

股票简称：贵研铂业

股票代码：600459



贵研铂业股份有限公司

SINO-PLATINUM METALS CO.,LTD.

(注册地址：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号)

## 配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

签署日期：二零二二年十二月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读配股说明书相关章节。

一、公司控股股东云南省投资控股集团有限公司承诺以现金方式按持股比例全额认购其可获配售股份。

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

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

若以公司截至 2022 年 6 月 30 日的总股本 591,156,780 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次发行可配售数量共计为 177,347,034 股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次向全体股东配售的比例不变，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司于 2022 年 12 月 7 日召开第七届董事会第三十三次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为 10.91 元/股。

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

四、经公司 2022 年 4 月 13 日召开的第七届董事会第二十五次会议以及 2022 年 5 月 10 日召开的 2021 年年度股东大会审议批准，本次发行前的滚存未分配利润由发行后的全体股东按其持股比例共同享有。

五、公司的股利分配政策

根据现行《公司章程》规定，公司的主要利润分配政策如下：

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

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

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

4、利润分配政策的调整：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因；有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见，调整利润分配政策的议案经董事会审议通过后提交股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持有有效表决权的三分之二以上通过。股东大会对利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整进行审议时，应当

通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流、切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

5、利润分配的监督约束机制：公司独立董事应对利润分配预案、利润分配政策的调整发表独立意见；公司董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序接受监事会的监督；公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否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。如涉及对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

## 六、公司未来三年分红回报

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等有关法律、法规、规范性文件的规定，公司制定了《贵研铂业股份有限公司未来三年股东回报规划（2021-2023年）》，具体内容如下：

### 第一条 本规划的制定原则

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

### 第二条 公司制定本规划考虑的因素

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

### 第三条 公司未来三年（2021-2023年）的具体股东回报规划：

1、公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。

2、在符合分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司未来三年（2021-2023年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

3、在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

4、公司董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

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

#### 七、公司最近三年股利分配情况

公司最近三年股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
现金分红（含税）	11,823.14	10,067.28	11,818.12
归属于上市公司股东的净利润	38,712.60	32,612.31	23,225.83
占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	30.54%	30.87%	50.88%
最近三年累计现金分红金额占年均净利润的比例	106.95%		

2019年至2021年，公司现金分红比例符合法律、法规和《公司章程》中关于现金分红的规定。

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

#### 1、市场风险

公司产品已广泛应用于汽车工业、电子电气、新能源、石油化工、生物医药、环境保护等行业。近几年，受疫情、国际贸易争端等因素影响，经济增长总体呈现放缓态势，若未来疫情进一步蔓延或国际贸易争端加剧，将导致经济增长速度进一步放缓甚至停滞，这将导致下游行业对公司产品需求减少，进而对公司经营业绩产生一定的影响。另外，和同行业跨国企业相比，公司在品牌、技术、资金实力等方面仍存在一定差距，如果公司不能持续加强技术研

发、提高管理水平、提升综合服务能力，公司存在下游市场被其他企业抢占的风险。

## 2、贵金属价格波动的风险

公司的原材料主要为金、银、铂、钯、铑等贵金属，贵金属价格与全球经济周期、下游产品的需求周期等因素高度相关。受全球和下游行业经济周期的影响，贵金属的价格具有一定的波动性。贵金属价格的波动会给公司带来一定的经营风险和财务风险：如果贵金属价格持续高企，这将会提高公司的采购成本，并带来公司流动资金紧张的风险；如果贵金属价格在短时间内大幅下滑，则会导致公司存在风险敞口的少部分存货出现跌价的风险。

# 目 录

<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>8</b>
一、发行人基本情况 .....	8
二、本次发行基本情况 .....	8
三、本次发行的有关当事人 .....	11
<b>第二节 主要股东情况 .....</b>	<b>14</b>
<b>第三节 财务会计信息 .....</b>	<b>15</b>
一、最近三年财务报告审计情况 .....	15
二、最近三年公司财务报表合并范围变化情况 .....	15
三、最近三年财务指标 .....	17
四、最近三年的主要财务指标 .....	28
<b>第四节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>30</b>
一、财务状况分析 .....	30
二、盈利能力分析 .....	33
三、现金流量分析 .....	39
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>43</b>
一、募集资金数额及计划用途 .....	43
二、本次募集资金运用必要性和可行性分析 .....	43
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>49</b>



## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称：贵研铂业股份有限公司

公司英文名称：SINO-PLATINUM METALS CO.,LTD.

股票简称：贵研铂业

股票代码：600459

上市交易所：上海证券交易所

法定代表人：郭俊梅

董事会秘书：刚剑

公司注册地址：云南省昆明高新技术产业开发区科技路 988 号

联系电话：0871-68328190

联系传真：0871-68326661

网址：<http://www.sino-platinum.com.cn/>

电子邮箱：[stock@ipm.com.cn](mailto:stock@ipm.com.cn)

### 二、本次发行基本情况

#### 1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2022 年 4 月 13 日召开的第七届董事会第二十五次会议和 2022 年 5 月 10 日召开的 2021 年年度股东大会审议并表决通过。本次发行已取得云南省投资控股集团有限公司的批准。

本次发行经中国证监会证监许可[2022]2378 号文核准。

#### 2、发行股票的种类和面值

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

### 3、发行方式

本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

### 4、配股比例和配股数量

本次配股以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的股份总数为基数确定。

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

若以公司截至 2022 年 6 月 30 日的总股本 591,156,780 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次发行可配售数量共计为 177,347,034 股。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次向全体股东配售的比例不变，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东云南省投资控股集团有限公司承诺以现金方式按持股比例全额认购其可获配售股份。

### 5、配股定价原则及配股价格

#### （1）配股定价原则

- ①配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- ②综合考虑公司的发展前景、本次募集资金投资项目计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；
- ③遵循与保荐人（主承销商）协商确定的原则。

#### （2）配股价格

以刊登配股发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格；最终的配股价格由公司董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

公司于 2022 年 12 月 7 日召开第七届董事会第三十三次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为 10.91 元/股。

## 6、配售对象

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

## 7、募集资金规模及用途

本次配股募集资金总额（含发行费用）预计不超过人民币30亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目投资：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	补充流动资金	20.00
2	偿还银行贷款	10.00
	合计	30.00

若实际募集资金净额低于上述募集资金投向拟投入募集资金金额，资金缺口将由公司自筹解决。在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金实际到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募投项目，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金将存放于公司董事会决定的专项存储账户。

## 8、发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后的规定期限内择机向全体股东配售股份。

## 9、本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

## 10、承销方式及承销期

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。

承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股发行结果公告之日止。

## 11、发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
验资费用	【 】
发行手续费用	【 】
合计	【 】

## 12、本次配股发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2 日	2022 年 12 月 9 日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	2022 年 12 月 12 日	网上路演	
T 日	2022 年 12 月 13 日	股权登记日	
T+1 日至 T+5 日	2022 年 12 月 14 日- 2022 年 12 月 20 日	配股缴款日	全天停牌
T+6 日	2022 年 12 月 21 日	登记公司网上清算	
T+7 日	2022 年 12 月 22 日	公告发行结果 发行成功的除权基准日或发行失败的 恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

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

## 13、本次发行股份的上市流通

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

## 三、本次发行的有关当事人

### 1、发行人：贵研铂业股份有限公司

法定代表人：郭俊梅

办公地址：云南省昆明市高新技术产业开发区科技路 988 号

董事会秘书：刚剑

证券事务代表：陈国林

电话：0871-68328190

传真：0871-68326661

**2、保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司**

法定代表人：林传辉

办公地址：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦

保荐代表人：伍明朗、但超

项目协办人：陈华阳

项目组其他人员：刘宇明、陈东鸿、郭聪健、陈琛桦、朱嘉裕、成燕、陈朝晖

电话：020-66338888

传真：020-87553600

**3、律师事务所：北京德恒律师事务所**

负责人：王丽

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

经办律师：伍志旭、杨杰群、汤昕颖

电话：010-52682888

传真：010-52682999

**4、审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**

法定代表人：谭小青

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

经办注册会计师：鲍琼、赵光枣

电话：010-65542288

传真：010-65547190

**5、申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**6、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行**

户名：广发证券股份有限公司

收款账号：3602000109001674642

## 第二节 主要股东情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股本总额为 591,156,780 股，全部为人民币普通股（A 股），且全部为流通股。公司前 10 名股东的持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量 (股)	持有有 限售条 件的股 份数量 (股)	持有无限 售条件 的股份 数量 (股)	质押股 份数
云南省投资控股集团 有限公司	境内国有 法人	38.16%	225,581,784	-	225,581,784	-
全国社保基金四一 四组合	境内非国 有法人	2.82%	16,645,463	-	16,645,463	-
广发价值领先混合 型证券投资基金	境内非国 有法人	1.68%	9,956,731	-	9,956,731	-
香港中央结算有限 公司	境外法人	1.42%	8,399,949	-	8,399,949	-
广发睿毅领先混合 型证券投资基金	境内非国 有法人	1.12%	6,648,980	-	6,648,980	-
曹仁均	境内自然 人	1.11%	6,550,147	-	6,550,147	-
基本养老保险基金 八零五组合	境内非国 有法人	0.93%	5,500,000	-	5,500,000	-
广发聚富开放式证 券投资基金	境内非国 有法人	0.75%	4,424,261	-	4,424,261	-
广发多策略灵活配 置混合型证券投资 基金	境内非国 有法人	0.64%	3,755,258	-	3,755,258	-
杨洪	境内自然 人	0.52%	3,073,299	-	3,073,299	-
合计	-	<b>49.15%</b>	<b>290,535,872</b>	-	<b>290,535,872</b>	-

