为与收益相关的政府补助。

与公司日常经营相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。财政将贴息资金直接拨付给公司的，公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

已确认的政府补助需要退回的，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面金额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十六）递延所得税资产和递延所得税负债

1、所得税的会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法。

2、递延所得税资产的确认依据

当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。公司在确认递延所得税资产时，对暂时性差异在可预见的未来能够转回的判断依据，是公司在未来可预见的期间内持续经营，没有迹象表明公司盈利能力下降、无法获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异。

在资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额则转回。

对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，对原已确认的递延所得税资产及递延所得税负债的金额进行调整，除直接计入所有者权益中的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债，相应的调整金额计入所有者权益以外，其他情况下产生的递延所得税资产及递延所得税负债的调整金额计入变化当期的所得税费用。

（二十七）租赁

1、经营租赁

本公司作为承租人记录经营租赁业务，经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，初始直接费用计入当期损益，或有租金于实际发生时计入当期损益。

本公司作为出租人记录经营租赁，业务经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益，对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益，其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

本公司作为承租人记录融资租赁业务，于租赁期开始日将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

本公司作为出租人记录融资租赁业务，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保

余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十八）安全生产费

公司按照财政部、国家安全生产监督管理总局联合发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（企财[2012]16号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（二十九）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

（1）公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《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》，该项会计政策变更对本期财务报表无影响。

（2）公司自2019年1月1日起执行财政部修订的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》及《企业会计准则第37号—金融工具列报》等新金融工具准则。

（3）财政部于2019年4月颁布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），2019年9月颁布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司财务报表已按照修订后的财务报表格式进行编制。

（4）公司自2019年6月10日起执行财政部修订的《企业会计准则第7号

—非货币性资产交换》，该项会计政策变更对本期财务报表无影响。

（5）公司自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部修订的《企业会计准则第 12 号—债务重组》，该项会计政策变更对本期财务报表无影响。

2、重要会计估计变更

公司本报告期无重要会计估计变更。

（三十）财务报表列报项目变更说明

首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

（1）对合并资产负债表影响

单位：元

项目	调整前	重分类/计量	调整后
	2019 年 1 月 1 日账面金额		2019 年 1 月 1 日账面金额
交易性金融资产		10,000,000.00	10,000,000.00
其他流动资产	15,142,905.62	-10,000,000.00	5,142,905.62
应收票据	209,296,470.44	-26,465,525.06	182,830,945.38
应收款项融资		26,465,525.06	26,465,525.06
可供出售金融资产	7,430,000.00	-7,430,000.00	
其他权益工具投资		7,430,000.00	7,430,000.00
短期借款	7,250,000.00	10,502.97	7,260,502.97
其他应付款	6,088,026.51	-10,502.97	6,077,523.54

（2）对母公司资产负债表影响

单位：元

项目	调整前	重分类/计量	调整后
	2019 年 1 月 1 日账面金额		2019 年 1 月 1 日账面金额
交易性金融资产		10,000,000.00	10,000,000.00
其他流动资产	10,000,000.00	-10,000,000.00	
应收票据	189,152,635.85	-25,199,246.06	163,953,389.79
应收款项融资		25,199,246.06	25,199,246.06
可供出售金融资产	7,430,000.00	-7,430,000.00	

项目	调整前	重分类/计量	调整后
	2019年1月1日账面金额		2019年1月1日账面金额
其他权益工具投资		7,430,000.00	7,430,000.00
短期借款	4,850,000.00	6,993.97	4,856,993.97
其他应付款	1,333,409.48	-6,993.97	1,326,415.51

四、影响公司经营业绩的主要因素

（一）影响公司收入、成本、费用和利润的主要因素

发行人主要从事染料中间体、农药和医药中间体等精细化工产品的研发、生产和销售业务。影响公司收入的主要因素为产品价格和销售数量，而对产品价格和销售数量产生较大影响的因素比较复杂，并相互叠加，包括下游行业需求情况及市场开拓、同行业公司的竞争、产品质量的变化、环保政策和安全生产要求的变化等。

影响本公司成本的主要因素包括原材料价格变动、产品品种结构变化引起的成本变动、人工费用变化引起的成本变动等。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本 80%左右。如果公司生产所需的直接材料价格出现快速、大幅波动，将直接增加公司的成本管理难度，并最终影响公司的经营业绩。

近年来，随着用工成本的逐步增加和公司员工薪资水平调整，人工支出也有可能成为影响成本、费用的主要因素之一。

收入、成本、费用的共同作用及相互影响最终会影响发行人利润水平，而其中收入的变化对利润的影响更大。

（二）对公司具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务和非财务指标分析

根据公司所处行业及经营状况，公司营业收入、毛利率等财务指标对公司具有核心意义，其变动对业绩变动具有较强预示作用。报告期内，公司营业收入主要来自主营业务收入，2017 年至 2019 年度主营业务收入分别为 30,246.92 万元、48,014.94 万元及 44,707.12 万元；2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司综合

毛利率逐年增长，各期分别 39.13%、47.75%和 52.79%。有关公司营业收入、毛利率的分析可参见本节“十二、盈利能力分析”之“（二）营业收入及其变化分析”和“（四）毛利及毛利率分析”。

上述相关指标表明公司报告期内经营情况良好，具有较强的盈利能力、持续发展能力。预计在未来经营环境未发生重大变化的前提下，公司仍将具有较强持续盈利能力。

五、审计基准日至招股说明书签署日之间的财务信息和经营状况

财务报告审计基准日后，公司经营状况良好，公司的经营模式、主要原材料采购、主要产品的生产和销售等均无重大变化。公司管理层及主要核心业务人员保持稳定，未出现对公司生产经营能力产生重大不利影响的事项。

六、发行人执行的税收政策和主要税种

（一）主要税种及税率

本公司主要税种及税率如下表所示：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	13%、16%、17%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城市维护建设税	应缴增值税税额	5%
教育费附加	应缴增值税税额	3%
地方教育费附加	应缴增值税税额	2%

根据财政部、国家税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%和 10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。公司 2017 年及 2018 年 1-4 月适用 17%的增值税税率，2018 年 5 -12 月、2019 年 1-3 月适用 16%的增值税税率，2019 年 4-12 月适用 13%的增值税税率。

报告期内，善水科技按 15% 的税率征收企业所得税，子公司适用的企业所得税税率均为 25%。

（二）税收优惠情况

2017 年 8 月，公司被江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地方税务局认定为高新技术企业，获得《高新技术企业证书》（证书编号为 GR201736000309），根据新《中华人民共和国企业所得税法》规定，公司享受高新技术企业所得税优惠政策，公司 2017 年、2018 年、2019 年减按 15% 的税率征收企业所得税。

七、非经常性损益

报告期内，公司经发行人会计师审计的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益	-1,143,418.60	-4,833,768.29	-1,164,800.58
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	4,435,896.00	7,929,400.00	5,751,600.00
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	-	-	-
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，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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期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	3,477,078.39	1,143,414.07	100,150.69
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	-2,594,051.23	-211,504.59	-22,374.99
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-2,720,000.00	-	-1,137,216.00
非经常性损益合计	1,455,504.56	4,027,541.19	3,527,359.12
减：所得税影响数	748,096.79	1,257,931.94	837,344.99
少数股东收益	-	-	-
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	707,407.77	2,769,609.25	2,690,014.13

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	2.27	1.78	1.76

速动比率（倍）	2.07	1.60	1.60
资产负债率（母公司）	27.02%	31.63%	28.78%
资产负债率（合并）	32.22%	39.04%	34.96%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例	0.04%	0.06%	0.08%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.10	1.72	1.34
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	78.89	38.78	23.93
存货周转率（次）	6.69	10.17	9.47
总资产周转率（次）	0.95	1.25	1.17
息税折旧摊销前利润（万元）	17,887.54	18,275.92	8,998.56
利息保障倍数（倍）	3,140.80	404.09	146.44
归属于母公司所有者的净利润（万元）	13,910.82	14,599.90	6,910.63
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	13,840.08	14,322.94	6,641.63
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.15	0.62	0.02
每股净现金流量（元/股）	0.46	0.21	-0.00

上述财务指标计算公式如下：

- 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=（负债总额÷资产总额）×100%；
- 4、归属于公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益÷期末普通股份总数（或期末注册资本）；
- 5、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比率=[无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）+开发支出]÷期末净资产；
- 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；
- 8、总资产周转率=当期营业收入总额/总资产平均账面金额；
- 9、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；
- 10、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出；

11、归属于母公司所有者的净利润=净利润-少数股东损益；

12、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润=归属于母公司所有者的净利润-归属于母公司所有者的非经常性损益；

13、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股份总数（或期末注册资本）；

14、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（或期末注册资本）。

（二）净资产收益率与每股收益

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），公司2017年度、2018年度和2019年度的净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	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
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	39.44%	0.8723	0.8723
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.24%	0.8678	0.8678
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	55.23%	0.9242	0.9242
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	54.19%	0.9067	0.9067
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	49.40%	0.5824	0.5824
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	47.48%	0.5598	0.5598

根据中国证监会《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）》要求，公司报告期的净资产收益率和每股收益指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率 = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增

的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算。

2、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

4、报告期内，本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同。

九、或有事项、期后事项、承诺事项和其他重要事项

（一）或有事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司无需披露的资产负债表日后事项。

（三）重大承诺事项

截至本招股说明书签署日，公司无影响正常生产、经营活动需作披露的承诺事项。

（四）其他重要事项

根据 2020 年 3 月 19 日公司 2019 年度股东大会决议，本公司拟申请首次公开发行股票并在创业板上市。募集资金拟投入年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目、研发大楼建设项目。若实际募集资金金额（扣除发行费用后）不能满足上述项目的资金需求，则不足部分由公司通过自有资金或其他途径补充解决。若本次实际募集资金金额超过上述项目所需资金，则公司将按照有关规定履行相应程序后合理使用。

截至本招股说明书签署日，公司无其他需作披露的重要事项。

十、盈利预测披露情况

公司未制作盈利预测报告。

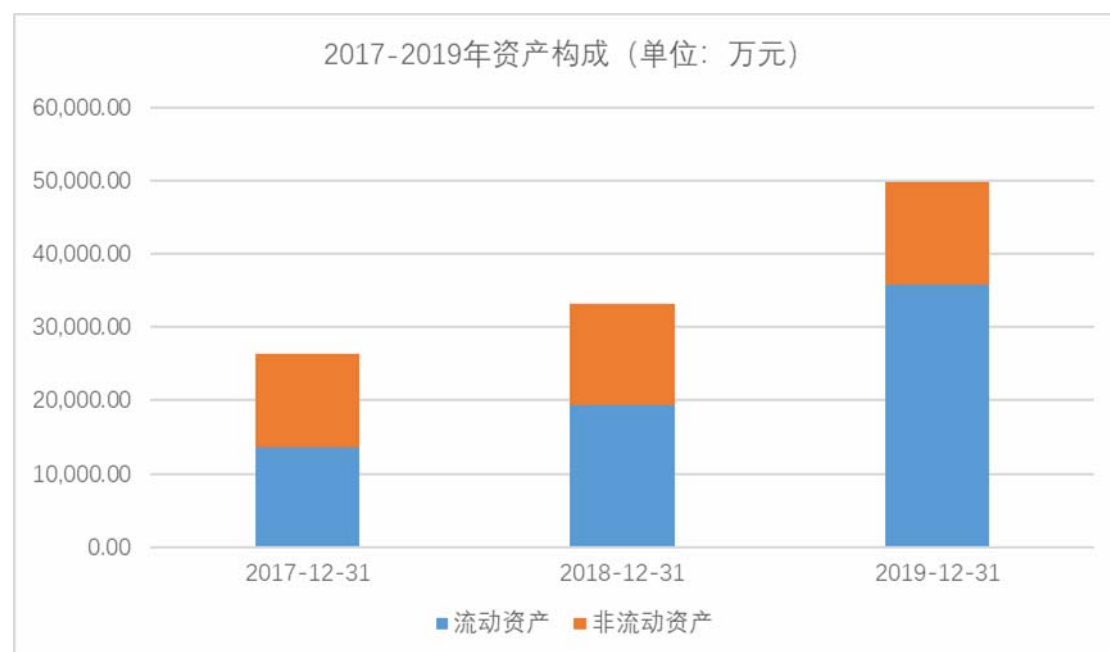
十一、财务状况分析

（一）资产状况分析

报告期内各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,771.29	23.65	4,330.44	9.72	966.32	2.96
交易性金融资产	5,308.66	10.67	-	-	-	0.00
应收票据	12,331.31	24.78	20,929.65	47.00	10,682.84	32.76
应收账款	428.48	0.86	623.93	1.40	1,693.04	5.19
应收款项融资	1,679.69	3.38	-	-	-	0.00
预付款项	231.73	0.47	99.15	0.22	233.20	0.72
其他应收款	274.16	0.55	195.48	0.44	201.64	0.62
存货	3,136.55	6.30	3,125.75	7.02	1,770.98	5.43
其他流动资产	645.66	1.30	1,514.29	3.40	4,416.66	13.54
流动资产合计	35,807.54	71.95	30,818.69	69.20	19,964.68	61.22
可供出售金融资产	-	-	743.00	1.67	743.00	2.28
其他权益工具投资	500.00	1.00	-	-	-	-
固定资产	9,671.01	19.43	9,719.58	21.82	7,915.94	24.27
在建工程	2,619.21	5.26	2,127.37	4.78	2,082.11	6.38
无形资产	719.34	1.45	737.54	1.66	760.82	2.33
商誉	-	-	-	-	274.86	0.84
长期待摊费用	176.92	0.36	106.22	0.24	70.11	0.21
递延所得税资产	80.46	0.16	36.03	0.08	18.98	0.06
其他非流动资产	192.61	0.39	246.19	0.55	779.31	2.39
非流动资产合计	13,959.55	28.05	13,715.93	30.80	12,645.12	38.78
资产总计	49,767.09	100.00	44,534.62	100.00	32,609.80	100.00



从资产规模来看，报告期各期末公司总资产分别为 32,609.80 万元、44,534.62 万元和 49,767.09 万元。公司资产总额呈现出稳步增长的趋势，主要系公司营业收入快速增长、留存收益金额不断增加，以及溢价引入机构投资者所致。

从资产结构来看，流动资产占比和增长幅度均高于非流动资产。报告期各期末流动资产占比分别为 61.22%、69.20%和 71.95%，2018 年末及 2019 年末流动资产占比显著提高，主要系公司盈利能力大幅提高、溢价引入机构投资者所致。

1、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,771.29	32.87	4,330.44	14.05	966.32	4.84
交易性金融资产	5,308.66	14.83	-	-	-	-
应收票据	12,331.31	34.44	20,929.65	67.91	10,682.84	53.51
应收账款	428.48	1.20	623.93	2.02	1,693.04	8.48
应收款项融资	1,679.69	4.69	-	-	-	-

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	231.73	0.65	99.15	0.32	233.20	1.17
其他应收款	274.16	0.77	195.48	0.63	201.64	1.01
存货	3,136.55	8.76	3,125.75	10.14	1,770.98	8.87
其他流动资产	645.66	1.80	1,514.29	4.91	4,416.66	22.12
流动资产合计	35,807.54	100.00	30,818.69	100.00	19,964.68	100.00

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，公司流动资产总额持续快速增长，从2017年末的19,964.68万元增加到2019年末的35,807.54万元。公司流动资产主要为与生产经营活动密切相关的货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货和其他流动资产，报告期各期末，上述七项合计占流动资产比重分别达到97.82%、99.04%和98.59%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	34.26	22.46	3.91
银行存款	11,737.03	4,307.98	938.13
其他货币资金	-	-	24.28
合计	11,771.29	4,330.44	966.32

报告期内，公司的货币资金主要是库存现金、银行存款与其他货币资金。2017年末、2018年末和2019年末货币资金余额分别为966.32万元、4,330.44万元和11,771.29万元，占流动资产的比例分别为4.84%、14.05%和32.87%。

2018年末货币资金较2017年末增加3,364.12万元，主要系：1）公司销售情况良好，经营活动产生的现金流净流入增加，2018年公司经营活动现金流净流入为9,751.26万元；2）报告期内公司购买短期银行理财产品以提高资金使用效率，由于2018年度累计赎回理财产品的金额大于购买金额，使得当年度投资活动产生的现金流量净流入2,603.32万元；3）公司在2018年度对股东进行分红，2018年筹资活动现金流量净流出8,966.17万元。

2019 年末公司货币资金余额较上年末增加 7,440.85 万元，主要系由于：1）2019 年度公司票据贴现量增加，当年实现经营活动现金净流入 18,558.69 万元；2）在保障公司稳健经营的前提下，公司 2019 年适度扩大理财规模，当年投资活动现金流量净流出 4,149.87 万元；3）公司于 2019 年上半年收到新引入外部投资者的入股款 2,160.00 万元，并归还了短期借款 725.00 万元，另外，公司于 2019 年下半年分配现金股利 8,402.97 万元（含税），由此导致 2019 年的筹资活动现金净流出 6,967.97 万元。

公司货币资金以银行存款为主，期末无抵押、质押、冻结等对使用有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行理财产品	5,308.66	-	-
合计	5,308.66	-	-

为提高资金的使用效率，公司使用部分闲置货币资金购买了低风险浮动收益型的短期银行理财产品。

根据财政部关于印发修订《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的通知（财会[2017]7 号），公司自 2019 年开始执行新的金融工具准则。公司根据其管理该类型理财产品的业务模式及相关理财产品的合同现金流特征，将其划分为交易性金融资产。公司将购买的理财产品的本金及期末公允价值变动计入交易性金融资产。2019 年之前的此类银行理财产品在其他流动资产中列示，具体情况可参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（9）其他流动资产”。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	12,331.31	20,929.65	10,682.84
减：坏账准备	-	-	-
合计	12,331.31	20,929.65	10,682.84

报告期内，公司应收票据全部为银行承兑汇票，票据的票面期限多为6个月。公司收到的应收银行承兑汇票的承兑人包括大型商业银行、上市股份制商业银行、其他商业银行。公司根据谨慎性原则对银行承兑汇票承兑人的信用等级进行了划分，分为信用等级较高的6家大型商业银行（包括中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行）和9家上市股份制商业银行（包括招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行）以及信用等级一般的其他商业银行。

2017年至2018年，对于信用等级较高银行及信用等级一般银行承兑的票据均采用应收票据科目核算。自2019年1月1日起，对于信用等级一般银行承兑的汇票，考虑到其背书贴现等可能存在困难或背书贴现后仍有一定的追索风险，出于谨慎性考虑，认为此类票据不满足持有其作为出售模式进行管理，因此将其分类为以摊余成本计量的金融资产，列报于应收票据科目；对于信用等级较高银行承兑的汇票，则列报于应收款项融资项目中，具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（5）应收款项融资”。

2017年末、2018年末和2019年末应收票据余额分别为10,682.84万元、20,929.65万元和12,331.31万元，占流动资产的比例分别为53.51%、67.91%和34.44%。公司应收票据余额较大，主要是银行承兑汇票是下游客户普遍的支付手段，客户通常使用银行承兑汇票支付公司货款所致。

2018年末应收票据余额比上期末增加10,246.81万元，主要是2018年度公司经营业绩较好，收入增长较快，收到客户交来结算货款的银行承兑汇票较多所致。2019年末应收票据余额比2018年末减少8,598.34万元，主要是2019年度部分银行承兑汇票被划入应收票据融资项目核算，以及公司为增强自身流动性将部分银行承兑汇票提前贴现所致。

报告期各期末，公司所持有的应收票据均为银行承兑汇票，不存在重大的信用风险，不会因出票银行违约而产生重大损失，故计提的坏账准备金额为零。

报告期各期末，归入应收票据项目核算的已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
期末终止确认金额 (银行承兑汇票)	-	6,371.84	2,486.90
期末未终止确认金 额(银行承兑汇票)	10,048.99	11,405.40	6,298.53
合 计	10,048.99	17,777.24	8,785.43

公司对于由信用等级一般银行承兑的汇票在背书或贴现时继续确认应收票据，待到期兑付后终止确认。对于由信用等级较高银行承兑的票据，由于信用风险和延期付款风险很小，票据到期不获支付的风险极小，因此公司在票据背书或贴现时终止确认。

2017年末及2018年末，已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票均在上表中列示。2019年末未终止确认的银行承兑汇票均为信用等级一般银行承兑的汇票，其金额仍在上表中列示；已终止确认的银行承兑汇票，均为信用等级较高银行承兑的票据，具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（5）应收款项融资”。

（4）应收账款

报告期各期末，公司应收账款明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	451.03	683.07	1,797.39
减：坏账准备	22.55	59.14	104.35
应收账款净额	428.48	623.93	1,693.04
应收账款余额增长率	-33.97%	-62.00%	-
应收账款净额占期末流动资产的比例	1.20%	2.02%	8.48%

应收账款余额占期末流动资产的比例	1.26%	2.22%	9.00%
应收账款余额占当期营业收入的比例	1.01%	1.42%	5.79%

①应收账款余额分析

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 1,797.39 万元、683.07 万元和 451.03 万元，应收账款净额占流动资产比例分别为 8.48%、2.02%和 1.20%。报告期各期末，公司的应收账款占流动资产的比例较低，主要是因为公司核心产品 6-硝体市场竞争力强、销售紧俏，公司对下游客户多采用款到发货的结算方式，对于部分合作关系稳定的大客户会给予一定的信用期，但一般不会超过 30 天。

2018 年末应收账款余额较 2017 年末减少 1,114.32 万元，同比减少 62.00%，主要有两方面原因：公司 2018 年加强应收账款管理，尤其是加大了对子公司长兴化工应收款的催收力度，2018 年末长兴化工的应收账款余额相比 2017 年末减少 573.49 万元；受到 2018 年末大雪等恶劣天气影响，公司对赊销客户发货减少由此导致期末应收账款减少。

2019 年末应收账款余额较 2018 年末减少 232.04 万元，同比减少 33.97%，主要是因为公司进一步加强了应收款的催收力度，截至 2019 年末，公司应收账款余额仅为 451.03 万元，且账龄基本都在一年之内。

公司客户整体资信状况良好，账期基本在一年以内，因此，公司应收账款回收风险较低。

②应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期内，公司应收账款均为按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，并相应计提了坏账准备，充分保证谨慎稳健的原则。

组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元、%

账龄	2019-12-31			
	应收账款余额	坏账准备	计提比例	账面净值
1 年以内	451.02	22.55	5.00	428.47
1 至 2 年	-	-	10.00	-
2 至 3 年	0.00	0.00	30.00	0.00
3 年以上	-	-	100.00	-
合计	451.03	22.55	-	428.48
账龄	2018-12-31			
	应收账款余额	坏账准备	计提比例	账面净值
1 年以内	549.23	27.46	5.00	521.77
1 至 2 年	76.55	11.48	10.00	65.07
2 至 3 年	52.99	15.90	30.00	37.09
3 年以上	4.30	4.30	100.00	-
合计	683.07	59.14	-	623.93
账龄	2017-12-31			
	应收账款余额	坏账准备	计提比例	账面净值
1 年以内	1,665.95	83.30	5.00	1,582.66
1 至 2 年	126.32	18.95	10.00	107.37
2 至 3 年	4.30	1.29	30.00	3.01
3 年以上	0.82	0.82	100.00	-
合计	1,797.39	104.35	-	1,693.04

