（上接A23版）

（3）2018年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年 股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年末余额	400,010,000.00	673,472,230.74				34,906,253.98	152,156,285.87	1,260,544,770.59
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	400,010,000.00	673,472,230.74				34,906,253.98	152,156,285.87	1,260,544,770.59
三、本年增减变动金额	7,073,000.00	97,967,590.00	97,275,964.45			5,244,954.79	-13,857,856.93	-848,276.59
（一）综合收益总额							52,449,547.86	52,449,547.86
（二）股东投入和减少资本	7,073,000.00	97,967,590.00	97,275,964.45					7,764,625.55
1. 股东投入普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额	7,073,000.00	97,967,590.00	97,275,964.45					7,764,625.55
（三）利润分配						5,244,954.79	-66,307,404.79	-61,062,450.00
1. 提取盈余公积						5,244,954.79	-5,244,954.79	
2. 对所有者的分配							-61,062,450.00	-61,062,450.00
3.其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
（五）专项储备								
1. 本年提取					8,645,878.80			8,645,878.80
2. 本年使用					8,645,878.80			8,645,878.80
四、本年年末余额	407,083,000.00	771,439,820.74	97,275,964.45			40,151,208.77	138,298,428.94	1,259,696,494.00

（三）最近一期季度报告的相关信息

公司于2021年4月16日披露了2021年第一季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司2021年第一季度报告的相关信息索引如下（报告全文请参阅公司于2021年4月16日在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《2021年第一季度报告全文》）。

1、2021年第一季度报告主要财务信息

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31
资产总计	412,054.69	376,821.03
负债总计	112,213.95	80,837.77
所有者权益合计	299,840.74	295,983.26
归属于母公司所有者权益	298,081.60	294,377.83

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年1-3月
营业收入	38,728.76	34,230.53
营业利润	4,653.28	3,316.23
利润总额	4,588.53	3,266.76
净利润	3,565.32	2,533.67
归属于母公司股东的净利润	3,411.62	2,522.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,399.86	2,553.20

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年1-3月
经营活动产生的现金流量净额	-5,190.54	-3,393.55
投资活动产生的现金流量净额	-38,848.97	-2,283.50
筹资活动产生的现金流量净额	30,642.52	1,108.57
汇率变动对现金及现金等价物的影响	42.02	84.92
现金及现金等价物净增加额	-13,354.96	-4,483.56

2、2021年第一季度的主要经营状况

2021年1-3月，公司实现营业收入38,728.76万元，同比增长13.14%。主营业务的增长主要因：（1）去年1-3月国内处于疫情期间，磷酸一铵下游生产需求尚未完全恢复，而今年一季度磷酸一铵市场需求旺盛，销量同比增长56.29%，拉动产品收入增长50%；（2）2021年3月，发行人收购新桥磷矿和鸡公岭磷矿，主营业务新增磷矿石生产与销售，新增主营业务收入1,461.76万元。

2021年第一季度扣除非经常性损益后的归母净利润同比小幅下降6.01%，主要因去年一季度国内处于疫情期间，高速公路免费和较低的油价导致销售费用中运输费用较低，今年相关费用恢复正常。总体上，2021年1-3月产品价格回升至2020年高点，磷矿石自给率提高有效控制了生产成本，主营业务毛利率比2020年全年提高0.99个百分点，影响2020年业绩的不利因素已经消除。

三、合并财务报表范围变化

截至2020年12月31日，公司纳入合并报表范围的子公司共10家，其基本情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	注册资本	持股比例 直接	间接	业务性质
1	正益实业	贵州省福泉市	贵州省福泉市	3,000万元	100%	–	生产、销售
2	川恒生态	四川省什邡市	四川省什邡市	5,000万元	100%	–	生产、销售
3	川恒艾科	湖北省松滋市	湖北省松滋市	9,402.36万元	60%	–	生产、销售
4	福帝乐	香港	香港	300万港币	100%	–	销售
5	川恒物流	贵州省福泉市	贵州省福泉市	1,000万元	100%	–	物流、运输
6	川恒新材料	贵州省福泉市	贵州省福泉市	300万元	100%	–	生产、销售
7	广西恒昌	广西扶绥县	广西扶绥县	300万元	–	60%	生产、销售
8	广西鹏越	广西扶绥县	广西扶绥县	9,000万元	90%	–	生产、销售
9	福麟矿业	贵州省福泉市	贵州省福泉市	8,000万元	90%	–	生产、销售
10	恒胜兴环保	贵州省福泉市	贵州省福泉市	1,000万元	70%	–	渣场建设、运营

报告期内，合并范围的变化情况如下：

（一）2020年合并范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
新增1家		
1	贵州恒胜兴环保有限公司	公司出资设立控股子公司

（二）2019年合并范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
新增2家		
1	广西鹏越生态科技有限公司	公司出资设立控股子公司
2	贵州福麟矿业有限公司	公司出资设立控股子公司
减少1家		
1	贵州川恒矿业有限公司	公司注销全资子公司

（三）2018年合并范围的变化

序号	合并报表范围变化	变化原因
新增6家		
1	湖北省川恒艾科生态科技有限公司	公司出资设立控股子公司
2	福帝乐技术有限公司（香港）	公司出资设立全资子公司
3	贵州川恒物流有限公司	公司出资设立全资子公司
4	贵州川恒矿业有限公司	公司出资设立全资子公司
5	贵州川恒新材料有限公司	公司出资设立全资子公司
6	广西恒昌生态科技有限公司	川恒艾科设立全资子公司

四、主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第34号——每股收益》及中国证监会《公开发行证券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）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	报告期间	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
归属于公司普通股股东的净利润	2020年	6.42%	0.34	0.33
	2019年	9.35%	0.45	0.44
	2018年	4.08%	0.19	0.19
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2020年	5.13%	0.27	0.27
	2019年	9.64%	0.47	0.46
	2018年	3.79%	0.18	0.18

（二）其他主要财务指标

主要财务指标	2020.12.31/2020年	2019.12.31/2019年	2018.12.31/2018年
流动比率（倍）	2.64	1.20	1.66
速动比率（倍）	2.08	0.67	0.49
资产负债率（合并）	21.45%	29.06%	26.95%
资产负债率（母公司）	19.95%	35.08%	30.98%
应收账款周转率（次/年）	25.88	29.95	28.92
存货周转率（次/年）	4.92	4.25	3.19
利息保障倍数（倍）	96.66	14.44	11.47
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.52	0.70	0.03
每股净现金流量（元）	0.39	0.33	-0.08
研发费用占营业收入的比重	1.83%	1.86%	1.27%

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产÷流动负债

（2）速动比率=速动资产÷流动负债，速动资产=流动资产–预付账款–存货–其他流动资产

（3）资产负债率=负债总额÷资产总额

（4）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值

（5）存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值

（6）利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出）÷（资本化利息支出+财务费用中的利息支出）

（7）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

（8）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

（9）研发费用占营业收入的比例=研发费用÷营业收入

（三）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益如下：

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-2,037,259.44	-3,893,916.92	-2,827,006.22
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	28,032,150.71	10,007,505.27	12,694,058.50
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	5,946,500.00	-582,336.54	-839,683.73
受托经营取得的托管费收入	3,962,264.18	1,158,735.82	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,459,027.09	-3,966,646.27	-2,545,331.04
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	-9,408,600.00	–
减：所得税影响额	5,090,008.13	-1,207,760.38	1,049,575.38
少数股东权益影响额（税后）	695,881.06	130,403.35	–
归属母公司股东的非经常性损益净额	28,658,739.17	-5,607,901.61	5,432,462.13
归属于母公司股东的净利润	142,612,738.57	180,401,348.21	77,215,137.89
非经常性损益占净利润的比重注	20.10%	-3.11%	7.04%

