

股票简称：湖南盐业

股票代码：600929



# 湖南盐业股份有限公司

Hunan Salt Industry Co., Ltd.

(住所：湖南省长沙市芙蓉区建湘路519号)

## 公开发行可转换公司债券 募集说明书

### 保荐机构（主承销商）



平安证券股份有限公司

(深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

二〇二零年七月

## 声明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级出具的《湖南盐业股份有限公司公开发行 2019 年可转换公司债券信用评级报告》（联合【2019】2139 号），湖南盐业主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在本次可转债存续期限内，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 247,697.42 万元，符合不设担保的条件。因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

## 四、公司利润分配政策及股利分配情况

### （一）公司利润分配政策

#### 1、公司章程中的规定

关于利润分配政策，公司现行《公司章程》第 161 条规定如下：

“（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，在保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损、不得分配的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

（二）决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

（三）利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润；公司董事会可以根据公司情况，进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。原则上每年度进行一次现金分红，每年以现金形式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，但公司股东大会另有决议的情况除外。

（四）采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（五）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（六）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权三分之二以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（七）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

## 2、公司未来分红回报规划

除了《公司章程》规定的利润分配政策，根据经公司 2015 年年度股东大会审议通过的《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》，在综合分析公司所处行业特征、公司发展战略和经营计划、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素；考虑公司的实际情况和经营发展规划、资金需求等因素；平衡股东的合理投资回报和公司的长远发展的情况下，制定了上市后未来三年（2018 年-2020 年）分红回报规划。规划对利润分配政策的相关规划主要如下：

“1、公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配制度，公司利润分配不得超过累计可分配利润。

2、公司利润分配的形式及优先顺序：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式支付股利，并优先采取现金的方式分配利润。公司当年如实现盈利并有可供分配利润、具备现金分红条件时，应当进行年度利润分配。

### 3、公司进行现金分红的具体条件：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；当年盈利且累计未分配利润为正。

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；此外，公司经营活动产生的现金流量净额连续两年为负数时，公司不进行高比例现金分红；当公司年末资产负债率超过百分之七十时，公司可不进行现金分红；当公司实现的每股可供分配利润小于 0.10 元时，公司可不进行现金分红。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

4、现金分红的期间间隔和最低比例在满足现金分红条件时，公司原则上每年度进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、公司发放股票股利的具体条件在经营情况良好，综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司董事会可以在满足上述现金分红的条件下，按照规范文件要求实施股票股利分红。

6、公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

#### 7、公司利润分配方案制定的审议程序：

公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟订，经董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司当年盈利但未做出利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

#### 8、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分

红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 15%，且超过 5000 万人民币。

9、公司利润分配政策的变更应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。”

## （二）最近三年利润分配情况

2017 年度至 2019 年度，公司的利润分配情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于上市公司股东的净利润(万元)	14,700.18	14,237.63	15,946.55
现金分红（含税）（万元）	1,560.18	4,313.43	4,864.08
每 10 股转增数（股）	-	-	-
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%）	10.62	30.30	30.50
最近三年累计现金分配合计（万元）			10,737.69
最近三年年均可分配利润（万元）			14,961.45
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例（%）			71.77

注 1：2017 分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润来自公司 2017 年财务报告，未对公司 2018 年 11 月收购湖南开门生活电子商务有限公司进行追溯调整。

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，剩余的未分配利润结转至下一年度，主要用于扩大现有业务规模，拓展产品种类，促进公司持续健康发展，最终实现股东利益最大化。

## 五、提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”一节，并特别注意以下风险

### （一）盐业体制改革导致食盐业务竞争加剧的风险

1996 年，国务院《食盐专营办法》规定：“国家对食盐实行定点生产制度，国家对食盐的分配调拨实行指令性计划管理，对食盐批发实行批发许可证制度。”2016 年 4 月 22 日，国务院发布了《盐业体制改革方案》（国发[2016]25 号），在



坚持食盐专营体制基础上，从 2017 年开始推进供给侧结构性改革，放开所有盐产品价格，取消食盐准运证，允许现有食盐定点生产企业进入流通领域，食盐批发企业可开展跨区域经营，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。随着产销区域限制和价格限制全面放开，食盐市场竞争加剧，虽然零售价格依旧保持稳定，但食盐批发价格波动明显。报告期内，公司食盐产品的营业收入分别为 99,982.27 万元、96,073.70 万元和 90,828.47 万元，主营业务占比分别为 45.85%、42.25%及 40.59%，盐改后食盐业务实现的收入出现下降。随着盐业体制改革的不断深化，若未来食盐市场竞争程度持续提高，食盐价格波动加大，则有可能对发行人的业绩产生较大影响。

## （二）宏观经济周期性风险

报告期内，公司主要产品工业盐的销售收入占主营业务收入的比例分别为 30.99%、34.04%及 34.82%。工业盐产品为下游化工、轻工、纺织行业的基础原料，其市场需求主要受以上行业发展情况的影响，与宏观经济联系密切，具有明显的周期性。报告期内，受供给侧改革等因素影响，下游产业景气度快速回升，带动公司工业盐收入快速上升。若未来宏观经济或下游产业发生波动，将影响公司工业盐的市场销售，对公司的经营业绩产生不利影响。

## （三）主要能源价格波动的风险

公司生产盐产品和烧碱的主要能源分别为煤炭和电力。就目前生产情况来看，煤炭成本占盐产品生产成本的比例超过 30%，电力成本占烧碱生产成本的比例超过 60%，因此煤炭和电力价格的波动对公司产品毛利率水平具有重大影响。报告期内电力供应价格稳定，但煤炭的采购价格波动较大，若未来能源价格大幅上升将会导致公司主营业务成本增加，公司主要产品的盈利水平将面临一定压力。

## （四）募投项目效益风险

本次可转债募集资金投资项目的实施，将有利于公司主营业务的发展，进一步提升公司可持续盈利能力和核心竞争力。虽然公司对本次募集资金投资项目已经过慎重考虑、科学决策，但是由于项目运行过程中可能受到宏观经济状况、国

家产业政策、政府宏观调控、行业竞争等因素的影响，如上述因素发生不可预见的负面变化，本次募集资金投资项目将面临投资预期效果不能完全实现的风险。

具体来看，本次可转债相关募集资金投资项目还面临一系列影响其效益实现的风险，主要包括：

### 1、内外部配套项目无法顺利开展的风险

由九二盐业负责实施的“374万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目”、“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”和“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”系公司结合九二氟盐化工产业基地的产业发展规划和配套项目建设情况，围绕九二盐业新取得的棕田矿区采矿权100万吨精制盐/年的生产能力而设计，三个项目在原材料供应方面互相保障，在产能设计方面彼此匹配，在产业链方面逐级延伸。另外，“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”的产能设计与所在园区内其他企业耗氯配套项目互相匹配，能基本实现氯碱平衡。如上述项目中个别项目或园区内其他企业配套项目的实施进度或运行情况未如理想，将影响其他募集资金投资项目开工率，进而影响预期效益的实现。

### 2、新产品开发生产不力的风险

为对九二盐业烧碱生产线的副产品氢气进行有效利用，实现经济效益最大化，本次可转债拟利用部分募集资金在九二盐业投资建设“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”。虽然公司在可行性研究阶段已经对该项目的产能设计、生产工艺、技术方案、产品方案、经济效益和实施保障措施等方面进行了充分论证，九二盐业也已具备丰富的危化品生产、运营管理和风险防控经验，并已引进具有多年双氧水生产和运营经验的储备人员，但由于双氧水为公司的新产品，项目实施过程中仍然存在因生产和运营经验不足导致产品开发生产不力的风险，进而影响项目效益的实现。

### 3、募集资金投资项目顺利达产后新增产能无法消化的风险

本次募投项目中的“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”和“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”顺利达产后，将分别新增烧碱（折100%）12万吨/年和双氧水（27.5%）18万吨/年的产能，新增产能规模较大，尽管公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托目标市场容量的进一

步扩大和公司的有效推销。由于烧碱、双氧水是下游氧化铝、造纸、纺织及环保等行业的基础原材料，其市场需求与宏观经济发展情况高度相关，具有明显的周期性；同时，相关下游产业的需求情况近年来受环保政策的影响波动较大。如未来宏观经济发生较大波动、下游产业的环保政策出现重大调整、目标市场产业政策发生重大变化或公司市场开拓不力，而公司又不能及时、有效采取应对措施，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险，并进而影响相关项目的效益实现。

#### 4、募投项目产品价格波动的风险

本次募投项目的效益测算中，主要产品烧碱和双氧水的预测价格系结合相关产品的历史价格走势、测算时点的近期价格走势以及目标市场的区域行情，依据谨慎性原则确定。但由于烧碱和双氧水的价格走势与宏观经济以及下游氧化铝、造纸、纺织及环保等下游产业的景气度密切相关，具有明显的周期性，如果项目投产后因宏观经济及下游行业出现波动导致产品销售价格与预测价格出现大幅偏离，相关募投项目可能无法实现预期效益。

### （五）与本次可转债相关的风险

#### 1、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营业绩可能未达预期，可能影响公司对可转债本息以及投资者回售要求的按时足额兑付。

#### 2、可转债价格波动风险

可转债作为一种复合型金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，价格变动较为复杂。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低。另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的行情，导致可转债的交易价格降低。

因此，可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能低于面值，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

### 3、利率风险

受国家经济发展和政策影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

### 4、可转债转换价值降低导致到期不能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%（含 90%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

如果本公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在本公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

### 5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%（含 90%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经

审计的每股净资产以及股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### **6、即期收益摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### **7、可转债未担保的风险**

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年12月31日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为247,697.42万元，符合不设担保的条件。因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

除上述风险外，请投资者认真阅读本募集说明书“第三节 风险因素”等有关章节。

## **六、关于2020年第一季度报告的提示性说明**

公司2020年第一季度报告已于2020年4月30日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行披露。2020年第一季度报告中不涉及影响本次发行的重大事项，且2020年第一季度财务数据未发生重大不利变化。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、本次可转债发行不设担保 .....	2
四、公司利润分配政策及股利分配情况 .....	3
五、提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”一节，并特别注意以下风险 .....	7
六、关于 2020 年第一季度报告的提示性说明 .....	12
目录.....	13
第一节 释义 .....	16
第二节 本次发行概况 .....	20
一、公司基本情况 .....	20
二、本次发行基本情况 .....	20
三、本次发行的有关机构 .....	32
第三节 风险因素 .....	35
一、市场风险 .....	35
二、经营风险 .....	36
三、财务风险 .....	37
四、税收政策风险 .....	37
五、发行人控股股东不当控制的风险 .....	38
六、募集资金投资项目风险 .....	38
七、与可转债相关的风险 .....	40
第四节 发行人基本情况 .....	43
一、本次发行前发行人股本总额及前十名股东的持股情况 .....	43
二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况 .....	44
三、控股股东和实际控制人的基本情况 .....	48

四、公司主营业务情况 .....	50
五、行业基本情况 .....	51
六、发行人在行业中的竞争地位 .....	68
七、发行人主营业务具体情况 .....	71
八、安全生产与环境保护 .....	130
九、历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	133
十、最近三年公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员所作出的重要承诺及承诺履行情况 .....	133
十一、公司利润分配政策及股利分配情况 .....	139
十二、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况 .....	144
十三、董事、监事和高级管理人员 .....	144
十四、公司自上市以来被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施 .....	151
<b>第五节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>152</b>
一、同业竞争 .....	152
二、关联交易 .....	171
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>184</b>
一、简要财务报表 .....	184
二、合并报表范围的变化情况 .....	209
三、公司主要财务指标 .....	209
<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>212</b>
一、公司财务状况分析 .....	212
二、盈利能力分析 .....	231
三、现金流量分析 .....	246
四、报告期重大资本性支出情况分析 .....	247
五、报告期内会计政策和会计估计变更情况 .....	248
六、担保、诉讼、其他或有事项 .....	250
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势 .....	251
<b>第八节 本次募集资金使用 .....</b>	<b>252</b>
一、本次募集资金运用概况 .....	252

二、本次发行的背景和目的 .....	253
三、募集资金拟投资项目具体情况 .....	258
四、本次发行对公司经营、财务状况的影响 .....	317
五、公司关于自本次发行相关董事会决议日前六个月至今不存在财务性投资事项的说明 .....	317
<b>第九节 历次募集资金使用 .....</b>	<b>318</b>
一、前次募集资金基本情况 .....	318
二、前次募集资金的实际使用情况 .....	319
三、前次募集资金投资项目实现效益情况 .....	326
四、前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况 .....	328
<b>第十节 发行人及有关中介机构声明 .....</b>	<b>329</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	330
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	332
三、发行人律师声明 .....	334
四、会计师事务所声明 .....	335
五、资产评估机构声明 .....	336
六、信用评级机构声明 .....	337
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>338</b>



## 第一节 释义

除特别说明，在本募集说明书中，下列词语具有如下意义：

一、普通词汇		
发行人、本公司、公司、湖南盐业	指	湖南盐业股份有限公司
轻盐集团	指	湖南省轻工盐业集团有限公司，系公司控股股东
湘江投资	指	湘江产业投资有限责任公司，系公司股东
轻盐创投	指	湖南轻盐创业投资管理有限公司，系公司股东，轻盐集团全资子公司
贵州盐业	指	贵州盐业（集团）有限责任公司，系公司股东
广东盐业	指	广东省盐业集团有限公司，系公司股东
广西盐业	指	广西盐业集团有限公司，系公司股东
湘衡盐化	指	湖南省湘衡盐化有限责任公司，系公司全资子公司
湘澧盐化	指	湖南省湘澧盐化有限责任公司，系公司全资子公司
九二盐业	指	江西九二盐业有限责任公司，系公司控股子公司
晶鑫科技	指	湖南晶鑫科技股份有限公司，系公司控股子公司
雪天技术	指	湖南雪天盐业技术开发有限公司，系公司全资子公司
开门生活	指	湖南开门生活电子商务有限公司，曾为轻盐集团全资子公司，2018年11月30日纳入湖南盐业合并报表范围，系公司全资子公司
轻盐技术	指	湖南省轻工盐业集团技术中心有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻盐食品	指	湖南轻盐食品投资有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻盐宏创	指	湖南轻盐宏创商贸有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻盐新阳光	指	湖南轻盐新阳光产业发展投资有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻盐资产	指	湖南轻盐资产经营有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻纺设计院	指	湖南省轻纺设计院有限公司，系轻盐集团全资子公司
轻工研究院	指	湖南轻工研究院有限责任公司，系轻盐集团控股子公司
雪天精化	指	湖南雪天精细化工股份有限公司，系轻盐集团控股子公司
造纸研究所	指	湖南省造纸研究所有限公司，系轻盐集团控股子公司
新阳光医疗	指	湖南轻盐新阳光医疗产业发展有限公司，系轻盐集团控股子公司
湘渝盐化、重庆宜化	指	重庆湘渝盐化股份有限公司，报告期内曾用名重庆宜化化工有限公司，系轻盐集团控股子公司
晶鑫物业	指	湖南晶鑫物业管理公司，系轻盐集团下属全民所有制企业

龙牌股份	指	龙牌食品股份有限公司,报告期内曾为轻盐集团下属全资子公司轻盐食品控股子公司
重庆索特	指	重庆索特盐化股份有限公司,系轻盐集团下属控股子公司湘渝盐化控股子公司
轻盐晟富	指	湖南轻盐晟富盐化产业私募股权基金合伙企业(有限合伙),系轻盐集团全资子公司湖南轻盐晟富创业投资管理有限公司控制的有限合伙企业
医药集团	指	湖南医药集团有限公司
大观梵扬物业	指	湖南省大观梵扬物业管理有限公司
小山投资	指	广州市小山投资有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖南省国资委	指	湖南省人民政府国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《湖南盐业股份有限公司章程》
《年鉴》	指	中国盐业协会组织出版的 2016 年、2017 年和 2018 年《中国盐业年鉴》。如无特殊说明,本招股说明书所引用盐行业数据均来自该年鉴
董事会	指	湖南盐业股份有限公司董事会
监事会	指	湖南盐业股份有限公司监事会
股东大会	指	湖南盐业股份有限公司股东大会
本次可转债	指	湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券
本募集说明书、募集说明书、《可转债募集说明书》	指	湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
本次发行	指	公司本次公开发行可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
报告期、最近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
保荐人、保荐机构、主承销商	指	平安证券股份有限公司
发行人律师	指	湖南启元律师事务所
发行人会计师、天职国际、会计师事务所	指	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
资产评估机构	指	中联资产评估集团有限公司
资信评级机构	指	联合信用评级有限公司
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者

计息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	债券持有人将其持有的本次可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可以将本次可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

## 二、专业词汇

食盐、食用盐	指	主要成分为氯化钠，是人类生存最重要的营养物质之一，也是烹饪中最常用的调味料
工业盐	指	主要成分为氯化钠，是化学工业的最基本原料之一，是盐酸、烧碱、纯碱、氯化铵、氯气的基础化工产品的主要原材料
芒硝	指	化学名为硫酸钠，是硫酸盐类矿物经加工精制而成的结晶体，主要用于合成洗涤剂、印染等行业
纯碱	指	化学名为碳酸钠，俗称苏打，基础化工原料之一，广泛应用于玻璃、冶金、日化、医药、造纸等行业
品种盐	指	食盐的高端产品（如低钠盐）等其他产品
卤水	指	盐类含量高于 5% 的液态矿产
氯化钙	指	分子式为 $\text{CaCl}_2$ ，典型的离子型卤化物，室温下为白色固体，主要用途包括制冷设备所用盐水、道路融冰剂和干燥剂
小苏打	指	分子式为 $\text{NaHCO}_3$ ，化学名为碳酸氢钠，白色细小晶体，在水中的溶解度小于碳酸钠。公司生产的小苏打主要用于食品制作过程中的膨松剂
烧碱	指	化学名为氢氧化钠，纯品为无色透明晶体，在空气中易潮解，溶于水呈强碱性，主要用于肥皂、造纸、印染等行业
氯碱	指	即氯碱行业，主要通过用电解饱和 $\text{NaCl}$ 溶液的方法来制取氯气、氢气和烧碱，并以上述中间产品为原料生产一系列氯碱化工产品
氯化铵	指	分子式为 $\text{NH}_4\text{Cl}$ ，简称“氯铵”，为无色晶体或白色结晶性粉末，是一种速效氮素化学肥料，含氮量 24%-25% 左右，适用于小麦、水稻等农作物
碘酸钾	指	分子式为 $\text{KIO}_3$ ，能溶于水和碘化钾水溶液，白色结晶或结晶性粉末，医药上作防治地方甲状腺肿病的加碘剂或药剂，也可用于有机合成
五效真空蒸发工艺	指	一种井矿盐生产技术，采用多个蒸发罐充分利用热蒸汽进行真空蒸发制盐，有效提高能源利用率
盐硝联产技术	指	利用 $\text{NaCl}$ 和 $\text{Na}_2\text{SO}_4$ 的溶解度随温度变化的规律，从含硝卤水中生产盐产品和副产品芒硝，实现母液再利用
热电联产	指	在实现蒸汽、电同时生产的情况下，提高供热质量、增加电力供应，具有节能环保等综合效益

三废	指	公司生产活动所产生的废水、废气及固体废弃物
----	---	-----------------------

注：除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文作概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读本募集说明书全文。

### 一、公司基本情况

公司名称:	湖南盐业股份有限公司
英文名称:	Hunan Salt Industry Co.,Ltd.
住所:	湖南省长沙市芙蓉区建湘路 519 号
办公地址:	湖南省长沙市雨花区时代阳光大道西 388 号轻盐阳光城 A 座 15 楼
法定代表人:	冯传良
注册资本:	917,751,148 元
成立日期:	2011 年 12 月 16 日
邮编:	410004
电话:	0731-84449266
公司网址:	www.hunansalt.com
电子邮箱:	officer@hunansalt.com
股票简称:	湖南盐业
股票代码:	600929
上市证券交易所:	上海证券交易所
经营范围:	从事食盐、工业盐、其他用盐及盐化工产品的研发、生产、分装、批发、零售、配送；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；塑料制品、包装物料、日杂百货、五金交电、文化用品的生产销售；农牧产品、饲料、饲料添加剂氯化钠、建材、化工产品（不含危险化学品）、矿产品的销售；以自有资产进行股权投资、超市投资及管理（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发行贷款等国家金融监管及财政信用业务）；工程技术与试验发展；新材料、节能技术推广和应用服务；自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准情况

本次发行经本公司 2019 年 8 月 25 日召开的第三届董事会第十三次会议审议通过，于 2019 年 9 月 5 日获湖南省国资委批准，于 2019 年 9 月 11 日经公司 2019

年第二次临时股东大会审议通过。

2020年6月17日，中国证监会核发了《关于核准湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]1175号），核准公司向社会公开发行面值总额为72,000万元可转换公司债券，期限6年。

## （二）本次可转债发行的基本条款

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币7.20亿元，发行数量为72万手（720万张）。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币100元。

### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即自2020年7月10日至2026年7月9日。

### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年为0.3%、第二年为0.6%、第三年为1.0%、第四年为1.5%、第五年为1.8%、第六年为2.0%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

## （2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即2020年7月10日（T日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年7月16日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。即2021年1月18日至2026年7月9日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量Q的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 6.60 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： $P_1$  为调整后转股价， $P_0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，



并在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%（含 90%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的

转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

**IA**：指当期应计利息；

**B**：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

**i**：指可转债当年票面利率；

**t**：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%（含 70%）时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格向下修正后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售。该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

**IA：**指当期应计利息；

**B：**指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

**i：**指可转债当年票面利率；

**t：**指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在

股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

#### 14、发行方式及发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售:本发行公告公布的股权登记日(即2020年7月9日,T-1日)收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

#### 15、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转债将向发行人在股权登记日(2020年7月9日,T-1日)收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售,公司原股东包括原无限售条件股东和原有限售条件股东。

原股东可优先配售的湖盐转债数量为其在股权登记日(2020年7月9日,T-1日)收市后持有的中国结算上海分公司登记在册的持有发行人股份数按每股配售0.784元面值可转债的比例计算可配售可转债金额,再按1,000元/手的比例转换为手数,每1手(10张)为一个申购单位,即每股配售0.000784手可转债,不足1手的部分按照精确算法原则处理。

公司现有总股本917,751,148股,按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先认购湖盐转债上限总额为719,515手,约占本次发行的可转债总额72万手的99.93%。其中无限售条件的股份数量为337,345,234股,可优先认购湖盐转债上限总额为264,478手;有限售条件的股份数量580,405,914股,可优先认购湖盐转债上限总额为455,037手。

公司原股东享有优先认购权之外的余额及原股东放弃优先认购权的部分,采用网上发行的方式进行,余额由承销商包销。

#### 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币7.20亿元(含7.20亿元),扣除发行费用后拟用于以下项目:

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	九二盐业年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程	28,275.11	18,470.00
2	九二盐业年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目	24,890.63	17,415.00
3	九二盐业374万m <sup>3</sup> /年采输卤项目	13,942.76	6,115.00
4	湘澧盐化2x75t/h锅炉超低排放环保改造项目	3,703.00	3,500.00
5	收购九二盐业10%股权项目	5,400.00	5,400.00
6	补充流动资金	21,100.00	21,100.00
合计		<b>97,311.50</b>	<b>72,000.00</b>

若本次发行扣除发行费用后实际募集资金净额低于上述项目拟使用募集资金规模，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金或其他方式募集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可以根据股东大会的授权，在不改变本次募投项目的前提下，根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金需求轻重缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### 17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

### 18、募集资金存管

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行的可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### 19、本次发行方案的有效期限

本次发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## （三）债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利和义务

#### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## (2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的相关事项

### (1) 债券持有人会议的权限范围如下：

- ①当公司提出变更《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；
- ②当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是

否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（2）在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑤单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（3）下列机构和人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### （四）债券评级情况

公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转换公司债券进行信用评级，根据评级结果，评定发行主体信用等级为AA，本次可转债债券信用等级为AA，评级展望稳定。

联合信用评级有限公司在本次可转换公司债券的存续期内，每年将进行跟踪评级。

#### （五）承销方式及承销期

本次可转换公司债券发行由保荐机构（主承销商）平安证券股份有限公司以余额包销方式承销。承销期为2020年7月8日至2020年7月16日。

#### （六）发行费用

项目	金额（不含税、万元）
承销与保荐费用	452.83
律师费用	28.30
会计师费用	40.57
资信评级费用	23.49
信息披露及发行手续费等费用	76.51
<b>合计</b>	<b>621.70</b>

注：上述各项费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

#### （七）主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2020年7月8日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1	2020年7月9日	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T	2020年7月10日	刊登《发行提示性公告》 原无限售条件股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件股东优先配售认购日（12:00前提交认购资料并15:00前全额缴纳认购资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易



T+1	2020年7月13日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2	2020年7月14日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 (投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金)	正常交易
T+3	2020年7月15日	保荐机构(主承销商)根据网上网下资金到账情况确定 最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4	2020年7月16日	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易，具体上市时间另行公告。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人

发行人：	湖南盐业股份有限公司
法定代表人：	冯传良
住所：	湖南省长沙市芙蓉区建湘路519号
办公地址：	湖南省长沙市雨花区时代阳光大道西388号轻盐阳光城A座15楼
公司电话：	0731-84449266
传真号码：	0731-84449266
董事会秘书：	王哈尔滨

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：	平安证券股份有限公司
法定代表人：	何之江
住所：	深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层
联系电话：	0755-22626653
传真号码：	0755-82434614
保荐代表人：	欧阳刚、张颢
项目协办人：	冯海斌

项目经办人:	庞陈娟、刘思月、张陈灵、方端凝
--------	-----------------

**(三) 发行人律师**

名称:	湖南启元律师事务所
负责人:	丁少波
住所:	湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层
联系电话:	0731-82953778
传真号码:	0731-82953779
经办律师:	许智、熊洪朋

**(四) 发行人会计师**

名称:	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
执行事务合伙人:	邱靖之
住所:	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
联系电话:	010-88827799
传真号码:	010-88018737
经办注册会计师:	康顺平、陈美华

**(五) 资信评级机构**

名称:	联合信用评级有限公司
机构负责人:	常丽娟
住所:	天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
联系电话:	010-85172818
传真号码:	010-85171273
经办评级人员:	宋莹莹、于彤昆

**(六) 资产评估机构**

名称:	中联资产评估集团有限公司
法定代表人:	胡智
住所:	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 939 室
联系电话:	010-88000062
传真号码:	010-88000006
经办评估师:	康红英、王彬玢

**(七) 申请上市的证券交易所**

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真号码:	021-68804868

**(八) 股票登记结算机构**

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话:	021-58708888
传真号码:	021-58899400

**(九) 主承销商收款银行**

开户银行:	平安银行总行营业部
账户名称:	平安证券股份有限公司
账号:	19014512078885

### 第三节 风险因素

投资者在评价本次发行时，除本募集说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑以下各项风险因素。以下排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

#### 一、市场风险

##### （一）盐业体制改革导致食盐业务竞争加剧的风险

1996年，国务院《食盐专营办法》规定：“国家对食盐实行定点生产制度，国家对食盐的分配调拨实行指令性计划管理，对食盐批发实行批发许可证制度。”2016年4月22日，国务院发布了《盐业体制改革方案》（国发[2016]25号），在坚持食盐专营体制基础上，从2017年开始推进供给侧结构性改革，放开所有盐产品价格，取消食盐准运证，允许现有食盐定点生产企业进入流通领域，食盐批发企业可开展跨区域经营，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。随着产销区域限制和价格限制全面放开，食盐市场竞争加剧，虽然零售价格依旧保持稳定，但食盐批发价格波动明显。报告期内，公司食盐产品的营业收入分别为99,982.27万元、96,073.70万元和90,828.47万元，主营业务占比分别为45.85%、42.25%及40.59%，盐改后食盐业务实现的收入出现下降。随着盐业体制改革的不断深化，若未来食盐市场竞争程度持续提高，食盐价格波动加大，则有可能对发行人的业绩产生较大影响。

##### （二）宏观经济周期性风险

报告期内，公司主要产品工业盐的销售收入占主营业务收入的比例分别为30.99%、34.04%及34.82%。工业盐产品为下游化工、轻工、纺织行业的基础原料，其市场需求主要受以上行业发展情况的影响，与宏观经济联系密切，具有明显的周期性。报告期内，受供给侧改革等因素影响，下游产业景气度快速回升，带动公司工业盐收入快速上升。若未来宏观经济或下游产业发生波动，将影响公司工业盐的市场销售，对公司的经营业绩产生不利影响。

### （三）主要能源价格波动的风险

公司生产盐产品和烧碱的主要能源分别为煤炭和电力。就目前生产情况来看，煤炭成本占盐产品生产成本的比例超过 30%，电力成本占烧碱生产成本的比例超过 60%，因此煤炭和电力价格的波动对公司产品毛利率水平具有重大影响。报告期内电力供应价格稳定，但煤炭的采购价格波动较大，若未来能源价格大幅上升将会导致公司主营业务成本增加，公司主要产品的盈利水平将面临一定压力。

## 二、经营风险

### （一）环境保护风险

公司主要从事盐及盐化工产品的生产、销售，生产过程中产生的废水、废气、废渣等可能对环境造成一定的污染。公司已建立一整套环境保护相关制度并得到有效执行，引进了一系列先进的环保设备，经技术处理后的“三废”排放符合国家和地方环境排放标准。公司现有生产装置及募集资金投资项目符合国家产业政策对产业布局、装置规模与工艺、能源消耗、环境保护等方面要求，但随着我国政府环境保护力度的不断加强，可能在未来出台更为严格的环保标准，提出更高的环保要求，从而增加公司对环境保护方面的投入。

### （二）卫生安全风险

食盐，作为公司主要产品之一，是生活必需品。国家对食盐这种生活必需品的安全非常重视，如果公司不能严格执行相关卫生要求，将存在食盐产品质量卫生风险。此外，盐还是重要的化工基本原料，一旦出现工业盐与食盐混淆的情况，则会引发公共卫生安全问题。

### （三）安全生产风险

公司部分产品的生产工序为高温、高压环境，易引发安全事故。公司配备了完备的安全生产设施，建立了严格的安全生产标准及管理制度并有效执行，但不排除因员工生产操作不当或设备故障造成安全事故的可能，影响公司生产经营的正常进行。

### 三、财务风险

#### （一）存货风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 23,373.47 万元、23,913.37 万元和 21,672.62 万元，占流动资产的比例分别为 28.83%、20.30%和 23.15%，与公司营业收入规模、生产经营规模、采购及生产模式相适应。随着公司业务规模的扩大，公司存货余额可能进一步增加。尽管公司主要采取“统一计划，订单生产”的生产模式，但如果销售客户经营出现问题无法及时提货甚至终止合作，则可能给公司的资金流动性带来一定的不利影响，并增加存货跌价风险。

#### （二）应收票据及应收账款管理风险

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款、应收票据及应收款项融资账面价值合计分别为 27,387.62 万元、37,893.56 万元和 26,568.11 万元，占流动资产的比例分别为 33.78%、32.16%和 28.38%。报告期各期末应收账款及应收票据账面价值较大，将影响公司的资金周转效率和经营活动现金流量净额，并增加公司的营运资金压力。公司已建立了严格的应收账款及应收票据管理体系，并按会计准则计提了相应坏账准备，但如果未来出现应收账款及应收票据不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将使公司的资金使用效率和经营业务受到不利影响。

### 四、税收政策风险

湖南盐业于 2018 年 10 月 17 日被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为 GR201843000340，有效期 3 年，2018-2020 年度享受企业所得税率 15% 的优惠税率。

子公司湘衡盐化已于 2019 年 9 月 5 日获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201943000217，有效期为 3 年；子公司湘澧盐化已于 2018 年 12 月 3 日获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201843001516，有效期为 3 年；子公司九二盐业已于 2018 年 8 月 13 日获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201836000881，有效期为 3 年；子公司晶鑫科技已于 2017 年 12 月 1 日获得

高新技术企业证书，证书编号为 GR201743001517，有效期为 3 年；子公司雪天技术已于 2018 年 10 月 17 日获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201843000399，有效期为 3 年；子公司开门生活已于 2017 年 12 月 1 日获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201743001396，有效期为 3 年。如果公司及其子公司后续不能继续获得该认证，则公司未来存在企业所得税税负增加的风险。

## 五、发行人控股股东不当控制的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，控股股东轻盐集团直接持有公司股份 559,109,834 股，持股比例为 60.92%，通过轻盐创投间接持有公司股份 26,258,502 股，持股比例为 2.86%，持股比例合计为 63.78%。本次发行后轻盐集团仍为公司的控股股东。虽然公司已经建立了完善的公司治理结构和内部控制制度，但如果轻盐集团通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定风险。

为防止控股股东利用控股地位损害公司及其他股东利益的风险，公司制定了《股东大会议事规则》等相关制度，并建立了独立董事制度、累积投票制度，控股股东也做出避免同业竞争等承诺。虽然公司已经建立了较为完善的内部控制制度和公司治理结构，且公司自设立以来未发生过控股股东利用其控股地位侵害其他股东利益的行为，但若公司的内部控制制度未得到有效执行，控股股东仍可凭借其控制地位对本公司生产经营带来一定的影响，或可能发生控股股东损害本公司和中小股东利益的风险。

## 六、募集资金投资项目风险

### （一）募投项目实施风险

虽然公司对募投项目可行性进行了深入的研究和严密的论证，并已有较好的生产经营及销售基础用以保证募投项目的实施，但本次募集资金项目实施过程中仍可能存在一些不可预测的风险因素，如果募集资金不能及时到位、项目延期实施或其他不可抗力因素的影响，这将会对募集资金投资项目的组织及实施进度构

成不利影响。

## （二）募投项目效益风险

本次可转债募集资金投资项目的实施，将有利于公司主营业务的发展，进一步提升公司可持续盈利能力和核心竞争力。虽然公司对本次募集资金投资项目已经过慎重考虑、科学决策，但是由于项目运行过程中可能受到宏观经济状况、国家产业政策、政府宏观调控、行业竞争等因素的影响，如上述因素发生不可预见的负面变化，本次募集资金投资项目将面临投资预期效果不能完全实现的风险。

具体来看，本次可转债相关募集资金投资项目还面临一系列影响其效益实现的风险，主要包括：

### 1、内外部配套项目无法顺利开展的风险

由九二盐业负责实施的“374万 $m^3$ /年采输卤项目”、“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”和“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”系公司结合九二氟盐化工产业基地的产业发展规划和配套项目建设情况，围绕九二盐业新取得的棕田矿区采矿权100万吨精制盐/年的生产能力而设计，三个项目在原材料供应方面互相保障，在产能设计方面彼此匹配，在产业链方面逐级延伸。另外，“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”的产能设计与所在园区内其他企业耗氯配套项目互相匹配，能基本实现氯碱平衡。如上述项目中个别项目或园区内其他企业配套项目的实施进度或运行情况未如理想，将影响其他募集资金投资项目开工率，进而影响预期效益的实现。

### 2、新产品开发生产不力的风险

为对九二盐业烧碱生产线的副产品氢气进行有效利用，实现经济效益最大化，本次可转债拟利用部分募集资金在九二盐业投资建设“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”。虽然公司在可行性研究阶段已经对该项目的产能设计、生产工艺、技术方案、产品方案、经济效益和实施保障措施等方面进行了充分论证，九二盐业也已具备丰富的危化品生产、运营管理和风险防控经验，并已引进具有多年双氧水生产和运营经验的储备人员，但由于双氧水为公司的新产品，项目实施过程中仍然存在因生产和运营经验不足导致产品开发生产不力的风险，进而影响项目效益的实现。



