（上接A25版）

2015年末，2016年末，2017年末和2018年6月末，公司应收票据余额18,721.08万元，25,577.54万元，16,591.57万元和4,976.44万元，均为银行承兑汇票。

2018年6月末，公司应收票据较上年末下降70.01%，主要系2018年上半年用银行承兑汇票背书方式支付货款较多所致。

报告期各期末，发行人不存在已质押的应收票据，亦不存在因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

（三）应收账款

报告期内，公司信用政策和收入确认政策未发生重大变化。公司应收账款各期末净额分别为39,993.27万元，38,527.16万元，26,595.98万元以及42,169.34万元，占总资产的比重分别为11.26%，9.66%，6.95%以及10.59%。

2017年末，应收账款较以前年度大幅减少主要系农药行业需求回暖，资金回笼加快所致。

2018年6月末，应收账款较2017年末上升68.28%，主要系2018年1-6月，公司产品进入销售旺季，销售收入增加，信用期内应收客户货款也相应增加。

公司应收账款账龄主要集中在一年以内，公司已根据相关会计政策，计提了坏账准备，款项回收风险较小，资产质量较好。应收账款按类别和账龄划分情况合理，坏账准备计提充分、合理。

（四）预付款项

报告期各期末，公司预付款项主要是预付原材料采购款等，占总资产的比例均在3%以内，账龄主要在1年以内，内容与年限均根据采购合同相关约定执行，与公司主营业务情况相符。

（五）存货

报告期内，公司存货主要由原材料、自制半成品（原药和中间体）与库存商品（制剂）构成，为公司正常生产经营所必需，发生存货跌价损失的可能性较小。

报告期各期末存货余额分别为47,642.69万元，56,258.37万元，75,760.46万元和84,118.17万元，占流动资产的比例分别为32.47%，31.76%，46.80%和47.78%。公司存货规模基本与公司经营规模的扩大相匹配，近年来存货占流动资产的比重保持稳定。

2017年末存货余额较2016年末增加19,502.09万元，增幅为34.67%，2018年6月末，存货余额较2017年末增加18,357.71万元，增幅为11.03%，主要系2017年以来，农药市场景气度快速回升，市场需求增加，公司生产经营规模扩大以及原材料储备量增加所致。

（六）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产主要是购买的保本型理财产品、增值税待抵扣税款。

（七）固定资产

报告期内，公司固定资产随着前次募投项目陆续建设完成并达到预定可使用状态后转固而逐年上升。

2016年末，公司固定资产账面价值较2015年末增加66,771.26万元，增幅为51.36%，主要系江都研发中心大楼及总部行政办公楼、长青大厦、投资实业装修以及可转债募投项目、原药车间技改等工程2016年竣工由在建工程转固定资产所致。

2017年末，固定资产账面价值较年初数减少15,876.20万元，下降8.07%，主要系长青大厦目有用房对外出租转充投资性房地产以及资产折旧增加所致。

截至2018年6月30日，公司固定资产账面价值188,439.94万元，较2017年末增加7,547.51万元，主要系前次公开发行可转债募投项目于2018年上半年建成投产，在建工程结转固定资产所致。

报告期内，发行人各项固定资产均处于完好状态，使用正常，未发生减值，故未计提固定资产减值准备。公司固定资产使用情况良好，不存在长期未使用的固定资产，固定资产折旧计提政策稳健。

（八）在建工程

报告期内，公司在建工程主要是使用前次公开发行可转换公司债券募集资金和自有资金投资建设的募投项目，环保设施及技改项目。

（九）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为13,228.63万元，12,893.54万元，12,830.05万元和12,669.97万元，账面价值余额保持稳定。

报告期内公司无形资产规模基本保持稳定，无形资产主要由土地使用权构成，还包括非专利技术和软件。

（十）主要负债状况分析

（一）短期借款

随着发行人前次募投项目的投产，发行人主营业务规模不断扩张，生产规模快速扩张，发行人的资金需求亦与日俱增，对于上述资金需求，发行人一方面通过自身积累来解决，另一方面调节了债务结构，加大了外部融资力度，增加了银行融资规模。最近三年及一期末，发行人的短期借款余额分别为24,900.00万元，69,600.00万元，36,000.00万元和39,600.00万元，占负债总额的比例分别为37.51%，66.36%，47.09%和46.49%。

（二）应付票据

报告期内，发行人应付票据均为银行承兑汇票。最近三年及一期末，发行人的应付票据余额分别为9,996.20万元，5,309.00万元，9,519.41万元和14,104.89万元，占同期流动负债的比例分别为17.35%，5.21%，12.91%和17.07%。