注：非经常性损益占净利润的比重=归属于母公司股东的非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额分别543.25万元、-560.79万元和2,865.87万元，分别占同期归属于母公司股东净利润的7.04%、-3.11%和20.10%，对公司整体盈利能力的影响有限。公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和政策性优惠贷款贴息，报告期内公司收到的政策性优惠贷款贴息分别为226.74万元、198.50万元和1,654.98万元，受其影响，公司2020年"计入当期损益的政府补助"项目金额较大。2019年其他符合非经常性损益定义的损益项目金额为-940.86万元，系公司因终止股权激励计划而比照加速行权确认的股份支付费用。2020年公司归属于母公司股东非经常性损益净额占同期归属于母公司股东净利润的比例提高主要系贷款贴息和理财及远期结汇收益增加所致。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
流动资产	160,481.13	42.59%	81,338.83	28.83%	93,104.44	35.59%
非流动资产	216,339.90	57.41%	200,784.86	71.17%	168,517.98	64.41%
资产总额	376,821.03	100.00%	282,123.69	100.00%	261,622.42	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为261,622.42万元、282,123.69万元和376,821.03万元，2020年末总资产较2019年末大幅增长主要因当年非公开发行股票募集资金到位带来流动资产增加，如不考虑此因素，公司资产规模随业务发展稳步增长。

公司资产以非流动资产为主，报告期内非流动资产占总资产的比例分别为64.41%、71.17%和57.41%，2019年末占比有所上升系首发募集资金使用及相关项目建设导致。2020年末，受非公开发行股票募集资金到位而部分资金尚未使用影响，流动资产占比有所上升。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
货币资金	51,372.39	32.01%	34,115.05	41.94%	19,432.68	20.87%
交易性金融资产	55,000.00	34.27%	–	–	–	–
衍生金融资产	96.53	0.06%	95.81	0.12%	–	–
应收票据	10,714.51	6.68%	–	–	2,638.87	2.83%
应收账款	7,281.74	4.54%	6,453.01	7.93%	5,230.19	5.62%
应收款项融资	1,516.15	0.94%	3,279.36	4.03%	–	–
预付款项	4,008.31	2.50%	4,755.93	5.85%	10,860.66	11.67%
其他应收款	640.45	0.40%	1,311.25	1.61%	385.29	0.41%
存货	25,803.63	16.08%	28,666.71	35.24%	31,219.45	33.53%
其他流动资产	4,047.42	2.52%	2,661.70	3.27%	23,337.29	25.07%
合计	160,481.13	100.00%	81,338.83	100.00%	93,104.44	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、存货和其他流动资产构成，四者合计占流动资产比重分别为79.47%、80.46%和84.88%。受首发股票募集资金使用影响，2019年末流动资产金额有所下降；2020年9月公司非公开发行股票募集资金到位，2020年末流动资产大幅增加。

（1）货币资金

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	0.08	0.06	0.01
银行存款	50,936.20	31,960.34	18,342.67
其他货币资金	436.11	2,154.65	1,090.00
其中：承兑汇票保证金	–	–	1,090.00
远期结汇保证金	436.08	490.32	–
贷款保证金及其他	0.03	1,664.33	–
合计	51,372.39	34,115.05	19,432.68

报告期各期末，发行人的货币资金分别为19,432.68万元、34,115.05万元和51,372.39万元，货币资金是公司流动资产最主要的组成部分，主要由银行存款构成；其他货币资金主要为票据保证金、远期结汇保证金和银行贷款保证金。

2019年末较2018年末货币资金增长14,682.37万元，主要原因为：一方面2019年下游市场对产品需求旺盛，公司营业收入及产品毛利增长，公司经营性活动产生现金流增加；另一方面由于2019年主要原材料价格有所下降且公司收购小坝磷矿采矿权，公司根据生产经营情况对原材料预付账款和存货规模进行适当调整，减少部分流动资金占用。2020年末，公司货币资金相对2019年末增加17,257.34万元，主要因公司使用非公开发行股票募集资金补充流动资金且尚未使用完毕。

（2）交易性金融资产及衍生金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产账面价值分别为0万元、0万元和55,000.00万元，公司2020年新增交易性金融资产55,000.00万元为使用闲置前次募集资金购买的结构性存款产品及理财产品，具体情况如下：

单位：万元

产品名称	产品类型	理财金额	投资收益（含税）	起始日期	终止日期
中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型2020年第181期第H款	保本浮动收益	50,000.00	尚未到期	2020.11.2	2021.5.13
中国工商银行保本型法人35天稳利人民币理财产品	保本浮动收益	5,000.00	9.83	2020.12.15	2021.1.19

公司前述使用闲置募集资金购买理财产品已经过董事会及股东大会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构发表了明确同意意见，履行了必要的审批程序及信息披露程序，购买金额、产品类型及投资期限均在公司董事会批准范围内。

报告期各期末，公司衍生金融资产分别为0万元、95.81万元和96.53万元，占流动资产比例较低，主要为以公允价值计量的远期外汇合约。公司为规避应收出口货款的汇率风险，与银行签订远期外汇合约，不以取得投资收益为目的，公司按照会计准则要求根据购买的远期外汇合约的公允价值将其计入衍生金融资产或衍生金融负债。

（3）应收票据和应收款项融资

2019年因公司执行新金融工具准则，资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款计入应收款项融资，公司根据自身业务模式将收到的银行承兑汇票在应收款项融资科目中核算。

报告期各期末，应收票据与应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收款项融资	1,516.15	3,279.36	–
应收票据	10,714.51	–	2,638.87
合计	12,230.67	3,279.36	2,638.87

公司收到的承兑汇票全部为银行承兑汇票，具体金额如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑汇票	12,230.67	3,279.36	2,638.87
商业承兑汇票	–	–	–
合计	12,230.67	3,279.36	2,638.87

2020年，公司区分信用风险和票据流通性大小，将由6家全国性大型商业银行及9家上市股份制商业银行承兑的银行承兑汇票在"应收款项融资"科目核算，其他银行承兑的银行承兑汇票在"应收票据"科目核算。2020年末，公司应收票据和应收款项融资合计余额较2019年末增加8,951.31万元，主要是由于部分已背书但未到期的应收票据公司根据会计准则要求未予终止确认，扣除该部分影响后，公司2020年末应收票据及应收款项融资合计账面余额3,554.17万元，与2019年相比相对稳定。

报告期内，公司应收票据的形成主要与磷酸一铵销售和开展磷矿石贸易相关。2018年-2019年，受干粉灭火剂国家标准调整影响，公司消防用磷酸一铵产品销量逐年增长。由于消防用产品客户多为消防器材生产企业，其下游多为建筑、施工、装修、装饰行业，这些行业习惯采用票据方式结算。2019年因公司开始开展磷矿石贸易业务，公司部分磷矿石贸易货款采用票据方式结算，应收款项融资余额增加。2020年受疫情影响磷酸一铵下游行业客户货币资金相对紧张，公司适度增加收票量。

（4）应收账款

单位：万元

项目	2020.12.31/2020年	2019.12.31/2019年	2018.12.31/2018年
应收账款账面余额	7,665.82	6,792.81	5,505.86
坏账准备	384.08	339.80	275.67
应收账款账面价值	7,281.74	6,453.01	5,230.19
营业收入	177,725.19	174,930.76	129,027.66
应收账款账面余额/营业收入	4.31%	3.88%	4.27%
应收账款账面价值/营业收入	4.10%	3.69%	4.05%

报告期各期末，公司应收账款的账面价值分别为5,230.19万元、6,453.01万元和7,281.74万元，报告期内有所增长。

应收账款余额变动合理性分析

报告期各期末，公司应收账款按内外销分类情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
内销应收账款	1,194.93	15.59%	653.63	9.62%	692.99	12.59%
外销应收账款	6,470.89	84.41%	6,139.18	90.38%	4,812.87	87.41%
合计	7,665.82	100.00%	6,792.81	100.00%	5,505.86	100.00%