### 3、募集资金投资项目顺利达产后新增产能无法消化的风险

本次募投项目中的“年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程”和“年产 18 万吨过氧化氢（双氧水）项目”顺利达产后，将分别新增烧碱（折 100%）12 万吨/年和双氧水（27.5%）18 万吨/年的产能，新增产能规模较大，尽管公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托目标市场容量的进一步扩大和公司的有效推销。由于烧碱、双氧水是下游氧化铝、造纸、纺织及环保等行业的基础原材料，其市场需求与宏观经济发展情况高度相关，具有明显的周期性；同时，相关下游产业的需求情况近年来受环保政策的影响波动较大。如未来宏观经济发生较大波动、下游产业的环保政策出现重大调整、目标市场产业政策发生重大变化或公司市场开拓不力，而公司又不能及时、有效采取应对措施，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险，并进而影响相关项目的效益实现。

### 4、募投项目产品价格波动的风险

本次募投项目的效益测算中，主要产品烧碱和双氧水的预测价格系结合相关产品的历史价格走势、测算时点的近期价格走势以及目标市场的区域行情，依据谨慎性原则确定。但由于烧碱和双氧水的价格走势与宏观经济以及下游氧化铝、造纸、纺织及环保等下游产业的景气度密切相关，具有明显的周期性，如果项目投产后因宏观经济及下游行业出现波动导致产品销售价格与预测价格出现大幅偏离，相关募投项目可能无法实现预期效益。

## 七、与可转债相关的风险

### （一）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营业绩可能未达预期，可能影响公司对可转债本息以及投资者回售要求的按时足额兑付。

### （二）可转债价格波动的风险

可转债作为一种复合型金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回

条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，价格变动较为复杂。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低。另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转债的交易价格降低。

因此，可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能低于面值，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

### （三）利率风险

受国家经济发展和政策影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

### （四）可转债转换价值降低导致到期不能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%（含 90%）时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

如果本公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在本公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

### （五）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%（含 90%）时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

### （六）即期收益摊薄的风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### （七）可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 247,697.42 万元，符合不设担保的条件。因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、本次发行前发行人股本总额及前十名股东的持股情况

#### (一) 发行人股本结构

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	580,405,914	63.24
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股		
境内自然人持股		
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>有限售条件股份合计</b>	<b>580,405,914</b>	<b>63.24</b>
<b>二、无限售条件股份</b>		
1、人民币普通股	337,345,234	36.76
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>无限售条件流通股份合计</b>	<b>337,345,234</b>	<b>36.76</b>
<b>三、股份总数</b>	<b>917,751,148</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

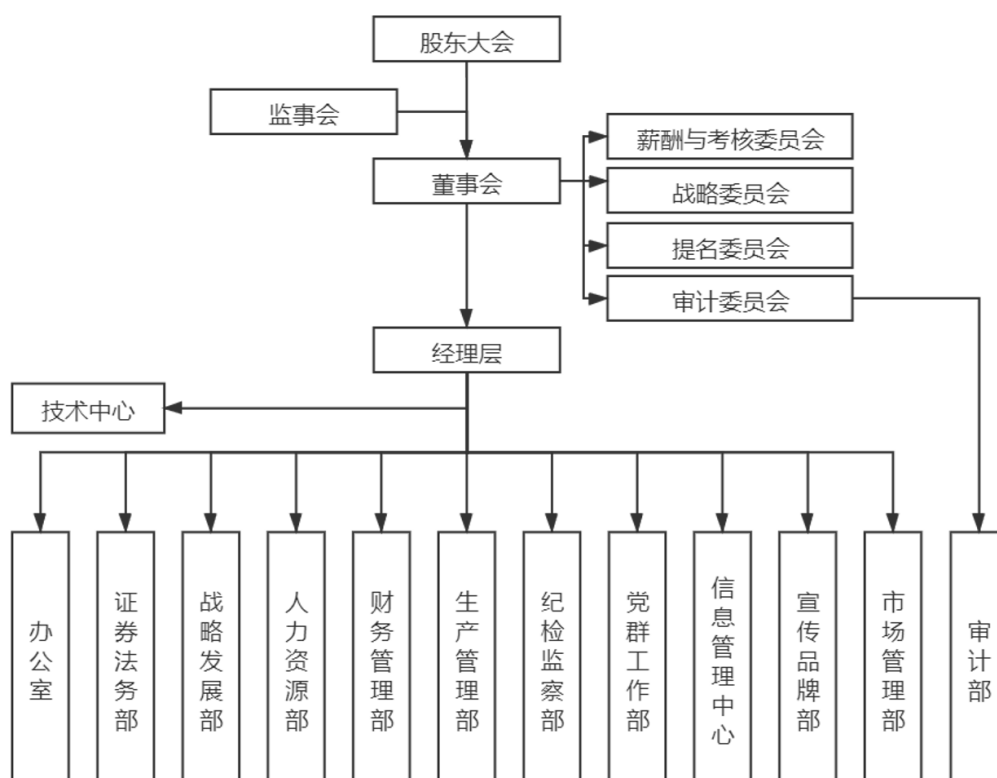
序号	股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	有限售条件 股份数量(万股)
1	湖南省轻工盐业集团有限公司	国有法人	55,910.98	60.92	54,914.74
2	贵州盐业（集团）有限责任公司	国有法人	2,948.41	3.21	
3	湖南轻盐创业投资管理有限公司	国有法人	2,625.85	2.86	2,625.85

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	有限售条件 股份数量(万股)
4	广西盐业集团有限公司	国有法人	1,612.16	1.76	
5	江苏省盐业集团有限责任公司	国有法人	1,459.69	1.59	
6	湖南发展集团矿业开发有限公司	国有法人	1,436.59	1.57	
7	周建	境内自然人	1,304.62	1.42	
8	广东省盐业集团有限公司	国有法人	1,098.01	1.20	
9	湘江产业投资有限责任公司	国有法人	1,006.02	1.10	
10	湖南高新创业投资集团有限公司	国有法人	500.00	0.54	500.00

## 二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况

### (一) 组织结构图

截至本募集说明书签署日，公司组织结构如下：



## （二）重要权益投资情况

截至 2019 年 12 月 31 日，湖南盐业直接控制 6 家子公司，包括湘衡盐化、湘澧盐化、开门生活、雪天技术、九二盐业、晶鑫科技。公司拥有的子公司情况如下：

### 1、湘衡盐化

公司名称	湖南省湘衡盐化有限责任公司			
成立时间	1981 年 6 月 12 日			
住 所	衡阳市珠晖区茶山坳镇盐矿新村			
法定代表人	徐有朝			
注册资本	38,318.59 万元			
经营范围	岩盐采选；食用盐、鸡精的开发、生产和销售（批发及零售）；工业盐及其系列产品的开发、生产和销售；岩盐卤水、无水硫酸钠的生产销售；饲料添加剂及其系列畜牧、水产养殖类盐产品的开发、生产和销售；工业盐塑料编织袋生产；盐业技术的开发、咨询服务；出口本企业自产产品及技术；进口本企业生产科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术；贵金属销售（不含黄金电子平台交易、远程期货交易）；自有厂房、设备租赁；供电服务；化工原料及产品（不含危险化学品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（100%）			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	138,861.03	118,436.41	96,898.24	11,512.55
审计机构	天职国际			

### 2、湘澧盐化

公司名称	湖南省湘澧盐化有限责任公司			
成立时间	1989 年 12 月 19 日			
住 所	常德市津市市襄阳街办事处盐矿社区			
法定代表人	宋海			
注册资本	24,773.4578 万元			
经营范围	井盐采选；食用盐、非食用盐的生产、销售；工业无水硫酸钠（芒硝）生产、销售；锅炉灰渣综合利用、销售；热力汽销售；盐化产品、食品添加剂（碘酸钾）生产、销售；塑料制品生产、销售及塑料包装印刷；住宿（仅供分公司使用）；自有房屋租赁；机械加工；邮电代办服务；普通货物装卸、搬运；代办运输业务；饲料添加剂氯化钠的生产销售；海藻提取液的销售及食盐、调味品批发零售；物流配送服务；建筑工程维修及安装。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（100%）			

主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2019年12月31日 /2019年度	58,456.06	35,678.68	38,450.94	243.05
审计机构	天职国际			

### 3、开门生活

公司名称	湖南开门生活电子商务有限公司			
成立时间	2015年1月14日			
住 所	长沙市芙蓉区建湘路519号			
法定代表人	任米莎			
注册资本	4,600万元			
经营范围	食盐、预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方奶粉）、塑料制品、包装材料、日杂百货、五金交电、文化用品、酒类、日用品、化妆品及卫生用品、调味品、粮油、针织用品、保健品、工艺品、床上用品、服装鞋帽、摄影摄像器材、照明电器、不锈钢制品、厨房用具、卫生洁具的网上销售；电子商务平台开发建设与管理服务；计算机领域的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务；计算机软件开发与销售；电脑维修服务；连锁超市特许经营；货运代理及物流服务；广告设计、制作、发布、代理；企业管理咨询；职工内部培训；商务信息咨询、品牌策划设计、市场营销策划、会务会展服务；食品分装；粮食收购与销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（100%）			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2019年12月31日 /2019年度	1,597.12	1,367.80	537.74	-860.07
审计机构	天职国际			

### 4、雪天技术

公司名称	湖南雪天盐业技术开发有限公司			
成立时间	2012年7月30日			
住 所	长沙宁乡经济技术开发区车站东路1号			
法定代表人	曾晓勇			
注册资本	8,438万元			
经营范围	盐业技术的研究、开发、推广、应用、转让及咨询服务；盐业设备的研究、开发、推广、应用；食用盐、营养盐、调味盐、调味品及食品安全企业标准产品的生产、销售；医用盐、日用盐、化妆品、清洁用品的生产、销售；食用盐批发；进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（100%）			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）

2019年12月31日 /2019年度	11,186.49	10,094.72	2,247.58	-45.88
审计机构	天职国际			

### 5、九二盐业

公司名称	江西九二盐业有限责任公司			
成立时间	2005年1月20日			
住 所	江西省赣州市会昌县筠门岭白埠村			
法定代表人	吴荣都			
注册资本	25,000 万元			
经营范围	工业盐、精制盐、绿色食品精制盐、饲料添加剂（氯化钠）生产，岩盐地下开采，卤水供应，自来水生产、销售，水力发电；液氯（44.3kt/a）、烧碱（312.5kt/a,32%）、盐酸（140kt/a,31%）、次氯酸钠（4720t/a,10%）、废硫酸（2.5kt/a,75%）、氯化氢（32kt/a）、氯气（88.6kt/a）、氢气（2500t/a）生产、销售（凭安全生产许可证经营，有效期至2020年10月23日）；食用盐批发（凭有效许可证经营）；预包装食品生产、销售、仓储（不含危险化学品）；物流服务（不含危险化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（70%） 小山投资（30%）			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2019年12月31日 /2019年度	71,633.03	42,228.87	41,779.67	5,374.32
审计机构	天职国际			

### 6、晶鑫科技

公司名称	湖南晶鑫科技股份有限公司			
成立时间	1998年6月23日			
住 所	长沙市高新区麓谷工业园文轩路17号			
法定代表人	欧阳焯			
注册资本	5,000 万元			
经营范围	激光图像制品、复合膜、降解膜、塑料制品及原辅材料、包装物料、聚丙烯合成纸的研发、生产、销售；日用百货、五金交电、电器机械及器材、农副产品（不含食品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南盐业（99%） 轻盐新阳光（1%）			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2019年12月31日 /2019年度	9,753.06	7,411.10	10,951.15	633.73
审计机构	天职国际			



### 三、控股股东和实际控制人的基本情况

#### (一) 控股股东

截至 2019 年 12 月 31 日，轻盐集团持有本公司 55,910.98 万股股份，占公司总股本的 60.92%，为公司控股股东。截至本募集说明书签署日，轻盐集团所持公司股票不存在被质押的情况。

轻盐集团基本情况如下：

公司名称	湖南省轻工盐业集团有限公司			
成立时间	1986 年 7 月 26 日			
住 所	长沙市建湘路 519 号			
法定代表人	冯传良			
注册资本	100,000 万元			
经营范围	从事盐的开采、加工及其相关的化工业务、食品批发零售业务、塑料制品业、陶瓷制品业、医疗服务业；盐及相关化工产业投资，餐饮、旅馆、旅游及娱乐项目投资，股权投资，自有资产经营管理（以上项目不得从事吸收存款、集资收款、委托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；提供经济信息咨询；生产、销售、研究、开发精细化工产品及其化工原料（不含危险化学品及监控品）、日化产品、电化工产品（不含危险化学品及监控品）、食品、工业微生物、造纸原料及各类纸制品、工程陶瓷、日用陶瓷、艺术陶瓷、建筑材料、金属材料；技术成果转让、技术服务、技术咨询（不含中介）；自有房屋租赁；医疗用品及器材零售；健康管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
股权结构	湖南省国资委 90% 湖南兴湘投资控股集团有限公司 10%			
主要财务数据	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
2018 年 12 月 31 日 / 2018 年度	1,255,908.14	615,470.89	511,321.73	17,217.53
审计机构	大华会计师事务所（特殊普通合伙）			

#### (二) 实际控制人

湖南省国资委通过直接和间接方式持有发行人控股股东轻盐集团 100% 的股权，为发行人的实际控制人。

#### (三) 公司控股股东对其他企业的投资情况

截至 2019 年 12 月 31 日，除本公司及本公司子公司外，公司控股股东轻盐集团控制的主要企业情况如下：

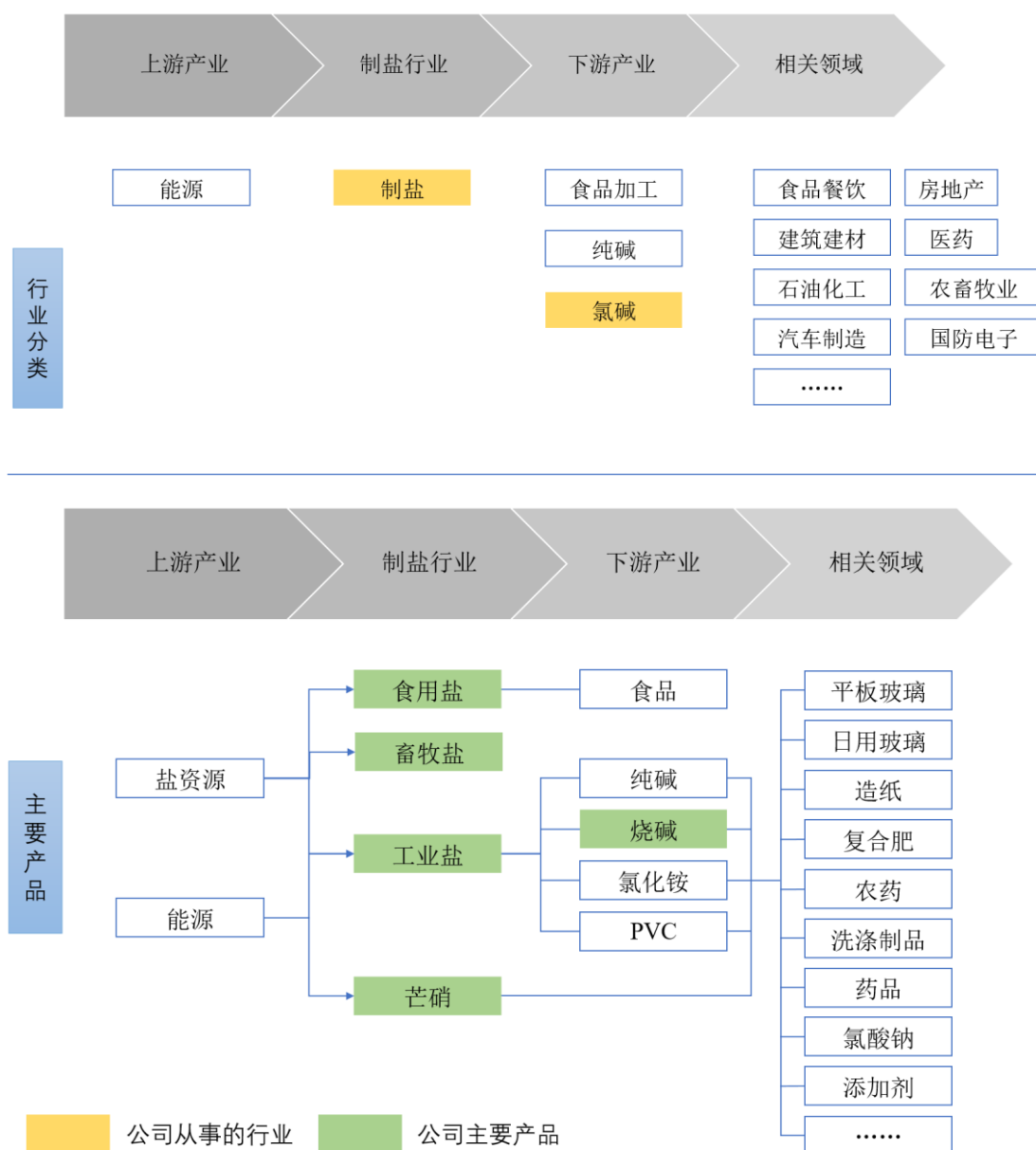
序号	名称	业务性质
1	湖南轻工盐业集团技术中心有限公司	技术开发
2	湖南轻盐创业投资管理有限公司	股权投资管理
3	湖南轻盐食品投资有限公司	股权投资管理
4	湖南轻盐宏创商贸有限公司	商品贸易
5	湖南轻盐新阳光产业发展投资有限公司	股权投资管理
6	湖南轻工研究院有限责任公司	技术开发
7	湖南雪天精细化工股份有限公司	驱蚊产品的生产、销售
8	湖南轻盐资产经营有限公司	资产管理
9	湖南省造纸研究所有限公司	纸及纸制品的研究、制造、销售
10	湖南众鑫物业管理有限责任公司	物业管理
11	湖南轻盐新阳光医疗产业发展有限公司	医疗领域的投资、投资管理、投资咨询
12	湖南中雅阳光医疗科技有限公司	创新型智慧医疗供应链专业服务商
13	湖南湘雅五医院健康产业股份有限公司	医疗服务
14	湖南轻盐晟富创业投资管理有限公司	股权投资管理
15	重庆湘渝盐化股份有限公司	纯碱、氯化铵的生产、销售
16	重庆鼎尚物流有限公司	物流运输
17	重庆索特盐化股份有限公司	盐及盐化工的生产、销售
18	湖南省轻纺设计院有限公司	工程设计
19	湖南轻盐建设有限公司	工程建设
20	湖南晶鑫物业管理公司	物业管理
21	湖南省陶瓷玻璃公司	陶瓷玻璃相关产品的生产、销售
22	湖南省造纸印刷公司	造纸印刷
23	湖南省陶研后勤服务中心	后勤服务、陶瓷产品检测
24	湖南省轻工食品公司	无实际经营，正在办理注销
25	湖南省轻工供销公司	无实际经营，正在办理注销
26	湖南省轻工实业发展公司	无实际经营，正在办理注销
27	湖南省陶瓷新技术新材料开发中心	无实际经营，正在办理注销
28	湖南轻盐晟富健康产业投资合伙企业(有限合伙)	股权投资管理
29	湖南轻盐晟富盐化产业私募股权基金合伙企业(有限合伙)	股权投资管理
30	湖南医药集团有限公司	药品制造与流通

## 四、公司主营业务情况

发行人的主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售。

根据中国证券监督管理委员会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所属行业为“食品制造业（C14）”。根据《国民经济行业分类和代码》（GB/T 4754-2017），发行人所处行业属于盐加工（C1494）行业。

公司目前主要产品为食盐、工业盐、畜牧盐、芒硝和烧碱等。



## 五、行业基本情况

### （一）行业管理体制与主要政策法规

#### 1、行业主管部门

工信部是国务院盐业主管机构，主管全国盐业工作，负责制定盐业发展规划和产业政策，管理全国食盐专营工作，保证盐行业稳定发展。省及省级以下人民政府盐业行政主管部门，由省、自治区、直辖市人民政府确定，负责管理本行政区域内的食盐专营工作。湖南省内食盐质量安全管理与监督主管机构为湖南省市场监督管理局。

中国盐业协会是我国制盐行业的自律性组织，系由与盐业相关的企、事业单位、社会团体、科研、教育、勘察设计单位及个人自愿结成的行业性的全国性的非营利性的社会组织，旨在充分发挥行业中介组织的作用，贯彻政府宏观调控政策，反映企业要求，维护企业合法权益，并发挥协调、服务和监督作用。

#### 2、行业政策

年份	制定部门	政策名称	相关内容
1990年	国务院	《盐业管理条例》	盐资源属于国家所有，国家对盐资源实行保护，并有计划地开发利用。国家鼓励发展盐业生产，对盐的生产经营实行计划管理。
1994年	国务院	《国务院关于进一步加强盐业管理问题的批复》[国函（1994）13号]	工业盐继续依照《盐业管理条例》实行计划管理。
1994年	国务院	《食盐加碘消除碘缺乏危害管理条例》（国务院令第163号）	国家将长期采取以供应加碘食盐为主的防治措施来应对碘缺乏危害。
1996年	国务院	《食盐专营办法》	国家对食盐实行定点生产制度。国务院盐业主管机构根据食盐资源状况和国家核定的食盐产量，按照合理布局、保证质量的要求，确定食盐定点生产企业。国家对食盐的分配调拨实行指令性计划管理，对食盐批发实行批发许可证制度。食盐定点生产企业和食盐批发企业应当按照省、自治区、直辖市人民政府盐业主管机构的要求，保持食盐的合理库存。

年份	制定部门	政策名称	相关内容
1996年	中国轻工总会	中国轻工总会关于贯彻实施<食盐专营办法>若干规定的意见》（轻总盐办[1996]4号）	该意见对食盐定点生产企业的确定和审批、申领《食盐批发许可证》的条件及审批、备案、执行食盐价格的要求等方面做出详细规定。
2000年	国家计委办公厅	《国家计委办公厅关于工业盐价格管理有关问题的通知》（计办价格[2000]929号）	两碱用盐价格由供需双方根据市场供求情况自主确定。两碱以外的其他工业盐实行政府指导价格，由省级价格主管部门制定中准供应价格和浮动幅度。中准供应价格要根据其他工业盐经销成本，按照保本微利原则制定。其他工业盐经销成本差别过大，执行同一中准供应价格不尽合理的，各省级价格主管部门可根据本地区具体情况分类制定不同的中准供应价格。各盐业公司可根据实际经销成本和市场供求状况，在规定的浮动幅度内确定具体的供应价格。
2002年	湖南省人大常委会	《湖南省盐业管理条例》	食盐由省盐业行政主管部门按照国家下达指令性计划分配调拨，由各级盐业批发企业专营。两碱用盐由盐、碱生产企业双方按国家有关规定签订合同，直接供货。用盐企业应当将订立的合同及其履行情况报送当地盐业行政主管部门备案。其他用盐由盐业行政主管部门统一管理，由当地盐业批发企业统一经营。
2003年	国家发展计划委员会	《食盐价格管理办法》（发改委令第27号）	食盐价格实行政府定价，按照食盐生产、经销环节分别制定食盐的出厂价格、批发价格和零售价格。食盐价格实行统一领导、分级管理。国务院价格主管部门负责制定或调整食盐的出厂价格、批发价格；省、自治区、直辖市价格主管部门制定或调整食盐零售价格和小包装费用标准。
2006年	国家发改委	《全国制盐产业结构调整指导意见》（发改办工业[2006]605号）	优先支持盐碱同步配套项目建设；在总量控制下，新建、扩建和改建的（井矿盐）制盐项目，应符合年产能达60万吨以上等指标要求；井矿盐区采用盐硝联产、分效预热、热电联产工艺和技术，全部采用计算机集散控制技术、卤水净化和自动化包装；井矿盐企业全面实现可控的矿山开采，岩盐矿石的采收率由15%左右提高到25%，吨盐综合能耗为140kg标煤。
2011年	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2011年）》	该目录将“100万吨/年以下北方海盐项目；新建南方海盐盐场项目；60万吨/年以下矿（井）盐项目”列入限制类，将“1、单套10万吨/年以下的真空制盐装置、20万吨/年以下的湖盐和30万吨/年以下的北方海盐生产设施；2、利用矿盐卤水、油气田水且采用平锅、滩晒制盐的生产工艺与装置；3、2万吨/年及以下的南方海盐生产装置”列入淘汰类。

年份	制定部门	政策名称	相关内容
2011年	中国盐业协会	《关于发布盐行业“十二五”发展规划的通知》(中盐协[2011]45号)	井矿盐企业应注重五效蒸发技术、矿山综合利用技术、液体盐生产等技术和机械热压缩制盐工艺的研究和消化吸收,使50%以上企业通过ISO14000认证,并达到清洁生产标准。吨盐综合能耗平均降到125kg标煤以下;现有产能60万吨/年的装置吨盐综合能耗控制在120kg标煤以下;新建装置吨盐综合能耗力争控制在110kg标煤以下。
2012年	工信部	《轻工业“十二五”发展规划》	节能减排制盐方面,提倡加快盐硝联产技术的引进和消化吸收,推广分效预热、热电联产等节能技术。另外,该规划要求严格控制井矿盐产能增长,降低能耗指标。井矿盐加强机械热压缩制盐工艺开发,推广卤水净化和五效蒸发技术。通过产业政策调控和市场引导,推动企业兼并重组,提高行业集中度和企业核心竞争力。
2013年	国务院	《取消和下放一批行政审批项目的决定》(国发[2013]44号)	原依据《国务院关于投资体制改革的决定》(国发[2004]20号),制盐项目核准由工业和信息化部审批,现处理决定为取消;原依据《食盐专营办法》(国务院令第197号),食盐定点生产企业审批由工业和信息化部负责,现处理决定为下放至省级人民政府盐业行政主管部门。
2015年	国务院	《国务院关于取消非行政许可审批事项的决定》(国发[2015]27号)	取消了发改委“食盐生产限额年度计划审批”、“食盐分配调拨计划和干线运输计划审批”两项非行政许可审批事项。
2016年	国务院	《盐业体制改革方案》(国发[2016]25号)	取消食盐批发企业只能在指定范围销售的规定,允许向食盐定点生产企业购盐并开展跨区域经营,省级食盐批发企业可开展跨省经营,省级以下食盐批发企业可在本省(区、市)范围内开展经营。鼓励盐业企业依托现有营销网络,大力发展电子商务、连锁经营、物流配送等现代流通方式,开展综合性商品流通业务。
2016年	工信部、国家发改委	《工业和信息化部办公厅、国家发展和改革委员会办公厅关于做好改革过渡期间食盐定点生产企业进入食盐流通销售领域和食盐批发企业开展跨区经营有关工作的通知》	从2017年1月1日开始,食盐定点生产企业可持本省(自治区、直辖市)省级盐业主管机构颁发的食盐批发许可证(有效期至2018年12月31日为止)进入食盐流通销售领域,跨省(自治区、直辖市)自主经营。现有省级食盐批发企业、中国盐业集团有限公司和取得食盐批发许可证的食盐定点生产企业开展跨省(自治区、直辖市)经营实验业务,应主动将企业主要信息告知销售地省级盐业主管机构。
2016年	国家发改委	《国家发展改革委关于放开食盐价格有关事项的通知》	全面放开食盐价格。自2017年1月1日起,放开食盐出厂、批发和零售价格,由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。各地要抓紧开展相

年份	制定部门	政策名称	相关内容
			关工作，确保食盐零售价格如期放开。
2016年	湖南省人民政府	《湖南省盐业体制改革实施方案》	(1) 改革食盐生产批发区域限制，允许生产企业进入流通和销售领域，允许省级食盐批发企业开展跨省经营，允许符合规定的省外企业在本省开展食盐批发经营业务；(2) 在强化监管、保证市场稳定的前提下依据市场化原则对食盐价格进行改革；(3) 取消对小工业盐进入市场的各类限制，放开小工业盐及盐产品市场和价格，工业盐生产企业应当建立、保存完整的生产和销售记录，严格防止工业盐流入食盐市场(4) 建立由政府储备和企业社会责任储备组成的全社会食盐储备体系；(5) 加强食盐管理制度建设，保障食盐供应安全。
2016年	工信部	《轻工业发展规划(2016-2020年)》(工信部规[2016]241号)	节能减排制盐方面，提倡热压缩(MVR)母液制造研发与推广先进技术，精制盐“石灰-烟道气”卤水净化技术，真空制盐大粒结晶工艺技术，膜法生产高纯度液体盐技术，岩盐盐穴综合利用技术。另外，该规划要求推动盐业向安全、绿色、规范、集聚方向发展。重点是调整优化工业盐结构，丰富多品种食用盐。加强盐业法制化规范化管理，推进监管体系、流通体系、信用体系、储备体系、应急机制和追溯体系建设，保障食盐安全。引导企业建立现代企业制度，促进兼并重组，提高行业集中度和竞争力。
2017年	国务院	《食盐加碘消除碘缺乏危害管理条例》	国家对消除碘缺乏危害，采取长期供应加碘食盐为主的防治措施。
2017年	国家发改委、工信部	《国家发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅关于进一步落实盐业体制改革有关工作的通知》	保证食盐安全，维护市场秩序，促进公平竞争，释放市场活力，进一步做好盐业体制改革工作。
2017年	工信部	《工业和信息化部办公厅关于加强食盐质量安全管理工作通知》	食盐是日常生活必需品，关系人民群众身体健康，保障食盐质量安全供应是重要的民生工程。
2017年	国务院	食盐专营办法(2017年修订)	在落实《盐业体制改革方案》(国发[2016]25号，以下简称《方案》)确定的各项改革措施的基础上，对原办法进行修改，主要改革范围覆盖了食盐专营制度、食盐供应安全、食盐质量安全管控等方面，并废止了1990年国务院发布的《盐业管理条例》。
2018年	工信部	《食盐定点生产企业和食盐定点批发企业规范条件》和《食盐定点生产企业和食盐	为贯彻落实《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》(国发[2016]25号)，规范食盐定点生产企业、多品种食盐定点生产企业和食盐定点批发企业生产经营行为，工



年份	制定部门	政策名称	相关内容
		定点批发企业规范条件管理办法》	业和信息化部依据《中华人民共和国行政许可法》、《食盐专营办法》和相关国家标准，制定了《食盐定点生产企业和食盐定点批发企业规范条件》和《食盐定点生产企业和食盐定点批发企业规范条件管理办法》。
2020年	国家市场监督管理总局	《食盐质量安全监督管理办法》(国家市场监督管理总局令第23号)	提高了食盐生产经营者生产销售门槛，将作为国家市场监督管理总局对食盐生产经营活动，进行质量安全监督管理的依据之一。食盐生产经营者需建立食盐质量安全追溯体系，落实生产销售全程记录制度，依照食品安全法的规定如实记录并保存进货查验、出厂检验、食盐销售等信息，保证食盐质量安全可追溯等。

未来盐业体制改革将在坚持食盐专营制度的基础上，推进供给侧结构性改革；发挥市场在资源配置中的决定性作用，实现盐业资源有效配置，进一步释放市场活力；更好地发挥政府作用，完善监管体制，加强事中事后监管，确保食盐质量安全和供应安全。

## (二) 行业状况及发展趋势

### 1、盐行业基本概况

#### (1) 盐产品分类和用途

盐是关系国计民生的重要商品，也是化学工业的基础原料，广泛应用于化工、轻工、纺织印染、冶金、食品加工等国民经济的各个领域。按用途分类，盐产品可分为食盐、工业盐等。食盐是人们生活的必需品，其所含钠元素是人体生长发育中不可或缺的元素；工业盐主要用于烧碱、纯碱的生产制造和印染、制革、炼钒等行业。

#### (2) 制盐工艺介绍

根据盐种不同，盐业资源可分为井矿盐、海盐、湖盐三大类，其生产工艺及生产工序也相应的有所不同。

井矿盐为钻井水溶开采地下岩盐经加工制成的盐或以钻井汲取地下天然卤水制成的盐。生产工序主要包括采卤、卤水净化、蒸发制盐、离心脱水、干燥包装，或不经干燥生产湿工业盐，亦可在卤水净化后生产液体盐。



采卤技术方面，目前井矿盐的开采普遍采用地面钻井水溶法采卤，在此技术基础上发展起来的定向钻井对接技术也日趋成熟，逐步推广应用。地面钻井水溶采矿法矿山建设投资少、周期短、劳动生产率高，实现了优质高产、低成本，可以开采埋藏深度大、地质条件复杂的矿床，劳动安全卫生条件好，无采矿尾渣排放，是环保型的采矿方法。钻井水溶采矿法对矿床品位有一定要求，适于中、高品位矿床。

制盐工艺方面，目前国内主要采用包括真空蒸发、盐销联产、离心脱水、沸腾干燥等在内的真空蒸发制盐工艺，其主流技术发展主要围绕节能降耗、五效真空蒸发工艺、热泵技术等展开。目前，随着真空制盐技术装备、管理水平的不断提高，井矿盐制盐综合能耗持续下降。技术工艺的不断进步，使得真空制盐技术目前已发展成为一种能耗较低，同时兼具高产优质、生产自动化程度高，可兼备热电联产等优势的制盐工艺。这一技术的广泛应用，使我国制盐工业跨入现代化生产的行列。

湖盐是从盐湖中直接采出的盐和以盐湖卤水为原料在盐田中晒制而成的盐。根据盐湖中的石盐矿床赋存状态和晶间卤水条件不同，湖盐制盐可采用三种方式，包括直接采出石盐矿床、石盐矿床采空区利用晶间卤水晒制再生盐以及充水溶解石盐矿床，或直接抽取盐湖卤水，在湖内或湖外滩晒制盐。我国湖盐资源主要分布在青海、新疆和内蒙古等地区。

海盐是将海水引入露天的盐田中经摊晒工艺制得的盐，其生产工序包括纳潮、制卤、结晶、收盐、堆坨等，通常需占用大量的滩涂资源。

## 2、国内盐行业发展状况及趋势

### (1) 食盐市场

2017年前，我国食盐销售严格执行国家专营制度，各省、自治区、直辖市的食盐生产由国务院盐业主管机构指定的食盐定点生产企业生产，其年度生产计划由国务院计划行政主管部门下达，国务院盐业主管机构组织实施；虽然《国务院关于取消非行政许可审批事项的决定》（国发〔2015〕27号）取消了省级盐业主管部门的食盐年度生产计划审批权力，但由于《食盐专营办法》并未废除，相关部门亦未出台相应的实施细则，因此在实际生产经营中，食盐年度生产计划仍

旧保留，改由中国盐业协会、中国盐业总公司通过组织召开全国食盐产销衔接会议的方式议定并执行。食盐的销售同样受专营制度管控，由各省、直辖市、自治区盐业公司统一调配。由于食盐为生活必需品，其需求主要取决于人口因素，弹性较小，加之食盐的销售严格受到专营制度管控，因此食盐市场相对平稳，区域内不存在直接竞争。

根据国务院 2016 年 4 月 22 日印发的《盐业体制改革方案》，在坚持食盐专营体制基础上，从 2017 年开始推进供给侧结构性改革，过渡期两年，放开所有盐产品价格，取消食盐准运证，允许现有食盐定点生产企业进入流通领域，食盐批发企业可开展跨区域经营。放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。各级价格管理部门要加强对食盐零售价格的市场监测，配合盐业主管机构采取措施，保持价格基本稳定，特殊情况下可依法采取价格干预或其他紧急措施，防止普通食盐价格异常波动。加快建设食盐电子追溯体系，实现食盐来源可追溯、流向可查询、风险可防范、责任可追究。