2017年以来，发行人应付票据规模增长较快，主要系随着子公司南通长青生产规模的扩大和销售订单的增加，发行人根据生产经营需要，增加了原材料的采购量，票据结算支付增加所致。

（三）应付账款

报告期内，公司应付账款主要是由生产经营未付的材料采购款、设备款及工程款构成。报告期各期末，公司应付账款余额分别为17,006.45万元，19,830.02万元，17,976.80万元及20,712.05万元，占流动负债的比例分别为29.52%，19.46%，24.37%及25.07%，整体规模相对稳定。

截至2018年6月30日，公司应付账款前五名的金额占应付账款总额的10.47%，且账龄均在1年以内，应付账款余额中无应付持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

（四）预收款项

报告期各期末，公司预收账款余额分别为395.85万元，1,570.55万元，6,690.74万元和4,083.94万元，占流动负债的比例分别为0.69%，1.54%，9.07%及4.94%。2017年以来，受前期环保督察、企业停限产，市场需求增加等多重因素影响及农药行业相关政策的推进，农药行业呈现了从底部逐步向好的势头，公司预收货款给付比例也有所上升。

三、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	2.13	2.19	1.74	2.55
速动比率	1.11	1.17	1.19	1.72
资产负债率（母公司）	18.59%	17.66%	22.91%	14.60%
资产负债率（合并）	21.40%	19.99%	28.29%	18.69%
利息保障倍数	20.21	10.27	9.05	24.19

注1:利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

报告期各期末，公司流动比率分别为2.55，1.74，2.19和2.13，速动比率分别为1.72，1.19，1.17和1.11，2016年流动比率明显下降主要是由于公司对应付货款结构进行了调整，偿还长期借款，增加短期借款所致。2017年末流动比率有所上升主要系部分短期借款到期偿还所致。报告期内，速动比率呈下降趋势，主要系短期借款增加的同时公司因生产规模上升提高库存所致。

报告期各期末，母公司资产负债率分别为14.60%，22.91%，17.66%和18.59%，合并资产负债率分别为18.69%，26.29%，19.99%和21.40%，公司资产负债率总体较低，长期偿债能力较强，偿债风险较低。

四、营运能力分析

报告期内，公司的营运能力指标如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	4.33	6.90	4.67	5.55
存货周转率（次）	1.37	2.49	2.69	2.90
流动资产周转率（次）	0.88	1.32	1.13	1.28
总资产周转率（次）	0.38	0.57	0.49	0.55

注:除存货周转率分子采用营业成本计算，其余上述周转率分子均采用营业收入进行计算，分母中的各资产科目按期初期末账面价值平均值。

公司资产营运能力较好，经营稳健，持续经营风险较小。

五、盈利能力分析

（一）毛利率变动分析

报告期内，公司毛利大部分来自除草剂、杀虫剂和杀菌剂，其中除草剂和杀虫剂占比较高，其毛利占比分别为91.26%，87.68%，90.88%和92.94%。报告期内，杀菌剂贡献的毛利利有所下降。2016年，子公司长青实业投入运营，增加了服务业的毛利贡献额。2017年，2018年1-6月杀虫剂毛利贡献大幅上升主要系吡虫啉、啶虫脒销量、产品售价有较大幅度提升所致。

2016年，公司实现主营业务综合毛利率23.51%，下降3.29个百分点，主要系农药行业市场需求整体低迷，公司部分产品价格下滑所致。

2017年，公司实现主营业务综合毛利率26.73%，较2016年上升2.91个百分点，主要系2017年以来，受前期环保督察、企业停限产、市场需求增加等多重因素影响及农药行业相关政策的推进，农药行业出现了逐步向好的势头，公司产品销售价格上升所致。2018年1-6月，农药行业稳步发展，公司综合毛利率与2017年度基本持平。

公司报告期内的毛利率处于稳定水平，具有较强的盈利能力。

（二）销售净利率变动分析

报告期内，公司销售净利率分别为12.94%，8.81%，10.14%和11.62%，公司销售净利率主要受公司综合毛利率和期间费用的变动影响。

2016年度，销售净利率出现下降，主要系：（1）2016年农药行业市场需求整体低迷，公司部分产品价格下滑，毛利率较2015年下降2.96个百分点；（2）子公司长青实业投入运营，销售费用和管理费用增加所致。

