

A26
Disclosure
信息披露

（上接A25版）

将变动情况及原因分析详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/五、公司所属行业基本情况/（六）行业的经营状况及变动情况”

②报告期内收入结构变化、高毛利率产品收入占比增加 报告期内,受公司持续推进战略规划及生产原因等因素影响,公司近三年主营业务收入结构发生变化。其中,毛利率较高黄磷及磷酸盐产品、有机硅产品和原甘氨酸副产品收入占比持续提升,而毛利率较低原辅料类业务收入占比持续下降,也带动了公司整体毛利率的提升。

③公司资源及成本优势逐步凸显 公司地处主磷矿产区,具备显著的原材成本控制优势,同时公司依托兴山区丰富的水电资源,通过兴建水电站自发电,有效降低公司能源成本。报告期内公司逐步推动“循环一体化产业链”,并充分应用区位优势降低生产成本,生产成本低、运输成本。报告期内,虽然公司主要原材料及主营产品价格也出现了明显增长,但主要产品的销售价格增幅超过成本增幅,致使公司毛利率逐年增长。

（2）同行业上市公司毛利率比较分析

报告期内,公司与同行业可比上市公司的毛利率比较情况如下:

单位: %

公司名称	2020年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
川恒股份	41.51	39.37	39.39	39.81	39.89	27.32
川发股份	26.50	25.60	25.60	30.40	27.54	27.54
云天化	17.90	17.90	17.90	13.90	13.90	13.90
云天化股份	76.4884	6.88	36.79	10.64	10.72	10.64
云天化股份	69.0823	3.79	68.2273	3.81	37.4837	4.20
云天化股份	27.02	27.02	26.00	19.93	14.20	16.91
云天化股份	25.17	25.17	26.01	19.91	14.20	16.91
云天化股份	26.31	26.31	26.31	19.91	14.20	16.91
云天化股份	26.31	26.31	26.31	19.91	14.20	16.91

注:数据来源于同行业上市公司公告的各年度年报。

报告期内,公司可比上市公司毛利率平均值分别为19.91%、16.02%、22.13%和28.31%,虽先降后上升趋势,但整体来看,公司毛利率变动趋势与同行业公司可比公司基本一致。

2021年和2022年1-6月,公司毛利率明显上升,且超过可比公司平均水平,主要原因系:①公司持续加大技术创新力度,加速由传统化工企业向现代科技型企业业务转型,坚持“精细化、专业化、高端化和绿色化”的发展道路,公司高附加值产品占比逐步提高,主营业务毛利率随之提高。②公司地处主磷矿产区,依托兴山区丰富的水电资源,通过兴建水电站自发电,有效降低了原材料及能源成本。同时报告期内公司逐步推动“磷盐协同”和“磷肥化结合”的循环经济,并充分利用区位优势,成本控制优势逐步凸显;③报告期内,公司贯彻执行精细化战略,主动调整业务结构,逐步压缩低毛利率贸易收入,主营业务毛利率随之增长。

（四）期间费用的分析

报告期内,公司期间费用使用情况如下:

单位:万元/%

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
销售费用	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
管理费用	76,488.41	4.88	76,488.41	4.88	76,488.41	4.88
研发费用	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
财务费用	17,310.31	0.88	16,727.73	0.77	41,164.87	0.51
合计	173,333.53	20.69	197,922.58	8.59	146,868.00	6.98

注:费用率=当期销售费用/管理费用/研发费用/财务费用÷当期营业收入。

1、销售费用

报告期内,公司销售费用明细情况如下:

单位:万元/%

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
销售费	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月,公司销售费用分别为70.7、20.92万元/19.9、963.76万元、26.484、32.472万元/19.9、963.76万元。报告期内销售费用主要由运费费、工资薪酬业务费、港杂费及仓储费、保险费、商检费使用占比构成。

2020年公司销售费用较2019年同比下降71.57%,主要系计入新收入准则所致,财政部于2017年5月颁布了《企业会计准则第14号—收入》(财会〔2017〕122号),要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业,自2018年1月1日起施行;其他境内上市企业,自2020年1月1日起施行。根据上述会计准则修订,2020年公司销售符合条件的运费费、港杂费及仓储费计入营业成本核算。

2021年公司销售费用较2020年增加32.66%,主要系公司营业收入增长,工资薪酬业务费、运费费出现相应增长所致。

2022年1-6月,公司销售费用同比增长59.92%,主要系公司营业收入增长且出口销售收入占比提升,运费费、工资薪酬业务费、商检费使用占比费、包装费出现相应增长所致。

2、管理费用

报告期内,公司管理费用明细情况如下:

单位:万元/%

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
工资薪酬	76,488.41	44.10	76,488.41	44.10	76,488.41	44.10
折旧及摊销	1,110.10	0.59	6,110.10	0.30	6,110.10	0.30
销售费用	69,082.37	3.79	1,490.88	0.08	69,082.37	3.79
研发费用	69,082.37	3.79	1,490.88	0.08	69,082.37	3.79
财务费用	17,310.31	0.88	16,727.73	0.77	41,164.87	0.51
其他费用	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
合计	173,333.53	20.69	197,922.58	8.59	146,868.00	6.98