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告审计情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了“XYZH/2020KMA10133”、“XYZH/2021KMAA10111”和“XYZH/2022KMAA10190”的标准无保留意见的审计报告。公司 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

### 二、最近三年公司财务报表合并范围变化情况

#### （一）公司财务报表合并范围

截至 2022 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例（%）	主营业务
贵研催化	39,692.9023 万元人民币	89.91	机动车催化剂的研发、生产和销售
贵研检测	500.00 万元人民币	100.00	贵金属分析检测
永兴资源	5,000.00 万元人民币	51.00	贵金属二次资源回收、加工及销售
永兴检测	200.00 万元人民币	51.00	贵金属分析检测
易门资源	32,000.00 万元人民币	100.00	贵金属二次资源回收、加工及销售
贵研金属	10,000.00 万元人民币	100.00	贵金属供给
贵研国贸	10,000.00 万元人民币	100.00	贵金属供给
贵研工催	4,000.00 万元人民币	75.00	贵金属工业催化剂的研发、生产和销售
贵研化学	60,000.00 万元人民币	100.00	贵金属及其化工产品、电子元器件的研究、开发、制造和销售
贵研中希	6,000.00 万元人民币	60.00	电接触材料生产、销售
贵金属实验室	3,000.00 万元人民币	100.00	新材料技术研发
贵研东营	10,000.00 万元人民币	通过贵研催化持有 80% 的股权	机动车催化剂的研发、生产和销售
贵研环保	1,000.00 万元人民币	通过贵研催化持有 50% 的股权	机动车催化剂销售及技术咨询、设备开发
贵研迪斯曼	30.00 万美元	通过易门资源持有 60% 的股权	管理咨询服务、技术咨询服务、市场咨询服务
贵金属集团	60,000.00 万元人民币	100.00	有色金属供给



贵研新材料	10,000.00 万元人民币	通过贵金属集团持有 100% 的股权	贵金属领域基础研究与开发
贵研新加坡	1,500.00 万美元	通过贵金属集团持有 100% 的股权	国际有色金属及贵金属供给

## (二) 公司财务报表合并范围变动情况

### 1、2019 年合并报表范围变化

2019 年公司合并范围未发生变化。

### 2、2020 年合并报表范围变化

2020 年 4 月，经董事会和股东大会审议通过，公司出资设立全资子公司贵研化学，注册资本 60,000.00 万元，因此贵研化学纳入公司财务报表合并范围。

其他合并范围未发生变化。

### 3、2021 年合并报表范围变化

2021 年 5 月，公司控股子公司贵研催化与潍柴动力空气净化科技有限公司（简称“潍柴空气净化公司”）、稀土催化创新研究院（东营）有限公司（简称“稀土研究院”）共同出资设立贵研催化剂（东营）有限公司。贵研东营注册资本 10,000 万元，贵研催化持股比例为 80%，因此贵研东营纳入公司财务报表合并范围。

2021 年 10 月，公司出资设立全资子公司云南贵金属实验室有限公司，注册资本 3,000.00 万元，因此贵金属实验室纳入公司财务报表合并范围。

其他合并范围未发生变化。

### 4、2022 年 1-6 月合并报表范围变化

2022 年 3 月，公司与云投集团签订《股权转让协议》，收购控股股东云投集团所持贵金属集团 100% 股权。截至 2022 年 4 月 12 日，贵金属集团已办理完毕本次股权转让相应的工商变更登记手续。因此，贵金属集团及下属控股子公司纳入公司财务报表合并范围。

其他合并范围未发生变化。

### 三、最近三年财务指标

发行人最近三年资产负债表、利润表、现金流量表如下：

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,362,717,808.25	2,071,088,308.35	1,516,621,233.66	1,028,582,225.70
衍生金融资产	126,382,212.38	346,978,479.86	3,295,440.81	2,666,400.00
应收票据	721,388,717.32	294,923,450.16	601,156,722.25	242,542,995.06
应收账款	1,902,788,630.23	1,681,304,240.03	1,275,471,557.89	1,051,597,454.82
应收款项融资	833,790,982.28	1,480,655,766.04	654,280,790.69	568,305,854.46
预付款项	436,192,607.43	134,189,941.24	103,258,099.83	83,597,619.47
其他应收款	147,578,644.57	61,458,932.65	11,478,149.41	9,739,590.64
存货	3,750,170,702.79	3,460,682,295.05	3,954,229,004.12	3,272,143,075.61
合同资产	-	-	3,534,106.62	-
其他流动资产	122,453,360.33	144,764,833.13	141,241,471.93	121,461,967.55
<b>流动资产合计</b>	<b>9,403,463,665.58</b>	<b>9,676,046,246.51</b>	<b>8,264,566,577.21</b>	<b>6,380,637,183.31</b>
<b>非流动资产：</b>				
其他权益工具投资	44,422,064.27	-	-	-
其他非流动金融资产	999,673.78	-	-	-
投资性房地产	4,158,441.39	9,045,467.60	9,526,416.29	9,834,156.77
固定资产	1,081,332,891.28	795,990,442.78	802,376,331.53	844,907,348.05
在建工程	137,991,289.69	265,725,729.00	215,986,917.81	18,300,680.98
使用权资产	3,184,438.24	2,641,597.85	-	-
无形资产	158,985,350.76	64,236,910.11	69,146,333.44	74,222,775.15
开发支出	123,445,138.25	55,518,624.15	53,275,214.45	60,623,231.61
商誉	85,166,192.61	85,166,192.61	85,166,192.61	85,166,192.61
长期待摊费用	2,982,882.94	2,933,740.66	2,852,872.88	3,055,569.37
递延所得税资产	61,118,063.03	55,487,405.14	40,480,709.57	33,161,543.17
其他非流动资产	37,646,794.76	64,408,540.56	27,389,864.79	25,772,898.94
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,741,433,221.00</b>	<b>1,401,154,650.46</b>	<b>1,306,200,853.37</b>	<b>1,155,044,396.65</b>

<b>资产总计</b>	<b>11,144,896,886.58</b>	<b>11,077,200,896.97</b>	<b>9,570,767,430.58</b>	<b>7,535,681,579.96</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	716,387,731.53	1,669,317,783.72	1,945,546,300.00	1,851,552,700.00
交易性金融负债	70,710,699.99	71,112,718.80	127,754,629.39	72,057,340.00
衍生金融负债	2,531,155.12	1,001,907.00	213,684,302.92	115,282,669.29
应付票据	5,550,000.00	30,000,000.00	-	63,108,727.05
应付账款	565,809,798.86	232,577,129.73	324,656,557.82	125,900,570.33
预收款项	9,289,179.59	5,488,419.78	8,460,709.29	280,338,379.32
合同负债	474,620,773.80	544,006,198.22	996,309,672.64	-
应付职工薪酬	121,803,974.91	22,132,948.05	20,056,292.09	80,927,239.51
应交税费	44,268,377.44	94,926,954.08	45,195,410.55	28,144,497.88
其他应付款	482,691,302.65	308,991,036.53	50,110,387.59	44,258,561.84
其中：应付利息	-	-	7,299,545.00	7,717,949.62
应付股利	46,560,218.33	12,711,580.33	12,711,580.33	12,711,580.33
一年内到期的非流动负债	1,152,703,591.96	617,773,261.27	678,000,000.00	-
其他流动负债	399,954,594.48	194,702,890.55	422,490,842.30	2,212,389.38
<b>流动负债合计</b>	<b>4,046,321,180.33</b>	<b>3,792,031,247.73</b>	<b>4,832,265,104.59</b>	<b>2,663,783,074.60</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,315,000,000.00	2,836,400,000.00	769,500,000.00	1,130,000,000.00
租赁负债	1,385,330.86	1,334,732.14	-	-
长期应付款	88,771,032.90	87,820,432.90	90,734,432.90	90,510,000.00
长期应付职工薪酬	17,782,151.93	14,283,266.95	14,622,855.34	-
递延收益	520,451,902.85	327,652,231.47	198,108,032.95	218,954,502.65
递延所得税负债	13,131,040.77	13,318,042.33	11,377,479.33	12,406,600.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,956,521,459.31</b>	<b>3,280,808,705.79</b>	<b>1,084,342,800.52</b>	<b>1,451,871,103.56</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,002,842,639.64</b>	<b>7,072,839,953.52</b>	<b>5,916,607,905.11</b>	<b>4,115,654,178.16</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	591,156,780.00	591,156,780.00	437,708,011.00	437,708,011.00
资本公积	2,727,701,155.28	2,104,196,454.03	1,992,707,522.05	1,992,707,522.05
减：库存股	254,789,561.15	254,789,561.15	-	-
其他综合收益	-474,365.50	-	-	-
专项储备	3,696,374.56	1,895,965.47	1,334,232.64	496,693.27
盈余公积	136,454,049.19	136,454,049.19	119,755,898.05	104,488,511.32