2017年以来，销售净利率有所回升，主要系2017年以来农药行业市场需求有所回暖，公司产品售价涨幅明显，毛利率上升2.92个百分点，公司期间费用率与2016年相比基本保持稳定，从而导致销售净利率有所上升。

2018年上半年较2017年度，综合毛利率略有下滑，销售净利率上升1.48个百分点。销售净利率的上升主要系销售费用、管理费用占比降低所致。

（三）净资产收益率指标构与变动分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为13.228.63万元，12,893.54万元，12,830.05万元和12,669.97万元，账面价值余额保持稳定。

报告期内公司无形资产规模基本保持稳定，无形资产主要由土地使用权构成，还包括非专利技术和软件。

二、主要负债状况分析

（一）短期借款

随着发行人前次募投项目的投产，发行人主营业务规模不断扩张，生产规模快速扩张，发行人的资金需求亦与日俱增，对于上述资金需求，发行人一方面通过自身积累来解决，另一方面调节了债务结构，加大了外部融资力度，增加了银行融资规模。最近三年及一期末，发行人的短期借款余额分别为24,900.00万元，69,600.00万元，36,000.00万元和39,600.00万元，占负债总额的比例分别为37.51%，66.36%，47.09%和46.49%。

（二）应付票据

报告期内，发行人应付票据均为银行承兑汇票。最近三年及一期末，发行人的应付票据余额分别为9,996.20万元，5,309.00万元，9,519.41万元和14,104.89万元，占同期流动负债的比例分别为17.35%，5.21%，12.91%和17.07%。

2017年以来，发行人应付票据规模增长较快，主要系随着子公司南通长青生产规模的扩大和销售订单的增加，发行人根据生产经营需要，增加了原材料的采购量，票据结算支付增加所致。

（三）应付账款

报告期内，公司应付账款主要是由生产经营未付的材料采购款、设备款及工程款构成。报告期各期末，公司应付账款余额分别为17,006.45万元，19,830.02万元，17,976.80万元及20,712.05万元，占流动负债的比例分别为29.52%，19.46%，24.37%及25.07%，整体规模相对稳定。

截至2018年6月30日，公司应付账款前五名的金额占应付账款总额的10.47%，且账龄均在1年以内，应付账款余额中无应付持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

（四）预收款项

报告期各期末，公司预收账款余额分别为395.85万元，1,570.55万元，6,690.74万元和4,083.94万元，占流动负债的比例分别为0.69%，1.54%，9.07%及4.94%。2017年以来，受前期环保督察、企业停限产，市场需求增加等多重因素影响及农药行业相关政策的推进，农药行业呈现了从底部逐步向好的势头，公司预收货款给付比例也有所上升。

三、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率	2.13	2.19	1.74	2.55
速动比率	1.11	1.17	1.19	1.72
资产负债率（母公司）	18.59%	17.66%	22.91%	14.60%
资产负债率（合并）	21.40%	19.99%	28.29%	18.69%
利息保障倍数	20.21	10.27	9.05	24.19

注1:利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

报告期各期末，公司流动比率分别为2.55，1.74，2.19和2.13，速动比率分别为1.72，1.19，1.17和1.11，2016年流动比率明显下降主要是由于公司对短期借款进行了调整，偿还长期借款，增加短期借款所致。2017年末流动比率有所上升主要系部分短期借款到期偿还所致。报告期内，速动比率呈下降趋势，主要系短期借款增加的同时公司因生产规模上升提高库存所致。

报告期各期末，母公司资产负债率分别为14.60%，22.91%，17.66%和18.59%，合并资产负债率分别为18.69%，26.29%，19.99%和21.40%，公司资产负债率总体较低，长期偿债能力较强，偿债风险较低。

四、营运能力分析

报告期内，公司的营运能力指标如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	4.33	6.90	4.67	5.55
存货周转率（次）	1.37	2.49	2.69	2.90
流动资产周转率（次）	0.88	1.32	1.13	1.28
总资产周转率（次）	0.38	0.57	0.49	0.55

注:除存货周转率分子采用营业成本计算，其余上述周转率分子均采用营业收入进行计算，分母中的各资产科目按期初期末账面价值平均值。

公司资产营运能力较好，经营稳健，持续经营风险较小。

五、盈利能力分析

（一）毛利率变动分析

报告期内，公司毛利大部分来自除草剂、杀虫剂和杀菌剂，其中除草剂和杀虫剂占比较高，其毛利占比分别为91.26%，87.68%，90.88%和92.94%。报告期内，杀菌剂贡献的毛利利有所下降。2016年，子公司长青实业投入运营，增加了服务业的毛利贡献额。2017年，2018年1-6月杀虫剂毛利贡献大幅上升主要系吡虫啉、啶虫脒销量、产品售价有较大幅度提升所致。