经历两年的盐改过渡期，随着新《食盐专营办法》的实施，全国政企分开完成，各级盐业主管和监管部门到位，盐业专门执法体系建立，但仍然存在诸多地方性保护现象，影响市场公平竞争，成本竞争、品牌竞争以及服务竞争相互交织，整个行业面临大调整、大洗牌。在未来几年，随着市场秩序的逐步规范，强者恒强、弱者愈弱的行业竞争新格局将逐步呈现，优胜劣汰、兼并重组将成为行业的“新常态”，行业的集中度将不断提高，直至形成新的一批具有核心竞争力的企业集团。预计未来全国零售食盐价格仍将保持相对稳定，随着改革的深入，市场竞争格局逐步稳定，食盐批发价格亦将随之呈现出稳中有升的趋势。

2020 年 1 月国家市场监督管理总局公布的《食盐质量安全监督管理办法》(国家市场监督管理总局令第 23 号)，提高了食盐生产经营者生产销售门槛，将作为国家市场监督管理总局对食盐生产经营活动，进行质量安全监督管理的依据之一。食盐生产经营者需建立食盐质量安全追溯体系，落实生产销售全程记录制度，依照食品安全法的规定如实记录并保存进货查验、出厂检验、食盐销售等信息，保证食盐质量安全可追溯等。

随着盐改过渡期结束各级盐业主管和监管部门到位，盐业专门执法体系建

立，新的食盐专营管理法规出台，市场化进程提速，竞争更加激烈，但仍然存在诸多地方性保护现象，产大于销的矛盾逐步凸显，出现小包盐低价竞销情况。但随着市场秩序的逐步规范，盐行业的集中度将不断提高，促使资源配置向具有核心竞争力的企业集聚，无序竞争减少，落后企业遭市场淘汰，产品提质升级、节能环保技术改造已成为行业发展趋势。

## （2）工业盐市场

工业盐属于基础化工原料，下游客户以两碱化工企业为主，其市场需求具有较强的周期性特点，与我国宏观经济走势紧密相关，产品自身同质化程度较高，未来工业盐市场竞争将日趋激烈。一方面受供给侧结构性改革带来的落后产能退出及下游市场拉动影响，两碱行业开工率提高，行业集中度不断提升，带动了工业盐市场的快速回暖；另一方面，我国工业盐市场目前仍处于产能相对过剩的局面。

纯碱和烧碱两碱所需工业盐是我国原盐需求大户。氯碱和纯碱行业是我国国民经济发展的重要基础行业，下游可延伸多种重要的基础化工原料以及精细化工产品。两碱目前虽在进行结构性调整，但由于我国仍处于基础建设的持续高峰期，作为国民经济的基础化工原料，两碱总体需求量仍维持平稳。在国内宏观经济整体环境影响及供给侧改革背景下，行业的过剩、落后产能逐步出清，迎来了新的发展窗口。预计两碱行业在一定时期内将维持高位盘整态势，为工业盐市场提供利好支撑。

## （三）行业竞争格局

### 1、食盐市场

盐业体制改革方案的实施，对于我国食盐行业完善盐业管理体制、促进盐业资源有效配置、推动行业健康发展、确保食盐质量和供应安全等方面将产生一定的影响，在此背景下，我国食盐行业经营环境将发生较大变化：

#### （1）取消食盐产销区域限制，食盐市场竞争活力提升

2017年1月1日前，我国食盐行业由国家专营管控，食盐销售采用食盐专营管理方式，食盐定点生产企业和食盐批发企业各司其职，生产企业只负责食盐生产而不能直接进入市场，食盐批发企业按照国家食盐定价划区供应，各区域之

间不形成竞争。

国务院 2016 年 4 月 22 日印发的《盐业体制改革方案》实施后，在坚持食盐专营制度基础上推进供给侧结构性改革，并未取消食盐专营，但生产企业可以直接进入流通渠道，各省级批发企业可以开展跨省经营，同时放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定，市场竞争会有所加剧。

### **(2) 盐行业产业集中度会逐步提高，形成一批具有核心竞争力的企业集团**

根据《盐业体制改革方案》要求，“完善食盐定点生产制度。不再核准新增食盐定点生产企业，确保企业数量只减不增。鼓励食盐生产与批发企业产销一体。鼓励社会资本进入食盐生产领域，与现有定点生产企业进行合作。完善食盐批发环节专营制度。坚持批发专营制度，以现有食盐定点生产企业和食盐批发企业为基数，不再核准新增食盐批发企业，鼓励食盐批发企业与定点生产企业兼并重组，其他各类商品流通企业不得从事食盐批发。”同时改革方案要求推动盐业企业做优做强。加快国有盐业企业公司制、股份制改革，建立规范的公司法人治理结构，积极发展混合所有制，转换经营机制，盘活企业资产，增强生机和活力。鼓励食盐生产、批发企业兼并重组，允许各类财务投资主体以多种形式参与，向优势企业增加资本投入，支持企业通过资本市场或公开上市等方式融资，形成一批具有核心竞争力的企业集团，引领行业发展。因此，食盐行业产业集中度会逐步提高。

因此，湖南盐业作为产供销一体化的盐业公司，在盐业体制改革背景中将依托现有渠道优势、品牌优势、技术优势，挖掘企业自身潜力，完善食盐产品结构，力争在稳定现有食盐市场占有率情况下进一步开拓食盐市场，提升企业核心竞争力。

### **(3) 盐业体制改革后食盐品种趋于丰富**

盐业体制改革前，盐行业市场食盐产品品种较为单一、包装较为简单，产品同质化程度相对较高。盐业体制改革过渡期后，盐业企业在确保食盐安全原则情况下将通过细分食盐消费群体，研究开发生产各类食盐品种，进行品牌建设，依托并强化销售渠道，满足各类消费群体健康优质的饮食需求。

#### （4）盐业体制改革期间食盐零售价格稳定，食盐批发价格降后稳中有升

食盐产品本身同质化程度较高，各地盐业公司受益于原食盐专营制度相关要求，在当地食盐消费市场均建立了较强的品牌识别度并积累了稳固的消费群体。我国食盐市场将在一定时期相对激烈的竞争后逐步形成稳定的市场格局，规模较大、实力较强的产销一体企业则更易在市场竞争中获得先机。食盐价格放开后，因各盐业公司为扩大自身的市场份额，在批发环节食盐价格会有所下滑。当经过一段时间的市场竞争，逐步形成占市场主导地位的区域性大公司后，食盐价格可能会有所回升，具备产销一体化优势的大型盐企将在食盐产品定价方面掌握更有分量的话语权。

## 2、工业盐市场

2011 年以来，由于宏观经济影响，作为盐行业的主要下游产业，国内两碱化工、印染等经济周期性较强的盐化工行业整体低迷，进入弱周期，国内制盐行业相应受到影响。针对盐行业的发展状况，国家先后出台了多项政策以引导盐行业的健康发展。未来在制盐行业政策引导下，通过兼并、收购、资产重组等方式，部分大型制盐企业将利用先进生产技术，提高产业集中度和行业技术水平。按照《盐行业“十三五”发展指导意见》总量控制目标，2020 年末全行业盐产能控制在 1.2 亿万吨左右，产量控制在 9,400 万吨左右，主要经济指标按年度递增 3%。

#### （四）行业内的主要企业及其市场份额

根据 2017 年《中国盐业年鉴》<sup>1</sup>，截至 2016 年年底，全国盐业系统共拥有注册登记制盐企业 234 家，资产总额为 1,156.53 亿元，从业人员为 95,596 人；运销企业 2,267 家，资产总额 533.61 亿元，从业人员 67,922 人。

中国盐业集团有限公司是中国盐行业龙头企业、唯一中央企业和唯一全国性企业，世界第二、亚洲最大的盐业企业和国内重要化工企业，拥有全资、控股子公司 43 家，职工近 3 万人。2017 年，集团生产各类盐产品 1800 万吨，约占全国总产量的 20%，销售食盐 305 万吨，全国食盐市场占有率约 30%，产品销售遍布全国。除盐的核心业务外，还向盐化工下游产业链延伸，初步形成了无机化工、农业化工、精细化工、日用化工等系列产业布局，部分产品进入世界和全国

<sup>1</sup> 最新数据来源为 2017 年《中国盐业年鉴》，2018 年《中国盐业年鉴》中未统计制盐企业等相关数据。

前列。除此之外还有广东盐业、广西盐业、贵州盐业等省市的盐业公司。

制盐行业内上市公司及其简要情况如下：

企业名称	简要情况	主要产品
苏盐井神	公司制盐生产能力在国内名列前茅，2018年盐产品年产量416.12万吨、元明粉年产量36.94万吨、纯碱年产量55.13万吨。	食盐、工业盐、元明粉及纯碱
云南能投	公司是云南省内最大的食盐、工业盐和氯碱生产企业，也是云南省唯一具有食盐生产、批发许可证企业。	食盐、工业盐、芒硝
兰太实业	公司是集制盐、盐化工、生物制药、矿产资源开发于一体，横跨内蒙古、青海、江西、山东等四省（区）六地的大型上市企业，拥有丰富的盐湖资源。	食盐、工业盐、纯碱、氯酸钠

## （五）进入本行业的主要障碍

### 1、产业政策壁垒

制盐行业具有较高的政策壁垒。根据《食盐专营办法》，我国食盐实行定点生产制度。国务院盐业主管机构根据食盐资源状况和国家核定的食盐产量，按照合理布局、保证质量的要求，确定食盐定点生产企业；非食盐定点生产企业不得生产食盐。

根据《国务院关于印发盐业体制改革方案的通知》（国发〔2016〕25号），不再核准新增食盐定点生产企业，确保企业数量只减不增。鼓励食盐生产与批发企业产销一体。鼓励社会资本进入食盐生产领域，与现有定点生产企业进行合作。坚持批发专营制度，以现有食盐定点生产企业和食盐批发企业为基数，不再核准新增食盐批发企业，鼓励食盐批发企业与定点生产企业兼并重组，其他各类商品流通企业不得从事食盐批发。鼓励国有食盐批发企业在保持国有控股基础上，通过投资入股、联合投资、企业重组等方式引入社会资本，开展战略合作和资源整合。

因此，在我国现行的食盐专营制度下，未被列入工信部公布的全国食盐定点生产企业名单中的企业及未取得食盐批发资质的企业无法从事相关业务。

### 2、资金壁垒

根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2019年）》，新建北方海盐项目规模需不低于100万吨/年，井矿盐项目应不低于60万吨/年，而新建南方海盐盐场项目原则上不予批准。在此情况下，新建制盐项目往往需要在建设初期

便投入大型制盐生产设备装置，从而对潜在投资者构成较高的资金壁垒。

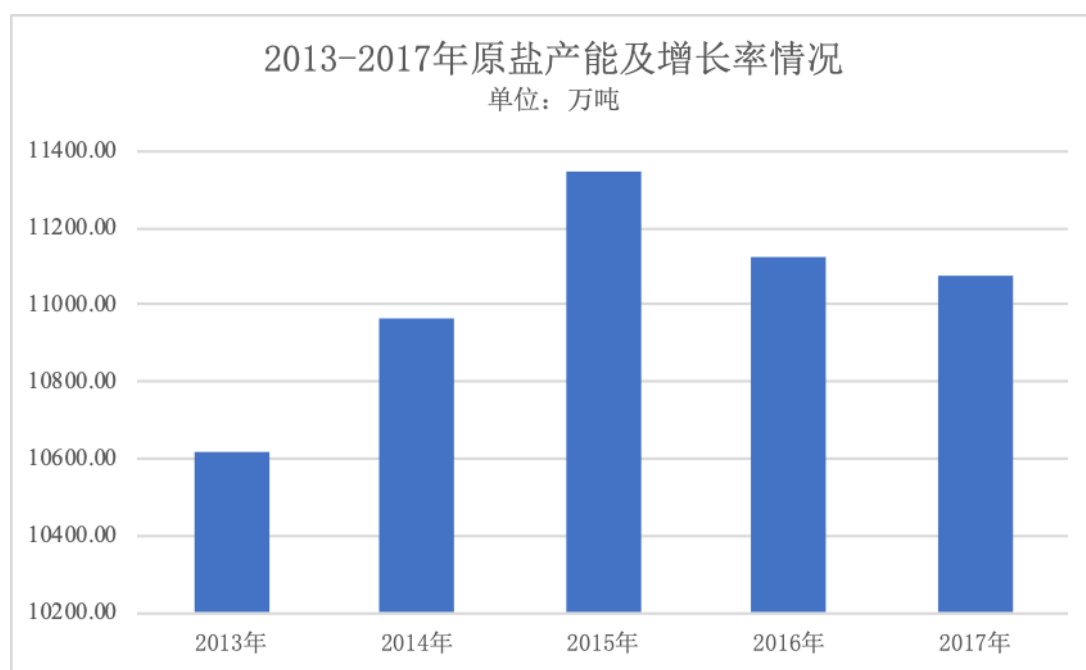
### 3、资源壁垒

《产业结构调整指导目录（2019年）》对新建制盐项目的规模提出了较高要求，相应的亦需要新建制盐项目具备相应的资源条件。其中，海水制盐多采用滩晒工艺，生产过程中需要占用大量的土地资源，若企业无法拥有足够的相关资源将影响自身的产量，进而降低企业的盈利能力；井矿盐生产企业则需要拥有盐储量丰富的岩盐矿，以确保制盐原材料的供应。

## （六）市场供求状况及变动原因

截至 2017 年底，我国盐行业的市场供需情况呈现出以下特点：

### 1、产能从 2016 年开始持续减少



数据来源：2018年中国盐业年鉴

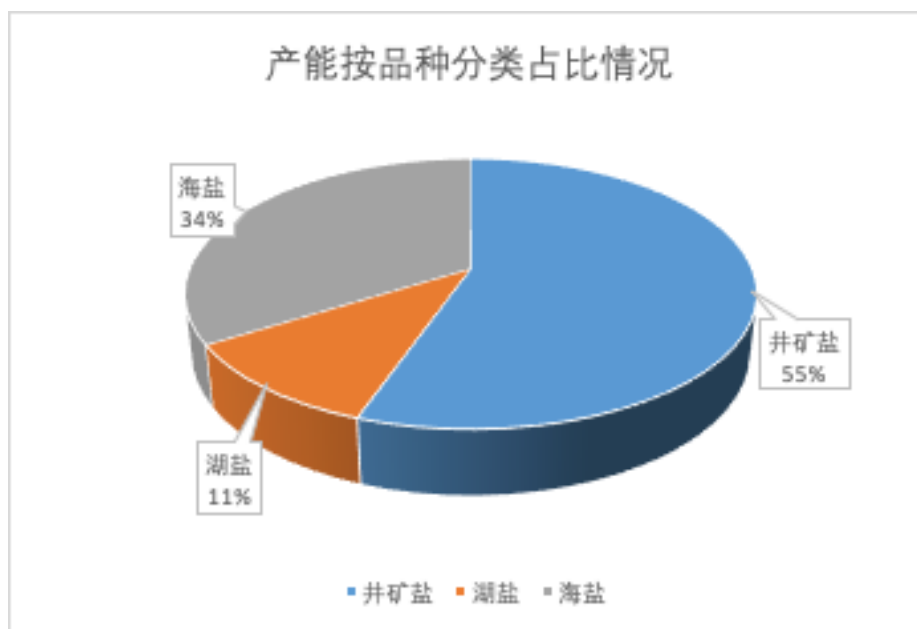
我国盐业资源储量丰富，根据 2018 年《中国盐业年鉴》<sup>2</sup>，2017 年全国原盐产能 11,075 万吨，较 2016 年 11,125 万吨减少 0.45%。其中海盐产能 3,750 万吨，较 2016 年 3,800 万吨减少 1.32%；井矿盐产能 6,136 万吨，与 2016 年基本持平；湖盐产能 1,190 万吨，与 2016 年持平。

2017 年全年没有新增产能，海盐由于土地面积萎缩以及部分制盐企业由于

<sup>2</sup>由于 2019 年的《中国盐业年鉴》尚未发布，该节数据均为 2017 年数据。

效益不佳退出原盐生产等原因使得产能有所减少。

2017年，全国原盐年生产能力11,075万吨，其产能按盐品种结构图列示如下：



数据来源：2018年中国盐业统计年鉴

从产能结构上看，井矿盐的产能占比最高，具体情况如下：

名称	产能结构	海盐	井矿盐	湖盐	总计
2017年	产能（万吨）	3,750	6,136	1,190	11,075
	结构比例	33.86%	55.40%	10.74%	100.00%
	同比增长	-1.32%	0.02%	0.00%	-0.45%
2016年	产能（万吨）	3,800	6,135	1,190	11,125
	结构比例	34.00%	55.00%	11.00%	100.00%
	同比增长	-2.56%	-1.92%	0.00%	-1.94%
2015年	产能（万吨）	3,900	6,255	1,190	11,345
	结构比例	34.38%	55.13%	10.49%	100.00%
	同比增长	-1.27%	6.38%	4.39%	3.42%

数据来源：2016年、2017年和2018年中国盐业年鉴

## 2、我国原盐产量继续减少

2015年至2017年全国原盐产量、增长率比较列示如下：

名称	产量（万吨）			同比增长（%）		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年



海盐	2,759	2,676	3,233	3.10	-17.23	1.03
井矿盐	5,083	4,978	4,456	2.11	11.71	-8.88
湖盐	1,133	1,111	1,187	1.98	-6.40	7.91
<b>合计</b>	<b>8,975</b>	<b>8,765</b>	<b>8,876</b>	<b>2.40</b>	<b>-1.25</b>	<b>-3.63</b>

数据来源：2016年、2017年和2018年中国盐业年鉴

继2015年产量出现减少，2016年原盐产量持续呈现减少的趋势，一是由于下游两碱市场前三季度依旧延续2015年的低迷态势，烧碱产量增量放缓，纯碱产能出现减少；二是自2015年最严环保法的推出之后，两碱行业下游玻璃、聚氯乙烯、建材等产业被勒令强制停产退出仍在延续，因此两碱需求减少，继而影响到了两碱的消耗。下游两碱市场从2016年四季度开始显著好转，导致2017年原盐产量较2016年有所回升。

### 3、原盐总消费量增加

2017年我国原盐总消费量为10,021万吨，较2016年增加3.93%，主要原因是2016年四季度下游两碱市场整体显著好转，需求量增加。其中两碱工业盐消费量约为8,565万吨，较2016年增加3.83%；食盐和小工业盐消费1,322万吨，较2016年增加3.85%；出口134万吨，较2016年增加11.67%。2015年至2017年全国原盐消费量变化列示如下：

名称	消费量（万吨）			同比增长（%）		
	2017年	2016年	2015年	2017年	2016年	2015年
两碱用盐	8,565	8,249	7,885	3.83	4.62	-2.21
食盐及其他	1,322	1,273	1,297	3.85	-1.85	-12.66
出口	134	120	130	11.67	-7.69	-8.45
消费量	10,021	9,642	9,312	3.93	3.54	-3.90

数据来源：2016年、2017年和2018年中国盐业年鉴

## （七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

### 1、生产成本分析

制盐所需能源煤炭、电力在盐产品成本结构中占比较大，因此其价格波动对制盐成本影响较大。报告期内，作为制盐企业主要能源的煤炭价格波动较大。进入2016年下半年，我国供给侧改革成效逐步显现，各类上游工业品价格逐步复苏，煤炭价格亦开始上涨，并在2017年和2018年保持高位震荡。进入2019年

后，煤炭价格略有回落。

报告期内，煤炭价格定价机制由 2017 年至今为价格双轨制阶段，该机制容易加剧市场波动，但从中长期来看，合理价格区间内的波动会是煤炭市场的主要运行趋势。报告期内动力煤价格波动情况如下图所示：



数据来源：Wind

## 2、市场价格分析

### (1) 食盐

在食盐专营制度下，食盐供应纳入国家计划，价格由政府统一制定。根据《食盐价格管理办法》，食盐价格实行统一领导、分级管理；全国大包装食盐统一由国家发改委制定，小包装食盐零售价则由各省物价局制定。

自盐业体制改革以来，食盐销售价格已全面放开，其价格由过往的政府定价转向由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定，因而导致食盐价格出现波动。截至目前食盐零售价格依旧保持稳定，但食盐批发价格已出现明显波动。随着盐改过渡期结束，未来食盐市场生产和批发环节竞争程度将持续提高，食盐价格波动加大。

### (2) 工业盐

工业盐属于基础化工原料，下游客户以两碱化工企业为主，其市场需求具有较强的周期性特点。近三年来，受供给侧结构性改革带来的落后产能退出及下游市场拉动影响，两碱行业开工率提高，行业集中度不断提升，带动了工业盐市场的快速回暖，拉动工业盐价格在 2017 年、2018 年达到了历史较高水平。但同时，我国工业盐市场目前仍处于产能相对过剩的局面，工业盐作为一种工业用基础原材料，产品自身同质化程度较高，未来工业盐市场竞争将日趋激烈。

## （八）上下游行业的发展状况对制盐行业的影响

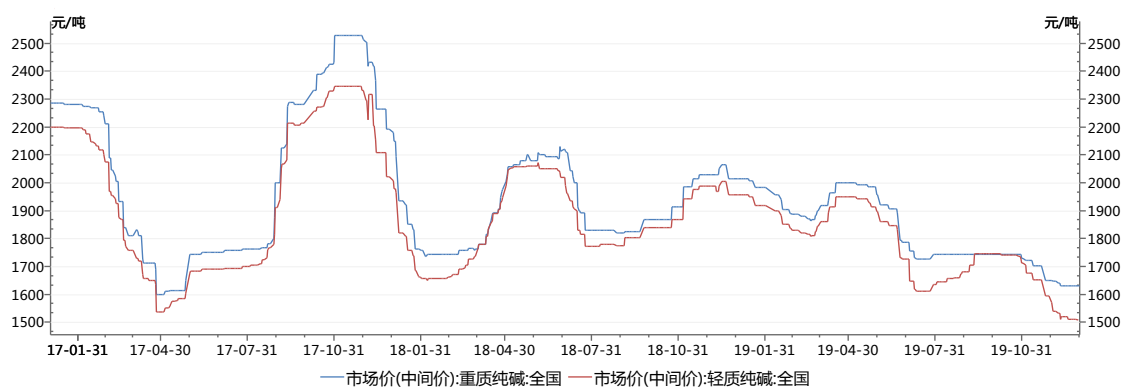
盐行业上游行业为煤炭、电力等能源行业。制盐所需能源在盐产品成本结构中占比较大，因此能源价格的波动对制盐成本产生较大影响。能源行业属周期性行业，其发展状况直接取决于经济周期的变动。

制盐行业的主要下游产业为两碱化工行业，其发展状况直接影响盐行业的市场需求情况。近年来，随着国内经济增速放缓，两碱化工行业亦随之出现较大波动，制盐行业同样受到一定负面影响。

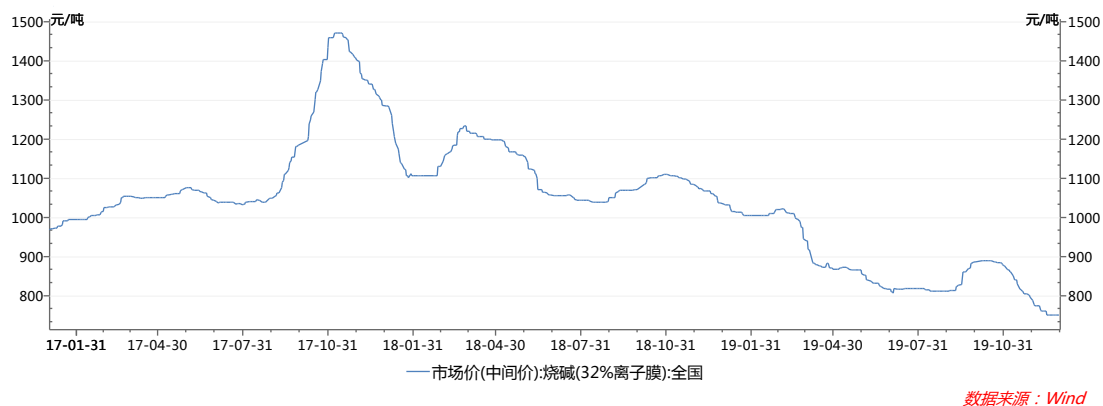
总体来看，盐行业的上游能源行业及下游两碱化工行业的发展均与宏观经济情况密切相关，具有较强的经济周期性，因而导致盐行业的市场状况在很大程度上也受宏观经济形势的影响。

与国外发达国家和地区相比，我国原盐消费结构中，两碱工业耗盐占比较高，其下游纯碱行业和氯碱行业是制盐行业的主要消费行业，目前已形成以纯碱行业和氯碱行业为龙头、下游产品快速发展的盐化工产业格局。

报告期内，国内重质纯碱价格及轻质纯碱价格走势如下：



报告期内，国内烧碱市场价格走势图如下：



## (九) 行业的周期性、区域性或季节性特征

### 1、周期性

食盐为居民日常生活的必需品，产销量相对稳定，无明显周期性；工业盐行业的发展主要取决于两碱化工等下游行业的运行情况，受宏观经济运行的影响较大，具有较强的周期性。

### 2、区域性

2017年1月1日起取消食盐定点生产企业只能销售给指定批发企业的规定，允许生产企业进入流通和销售领域，自主确定生产销售数量并建立销售渠道，以自有品牌开展跨区域经营，实现产销一体，或者委托有食盐批发资质的企业代理销售。取消食盐批发企业只能在指定范围销售的规定，允许向食盐定点生产企业购盐并开展跨区域经营，省级食盐批发企业可开展跨省经营，省级以下食盐批发企业可在本省（区、市）范围内开展经营。鼓励盐业企业依托现有营销网络，大力发展电子商务、连锁经营、物流配送等现代流通方式，开展综合性商品流通业务。盐业体制改革后，食盐行业的区域性限制已完全放开。

工业盐方面，虽然我国的工业盐目前已经实现市场化经营，但由于工业盐产品单位价值较低，对运输费用较为敏感，超出一定销售半径的工业盐产品将失去竞争力，因此其竞争受到较强的区域性限制。

### 3、季节性

由于我国居民多有冬季腌制食品的传统，每年冬季的食盐需求量较其余月份呈上升态势，因此我国的食盐行业具有一定的季节性特点；工业盐则无明显季节

性特征。

## 六、发行人在行业中的竞争地位

### （一）产品市场占有率

2015年至2017年，公司主要产品的市场占有率情况如下：

项目	2017年	2016年	2015年
市场占有率	3.65%	3.64%	3.27%

注：市场占有率=公司盐产品销量/全国原盐表观消费量，其中全国原盐消费量数据来自《年鉴》。其中全国原盐消费量分别来自2016、2017和2018年的中国盐业年鉴。

### （二）主要竞争对手简况

盐产品及盐化工产品具有一定的销售半径，属于区域性市场竞争。公司主要产品为盐产品，其市场竞争中所面对的竞争对手列表如下：

序号	单位名称	简要情况
1	湖北盐业集团有限公司	湖北盐业集团有限公司是经湖北省人民政府批准，在原湖北省盐业总公司基础上改制设立的，由湖北省人民政府国有资产监督管理委员会监管的国有独资企业，具有国家食盐定点批发企业资质，是贯彻落实国家食盐专营政策的主体。集团公司在全省县级以上行政区域设有百余个分支机构，所属全资和控股企业28家，其中20家具有食盐定点批发企业资质，1家具有食盐定点生产企业资质。
2	江西省盐业集团股份有限公司	江西省盐业集团股份有限公司下辖各级全资、控股子公司20余家，目前已形成制盐、商贸流通两大业务板块。制盐产能近300万吨，是中国南方区域食盐及工业盐的主力供应商。拥有遍布全省城乡的商贸流通网络，通过整合全省食盐运销企业，探索“互联网+商贸流通”新模式，大力推动传统渠道运营商向互联网渠道服务商转型。
3	中盐新干盐化有限公司	该公司岩盐储量丰富，矿体品位较高。公司总占地面积500余亩，地下岩盐储量丰富，矿体品位较高，主要产品有50kg、1000kg装加碘精制盐、无碘精制盐，350g、400g包加碘食用盐、绿色食品盐，高端食用盐，特种盐，软水盐，工业盐，粉盐，硝等各类盐硝产品。现年生产能力为盐80万吨、硝3.5万吨。

注：上述信息来自各公司官方网站

### （三）竞争优势

#### 1、渠道优势

公司作为目前湖南省内唯一的食盐、工业盐生产企业，凭借长期以来形成的

较高市场占有率建立了覆盖全省的销售渠道，销售半径遍及全省并深入至省内各区、县乃至乡镇。公司大力推动渠道下沉，对渠道终端的掌控力不断增强，销售终端网点已发展至近十万个。此外，公司突出战略客户、培育优质客户，加强与海天、李锦记等客户合作，借力借势迅速扩大产品的铺市率，并开辟了多种线上销售渠道，充分利用自主投资搭建的开门生活电商平台，进行线上营销发力，同时还入驻了天猫、京东、苏宁易购、拼多多等 B2C 平台。

公司下属湘衡盐化、湘澧盐化、九二盐业、雪天技术四家国家食盐定点生产企业，深耕本土市场，积极保持省内稳固市场地位，同时公司加快推进“走出去”营销战略，着力于由区域性公司向全国性公司转变，在 2018 年的基础上相继成立京津冀、四川等 7 个省外分公司，不断开拓西南、华北、西北市场，销售网络布局 and 渠道得到进一步稳固和完善，稳步向全国市场辐射。

## 2、资源优势

公司下属湘衡盐化、湘澧盐化及九二盐业拥有其独立采矿权。湘衡盐化拥有的采矿权可采面积为 4.05 平方公里，NaCl 储量 6.5 亿吨，芒硝储量 1.8 亿吨；湘澧盐化拥有的采矿权可采面积为 7.2 平方公里，NaCl 储量 0.95 亿吨，芒硝储量 1.53 亿吨；九二盐业可采面积为 1.69 平方公里，NaCl 储量 3.1 亿吨。九二盐业、湘衡盐化已于 2018 年分别启动九二棕田矿区、湘衡五采区项目建设，以进一步提升公司的资源利用效率。

## 3、品牌优势

公司“雪天”注册商标为中国驰名商标、湖南省著名商标；“天鹅”牌工业盐、食用盐被授予湖南省名牌产品称号。报告期内，公司一方面通过募投项目的建设丰富产品品类、提升产品品质，推进战略布局中工业盐低成本与食用盐差异化的逐步落实；另一方面不断加大品牌宣传力度，创新品牌宣传模式，举办 2019 年度全国客户大会暨新品发布会，加强自媒体维护，签约中国烹饪协会战略合作伙伴，独家冠名央视《家乡菜中国味》，及时对企业大事件、品牌产品进行宣传推广，精准开展主题营销，品牌影响力持续扩大，促进了“雪天”品牌产品形象和企业形象的同步提升。

#### 4、区位及运输优势

公司三大盐矿分布在湖南和江西境内，毗邻贵州省、广西省、广东省和福建省等无井矿盐的省份和氯碱产品主要消费市场，由于盐和氯碱产品均具有一定的销售半径，公司盐矿所在位置具有天然的区位优势。湘衡盐化位于盐业市场容量巨大的湖南、广东、广西三省区的地理中心，邻近港、澳地区及东南亚国家，华南全部、华东及西南局部均在最优销售半径范围。湘澧盐化拥有年吞吐量百万吨的自动化装卸水运码头，常年可保证 500 吨级船只通航，在环洞庭湖及沿长江区域具有明显的物流优势，便于公司盐产品、原材料及能源的装卸运输。九二盐业毗邻广东、福建二省，其盐和氯碱产品目标市场大都处于运输半径范围内，区位优势明显。省内湘衡、湘澧两家盐化公司一南一北，基本控制了所在区域内 60% 的岩盐资源；省外江西九二盐业控制了江西东南部的岩盐资源，形成了对内覆盖、对外辐射的良好布局。

#### 5、技术优势

公司形成了以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的科技创新体系，在制度、人才和创新能力等方面奠定了深厚的技术基础。截至本募集说明书签署日，公司拥有 131 项专利，其中 25 项为发明专利，在行业内具有较强的技术优势。

矿山采卤技术方面，公司研发了“双井连通及三井连通采卤技术”，大大节约了生产成本，增加了岩盐矿开采的回采率，该技术曾获国家科技进步二等奖；研究开发了“连通井组多盐层分层爆破开采技术”，减少新井投入，对延长矿山寿命，提高矿产资源利用率有显著的经济效益、社会效益和环境效益。

卤水净化工艺技术方面，公司通过国际合作再创新在国内真空制盐行业首次成功应用“石灰—烟道气二氧化碳卤水净化工艺”，该工艺与国内普遍采用的两碱法相比，既可以减少废气排放，又可以大幅减少纯碱用量，大幅降低生产成本，该技术于 2012 年 2 月被中国轻工业联合会授予科学技术进步二等奖；研究开发了“卤水净化精卤提质工艺技术”，使固体悬浮物含量由 200mg/L 下降至 10mg/L 以下，延长了制盐洗罐周期，从而降低制盐生产成本，节约能源。

制盐工艺方面，公司研究开发了“六效蒸发母液回收盐硝联产工艺技术”，吨产品汽耗下降至 0.82 吨/吨，能源利用效率得到提升，2013 年该技术获得国家

发明专利；研究开发了“制盐 4 组罐生产装置卤水脱氧工艺技术”，实现了增加系统产量和延缓设备腐蚀的目的，该技术于 2013 年获得衡阳市科技进步三等奖。

多品种盐生产技术开发方面，公司先后研究开发的“安全环保高效去农残果蔬清洗盐配方及生产技术”、“环境友好型氯盐融雪剂配方及生产技术”、“新型高效制盐专用阻垢剂配方及生产技术”、“无草酸型龙虾专用清洗盐配方及生产技术”、“减钠盐关键技术”等新产品、新技术在全国同行业处于领先地位。报告期内，公司实现新产品开发 12 个，推出减钠盐、岩晶盐、活水盐、龙虾清洗盐等四大系列新品落地产销，进一步丰富了中高端食盐品类，以不断满足消费者多样化需求，并刷新了多个行业纪录。

截至本募集说明书签署日，湖南盐业及下属 6 家子公司均被认定为高新技术企业。

## 6、产业集群优势

公司氯碱产品持续发力，下属九二盐业完成了 2 万吨/年离子膜烧碱扩产项目的建设投产，已形成 8 万吨/年的离子膜烧碱产能，九二盐业的 30 万吨/年离子膜烧碱项目二期工程正在施工建设中，氯碱产品产销两旺。报告期内，公司审议批准九二盐业投资建设 18 万吨/年双氧水项目，利用离子膜烧碱项目产生的副产品——氢气，实现资源利用最大化，促使公司盐的下游产业链取得进一步延伸，为公司盐化产业集群的构建打下坚实基础，使公司盐化产业集群初具规模。

## 七、发行人主营业务具体情况

### （一）主营业务收入构成

#### 1、报告期内主要产品销售情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类构成及占比情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
食盐	90,828.47	40.59	96,073.70	42.25	99,982.27	45.85
工业盐	77,919.02	34.82	77,393.87	34.04	67,567.56	30.99
畜牧盐	5,096.35	2.28	8,366.91	3.68	9,250.15	4.24