2019年，公司应收账款余额增长1,286.95万元，主要是外销部分增长，合理性分析如下：（1）国内客户除部分大客户存在收到发票后7天内付款的信用期外，其他客户均要求全额预付款；公司对大部分国外客户提供了30-90天为主的信用期。拥有信用期的外销客户数量多于内销客户，且外销客户的平均信用期也长于内销客户；（2）2019年公司外销客户收入金额有所上升，相应的外销客户应收账款余额也有所增长。公司的饲料级磷酸二氢钙产品在国际市场运用领域更广阔，涵盖了水产及禽畜饲料，并且在国际上具有较高的性价比优势，随着公司与国外直销客户和经销商不断深入合作拓展境外市场，近年来外销销量规模总体呈增长趋势。

2020年末，公司应收账款账面余额增加873.01万元，其中内销应收账款较以前年度有明显增加，主要因为2020年磷矿石贸易应收客户货款增加，同时下半年受新冠疫情影响，海外出口不畅，国内市场供给增加，市场竞争加剧，公司为增强竞争力增加了对嘉吉集团、通威集团、大北农集团等重要客户的应收账款。

应收账款账龄

报告期各期末，公司不存在单项计提坏账准备的应收账款，均按照组合计提坏账准备，公司应收账款账龄及坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	2020.12.31 账面余额	占比	坏账准备	2019.12.31 账面余额	占比	坏账准备	2018.12.31 账面余额	占比	坏账准备
1年以内	7,650.05	99.79%	382.50	6,789.71	99.95%	339.49	5,498.41	99.86%	274.92
1至2年	15.77	0.21%	1.58	3.10	0.05%	0.31	7.45	0.14%	0.75
2至3年	–	–	–	–	–	–	–	–	–
合计	7,665.82	100.00%	384.08	6,792.81	100.00%	339.80	5,505.86	100.00%	275.67

报告期各期末，发行人的应收账款账龄基本为1年以内，回收风险较小，应收账款账龄合理。公司针对国外销售产生的应收账款投保了出口信用保险，报告期内发行人未发生应收账款未能收回的情况。公司和主要客户之间有长期、稳定的合作关系，公司整体客户结构稳定，回款情况良好，应收账款质量较高。

应收账款主要客户结构

截至2020年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	名称	账面余额	账龄	占应收账款余额比例
1	PT.LAUTAN LUAS TBK	694.01	1年以内	9.05%
2	贵州久利矿业有限公司	522.68	1年以内	6.82%
3	BETTER PHARMA CO., LTD	427.38	1年以内	5.58%
4	FERTITRADE(M) SDN. BHD.	394.76	1年以内	5.15%
5	Provimi B.V. (GMS)	343.59	1年以内	4.48%
合计		2,382.42		31.08%

（5）预付账款

报告期各期末，发行人预付账款余额分别为10,860.66万元、4,755.93万元及4,008.31万元，主要为磷矿石、煤炭、电力和贸易用商品的预付采购款，账龄基本在1年以内。

报告期各期末，发行人预付账款情况如下：

单位：万元

账龄	2020.12.31 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例
1年以内	3,956.89	98.72%	4,748.34	99.84%	10,824.65	99.67%
1-2年	51.42	1.28%	7.59	0.16%	31.12	0.29%
2-3年	–	–	–	–	4.83	0.04%
3年以上	–	–	–	–	0.06	0.00%
合计	4,008.31	100.00%	4,755.93	100.00%	10,860.66	100.00%

发行人与采购相关的信用政策如下：对于磷矿石供应商，从矿山采购一般需要全额预付采购款，而从贸易商采购则部分要求"预付货款"，部分允许"先货后款"；硫磺、硫酸的直接生产厂家大多需要预付，贸易商采用货到付款形式；贸易用化工产品大多采用全额预付款；其他原辅料、煤炭及药剂等根据供需双方谈判情况采取"预付货款"或"先货后款"。

2018年末，预付账款余额出现了较大幅度的增长。主要原因是2018年下半年安全生产和环保政策的趋严，部分不合规的磷矿和煤炭生产单位面临停产规范或被关停，导致磷矿石和煤炭供应不稳定，为了稳定公司生产原材料来源，公司与几家磷矿石和煤炭贸易商签订了磷矿石和煤炭的预付款采购合同，计划以合同约定价格对磷矿石和煤炭进行库存备货。

报告期各期末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	款项性质	账龄	占预付账款比例
2020.12.31					
1	重庆东安钾肥有限公司	553.04	硫酸钾	1年以内	13.80%
2	贵州电网有限责任公司都匀福泉供电局	514.68	电力	1年以内	12.84%
3	中国铁路成都局集团有限公司福泉车站	306.55	铁路运费	1年以内	7.65%
4	江苏满运软件科技有限公司及其关联方	300.72	运费	1年以内	7.50%
5	四川和美华亚贸易有限公司	246.97	磷酸铵盐	1年以内	6.16%
	合计	1,921.96			47.95%
2019.12.31					
1	贵州电网有限责任公司都匀福泉供电局	808.49	电力	1年以内	17.00%
2	贵州省福泉磷矿有限公司	602.69	磷矿石、资产转让	1年以内	12.67%
3	中国铁路成都局集团有限公司福泉车站	434.23	铁路运费	1年以内	9.13%
4	瓮福（集团）有限责任公司	364.03	磷精矿	1年以内	7.65%
5	四川绵竹三佳饲料有限责任公司	215.45	磷酸一铵	1年以内	4.53%
	合计	2,424.90			50.98%
2018.12.31					
1	瓮安县瑞泰贸易有限公司	3,502.46	磷矿石	1年以内	32.25%
2	贵州省福泉磷矿有限公司	2,210.43	磷矿石	1年以内	20.35%
3	贵州海利莱物资管理有限公司	2,125.11	煤炭	1年以内	19.57%
4	瓮安鑫珑贸易有限公司	602.00	磷矿石	1年以内	5.54%
5	贵州大为营矿业有限责任公司	420.00	磷矿石	1年以内	3.87%
	合计	8,860.00			81.58%

（6）其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要为收购小坝磷矿的过渡期损益及垫款、员工备用金、保证金和代付员工的五险一金等，公司已按账龄分析法对其他应收款计提坏账准备。

报告期各期末，其他应收款余额占流动资产比例较低，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收利息	–	–	135.30
其他应收款	640.45	1,311.25	249.99
其中：小坝磷矿山过渡期损益及代垫费用	–	876.51	–
保证金	288.22	108.45	25.81
备用金	212.91	294.79	170.97
其他	189.34	109.31	86.11
账面余额	690.48	1,389.06	282.89
减：其他应收款坏账准备	50.03	77.80	32.90
账面价值	640.45	1,311.25	249.99
合计	640.45	1,311.25	385.29

2020年末，其他应收款账面余额减少698.58万元，主要系本年收回小坝磷矿山过渡期损益所致。

（7）存货

报告期各期末，存货账面价值分别为31,219.45万元、28,666.71万元和25,803.63万元，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
原材料	13,868.35	15,892.05	18,214.12
在产品	2,649.83	1,783.56	1,349.39
周转材料	2,059.29	2,612.11	3,688.32
库存商品	7,106.42	7,938.60	7,894.63
发出商品	119.75	440.39	72.99
合计	25,803.63	28,666.71	31,219.45

原材料是公司存货中最主要的组成部分，主要包括磷矿石、硫磺、硫酸等，报告期内存货余额的波动主要受原材料余额变动影响。

报告期内原材料余额下降主要受磷矿石库存余额持续下降影响。公司对原材料磷矿石采用"安全库存+战略备货"的方式进行管理，公司根据周边市场的行情对磷矿石进行战略备货。2018年7月，发行人控股股东川恒集团收购了福泉磷矿90%的股权，2019年8月，公司向福泉磷矿收购小坝磷矿采矿权，并受托经营福泉磷矿，公司磷矿石供应更加稳定，磷矿石整体备货量有所下降。同时，公司为配合项目建设腾挪空间，适度减少了试剂、添加剂、其他低耗物资等原材料其他项目备货量。

