

第八节 管理层讨论与分析

一、 经营核心因素

报告期内，公司经营业绩持续向好，且快速增长，主要原因是随着下游油气开采行业投资力度加大，陶粒支撑剂的市场需求旺盛。公司经营业绩主要受下游陶粒支撑剂价格与公司产能等因素影响。

国内石油天然气开采行业参与者主要集中在中石油、中石化、中海油等少数大型企业，因此下游客户在采购谈判时具有较强的议价能力，公司是市场价格的接受者。

公司掌握陶粒支撑剂生产核心技术，且拥有丰富的粘土矿资源；同时，公司地处的四川省是国内页岩油气开采的主产区之一，在供应四川省内客户时，较国内其他竞争者在运输距离上具有一定的成本优势。报告期内，公司自有产能的限制是影响公司经营业绩的重要因素之一。随着公司在建 25 万吨/年压裂支撑剂扩能项目逐渐投入生产，公司自有产能不足的局面将得到缓解。

二、 资产负债等财务状况分析

(一) 应收款项

1. 应收票据

√适用□不适用

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	13,916,977.88	5,238,000.00	10,432,365.00	2,500,000.00
商业承兑汇票	58,409,383.44	27,225,000.00	1,500,000.00	200,000.00
合计	72,326,361.32	32,463,000.00	11,932,365.00	2,700,000.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	2020年6月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收票据	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备	73,009,355.09	100.00%	682,993.77	0.94%	72,326,361.32

的应收票据					
其中：信用程度较高的承兑银行的银行承兑汇票	4,709,977.88	6.45%	-	-	4,709,977.88
其他的承兑银行的银行承兑汇票以及商业承兑汇票	68,299,377.21	93.55%	682,993.77	1.00%	67,616,383.44
合计	73,009,355.09	100.00%	682,993.77	0.94%	72,326,361.32

单位：元

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收票据	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收票据	32,738,000.00	100.00%	275,000.00	0.84%	32,463,000.00
其中：信用程度较高的承兑银行的银行承兑汇票	5,238,000.00	16.00%			5,238,000.00
其他的承兑银行的银行承兑汇票以及商业承兑汇票	27,500,000.00	84.00%	275,000.00	1.00%	27,225,000.00
合计	32,738,000.00	100.00%	275,000.00	0.84%	32,463,000.00

单位：元

类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收票据	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收票据	11,932,365.00	100.00%	-	-	11,932,365.00
其中：银行承兑汇票	10,432,365.00	87.43%			10,432,365.00
商业承兑汇票	1,500,000.00	12.57%			1,500,000.00
合计	11,932,365.00	100.00%	-	-	11,932,365.00

单位：元

类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收票据	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备	2,700,000.00	100.00%	-	-	2,700,000.00

的应收票据					
其中：银行承兑汇票	2,500,000.00	92.59%			2,500,000.00
商业承兑汇票	200,000.00	7.41%			200,000.00
合计	2,700,000.00	100.00%	-	-	2,700,000.00

1) 按单项计提坏账准备：

适用 不适用

2) 按组合计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元

组合名称	2020年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	14,009,977.88	93,000.00	0.66%
商业承兑汇票	58,999,377.21	589,993.77	1.00%
合计	73,009,355.09	682,993.77	0.94%

单位：元

组合名称	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	5,238,000.00	-	-
商业承兑汇票	27,500,000.00	275,000.00	1.00%
合计	32,738,000.00	275,000.00	0.84%

单位：元

组合名称	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	10,432,365.00	-	-
商业承兑汇票	1,500,000.00	-	-
合计	11,932,365.00	-	-

单位：元

组合名称	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	2,500,000.00	-	-
商业承兑汇票	200,000.00	-	-
合计	2,700,000.00	-	-

确定组合依据的说明：

报告期内，公司取得银行承兑汇票均为信誉较好、评级高的商业银行开具，公司取得的商业承兑汇票均为中石油、中石化等大型国有企业及其分支机构开具，且从未发生过违约。2019年1月1日，公司以执行新金融工具准则为契机，按照监管的新要求对公司各方面会计准则执行情况进一步规范，结合公司收到的应收票据实际情况与重要性水平，按照组合计提坏账准备。

2020年6月末，公司应收票据余额 7,300.94 万元，主要原因是年中公司客户支付

的票据尚未到期。报告期内，公司收到的票据主要由中石油、中石化等大型国有企业支付，且主要为银行承兑汇票，兑付风险很小。

3) 如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请按下表披露坏账准备的相关信息：
适用 不适用

(3) 报告期内计提、收回或转回的坏账准备情况

适用 不适用

(4) 报告期各期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(5) 报告期各期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

单位：元

2020年6月30日		
项目	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票	1,000,000.00	4,000,000.00
商业承兑汇票	-	2,000,000.00
合计	1,000,000.00	6,000,000.00

单位：元

2019年12月31日		
项目	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票	8,550,000.00	-
商业承兑汇票	-	15,500,000.00
合计	8,550,000.00	15,500,000.00

单位：元

2018年12月31日		
项目	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票	14,699,561.00	-
商业承兑汇票	5,100,000.00	-
合计	19,799,561.00	-

单位：元

2017年12月31日		
项目	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票	2,400,000.00	-
商业承兑汇票	4,500,000.00	-
合计	6,900,000.00	-

(6) 报告期各期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

适用 不适用

(7) 报告期内实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其他事项:

1) 报告期内与主要客户的票据结算政策

公司与客户签订的合同中对结算方式的约定一般为: 采取银行存款和票据进行结算, 具体的结算方式由客户根据资金情况决定。报告期根据合同约定与主要客户的结算方式如下:

客户	2017年	2018年	2019年	2020年1-6月
物资公司	验收合格之日后, 银行转账或承兑汇票	银行转账或额度不超过该笔货款50%的昆仑银行商业汇票	银行转账或额度不超过该笔货款50%的昆仑银行商业汇票	以商业汇票承兑期不高于6个月期限且支付额度不超过合同金额的35%, 剩余结算金额以银行转账方式支付。
川庆	以银行转账方式支付或者承兑汇票方式支付	以银行转账方式支付或者承兑汇票方式支付	以银行转账方式支付或者承兑汇票方式支付	以银行转账方式支付或者承兑汇票方式支付

采用票据和银行存款结算方式的差异主要是应收票据的期限一般为3-6月, 采用应收票据结算将影响公司的现金流及财务费用, 发行人收到的应收票据大多能通过背书的形式支付给供应商, 当存在临时性资金需求时也会进行票据贴现。总体来讲, 票据结算方式将影响公司流动性, 但公司可以通过票据贴现、银行借款、股东借款等多种方式弥补。

报告期内与主要客户的票据结算政策无重大变化, 不存在应收票据因到期无法兑付而转为应收账款的情形。

2) 报告期内票据结算金额占营业收入比例如下表所示:

期间	票据结算金额(元)	营业收入金额(元)	票据结算金额占营业收入比例
2017年度	29,648,377.70	115,492,232.76	25.67%
2018年度	104,054,340.68	264,065,726.92	39.40%
2019年度	109,163,822.02	326,971,704.79	33.39%
2020年1-6月	94,459,355.09	163,240,719.23	57.87%

3) 报告期内各期末应收票据余额如下:

截止日	应收票据余额(元)
2017年12月31日	2,700,000.00
2018年12月31日	11,932,365.00
2019年12月31日	32,463,000.00
2020年6月30日	72,326,361.32

报告期应收票据上升的原因为: ①2018年末应收票据金额上升的原因: 随着2018年秉扬科技收入的大幅上涨, 票据结算比例也大幅上涨, 导致2018年12月31日的应收票据余额较2017年12月31日上升了341.85%; ②2019年末应收票据上升的原因:

2019年1月1日起执行新金融准则，本公司对信用等级不高的银行承兑的汇票或由企业承兑的商业承兑汇票在贴现或背书时未终止确认，同时2019年秉扬科技的收入较2018年上涨了23.82%，对应的应收票据的结算金额也上升，导致秉扬科技2019年12月31日的应收票据余额较2018年12月31日上升了172%；③2020年6月30日应收票据余额上升的原因：2020年以来，开采企业更倾向于使用票据结算，导致公司应收账款票据结算比例上升为57.87%，故2020年6月30日应收票据余额相对2019年12月31日上升了122.80%。

2. 应收账款

√适用□不适用

(1) 按账龄分类披露

单位：元

账龄	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以内	29,648,136.12	30,164,829.38	16,848,702.58	44,536,312.70
1至2年	335,841.00	21,537.00	-	2,571,640.50
2至3年	-	-	250,500.00	9,403.00
3年以上	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	29,983,977.12	30,186,366.38	17,099,202.58	47,117,356.20

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	2020年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	29,983,977.12	100%	313,273.41	1.04%	29,670,703.71
其中：按账龄组合	29,983,977.12	100%	313,273.41	1.04%	29,670,703.71
合计	29,983,977.12	100%	313,273.41	1.04%	29,670,703.71

单位：元

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-

的应收账款					
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	30,186,366.38	100.00%	302,725.14	1.00%	29,883,641.24
其中：按账龄组合	30,186,366.38	100.00%	302,725.14	1.00%	29,883,641.24
合计	30,186,366.38	100.00%	302,725.14	1.00%	29,883,641.24

单位：元

类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	17,099,202.58	100.00%	206,062.03	1.21%	16,893,140.55
其中：按账龄组合	17,099,202.58	100.00%	206,062.03	1.21%	16,893,140.55
合计	17,099,202.58	100.00%	206,062.03	1.21%	16,893,140.55

单位：元

类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	47,117,356.20	100.00%	575,355.61	1.22%	46,542,000.59
其中：按账龄组合	47,117,356.20	100.00%	575,355.61	1.22%	46,542,000.59
合计	47,117,356.20	100.00%	575,355.61	1.22%	46,542,000.59

1) 按单项计提坏账准备：

适用 不适用

2) 按组合计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元

组合名称	2020年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	29,648,136.12	296,481.36	1.00%
1-2年	335,841.00	16,792.05	5.00%
合计	29,983,977.12	313,273.41	1.04%

单位：元

组合名称	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	30,164,829.38	301,648.29	1.00%

1-2 年	21,537.00	1,076.85	5.00%
合计	30,186,366.38	302,725.14	1.00%

单位：元

组合名称	2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	16,848,702.58	168,487.03	1.00%
1-2 年	-	-	5.00%
2-3 年	250,500.00	37,575.00	15.00%
合计	17,099,202.58	206,062.03	1.21%

单位：元

组合名称	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	44,536,312.70	445,363.13	1.00%
1-2 年	2,571,640.50	128,582.03	5.00%
2-3 年	9,403.00	1,410.45	15.00%
合计	47,117,356.20	575,355.61	1.22%

确定组合依据的说明：

公司结合自身行业特点与应收账款的风险特征，并参考上市公司通行做法确定组合。

3) 如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请按下表披露坏账准备的相关信息：
适用 不适用

(3) 报告期计提、收回或转回的坏账准备情况
适用 不适用

(4) 本期实际核销的应收账款情况
适用 不适用

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

单位名称	2020 年 6 月 30 日		
	应收账款	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备
中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司	21,017,129.91	70.09%	210,171.30
中国石油集团长城钻探工程有限公司物资分公司	3,968,909.60	13.24%	39,689.10
中国石油集团川庆钻探工程有限公司井下作业公司	1,899,819.52	6.34%	18,998.20
四川石油物资实业发展有限公司	1,728,329.16	5.76%	17,283.29
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	788,035.83	2.63%	7,880.36
合计	29,402,224.02	98.06%	294,022.25

单位：元

单位名称	2019年12月31日		
	应收账款	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备
中国石油集团长城钻探工程有限公司物资分公司	8,207,799.81	27.19%	82,078.00
华北石油管理局	7,124,798.17	23.6%	72,109.46
河南郑耐新材料有限公司	6,547,125.00	21.69%	65,471.25
中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司	3,280,819.77	10.87%	32,808.20
中国石油集团川庆钻探工程有限公司井下作业公司	3,000,015.49	9.94%	30,000.15
合计	28,160,558.24	93.29%	282,467.06

单位：元

单位名称	2018年12月31日		
	应收账款	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备
中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司	6,013,770.31	35.17%	60,137.70
中国石油集团川庆钻探工程有限公司井下作业公司	5,216,439.70	30.51%	52,164.40
中国石油集团长城钻探工程有限公司物资分公司	4,608,410.61	26.95%	46,084.11
新疆吐哈石油勘探开发有限公司	569,779.20	3.33%	5,697.79
中石化西南石油工程有限公司	250,500.00	1.46%	37,575.00
合计	16,658,899.82	97.42%	201,659.00

单位：元

单位名称	2017年12月31日		
	应收账款	占应收账款 期末余额合 计数的比例 (%)	坏账准备
中国石油集团川庆钻探工程有限公司井下作业公司	15,722,379.45	33.37%	157,223.79
中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司	8,420,761.52	17.87%	84,207.62
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	6,704,178.90	14.23%	67,041.79
中国石油集团长城钻探工程有限公司物资分公司	5,840,007.50	12.39%	58,400.08
中国石油集团渤海钻探工程有限公司	4,283,806.00	9.09%	42,838.06
合计	40,971,133.37	86.95%	409,711.34

其他说明：

报告期各期末，公司应收账款前五大主要为中石油、中石化公司的分支机构，虽然金额较大且相对集中，但回收风险可控。

报告期公司的应收款项账龄基本在1年以内，无超过1年的大额应收账款，不存在逾期回款的情形。

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，采用预期信用损失模型，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，公司使用账龄与违约损失率对照表确定应收账款组合的预期信用损失。对照表以应收账款各期账龄的历史违约损失率为基础，并根据前瞻性估计予以调整，采用迁徙率模型计算历史损失率，并将历史损失率作为各报告期末的预期信用损失率。由于原准则下坏账计提比例除1-2年的计提比例低于预期信用损失率外，其他账龄段均高于预期损失率。公司应收账款主要为1年以内，基于谨慎性原则仍采用原准则下坏账计提比例为预期信用损失率。

(6) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(7) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他事项：

无。

3. 应收款项分析

报告期内，公司应收账款的账龄主要在1年以内，且较为集中，均在90%以上，主要为中石油、中石化的下属企业，与公司下游客户集中的特征相符。报告期各期末，各个客户余额波动较大，主要与公司业务规模状况、客户在公司资产负债表日是否结算有关。公司客户偿付能力强，商业信誉好，且公司与之合作关系良好，报告期内公司应收账款回收良好。

(二) 存货

1. 存货

(1) 存货分类

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日		
	账面余额	存货跌价准备或合同 履约成本减值准备	账面价值
原材料	6,835,302.92	-	6,835,302.92
在产品	-	-	-
库存商品	37,156,064.66	-	37,156,064.66
周转材料	-	-	-
消耗性生物资产	-	-	-

发出商品	23,730,174.95	-	23,730,174.95
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-
合同履约成本	-	-	-
低值易耗品	922,530.93	-	922,530.93
在途物资	1,277,729.98	-	1,277,729.98
合计	69,921,803.44	-	69,921,803.44

单位：元

项目	2019年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	7,816,125.89	-	7,816,125.89
在产品	-	-	-
库存商品	38,034,271.62	-	38,034,271.62
周转材料	-	-	-
消耗性生物资产	-	-	-
发出商品	241,614.76	-	241,614.76
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-
合同履约成本	-	-	-
低值易耗品	441,700.06	-	441,700.06
在途物资	278,460.22	-	278,460.22
合计	46,812,172.55	-	46,812,172.55