未分配利润	696,874,199.34	1,145,388,427.62	875,633,405.62	682,958,846.61
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,900,618,631.72</b>	<b>3,724,302,115.16</b>	<b>3,427,139,069.36</b>	<b>3,218,359,584.25</b>
少数股东权益	241,435,615.22	280,058,828.29	227,020,456.11	201,667,817.55
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,142,054,246.94</b>	<b>4,004,360,943.45</b>	<b>3,654,159,525.47</b>	<b>3,420,027,401.80</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>11,144,896,886.58</b>	<b>11,077,200,896.97</b>	<b>9,570,767,430.58</b>	<b>7,535,681,579.96</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>18,076,022,545.51</b>	<b>36,350,909,185.80</b>	<b>28,926,477,766.67</b>	<b>21,354,996,597.18</b>
其中：营业收入	18,076,022,545.51	36,350,909,185.80	28,926,477,766.67	21,354,996,597.18
<b>二、营业总成本</b>	<b>17,766,102,541.33</b>	<b>35,932,593,428.57</b>	<b>28,566,680,043.12</b>	<b>21,057,502,674.70</b>
其中：营业成本	17,343,291,673.17	35,165,559,347.80	27,964,393,398.69	20,556,964,457.74
税金及附加	24,567,870.15	70,966,285.62	41,486,788.50	25,296,188.60
销售费用	22,154,317.83	52,035,056.08	51,206,992.23	67,560,667.03
管理费用	179,022,762.22	171,383,391.97	136,219,407.91	110,297,311.39
研发费用	107,384,161.25	230,694,276.42	182,825,756.25	155,238,839.41
财务费用	89,681,756.71	241,955,070.68	190,547,699.54	142,145,210.53
其中：利息费用	89,690,075.66	174,335,986.89	121,362,793.27	100,704,501.36
利息收入	5,434,438.94	8,362,929.54	5,550,209.32	4,275,456.92
加：其他收益	42,590,518.68	99,109,903.53	71,271,115.78	64,304,140.07
投资收益 (损失以“-”号填列)	11,499,191.81	25,558,746.44	28,224,961.87	30,617,837.79
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	22,533,874.85	9,204,870.35	-20,300,351.20	-16,334,521.60
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-36,806,617.11	-48,688,344.50	-7,506,271.64	-6,762,615.06
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-9,760,293.29	-8,871,875.30	-17,521,338.98	-66,279,094.50
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	-	-370,199.68	-	-31,709.95
<b>三、营业利润 (亏损以“-”号填列)</b>	<b>339,976,679.12</b>	<b>494,258,858.07</b>	<b>413,965,839.38</b>	<b>303,007,959.23</b>
加：营业外收入	1,069,446.15	1,065,887.29	410,387.49	857,891.78

减：营业外支出	160,064.28	248,917.48	1,408,965.32	149,852.46
<b>四、利润总额</b> (亏损总额以“-”号填列)	<b>340,886,060.99</b>	<b>495,075,827.88</b>	<b>412,967,261.55</b>	<b>303,715,998.55</b>
减：所得税费用	61,906,833.83	63,718,562.58	48,978,237.52	43,773,201.02
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>278,979,227.16</b>	<b>431,357,265.30</b>	<b>363,989,024.03</b>	<b>259,942,797.53</b>
(一) 按经营持续性分类				
1、持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	<b>278,979,227.16</b>	<b>431,357,265.30</b>	<b>363,989,024.03</b>	<b>259,942,797.53</b>
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(净亏损以“-”号填列)	261,913,313.67	387,126,015.67	326,123,108.71	232,258,333.23
2、少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	17,065,913.49	44,231,249.63	37,865,915.32	27,684,464.30
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>4,470,752.29</b>	-	-	<b>-14,677,407.45</b>
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,470,752.29	-	-	-13,196,457.05
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-1,480,950.40
<b>七、综合收益总额</b>	<b>283,449,979.45</b>	<b>431,357,265.30</b>	<b>363,989,024.03</b>	<b>245,265,390.08</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	266,384,065.96	387,126,015.67	326,123,108.71	219,061,876.18
归属于少数股东的综合收益总额	17,065,913.49	44,231,249.63	37,865,915.32	26,203,513.90
<b>八、每股收益：</b>	-	-	-	-
(一) 基本每股收益(元/股)	0.44	0.68	0.75	0.56
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.44	0.68	0.75	0.56

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>18,580,078,336.88</b>	<b>35,885,842,401.67</b>	<b>31,914,498,408.49</b>	<b>25,069,718,177.50</b>
收到的税费返还	40,745,077.05	35,016,450.51	18,377,488.55	8,294,869.17
收到其他与经营活动有关的现金	220,487,579.66	253,574,672.12	64,767,078.14	122,159,822.27
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>18,841,310,993.59</b>	<b>36,174,433,524.30</b>	<b>31,997,642,975.18</b>	<b>25,200,172,868.94</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	17,560,886,164.23	35,914,890,343.09	31,134,210,548.75	25,449,783,582.26
支付给职工以及为职工支付的现金	133,037,835.42	356,227,432.16	324,702,956.89	232,936,558.13
支付的各项税费	242,854,016.65	576,892,142.88	306,673,061.62	189,751,797.97
支付其他与经营活动有关的现金	189,965,509.35	235,886,256.60	175,518,758.85	179,069,501.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>18,126,743,525.65</b>	<b>37,083,896,174.73</b>	<b>31,941,105,326.11</b>	<b>26,051,541,440.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>714,567,467.94</b>	<b>-909,462,650.43</b>	<b>56,537,649.07</b>	<b>-851,368,571.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,283,700.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	407,296.00	393,128.00	645,844.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>407,296.00</b>	<b>393,128.00</b>	<b>2,929,544.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	125,775,577.63	127,888,590.35	220,012,340.97	29,340,007.39
投资支付的现金	58,217,700.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	46,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

投资活动现金流出小计	183,993,277.63	127,888,590.35	220,012,340.97	76,140,007.39
投资活动产生的现金流量净额	-183,993,277.63	-127,481,294.35	-219,619,212.97	-73,210,463.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	274,789,561.15	-	1,003,148,866.99
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	20,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	1,661,561,363.64	5,329,555,966.11	3,247,020,250.00	2,954,494,907.89
收到其他与筹资活动有关的现金	11,590,000.00	81,640,862.50	395,639,453.27	-
筹资活动现金流入小计	1,673,151,363.64	5,685,986,389.76	3,642,659,703.27	3,957,643,774.88
偿还债务支付的现金	2,719,100,649.59	3,609,504,846.11	2,835,526,650.00	2,686,463,774.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	186,724,078.62	305,305,739.39	241,840,420.17	186,116,682.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	11,242,139.93	12,512,370.14	14,454,808.84
支付其他与筹资活动有关的现金	57,000,000.00	15,500,000.00	14,594,250.00	106,375,945.41
筹资活动现金流出小计	2,962,824,728.21	3,930,310,585.50	3,091,961,320.17	2,978,956,402.27
筹资活动产生的现金流量净额	-1,289,673,364.57	1,755,675,804.26	550,698,383.10	978,687,372.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,268,903.04	-5,334,849.68	-3,689,230.47	1,424,420.90
五、现金及现金等价物净增加额	-745,830,271.22	713,397,009.80	383,927,588.73	55,532,758.97
加：期初现金及现金等价物余额	2,037,024,069.57	1,230,951,379.12	847,023,790.39	791,491,031.42
六、期末现金及现金等价物余额	1,291,193,798.35	1,944,348,388.92	1,230,951,379.12	847,023,790.39

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	833,366,562.10	807,745,942.25	876,976,247.87	552,589,348.92