2020年末，公司存货中在产品账面价值较2019年增长866.27万元，主要系小坝磷矿山开采形成矿石在产品542.48万元。

报告期各期末，公司依据企业会计准则的规定，对存货采用成本与可变现净值孰低进行计量。库存商品和发出商品等直接用于出售的存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的原材料和在产品，其可变现净值按所生产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。2018年和2019年，公司未发生存货跌价情况；2020年，公司新产品聚磷酸铵尚未达产，尚未形成规模效应，生产成本较高，导致可回收金额低于账面价值，因此计提存货跌价准备75.67万元。

（8）其他流动资产

报告期各期末，发行人的其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预缴的企业所得税	508.99	–	968.10
待抵扣的增值税进项税	3,373.07	2,661.70	3,369.19
待摊利息	165.37	–	–
理财产品	–	–	19,000.00
合计	4,047.42	2,661.70	23,337.29

报告期各期末，发行人的其他流动资产主要包括待抵扣的增值税进项税、理财产品和预缴的企业所得税。公司使用暂时闲置的首发募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、短期（不超过12个月）、有保本承诺的投资产品。2018年末理财产品余额为1.9亿元，相关决策程序及信息披露符合募集资金管理的相关法律法规的规定。2019年起公司执行新金融工具准则，相关理财产品余额在交易性金融资产科目核算。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
可供出售金融资产	–	–	–	–	3,700.53	2.20%
长期股权投资	110,590.09	51.12%	110,545.51	55.06%	107,201.10	63.61%
其他权益工具投资	3,709.59	1.71%	3,709.59	1.85%	–	–
固定资产	66,775.18	30.87%	47,206.72	23.51%	36,214.10	21.49%
在建工程	2,837.67	1.31%	10,363.45	5.16%	4,711.64	2.80%
无形资产	17,727.54	8.19%	18,667.72	9.30%	11,585.38	6.87%
长期待摊费用	24.49	0.01%	44.47	0.02%	40.44	0.02%
递延所得税资产	495.70	0.23%	466.82	0.23%	459.93	0.27%
其他非流动资产	14,179.65	6.55%	9,780.59	4.87%	4,604.87	2.73%
合计	216,339.90	100.00%	200,784.86	100.00%	168,517.98	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、无形资产构成，三者合计占非流动资产的比重分别为91.98%、87.87%和90.18%。整体上，公司非流动资产规模随公司业务发展稳步增长，2019年增长较大主要因公司收购福泉磷矿小坝磷矿的采矿权及相关资产负债，并开展工程项目增加相关固定资产所致。

（1）可供出售金融资产和其他权益工具投资

2018年公司可供出售金融资产的余额为3,700.53万元，因执行新金融工具准则，原"可供出售金融资产"科目在"其他权益工具持有者投入资本"报表科目列示，2019年末和2020年末公司其他权益工具投资余额为3,709.59万元。

公司可供出售金融资产和其他权益工具投资系对福泉农商行和平塘农商行的股权投资。2018年11月公司受让贵州双龙实业集团有限公司持有的平塘农商行股份11,123,725股，持股比例增加4.28%，转让总价款为11,123,725.00元，故2018年末可供出售金融资产余额有所增加。报告期内，公司对于福泉农商行和平塘农商行的股权投资不存在减值迹象。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的余额分别为107,201.10万元、110,545.51万元和110,590.09万元，是公司非流动资产最主要的组成部分，长期股权投资具体构成情况如下：

单位：万元

投资企业名称	账面余额	其他权益变动	权益法确认投资收益	追加投资	期初余额
2020.12.31/2020年					
瓮安县天一矿业有限公司	102,240.33	–	-53.28	–	102,293.61
新疆博硕思生态科技有限公司	5,214.43	–	-37.45	–	5,251.88
贵州福泉川东化工有限公司	3,135.33	–	135.31	–	3,000.02
合计	110,590.09	–	44.58	–	110,545.51
2019.12.31/2019年	账面余额	其他权益变动	权益法确认投资收益	追加投资	期初余额
瓮安县天一矿业有限公司	102,293.61	–	-25.67	–	102,319.28
新疆博硕思生态科技有限公司	5,251.88	–	370.07	–	4,881.82
贵州福泉川东化工有限公司	3,000.02	–	0.02	3,000.00	–
合计	110,545.51	–	344.41	3,000.00	107,201.10
2018.12.31/2018年	账面余额	其他权益变动	权益法确认投资收益	减少投资	期初余额
瓮安县天一矿业有限公司	102,319.28	15,122.62	-119.68	–	87,316.34
贵州绿之磷老虎洞磷矿开发有限公司	–	-15,122.62	-2.25	–	15,124.87
贵州省化工技术研发中心（有限合伙）	–	–	-0.73	88.11	88.84
新疆博硕思生态科技有限公司	4,881.82	–	424.71	–	4,457.11
合计	107,201.10	–	302.04	88.11	106,987.16

2018年末公司长期股权投资较2017年末增加213.94万元，主要变化情况如下：①2018年8月31日，天一矿业与绿之磷签订吸收合并协议，天一矿业公司吸收合并绿之磷公司后，绿之磷公司解散注销，2018年12月26日，绿之磷公司完成工商注销程序。发行人将绿之磷公司注销时持有的绿之磷公司长期股权投资余额15,122.62万元，全部转入对天一矿业公司长期股权投资成本，此变化不影响长期股权投资账面余额。②2018年1月29日，贵州省化工技术研发中心（有限合伙）合伙人会议决议通过同意公司退伙。2018年3月，公司收到退回投资款88.11万元。③其他变动系公司按照持股比例根据权益法确认了天一矿业、绿之磷和博硕思生态当期损益变动。

2019年末公司长期股权投资较2018年增加3,344.41万元，主要是2019年公司新增福泉川东投资3,000万元，持股比例15%，因公司在被投资单位的董事会中派有一名董事，享有实质性参与决策权，因此采用权益法核算被投资单位长期股权投资。报告期内其他变动系公司按照持股比例根据权益法确认了天一矿业、博硕思生态和福泉川东当期的损益变动。

2020年末公司长期股权投资较2019年末增加44.58万元，系公司按照持股比例根据权益法确认了天一矿业、博硕思生态和福泉川东当期的损益变动。

报告期内，天一矿业建设工作稳步正常推进，根据其产品规划方案，所涉及磷精矿和黄磷用磷矿石两种产品报告期内未出现大幅降价情形。基于谨慎性原则，公司于每个年度资产负债表日对天一矿业长期股权投资进行长期股权投资减值测试，未出现明显减值迹象。

（3）固定资产

报告期各期末，公司的固定资产主要为机器设备和房屋建筑物，固定资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面价值占比
2020.12.31					
房屋建筑物	32,513.95	8,428.95	–	24,084.99	36.07%
机器设备	73,148.18	38,601.23	–	34,546.95	51.74%
运输设备	1,925.49	806.81	–	1,118.68	1.68%
井巷资产	6,949.00	281.01	–	6,667.99	9.99%
电子设备及其他	984.53	627.96	–	356.57	0.53%
合计	115,521.14	48,745.97	–	66,775.18	100.00%
2019.12.31					
房屋建筑物	21,943.02	7,215.68	–	14,727.34	31.20%
机器设备	59,192.12	34,250.93	–	24,941.19	52.83%
运输设备	1,266.18	686.26	–	579.91	1.23%
井巷资产	6,657.60	–	–	6,657.60	14.10%
电子设备及其他	857.72	557.05	–	300.67	0.64%
合计	89,916.65	42,709.93	–	47,206.72	100.00%
2018.12.31					
房屋建筑物	20,119.85	6,233.82	–	13,886.03	38.34%
机器设备	52,530.11	30,694.18	58.80	21,777.14	60.13%
运输设备	981.10	611.50	12.27	357.32	0.99%
电子设备及其他	697.05	503.44	–	193.61	0.53%
合计	74,328.11	38,042.94	71.07	36,214.10	100.00%