2016年，公司实现主营业务综合毛利率23.51%，下降3.29个百分点，主要系农药行业市场需求整体低迷，公司部分产品价格下滑所致。

2017年，公司实现主营业务综合毛利率26.73%，较2016年上升2.91个百分点，主要系2017年以来，受前期环保督察、企业停限产、市场需求增加等多重因素影响及农药行业相关政策的推进，农药行业出现了逐步向好的势头，公司产品销售价格上升所致。2018年1-6月，农药行业稳步发展，公司综合毛利率与2017年度基本持平。

公司报告期内的毛利率处于稳定水平，具有较强的盈利能力。

（二）销售净利率变动分析

报告期内，公司销售净利率分别为12.94%，8.81%，10.14%和11.62%，公司销售净利率主要受公司综合毛利率和期间费用的变动影响。

2016年度，销售净利率出现下降，主要系：（1）2016年农药行业市场需求整体低迷，公司部分产品价格下滑，毛利率较2015年下降2.96个百分点；（2）子公司长青实业投入运营，销售费用和管理费用增加所致。

2017年以来，销售净利率有所回升，主要系2017年以来农药行业市场需求有所回暖，公司产品售价涨幅明显，毛利率上升2.92个百分点，公司期间费用率与2016年相比基本保持稳定，从而导致销售净利率有所上升。

2018年上半年较2017年度，综合毛利率略有下滑，销售净利率上升1.48个百分点。销售净利率的上升主要系销售费用、管理费用占比降低所致。

（三）净资产收益率指标构与变动分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为9.09%，5.61%，7.63%和15.14%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为9.39%，5.41%，7.70%和15.69%。

2016年，公司营业收入水平整体较为平稳，而农药行业市场需求整体低迷带来的毛利率下降及子公司长青实业投入运营带来的费用增加，导致净资产收益率出现一定幅度的降低。

2017年，农药行业市场需求回暖，公司产品价格上涨使得整体毛利有所提升，从而引起净利润增加，净资产收益率有所提高。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

（一）募集资金使用计划

经2017年10月18日公司第六届董事会第九次会议、2017年11月6日公司2017年第一次临时股东大会表决通过本次公开发行可转换公司债券的议案，2018年3月6日公司第六届董事会召开第十次会议，2018年4月16日公司2017年度股东大会，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金不超过31,380.00万元（含31,380.00万元）。公司本次募集资金项目全部由全资子公司江苏长青农化南通有限公司实施，不涉及由非全资子公司实施项目的情形。本次募集资金将用于以下六个项目：

单位:万元

序号	项目名称	产品种类	项目总投资	拟使用募集资金	备注
1	年产6000吨麦草畏原药项目	除草剂	36,885.00	36,885.00	现有产品
2	年产2000吨氟磺胺草醚原药和500吨二氟羧草醚原药项目	除草剂	8,430.00	8,430.00	现有产品
3	年产1600吨丁醚脲原药项目	杀虫剂	7,716.00	7,716.00	现有产品
4	年产6000吨盐酸羟胺项目	精细化学品	6,869.00	6,869.00	新产品
5	年产3500吨草铵膦原药项目	除草剂	28,140.00	28,140.00	新产品
6	年产500吨异噁草松原药项目	除草剂	3,340.00	3,340.00	现有产品
合计			91,380.00	91,380.00	

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目已投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或调定。

（二）本次募集资金预计使用进度

公司本次各募投项目建设期均为1年，第2年开始投产，投产后第3年完全达产。公司将根据项目建设的进度安排，逐时投入募集资金，具体如下：

单位:万元

序号	项目名称	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
1	年产6000吨麦草畏原药项目	34,274	1,619	496	496	36,885
2	年产2000吨氟磺胺草醚原药和500吨二氟羧草醚原药项目	7,394	646	195	195	8,430
3	年产1600吨丁醚脲原药项目	6,807	571	169	169	7,716
4	年产6000吨盐酸羟胺项目	6,425	285	79	79	6,869
5	年产3500吨草铵膦原药项目	25,620	1,538	493	490	28,140
6	年产500吨异噁草松原药项目	3,110	151	40	40	3,340
合计		83,630	4,809	1,473	1,468	91,380