2020年公司管理费用较2019年增加6,213.17万元,同比增长25.94%,主要原因系:①工资及福利;2020年经营业绩较2019年出现较大增长,管理人员薪酬相应增加。②股权激励费用;主要2020年公司激励对象授予限制性股票导致股权激励费用增加;③贵州兴发停工损失;2020年公司控股子公司贵州兴发发生燃爆事故,导致当年产生停工损失。

（2）2021年管理费用变动情况

2021年公司管理费用较2020年增长7,468.77万元,同比为24.76%,主要系工资及福利费用增加所致。2021年上半年工业迎景气周期,公司盈利能力明显增强,营业收入、净利润均呈现快速增长,管理人员薪酬相应增长。

（3）2022年1-6月管理费用变动情况

2022年1-6月,公司管理费用较2021年1-6月增加3,281.54万元,同比增长24.92%,主要系公司业务扩大、办公费、工资及福利、业务招待费随之增加所致。

3、研发费用

报告期内,公司研发费用明细如下:

单位:万元/%

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82
研发费	69,082.37	3.79	68,227.33	3.81	37,483.67	1.82

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月,公司研发费用分别为27.487、48.904万元/7.0、37.406万元/4.8、217.03万元和65.689万元。报告期内,公司坚持持续研发投入,高度重视创新能力和能力建设,持续加大研发投入,研发费用相应增长。

4、财务费用

报告期内,公司财务费用明细如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
利息支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
利息收入	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
汇兑损益	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
其他	1,949.44	1.11	3,849.32	0.19	1,979.07	0.10
合计	14,761.84	8.76	19,760.73	0.39	14,760.73	0.39

报告期内,公司财务费用逐年下降,分别为63.968、0.77万元、61.164、9.97万元/5.6、7.73万元和17.510、11.17万元。主要系公司主动控制负债规模,将经营利润及股权激励款项用于偿还银行贷款所致。公司资产负债率持续下降,综合融资成本持续降低,利息净支出相应减少。

（五）利润表其他项目分析

1、资产减值损失及信用减值损失

报告期内,公司资产减值损失及信用减值损失明细情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
资产减值损失	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
信用减值损失	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
资产减值损失	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
信用减值损失	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
资产减值损失	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
信用减值损失	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
资产减值损失	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
信用减值损失	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08
资产减值损失	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
信用减值损失	-4,732.60	-2.39	-18,533.10	-0.93	-1,490.88	-0.08

报告期内,公司的资产减值损失分别为-7.6122万元/-0.16、-0.0824万元/-0.15、-16.0907万元/-2.9130万元。主要包括计提的资产减值损失,存货跌价损失及合同履约成本减值损失、固定资产减值损失。2019年,公司资产减值损失主要系计提存货跌价准备、计提内资兴发、泰康化工商誉减值所致;2020年,公司资产减值损失主要系计提兴发、泰康化工商誉减值所致;2021年,公司资产减值损失主要系计提兴发、泰康化工商誉减值所致;2022年1-6月,公司资产减值损失主要系计提兴发、泰康化工商誉减值所致。

（2）信用减值损失

报告期内,公司的信用减值损失分别为-1.9426万元/-0.2、-8.3942万元/-1.61、61.07万元/0.3、01.022万元,主要包括计提的应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失。

报告期内,公司投资收益明细情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
投资收益	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月,公司投资收益分别为37.909、0.03万元/8.8435万元、31.0693万元/10.2、976.29万元。公司的投资收益主要系权益法核算的长期股权投资收益和处置长期股权投资产生的投资收益。

2021年公司投资收益较2020年增加22,226.77万元,同比增长361.32%,主要原因系2021年化工整体景气为景,公司联营和合营企业利润增长,公司来源于权益法核算的长期股权投资收益增加,以及处置神威筑山产业有限责任公司确认投资收益所致。

2022年1-6月,公司投资收益较2021年1-6月增加4,396.11万元,同比增长26.52%,主要系公司联营和合营企业利润增长,公司来源于权益法核算的长期股权投资收益相应增加。

3、其他收益

报告期内,公司其他收益分别为3,072.62万元/3.3、126.58万元/3.8、31.34万元和2,251.10万元,主要系矿产资源综合利用示范基地建设资金、草甘膦母液综合处理及资源化利用项目、18万吨/年三氯化磷产业链项目。报告期内,其他收益占当期利润总额占比分别为36.80%、4.46%、0.71%和0.43%,对公司利润影响较小。

4、营业外收入

报告期内,公司营业外收入明细如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外收入	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08

报告期内,公司营业外收入金额分别为1,719.58万元/5.015、73.73万元、4,293.17万元和2,176.90万元,主要系政府补助。5、营业外支出

报告期内,公司营业外支出明细如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08

报告期内,公司营业外支出金额分别为1,719.58万元/5.015、73.73万元、4,293.17万元和2,176.90万元,主要系政府补助。5、营业外支出

报告期内,公司营业外支出明细如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2022年度	2020年度	2021年度	2022年度
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08
营业外支出	19,494.44	11.14	38,494.32	1.13	19,790.73	1.08