盐产品小计	173,843.84	77.68	181,834.48	79.97	176,799.98	81.08
芒硝	11,120.22	4.97	11,163.57	4.91	9,231.43	4.23
烧碱类	15,619.34	6.98	17,656.33	7.76	12,936.69	5.93
其中：32%烧碱	14,048.68	6.28	16,384.00	7.21	11,958.28	5.48
包装物	3,061.91	1.37	2,133.94	0.94	2,751.67	1.26
非盐贸易	19,927.85	8.90	14,122.06	6.21	15,350.54	7.04
其他	220.29	0.10	476.79	0.21	991.70	0.45
合计	223,793.44	100.00	227,387.17	100.00	218,062.01	100.00

从上表可以看出，公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的主营业务收入主要来源于盐产品的销售，占同期主营业务收入的比例分别为 81.08%、79.97% 和 77.68%。2017 年开始，子公司九二盐业烧碱生产线投产并销售，导致 2018 年盐产品占比有所下降。2019 年食盐和畜牧盐收入有所下降而非盐贸易收入上升较多，导致盐产品收入占比进一步下降。

## 2、报告期内主营业务收入区域分布情况

报告期内，公司主营业务收入按地区分布情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
省内	83,512.85	37.32	86,708.85	38.13	93,774.49	43.00
省外	140,280.59	62.68	140,678.32	61.87	124,287.52	57.00
合计	223,793.44	100.00	227,387.17	100.00	218,062.01	100.00

报告期内，发行人的主营业务收入主要来自湖南地区，2017 年以来省内地区占比有所下降，主要是因为盐改后发行人大力开拓省外食盐市场，新开拓的客户如佛山市海天（高明）调味食品有限公司、全畅投资有限公司（李锦记）等食品加工类企业主要集中在广东地区，导致 2017 年后省外收入占比有所上升。

## 3、报告期内不同销售模式的主营业务收入占比情况

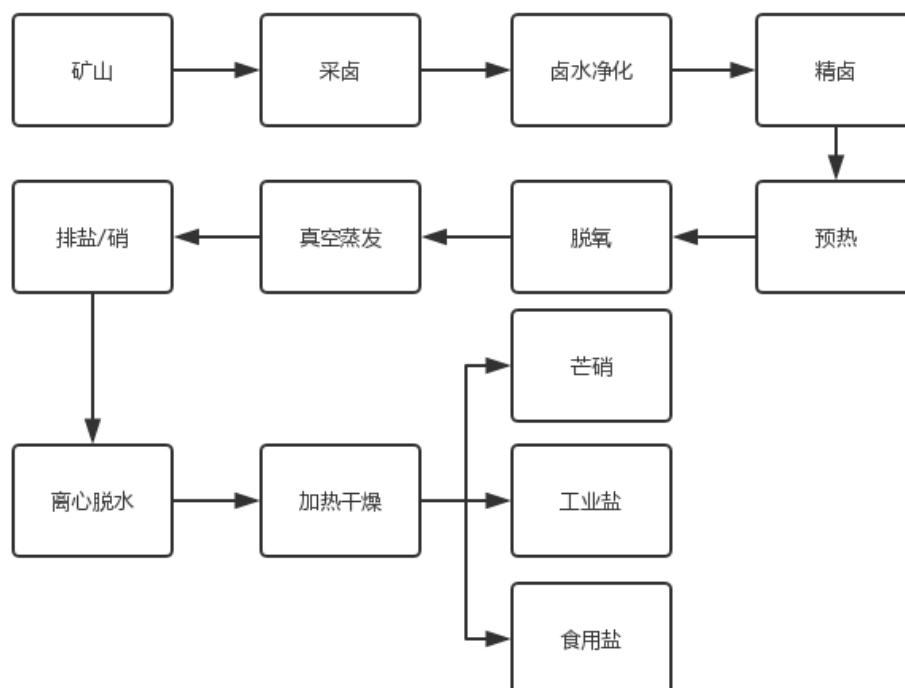
报告期内，公司主营业务收入按销售模式构成及占比情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)

直销	109,019.09	48.71	115,256.55	50.69	106,705.30	48.93
经销	114,774.35	51.29	112,130.61	49.31	111,356.70	51.07
合计	<b>223,793.44</b>	<b>100.00</b>	<b>227,387.17</b>	<b>100.00</b>	<b>218,062.01</b>	<b>100.00</b>

2017年度、2018年度和2019年度，发行人经销收入占主营业务收入比分别为51.07%、49.31%和51.29%，占比相对稳定。

## （二）主要产品的工艺流程图



## （三）主要经营模式

### 1、采购模式

公司及其各分公司的采购工作由公司通过“分类管理、集中招标、分散采购”的策略进行开展。

（1）在具体执行时，由各分公司根据物资消耗的历史数据制定原材料和物料的采购计划，其中大宗物资的采购采用集中招标的方式进行，其余部分因采购

较为稳定，经审批后由各分公司分散采购。

(2) 湘衡盐化、湘澧盐化、九二盐业等生产子公司层面，则采用“统一备案，分散采购”的分类管理采购模式。在具体执行时，各子公司以客户订单和市场预测为基础，形成生产计划，据此制定原材料及物料的采购计划，报公司备案后分别各自实施。

(3) 公司制定了供应商考核程序，使供应商和公司保持良好的沟通和配合，让供应商充分了解公司的质量要求，进而提供符合公司要求的原材料，实现互惠互利、共同发展。

## 2、生产模式

公司采取“统一计划，订单生产”的生产模式，各生产公司根据以往的销售情况，存货储备需求和市场订单提交年度、月度生产计划，经公司生产技术部、营销中心综合平衡后，以文件形式下达年度、月度生产经营计划，生产公司依据公司下达的计划组织生产。其中，各生产公司的生产成本控制纳入公司财务月度及季度考核规定，并纳入年度绩效考核；成本指标由公司财务部于每年年初集中制定，并分解至各分厂，由其根据自身实际情况采取相应的生产成本控制措施。在实际生产中，公司生产技术部对各生产公司的生产运行情况进行督导及管控，并相应的做出分析与建议。

## 3、营销模式

公司根据市场和自身发展情况，进一步加强“自主开拓市场，直接与终端客户签订合同”的直销模式，根据合同约定组织生产调运及运输，同时也借助第三方具有合格资质的合作商进行商超市场的开拓和维护，目前公司销售渠道遍布全国大部分地区，在省内 13 个地级市设立的市级分公司及其下设的 70 家县级分公司，公司终端网点由 2018 年三万余个发展至近十万个，具有较高的覆盖率；公司严格按照国家的相关政策规定，通过自建分公司、或委托具备资质的第三方物流公司开展跨区经营的销售模式，充分利用自主投资搭建的开门生活电商平台，加强线上营销力度；公司加快推进“走出去”营销战略，着力于由区域性公司向全国性公司转变，至 2019 年 12 月 31 日，公司在省外食盐市场拓展过程中共成立了 18 个省外公司，稳步向全国市场辐射。

## （四）主要产品产销情况

### 1、报告期内主要产品产销情况

报告期内，公司主要产品保持了较高的产销率，产销情况良好，具体如下：

单位：万吨

产品名称	2019年			2018年度			2017年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
食盐	125.53	124.84	99.45%	120.28	123.67	102.82%	122.91	117.37	95.49%
工业盐	256.58	251.32	97.95%	252.33	247.79	98.20%	223.88	220.80	98.62%
畜牧盐	14.73	15.25	103.53%	23.43	23.73	101.28%	27.22	27.44	100.80%
盐产品小计	<b>396.85</b>	<b>391.41</b>	<b>98.63%</b>	<b>396.04</b>	<b>395.19</b>	<b>99.79%</b>	<b>374.01</b>	<b>365.61</b>	<b>97.75%</b>
芒硝	21.00	22.06	105.05%	20.74	21.34	102.89%	19.67	19.77	100.51%
32%烧碱	21.86	20.39	93.28%	20.98	19.18	91.42%	14.95	12.94	86.56%

### 2、报告期内主要产品生产能力、产量情况

报告期内，公司主要产品的产能及产量情况具体如下：

单位：万吨

产品名称	2019年度		2018年度		2017年度		2016年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
食盐		125.53		120.28		122.91		63.87
工业盐	388.00	256.58	388.00	252.33	388.00	223.88	320.00	254.08
畜牧盐		14.73		23.43		27.22		24.31
盐产品小计		<b>396.85</b>		<b>396.04</b>		<b>374.01</b>		<b>342.26</b>
芒硝	24.00	21.00	24.00	20.74	24.00	19.67	24.00	17.96
32%烧碱	25.00	21.86	21.875	20.98	18.75	14.95	-	-

发行人下属盐化子公司一直以来注重生产工艺的改进和资源利用效率，并持续进行技术改造。通过技改，一方面使得资源得以充分利用，单位能耗的盐产品产出量得到了提升；另一方面，生产效率得到了较大提高，有效生产天数增加，从而产量也有所提升。因此，报告期内公司一直保持较高的产能利用率。

### 3、公司主要产品销售价格变动情况

报告期内公司主要产品平均销售价格情况如下：

产品名称	营业收入（万元）	销售数量（万吨）	平均价格（元/吨）
<b>2019 年度</b>			
食盐	90,828.47	124.84	727.56
工业盐	77,919.02	251.32	310.04
畜牧盐	5,096.35	15.25	334.19
芒硝	11,120.22	22.06	504.09
32%烧碱	14,048.68	20.39	689.00
<b>2018 年度</b>			
食盐	96,073.70	123.67	776.86
工业盐	77,393.87	247.79	312.34
畜牧盐	8,366.91	23.73	352.59
芒硝	11,163.57	21.34	523.13
32%烧碱	16,384.00	19.18	854.22
<b>2017 年度</b>			
食盐	99,982.27	117.37	851.86
工业盐	67,567.57	220.80	306.01
畜牧盐	9,250.15	27.44	337.10
芒硝	9,231.43	19.77	466.94
32%烧碱	11,958.28	12.94	924.13

#### 4、报告期内前五名客户情况

报告期内，公司向前五名客户的销售收入合计占当期主营业务收入的的比例情况如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比例（%）
<b>2019 年度</b>			
1	乳源瑞丰贸易有限公司	10,792.94	4.75%
2	佛山市海天（高明）调味食品有限公司	8,281.10	3.64%
3	东莞快流物流有限公司	5,911.35	2.60%
4	冷水江金富源碱业有限公司	5,559.64	2.45%
5	中国石油化工股份有限公司巴陵分公司	4,462.44	1.96%
<b>合计</b>		<b>35,007.47</b>	<b>15.41%</b>
<b>2018 年度</b>			
1	乳源瑞丰贸易有限公司	9,936.06	4.37
2	佛山市海天（高明）调味食品有限公司	7,467.85	3.28

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比例（%）
3	江西中广源新能源有限公司	5,998.28	2.64
4	冷水江金富源碱业有限公司	4,814.29	2.12
5	中国石油化工股份有限公司巴陵分公司	4,226.52	1.86
合计		<b>32,443.00</b>	<b>14.27</b>
2017年度			
1	乳源瑞丰贸易有限公司	9,056.92	4.15
2	佛山市海天（高明）调味食品有限公司	5,233.35	2.40
3	冷水江金富源碱业有限公司	4,713.13	2.16
4	广东盐业	4,206.92	1.93
5	中国石油化工股份有限公司巴陵分公司	3,551.80	1.63
合计		<b>26,762.12</b>	<b>12.27</b>

公司监事董海现任广东盐业副部长，除此以外公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及其他持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有关联关系，也未在公司前五名客户中占有权益。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

## （五）主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料及能源采购价格情况

原材料/能源	2019年	2018年	2017年
编织袋（元/条）	1.13	1.11	1.01
煤（元/吨）	672.38	702.11	668.64
塑料粒子（元/千克）	7.66	8.71	8.99

编织袋、塑料粒子的市场价格无权威统计数据。报告期内，我国动力煤价格变动情况如下：



数据来源: Wind

报告期内,公司煤炭采购单价波动与动力煤市场价格波动趋势基本保持一致,因为产地和运输费用的不同,采购单价与市场单价不完全一致。

## 2、主要原材料和能源占主营业务成本的比重情况

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	耗用额 (万元)	占比 (%)	耗用额(万 元)	占比 (%)	耗用额(万 元)	占比 (%)
编织袋	4,896.55	4.07	5,057.65	4.33	5,172.54	4.54
煤	36,460.28	30.32	38,483.72	32.91	35,236.57	30.89
塑料粒子	2,251.34	1.87	2,121.66	1.81	3,171.09	2.78

## 3、报告期内前五名供应商合计采购情况

序号	供应商名称	金额(万元)	占主营业务成本 比例(%)
<b>2019 年度</b>			
1	湖南祺清贸易有限公司	15,645.85	13.01
2	耒阳市铜锣坪煤业有限公司	5,632.17	4.68
3	湖南翻弋煤炭有限公司	5,390.25	4.48
4	福建龙净环保股份有限公司	4,124.71	3.43
5	湖南嘉利包装有限公司	3,106.18	2.58
<b>合计</b>		<b>33,899.16</b>	<b>28.19</b>
<b>2018 年度</b>			
1	湖南祺清贸易有限公司	23,962.54	20.49
2	耒阳市铜锣坪煤业有限公司	5,419.35	4.63
3	福建永丰伟业贸易有限公司	4,923.41	4.21
4	湖南嘉利包装有限公司	2,448.62	2.09
5	江苏科尔能源有限公司	1,857.97	1.59

序号	供应商名称	金额（万元）	占主营业务成本比例（%）
合计		<b>38,611.89</b>	<b>33.02</b>
<b>2017 年度</b>			
1	湖南祺清贸易有限公司	20,891.46	18.32
2	江苏科尔能源有限公司	5,334.07	4.68
3	福建永丰伟业贸易有限公司	3,561.32	3.12
4	中粮集团（香港）有限公司 <sup>注2</sup>	3,535.10	3.10
5	耒阳市铜锣坪煤业有限公司	2,760.13	2.42
合计		<b>36,082.08</b>	<b>31.63</b>

注：中粮粮油工业（荆州）有限公司、中粮福临门食品营销有限公司以及中粮国际（北京）有限公司均受中粮集团（香港）有限公司最终控制，对中粮集团（香港）有限公司交易金额为上述三家供应商的合并金额。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及其他持有公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五名供应商中占有权益。

报告期内，公司不存在向单一供应商的采购比例超过主营业务成本 50% 的情况，也不存在严重依赖于少数供应商的情况。

## （六）主要固定资产和无形资产情况

### 1、主要固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

类别	账面原值（万元）	累计折旧（万元）	减值准备（万元）	账面净值（万元）	成新率（%）
房屋、建筑物	133,022.17	43,300.32	-	89,721.85	67.45%
机器设备	156,027.48	83,178.65	830.76	72,018.07	46.16%
运输工具	5,285.75	4,093.67	-	1,192.08	22.55%
电子设备	15,375.74	11,679.94	-	3,695.80	24.04%
其他设备	1,014.10	925.81	-	88.29	8.71%
合计	<b>310,725.24</b>	<b>143,178.39</b>	<b>830.76</b>	<b>166,716.08</b>	<b>53.65%</b>

#### （1）房屋建筑物

截至本募集说明书签署日，发行人已经取得的房屋所有权证情况如下：

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积（m <sup>2</sup> ）
1	湖南盐业	益房权证朝阳字第 711013872 号	朝阳区朝阳办事处江	4,111.03



序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
			金社区 101 等 5 套	
2	湖南盐业	常房权证监证字第 0344912 号	城南青阳阁社区居委会	2,632.41
3	湖南盐业	桃房权字第 41805 号	桃源县漳江镇漳江南路	490.34
4	湖南盐业	桃房权字第 41806 号	桃源县漳江镇漳江南路	664.07
5	湖南盐业	沅房权证城字第 711002419 号	沅陵镇辰州东街 2 栋 101、102	425.18
6	湖南盐业	沅房权证城字第 711002418 号	沅陵镇辰州东街 1 栋 101、102 等 14 套	446.99
7	湖南盐业	辰房权证辰阳镇字第 711001481 号	晨阳镇八一路	313.56
8	湖南盐业	邵房权证字第 R0057949 号	双清区邵兴路盐业公司综合楼	2,688.99
9	湖南盐业	邵房权证字第 R0057951 号	双清区邵兴路盐业公司仓库 A 栋	1,197.97
10	湖南盐业	邵房权证字第 R0057950 号	双清区邵兴路盐业公司仓库 B 栋	1,974.80
11	湖南盐业	房权证城字第 00011588 号	儒林镇中心路	241.26
12	湖南盐业	房权证城字第 00011589 号	儒林镇中心路	241.26
13	湖南盐业	绥房权证长铺镇字第 711000941 号	长铺镇朱砂塘居委临海路盐业局 201、301 等 2 套	467.63
14	湖南盐业	绥房权证长铺镇字第 711000939 号	长铺镇朱砂塘居委临海路盐业局 101	284.24
15	湖南盐业	潭房权证字第 2011042823 号	湘潭市九华示范区长潭西线以东桃李北路以西	3,371.25
16	湖南盐业	潭房权证字第 2011042824 号	湘潭市九华示范区长潭西线以东桃李北路以西	602.81
17	湖南盐业	潭房权证字第 2011042825 号	湘潭市九华示范区长潭西线以东桃李北路以西	29.84
18	湖南盐业	望房权证黄字第 711007219 号	望城区黄金乡雷峰大道西侧科技办公楼 101、102 等 27 套	5,067.36
19	湖南盐业	望房权证黄字第 711007221 号	望城区黄金乡雷锋大道西侧生产车间 101、201	8,399.76
20	湖南盐业	浏房权证字第 712003983 号	浏阳市环城线	914.46
21	湖南盐业	湘房权证文星镇字第 A0013945 号	湘阴县文星镇汇涉桥盐业公司院内	335.25
22	湖南盐业	湘房权证文星镇字第 A0013946 号	湘阴县文星镇汇涉桥盐业公司院内	289.16

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
23	湖南盐业	湘房权证文星镇字第 A0013947 号	湘阴县文星镇汇涉桥盐业公司院内	1,607.86
24	湖南盐业	湘房权证文星镇字第 A0013948 号	湘阴县文星镇汇涉桥盐业公司院内	168.29
25	湖南盐业	湘房权证文星镇字第 A0013949 号	湘阴县文星镇先锋路牛轭湾	1,541.54
26	湖南盐业	东房权证字第 16018545 号	新塘镇东健路	2,301.77
27	湖南盐业	祁房权证浯溪镇字第 711009647 号	长虹街道办事处人民西路社区盘龙路	783.96
28	湖南盐业	祁房权证浯溪镇字第 711009645 号	长虹街道办事处人民西路社区盘龙路 101、102 等 12 套	809.91
29	湖南盐业	祁房权证浯溪镇字第 711009646 号	长虹街道办事处人民西路社区盘龙路 104、301 等 20 套	971.35
30	湖南盐业宁乡县分公司	宁房权证玉潭字第 713017335 号	宁乡县玉潭镇人民南路 53 号 1 栋	235.50
31	湖南盐业宁乡县分公司	宁房权证玉潭字第 713017338 号	宁乡县玉潭镇人民南路 53 号 1 栋	411.54
32	湖南盐业宁乡县分公司	宁房权证白马桥字第 713017838 号	宁乡县白马桥乡人民南路 187 号	451.69
33	湖南盐业宁乡县分公司	宁房权证白马桥字第 713017839 号	宁乡县白马桥乡人民南路 187 号	848.90
34	湖南盐业安化县公司	安房权证东坪镇字第 713003832 号	安化县东坪镇沿江路 102	415.39
35	湖南盐业安化县公司	安房权证东坪镇字第 713003831 号	安化县东坪镇沿江路 601	204.06
36	湖南盐业安化县公司	安房权证梅城镇字第 713003829 号	安化县梅城镇西街	861.34
37	湖南盐业安仁县分公司	安房权证城关镇字第 712000218 号	安仁县城关镇五一中路 101	302.25
38	湖南盐业安仁县分公司	安房权证永乐江镇字第 713001173 号	安仁县永乐江镇五一中路	235.35
39	湖南盐业安仁县分公司	安房权证永乐江镇字第 713001174 号	安仁县永乐江镇五一中路整层	291.27
40	湖南盐业安乡县分公司	安乡县房权证深柳镇字 A0012567	安乡县深柳镇深柳社区大桥中路	581.88
41	湖南盐业安乡县分公司	安乡县房权证深柳镇字 A0012566	安乡县深柳镇深柳社区大桥中路	786.10
42	湖南盐业茶陵县分公司	茶房权证茶字第 1000007210 号	茶陵县思聪乡老虎山	788.92
43	湖南盐业茶陵县分公司	茶房权证茶字第 1000007209 号	茶陵县思聪乡老虎山	292.12
44	湖南盐业常宁市分公司	常房权证常宁市字第 07023351 号	常宁市宜阳办事处劳动北路	867.67
45	湖南盐业郴州市分公司	郴房权证北湖字第 713030183 号	工业大道全部	1,359.62

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
46	湖南盐业郴州市分公司	郴房权证北湖字第 713030184 号	工业大道全部	929.25
47	湖南盐业郴州市分公司	郴房权证苏仙字第 713029821 号	白鹿新村一组团 301、401	960.74
48	湖南盐业城步县分公司	房权证城字第 00015936 号	城步苗族自治县儒林镇中心路 13 号	147.00
49	湖南盐业城步县分公司	房权证城字第 00015937 号	城步苗族自治县儒林镇中心路 13 号	168.24
50	湖南盐业慈利县分公司	慈房权证零阳镇字第 713004187 号	慈利县零阳镇零阳西路 58 号 5 栋 111	594.09
51	湖南盐业慈利县分公司	慈房权证零阳镇字第 713004189 号	慈利县零阳镇零阳西路 58 号 4 栋 111	723.24
52	湖南盐业慈利县分公司	慈房权证零阳镇字第 713004188 号	慈利县零阳镇零阳西路 58 号 6 栋 111	134.10
53	湖南盐业道县分公司	道县房权证字第 715004407 号	道江镇潇水南路	608.24
54	湖南盐业东安县分公司	东房权证白牙市镇字第 712001139 号	白牙市镇建设大道 30 号（仓库二）101	487.58
55	湖南盐业东安县分公司	东房权证白牙市镇字第 712001141 号	白牙市镇建设大道 30 号（仓库一）101	309.66
56	湖南盐业东安县分公司	东房权证白牙市镇字第 712001138 号	白牙市镇建设大道 30 号 101	333.19
57	湖南盐业洞口县分公司	洞房权证洞口镇字第 713005056 号	洞口县洞口镇大正街 587 号 101	128.37
58	湖南盐业洞口县分公司	洞房权证洞口镇字第 713005055 号	洞口镇大正街 587 号	655.39
59	湖南盐业桂东县分公司	桂东房权证桂东县字第壹万零肆佰零陆号	城关镇湘赣路 27 号	455.00
60	湖南盐业桂阳县分公司	桂阳县房权证城区字第 00058282 号	城关镇百花路 22 号 1 幢多套室	676.07
61	湖南盐业汉寿县分公司	常（汉）房权证汉字第 0107840 号	汉寿县龙阳镇龙阳中路（盐业公司院内）	674.34
62	湖南盐业汉寿县分公司	常（汉）房权证汉字第 0107839 号	汉寿县龙阳镇龙阳中路（盐业公司院内）	158.12
63	湖南盐业汉寿县分公司	常（汉）房权证汉字第 0107838 号	汉寿县龙阳镇龙阳中路 201	883.09
64	湖南盐业衡东县分公司	东房权证字第 16019767 号	新塘镇文峰北路（湖南盐业股份有限公司衡东县分公司）	608.85
65	湖南盐业衡阳市分公司	衡房权证珠晖区字第 08180041 号	衡阳市珠晖区丰收菜园 48 号	1,245.60
66	湖南盐业衡阳市分公司	衡房权证珠晖区字第 08180044 号	衡阳市珠晖区丰收菜园 48 号	37.62
67	湖南盐业衡阳市分公司	衡房权证珠晖区字第 08180042 号	衡阳市珠晖区丰收菜园 48 号	220.50
68	湖南盐业衡阳市分公司	衡房权证珠晖区字第 08180043 号	衡阳市珠晖区丰收菜园 48 号	60.72

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
69	湖南盐业衡阳市分公司	衡房权证蒸湘区字第 08179710 号	衡阳市蒸湘区延安路 23 号盐业配送中心大楼 401 室等	733.48
70	湖南盐业洪江市分公司	洪江房权证安江镇字第 712001046 号	洪江市安江镇向阳街新建路全栋	906.53
71	湖南盐业华容县分公司	华房权证城关镇字第 00110917 号	华容县城关镇城乡路	597.24
72	湖南盐业华容县分公司	华房权证城关镇字第 00110001 号	华容县城关镇城乡路	942.08
73	湖南盐业会同县分公司	会房权证林城镇字第 00018811 号	林城镇中心街	474.46
74	湖南盐业会同县分公司	会房权证林城镇字第 00018814 号	林城镇中心街	16.84
75	湖南盐业会同县分公司	会房权证林城镇字第 00018812 号	林城镇中心街	23.21
76	湖南盐业会同县分公司	会房权证林城镇字第 00018810 号	林城镇中心街	175.05
77	湖南盐业会同县分公司	会房权证林城镇字第 00018813 号	林城镇中心街	1,079.78
78	湖南盐业嘉禾县分公司	郴房权证嘉字第 00017511 号	嘉禾县城关镇中华西路 17 号 01 号仓库	435.20
79	湖南盐业嘉禾县分公司	郴房权证嘉字第 00017509 号	嘉禾县城关镇中华西路 17 号 301 房	215.31
80	湖南盐业江华瑶族自治县分公司	江华房权证沱江字第 110775 号	沱江镇春晓路 53 号	65.52
81	湖南盐业江华瑶族自治县分公司	江华房权证沱江字第 110677 号	沱江镇春晓路 53 号	297.11
82	湖南盐业江华瑶族自治县分公司	江华房权证沱江字第 110678 号	沱江镇春晓路 53 号	532.26
83	湖南盐业江永县分公司	江永县房权证潇浦镇字第 4304400019459 号	江永县潇浦镇永阳路 131 号 (所在 1-3 层)	463.14
84	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证 2011 字第 03-000815	红星西路 197 号	718.98
85	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证 2011 字第 03-000813	红星西路 197 号	361.71
86	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证 2011 字第 03-000814	红星西路 197 号	54.00
87	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证字第 00017145 号	靖州县果阳镇火车站	909.51
88	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证字第 00017146 号	靖州县果阳镇火车站	539.00
89	湖南盐业靖州县分公司	靖房权证字第 00017147 号	靖州县果阳镇火车站	136.35
90	湖南盐业耒阳市分公司	耒阳市房权证灶市街字第 00087149 号	灶市街道办事处五一中路 104 号, 3 幢	853.18

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
91	湖南盐业耒阳市分公司	耒阳市房权证灶市街字第00087146号	灶市街道办事处五一中路104号,1幢4层401	266.51
92	湖南盐业冷水江市分公司	冷房权证冷办字第713005992号	冷办冷金路76栋101、201	197.73
93	湖南盐业冷水江市分公司	冷房权证冷办字第713005993号	冷办冷金路101	329.31
94	湖南盐业醴陵市分公司	醴房权证阳三石字第713011293号	醴陵市泉湖路96号401	290.92
95	湖南盐业醴陵市分公司	醴房权证阳三石字第713011294号	醴陵市泉湖路96号301	346.70
96	湖南盐业涟源市分公司	涟房权证2013字第0300396号	涟源市车站路	1,018.85
97	湖南盐业临湘市分公司	临房权证五里区字第00057604号	临湘市金桥路	690.16
98	湖南盐业临湘市分公司	临房权证五里区字第00056700号	临湘市金桥路	713.26
99	湖南盐业隆回县分公司	隆房权证桃洪镇字第20132898号	隆回县桃洪镇盐业路53号	595.11
100	湖南盐业隆回县分公司	隆房权证桃洪镇字第20132899号	隆回县桃洪镇盐业路53号	443.58
101	湖南盐业娄底市分公司	娄房权证娄底字第S201406110012号	娄底市万宝镇芭蕉村芭蕉组谭邵路连接线东侧0015幢	2,846.82
102	湖南盐业娄底市分公司	娄房权证娄底市字第S20139230199号	娄星区白塘路西侧盐业公司0005幢	639.52
103	湖南盐业麻阳县分公司	麻房权证2013第1981号	麻阳县高村镇富川南路	680.77
104	湖南盐业麻阳县分公司	麻房权证2012第0587号	麻阳县高村镇富川南路	276.80
105	湖南盐业麻阳县分公司	麻房权证2012第0588号	麻阳县高村镇富川南路	137.86
106	湖南盐业汨罗市分公司	汨房权证城关镇字第00051447号	汨罗市城关镇瞭家山盐业公司办公楼	629.52
107	湖南盐业汨罗市分公司	汨房权证城关镇字第00051446号	汨罗市瞭家山盐业公司仓库	853.71
108	湖南盐业南县分公司	南房权证茅草街镇字第00066748号	南县茅草街镇银河街	777.60
109	湖南盐业南县分公司	南房权证茅草街镇字第00066747号	南县茅草街镇银河街	1,101.79
110	湖南盐业南县分公司	南房权证南洲镇字第1000015522号	南县南洲镇和平街居委会72号(太济街)	188.34
111	湖南盐业南县分公司	南房权证茅草街镇字第00066746号	南县茅草街镇银河街	108.30
112	湖南盐业宁远县分公司	宁房权证2013字第00032395号	舜陵镇水市路349号	282.03

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
113	湖南盐业宁远县分公司	宁房权证 2013 字第 00032394 号	舜陵镇水市路 349 号	293.90
114	湖南盐业宁远县分公司	宁房权证 2013 字第 00032396 号	舜陵镇水市路 349 号	110.45
115	湖南盐业宁远县分公司	宁房权证 2013 字第 00032393 号	舜陵镇水市路 349 号	239.62
116	湖南盐业平江县分公司	平房权证城字第 20132497 号	平江县城关镇北街首家坪	222.81
117	湖南盐业平江县分公司	平房权证城字第 20139962 号	平江县城关镇北街首家坪	741.86
118	湖南盐业平江县分公司	平房权证城字第 20139961 号	平江县城关镇北街首家坪	507.11
119	湖南盐业平江县分公司	平房权证城字第 20139959 号	平江县城关镇北街首家坪	93.47
120	湖南盐业平江县分公司	平房权证城字第 20140682 号	平江县城关镇北街首家坪	520.38
121	湖南盐业汝城县分公司	汝城县房权证转移登记字第 00016870 号	城关镇新建东路 131050 栋	347.60
122	湖南盐业邵东县分公司	邵房权证两市镇字第 714000064 号	两市镇建设中路 101-214	643.04
123	湖南盐业邵东县分公司	邵房权证两市镇字第 714000061 号	邵东火车站 101	1,323.36
124	湖南盐业邵阳县分公司	邵房权证塘渡口镇字第 713004557 号	邵阳县塘渡口镇兴隆街 101	553.46
125	湖南盐业邵阳县分公司	邵房权证塘渡口镇字第 713004558 号	邵阳县塘渡口镇兴隆街 101、102 等 3 套	125.11
126	湖南盐业邵阳县分公司	邵房权证塘渡口镇字第 713004559 号	邵阳县塘渡口镇大冲街 201、401	175.69
127	湖南盐业双峰县分公司	双房权证永 2013 字第 0675 号	永丰镇复兴街 467 号	324.55
128	湖南盐业双峰县分公司	双房权证永 2013 字第 1708 号	永丰镇复兴路	219.51
129	湖南盐业桃江县分公司	桃房权证桃花江镇字第 713006428 号	桃花江镇西溪街 101 栋	420.05
130	湖南盐业桃江县分公司	桃房权证桃花江镇字第 713006426 号	桃花江镇胜利街 098 栋	287.02
131	湖南盐业通道县分公司	通房权证牙屯堡字第 712000276 号	牙屯堡镇一队大桥头 002/团-1 栋	745.46
132	湖南盐业通道县分公司	通房权证牙屯堡字第 712000277 号	牙屯堡镇一队大桥头 001/团-1 栋 101、201 等 2 套	163.77
133	湖南盐业通道县分公司	通房权证双江字第 712000279 号	双江镇长征中路 184/1-4 栋	423.04
134	湖南盐业武冈市分公司	武房权证迎春亭字第 713004319 号	乐洋西路(1) 102、103 等 3 套	463.50
135	湖南盐业武冈市分公司	武房权证迎春亭字第 713004320 号	乐洋西路(2) 101	354.42

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
136	湖南盐业武冈市分公司	武房权证迎春亭字第 713004321 号	乐洋西路 107 号 301、401 等 3 套	622.62
137	湖南盐业新化县分公司	房权证新房字第 G01400469 号	梅苑开发区望城街 4 号	1,880.96
138	湖南盐业新化县分公司	房权证新房字第 G01400470 号	梅苑开发区望城街 4 号	309.66
139	湖南盐业新化县分公司	房权证新房字第 G01300702 号	上梅镇火车站街	655.68
140	湖南盐业新晃县分公司	晃房权证新晃县字第 00034937 号	新晃县新晃镇中山路 201 房	229.06
141	湖南盐业新宁县分公司	新房权证金石镇字第 713003595 号	金石镇松枫路 25 号 1	140.19
142	湖南盐业新宁县分公司	新房权证金石镇字第 713003596 号	金石镇松枫路 25 号 2	471.55
143	湖南盐业新田县分公司	新房权证龙泉镇字第 714000004 号	龙泉镇中山路无栋 102	118.29
144	湖南盐业新田县分公司	新房权证龙泉镇字第 714000001 号	龙泉镇中山路无栋 101	52.30
145	湖南盐业新田县分公司	新房权证龙泉镇字第 714000003 号	龙泉镇中山路无栋 501	54.98
146	湖南盐业新田县分公司	新房权证龙泉镇字第 714000002 号	龙泉镇中山路无栋 201、301 等 3 套	187.95
147	湖南盐业溆浦县分公司	溆浦县房权证卢峰镇字第 712000903 号	溆浦县卢峰镇团结街 (盐业公司仓库 3 栋) 101	332.42
148	湖南盐业溆浦县分公司	溆浦县房权证卢峰镇字第 712000913 号	溆浦县卢峰镇团结街 (盐业公司仓库 4 栋) 101	442.79
149	湖南盐业溆浦县分公司	溆浦县房权证卢峰镇字第 712000912 号	溆浦县卢峰镇团结街 (盐业公司仓库 5 栋) 101	176.88
150	湖南盐业溆浦县分公司	溆浦县房权证卢峰镇字第 712000904 号	溆浦县卢峰镇团结街 (盐业公司仓库 7 栋) 101	482.89
151	湖南盐业溆浦县分公司	溆浦县房权证卢峰镇字第 712000914 号	溆浦县卢峰镇团结街 (盐业公司仓库 8 栋) 101、201 等 2 套	154.96
152	湖南盐业炎陵县分公司	炎房权证炎字第 1000004530 号	霞阳镇井冈西路盐业公司	315.00
153	湖南盐业炎陵县分公司	炎房权证炎字第 1000004531 号	霞阳镇井冈西路盐业公司	716.12
154	湖南盐业宜章县分公司	宜房权证白石渡第 713003370 号	白石渡镇建设东路 234-024 栋 101	639.51
155	湖南盐业宜章县分公司	宜房权证白石渡第 713003372 号	白石渡镇建设东路 234-034 栋 101	471.00
156	湖南盐业宜章县分公司	宜房权证白石渡第 713003371 号	白石渡镇解放路 204-104 栋 104	589.83
157	湖南盐业宜章县分公司	宜房权证城关镇第 714002474 号	城关镇 宜兴路	157.68