从上表可以看出，本次募投项目单位产能固定资产投资金额与现有项目差异较小，主要原因是由于技术方案、设备价格差异和产能规模差异所致，具有合理性。另外，根据解车股份2016年4月9日公告的《可转债募集说明书》，募投项目年产5000吨草铵膦原药项目固定资产投资58,622.00万元，单位产能投资额约为11.72万元，发行人年产3500吨草铵膦原药项目总投资为28,140.00万元，单位产能投资额约为11.72万元，发行人年产2600吨草铵膦原药项目总投资为28,140.00万元，其中固定资产投资24,400.00万元，单位产能投资额约为8.04万元。公司草铵膦项目单位产能投资低于同行业辉丰股份，测算较为谨慎。

综上，本次募投项目投入资金测算具有合理性。

3.本次募投项目建设的进度安排

本次募投项目的工程建设周期规划为初步规划设计、厂房建设与装修、设备采购及安装调试、试生产和建工验收5个阶段。6个募投项目目规划设计开始，建设期均为12个月。具体进度安排如下表所示：

序号	阶段	时间 T+12											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	初步规划设计												
2	厂房建设与装修												
3	设备采购及安装调试												
4	试生产												
5	竣工验收												

（四）本次募集资金投资项目中非资本性支出情况

1.本次募投项目中资本性支出和非资本性支出构成

资本性支出是指企业所发生的，预期给企业带来的经济利益将超过一年的可以资本化的支出。本次募投项目资本支出构成主要为建设项目工程费、设备购置费及安装费在其实际支出时予以资本化或形成长期待摊费用，属于资本性支出；预备费及编制底价资金属于非资本性支出。

本次募投项目总投资金额为91,380万元，拟投入募集资金金额为91,380万元。其中，79,648万元为资本性支出，为各募投项目建设过程中支出的建筑工程费、设备购置费及安装费用，占比87.16%，11,732万元为非资本性支出，系为保障项目顺利实施的相关配套资金，包括基本预备费及编底流动资金，占比12.84%。

本次募投项目主要以资本性支出为主，并略以部分流动资金作为必要的配套资金，资本性支出和非资本性支出结构较为合理。

本次募投项目资本性支出及非资本性支出的具体情况如下：

单位:万元、%

项目	支出费用	投资金额	占比
资本性支出	建筑工程费	9,413.00	10.30
	设备购置费	60,630.00	66.35
	设备安装工程费	6,185.00	6.77
	工程建设其他费用	3,420.00	3.74
资本性支出小计		79,648.00	87.16
非资本性支出	基本预备费	3,982.00	4.36
	铺底流动资金	7,750.00	8.48
非资本性支出小计		11,732.00	12.84
合计		91,380.00	100.00

本次募投项目用于非资本性支出的部分系项目真实所需，测算方法符合国家发改委投资词、建设部标准定额研究所联合编制并发布的《建设项目经济评价方法与参数实用手册》（第三版）。

2.本次募投项目非资本性支出的必要性和合理性

（1）配套部分流动资金，对募投项目未来的实施具有必要性

对农药生产企业来说，一方面，日常运营中的原材料采购、员工薪酬、环保运营等都需要流动资金支持，另一方面，产品从生产到销售回款需要较长的时间周期。因此，农药生产企业对营运资金的要求较高。

报告期内，发行人存货的周转天数平均为133天，应收账款周转天数平均为59天，营业周期较长；报告期内，营运资金占当期营业收入的比例分别43.90%，52.86%，41.41%，66.50%，平均为51.42%。未来募投项目建成投产后，预计年新增营业收入15,461亿元，照此比例计算，未来需新增营运资金2.96亿元。

本次募投配套的基本预备费及铺底流动资金额合计为1.17亿元，低于未来需新增营运资金缺口2.96亿元，不足部分公司将以其他自筹方式解决。

（2）发行人目前的财务状况也需要流动资金支持

截至2018年6月30日，发行人可使用货币资金为2.03亿元，银行理财产品金额0.75亿元，两者合计2.78亿元，占流动资产的比例为15.80%，占总资产的比例为6.99%；同时，截至2018年6月30日，发行人流动负债占总负债的比例分96.98%，负债主要为流动负债，流动负债中有息负债为3.96亿元，均为短期借款。公司有息债务金额较大，需要预留一定的资金以投资经营外别期债务。因此，公司目前的财务结构也需要一定的流动资金支持。