报告期各期末，公司应收账款账龄均较短，其中账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款账面余额比例分别为 92.69%、80.41%和 100.00%。总体而言，报告期内公司应收账款账龄短，质量好，公司回款能力强。

③应收账款主要客户情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款仅有四名客户，情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备
1	浙江大井化工有限公司	非关联方	299.8117	1 年以内	66.47	14.9906

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款余额的比例	坏账准备
2	常山县海诚化工有限责任公司	非关联方	76.6744	1 年以内	17.00	3.8337
3	恒升化工有限公司	非关联方	74.5381	1 年以内	16.53	3.7269
4	江苏沃尔得化工有限公司	非关联方	0.0040	2-3 年	0.00	0.0012
合计			451.0283		100.00	22.5524

除应收江苏沃尔得化工有限公司款项账龄为 2 到 3 年以外，公司应收账款账龄均在一年以内，后续回款情况较好。

（5）应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收票据	1,679.69	—	—
其中：银行承兑汇票	1,679.69	—	—
商业承兑汇票	—	—	—
应收账款	—	—	—
合计	1,679.69	—	—

公司自 2019 年 1 月 1 日开始执行新的金融工具准则，2017 年末及 2018 年末尚未终止确认的信用等级较高银行承兑的汇票余额在应收票据科目列示，相应应收款项融资项目余额为零。2019 年末应收款项融资余额 1,679.69 万元均为尚未终止确认的信用等级较高银行承兑的汇票。

报告期各期末，归入应收款项融资项目核算的已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
期末终止确认金额	5,346.84	—	—
期末未终止确认金额	—	—	—
合 计	5,346.84	—	—

（6）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 233.20 万元、99.15 万元和 231.73 万元，占流动资产的比例分别为 1.17%、0.32%和 0.65%，主要是预付原材料采购款和预付服务费等。截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	预付款	账龄	性质
1	唐山宝翔化工产品有限公司	113.86	1 年以内	预付材料款
2	安庆市安祥化工贸易有限责任公司	46.48	1 年以内	预付材料款
3	江西省物化探地质工程勘察院	20.00	1 年以内	预付服务费
4	江西通安安全评价有限责任公司	10.00	1-2 年	预付服务费
5	九江龙祥勘测服务咨询有限公司	10.00	1 年以内	预付服务费
合计		200.34		

截至 2019 年 12 月 31 日，预付款项中无对持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的预付款项。

（7）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款明细如下表：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他应收款余额	392.31	289.50	274.10
减：坏账准备	118.15	94.02	72.45
其他应收款净额	274.16	195.48	201.64

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 201.64 万元、195.48 万元和 274.16 万元，金额较小。其他应收款主要系购买土地保证金和蒸汽采购押金等。

报告期内，公司以其他应收款的账龄作为信用风险特征，按照账龄组合对其他应收款计提坏账准备。报告期各期末，其他应收款账龄及坏账准备情况如下：

单位：万元、%

账龄	2019-12-31		
	其他应收款余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	137.15	6.86	5.00

1 至 2 年	1.70	0.26	15.00
2 至 3 年	203.46	61.04	30.00
3 年以上	50.00	50.00	100.00
合计	392.31	118.15	-
账龄	2018-12-31		
	其他应收款余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	20.04	1.00	5.00
1 至 2 年	203.46	30.52	15.00
2 至 3 年	5.00	1.50	30.00
3 年以上	61.00	61.00	100.00
合计	289.50	94.02	-
账龄	2017-12-31		
	其他应收款余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	205.10	10.25	5.00
1 至 2 年	8.00	1.20	15.00
2 至 3 年	0.00	0.00	30.00
3 年以上	61.00	61.00	100.00
合计	274.10	72.45	-

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前 5 名单位情况如下：

单位：万元、%

单位名称	性质	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
彭泽县财政局	保证金	200.00	2-3 年	50.98
彭泽县第二自来水有限责任公司	股权转让款	119.42	1 年以内	30.44
江西全鑫科技化工有限公司	保证金	50.00	3 年以上	12.74
彭泽县民德投资有限公司	保证金	0.50	1 年以内	0.13
		1.20	1-2 年	0.31
		2.40	2-3 年	0.61
董伟	保证金	1.00	2-3 年	0.25
合计		374.52		95.46

截至 2019 年 12 月 31 日，其他应收款中无对持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的其他应收款。

（8）存货

公司存货主要包括原材料、库存商品和在产品。报告期各期末公司存货情况如下：

单位：万元、%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,152.64	36.75	1,229.73	39.34	1,139.13	64.32
在产品	469.34	14.96	372.26	11.91	313.06	17.68
库存商品	1,514.58	48.29	1,523.77	48.75	318.79	18.00
合计	3,136.55	100.00	3,125.75	100.00	1,770.98	100.00
占流动资产比例	8.76		10.14		8.87	

①存货总体分析

公司存货主要由原材料、在产品 and 库存商品组成。公司的原材料包括主要材料和辅助材料、五金材料和包装材料。在产品为处于生产反应状态或者尚未达到完工产品状态的产品。库存商品包括半成品、自产产成品和外购产成品：半成品主要为生产反应完成后，物理化学性质处于稳定状态准备投入进一步生产加工的产品；自产产成品主要为生产反应完成后，物理化学性质处于稳定状态并且已包装完成随时可用于销售的完工产品；外购产成品系公司外部采购的无需进一步加工可直接用于对外销售的各种产品。

报告期各期末，公司存货余额分别为 1,770.98 万元、3,125.75 万元和 3,136.55 万元，占同期流动资产的比例分别为 8.87%、10.14%和 8.76%。公司 2018 年末存货账面价值比 2017 年末增加 1,354.77 万元，增长幅度为 76.50%，主要是库存商品同期增加 1,204.98 万元所致。

②存货结构分析

报告期各期末，公司原材料及在产品金额较稳定。公司各期末原材料金额较高，分别为 1,139.13 万元、1,229.73 万元、1,152.64 万元，主要是公司主要产品都是通过化学反应生成，生产周期短，从原材料投入到产成品完工约需要 7 天时间，对原材料供货的及时性要求比较高，因此需要适当储备原材料，以确保

公司的连续生产。

2018 年末库存商品较 2017 年末增加 1,204.98 万元，主要是 2018 年子公司众力化工库存商品增加所致。一方面 2018 年末 2-氯吡啶产线处于试运行阶段，年末有一定产品库存未对外销售；另一方面，生产 2-氯吡啶过程中会产生联产品 2,6-二氯吡啶，2,6-二氯吡啶可用于进一步生产其他氯代吡啶系列产品，公司计划自行拓展氯代吡啶系列产品，故 2018 年末对外销售 2,6-二氯吡啶。2019 年末库存商品与 2018 年末相比变动不大。

③存货跌价准备情况

报告期各期末公司存货跌价准备余额分别为 22.59 万元、21.91 万元及 25.84 万元，占各期末存货余额比例分别为 1.26%、0.70%及 0.82%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	1,155.18	2.55	1,229.73	-	1,139.81	0.68
在产品	469.34	-	372.26	-	313.06	-
库存商品	1,537.86	23.29	1,545.68	21.91	340.70	21.91
合计	3,162.39	25.84	3,147.67	21.91	1,793.58	22.59

公司于各期末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。报告期内，公司计提跌价准备的存货均为公司收购众力化工和长兴化工时两家公司留存的存货。

（9）其他流动资产

其他流动资产各期末余额明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
待抵扣进项税额	620.71	514.29	338.40
未到期定期存款应收利息	24.96	-	-
理财产品	-	1,000.00	4,000.00
预缴税费	-	-	78.26
合计	645.66	1,514.29	4,416.66

公司 2017 年末其他流动资产大幅增加主要原因为公司为提高资金收益，使用部分闲置货币资金购买了短期银行理财产品，在年底时该部分理财产品尚未到期。2018 年末公司部分理财产品到期后未续期，因此 2018 年末的理财产品金额较小。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新的金融工具准则，2019 年末理财产品在交易性金融资产科目列报，具体可参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（2）交易性金融资产”。

报告期内，待抵扣进项税额主要是众力化工和长兴化工的增值税留抵税额。报告期内众力化工和长兴化工的销售金额较小，同时两家公司都在报告期内进行了生产线更新改造，采购设备金额较多导致增值税进项税较大，因此报告期各期末存在增值税留抵的情形。

2、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	743.00	5.42	743.00	5.88
其他权益工具投资	500.00	3.58	-	-	-	-
固定资产	9,671.01	69.28	9,719.58	70.86	7,915.94	62.60
在建工程	2,619.21	18.76	2,127.37	15.51	2,082.11	16.47
无形资产	719.34	5.15	737.54	5.38	760.82	6.02
商誉	-	-	-	-	274.86	2.17
长期待摊费用	176.92	1.27	106.22	0.77	70.11	0.55
递延所得税资产	80.46	0.58	36.03	0.26	18.98	0.15
其他非流动资产	192.61	1.38	246.19	1.79	779.31	6.16
合计	13,959.55	100.00	13,715.93	100.00	12,645.12	100.00

报告期各期末，公司非流动资产主要为可供出售金融资产、其他权益工具、固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产等，合计占非流动资产比重分别达到 97.12%、98.96%和 98.16%。

（1）可供出售金融资产与其他权益工具投资

报告期内，公司的可供出售金融资产为公司持有的彭泽九银村镇银行股份有限公司的 10%股权和九江安达环保科技有限公司的 13.50%股权。其中，公司持有的九江安达环保科技有限公司 13.50%股权投资于 2019 年 6 月对外转让。

自 2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，公司将其持有的彭泽九银村镇银行股份有限公司股权指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并列示于其他权益工具投资。

报告期内，公司可供出售金融资产均以成本法核算，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、账面原值			
可供出售权益工具	—	743.00	743.00
其中：彭泽九银村镇银行股份有限公司	—	500.00	500.00
九江安达环保科技有限公司	—	243.00	243.00
二、减值准备			
可供出售权益工具	—	—	—
其中：彭泽九银村镇银行股份有限公司	—	—	—
九江安达环保科技有限公司	—	—	—
三、账面净值			
可供出售权益工具	—	743.00	743.00
其中：彭泽九银村镇银行股份有限公司	—	500.00	500.00
九江安达环保科技有限公司	—	243.00	243.00

报告期各期末，公司其他权益工具具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
彭泽九银村镇银行股份有限公司	500.00	—	—
九江安达环保科技有限公司	—	—	—
合计	500.00	—	—

（2）固定资产

公司固定资产主要是房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备等。报告期各期末，公司固定资产净值分别为 7,915.94 万元、9,719.58 万元和 9,671.01 万元，占同期非流动资产比例分别为 62.60%、70.86%和 69.28%。

截至 2019 年 12 月 31 日，固定资产原值、累计折旧及减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元、%

类别	原价	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率 ^[注]
房屋及建筑物	5,933.55	987.57	10.02	4,935.96	83.36
机器设备	6,223.60	1,772.65	268.71	4,182.24	71.52
运输工具	858.28	586.74	-	271.54	31.64
电子及其他设备	546.36	265.10	-	281.27	51.48
合计	13,561.80	3,612.06	278.73	9,671.01	73.37

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值。

公司收购众力化工和长兴化工后，对两家公司的产品线和生产工艺进行了较大规模的调整，部分设备因停产改造处于闲置状态，同时两家公司部分房屋建筑物陈旧，基于谨慎性原则，公司对该部分固定资产计提了减值准备。除已计提减值准备的固定资产外，未发现其他固定资产存在减值的迹象。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 2,082.11 万元、2,127.37 万元和 2,619.21 万元，占同期非流动资产比例分别为 16.47%、15.51%和 18.76%。

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
邻氨基苯磺酸项目	821.16	684.66	415.74
加氢项目	642.10	377.32	126.96
管道管架、泵房及储罐工程	321.71	322.37	119.71
6-硝技改工程	249.89	72.01	86.66
长兴三效蒸发项目	177.30	159.27	56.58
K 酸项目	149.19	146.28	237.29

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
长兴水池项目	98.52	67.58	38.82
5-硝技改工程	70.17	31.62	4.77
善水氯代吡啶项目	25.83	-	-
善水三效蒸发车间	-	-	100.69
众力吡啶项目	-	178.89	749.38
员工宿舍及办公室装修	-	49.54	51.91
其他	63.34	37.81	93.61
合计	2,619.21	2,127.37	2,082.11

（4）无形资产

公司的无形资产主要为购置的土地使用权和软件，截至 2019 年 12 月 31 日，无形资产原值、累计摊销及减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元、%

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	成新率
土地使用权	821.87	116.35	-	705.52	85.84
软件	18.63	4.81	-	13.82	74.17
合计	840.50	121.16	-	719.34	85.58

（5）商誉

①商誉账面原值

报告期各期末，公司商誉账面原值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
江西众力化工有限公司	231.28	231.28	231.28
彭泽长兴化工有限公司	274.86	274.86	274.86
合计	506.13	506.13	506.13

2014 年 11 月，善水科技取得王小云持有的 5.00%众力化工股权，善水科技持有的众力化工股权从 50.00%上升至 55.00%，取得众力化工控股权。购买日众力化工可辨认净资产公允价值为-120.50 万元，公司为取得众力化工 55.00%股权共支付 165.00 万元，本次非同一控制下企业合并形成商誉 231.28 万元。

2016 年 12 月，善水科技取得周军、袁秋根、解凌所持长兴化工 100.00% 股权，双方约定支付现金共计 1,100.00 万元，取得时长兴化工可辨认净资产公允价值为 825.14 万元，企业合并形成商誉 274.86 万元。

②商誉减值准备

报告期各期末，公司商誉减值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
江西众力化工有限公司	231.28	231.28	231.28
彭泽长兴化工有限公司	274.86	274.86	—
合计	506.13	506.13	231.28

2014 年末公司对收购众力化工产生的商誉进行减值测试。考虑到 2015 年、2016 年众力化工暂时无法批量生产，存在可回收金额低于账面金额的情况，基于谨慎性原则，公司全额计提商誉减值准备 231.28 万元。

2018 年末公司对收购长兴化工产生的商誉进行减值测试，由于长兴化工的生产工艺发生重大变化，部分资产已报废或处置，包含商誉的资产组的可收回金额低于账面价值的金额，基于谨慎性原则，公司全额计提商誉减值准备 274.86 万元。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用为 70.11 万元、106.22 万元和 176.92 万元，占同期非流动资产比例分别为 0.55%、0.77%和 1.27%。公司长期待摊费用主要为办公楼和员工宿舍的装修费用以及环保设施和厂房仓库的改造费用。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 18.98 万元、36.03 万元和 80.46 万元，占同期非流动资产比例分别为 0.15%、0.26%和 0.58%，所占比重较小。递延所得税资产系计提资产减值准备、应付职工薪酬及递延收益的所得税影响所产生。

（8）其他非流动资产

公司其他非流动资产为预付设备购置款和预付工程款，报告期各期末明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付工程及设备款	192.61	246.19	779.31
合计	192.61	246.19	779.31

公司其他非流动资产主要为公司收购众力化工和长兴化工后，为更新改造两家子公司的生产环保设备及厂房仓库而预付的设备采购款和工程款。

（9）主要资产减值准备情况

报告期各期末，公司资产减值情况明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、坏账准备			
其中：应收账款	22.55	59.14	104.35
其他应收款	118.15	94.02	72.45
坏账准备小计	140.70	153.16	176.80
二、存货跌价准备			
存货跌价准备小计	25.84	21.91	22.59
三、固定资产减值准备			
固定资产减值准备小计	278.73	354.35	15.27
四、商誉减值准备			
商誉减值准备小计	506.13	506.13	231.28
合计	951.40	1,035.55	445.94

公司坏账准备具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（4）应收账款”和“（7）其他应收款”。

公司存货跌价准备具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产构成及变化分析”之“（8）存货”。

公司固定资产减值准备具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）

资产状况分析”之“2、非流动资产构成及变化分析”之“（2）固定资产”。

公司商誉减值准备具体情况参见本节“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及变化分析”之“（5）商誉”。

公司已根据《企业会计准则》规定，结合实际经营情况，制定了各项资产减值准备计提政策，并按照各项减值准备计提政策和谨慎性原则，对各类资产的减值状况进行核查，并相应计提了减值准备，主要资产的减值准备计提充分，与公司资产的实际质量状况相符。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	725.00	4.17	925.00	8.11
应付票据	-	-	-	-	69.60	0.61
应付账款	1,178.19	7.35	965.80	5.56	1,343.72	11.79
预收款项	559.67	3.49	847.83	4.88	526.22	4.62
应付职工薪酬	1,416.41	8.83	1,192.98	6.86	867.49	7.61
应交税费	2,263.80	14.12	1,571.08	9.04	323.85	2.84
其他应付款	288.54	1.80	608.80	3.50	1,012.96	8.88
其他流动负债	10,048.99	62.66	11,405.40	65.60	6,298.53	55.24
流动负债合计	15,755.58	98.25	17,316.89	99.61	11,367.37	99.70
递延收益	251.00	1.57	38.00	0.22	-	-
递延所得税负债	30.12	0.18	30.53	0.18	34.33	0.30
非流动负债合计	281.12	1.75	68.53	0.39	34.33	0.30
负债合计	16,036.70	100.00	17,385.42	100.00	11,401.70	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 11,401.70 万元、17,385.42 万元和 16,036.70 万元，2018 年度及 2019 年度，负债规模较 2017 年度增加，主要系伴随公司业务规模扩大负债规模相应扩大所致。公司主要负债为短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等流动负债，报告期内流动负债占负

债总额的比例分别为 99.70%、99.61%、98.25%。

1、流动负债构成及变化分析

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等构成。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

类别	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
担保借款	-	-	200.00
质押借款	-	725.00	725.00
合计	-	725.00	925.00

报告期内公司业绩增长，同时公司注重应收款项的回收管理工作，公司的现金流状况良好。公司逐步归还短期借款，短期借款的余额不断减小。报告期内，公司均能够及时偿还贷款，不存在逾期情形，具有良好的信誉。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 69.60 万元、0.00 万元和 0.00 万元，公司应付票据全部为银行承兑汇票，主要用于支付供应商货款。2017 年下半年以后，公司通常以收到的应收票据背书转让方式支付供应商货款，因此公司的应付票据余额较小。

（3）应付账款

公司应付账款主要是各期期末尚未支付的原辅料采购款以及少量的费用款。报告期各期末，应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1 年以内	1,146.87	914.71	1,225.74
1-2 年	-	4.25	113.44
2-3 年	0.40	45.53	1.54

3 年以上	30.92	1.31	3.00
合计	1,178.19	965.80	1,343.72

报告期内公司应付账款余额相对稳定，2018 年末应付账款余额较 2017 年末减少 377.92 万元，主要是由于 2018 年末大雪等恶劣天气导致物流受阻，当年末公司减少了原材料采购。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
山东明化新材料有限公司	185.39	15.74%	一年以内	原辅材料款
江西全鑫科技化工有限公司	149.13	12.66%	一年以内	蒸汽及原辅料款
湖北广达化工科技股份有任公司	93.78	7.96%	一年以内	原辅材料款
国网江西省电力有限公司彭泽县供电分公司	86.86	7.37%	一年以内	电费款
杭州星球化工有限公司	82.22	6.98%	一年以内	原辅材料款
合计	597.38	50.70%		

公司信用状况良好，与供应商均保持稳定的合作关系。公司应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项。

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 526.22 万元、847.83 万元和 559.67 万元，占同期负债总额的比例分别为 4.62%、4.88%和 3.49%，公司预收款项主要是预收的货款。公司产品市场竞争力强，产品销售主要采用款到发货的货款结算方式。2018 年末的预收款项相对较大，主要原因是受到 2018 年年底大雪等恶劣天气的影响，公司在收到部分客户的预付货款之后推迟发货所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前五名预收款项情况如下表：

单位：万元

单位名称	金额	比例	账龄	款项性质
内蒙古津盟化工有限公司	226.69	40.50%	一年以内	货款

杭州科佰特科技有限公司	125.92	22.50%	一年以内	货款
金华双宏化工有限公司	100.11	17.89%	一年以内	货款
江西东旭生物科技有限公司	56.24	10.05%	一年以内	货款
苏州益诚染料化工贸易有限公司	17.98	3.21%	一年以内	货款
合计	526.94	94.15%		

截至报告期末，预收款项期末余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项。

（5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金和工会经费及职工教育经费等。报告期各期末，应付职工薪酬分别为 867.49 万元、1,192.98 万元和 1,416.41 万元，占负债总额比例分别为 7.61%、6.86%和 8.83%。随着公司生产规模不断扩大、盈利能力大幅提高，职工平均工资以及年终奖上涨，应付职工薪酬余额亦相应增加。报告期各期末，公司应付职工薪酬中不存在拖欠性质的款项。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
个人所得税	1,264.88	3.22	3.30
企业所得税	737.59	990.48	-
增值税	219.73	511.40	278.50
城市维护建设税	10.99	25.57	13.93
房产税	10.38	4.91	4.91
土地使用税	7.94	7.94	7.94
教育费附加	6.59	15.34	8.36
地方教育附加	4.39	10.23	5.57
印花税	1.06	1.68	1.35
环境保护税	0.24	0.31	-
合计	2,263.80	1,571.08	323.85

报告期各期末，公司应交税费分别为 323.85 万元、1,571.08 万元和 2,263.80

万元，主要是个人所得税、企业所得税和增值税。

2017 年末应交企业所得税余额为 0，原因是公司于 2017 年 10 月取得高新技术企业证书，当年度企业所得税税率降为 15%，而前 3 季度预缴企业所得税适用税率为 25%，因此当年末存在多缴企业所得税情形；2018 年末应交增值税较高，为 511.40 万元，主要原因是当年末主要产品处于价格高位，销项税增加较大，但同期原材料价格相对比较平稳，进项税增加较小；2019 年末的应交个人所得税余额较大，主要系公司 2019 年分红应代扣代缴的个人所得税，该项税款已于 2020 年 1 月缴纳。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付设备款	127.20	222.70	172.97
应付工程款	118.01	293.49	13.36
应付个人往来	5.34	79.34	820.53
保证金及押金	2.99	0.91	-
应付单位往来	-	-	4.77
其他	35.00	11.32	-
合计	288.54	607.75	1,011.63

公司其他应付款主要是应付设备款、工程款等。2017 年末应付个人往来金额较大，主要是公司应付黄国荣 357.86 万元，子公司众力化工应付吴珂 145.00 万元，应付岑国成 122.83 万元，上述款项发行人及子公司已于 2018 年全额归还。