2018年末公司固定资产原值较2017年末增加9,055.80万元，主要因当年150kt/a半水–二水湿法磷酸技改项目、总变电站扩容升级项目和贵州省福泉市龙井湾区域水环境治理项目等项目达到预定可使用状态转入固定资产。

2019年末，公司固定资产原值增加15,588.54万元，其中井巷资产增加6,657.60万元，主要是公司收购福泉磷矿小坝磷矿的采矿权及相关资产负债涉及的相关固定资产，主要包括井巷、矿井工程；机器设备账面原值增加6,662.01万元，主要是公司年产5万吨肥料级聚磷酸铵项目部分设备达到预定可使用状态后转入固定资产。

2020年末，公司固定资产原值增加25,604.49万元，其中房屋建筑物增加10,570.93万元，机器设备增加13,956.06万元。主要因年产5万吨肥料级聚磷酸铵项目、33万吨/年饲料级磷酸钙盐尾气超低排放改造项目、300kta改性磷石膏胶凝材料项目和贵州省福泉市龙井湾区域水治理技改项目等达到预定可使用状态转入固定资产。

（4）在建工程

报告期内，公司对生产设备、基建及配套工程进行持续的投入和技术改造，报告期各期末，发行人的在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
新型矿化一体磷资源精深加工项目（罗尾塘项目·一期150万t/a中低品位磷矿综合利用选矿装置及配套）	175.73	–	–
年产5万吨肥料级聚磷酸铵装置优化技术项目	101.17	–	–
20万吨/年半水-二水湿法磷酸及深加工项目	1,472.13	–	–
小坝磷矿山地质环境恢复治理工程·大坡槽（二期）	497.12	–	–
贵州川恒化工股份有限公司兴福选厂技改项目	–	1,483.76	–
小坝磷矿山充填站建设项目	155.55	378.41	–
150kta（P_2O_5）半水湿法磷酸尾气超净化与节能减排技术创新产业化工程项目	200.00	200.00	–
贵州省福泉市龙井湾区域水环境治理技改项目2019年	–	1,740.77	–
尾矿脱水技改项目（一期）	–	1,047.58	–
33万吨/年饲料级磷酸钙盐尾气超低排放改造项目	–	757.89	–
2019年磷矿石磨矿系统提产技改工程	–	445.36	–
2019年330Kt/a钙盐系统电气及自控技改项目	–	362.85	–
川恒股份新建350吨/天熔硫系统项目	–	222.64	–
CH半水磷石膏新型充填胶凝材料工业化应用项目（公鸡山露天坑充填）	–	128.57	–
2019年氨站扩能建设项目	32.06	117.88	–
净化磷酸(PPA)小试项目	–	77.04	–
龙井湾区域清水引流隧道工程	–	807.38	720.79
3号渣场	–	482.49	355.87
年产5万吨肥料级聚磷酸铵项目	–	1,469.45	2,219.88
喷雾干燥尾气超净技术试验项目	–	–	236.75
掺混肥技改	–	–	104.33
磷酸脱氟脱硫系统技改项目	–	–	95.15
川恒生态办公室装修	–	–	82.73
2018年2#半水湿法磷酸装置提产技改项目	–	–	69.81
其他零星工程	91.60	293.72	255.57
工程物资	112.30	347.69	570.76
合计	2,837.67	10,363.45	4,711.64

（5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为11,585.38万元、18,667.72万元和17,727.54万元，其构成情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值	比例
2020.12.31				
土地使用权	10,735.93	1,829.73	8,906.20	50.24%
采矿权	7,692.36	560.19	7,132.16	40.23%
非专利技术	2,134.00	569.06	1,564.95	8.83%
软件	488.55	364.34	124.22	0.70%
其他	47.67	47.67	–	–
合计	21,098.51	3,370.98	17,727.54	100.00%
2019.12.31				
土地使用权	10,735.93	1,578.52	9,157.41	49.05%
采矿权	7,692.36	141.59	7,550.77	40.45%
非专利技术	2,134.00	355.66	1,778.35	9.53%
软件	480.65	299.46	181.19	0.97%
其他	47.67	47.67	–	–
合计	21,090.61	2,422.89	18,667.72	100.00%
2018.12.31				
土地使用权	10,727.22	1,327.32	9,399.90	81.14%
非专利技术	2,134.00	142.25	1,991.75	17.19%
软件	416.19	222.45	193.73	1.67%
其他	47.67	47.67	–	–
合计	13,325.08	1,739.70	11,585.38	100.00%

2018年末新增非专利技术账面价值2,134.00万元，系子公司川恒艾科与其参股股东比利时ECOPHOS S.A.于2018年5月签订《技术许可协议》，购买两项专利技术许可使用权所致，双方约定技术许可费共627万欧元，履行期限为协议生效日至相关专利失效日止，最长不超过20年，川恒艾科已向ECOPHOS SA支付250万欧元，形成了报告期各期末非专利技术余额。2019年末新增采矿权账面价值7,692.36万元，系公司收购福泉磷矿小坝磷矿的采矿权所致。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为40.44万元、44.47万元和24.49万元，占非流动资产比较小，主要为公司展示厅改造费用、土建建设费用和研发中心装修费等支出。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为459.93万元、466.82万元和495.70万元，占非流动资产比例较小，主要由各项资产减值准备、与资产相关的政府补助以及内部交易未实现利润产生的可抵扣暂时性差异产生。

（8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预征土地款	9,798.82	4,540.00	–
工程款	4,347.19	4,538.30	3,914.48
设备款	33.65	702.28	690.39
合计	14,179.65	9,780.59	4,604.87

公司其他非流动资产为预付购买长期资产的相关款项，具体包括预付工程款、预付设备采购款和预付征地款。

2019年末公司新增预付土地款合计4,540.00万元，主要是公司向广西扶绥县自然资源局预付非公开发行股票募投项目相关征地款。

2020年末公司新增预付土地款合计5,258.82万元，主要为再次向广西扶绥县自然资源局预付非公开发行股票募投项目相关土地款3,258.82万元，同时向贵州福泉市人民政府预付本次发行募投项目土地款2,000.00万元。

（二）负债结构分析

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
流动负债	60,733.53	75.13%	67,501.49	82.32%	56,003.97	79.42%
非流动负债	20,104.24	24.87%	14,496.96	17.68%	14,513.33	20.58%
负债总额	80,837.77	100.00%	81,998.45	100.00%	70,517.30	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为70,517.30万元、81,998.45万元和80,837.77万元，其中流动负债的比例分别为79.42%、82.32%和75.13%，报告期内负债总额的波动主要受公司短期借款和长期借款规模变动的影响。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
短期借款	23,800.00	39.19%	40,800.00	60.44%	30,000.00	53.57%
衍生金融负债	2.52	0.00%	–	–	–	–
应付票据	–	–	–	–	1,090.00	1.95%
应付账款	14,310.85	23.56%	14,253.75	21.12%	8,676.84	15.49%
预收款项	–	–	2,323.43	3.44%	1,931.75	3.45%
合同负债	5,459.90	8.99%	–	–	–	–
应付职工薪酬	2,705.15	4.45%	3,465.42	5.13%	2,690.95	4.80%
应交税费	748.13	1.23%	343.31	0.51%	437.06	0.78%
其他应付款	4,583.75	7.55%	6,315.58	9.36%	11,177.36	19.96%
其他流动负债	9,123.22	15.02%	–	–	–	–
合计	60,733.53	100.00%	67,501.49	100.00%	56,003.97	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款和其他应付款构成，三者合计占比为89.02%、90.92%和70.30%，公司短期借款的波动主要受短期借款及因实施股权激励计提的其他应付款变动的影响。