公司所处的农药行业属于资金密集型行业，在日常运营中前期需要投入大量的资金，随着行业对环保、技术升级、研发的要求越来越高，考虑到当前市场整体流动性收紧、银行贷款及债券融资利率高企，以及未来偿还短期债务、现金分红和其他支出需要，为了保证募投项目的顺利实施，本次募投项目中安排少部分配套资金作为用于基本预备费用及铺底流动资金，是非常必要、合理的。

（五）本次可转换公司债券的董事会决议合日前已投入募集资金投资项目的资金情况

2017年10月18日，公司召开第六届董事会第九次会议，首次审议本次公开发行可转换公司债券的相关议案。在该次董事会召开前，公司未对本次募投项目进行投入。

（六）本次募投项目的经营模式及盈利模式

公司本次募集资金投投入6个生产线建设项目，均围绕公司主营业务展开，与公司现有的经营模式及盈利模式一致，具体如下：

1.经营模式

本次募投项目的实施主体为公司全资子公司南通长青，募投项目的经营模式与公司现行的经营模式一致，包括：采购模式、生产模式和销售模式。公司通过原材料、辅料及设备采购，结合实际订单需求，市场需求预测组织生产，采用境内直销、自营或代理出口等方式实现产品的生产及销售。公司经营模式的具体情况详见本募集说明书“第三节 发行人基本情况”之“七、发行人的主要业务情况”之“（三）主要经营模式”的相关内容。”

2.盈利模式

本项目盈利模式与公司现有的模式相一致，均为通过成熟的生产工艺与制造流程，将采购的原辅材料，加工成化学农药原药或精细化学品，从而进行销售，产生收入，获得利润。

（七）本次募投项目目标机、核准或备案情况

本次募集资金投资项目均已取得备案以及环评批复，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	年产6000吨麦草畏原药项目	如东县行政审批局“东行审投[2016]314号”“东行审投[2017]241号（备案通知）（注1）	南通市行政审批局“通行审批[2017]314号”（环境影响报告书的批复）
2	年产2000吨氟磺胺草醚原药和500吨二氟羧草醚原药项目		
3	年产1600吨丁醚脲原药项目		
4	年产6000吨盐酸羟胺项目		
5	年产3500吨草铵膦原药项目	南通市发展和改革委员会“通发改工业[2011]293号”（备案通知）（注2）	南通市行政审批局“通行审批[2016]132号”（环境影响报告书的批复）
6	年产500吨异噁草松原药项目		

注1:麦草畏为南通长青现有产品，麦草畏已在该6个软件生产许可证）核准生产范围中，麦草畏产品已取得相应生产许可。本次募投项目其他农药产品为南通长青新增产品，根据《农药生产许可管理办法》和“一企一证”制度的相关规定，本次募投其他农药产品的生产许可资质质，须待本次募投项目生产线建成后，按照要求再行申请办理。

注2:盐酸羟胺为精细化学品，不属于化学农药原药，在营业范围内生产，无需取得其他业务资质。南通长青经营范围内已包括盐酸羟胺的生产。

具体情况如下：

（1）农药生产许可

政策规定：根据最新的《农药管理条例》（2017年6月1日起施行），国家质检总局、工业和信息化部农药生产许可管理机关职能划归农业部，生产许可制度从农药生产企业以审批和“一企一证”的生产许可，过渡到“一企一证”制，农药生产企业应当取得名、自药区、直辖市人民政府农业主管部门核发的《农药生产许可证》，按生产范围进行许可，原药按品种、制剂按剂型统一纳入企业《农药生产许可证》的证载范围。

资质取得情况：本次募投实施主体为发行人子公司南通长青，南通长青已取得麦草畏、氟磺胺草醚、三氟羧草醚、异噁草松等4个产品的《农药登记证》，草铵膦、丁醚脲等2个产品的《农药登记证》目前正在办理，其中：草铵膦产品的《农药登记证》申请已获主管部门受理（受理号：03071710240092237）；丁醚脲产品为公司现有成熟产品，该产品的《农药登记证》到期后目前正在办理续期。根据主管部门国家农业部农药检定所2018年10月29日出具的证明，草铵膦、丁醚脲在补充试验数据后，将根据《农药登记管理办法》《农药登记资料要求》的规定进行评审并颁发《农药登记证》。因此，公司取得草铵膦、丁醚脲产品的《农药登记证》不存在法律障碍。

（3）农药产品标准

政策规定：我国农药产品标准由国家标准、行业标准和企业标准三类标准组成。农药产品质量标准执行国家标准或行业标准，如无国家标准、行业标准的，由企业自主拟定企业标准，经省级标准化委员会、省级质监局进行标准化审查备案后执行。