（8）其他流动负债

报告期各期末，其他流动负债余额分别为 6,298.53 万元、11,405.40 万元和 10,048.99 万元，占负债总额的比例分别为 55.24%、65.60%和 62.66%。报告期各期末，公司其他流动负债全部为应收票据背书或贴现未终止确认的金额。2018 年末及 2019 年末公司其他流动负债余额较高，主要是因为 2018 年及 2019 年度公司营收规模较大，为了保证采购付款进度及公司日常经营对于资金的需求

求，背书和贴现的银行承兑汇票较多。

2、非流动负债构成及变化分析

（1）递延收益

公司递延收益为与资产相关的政府补助尚未确认收益的余额。报告期各期末，公司递延收益的余额分别为 0.00 万元、38.00 万元和 251.00 万元。递延收益具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
政府补助	251.00	38.00	-
合计	251.00	38.00	-

2019 年 12 月底计入递延收益的政府补助具体明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018-12-31	本期新增补助金额	本期计入当期损益金额	2019-12-31	与资产相关/与收益相关	备注
省级工业企业技改专项资金	28.00	-	3.00	25.00	与资产相关	注 1
技术创新专项资金	10.00	-	-	10.00	与资产相关	注 2
市级工业企业节能技改专项资金	-	20.00	4.00	16.00	与资产相关	注 3
产业优化升级市级专项引导资金	-	200.00	-	200.00	与资产相关	注 4
合计	38.00	220.00	7.00	251.00		

注 1：根据九江市财政局《关于下达 2017 年省级中国制造 2025 专项资金的通知》（九财企指[2017]14 号），本公司获得省级工业企业技改专项资金补助 300,000.00 元，用于 6-硝生产设备自动化改造项目。该项补助系与资产相关的政府补助，且与公司日常经营活动相关。该项目于 2018 年 4 月建成，公司按照所形成资产的预计使用年限，将该项补助分期结转计入其他收益。

注 2：根据九江市财政局《关于下达 2017 年度第二批市级两化融合专项资

金的通知》（九财建指[2018]10号），本公司获得技术创新专项资金补助100,000.00元，用于亚硝化反应自动化改造项目。该项补助系与资产相关的政府补助，且与公司日常经营活动相关。截至2019年12月31日，该项目尚未完工。

注3：根据九江市财政局、九江市工业和信息化委员会《关于下达2018年度市级工业企业节能技术改造专项资金的通知》，众力化工获得市级工业企业节能技改专项资金补助200,000.00元，用于氯代吡啶及2-氨基-4-硝基苯酚改扩建项目。该项补助系与资产相关的政府补助，且与公司日常经营活动相关。该项目于2018年12月建成，公司按照所形成资产的预计使用年限，将该项补助分期结转计入其他收益。

注4：九江市财政局《关于下达2019年传统产业优化升级市级专项引导资金（第一批）的通知》（九财企指[2019]21号），本公司获得市级传统产业优化升级资金补助2,000,000.00元，用于6-硝技改项目。该项补助系与资产相关的政府补助，且与公司日常经营活动相关。截止2019年12月31日，该项目尚未完工。

（2）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为34.33万元、30.53万元和30.12万元。报告期各期末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
非同一控制企业合并资产评估增值	28.82	30.53	34.33
金融工具公允价值变动	1.30	-	-
合计	30.12	30.53	34.33

非同一控制企业合并资产评估增值形成的递延所得税负债系2016年收购长兴化工时资产评估增值的所得税影响。

（三）所有者权益分析

报告期各期末，公司所有者权益明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
股本	16,097.65	15,797.65	15,797.65
资本公积	2,571.22	439.22	-317.65
专项储备	15.89	121.37	58.46
盈余公积	4,040.68	2,431.69	787.59
未分配利润	11,004.95	8,359.26	4,882.05
归属于母公司所有者权益合计	33,730.39	27,149.19	21,208.10
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	33,730.39	27,149.19	21,208.10

1、股本

报告期各期末，公司股本明细如下：

单位：万元

股东名称	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
黄国荣	4,000.00	4,000.00	4,000.00
吴新艳	2,500.00	2,500.00	2,500.00
共青城正祥投资管理合伙企业（有限合伙）	2,158.00	2,158.00	2,158.00
赣州泽祥睿宝投资管理合伙企业（有限合伙）	1,784.40	1,784.40	1,784.40
刘 杰	1,710.00	1,710.00	1,710.00
共青城家安睿投资管理合伙企业（有限合伙）	973.81	973.81	973.81
沈伟峰	563.00	523.00	523.00
周 军	500.00	500.00	500.00
阮环宇	471.00	471.00	471.00
吴秀荣	400.00	400.00	400.00
共青城龙欣投资管理合伙企业（有限合伙）	361.75	361.75	361.75
上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	300.00	-	-
施 思	200.00	200.00	200.00
胡忠良	100.00	100.00	100.00
吴 珂	31.29	71.29	71.29
项翠美	22.20	22.20	22.20
胡俊峰	22.20	22.20	22.20
合计	16,097.65	15,797.65	15,797.65

2016年12月23日，善水有限以截至2016年6月30日经审计后的净资产整体变更为股份有限公司，变更后的股本为4,000万股。2017年4月19日，善水科技原股东增资同时引入新股东，本次共增资11,797.65万元，股本变更为15,797.65万股。2019年6月27日，公司引入新股东鼎丰投资，鼎丰投资本次增资2,160.00万元，其中计入股本300.00万股，剩余的1,860.00万元计入资本公积。

2、资本公积

报告期各期末，公司资本公积明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
股本溢价	2,571.22	439.22	-317.65
其他资本公积	-	-	-
合计	2,571.22	439.22	-317.65

2018年末资本公积较2017年末增加756.87万元，原因如下：2016年12月份，本公司整体变更为股份有限公司，折合股本4,000万股。股改基准日2016年6月30日经原聘任会计师事务所审计后的母公司净资产为4,325.50万元，超过股本的325.50万元计入资本公积。后经公司自查并经本次申报会计师事务所审计，公司在2016年6月30日的净资产更正为3,568.63万元，与原股改基准日经审计的净资产4,325.50万元之间的差额为756.87万元，该差额全部冲减资本公积。2018年善水科技三名发起人黄国荣、吴新艳、吴秀荣按照各自的认缴出资比例补足了前述股改净资产差额756.87万元，此次股东补足净资产的金额全部计入资本公积。

2019年末资本公积较2018年末增加2,132.00万元，其中鼎丰投资的入股款与计入股本金额的差额形成资本公积1,860.00万元，其余的272.00万元新增资本公积系员工股权激励形成的股份支付。

3、盈余公积

报告期各期末，公司盈余公积明细如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
法定盈余公积	4,040.68	2,431.69	787.59
任意盈余公积	-	-	-
合计	4,040.68	2,431.69	787.59

报告期各期末，公司盈余公积分别为787.59万元、2,431.69万元和4,040.68万元。2018年末及2019年末相比上年末盈余公积分别增加1,644.10万元、1,608.99万元，系按照母公司相应年度实现的净利润提取10%的法定盈余公积所致。

4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润变化如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
上年年末余额	8,359.26	4,882.05	-372.90
加：本期归属于母公司所有者的净利润	13,910.82	14,599.90	6,910.63
减：提取法定盈余公积	1,608.75	1,644.10	787.59
应付普通股股利	9,658.59	9,478.59	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
购买子公司少数股东股权调整	-	-	868.09
加：其他综合收益转入	2.21	-	-
期末未分配利润	11,004.95	8,359.26	4,882.05

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表所示：

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	2.27	1.78	1.76
速动比率（倍）	2.07	1.60	1.60
资产负债率（母公司）	27.02%	31.63%	28.78%
资产负债率（合并）	32.22%	39.04%	34.96%
项目	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万	17,887.54	18,275.92	8,998.56

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
元)			
利息保障倍数（倍）	3,140.80	404.09	146.44

1、短期偿债能力分析

报告期内，公司经营理念稳健，举债规模适度，短期偿债能力强。报告期各期末资产负债率（合并）分别为 34.96%、39.04%、32.22%，流动比率分别为 1.76、1.78 和 2.27，速动比率分别为 1.60、1.60 和 2.07。报告期各期末，公司资产负债率有所下降，流动比率和速动比率持续提高，主要是报告期内公司盈利能力增强且回款及时以及股东投入的增加所致。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数维持在较高水平，且呈大幅上升趋势，主要是报告期内染料中间体市场行情持续向好，公司业绩大幅增长。公司资金充沛，在报告期内逐步清偿了短期借款，利息支出持续减少。

经过多年发展，公司得到了市场、客户、银行等金融机构的高度认可，具有较好的品牌影响力，未来可通过内部盈利积累、银行授信等多种方式筹措资金。综合上述因素，公司具有较强的偿债能力。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率（母）分别为 28.78%、31.63%和 27.02%，公司资产负债率较低，且报告期内波动不大，说明公司长期偿债能力较强。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转率指标如下表所示：

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	78.89	38.78	23.93
存货周转率（次）	6.69	10.17	9.47

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 23.93 次、38.78 次和 78.89 次，公司的应收账款周转率保持在较高水平。公司高度重视资产运营效率以及资金管

控，注重落实应收账款催收，使公司应收账款规模控制在相对较低的水平，应收账款周转速度较快。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 9.47 次、10.17 次和 6.69 次，公司的存货周转率一直保持在相对稳定状态。公司根据销售部门反馈的销售信息，结合产品产、销、存状况制定年度及月度生产计划和采购计划。在满足市场需求的同时，将存货控制在适当的水平，避免存货的积压，有效地控制存货的资金占用量。故在经营规模持续扩大的情况下，公司的存货周转率保持相对稳定。

十二、盈利能力分析

（一）报告期内总体业绩分析

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	44,735.94	-7.00	48,101.14	54.89	31,055.42
营业成本	21,121.33	-15.97	25,133.98	32.96	18,902.98
营业利润	16,713.40	-2.28	17,102.95	122.21	7,696.63
利润总额	16,667.65	-3.80	17,325.25	112.83	8,140.54
净利润	13,910.82	-4.72	14,599.90	114.73	6,799.25
归属于母公司股东的净利润	13,910.82	-4.72	14,599.90	111.27	6,910.63

报告期内，公司营业收入和净利润水平整体呈上升趋势。2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司营业收入分别为 31,055.42 万元、48,101.14 万元和 44,735.94 万元，净利润分别为 6,799.25 万元、14,599.90 万元和 13,910.82 万元。

2018 年度营业收入较 2017 年度增长 17,045.72 万元，增幅为 54.89%，主要是公司核心产品 6-硝体销售价格及销量同时提高所致；2018 年净利润较 2017 年度增加 7,800.65 万元，增幅高达 114.73%，高于同期营业收入的增长幅度，主要是 2018 年公司产品价格提高幅度高于原材料价格上涨幅度，公司的两大主

要产品 6-硝和氧体 2018 年的销售价格相比 2017 年分别增长 40.18%和 46.21%，而生产这两类产品的最主要原材料 2-萘酚由于市场供给相对充裕，2018 年的采购价格相比 2017 年仅上涨 19.99%。2019 年营业收入和净利润较 2018 年基本稳定，分别小幅下降 7.00%和 4.72%，主要是公司核心产品 6-硝体等产品价格 2019 年度继续上涨，不断上涨的价格对市场需求有一定影响，导致公司销量减少所致。

（二）营业收入及其变化分析

1、营业收入构成分析

公司报告期内营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	44,707.12	99.94	48,014.94	99.82	30,246.92	97.40
其他业务收入	28.82	0.06	86.20	0.18	808.51	2.60
合计	44,735.94	100.00	48,101.14	100.00	31,055.42	100.00

报告期内，公司主营业务突出。2017 年度、2018 年度和 2019 年度主营业务收入占营业收入比重分别为 97.40%、99.82%和 99.94%，公司主营业务构成了营业收入的主要来源。公司主营业务收入主要包括染料中间体、农药和医药中间体销售收入。公司其他业务收入主要来自于原材料、中试产品、副产品等的销售，金额及占比均较小。2017 年其他业务收入金额较高，主要是公司集中出售了长兴化工收购时存有的部分原材料，以及部分产品在研发过程中产生的少量中试产品所致。

2、主营业务收入按产品分析

报告期内，公司产品构成情况及各产品占主营业务收入比例如下：

单位：万元、%

类别	产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
染料中间体	6-硝体	36,879.93	82.49	38,141.73	79.44	23,397.85	77.36
	氧体	3,820.86	8.55	4,089.92	8.52	3,990.40	13.19

	5-硝体	2,302.65	5.15	3,358.21	6.99	1,279.08	4.23
	其他	0.88	0.00	-	-	745.08	2.46
	小计	43,004.32	96.19	45,589.86	94.95	29,412.42	97.24
农药和医药中间体	2-氯吡啶	1,575.65	3.52	2,425.08	5.05	834.50	2.76
	其他	127.15	0.28	-	-	-	-
	小计	1,702.80	3.81	2,425.08	5.05	834.50	2.76
合计		44,707.12	100.00	48,014.94	100.00	30,246.92	100.00

报告期内，公司生产和经营的主要产品包括染料中间体以及农药和医药中间体。2017 年度、2018 年度和 2019 年度上述两大类别产品销售收入合计分别为 30,246.92 万元、48,014.94 万元和 44,707.12 万元。

染料中间体系列产品是公司主要收入来源，2017 年度、2018 年度和 2019 年度销售收入分别为 29,412.42 万元、45,589.86 万元和 43,004.32 万元，占比分别为 97.24%、94.95%和 96.19%，总体占比较为平稳。公司染料中间体系列产品主要包括 6-硝体、氧体、5-硝体等产品，其中 6-硝体销售收入占比最大。报告期内受益于 6-硝体产品售价及销量的提升，6-硝体的收入规模及占比呈上升趋势。报告期内 6-硝体销售收入分别为 23,397.85 万元、38,141.73 万元、36,879.93 万元，占主营业务收入的比重分别为 77.36%、79.44%、82.49%。6-硝体产品售价及销量的提升，主要是我国环保政策日趋严格，部分污染治理不达标的企业逐渐被市场所淘汰，导致产品供给减少无法满足市场需求所致。

氧体是 6-硝体经过硝化反应前的半成品，同时其本身也是一种重要的染料中间体，因此氧体既可以对外出售也可以作为原料生产 6-硝体。公司生产的氧体大部分用于生产 6-硝体，仅有少部分直接对外部客户销售。因此，报告期内该产品销售规模较小，销售收入分别为 3,990.40 万元、4,089.92 万元、3,820.86 万元，基本稳定。

5-硝体系公司开拓新产品，报告期内 5-硝体销售收入分别为 1,279.08 万元、3,358.21 万元、2,302.65 万元。2019 年度 5-硝体销售收入较 2018 年下降，主要系主要原材料邻氨基苯酚供应紧张价格不断上涨，公司减少生产规模所致。

农药和医药中间体系列产品为公司的另一项新投产产品系列，目前主要包括 2-氯吡啶等。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，2-氯吡啶销售收入为 834.50

万元、2,425.08 万元和 1,575.65 万元，占公司主营业务收入比例为 2.76%、5.05% 和 3.52%。2-氯吡啶是公司报告期内新开发的一款产品，2017 年度其生产线尚处于调试阶段，产量较低；2018 年度随着产线调试工作的不断完善，产量逐步提高；2019 年度 2-氯吡啶的销售收入较 2018 年度下降 849.53 万元，主要是经过 2018 年的完善，公司进一步掌握了 2-氯吡啶的成熟生产工艺，公司在 2019 年对 2-氯吡啶产线进行停产并改扩建，仅在产线改造完成后的 12 月份进行了试生产，因此 2019 年度的产销量较低。

3、主营业务收入按区域分析

单位：万元、%

地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	37,263.25	83.35	40,238.91	83.80	24,348.83	80.50
华北地区	7,105.32	15.89	7,453.00	15.52	5,872.93	19.42
东北地区	338.55	0.76	244.84	0.51	-	-
华南地区	-	-	78.18	0.16	20.03	0.07
华中地区	-	-	-	-	5.13	0.01
总计	44,707.12	100.00	48,014.94	100.00	30,246.92	100.00

报告期内，华东地区销售收入占主营业务收入比例分别为 80.50%、83.80% 和 83.35%，华北地区销售收入占主营业务收入比例分别为 19.42%、15.52% 和 15.89%。我国华东、华北地区为从事染料生产企业相对集中的区域，公司销售产品的区域分布与下游染料生产行业的分布情况一致。

4、主营业务收入按销售客户类型分析

单位：万元、%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销（生产型客户）	29,111.40	65.12	27,013.09	56.26	19,773.93	65.38
经销（贸易型客户）	15,595.72	34.88	21,001.85	43.74	10,472.99	34.62
合计	44,707.12	100.00	48,014.94	100.00	30,246.92	100.00

公司采取的是对生产型客户直销为主、通过贸易型客户间接销售为辅的销售

模式。生产型企业主要为从事纺织染料及农药生产的企业；贸易型企业主要为从事染料中间体、农药中间体和医药中间体产品贸易业务的企业。2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司对生产型客户的销售收入分别为 19,773.93 万元、27,013.09 万元和 29,111.40 万元，占主营业务收入比例分别为 65.38%、56.26% 和 65.12%。

（三）营业成本及其变化分析

1、营业成本变化情况分析

公司报告期内的营业成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	21,089.71	99.85	25,016.12	99.53	18,281.83	96.71
其他业务成本	31.63	0.15	117.86	0.47	621.15	3.29
合计	21,121.33	100.00	25,133.98	100.00	18,902.98	100.00

公司营业成本主要由主营业务成本组成，2017 年、2018 年和 2019 年度主营业务成本分别为 18,281.83 万元、25,016.12 万元和 21,089.71 万元，主营业务成本占营业成本比重分别为 96.71%、99.53%和 99.85%，与主营业务收入变动趋势相匹配。

2、主营业务成本按构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	16,486.27	78.17	19,766.83	79.02	14,401.17	78.77
直接人工	876.65	4.16	1,010.77	4.04	811.17	4.44
制造费用	3,726.78	17.67	4,238.52	16.94	3,069.50	16.79
合计	21,089.71	100.00	25,016.12	100.00	18,281.83	100.00

报告期内，公司主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用，其各项

构成占比情况比较稳定。

公司直接材料主要包括 2-萘酚、亚硝酸钠、焦亚硫酸钠、吡啶、邻氨基苯酚、硝酸等。报告期内，公司直接材料为营业成本中占比最大的项目，2017 年度、2018 年度和 2019 年度直接材料占主营业务成本的比重分别为 78.77%、79.02% 和 78.17%。

公司主营业务成本中的直接人工主要为生产工人的薪酬、社保及福利费。2018 年公司盈利能力大幅提高，相应提高了生产员工薪酬水平，因此 2018 年度直接人工成本较 2017 年增长 199.60 万元。2019 年度受到 5-硝体减产和 2-氯吡啶生产线停工改扩建的影响，这两个生产线均存在停工的情形，停工期间的相关产线员工的人工成本计入管理费用，导致主营业务成本中的直接人工成本有所减少，较 2018 年下降 134.12 万元。

公司主营业务成本中的制造费用主要包括能耗、折旧、安环费用、间接生产人员工资及福利费、机物料消耗及包装材料等。2018 年度，随着公司主要产品产销量的增加，能耗、安环支出以及间接生产人员工资及福利费均有所增长，制造费用亦随之增长。2019 年度受到 5-硝体及 2-氯吡啶生产线停产因素的影响，停产期间的制造费用转入管理费用核算，导致当年主营业务成本中的制造费用较 2018 年下降 511.74 万元。

3、主营业务成本按产品分析

报告期内，公司主营业务成本产品构成情况如下：

单位：万元、%

类别	产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
染料中间 体	6-硝体	16,713.90	79.25	19,202.03	76.76	13,912.05	76.10
	氧体	1,579.41	7.49	1,856.86	7.42	2,223.68	12.16
	5-硝体	1,296.34	6.15	1,821.04	7.28	766.10	4.19
	其他	5.69	0.03	-	-	503.51	2.75
	小计	19,595.35	92.91	22,879.93	91.46	17,405.35	95.21
农药和医药中	2-氯吡啶	1,415.17	6.71	2,136.20	8.54	876.48	4.79
	其他	79.19	0.38	-	-	-	-

药中 间体	小计	1,494.36	7.09	2,136.20	8.54	876.48	4.79
	合计	21,089.71	100.00	25,016.12	100.00	18,281.83	100.00

报告期内，公司 6-硝体、氧体、5-硝体和 2-氯吡啶四大产品合计占主营业务成本的比重为 97.25%、100.00%和 99.60%。主营业务成本与主营业务收入结构相匹配。

报告期内，公司主要产品的直接材料、直接人工和制造费用的成本构成和单位成本变动情况具体如下：

(1) 6-硝体

金额：万元 数量：吨 单位成本：万元/吨 比例：%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	12,825.64	76.74	15,428.10	80.35	11,139.91	80.07
直接人工	707.32	4.23	717.40	3.74	596.13	4.29
制造费用	3,180.94	19.03	3,056.52	15.92	2,176.01	15.64
合计	16,713.90	100.00	19,202.03	100.00	13,912.05	100.00
销售数量	10,482.78		11,814.04		10,159.48	
单位成本	1.59		1.63		1.37	
变动比例	-1.90		18.69		-	

报告期内，6-硝体的直接材料、直接人工及制造费用占比总体上较为稳定，不存在明显异常的变动。

报告期内，直接材料占成本比例分别为 80.07%、80.35%、76.74%。2019 年度直接材料成本占比较 2018 年下降 3.61 个百分点，主要是 2019 年度 6-硝体的主要原材料 2-萘酚、亚硝酸钠、焦亚硫酸钠的平均采购单价相比 2018 年度分别下降了 8.33%、4.22%、9.72%，导致 2019 年度主要材料的采购成本降低所致。

报告期内，直接人工占成本比例分别为 4.29%、3.74%、4.23%。和 2017 年度及 2019 年度相比，2018 年度人工成本绝对金额较高而占成本的比例较低，主要是 2018 年 6-硝体销量较高所致，2018 年度 6-硝体销量 11,814.04 万吨，高于 2017 年度及 2019 年度的 10,159.48 万吨、10,482.78 吨。

报告期内，制造费用分别为 2,176.01 万元、3,056.52 万元、3,180.94 万元，呈逐年上升趋势，主要是一方面产量增加导致电费、蒸汽费用等变动成本增长，另一方面企业的环保投入加大所致。

从单位成本来看，报告期内 6-硝体单位成本分别为 1.37 万元/吨、1.63 万元/吨、1.59 万元/吨。2018 年度单位成本较 2017 年度上升 18.69%，主要是 2-萘酚等主要原材料价格上涨；2019 年度主要原材料 2-萘酚的采购单价有所回落，导致 2019 年度 6-硝体的单位成本有所下降。