（1）短期借款

报告期各期末，短期借款余额分别为30,000.00万元、40,800.00万元和23,800.00万元，是公司流动负债最主要的构成部分。短期借款构成明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
抵押借款	–	3,000.00	–
保证借款	23,800.00	37,800.00	30,000.00
合计	23,800.00	40,800.00	30,000.00

公司短期借款主要为保证借款，借款担保方为控股股东川恒集团，公司根据运营资金需求灵活调整银行贷款规模，短期借款余额有所波动。2019年末公司新增抵押借款3,000万元，抵押人为川恒股份，抵押物为川恒股份房地产权。

（2）应付票据

报告期各期末，应付票据余额分别为1,090.00万元、0万元和0万元，均属于银行承兑汇票，占流动负债比例较小。公司开具的银行承兑汇票均为向福泉供电局支付电费所形成。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为8,676.84万元、14,253.75万元和14,310.85万元，发行人的应付账款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
材料款	5,374.97	7,240.37	4,197.31
运费	2,234.92	1,839.31	1,376.54
磷石膏处置费	192.66	557.16	1,377.42
劳务费	1,342.26	757.67	781.01
设备工程款	5,057.60	3,459.45	834.01
其他	108.44	399.79	110.55
合计	14,310.85	14,253.75	8,676.84

公司应付账款主要由材料款、运费、磷石膏处置费、应付工程款及劳务费构成。材料款主要包括应付磷矿石、硫磺、硫酸，煤炭的货款，应付运费主要为返空运费、海运费、硫酸运费等，磷石膏处置费是由于公司响应磷石膏"以用定产"政策，需要向第三方处置磷石膏支付处置费用，劳务费为销售佣金和尚未结算的福泉磷矿采矿劳务费等。

2019年末公司应付账款增加5,576.91万元，其中材料款增加主要因公司开展磷矿石贸易业务，期末形成磷矿石贸易应付货款；设备工程款增加主要因公司收购小坝磷矿形成的未处置矿产资源费，同时年产5万吨肥料级聚磷酸铵项目随着项目推进，产生部分应付设备工程款。2020年应付设备工程款增加主要因300kt/a改性磷石膏胶凝材料建设工程和龙井湾区域水环境治理等项目部分工程款尚未支付，同时广西鹏越生产基地项目设计费和工程费；应付劳务费增加主要因福麟矿业尚未结算的采矿劳务费较2019年增长340.69万元，同时因开展龙井湾水处理项目新增应付地质勘察费257.49万元。

（4）预收款项和合同负债

报告期各期末，公司预收款项或合同负债余额分别为1,931.75万元、2,323.43万元和5,459.90万元。2020年末预收账款金额增加系公司开展化工产品贸易业务预收客户采购款和磷酸一铵货款所致。公司化工产品贸易业务主要采取"以销定购"的模式，即根据获取的客户订单需求，组织相应的产品采购，因此会向部分客户预先收取部分货款。

（5）应付职工薪酬

各报告期末，公司应付职工薪酬余额分别为2,690.95万元、3,465.42万元和2,705.15万元，公司应付职工薪酬均为短期薪酬，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,174.59	3,002.77	2,366.33
职工福利费	–	47.93	38.42
工会经费和职工教育经费	530.57	414.72	286.2
合计	2,705.15	3,465.42	2,690.95

2019年末，公司应付职工薪酬余额呈增长趋势主要是公司经营规模逐步扩大，子公司数量增加，公司员工人数随之增加，且员工平均待遇水平有所增加。2020年末应付职工薪酬下降主要系公司根据当年经营情况调整当年年终奖金所致。

（6）应交税费

报告期各期末，应交税费分别为437.06万元、343.31万元和748.13万元，具体构成明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
企业所得税	500.61	247.21	383.6
印花税	27.32	29.26	13.97
环保税	14.07	24.25	15.55
残疾人保障金	23.03	19.69	19.89
增值税	83.00	8.00	–
个人所得税	5.96	7.59	3.98
城市维护建设税	4.15	3.63	–
教育费附加	2.49	2.18	–
地方教育费附加	1.66	1.45	–
资源税	85.85	0.04	0.08
合计	748.13	343.31	437.06

报告期内公司应交税费主要由企业所得税和增值税构成，应交税费余额变动主要由于企业所得税预缴金额有所变动。

（7）其他应付款

报告期各期末，其他应付款分别为11,177.36万元、6,315.58万元和4,583.75万元，其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
限制性股票回购义务	2,858.77	4,924.95	9,727.60
保证金	1,569.79	1,233.42	1,348.30
应付利息	21.57	53.49	–
其他	133.62	103.72	101.46
合计	4,583.75	6,315.58	11,177.36

公司其他应付款主要包括限制性股票回购义务、合作客户交付的履约保证金、工程质保金尾款和企业代扣代缴的员工五险一金等。

2018年公司实施2017年限制性股票激励计划，预案约定到期时如限制性股票无法解除限售，将由公司回购注销。根据企业会计准则的相关规定，公司对该回购义务计提其他应付款9,727.60万元。

2019年，发行人综合考虑市场环境、公司股价区间以及股权激励的目的和效果，于2019年6月终止了第一次股权激励计划。2019年10月，公司启动第二次限制性股票激励计划，并于2020年10月启动第二次限制性股票激励计划预留权益授予，激励计划约定到期时如限制性股票无法解除限售，将由公司回购注销，公司分别于2019年和2020年对该回购义务计提相应其他应付款。

2019年末，其他应付款余额下降主要因为公司回购2017年限制性股票激励计划授予的全部限制性股票后回购义务减少所致。2020年末，其他应付款余额下降主要是随着部分限制性股票解锁冲减相应回购义务导致。

（8）其他流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债分别为0万元、0万元和9,123.22万元，公司根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》要求调整2018年列报项目，递延收益中摊销期限只剩一年或不足一年的，或预计在一年内（含一年）进行摊销的部分，仍在该项目中填列，不归类为流动负债项目。公司2018年12月末、2019年12月末其他流动负债余额列报金额为零，符合相关规定。

2020年末，公司其他流动负债主要为待转销项税额和已背书未到期的票据，其中已背书未到期的票据为8,676.49万元。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比
长期借款	5,500.00	27.36%	–	–	–	–
递延收益	2,798.87	13.92%	2,691.69	18.57%	2,722.43	18.76%
递延所得税负债	11,805.37	58.72%	11,805.26	81.43%	11,790.89	81.24%
合计	20,104.24	100.00%	14,496.96	100.00%	14,513.33	100.00%

报告期内，非流动负债相对稳定，由长期借款、递延收益、递延所得税负债构成，2020年末公司非流动负债因公司新增长期借款有所增加。

（1）长期借款

2020年末，公司长期借款余额为5,500.00万元，系控股子公司福麟矿业取得的5年期贷款和公司取得的3年期流动资金贷款。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为2,722.43万元、2,691.69万元和2,798.87万元，均为与资产相关的政府补助，主要与节能环保、技术研发成果、平台建设等相关，归类后具体明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
节能环保安全改造专项资金	1,404.88	1,653.49	1,497.93
技术研发创新及产业化专项资金	1,286.28	866.23	988.26
外贸公共服务平台建设项目	92.95	148.92	204.89
高新基地建设	14.75	17.75	20.75
生产设备补助	–	5.30	10.60
合计	2,798.87	2,691.69	2,722.43

（3）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为11,790.89万元、11,805.26万元和11,805.37万元，主要为失去子公司天一矿业控制权后对其剩余股权按丧失控制权日的公允价值重新计量与原账面价值差异确认的递延所得税负债，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期股权投资天一矿业公允价值与原账面价值差异确认的递延所得税负债	11,790.89	11,790.89	11,790.89
衍生金融工具投资公允价值变动	14.48	14.37	–
合计	11,805.37	11,805.26	11,790.89