资质取得情况：本次募投项目农药产品全部都具有可执行的产品标准，其中：氟磺胺草醚、草铵膦、异噁草松执行国家标准（GB），麦草畏执行行业标准（HG），三氟羧草醚、丁醚脲执行企业标准（Q）。同时，南通长青已按要求完成三氟羧草醚、丁醚脲产品企业标准的备案。

二、募集资金投资项目可行性和必要性分析

（一）项目实施的可行性

1.募投项目响应国家产业政策

我国是人口大国，粮食安全关系到国家的经济发展、社会稳定，农药作为不可或缺的农业生产资料和救灾物资，在农业生产中发挥了巨大作用。2004年以来“中央一号”文件多次强调推进农药产品更新换代，提倡使用高效、安全、低毒、低残留农药。2010年，工信部等四部委联合发布了《农药产业发展》明确了农药产业布局、产品结构、技术政策等，提出了支持高效、安全、经济、环境友好农药新产品发展。2011年，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产列入鼓励类项目。2016年，中国农药工业协会发布了《农药工业“十三五”发展规划》，提出继续实施农药产品结构调整，加大农药科研开发投入，提高自主创新能力，发展高效、安全、经济和环境友好的新品种。

本次募投项目响应国家产业政策，有利于推动农药产业进一步向集中化、规模化、特色化方向发展，有利于环境友好型农药的推广，有利于进一步推动企业快速实现产生的连续化与自动化。

2.募投产品符合农业发展与食品安全政策要求

在国家粮食安全和农业发展国策性与稳定粮食产量的同时，人们对食品安全的要求也越来越高。要保障粮食安全，在有限的耕地上生产更多的农产品，离不开农药的帮助。环境友好的化学农药既是保证粮食产量的重要因素，又是保证食品安全的关键。随着价格低廉的高毒农药品种逐渐退出市场，农产品收入水平的不断提高，高效、低毒、低残留农药已逐渐成为农产品选择的主导产品。农药的刚性需求为我国农药企业提供了发展机遇，高效、低毒、低残留的无公害农药市场将保持持续增长的态势。

公司本次募投项目产品均为高效、低毒、低残留农药，符合国家保证粮食产量及食品安全的政策要求，符合《农药工业“十三五”发展规划》提出的关于大力发展高效、安全、环保农药品种的政策要求。

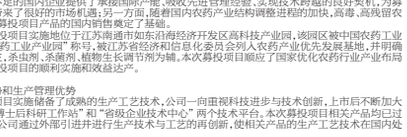
3.募投产品符合农药市场的发展趋势

（1）农药刚性需求分析

近年来，人类一直面临着人口增长、粮食需求增加和自然资源有限性的矛盾。目前，每年世界人口增长约8000万，需增加谷物2600万吨。1950年全世界平均每人的谷物面积约0.23公顷，而到2030年将降至0.08公顷。至2040年，世界人口预计将达到8.5亿，人类必须将现有农作物的产量再提高3倍，才能满足人口增长对粮食的需要。据有关资料报道，全世界由于病、虫、草、鼠害而损失的农作物收获量相当于潜在收获量的三分之一，如果一旦停止用药或严重的用药不当，一年后粮食产量将减少25(40%（与正常用药相比），两年后将减少40(60%以至绝产。

农药的使用是保证农业生产经济效益的重要手段，全球农药市场经过数十年的发展后，逐渐进入较为成熟的阶段，伴随全球人口不断增加，粮食需求不断增长，全球气候异常导致的病、虫、草害增多，以及转基因作物的飞速发展，对农药的需求提步增加。在我国，随着我国人口的增长以及城市建设和工业用地的增加，耕地面积的不断减少，要以全球7%的耕地供给全球25%人口的粮食需求，解决人口、粮食、耕地的矛盾，农药的投入至关重要且不可替代。因此，农药在解决我国粮食安全问题中仍将发挥重要作用，并具有较为稳定的市场需求。

近年来我国农药工业产业规模不断扩大，技术不断升级，农药开发向高效、低毒、低残留、高生物活性和高选择性方向发展，在整体技术水平不断提升的同时，我国农药行业产销规模不断扩大，保持良好的发展态势。2007年至2017年，我国农药原药产量由173.05万吨增长到294.09万吨，年均复合增长率达5.46%，农药原药销量由164.80万吨增长到278.29万吨，年均复合增长率达5.38%，产销率一直稳定在95%左右。