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
	章县分公司		125-2-016 栋 201	
158	湖南盐业永兴县分公司	房权证永兴县字第 20130505251 号	永兴县便江镇大桥北路	362.38
159	湖南盐业永兴县分公司	房权证永兴县字第 20130505250 号	永兴县便江镇大桥路	271.70
160	湖南盐业永州市分公司	永房权证冷字第 713022015 号	冷水滩区湘永路 169 号 1001、901	1,123.84
161	湖南盐业沅江市分公司	沅房权证庆云山字第 713007755 号	庆云山办事处书院路 66 号 101	783.08
162	湖南盐业沅江市分公司	沅房权证庆云山字第 713007756 号	庆云山办事处书院路 801	220.69
163	湖南盐业岳阳市分公司	岳房权证岳阳楼区字第 334215 号	岳阳市临港新区城陵矶办事处港口社区	1,544.09
164	湖南盐业岳阳市分公司	岳房权证岳阳楼区字第 334216 号	岳阳市临港新区城陵矶办事处港口社区	1,438.47
165	湖南盐业岳阳市分公司	岳房权证岳阳楼区字第 343106 号	岳阳市临港新区城陵矶办事处港口社区	1,787.10
166	湖南盐业岳阳县分公司	岳县房权证城关镇字第 044138 号	岳阳县城关镇天鹅南路	580.47
167	湖南盐业岳阳县分公司	岳县房权证城关镇字第 044137 号	岳阳县城关镇天鹅南路	315.22
168	湖南盐业张家界市分公司	张房权证崇字第 713009689 号	崇文办事处思善桥居委会永定西路整栋	139.70
169	湖南盐业张家界市分公司	张房权证崇字第 713009688 号	崇文办事处思善桥居委会永定西路整栋	279.72
170	湖南盐业张家界市分公司	张房权证崇字第 713009690 号	崇文办事处思善桥居委会永定西路整栋	323.70
171	湖南盐业芷江县分公司	芷房权证芷江字第 00035019 号	芷江县芷江镇西站路火车站盐库	771.88
172	湖南盐业芷江县分公司	芷房权证芷江字第 00035020 号	芷江县芷江镇前进路西站盐库	292.28
173	湖南盐业株洲市分公司	株房权证株字第 1000378782 号	荷塘区新华东路 1318 号盐仓库 (1)	427.70
174	湖南盐业株洲市分公司	株房权证株字第 1000378769 号	荷塘区新华东路 1318 号盐仓库 (2)	604.21
175	湖南盐业株洲市分公司	株房权证株字第 1000378738 号	荷塘区新华东路 1318 号综合楼	432.36
176	湖南盐业资兴市分公司	资房权证兴宁镇字第 714000850 号	兴宁镇环城路盐业公司 652 栋 101	529.80
177	湖南盐业资兴市分公司	资房权证鲤鱼江字第 714000849 号	鲤鱼江镇大兴路盐业公司 1 栋 201	303.42
178	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 710208552 号	岳麓区麓泉路 17 号湖南晶鑫科技股份有限公司包装印刷车间	4,730.09



序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
			101	
179	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 710208530 号	岳麓区麓泉路 17 号湖南晶鑫科技股份有限公司 1 号生产厂房 101	7,516.85
180	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 710208572 号	岳麓区麓泉路 17 号湖南晶鑫科技股份有限公司研发楼 101	3,940.19
181	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 149724 号	高新区火炬城	1,842.17
182	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 149723 号	高新区火炬城	2,641.00
183	晶鑫科技	长房权证岳麓字第 00462774 号	高新区火炬城龙脊路晶鑫住宅小区	361.77
184	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142496 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿办公楼等	1,630.71
185	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142499 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制卤仓库	844.44
186	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142501 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿职工俱乐部	1,125.24
187	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142555 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿食堂	631.89
188	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142556 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿综合楼等	2,195.34
189	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142495 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿值班室	17.89
190	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142503 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿职工学校等	2,249.94
191	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142498 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿二号锅炉房等	2,724.10
192	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142500 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿加氯房	14.78
193	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142557 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿水泵房	121.68
194	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142502 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿清水池泵房	182.82
195	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08142494 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制卤车间	413.27
196	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265037 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制卤厂厂房	735.13
197	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265038 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿输卤值班室	30.82
198	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265039 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿汽车衡采样房	247.19
199	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265040 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿卤水净化车间	998.53
200	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265041 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制机修车间	736.70
201	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265042 号	珠晖区茶山坳湘衡盐	439.11

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
			矿机加吊车车间	
202	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265044 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿机加车间厕所	26.19
203	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265046 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿塑编厂厕所	28.97
204	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265047 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿塑编厂厂房	2,214.49
205	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265048 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿离心干燥车间	3,033.02
206	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265049 号	珠晖区茶山坳镇湘衡盐化招待所	1,066.14
207	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265050 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿门卫办公楼	282.59
208	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265051 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿电站办公楼	666.50
209	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265052 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿电站厂房	3,392.10
210	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265053 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿水处理主厂房	365.73
211	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265054 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿冷却塔 2 号楼	804.19
212	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265055 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿冷却塔 1 号楼	804.19
213	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265056 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿灰渣库 1、2	292.19
214	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265057 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿电站气机房	216.16
215	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265058 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿碎煤机房	452.28
216	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265059 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿除尘综合楼工程	355.38
217	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265061 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿精制盐仓储	22,964.17
218	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265062 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿盐酸车间厂房	3,252.30
219	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265063 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐办公楼	1,126.87
220	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265064 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿简易平房	27.68
221	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265065 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿小车库工程	142.55
222	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265066 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿老车库主房	1,187.19
223	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265067 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿老车库附房	352.42
224	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08265068 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿液化气站房	88.55

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
225	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266408 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿干煤棚	3,350.94
226	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266410 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿木材仓库	410.75
227	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266411 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制卤办公室等	667.74
228	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266412 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿采卤泵房	310.07
229	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266413 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿娱乐室等	1,280.22
230	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266414 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿清水池化验室	70.34
231	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266415 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿五金车间等	3,398.30
232	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08266417 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿循环水泵房	1,733.55
233	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267438 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿盐酸车间 2	6,979.71
234	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267486 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿塑编厂门卫	83.70
235	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267487 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿塑编厂值班室	13.99
236	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267489 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿盐酸车间 1	2,356.94
237	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267490 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿机加锻压车间	256.74
238	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267491 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿机加材料库	184.10
239	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267492 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐车间 15 万吨生产用房 3	216.59
240	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267493 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐车间 15 万吨生产用房 2	263.44
241	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267494 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐车间 15 万吨生产用房 2	782.82
242	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267495 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐车间 15 万吨生产用房 1	848.32
243	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267496 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿制盐车间 15 万吨生产用房 1	1,988.10
244	湘衡盐化	衡房权证珠晖区字第 08267497 号	珠晖区茶山坳湘衡盐矿一号锅炉房等	2,088.64
245	湘澧盐化	澧房权证盐井字第 711007288 号	澧县盐井镇民主村(桂竹园泵房) 101	228.25

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
246	湘澧盐化	澧房权证盐井字第 711007292 号	澧县盐井镇清源村(戈山车间办公室) 101	333.72
247	湘澧盐化	澧房权证盐井字第 711007293 号	澧县盐井镇民主村(桂竹园办公室) 101	240.72
248	湘澧盐化	津房权证城南字第 002557 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 4#	1,510.92
249	湘澧盐化	津房权证城南字第 002558 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 5#	1,215.40
250	湘澧盐化	津房权证城南字第 002521 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 9#	332.85
251	湘澧盐化	津房权证城南字第 002523 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 3#	2,640.00
252	湘澧盐化	津房权证城南字第 002524 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 2#	1,848.32
253	湘澧盐化	津房权证城南字第 002563 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 24#	2,656.07
254	湘澧盐化	津房权证城南字第 002534 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 23#	549.52
255	湘澧盐化	津房权证城南字第 002535 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 31#	1,980.90
256	湘澧盐化	津房权证城南字第 002533 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 22#	2,217.60
257	湘澧盐化	津房权证城南字第 002532 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 21#	1,626.01
258	湘澧盐化	津房权证城南字第 002529 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 15#	902.20
259	湘澧盐化	津房权证城南字第 002561 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 17#	2,107.00
260	湘澧盐化	津房权证城南字第 002526 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 12#	686.40
261	湘澧盐化	津房权证城南字第 002527 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 13#	343.20
262	湘澧盐化	津房权证城南字第 002528 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 14#	4,753.62
263	湘澧盐化	津房权证城南字第 002530 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 18#	2,067.00
264	湘澧盐化	津房权证城南字第 002531 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 19#	547.39
265	湘澧盐化	津房权证城南字第 002560 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 16#	2,621.50
266	湘澧盐化	津房权证城南字第 002562 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 20#	7,254.00
267	湘澧盐化	津房权证城南字第 002565 号	津市市襄阳河街(湘澧盐化) 厂区 34#	2,665.10
268	湘澧盐化	津房权证城南字第 002545 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 8#	3,012.04
269	湘澧盐化	津房权证城南字第 002546 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 25#	518.70

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
270	湘澧盐化	津房权证城南字第 002547 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 26#	668.10
271	湘澧盐化	津房权证城南字第 002548 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 27#	453.60
272	湘澧盐化	津房权证城南字第 002549 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 28#	314.30
273	湘澧盐化	津房权证城南字第 002559 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 7#	7,777.65
274	湘澧盐化	津房权证城南字第 002539 号	津市市孟姜女大道(湘澧盐化) 厂区 37#	984.59
275	湘澧盐化	津房权证城南字第 002537 号	津市市孟姜女大道(湘澧盐化) 厂区 36#	90.20
276	湘澧盐化	津房权证城南字第 002536 号	津市市孟姜女大道(湘澧盐化) 厂区 35#	84.29
277	湘澧盐化	津房权证城南字第 002538 号	津市市孟姜女大道(湘澧盐化) 厂区 38#	2,289.69
278	湘澧盐化	津房权证城南字第 002556 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 1#	3,187.80
279	湘澧盐化	津房权证城南字第 002552 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 厂区 32#	738.75
280	湘澧盐化	津房权证城南字第 002518 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 1#	2,202.00
281	湘澧盐化	津房权证城南字第 002568 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 10#	1,101.60
282	湘澧盐化	津房权证城南字第 002513 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 7#	1,383.78
283	湘澧盐化	津房权证城南字第 002515 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 5#	1,932.00
284	湘澧盐化	津房权证城南字第 002516 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 4#	1,447.39
285	湘澧盐化	津房权证城南字第 002514 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 6#	503.75
286	湘澧盐化	津房权证城南字第 002517 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 2#	1,818.00
287	湘澧盐化	津房权证城南字第 002544 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 办公区 3#	2,456.60
288	湘澧盐化	津房权证城南字第 002543 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 1#	440.00
289	湘澧盐化	津房权证城南字第 002553 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 6#	653.21
290	湘澧盐化	津房权证城南字第 002542 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 3#	762.76
291	湘澧盐化	津房权证城南字第 002541 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 4#	940.57
292	湘澧盐化	津房权证城南字第 002555 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 8#	615.70
293	湘澧盐化	津房权证城南字第 002554 号	津市市盐矿路(湘澧盐化) 盐兴区 7#	326.04

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
294	湘澧盐化	津房权证城南字第 002540 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)盐兴区 5#	502.90
295	湘澧盐化	津房权证城南字第 002566 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)盐兴区 2#	2,379.88
296	湘澧盐化	津房权证城南字第 002567 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)盐兴区 9#	794.08
297	湘澧盐化	津房权证城南字第 002550 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)厂区 29#	416.64
298	湘澧盐化	津房权证城南字第 002519 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)厂区 11#	696.34
299	湘澧盐化	津房权证城南字第 002520 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)厂区 10#	834.48
300	湘澧盐化	津房权证城南字第 002522 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)厂区 6#	1,000.80
301	湘澧盐化	津房权证城南字第 002551 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)厂区 30#	480.00
302	湘澧盐化	津房权证城南字第 002564 号	津市市襄阳河街(湘澧盐化)厂区 33#	3,311.00
303	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056101 号	津市市(城南)盐矿路(湘澧盐化)办公区 9 栋 1 层	350.30
304	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056102 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)北 14 栋	2,700.90
305	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056100 号	津市市(城南)盐矿路(湘澧盐化)生产区 39 栋 1 层	3,888.66
306	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056099 号	津市市大同路(湘澧盐化)33 区 93 (栋) 1 层 102 号	57.66
307	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056098 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)北 22 (栋) 1 层 101 号	302.29
308	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056277 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 45 栋 1-3 层	240.00
309	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056280 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 44 栋 1-2 层	206.36
310	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056281 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 41 栋 1 层	2,420.00
311	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056278 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 40 栋 1 层	2,194.04
312	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056276 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 42 栋 1 层	1,886.25
313	湘澧盐化	津房权证监证字第 0056279 号	津市市盐矿路(湘澧盐化)生产区 43 栋 1-2 层	427.20

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
314	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014256 号	会昌县筠门岭镇岗头山	4,973.13
315	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014258 号	会昌县筠门岭镇岗头山	2,570.88
316	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014262 号	会昌县筠门岭镇岗头山	4,275.11
317	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014260 号	会昌县筠门岭镇岗头山	1,801.56
318	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014263 号	会昌县筠门岭镇岗头山	1,896.54
319	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014259 号	会昌县筠门岭镇岗头山	8,562.67
320	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014257 号	会昌县筠门岭镇岗头山	6,655.97
321	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014255 号	会昌县筠门岭镇岗头山	417.66
322	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014261 号	会昌县筠门岭镇岗头山	19.35
323	九二盐业	会房权证筠门岭镇字第 00014264 号	会昌县筠门岭镇岗头山	435.64
324	九二盐业	会房权证会昌字第 00015560 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程液氨计量槽厂房	463.04
325	九二盐业	会房权证会昌字第 00015561 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程汽车衡器操作室	57.26
326	九二盐业	会房权证会昌字第 00015562 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程 DCS 控制楼	1,584.89
327	九二盐业	会房权证会昌字第 00015563 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程循环水泵房	139.74
328	九二盐业	会房权证会昌字第 00015564 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程柴油发电机房	66.53
329	九二盐业	会房权证会昌字第 00015565 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程液氯包装厂房	1,060.67
330	九二盐业	会房权证会昌字第 00015566 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程盐库及维修间厂房	549.96
331	九二盐业	会房权证会昌字第 00015567 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程膜过滤厂房	497.08
332	九二盐业	会房权证会昌字第 00015568 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程碱罐区碱装车泵房	48.70

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
333	九二盐业	会房权证会昌字第 00015569 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程冷冻站配电室	341.53
334	九二盐业	会房权证会昌字第 00015570 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程 110KV 变电站主楼	551.36
335	九二盐业	会房权证会昌字第 00015571 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程电解、整流、脱氯厂房	1,544.40
336	九二盐业	会房权证会昌字第 00015572 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程空压制氮厂房	324.96
337	九二盐业	会房权证会昌字第 00015573 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程污水处理操作室	50.89
338	九二盐业	会房权证会昌字第 00015574 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程液氯修瓶厂房	362.12
339	九二盐业	会房权证会昌字第 00015575 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程液氯液化厂房	475.96
340	九二盐业	会房权证会昌字第 00015576 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程次钠稀硫酸装车平台	14.54
341	九二盐业	会房权证会昌字第 00015577 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程化盐压滤厂房	627.01
342	九二盐业	会房权证会昌字第 00015578 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程厂区浴室及厕所	142.10
343	九二盐业	会房权证会昌字第 00015579 号	会昌县筠门岭镇岗头山 30 万吨/年离子膜烧碱一期工程高纯盐酸装车泵房	48.57
344	九二盐业	会房权证会昌字第 00015580 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程氢气处理厂房	83.42
345	九二盐业	会房权证会昌字第 00015581 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程盐酸合成厂房	568.86
346	九二盐业	会房权证会昌字第 00015582 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工	402.70



序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
			程氯气处理厂房	
347	九二盐业	会房权证会昌字第 00015583 号	会昌县筠门岭镇岗头山离子膜烧碱一期工程冷冻站	106.09
348	湖南盐业邵阳分公司	邵房权证塘渡口镇字第 716001833 号	邵阳县塘渡口镇大冲街 43 号	372.61
349	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第 0050640 号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路 22 号研发中心 101 室	2,334.94
350	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第 0050638 号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路 22 号综合楼 101 室	3,592.26
351	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第 0050637 号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路 22 号主厂房 101 室	10,962.59
352	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第 0162416 号	长沙市开福区兴联路 669 号高岭国际商贸城一期 4 号交易中心 2378	87.02
353	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第 0160701 号	长沙市开福区兴联路 669 号高岭国际商贸城一期 4 号交易中心 2379	87.02
354	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第 0160683 号	长沙市开福区兴联路 669 号高岭国际商贸城一期 4 号交易中心 2380	87.02
355	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第 0160684 号	长沙市开福区兴联路 669 号高岭国际商贸城一期 4 号交易中心 2381	86.86
356	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第 0160685 号	长沙市开福区兴联路 669 号高岭国际商贸城一期 4 号交易中心 2382	86.85
357	湖南盐业浏阳市分公司	湘(2018)浏阳市不动产权第 0001418 号	浏阳市环城线	1,800.00
358	湖南盐业湘阴县分公司	湘(2018)湘阴县不动产权第 0004034 号	湘阴县文星镇先锋路牛轭湾	479.37
359	湖南盐业湘阴县分公司	湘(2018)湘阴县不动产权第 0004081 号	湘阴县文星镇先锋路牛轭湾	1,541.54
360	湘衡盐化	湘(2018)津市市不动产权第 0002865 号	津市市盐矿路(湘澧盐化有限责任公司) 20 吨/年食用盐仓储配送中心	15,274.00
361	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000331 号	澧县盐井镇张家场村	1,131.84
362	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000332 号	澧县盐井镇张家场村	1,598.64

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
		号		
363	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000333 号	澧县盐井镇张家场村	212.77
364	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000334 号	澧县盐井镇张家场村	1,172.25
365	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000335 号	澧县盐井镇张家场村	309.13
366	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第 0000336 号	澧县盐井镇张家场村	489.90

## (2) 主要生产设备

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有的原值 500 万元以上的主要生产设备明细情况如下：

序号	设备名称	数量	原值	账面价值	综合成新率
1	反应桶	1	1,207.10	845.65	70.06%
2	循环水管	1	1,104.51	620.2	56.15%
3	锅炉	1	1,072.34	60.76	5.67%
4	锅炉本体	1	938.81	446.49	47.56%
5	蒸发罐	1	701.87	35.09	5.00%
6	EV301 蒸发罐	1	694.24	371.41	53.50%
7	2205 (S2205) 不锈钢焊管	90,773	633.41	351.4	55.48%
8	120t/h 精制 NaCl 干燥系统成套设备	2	629.42	349.18	55.48%
9	加热室	1	602.75	30.14	5.00%
10	EV206 蒸发罐	1	590.49	308.48	52.24%
11	锅炉脱硝系统	1	553.54	484.5	87.53%
12	EV205 蒸发罐	1	531.24	120.11	22.61%
13	离心机	2	519.12	287.99	55.48%
14	EV302 闪发罐	1	510.47	268.79	52.66%
15	汽轮发电机	1	540.35	27.02	5.00%
16	2#锅炉	1	1,434.88	291.30	20.30%
17	1#锅炉	1	1,128.47	56.42	5.00%
18	桂竹园至矿部新管道	1	956.81	47.84	5.00%
19	HE301 加热室	1	1,499.83	524.05	34.94%
20	EV301 蒸发罐	1	1,963.13	682.91	34.79%
21	HE201 加热室-EV201 蒸发罐	2	584.71	205.36	35.12%

序号	设备名称	数量	原值	账面价值	综合成新率
22	HE202 加热室-EV202 蒸发罐	2	590.38	206.64	35.00%
23	HE203 加热室-EV203 蒸发罐	2	552.89	193.59	35.01%
24	HE204 加热室-EV204 蒸发罐	2	589.64	206.38	35.00%
25	HE205 加热室-EV205 蒸发罐	2	2,110.51	735.33	34.84%
26	DY401 沸腾干燥床	1	711.64	248.81	34.96%
27	CF401A 盐进口离心机	2	960.57	355.10	36.97%
28	静电除尘器	2	906.63	641.16	70.72%
29	301 循环泵	1	913.62	372.92	40.82%
30	1#脱硫系统	1	559.28	95.24	17.03%
31	2#脱硫系统	1	1,262.86	695.35	55.06%
32	75t/h 烟气脱硫设备	1	598.82	371.27	62.00%
33	真空制盐项目设备	1	5,739.89	3,595.84	62.65%
34	电解槽	3	8,305.37	6,078.07	73.18%
35	组合式副产蒸汽 HCL 合成炉	3	666.48	521.50	78.25%
36	厂区内电路	1	1,367.26	977.59	71.50%
37	小包装分装车间设备	1	1,550.56	1,145.48	73.88%
38	4#电解槽	1	1,041.03	900.92	86.54%
39	2 万吨扩建项目配套设备	1	928.91	803.90	86.54%

## 2、主要无形资产

### (1) 土地使用权

截至本募集说明书签署日，发行人共取得 188 宗土地的土地使用权，具体情况如下：

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
1	湖南盐业	益国用(2012)第 D00007 号	海棠路与金山路交叉处东南角	9,483.51	商业仓储住宅办公	出让
2	湖南盐业	常国用(2012 转)第 1 号	常德市朗州路	420.24	商业住宅	出让
3	湖南盐业	桃国用(2011)第 03831 号	桃源县漳江镇莲花湖居委会	470.80	商服	出让
4	湖南盐业	桃国用(2011)第 03832 号	桃源县漳江镇莲花湖居委会	531.82	商服	出让
5	湖南盐业	桃国用(2011)第 03833 号	桃源县漳江镇莲花湖居委会	832.12	商服	出让
6	湖南盐业	桃国用(2011)第 03834 号	桃源县漳江镇莲花湖居委会	1,105.64	商服	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
7	湖南盐业	桃国用(2011)第03835号	桃源县漳江镇莲花湖居委会	1,126.94	商服	出让
8	湖南盐业	辰国用(2011)第2904902015号	辰溪县新城八一路	32.12	商住综合	出让
9	湖南盐业	城儒国用(2011)第7-166号	城步苗族自治县儒林镇中心路	125.00	商业	出让
10	湖南盐业	绥国用(2012)第0405号	绥宁县长铺镇东征路55号	126.70	仓储	出让
11	湖南盐业	望变更国用2012第0114号	望城县黄金镇雷锋大道西侧	15,129.50	工业	出让
12	湖南盐业	望变更国用2012第0130号	望城县黄金镇雷锋大道西侧	9,160.70	工业	出让
13	湖南盐业	浏国用(2012)第01876号	浏阳市环城线	929.76	仓储	出让
14	湖南盐业	湘国用(2011)第020387649号	湘阴县文星镇先锋路(汇步桥)	800.00	商住	出让
15	湖南盐业	东国用(2011)第2000号	衡东县新塘填岳东路2号	3,548.70	机关团体	出让
16	湖南盐业	祁国用(2011)第2044号	祁阳县浯溪镇新华北路	1,480.30	综合	出让
17	湖南盐业	祁国用(2011)第2045号	祁阳县浯溪镇新华北路	981.14	综合	出让
18	湖南盐业	沅国用(2011)第1896号	沅陵县沅陵镇2号小区辰州东街	2,042.17	综合	出让
19	湖南盐业	潭九国用2011第A01084号	湘潭市九华示范区长潭西路以东,桃李北路以西	10,807.00	仓储	出让
20	湖南盐业资兴市分公司	湘国用(2014)第074号	资兴市兴宁镇环城路旁	680.00	仓储	出让
21	湖南盐业资兴市分公司	湘国用(2014)第075号	资兴市鲤鱼江镇大兴路旁	65.77	商务金融	出让
22	湖南盐业株洲市分公司	湘国用(2014)第072号	株洲市荷塘区新华东路1318号	3,756.41	工业	出让
23	湖南盐业株洲市分公司	湘国用(2014)第095号	株洲市荷塘区新华东路1318号	68.74	商务金融	出让
24	湖南盐业芷江县分公司	湘国用(2014)第067号	芷江县芷江镇火车西站	3,608.00	仓储	出让
25	湖南盐业张家界市分公司	湘国用(2014)第053号	永定区崇文办事处思善桥居委会	1,666.10	仓储	出让
26	湖南盐业岳阳县分公司	湘国用(2014)第165号	岳阳县城关镇天鹅南路西侧	124.10	商务金融、企业办公	出让
27	湖南盐业岳阳县分公司	湘国用(2014)第166号	岳阳县城关镇天鹅南路西侧	1,178.40	仓储	出让
28	湖南盐业岳阳市分公司	湘国用(2014)第162号	岳阳市城陵矶港务局委员会	9,341.00	仓储	出让
29	湖南盐业沅江市分公司	湘国用(2014)第050号	沅江市书院路66号	839.60	仓储	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
30	湖南盐业沅江市分公司	湘国用(2014)第051号	沅江市书院路66号	78.57	商务金融	出让
31	湖南盐业永州市分公司	湘国用(2014)第109号	永州市冷水滩区潇湘东路	182.06	商务金融	出让
32	湖南盐业永兴县分公司	湘国用(2014)第077号	永兴县城关镇大桥北路	482.70	仓储	出让
33	湖南盐业永兴县分公司	湘国用(2014)第076号	永兴县城关镇大桥北路	292.50	仓储	出让
34	湖南盐业宜章县分公司	宜国用(2014)第1027号	宜章县玉溪镇宜兴路	24.33	城镇住宅	出让
35	湖南盐业宜章县分公司	湘国用(2014)第082号	宜章县白石渡镇人民路(建设东路)	622.06	仓储	出让
36	湖南盐业宜章县分公司	湘国用(2014)第083号	宜章县白石渡镇人民路(建设东路)	482.53	仓储	出让
37	湖南盐业宜章县分公司	湘国用(2014)第084号	宜章县白石渡镇解放路	634.50	仓储	出让
38	湖南盐业炎陵县分公司	湘国用(2014)第096号	炎陵县霞阳镇井冈西路	1,248.70	仓储住宅	出让
39	湖南盐业溆浦县分公司	湘国用(2014)第068号	溆浦县卢峰镇团结街	4,219.20	仓储	出让
40	湖南盐业新田县分公司	湘国用(2014)第115号	新田县龙泉镇中山路以西	16.89	仓储	出让
41	湖南盐业新田县分公司	湘国用(2014)第116号	新田县龙泉镇中山路以西	7.46	仓储	出让
42	湖南盐业新田县分公司	湘国用(2014)第117号	新田县龙泉镇中山路以西	7.85	商务金融	出让
43	湖南盐业新田县分公司	湘国用(2014)第118号	新田县龙泉镇中山路以西	26.84	商务金融	出让
44	湖南盐业新宁县分公司	湘国用(2014)字第103号	新宁县金石镇松枫路25号	1,527.12	批发零售	出让
45	湖南盐业新晃县分公司	湘国用(2014)第062号	新晃县中山路131号	83.28	批发零售	出让
46	湖南盐业新化县分公司	新国用(2014)第G0518号	梅苑开发区望城街4号	2,343.60	商务金融	出让
47	湖南盐业新化县分公司	新国用(2014)第G0519号	梅苑开发区望城街4号	321.30	仓储	出让
48	湖南盐业新化县分公司	新国用(2013)第G1400号	新化县上梅镇火车站街二层	269.26	工业	出让
49	湖南盐业武冈市分公司	湘国用(2014)字第100号	水西门办事处乐洋西路	957.96	仓储	出让
50	湖南盐业武冈市分公司	湘国用(2014)字第99号	水西门办事处乐洋西路	158.32	商务金融	出让
51	湖南盐业通道县分公司	湘国用(2014)第065号	通道县双江镇长征中路46号	417.87	批发零售	出让
52	湖南盐业通道县分公司	湘国用(2014)第066号	牙屯堡镇团头一组	1,427.75	仓储	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
53	湖南盐业桃江县分公司	湘国用(2014)第052号	桃花江镇胜利街环北路161号	679.63	仓储	出让
54	湖南盐业桃江县分公司	桃国用(2014)第2783号	桃江县桃花江镇迎宾路南侧天子山路西侧	5,063.68	仓储批发零售	出让
55	湖南盐业绥宁县分公司	湘国用(2014)第104号	绥宁县长铺镇东正路55号	201.90	仓储	出让
56	湖南盐业双峰县分公司	双国用(2013)第1381号	双峰县永丰镇复兴路48号	81.20	商服	出让
57	湖南盐业邵阳县分公司	湘国用(2014)第097号	邵阳县塘渡口镇大冲街43号	78.50	商务金融	出让
58	湖南盐业邵阳县分公司	湘国用(2014)第098号	邵阳县塘渡口镇大冲街43号	586.90	仓储	出让
59	湖南盐业邵阳市分公司	邵市国用(2011)字第D00145号	邵阳市双清区邵兴路	9,028.40	办公仓储	出让
60	湖南盐业邵东县分公司	湘国用(2014)第107号	邵东县两市镇建设中路	1,125.05	商务金融	出让
61	湖南盐业邵东县分公司	湘国用(2014)第171号	邵东县大禾塘街道办事处邵东火车站	1,848.70	仓储	出让
62	湖南盐业汝城县分公司	湘国用(2014)第089号	汝城县城关镇新建东路	366.50	仓储	出让
63	湖南盐业平江县分公司	湘国用(2014)第170号	平江县城关镇北街首家坪	3,434.00	仓储	出让
64	湖南盐业宁远县分公司	湘宁国用(2012)第000823号	舜陵镇水市路349号	325.01	仓储	出让
65	湖南盐业宁远县分公司	湘宁国用(2012)第000826号	舜陵镇水市路349号	251.96	仓储	出让
66	湖南盐业宁远县分公司	湘宁国用(2012)第000825号	舜陵镇水市路349号	105.17	仓储	出让
67	湖南盐业宁远县分公司	湘宁国用(2012)第000824号	舜陵镇水市路349号	66.06	商务金融	出让
68	湖南盐业宁乡县分公司	宁(1)国用(2013)第633号	宁乡县白马桥乡凤形社区	4,760.00	工业	出让
69	湖南盐业南县分公司	南国用(2014)第1291号	南县茅草街镇银河街	3,479.60	商服	出让
70	湖南盐业南县分公司	南国用(2014)第1290号	南县南洲镇和平街居委会72号	410.90	商服	出让
71	湖南盐业汨罗市分公司	湘国用(2014)第167号	汨罗市燎家山S308线西侧(C块)	223.27	商务金融	出让
72	湖南盐业汨罗市分公司	湘国用(2014)第168号	汨罗市燎家山S309线西侧(B块)	1,422.00	仓储	出让
73	湖南盐业麻阳县分公司	湘国用(2014)第063号	高村镇滨河社区一小区富州南里001号	1,408.80	批发零售	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
74	湖南盐业娄底市分公司	娄国用(2014)第14256号	娄星区万宝镇芭蕉村潭邵路连接线东侧	4,650.59	工业	出让
75	湖南盐业娄底市分公司	娄国用(2013)第13668号	娄星区白塘路西侧盐业公司0005栋301、401	126.14	商服	出让
76	湖南盐业隆回县分公司	湘国用(2014)第101号	隆回县桃洪镇盐业路53号	226.90	商务金融	出让
77	湖南盐业隆回县分公司	湘国用(2014)第102号	隆回县桃洪镇盐业路53号	443.70	仓储	出让
78	湖南盐业浏阳市分公司	浏国用(2012)第03842号	浏阳市环城线	3,734.62	办公	出让
79	湖南盐业临湘市分公司	临国用(2014)第143号	临湘市市区金桥路	165.02	机关团体	出让
80	湖南盐业临湘市分公司	湘国用(2014)第169号	临湘市市区金桥路	865.93	仓储	出让
81	湖南盐业涟源市分公司	涟国用(2014)第140102001号	涟源市车站路135号	2,149.80	商务金融	出让
82	湖南盐业醴陵市分公司	湘国用(2014)第071号	醴陵市阳三街街道办事处泉湖路96号	138.00	其它商服	出让
83	湖南盐业冷水江市分公司	冷国用(2013)第13-29-141号	冷水江市金竹西路	697.20	工矿仓储	出让
84	湖南盐业耒阳市分公司	湘国用(2014)第055号	耒阳灶市街办事处五一中路104号	1,270.20	仓储	出让
85	湖南盐业耒阳市分公司	湘国用(2014)第056号	耒阳灶市街办事处五一中路104号	80.10	仓储	出让
86	湖南盐业靖州县分公司	靖国用(2011)第1174号	靖州县城环城南路(火车站货坪)	1,694.05	仓储	出让
87	湖南盐业靖州县分公司	湘国用(2014)第060号	靖州县城渠阳镇环城南路(火车站货坪)	3,841.17	仓储	出让
88	湖南盐业江华瑶族自治县分公司	湘国用(2014)第110号	江华瑶族自治县沱江镇春晓路53号	90.40	商服	出让
89	湖南盐业江华瑶族自治县分公司	湘国用(2014)第111号	江华瑶族自治县沱江镇春晓路53号	633.00	商服	出让
90	湖南盐业江永分公司	江永国用(2014)第746号	江永县永阳路131号	162.00	住宅	出让
91	湖南盐业嘉禾县分公司	湘国用(2014)第085号	嘉禾县城关镇中华西路12号	437.10	仓储	出让
92	湖南盐业嘉禾县分公司	湘国用(2014)第086号	嘉禾县城关镇中华西路12号	75.43	商务金融	出让
93	湖南盐业会同县分公司	湘国用(2014)第064号	会同县林城镇中心街	2,379.00	其它商服	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
94	湖南盐业华容县分公司	湘国用(2014)第163号	华容县城关镇城乡路	191.90	商务金融	出让
95	湖南盐业华容县分公司	湘国用(2014)第164号	华容县城关镇城乡路	904.00	仓储	出让
96	湖南盐业洪江市分公司	湘国用(2014)第061号	洪江市安江镇新建路119号	627.90	批发零售	出让
97	湖南盐业衡阳市分公司	衡国用(2014A)第08-08408号	衡阳市蒸湘区延安路23号	617.63	工业	出让
98	湖南盐业衡阳市分公司	湘国用(2014)第054号	衡阳市珠晖区丰收菜园48号	3,415.20	仓储	出让
99	湖南盐业衡东县分公司	东国用(2014)字第1207号	衡东县新塘镇文锋北路	657.60	仓储	出让
100	湖南盐业汉寿县分公司	汉国用(2013)第13-1961	汉寿县龙阳镇龙阳大道	2,458.15	商服	出让
101	湖南盐业桂阳县分公司	桂国用(2014)第0820号	桂阳县城关镇百花路22号	315.00	城镇混合住宅	出让
102	湖南盐业桂东县分公司	湘国用(2014)第079号	桂东县城关镇湘赣路27号	422.10	其他商服	出让
103	湖南盐业洞口县分公司	湘国用(2014)第105号	洞口县洞口镇大正街587号	1,349.60	其它商服	出让
104	湖南盐业东安县分公司	湘国用(2014)第112号	白牙市镇建设大道30号	92.42	商务金融	出让
105	湖南盐业东安县分公司	湘国用(2014)第113号	白牙市镇建设大道30号	360.58	仓储	出让
106	湖南盐业东安县分公司	湘国用(2014)第114号	白牙市镇建设大道30号	526.95	仓储	出让
107	湖南盐业道县分公司	湘国用(2014)第108号	道县道江镇潇水南路西侧	135.65	商服	出让
108	湖南盐业慈利县分公司	湘国用(2014)第057号	慈利县零阳镇零阳西路058号	3,674.80	工业	出让
109	湖南盐业城步县分公司	湘国用(2014)第106号	城步苗族自治县儒林镇中心路	193.00	仓储	出让
110	湖南盐业郴州市分公司	湘国用(2014)第087号	郴州市苏仙区沿江路	255.45	其他商服	出让
111	湖南盐业郴州市分公司	湘国用(2014)第088号	郴州市北湖区工业大道	3,888.70	仓储	出让
112	湖南盐业常宁市分公司	湘国用(2014)第058号	常宁市宜阳办事处劳动北路	613.30	商务金融	出让
113	湖南盐业茶陵县分公司	湘国用(2014)第069号	茶陵县思聪老虎山	393.30	商务金融	出让
114	湖南盐业茶陵县分公司	湘国用(2014)第070号	茶陵县思聪老虎山	290.30	仓储	出让
115	湖南盐业安乡县分公司	安国用(2012)第780号	安乡县深柳镇深柳社区	1,703.00	仓储	出让
116	湖南盐业安乡县分公司	安国用(2012)第778号	安乡县深柳镇深柳大道	98.10	商业	出让
117	湖南盐业安仁县分公司	湘国用(2014)第080号	安仁县城五一中路	918.70	工业	出让