衍生金融资产	121,648,975.90	346,978,479.86	3,015,830.00	-
应收票据	28,361,860.24	37,192,647.17	336,746,710.57	109,413,293.13
应收账款	667,536,329.44	368,998,472.17	277,074,089.78	340,878,252.57
应收款项融资	606,174,129.66	889,945,840.51	190,306,030.08	182,687,639.69
预付款项	311,160,381.50	97,678,432.54	98,980,803.36	104,756,940.17
其他应收款	1,014,552,224.41	897,608,044.68	1,328,424,926.03	1,757,607,720.76
存货	1,321,088,542.20	1,213,887,414.99	1,502,001,788.99	950,072,996.93
其他流动资产	130,616.40	11,634,781.36	130,697,343.34	144,189,739.84
<b>流动资产合计</b>	<b>4,904,019,621.85</b>	<b>4,671,670,055.53</b>	<b>4,744,223,770.02</b>	<b>4,142,195,932.01</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,851,512,685.84	1,683,385,369.33	1,678,610,614.86	1,178,610,614.86
投资性房地产	9,805,779.48	9,972,127.67	10,481,801.52	11,519,803.95
固定资产	234,778,058.41	239,580,123.34	257,315,987.64	265,401,451.36
在建工程	269,186,351.73	264,000,564.64	208,623,043.13	13,581,496.65
无形资产	86,642,211.10	19,192,026.30	20,325,557.20	21,463,879.60
开发支出	52,384,753.40	35,464,637.26	39,557,742.57	49,919,299.56
递延所得税资产	16,062,316.72	13,580,813.86	10,113,957.22	5,385,288.04
其他非流动资产	10,741,650.78	9,568,014.35	2,925,523.85	23,872,972.70
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,531,113,807.46</b>	<b>2,274,743,676.75</b>	<b>2,227,954,227.99</b>	<b>1,569,754,806.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,435,133,429.31</b>	<b>6,946,413,732.28</b>	<b>6,972,177,998.01</b>	<b>5,711,950,738.73</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	100,170,870.20	202,156,707.45	433,286,300.00	630,964,000.00
交易性金融负债	112,303,563.72	71,112,718.80	127,754,629.39	72,057,340.00
衍生金融负债	2531155.12	-	203,107,920.94	109,681,733.82
应付票据	80,000,000.00	200,000,000.00	325,000,000.00	525,000,000.00
应付账款	330,702,138.50	132,025,963.13	178,884,648.69	187,053,117.53
预收款项	2,984,516.88	5,441,641.22	7,472,554.06	245,438,608.11
合同负债	378,272,710.72	402,631,689.15	1,144,579,254.75	-
应付职工薪酬	52,514,993.09	12,883,811.49	10,904,827.65	43,455,155.10
应交税费	13,651,176.04	10,491,052.95	5,821,467.13	6,478,695.92
其他应付款	1,048,710,923.58	478,620,680.34	214,832,243.80	33,809,837.35
其中：应付利息	-	-	2,308,962.81	3,837,133.14
应付股利	44,116,356.80	10,267,718.80	10,267,718.80	10,267,718.80
一年内到期的非流	501,792,283.15	302,344,223.61	500,000,000.00	-



动负债				
其他流动负债	317,035,557.67	396,240,554.93	334,321,441.61	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,940,669,888.67</b>	<b>2,213,949,043.07</b>	<b>3,485,965,288.02</b>	<b>1,853,938,487.83</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,215,000,000.00	1,519,000,000.00	400,000,000.00	800,000,000.00
长期应付款	92,820,432.90	87,820,432.90	90,734,432.90	90,510,000.00
长期应付职工薪酬	12,867,735.08	12,904,535.08	13,244,123.47	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	205,092,051.76	188,132,051.76	136,727,492.98	157,292,766.66
递延所得税负债	805,715.86	2,817,179.72	685,832.80	805,062.71
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,526,585,935.60</b>	<b>1,810,674,199.46</b>	<b>641,391,882.15</b>	<b>1,048,607,829.37</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,467,255,824.27</b>	<b>4,024,623,242.53</b>	<b>4,127,357,170.17</b>	<b>2,902,546,317.20</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	591,156,780.00	591,156,780.00	437,708,011.00	437,708,011.00
资本公积	2,118,412,560.69	2,106,262,632.02	1,994,773,700.04	1,994,773,700.04
减：库存股	254,789,561.15	254,789,561.15	-	-
专项储备	1,729,908.57	1,726,624.77	1,213,771.56	290,069.56
盈余公积	136,454,049.19	136,454,049.19	119,755,898.05	104,488,511.32
未分配利润	374,913,867.74	340,979,964.92	291,369,447.19	272,144,129.61
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,967,877,605.04</b>	<b>2,921,790,489.75</b>	<b>2,844,820,827.84</b>	<b>2,809,404,421.53</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,435,133,429.31</b>	<b>6,946,413,732.28</b>	<b>6,972,177,998.01</b>	<b>5,711,950,738.73</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	5,951,906,811.96	11,132,959,584.13	10,047,230,664.98	7,760,342,155.04
减：营业成本	5,742,329,080.60	10,788,971,816.43	9,722,075,266.60	7,469,820,788.67
税金及附加	5,756,011.47	21,423,467.52	9,746,892.84	13,195,391.23
销售费用	4,552,340.05	13,074,347.21	12,978,798.34	19,412,032.13
管理费用	73,362,059.68	64,267,933.25	58,408,192.49	36,285,860.16
研发费用	57,766,026.85	106,365,341.06	101,993,755.84	55,138,938.03
财务费用	3,589,122.42	52,438,126.11	27,067,570.35	22,280,595.12
其中：利息费用	35,274,239.51	75,866,517.75	63,815,673.59	66,466,937.86
利息收入	24,316,526.39	52,896,422.53	70,243,946.71	61,843,909.98

加：其他收益	1,897,778.40	26,721,911.72	34,265,584.01	32,849,885.32
投资收益	99,918,762.52	70,997,691.34	41,965,188.17	40,440,733.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	21,677,876.03	9,660,695.77	-19,169,746.56	-15,965,566.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,903,027.29	-1,197,282.03	-142,134.58	-2,298,002.01
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-31,840,195.65	-11,853,452.49	-2,474,665.15	-3,204,870.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	16,033.81
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>150,303,364.90</b>	<b>180,748,116.86</b>	<b>169,404,414.41</b>	<b>196,046,763.92</b>
加：营业外收入	77,612.34	374,658.42	257,105.32	829,132.19
减：营业外支出	-	37,343.54	780,963.04	22,713.08
<b>三、利润总额</b>	<b>150,380,977.24</b>	<b>181,085,431.74</b>	<b>168,880,556.69</b>	<b>196,853,183.03</b>
减：所得税费用	2,642,991.42	14,103,920.34	16,206,689.41	20,922,515.19
<b>四、净利润</b>	<b>147,737,985.82</b>	<b>166,981,511.40</b>	<b>152,673,867.28</b>	<b>175,930,667.84</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	147,737,985.82	166,981,511.40	152,673,867.28	175,930,667.84
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>147,737,985.82</b>	<b>166,981,511.40</b>	<b>152,673,867.28</b>	<b>175,930,667.84</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,028,674,489.12	10,810,915,036.36	13,349,388,032.43	9,180,019,345.69
收到的税费返还	-	2,160,430.39	1,323,730.70	1,603,589.44
收到其他与经营活动有关的现金	68,305,083.65	166,613,816.70	64,237,693.33	80,999,450.08
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,096,979,572.77</b>	<b>10,979,689,283.45</b>	<b>13,414,949,456.46</b>	<b>9,262,622,385.21</b>

购买商品、接受劳务支付的现金	4,830,767,822.68	11,670,275,392.79	12,929,623,658.28	8,761,337,352.13
支付给职工以及为职工支付的现金	49,192,272.38	149,960,454.06	146,844,519.90	103,422,845.64
支付的各项税费	17,666,527.36	227,167,412.17	130,082,622.00	82,588,233.80
支付其他与经营活动有关的现金	73,468,280.35	114,607,786.76	121,046,710.04	41,461,734.27
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,971,094,902.77</b>	<b>12,162,011,045.78</b>	<b>13,327,597,510.22</b>	<b>8,988,810,165.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>125,884,670.00</b>	<b>-1,182,321,762.33</b>	<b>87,351,946.24</b>	<b>273,812,219.37</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	126,696,854.18	120,116,307.41	121,019,690.95	107,599,559.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	106,130.00	645,044.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,090,000,000.00	2,000,000,000.00	2,174,000,000.00	1,384,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,216,696,854.18</b>	<b>2,120,116,307.41</b>	<b>2,295,125,820.95</b>	<b>1,492,244,603.02</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,193,393.88	47,043,735.96	9,889,091.37	11,302,007.96
投资支付的现金	188,217,700.00	-	500,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	46,800,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,225,000,000.00	1,533,000,000.00	1,747,000,000.00	2,168,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,489,411,093.88</b>	<b>1,580,043,735.96</b>	<b>2,256,889,091.37</b>	<b>2,226,602,007.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-272,714,239.70</b>	<b>540,072,571.45</b>	<b>38,236,729.58</b>	<b>-734,357,404.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	254,789,561.15	-	1,003,148,866.99
取得借款收到的现金	590,000,000.00	1,891,403,870.00	1,253,286,300.00	1,595,302,774.55
收到其他与筹资活动有关的现金	506,062,441.41	9,000,000.00	367,724,460.04	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,096,062,441.41</b>	<b>2,155,193,431.15</b>	<b>1,621,010,760.04</b>	<b>2,598,451,641.54</b>
偿还债务支付的现金	795,395,100.00	1,204,295,070.00	1,350,964,000.00	2,024,353,774.55

分配股利、利润或 偿付利息支付的现金	116,999,120.02	191,979,950.69	179,151,572.65	142,216,676.75
支付其他与筹资活 动有关的现金	1,702,011.33	-	-	81,204,200.00
<b>筹资活动现金流出 小计</b>	<b>914,096,231.35</b>	<b>1,396,275,020.69</b>	<b>1,530,115,572.65</b>	<b>2,247,774,651.30</b>
<b>筹资活动产生的现 金流量净额</b>	<b>181,966,210.06</b>	<b>758,918,410.46</b>	<b>90,895,187.39</b>	<b>350,676,990.24</b>
四、汇率变动对现 金及现金等价物的 影响	9,481,110.87	-5,304,606.17	-3,698,053.80	367,156.44
<b>五、现金及现金等 价物净增加额</b>	<b>44,617,751.23</b>	<b>111,364,613.41</b>	<b>212,785,809.41</b>	<b>-109,501,038.89</b>
加：期初现金及现 金等价物余额	771,739,771.74	660,375,158.33	447,589,348.92	557,090,387.81
<b>六、期末现金及现 金等价物余额</b>	<b>816,357,522.97</b>	<b>771,739,771.74</b>	<b>660,375,158.33</b>	<b>447,589,348.92</b>