单位：元

项目	2018年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	6,934,432.28	-	6,934,432.28
在产品	-	-	-
库存商品	48,498,283.20	-	48,498,283.20
周转材料	522,287.38	-	522,287.38
消耗性生物资产	-	-	-
发出商品	5,681,660.67	-	5,681,660.67
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-
合同履约成本	-	-	-
合计	61,636,663.53	-	61,636,663.53

单位：元

项目	2017年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	5,624,481.90	-	5,624,481.90
在产品	-	-	-
库存商品	18,509,375.39	-	18,509,375.39
周转材料	295,238.87	-	295,238.87
消耗性生物资产	-	-	-

发出商品	19,090,878.77	-	19,090,878.77
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-
合同履约成本	-	-	-
合计	43,519,974.93	-	43,519,974.93

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

(3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

适用 不适用

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况（尚未执行新收入准则公司适用）

适用 不适用

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明（已执行新收入准则公司适用）

适用 不适用

其他事项：

无。

2. 存货分析

公司产品生产周期较短，单批次的生产周期约 3 至 4 天，公司存货主要体现为原材料、产成品以及发出商品。公司服务的客户主要从事油气井勘探开采作业，公司按照合同须提前为客户备齐所需货物，以满足客户的提货需求。但客户本身生产作业过程存在较大不确定性，公司难以准确预测提货的具体时间，导致公司提前备货时间较长，存货周转偏慢。

陶粒支撑剂产品具有不易变质的特点，公司建立了严格的生产质量控制环节，产品不存在减值迹象，未计提跌价准备。

报告期末，公司存货金额为 6,992.18 万元，较 2019 年末增长幅度较大，主要原因是 2020 年 6 月末，公司发出商品金额较大，且尚在结算周期内。

报告期对主要客户下单周期、单次订单量、产品交货周期情况如下：

客户	下单周期	单次订单量（吨）	产品交货周期
中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司	无固定周期	5,000-25,000	3天-7天
中国石油集团川庆钻探工程有限公司井下作业公司	无固定周期	5,000-10,000	5天-7天
中国石油集团长城钻探工程有限公司物资分公司	无固定周期	3,000-6,000	5-7天

中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	无固定周期	300-3,000	3-5 天
河南郑耐新材料有限公司	无固定周期	2,000-10,000	7-15 天
郑州鑫源防磨耐材有限公司	无固定周期	300-5,000	7-16 天
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	无固定周期	5,000-10,000	3 天-7 天

发行人客户主要系中石油、中石化集团内公司。一般情况下，客户根据自身产品需求，由采购部门与发行人销售部门通过电话的方式提出供货需求，发行人据此向客户供货。因下单周期不固定，公司销售部门会定期跟踪客户的需求变化，及时在各外地仓库储备足够的库存商品，备货产品型号和数量一般根据客户的需求进行调整，公司无固定的备货数量要求。

发行人的发出商品为根据客户需求将产品发货至客户指定仓库后，仓库由公司人员和客户人员联合管理。2020 年 4 月 30 日，公司与中国石油天然气股份有限公司西南油气田物资分公司签订了《仓储管理专业协议》，约定了发行人需要保持 425-212 μ m 型号产品不少于 9,000 吨的备货储备，以随时根据西南油气田的通知安排发货。

发行人针对外地库房及客户仓库，建立了存货管理制度，在每个仓库由专人负责仓库的日常管理和出入库管理，并根据公司要求定期对存货进行盘点。

报告期内期末库存商品和发出商品情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动比例	2019 年 12 月 31 日	变动比例	2020 年 6 月 30 日	变动比例
库存商品	18,509,375.39	48,498,283.20	162.02%	38,034,271.62	-21.58%	37,156,064.66	-2.31%
发出商品	19,090,878.77	5,681,660.67	-70.24%	241,614.76	-95.75%	23,730,174.95	9,721.49%

库存商品 2018 年较 2017 年增长 162.02%，主要系 2018 年公司收入、订单大幅度增长，订单量较 2017 年增长 1.16 倍，公司为保证能满足客户的供货需求，增加了库存商品备货量。

发行人发出商品金额受客户备货需求以及客户领用产品周期影响较大，报告期内无明显规律。2017—2019 年发出商品持续下降，主要是因为中石油逐步加强存货和供应商管理，每年年底均能及时领用和结算发出商品。2020 年 6 月 30 日较 2019 年 12 月 31 日发出商品金额增长 97.21 倍，主要系新冠疫情发生后，中石油集团更加注重物资储备，

通知发行人在其指定仓库集中发货。

(三) 金融资产、财务性投资

适用 不适用

适用 不适用

适用 不适用

适用 不适用

适用 不适用

(1) 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
攀枝花农村商业银行股份有限公司	45,329,828.03	49,192,808.74	-	-
合计	45,329,828.03	49,192,808.74	-	-

(2) 非交易性权益工具投资情况

适用 不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月确认的股利收入	累计利得/损失（损失以“-”号填列）	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
攀枝花农村商业银行股份有限公司	-	3,389,828.03	-	非交易性质，拟长期稳定持有	-

其他事项：

无。

(四) 固定资产、在建工程

1. 固定资产

适用 不适用

(1) 分类列示

适用 不适用

(2) 固定资产情况

适用 不适用

单位：元

2020年6月30日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					

1. 期初余额	33,642,157.51	57,161,095.54	3,597,832.40	757,467.39	95,158,552.84
2. 本期增加金额					
(1) 购置	-	694,690.24	-	212,117.24	906,807.48
(2) 在建工程转入	-	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	33,642,157.51	57,855,785.78	3,597,832.40	969,584.63	96,065,360.32
二、累计折旧					
1. 期初余额	10,179,759.27	24,678,374.01	2,375,547.87	670,813.49	37,904,494.64
2. 本期增加金额					
(1) 计提	534,325.76	2,050,015.81	145,062.78	12,000.86	2,741,405.21
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	10,714,085.03	26,728,389.82	2,520,610.65	682,814.35	40,645,899.85
三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额					
(1) 计提	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1. 期末账面价值	22,928,072.48	31,127,395.96	1,077,221.75	286,770.28	55,419,460.47
2. 期初账面价值	23,462,398.24	32,482,721.53	1,222,284.53	86,653.90	57,254,058.20

2020年3月，公司收购同一控制下企业宏金星，根据《企业会计准则第20号——企业合并》调整2020年1-6月财务报告的期初数。

单位：元

2019年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	33,490,457.85	56,025,458.25	3,538,349.64	752,812.22	93,807,077.96
2. 本期增加金额					
(1) 购置	334,428.10	1,135,637.29	59,482.76	4,655.17	1,199,775.22
(2) 在建工程转入		3,984,501.27			-
(3) 企业合并增加					-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	4,558,444.90	1,166,623.51			-
4. 期末余额	33,490,457.85	57,161,095.54	3,597,832.40	757,467.39	95,006,853.18
二、累计折旧					
1. 期初余额	9,109,400.31	20,595,983.68	2,064,491.23	636,857.10	32,406,732.32
2. 本期增加金额					
(1) 计提	1,064,006.88	4,082,390.33	311,056.64	33,956.39	5,491,410.24
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	997,727.48	567,252.64			-
4. 期末余额	10,173,407.19	24,678,374.01	2,375,547.87	670,813.49	37,898,142.56

三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额					
(1) 计提	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1. 期末账面价值	23,317,050.66	32,482,721.53	1,222,284.53	86,653.90	57,108,710.62
2. 期初账面价值	24,381,057.54	35,429,474.57	1,473,858.41	115,955.12	61,400,345.64

单位：元

2018年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	37,714,474.65	52,691,609.50	3,189,631.72	689,950.58	94,285,666.45
2. 本期增加金额					
(1) 购置	334,428.10	515,970.98	348,717.93	62,861.64	1,261,978.65
(2) 在建工程转入	246,570.38	3,984,501.27			3,984,501.27
(3) 企业合并增加					-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	4,558,444.90	1,166,623.51			5,725,068.41
4. 期末余额	33,490,457.85	56,025,458.24	3,538,349.65	752,812.22	93,807,077.96
二、累计折旧					
1. 期初余额	9,047,635.88	17,243,616.75	1,727,244.08	606,021.28	28,624,517.99
2. 本期增加金额					
(1) 计提	1,059,491.91	3,919,619.57	337,247.15	30,835.82	5,347,194.45
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	997,727.48	567,252.64			1,564,980.12
4. 期末余额	9,109,400.31	20,595,983.68	2,064,491.23	636,857.10	32,406,732.32
三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额					
(1) 计提	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1. 期末账面价值	24,381,057.54	35,429,474.56	1,473,858.42	115,955.12	61,400,345.64
2. 期初账面价值	28,666,838.77	35,447,992.75	1,462,387.64	83,929.30	65,661,148.46

单位：元

2017年12月31日					
项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	37,228,712.86	42,453,275.27	3,141,768.47	685,335.20	83,509,091.80
2. 本期增加金额					
(1) 购置	239,191.41	3,894,358.11	47,863.25	4,615.38	4,186,028.15

(2) 在建工程转入	246,570.38	6,343,976.12			6,590,546.50
(3) 企业合并增加					-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					-
4. 期末余额	37,714,474.65	52,691,609.50	3,189,631.72	689,950.58	94,285,666.45
二、累计折旧					
1. 期初余额	7,855,666.10	13,838,044.00	1,418,433.86	570,832.16	23,682,976.12
2. 本期增加金额					
(1) 计提	1,191,969.78	3,405,572.75	308,810.22	35,189.12	4,941,541.87
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					-
4. 期末余额	9,047,635.88	17,243,616.75	1,727,244.08	606,021.28	28,624,517.99
三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额					
(1) 计提	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1. 期末账面价值	28,666,838.77	35,447,992.75	1,462,387.64	83,929.30	65,661,148.46
2. 期初账面价值	29,373,046.76	28,615,231.27	1,723,334.61	114,503.04	59,826,115.68

(3) 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(4) 通过融资租赁租入的固定资产情况（未执行新租赁准则）

适用 不适用

单位：元

2020年6月30日				
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	35,179,723.82	13,422,073.80	-	21,757,650.02

(5) 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(6) 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(7) 固定资产清理

适用 不适用

其他事项：

无。

2. 在建工程

适用 不适用

(1) 分类列示

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
在建工程	83,898,875.04	65,888,879.75	2,430,771.34	1,599,684.05
工程物资	476,373.11	287,670.32	-	-
合计	84,375,248.15	66,176,550.07	2,430,771.34	1,599,684.05

(2) 在建工程情况

√适用□不适用

单位：元

2020年6月30日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
除尘设备	175,139.49	-	175,139.49
竖窑工程	1,841,316.71	-	1,841,316.71
新办公房	2,912,072.53	-	2,912,072.53
原料堆场	971,987.46	-	971,987.46
三期竖窑振动筛、破碎机	156,896.55	-	156,896.55
25万吨/年陶粒支撑剂技改扩能项目	77,792,424.38	-	77,792,424.38
40万T/年陶粒用粘土技改扩能项目	49,037.92	-	49,037.92
合计	83,898,875.04	-	83,898,875.04

单位：元

2019年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
除尘设备	175,139.49		175,139.49
竖窑工程	1,841,316.71		1,841,316.71
新办公房	496,875.48		496,875.48
原料堆场	971,987.46		971,987.46
三期竖窑振动筛、破碎机	156,896.55		156,896.55
25万吨/年陶粒支撑剂技改扩能项目	62,246,664.06		62,246,664.06
合计	65,888,879.75	-	65,888,879.75

单位：元

2018年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
新办公房	76,238.98		76,238.98
竖窑工程	1,432,856.35		1,432,856.35
除尘设备	175,139.49		175,139.49
原料堆场	111,908.12		111,908.12
三期竖窑振动筛、破碎机	156,896.55		156,896.55
新建生产线	477,731.85		477,731.85
合计	2,430,771.34	-	2,430,771.34

单位：元

2017年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
职工宿舍	16,894.17		16,894.17
二期对滚破碎机	216,795.01		216,795.01
竖窑工程	1,043,907.66		1,043,907.66
一期半成品料仓	309,912.21		309,912.21

新办公房	12,175.00		12,175.00
合计	1,599,684.05	-	1,599,684.05

其他说明:

报告期内公司在建工程的转固时点和转固依据如下:

在建工程名称	金额(元)	转固时间	转固依据
电捕焦油器	199,859.00	2017.05.24	验收报告
四台摇摆圆振筛	674,375.67	2017.06.30	验收报告
煤气炉	2,220,748.50	2017.06.30	验收报告
二期制粒破碎均化	705,771.38	2017.06.30	验收报告
一期制粒	746,726.83	2017.06.30	验收报告
制料机	716,841.74	2017.06.30	验收报告
制料机厂房	246,570.38	2017.06.30	验收报告
布袋除尘器	147,702.46	2018.06.30	验收报告
笼形破碎机	35,087.67	2018.06.30	验收报告
冷却窑	183,745.34	2018.06.30	验收报告
新竖窑	1,192,616.99	2018.06.30	验收报告
对辊破碎机	216,795.01	2018.06.30	验收报告
半成品料仓	309,912.21	2018.06.30	验收报告
选粉机	37,086.47	2018.06.30	验收报告
笼型破碎机	32,010.61	2018.11.21	验收报告
布袋除尘器	142,993.58	2018.11.21	验收报告
造料机5台	1,581,438.56	2018.11.21	验收报告
输送机	105,112.37	2018.11.30	验收报告

报告期内的在建工程主要是 2017-2018 年陆续进行的技术改造,按照竣工验收制度,在完工后,公司组织设备管理部门、分管领导对固定资产进行验收,转固依据是工程竣工验收资料。报告期公司竣工验收制度均有效执行,不存在延迟转固时间以调节期间折旧的行为。

(3) 重要在建工程项目报告期变动情况

√适用 □不适用

单位:元

2020年1月—6月												
项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中:本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
除尘设备		175,139.49	-			175,139.49		90.00%				自筹
竖窑工程		1,841,316.71	-			1,841,316.71		95.00%				自筹

新办公房		496,875.48	2,415,197.05			2,912,072.53		36.40%					自筹
原料堆场		971,987.46	-			971,987.46		65.00%					自筹
三期竖窑振动筛、破碎机		156,896.55	-			156,896.55		90.00%					自筹
25万T/年陶粒支撑剂技改扩能项目		62,246,664.06	15,545,760.32			77,792,424.38		76.97%	1,758,268.53	823,327.12	11.16%		自筹、融资租赁款
40万T/年陶粒用粘土技改扩能项目		9,433.96	39,603.96			49,037.92		0.03%					
合计	-	65,898,313.71	18,000,561.33	-	-	83,898,875.04	-	-	1,758,268.53	823,327.12	-	-	-

2020年3月，公司收购同一控制下企业宏金星，根据《企业会计准则第20号——企业合并》调整2020年1-6月财务报告的期初数。

单位：元

2019年度												
项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
除尘设备		175,139.49	-	290,696.04		175,139.49		90.00%				自筹
竖窑工程		1,432,856.35	408,460.36	1,192,616.99		1,841,316.71		95.00%				自筹
新办公房		76,238.98	420,636.50	1,581,438.56		496,875.48		5.00%				自筹
原料堆场		111,908.12	860,079.34	216,795.01		971,987.46		65.00%				自筹
三期竖窑振动筛、破		156,896.55	-			156,896.55		90.00%				自筹

碎机												
25 万 T/年陶粒支撑剂技改扩能项目		477,731.85	61,768,932.21	309,912.21		62,246,664.06		61.00%	934,941.41	934,941.41	11.16%	自筹、融资租赁款
合计	-	2,430,771.34	63,458,108.41	-	-	65,888,879.75	-	-	934,941.41	934,941.41	-	-