（2）氧体

金额：万元 数量：吨 单位成本：万元/吨 比例：%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	1,364.13	86.37	1,645.65	88.63	1,962.45	88.25
直接人工	34.33	2.17	33.27	1.79	49.37	2.22
制造费用	180.95	11.46	177.94	9.58	211.86	9.53
合计	1,579.41	100.00	1,856.86	100.00	2,223.68	100.00
销售数量	1,068.51		1,202.98		1,716.07	
单位成本	1.48		1.54		1.30	
变动比例	-4.24		19.12		-	

报告期内，氧体的直接材料、直接人工及制造费用三者在本成本中的占比也较为稳定。由于 6-硝体是氧体进一步硝化反应后的产品，两者的主要原材料构成和生产工艺接近，因此报告期内氧体直接材料、直接人工和制造费用占比的波动情况以及单位成本变动趋势与 6-硝体基本保持一致。

报告期内，氧体的直接材料、直接人工及制造费用呈下降趋势，特别是直接材料金额分别为 1,962.45 万元、1,645.65 万元、1,364.13 万元，下降趋势明显，主要是氧体销量下降所致。报告期内氧体销量分别为 1,716.07 吨、1,202.98 吨、1,068.51 吨，氧体销量下降，主要是 6-硝体产品需求旺盛，公司将更多的氧体用于生产 6-硝体。

（3）5-硝体

金额：万元 数量：吨 单位成本：万元/吨 比例：%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	1,013.12	78.15	1,417.61	77.85	568.07	74.15
直接人工	99.43	7.67	124.23	6.82	55.75	7.28
制造费用	183.79	14.18	279.19	15.33	142.28	18.57
合计	1,296.34	100.00	1,821.04	100.00	766.10	100.00
销售数量	240.92		432.62		196.18	
单位成本	5.38		4.21		3.91	
变动比例	27.83		7.79		—	

5-硝体是公司 2017 年度新增的一类染料中间体产品。从成本构成来看，直接材料仍然是 5-硝体的主要成本构成部分，占比均在 75%上下，直接人工及制造费用占比也相对稳定。报告期内，5-硝体的主要原材料邻氨基苯酚价格持续走高，因此直接材料占比逐年有所上升，并由此引起制造费用占比的逐年下降。

2018 年度随着产量的增加，5-硝体的直接材料、直接人工及制造费用相比上一年度均呈现上涨趋势。2019 年度由于主要原材料邻氨基苯酚的市场供应紧张价格不断上涨，公司减少生产规模，导致 5-硝体当期的产销量均较低，直接材料的金额随着产销量的下降大幅减少。另外，公司在 2019 年 1 至 4 月份未进行 5-硝体的生产，该期间的人工成本及制造费用转入管理费用科目核算，由此导致 2019 年度直接人工及制造费用也有一定幅度下降。

从单位成本来看，2018 年度单位成本较 2017 年度上升 7.79%，主要是因为 5-硝体的主要原材料邻氨基苯酚的采购单价上涨引起的；2019 年度单位成本较 2018 年度上升 27.83%，一方面是受到 2019 年邻氨基苯酚继续涨价的影响，另一方面则是因为 2019 年的产量较低，导致单位固定成本较高。

（4）2-氯吡啶

金额：万元 数量：吨 单位成本：万元/吨 比例：%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	1,233.36	87.15	1,275.46	59.71	227.23	25.92
直接人工	30.73	2.17	135.87	6.36	109.91	12.54

制造费用	151.08	10.68	724.87	33.93	539.34	61.53
合计	1,415.17	100.00	2,136.20	100.00	876.48	100.00
销售数量	728.90		995.30		583.85	
单位成本	1.94		2.15		1.50	
变动比例	-9.54		42.97		-	

2-氯吡啶系公司 2017 年度新增产品，当期发行人存在主要原材料吡啶的供应商同时又是最终产品 2-氯吡啶客户的情形，出于谨慎性考虑，避免收入与成本同时增加，公司将此类业务认定为受托加工业务，采用净额法进行会计处理。因此，2017 年度 2-氯吡啶的直接材料成本中不包含净额法调减的原材料吡啶成本，直接材料成本较小且占比较低。

经过 2017 年的生产运行，2018 年开始公司直接向吡啶生产商采购吡啶，不再通过 2-氯吡啶的客户采购，相应直接材料成本占比上升；同时由于 2018 年产量大幅增加，直接人工和制造费用占比下降较多。

2019 年度子公司众力化工的 2-氯吡啶生产线进行停工改扩建，为了稳定下游客户，发行人从南京红太阳股份有限公司采购 2-氯吡啶并直接对其下游客户销售。2019 年度公司对外销售 2-氯吡啶 728.90 吨，其中外购的 450.00 吨 2-氯吡啶本期已全部对外销售，自产的 2-氯吡啶对外销售 278.90 吨。由此导致本期的直接材料成本占比偏高，直接人工和制造费用占比较低。由于 2019 年度众力化工从事 2-氯吡啶生产的月份较少，停产月份的人工成本和制造费用转入管理费用核算，因此直接人工和制造费用的绝对金额相比上一年度减少较多。

（四）毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利按产品构成如下：

单位：万元、%

类别	产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
染料中间体	6-硝体	20,166.03	85.39	18,939.70	82.35	9,485.80	79.28
	氧体	2,241.45	9.49	2,233.06	9.71	1,766.72	14.77

	5-硝体	1,006.31	4.26	1,537.17	6.68	512.98	4.29
	其他	-4.81	-0.02	-	-	241.57	2.02
	小计	23,408.97	99.12	22,709.93	98.74	12,007.07	100.35
农药和医药 中间体	2-氯吡啶	160.48	0.68	288.88	1.26	-41.98	-0.35
	其他	47.96	0.20	-	-	-	-
	小计	208.44	0.88	288.88	1.26	-41.98	-0.35
合计		23,617.41	100.00	22,998.82	100.00	11,965.08	100.00

报告期内，公司主营业务毛利分别为 11,965.08 万元、22,998.82 万元和 23,617.41 万元，毛利水平逐年增长。染料中间体系列产品是公司毛利产生的主要来源，报告期内该系列产品合计毛利占主营业务毛利的比重分别为 100.35%、98.74%和 99.12%。

2、毛利率及其变动分析

（1）综合毛利率变动情况

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
综合毛利率	52.79%	47.75%	39.13%
变动	5.04%	8.62%	-

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司综合毛利率分别为 39.13%、47.75%和 52.79%，报告期内，公司综合毛利率逐年增长，2018 年度较 2017 年度增长 8.62 个百分点，2019 年度较 2018 年度增长 5.04 个百分点。

报告期内，公司综合毛利率保持较高水平且逐年递增，主要原因如下：

①公司具备较强的环保优势

随着我国社会环境保护意识的不断增强，对化工企业生产过程中的环保要求日趋严格。在环保压力加大的情况下，染料中间体、农药和医药中间体行业在加速淘汰、整合，具备较强环保优势企业的产品迎来量价齐升。

公司自成立以来始终十分重视环境保护工作，逐年加大环保投入，先后建成污水处理系统、三效蒸发系统、废气吸收装置等设施，实现了污染物的高效处理及达标排放，产生了较好的环境和经济效益。

②公司高度重视产品质量

经过在染料中间体、农药和医药中间体行业持续的摸索、积累和创新，公司积累了丰富的工艺诀窍和技术知识，培养了一支较强的研发团队，公司产品已具备纯度高、性能稳定及各批次产品间具有较高的一致性等优点。另外，公司通过持续改良生产工艺，降低产品生产成本，不断提升产品的性价比优势，为客户提供质量优异的高性能中间体产品。凭借着长期的产品质量保证，公司品牌在行业内树立了非常大的市场影响力。

③公司具备稳定的客户资源

由于不同染料中间体生产企业对重要工艺参数和生产诀窍的掌握程度不同，会导致产品中的异构体和无机盐等杂质存在差异，而这些差异将会对下游产品的品质、转化率、性能和成本产生重大的影响。下游客户为了保证终端产品的稳定性，通常会选择少量产品质量较高且稳定性较强的上游企业建立长久合作关系。公司先后与国内多家从事知名的染料企业、农药中间体和医药中间体生产企业建立了长期稳定的供应关系。稳定的客户群体保证了公司盈利能力的持续性。

（2）同行业可比上市公司综合毛利率比较分析

同行业可比上市公司综合毛利率指标具体如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
浙江龙盛 ^[注]	—	51.59%	40.35%
亚邦股份	—	50.41%	42.27%
建新股份	49.78%	63.78%	33.25%
行业平均	49.78%	55.26%	38.62%
善水科技	52.79%	47.75%	39.13%

数据来源：上市公司定期报告。

注：浙江龙盛营业范围包括染料、中间体、汽车零配件、无机产品、房地产业务等，此处仅取染料及其中间体业务的毛利率。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司综合毛利率分别为 39.13%、47.75% 和 52.79%，与同行业各上市公司基本保持一致。

报告期内，在国家环保、安全生产持续加大整治的大环境下，部分小企业逐

步退出行业，致使染料及其中间体供应持续紧张，染料及其中间体价格持续增长，从而推动全行业毛利率水平持续上升。公司与同行业各上市公司毛利率的差异，主要因为产品特征差异所致：报告期内，公司的主要产品为酸性染料中间体，而浙江龙盛以分散染料、活性染料及其中间体为主，亚邦股份以蒽醌结构分散染料和还原染料为主，建新股份主要生产染料中间体和热敏纸成色剂，其染料中间体主要应用于分散染料和活性染料，细分产品差异导致毛利率存在差异。建新股份在 2018 年大幅提高产品销售价格，且该公司在 2018 年加大了高毛利率产品热敏纸成色剂的销售量，使其整体毛利率在 2018 年度有较大提升；建新股份在 2019 年综合毛利率下降 14 个百分点，主要是因为该公司主要产品间氨基苯酚、ODB-2 由于价格下降导致毛利率下降。

3、主要产品毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品的毛利率情况变动如下：

类别	产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
		毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
染料中间体	6-硝体	54.68%	5.02%	49.66%	9.11%	40.54%
	氧体	58.66%	4.06%	54.60%	10.32%	44.27%
	5-硝体	43.70%	-2.07%	45.77%	5.67%	40.11%
农药和医药中间体	2-氯吡啶	10.18%	-1.73%	11.91%	16.94%	-5.03%

（1）6-硝体

6-硝体是公司染料中间体系列的主要产品之一，主要原材料为 2-萘酚、亚硝酸钠、焦亚硫酸钠及硝酸等。该产品主要制取酸性媒介染料，如酸性媒介黑 T、酸性媒介黑 A 等。

报告期内，6-硝体的毛利率持续增长，毛利率分别为 40.54%、49.66%和 54.68%。公司 6-硝体的销售单价、单位生产成本及其对毛利率的影响如下表所示：

单位：元/公斤、%

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额
销售单价	35.18	8.97	4.14	32.29	40.18	17.04	23.03
单位成本	15.94	-1.90	0.88	16.25	18.69	-7.93	13.69
直接材料	12.23	-6.31	2.34	13.06	19.10	-6.49	10.97
人工成本	0.67	11.12	-0.19	0.61	3.49	-0.06	0.59
制造费用	3.03	17.29	-1.27	2.59	20.79	-1.38	2.14

6-硝体 2018 年度毛利率较 2017 年度上升 9.11 个百分点，主要系该类产品 2018 年销售单价大幅上涨所致，销售单价同比上涨 40.18%，远高于单位成本 18.69% 的涨幅。销售单价的上升主要是因为国家对环境污染防治力度不断升级，部分染料中间体企业由于环保原因而停产或限产，6-硝体的市场供给减少，同时下游染料生产企业对相关染料中间体产品的需求旺盛。

6-硝体 2019 年度毛利率相比于 2018 年度增加 5.02 个百分点，主要系产品价格进一步上涨而单位成本小幅下降所致。2019 年度，公司 6-硝体销售单价上升 8.97%，导致毛利率上涨 4.14 个百分点，同时产品单位成本下降 1.90%，导致毛利率上升 0.88 个百分点。2019 年度产品单价相比于 2018 年度上升 8.97%，主要原因是由于安全生产和环保督察力度的不断升级，6-硝体的市场供应不足；单位成本下降主要是直接材料价格下降所致，2019 年 6-硝体主要原材料 2-萘酚采购价格为 1.29 万元/吨，较 2018 年 1.41 万元/吨下降 8.51%。

（2）氧体

氧体是 6-硝体硝化前的半成品，大部分用于进一步生产 6-硝体，少部分直接对外销售。该产品的主要原材料为 2-萘酚、亚硝酸钠及焦亚硫酸钠等，主要用于合成酸性媒介染料、偶氮染料、重铬染料和硝基重氮化合物等。

报告期内，氧体的毛利率持续增长，毛利率分别为 44.27%、54.60% 和 58.66%，氧体的销售单价、单位生产成本及其对毛利率的影响如下表所示：

单位：元/公斤、%

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额
销售单价	35.76	5.18	2.24	34.00	46.21	17.61	23.25
单位成本	14.78	-4.24	1.83	15.44	19.12	-7.29	12.96
直接材料	12.77	-6.67	2.55	13.68	19.62	-6.60	11.44
人工成本	0.32	16.16	-0.13	0.28	-3.87	0.03	0.29
制造费用	1.69	14.49	-0.60	1.48	19.81	-0.72	1.23

由于氧体是 6-硝体硝化前的半成品，两者的主要原材料构成及工艺流程相近，因此报告期内其单位成本的变动情况与 6-硝体基本一致。同时，两者的销售客户以及定价方式也比较接近，因此两者的销售单价变动趋势也比较类似。因此，报告期内氧体与 6-硝体类似，呈现毛利率逐年增长的情况。

（3）5-硝体

5-硝体是公司染料中间体系列的另一种重要产品，产品主要原材料为邻氨基苯酚。5-硝体主要用于生产中性桃红 BL。

2017 年至 2019 年度，5-硝体的毛利率有所波动，毛利率分别为 40.11%、45.77%和 43.70%，5-硝体的销售单价、单位生产成本及其对毛利率的影响如下表所示：

单位：元/公斤、%

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额	变动情况	对毛利率的影响	金额
销售单价	95.58	23.13	10.19	77.62	19.06	9.59	65.20
单位成本	53.81	27.83	-12.26	42.09	7.79	-3.92	39.05
直接材料	42.05	28.33	-9.71	32.77	13.16	-4.91	28.96
人工成本	4.13	43.72	-1.31	2.87	1.05	-0.04	2.84
制造费用	7.63	18.21	-1.23	6.45	-11.02	1.03	7.25

5-硝体 2018 年度毛利率较 2017 年度上升 5.67 个百分点，主要系产品销售单价上涨所致，2018 年度 5-硝体销售单价较 2017 年度上涨 19.06%，高于同期单位成本 7.79%的涨幅。主要是因为化工企业环保安全要求提高，同类产品的市

场供给较少，由此导致售价上升。

5-硝体 2019 年度毛利率较 2018 年度下降 2.07 个百分点，主要系该类产品销售单价同比上涨 23.13%，低于同期单位成本 27.83%的涨幅所致。2019 年度单位成本大幅上升，一方面是因为主要原材料邻氨基苯酚的市场价格走高，公司 2019 年邻氨基苯酚采购单价 4.20 万元/吨较 2018 年 3.48 万元/吨增长 20.69%；另一方面则是因为当期的产量较低，导致单位人工成本和单位固定制造费用较高。

（4）2-氯吡啶

2017 年至 2019 年度，2-氯吡啶销售毛利率分别为-5.03%、11.91%和 10.18%。如本节“十二、盈利能力分析”之“（三）营业成本及其变化分析”之“3、主营业务成本按产品分析”之“（4）2-氯吡啶”所述，由于会计处理对 2-氯吡啶的业务模式认定不同，以及处于试生产阶段生产不连续，发行人报告期毛利率波动较大。

4、主要产品毛利率销售单价、单位成本敏感性分析

（1）主要产品销售单价变动毛利率敏感性分析

假设产品单位成本保持 2019 年度水平不变，销售单价发生改变，则公司主要产品毛利率变化如下表所示：

所属系列	产品	-10%	-5%	0%	5%	10%
染料中间体	6-硝体	49.64%	52.29%	54.68%	56.84%	58.80%
	氧体	54.07%	56.49%	58.66%	60.63%	62.42%
	5-硝体	37.45%	40.74%	43.70%	46.38%	48.82%
农药和医药中间体	2-氯吡啶	0.21%	5.46%	10.18%	14.46%	18.35%

上述表格中的数据说明销售价格上升或下降，则公司产品毛利率将同向变动的幅度。例如 2019 年度若 6-硝体销售单价上升 10%、单位成本不变，则毛利率将从 54.68%上升至 58.80%，升幅 4.12 个百分点。

（2）主要产品单位成本变动毛利率敏感性分析

假设产品销售单价保持 2019 年度水平不变，产品成本发生变化，则公司主要产品毛利率变化如下表所示：

所属系列	产品	-10%	-5%	0%	5%	10%
染料中间体	6-硝体	59.21%	56.95%	54.68%	52.41%	50.15%
	氧体	62.80%	60.73%	58.66%	56.60%	54.53%
	5-硝体	49.33%	46.52%	43.70%	40.89%	38.07%
农药和医药中间体	2-氯吡啶	19.17%	14.68%	10.18%	5.69%	1.20%

上述表格中的数据说明产品成本上升或下降 10%，则公司产品毛利率将反向变动的幅度。例如 2019 年度若 6-硝体单位成本上升 10%、销售单价不变，则毛利率将从 54.68%下降至 50.15%，降幅 4.53 个百分点。

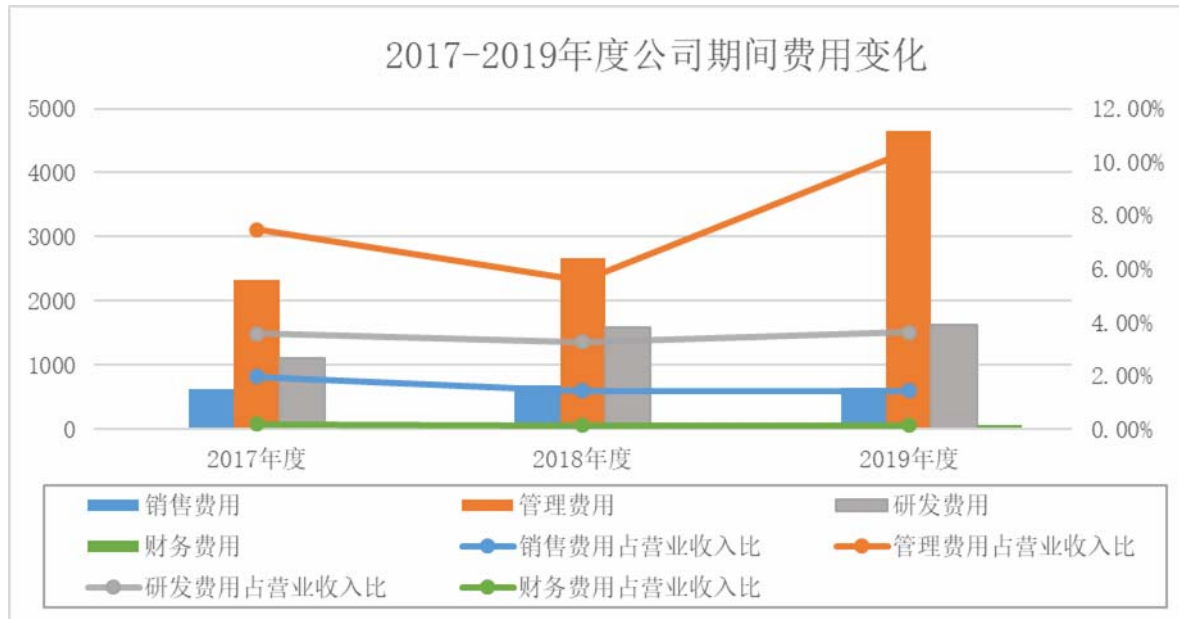
（五）期间费用分析

公司期间费用由销售费用、管理费用、研发费用和财务费用组成。报告期内，公司期间费用构成如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	643.18	9.21	691.22	13.81	612.35	14.95
管理费用	4,658.22	66.74	2,674.46	53.42	2,317.78	56.58
研发费用	1,620.47	23.22	1,574.35	31.45	1,111.42	27.13
财务费用	58.02	0.83	66.11	1.32	54.86	1.34
合计	6,979.89	100.00	5,006.14	100.00	4,096.41	100.00

报告期内，公司期间费用随着销售规模的扩大而相应增加。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，四项费用合计占营业收入比重分别为 13.19%、10.41%和 15.60%，期间费用控制总体合理。



1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为职工薪酬、运杂费、差旅费等，具体构成情况下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运杂费	529.82	82.38	609.45	88.17	538.05	87.87
职工薪酬	85.06	13.23	60.64	8.77	54.91	8.97
广告宣传费	14.56	2.26	-	-	-	-
差旅费	4.00	0.62	11.71	1.69	7.66	1.25
其他	9.73	1.51	9.41	1.36	11.73	1.91
合计	643.18	100.00	691.22	100.00	612.35	100.00
销售费用率	1.44		1.44		1.97	

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司销售费用分别为 612.35 万元、691.22 万元和 643.18 万元，销售费用率分别为 1.97%、1.44%和 1.44%。公司销售费用主要为运输费和销售部门职工薪酬，该两项费用占比达到 96.83%、96.94%和 95.60%。报告期内，公司销售费用逐年上升，主要是因为随着销售规模的扩大，导致运输费相应增长。但是随着主要产品价格的快速上涨，销售费用占主营业务收入的比例呈下降趋势。

报告期各期，发行人运输费占营业收入的比重情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
运输费	529.82	609.45	538.05
营业收入	44,735.94	48,101.14	31,055.42
运输费占营业收入比重	1.18	1.27	1.73

从上表可以看出，2018 年、2019 年相比前一年度的运费占营业收入的比重均有所下降。报告期内运费占比不断下降的原因主要是公司的主要产品销售价格较前一年度均有较大提升，而单位运输成本变动不明显。

报告期内，公司销售费用率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
浙江龙盛	—	6.47%	7.52%
亚邦股份	—	2.51%	2.25%
建新股份	0.73%	0.64%	1.33%
行业平均	0.73%	3.21%	3.70%
善水科技	1.44%	1.44%	1.97%

数据来源：同行业上市公司定期报告。

从上表可看出，报告期内总体上公司销售费用率低于行业平均水平。公司下游的客户相对稳定且集中，对公司的产品的认可度高，因此公司的营销投入较低。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销及业务招待费等，具体构成情况下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,864.56	40.03	1,295.85	48.45	997.22	43.02
折旧及摊销	638.58	13.71	478.98	17.91	477.12	20.59
业务招待费	634.24	13.62	312.13	11.67	189.53	8.18
中介服务费	294.68	6.33	151.90	5.68	165.23	7.13