## 四、最近三年的主要财务指标

### （一）报告期内主要财务指标

财务指标	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率	2.32	2.55	1.71	2.40
速动比率	1.40	1.64	0.89	1.17
资产负债率（合并）	62.83%	63.85%	61.82%	54.62%
资产负债率（母公司）	60.08%	57.94%	59.20%	50.82%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	6.60	6.30	7.83	7.35
财务指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	18.85	22.84	22.86	22.77
存货周转率（次）	9.46	9.40	7.72	7.36
总资产周转率（次）	1.63	3.52	3.38	3.16
利息保障倍数（倍）	4.80	3.84	4.40	4.02
每股经营活动现金流量净额（元）	1.21	-1.54	0.13	-1.95
每股现金流量净额（元）	-1.26	1.21	0.88	0.13
研发费用占营业收入比例	0.59%	0.63%	0.63%	0.73%

注：主要财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司的所有者权益/期末普通股股数；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；2022年1-6月应收账款周转率经年化处理；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；2022年1-6月存货周转率经年化处理；

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；2022年1-6月总资产周转率经年化处理；

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出；

每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股数；

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股数；

研发费用占营业收入比例=研发费用/营业收入。

### （二）报告期内净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产	每股收益
----	----	---------	------

		产收益率	基本每股收益	稀释每股收益
2022年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.76%	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.33%	0.41	0.41
2021年	归属于公司普通股股东的净利润	10.84%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.56%	0.60	0.60
2020年	归属于公司普通股股东的净利润	9.82%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.52%	0.65	0.65
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	7.51%	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.74%	0.43	0.43

## 第四节 管理层讨论与分析

公司管理层依据公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月的合并财务报表，对公司最近三年的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和分析，主要情况如下：

### 一、财务状况分析

#### （一）资产状况分析

单位：万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	940,346.37	84.37%	967,604.62	87.35%	826,456.66	86.35%	638,063.72	84.67%
非流动资产	174,143.32	15.63%	140,115.47	12.65%	130,620.09	13.65%	115,504.44	15.33%
<b>资产总额</b>	<b>1,114,489.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,107,720.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>957,076.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>753,568.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 753,568.16 万元、957,076.74 万元、1,107,720.09 万元和 1,114,489.69 万元。公司业务发展良好，资产规模逐年稳步增长，其中流动资产的增长速度较快，而非流动资产的规模相对稳定。

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

#### （二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率	2.32	2.55	1.71	2.40
速动比率	1.40	1.64	0.89	1.17
资产负债率（合并）	62.83%	63.85%	61.82%	54.62%
资产负债率（母公司）	60.08%	57.94%	59.20%	50.82%
财务指标	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度

利息保障倍数（倍）	4.80	3.84	4.40	4.02
每股经营活动现金流量净额（元）	1.21	-1.54	0.13	-1.95
每股现金流量净额（元）	-1.26	1.21	0.88	0.13

报告期各期末，公司的流动比率稳定在 1.71 至 2.55 之间，速动比率在 0.89 至 1.64 之间，资产负债率（合并）在 54.62% 至 63.85% 之间，总体偿债能力保持稳定。

报告期内，公司信用状况良好，银行借款的增加也表明公司的综合实力和资产质量得到银行的认可。但是随着公司经营规模的快速扩张，仅通过银行借款的方式融资已经很难满足公司不断扩大的资金需求，提高权益融资规模成为增强公司经营稳健性的重要途径。

### （三）资产周转能力分析

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司及同行业上市公司的应收账款周转率如下：

单位：次

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
有研新材	26.00	52.82	45.53	45.00
博迁新材	4.28	6.59	6.12	4.23
凯大催化	21.83	35.68	262.20	81.32
凯立新材	14.17	23.53	23.76	20.54
陕西瑞科	7.91	12.37	11.47	10.56
<b>算术平均值</b>	<b>14.84</b>	<b>26.20</b>	<b>69.83</b>	<b>32.33</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>18.85</b>	<b>22.84</b>	<b>22.86</b>	<b>22.77</b>

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；2022 年 1-6 月应收账款周转率经年化处理。

报告期各期，公司的应收账款周转率分别为 22.77、22.86、22.84 和 18.85，总体较为稳定，指标稳中有升，体现公司良好的应收账款管理能力。2019 年至 2021 年，公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要原因是同行业上市公司中凯大催化应收账款周转率远超其他上市公司，导致行业平均值较高。若剔除凯大催化，则同行业上市公司 2019 年至 2021 年平均应收账款周转率分别为 20.08、21.73 和 23.83，与公司同期应收账款周转率较为接



近。

## 2、存货周转率

报告期内，公司及同行业上市公司的存货周转率如下：

单位：次

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
有研新材	9.92	16.37	15.90	16.04
博迁新材	1.86	3.05	2.14	1.79
凯大催化	8.59	7.61	11.89	15.74
凯立新材	4.75	8.08	8.05	8.13
陕西瑞科	4.76	6.32	7.10	5.88
<b>算术平均值</b>	<b>5.98</b>	<b>8.29</b>	<b>9.02</b>	<b>9.52</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>9.46</b>	<b>9.40</b>	<b>7.72</b>	<b>7.36</b>

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额；2022年1-6月存货周转率经年化处理。

报告期内，公司存货周转率总体接近行业平均水平。2021年公司存货周转率上升，一方面是因为2021年末存货被套期项目公允价值变动损失增加，导致期末存货余额下降，提高存货周转率；另一方面是因为公司加强存货管理，减少存货对流动资金的占用，导致存货规模并未跟随营业成本增加而同比例上升，提高存货周转率。

## 3、总资产周转率

报告期内，公司及同行业上市公司的总资产周转率如下：

单位：次

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
有研新材	2.82	3.51	3.22	2.86
博迁新材	0.54	0.58	0.53	0.75
凯大催化	2.70	2.76	5.26	6.38
凯立新材	1.39	1.91	2.19	1.76
陕西瑞科	1.44	1.63	1.88	1.82
<b>算术平均值</b>	<b>1.78</b>	<b>2.08</b>	<b>2.62</b>	<b>2.71</b>
<b>贵研铂业</b>	<b>3.25</b>	<b>3.52</b>	<b>3.38</b>	<b>3.16</b>

注：总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；2022年1-6月总资产周转率经年化处理。

报告期内，公司的总资产周转率均高于行业平均水平，说明公司总体运营

能力较强，能够有效地运用资产。

## 二、盈利能力分析

### （一）盈利能力总体情况

报告期内，公司简要利润表情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	变动率	金额	变动率	金额	占比
营业收入	1,807,602.25	12.22%	3,635,090.92	25.67%	2,892,647.78	35.46%	2,135,499.66	16.28%
营业成本	1,734,329.17	12.22%	3,516,555.93	25.86%	2,796,439.34	36.03%	2,055,696.45	15.91%
营业利润	33,997.67	0.24%	49,425.89	19.40%	41,396.58	36.62%	30,300.80	0.14%
利润总额	34,088.61	0.24%	49,507.58	19.88%	41,296.73	35.97%	30,371.60	0.14%
净利润	27,897.92	0.15%	43,135.73	18.51%	36,398.90	40.03%	25,994.28	0.12%
归属于母公司所有者的净利润	26,191.33	0.14%	38,712.60	18.71%	32,612.31	40.41%	23,225.83	0.10%

#### 1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司按产品类别列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

业务板块	产品类别	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贵金属新材料制造业务	贵金属特种功能材料	220,621.22	12.22%	425,530.15	11.74%	380,421.74	13.17%	346,965.15	16.28%
	贵金属信息功能材料	14,529.58	0.80%	36,916.95	1.02%	20,625.63	0.71%	13,295.63	0.62%
	贵金属前驱体材料	265,425.21	14.71%	632,575.58	17.45%	527,674.08	18.27%	339,088.63	15.91%
	贵金属工业催化剂材料	16,649.72	0.92%	37,737.42	1.04%	24,881.40	0.86%	18,348.26	0.86%

	机动车催化净化器	169,959.11	9.42%	504,630.43	13.92%	363,477.54	12.59%	251,002.16	11.78%
	<b>小计</b>	<b>687,184.83</b>	<b>38.07%</b>	<b>1,637,390.53</b>	<b>45.18%</b>	<b>1,317,080.39</b>	<b>45.60%</b>	<b>968,699.83</b>	<b>45.46%</b>
贵金属资源循环利用业务	贵金属再生资源材料	258,383.40	14.32%	507,349.55	14.00%	301,899.09	10.45%	287,593.51	13.50%
贵金属供给服务业务	贵金属供给	859,409.82	47.61%	1,479,752.83	40.83%	1,269,060.35	43.94%	874,524.59	41.04%
<b>主营业务收入合计</b>		<b>1,804,978.05</b>	<b>100%</b>	<b>3,624,492.90</b>	<b>100%</b>	<b>2,888,039.83</b>	<b>100%</b>	<b>2,130,817.93</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司主营业务收入快速增长，由 2019 年的 2,130,817.93 万元增长至 2021 年的 3,624,492.90 万元，复合增长率达到 30.42%。报告期内，公司以市场为导向，充分发挥贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用以及贵金属供给服务三大业务板块之间的协同效应，持续提升从贵金属原材料到产品制造、供给服务和二次资源回收的完整产业链的服务优势，不断提高公司的主营业务收入规模。