单位：元

2018 年度												
项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
除尘设备	-	-	465,835.53	290,696.04	-	175,139.49	-	20.00%	-	-	-	自筹
竖窑工程	-	1,043,907.66	1,581,565.68	1,192,616.99	-	1,432,856.35	-	20.00%	-	-	-	自筹
造粒机	-	-	1,581,438.56	1,581,438.56	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
二期对滚破碎机	-	216,795.01		216,795.01	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
新办公房	-	29,069.17	47,169.81	-	-	76,238.98	-		-	-	-	自筹
半成品料仓	-	309,912.21		309,912.21	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
笼形破碎机安装	-		67,098.28	67,098.28	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
冷却窑	-		183,745.34	183,745.34	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
选粉机	-		37,086.47	37,086.47	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
输送机	-		105,112.37	105,112.37	-	-	-	100.00%	-	-	-	自筹
原料堆场	-		111,908.12	-	-	111,908.12	-	5.00%	-	-	-	自筹
三期竖窑振动筛、破碎机	-		156,896.55	-	-	156,896.55	-	40.00%	-	-	-	自筹
新建生产线	-		477,731.85	-	-	477,731.85	-	0.30%	-	-	-	自筹

合计	-	1,599,684.05	4,815,588.56	3,984,501.27	-	2,430,771.34	-	-	-	-	-	-
----	---	--------------	--------------	--------------	---	--------------	---	---	---	---	---	---

单位：元

2017年度												
项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
职工宿舍	40,000.00	16,894.17	-	-	-	16,894.17	-	-	-	-	-	自筹
二期对滚破碎机	250,000.00	213,795.01	14,300.00	11,300.00	-	216,795.01	-	-	-	-	-	自筹
竖窑工程	1,600,000.00	899,694.50	594,213.16	450,000.00	-	1,043,907.66	-	-	-	-	-	自筹
一期造粒机	780,000.00	716,841.74	20,000.00	736,841.74	-	-	-	-	-	-	-	自筹
新建煤气炉厂房	350,000.00	246,570.38	-	246,570.38	-	-	-	-	-	-	-	自筹
二期成品筛分料仓	800,000.00	670,875.67	3,500.00	674,375.67	-	-	-	-	-	-	-	自筹
一期半成品料仓	400,000.00	308,312.21	470,443.00	468,843.00	-	309,912.21	-	-	-	-	-	自筹
新办公房	-	12,175.00	-	-	-	12,175.00	-	-	-	-	-	自筹
二期技改	-	-	705,771.38	705,771.38	-	-	-	-	-	-	-	自筹
煤气发生炉	-	-	2,350,258.50	2,350,258.50	-	-	-	-	-	-	-	自筹
一期技改	-	-	746,726.83	746,726.83	-	-	-	-	-	-	-	自筹
电捕焦油器	-	-	199,859.00	199,859.00	-	-	-	-	-	-	-	自筹
合计	-	3,085,158.68	5,105,071.87	6,590,546.50	-	1,599,684.05	-	-	-	-	-	-

其他说明：

公司占地规模较小但业务扩张迅速，报告期内公司每年均通过翻修、自建等方式不断改善生产环境，提高生产能力。2018年10月，公司启动年产25万吨陶粒支撑剂技

改扩能项目，建设周期 26 个月，该生产线已于 2020 年上半年启动调试工作，截至本《公开发行说明书》签署之日，该生产线仍在调试中。

公司 25 万 T/年陶粒支撑剂技改扩能项目于 2019 年 1 月开始开工建设，公司从 2019 年 4 月起陆续使用一般借款支付工程支出，各期利息资本化情况及具体计算依据：

单位：元

年度/基准日	累计资本支出	资产支出加权平均数	利息资本率	利息资本化金额
2019 年度/2019 年 12 月 31 日	14,587,869.60	8,374,766.97	11.16%	934,941.41
2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日	14,587,869.60	7,374,978.52	11.16%	823,327.12

公司利息资本化符合资本化条件：1) 公司 25 万 T/年陶粒支撑剂技改扩能项目于 2019 年 1 月开始开工建设，其必要的购建已经开始；2) 借款费用已经发生：一般借款分别于 2019 年 4 月和 2019 年 6 月借入并计算利息；3) 资产支出已经发生：因公司使用的一般借款，在借款后，2019 年 4 月已开始陆续使用借款支付工程支出。

公司资本化利息的计算符合《企业会计准则》：因使用的一般借款，公司根据累计资产支出（无专门借款）加权平均数乘以占用借款的资本化率，计算确定借款应予资本化的利息金额。

(4) 报告期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(5) 工程物资情况

适用 不适用

单位：元

2020 年 6 月 30 日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
专用材料	476,373.11	-	476,373.11
专用设备	-	-	-
合计	476,373.11	-	476,373.11

单位：元

2019 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
专用材料	15,109.61	-	15,109.61
专用设备	272,560.71	-	272,560.71
合计	287,670.32	-	287,670.32

单位：元

2018 年 12 月 31 日			
------------------	--	--	--

项目	账面余额	减值准备	账面价值
-	-	-	-
-	-	-	-
合计	-	-	-

单位：元

2017年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
-	-	-	-
-	-	-	-
合计	-	-	-

其他事项：

无。

3. 固定资产、在建工程分析

为了满足下游市场需求，公司主要通过自建生产线的方式扩充产能。公司年产 25 万吨陶粒支撑剂生产线已在 2020 年上半年进入调试阶段，预计年内该生产线的产能将逐渐释放。截至本公开发行说明书签署之日，公司固定资产正常使用，未面临淘汰、大修，不会对公司持续经营能力和经营业绩的产生重大影响。

（五） 无形资产、开发支出

1. 无形资产

√适用 □不适用

(1) 无形资产情况

√适用□不适用

单位：元

2020年6月30日				
项目	土地使用权	采矿权	钻井勘探支出	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	8,778,676.80	4,957,000.00	5,229,531.33	18,965,208.13
2. 本期增加金额				
(1) 购置	-	-	1,175,056.29	1,175,056.29
(2) 内部研发	-	-	-	-
(3) 企业合并增加	-	-	-	-
3. 本期减少金额				
(1) 处置	-	-	-	-
4. 期末余额	8,778,676.80	4,957,000.00	6,404,587.62	20,140,264.42
二、累计摊销				
1. 期初余额	1,462,150.38	539,450.87	-	2,001,601.25
2. 本期增加金额				
(1) 计提	87,786.78	18,772.03	-	106,558.81
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额	1,549,937.16	558,222.90	-	2,108,160.06

三、减值准备				
1. 期初余额	-	-	-	-
2. 本期增加金额				
(1) 计提	-	-	-	-
3. 本期减少金额				
(1) 处置	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1. 期末账面价值	7,228,739.64	4,398,777.10	6,404,587.62	18,032,104.36
2. 期初账面价值	7,316,526.42	4,417,549.13	5,229,531.33	16,963,606.88

2020年3月，公司收购同一控制下企业宏金星，根据《企业会计准则第20号——企业合并》调整2020年1-6月财务报告的期初数。

单位：元

2019年12月31日				
项目	土地使用权	采矿权	钻井勘探支出	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	8,778,676.80	2,260,000.00		11,038,676.80
2. 本期增加金额				
(1) 购置				-
(2) 内部研发				-
(3) 企业合并增加				-
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额	8,778,676.80	2,260,000.00		11,038,676.80
二、累计摊销				
1. 期初余额	1,286,576.82	420,058.49		1,706,635.31
2. 本期增加金额				
(1) 计提	175,573.56			175,573.56
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额	1,462,150.38	420,058.49		1,882,208.87
三、减值准备				
1. 期初余额				-
2. 本期增加金额				
(1) 计提				-
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额				-
四、账面价值				
1. 期末账面价值	7,316,526.42	1,839,941.51		9,156,467.93
2. 期初账面价值	7,492,099.98	1,839,941.51		9,332,041.49

单位：元

2018年12月31日				
项目	土地使用权	采矿权	钻井勘探支出	合计

一、账面原值			
1. 期初余额	8,778,676.80	2,260,000.00	11,038,676.80
2. 本期增加金额			
(1) 购置			-
(2) 内部研发			-
(3) 企业合并增加			-
3. 本期减少金额			
(1) 处置			-
4. 期末余额	8,778,676.80	2,260,000.00	11,038,676.80
二、累计摊销			
1. 期初余额	1,111,003.26	420,058.49	1,531,061.75
2. 本期增加金额			
(1) 计提	175,573.56		175,573.56
3. 本期减少金额			
(1) 处置			-
4. 期末余额	1,286,576.82	420,058.49	1,706,635.31
三、减值准备			
1. 期初余额			-
2. 本期增加金额			
(1) 计提			-
3. 本期减少金额			
(1) 处置			-
4. 期末余额			-
四、账面价值			
1. 期末账面价值	7,492,099.98	1,839,941.51	9,332,041.49
2. 期初账面价值	7,667,673.54	1,839,941.51	9,507,615.05

单位：元

2017年12月31日				
项目	土地使用权	采矿权	钻井勘探支出	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	8,778,676.80	2,260,000.00		11,038,676.80
2. 本期增加金额				
(1) 购置				-
(2) 内部研发				-
(3) 企业合并增加				-
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额	8,778,676.80	2,260,000.00		11,038,676.80
二、累计摊销				
1. 期初余额	935,429.70	420,058.49		1,355,488.19
2. 本期增加金额				
(1) 计提	175,573.56			175,573.56
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额	1,111,003.26	420,058.49		1,531,061.75
三、减值准备				
1. 期初余额				-

2. 本期增加金额				
(1) 计提				-
3. 本期减少金额				
(1) 处置				-
4. 期末余额				-
四、账面价值				
1. 期末账面价值	7,667,673.54	1,839,941.51		9,507,615.05
2. 期初账面价值	7,843,247.10	1,839,941.51		9,683,188.61

其他说明：

无

(2) 报告期末尚未办妥产权证的土地使用权情况

适用 不适用

其他事项：

无

2. 开发支出

适用 不适用

单位：元

项目	2019年 12月31日	本期增加		本期减少			2020年6月30日
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益		
-							
合计	-	-	-	-	-		-

单位：元

项目	2018年 12月31日	本期增加		本期减少			2019年 12月31日
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益		
-							
合计	-	-	-	-	-		-

单位：元

项目	2017年 12月31日	本期增加		本期减少			2018年 12月31日
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益		
-		-			-		
合计	-	-	-	-	-		-

单位：元

项目	2016年 12月31日	本期增加		本期减少			2017年 12月31日
		内部开发支出	其他	确认为无	转入当期损益		
-							
合计	-	-	-	-	-		-

					形资产			
细粒级陶瓷颗粒 (106-212μm) 材料制备工艺研究及产业化中试		5,068,217.21				5,068,217.21		
合计	-	5,068,217.21	-		-	5,068,217.21		-

其他说明：

报告期内，公司研发支出不存在资本化的情形。2018年、2019年以及2020年1-6月，公司研发项目均处于研究阶段，故内部开发支出金额为0。除特定目标的研发项目外，公司其他研发投入的目的多为指导生产实践，研究过程中取得的生产经验直接用于实际生产过程中，这部分难以形成资本化成果。

其他事项：

无。

3. 无形资产、开发支出分析

报告期内，公司无形资产为土地使用权、采矿权，公司不存在研发支出资本化的情形，不存在通过内部研发形成的无形资产。

（六）商誉

适用 不适用

（七）主要债项

1. 短期借款

适用 不适用

（1）短期借款分类

单位：元

项目	2020年6月30日
质押借款	50,000,000.00
抵押借款	-
保证借款	-
信用借款	-
应付利息	90,277.78
合计	50,090,277.78

短期借款分类说明：

公司根据贷款协议约定的保障措施对短期借款分类。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他事项:

无。

2. 交易性金融负债

适用 不适用

3. 衍生金融负债

适用 不适用

4. 合同负债（已执行新收入准则公司适用）

适用 不适用

5. 长期借款

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日
质押借款	-
抵押借款	71,050,000.00
保证借款	-
信用借款	-
未到期应付利息	111,706.38
减：一年内到期的长期借款	-
合计	71,161,706.38

长期借款分类的说明:

适用 不适用

其他事项:

无。

6. 其他流动负债

适用 不适用

7. 其他非流动负债

适用 不适用

8. 应付债券

适用 不适用

9. 主要债项分析

报告期内，公司不存在债务违约的情形。公司 2018 年末负债总额为 11,261.78 万元，较 2017 年末增长 19.93%，主要系随着公司业务规模扩大，对外融资增加，且主要为一

年以内的短期债务。

公司 2019 年末负债总额 15,447.47 万元，较 2018 年末上升 37.17%，其中流动负债减少 41.19%；同时，公司新增长期贷款 5,110.00 万元，另外通过融资租赁方式融资 5,000 万元（影响长期应付款科目 3,048.79 万元），导致公司非流动负债大幅增长。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司负债总额为 21,620.40 万元，较 2019 年末继续增加，主要原因是公司提高经营效率主动增加银行贷款，提高负债比率，报告末，公司资产负债率为 51.81%。

（八） 股东权益

1. 股本

单位：元

	2019 年 12 月 31 日	本期变动					2020 年 6 月 30 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	106,800,000.00	-	-	-	-	-	106,800,000.00

单位：元

	2018 年 12 月 31 日	本期变动					2019 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	106,800,000.00	-	-	-	-	-	106,800,000.00

单位：元

	2017 年 12 月 31 日	本期变动					2018 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	106,800,000.00	-	-	-	-	-	106,800,000.00

单位：元

	2016 年 12 月 31 日	本期变动					2017 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	106,800,000.00	-	-	-	-	-	106,800,000.00

其他事项：

报告期内，公司股本未发生变更。

2. 其他权益工具

适用 不适用

3. 资本公积

适用 不适用

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2020 年 6 月 30 日
资本溢价（股本溢价）	8,382,970.47	-	731,918.62	7,651,051.85
其他资本公积	-	-	-	-

合计	8,382,970.47		731,918.62	7,651,051.85
----	--------------	--	------------	--------------

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
资本溢价（股本溢价）	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47
其他资本公积	-	-	-	-
合计	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
资本溢价（股本溢价）	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47
其他资本公积	-	-	-	-
合计	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
资本溢价（股本溢价）	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47
其他资本公积	-	-	-	-
合计	8,382,970.47	-	-	8,382,970.47

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

适用 不适用

报告期末，公司资本溢价（股本溢价）较2019年12月31日减少731,918.62元，系公司2020年上半年收购宏金星，公司向桑红梅支付对价以及合并报表合并范围发生变更所致。

其他事项：

无。

4. 库存股

适用 不适用

5. 其他综合收益

适用 不适用

单位：元

项目	2019年12月31日	本期发生额						2020年6月30日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	6,164,887.43	-3,862,980.70	-	-	-579,447.10	-3,283,533.60	-	2,881,353.83

其中：重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	6,164,887.43	-3,862,980.70	-	-	-579,447.10	-3,283,533.60	-	2,881,353.83
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流量套期储备	-	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	6,164,887.43	-3,862,980.70	-	-	-579,447.10	-3,283,533.60	-	2,881,353.83

单位：元

项目	2018年12月31日	本期发生额					2019年12月31日	
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	6,014,972.66	-	-	1,087,921.31	4,927,051.35	-	6,164,887.43
其中：重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-	-	-	-

权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-	6,014,972.66	-	-	1,087,921.31	4,927,051.35	-	6,164,887.43
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流量套期储备	-	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	-	6,014,972.66	-	-	1,087,921.31	4,927,051.35	-	6,164,887.43