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股份支付费用	272.00	5.84	-	-	113.72	4.91
维修费	186.62	4.01	92.66	3.46	31.56	1.36
差旅费	90.00	1.93	67.44	2.52	56.34	2.43
办公费	45.40	0.97	42.53	1.59	68.14	2.94
其他	632.15	13.57	232.99	8.71	218.92	9.45
合计	4,658.22	100.00	2,674.46	100.00	2,317.78	100.00
管理费用率	10.41		5.56		7.46	

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司管理费用分别为 2,317.78 万元、2,674.46 万元和 4,658.22 万元，管理费用率分别为 7.46%、5.56%和 10.41%。2017 年至 2018 年，公司的经营规模不断扩大，员工薪酬及业务招待费等费用均有一定程度的增加，管理费用略有增长。同期公司收入增速远高于人员工资和业务招待费等费用的增长，因此管理费用率下降。2019 年度，管理费用及管理费用率较上年均有较大幅度的上涨，主要有以下几方面原因：首先，2019 年众力化工大部分时间处于停产改造阶段，产线工人薪酬及生产线设备的折旧摊销费用计入了当年度的管理费用；其次，当期对部分高管实施股权激励产生的股份支付费用，以及中介服务费用增加等因素同样导致当期管理费用增加。

报告期内，公司管理费用率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
浙江龙盛	-	6.25%	5.67%
亚邦股份	-	28.79%	11.15%
建新股份	6.38%	5.38%	8.79%
行业平均	6.38%	13.47%	8.54%
善水科技	10.41%	5.56%	7.46%

数据来源：同行业上市公司定期报告。

从上表可看出，报告期内公司管理费用率总体上与浙江龙盛和建新股份两家同行业公司较为接近。2018 年亚邦股份受到部分子公司及分公司停产安全改造的影响，产生了较大的停产费用，从而导致该公司 2018 年度的管理费用率较高。扣除亚邦股份停产费用的影响以后，同行业上市公司 2018 年度的平均管理费用

率为 8.80%，与发行人的管理费用率较为接近。2019 年度本公司的管理费用率受到股份支付费用和停产改造费用的影响较大，扣除此两项费用后发行人 2019 年度的管理费用率为 7.08%，与同行业上市公司的平均管理费用率基本保持一致。

3、研发费用

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料消耗	1,021.21	63.02	1,181.04	75.02	802.74	72.23
职工薪酬	388.88	24.00	264.40	16.79	171.45	15.43
委托开发费	160.00	9.87	60.00	3.81	67.86	6.11
折旧费	38.08	2.35	35.26	2.24	32.92	2.96
其他	12.30	0.76	33.65	2.14	36.46	3.28
合计	1,620.47	100.00	1,574.35	100.00	1,111.42	100.00
研发费用率	3.62		3.27		3.58	

报告期内，公司研发费用呈现逐年增长的趋势，主要系公司重视产品升级改造及新产品研发，在研发方面每年都有较大的投入。公司研发费用以材料、薪酬为主。

2017 年度、2018 年度、2019 年度研发费用占营业收入的比重分别为 3.58%、3.27%、3.62%，与公司业务规模增长相匹配。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用具体构成情况下：

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	5.70	45.23	61.45
减：利息收入	45.56	10.00	9.55
其他	97.88	30.89	2.96
合计	58.02	66.11	54.86
财务费用率	0.13	0.14	0.18

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司财务费用分别为 54.86 万元、66.11

万元和 58.02 万元，财务费用率分别为 0.18%、0.14%和 0.13%，占比较小。报告期内，公司的自有资金逐步充裕，因此利息收入不断增加。随着资金状况的改善，公司陆续归还了银行贷款，利息支出逐年减少。2017 年度财务费用的其他部分主要是银行手续费和工本费，2018 年度、2019 年度财务费用的其他部分主要是银行承兑汇票的贴现利息。

（六）其他项目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益为与日常经营相关的政府补助。根据财政部关于印发修订《企业会计准则第 16 号-政府补助》的通知（财会[2017]15 号），公司将 2017 年度至 2019 年度与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质计入其他收益。报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
与日常活动相关的政府补助	115.59	76.84	29.36
合计	115.59	76.84	29.36

报告期内，计入其他收益的政府补助具体明细如下表所示：

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关/ 与收益相关
2019 年度	1	人才发展专项资金	15.00	中共九江市委组织部、九江市财政局《关于下达 2018 年市人才发展专项资金资助“双百·双千”人才工程的通知》（九财行指[2018]42 号）、《关于下达 2018 年“双百双千”市级人才发展专项资金的通知》（九财行指[2018]57 号）	与收益相关
	2	研发投入奖励	1.50	九江市财政局、九江市科学技术局《关于下达 2018 年度市级科技专项经费预算和项目安排的通知》（九财教指[2018]61 号）	与收益相关
	3	职业技能提升补助资金	18.04	江西省人力资源和社会保障厅、江西省财政厅《关于做好	与收益相关

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关/ 与收益相关
				失业保险基金支持职业技能提升行动资金使用管理工作的通知》（赣财社发[2019]38号）	
	4	社保补贴资金	71.41	江西省财政厅、江西省人力资源和社会保障厅《关于印发〈江西省就业补助资金管理办法〉的通知》（赣财社[2019]1号）；江西省人力资源和社会保障厅、江西省财政厅《关于做好失业保险稳岗补贴工作的通知》（赣人社字[2017]399号）	与收益相关
	5	省级工业企业技改专项资金	3.00	九江市财政局《关于下达2017年省级中国制造2025专项资金的通知》（九财企指[2017]14号）	与资产相关
	6	市级工业企业节能技改专项资金	4.00	九江市财政局、九江市工业和信息化委员会《关于下达2018年度市级工业企业节能技术改造专项资金的通知》（九财企指[2018]25号）	与资产相关
	7	专利资助资金	2.64	彭泽县知识产权局《关于下达2018年度第一批市级专利资助经费的通知》（彭知字[2019]1号）；江西省财政厅、江西省科技厅《关于印发〈江西省省级专利专项资金管理暂行办法〉的通知》	与收益相关
	合计		115.59		

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关/ 与收益相关
2018年度	1	专利资助资金	0.30	《江西省省级专利专项资金管理暂行办法》	与收益相关
	2	整治燃煤锅炉财政补助资金	17.00	彭府办字（2017）3号《关于印发彭泽县城市建成区及工业园区整治燃煤锅炉财政资金补助实施方案的通知》	与收益相关
	3	社保补贴资金	55.99	赣财社[2017]15号《江西省就业补助资金管理暂行办法》	与收益相关

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关/ 与收益相关
	4	知识产权资助资金	1.55	《江西省省级专利专项资金管理暂行办法》	与收益相关
	5	省级工业企业技改专项资金	2.00	九财企指[2017]14号《关于下达2017年省级中国制造2025专项资金的通知》	与资产相关
	合计		76.84		

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关/ 与收益相关
2017年度	1	专利资助资金	0.30	《江西省省级专利专项资金管理暂行办法》	与收益相关
	2	社保补贴资金	29.06	赣财社[2017]15号《江西省就业补助资金管理暂行办法》	与收益相关
	合计		29.36		

2、投资收益

报告期内，公司投资收益主要为公司购买的银行理财产品的已实现收益，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
银行理财产品收益	339.05	114.34	10.02
合计	339.05	114.34	10.02

报告期内，由于公司业绩的不断提升以及资金管理的持续改善，公司的自有资金逐步充沛。为了提高资金的利用效率，公司购买了低风险浮动收益型的短期银行理财产品。随着理财产品金额的不断扩大，公司的投资收益持续增长。

3、公允价值变动收益

报告期内，公司的公允价值变动损益系银行理财产品尚未实现的收益，具体如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
交易性金融资产			

其中：银行理财产品	8.66	-	-
合计	8.66	-	-

4、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	36.59	-	-
其他应收款坏账损失	-24.13	-	-
合计	12.46	-	-

公司 2019 年度信用减值损失主要包括应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失，合计 12.46 万元，主要系由于公司以前年度计提坏账准备的部分应收账款和其他应收款在本年度收回，相应坏账准备在当期予以转回。2017 年度至 2018 年度，相应坏账损失计入“资产减值损失”科目核算。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	23.65	-101.52
存货跌价损失	-3.92	-	-
固定资产减值损失	-	-344.32	-
商誉减值损失	-	-274.86	-
合计	-3.92	-595.53	-101.52

公司在报告期各期末对应收账款、其他应收款、存货、固定资产、无形资产、商誉等各项资产进行减值测试，并按照会计政策相应计提资产减值准备。

资产减值准备中的坏账损失系公司的对 2019 年 1 月 1 日之前的应收账款和其他应收款按照账龄计提的坏账准备，公司对国内大部分销售客户的回款周期都较短，同时公司注重对于应收账款进行及时催还，因此各期坏账损失金额较小，不会对公司生产经营产生重大影响。

2018 年度的固定资产减值损失主要是对众力化工的闲置固定资产计提的减值准备。公司在 2018 年底对众力化工在更新改造过程中产生的存在减值迹象的闲置固定资产进行减值测试，计算其可收回金额，并以可收回金额低于相关资产账面价值的差额确认的减值损失。

2018 年度的商誉减值损失的相关原因参见本招股说明书本节之“十一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及变化分析”之“（5）商誉”。

自 2019 年 1 月 1 日起，将坏账损失从“资产减值损失”调整至“信用减值损失”科目核算。

6、资产处置收益

根据《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），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产处置收益	0.01	-10.73	-16.82
合计	0.01	-10.73	-16.82

报告期内，公司资产处置收益金额很小，对公司利润影响不明显。

7、营业外收入

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	328.00	716.10	545.80
赔偿及罚款收入	2.11	3.65	3.87
其他	0.07	10.50	11.32
合计	330.18	730.25	560.98

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助。公司与经营不相关的计入当期损益的政府补助分别为 545.80 万元、716.10 万元和 328.00 万元，具体明细如

下：

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关 /与收益相关
2019 年度	1	产业发展引导基金	291.00	彭泽县人民政府《关于印发彭泽县工业发展引导基金管理办法的通知》（彭府发[2015]10号）	与收益相关
	2	工业考评奖励资金	12.00	中共彭泽县委、彭泽县人民政府《关于表彰2018年度高质量发展综合考核评价先进单位和先进个人的决定》（彭字[2019]1号）	与收益相关
	3	新工业发展目标考核奖励	25.00	中共九江市委、九江市人民政府《关于2018年度推进工业发展突出单位和个人的通报》（九字[2019]5号）	与收益相关
	合计		328.00		

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关 /与收益相关
2018 年度	1	产业发展引导基金	489.60	彭府发[2015]10号《彭泽县人民政府关于印发彭泽县工业发展引导基金管理办法的通知》	与收益相关
	2	新三板挂牌奖励资金	150.00	《九江市人民政府办公厅关于大力培育和加快推进企业上市工作的实施意见》；中共彭泽县委办公室、彭泽县人民政府办公室《关于彭泽县开展“双帮双促”行动的实施意见》（彭办发[2017]2号）	与收益相关
	3	工业考评奖励资金	26.00	彭字[2018]1号《中共彭泽县委、彭泽县人民政府关于表彰2017年度科学发展综合考核评价先进单位和先进个人	与收益相关

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关 /与收益相关
				的决定》	
	4	支持企业上市专项补助资金	50.00	赣财债指[2018]1号《江西省财政厅关于拨付江西新余国科科技股份有限公司等13户支持企业上市专项补助资金的通知》	与收益相关
	5	就业扶贫车间补贴	0.50	赣财社[2017]15号《江西省就业补助资金管理暂行办法》	与资产相关
	合计		716.10		

单位：万元

年度	序号	项目	金额	文件依据	与资产相关 /与收益相关
2017年度	1	产业发展引导基金	540.80	彭府发[2015]10号《彭泽县人民政府关于印发彭泽县产业发展引导基金管理办法的通知》	与收益相关
	2	新工业发展奖励资金	5.00	彭字[2017]1号《中共彭泽县委、彭泽县人民政府关于表彰2016年度科学发展综合考核评价先进单位和先进个人的决定》	与收益相关
	合计		545.80		

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要是非流动资产处置和对外捐赠等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
对外捐赠	261.50	30.50	14.69
非流动资产处置损失	114.35	472.65	99.66
赔偿及罚款支出	-	-	1.09
其他	0.09	4.80	1.64

合计	375.94	507.95	117.07
----	--------	--------	--------

2019 年公司的对外捐赠主要为新农村建设捐款、扶贫捐款和教育事业捐款。公司在努力创造社会财富的同时，充分承担起自身的社会责任，通过捐款方式投身当地扶贫和新农村建设工作并积极助力当地教育事业，因此对外捐赠金额较大。

公司在 2018 年度对众力化工和长兴化工升级改造工程阶段性完成，在当年底对改造后废弃的部分固定资产和在建工程进行了集中清理，因此产生了较大金额的非流动资产处置损失。

9、所得税费用

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本期所得税费用	2,801.67	2,746.20	1,348.64
递延所得税费用	-44.84	-20.85	-7.34
合计	2,756.83	2,725.35	1,341.30

报告期内，所得税费用随公司收入及盈利水平的增长而有所增加。所得税与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	16,667.65	17,325.25	8,140.54
按法定/适用税率计算的所得税费用	2,500.15	2,598.79	1,221.08
子公司适用不同税率的影响	-217.84	-157.00	-107.87
调整以前期间所得税的影响	-	-	-
非应税收入的影响	-	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	106.13	74.38	67.54
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	537.64	385.86	238.42
税法规定额外可扣除费用的影响	-169.26	-176.67	-83.36

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-	-	5.49
所得税费用	2,756.83	2,725.35	1,341.30

十三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,558.69	9,751.26	385.22
投资活动产生的现金流量净额	-4,149.87	2,603.32	-5,367.76
筹资活动产生的现金流量净额	-6,967.97	-8,966.17	4,957.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金以及现金等价物净增加额	7,440.85	3,388.40	-24.70
期末现金及现金等价物余额	11,771.29	4,330.44	942.04

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为正数，主要是由于公司销售规模持续扩大，经营稳步提升，具备较强的现金获取能力。公司投资活动产生的现金流量主要是购买理财产品支付的现金、赎回理财产品收到的现金和购置非流动资产支付的现金。公司筹资活动产生的现金流量净额主要与银行借款及股东投入有关。

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	33,048.05	22,191.19	17,721.90
收到的税费返还	-	-	14.05
收到其他与经营活动有关的现金	698.36	1,127.56	716.05
经营活动现金流入小计	33,746.40	23,318.75	18,452.01
购买商品、接受劳务支付的现金	1,422.08	1,688.16	5,823.99
支付给职工以及为职工支付的现金	4,039.09	3,567.19	2,124.31

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付的各项税费	6,947.56	5,611.63	3,749.21
支付其他与经营活动有关的现金	2,778.98	2,700.52	6,369.27
经营活动现金流出小计	15,187.72	13,567.50	18,066.78
经营活动产生的现金流量净额	18,558.69	9,751.26	385.22

1、经营活动现金流入分析

公司专注于主营业务的经营，经营活动产生的现金流入是公司现金的主要来源。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 17,721.90 万元、22,191.19 万元和 33,048.05 万元，同期营业收入分别为 31,055.42 万元、48,101.14 万元和 44,735.94 万元。以下是销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的对比关系：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金 A ^[注 1]	33,048.05	22,191.19	17,721.90
背书转让的银行承兑汇票 B ^[注 2]	23,259.51	30,258.15	15,579.31
营业收入 C	44,735.94	48,101.14	31,055.42
销售收现比(A÷增值税率)/C ^[注 3]	65.37%	39.77%	48.77%
考虑银行承兑汇票后的销售收现比 (A+B)÷增值税率)/C ^[注 3]	111.39%	94.00%	91.65%

注 1：销售商品、提供劳务收到的现金包括银行承兑汇票贴现金额，报告期内，贴现金额分别为 0.00 万元、3,047.30 万元、13,118.02 万元。

注 2：上表中背书转让的银行承兑汇票既包括购买原材料所支付的汇票，也包含购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的汇票。

注 3：报告期内三年增值税率有所变动，2017 年及 2018 年 1-4 月适用 17%的增值税税率，2018 年 5-12 月、2019 年 1-3 月适用 16%的增值税税率，2019 年 4-12 月适用 13%的增值税税率。此处测算简化处理，2017 年、2018 年和 2019 年所采用的增值税率测算数分别为 17%、16%、13%。

报告期内，发行人销售商品收到的银行承兑汇票直接背书转让的金额分别为 15,579.31 万元、30,258.15 万元和 23,259.51 万元。由于发行人销售商品采用银行承兑汇票结算的比例较大，考虑发行人直接背书转让的银行承兑汇票后，发

行人销售收现比分别为 91.65%、94.00%和 111.39%，公司销售商品收到的现金占营业收入比例较高，说明公司销售回款情况较好，主营业务获取现金能力较强。

2017 年、2018 年及 2019 年度公司收到其他与经营活动有关的现金流入分别为 716.05 万元、1,127.56 万元和 698.36 万元，主要为相应年度收到的政府补助款。

2、经营活动现金流出分析

购买商品、接受劳务支付的现金主要是公司支付原材料供应商的采购款。报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别 5,823.99 万元、1,688.16 万元和 1,422.08 万元。报告期内，2017 年至 2018 年主要原材料采购量随产量上升不断增加，因此采购支出逐年递增，但购买商品、接受劳务支付的现金却没有相应增加，主要原因是 2017 年下半年开始公司大量采用收到的应收票据背书转让付款。

支付给职工以及为职工支付的现金主要是支付公司员工的工资、奖金、福利、代扣代缴的个人所得税、社保及住房公积金等。报告期内，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 2,124.31 万元、3,567.19 万元和 4,039.09 万元，呈逐年增长趋势，主要系因为公司规模增大员工人数增加、平均工资水平的提高以及报告期内逐渐规范社保和住房公积金的缴纳。

报告期内，公司营业成本分别为 18,902.98 万元、25,133.98 万元和 21,121.33 万元，购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工以及为职工支付的现金两项之和与同期营业成本相差较大，主要是因为发行人采用银行承兑汇票进行支付结算较多。报告期内，发行人背书转让银行承兑汇票用于支付材料款的金额分别为 13,569.22 万元、28,203.98 万元和 21,215.81 万元。报告期内，发行人购买商品、提供劳务支付的现金以及支付给职工以及为职工支付的现金与背书转让的银行承兑汇票之和随公司业务规模的增长而逐年增加，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购买商品、接受劳务支付的现金 A	1,422.08	1,688.16	5,823.99

支付给职工以及为职工支付的现金 B	4,039.09	3,567.19	2,124.31
背书转让的银行承兑汇票 C ^[注 1]	21,215.81	28,203.98	13,569.22
营业成本 D	21,121.33	25,133.98	18,902.98
成本付现比 $(A \div \text{增值税率} + B) / D$ ^[注 1]	25.08%	19.98%	37.57%
考虑银行承兑汇票后成本付现比 $((A+C) \div \text{增值税率} + B) / D$ ^[注 2]	113.97%	116.72%	98.92%

注 1：上表中支付给职工以及为职工支付的现金包含管理费用和销售费用中的职工薪酬等费用，背书转让的银行承兑汇票只考虑了购买原材料所支付的部分。

注 2：报告期内三年增值税率均不相同，2017 年、2018 年和 2019 年所采用的增值税率分别为 17%、16%、13%。

报告期内，考虑银行承兑汇票后公司营业成本付现比较为稳定，基本保持在 100%左右。由于支付给职工以及为职工支付的现金中包含计入管理费用和销售费用的职工薪酬，而且 2018 年末存货相比 2017 年末有所增加，因此 2018 年营业成本付现比较高。

报告期内，发行人支付各项税费导致的现金流出分别为 3,749.21 万元、5,611.63 万元和 6,947.56 万元，主要是公司在对应年度缴纳的增值税、企业所得税，报告期内随着公司业务的增长，相关的税金同步增加。

2017 年支付其他与经营活动有关的现金为 6,369.27 万元，主要是归还以前年度对实际控制人的资金拆借及支付当期的付现费用；2018 年、2019 年度支付其他与经营活动有关的现金分别为 2,700.52 万元和 2,778.98 万元，主要是支付相应年度的付现费用。

（二）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情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	28,426.46	14,411.00	1,000.00
取得投资收益收到的现金	339.05	114.34	10.02

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.61	21.14	3.73
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	28,767.12	14,546.48	1,013.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	316.99	532.17	746.50
投资支付的现金	32,600.00	11,411.00	5,135.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	500.00
投资活动现金流出小计	32,916.99	11,943.17	6,381.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,149.87	2,603.32	-5,367.76

报告期内，公司收回投资收到的现金主要为银行理财产品赎回，取得投资收益收到的现金主要是银行理财产品的投资收益。

报告期内，投资支付的现金主要为购买理财产品投入的本金。随着公司近年来的高速发展，公司保持对生产设备、厂房的持续投入，因此，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大。报告期内，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要为收购长兴化工所支付的收购价款。

（三）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情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	2,160.00	756.87	6,099.25
取得借款收到的现金	-	-	925.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2.00	-
筹资活动现金流入小计	2,160.00	758.87	7,024.25
偿还债务支付的现金	725.00	200.00	2,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,402.97	9,524.10	64.41
支付其他与筹资活动有关的现金	-	0.95	2.00
筹资活动现金流出小计	9,127.97	9,725.05	2,066.41
筹资活动产生的现金流量净额	-6,967.97	-8,966.17	4,957.84

公司 2017 年度吸收投资收到的现金主要是当年收到的公司第一次增资时股东缴纳的增资款，2018 年度吸收投资收到的现金为当年度公司收到黄国荣、吴新艳、吴秀荣三名股东补足股改基准日净资产的资金，2019 年度吸收投资收到的现金是收到公司第二次增资时新引入的股东鼎丰投资缴纳的增资款。报告期内，公司取得借款收到现金主要为银行借款，偿还债务支付的现金为偿还银行借款的本金。公司 2017 年分配股利、利润或偿付利息支付的现金为偿还银行借款利息，公司 2018 年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金主要是当年对股东分配股利 9,478.59 万元，2019 年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金主要是扣除个人所得税以后对股东分配的股利 8,396.23 万元。

（四）经营活动现金流量净额与净利润的关系

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	13,910.82	14,599.90	6,799.25
加：资产减值损失	3.92	595.53	101.52
信用减值损失	-12.46	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,158.71	861.23	773.03
无形资产摊销	18.20	23.29	17.53
长期待摊费用摊销	37.29	20.93	6.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-0.01	10.73	16.82
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	114.35	472.65	99.66
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-8.66	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	5.70	45.23	61.45
投资损失(收益以“-”号填列)	-339.05	-114.34	-10.02
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-44.42	-17.05	-5.25
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-0.41	-3.79	-2.10
存货的减少(增加以“-”号填列)	-14.72	-1,354.77	323.63
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	3,201.55	-8,896.10	-5,378.32
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	361.37	3,444.93	-2,590.17
其他	166.52	62.91	172.19