### (1) 贵金属新材料制造业务

贵金属新材料制造业务包括贵金属特种功能材料、贵金属信息功能材料、贵金属前驱体材料、贵金属工业催化剂材料和机动车催化净化器，广泛应用于汽车、电子信息、石油化工、医疗健康、航空航天等领域。报告期内，贵金属前驱体材料和机动车催化净化器是贵金属新材料制造业务增长的重要驱动力。

贵金属前驱体材料和机动车催化净化器业务收入增长的主要原因是贵金属价格的上涨和下游需求驱动。

贵金属前驱体材料是贵金属工业材料中品种最多、用途最广的材料，既可直接使用，也可作为制备贵金属均相催化剂和贵金属多相催化剂的重要基础原料，广泛应用于机动车尾气催化剂、石油化工、煤化工、化学制药、有机硅、氯碱电极、涂层材料制备等行业。近年来，随着我国经济和社会的发展，汽车产业、石油化工、煤化工、精细化工（包括化学制药、有机硅等）、氯碱工业、

冰醋酸等已成为国民经济的支柱行业之一，对贵金属前驱体材料需求不断增加。

机动车催化净化器主要应用于汽车尾气净化处理，主要使用铂、钯、铑等贵金属作为催化活性组分，将汽车尾气中的 CO、HCs、NO<sub>x</sub> 和颗粒物等有害污染物转化为无害的水、二氧化碳和氮气。受贵金属价格大幅上涨及更为严格的国六排放标准实施的影响，机动车尾气催化剂中贵金属用量及产品价格上升较为明显，促进公司机动车催化净化器营业收入持续提升。

### **(2) 贵金属资源循环利用业务**

贵金属资源循环利用是对生产、加工贵金属产品过程中产生的金、银及铂族金属等金属元素二次资源，或已失去使用性能的贵金属产品进行回收及再次处理加工使其恢复原有性能、成为新产品的过程。

随着下游行业的快速发展，对贵金属的需求与日俱增，但贵金属属于不可再生资源且自然界储量较少，在供需矛盾日益凸显的情形下，贵金属资源循环利用在贵金属供应量中的比重逐步提高。报告期内，公司不断加大对贵金属资源循环利用业务的开拓力度，除了保障贵金属新材料制造业务和贵金属供给服务业务的原料供应外，积极探索对外销售渠道，实现主营业务收入的稳步提升。

### **(3) 贵金属供给服务业务**

贵金属供给服务业务是公司三大业务板块的重要组成部分，对贵金属新材料制造和贵金属资源循环利用业务起着强有力的平台支撑作用。具体而言，贵金属新材料制造业务和贵金属资源循环利用业务的主要原材料即为贵金属原材料，且在产品成本中占比较高。公司是上海黄金交易所会员，利用其强大的贵金属供给服务平台，树立了良好的市场口碑，并积累了众多优质供应商，从而保证了贵金属原材料的及时稳定供给，同时也有助于公司获得低成本、高品质的贵金属原材料，提升贵金属产品的竞争力。因此，贵金属供给服务业务有助于公司增加对贵金属原材料的保障和控制能力，此外，也有利于公司打通上下游业务环节的商业机会，提供稳定的市场渠道。报告期内，公司贵金属供给服务业务收入持续增长。

2020年和2021年，上述三大业务板块主营业务收入增长情况如下：

单位：万元

项目	2021年		2020年	
	收入增长额	占比	收入增长额	占比
贵金属新材料制造	320,310.13	43.49%	348,380.56	46.01%
贵金属资源循环利用	205,450.46	27.90%	14,305.58	1.89%
贵金属供给服务	210,692.48	28.61%	394,535.76	52.10%
合计	<b>736,453.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>757,221.90</b>	<b>100.00%</b>

由上表可以看出，2021年贵金属资源循环利用收入增长额占比明显提高，贵金属供给服务收入增长额占比明显下降，公司营业收入增长的动力已由贵金属新材料制造和贵金属供给服务共同推动转变为三大业务板块均衡发展，体现公司积极推进三大业务板块的相互融合、相互支撑。同时，三大业务板块的协调发展也是公司践行贵金属延链、补链、强链发展战略的重要体现。

## 2、主营业务收入按地区分析

报告期内，公司按销售地区列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

销售地区	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	1,664,807.16	92.23%	3,611,272.88	99.64%	2,874,766.88	99.54%	2,128,086.40	99.87%
国外	140,170.88	7.77%	13,220.02	0.36%	13,272.95	0.46%	2,731.53	0.13%
合计	<b>1,804,978.05</b>	<b>100%</b>	<b>3,624,492.90</b>	<b>100%</b>	<b>2,888,039.83</b>	<b>100%</b>	<b>2,130,817.93</b>	<b>100%</b>

公司产品的销售主要销往国内客户，受国内外税收政策等因素的影响，出口销售占比极低。

## （二）主营业务毛利率变动情况分析

报告期内，公司按业务板块和产品列示的主营业务毛利率情况如下：

业务板块	产品类别	2022年1-6月	2021年度		2020年度		2019年度
		毛利率	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率
贵金属新材料制造业务	贵金属特种功能材料	5.79%	3.77%	-0.20%	3.97%	-0.35%	4.32%
	贵金属信息功能材料	9.60%	9.33%	2.43%	6.90%	-0.44%	7.34%

	贵金属前驱体材料	7.25%	2.47%	-1.19%	3.66%	-0.59%	4.25%
	贵金属工业催化剂材料	15.33%	11.04%	0.21%	10.84%	-0.81%	11.65%
	机动车催化净化器	7.55%	6.32%	-0.36%	6.68%	0.24%	6.44%
	<b>贵金属新材料制造业务</b>	<b>7.10%</b>	<b>4.35%</b>	<b>-0.42%</b>	<b>4.77%</b>	<b>-0.25%</b>	<b>5.02%</b>
贵金属资源循环利用业务	贵金属再生资源材料	6.95%	5.27%	-1.98%	7.25%	1.00%	6.25%
贵金属供给服务业务	贵金属供给	0.52%	0.73%	0.07%	0.66%	-0.57%	1.23%
<b>主营业务毛利率</b>		<b>3.95%</b>	<b>3.00%</b>	<b>-0.22%</b>	<b>3.22%</b>	<b>-0.41%</b>	<b>3.63%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 3.63%、3.22%、3.00%和 3.95%，总体保持稳定，但是呈现一定下降趋势。公司主要依靠加工费或手续费来赚取稳定的利润，报告期各期主营业务毛利额分别为 77,445.15 万元、93,117.35 万元、108,719.81 万元和 71,216.59 万元，呈现稳定增长趋势，盈利能力逐步增强。但受贵金属价格大幅上涨的影响，公司营业收入增幅远大于毛利额增幅，使得 2019 年-2021 年各期毛利率呈现一定下降趋势。2022 年 1-6 月，主要贵金属价格有所回落，公司主营业务毛利率有所提升。

区分不同细分业务，公司毛利率变化情况分析如下：

#### ①贵金属新材料制造业务

报告期内，贵金属新材料制造业务毛利率分别为 5.02%、4.77%、4.35%和 7.10%。2019 年至 2021 年，贵金属新材料制造业务毛利率呈现一定下降趋势，主要原因是报告期内贵金属价格上涨的影响。从细分产品类型来看，各细分产品毛利率变化趋势总体与贵金属新材料制造业务毛利率变化趋势保持一致。其中，2021 年贵金属信息功能材料业务毛利率呈现一定上升，主要原因是贵金属信息功能材料业务中毛利率较高的高端 LTCC 浆料业务规模增长。

2022 年 1-6 月，贵金属新材料制造业务毛利率有所提升，主要系贵金属前驱体材料和贵金属工业催化剂材料毛利率提升较为明显所致。贵金属前驱体材料毛利率提升较为明显，主要系由于公司 2021 年底开发出适用于甲醇羰基化制醋酸行业的铈催化剂前驱体，可以替代国外化工巨头贺利氏的产品，满足国内化工企业保供降本增效的需求，随着铈催化剂前驱体销售量在 2022 年上半年的

提升，也带动了毛利率的提升；贵金属工业催化剂材料毛利率提升较为明显，主要系公司于 2021 年开发出丙烷脱氢催化剂，实现对美国环球油品公司的替代，2022 年上半年丙烷脱氢催化剂销量增加较为明显，提升贵金属工业催化剂材料的毛利率。

报告期内，贵金属新材料制造业务毛利额的占比远超其他业务板块。本次配股募集资金的到位，将有利于巩固和提升公司贵金属新材料产品的市场地位，与贵金属资源循环利用业务和贵金属供给服务业务协同发展。