单位：元

项目	2017年12月31日	本期发生额					2018年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
其中：重新计量设定受益计划变	-	-	-	-	-	-	-

动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流量套期储备	-	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：元

项目	2016年12月31日	本期发生额						2017年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-

企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流量套期储备	-	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	-	-	-	-	-	-	-	-

其他事项：

无。

6. 专项储备

√适用□不适用

单位：元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
安全生产费	-	1,577,785.76	1,392,429.26	185,356.50
合计	-	1,577,785.76	1,392,429.26	185,356.50

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
安全生产费	-	2,470,328.63	2,470,328.63	-
合计	-	2,470,328.63	2,470,328.63	-

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
安全生产费	-	1,727,461.16	1,727,461.16	-
合计	-	1,727,461.16	1,727,461.16	-

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
安全生产费	-	-	-	-

合计	-	-	-	-
----	---	---	---	---

其他事项:

报告期内，发行人及子公司计提的安全生产费具体情况如下：

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
秉扬科技上年收入	-	115,492,232.76	264,065,726.92	326,971,704.79
宏金星开采量	-	50,057.80	30,028.50	12,591.95
应计提安全生产费	-	1,827,576.76	2,530,385.64	1,417,613.16
实际计提安全生产费	-	1,827,576.76	2,530,385.64	1,417,613.16

秉扬科技不属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）规定的从事煤炭生产、非煤矿山开采、建设工程施工、危险品生产与储存、交通运输、烟花爆竹生产、冶金、机械制造、武器装备研制生产与试验（含民用航空及核燃料）以及其他经济组织的企业，无需计提安全生产费。但 2018 年按照当地安监部门要求，按照“冶金企业”标准计提安全生产费具体标准如下：

采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：

- （一）营业收入不超过 1,000 万元的，按照 3%提取；
- （二）营业收入超过 1,000 万元至 1 亿元的部分，按照 1.5%提取；
- （三）营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 0.5%提取；
- （四）营业收入超过 10 亿元至 50 亿元的部分，按照 0.2%提取；
- （五）营业收入超过 50 亿元至 100 亿元的部分，按照 0.1%提取；
- （六）营业收入超过 100 亿元的部分，按照 0.05%提取。

子公司宏金星依照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企〔2012〕16号）第六条“非金属矿山”标准计提安全生产费。其中：非金属矿山，按照开采量，露天矿山每吨 2 元，地下矿山每吨 4 元。宏金星从 2018 年开始开采，故从 2018 年开始计提安全生产费。

2018 年至 2020 年 6 月，公司按自身收入规模、矿山开采情况依据上述政策规定的标准计提安全生产费用，分别为 172.75 万元、247.03 万元和 157.78 万元。

公司已根据《企业会计准则解释第 3 号》的规定，将计提的安全生产费计入“专项储备”科目。

7. 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
法定盈余公积	13,598,972.76	57,174.61	-	13,656,147.37
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	13,598,972.76	57,174.61	-	13,656,147.37

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
法定盈余公积	8,683,979.39	4,914,993.37	-	13,598,972.76
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	8,683,979.39	4,914,993.37	-	13,598,972.76

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
法定盈余公积	4,261,018.50	4,422,960.89	-	8,683,979.39
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	4,261,018.50	4,422,960.89	-	8,683,979.39

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
法定盈余公积	2,903,458.97	1,357,559.53	-	4,261,018.50
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	2,903,458.97	1,357,559.53	-	4,261,018.50

其他事项：

2020年上半年，公司收购宏金星后，财务报告合并范围发生变化导致2020年上半年财务报告披露的法定盈余公积中较2019年年报披露的数据增加57,174.61元。

8. 未分配利润

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
调整前上期末未分配利润	68,812,973.48	56,811,725.15	22,371,061.25	25,236,615.77
调整期初未分配利润合计数	-41,923.20	-	-	-
调整后期初未分配利润	68,854,896.68	56,811,725.15	22,371,061.25	25,236,615.77
加：本期归属于母公司所有者的净利润	31,522,467.75	48,956,241.70	44,203,624.79	14,512,005.01
减：提取法定盈余公积		4,914,993.37	4,422,960.89	1,357,559.53
提取任意盈余公积		-	-	-

提取一般风险准备	-	-	-	-
应付普通股股利	29,904,000.00	32,040,000.00	5,340,000.00	16,020,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
期末未分配利润	70,473,364.43	68,812,973.48	56,811,725.15	22,371,061.25

调整期初未分配利润明细：

适用 不适用

其他事项：

因 2020 年上半年公司收购宏金星导致合并范围发生变化，调整期初未分配利润合计数-41,923.20 元。

9. 股东权益分析

报告期内，公司注册资本未发生变化，公司股东权益变化主要来自于未分配利润、盈余公积以及其他综合收益科目。此外，2020 上半年公司收购宏金星导致公司资本公积、盈余公积、专项储备、未分配利润等相关科目变化。

（九）其他资产负债科目分析

1. 货币资金

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	25,215.55	12,422.74	20,915.85	19,258.88
银行存款	30,547,964.79	49,948,243.71	56,818,962.90	17,925,139.37
其他货币资金	-	-	-	-
合计	30,573,180.34	49,960,666.45	56,839,878.75	17,944,398.25
其中：存放在境外的款项总额	-	-	-	-

使用受到限制的货币资金

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
使用受限的银行存款	15,260,563.30	-	-	-
合计	15,260,563.30	-	-	-

攀枝花秉扬科技股份有限公司本期末存放于昆仑银行股份有限公司西安分行营业部的银行存款余额 15,260,563.30 元使用受限，受限原因为该账户为信贷资金监管账户。

其他事项：

无。

2. 应付票据

适用 不适用

3. 应付账款

适用 不适用

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	2020年6月30日
1年以内	31,590,562.67
1-2年	1,483,818.84
2-3年	25,470.73
3年以上	380,124.10
合计	33,479,976.34

(2) 按收款方归集的期末余额前五名的应付账款情况

单位：元

单位名称	2020年6月30日		
	应付账款	占应付账款期末余额合计数的比例(%)	款项性质
金刚新材料股份有限公司	2,889,089.38	8.63%	材料款
山东中外运弘志物流有限公司	2,211,303.97	6.60%	材料运费
成都杰卓物流有限公司	2,137,903.97	6.39%	材料运费
贵阳鑫睿材料科技有限公司	2,037,106.80	6.08%	材料款
攀枝花市顺友商贸有限责任公司	1,891,847.36	5.65%	材料
合计	11,167,251.48	33.35%	-

(3) 账龄超过1年的重要应付账款

适用 不适用

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
云南珠源耐火材料有限公司	423,262.80	未到结算期
眉山市津鑫机电有限公司	367,500.00	未到结算期
刘启兰	138,430.00	未到结算期
彭红艳	203,883.50	未到结算期
合计	1,133,076.30	-

其他事项：

无。

4. 预收款项

适用 不适用

5. 应付职工薪酬

适用 不适用

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
1、短期薪酬	1,573,338.92	6,251,694.96	5,647,024.11	2,178,009.77
2、离职后福利-设定提存计划	-	77,616.62	77,616.62	-
3、辞退福利	-	-	-	-
4、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	1,573,338.92	6,329,311.58	5,724,640.73	2,178,009.77

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
1、短期薪酬	2,087,761.00	10,153,444.59	10,667,866.67	1,573,338.92
2、离职后福利-设定提存计划	-	1,075,575.82	1,075,575.82	-
3、辞退福利	-	-	-	-
4、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	2,087,761.00	11,229,020.41	11,743,442.49	1,573,338.92

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
1、短期薪酬	1,078,244.88	10,045,700.17	9,036,184.05	2,087,761.00
2、离职后福利-设定提存计划	-	1,074,606.27	1,074,606.27	-
3、辞退福利	-	-	-	-
4、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	1,078,244.88	11,120,306.44	10,110,790.32	2,087,761.00

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
1、短期薪酬	905,730.00	6,473,036.15	6,300,521.27	1,078,244.88
2、离职后福利-设定提存计划	-	776,459.27	776,459.27	-
3、辞退福利	-	-	-	-
4、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	905,730.00	7,249,495.42	7,076,980.54	1,078,244.88

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,573,338.92	5,652,042.31	5,111,838.96	2,113,542.27
2、职工福利费	-	56,460.07	56,460.07	-
3、社会保险费	-	478,725.08	478,725.08	-
其中：医疗保险费	-	467,614.86	467,614.86	-
工伤保险费	-	11,110.22	11,110.22	-
生育保险费	-	-	-	-

4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
8、同一控制下调整期初数	-	64,467.50	-	64,467.50
合计	1,573,338.92	6,251,694.96	5,647,024.11	2,178,009.77

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,087,761.00	9,161,140.59	9,675,562.67	1,573,338.92
2、职工福利费	-	98,893.78	98,893.78	-
3、社会保险费	-	837,461.81	837,461.81	-
其中：医疗保险费	-	681,716.33	681,716.33	-
工伤保险费	-	124,596.30	124,596.30	-
生育保险费	-	31,149.18	31,149.18	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	55,948.41	55,948.41	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	2,087,761.00	10,153,444.59	10,667,866.67	1,573,338.92

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,078,244.88	9,400,118.58	8,390,602.46	2,087,761.00
2、职工福利费	-	70,276.15	70,276.15	-
3、社会保险费	-	573,202.44	573,202.44	-
其中：医疗保险费	-	429,901.83	429,901.83	-
工伤保险费	-	114,640.49	114,640.49	-
生育保险费	-	28,660.12	28,660.12	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	2,103.00	2,103.00	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	1,078,244.88	10,045,700.17	9,036,184.05	2,087,761.00

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	905,730.00	5,920,316.45	5,747,801.57	1,078,244.88
2、职工福利费	-	37,885.61	37,885.61	-
3、社会保险费	-	489,898.63	489,898.63	-
其中：医疗保险费	-	390,858.40	390,858.40	-
工伤保险费	-	79,232.17	79,232.17	-
生育保险费	-	19,808.06	19,808.06	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	-	24,935.46	24,935.46	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-

7、短期利润分享计划	-			-
合计	905,730.00	6,473,036.15	6,300,521.27	1,078,244.88

(3) 设定提存计划

单位：元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年6月30日
1、基本养老保险	-	74,399.52	74,399.52	-
2、失业保险费	-	3,217.10	3,217.10	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	77,616.62	77,616.62	-

单位：元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年12月31日
1、基本养老保险	-	1,038,198.26	1,038,198.26	-
2、失业保险费	-	37,377.56	37,377.56	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	1,075,575.82	1,075,575.82	-

单位：元

项目	2017年12月31日	本期增加	本期减少	2018年12月31日
1、基本养老保险	-	1,040,214.12	1,040,214.12	-
2、失业保险费	-	34,392.15	34,392.15	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	1,074,606.27	1,074,606.27	-

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年12月31日
1、基本养老保险	-	752,692.13	752,692.13	-
2、失业保险费	-	23,767.14	23,767.14	-
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	-	776,459.27	776,459.27	-

其他事项：

无

6. 其他应付款

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年6月30日
应付利息	-
应付股利	-
其他应付款	4,226,535.68
合计	4,226,535.68

(1) 应付利息

适用 不适用

(2) 应付股利

适用 不适用

(3) 其他应付款

适用 不适用

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	2020年6月30日
应付暂收款	29,757.37
押金保证金	47,696.15
暂借款	4,137,453.06
其他	11,629.10
合计	4,226,535.68

2) 账龄超过1年的重要其他应付款

适用 不适用

单位：元

项目	期末余额	未偿还或未结转的原因
桑红梅	4,137,453.06	向实际控制人暂借款
合计	4,137,453.06	-

其他说明：

公司账龄超过1年的借款为公司根据经营资金需要向公司实际控制人桑红梅女士借入的流动资金，不计利息，具体情况请参阅本《公开发行说明书》“第六节 公司治理”之“七、关联交易”所披露的内容。

其他事项：

无。

7. 长期应付款

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日
长期应付款	20,858,042.94
专项应付款	-
合计	20,858,042.94

(1) 按款项性质列示长期应付款

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日
应付融资租赁款	20,858,042.94

合计	20,858,042.94
----	---------------

(2) 专项应付款

适用 不适用

其他事项:

无

8. 递延收益

适用 不适用

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
政府补助	7,312,605.82	7,375,781.50	3,282,489.84	3,740,060.20
合计	7,312,605.82	7,375,781.50	3,282,489.84	3,740,060.20

涉及政府补助的项目:

适用 不适用

单位：元

补助项目	2019年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2020年6月30日	与资产/收益相关	是否与企业日常活动相关的政府补助
二期技改扩能补助	1,865,781.50	-	-	63,175.68	-	-	1,802,605.82	与资产相关	否
100kt/a 硬质碳化物陶粒支撑剂产业化	1,000,000.00	-	-	-	-	-	1,000,000.00	与收益相关	否
2019 省级工业发展基金	4,510,000.00	-	-	-	-	-	4,510,000.00	与资产相关	否
合计	7,375,781.50	-	-	63,175.68	-	-	7,312,605.82	-	-

单位：元

补助项目	2018年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2019年12月31日	与资产/收益相关	是否与企业日常活动相关的政
------	-------------	----------	---------	------------	------------	------	-------------	----------	---------------

			收入 金额						府补 助
二期技 改扩能 补助	1,996,512.87			130,731.37			1,865,781.50	与资 产相 关	否
页岩气 研究项 目	285,976.97			285,976.97			285,976.97	与收 益相 关	否
100kt/a 硬质碳 化物陶 粒支撑 剂产业 化	1,000,000.00						1,000,000.00	与收 益相 关	否
2019 省 级工业 发展基 金		4,510,000.00					4,510,000.00	与资 产相 关	否
合计	3,282,489.84	4,510,000.00	-	416,708.34	-	-	7,375,781.50	-	-

单位：元

补助项目	2017年12月 31日	本期增加 补助金额	本期计 入营 业外 收入 金额	本期计 入其 他收 益 金额	本期冲 减成 本费 用金 额	其他 变动	2018年12 月31日	与资 产/ 收 益 相 关	是否 为与 企业 日常 活动 相关 的政 府补 助
二期技改扩能补助	2,122,739.54	1,000,000.00		126,226.67			1,996,512.87	与资 产相 关	否
页岩气开采用超低密覆 膜陶粒支撑剂量产/测 试化验加工项目补助	617,320.66	1,000,000.00		331,343.69			285,976.97	与资 产相 关	否
超细陶粒支撑剂 425-212UM/212-106UM	1,000,000.00	1,000,000.00					1,000,000.00	与资	否

项目补助								产相关	
合计	3,740,060.20	-	-	457,570.36	-	-	3,282,489.84	-	-

单位：元

补助项目	2016年12月31日	本期增加补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2017年12月31日	与资产/收益相关	是否为与企业日常活动相关的政府补助
二期技改扩能补助	1,316,093.43	1,000,000.00		193,353.89			2,122,739.54	与资产相关	否
页岩气开采用超低密覆膜陶粒支撑剂量产/测试化验加工项目补助		1,000,000.00		382,679.34			617,320.66	与收益相关	否
超细陶粒支撑剂425-212UM/212-106UM项目补助		1,000,000.00					1,000,000.00	与收益相关	否
合计	1,316,093.43	3,000,000.00	-	576,033.23	-	-	3,740,060.20	-	-