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,558.69	9,751.26	385.22

（五）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。具体募投项目投资计划见本招股说明书之“第十节 募集资金运用”的相关内容。

十四、本次公开发行对每股收益变动的影响分析

（一）本次公开发行募集资金到位当年每股收益的变动趋势

本次公开发行完成后，总股本将扩增至 21,463.65 万股，由于募投项目难以在募集资金到位当年完全达产，利润水平无法释放，因此发行当年公司基本每股收益和稀释每股收益与前一年度相比预计将有所下降，公司原股东即期回报存在被摊薄的风险，但公司的净资产及每股净资产规模将大幅增加。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“一、本次募集资金投资项目计划”之“（四）董事会对募集资金投资项目可行性分析”的相关内容。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

发行人主营业务为染料中间体、农药和医药中间体的研发、生产和销售，主要产品分为染料中间体及农药和医药中间体两大系列。本次募集资金的投资项目包括年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目、研发大楼建设项目，均与公司现有的主营业务和生产经营紧密相关。同时，公司目前也建立了较为合理的员工结构，积累了丰富的客户资源，掌握及储备了核心技术，这些也为募投项目的成功实施夯实了基础。募投项目实施后，将进一步提升公司技术水平，扩大公司生产经营规模，有力的支撑了公司的未来发展。

（四）公司本次公开发行摊薄即期回报的填补措施

1、公司现有业务运营状况、发展态势、主要风险及改进措施

公司将坚定不移地加大对技术研发和创新的投入，提高工艺水平和产品质量。同时，公司将通过内涵增长与外延扩张相结合的方式加快发展，丰富现有业务的产品类型，积极开发市场，扩大市场份额，并积极寻求行业内新的合作机会，扩大产品产能和市场影响力，综合提升公司的经营业绩。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

（1）加强公司经营管理

在经营管理方面，公司将继续提升公司治理水平，优化流程管理，完善管理制度，加强员工培训，提高企业经营效率，提升公司的经营业绩。

（2）加大主营业务投入

公司将增大对主营业务的投入，努力提升销售收入，增加即期净利润，缓解即期回报被摊薄的风险。

（3）加强募集资金管理和募投项目建设速度

公司将严格按照国家相关法律法规及中国证监会的要求，对募集资金进行专项存储，保证募集资金合理规范使用，有效防范募集资金使用风险。同时，在本次公开发行股票成功实施后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

（4）严格执行分红政策

在本次公开发行股票成功实施后，公司将严格按照中国证监会和《公司章程》的要求，执行公司的股利分配政策，维护和回报广大股东，保证股东回报的及时性和连续性。

如果公司未能履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说

明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。但公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（五）本次公开发行摊薄即期回报的特别风险提示

公司本次公开发行股票实施完成后，公司总股本和净资产将会相应大幅增加，由于募投项目需要一定的建设周期才能实现最大产能，因此在建设期内，如公司净利润未实现相应的增长，公司即期回报存在因本次发行而被摊薄的风险。同时，公司制定的相关填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（六）公司控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于填补被摊薄即期回报的承诺”的相关内容。

十五、最近三年的实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

（一）发行前股利分配政策

根据《公司法》和公司现行的《公司章程》的规定，公司的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司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。

公司应重视对股东的合理投资回报，在利润分配办法上，可实行现金、股票等符合法律、行政法规的合理方式分配股利。公司可以在中期进行分红。公司制订利润分配政策时，应保持一定的连续性和稳定性。

（二）公司最近三年利润分配情况

公司除每年按规定提取法定公积金外，报告期内公司的股利分配情况如下：

2018 年 8 月 19 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过九江善水科技股份有限公司 2018 年半年度权益分派方案。根据该分配方案，公司决定 2018 年半年度进行现金分红，向全体股东每 10 股派现金红利 4.00 元，现金分红金额为 63,190,600.00 元。

2018 年 12 月 7 日，公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过九江善水科技股份有限公司 2018 年第三季度权益分派方案。根据该分配方案，公司决定 2018 年第三季度进行现金分红，向全体股东每 10 股派现金红利 2.00 元，现金分红金额为 31,595,300.00 元。

2019 年 12 月 6 日，公司 2019 年第五次临时股东大会审议通过《关于〈2019 年半年度利润分配预案〉的议案》。根据该分配方案，公司决定 2019 年半年度进行现金分红，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.00 元（含税），现金分红金额为 96,585,900.00 元。

（三）发行后的股利分配政策和发行后前三年股东分红回报规划

详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、本次发行上市后的利润分配政策和上市后前三年股东分红回报规划”的相关内容。

（四）本次发行前滚存利润的分配

详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、滚存未分配利润的分配安排”的相关内容。

第十节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

（一）募投项目概况

根据发行人 2020 年 3 月 19 日召开的 2019 年年度股东大会，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 5,366.00 万股，占发行后总股本的 25.00%，本次发行股票所募集的资金在扣除发行费用后，拟根据投资项目的轻重缓急程度，投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	使用募集资金金额	项目备案代码	环评批复
1	年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目	126,033.00	126,033.00	2019-360430-26-03-005179	九环评字（2019）18 号
2	研发大楼建设项目	5,272.66	5,272.66	2019-360430-73-03-005040	彭环评（2019）16 号
合计		131,305.66	131,305.66		

若实际募集资金金额（扣除发行费用后，下同）不能满足上述项目的资金需求，则不足部分由公司通过自有资金或其他途径补充解决。若本次实际募集资金金额超过上述项目所需资金，则公司将按照有关规定履行相应程序后合理使用。

本次发行股票募集资金到位之前，公司可以根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

（二）募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定

1、“年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目”已取得“彭泽县发展与改革委员会 2019-360430-26-03-005179”号项目备案批文，以及九江市生态环境局出具的环评批复（九环评字（2019）18 号）：我局

原则同意环境影响报告书中所列工程性质、地点、规模、工艺和环境保护对策措施。

2、“研发大楼建设项目”已取得“彭泽县发展与改革委员会2019-360430-73-03-005040”号项目备案批文，以及彭泽县环境保护局出具的环评批复（彭环评〔2019〕16号）：项目符合国家产业政策，原则上同意该项目按《报告表》确定的内容进行建设。

保荐机构和发行人律师认为，发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

（三）募集资金专项存储制度

为规范募集资金的管理和使用，最大限度保护投资者权益，发行人于2020年2月28日召开的第二届董事会第二次会议审议通过了《关于制定〈募集资金管理办法（首发上市后适用）〉的议案》。发行人明确了募集资金专户存储制度，募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

（四）董事会对募集资金投资项目可行性分析

发行人于2020年3月19日召开的2019年年度股东大会，对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分的论证和分析，审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票募集资金投资项目及可行性的议案》。发行人股东大会一致认为：本次募集资金的运用是顺应精细化工农药中间体产业发展，满足公司扩张产品市场的需求，提高公司研发水平和产品创新能力，全面提升公司市场综合竞争力的必然要求，项目具有必要性。本次募投资金的运用符合公司的发展规划，与发行人现有的生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，项目具备可行性。

1、募集资金数额和投资项目与公司现有的经营规模相适应

发行人自成立以来一直专注于精细化工染料、农药及医药中间体的研发、生产与销售。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业收入分别为 31,055.42 万元、48,101.14 万元和 44,735.94 万元，实现了较快速的增长，体现了发行人较强的经营管理能力。截至本招股说明书签署日，发行人已实现产品销售区域的广泛布局，形成规模效应，内销产品销售区域覆盖全国大部分地区；同时发行人的产品还通过经销商出口至印度、中国台湾等多个国家和地区，发行人具备了多地区大规模经营的能力。

发行人募集资金投资项目主要生产氯代吡啶系列产品，发行人的子公司江西众力化工有限公司以氯代吡啶产品为主，具有丰富的生产及管理经验，发行人本次募集资金运用全部围绕公司现有主营业务进行，通过实施募集资金项目，扩大公司现有氯代吡啶产能规模，并对现有产品进一步精加工，符合发行人未来发展战略，募集资金投资项目与公司现有经营规模相适应。

2、募集资金数额和投资项目与公司现有的财务状况相适应

“年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目”投资 126,033.00 万元，项目实施后预计新增年平均营业收入 254,218.67 万元，年平均净利润 46,421.24 万元。项目建成后进一步降低公司资产负债率，改善公司资本结构，增强偿债能力，解决公司发展的资金瓶颈问题，公司使用募集资金投资项目不会对财务状况产生重大不利影响，与公司现有财务状况相适应。

3、募集资金数额和投资项目与公司现有的技术水平和管理水平相适应

本次募集资金投资项目实施以公司现有产品、技术、市场、管理为基础，实施募集资金投资项目将进一步发挥公司在农药中间体行业的核心竞争优势，是公司围绕现有主营业务进行扩张和升级，旨在通过引进先进的制造设备、吸引人才、进一步提升公司制造水平和市场拓展能力，不会改变公司的主营业务和经营模式，与公司现有技术水平和管理能力相适应。

（五）募集资金运用对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目是对公司现有生产能力的提升。通过本次募集资金投资项目的实施，公司氯代吡啶系列产品产能将显著提高，公司将实现经营规模的稳定增长和持续盈利能力的进一步增强。

本次募集资金投资项目实施后，公司与控股股东及关联方之间不会新增同业竞争，且不存在对发行人独立性产生不利影响的情形。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目

1、项目概况

本项目主要产品为农药中间体氯代吡啶系列产品，主要用于生产农药中杀虫剂、除草剂等，产品目标市场定位为各大中型农药企业。本项目产品包括：年产 2-氯吡啶 25,000 吨；2,3-二氯吡啶 8,000 吨；2,3,5-三氯吡啶 5,000 吨；2,3,5,6-四氯吡啶 20,000 吨；五氯吡啶 3,000 吨；2-氯-5-氯甲基吡啶 15,000 吨。项目总投资 126,033.00 万元，建设期预计为 24 个月。本项目的实施主体为九江善水科技股份有限公司。

2、项目实施背景

我国农药产量基本处于稳步提升的状态，尤其是进入 21 世纪后，我国农业飞速发展，农药产量也随之进入快速增长的通道。国家发改委 2008 年 11 月 13 日公布的《国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020 年）》指出农药对保障我国十多亿人口粮食供应和经济社会发展具有重大战略意义，提出了全国新增 500 亿公斤粮食生产能力规划（2009-2020 年）和耕地保护、土地整理复垦开发规划。随着人们生活水平的提高，对肉类及经济类作物的需求也逐步上升，肉类产品需要耗费大量的谷物产品，加大对农作物的需求，同时经济类作物对农药的需求也远大于普通农产品。随着国内农作物需求的增加、种植结构的变化及农民收入水平的提高，国内农药使用面积、农药使用单位成本、农药的销售量将保持持续增长。

2017年10月，习近平同志在十九大报告中指出，坚持人与自然和谐共生。必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境的基本国策。化工行业开始进行环保整顿，政府对于企业的环保要求大幅提高，我国农药中间体需要加快产品结构调整、产业结构升级及工艺创新。政府通过对生产工艺落后污染严重的农药中间体小厂进行限产和关停，初步实现这一行业的淘汰落后产能和产业升级。由于淘汰落后小厂，产品供给减少，产品价格显著提高，并且这一行业市场份额进一步向具备产品竞争力和符合环保要求的厂商集中。使得符合节能环保要求的农药中间体企业可以获得更高的销售价格和更高的利润，更高的利润可以被企业用来进行改良和研发产品工艺，进一步促进产业转型升级，形成良性循环，这正是现存企业扩大自身行业优势的良好时机。

3、项目实施必要性

（1）有利于实现高效低毒农药的进口替代，具有极大的社会效益。

目前氯代吡啶系列产品主要由中国和印度生产，公司募投项目的实施有利于增强我国在氯代吡啶产品国际市场中的话语权，增强我国农药中间体在国际市场的竞争能力。

本项目中的2,3-二氯吡啶是美国杜邦公司明星专利杀虫剂产品氯虫苯甲酰胺（又名康宽）的核心原材料，这一产品中国发明专利“杀虫的邻氨基苯甲酰胺”（CN1419537B、CN1419537A）于2001年3月20日申请，将于2021年3月19日专利保护期届满。氯虫苯甲酰胺是一种高效广谱的农药杀虫剂，取代噻虫嗪后，成功的成为了全球第一大杀虫剂。2017年全球氯虫苯甲酰胺市场价值15.05亿美元，预计到2023年底将达到20.42亿美元，具有极大的市场价值。本项目生产的2,3-二氯吡啶产品有利于实现我国康宽产品进口替代。

（2）本项目采用的是连续化生产工艺，可以充分利用原料，极大减少三废，具有巨大的环保效益和经济效益。

氯代吡啶系列产品现有生产工艺基本为单独生产，未实行连续化生产，生产成本高，环境污染问题较严重。比如2,3-二氯吡啶产品，目前的生产工艺是通过3-甲基吡啶制作成3-氰基吡啶，然后水解做成烟酰胺，再降解做成3-氨基吡

啉，然后再氯化，最后得到 2,3-二氯吡啉，工序多、成本高、污染严重，这致使 2,3-二氯吡啉的价格居高不下，而市场仍然供不应求。

本项目通过一整套的氯代吡啉连续化生产工艺，使用上一环节的副产品作为下一环节的原料，如此循环嵌套，可以极大提高原材料使用效率，大幅降低产品成本。同时，原料的利用效率提高也就意味着三废排放减少，可以实现环保生产，符合党的十九大提出的“绿水青山就是金山银山”的基本国策。

（3）本项目建设有利于解决公司发展瓶颈，分散公司市场风险。

发行人目前产品较为单一，主要以 6-硝体产品为主。报告期内 6-硝体销售收入占营业收入的比例分别为 84.55%、75.34%、79.29%。但是在 6-硝体市场中，发行人已经获得了较高的市场份额，后续仍有提升空间，但难以支撑公司持续快速发展。发行人努力拓展新产品，尽量降低产品较为单一带来的风险。募集资金投资氯代吡啉项目是公司扩大现有经营规模，可持续发展的必要途径。

4、项目实施可行性

（1）发行人具有显著的生产和技术优势

公司掌握了氯代吡啉系列产品连续化生产工艺专有技术，可以实现将氯代吡啉系列产品自动化、连续化生产。目前公司已经取得两项相关发明专利，一种 2,3-二氯吡啉的合成方法（专利号：ZL201710670517.5）和一种 2-氯-5-氯甲基吡啉的合成方法（专利号：ZL201710892085.2）。公司拥有一只高素质的研发团队，持续不断的改进现有生产工艺同时研发新产品，通过长期持续不断的研发，公司具备了实现氯代吡啉系列产品连续化生产的能力。

（2）公司氯代吡啉产品销售良好

发行人子公司众力化工于 2017 年开始 2-氯吡啉试生产，并对外销售。公司一直坚持科技创新和积极的市场开拓，实现了持续快速发展。公司生产的氯代吡啉产品以其良好的品质获得了广泛的市场认可，公司积累了良好的市场口碑和客户群体。产能瓶颈已经一定程度制约公司发展，公司急迫需要扩大产能以适应市场快速增长的需求。

（3）发行人氯代吡啶产品成本具有环保及成本优势

公司以节能环保为指导，设计出一整套通过利用上一环节副产品作为下一环节原料的连续化生产工艺，充分利用原料及副产品，三废排放少污染少，成本低。例如生产 2-氯吡啶的工序中的副产品 2,6-二氯吡啶可以作为生产四氯吡啶和五氯吡啶的原料，而生产四氯吡啶和五氯吡啶工序中副产品 2,3,6-三氯吡啶可以作为生产 2,3-二氯吡啶的原料。公司以这个思路设计生产工艺工序，可以做到对于原材料的充分利用，原本应该作为三废处理的反应釜中剩余反应液，通过进一步加工精馏，成为了下一道工序中的原材料，这样极大的节省了原材料，同时减少了三废排放，极大的降低了成本。

（4）项目建设在产业园区，集中提供水电气

发行人本次募集资金投资项目将集中在矾山化工园区实施，由园区统一提供水电蒸汽，并可利用园区其他企业的副产品，有利于降低生产成本，提高市场竞争力，同时提高了产业密集度，有利于“三废”的集中治理和减少污染。

5、项目投资概算情况

项目投资概算情况如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总资金比例
1	建设投资	89,773.00	71.23%
1.1	建筑工程费	19,279.46	15.30%
1.2	设备购置费	48,985.92	38.87%
1.3	安装工程费	9,322.00	7.40%
1.4	其他费用	12,185.62	9.67%
2	流动资金	36,260.00	28.77%
	项目总投资	126,033.00	100.00%

6、项目产品情况

本项目产品主要系氯代吡啶系列产品。在农化领域，吡啶类农药被称为第四代农药，具有高效、低毒的特点；与人和生物具有良好的环境相容性，符合农药发展的要求和趋势。含吡啶环的化合物已成为农药创制的主要方向之一。

在农药领域，2-氯吡啶主要用于生产农药敌草快、氯吡脲等，敌草快是全球仅次于草甘膦和百草枯的第三大灭生性除草剂，随着高毒农药百草枯水剂被禁用，草甘膦屡陷致癌风波，敌草快的市场用量将进一步扩大，每吨敌草快生产需要消耗 900KG 的 2-氯吡啶，2-氯吡啶亦将迎来广阔的发展空间；2,3-二氯吡啶是杜邦专利产品氯虫苯甲酰胺的重要中间体，2016 年氯虫苯甲酰胺全球销售额达 14.81 亿美元，为第一大杀虫剂产品，2021 年氯虫苯甲酰胺中国专利到期，预计其需求量将大幅增加，随着氯虫苯甲酰胺的应用不断推广，市场对 2,3-二氯吡啶的需求量也不断增加；2,3,5-三氯吡啶是农药炔草酯的重要中间体，目前 2,3,5-三氯吡啶的合成均采用环合法，收率低，废水量大、难处理，募投项目生产的 2,3,5-三氯吡啶采用四氯吡啶为原料，通过氯化加氢得到高纯度的 2,3,5-三氯吡啶产品，产品品质好，对环境友好，对比环合路线具有明显的成本优势；2,3,5,6-四氯吡啶是高效低毒农药毒死蜱、四氯草定和除草剂乙氯草定的重要中间体，毒死蜱年需求量高达 8 万吨，是全球第四大农药品种；五氯吡啶为农药氟草烟的重要中间体；2-氯-5-氯甲基吡啶是新型高效农药吡虫啉和烯啶虫胺等多种农药及医药的关键中间体，吡虫啉 2016 年全球销售额 9.56 亿美金，是全球第三大杀虫剂产品。

公司募投项目氯代吡啶系列不仅可以用于农药领域，还可用于氮肥、日用和医药领域。氯代吡啶可以用于生产氮肥稳定剂四绿草定。氮肥在施用过程中，因受到脱氮、挥发、淋溶、土壤固定以及表面径流等作用，会有高达 50%以上的氮元素损失，使氮肥的作用大大降低，还带来土壤酸化、生物多样性减少等一系列环境问题。而氮肥稳定剂旨在提高氮肥利用率，防止氮元素流失。这一过程中，氯代吡啶的作用必不可少。全球氮肥消费量约占全部氮肥消费量的 60.00%以上，这给氯代吡啶系列产品很大的发展空间。

在日用和医药领域，氯代吡啶可以用来生产杀菌剂 ZPT，该产品广泛应用于洗发水，如海飞丝、飘柔等知名品牌；医药领域，氯代吡啶是抗组胺类药物非尼拉敏、中枢兴奋药剂他灵、曲唑酮和抗心律失常药丙吡胺等药物的重要中间体。

7、项目主要设备及用途

本项目购置主要设备费用总计 53,280.00 万元，具体设备投资情况如下表：

单位：万元

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
一、2-氯吡啶车间 一、二 (105, 106 车间)	1	2-氯吡啶反应器	Φ 400*11000	搪玻璃	96 套	5	480
	2	紫外灯及灯罩	1KW	玻璃	1,440 套	0.05	72
	3	吡啶汽化器	10 平方	不锈钢	96 台	2	192
	4	反应冷凝器	20 平方	搪玻璃	96 台	4	384
	5	中和釜	10000L	搪玻璃	12 台	12	144
	6	液碱高位槽	5000L	碳钢	6 台	1.5	9
	7	蒸馏釜	10000L	碳钢	24 台	5	120
	8	蒸馏釜冷却器	40 平方	不锈钢	24 台	6	144
	9	分层接受罐	3000L	不锈钢	24 台	3	72
	10	分层水储罐	20000L	不锈钢	6 台	15	90
	11	分层料储罐	10000L	不锈钢	6 台	9	54
	12	干燥釜	10000L	不锈钢	6 台	12	72
	13	干燥碱水储罐	10000L	碳钢	6 台	5	30
	14	干燥料储罐	10000L	不锈钢	6 台	9	54
	15	原料配料釜	10000L	不锈钢	6 台	12	72
	16	吡啶高位槽	3000L	不锈钢	6 台	3	18
	17	蒸馏废水储罐	20000L	碳钢	3 台	8	24
	18	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	19	尾气吸收塔	Φ 2000*10000	FRPP	12 套	5	60
	20	真空泵			2 台	1	2
	21	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	22	电器仪表控制系统					1,800
	23	管道阀门等辅材配件					750
	24	设备电器仪表安装费					1,100
	25	合计					5,934
二、2-氯吡啶精馏车间(107 车间)	1	2-氯吡啶精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	20 台	30	600
	2	2-氯吡啶精馏釜	10000L	搪玻璃	20 台	10	200
	3	2-氯吡啶冷凝器	40 平方	不锈钢	20 台	8	160

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	4	2-氯吡啶接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	5	2-氯吡啶储罐	30000L	不锈钢	2 台	20	40
	6	物料中转釜	10000L	碳钢	8 台	5	40
	7	2, 6-二氯精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	20 台	30	600
	8	2, 6-二氯精馏釜	10000L	搪玻璃	20 台	10	200
	9	2, 6-二氯冷凝器	40 平方	不锈钢	20 台	8	160
	10	2, 6-二氯接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	11	2, 6-二氯储罐	30000L	不锈钢	2 台	30	60
	12	真空捕集罐	500L	碳钢	40 台	0.5	20
	13	无油立式真空泵			12 台	1	12
	14	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	15	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	16	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	17	电器仪表控制系统					2,000
	18	管道阀门等辅材配件					400
	19	设备电器仪表安装费					970
	20	合计					5,704
三、四氯吡啶及五氯吡啶车间一、二（110, 111 车间）	1	反应釜	10000L	搪玻璃	48 台	12	576
	2	通氯盘管		不锈钢	48 台	0.5	24
	3	尾气捕集罐	1000L	搪玻璃	16 台	2	32
	4	反应料接受釜	10000L	搪玻璃	8 台	12	96
	5	尾气吸收塔	Φ 2000*10000	玻璃钢	6 套	10	60
	6	氯气压缩回用系统			1 套	100	100
	7	真空泵			8 台	1	8
	8	尾气冷却器	100 平方	石墨	6 台	20	120
	9	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	10	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	11	冷油罐	20 立方	碳钢	1 台	10	10
	12	冷油罐冷却器	100 平方	碳钢	1 台	15	15
	13	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	3 台	30	90