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司的偿债能力指标情况如下：

财务指标	2020.12.31/2020年	2019.12.31/2019年	2018.12.31/2018年
流动比率（倍）	2.64	1.20	1.66
速动比率（倍）	2.08	0.67	0.49
资产负债率（母公司）	19.95%	35.08%	30.98%
资产负债率（合并报表）	21.45%	29.06%	26.95%
息税折旧摊销前利润（万元）	26,433.94	30,294.13	16,569.62
利息保障倍数	96.66	14.44	11.47

从短期偿债能力来看，报告期各期末，公司流动比率分别为1.66、1.20和2.64，速动比率分别为0.49、0.67和2.08。2018年末公司流动比率和速动比率有所下降，主要系公司增加短期贷款规模，且公司因实施限制性股票激励计划计提回购义务相关负债，流动负债规模增长所致。2019年末公司流动比例下降，速动比率回升，主要因公司短期借款增加，同时经营活动产生的现金流增加，速动资产增幅超过流动负债增幅。2020年末，公司流动比率和速动比率上升，主要因公司非公开发行股票募集资金到位，货币资金大幅增加，同时短期借款规模有所下降。

报告期内，公司资产负债率保持在较低水平，偿债风险较小，2019年公司根据资金规划需要扩大了银行短期借款规模，资产负债率有所上升。2020年末，资产负债率较低与非公开发行股票募集资金到位，公司净资产规模扩大有关。报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为16,569.62万元、30,294.13万元和26,433.94万元。利息保障倍数分别为11.47倍、14.44倍和96.66倍，整体上，公司盈利情况良好，利息保障倍数均超过10倍。2020年末，利息保障倍数较高与当期收到的政府贷款贴息冲减财务费用的金额较大有关，2020年直接冲减利息支出的贷款贴息为1,561.20万元。总体来说，公司财务结构稳健，公司保持着良好的偿债能力，长期偿债风险较小。

2、可比公司偿债能力指标比较

财务指标	公司	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	川恒股份	2.64	1.20	1.66
	川金诺	未披露	2.54	1.35
	兴发集团	未披露	0.50	0.44
	云天化	未披露	0.63	0.67
速动比率	川恒股份	2.08	0.67	0.49
	川金诺	未披露	1.33	0.53
	兴发集团	未披露	0.24	0.23
	云天化	未披露	0.35	0.37
资产负债率（合并）	川恒股份	21.45%	29.06%	26.95%
	川金诺	未披露	35.94%	30.96%
	兴发集团	未披露	66.16%	67.03%
	云天化	未披露	89.13%	90.77%

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产÷流动负债

（2）速动比率=速动资产÷流动负债，速动资产=流动资产–预付账款–存货–其他流动资产

（3）资产负债率=负债总额÷资产总额

公司流动比率和速动比率高于兴发集团和云天化，与川金诺相近；合并口径的资产负债率低于川金诺、兴发集团和云天化。整体来看，公司保持着稳健的经营策略，负债规模保持在较低水平。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标

财务指标	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	25.88	29.95	28.92
存货周转率（次/年）	4.92	4.25	3.19
应收账款周转天数（天）	13.91	12.02	12.45
存货周转天数（天）	73.18	84.71	112.85

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

（1）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值

（2）存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值

（3）应收账款周转天数=360÷应收账款周转率

（4）存货周转天数=360÷存货周转率

（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28.92、29.95和25.88。报告期内，公司应收账款周转率相对稳定，应收账款周转天数为12–14天。整体上，报告期内公司信用政策稳定，与主要客户之间保持长期、稳定的合作关系，主要客户应收账款回收情况良好。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为3.19、4.25和4.92，呈上升趋势。主要因一方面公司控股股东川恒集团于2018年收购了福泉磷矿90%的股权，公司于2019年向福泉磷矿收购小坝磷矿采矿权，并受托经营福泉磷矿，磷矿石供应得到较好保障，公司磷矿石备货量减少带动存货余额下降。另一方面，公司为腾挪空间配合项目建设，减少了添加剂、试剂、低耗物资等其他原材料和周转材料库存备货量。

2、可比公司资产周转率比较

财务指标	公司	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	川恒股份	25.88	29.95	28.92
	川金诺	未披露	22.18	16.12
	兴发集团	未披露	20.72	25.50
	云天化	未披露	13.43	14.57
存货周转率（次/年）	川恒股份	4.92	4.25	3.19
	川金诺	未披露	3.51	3.16
	兴发集团	未披露	7.93	9.00
	云天化	未披露	5.33	4.87

公司应收账款周转率高于川金诺、兴发集团和云天化，存货周转率低于兴发集团和云天化，略优于川金诺。报告期内公司和主要客户之间保持长期、稳定的合作关系，应收账款回收情况良好，应收账款周转效率较高。公司经营规模和生产模式与川金诺相似，与川金诺相比公司存货周转处于合理水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入

1、营业收入整体情况

报告期内，发行人营业收入分为主营业务收入和其他业务收入的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
主营业务收入	137,964.39	77.63%	150,818.36	86.22%	121,607.31	94.25%
其他业务收入	39,760.80	22.37%	24,112.39	13.78%	7,420.35	5.75%
合计	177,725.19	100.00%	174,930.76	100.00%	129,027.66	100.00%

发行人主营业务主要核算自产的磷酸二氢钙、磷酸一铵、聚磷酸铵、掺混肥及水溶肥产品的销售；其他业务主要核算非自产化工产品的贸易、磷矿石销售、物流运输及其他非自产原材料、周转材料等物资的销售业务。

2、主营业务收入变化分析

（1）按产品划分的主营业务收入变动情况分析

报告期内，发行人主营业务按产品分为磷酸二氢钙、磷酸一铵、掺混肥和其他，各类产品收入金额如下：

单位：万元

产品	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
磷酸二氢钙	83,334.10	60.40%	94,625.37	62.74%	84,855.73	69.78%
磷酸一铵	50,520.62	36.62%	52,498.31	34.81%	34,558.72	28.42%
掺混肥	2,831.01	2.05%	3,278.32	2.17%	2,047.22	1.68%
其他	1,278.66	0.93%	416.37	0.28%	145.64	0.12%
主营业务收入	137,964.39	100.00%	150,818.36	100.00%	121,607.31	100.00%

注：其他项目主要包括水溶肥、聚磷酸铵及其他磷化工产品。

2019年发行人主营业务收入较2018年增长24.02%，收入的增长主要原因为：首先，磷酸二氢钙下游市场持续转型升级，磷酸二氢钙对磷酸氢钙构成产品替代，市场空间逐渐扩大推动了销售收入的增长；第二，下游干粉灭火剂新国标实施，公司消防用磷酸一铵产品市场需求旺盛，产品销售收入快速增长。

2020年公司主营业务实现收入137,964.39万元，较2019年下降8.52%，主要原因为：①上半年受国内新冠肺炎疫情影响，硫酸、硫磺、液氨等生产原材料价格大幅下降并向下游传导，导致产品价格有所下降；②下半年海外疫情持续，磷酸二氢钙产品的境外下游客户受疫情影响开工需求偏弱，公司为培育客户和扩大市场份额，降低产品价格以提振销量。