其他事项：

无

9. 其他资产负债科目分析

2019年，公司为保障公司在建工程顺利实施，通过银行贷款、融资租赁等方式新增长期负债。2019年，公司新增长期借款5,110.00万元，另外通过融资租赁方式融资5,000万元，导致公司2019年底长期应付款新增3,048.79万元（一年内到期的非流动负债新增1,859.63万元，剩余计入当期损益）。

2020年上半年，公司向攀枝花农村商业银行股份有限公司新增2年期流动资金贷

款 2,110 万元；向昆仑银行股份有限公司西安分行新增 1 年期借款，是造成公司报告期末短期借款、长期借款等科目变动较大的主要原因。

三、 盈利情况分析

（一） 营业收入分析

1. 营业收入构成情况

单位：元

项目	2020 年 1 月—6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	163,237,181.75	100.00%	326,968,035.07	100.00%	263,880,473.94	99.93%	115,492,232.76	100.00%
其他业务收入	3,537.48	0.00%	3,669.72	0.00%	185,252.98	0.07%	-	-
合计	163,240,719.23	100.00%	326,971,704.79	100.00%	264,065,726.92	100.00%	115,492,232.76	100.00%

其他事项：

无。

2. 主营业务收入按产品或服务分类

单位：元

项目	2020 年 1 月—6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
陶粒支撑剂	163,237,181.75	100.00%	326,968,035.07	100.00%	263,880,473.94	100.00%	115,492,232.76	100.00%
合计	163,237,181.75	100.00%	326,968,035.07	100.00%	263,880,473.94	100.00%	115,492,232.76	100.00%

其他事项：

报告期内，公司主营业务收入全部来自陶粒支撑剂产品销售。

3. 主营业务收入按销售区域分类

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
西南地区	163,237,181.75	100.00%	268,469,132.52	82.11%	255,537,646.91	96.84%	87,258,655.52	75.55%
其他地区	-	-	58,498,902.55	17.89%	8,342,827.03	3.16%	28,233,577.24	24.45%
合计	163,237,181.75	100.00%	326,968,035.07	100.00%	263,880,473.94	100.00%	115,492,232.76	100.00%

其他事项：

公司主营业务收入主要来源于西南地区，主要原因是公司位于四川，同时中石油、中石化新建的页岩气开发项目在西南地区特别是四川地区尤为集中。随着公司规模不断扩大，技术服务范围的不断延伸，公司将扩大服务对象和服务区域，并向其他地区扩展。预计未来几年内，公司主要销售收入仍将以西南地区为主。

4. 主营业务收入按销售模式分类

√适用□不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
自产销售	49,903,620.95	30.57%	83,209,510.81	25.45%	119,634,871.60	45.34%	68,681,319.83	59.47%
贸易模式	113,333,560.80	69.43%	243,758,524.26	74.55%	144,245,602.34	54.66%	46,810,912.93	40.53%
合计	163,237,181.75	100.00%	326,968,035.07	100.00%	263,880,473.94	100.00%	115,492,232.76	100.00%

其他事项：

公司的贸易模式可以分为带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易与一般性陶粒支撑剂贸易两种方式，具体情况请参考本公开发行说明书之“第五节 业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务”所披露的内容。

报告期内，公司采用贸易模式实现的销售收入按照上述两种方式划分的情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额（元）	主营业务收入占比	金额（元）	主营业务收入占比
带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易	82,148,722.65	50.32%	116,339,325.27	35.58%
一般性陶粒支撑剂贸易	31,184,838.15	19.10%	127,419,198.99	38.97%
合计	113,333,560.80	69.42%	243,758,524.26	74.55%
项目	2018年度		2017年度	
	金额（元）	主营业务收入占比	金额（元）	主营业务收入占比
带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易	39,630,611.97	15.02%	-	-
一般性陶粒支撑剂贸易	104,614,990.37	39.64%	46,810,912.93	40.53%
合计	144,245,602.34	54.66%	46,810,912.93	40.53%

2017年，公司贸易类模式全部为一般性陶粒支撑剂贸易。2018年以来，下游客户对陶粒支撑剂需求旺盛，公司主要通过自产销售和带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易方式为客户提供陶粒支撑剂产品。2017年、2018年、2019年，一般性陶粒支撑剂贸易在公司销售收入占比较为稳定，均为40%左右；2020年上半年，公司为更好的控制产品质量，加大了带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易在贸易业务中的占比；同时，接受公司技术指导的供应商多分布于四川、贵州等地，2020年上半年，公司业务订单较2019年度在西南地区更为集中，也是导致带技术指导条款的陶粒支撑剂贸易业务收入占比增长较快的重要原因。2020年上半年，公司自产自销类业务收入占比较上年有所提高，随着公司年产25万吨陶粒支撑剂生产线逐渐投入生产，公司自产销售模式在销售收入中的比重有望进一步提高。

5. 主营业务收入按季度分类

适用 不适用

6. 主营业务收入按其他分类

适用 不适用

7. 营业收入总体分析

报告期内，公司全部收入基本来自于主营业务，均为销售陶粒支撑剂系列产品，主营业务明确。

报告期内，随着公司不断拓展市场，营业收入呈现较快增长态势，2017年、2018

年及 2019 年，公司营业收入增速分别为 2.1%、128.64%、23.82%。其中，2018 年增长显著，主要有两方面的原因，一方面公司 2017 年营业收入规模较小，基数较低；另一方面，2018 年国内油气开采投资加大，特别是西南地区页岩油气田开采规模加大，公司产品需求量旺盛，带动营业收入增长；2019 年，公司新增在建 25 万吨/年压裂支撑剂技改扩能项目，导致原有生产线不能满负荷生产，营业收入增速有所放缓。2020 年上半年公司营业收入为 1.63 亿元，达到 2019 年全年收入的 50%。

（二） 营业成本分析

1. 营业成本构成情况

单位：元

项目	2020 年 1 月—6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	110,286,739.79	100.00%	227,629,351.93	100.00%	165,856,108.70	100.00%	75,396,376.44	100.00%
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	110,286,739.79	100.00%	227,629,351.93	100.00%	165,856,108.70	100.00%	75,396,376.44	100.00%

其他事项：

报告期内，公司营业成本全部为主营业务成本，该情形与营业收入构成状况相匹配。

2. 主营业务成本构成情况

√适用□不适用

单位：元

项目	2020 年 1 月—6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
直接材料	9,895,860.56	8.97%	17,418,582.60	7.65%	32,989,737.70	19.89%	19,618,893.97	26.37%
直接人工	3,379,176.86	3.06%	4,819,357.20	2.12%	6,440,487.10	3.88%	3,845,782.01	5.17%

工 制 造 费 用	7,451,009.13	6.76%	11,869,329.83	5.21%	19,765,428.70	11.92%	15,147,593.20	20.36%
成 品 采 购 成 本	89,560,693.24	81.21%	193,522,082.30	85.02%	106,660,455.20	64.31%	36,784,107.26	48.09%
合 计	110,286,739.79	100.00%	227,629,351.93	100.00%	165,856,108.70	100.00%	75,396,376.44	100.00%

其他事项:

报告期内，公司主营业务成本可按照自产销售与贸易模式两种业务模式划分，其中自产销售模式主营业务成本可根据生产成本划分为直接材料、直接人工、制造费用，贸易模式的成本全部计入成品采购成本。

3. 主营业务成本按产品或服务分类

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
陶粒支撑剂	110,286,739.79	100.00%	227,629,351.93	100.00%	165,856,108.70	100.00%	75,396,376.44	100.00%
合计	110,286,739.79	100.00%	227,629,351.93	100.00%	165,856,108.70	100.00%	75,396,376.44	100.00%

其他事项:

无。

4. 主营业务成本按-分类

适用 不适用

5. 营业成本总体分析

报告期内，公司营业成本与销售收入的变动趋势相匹配。

(三) 毛利率分析

1. 毛利按产品或服务分类构成情况

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务毛利	52,950,441.96	99.99%	99,338,683.14	99.99%	98,024,365.24	99.81%	40,095,856.32	100.00%
其中：自产销售	29,081,164.88	54.92%	49,102,241.18	49.42%	60,439,218.10	61.54%	30,069,050.65	74.99%
贸易模式	23,869,277.08	45.08%	50,236,441.96	50.57%	37,585,147.14	38.27%	10,026,805.67	25.01%
其他业务毛利	3,537.48	0.01%	3,669.72	0.01%	185,252.98	0.19%	-	-
合计	52,953,979.44	100.00%	99,342,352.86	100.00%	98,209,618.22	100.00%	40,095,856.32	100.00%

其他事项：

2017年：					
业务类型	客户类型	销售金额(元)	数量(吨)	平均单价(元/吨)	毛利率
自产业务	油气开采企业	68,667,986.50	42,704.50	1,607.98	43.78%
	其他客户	13,333.33	6.00	2,222.22	28.38%
贸易业务	油气开采企业	46,810,912.93	35,421.92	1,321.52	21.42%
	其他客户	-	-	-	-
2018年：					
业务类型	客户类型	销售金额(元)	数量(吨)	平均单价(元/吨)	毛利率
自产业务	油气开采企业	119,616,250.91	60,231.51	1,985.94	50.52%
	其他客户	18,620.69	6.00	3,103.45	65.42%
贸易业务	油气开采企业	144,245,602.34	73,895.81	1,952.01	26.06%
	其他客户	-	-	-	-
2019年：					
业务类型	客户类型	销售金额(元)	数量(吨)	平均单价(元/吨)	毛利率
自产业务	油气开采企业	66,982,800.89	29,891.70	2,240.85	58.59%
	其他客户	16,226,709.92	7,932.00	2,045.73	57.73%
贸易业务	油气开采企业	226,619,310.90	108,888.70	2,081.20	20.92%
	其他客户	17,139,213.36	8,545.76	2,005.58	16.55%
2020年1-6月：					
业务类型	客户类型	销售金额(元)	数量(吨)	平均单价(元/吨)	毛利率
自产业务	油气开采企业	46,479,070.52	20,067.20	2,316.17	59.00%

	其他客户	3,424,550.43	1,698.00	2,016.81	51.20%
贸易业务	油气开采企业	105,301,598.41	52,489.47	2,006.15	21.11%
	其他客户	8,031,962.39	3,982.50	2,016.81	20.37%

上表中“油气开采企业”即陶粒支撑剂的最终使用者中石油、中石化；“其他客户”即非最终使用者，在报告期内主要为河南郑耐新材料有限公司以及郑州鑫源防磨耐材有限公司。

受益于终端价格的上升，报告期公司自产业务毛利率 43.78% 上升至 59.01%；贸易毛利率总体较为稳定，在 20.61%—26.06% 之间。

2. 主营业务按产品或服务分类的毛利率情况

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
陶粒支撑剂	32.44%	100.00%	30.38%	100.00%	37.15%	100.00%	34.72%	100.00%

其他事项：

无。

3. 主营业务按销售区域分类的毛利率情况

适用 不适用

4. 主营业务按照销售模式分类的毛利率情况

适用 不适用

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
自产销售	58.27%	30.57%	59.01%	25.45%	50.52%	45.34%	43.78%	59.47%
贸易类	21.06%	69.43%	20.61%	74.55%	26.06%	54.66%	21.42%	40.53%

其他事项：

报告期内，公司综合毛利率变化主要受销售模式影响。报告期内，公司自产自销模式的毛利率稳步上升，主要是受陶粒支撑剂市场价格上升影响。2018年下半年，公司启动年产25万吨陶粒支撑剂建设项目，影响了原生产线布局，导致2019年公司原有产能不能满负荷生产，公司加大贸易类模式的业务占比。同时，报告期内，公司陶粒支撑剂贸易的毛利率平均为22.70%，低于自产自销类业务；2019年，公司贸易类业务占比从2018年的54.66%上升至74.55%，也造成公司2019年综合毛利率下降。

5. 主营业务按照-分类的毛利率情况

适用 不适用

6. 可比公司毛利率比较分析

公司名称	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
启明星（870601）	-	30.09%	31.41%	28.18%
苏州电瓷（834410）	-	27.28%	28.55%	28.42%
平均数（%）	-	28.69%	29.98%	28.30%
发行人（%）	30.38%	30.38%	37.15%	34.72%

截至本公开发行说明书签署之日，可比公司尚未公布2020年半年报。

其他事项：

2017年、2018年以及2019年，公司综合毛利率高于可比公司的平均水平。可比公司虽同属于非金属材料行业，但各自产品与面对的细分市场差异较大，各个公司综合毛利率具有一定的差异。

7. 毛利率总体分析

报告期内，公司综合毛利率的波动，主要受两个因素影响：一是外部市场环境，报告期内，陶粒支撑剂价格有所上涨，推动公司毛利率上升，2018年公司综合毛利率较2017年增幅较大，主要受此影响；二是公司业务模式构成，公司自产销售模式的毛利率与贸易模式的毛利率差异较大，2019年公司新增25万吨陶粒支撑剂生产线处于建设之中，影响了公司原有产能的释放，公司加大了贸易模式的业务占比，导致2019年综合毛利率低于2018年。2020年上半年，公司自产销售类业务毛利率与贸易类毛利率较2019年差异较小，公司综合毛利率较2019年略有提高，主要原因是公司毛利率较高的自产销售类业务的收入占比较上年有所提高。

（1）毛利率水平较高的原因与合理性

公司参与中石油的集中招投标，执行的销售价格是通过公开招投标确定的公开、统一的中标价格。因此，公司的毛利率较高的主要原因主要体现在产品成本控制上。

公司贸易类业务可分为两种模式：“带技术指导条款的贸易类业务”和“一般性贸易类业务”。两种业务合同规定的主要义务和承担的各项成本费用无重大差异。贸易业务成本、费用的归集主要为产品采购成本和运输成本等，归集完整。

两种贸易模式下的成本和毛利率情况如下：

贸易部分综合毛利率	2017年度	2018年度	2019年度	2020年1-6月
成本（元/吨）	1,038.46	1,443.39	1,647.92	1,584.22

毛利率	21.42%	26.06%	20.61%	21.06%
其中：1) 带技术指导条款的贸易类业务	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
成本 (元/吨)		1,500.58	1,672.30	1,547.91
毛利率		24.98%	24.44%	23.23%
2) 一般性贸易类业务	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
成本 (元/吨)	1,038.46	1,422.44	1,628.16	1,678.30
毛利率	21.42%	26.46%	17.12%	15.36%

2018 年和 2019 年带技术指导条款的贸易业务采购成本均高于一般性贸易业务，主要原因是公司向供应商采购的产品结构不同。公司主要向接受技术指导的贸易类供应商采购粒径主要为 425-212 μm 的陶粒产品；而一般性贸易类业务中，公司主要向供应商采购粒径为 850-425 μm 的陶粒产品。陶粒粒径越小，对生产技术和控制能力要求更高，销售价格也更高。报告期内四川地区的 425-212 μm 的陶粒产品较 850-425 μm 一般要高出 150-500 元/吨。接受公司的技术指导，有利于供应商提升自身产品的附加值，是供应商愿意接受公司技术指导的原因之一。

2018 年以后，一般性贸易业务毛利率持续下降，主要有两个原因：一是下游油气开采企业采购价格在 2018 年以后呈稳中有降的形势，而下游陶粒支撑剂供应商的销售单价有所上升，挤占了一般性贸易类业务的利润空间；二是公司带技术指导条款的贸易类业务模式取得了一定的成功，逐渐公司加大这种业务模式在公司业务中的占比。因此，对于毛利率相对较高的优质订单，公司优先采用带技术指导条款的贸易模式供应产品，这种内部转化导致一般性陶粒支撑剂贸易业务的毛利率下降。