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	14	电器仪表控制系统					1,600
	15	管道阀门等辅材配件					780
	16	设备电器仪表安装费					920
	17	合计					4,453
四、四氯吡啶及五氯吡啶后处理和精馏车间（112 车间）	1	清洗釜	15000L	搪玻璃	6 台	20	120
	2	干燥釜	10000L	搪玻璃	6 台	15	90
	3	干燥冷却器	40 平方	搪玻璃	6 台	8	48
	4	干燥接受釜	3000L	搪玻璃	6 台	3	18
	5	干燥尾气捕集釜	1000L	搪玻璃	12 台	1.5	18
	6	精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	20 台	30	600
	7	精馏釜	10000L	搪玻璃	20 台	10	200
	8	冷凝器	40 平方	不锈钢	20 台	8	160
	9	物料中转釜	10000L	碳钢	8 台	5	40
	10	接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	11	储罐	20000L	不锈钢	2 台	20	40
	12	切片机		不锈钢	16 台	15	240
	13	真空捕集罐	500L	碳钢	40 台	0.5	20
	14	无油立式真空泵			12 台	1	12
	15	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	16	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	17	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	18	电器仪表控制系统					1,800
	19	管道阀门等辅材配件					500
	20	设备电器仪表安装费					900
	21	合计					5,028
五、2, 3-二氯吡啶生产车间（116）	1	2, 3 加氢反应釜	6300L	不锈钢	40 台	10	400
	2	冷却器	20 平方	不锈钢	40 台	5	200
	3	配料釜	20000L	不锈钢	2 台	30	60
	4	反应料储罐	30000L	不锈钢	1 台	20	20

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	5	高位槽	2000L	不锈钢	10 台	1.5	15
	6	无油立式真空泵			2 台	1	2
	7	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	8	氢气缓冲罐	2000L	碳钢	1 台	3	3
	9	尾气吸收装置					30
	10	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	2 台	30	60
	11	制氢装置	400 方/小时				300
	12	电器仪表控制系统					950
	13	管道阀门等辅材配件					300
	14	设备电器仪表安装费					450
	15	合计					2801
六、2，3-二氯吡啶后处理车间（115）	1	溶剂蒸馏釜	20000L	搪玻璃	10 台	30	300
	2	冷凝器	60 平方	不锈钢	10 台	15	150
	3	乙醇中转罐	30000L	不锈钢	5 台	20	100
	4	中和釜	20000L	搪玻璃	10 台	30	300
	5	高位槽	2000L	碳钢	10 台	1	10
	6	物料储罐	20000L	碳钢	1 台	12	12
	7	中和水储罐	30000L	碳钢	5 台	11	55
	8	中和水蒸馏釜	20000L	碳钢	5 台	10	100
	9	冷凝器	60 平方	碳钢	5 台	5	25
	10	中和蒸馏水储罐	5000L	碳钢	5 台	3	15
	11	三乙胺干燥釜	20000L	碳钢	2 台	10	20
	12	回收碱水储罐	30000L	碳钢	1 台	12	12
	13	三乙胺粗品储罐	20000L	碳钢	1 台	8	8
	14	三乙胺蒸馏釜	20000L	碳钢	2 台	10	20
	15	冷却器	60 平方	不锈钢	2 台	15	30
	16	三乙胺储罐	20000L	不锈钢	1 台	20	20
	17	无油立式真空泵			2 台	1	2
	18	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	19	尾气吸收装置					40
	20	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	4 台	30	120

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	21	电器仪表控制系统					600
	22	管道阀门等辅材配件					350
	23	设备电器仪表安装费					450
	24	合计					2750
七、2, 3-二氯吡啶精馏车间（113）	1	2, 3 粗品干燥釜	10000L	搪玻璃	6 台	15	90
	2	干燥冷却器	40 平方	搪玻璃	6 台	8	48
	3	干燥接受釜	3000L	搪玻璃	6 台	3	18
	4	干燥尾气捕集釜	1000L	搪玻璃	12 台	1.5	18
	5	2, 3 精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	12 台	30	360
	6	2, 3 精馏釜	10000L	搪玻璃	12 台	10	120
	7	2, 3 精馏冷凝器	40 平方	不锈钢	12 台	8	96
	8	物料中转罐	10000L	不锈钢	8 台	5	40
	9	2, 3 精馏接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	10	2, 3 精馏储罐	20000L	不锈钢	2 台	20	40
	11	切片机		不锈钢	5 台	15	75
	12	真空捕集罐	500L	碳钢	40 台	0.5	20
	13	无油立式真空泵			12 台	1	12
	14	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	15	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	16	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	17	尾气吸收装置					40
	18	电器仪表控制系统					1200
	19	管道阀门等辅材配件					550
	20	设备电器仪表安装费					600
	21	合计					3, 549
八、2, 3, 5-三氯吡啶生产车间（109）	1	2, 3, 5 加氢反应釜	6300L	不锈钢	40 台	10	400
	2	冷却器	20 平方	不锈钢	40 台	5	200
	3	配料釜	20000L	不锈钢	2 台	30	60
	4	反应料储罐	30000L	不锈钢	1 台	20	20

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	5	高位槽	2000L	不锈钢	10 台	1.5	15
	6	无油立式真空泵			2 台	1	2
	7	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	8	溶剂蒸馏釜	20000L	搪玻璃	10 台	30	300
	9	冷凝器	60 平方	不锈钢	10 台	15	150
	10	乙醇中转罐	30000L	不锈钢	5 台	20	100
	11	中和釜	20000L	搪玻璃	10 台	30	300
	12	高位槽	2000L	碳钢	10 台	1	10
	13	物料储罐	20000L	碳钢	1 台	12	12
	14	中和水储罐	30000L	碳钢	5 台	11	55
	15	中和水蒸馏釜	20000L	碳钢	5 台	10	100
	16	冷凝器	60 平方	碳钢	5 台	5	25
	17	中和蒸馏水储罐	5000L	碳钢	5 台	3	15
	18	三乙胺干燥釜	20000L	碳钢	2 台	10	20
	19	回收碱水储罐	30000L	碳钢	1 台	12	12
	20	三乙胺粗品储罐	20000L	碳钢	1 台	8	8
	21	三乙胺蒸馏釜	20000L	碳钢	2 台	10	20
	22	冷却器	60 平方	不锈钢	2 台	15	30
	23	三乙胺储罐	20000L	不锈钢	1 台	20	20
	24	无油立式真空泵			2 台	1	2
	25	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	26	尾气吸收装置					40
	27	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	4 台	30	120
	28	电器仪表控制系统					700
	29	管道阀门等辅材配件					200
	30	设备电器仪表安装费					500
	31	合计					3,458
九、2, 3, 5-三氯吡啶精馏车间（108）	1	2, 3, 5 粗品干燥釜	10000L	搪玻璃	6 台	15	90
	2	干燥冷却器	40 平方	搪玻璃	6 台	8	48
	3	干燥接受釜	3000L	搪玻璃	6 台	3	18
	4	干燥尾气捕集釜	1000L	搪玻璃	12 台	1.5	18

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	5	2, 3 精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	10 台	30	300
	6	2, 3 精馏釜	10000L	搪玻璃	10 台	10	100
	7	2, 3 精馏冷凝器	40 平方	不锈钢	10 台	8	80
	8	物料中转罐	10000L	不锈钢	8 台	5	40
	9	2, 3 精馏接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	10	2, 3 精馏储罐	20000L	不锈钢	2 台	20	40
	11	切片机		不锈钢	8 台	15	120
	12	真空捕集罐	500L	碳钢	40 台	0.5	20
	13	无油立式真空泵			12 台	1	12
	14	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	15	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	16	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	17	尾气吸收装置					40
	18	电器仪表控制系统					1, 200
	19	管道阀门等辅材配件					500
	20	设备电器仪表安装费					650
	21	合计					3, 498
十、2-氯-5-氯甲基吡啶生产车间 (103)	1	CCMP1#氯化反应釜	10000L	搪玻璃	8	15	120
	2	1#反应中转釜	20000L	搪玻璃	1	30	30
	3	1#反应分相器	30000L	搪玻璃	4	20	80
	4	1#薄膜蒸发器	6 平方	不锈钢	2	8	16
	5	1#氯化产品储罐	30000L	不锈钢	1	20	20
	6	无油立式真空泵			2 台	1	2
	7	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	8	尾气吸收装置			1 套		40
	9	氯气压缩回用系统			1 套		100
	10	电器仪表控制系统					350
	11	管道阀门等辅材配件					150
	12	设备电器仪表安装费					230

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	13	合计					1,318
十一、 CCMP 后处理（102 车间）	1	CCMP2#氯化反应釜	10000L	搪玻璃	12	15	180
	2	2#反应中转釜	20000L	搪玻璃	1	30	30
	3	2#反应分相器	30000L	搪玻璃	4	20	80
	4	2#薄膜蒸发器	6 平方	不锈钢	2	8	16
	5	2#氯化粗品储罐	30000L	不锈钢	1	20	20
	6	无油立式真空泵			12 台	1	12
	7	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	8	尾气吸收装置					40
	9	电器仪表控制系统					400
	10	管道阀门等辅材配件					200
	11	设备电器仪表安装费					250
	12	合计					1,408
十二、 CCMP 精馏（101 车间）	1	精馏塔	Φ 700*12600	搪玻璃	12 台	30	360
	2	精馏釜	10000L	搪玻璃	12 台	10	120
	3	精馏冷凝器	40 平方	不锈钢	12 台	8	96
	4	物料中转罐	10000L	不锈钢	8 台	5	40
	5	精馏接受罐	1000L	不锈钢	20 台	1	20
	6	精馏储罐	20000L	不锈钢	2 台	20	40
	7	切片机		不锈钢	10 台	15	150
	8	真空捕集罐	500L	碳钢	40 台	0.5	20
	9	无油立式真空泵			12 台	1	12
	10	热水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	11	温水罐	30000L	碳钢	1 台	11	11
	12	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6 台	30	180
	13	尾气吸收装置					40
	14	电器仪表控制系统					1,200
	15	管道阀门等辅材配件					500
	16	设备电器仪表安装费					650

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
	17	合计					3,450
十三、三效蒸发车间（503车间）	1	废水预处理系统			4套	50	200
	2	预处理废水储罐	50立方	PP	4台	20	80
	3	三效蒸发	20立方/小时	不锈钢	4套	400	1,600
	4	真空系统			5套	2	10
	5	离心出料系统			4台	40	160
	6	冷却塔	HBW-26C	玻璃钢	6台	30	180
	7	尾气吸收装置					40
	8	电器仪表控制系统					400
	9	管道阀门等辅材配件					200
	10	设备电器仪表安装费					400
	11	合计					3,270
十四、动力车间（803）	1	制氮机	500立方/小时		2台	50	100
	2	氮气储罐	10000L		1台	10	10
	3	空压机			2台	40	80
	4	压缩空气储罐	5000L		2台	3	6
	5	制冷机组	2240KW		4套	40	160
	6	电器仪表控制系统					50
	7	管道阀门等辅材配件管线					250
	8	设备电器仪表安装费					200
	9	合计					856
十五、罐区（301罐区）	1	液碱储罐	1500立方	碳钢	5台	100	500
	2	次氯酸钠储罐	1500立方		1台	150	150
	3	管道阀门等辅材及安装					50
	4	合计					700
十六、罐区（302罐区）	1	盐酸储罐	470立方	玻璃钢	3台	80	240
	2	管道阀门等辅材及安装					30
	3	合计					270

车间	序号	设备名称	规格	材质	数量	单价	总价
十七、罐区（303罐区）	1	硫酸储罐	1240 立方	碳钢	4 台	90	360
	2	管道阀门等辅材及安装					40
	3	合计					400
十八、罐区（305罐区）	1	吡啶储罐	628 立方	不锈钢	3 台	150	450
	2	3-甲基吡啶储罐	628 立方	不锈钢	2 台	150	300
	3	甲醇储罐	211 立方	不锈钢	1 台	70	70
	4	乙醇储罐	211 立方	不锈钢	2 台	70	140
	5	三乙胺储罐	211 立方	不锈钢	1 台	70	70
	6	2-氯吡啶储罐	628 立方	不锈钢	1 台	150	150
	7	管道阀门等辅材及安装					200
	8	合计					1,380
十九、液氯仓库（207）	1	液氯储罐	30 立方	碳钢	5 台	20	100
	2	液氯汽化系统			2 套	50	100
	3	电器仪表控制系统					70
	4	管道阀门等辅材及安装					40
	5	合计					310
二十、锅炉房（807）	1	天然气导热油炉	600 万大卡		1 套	60	60
	2	管道阀门等辅材及安装					6
	3	合计					66
二十一、尾气处理装置（701）	1	总尾气吸收系统			1 套	200	200
	2	RTO 尾气处理装置			1 套	500	500
	3	管道阀门等辅材及安装					77
	4	合计					777
二十二、其他	1	制氢装置	600 立方/小时		1 套	500	500
	2	全厂给水及消防管网系统				600	600
	3	应急救援设施					800
	4	合计					1,900

8、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目生产所需原材料主要是吡啶、氯气、液碱、三氯化铁、钯碳等，以上原材料均拟向现有供应商以及新的供应商采购，可确保原材料的稳定供应。本项目生产所需能源主要为工业用水、生活用水、电、燃气和蒸汽，以上能源均可在厂区周边得到充足供应。

9、产品的技术水平和质量标准

（1）产品的生产技术

关于本项目产品的生产技术详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“八、发行人技术和研发情况”的相关内容。

（2）产品的质量标准

关于本项目产品的质量标准详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“九、主要产品和服务的质量控制情况”的相关内容。

10、产品的生产工艺流程

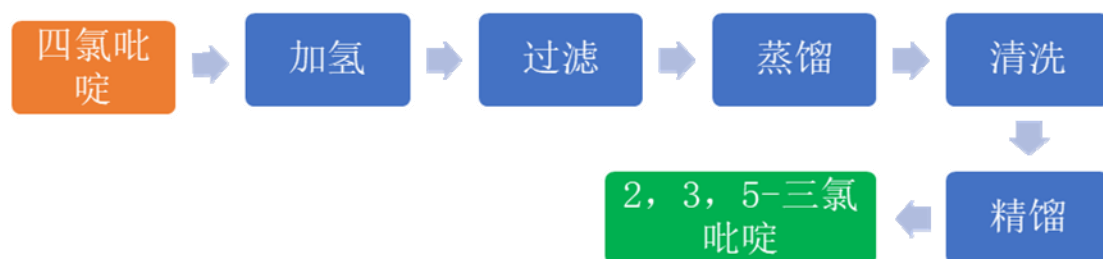
（1）2-氯吡啶



（2）2, 3-二氯吡啶



（3）2, 3, 5-三氯吡啶



(4) 2, 3, 5, 6-四氯吡啶和五氯吡啶



(5) 2-氯-5-氯甲基吡啶



11、项目环境保护情况

公司募投项目产生的主要污染物为废气、废水、固体废物及噪声，上述各类污染物类型及其排放源、污染物名称及处理方式具体如下：

(1) 废气

1) 有组织废气

本项目中氯代吡啶和 CCMP 项目生产过程中主要产生的氯化氢和氯气和挥发的吡啶类物质，拟采用冷却吸收、二级降膜吸收、二级冷冻干燥、二级硫酸干燥、压缩回用和一级喷射吸收和一级填料塔吸收等手段进行处理，未被吸收的不凝性气体再送入 RTO 尾气焚烧炉处理，达标废气通过高处放空管排放，对环境不会产生影响。

2) 无组织废气

①无组织废气对环境的影响有时比有组织排放的废气对环境的影响大，因此，为减少无组织废气的排放量，必须特别注意对无组织废气的防治。对无组织废气要采取管道输料，容器要密闭，要提高自动控制水平，加强车间的通风；要加强管理，要提高工人的操作水平，加强责任心，严格执行各项安全操作规程，从而有效地控制无组织废气的排放。

②加强生产管理和设备维修，及时修理、更换破损的管道、机泵、阀门等设备，减少和防止生产过程、贮运过程的跑、冒、滴、漏；防止事故性无组织排放，要做好应急和收集系统，尽一切可能将无组织废气排放降到最低限度。

(2) 废水

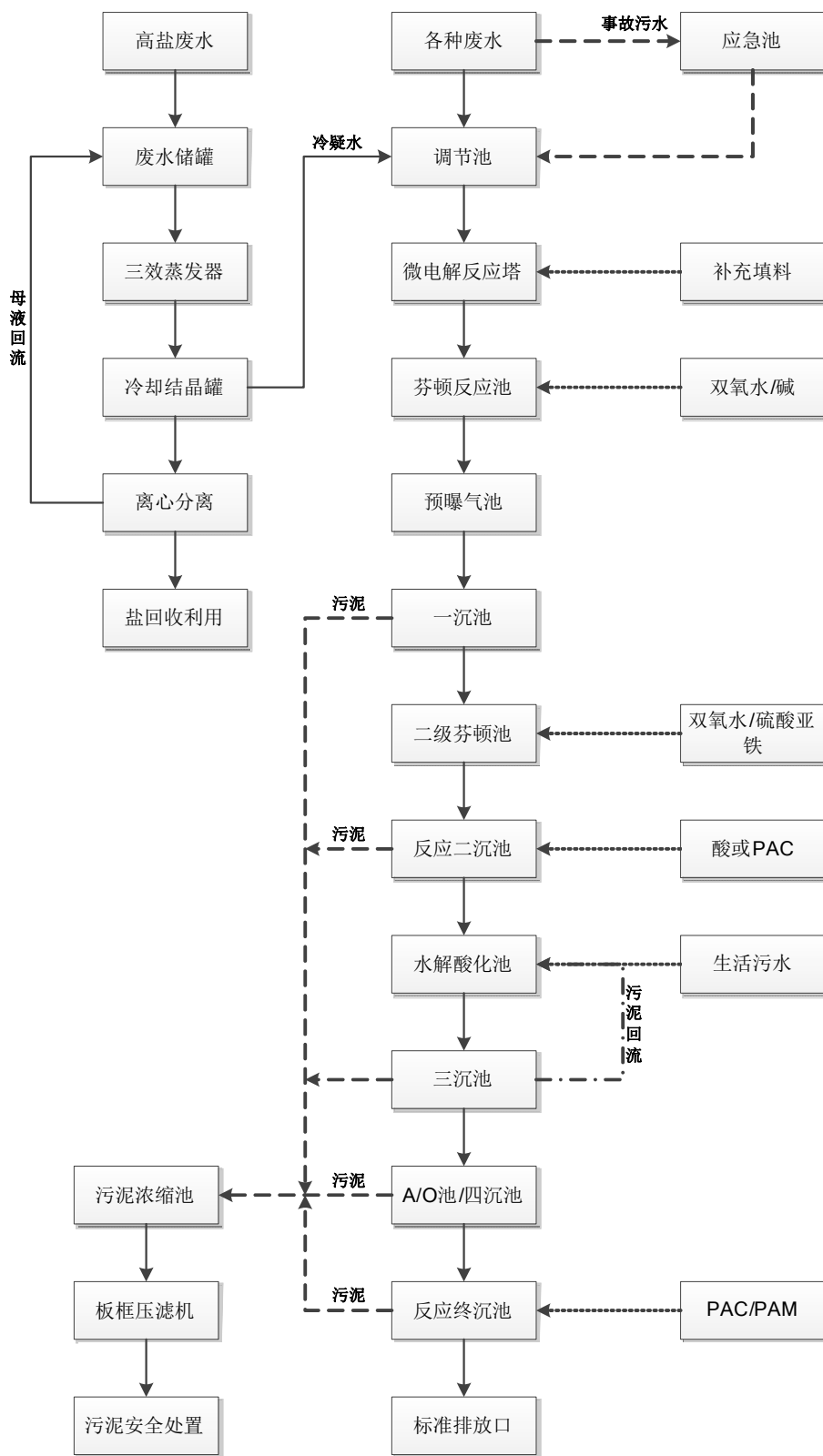
1) 工艺废水

在生产过程中工艺废水以及与地面冲洗水，反应釜及设备的洗涤水以及初期污染雨水等污水排至厂内的污水处理站处理，达园区污水厂接管标准后，送化工园区污水管网，排至园区污水处理厂处理。

污水处理工艺流程：车间废水进入调节池，调节池内通过曝气均匀水质，调节水量。然后通过提升泵进入铁炭微电解反应塔，内置高效微电解填料，通过微电解反应分解污水中难降解有机物，提高 B/C 比。出水至二级芬顿反应，加入硫酸亚铁和双氧水，通过强氧化进行分解有机物。后级通过添加碱调节 PH 至 7-8 后形成氢氧化铁沉淀，通过沉淀池进行固液分离。

经沉淀后的污水进入水解酸化池，滤饼作为危险废物交给有危险废物处置资质的单位集中处置。通过水解酸化分解水中的大分子有机物，进一步提高污水的可生化性。考虑废水水质的波动较大，此段应考虑添加部份的营养物（磷酸二氢钠和葡萄糖），以提高废水的营养，以利于活性污泥的生长。水解酸化出水进入三沉池，三沉池出水进入 A/O 池。O 池采用接触氧化池，内挂生物组合填料，提高污泥浓度。再通过生物处理降低污水的有机物浓度，使之达标排放。其间通过污泥回流，进行硝化反硝化处理，使污水中的氨氮转化为硝态氮和亚硝态氮，最终通过反硝化转化为氮气排入大气。

生化处理后的废水排入初沉池，初沉池污泥回流至接触氧化池，以避免活性污泥流失。初沉池再溢流至终沉池，加药沉淀，上层水检测合格后达标排放，下层沉淀物再经过压滤机过滤，滤液回调节池，污泥作为危险废物集中处置。



污水处理工艺流程图

2) 生活污水

本项目定员为 997 人，生活用水量参照有关城市生活与公共用水定额中办公的用水定额规定：生活用水量按 1.5t/人·月计算，年工作量为 10 个月，则生活用水量为 14,955 吨/年，排水按其用量的 80.00%计，则全厂生活污水排放量为 11,964 吨/年，该污水经厂区污水处理后排入园区生活污水管网。

3) 初期雨水

由于本项目为化工项目，根据本项目的特点，地面冲洗水、初期雨水中含有少量有机油类成分类似的污染因子，因此对项目厂区内初期雨水收集至厂区内事故应急池，送入污水处理系统处理。