### ②贵金属资源循环利用业务

报告期内，公司贵金属资源循环利用业务的毛利率分别为 6.25%、7.25%、5.27%和 6.95%。2021 年贵金属资源循环利用业务毛利率有所降低，主要原因是白银产品毛利率下降和钯业务规模下降。2021 年白银产品毛利率下降，主要原因是 2021 年白银价格较 2020 年有所上升；2021 年钯业务规模下降，主要原因是公司加强贵金属资源循环利用业务对合并体系内其他主体的钯资源供应保障，减少钯的对外销售。

### ③贵金属供给服务业务

报告期内，公司贵金属供给服务业务的毛利率分别为 1.23%、0.66%、0.73%和 0.52%，总体较为稳定。目前贵金属供给服务业务实现的毛利金额占公司总体毛利金额的比例不高，但是贵金属供给服务业务对公司的产品板块和资源循环板块起着重要的平台支撑作用。强大的贵金属供给服务平台有助于公司获得低成本的贵金属原料，提升贵金属产品的竞争力，促进资源循环板块产品的渠道畅通。

## （三）公司盈利能力连续性和稳定性分析

在“十四五”期间，公司将主动融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，以改革创新为动力，以资本运营为助推，聚力培育贵金属产业生态圈，加快推进贵金属产业延链、补链、强链，持续做强做优做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属供给服务三大产业板块，实现公司高质量发展，为国家铂族金属战略资源安全和我国贵金属新材料产业供应链的自主可控提供基础保障和关键支撑。

在发展目标指引下，公司将坚持贵金属新材料产业发展方向，实施“以科技创新为引领，以资本运营为助推”的双轮驱动战略，努力打造贵金属新材料科技创新平台、贵金属新材料高端科技人才平台、贵金属新材料产业投资运营平台和贵金属价值管理平台，积极稳健地实现贵金属产业的整体发展，巩固行业地位，提高持续盈利能力。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司总体现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	71,456.75	-90,946.27	5,653.76	-85,136.86
投资活动产生的现金流量净额	-18,399.33	-12,748.13	-21,961.92	-7,321.05
筹资活动产生的现金流量净额	-128,967.34	175,567.58	55,069.84	97,868.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,326.89	-533.48	-368.92	142.44
现金及现金等价物净增加额	-74,583.03	71,339.70	38,392.76	5,553.28
期末现金及现金等价物余额	129,119.38	194,434.84	123,095.14	84,702.38

报告期内，公司经营活动与投资活动产生的现金流量净额波动较大，为满足日常营运资金及资本性投资需求，公司筹资活动产生的现金流量净额总体保持增长趋势。

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,858,007.83	3,588,584.24	3,191,449.84	2,506,971.82
收到的税费返还	4,074.51	3,501.65	1,837.75	829.49
收到其他与经营活动有关的现金	22,048.76	25,357.47	6,476.71	12,215.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,884,131.10</b>	<b>3,617,443.35</b>	<b>3,199,764.30</b>	<b>2,520,017.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,756,088.62	3,591,489.03	3,113,421.05	2,544,978.36



支付给职工以及为职工支付的现金	13,303.78	35,622.74	32,470.30	23,293.66
支付的各项税费	24,285.40	57,689.21	30,667.31	18,975.18
支付其他与经营活动有关的现金	18,996.55	23,588.63	17,551.88	17,906.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,812,674.35</b>	<b>3,708,389.62</b>	<b>3,194,110.53</b>	<b>2,605,154.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>71,456.75</b>	<b>-90,946.27</b>	<b>5,653.76</b>	<b>-85,136.86</b>
每1元营业收入流入的现金(元)	1.03	0.99	1.10	1.17

注：每1元营业收入流入的现金=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入；

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-85,136.86万元、5,653.76万元、-90,946.27万元和71,456.75万元。公司经营活动现金流呈现一定波动，主要原因包括：

#### 1、业务模式与行业惯例的影响

一方面，在贵金属行业“现款现货”的行业惯例下，公司需要备付大量的流动资金用于采购时立即支付，对于大额采购，可能需要预付定金或者全部货款；另一方面，公司会给予部分信誉良好、具有战略合作关系的下游客户一定的账期。因此，相较于公司的付款，回款具有一定的滞后性。上下游账期差异所形成的存货和应收账款均构成对公司营运资金的占用，降低经营活动现金流量。

#### 2、公司业务规模快速增长的影响

2020年度和2021年度，公司的营业收入增长率分别为35.46%和25.67%，业务规模的快速扩张，导致存货和应收账款规模的不断增加，扩大公司经营性资金缺口，加剧公司经营性现金流的波动。

面对经营现金流的压力，除2019年通过配股融资以外，公司主要通过银行借款方式弥补资金缺口。报告期内，公司信用状况良好，与主要银行均保持良好合作关系，有力保障公司业务的快速发展。此外，公司流动资产中的应收票据和贵金属存货都具有极强的可变现性，且报告期各期末应收票据和存货余额合计占流动资产的比例均不低于40%，进一步保障公司流动稳定性。

2021年，公司经营活动产生的现金流量净额相比2020年降幅明显，主要原因是2021年公司应收票据、应收账款、应收款项融资等经营性应收项目增加

以及应付账款、预收账款/合同负债等经营性应付项目下降的综合影响。

报告期内，公司每 1 元营业收入流入的现金分别为 1.17 元、1.10 元、0.99 元和 1.03 元，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入规模基本匹配。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	-	-	-	228.37
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	40.73	39.31	64.58
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>40.73</b>	<b>39.31</b>	<b>292.95</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,577.56	12,788.86	22,001.23	2,934.00
投资支付的现金	5,821.77	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	4,680.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,399.33</b>	<b>12,788.86</b>	<b>22,001.23</b>	<b>7,614.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,399.33</b>	<b>-12,748.13</b>	<b>-21,961.92</b>	<b>-7,321.05</b>

公司投资活动产生的现金流主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。报告期内投资活动产生的现金流量净流出呈现一定波动趋势。2020 年度和 2021 年度投资活动产生的现金流出大幅增加，主要系贵金属前驱体产业化项目工程建设支出较多。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	-	27,478.96	-	100,314.89
其中：子公司吸收少数股东投资	-	2,000.00	-	-

收到的现金				
取得借款收到的现金	166,156.14	532,955.60	324,702.03	295,449.49
收到其他与筹资活动有关的现金	1,159.00	8,164.09	39,563.95	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>167,315.14</b>	<b>568,598.64</b>	<b>364,265.97</b>	<b>395,764.38</b>
偿还债务支付的现金	271,910.06	360,950.48	283,552.66	268,646.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,672.41	30,530.57	24,184.04	18,611.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,124.21	1,251.24	1,445.48
支付其他与筹资活动有关的现金	5,700.00	1,550.00	1,459.42	10,637.59
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>296,282.47</b>	<b>393,031.06</b>	<b>309,196.13</b>	<b>297,895.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-128,967.34</b>	<b>175,567.58</b>	<b>55,069.84</b>	<b>97,868.74</b>

公司的筹资活动主要是取得和偿还银行借款。由于行业和公司特点，公司对流动资金的需求较高。公司筹资活动产生的现金流量净额增加，主要是为了满足公司经营规模快速扩大所带来的融资需求。未来，随着公司经营规模的继续扩大，公司仍将具有较大的融资需求。因此，开拓多元化的融资渠道和融资方式具有必要性。

#### （四）公司管理层对现金流量评价

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

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金数额及计划用途

本次配股募集资金总额（含发行费用）预计不超过人民币30亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目投资：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	补充流动资金	20.00
2	偿还银行贷款	10.00
	合计	30.00

若实际募集资金净额低于上述募集资金投向拟投入募集资金金额，资金缺口将由公司自筹解决。在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金实际到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募投项目，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金将存放于公司董事会决定的专项存储账户。

### 二、本次募集资金运用必要性和可行性分析

公司自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，已建立贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属供给服务三大核心业务板块。近年来，公司三大业务板块规模不断扩大：贵金属新材料制造板块的汽车行业、半导体行业及化学化工行业保持持续增长；贵金属资源循环利用板块的业务规模持续放大，业务模式更加多元，经济效益显著；贵金属供给服务领域产品结构更加丰富，在保障其他业务板块资源供给方面发挥重要作用。公司营业收入由2019年的2,135,499.66万元增长至2021年的3,635,090.92万元，复合增长率达到30.47%。随着公司业务规模的迅速扩张，对资金的需求也不断增长。为继续促进公司“一个产业、三大板块”的战略实施，加快推进贵金属产业延链、补链、强链，持续做强做优做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属供给服务三大产业板块，增强公司综合竞争力，同时改善公司财

务状况、优化资产负债结构、降低财务风险，公司拟采取向原股东配售股份的方式募集资金，募集资金总额（含发行费用）不超过 30 亿元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。本次募集资金使用的可行性分析如下：