接受公司技术指导的供应商，一般规模较小，存续时间较长，或其主要股东有多年从事陶粒支撑剂生产的经验，该类公司过去主要生产陶粒支撑剂用于出口。由于近年来页岩气产业国产化程度明显提高，加之产业分工不断成熟，中石油、中石化等油气开采企业对陶粒支撑剂的供应商的供应保障能力要求较高，主要体现在产品供应的及时性、可靠性等方面。接受公司的技术指导，并将产品销售给公司，有利于减少供应商的资金压力，节约经营成本，简化商业模式。这也是供应商愿意接受公司技术指导的原因之一。公司自 2018 年开始尝试使用这种方式开展贸易类业务，2018 年以来，这种方式的毛利率较为稳定，约为 24%左右。

开展一般性贸易业务时，公司承担的风险相对较小，因此议价能力相对较弱，采购价格波动相对较大。2018 年由于下游油气开采企业需求明显放大，且具有一定的突发性，陶粒支撑剂供应商对市场信息敏感性具有一定的差异，公司把握市场信息的能力较强，因此，2018 年公司开展一般性贸易的毛利率较高。因此，2018 年一般性贸易

业务毛利率高具有一定的偶发性。

综上所述，公司专注陶粒支撑剂生产十余年，掌握的陶粒支撑剂生产核心技术。公司所掌握的核心技术是建立在对生产工艺的深刻理解基础上由一系列专利技术与非专利技术共同组成的技术体系。这种技术优势在经营过程中可转换成一定的成本优势。因此，公司有能力和同行业供应商提供技术服务，节约供应商的生产成本，提高产品，并通过贸易方式实现共赢。因此报告期内，“带技术指导条款的贸易类业务”毛利率相对稳定且相对较高；而“一般性贸易类业务”在报告期内持续下降，2018年该类型业务毛利率较高具有一定的偶发性。报告期内，公司毛利率较高具有合理性。

(2) 公司获取订单的优势

发行人向开采企业供应产品实现销售需要完成两个步骤。一是参与中石油组织的公开招标，并取得中标；二是中标后，在开采企业提出产品需求时能够及时响应，供应对应数量的合格产品。

公司是中石油供应体系中的入库供应商，具有参与招投标的资格，凭借其产品技术优势以及过往良好的供应业绩在近年来的公开招标中名列前茅。2019年，公司在中石油长庆地区与川渝地区组织的招投标中取得第一，因此获得了2019年起未来三年的额外采购订单，即：2019年至2021年，中石油长庆地区与川渝地区每年除年度招投标采购外，额外再各向公司采购2万吨，共4万吨陶粒支撑剂产品。同时，报告期内，公司也积极参与中石化在西南地区的招投标，并取得合格供应商资格。因此，相对于普通陶粒支撑剂生产企业，公司技术优势与过往良好的供应业绩是公司招投标过程的竞争优势。

为加强供应保障能力，公司在主要油田客户周围，就近设立中转仓库，并存储充足的陶粒支撑剂产品，做到在客户出现采购需求时第一时间响应，以保障客户油气井开采的顺利施工。同时，公司利用自身技术优势积极配合下游开采企业在开采过程中的开采工艺的改进或试验。例如，公司可以调整生产工艺，按照客户需求小批次生产特定性能参数或规格的陶粒支撑剂产品，供客户试验使用，从而保障客户的科研需求。

贸易模式下，公司产品销售价格执行的公开招标价格，同时，公司向不同供应商采购同一规格的陶粒支撑剂的差价也相对较小，公司向主要供应商采购主要产品425-212 μm 陶粒的价格（含运费）如下：

单位：元/吨

供应商	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
山东金璞新材料有限公司	1,628.45	1,675.79	1,497.34	1,340.83
郑州鑫源耐磨耐材有限公司	1,814.16	1,518.80	-	1,228.21
河北盛火新材料科技有限公司	1,507.90	1,716.35	1,548.50	-
河南郑耐新材料有限公司	-	-	1,333.33	-
贵州鑫益能陶粒支撑剂有限公司	1,529.95	1,618.94	1,428.26	-
攀枝花市金杰工贸有限公司	1,689.24	-	-	-
贵州贵安鑫睿民生科技有限公司	1,588.07	1,678.85	-	-
贵州成黔陶粒有限公司	1,597.28	1,676.73	-	-
贵阳鑫睿材料科技有限公司	1,488.43	-	-	-

发行人均与各家供应商签订了采购合同，选择供应商时除了价格、运费因素外，行业地位、供货能力以及产品品质亦是公司重点关注的因素。报告期公司向各家供应商的采购价格不存在显著差异。

发行人的供应商多为在行业内经营多年的生产企业，公司与供应商间仅有正常的业务往来，报告期内，除宏金星粘土矿与宏金星外，公司与主要供应商均不存在关联关系或其他利益安排，公司不存在商业贿赂等情形。

（四） 主要费用情况分析

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)
销售费用	8,219,046.84	5.03%	18,762,727.03	5.74%	23,238,729.31	8.80%	9,314,478.78	8.07%
管理费用	3,046,649.17	1.87%	5,626,807.85	1.72%	5,400,520.72	2.05%	5,147,189.73	4.46%
研发费用	2,136,944.11	1.31%	10,425,017.50	3.19%	8,911,372.19	3.37%	5,068,217.21	4.39%
财务费用	3,727,336.66	2.28%	7,049,619.55	2.16%	5,050,007.42	1.91%	3,981,873.59	3.45%
合计	17,129,976.78	10.49%	41,864,171.93	12.81%	42,600,629.64	16.13%	23,511,759.31	20.37%

其他事项：

2017年、2018年、2019年以及2020年1-6月，公司三项费用占营业收入的比重逐年下降，系随着公司销售收入增长，规模效应逐渐显现，销售收入增长幅度大于费用的增长幅度。2020年1-6月，公司三项费用占营业收入的比重较2019年有所下降，主要

是由于公司研发费用占比下降。

1. 销售费用分析

(1) 销售费用构成情况

单位：元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
运杂费	6,618,114.31	80.52%	13,800,541.15	73.55%	19,900,078.55	85.63%	7,200,113.49	77.30%
中标费	-	-	930,903.99	4.96%	625,506.57	2.69%	861,780.19	9.25%
职工薪酬	482,943.47	5.88%	867,313.13	4.62%	657,932.41	2.83%	560,786.46	6.02%
差旅费	61,416.57	0.75%	411,207.01	2.19%	462,896.06	1.99%	190,274.68	2.04%
租赁费	771,161.06	9.38%	2,244,100.50	11.96%	1,102,171.28	4.74%	251,000.00	2.69%
招待费	22,841.69	0.28%	212,016.40	1.13%	214,156.65	0.92%	155,657.87	1.67%
办公费	1,550.00	0.02%	34,365.69	0.18%	39,065.70	0.17%	25,924.32	0.28%
其他	261,019.74	3.18%	262,279.16	1.40%	236,922.09	1.02%	68,941.77	0.74%
合计	8,219,046.84	100.00%	18,762,727.03	100.00%	23,238,729.31	100.00%	9,314,478.78	100.00%

(2) 销售费用率与可比公司比较情况

公司名称	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
启明星(870601)	-	6.07%	6.15%	6.44%
苏州电瓷(834410)	-	7.15%	6.78%	7.32%
平均数(%)	-	6.61%	6.61%	6.47%
发行人(%)	5.03%	5.74%	5.74%	8.80%
原因、匹配性分析	报告期内，公司销售费用率与可比公司相比差异不大。2017年，公司销售费用率在可比公司中最高，随着公司规模效应逐渐显现，销售费用率占比下降，2019年在可比公司中最低，但与可比公司平均数差异较小。			

截至本公开发行说明书签署之日，可比公司尚未公布2020年半年报。

其他事项：

截至2019年12月31日，除秉扬科技暂无其他上市公司或挂牌企业从事陶粒支撑剂生产与销售。根据秉扬科技在挂牌公司中的分类结果(C3072)选取了两家规模相对接近的挂牌公司启明星、苏州电瓷作为可比公司分析。公司与其他两家公司生产的产品用途与细分行业特点差异较大。

2019年，公司营业收入上升，销售费用下降的主要原因是销售费用中运杂费下降，运杂费下降主要是由于公司业务模式的构成发生变化。2019年公司贸易类业务占比较高为74.55%，贸易类业务主要由供应商提供运输服务；2019年自产类业务销售自产陶

粒支撑剂 3.78 万吨，较 2018 年 6.02 万吨有所下降，导致 2019 年运杂费下降。

2020 年上半年，销售费用在销售收入中所占比重较 2019 年略有下降。

2. 管理费用分析

(1) 管理费用构成情况

单位：元

项目	2020 年 1 月—6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
工薪支出	1,638,497.08	53.78%	3,099,597.53	55.09%	3,247,081.72	60.13%	1,788,273.68	34.74%
咨询服务费	308,785.18	10.14%	695,781.20	12.37%	634,341.85	11.75%	805,562.08	15.65%
材料耗用费	-	-	-	-	34,052.62	0.63%	427,065.23	8.30%
税金	-	-	-	-	-	-	9,243.05	0.18%
折旧费	122,818.88	4.03%	267,176.39	4.75%	281,496.53	5.21%	763,383.11	14.83%
差旅费	93,920.47	3.08%	197,353.43	3.51%	210,180.12	3.89%	181,647.14	3.53%
无形资产摊销	106,558.81	3.50%	175,573.56	3.12%	175,573.56	3.25%	175,573.56	3.41%
招待费	115,744.92	3.80%	520,879.20	9.26%	259,251.84	4.80%	261,610.92	5.08%
办公费	179,261.24	5.88%	150,956.47	2.68%	108,894.89	2.02%	84,629.33	1.64%
车辆保险	14,264.96	0.47%	22,123.72	0.39%	48,870.53	0.90%	57,691.49	1.12%
小车费用	90,584.51	2.97%	163,891.57	2.91%	143,428.25	2.66%	90,488.69	1.76%
修理费	1,933.63	0.06%	49,729.10	0.88%	36,323.78	0.67%	73,561.72	1.43%
其他	374,279.49	12.28%	283,745.68	5.04%	221,025.03	4.09%	428,459.73	8.32%
合计	3,046,649.17	100.00%	5,626,807.85	100.00%	5,400,520.72	100.00%	5,147,189.73	100.00%

(2) 管理费用率与可比公司比较情况

√适用□不适用

公司名称	2020 年 1 月—6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
启明星 (870601)	-	6.01%	11.34%	11.34%
苏州电瓷 (834410)	-	6.27%	8.13%	10.49%
平均数 (%)	-	6.14%	9.74%	10.92%
发行人 (%)	1.87%	1.72%	2.05%	4.46%
原因、匹配性分析	<p>报告期内，公司管理费低于可比公司，主要原因是公司产品品类集中，全部为陶粒支撑剂产品，管理人员较少，且公司地处四川省攀枝花市，人均薪酬相对较低。报告期内，公司管理费总体保持下降趋势，主要是因为公司销售收入增长，管理费用总额相对稳定。2020 年 1-6 月，公司管理费用率较上年略有上升。</p>			

截至本公开发行说明书签署之日，可比公司尚未公布 2020 年半年报。

其他事项:

无

3. 研发费用分析

(1) 研发费用构成情况

单位: 元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	26,974.33	1.26%	701,006.83	6.72%	442,302.13	4.96%	390,584.90	7.71%
直接材料	1,854,071.02	86.76%	8,444,518.71	81.00%	8,361,625.53	93.83%	4,534,030.50	89.46%
折旧费用	154,284.96	7.22%	958,455.43	9.19%	76,703.64	0.86%	74,659.27	1.47%
差旅费	-	-	300.00	0.00%	170.00	0.00%	404.00	0.01%
测试化验费	48,757.10	2.28%	265,887.99	2.55%	25,503.74	0.29%	32,604.88	0.64%
其他	52,856.70	2.47%	54,848.54	0.53%	5,067.15	0.06%	35,933.66	0.71%
合计	2,136,944.11	100.00%	10,425,017.50	100.00%	8,911,372.19	100.00%	5,068,217.21	100.00%

(2) 研发费用率与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司名称	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
启明星(870601)	-	6.97%	7.19%	0.00%
苏州电瓷(834410)	-	3.59%	4.80%	0.00%
平均数(%)	-	5.28%	6.00%	0.00%
发行人(%)	1.31%	3.19%	3.37%	4.39%
原因、匹配性分析	<p>公司研发费用率在可比公司中处于较低水平。公司所处的细分领域，产品质量与工艺技术改进为长期过程，需要长期稳定的投入，2017年、2018年以及2019年公司研发费用率波动基本稳定在3%-4%。</p> <p>2020年1-6月，公司研发费用率下降幅度较大，主要原因是公司当期研发项目尚在实验室研究阶段，投入相对较小。</p>			

截至本公开发行说明书签署之日，可比公司尚未公布2020年半年报。

其他事项:

无。

4. 财务费用分析

单位: 元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息费用	2,481,648.38	5,040,031.62	4,894,606.90	3,955,547.25
减: 利息资本化	823,327.12	934,941.41	-	-
减: 利息收入	189,869.66	281,928.06	45,448.61	37,447.36

汇兑损益	-	-	-	-
银行手续费	10,592.57	10,989.00	3,064.95	904.26
其他	-	-	-	62,869.44
融资租赁费用	1,388,465.37	2,140,446.07	-	-
现金折扣	-	140,080.92	197,784.18	-
票据贴现息	36,500.00	-	-	-
调整行(多减的利息资本化数)	823,327.12	934,941.41	-	-
合计	3,727,336.66	7,049,619.55	5,050,007.42	3,981,873.59

(1) 财务费用率与可比公司比较情况

√适用 □不适用

公司名称	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
启明星(870601)	-	2.68%	2.28%	2.10%
苏州电瓷(834410)	-	0.23%	-1.39%	2.12%
平均数(%)	-	1.46%	0.44%	2.11%
发行人(%)	2.28%	2.16%	1.91%	3.45%
原因、匹配性分析	报告期内,公司财务费用率波动相对较小。			

截至本公开发行说明书签署之日,可比公司尚未公布2020年半年报。

其他事项:

无。

5. 主要费用情况总体分析

报告期内,公司各项费用率与可比公司相比无异常,且整体呈下降趋势,公司规模效应逐渐显现。未来,随着公司规模进一步扩大,资本实力增强,公司将基于保持市场领先地位、扩大市场影响力出发,并在经营策略上作出相应的调整,公司各项费用率也将随之变化。

(五) 利润情况分析

1. 利润变动情况

单位:元

项目	2020年1月—6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)
营业利润	36,782,751.15	22.53%	56,234,392.30	17.20%	50,679,145.05	19.19%	15,977,375.33	13.84%
营业外收入	20,356.98	0.01%	-	0.00%	57,715.80	0.02%	932,489.13	0.81%
营业外支	50,000.00	0.03%	6,037.93	0.00%	1,505.74	0.00%	2,711.52	0.00%

出								
利润总额	36,753,108.13	22.51%	56,228,354.37	17.20%	50,735,355.11	19.21%	16,907,152.94	14.64%
所得税费用	5,230,640.38	3.20%	7,272,112.67	2.22%	6,531,730.32	2.47%	2,395,147.93	2.07%
净利润	31,522,467.75	19.31%	48,956,241.70	14.97%	44,203,624.79	16.74%	14,512,005.01	12.57%

其他事项:

报告期内，公司净利润水平持续上升，系营业利润上升所致。2018年，公司营业利润有较大幅度的上升，主要受下游油气开采行业景气度上升，对陶粒支撑剂产品需求旺盛，产品单价上升所致。2019年，公司陶粒支撑剂产品单价继续上升，由于公司新增产能处于建设期内，原有产能不能充分释放，公司加大了陶粒支撑剂贸易业务规模，导致主营业务毛利率有所下降，净利润增速有所放缓。2020年1-6月，公司营业利润达到3,743.73万元，盈利能力有所加强。

2. 营业外收入情况

√适用 □不适用

(1) 营业外收入明细

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
接受捐赠	-	-	-	-
政府补助	-	-	48,514.00	910,000.00
盘盈利得	-	-	-	-
其他	20,356.98	-	9,201.80	22,489.13
合计	20,356.98	-	57,715.80	932,489.13

(2) 计入当期损益的政府补助:

√适用 □不适用

单位：元

补助项目	发放主体	发放原因	性质类型	补贴是否影响当年盈亏	是否特殊补贴	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度	与资产相关/与收益相关
二期技改扩能补助	园区招商局	基础设施补贴	递延收益	是	是	63,175.68	130,731.37	126,226.67	193,353.89	与资产相关
页岩气开采用超低密覆膜陶粒支撑剂量产/测试化验加工项目补助	市科技局	科技项目补贴	递延收益	是	是	-	285,976.97	331,343.69	382,679.34	与收益相关
低密度高强度陶瓷颗粒项目补助	省知识产权局	科技项目补贴	递延收益	是	是	-	-	200,000.00	-	与收益相关

淘汰一段式煤气发生炉专项奖励	市淘汰办	淘汰煤气炉奖励	其他收益	是	是	-	-	400,000.00	-	与收益相关
科技创新奖励	市科知局	创新奖励	营业外收入	是	是	-	-	8,514.00	-	与收益相关
民营企业发展奖励	市经信委	民营企业发展奖励	营业外收入	是	是	-	-	40,000.00	-	与收益相关
四川省发改委直接融资奖励	省发改委	直接融资奖励	营业外收入	是	是	-	-	-	500,000.00	与收益相关
攀枝花市人民政府直接融资奖励	市政府	直接融资奖励	营业外收入	是	是	-	-	-	400,000.00	与收益相关
科学技术和知识产权局专利资助	市经信委	专利资助	营业外收入	是	是	-	-	-	10,000.00	与收益相关
高新技术补贴	园区管委会	高新技术企业补贴	其他收益	是	是	-	100,000.00	-	-	与收益相关
检测费补贴	市科知局	创新券补贴	其他收益	是	是	-	1,672.00	-	-	与收益相关
生产力促进中心补贴	市科知局	创新券补贴	其他收益	是	否	50,000.00	448.00	-	-	与收益相关
稳岗补贴	市人社局	稳岗补贴	其他收益	是	是	31,153.62	25,864.37	-	-	与收益相关
关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知财税〔2015〕78号	财政部、国家税务总局	增值税即退	其他收益	是	否	2,003,337.88	-	-	-	与收益相关

其他事项:

无。

3. 营业外支出情况

√适用□不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
对外捐赠	50,000.00	-	-	-
赔偿金、违约金	-	5,000.00	1,505.74	
税收滞纳金	-	1,037.93		
其他	-	-	-	2,711.52
合计	50,000.00	6,037.93	1,505.74	2,711.52

其他事项:

2020年1-6月，公司对外捐赠5万元，系支持米易县麻陇乡红岩村产业发展捐赠资金，通过实际行动支持扶贫工作。

4. 所得税费用情况

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	5,496,490.54	7,985,828.43	6,491,221.82	2,395,844.11
递延所得税费用	-265,850.16	-713,715.76	40,508.50	-696.18
合计	5,230,640.38	7,272,112.67	6,531,730.32	2,395,147.93

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
利润总额	36,753,108.13	56,228,354.37	50,735,355.11	16,907,152.94
按适用税率 15%计算的所得税费用	5,512,966.22	8,434,253.16	7,610,303.27	2,536,072.94
部分子公司适用不同税率的影响	-108,151.58	-19,369.20	-2,598.41	-
调整以前期间所得税的影响	-	-	-	-76,538.89
税收优惠的影响	-	-	-	-
非应税收入的纳税影响	-	-	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	30,305.73	44,126.43	-1,082,470.56	315,730.17
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-62,506.25	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	45,402.57	48,423.00	6,496.02	-
加计扣除费用的影响	-240,406.21	-1,172,814.47	-	-380,116.29
前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-9,476.35	-	-	-
所得税费用	5,230,640.38	7,272,112.67	6,531,730.32	2,395,147.93

其他事项：

无。

5. 利润变动情况分析

报告期内，公司净利润水平持续上升，系营业利润上升所致。2018年，公司营业利润有较大幅度的上升，主要受下游油气开采行业景气度上升，对陶粒支撑剂产品需求旺盛，产品单价上升所致。2019年，公司陶粒支撑剂产品单价继续上升，由于公司新增产能处于建设期内，原有产能不能充分释放，公司加大了陶粒支撑剂贸易业务规模，导致主营业务毛利率有所下降，净利润增速有所放缓。2020年1-6月，公司营业利润达到3,743.73万元，盈利能力有所加强。

（六）研发投入分析

1. 研发投入构成明细情况

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	2,136,944.11	10,425,017.50	8,911,372.19	5,068,217.21
合计	2,136,944.11	10,425,017.50	8,911,372.19	5,068,217.21
研发投入占营业收入的比例(%)	1.31%	3.19%	3.37%	4.39%
原因、匹配性分析	报告期内，公司全部研发投入均计入当年研发费用，不存在资本化的情形。			

其他事项：

无。

2. 报告期内主要研发项目情况

报告期内，公司主要研发项目的情况如下表所示：

项目名称	立项时间	项目内容	实施时间
细粒级陶瓷颗粒（106-212 μm ）材料制备工艺研究及产业化中试	2014年	项目子课题：1、超低密度陶粒防脱粉技术研发；2、106-212 μm 细粒级陶瓷颗粒材料制备工艺技术研究；3、页岩气开采用超低密覆膜陶粒支撑剂量关键技术研究；4、利用低品位铝土矿为原料制备油气开采压裂用支撑剂的工艺研究；5、高强度低密度压裂支撑剂煅烧工艺研究。	2014年至2017年
页岩气开采用中强度低密度陶瓷颗粒制备工艺研究及应用	2018年	项目子课题：1、“一种回转窑窑尾降温除尘装置”（ZL201420553930.5）的转化应用；2、利用煤矸石固体渣制备陶粒支撑剂的研究；3、利用氧化铝赤泥制备陶粒支撑剂的研究；4、燃煤制气装置优化及热态煤气应用；5、425-212 μm 陶粒支撑剂（视密度低于2.6g/cm ³ ）的研究。	2018年至2019年
超精细轻水陶粒的研发及中试	2020年	项目子课题：1、超精细轻水陶粒的研发及中试；2、超细陶粒制备工艺改进。	2020年至2021年

3. 研发投入占营业收入比例与可比公司比较情况

适用 不适用

4. 研发投入总体分析

报告期内，公司不存在研发费用资本化的情形。

(七) 其他影响损益的科目分析

1. 投资收益

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	-	-	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	266,240.00	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
处置持有至到期投资取得的投资收益	-	-	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	-	-	-	-
其他债权投资在持有期间取得的利息收入	-	-	-	-
处置其他债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
处置债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
合计	-	-	266,240.00	-

其他事项：

无。

2. 公允价值变动收益

□适用 √不适用

3. 其他收益

√适用□不适用

单位：元

产生其他收益的来源	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
页岩气开采用超低密覆膜陶粒支撑剂量产/测试化验加工项目补助	-	285,976.97	331,343.69	382,679.34
高新技术奖补贴	-	100,000.00	-	-
二期技改扩能补助	63,175.68	130,731.37	126,226.67	193,353.89
生产力促进中心补贴款	-	448.00	-	-
稳岗补贴	31,153.62	25,864.37	-	-
增值税减免税款	-	25,350.00	-	-
创新券补贴款	50,000.00	1,214.00	-	-

检测费补贴款	-	458.00	-	-
低密度高强度陶瓷颗粒项目补助	-	-	200,000.00	-
扣缴个税手续费收入	-	-	5,314.34	-
淘汰一段式煤气发生炉专项奖励	-	-	400,000.00	-
退税	2,003,337.88	-	-	-
手续费返还	5,090.29	-	-	-
合计	2,152,757.47	570,042.71	1,062,884.70	576,033.23

其他事项:

报告期内，公司取得的其他收益主要为非经常性的政府补贴，对公司营业利润贡献较小。

4. 信用减值损失

√适用□不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款坏账损失	895,522.51	-96,663.11	-	-
应收票据坏账损失	-682,993.77	-275,000.00	-	-
其他应收款坏账损失	-555,307.16	123,558.04	-	-
债权投资减值损失	-	-	-	-
其他债权投资减值损失	-	-	-	-
合同资产减值损失	-	-	-	-
财务担保合同减值	-	-	-	-
合计	-342,778.42	-248,105.07	-	-

其他事项:

无

5. 资产减值损失

√适用□不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	270,056.68	-4,641.21
存货跌价损失	-	-	-	-
存货跌价损失及合同履约成本减值损失（新收入准则适用）	-	-	-	-
可供出售金融资产减值损失	-	-	-	-
持有至到期投资减值损失	-	-	-	-
长期股权投资减值损失	-	-	-	-
投资性房地产减值损失	-	-	-	-
固定资产减值损失	-	-	-	-
在建工程减值损失	-	-	-	-
生产性生物资产减值损失	-	-	-	-
油气资产减值损失	-	-	-	-
无形资产减值损失	-	-	-	-
商誉减值损失	-	-	-	-

合同取得成本减值损失（新收入准则适用）	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	270,056.68	-4,641.21

其他事项：

无

6. 资产处置收益

√适用□不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
划分为持有待售的非流动资产处置收益	-	-	-	-
其中：固定资产处置收益	-	-	-	-
无形资产处置收益	-	-	-	-
持有待售处置组处置收益	-	-	-	-
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	-	-	-4,160,088.29	-
其中：固定资产处置收益	-	-	-4,160,088.29	-
无形资产处置收益	-	-	-	-
合计	-	-	-4,160,088.29	-

其他事项：

无

7. 其他影响损益的科目分析

□适用 √不适用

四、 现金流量分析

（一） 经营活动现金流量分析

1. 经营活动现金流量情况

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	122,661,817.25	264,524,154.22	242,111,361.92	111,781,668.96
收到的税费返还	2,003,337.88	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,644,288.88	6,667,891.58	904,380.67	4,737,532.36
经营活动现金流入小计	127,309,444.01	271,192,045.80	243,015,742.59	116,519,201.32
购买商品、接受劳务支付的现金	112,974,083.02	146,429,654.49	124,833,036.70	74,764,494.80
支付给职工以及为职工支付的现金	5,668,065.25	11,747,358.39	10,110,790.32	7,092,132.46
支付的各项税费	15,933,392.37	11,044,487.77	23,474,435.95	6,662,288.83
支付其他与经营活动有关的现金	11,362,061.22	30,743,617.77	33,557,122.89	16,572,616.79

经营活动现金流出小计	145,937,601.86	199,965,118.42	191,975,385.86	105,091,532.88
经营活动产生的现金流量净额	-18,628,157.85	71,226,927.38	51,040,356.73	11,427,668.44

其他事项:

无

2. 收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	81,153.62	4,663,334.37	653,828.34	3,910,000.00
利息收入	189,869.66	279,475.84	45,448.61	37,447.36
回收保证金	2,315,947.98	1,406,115.89	195,900.00	790,085.00
其他	57,317.62	318,965.48	9,203.72	-
合计	2,644,288.88	6,667,891.58	904,380.67	4,737,532.36

其他事项:

无

3. 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
投标保证金	454,600.00	2,026,600.00	727,214.19	1,769,551.73
手续费	10,192.57	10,989.00	3,064.95	63,998.97
支付的各项销售费用	7,736,103.37	17,821,564.15	22,580,796.90	7,891,912.13
支付的各项管理费用	1,070,711.46	1,907,098.66	1,680,662.32	2,244,180.92
支付各项研发费用	1,955,684.82	8,765,555.24	8,384,867.42	4,602,973.04
其他	134,769.00	211,810.72	180,517.11	-
合计	11,362,061.22	30,743,617.77	33,557,122.89	16,572,616.79

其他事项:

无。

4. 经营活动现金流量分析:

2017年、2018年以及2019年，公司经营活动产生的现金流量持续增加，与公司采购、销售活动情况相匹配，经营活动现金流量净额与净利润增长情况波动趋势一致。

2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,862.82万元，主要原因是公司2020年6月末发出商品处于结算期内，尚未结算。

(二) 投资活动现金流量分析

1. 投资活动现金流量情况

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	266,240.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	152,452.22	-	-
投资活动现金流入小计	-	152,452.22	266,240.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,958,958.00	62,250,956.56	14,862,910.23	8,958,035.51
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,731,918.62	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	150,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	20,690,876.62	62,400,956.56	14,862,910.23	8,958,035.51
投资活动产生的现金流量净额	-20,690,876.62	-62,248,504.34	-14,596,670.23	-8,958,035.51

其他事项：

无

2. 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
理财产品	-	152,452.22	-	-
合计	-	152,452.22	-	-

其他事项：

无

3. 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
理财产品	-	150,000.00	-	-
合计	-	150,000.00	-	-

其他事项：

无

4. 投资活动现金流量分析：

报告期内，公司投资活动的现金流量持续流出，其中，2019年投资活动的现金流出增幅较大，主要是由于公司年产25万吨陶粒支撑剂项目的建设投入增加。报告期内，

公司投资活动现金流量与在建工程、固定资产等相关科目的变化相匹配。

2020年1-6月,公司投资活动现金流主要用在建工程建设以及支付宏金星的股权转让价款。

(三) 筹资活动现金流量分析

1. 筹资活动现金流量情况

单位:元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	71,100,000.00	129,200,000.00	87,000,000.00	73,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	70,000,000.00	4,000,000.00	9,000,000.00
筹资活动现金流入小计	71,100,000.00	199,200,000.00	91,000,000.00	82,000,000.00
偿还债务支付的现金	13,700,000.00	151,000,000.00	73,000,000.00	58,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,452,512.41	37,320,135.34	11,548,206.00	19,975,547.25
支付其他与筹资活动有关的现金	29,240,868.06	26,737,500.00	4,000,000.00	3,700,000.00
筹资活动现金流出小计	75,393,380.47	215,057,635.34	88,548,206.00	82,475,547.25
筹资活动产生的现金流量净额	-4,293,380.47	-15,857,635.34	2,451,794.00	-475,547.25

其他事项:

无。

2. 收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位:元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到关联方往来款	-	20,000,000.00	4,000,000.00	3,700,000.00
融资租赁-售后回租款项	-	50,000,000.00	-	-
收到票据贴现款	-	-	-	5,300,000.00
合计	-	70,000,000.00	4,000,000.00	9,000,000.00

其他事项:

无

3. 支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位:元

项目	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
支付关联方往来款	3,000,000.00	20,000,000.00	4,000,000.00	3,700,000.00
融资租赁-售后回租手续费	10,980,304.76	6,737,500.00		
借款保证金	15,260,563.30			

合计	29,240,868.06	26,737,500.00	4,000,000.00	3,700,000.00
----	---------------	---------------	--------------	--------------

其他事项:

无。

4. 筹资活动现金流量分析:

2019年,公司筹资活动现金流入为1.99亿元,较2018年大幅增长,主要系融资用于建设25万吨/年生产线。此外,2019年,公司实际分派现金股利3,204万元,较2017年、2018年增长幅度较大。2020年1-6月,公司筹资活动现金流入为7,110万元,公司实际分派现金股利2,990.40万元。