（数据来源:wind,中国农药工业协会）

据国家统计局统计，2017年全国累计生产农药294.09万吨，同比下降8.7%。其中，除草剂作为最大类的农药品类，领跌了产量走势，为114.77万吨，同比下降19.5%。杀虫剂产量为59.69万吨，同比增长10.5%，占农药总产量的20.3%。杀菌剂产量为17.02万吨，同比增长14.6%，占农药总产量的5.8%。

2017年是全国农药行业变动较大的一年。在经历了连续几年的低迷之后，2017年我国农药行业整理监督政策推新、市场供需格局转变、行业优势资源整合、环保安监重压升级，海沈落后产能，导致农药行业供给收缩，这为包括公司在内的符合环保、安全生产要求的、“高效、低毒、低残留”农药生产企业提供了发展机遇，国际除草剂市场稳定的需求，国内农药行业供给紧缩以及国内高效、低毒、低残留农药市场较大的发展空间为本次募投项目达产后的销售提供了保障。

4.本次募投项目的实施符合国家优化农药行业产业布局的要求

本次募投项目实施地位于江苏南通市如东沿海经济开发区高科技产业园，该园区被中国农药工业协会授予“中国农药工业产业园”称号，被江苏省经济和信息化委员会列入农药产业优先发展基地，并明确定位以除草剂为主、杀虫剂、杀菌剂、植物生长调节剂为辅，建设成为规模较大、品种较多的农药生产基地。公司作为区域乃至全国农药行业的龙头企业，通过本次募投项目的实施，将有效引导其他农药企业向化工集中区聚集，本次募投项目的实施也是积极贯彻落实《农药工业“十三五”发展规划》和《江苏省农药行业规划》提出的农药产业发展要求，符合国家优化农药行业产业布局的要求。

3.农药市场的供、需分析

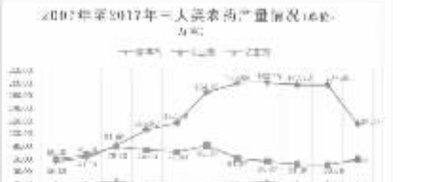
（1）农药市场的需求分析

农药的使用是保证农业生产经济效益的重要手段，全球农药市场经过数十年的发展后，逐渐进入较为成熟的阶段。伴随全球人口不断增加，粮食需求不断增长，全球气候异常导致的病、虫、草害增多，以及转基因作物的飞速发展，对农药的需求提步增加。近年来我国农药工业产业规模不断扩大，技术不断升级，农药开发向高效、低毒、低残留、高生物活性和高选择性方向发展，在整体技术水平不断提升的同时，我国农药行业产销规模不断扩大，保持良好的发展态势。2007年至2017年，我国农药原药产量由173.05万吨增长到294.09万吨，年均复合增长率达5.46%，农药原药销量由164.80万吨增长到278.29万吨，年均复合增长率达5.38%，产销率一直稳定在95%左右。

随着农业种植结构的调整和高效低毒农药的发展，结构调整将是未来几年我国农药工业发展的主线，高效、低毒、低残留农药所占比重将进一步上升。随着人们对环境保护和自身健康的日益关注，环境友好的化学农药将成为未来农药市场主体。

（2）三大类农药的发展趋势

从世界农药市场来看，除草剂一直是最大的农药市场。近年来，随着农业劳动力的转移和农业耕作技术进步，我国除草剂市场需求逐步扩大，增长速度稳居三大类农药之首。2007年到2017年，我国除草剂产量年均增长6.71%。随着我国农药结构进一步调整，除草剂的需求将进一步增大。杀虫剂和杀菌剂市场相对保持稳定，但产品品种向高效、低毒、低残留的环境友好型产品发展。2007年到2017年，三大类农药产量情况如下：



（数据来源:wind,中国农药工业协会）

据国家统计局统计，2017年全国累计生产农药294.09万吨，同比下降8.7%。其中，除草剂作为最大类的农药品类，领跌了产量走势，为114.77万吨，同比下降19.5%。杀虫剂产量为59.69万吨，同比增长10.5%，占农药总产量的20.3%。杀菌剂产量为17.02万吨，同比增长14.6%，占农药总产量的5.8%。

2017年是全国农药行业变动较大的一年。在经历了连续几年的低迷之后，2017年我国农药行业整理监督政策推新、市场供需格局转变、行业优势资源整合、环保安监重压升级，海沈落后产能，导致农药行业供给收缩，这为包括公司在内的符合环保、安全生产要求的、“高效、低毒、低残留”农药生产企业提供了难得的发展机