序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
118	湖南盐业安仁县分公司	湘国用(2014)第081号	安仁县城五一中路	58.25	商务金融	出让
119	湖南盐业安化县分公司	安国用(2013)第2232号	东坪镇建设居委沿河街	33.96	其它商服	出让
120	湖南盐业安化县分公司	安国用(2013)第2230号	东坪镇建设居委沿河街	449.00	仓储	出让
121	湖南盐业安化县分公司	安国用(2013)第2231号	安化县梅城镇西街	452.00	仓储	出让
122	九二盐业	会国用(2005)第464号	会昌县周田镇河下水泵房	80.00	工业	出让
123	九二盐业	会国用(2005)第465号	会昌县周田镇新圩村新锋村民小组	533.34	工业	出让
124	九二盐业	会国用(2005)第466号	会昌县周田镇新圩村新锋村民小组	373.34	工业	出让
125	九二盐业	会国用(2005)第467号	会昌县周田镇新圩村新锋村民小组	127.27	工业	出让
126	九二盐业	会国用(2005)第468号	会昌县周田镇教化崇二采区	2,772.00	工业	出让
127	九二盐业	会国用(2005)第469号	会昌县周田镇下营区茶亭崇	566.00	工业	出让
128	九二盐业	会国用(2005)第470号	会昌县筠门岭镇石久村民小组欧壁石	360.00	工业	出让
129	九二盐业	会国用(2005)第471号	会昌县筠门岭镇岗头山	100,348.00	工业	出让
130	九二盐业	会国用(2009)第146号	会昌县筠门岭镇岗头山	156,477.83	工业	出让
131	九二盐业	会国用(2006)第053号	会昌县筠门岭镇岗头山	374,521.42	工业	出让
132	九二盐业	会国用(2014)第1451号	氟盐化工产业基地纬四路北侧A1地块	6,145.65	工业	出让
133	九二盐业	会国用(2014)第1454号	氟盐化工产业基地纬四路北侧A1地块	6,296.81	工业	出让
134	湘澧盐化	湘国用(2012)第000186号	津市市大同路	3,822.00	综合	出让
135	湘澧盐化	湘国用(2012)第187号	澧县盐井镇张家场村	43,710.32	工业	出让
136	湘澧盐化	湘国用(2012)第188号	津市市襄阳街18号	9,066.70	工业	出让
137	湘澧盐化	湘国用(2012)第189号	澧县盐井镇分水岭村	34,255.49	工业	出让
138	湘澧盐化	湘国用(2012)第190号	澧县盐井镇张家场村	180.18	工业	出让

序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
139	湘澧盐化	湘国用(2012)第191号	澧县盐井镇分水岭村	3,242.63	工业	出让
140	湘澧盐化	湘国用(2012)第192号	津市市湘澧盐矿	5,222.30	工业	出让
141	湘澧盐化	湘国用(2012)第193号	澧县盐井镇张家场村	20.31	工业	出让
142	湘澧盐化	湘国用(2012)第194号	津市市盐矿社区	269,775.30	工业	出让
143	湘澧盐化	湘国用(2012)第195号	津市市盐矿路	34,987.90	工业	出让
144	湘澧盐化	湘国用(2012)第196号	津市市大同路	47,658.20	工业	出让
145	湘澧盐化	湘国用(2012)第197号	津市市襄窑河北、果园东	478.80	工业	出让
146	湘澧盐化	湘国用(2012)第198号	津市市盐矿路	2,638.50	工业	出让
147	湘澧盐化	湘国用(2012)第199号	津市市盐矿路	13,745.60	工业	出让
148	湘澧盐化	湘国用(2012)第200号	津市市盐矿路	4,829.60	工业	出让
149	湘澧盐化	湘国用(2012)第201号	津市市盐矿路	22,113.40	工业	出让
150	湘澧盐化	湘国用(2012)第202号	津市市盐矿路	15,593.90	工业	出让
151	湘澧盐化	湘国用(2012)第203号	津市市盐矿路	1,827.30	工业	出让
152	湘澧盐化	湘国用(2012)第204号	津市市果园路北、澧水南岸	44,405.80	工业	出让
153	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15190号	衡阳市珠晖区茶山坳镇	2,492.10	仓储	出让
154	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15191号	衡阳市珠晖区茶山坳	53,627.70	工业	出让
155	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15192号	衡阳市珠晖区茶山坳镇	3,402.10	工业	出让
156	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15193号	衡阳市珠晖区茶山坳镇	6,881.10	工业	出让
157	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15194号	衡阳市珠晖区茶山坳镇藕塘村	13,336.10	工业	出让
158	湘衡盐化	衡国用(2011A)第05-12757号	衡阳市珠晖区茶山坳镇	6,042.32	城镇住宅	出让
159	湘衡盐化	衡国用(2011A)第05-12756号	衡阳市珠晖区茶山坳镇	15,986.75	工业	出让
160	湘衡盐化	湘国用(2012)第163号	衡阳市珠晖区茶山坳	405,859.50	工业	出让
161	湘衡盐化	衡国用(2012A)第05-15189号	衡阳市珠晖区茶山坳	34,532.80	工业	出让
162	晶鑫科技	长国用(2006)第045182号	长沙市高开区麓谷	19,721.66	工业	出让

























序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
163	晶鑫科技	长国用(2005)第050401号	岳麓区银盆南路高新区	837.96	工业	出让
164	晶鑫科技	长国用(2005)第050400号	岳麓区银盆南路高新区	584.50	工业	出让
165	晶鑫科技	长国用(2006)第030057号	高开区火炬城龙脊路晶鑫住宅小区	215.20	住宅	出让
166	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第0050640号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路22号研发中心101室	3,432.00	工业	出让
167	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第0050638号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路22号综合楼101室	21,422.00	工业	出让
168	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙县不动产权第0050637号	长沙县榔梨工业园(榔梨街道)星湖路22号主厂房101室			
169	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第0162416号	长沙市开福区兴联路669号高岭国际商贸城一期4号交易中心2378	80,371.83	商业	出让
170	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第0160701号	长沙市开福区兴联路669号高岭国际商贸城一期4号交易中心2379			
171	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第0160683号	长沙市开福区兴联路669号高岭国际商贸城一期4号交易中心2380			
172	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第0160684号	长沙市开福区兴联路669号高岭国际商贸城一期4号交易中心2381			
173	湖南盐业长沙分公司	湘(2018)长沙市不动产权第0160685号	长沙市开福区兴联路669号高岭国际商贸城一期4号交易中心2382			
174	湖南盐业浏阳市分公司	湘(2018)浏阳市不动产权第0001418号	浏阳市环城线	3,734.62	机关团体	出让
175	湖南盐业湘阴县分公司	湘(2018)湘阴县不动产权第0004034号	湘阴县文星镇先锋路牛轭湾	2,807.01	仓储	出让
176	湖南盐业湘阴县分公司	湘(2018)湘阴县不动产权第0004081号	湘阴县文星镇先锋路牛轭湾			





















序号	使用权人	权证编号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式
177	湘衡盐化	湘(2018)衡阳市不动产权第0030515号	衡阳市珠晖区茶山坳镇茶山村	1,222.49	工业	出让
178	湘衡盐化	湘(2018)衡阳市不动产权第0030518号	衡阳市珠晖区茶山坳镇茶山村	17,137.31	工业	出让
179	湘澧盐化	湘(2018)津州市不动产权第0002865号	津州市盐矿路(湘澧盐化有限责任公司)20吨/年食用盐仓储配送中心	269,775.30	工业	出让
180	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000331号	澧县盐井镇张家场村	43,710.32	工业	出让
181	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000332号	澧县盐井镇张家场村			
182	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000333号	澧县盐井镇张家场村			
183	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000334号	澧县盐井镇张家场村			
184	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000335号	澧县盐井镇张家场村			
185	湘澧盐化	(2016)澧不动产权第0000336号	澧县盐井镇张家场村			
186	雪天技术	湘(2019)宁乡市不动产权第0004258号	宁乡市城郊街道茶亭寺村车站路	39,467.15	工业	出让
187	九二盐业	籍(2019)会昌县不动产权第0012882号	江西省氟盐化工产业基地C-01-02(1)	29,900.05	工业	出让
188	九二盐业	籍(2019)会昌县不动产权第0012881号	江西省氟盐化工产业基地C-01-02(3)	3,359.91	工业	出让

## (2) 商标

截至本募集说明书签署日，发行人已经取得的商标权情况如下：

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
1	湖南盐业		538055	2010.12.30-2020.12.29	30	无
2	湖南盐业		1362394	2010.02.07-2020.02.06	39	无
3	湖南盐业		1366386	2010.02.21-2020.02.20	30	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
4	湖南盐业		1367416	2010.02.21-2020.02.20	42	无
5	湖南盐业		7684057	2010.12.07-2020.12.06	1	无
6	湖南盐业		7684078	2011.01.07-2020.01.06	2	无
7	湖南盐业		7684099	2010.11.14-2020.11.13	3	无
8	湖南盐业		7684107	2010.12.07-2020.12.06	4	无
9	湖南盐业		7684135	2011.01.21-2021.01.20	5	无
10	湖南盐业		7684175	2010.12.07-2020.12.06	6	无
11	湖南盐业		7684213	2010.12.07-2020.12.06	7	无
12	湖南盐业		7684233	2011.03.07-2021.03.06	8	无
13	湖南盐业		7684387	2011.03.07-2021.03.06	9	无
14	湖南盐业		7686923	2010.11.28-2020.11.27	10	无
15	湖南盐业		7686933	2011.03.07-2021.03.06	11	无
16	湖南盐业		7686953	2010.11.28-2020.11.27	12	无
17	湖南盐业		7686963	2011.03.07-2021.03.06	13	无
18	湖南盐业		7686973	2010.12.28-2020.12.27	14	无
19	湖南盐业		7686981	2010.12.28-2020.12.27	15	无
20	湖南盐业		7686992	2010.12.28-2020.12.27	16	无
21	湖南盐业		7687003	2020.11.21-2020.11.20	17	无
22	湖南盐业		7687039	2010.11.28-2020.11.27	18	无
23	湖南盐业		7687096	2020.11.21-2020.11.20	19	无
24	湖南盐业		7695748	2010.12.14-2020.12.13	20	无
25	湖南盐业		7695786	2011.01.21-2021.01.20	21	无
26	湖南盐业		7695828	2010.11.28-2020.11.27	22	无
27	湖南盐业		7695866	2010.11.28-2020.11.27	23	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
28	湖南盐业		7695890	2010.11.28-2020.11.27	25	无
29	湖南盐业		7695974	2010.11.28-2020.11.27	24	无
30	湖南盐业		7695991	2010.11.28-2020.11.27	26	无
31	湖南盐业		7696006	2010.11.28-2020.11.27	27	无
32	湖南盐业		7696026	2010.11.28-2020.11.27	28	无
33	湖南盐业		7696041	2011.01.14-2021.01.13	29	无
34	湖南盐业		7698688	2011.01.07-2021.01.06	30	无
35	湖南盐业		7698750	2011.01.21-2021.01.20	31	无
36	湖南盐业		7698784	2011.01.21-2021.01.20	32	无
37	湖南盐业		7698812	2011.01.07-2021.01.06	35	无
38	湖南盐业		7698870	2011.01.21-2021.01.20	36	无
39	湖南盐业		7698910	2011.01.21-2021.01.20	37	无
40	湖南盐业		7698970	2011.01.21-2021.01.20	38	无
41	湖南盐业		7699035	2011.01.07-2021.01.06	39	无
42	湖南盐业		7699061	2011.01.21-2021.01.20	40	无
43	湖南盐业		7699142	2011.01.07-2021.01.06	41	无
44	湖南盐业		7701554	2011.01.07-2021.01.06	42	无
45	湖南盐业		7701562	2011.01.07-2021.01.06	43	无
46	湖南盐业		7701582	2011.05.14-2021.05.13	44	无
47	湖南盐业		7701601	2011.01.07-2021.01.06	45	无
48	湖南盐业		11119309	2013.11.14-2023.11.13	1	无
49	湖南盐业		11119411	2013.11.14-2023.11.13	30	无
50	湖南盐业		11119568	2014.01.14-2024.01.13	35	无





序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
51	湖南盐业		11123965	2013.11.14-2 023.11.13	1	无
52	湖南盐业		11124032	2013.11.14-2 023.11.13	30	无
53	湖南盐业		11124116	2013.11.14-2 023.11.13	35	无
54	湖南盐业		11124241	2013.11.14-2 023.11.13	1	无
55	湖南盐业		11124330	2013.11.28-2 023.11.27	30	无
56	湖南盐业		11168972	2012.11.28-2 023.11.27	42	无
57	湖南盐业		11174911	2014.03.21-2 024.03.20	36	无
58	湖南盐业		11183445	2015.09.07-2 025.09.06	35	无
59	湖南盐业		11183613	2013.11.28-2 023.11.27	30	无
60	湖南盐业		11183704	2015.04.14-2 025.04.13	29	无
61	湖南盐业		11183860	2013.11.28-2 023.11.27	22	无
62	湖南盐业		11184069	2013.11.28-2 023.11.27	16	无
63	湖南盐业		11184175	2015.04.14-2 025.04.13	6	无
64	湖南盐业		11184258	2013.11.28-2 023.11.27	5	无
65	湖南盐业		11184361	2013.11.28-2 023.11.27	3	无
66	湖南盐业		11284648	2013.12.28-2 023.12.27	1	无









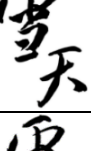


序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
67	湖南盐业		16173934	2016.03.21-2026.03.20	30	无
68	湖南盐业		16588822	2016.05.21-2026.05.20	35	无
69	湖南盐业		26103805	2018.08.21-2028.08.20	43	无
70	湖南盐业		26385735	2018.12.21-2028.12.20	35	无
71	湖南盐业	湘雪天	27909787	2018.12.07-2028.12.06	3	无
72	湖南盐业	湘雪天	27911517	2018.11.21-2028.11.20	30	无
73	湖南盐业		27912994	2019.02.14-2029.02.13	1	无
74	湖南盐业	雪天	27913364	2019.02.14-2029.02.13	30	无
75	湖南盐业	雪天颜	27913799	2018.12.07-2028.12.06	3	无
76	湖南盐业	雪天颜	27914577	2018.11.21-2028.11.20	30	无
77	湖南盐业	Xuetian	27916489	2018.11.21-2028.11.20	30	无
78	湖南盐业	冰雪天	27917833	2018.12.14-2028.12.13	30	无
79	湖南盐业	雪天	27918037	2019.03.07-2019.03.06	5	无
80	湖南盐业	Xuetian	27919896	2019.01.21-2029.01.20	35	无
81	湖南盐业	Xuetian	27920470	2018.11.21-2028.11.20	1	无
82	湖南盐业		27921411	2019.04.28-2029.04.27	3	无
83	湖南盐业	冰雪天	27921463	2018.11.21-2028.11.20	3	无
84	湖南盐业	雪天	27923361	2019.04.28-2029.04.27	3	无
85	湖南盐业	雪天	27926913	2019.02.14-2029.02.13	1	无
86	湖南盐业	Xuetian	27926959	2019.02.14-2029.02.13	3	无














序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
87	湖南盐业		27927762	2019.03.07-2029.03.06	5	无
88	湖南盐业		27927814	2019.03.07-2029.03.06	30	无
89	湖南盐业		27932576	2019.02.14-2029.02.13	5	无
90	湖南盐业		29640963	2019.04.21-2029.04.20	30	无
91	湖南盐业		29651104	2019.03.28-2029.03.27	30	无
92	湖南盐业		29748039	2019.04.14-2029.04.13	19	无
93	湖南盐业		29748051	2019.02.07-2029.02.06	20	无
94	湖南盐业		29748219	2019.04.07-2029.04.06	31	无
95	湖南盐业		29748301	2019.02.07-2029.02.06	36	无
96	湖南盐业		29748323	2019.04.07-2029.04.06	39	无
97	湖南盐业		29748792	2019.04.14-2029.04.13	42	无
98	湖南盐业		29748811	2019.04.07-2029.04.06	44	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
99	湖南盐业		29749146	2019.04.07-2029.04.06	1	无
100	湖南盐业		29750107	2019.04.14-2029.04.13	31	无
101	湖南盐业		29750201	2019.04.21-2029.04.20	37	无
102	湖南盐业		29750207	2019.04.07-2029.04.06	38	无
103	湖南盐业		29751322	2019.02.07-2029.02.06	28	无
104	湖南盐业		29752852	2019.02.07-2029.02.06	17	无
105	湖南盐业		29752905	2019.04.14-2029.04.13	20	无
106	湖南盐业		29752991	2019.02.14-2029.02.13	13	无
107	湖南盐业		29753236	2019.04.14-2029.04.13	41	无
108	湖南盐业		29753264	2019.04.14-2029.04.13	45	无
109	湖南盐业		29753352	2019.04.07-2029.04.06	37	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
110	湖南盐业		29753366	2019.04.07-2029.04.06	39	无
111	湖南盐业		29753582	2019.04.14-2029.04.13	32	无
112	湖南盐业		29755157	2019.04.14-2029.04.13	35	无
113	湖南盐业		29756420	2019.04.07-2029.04.06	6	无
114	湖南盐业		29756547	2019.04.07-2029.04.06	29	无
115	湖南盐业		29757945	2019.02.07-2029.02.06	7	无
116	湖南盐业		29757956	2019.02.07-2029.02.06	8	无
117	湖南盐业		29759383	2019.04.14-2029.04.13	29	无
118	湖南盐业		29759545	2019.04.14-2029.04.13	22	无
119	湖南盐业		29759662	2019.04.14-2029.04.13	9	无
120	湖南盐业		29759684	2019.04.14-2029.04.13	11	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
121	湖南盐业		29760773	2019.02.07-2029.02.06	36	无
122	湖南盐业		29760802	2019.04.14-2029.04.13	40	无
123	湖南盐业		29762678	2019.02.07-2029.02.06	26	无
124	湖南盐业		29762689	2019.02.07-2029.02.06	27	无
125	湖南盐业		29762751	2019.04.14-2029.04.13	24	无
126	湖南盐业		29762857	2019.04.07-2029.04.06	2	无
127	湖南盐业		29763488	2019.04.07-2029.04.06	16	无
128	湖南盐业		29763603	2019.04.14-2029.04.13	41	无
129	湖南盐业		29764086	2019.02.07-2029.02.06	19	无
130	湖南盐业		29764645	2019.05.21-2029.05.20	1	无
131	湖南盐业		29765146	2019.02.07-2029.02.06	43	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
132	湖南盐业		29765155	2019.04.07-2029.04.06	44	无
133	湖南盐业		29765756	2019.04.07-2029.04.06	32	无
134	湖南盐业		29766552	2019.04.21-2029.04.20	16	无
135	湖南盐业		29766568	2019.06.07-2029.06.06	21	无
136	湖南盐业		29766593	2019.02.07-2029.02.06	23	无
137	湖南盐业		29767803	2019.02.07-2029.02.06	4	无
138	湖南盐业		29768494	2019.02.07-2029.02.06	15	无
139	湖南盐业		29768637	2019.02.07-2029.02.06	18	无
140	湖南盐业		29768774	2019.02.07-2029.02.06	34	无
141	湖南盐业		29770398	2019.04.21-2029.04.20	3	无
142	湖南盐业		29770445	2019.02.14-2029.02.13	5	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
143	湖南盐业		29770526	2019.02.07-2029.02.06	10	无
144	湘衡盐化		159002	2013.03.01-2023.02.28	30	无
145	湘衡盐化		693367	2014.06.14-2024.06.13	30	无
146	湘衡盐化		3586250	2015.06.14-2025.06.13	1	无
147	湘衡盐化		4623271	2018.11.14-2028.11.13	1	无
148	湘衡盐化		14223227	2016.09.14-2026.09.13	1	无
149	湘衡盐化	石鼓尚品	19395694	2017.07.28-2027.07.27	30	无
150	湘衡盐化	南岳贡	19395875A	2017.06.21-2027.06.20	30	无
151	湘衡盐化	寿岳一品	19396131	2017.04.28-2027.04.27	30	无
152	湘衡盐化	南岳寿	19396170	2017.07.07-2027.07.06	30	无
153	湘衡盐化	寿	19396201	2017.07.07-2027.07.06	30	无
154	湘衡盐化 (西南)销售分公司		22874264	2018.06.07-2028.06.06	30	无
155	湘衡盐化		25645080	2018.08.28-2028.08.27	35	无
156	湘衡盐化		25646912	2018.08.21-2028.08.20	39	无
157	湘衡盐化	盐臻	25647022A	2018.10.21-2028.10.20	5	无
158	湘衡盐化		25647317	2018.08.21-2028.08.20	3	无
159	湘衡盐化	湘衡	25648412A	2018.10.28-2028.10.27	1	无
160	湘衡盐化	盐臻	26548806	2018.08.14-2028.08.13	30	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
161	湘衡盐化	海妍之晶	25648832A	2018.10.21-2028.10.20	30	无
162	湘衡盐化	海妍之晶	25649865	2018.08.14-2028.08.13	29	无
163	湘衡盐化		25650717	2018.08.21-2028.08.20	35	无
164	湘衡盐化		25652629	2018.08.21-2028.08.20	30	无
165	湘衡盐化	纯雁	25653919	2018.08.14-2028.08.13	3	无
166	湘衡盐化		25654316A	2018.10.28-2028.10.27	3	无
167	湘衡盐化		25656960	2018.08.21-2028.08.20	1	无
168	湘衡盐化		25659677	2018.08.28-2028.08.27	1	无
169	湘衡盐化		25659725	2019.05.21-2029.05.20	5	无
170	湘衡盐化	纯雁	25659822	2018.08.14-2028.08.13	30	无
171	湘衡盐化	海之臻品	25661097A	2018.10.28-2028.10.27	30	无
172	湘衡盐化	湘衡	25661726A	2018.10.21-2028.10.20	35	无
173	湘衡盐化		25662330	2018.08.21-2028.08.20	5	无
174	湘衡盐化	海妍之晶	25663770	2018.08.14-2028.08.13	31	无
175	湘衡盐化		30265190	2019.04.21-2029.04.20	30	无
176	湘衡盐化		30268796	2019.02.07-2029.02.06	1	无
177	湘衡盐化		30268818	2019.04.28-2029.04.27	1	无
178	湘衡盐化		30268881	2019.02.07-2029.02.06	3	无








序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
179	湘衡盐化		30269998	2019.02.07-2029.02.06	30	无
180	湘衡盐化		30269999	2019.02.07-2029.02.06	30	无
181	湘衡盐化		30272595	2019.02.14-2029.02.13	1	无
182	湘衡盐化		30274192	2019.02.07-2029.02.06	5	无
183	湘衡盐化		30274194	2019.02.07-2029.02.06	5	无
184	湘衡盐化		30277814	2019.04.28-2029.04.27	1	无
185	湘衡盐化		30282243	2019.04.28-2029.04.27	1	无
186	湘衡盐化		30282332	2019.02.14-2029.02.13	3	无
187	湘衡盐化		30285518	2019.02.14-2029.02.13	3	无
188	湘衡盐化		30285533	2019.02.07-2029.02.06	3	无
189	湘衡盐化		30286211	2019.04.28-2029.04.27	1	无
190	湘衡盐化		30286241	2019.02.07-2029.02.06	1	无
191	湘澧盐化		159571	2013.03.01-2023.02.28	1	无
192	湘澧盐化		1416087	2010.07.07-2020.07.06	1	无



序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
193	湘澧盐化		3451959	2014.07.14-2 024.07.13	30	无
194	湘澧盐化		4367832	2018.02.14-2 028.02.13	1	无
195	湘澧盐化		20705609	2017.09.14-2 027.09.13	1	无
196	湘澧盐化		20706805	2017.11.21-2 027.11.20	5	无
197	湘澧盐化		20950149	2017.12.07-2 027.12.06	30	无
198	九二盐业		602872	2012.07.20-2 022.07.19	30	无
199	晶鑫科技		1327443	2019.10.21-2 029.10.20	42	无
200	晶鑫科技		1656798	2011.10.28-2 021.10.27	16	无
201	晶鑫科技		1739638	2012.03.28-2 022.03.27	42	无
202	晶鑫科技		5455281	2010.04.28-2 020.04.27	41	无
203	晶鑫科技		6264098	2010.02.28-2 030.02.27	16	无
204	晶鑫科技		7773664	2010.12.28-2 020.12.27	16	无
205	晶鑫科技		7773671	2011.07.07-2 021.07.06	40	无
206	雪天技术		19942689	2017.06.28-2 027.06.27	35	无
207	雪天技术		19942767	2017.06.28-2 027.06.27	30	无
208	雪天技术		19942844	2017.06.28-2 027.06.27	30	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
209	雪天技术		19942899	2017.06.28-2027.06.27	35	无
210	雪天技术		23539203	2018.03.28-2028.03.27	1	无
211	雪天技术		23539547	2018.03.28-2028.03.27	1	无
212	雪天技术		23539599	2018.03.21-2028.03.20	30	无
213	雪天技术		23539651	2018.03.28-2028.03.27	30	无
214	雪天技术		23539701	2019.02.28-2029.02.27	3	无
215	雪天技术		23539722	2019.02.28-2029.02.27	3	无
216	雪天技术		24281233	2019.05.28-2029.05.27	35	无
217	雪天技术		24281263	2019.06.07-2029.06.06	35	无
218	雪天技术	盐家	32785861	2019.07.07-2029.07.06	5	无
219	雪天技术	盐家	32789287	2019.09.14-2029.09.13	1	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
220	雪天技术	盐家	32792476	2019.07.28-2029.07.27	3	无
221	雪天技术	盐家	32800479	2019.07.07-2029.07.06	35	无
222	开门生活	云端七宝	17675868	2016.12.21-2026.12.20	35	无
223	开门生活	开门生活	18209466	2016.12.07-2026.12.06	35	无
224	开门生活	开门生活	18209580	2017.01.14-2027.01.13	42	无
225	开门生活	开门生活	18362096	2016.12.28-2026.12.27	5	无
226	开门生活	开门生活	18362097	2016.12.28-2026.12.27	3	无
227	开门生活		18362260	2017.01.07-2027.01.06	42	无
228	开门生活		18362261	2018.01.14-2028.01.13	35	无
229	开门生活		18362262	2018.01.14-2028.01.13	42	无
230	开门生活		18362263	2018.02.21-2028.02.20	35	无
231	开门生活		18362264	2016.12.28-2026.12.27	42	无
232	开门生活		18362265	2016.12.28-2026.12.27	35	无
233	开门生活	开门生活	18362266	2016.12.28-2026.12.27	33	无
234	开门生活	开门生活	18362268	2016.12.28-2026.12.27	31	无
235	开门生活	开门生活	18362269	2018.06.07-2028.06.06	30	无
236	开门生活	开门生活	18362270	2016.12.28-2026.12.27	29	无
237	开门生活	开门生活	18362271	2016.12.28-2026.12.27	21	无
238	开门生活	开门生活	18362272	2016.12.28-2026.12.27	20	无
239	开门生活	开门生活	18362273	2016.12.28-2026.12.27	16	无
240	开门生活	开门生活	18362274	2016.12.28-2026.12.27	11	无
241	开门生活	开门生活	18362275	2016.12.28-2026.12.27	9	无
242	开门生活	开门生活	18362276	2016.12.28-2026.12.27	8	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
243	开门生活	开门生活	18362277	2016.12.28-2026.12.27	6	无
244	开门生活	开门生活	20717016	2017.09.14-2027.09.13	32	无
245	开门生活	<b>开门生活</b>	23011194	2018.02.28-2028.02.27	3	无
246	开门生活		23011929	2018.02.28-2028.02.27	5	无
247	开门生活		23012063	2018.02.28-2028.02.27	3	无
248	开门生活	<b>开门生活</b>	23012166	2018.02.28-2028.02.27	5	无
249	开门生活	<b>开门生活</b>	23012173	2018.02.28-2028.02.27	6	无
250	开门生活		23012224	2018.02.28-2028.02.27	6	无
251	开门生活		23012766	2018.02.28-2028.02.27	9	无
252	开门生活	<b>开门生活</b>	23012821	2018.02.28-2028.02.27	9	无
253	开门生活	<b>开门生活</b>	23012970	2018.03.21-2028.03.20	11	无
254	开门生活	<b>开门生活</b>	23012987	2018.02.28-2028.02.27	21	无
255	开门生活		23013025	2018.02.28-2028.02.27	11	无
256	开门生活	<b>开门生活</b>	23013128	2018.02.28-2028.02.27	16	无
257	开门生活	<b>开门生活</b>	23013151	2018.02.28-2028.02.27	29	无
258	开门生活		23013158	2018.02.28-2028.02.27	16	无
259	开门生活	<b>开门生活</b>	23013457	2018.02.28-2028.02.27	20	无
260	开门生活	<b>开门生活</b>	23013480	2018.02.28-2028.02.27	31	无
261	开门生活		23013492	2018.02.28-2028.02.27	20	无

序号	注册人	商标	注册号	专用权期限	类别	他项权利
262	开门生活		23013609	2018.02.28-2028.02.27	29	无
263	开门生活		23013653	2018.04.14-2028.04.13	21	无
264	开门生活		23013796	2019.02.14-2029.02.13	30	无
265	开门生活		23013839	2018.06.07-2028.06.06	30	无
266	开门生活		23014094	2018.02.28-2028.02.27	35	无
267	开门生活		23014105	2018.02.28-2028.02.27	31	无
268	开门生活		23014209	2018.02.28-2028.02.27	32	无
269	开门生活		23014259	2018.02.28-2028.02.27	32	无
270	开门生活		23014326	2018.02.28-2028.02.27	33	无
271	开门生活		23014348	2018.02.28-2028.02.27	33	无
272	开门生活		23014495	2018.03.07-2028.03.06	35	无
273	开门生活		23014543	2018.06.07-2028.06.06	42	无
274	开门生活		23014568	2018.06.07-2028.06.06	42	无
275	开门生活		23014749	2018.02.28-2028.02.27	8	无
276	开门生活		23014797	2018.02.28-2028.02.27	8	无
277	雪天技术		32789297	2019.09.14-2029.09.13	1	无

### (3) 专利

截至本募集说明书签署日，公司拥有 131 项专利权，其中 25 项发明专利，98 项实用新型专利，8 项外观设计，具体情况如下：

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
----	-----	----	---------	------	-----

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
1	湖南盐业	一种二级卤水净化用烟气输送装置及其使用方法	2016105723769	发明专利	2016-07-20
2	湖南盐业	一种盐硝联产的蒸汽回收方法及装置	2015108035874	发明专利	2015-11-20
3	湖南盐业	姜汁足浴盐及其加工方法	2015102244857	发明专利	2015-05-06
4	湖南盐业	薰衣草足浴盐及其加工方法	2015102245262	发明专利	2015-05-06
5	湖南盐业	一种电石渣/石灰-烟气法卤水净化工艺	2014107167068	发明专利	2014-12-02
6	湖南盐业	一种食盐加碘装置	2013203986901	实用新型	2013-07-05
7	湖南盐业	一种制盐加热室阳极装置	2013203797543	实用新型	2013-06-28
8	湖南盐业	一种干盐加抗结剂混合装置	201320330129X	实用新型	2013-06-08
9	湖南盐业	一种制盐蒸发罐液位冲洗恒定液位装置	2013203304086	实用新型	2013-06-08
10	湖南盐业	单口三档调量式塑料瓶盖	2011205529526	实用新型	2011-12-27
11	湖南盐业	三翻盖分量式塑料瓶盖	2011205529530	实用新型	2011-12-27
12	湖南盐业	三翻盖分量式塑料瓶盖	2011305003944	外观设计	2011-12-27
13	湖南盐业	食用盐包装袋（一）	2018303202377	外观设计	2018-06-21
14	湖南盐业	食用盐包装袋（二）	2018303202413	外观设计	2018-06-21
15	湖南盐业	食用盐包装袋（三）	2018303202593	外观设计	2018-06-21
16	湘衡盐化 湖南盐业	一种盐包动态称重系统	2017218823271	实用新型	2017-12-28
17	湘衡盐化 湖南盐业	一种接盐夹袋装置	2017212685456	实用新型	2017-09-29
18	湘衡盐化 湖南盐业	一种枕形食盐小包装袋的排气装置	2017203769838	实用新型	2017-04-12
19	湘衡盐化 湖南盐业	一种预防蒸发罐大块盐生成的装置及方法	2016105721000	发明专利	2016-07-20
20	湘衡盐化 湖南盐业	一种二级卤水净化用烟气输送装置	2016207650753	实用新型	2016-07-20
21	湘衡盐化 湖南盐业	一种降低干燥床粉盐含量的装置	2015209275423	实用新型	2015-11-20
22	湘衡盐化	一种皮带更换装置	2018219959907	实用新型	2018-11-30
23	湘衡盐化	一种卤水回收再利用系统	2018220846933	实用新型	2018-12-12
24	湘衡盐化	一种食盐气力输送受料仓装置	2018219959803	实用新型	2018-11-30
25	湘衡盐化	一种流化床的添加装置	2018219959894	实用新型	2018-11-30