(3) 噪声

本项目主要的噪声设备包括风机、真空泵、循环水泵、冷冻机、搅拌电机、泵类等机械设备噪声，噪声值在 85~95dB 之间。企业采取如下措施：

- 1) 采购时选择高效低噪音设备，并在安装时增加必要的隔声降噪措施；
- 2) 在风机进、出气口(或管道上)安装消声器，并在风机的机壳、电动机、基础振动等部位采用隔声罩进行隔声，将整个风机用密闭的隔声罩包围起来；
- 3) 风机与进、排风管采用柔性连接管连接；
- 4) 在全厂范围内搞好绿化，营造乔木、灌木和草皮相间的林带，以利吸声降噪；
- 5) 加强管理，降低人为噪声。从管理方面看，应加强以下几方面工作：
 - a. 生产时面向厂界的门窗不得开启；
 - b. 加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象；
 - c. 加强职工环保意识教育，提倡文明生产，防止人为噪声；

d. 物料及产品的运输尽量安排在白天进行，避免夜间噪声对周围环境的影响；

e. 对于厂区流动声源（汽车），要强化行车管理制度，设置降噪标准，严禁鸣号，进入厂区低速行驶，最大限度减少流动噪声源。

（4）固体废物

固体废物包括精馏残液等，废催化剂，废包装物，污水处理站产生的污泥，废活性炭和生活垃圾。

精馏过程中精馏残液产生量为 223.661t/a，其中 2-氯吡啶生产线的精馏残液产生量为 101.315t/a、2,3-二氯吡啶生产线的精馏残液产生量为 97.411t/a、2,3,5-三氯吡啶生产线的精馏残液产生量为 24.935t/a；加氢过程废催化剂产生量为 5.182t/a，每 5 年更换一次，每次更换量为 25.91t，由厂家回收处理；废包装物产生量为 15t/a，其中废包装袋产生量为 2t/a、废包装桶产生量为 13t/a；厂内污水处理产生污泥，污泥产生量（经压滤）按项目污水总量的 0.23%计，约为 35.68t/a；项目拟采用活性炭吸附有机废气做为末端处理，废活性炭产生量按 3t/t 废气计，废活性炭的产生量 12.726t/a；本项目危险废弃物送有处理资质的环保处理单位处理。

本项目生活垃圾按每人每天平均产生量为 0.5kg 计算，全厂职工 997 人，工作为 300 天，则生活垃圾的产生量为 149.55 吨，由当地环卫部门统一收集处理。

12、项目选址及用地情况

本项目选址位于江西省九江市彭泽县矾山工业园，该项目选址用地权属类别为工业项目建设规划区，总体规划建设区域总占地面积为 345 亩。截至本招股说明书签署日，发行人已与彭泽县自然资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：36202002160018），约定发行人受让编号 DGN202018 宗地（总面积：302 亩），出让价款为 12,088,100.00 元，发行人已全额支付了该等土地出让价款；剩余 43 亩土地仍在办理中，尚未履行招拍挂程序。

13、项目实施进度

本项目实施周期为 24 个月，项目建设进度表如下：

时间 内容	第一年度												第二年度											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目设计	----- -----																							
评审报建				----- ---																				
公用工程土建							----- -----																	
氯代吡啶项目 土建							----- -----																	
氯代吡啶设备 订货制作									----- -----															
氯代吡啶设备 安装调试												----- -----												
氯代吡啶试生 产																		----- -----						
2-氯-5-氯甲 基吡啶土建											----- -----													
2-氯-5-氯甲 基吡啶设备订 货												----- -----												
2-氯-5-氯甲 基吡啶设备安													-----											

价机制，更加注重研究质量、原创价值和实际贡献。赋予创新领军人才更大财物支配权、技术路线决策权。支持自主探索，包容非共识创新。深化知识产权领域改革，强化知识产权司法保护”和“落实企业研发费用加计扣除和扩大固定资产加速折旧实施范围政策，强化对创新产品的首购、订购支持，激励企业增加研发投入。强化金融支持，大力发展风险投资。更好发挥企业家作用，包容创新对传统利益格局的挑战，依法保护企业家财产权和创新收益”，这对精细化工行业发展无疑将产生重要的推动作用。

（2）是公司发展战略、增强公司自主创新能力的需要

化工行业中，精细化工的产品附加值较高，根据公司发展战略，未来公司将研发以萘为母环和以吡啶为母环的精细化学品，不断开发这两个系列的产品并完善中试和生产，逐步提高产品技术含量和附加值。建设研发中心项目，加大对研发的投入，引入关键设备，仪器及软件，改善研发工作环境，增强开发核心技术和关键技术手段，构建高素质的研发团队，提高企业对新产品生产工艺的设计技术和自主创新能力，保持公司竞争优势的必由之路。

科研中心的建设可以创造良好的人才流入环境，吸引大批技术人才和管理人才。同时科研中心通过对现有员工的培训，使企业的技术力量得到加强，使员工的个人价值得到体现，从而更好的留住人才。科研中心的建设将使公司的销售、生产与科研紧密结合起来，增强公司的技术力量，加快消化吸收国际国内各种新技术，加快自主研发的进程，为公司提供充足的新产品新技术的储备，并不断完善公司下游产品链，支持公司持续稳定的发展。科研中心作为一个相对独立的机构建设更有利于研发的新产品及生产工艺达到工业化生产的要求。

拟建设的研发中心将作为公司技术研发和产品试制中心，可进一步提升企业的技术研发和产品试制能力。通过开发新精细化工中间体产品，对现有生产技术和产品进行改进、优化和创新，可以为实现产业化生产提供技术支持。

（3）是提高公司研发软硬件环境的需求

公司研发部门一直致力于以萘系中间体和吡啶系中间体为主体的高端专用精细化学品研发，并以较为丰富的研发成果，被评为市级（九江市）企业技术中心。

随着研究领域的不断扩大，研发项目的不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理等已难以满足需要，主要体现在：1、研发设备精度不足以满足实验要求，需要精度更高的检测及实验设备；2、场地不足，目前公司研发中心使用的实验室及办公室不足，已经影响到日常研发工作。3、技术平台有待完善，公司现有的技术平台未完全覆盖萘系中间体和吡啶系中间体衍生物产品研发的各单元反应，大多数新产品无法实现全流程检测、工艺的安全及可操作性和节能减排的技术等方面的进一步研究。

研发条件制约了公司研发能力的进一步提高与发展。因此，加大研发投入，构建国内一流的高端精细化学研发平台，不仅是满足新产品研发和产品生产工艺技术改进的需要，更是适应公司快速发展的必由之路。

3、项目概况

本项目主要用于研发萘系中间体及吡啶系中间体。主要建设内容包括：建安工程、内部装修、研发设备及仪器购置和水电通讯工程等。项目总投资 5,272.66 万元，建设期预计为 12 个月。本项目的实施主体为善水科技。

4、功能定位

该项目是为了持续引进和培养高端技术人才，建设和完善科学研究和工艺、工程示范条件，形成集情报信息研究、精细化工中间体研发、知识产权管理、工艺与工程技术研究等于一体而构建的国内一流的精细化工中间体技术研发中心体系。

研发中心将成为行业优势技术和高端技术人才的整合中心。企业将依托该中心积极参与本领域国内外领先技术的合作研发、知识产权转让，引进和培养国内外优秀的技术人才，从而将本中心打造成为本领域国内外技术和人才资源整合中心。

研发中心将成为推动行业技术进步的研发基地。依托本中心，企业将积极申报和承担国家、省、市各级政府的科研项目，致力于发展对行业技术进步有重大价值的前瞻性、突破性的课题研究，从而发展和带动行业技术共同进步。

研发中心将为企业可持续发展提供源源不断的技术支撑。以企业发展战略为指导，本研发中心将持续研究开发高技术、高价值产品，全方位满足市场的需要，为全国市场提供性价比最优的产品和解决方案，始终保持企业在本领域的技术领先优势，为企业的可持续、快速发展奠定坚实的基础。

5、项目投资概算

研发中心项目投资概算情况如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总资金比例
1	工程费用	4,666.50	88.50%
1.1	建筑安装工程费用	892.80	16.93%
1.2	设备购置安装费	3,773.70	71.57%
2	工程其他费用	215.59	4.09%
3	预备费	390.57	7.41%
	项目总投资	5,272.66	100.00%

6、主要设备投资情况

序号	设备名称	规格型号	数量 (台)	总价(万元)	用途
1	核磁共振质谱仪(NMR)	AVANCE III500	1	280	分子结构表征(H谱、C谱、P谱、F谱)测定
2	电子顺磁共振波谱仪(epr公司)	A300EPR	1	200	氧化还原反应过程中电荷转移情况、或紫外辐照短寿命的有机自由基的性质、催化反应机理研究等
3	气相色谱高分辨飞行时间质谱联用仪	WATERS GCTOF-MS	1	220	分子离子及碎片离子的质量数及其相对峰度，提供分子量，元素组成及结构的信息测定
4	基质辅助激光解吸电离飞行时间串联质谱仪	BRUKER MALDI-TOF/TOF-MS	1	150	用于蛋白质、多肽、核酸和集合物等大分子分子量测定。

序号	设备名称	规格型号	数量 (台)	总价(万元)	用途
5	电化学扫描探针显微镜		1	70	材料形貌，组织观察的测定
6	透射电镜	JEM2100F	1	70	观察纳米粒子的形貌、评估纳米粒子的粒径
7	组合式多功能X射线衍射仪 (日本理学公司)	Ultima IV	1	30	检测粉末样品的物相定性定量分析
8	X射线多晶衍射仪 (日本理学电机)	R1GAKU D/MAX2250/PC	1	55	有机物、无机物结晶形态研究，结晶物质定性分析
9	高精度分光测色仪 (Hunterlab公司)	UltraScanpro1166	1	60	检测色度值
10	热分析系统 (日本理学电机)	TGA/SDTA851e	1	50	样品热流(DSC)和重量变化(TGA)的同步热分析
11	数字式密度计 (AntonPaar公司)	DMA4500	1	17	测量密度
12	冷冻离心机 (日立公司)	CR22G		28	
13	紫外可见近红外光谱仪	UV-3600PLUS	1	80	检测吸光度
14	全数字化核磁共振波谱仪(德国布鲁克AXS有限公司)	AduanceIII400MHZ	1	350	测试有机物、无机物、高分子聚合物等
15	离子色谱仪 (Dionex公司)	ICS-900	1	190	水溶液中阴、阳离子的定性定量测试
16	荧光光谱仪(美国PTI公司)	QM40	1	180	测试浓度
17	荧光分光光度计(北京吉天仪器有限公司)	F-7000	1	30	测试浓度
18	原子荧光光度计(北京吉天仪器有限公司)	AFS-930	1	40	测试金属含量
19	原子吸收分光光度计 (无锡凯派克斯科技有限公司)	A3F	1	100	测定吸光度
20	傅里叶变换红外光谱仪	NEXUS	1	90	结构鉴定，官能团分析，化合物定性分析

序号	设备名称	规格型号	数量 (台)	总价(万元)	用途
21	凝胶液相色谱-光散射联用仪 (美国怀雅特技术公司)	DAWNHELEOSII	1	220	散度、分子量分布曲线图
22	制备级高效液相色谱仪(美国沃特世公司)	Auto-purication	1	150	有机化合物定性分析
23	高效液相色谱仪(日立公司)	L2000	1	35	有机化合物定性分析
24	气质联用仪(日本岛津公司)	GCMS-QP2010S	1	200	有机物的分离, 定性定量分析
25	热重分析仪(美国沃特世公司)	DSCQ2000	1	140	化合物的分解温度, 有机物组分含量, 灰分含量
26	差示扫描量热仪(美国沃特世公司)	DSCQ2000	1	75	比热容、反应热、转变热、相图、反应速率、结晶速率、高聚物结晶度、样品纯度等
27	精密天平	METTLERTOLEDO MS105DU	5	4	测量重量
28	气相色谱仪	Thermo 1300E	2	20	测试水分
29	激光粒度分析仪	马尔文 Spraytec	1	30	测试雾化颗粒大小
30	投影仪		1	50	产品检测
31	Pro/engineer		10	80	Cre parametric4.0 设计软件
32	辅助材料			300	
33	合计			3,594	

7、项目环境保护情况

(1) 生活污水

本项目新增员工 50 人，工作制度为年工作日 300 天，根据《建筑给水排水设计规范》（GB50015-2010），生活用水定额为 60L/人·d，则本项目生活用水 900t/a，生活污水按用水量的 80% 计算，则生活污水产生量 720t/a，经化粪池处理后排入园区生活污水管网。

(2) 生产污水

本项目生产污水主要药品、试剂、试液、仪器清洗所产生的综合废水，约 2T/d，排入公司污水处理系统处理。

（3）固体废弃物

本项目研发产生的固体废物量很少，收集后送公司固废处理。

本项目生活垃圾按每人每天平均产生量为 0.5kg 计算，全员 50 人，工作为 300 天，则年生活垃圾的产生量为 7.5 吨，由当地环卫部门统一收集处理。

（4）噪声防治

本项目主要的噪声设备包括研发设备、搅拌电机、空调系统噪音和风机及排风系统噪音类等机械设备噪声，噪声值在 85~95dB 之间。采取如下措施：

- 1) 采购时选择高效低噪音设备，并在安装时增加必要的隔声降噪措施；
- 2) 在风机进、出气口(或管道上)安装消声器，并在风机的机壳、电动机、基础振动等部位采用隔声罩进行隔声，将整个风机用密闭的隔声罩包围起来；
- 3) 风机与进、排风管采用柔性连接管连接；
- 4) 在全厂范围内搞好绿化，营造乔木、灌木和草皮相间的林带，以利吸声降噪；

8、项目选址及用地情况

本项目选址与“年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5-氯甲基吡啶建设项目”地址一致。

9、项目实施进度

本项目综合实施计划主要依据建设条件、投资安排、设备和材料供应及设计、施工工作量等因素，参照类似工程实施进度情况进行编制。本项目建设工期需约 11 个月。本项目的建设进度计划安排分前期准备、工程建设和运作前准备三个阶段进行。在项目实施过程中，应妥善安排各项工作交叉进行以缩短项目建设工期。

1、第 1 个月到第 2 个月月底，完成前期准备阶段全部工作包括：项目咨询、可行性研究报告的编制、初步设计和施工图设计、项目报批立项工作等。

2、第3个月到第7个月月底，完成研发中心的土建、内部装修以及水电工程等

3、第8个月到第11个月月底，着手设备订购及安装、设备调试、人员培训组织验收等工作。预计于2020年3月底完成竣工验收工作，并投入使用。

10、项目经济效益情况

研发中心作为产品研制开发部门，本身并不提供面向最终消费者的产品或服务，其效益体现在以下几个方面：

（1）不断研制开发符合市场需求、技术先进、高质量、低成本、具有竞争力的染料中间体及农药中间体产品，获得更高市场占有率，得到丰厚回报。

（2）对生产和市场提供直接技术支持，促进销售额的增长。

（3）进行产品设计更改，降低成本、提高功效，获得利润。

三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，将对公司当前和未来的财务状况产生重要的影响。在募集资金初始到账后，公司的总资产将大幅提高，在负债保持不变的前提下，资产负债率下降，有利于提高公司经营的安全性，提高公司偿债能力。

（二）对公司经营成果的影响

本次发行完成后，公司的净资产将在短时间内出现较大幅度增长，但募投项目的建设、投入使用到产生经济效益尚需要一定的时间，不一定能与净资产的增长同步，短期内公司净资产收益率将出现一定幅度的下降。随着募投项目建设完成，公司将新增主要产品的产能，同时提升公司研发实力和营销能力，有助于公司净资产收益率和盈利能力的稳步提升。

（三）新增固定资产折旧及无形资产摊销对公司未来经营成果的影响

1、现有业务产生的营业利润能够消化新增的固定资产折旧及无形资产摊销

募集资金投资项目建设完成后，公司固定资产预计增加约 84,528.14 万元，全部达产后，年均新增固定资产折旧和无形资产摊销预计约 6,463.96 万元，低于公司 2019 年营业利润 16,713.40 万元，故即使不考虑项目实施后所带来的效益，新增折旧和摊销也能被现有业务的盈利能力消化。

2、本募投项目的新增效益能够消化新增的固定资产折旧及无形资产摊销

本次募投项目之年产 61,000 吨氯代吡啶及 15,000 吨 2-氯-5 氯甲基吡啶建设项目的盈亏平衡点为 48.17%，表明产能利用率只要超过上述比例，就能保证本项目盈利。

鉴于上述募投项目产品较高的市场需求和公司所采取的各项产能消化措施，上述产能利用率较易达到。因此，公司可以利用现有业务产生的营业利润和本募投项目的新增利润消化掉新增固定资产折旧及无形资产摊销对公司未来经营成果带来的不利影响。

（四）固定资产规模与生产能力的配比情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内的固定资产原值为 13,561.80 万元，账面净值为 9,949.74 万元，综合成新率为 73.37%。公司主要产品为 6-硝体、氧体、5-硝体及 2-氯吡啶等染料、农药及医药中间体；本次募投项目主要为发行人子公司众力化工原有氯代吡啶系列产品的产能扩张和产品进一步精加工，属于农药和医药中间体领域。

公司本次募投项目总投资金额为 131,305.66 万元，其中，生产项目固定资产投资合计约 84,528.14 万元。本次募投项目的固定资产投入产出情况与发行人子公司众力化工现有业务对比如下：

项目	2019 年 12 月 31 日 (众力化工)	年产 61000 吨氯代吡啶及 15000 吨 2-氯-5 氯甲基吡啶
产能（吨/年） ^[注]	4,400.00	76,000.00
固定资产原值（万元）	6,101.76	84,528.14
产能/固定资产原值	0.72	0.90

注：此处产能为众力化工 2019 年底氯代吡啶建成产能。

发行人募投项目固定资产投入产出比（产能/固定资产原值）略高于子公司众力化工现有固定资产投入产出比，是由于募投项目规模较大形成集约效应，本次募投项目的固定资产投资规模与项目投产后将形成的生产能力相配比。

第十一节 其他重要事项

一、信息披露制度相关情况

（一）信息披露制度和投资者关系管理制度

公司为规范信息披露行为，加强信息披露事务管理，加强与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，已根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司信息披露指引》《上市公司与投资者关系工作指引》等法律法规和本公司章程的有关规定，结合公司实际情况制定了《九江善水科技股份有限公司信息披露管理制度》和《九江善水科技股份有限公司投资者关系管理制度》。

（二）信息披露负责部门及负责人

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，本公司根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，设立董事会秘书作为处理公司信息披露和投资者关系的负责人。

信息披露负责人：董事会秘书赵玉伟

信息披露部门：董事会办公室

联系电话：0792-2310368

传真：0792-2310369

电子邮箱：shanshui_tex@163.com

地址：江西省九江市彭泽县矾山工业园区

邮编：332700

网址：<http://www.jjsskj.com>

（三）信息披露指定报刊

公司将选定中国证监会指定的报刊作为公司信息披露的指定报刊，并保证其他公共传媒的信息不先于指定报刊。

二、重大合同事项

截至本招股说明书签署日，公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。目前，公司正在履行的金额在 500 万以上的重大合同具体如下：

（一）采购合同

截至本招股说明书签署日，公司不存在尚在履行的金额在 500 万元以上的重大采购合同。

（二）销售合同

序号	合同主体	客户名称	合同标的	合同金额（元）	合同期限
1	善水科技	浙江大井化工有限公司	6-硝体	6,200,000.00	2020.4.7-2020.4.31

（三）技术合作合同

序号	合同主体	合作方名称	合同内容	合同期限
1	善水科技	四川大学	善水科技委托四川大学研究开发 2-氯-5-氯甲基吡啶合成技术项目，实现 2-氯-5-氯甲基吡啶实验合成工艺	2018.06.01 至 2020.05.31

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

四、其他事项说明

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼、仲裁或行政处罚的案件。本公

司的主要股东、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未涉及刑事诉讼。

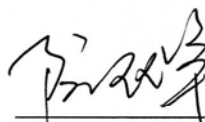
第十二节 有关声明

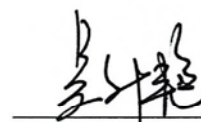
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

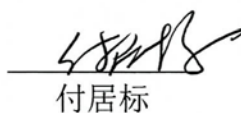
全体董事签名：

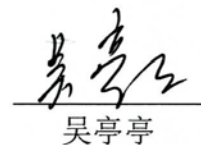

黄国荣

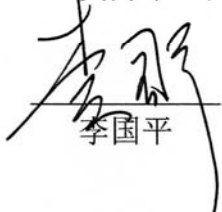

阮环宇


吴新艳

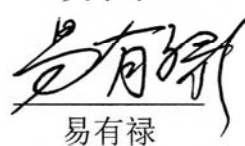

吴秀荣


付居标


吴亭亭

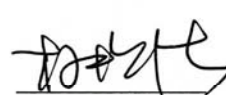

李国平

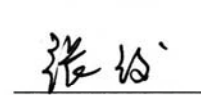

虞义华


易有禄

全体监事签名：


黄连根


柳艳清


张俊

高级管理人员签名
（兼任董事除外）：


方俊生


赵玉伟

九江善水科技股份有限公司

2020年4月24日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对发行人招股说明书进行了核查，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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人签名： 汪先福
汪先福

赵沂蒙
赵沂蒙

项目协办人签名： 秦伟皓
秦伟皓

保荐机构总裁签名： 常军胜
常军胜

保荐机构董事长（法定代表人）签名：

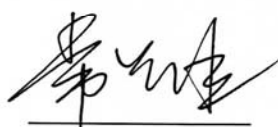
菅明军
菅明军



保荐机构管理层声明

本人已认真阅读发行人招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总裁：



常军胜

保荐机构董事长：



曹明军

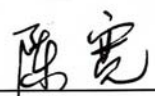


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：


方世扬


陈宽

单位负责人：


杨爱林

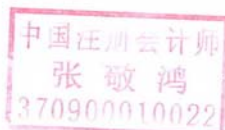


会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


张敬鸿




庞勇



单位负责人：


祝卫

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）


2020年4月24日



资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的九江善水科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告（沪申威评报字（2016）第0752号）无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的本机构出具的资产评估报告内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：



杨一贇




蒋靓婷



单位负责人：


马丽华

上海申威资产评估有限公司

2020年4月24日



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：    
张 炜 巢 序

单位负责人：  
张晓荣

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年4月24日

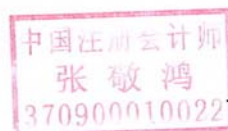


验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



张敬鸿




庞勇



单位负责人：


祝卫

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）




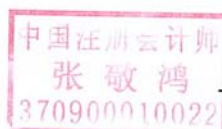
2020年4月24日

发行人验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读九江善水科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



张敬鸿




庞勇



单位负责人：


祝卫

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年4月24日

第十三节 附件

一、附件内容

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

工作日上午 9：30—11：30，下午 13：00—17：00。

三、查阅地点

（一）发行人：九江善水科技股份有限公司

地 址：江西省九江市彭泽县矾山工业园区

联系人：赵玉伟

电 话：0792-2310368

传 真：0792-2310369

（二）保荐机构（主承销商）：中原证券股份有限公司

地 址：上海市浦东新区世纪大道 1788-1800 号陆家嘴金控广场 22 楼

联系人：汪先福、秦伟皓

电 话：021-50588666

传 真：021-58303210