五、资本性支出

2017年、2018年及2019年,公司资本性支出主要情况如下:

单位:元

项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
固定资产购置	其中:房屋及建筑物	-	-	334,428.10	239,191.41
	机器设备	694,690.24	1,135,637.29	515,970.98	3,894,358.11
	运输工具	-	59,482.76	348,717.93	47,863.25
	电子及其他设备	212,117.24	4,655.17	-	-
	办公设备	-	-	62,861.64	4,615.38
	小计	906,807.48	1,199,775.22	1,261,978.65	4,186,028.15
在建工程转入	其中:房屋及建筑物	-	-	-	246,570.38
	机器设备	-	-	3,984,501.27	6,343,976.12
	运输工具	-	-	-	-
	电子及其他设备	-	-	-	-
	办公设备	-	-	-	-
	小计	-	-	3,984,501.27	6,590,546.50
新增在建工程净额		17,960,957.37	63,458,108.41	831,087.29	-1,485,474.63
新增工程物资净额			287,670.32	-	-
新增无形资产		1,175,056.29	-	-	-
合计		20,042,821.14	64,945,553.95	2,093,065.94	2,700,553.52

报告期内,公司资本性支出全部为购置固定资产,或投入在建工程。公司通过购置

机器设备、自建生产线等方式扩大产能，以满足市场需求，提升公司盈利能力。

公司未来期间可以预见的重大资本性支出计划主要为本次发行募集资金的有关投资，参见本说明书“第九节 募集资金运用”披露的内容。

六、 税项

(一) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率			
		2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按6%、13%、等税率计缴。	按6%、13%、16%等税率计缴。	按6%、16%、17%等税率计缴	17%
消费税	-	-	-	-	-
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%	3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%等	7%、5%等	7%、5%等	7%、5%等
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	15%、25%	15%、25%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%	2%
印花税	根据税目不同确认	比例税率、定额税率	比例税率、定额税率	比例税率、定额税率	比例税率、定额税率

存在不同企业所得税税率纳税主体的说明：

√适用□不适用

纳税主体名称	所得税税率			
	2020年1月—6月	2019年度	2018年度	2017年度
攀枝花秉扬科技股份有限公司	15%	15%	15%	15%
攀枝花秉扬矿业有限公司	25%	25%	25%	25%
盐边县宏金星粘土矿有限公司	25%	25%	25%	25%

其他事项：

无

(二) 税收优惠

√适用□不适用

2015年10月9日，公司取得由四川省科技厅、四川省财政厅、四川省国税局、四川省地税局换发的高新技术企业认证证书(证书号：GR201551000228)，有效期三年。根据国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函(2009)203号)的相关规定，公司2017年度、2018年度企业所得税暂按税率15%计缴。

2018年12月3日，公司取得由四川省科技厅、四川省财政厅、四川省税务局颁发的高新技术企业认定证书(证书号：GR201851001090)，有效期三年。根据国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函(2009)203号)的相关规定，公司2018年度、2019年度企业所得税暂按税率15%计缴。

根据财政部、国家税务总局、科技部联合印发的《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税〔2018〕99号)、《财政部 国家税务总局 科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税〔2015〕119号)、《财政部 税务总局 科技部关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》(财税〔2018〕64号)、《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》(国家税务总局公告2015年第97号)，公司开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，按照实际发生额的75%在税前加计扣除。

自2019年9月起，公司使用煤矸石等废渣为生产原材料，且占产品原料比超过70%，根据财政部、国家税务总局财税[2015]78号文件，可享受增值税即征即退政策优惠，退税比例为70%。

(三) 其他事项

适用 不适用

七、 会计政策、估计变更及会计差错

(一) 会计政策变更

适用 不适用

1. 会计政策变更基本情况

单位：元

期间/时点	会计政策变更的内容	审批程序	受影响的报表项目名称	原政策下的账面价值	新政策下的账面价值	影响金额
2020年	新收入准则	董事会审议	-	-	-	-
2019年	新金融工具准则	股东大会审议	详见下文	-	-	-
2019年	新非货币性资产交换准则	股东大会审议	-	-	-	-
2019年	新债务重组准则	股东大会审议	-	-	-	-
2018年	财务报表列报	-	-	-	-	-

其他事项：

无

2. 首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

√适用 □不适用

公司 2019 年首次执行新金融工具准则调整，首次执行 2019 年年初财务报表相关项目情况影响如下：

(1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
非流动资产：			
可供出售金融资产	41,940,000.00	不适用	-41,940,000.00
其他权益工具投资	不适用	43,396,277.74	43,396,277.74
非流动资产合计	124,006,077.10	125,462,354.84	1,456,277.74
资产总计	293,296,524.81	294,752,802.55	1,456,277.74
流动负债：			
短期借款	87,000,000.00	87,140,045.83	140,045.83
其他应付款	395,541.13	255,495.30	-140,045.83
其中：应付利息	140,045.83	-	-140,045.83
流动负债合计	109,045,315.15	109,045,315.15	-
非流动负债：			
递延所得税负债	-	218,441.66	218,441.66
非流动负债合计	3,572,534.65	3,790,976.31	218,441.66
负债合计	112,617,849.80	112,836,291.46	218,441.66
所有者权益：			
其他综合收益	-	1,237,836.08	1,237,836.08
归属于母公司所有者权益合计	180,678,675.01	181,916,511.09	1,237,836.08
所有者权益合计	180,678,675.01	181,916,511.09	1,237,836.08
负债和所有者权益总计	293,296,524.81	294,752,802.55	1,456,277.74

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
非流动资产：			
可供出售金融资产	41,940,000.00	不适用	-41,940,000.00

其他权益工具投资	不适用	43,396,277.74	43,396,277.74
非流动资产合计	129,968,830.01	131,425,107.75	1,456,277.74
资产总计	298,181,290.58	299,637,568.32	1,456,277.74
流动负债：			
短期借款	65,100,000.00	65,205,644.58	105,644.58
其他应付款	27,016,001.86	26,910,357.28	-105,644.58
其中：应付利息	105,644.58	-	-105,644.58
非流动负债：			
递延所得税负债	-	218,441.66	218,441.66
非流动负债合计	3,282,489.84	3,500,931.50	218,441.66
负债合计	116,959,320.80	117,177,762.46	218,441.66
所有者权益：			
其他综合收益	-	1,237,836.08	1,237,836.08
所有者权益合计	181,221,969.78	182,459,805.86	1,237,836.08
负债和所有者权益总计	298,181,290.58	299,637,568.32	1,456,277.74

（二） 会计估计变更

适用 不适用

（三） 会计差错更正

适用 不适用

八、 发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一） 重大期后事项

适用 不适用

1、2020年7月，本公司将截至2020年6月30日账面价值22,561,900.96元的房产及账面价值7,228,739.64元的土地使用权予以抵押，用于向中国邮政储蓄银行股份有限公司攀枝花市分行的借款。

2、2020年9月28日，公司第四次临时股东大会审议通过《关于变更公司向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌后三年内稳定股价措施的预案的议案》，其主要内容是公司在公开发行股票并在精选层挂牌后1个月内，如公司股票连续5个交易日收盘价低于发行价时，公司控股股东、实际控制人、公司董事（独立董事除外）及高级管理人员将增持公司股票。单次增持股票的金额不少于100万元；增持的总金额不超

过 500 万元。

同时，该次股东大会公司也审议通过了设置超额选择权的相关议案，具体内容如下：

“根据实际情况，公司拟在原《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的议案》审议通过的发行方案基础上新增超额配售选择权，具体方案如下：

超额配售选择权股票类型	人民币普通股
超额配售选择权每股面值	1.00 元
超额配售选择权股数	不超过公司本次向不特定合格投资者公开发行股票总数的 15%，即不超过 534 万股；具体数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况以及中国证监会和全国股转公司的相关要求在上述发行数量上限内协商确定。
超额配售选择权发行对象	战略投资者及符合中国法律的相关规定及监管机构相关监管要求、且已开通全国股转系统精选层股票交易权限的合格投资者（中国法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）。

3、根据日常生产经营和业务发展的需要，发行人拟向中国农业银行股份有限公司攀枝花炳草岗支行申请不超过 2,500 万元授信额度（具体授信额度及期限以银行审批为准），发行人拟以机器设备、房产及土地为前述借款提供抵押担保，实际控制人樊荣、桑红梅拟为前述借款提供保证担保。为此，发行人于 2020 年 9 月 9 日召开第二届董事会第二十次会议审议通过《关于公司拟向银行申请授信额度及借款的议案》、《关于实际控制人为公司银行授信额度及借款提供保证担保的议案》，因《关于实际控制人为公司银行授信额度及借款提供保证担保的议案》涉及关联交易，关联董事樊荣、桑红梅、樊书岑予以回避表决，独立董事王良成、唐英凯发表独立意见明确该交易“有利于公司日常业务的开展，公司不支付费用，不会损害公司及其他股东的利益的情形”。公司 2020 年临时股东大会审议通过了上述方案。

（二）或有事项

√适用 □不适用

截止 2019 年 12 月 31 日，公司合并范围内公司之间的财产抵押担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面原值	抵押物账面价值	担保借款余额	借款到期日

秉扬矿业	本公司	攀枝花农村商业银行股份有限公司	采矿权	226.00	183.99	3,000.00	2021-12-30
------	-----	-----------------	-----	--------	--------	----------	------------

(三) 其他重要事项

适用 不适用

九、 滚存利润披露

适用 不适用

根据 2020 年 4 月 30 日公司 2020 年第二次临时股东大会决议，在本次发行完成后，公司全体新老股东按照本次发行后股份比例共同享有公司在本次发行当年实现的利润以及在本次发行以前年度滚存的未分配利润。

第九节 募集资金运用

一、 募集资金概况

近年来，国内油气资源开采投入持续增长，公司产品需求旺盛。公司本次发行募集资金在扣除相关费用后将按重要性顺序用于补充流动资金及偿还银行贷款、年产 40 万吨陶粒用粘土矿技改扩能项目、米易县得石镇杉木洞耐火粘土矿开发利用项目（年产 10 万吨），具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	补充流动资金以及偿还银行贷款	15,000.00	15,000.00
2	年产 40 万吨陶粒用粘土矿技改扩能项目	18,315.60	10,000.00
3	米易县得石镇杉木洞耐火粘土矿开发利用项目（年产 10 万吨）	1,233.60	1,233.60
合计		34,549.20	26,233.60

本次发行募集资金到位前，公司将视市场情况及募投项目的实际进度，根据需要先行以自筹资金支付项目所需款项，待募集资金到位后予以置换。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金（扣除发行费用）少于以上项目所需资金总额，则不足部分由公司通过自有资金或其他方式自筹解决；如募集资金超过上述项目的资金需求，公司将按照中国证监会和全国中小企业股份转让系统的相关规定及公司的募集资金管理制度，将该部分资金运用于补充公司主营业务的营运资金。

经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向不特定合格投资者公开发行股票 3,560 万股；公开发行后，公司公众股东持股比例不低于公司股本总额的 25%。公司于 2020 年 9 月 28 日 2020 年第四次临时股东大会决议在原发行方案基础上新增超额配售选择权。如全额行使超额配售选择权，公司本次公开发行股票发行数量将达到 4,094 万股。

最终发行数量由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在经全国股转公司自律审查通过并报中国证监会履行发行核准程序后，根据具体情况协商确定。

公司已就募集资金的管理与使用制定了精选层挂牌后适用的《募集资金管理制度

（草案）》，对募集资金的存放、使用、信息披露等内容进行了明确的规定，本次募集资金到位后，将存入董事会指定的募集资金专户管理，并按照中国证监会和全国中小企业股份转让系统的相关规定及公司的募集资金管理制度进行资金的使用和管理。

二、 募集资金运用

（一）补充流动资金以及偿还银行贷款

公司拟将本次募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，满足公司战略发展和对运营资金的需求。

近年来，国内油气资源开采投入持续增长，公司生产的用于页岩油气开采的压裂支撑剂产品需求旺盛。公司所处行业下游客户集中度较高，且公司业务规模相对较小，下游客户采购款支付周期对公司资金周转能力要求较高。随着业务规模不断扩大，公司对流动资金的需求将相应增加；同时，为实现公司稳健发展，增强抵御外部风险的能力，公司有扩充资本实力，降低负债比率的需求。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	补充流动资金	6,000.00
2	偿还银行贷款	9,000.00
合计		15,000.00

公司根据 2019 年经营情况与销售目标确定 2020 年营运资金需求，扣除基期已有的营运资金后计算需要补充流动资金的规模，具体测算情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年（基期）	2019 年占比	2020 年（预算值）
营业收入	32,697.17	-	39,236.60
应收账款	6,234.66	19.07%	10,474.23
预付账款	953.38	2.92%	1,144.06
存货	4,681.22	14.32%	7,021.83
其他应收款	255.49	0.78%	306.59
经营性资产合计（a）	12,124.75	37.08%	18,946.70
应付账款	1,851.94	5.66%	2,222.33
应付职工薪酬	157.33	0.48%	188.80
应交税费	1163.81	3.56%	1,396.57
其他应付款	40.23	0.12%	48.28

经营性负债合计 (b)	3,213.31	9.83%	3,855.97
预测期资金占用(c=a-b)	8,911.44	27.25%	15,090.73
基期运营资金(d)	-	-	8,911.44
预测期运营资金需求 (e=c-d)	-	-	6,179.29

测算假设：根据公司 2019 年审计财务报告流动资金实际占用情况以及各项经营性资产和经营性负债占营业收入的比重，以 2020 年营业收入目标为基础，按照销售百分比法对构成公司日常经营所需流动资金进行估算（同时考虑销售收入增加及新生产线投产对营运资金的影响），进而预测企业未来经营对流动资金的需求量。公司 2018 年实现营业收入 26,406.57 万元，公司 2019 年实现营业收入 32,697.17 万元，较 2018 年增加 23.82%，2020 年新生产线部分投产，假设 2020 年营业收入较 2019 年增长 20%，即 39,236.6 万元；按照销售百分比法计算，预计 2020 年的应收账款较 2019 年增加 40%；公司 2020 年新生产线将投入投入，预计 2020 年的存货较 2019 年增加 25%。

经上述测算，公司 2020 年运营资金需求量将增加 6,179.29 万元。

公司本次发行拟募集资金 6,000 万元用于补充流动资金，主要用途为增加公司日常经营的经营营运资金，包括支付货款、支付工资等公司各项费用等用途。

(1) 公司业务规模的继续扩张需要充足的流动资金做保障，公司销售客户以承兑汇票及现金回款，导致回款变现周期较长，而公司生产所需材料及燃料动力以及人员工资等需要现金支付。报告期内公司业务规模实现了大幅提升，随着油气开发行业对支撑剂产品需求的快速增长，公司生产和销售规模、存货和应收账款规模将进一步扩大。充足的流动资金有利于公司业务规模的扩张，从而保证公司经营业绩的持续增长及市场占有率的持续提升。因此，公司需补充一定规模的流动资金以保障公司业务发展规划顺利实施。

(2) 随着公司营业收入的不断增加，公司应收账款、存货等方面对公司流动资金的占用也相应增加，截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收账款、存货合计金额为 9,959 万元，占流动资产的比例为 47.59%。随着公司业务规模的进一步扩大，公司对营运资金的需求将更为迫切。本次募投项目补充营运资金将有助于公司优化资本结构，大幅提高偿债能力，进一步降低财务风险，为未来的业务发展建立稳健的财务基础。