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
26	湘衡盐化	一种基于蒸汽回转干燥机的干燥系统	2018219965147	实用新型	2018-11-30
27	湘衡盐化	一种犁式卸料器	2018214856374	实用新型	2018-09-12
28	湘衡盐化	一种链轮输送机	2018214857381	实用新型	2018-09-12
29	湘衡盐化	一种螺旋输送机及其螺旋输送观察孔	2018209785294	实用新型	2018-06-25
30	湘衡盐化	一种湿式除尘器及其视镜观察孔	2018209788305	实用新型	2018-06-25
31	湘衡盐化	一种用于粉料筛分的振动筛	2017218780115	实用新型	2017-12-28
32	湘衡盐化	一种风力除尘管路系统	2017218804707	实用新型	2017-12-28
33	湘衡盐化	一种固体粉料取样装置	2017218804872	实用新型	2017-12-28
34	湘衡盐化	一种便于拆卸的皮带轮装置	2017212679667	实用新型	2017-09-29
35	湘衡盐化	一种码垛机器人抓箱工具	2017211221492	实用新型	2017-09-04
36	湘衡盐化	一种用于盐浆输送的输送管路	2017211221986	实用新型	2017-09-04
37	湘衡盐化	一种适用于间歇式混合添加液态添加剂的装置	2017203770271	实用新型	2017-04-12
38	湘衡盐化	一种小包盐包装机的滑包槽	2017203884291	实用新型	2017-04-12
39	湘衡盐化	一种便于维修的长轴	2016208279224	实用新型	2016-08-03
40	湘衡盐化	一种用于输灰仓泵的取压装置	2016207648128	实用新型	2016-07-20
41	湘衡盐化	一种用于螺杆式空气压缩机的气体输送装置	2016207648147	实用新型	2016-07-20
42	湘衡盐化	一种固定胶带输送机自动清扫器	2016207648166	实用新型	2016-07-20
43	湘衡盐化	一种用于减少动力气源带水的取压装置	201620765072X	实用新型	2016-07-20
44	湘衡盐化	一种用于输煤采样收集系统的手动控制装置	2015108035569	发明专利	2015-11-20
45	湘衡盐化	一种消除管道振动的装置和方法	2015108037013	发明专利	2015-11-20
46	湘衡盐化	一种芒硝冷却装置	2015209274115	实用新型	2015-11-20
47	湘衡盐化	一种照明灯节能自动控制装置	2015209274257	实用新型	2015-11-20
48	湘衡盐化	一种低压钢制管道补漏装置	2015209274401	实用新型	2015-11-20
49	湘衡盐化	一种采卤泵的后轴承用冷却装置	2015209275601	实用新型	2015-11-20
50	湘衡盐化	一种火车自动定量发运控制装置及其方法	2014107188539	发明专利	2014-12-03
51	湘衡盐化	一种连锁式添加阻垢剂	2014207443330	实用新型	2014-12-03

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
		的控制系统			
52	湘衡盐化	一种新型气动蝶阀	2014207448175	实用新型	2014-12-03
53	湘衡盐化	一种气动阀门反馈装置	2014207452645	实用新型	2014-12-03
54	湘衡盐化	一种离心机下料装置	2014207456788	实用新型	2014-12-03
55	湘衡盐化	一种循环多级连续式水沫除尘装置	2014207464939	实用新型	2014-12-03
56	湘衡盐化	一种制盐蒸发罐变送器防结晶装置	2014207416047	实用新型	2014-12-02
57	湘衡盐化	一种石灰防堵投加控制装置	2014207420729	实用新型	2014-12-02
58	湘衡盐化	一种卤水净化废渣脱硫工艺	2013105798812	发明专利	2013-11-19
59	湘衡盐化	一种减少精卤中悬浮物的装置及方法	2013105799919	发明专利	2013-11-19
60	湘衡盐化	一种以小苏打生产废液为原料制备氯化铵的工艺方法	201310580087X	发明专利	2013-11-19
61	湘衡盐化	卤水净化废渣生产轻质碳酸钙的方法及二级反应桶	2013105802150	发明专利	2013-11-19
62	湘衡盐化	一种进线铜排的连接方式	2013105806221	发明专利	2013-11-19
63	湘衡盐化	冷凝水桶用挡水帽及包括挡水帽的冷凝水桶	2013207288063	实用新型	2013-11-19
64	湘衡盐化	一种顶部护板及包括该顶部护板的返料器	2013207297467	实用新型	2013-11-19
65	湘衡盐化	一种二次仪表的接线结构	2013207304102	实用新型	2013-11-19
66	湘衡盐化	一种搅拌器	2013207307420	实用新型	2013-11-19
67	湘衡盐化	一种可遥控的桥式码垛机	2013203985951	实用新型	2013-07-05
68	湘衡盐化	一种盐硝联产方法	201310265804X	发明专利	2013-06-28
69	湘衡盐化	一种卤泥回填方法	2013102658054	发明专利	2013-06-28
70	湘衡盐化	一种制盐蒸发罐盐腿装置	2013102658707	发明专利	2013-06-28
71	湘衡盐化	全自动连续式低钠盐生产方法	2013102658904	发明专利	2013-06-28
72	湘衡盐化	硫酸钠型卤水六效蒸发生产盐硝的装置	2013102658919	发明专利	2013-06-28
73	湘衡盐化	制盐二次蒸汽清洗装置及方法	2013102660410	发明专利	2013-06-28
74	湘衡盐化	一种制盐系统真空脱氧方法	2013102661409	发明专利	2013-06-28
75	湘衡盐化	一种高效盐硝联产装置	201320379455X	实用新型	2013-06-28



序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
76	湘衡盐化	一种低钠盐自动化生产配料装置	2013203794920	实用新型	2013-06-28
77	湘衡盐化	离子膜烧碱用盐的生产装置	2013203798160	实用新型	2013-06-28
78	湘衡盐化	一种带式输送机摩擦调心托辊支架底座	2013203298598	实用新型	2013-06-08
79	湘衡盐化	一种带电动机再启动控制器的循环泵控制装置	2013203299158	实用新型	2013-06-08
80	湘衡盐化	一种冷凝水桶汽水分离装置	2013203300210	实用新型	2013-06-08
81	湘衡盐化	一种双端面机械密封动环定位装置	201320330023X	实用新型	2013-06-08
82	湘衡盐化	一种简易气动振动筛	2013203302076	实用新型	2013-06-08
83	湘衡盐化	一种电除尘阴极悬挂装置	2013203302907	实用新型	2013-06-08
84	湘澧盐化	一种食用盐筛选装置	2018211356009	实用新型	2018-07-18
85	湘澧盐化	一种硫酸钠运输装载设备	2018211356386	实用新型	2018-07-18
86	湘澧盐化	一种回收硫酸钠放料装置	2018211358536	实用新型	2018-07-18
87	湘澧盐化	一种制盐及提硝生产用防堵取压管	2018201807331	实用新型	2018-02-01
88	湘澧盐化	蒸空制盐温度检测装置	2018200149359	实用新型	2018-01-04
89	湘澧盐化	包装袋（活水盐）	2017301126497	外观设计	2017-04-07
90	湘澧盐化	包装袋（雪牌生态盐系列）	2016306424854	外观设计	2016-12-23
91	湘澧盐化	一种污泥稀释混合池	2014103282527	发明专利	2014-07-11
92	九二盐业	检重秤二次显示仪表	2019205704269	实用新型	2019-04-25
93	九二盐业	一种码垛计数显示器	2019205704273	实用新型	2019-04-25
94	九二盐业	一种包装机重量集中控制设备	2018211252813	实用新型	2018-07-17
95	九二盐业	一种盐雾试验机的密封结构	2017207135422	实用新型	2017-06-20
96	九二盐业	一种化工物料混合配置灌装装置	2017205656622	实用新型	2017-05-21
97	九二盐业	一种化工物料脱水处理装置	2017205656637	实用新型	2017-05-21
98	九二盐业	盐业生产中便于出料的防结垢增稠器	2017204912602	实用新型	2017-05-05
99	九二盐业	盐业生产中增稠器外壁防腐蚀装置	2017204924328	实用新型	2017-05-05
100	九二盐业	一种稀土草酸盐均匀式加料沉淀装置	2017204048352	实用新型	2017-04-18
101	九二盐业	一种加速冻结法提取食盐结晶成型的方法	2015106207005	发明专利	2015-09-27

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
102	雪天技术	龙虾专用清洗盐包装盒	2019303532780	外观设计	2019-07-04
103	雪天技术	钙离子沉降法提取海藻碘及其生产的海藻碘盐	2011100466224	发明专利	2011-02-25
104	晶鑫科技	一种膜体贴合装置	2017203324209	实用新型	2017-03-31
105	晶鑫科技	一种膜体上胶装置	2017203338502	实用新型	2017-03-31
106	晶鑫科技	一种包装膜复合涂布装置	2017203338697	实用新型	2017-03-31
107	晶鑫科技	一种双码复合设备	2017203338818	实用新型	2017-03-31
108	晶鑫科技	一种复合膜生产设备	201720334698X	实用新型	2017-03-31
109	晶鑫科技	一种胶水混合装置	2017203350720	实用新型	2017-03-31
110	晶鑫科技	一种复合包装膜赋码装置	2017203368851	实用新型	2017-03-31
111	晶鑫科技	一种贴标喷码机	2017203370211	实用新型	2017-03-31
112	晶鑫科技	一种新型制袋机	2012207365629	实用新型	2012-12-28
113	晶鑫科技	一种新型印刷机	2012207366000	实用新型	2012-12-28
114	晶鑫科技	一种豆奶粉包装膜	2012207366886	实用新型	2012-12-28
115	晶鑫科技	一种新型吹膜机	201220738208X	实用新型	2012-12-28
116	晶鑫科技	一种新型分切机	2012207382677	实用新型	2012-12-28
117	晶鑫科技	抗静电的食品包装膜	2012207383097	实用新型	2012-12-28
118	晶鑫科技	一种新型塑料膜复合机	2012207383383	实用新型	2012-12-28
119	晶鑫科技	一种水性聚氨酯复合胶的制备方法	200610032587X	发明专利	2006-11-15
120	湖南盐业	一种用于盐类加工的除湿防蒸汽混料机	2019207094879	实用新型	2019-05-17
121	湖南盐业	一种用于盐类加工的防异物加碘混料装置	2019207122718	实用新型	2019-05-17
122	湖南盐业	一种用于盐类加工的延长加碘汇合时间的混料装置	2019207094582	实用新型	2019-05-17
123	湘澧盐化	包装袋（活水盐系列）	201930476736X	外观设计	2019-08-30
124	湘澧盐化	一种重力自卸料装置	2019207603027	实用新型	2019-05-24
125	湘澧盐化	一种动态检重秤配套剔除装置	2019207603192	实用新型	2019-05-24
126	湘衡盐化	一种防止脱硫系统进口烟道结垢的装置	2019207545110	实用新型	2019-05-24
127	湘衡盐化	一种简易的防止氨水储罐挥发氨气泄露装置	2019207547135	实用新型	2019-05-24
128	湘衡盐化	一种双循环脱硫装置	2019207548617	实用新型	2019-05-24
129	湘衡盐化	一种储盐装置	2019207069913	实用新型	2019-05-17

序号	申请人	名称	申请号/专利号	专利类型	申请日
130	湘衡盐化	一种制盐系统	2019207069928	实用新型	2019-05-17
131	湘衡盐化	一种离子膜烧碱化盐的生产装置	2019207115235	实用新型	2019-05-17

#### (4) 采矿权

截至本募集说明书签署日，公司拥有的采矿权共计 4 处，具体情况如下：

采矿权人	矿山名称	证号	开采矿种	生产规模 (万吨/年)	有效期至	取得方式
湘衡盐化	湖南省湘衡盐化有限责任公司湘衡盐矿	C4300002009066120076664	岩盐	248	2023.04.20	出让取得
湘澧盐化	湖南省湘澧盐化有限责任公司津市盐矿路湘澧盐矿	C430000201026120103906	岩盐	80	2026.07.29	出让取得
九二盐业	江西九二盐矿	C3600002011016130104267	岩盐	60	2028.10.10	出让取得
九二盐业	江西九二盐业有限责任公司会昌县周田镇棕田盐矿	C3607002019056100147983	岩盐	100	2039.05.15	出让取得

## 八、安全生产与环境保护

### (一) 安全生产情况

公司严格按照安全生产的相关法律法规，坚持贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，建立并健全了行之有效的安全生产制度并坚持落实执行。

#### 1、安全生产制度体系

为确保安全生产，公司通过研究、分析，按照公司自身的生产工序及各生产过程中生产安全风险关键环节量身制定了《安全生产管理制度》、《安全生产工作目标管理考核办法》、《安全生产“一岗双责”实施办法》、《安全生产事故应急救援预案》、《隐患排查整改管理制度》和《隐患排查治理体系建设方案》等管理制度，强化了公司对生产过程中安全事故预防排查、安全事故发生时应急处理等环节的控制。面对安全生产管理的新形势、新情况、新问题、新要求，公司根据自身安全生产工作的特点，编制《安全生产考核细则》、《安全生产风险抵押金制度》和《安全生产奖励制度》，强化员工薪酬考核制度与公司生产之间的关系，促进

安全生产基础管理工作扎实开展。

针对安全生产，公司设置安全生产委员会，专门负责组织和督促各单位完善安全生产管理网络，明确安全生产管理人员及其责任；定期、不定期组织召开安全生产管理工作专题会议；与下属各单位签订《安全生产管理责任书》，落实责任、细化考核、规范流程、强化体系建设及防汛等专项工作，实行每月安全生产报告制度，建立安全生产台账，平时加强检查指导，年终进行综合考评，保证了公司安全生产工作的有效运行。

## 2、报告期内安全生产情况

发行人在日常的生产经营过程中，严格执行安全生产的有关法律法规，报告期内，公司未发生重大安全生产事故。

## 3、报告期内行政处罚情况

报告期内，公司及其控股子公司不存在因违反安全生产受到重大行政处罚的情形。

# （二）环保情况

## 1、环境保护概况

根据《中华人民共和国环境保护法》及其他有关法律、法规，公司及从事生产经营的下属子公司均制定了环境保护相关制度，并在生产经营中得到有效执行。公司以“岩盐资源综合利用、循环经济技术创新”为核心，实行热电联产、盐硝联产、废水循环综合利用等循环综合利用项目和工艺，从源头上降低“三废”排放量，减少环境污染。

## 2、环境保护的具体措施

### （1）废水排放和治理情况

制卤厂井矿盐开采过程中产生的废水主要为采、输卤设备用水和地面冲洗含盐废水，收集后全部回用于矿区采卤。制盐厂生产运行中产生的废水主要是干燥冷却水、蒸发冷凝水、蒸发冷却水，产生废水经废水池收集处理后用作矿区采卤用水或自备热电站锅炉用水。热电厂运行过程中产生的废水包括水处理站产生的废水、脱硫系统产生的废水、工业杂用水、输煤系统冲洗废水、冲渣废水，其中，

水处理产生废水经处理后回用于输煤系统冲洗，工业杂用水也回用于输煤系统冲洗，输煤系统冲洗废水、脱硫系统产生的废水和冲渣废水经沉淀处理后回用，包装厂、物流部地面冲洗含盐废水经收集后全部回用于矿区采卤。

## (2) 废气排放和治理情况

制盐厂生产过程中产生的大气污染物主要为制盐干燥过程中产生的含盐粉尘废气，该废气经干、湿二级除尘后，废气中的粉尘含量达到国家二级排放标准。热电厂运行过程中产生的大气污染物主要为燃烧煤炭产生的二氧化硫、氮氧化物和烟尘，公司通过静电布袋二级除尘系统、脱硫系统进行处理后达标排放。

## (3) 固体废弃物排放和治理情况

公司固体废弃物主要为盐泥、锅炉燃煤产生的灰渣和脱硫除尘系统产生的污泥等固体废弃物及生活垃圾。其中盐泥经脱水处理后，用于锅炉掺烧脱硫，或盐泥和脱硫产生的污泥回填矿井；灰渣收集后外售，用于制砖、水泥生产综合利用；生活垃圾由环卫部门处理。

## (4) 噪声的排放和治理情况

公司生产过程噪声主要来自于生产设备噪音，主要采取消音、隔音、减震等措施降低噪音源的噪音。

## 3、环保处罚情况

报告期内，公司及下属子公司存在因环境保护问题受到的行政处罚，其具体情况如下：

相关公司	处罚日期	处罚决定书编号	处罚机关	处罚金额
湘衡盐化	2018.10.30	衡环罚字[2018]SZH002号	衡阳市环境保护局	6万元

湘衡盐化属地管辖部门衡阳市生态环境局珠晖分局于2019年10月14日就衡环罚字【2018】SZH002号《行政处罚决定书》出具《证明》：湘衡盐化已按时缴纳了罚款，并按照相关要求对违法行为进行了整改，湘衡盐化前述违法行为未造成人员伤亡或重大财产损失，不属于重大违法行为，该次行政处罚亦不属于重大行政处罚。

报告期内，发行人子公司所受环保处罚均已整改验收。衡阳市生态环境局认

定相关子公司在报告期内所受环保处罚不属于重大行政处罚。

公司从事生产的主要子公司均取得了当地环保部门的守法证明，证明相关子公司在报告期内一直遵守中华人民共和国环境保护相关法律、行政法规和规范性文件的规定生产经营，不存在环保方面的重大违法违规行为。

## 九、历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末（截至 2017 年 12 月 31 日）净资产额（归属于母公司股东）	180,515.65		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2018 年 3 月	首发	48,875.47
	合计		<b>48,875.47</b>
首发后累计派现金额	9,177.51		
本次发行前最近一期末（截至 2019 年 12 月 31 日）净资产额（归属于母公司股东）	247,697.42		

注：2017 年 12 月 31 日归属于母公司股东净资产额未就公司收购湖南开门生活电子商务有限公司的事项进行追溯调整。2019 年现金分配预案已于 2020 年 4 月 2 日公司第三届第十六次董事会通过，尚需公司 2019 年度股东大会审议通过后实施，首发后累计派现金额未考虑 2019 年现金分红情况。

## 十、最近三年公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员所作出的重要承诺及承诺履行情况

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺日期	承诺期限	履行情况
1	股份锁定的承诺	轻盐集团、轻盐创投	备注一	2018/03	上市之日起三十六个月内	正在履行
2	持股意向、减持意向的承诺	轻盐集团	备注二	2018/03	锁定期满后两年内	正在履行
3	稳定股价预案的承诺	公司、轻盐集团、董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员	备注三	2018/03	上市后三年内	正在履行
4	关于依法赔偿投资者损失的承诺	公司、轻盐集团、轻盐创投、公司董事、监事、高级管理人员	备注四	2018/03	长期	正在履行
5	关于填补被摊薄回报的承诺	轻盐集团、轻盐创投、公司董事、高级管理人员	备注五	2018/03	长期	正在履行
6	避免同业竞争的承诺	轻盐集团、轻创投、轻盐技术、轻盐食品、轻	备注六	2018/03	长期	正在履行

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺日期	承诺期限	履行情况
		工研究院、雪天精化				
7	减少和规范关联交易承诺	轻盐集团、轻盐创投	备注七	2018/03	长期	正在履行
8	关于避免资金占用的承诺	轻盐集团、轻盐创投	备注八	2018/03	长期	正在履行
9	关于回购首次公开发行的全部新股的承诺	公司、轻盐集团、轻盐创投	备注九	2018/03	长期	正在履行
10	关于避免及解决同业竞争的具体措施及承诺	轻盐集团	备注十	2018/12	重庆宜化股权过户之日起36个月内	正在履行
11	关于避免及解决同业竞争的具体措施及承诺	轻盐创投	备注十一	2018/12	重庆宜化股权过户之日起36个月内	正在履行

备注一控股股东轻盐集团、轻盐创投出具承诺：“自湖南盐业上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。”

备注二持有本公司5%以上股份的股东轻盐集团承诺：“①持股意向：作为发行人控股股东，本公司持续看好公司以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股票。本公司将在不违背有关法律法规规定及本公司作出的有关股份锁定承诺的前提下，根据本公司实际状况及公司股票价格走势择机进行适当的增持或减持。②锁定期满后两年内的减持计划：在持股锁定期届满后两年内，本公司累计净减持的股份总数将不超过本公司持股锁定期届满之日所持股份总数的20%。在持股锁定期满后两年内，减持股份的价格不低于公司发行股票的发行价（若在上市后，公司发生送股、转增、配股、分红等除权除息行为的，该“首次公开发行股票的发价”需根据有关规定进行相应的除权除息调整）。在发行人上市后，只要本公司持有或控制的发行人股份总数不低于公司总股本的百分之五，本公司在减持前将至少提前三个交易日通过公司公告具体的减持计划。如因本公司违反上述承诺进行减持给公司或者其他投资者造成损失的，本公司将向公司或者其他

投资者依法承担赔偿责任。”

备注三发行人及控股股东轻盐集团、董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员承诺：“公司上市后三年内股票在任意连续二十个交易日出现收盘价低于每股净资产时即触及启动股价稳定措施的条件，公司及控股股东、董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员应在发生上述情形的最后一个交易日起十个交易日内启动股价稳定措施，由公司董事会制定具体实施方案并提前三个交易日公告。公司及控股股东、董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员启动股价稳定措施所采取的具体措施：①公司回购公司股票；②控股股东、公司董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员增持公司股票；③同时采取公司回购公司股票以及控股股东、公司董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员增持公司股票两种措施。除触及《公司法》、《证券法》、中国证监会和上海证券交易所的禁止增持或者回购公司股票的相关规定外，公司、控股股东、董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员应回购或增持公司不超过总股本 5% 的股票，直至消除连续二十个交易日收盘价低于每股净资产的情形为止。公司董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员自愿接受公司董事会制定的股票增持方案并严格履行，若应由公司履行股票回购方案而公司未能履行，公司全体董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员自愿增持应由公司回购的全部股票。公司董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员对未能履行上述股票增持方案的人员承担连带责任。上述承诺对公司未来新任职的董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员具有同样的约束力。”

备注四发行人及其控股股东轻盐集团、轻盐创投、董事、监事、高级管理人员等承诺：“发行人招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失，且发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等依法对投资者遭受的损失承担赔偿责任。控股股东以所持发行人的全部股份对上述承诺提供连带责任保证担保。”

备注五控股股东轻盐集团及其子公司轻盐创投对摊薄即期回报采取填补措施事项承诺：“本公司承诺不越权干预湖南盐业经营管理活动，不侵占湖南盐业利益。”

公司董事、高级管理人员忠实、勤勉地履行职责，为维护公司和全体股东的



合法权益，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：“①承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。②承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。③承诺不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。④承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。⑤如公司未来实施股权激励方案，承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

备注六控股股东轻盐集团做出不可撤销的承诺：“①轻盐集团及所投资的除湖南盐业以外的其它企业均未投资于任何与湖南盐业存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营且没有为他人经营与湖南盐业相同或类似的业务；轻盐集团及所投资的其他企业与湖南盐业不存在同业竞争。②轻盐集团自身不会并保证将促使所投资的其他企业不开展对与湖南盐业经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与湖南盐业有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与湖南盐业业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对湖南盐业的经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。”

控股股东轻盐集团控制的轻盐创投、轻盐技术、轻盐食品、轻工研究院、雪天精化分别出具了《关于避免同业竞争承诺函》，做出不可撤销地声明并承诺如下：“①公司及所投资的企业均未投资于任何与湖南盐业存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营且没有为他人经营与湖南盐业相同或类似的业务；公司及所投资的其他企业与湖南盐业不存在同业竞争。②公司自身不会并保证将促使所投资的其他企业不开展对与湖南盐业经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与湖南盐业有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与湖南盐业业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对湖南盐业的经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。”

备注七控股股东轻盐集团、轻盐创投就减少和规范与湖南盐业的关联交易，作出不可撤销的承诺，具体如下：“①截止本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本公司及所投资或控制的其他企业与湖南盐业不存在其他重大关联交易。②

本公司及本公司控制的除湖南盐业以外的其他企业将尽量避免与湖南盐业之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护湖南盐业及中小股东利益。③本公司保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所有关规范性文件及《湖南盐业股份有限公司公司章程》和《湖南盐业股份有限公司关联交易管理制度》等管理制度的规定，绝不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用湖南盐业的资金或其他资产，不利用实际控制人的地位谋取不当的利益，不进行有损湖南盐业及其他股东的关联交易。如违反上述承诺与湖南盐业及其控股子公司进行交易，而给湖南盐业及其控股子公司造成损失，由本公司承担赔偿责任。”

备注八控股股东轻盐集团、轻盐创投就避免对湖南盐业及其控股子公司的资金或其他资产的占用事宜，作出不可撤销的承诺，具体如下：“①本公司保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所有关规范性文件及《湖南盐业股份有限公司公司章程》等管理制度的规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用湖南盐业的资金或其他资产。②如违反上述承诺占用湖南盐业及其控股子公司的资金或其他资产，而给湖南盐业及其控股子公司造成损失，由本公司承担赔偿责任。”

备注九发行人及其控股股东轻盐集团、轻盐创投承诺：“发行人招股意向书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，从构成重大、实质影响事项经中国证监会认定之日起三个月内，发行人以不低于发行价回购首次公开发行的全部新股，并支付从首次公开发行完成日至股票回购公告日的同期银行存款利息作为赔偿，发行人控股股东将购回已转让的原限售股份。若发行人未能履行依法以不低于发行价回购首次公开发行的全部新股，发行人控股股东将依法以不低于发行价代为履行上述回购首次公开发行的全部新股，并支付从首次公开发行完成日至股票回购公告日的同期银行存款利息作为赔偿。发行人控股股东以所持发行人的全部股份对上述承诺提供连带责任保证担保。发行人回购股票时将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和上海证券交易所的相关规定以及《公司章程》执行。”

备注十控股股东轻盐集团承诺：“（1）自重庆宜化股权完成交割后，轻盐集团将促成轻盐集团和轻盐晟富与湖南盐业签署托管经营协议，有偿委托湖南盐业全面托管其生产经营，自托管之日起至重庆宜化及其子公司注入上市公司前，轻盐集团将促成轻盐集团及轻盐晟富严格遵守托管协议，尊重湖南盐业的各项托管权利，且不会利用控股股东地位达成不利于湖南盐业利益或其他非关联股东利益的交易和安排。（2）自重庆宜化同时满足如下条件之日起一年内，启动将重庆宜化注入上市公司的工作：A、重庆宜化的运营状况显著改善（包括但不限于预计未来 12 月不会出现正常性的经营性亏损、重庆宜化具备可持续性经营条件）；B、符合其他注入上市公司的法定条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整，符合产能批复、环保、安全生产等各方面法律法规和监管规则等）。轻盐集团承诺以上市公司认可且符合相关法律、法规规定的方式，履行所需的程序后，将重庆宜化 100% 股权一次性注入上市公司。（3）重庆宜化 100% 股权过户至轻盐集团和轻盐晟富之日起 36 个月内仍未注入上市公司的，轻盐集团将促成轻盐集团和轻盐晟富通过出售资产、转让股权、协议经营、资产租赁及其他切实可行的方案解决上述同业竞争问题。（4）轻盐集团遵守诚实信用原则，依照法律法规以及上市公司章程的规定善意行使权利，严格履行作出的各项承诺，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害公司和其他股东的合法权益。”

备注十一轻盐创投承诺：“（1）自重庆宜化股权完成交割后，轻盐创投将促成轻盐晟富与湖南盐业签署托管经营协议，有偿委托湖南盐业全面托管其生产经营，自托管之日起至重庆宜化及其子公司注入上市公司期间，轻盐创投严格遵守托管协议，尊重湖南盐业的各项托管权利，且不会利用股东地位达成不利于湖南盐业利益或其他非关联股东利益的交易和安排；（2）自重庆宜化同时满足如下条件之日起一年内，积极配合轻盐集团启动将重庆宜化注入上市公司的工作：A、重庆宜化的运营状况显著改善（包括但不限于预计未来 12 月不会出现正常性的经营性亏损、重庆宜化具备可持续性经营条件）；B、符合其他注入上市公司的法定条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整，符合产能批复、环保、安全生产等各方面法律法规和监管规则等）；（3）重庆宜化 100% 股权过户至轻盐集团和轻盐晟富之日起 36 个月内仍未注入上市公司的，轻盐创投将促成轻盐晟富通过出售资产、转让股权、协议经营、资产租赁及其他切实可行的方案解决上述同

业竞争问题。(4) 轻盐创投遵守诚实信用原则, 依照法律法规以及上市公司章程的规定善意行使权利, 严格履行作出的各项承诺, 不利用大股东的地位谋取不当利益, 不损害公司和其他股东的合法权益。”

## 十一、公司利润分配政策及股利分配情况

### (一) 公司利润分配政策

#### 1、公司章程中的规定

关于利润分配政策, 公司现行《公司章程》第 161 条规定如下:

“(一) 利润分配原则: 公司实行持续、稳定的利润分配政策, 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展, 在保证公司正常经营和长远发展的前提下, 公司应注重现金分红并坚持如下原则: (1) 按法定顺序分配的原则; (2) 存在未弥补亏损、不得分配的原则; (3) 同股同权、同股同利的原则; (4) 公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

(二) 决策机制与程序: 公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准; 董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

(三) 利润分配形式: 公司采取现金、股票或者现金股票结合的方式分配利润, 并优先考虑采取现金方式分配利润; 公司董事会可以根据公司情况, 进行中期分红, 具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。原则上每年度进行一次现金分红, 每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%, 但公司股东大会另有决议的情况除外。

(四) 采用股票股利进行利润分配的, 应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素; 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素, 区分下列情况, 并按照本章程规定的程序, 提出差异化的现金分红政策:

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

（五）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（六）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权三分之二以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

（七）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否

得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的,还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

## 2、公司未来分红回报规划

除了《公司章程》规定的利润分配政策,根据经公司 2015 年年度股东大会审议通过的《关于公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》,在综合分析公司所处行业特征、公司发展战略和经营计划、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素,考虑公司的实际情况和经营发展规划、资金需求等因素;平衡股东的合理投资回报和公司的长远发展的情况下,制定了上市后未来三年(2018 年-2020 年)分红回报规划。规划对利润分配政策的相关规划主要如下:

“1、公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报,执行持续、稳定的利润分配制度,公司利润分配不得超过累计可分配利润。

2、公司利润分配的形式及优先顺序:公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式支付股利,并优先采取现金的方式分配利润。公司当年如实现盈利并有可供分配利润、具备现金分红条件时,应当进行年度利润分配。

### 3、公司进行现金分红的具体条件:

(1) 公司该年度的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值;当年盈利且累计未分配利润为正。

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;此外,公司经营活动产生的现金流量净额连续两年为负数时,公司不进行高比例现金分红;当公司年末资产负债率超过百分之七十时,公司可不进行现金分红;当公司实现的每股可供分配利润小于 0.10 元时,公司可不进行现金分红。利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

4、现金分红的期间间隔和最低比例在满足现金分红条件时,公司原则上每年度进行一次现金分红,每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%,且在三个连续年度内,公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、公司发放股票股利的具体条件在经营情况良好，综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司董事会可以在满足上述现金分红的条件下，按照规范文件要求实施股票股利分红。

6、公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

7、公司利润分配方案制定的审议程序：

公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟订，经董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司当年盈利但未做出利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

8、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分

红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 15%，且超过 5000 万人民币。

9、公司利润分配政策的变更应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。”。

## （二）最近三年利润分配情况

2017 年度至 2019 年度，公司的利润分配情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于上市公司股东的净利润(万元)	14,700.18	14,237.63	15,946.55
现金分红(含税)(万元)	1,560.18	4,313.43	4,864.08
每 10 股转增数(股)	-	-	-
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例(%)	10.61	30.30	30.50
最近三年累计现金分配合计(万元)			10,737.69
最近三年年均可分配利润(万元)			14,961.45
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例(%)			71.77

注 1：2017 分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润来自公司 2017 年财务报告，未对公司 2018 年 11 月收购湖南开门生活电子商务有限公司进行追溯调整。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 10,737.69 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 14,961.45 万元的 71.77%，超过 30%；符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》和《公司章程》的相关规定。

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，剩余的未分配利润结转至下一年度，主要用于扩大现有业务规



模，拓展产品种类，促进公司持续健康发展，最终实现股东利益最大化。

## 十二、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况

### （一）最近三年债券发行和偿还情况

公司最近三年未公开发行过公司债券。

### （二）最近三年偿债财务指标

公司最近三年的主要偿付能力指标情况如下表所示：

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息保障倍数	9.39	9.24	6.96
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

注：上述具体财务指标的计算方法如下：

- 1、利息保障倍数=（报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出）/（报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息支出）；
- 2、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 3、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

### （三）资信评级情况

联合信用评级有限公司对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2019 年 10 月 25 日出具了《湖南盐业股份有限公司公开发行 2019 年可转换公司债券信用评级报告》（联合【2019】2139 号），评定公司主体信用等级为 AA，评定本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

## 十三、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任职期间
冯传良	董事长	男	51	2014 年 12 月 9 日-2021 年 5 月 17 日
李志勇	副董事长	男	56	2014 年 12 月 9 日-2021 年 5 月 17 日
杨正华	董事	男	49	2018 年 5 月 18 日-2021 年 5 月 17 日
徐宗云 <sup>注1</sup>	董事、总经理	男	52	2018 年 5 月 18 日-2021 年 5 月 17 日
石文华	董事	男	53	2014 年 12 月 9 日-2021 年 5 月 17 日

杨胜财	董事	男	53	2014年12月9日-2021年5月17日
罗玉成	独立董事	男	55	2018年5月18日-2021年5月17日
李斌	独立董事	女	52	2015年12月29日-2021年5月17日
杨平波	独立董事	女	54	2018年5月18日-2021年5月17日
陈军	监事会主席	男	58	2018年5月18日-2021年5月17日
童海	监事	男	52	2014年12月9日-2021年5月17日
孙俊	监事	男	34	2018年5月18日-2021年5月17日
刘发云	职工监事	男	55	2014年12月9日-2021年5月17日
刘小左	职工监事	男	51	2018年5月18日-2021年5月17日
王哈滨 <sup>注2</sup>	副总经理、董事会秘书	男	52	2015年12月14日-2021年5月17日
陈全胜	副总经理	男	52	2015年12月14日-2021年5月17日
李瑛	财务总监	女	49	2015年12月14日-2021年5月17日

注1：因职务调整原因，杨正华先生于2019年4月28日申请辞去公司总经理职务，公司于同日召开董事会第九次会议审议通过聘任徐宗云先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。

注2：因职务调整原因，李智诚先生于2019年4月28日申请辞去董事会秘书、副总经理职务，公司于同日召开董事会第九次会议审议通过指定公司副总经理王哈滨先生代行董事会秘书职责，限期不超过3个月。2019年7月1日公司第三届董事会第十次会议审议通过聘任王哈滨先生为公司董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。

## （二）董事、监事和高级管理人员工作经历

### 1、董事主要工作经历

冯传良先生，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师职称。历任湖南轻工高等专科学校成教中心副主任、主任，湖南省轻工盐业集团财务管理部副部长、部长、总会计师、副总经理、总经理，湖南省轻工盐业集团董事、副董事长，湖南省轻工盐业集团党委委员、党委副书记、党委书记，湖南盐业股份董事、总经理。现任湖南盐业董事长，湖南省轻工盐业集团党委书记、董事长，湖南医药集团董事长。

李志勇先生，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师职称。历任湖南省轻工建设公司团委书记、安装处副主任、党支部书记，湖南省轻工业厅团委书记，湖南省轻工集团总公司行政处副处长，湖南省陶瓷研究所党委书记，湖南省轻工集团总公司房产开发部部长兼轻工房地产公司总经理，湖南省轻工盐业集团房地产公司董事长、总经理，湖南省轻工盐业集团副总经理、

湖南省轻工盐业集团董事、副董事长，湖南省轻工盐业集团党委委员，党委副书记、党委书记。现任湖南盐业副董事长，湖南省轻工盐业集团党委副书记、副董事长、总经理。。

杨正华先生，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师职称。历任湖南省盐业集团财务部副科长、董事（职工代表）、国资财务部副部长，湖南省轻工盐业集团财务管理部副部长、部长，湖南省轻工盐业集团房地产公司执行董事，湖南盐业副总经理、财务总监，湖南省轻工盐业集团党委委员、副总经理、总会计师、董事会秘书，湖南盐业股份有限公司总经理、党组书记，现任湖南盐业董事、湖南省轻工盐业集团党委副书记、董事。