## （一）补充流动资金的必要性和可行性

### 1、补充营运资金，把握行业发展机遇

贵金属新材料是新材料产业的重要组成部分和关键支撑材料，是新兴产业快速发展的重要推动者，是一个充满活力和富有发展前景的战略性产业。随着全球经济的发展，目前中国已成为贵金属新材料的消费大国，2020 年中国贵金属需求量占全球贵金属总需求量已达 25.93%。但是由于中国铂族金属资源极度匮乏，且贵金属产业起步较晚，导致我国在贵金属资源、核心材料和循环利用等方面存在较强进口依赖。

随着新冠疫情蔓延和中美贸易争端日益严峻，贵金属产业进口替代和自主可控的需求日益迫切。2020 年 5 月以来，面对国际疫情新变化和错综复杂的国际形势，党中央作出了“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的决策部署，以国内大循环为主体，供给侧强调产业基础再造和产业链提升工程，需求侧强调构建完整的内需体系。

在进口替代和经济内循环的大背景下，贵金属产业迎来发展机遇期。贵研铂业作为国内在贵金属新材料领域拥有系列核心技术和完整创新体系、集产学研为一体的上市公司，具备与国际贵金属龙头企业同台竞争的实力和潜力。但是公司通过自身积累所获得的自有资金难以支撑公司核心技术攻关、重大成果孵化、产业布局、人才培养等生产经营需要。本次配股募集资金将有助于公司补充营运资金，把握行业发展机遇，不断提升市场份额、行业地位和市场竞争力。

### 2、为公司各业务板块的发展提供资金支持

公司自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，已建立贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属供给服务三大核心业务板块，涵盖了贵金属合金材料、化学品、电子浆料、汽车催化剂、工业催化剂、

金银及铂族金属资源循环利用、贵金属供给服务和分析检测，生产各类产品达到 390 多个品种、4,000 余种规格，产品已广泛应用于汽车、电子信息、新能源、石油、化学化工、生物医药、环境保护等行业。

报告期内，公司品牌价值和影响力不断提升，经营业绩也逐年攀升，2019 年至 2021 年公司营业收入复合增长率达到 30.47%。在整体行业向好以及国家政策利好的背景下，在“十四五”期间，公司将主动融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，以改革创新为动力，以资本运营为助推，聚力培育贵金属产业生态圈，加快推进贵金属产业延链、补链、强链，持续做强做优做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属供给服务三大产业板块，实现公司高质量发展，为国家铂族金属战略资源安全和我国贵金属新材料产业链供应链的自主可控提供基础保障和关键支撑。公司不同业务板块的具体发展规划如下：

### **(1) 贵金属新材料制造**

推动发展贵金属催化剂、贵金属化学品、贵金属合金材料和贵金属电子浆料业务，聚焦环境治理、新一代信息技术、新能源及生物医药等领域，打通基础研究、开发、制造、服务链条，推动贵金属新材料制造板块与资源循环利用板块、供给服务板块的协调发展。

在贵金属特种功能材料业务方面，重点围绕电子束焊产品、铜复膨胀合金、水花金、贵金属管棒材等现有产品优化升级和高质量电真空焊料等新产品的开发，加快实现核心材料的国产替代和创新升级，丰富产品种类、扩大产能规模。

在贵金属信息功能材料业务方面，重点开发物联网及车联网元器件相关客户，同时开展粉末和浆料的制备工艺升级研究，实现银粉及浆料批量化稳定生产；开展单晶银粉制备及工艺技术研究，实现单晶银粉在光伏银浆领域的应用；开展轿车玻璃用银浆、压敏银浆的批量工艺研究并实现批量生产；进行油箱液位计用银钯、金银铂等浆料开发，突破高耐磨性、耐溶剂性关键技术，实现浆料规模化应用。

在贵金属前驱体材料业务方面，以贵金属连续化、密闭化生产技术、化工

用贵金属催化剂、贵金属薄膜材料制备用贵金属前驱体材料、有机硅行业用贵金属催化剂等为攻关重点，突破关键环节，提升自主创新能力，同时向均相催化剂、医药中间体、原料药、高端化学材料领域迈进，在打通全流程规模化作业的基础上向集约化、高附加值化、自动化等方向改进。

在贵金属工业催化剂业务方面，持续开发新型脱硫催化剂和苯选择加氢催化剂，推动催化剂技术降本增效，并不断丰富公司产品线，增强公司产品在己内酰胺和己二酸行业的市场竞争能力，同时重点开展丙烷脱氢催化剂、苯胺合成催化剂、煤制碳酸二甲酯催化剂和氯化氢制氯气催化剂等产品开发工作，培育石油重整铂催化剂、甲基丙烯酸甲酯合成催化剂项目，形成未来新的业务增长点。

在机动车催化净化器业务方面，推动客户结构性升级，力争在中国品牌大型客户和合资品牌市场开发有较大突破，并突破上游单原子催化材料技术、下游后处理系统集成技术两大领域，完善汽油车、柴油车、天然气汽车三大产品板块从材料到产品的全体系创新，持续开发满足国六及未来国七要求的传统后处理催化剂产品，确保现有存量市场产品升级换代。

## **(2) 贵金属资源循环利用**

通过资源整合、政策引导、延伸产业链和技术创新，在国内和海外具备资源优势的地方布局建设相关的贵金属一次资源开发、再生资源物料富集基地，依托核心关键技术优势、行业品牌优势及市场渠道优势，依靠科技创新成果转化、数字化赋能等手段，凭借公司资本运营的支撑，以“三中心多基地”（精炼中心、技术孵化中心、人才培养中心、国内外富集基地）的建设为抓手，培育和发展贵金属资源开发及循环利用的产业核心竞争优势，做强做优做大贵金属资源开发及循环利用产业，切实增强公司对贵金属资源的掌控能力。

## **(3) 贵金属供给服务**

公司将以市场为导向，稳步拓展以汽车尾气催化剂、石化炼化及下游化工产品贵金属催化剂、氯碱工业、晶体制备等工业制造业为主的优质目标市场，保证贵金属现货交易规模。在黄金贸易方面，公司将利用贵研铂业的品牌优势逐步深入以珠宝制造企业为主的黄金首饰及投资领域。在白银贸易方面，公司

将加大与贸易商合作的力度，逐步构建系统化的贸易商网络体系。公司将利用供给服务业务的资源优势，以我国重要制造业基地长三角地区的石化和化工企业为新的突破口，进一步拓宽贵金属二次资源回收合作渠道，促进供给服务板块与资源循环利用板块、新材料制造板块的协同效应。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于贵金属相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，要实现上述产业规划，公司需要将更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节，提升公司对日常流动资金的需求。公司若仅通过自身积累将很难满足上述业务扩张，未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司需要充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

## （二）偿还银行贷款的必要性和可行性

本次募集资金偿还银行贷款的必要性和可行性的具体分析如下：

### 1、改善资产负债结构，增强经营稳健性

随着公司业务规模的不断扩大，公司日常营运资金及重大项目建设资金需求不断增加，除依靠自身的经营性现金流量满足日常经营和产业发展外，公司主要通过银行贷款解决资金需求，导致公司资产负债率不断提高。

2019年末至2022年6月末，公司及有色金属冶炼及压延加工行业资产负债率变化情况如下：

项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	62.83%	63.85%	61.82%	54.62%
有色金属冶炼及压延加工行业平均资产负债率	46.95%	45.93%	46.46%	50.69%

注：数据来源：Wind

2019年末至2022年6月末，公司资产负债率分别为54.62%、61.82%、63.85%和62.83%，而同期有色金属冶炼及压延加工行业平均资产负债率分别仅为50.69%、46.46%、45.93%和46.95%。公司资产负债率长期高于行业平均水



平，资产负债结构有待优化。

本次配股募集资金用以偿还银行贷款将能够有效改善公司资产负债结构，提高偿债能力，增强经营稳健性。

## 2、降低财务费用，提高整体盈利能力

随着债务规模的不断增长，与债务相关的利息费用也逐年上升，财务负担不断加重。2019年至2022年1-6月，公司利息费用变化情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息费用（万元）	8,969.01	17,433.60	12,136.28	10,070.45
利润总额（万元）	34,088.61	49,507.58	41,296.73	30,371.60
利息费用占利润总额的比例	26.31%	35.21%	29.39%	33.16%

2019年至2021年，公司各期平均利息费用为13,213.44万元，各期利息费用占当期利润总额的比例平均为32.59%。利息费用已成为侵蚀公司当期利润规模、降低整体盈利能力的重要因素之一。

本次配股募集资金用以偿还银行贷款，可适当降低公司的有息债务规模，减少利息费用支出，缓解公司财务压力，提高公司整体盈利能力。

综上，本次配股募集资金补充流动资金和偿还银行贷款具有必要性和合理性。

## 第六节 备查文件

本配股说明书全文及其摘要已在证监会指定的网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，请投资者查阅。

### 备查文件：

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

上述备查文件查阅时间、地点、电话及联系人如下：

### 1、查阅时间：

工作日上午 9:30——11:30，下午 2:00——5:00

### 2、查阅地点：

贵研铂业股份有限公司

地址：云南省昆明高新技术产业开发区科技路 988 号

联系人：刚剑、陈国林

电话：0871-68328190

广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦

联系人：伍明朗、但超

电话：020-66338888

（此页无正文，专用于《贵研铂业股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）



贵研铂业股份有限公司

2022年12月9日