其中几类主要产品收入变化具体分析如下：

①饲料级磷酸二氢钙：下游市场逐渐转型升级，推动销售数量稳定增长，销售收入受产品价格影响有所波动

报告期内，发行人饲料级磷酸二氢钙产品分别实现收入84,855.73万元、94,625.37万元和83,334.10万元。

2019年，饲料级磷酸二氢钙产品收入同比增长11.51%，并且销量和价格均有增长。发行人饲料级磷酸二氢钙主要作为水产饲料及禽畜饲料的添加剂使用，相对于其他含磷钙饲料添加剂替代产品具有养分吸收效率高且对水体环境污染小等优势，但价格相对较高。2019年，随着国内外规模化养殖的饲料需求增长及养殖行业环保政策日趋严格，国内新建饲料级磷酸氢钙产能也被列为限制类产能，饲料行业对高品质及环境友好型饲料添加剂的需求逐渐增长。凭借在该领域中较强的竞争优势，发行人抓住下游行业发展机遇，不断加大饲料级磷酸二氢钙产品推广力度，2019年实现销量33.10万吨，同比增幅8.37%。2019年发行人加大中东市场拓展力度，该地区产品市场价格相对较高，带动产品价格整体上涨2.90%。

2020年，饲料级磷酸二氢钙产品收入同比下滑11.93%，主要因平均价格下滑。上半年受国内新冠肺炎疫情影响，公司生产原材料价格大幅下降并向下游传导；下半年海外疫情持续蔓延，下游境外客户开工不足，产品需求偏弱，为培育客户和提升市场份额，公司降低产品价格以提振销量。上述因素导致产品价格下降13.75%，而销量增长2.11%。

②磷酸一铵：下游消防器材领域发生重要国家标准变化，报告期内迎来业务增长机遇，销量持续增长。

报告期内，发行人磷酸一铵产品分别实现收入34,558.72万元、52,498.31万元和50,520.62万元。

2019年，发行人磷酸一铵产品持续价量齐升，实现收入52,498.31万元，同比增长51.91%，主要系2018年7月1日正式实施的ABC干粉灭火剂最新国家标准，替代了原有的2004年出台的国家标准，新国标提高了消防器材内磷酸一铵对有效成分含量和品质的要求，发行人根据新国标对磷酸一铵产品进行了改良，性价比及供货稳定性取得了较高的市场认可度。2019年上述新国标开始全面实施，发行人产品全面转变成新国标产品，消防用磷酸一铵主含量由83%和85%提高至90%以上，含量全面提升使得价格进一步增长；同时，新国标政策利好之下，产品需求持续释放，发行人产品销量进一步增长。

2020年发行人磷酸一铵产品实现收入50,520.62万元，较上年下滑3.77%，主要原因是上半年生产原材料价格大幅下降向下游传导，同时叠加下游消防器材行业在疫情期间需求偏弱的影响，产品价格较上年同期有所下滑。虽然消防行业受疫情影响对磷酸一铵需求有所下降，但发行人新开拓了高端肥料客户带来新增需求，磷酸一铵销量较上年同期仍有所增长。

③掺混肥：下游终端客户采购体制变化，销售收入出现波动

报告期内，发行人掺混肥销售客户主要是博硕思生态三家子公司，即博硕思佳木、博硕思化肥和博硕思新安，上述公司对其进一步加工后主要销售给新疆生产建设兵团，报告期内掺混肥产品分别实现收入2,047.22万元、3,278.32万元和2,831.01万元。

2019年，掺混肥收入为3,278.32万元，同比增长60.14%，主要因为随着博硕思生态的三家子公司南疆市场开拓工作的不断推进，其销量有所恢复，因而对发行人掺混肥采购需求量有所恢复；同时，发行人也自主拓展掺混肥市场业务，除博硕思生态三家子公司以外的其他客户贡献收入也有所增长。

2020年，掺混肥产品价格基本稳定，销量较上年有所下滑，导致收入较上年同期下滑13.64%。主要原因是新疆地区春耕受疫情影响，同时政府提高农业生产节水要求，每亩可用水量大幅下降，导致客户对掺混肥产品需求减少。

（2）按销售地区划分的主营业务收入分析

报告期内，发行人内销和外销收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
内销	89,582.26	64.93%	95,450.83	63.29%	77,560.61	63.78%
外销	48,382.13	35.07%	55,367.53	36.71%	44,046.70	36.22%
主营业务收入	137,964.39	100.00%	150,818.36	100.00%	121,607.31	100.00%

报告期内，发行人内销主要销往山东、江苏、浙江、广东和四川等省份，外销主要销往泰国、越南及菲律宾等国家。内销和外销产品的销售收入变动趋势均与主营业务收入一致，因此发行人内销和外销收入占比稳定。

（3）按销售模式划分的主营业务收入变化分析

报告期内，发行人按照直销和经销模式划分的主营业务收入情况如下。发行人直销和经销的收入占比构成相对稳定。

单位：万元

项目	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
直销	99,978.34	72.47%	115,381.82	76.50%	91,847.09	75.53%
经销	37,986.05	27.53%	35,436.54	23.50%	29,760.22	24.47%
主营业务收入	137,964.39	100.00%	150,818.36	100.00%	121,607.31	100.00%

3、其他业务收入变化分析

发行人其他业务主要是磷矿石贸易、非自产化工产品的贸易以及物流运输业务，具体情况如下：

单位：万元

业务	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
磷矿石贸易	11,693.09	29.41%	12,748.48	52.87%	–	–
化工产品贸易	19,110.31	48.06%	7,228.25	29.98%	6,000.98	80.87%
物流运输	157.33	0.40%	524.60	2.18%	–	–
其他注	8,800.07	22.13%	3,611.06	14.98%	1,419.37	19.13%
其他业务收入	39,760.80	100.00%	24,112.39	100.00%	7,420.35	100.00%

注：其他项目包含多种化工原材料、零星贸易的无机盐产品、周转辅料等，包含产品种类众多，各类产品收入占比比较分散。

2018年，发行人为满足客户对于不同主含量磷酸一铵的需求，磷酸一铵贸易业务规模有所增长，其他业务收入有所增长。2019年，发行人开始开展磷矿石贸易业务，磷矿石贸易业务贡献收入12,748.48万元，拉动其他业务收入大幅增长。2020年，公司为了进一步扩大市场覆盖面、储备客户资源、延续客户关系、弥补产能不足以及满足客户各类磷酸盐的一站式采购需求，积极开拓磷酸二氢钙、磷酸一铵和氯化钾等化工产品贸易业务，导致其他业务收入较2019年增长64.90%。

4、营业收入的季节性变化

报告期内，发行人各个季度的营业收入情况如下：

单位：万元

报告期	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020年	34,230.53	46,253.19	47,700.06	49,541.42	177,725.19
2019年	32,283.94	47,358.43	51,983.89	43,304.50	174,930.76
2018年	22,068.17	34,661.48	40,672.77	31,625.24	129,027.66

由于在国内市场饲料级磷酸二氢钙主要用作水产饲料添加剂，水产动物繁殖、生长需要一定的温度，饲料级磷酸二氢钙的销售旺季集中在每年5–10月，因此公司营业收入变化存在一定的季节性，即每年第二和第三季度是公司的销售旺季。2020年第四季度公司营业收入较高主要由于该季度公司不断开拓氯化钾、硝酸钾等化工产品贸易业务，导致该季度其他业务收入增加较多。

公司营业收入的季节性变化情况符合行业特点，具有合理性。

（二）营业成本

1、营业成本构成分析

报告期内，发行人的营业成本按业务类型构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 金额	占比	2019年 金额	占比	2018年 金额	占比
主营业务成本	97,442.31	72.73%	105,840.07	83.24%	95,716.26	94.05%
其他业务成本	36,543.80	27.27%	21,305.45	16.76%	6,058.27	5.95%
合计	133,986.11	100.00%	127,145.52	100.00%	101,774.53	100.00%

报告期内，其他业务成本主要包含磷矿石及化工产品贸易业务成本，由于发行人于2019年开始开展磷矿石贸易业务，相关业务量快速增长，导致2019年起其他业务成本占比增加。

2、主营业务成本分析

（1）按产品划分的主营业务成本变动情况

报告期内，公司主营业务各类产品营业成本金额如下：

（下转A25版）