徐宗云先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级人力资源管理师。历任湖南省轻工集团总公司人事教育部副科级干部，湖南省轻工研究院党委副书记，湖南省轻工盐业集团人力资源部副部长、党委干部部副部长、董事会薪酬委员会副主任委员，长沙盐业分公司总经理、党委副书记，湖南省轻工盐业集团董事会秘书、副总经理、副总经理兼开门生活执行董事（法定代表人），湖南盐业副总经理、董事会秘书，现任湖南盐业董事、总经理，湖南省轻工盐业集团党委委员。

石文华先生，1967 年出生。历任中国科学院地质研究所第五分析室工程师、高级工程师，湖南省发改委北京联络处项目部主任，湖南省经济建设投资公司部门副经理，湖南省经建工程监理有限责任公司总经理。现任湖南盐业董事、湘江产业投资有限责任公司董事长、招商湘江产业投资管理有限公司董事长、湖南国企改革发展基金管理有限公司董事长兼总经理。

杨胜财先生，1967 年出生。2008 年 2 月至 2019 年 11 月，任贵州盐业（集团）有限责任公司总经理助理、企业发展部长、法律事务处处长，2019 年 11 月至今，任贵州盐业（集团）有限责任公司盐品营销部部长；2011 年 12 月至 2014 年 12 月任湖南盐业股份有限公司监事；现任湖南盐业董事，贵州盐业盐品营销部部长，贵盐集团房地产开发有限公司董事，贵州渝黔盐业经贸有限公司董事，贵州盐业（集团）销售有限公司董事长兼总经理、贵州铜仁荣和酒店管理公司董事。

罗玉成先生，1965年出生。历任中国科学器材进出口总公司财务经理，中国科学器材进出口总公司莫斯科代表处首席代表、贸易代表，中信永道会计师事务所（特殊普通合伙）经理。现任湖南盐业独立董事，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计合伙人。

李斌女士，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授职称。曾担任湖南湘邮科技股份有限公司独立董事，华声在线股份有限公司独立董事。现任湖南盐业独立董事，湖南大学经济与贸易学院教授、博士生导师。

杨平波女士，1966年出生，湖南工商大学会计学院教授，硕士生导师，校级“教学名师”，湖南省会计学会理事。先后被聘为财政部中央企业绩效考评财务专家、湖南省政府采购财务专家、湖南省财政厅管理会计咨询专家、行政事业单位内部控制咨询专家。现任湖南盐业股份有限公司、金健米业股份有限公司、湖南华菱线缆股份有限公司独立董事。

## 2、监事主要工作经历

陈军先生，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，在职研究生学历，高级政工师。历任湖南省轻工建设公司纪委副科级纪检员、办公室主任、党委办主任、经理助理、党委副书记、纪委书记、总经理、党委书记，湖南华轻国际经济技术合作公司副总经理，湖南省轻工集团总公司行政部副部长，湖南省轻工盐业集团人力资源部副部长、办公室副主任、人力资源部部长、党群工作部部长，湖南盐业总经理助理兼纪检党群部部长。现任湖南盐业监事会主席，湖南省轻工盐业集团工会主席、职工董事。

童海先生，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级会计师职称。先后在华南农业大学、广东盐业、广东广盐房地产开发有限公司等单位从事会计、财务管理、内部审计、财务总监等工作。现任湖南盐业监事，广东盐业副部长。

孙俊先生，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，中国注册会计师、法律职业资格。历任湖南华菱钢铁集团资本运营部科员、主管；深圳华菱商业保理公司总经理助理，湖南轻盐创业投资管理有限公司总经理助理兼股权三部部长、副总经理兼股权三部部长，现任湖南轻盐晟富创业投资管理有

限公司副总经理。

刘发云先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，在职研究生学历，高级政工师、经济师。历任湘衡盐矿宣传部部长、热电分厂党支部书记、质量管理部部长、党群部部长，湖南省湘衡盐化纪委书记、工会主席、党委副书记，湖南省湘澧盐化党委副书记、纪委书记、工会主席，现任湖南盐业职工监事，湖南省湘衡盐化党委副书记、纪委书记、工会主席。

刘小左先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师、高级会计师。历任湘衡盐矿财务部副部长、财务部部长、湖南省湘澧盐化副总经理、财务总监，现任湖南盐业职工监事、湖南省湘衡盐化财务总监。

### 3、其他高级管理人员主要工作经历

王哈滨先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师职称。历任湖南省盐业集团运销部副科长、科长、运销部副部长，湖南省轻工盐业集团生产运销部副部长、部长，湖南盐业股份长沙市分公司总经理、市场管理部部长、党组成员，湖南省轻工盐业集团市场管理部部长、总经理助理。现任湖南盐业副总经理、董事会秘书。

陈全胜先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师职称，高级人力资源管理师。历任湖南省轻工集团总公司副科级干部，湖南省轻工干部中专学校校长助理、常务副校长、校长，湖南省轻工盐业集团人力资源部副部长、党委干部部副部长、董事会薪酬委员会副主任委员、纪委副书记、监察审计部部长、人力资源部部长，湖南盐业总经理助理、党组成员、纪检组组长。现任湖南盐业副总经理。

李瑛女士，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计硕士，高级会计师职称。历任湖南盐业集团培训中心财务科科长、财务处科长，湖南省轻工盐业集团财务管理部科长、财务管理部副部长、财务管理部部长、审计监察部部长、纪检监审部部长，党组成员。现任湖南盐业财务总监。

### （三）董事、监事和高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	本公司职务	单位名称	担任的职务
冯传良	董事长	轻盐集团	党委书记、 董事长
		医药集团	董事长
		中国盐业协会	副理事长
		中国轻工业联合会	特邀副会长
李志勇	副董事长	轻盐集团	党委副书记、 副董事长、总 经理
杨正华	董事	轻盐集团	党委副书记、 董事
		长沙市农村商业银行股份有限公司	董事
徐宗云	董事、总经理	轻盐集团	党委委员
石文华	董事	湘江投资	董事长
		招商湘江产业投资管理有限公司	董事长
		湖南国企改革发展基金管理有限公司	董事长兼总 经理
杨胜财	董事	贵州盐业	盐品营销部部 长
		贵盐集团房地产开发有限公司	董事
		贵州渝黔盐业经贸有限公司	董事
		贵州盐业（集团）销售有限公司	总经理
		铜仁荣和酒店管理有限公司	董事
罗玉成	独立董事	信永中和会计师事务所	审计合伙人
李斌	独立董事	湖南大学	经济与贸易学 院教授、博士 生导师
杨平波	独立董事	湖南工商大学会计学院	教授
		金健米业股份有限公司	独立董事
		湖南华菱线缆股份有限公司	独立董事
陈军	监事会主席	轻盐集团	工会主席、职 工董事
童海	监事	广东盐业	副部长
		广东广盐房地产开发有限公司	财务总监
孙俊	监事	湖南轻盐晟富创业投资管理有 限公司	副总经理
		湘渝盐化	董事

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职的情况。

#### （四）董事、监事和高级管理人员的薪酬情况

董事、监事、高级管理人员在本公司所领薪酬包括工资、津贴及奖金等。2019年度，本公司的董事、监事、高级管理人员从公司领取收入的情况如下：

姓名	2019年任职情况	2019年从公司领取薪酬 (万元)	是否在公司关联方 领取薪酬
<b>董事</b>			
冯传良	董事长	7.50	是
李志勇	副董事长	-	是
杨正华 <sup>注1</sup>	董事、总经理(已离任)	8.00	是
徐宗云 <sup>注1</sup>	董事、总经理	38.37	是
石文华	董事	-	否
杨胜财	董事	-	否
罗玉成	独立董事	8.00	否
李斌	独立董事	8.00	否
杨平波	独立董事	8.00	否
<b>监事</b>			
陈军	监事会主席	-	是
童海	监事	-	否
孙俊	监事	-	是
刘发云	职工监事	30.44	否
刘小左	职工监事	33.06	否
<b>其他高级管理人员</b>			
王哈滨 <sup>注2</sup>	副总经理	43.47	否
陈全胜	副总经理	43.47	否
李瑛	财务总监	43.47	否
李智诚 <sup>注2</sup>	副总经理(已离任)、 董事会秘书(已离任)	7.50	是

注1：因职务调整原因，杨正华先生于2019年4月28日申请辞去公司总经理职务，公司于同日召开董事会第九次会议审议通过聘任徐宗云先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。徐宗云先生担任总经理后不再从关联方领取薪酬。

注2：因职务调整原因，李智诚先生于2019年4月28日申请辞去董事会秘书、副总经理职务，公司于同日召开董事会第九次会议审议通过指定公司副总经理王哈滨先生代行董事会秘书职责，限期不超过3个月。2019年7月1日公司第三届董事会第十次会议审议通过聘任王哈滨先生为公司董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满为止。

## （五）董事、监事和高级管理人员持有本公司股份的情况

### 1、直接持股情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份的情况。

### 2、间接持股情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的情况。

## （六）管理层激励情况

截至本募集说明书签署日，本公司不存在对管理层激励的情况。

## 十四、公司自上市以来被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

公司自上市以来未被证券监管部门和交易所处罚。



## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

公司控股股东为轻盐集团。截至本募集说明书签署日，轻盐集团主要从事盐及相关化工产业投资，国家允许的实业投资及创业投资。轻盐集团控制的企业详见“第四节发行人基本情况”之“三、控股股东和实际控制人的基本情况”之“(三)公司控股股东对其他企业的投资情况”。

控股股东轻盐集团以及其旗下基金轻盐晟富于 2018 年 11 月 11 日与湖北双环科技股份有限公司签订《股权转让协议》，收购湘渝盐化 100% 股权。截至本募集说明书签署日，轻盐集团持有湘渝盐化 23.89% 股权，通过轻盐晟富控制湘渝盐化 22.95% 股权，轻盐集团直接或间接合计持有湘渝盐化 46.84% 股份。湘渝盐化及其子公司主要从事岩盐开采、纯碱、氯化铵、盐及盐化工产品的生产与销售，与公司存在潜在同业竞争。除以上情况外，公司与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争情形。

#### 1、轻盐集团收购湘渝盐化的背景、过程及合理性

##### (1) 湘渝盐化基本情况

截至本募集说明书签署日，湘渝盐化及其子公司主要从事岩盐开采、纯碱、氯化铵、盐及盐化工产品的生产与销售，主要产品为纯碱、氯化铵和盐；具备 70 万吨/年纯碱和 70 万吨/年氯化铵产能，其子公司重庆索特拥有年产 100 万吨的井盐采矿权；有员工 2100 余人。

根据湖北双环科技股份有限公司（以下简称“双环科技”）的《重大资产出售报告书》，轻盐集团实施收购前，湘渝盐化合并报表的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 8 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产合计	141,767.61	175,899.88	206,958.82
非流动资产合计	134,318.45	139,162.57	150,268.44

资产合计	276,086.07	315,062.45	357,227.26
流动负债合计	296,538.77	277,316.21	262,128.02
非流动负债合计	8,950.73	44,787.73	67,122.64
负债合计	305,489.50	322,103.94	329,250.66
所有者权益合计	-29,403.43	-7,041.49	27,976.60
<b>项目</b>	<b>2018年1-8月</b>	<b>2017年</b>	<b>2016年</b>
营业收入	111,887.91	142,947.60	110,315.08
营业成本	113,659.85	141,290.37	92,071.74
营业利润	-22,435.55	-35,645.54	-22,006.87
利润总额	-21,868.25	-35,023.12	-19,509.25
净利润	-22,361.95	-35,018.09	-18,671.72

由于纯碱行情从 2014 年开始一直低迷，在轻盐集团实施收购前，湘渝盐化已经连续亏损多年。受供给侧改革与环保政策趋严的影响，同时下游行业如平板玻璃、容器玻璃、洗涤剂、氧化铝等恢复性生产，导致纯碱 2017 年下半年以来价格上扬，湘渝盐化营业收入呈上升趋势，但由于债务负担较重、管理不善等原因，仍然无法扭转亏损局面，财务状况进一步恶化。截至 2018 年 8 月末，湘渝盐化债务问题严重，有息负债余额高达 22 亿元，且绝大部分以短期负债为主，资产负债率高达 110.65%，已经资不抵债。

## (2) 轻盐集团收购湘渝盐化的背景及过程

### ①湖南盐业放弃收购湘渝盐化

2018 年 9 月 4 日，湖南盐业与湖北双环科技股份有限公司（以下简称“双环科技”）签署了《股权转让意向协议》，公司拟以定向增发股份、或支付现金、或两者结合的方式购买双环科技持有的湘渝盐化 100% 的股权。在签订《股权转让意向协议》后，为了进一步了解湘渝盐化，湖南盐业聘请华泰联合证券有限责任公司、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）、湖南启元律师事务所等中介机构对湘渝盐化进行了深入的尽职调查、审计等工作。在此期间，湖南盐业与双环科技进行了多轮全面的谈判和磋商，探讨可行的交易方案。

经中介机构尽职调查，发现湘渝盐化持续盈利能力存在较大的不确定性，债

务问题严重且已经资不抵债，经多次沟通与反复论证，湖南盐业认为以上上市公司为主体进行股份收购事宜的条件尚不成熟，为保护上市公司和广大投资者利益，湖南盐业于 2018 年 11 月 10 日与双环科技签订了《股权转让意向协议之终止协议》。

## ②轻盐集团收购湘渝盐化的过程

由于湘渝盐化具备 70 万吨/年纯碱和 70 万吨/年氯化铵产能，其子公司重庆索特拥有年产 100 万吨的井盐采矿权，从轻盐集团及湖南盐业进一步做大做强盐及盐化工板块的战略发展角度考虑，为避免商业机会旁落，在湘渝盐化暂时不具备注入上市公司条件的情况下，控股股东轻盐集团对其先行收购，拟待满足条件后再行置入湖南盐业。

控股股东轻盐集团以及其旗下基金湖南轻盐晟富盐化产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“轻盐晟富”）于 2018 年 11 月 11 日与双环科技签订《股权转让协议》，收购湘渝盐化 100% 股权。收购完成后轻盐集团持有湘渝盐化 51% 股权，轻盐晟富持有湘渝盐化 49% 股权。

## （3）轻盐集团收购湘渝盐化的合理性

轻盐集团对湘渝盐化的收购，主要是在上市公司进行收购不利于保护投资者利益的情况下，为发行人提前锁定具备重要战略意义的并购标的，避免商业机会旁落。湘渝盐化对发行人的战略意义主要包括以下几点：

### ①收购湘渝盐化符合盐改政策的精神

根据《盐业体制改革方案》，鼓励食盐生产、批发企业兼并重组，允许各类财务投资主体以多种形式参与，向优势企业增加资本投入，支持企业通过资本市场或公开上市等方式融资，形成一批具有核心竞争力的企业集团，引领行业发展。从美国、日本等发达国家成熟的食盐产销体系发展来看，我国食盐体制的改革将是盐企的大整合，最终通过重组兼并、企业退出等方式形成几大优势盐业集团并存的格局。因此，本次盐业体制改革将促使国内食盐行业迎来一轮重组兼并的热潮，逐渐形成食盐行业的淘汰和升级，从而使食盐行业的集中度提高。发行人作为盐改后首家登陆资本市场的盐企，如能在盐改初期利用资本的优势率先对具备资源优势的标的进行兼并重组，将有利于公司在未来的整合大潮中持续处于领跑

地位。

### ②收购湘渝盐化对发行人参与跨区域竞争有重要战略意义

根据《盐业体制改革方案》，盐改后将不再核准新增食盐定点生产企业，因此矿产资源丰富的食盐定点生产企业在盐改后将成为稀缺标的；同时，尽管盐改后食盐销售的区域限制放开，但受销售半径的影响，发行人的产品较难辐射至西南区域。而湘渝盐化控股子公司重庆索特拥有年产 100 万吨的井矿盐采矿权，是我国主要的井矿盐生产基地之一，具备食盐定点生产资质和批发资质。如能将重庆索特有效整合至上市公司，发行人的原盐生产能力将大大提升，且能以重庆索特为据点充分参与西南区域的食盐竞争，对发行人的食盐业务有重要的战略意义。

### ③收购湘渝盐化系发行人落实产业集群发展战略的重要举措

从中国盐业集团有限公司、江苏苏盐井神股份有限公司等国内盐行业大型现代化企业集团的产业布局和发展轨迹来看，充分利用自身的原盐资源优势，因地制宜的向下游产业链适度延伸，打造具备竞争力的盐及盐化工产业集群是大多数企业的共同选择。除子公司重庆索特拥有年产 100 万吨的井矿盐采矿权外，湘渝盐化还具备纯碱 70 万吨/年、氯化铵 70 万吨/年的生产能力，拥有完整的盐化工行业产业链。如能将湘渝盐化有效整合至上市公司，发行人丰富的原盐资源将有望与湘渝盐化成熟的产业链产生较好的协同效应，有利于提升公司整体竞争力和风险抵御能力。

综上所述，收购湘渝盐化，符合国家盐改政策，符合公司的战略布局，从中长期来看，对公司盐产业链的延伸有深远影响，在湘渝盐化尚不满足注入上市公司条件的情况下，轻盐集团协助发行人提前锁定并购标的，具备合理性。

## 2、轻盐集团收购湘渝盐化 100%股权不构成本次发行的法律障碍

### (1) 公司首发上市时，轻盐集团出具的关于避免同业竞争的承诺

轻盐集团于申请人首次公开发行股票时作出《关于避免同业竞争承诺函》，其中包括“轻盐集团……今后不会新设或收购从事与湖南盐业有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构”。

## （2）轻盐集团收购湘渝盐化后，作出的关于解决同业竞争的承诺与措施

为避免轻盐集团收购湘渝盐化后存在的潜在同业竞争，轻盐集团于 2018 年 11 月 11 日出具《关于避免及解决同业竞争的具体措施及承诺》，承诺：

促成轻盐集团和轻盐晟富私募基金与湖南盐业签署托管经营协议，并自湘渝盐化满足相关条件之日起一年内，启动将湘渝盐化注入上市公司的工作，且若自轻盐集团完成收购之日起 36 个月内仍未注入上市公司的，轻盐集团将通过出售资产、转让股权、协议经营、资产租赁及其他切实可行的方案解决上述同业竞争问题。

为履行上述承诺，轻盐集团于 2019 年 1 月与公司签订了《委托经营管理协议》，委托湖南盐业全面管理湘渝盐化的生产经营。2019 年 1 月 29 日、2019 年 3 月 7 日，湖南盐业第三届董事会第七次会议、2019 年第一次临时股东大会分别审议通过了前述受托经营管理事项，轻盐集团和轻盐创投作为关联股东回避表决。公司独立董事就该事项发表独立意见，认为《委托经营管理协议》的签署有利于避免同业竞争且该项交易合理、合法，交易定价公允，无损害公司及股东利益的行为。

公司独立董事对公司控股股东与公司是否存在同业竞争和控股股东避免同业竞争有关措施的有效性发表意见如下：公司控股股东轻盐集团直接及间接控制湘渝盐化 100% 的股权，与公司存在潜在的同业竞争。此次轻盐集团收购湘渝盐化，符合国家盐改政策，符合轻盐集团战略布局，从中长期来看，对公司盐产业链的延伸有深远影响。控股股东轻盐集团所作的避免同业竞争承诺等措施可以有效避免湘渝盐化与公司产生同业竞争。截至目前，轻盐集团遵守并执行上述避免同业竞争承诺的约定、承诺，有效避免其与公司的同业竞争，符合《公司法》《证券法》等法律法规及《公司章程》等有关规定，符合公司及中小股东的利益，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

## （3）上市公司关于豁免履行同业竞争承诺的程序

2020 年 5 月 11 日，公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于豁免及变更公司控股股东及其关联企业关于同业竞争承诺的议案》，就收购湘渝盐化引致潜在同业竞争的事项，豁免轻盐集团及轻盐创投履行原《关于避免同业竞争

承诺函》关于“自身不会并保证将促使所投资的其他企业不开展对与湖南盐业经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与湖南盐业有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与湖南盐业业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动”等承诺内容。关联董事均已回避表决。

2020年5月11日，公司独立董事就《关于豁免及变更公司控股股东及其关联企业关于同业竞争承诺的议案》发表了独立意见：豁免及变更控股股东关于避免同业竞争承诺事项符合中国证监会《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》及其他相关法律法规的规定，有利于保护公司和中小股东的利益。公司董事会在审议该议案时关联董事回避表决，该事项决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的有关规定。同意将该议案提交公司股东大会审议。

2020年5月11日，公司第三届监事会第十五次会议审议通过了《关于豁免及变更公司控股股东及其关联企业关于同业竞争承诺的议案》，并发表了审核意见：本次轻盐集团及其子公司轻盐创投就收购湘渝盐化引致的潜在同业竞争事项，申请豁免及变更避免同业竞争承诺，符合中国证监会《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》等法律法规的规定。公司董事会在审议该议案时关联董事已回避表决，审议程序符合相关法律法规的规定，表决程序合法有效。不存在损害公司利益和其他股东、尤其是中小股东利益的情形。同意将该议案提交公司股东大会审议。关联监事均已回避表决。

2020年5月20日，公司2019年年度股东大会审议通过了《关于豁免及变更公司控股股东及其关联企业关于同业竞争承诺的议案》。轻盐集团和轻盐创投作为关联股东回避表决。

据此，湖南盐业作为收购湘渝盐化的第一选择，在签署《股权转让意向协议》且经尽调后发现标的资产注入上市公司不满足上市公司重大资产重组的相关监管要求，从而暂时放弃收购湘渝盐化。从战略发展的角度考虑，轻盐集团若继续履行首发时的同业竞争承诺不利于维护上市公司利益，为避免商业机会旁落，轻盐集团协助发行人提前锁定并购标的，且已就避免和解决同业竞争出具了相关承

诺，上述一系列的交易安排符合上市公司和广大投资者的利益。上市公司已履行股东大会程序，就收购湘渝盐化引致潜在同业竞争的事项，同意豁免轻盐集团及轻盐创投豁免履行原《关于避免同业竞争承诺函》，相关程序符合中国证监会《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》等法律法规的规定。轻盐集团不违背其在湖南盐业首次公开发行股票中的公开承诺，不构成本次发行的法律障碍。

### 3、上市公司放弃收购湘渝盐化的依据分析

经对比湖南盐业和湘渝盐化 2017 年的相关财务数据，如由湖南盐业收购湘渝盐化，将构成上市公司重大资产重组。

#### (1) 收购湘渝盐化对上市公司的影响分析

根据备考合并财务报表，如由上市公司对湘渝盐化进行收购，交易前后上市公司的主要财务指标具体如下：

单位：万元

项目	本次交易前		本次交易后（备考）	
	2018年8月31日	2017年12月31日	2018年8月31日	2017年12月31日
资产总额	354,367.09	310,491.62	703,668.61	701,017.61
负债总额	104,139.82	115,543.89	516,698.83	544,711.09
净资产	250,227.27	194,947.73	186,969.78	156,306.52
归属于母公司股东的所有者权益	234,284.85	180,515.65	170,819.45	141,654.71
项目	本次交易前		本次交易后（备考）	
	2018年1-8月	2017年	2018年1-8月	2017年
营业收入	145,259.34	220,399.15	257,147.26	363,346.75
营业利润	14,178.36	20,945.81	-10,553.25	-18,525.29
利润总额	14,011.75	20,852.14	-10,152.54	-18,006.20
净利润	11,162.41	17,992.76	-13,453.88	-20,869.17
归属于母公司股东的净利润	9,647.94	15,946.55	-14,956.52	-22,914.39

基本每股收益（元/股）	0.11	0.21	-0.17	-0.30
-------------	------	------	-------	-------

注：以上备考合并财务报表未经审阅。

如前所述，在轻盐集团实施收购前，湘渝盐化由于纯碱行情低迷、债务负担较重及管理不善等原因，已经连续多年亏损，2016年-2018年1-8月的亏损金额分别为18,671.72万元、35,018.09万元和22,361.95万元，盈利能力存在重大不确定性。若以上市公司进行收购，根据备考报表，上市公司2017年和2018年1-8月的归母净利润将由交易前的15,946.55万元和9,647.94万元被拉低至-22,914.39万元和-14,956.52万元，2017年和2018年1-8月的基本每股收益将由交易前的0.21元和0.11元被拉低至-0.30元和-0.17元，上市公司的盈利能力指标大幅恶化，盈利能力被大幅削弱。

同时，湘渝盐化截至收购前债务问题严重，截至2018年8月31日的有息负债余额高达22亿元，且绝大部分以短期负债为主，资产负债率高达110.65%，已经资不抵债。若以上市公司进行收购，根据备考报表，上市公司截至2018年8月31日的资产负债率将由交易前的29.39%大幅提升至73.43%，上市公司财务状况急剧恶化，如果无法妥善解决湘渝盐化的债务问题，将给上市公司带来巨大的偿债风险，也会严重影响上市公司的后续再融资能力。

另外，由于原股东双环科技拟通过本次出售完全退出湘渝盐化的经营管理，并无意愿对湘渝盐化未来业绩进行承诺，若由上市公司进行收购，上市公司的利益无法通过业绩补偿等方案设计得到有效保障。

## （2）上市公司放弃收购履行的决策流程

经中介机构尽职调查，发现湘渝盐化持续盈利能力存在较大的不确定性，债务问题严重且已经资不抵债，经多次沟通与反复论证，湖南盐业认为以上市公司为主体进行股份收购事宜的条件尚不成熟，为保护上市公司和广大投资者利益，2018年11月5日，发行人总经理常务会审议通过了《关于中止整体收购重庆宜化股权的议案》，2018年11月10日湖南盐业与双环科技签订了《股权转让意向协议之终止协议》，并及时披露了《关于签署〈股权转让意向协议之终止协议〉的公告》（公告编号：2018-058）。

## （3）上市公司放弃收购的合理性分析



根据上市公司资产收购的相关规定，“有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力”是上市公司实施重大资产重组的重要原则性条件，但标的资产亏损并非上市公司实施资产收购的必然障碍。上市公司在决策资产收购的过程中，应以维护广大投资者利益为首要原则，结合本次交易对上市公司主营业务、股权结构、盈利能力、财务状况等多方面的影响进行综合评估。

结合湘渝盐化的盈利能力和财务状况，若由上市公司进行收购，将很有可能大幅削弱上市公司的盈利能力并使财务状况急剧恶化，上市公司并无足够的造血能力解决湘渝盐化的债务问题，势必导致上市公司的经营和财务风险大大增加，且出售方无意对湘渝盐化未来业绩进行承诺，不利于保护上市公司和广大投资者的利益，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》规定的原则要求。

据此，发行人因湘渝盐化持续盈利能力存在不确定性、财务状况不佳而放弃收购，依据充分，符合公司和广大投资者的利益。发行人放弃收购事项已进行充分的尽职调查，且履行了必要的内部审议程序和信息披露义务。发行人董监高已履行了勤勉尽责义务。

#### 4、轻盐集团投资分析结论、决策过程及湘渝盐化短期盈利的原因分析

##### （1）轻盐集团收购湘渝盐化的投资分析结论、决策过程

##### ①轻盐集团收购湘渝盐化的投资分析结论

2018年11月，轻盐集团根据尽调情况，自行编制了《湖南省轻工盐业集团有限公司收购重庆宜化100%股权项目可行性分析报告》（以下简称《可行性分析报告》）。

根据《可行性分析报告》，由于湘渝盐化现有的合成氨常压固定床煤气化装置能耗高、污染大、生产成本偏高，严重影响了公司盈利水平和竞争实力。因此，在完成对湘渝盐化收购的同时，轻盐集团计划主导湘渝盐化投入17亿元的资金升级改造现有工厂，以达到技术升级、降低污染物排放、降低能耗和生产成本的目的。在考虑上述技改项目的情况下，按照收购前的债务结构，湘渝盐化未来五年的经济效益预测如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
产品销售收入	175,688	180,248	175,671	190,308	190,308
销售税金	10,094	10,798	14,158	15,046	15,046
总成本费用	164,141	163,647	156,475	165,567	166,221
利润总额	2,453	6,803	6,038	10,695	10,041

关于轻盐集团收购湘渝盐化的整体投资分析结论如下：

收购湘渝盐化符合集团的战略发展规划：湘渝盐化与湖南盐业具有较强的协同效应。湘渝盐化有丰富的盐矿资源和有利的地理位置，可以作为湖南盐业向西南拓进的桥头堡，而且纯碱业务是湖南盐业现有产业链的延伸。

纯碱行业从 2016 年开始反弹，目前处于平稳发展阶段，随着环保要求的逐步趋严与国家对纯碱行业生产牌照的严格控制，碱行业有望在未来一段时间内维持景气周期。

湘渝盐化是万州第一大企业，也是三峡库区的纳税大户，对当地经济贡献大，当地政府支持力度大，营商环境好。

尽管湘渝盐化目前亏损，但生产要素齐备，生产工艺成熟且基本稳定，现有生产装备水平相比较主要竞争对手处于中等水平、通过技改后可以达到领先水平，市场与客户固定，后期通过设备改造升级、资本结构优化、管理改善等措施，效益提升的空间较大，基于目前的纯碱行业行情判断，该项目财务上可行。

## （2）轻盐集团收购湘渝盐化的决策过程

2018 年 11 月，轻盐集团党委会就湘渝盐化收购事项进行审议。

2018 年 11 月 9 日，轻盐集团召开 2018 年第四次临时董事会，审议通过了《关于轻盐集团整体收购重庆宜化的议案》。

2018 年 11 月 11 日，轻盐集团及其旗下基金湖南轻盐晟富盐化产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“轻盐晟富”）于与双环科技签订《股权转让协议》，收购湘渝盐化 100% 股权。收购完成后轻盐集团持有湘渝盐化 51% 股权，轻盐晟富持有湘渝盐化 49% 股权。

2018 年 12 月 10 日，国家市场监督管理总局向轻盐集团出具《经营者集中

反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定【2018】41号），确定对轻盐集团收购湘渝盐化股权案不实施进一步审查，从即日起可以实施集中。

2018年12月21日，《湖南省国资委关于湖南省轻工盐业集团有限公司整体并购重庆宜化100%股权的复函》（湘国资发展函【2018】227号），原则上同意轻盐集团以2.2627亿元价格收购湘渝盐化100%股权。

## （2）湘渝盐化在2019年实现盈利的原因

湘渝盐化最近两年的利润表数据如下表所示：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动额	变动幅度
营业总收入	183,033.74	168,437.67	14,596.06	8.67%
减：营业成本	148,001.62	158,662.38	-10,660.76	-6.72%
税金及附加	2,487.91	2,182.59	305.32	13.99%
销售费用	13,585.34	13,771.77	-186.43	-1.35%
管理费用	4,884.67	4,373.91	510.76	11.68%
财务费用	7,846.04	11,262.24	-3,416.20	-30.33%
加：其他收益	1,301.09	1,134.38	166.71	14.70%
投资收益	-	-8.8	8.80	-100.00%
资产减值损失	2.09	748.43	-746.34	-99.72%
资产处置收益	-	261.5	-261.50	-100.00%
营业利润	7,527.16	-21,176.56	28,703.73	-135.54%
加：营业外收入	934.55	1,406.04	-471.49	-33.53%
减：营业外支出	421.43	332.71	88.72	26.67%
利润总额	8,040.28	-20,103.24	28,143.51	139.99%
减：所得税费用	-0.83	359.18	-360.02	-100.23%
净利润	8,041.11	-20,462.42	28,503.53	139.30%

注：以上数据未经审计。

如上表所示，湘渝盐化短期内实现盈利，主要原因是营业收入增加、营业成本下降和财务费用下降的综合影响导致。

### ①营业收入的变动分析

湘渝盐化的营业收入主要由纯碱、氯化铵、盐类产品构成。2019年的营业收入较2018年增加1.46亿元，主要是因为2019年结合下游客户需求开拓了其

他化工产品的贸易业务，贡献新增收入 1.53 亿元。纯碱、氯化铵和盐类产品过去两年的销量和销售均价保持相对稳定，各类产品的销售收入未出现重大变动。

### ②营业成本的变动分析

2019 年的营业成本较 2018 年下降 1.07 亿元，剔除新增贸易业务导致成本增加的影响后，纯碱、氯化铵和盐类产品成本下降约 2.6 亿元。轻盐集团收购前，湘渝盐化采购、生产等环节管理粗放的问题比较突出，导致主要产品的单位生产成本远高于同行业水平，以纯碱产品为例，2018 年同行业公司苏盐井神纯碱产品单位销售成本为 1,189.84 元/吨，而湘渝盐化同期纯碱产品单位销售成本接近 1,550 元/吨。在轻盐集团完成收购并将湘渝盐化托管给湖南盐业经营后，湖南盐业利用其在盐及盐化工行业多年的管理经验，通过加强原材料和燃料采购招标、设备管控、能耗管理等手段对湘渝盐化采购、生产等环节进行了全面精细化管理，导致湘渝盐化 2019 年主要产品的单位成本均显著下降，如纯碱产品 2019 年的单位销售成本已下降至约 1,250 元/吨，接近行业平均水平。另外，2019 年主要原材料煤炭的价格整体下行对营业成本下降也有一定程度的影响。

### ③财务费用的变动分析

湘渝盐化 2019 年财务费用为 0.78 亿元，同比大幅下降 0.34 亿元，主要是有息负债余额下降导致。为解决湘渝盐化债务负担较重的问题，轻盐集团在收购湘渝盐化后，通过多种方式充实湘渝盐化的资本实力。其中，轻盐集团向湘渝盐化增资 5.3 亿元，引入工银金融资产投资有限公司、华菱津杉（天津）产业投资基金合伙企业（有限合伙）等投资者向湘渝盐化增资共计 9.99 亿元，上述资金合计 15.29 亿元全部用于偿还湘渝盐化的银行负债，使得湘渝盐化的有息负债从 2018 年末的 20.28 亿元（短期借款 15.17 亿元、一年内到期的非流动负债 4.66 亿元、长期借款 0.45 亿元）大幅下降至 2019 年末的 8.39 亿元（短期借款 3.55 亿元、长期借款 4.84 亿元），有效减轻了湘渝盐化的债务负担。

（3）控股股东不存在侵占或剥夺发行人低成本并购的商业机会，损害发行人及中小投资者的合法权益

如前所述，结合湘渝盐化的盈利能力和财务状况，若由上市公司进行收购，将有可能大幅削弱上市公司的盈利能力并使财务状况急剧恶化，且出售方无意对

湘渝盐化未来业绩进行承诺，不利于保护上市公司和广大投资者的利益，也不符合上市公司重大资产重组的相关监管要求。

在上市公司进行收购不利于保护投资者利益的情况下，轻盐集团认为湘渝盐化通过设备改造升级、资本结构优化、管理改善等措施，效益提升空间较大，短期内具备盈利的可能，为避免商业机会旁落，协助发行人提前锁定并购标的。同时，控股股东已就避免和解决同业竞争出具了相关承诺，该等承诺清晰、具体、具备可执行性且有明确的履约时限，能有效解决同业竞争问题。上述一系列的交易安排符合上市公司及广大投资者的利益，不存在侵占或剥夺发行人低成本并购的商业机会。

据此，控股股东未侵占或剥夺了申请人低成本并购的商业机会，未损害申请人及中小投资者的合法权益。

## 5、发行人与湘渝盐化同业竞争的解决情况

### (1) 发行人与湘渝盐化相互竞争的具体情况

发行人的主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售，主要产品为食盐、工业盐、畜牧盐、芒硝及烧碱；湘渝盐化及其子公司主营业务为岩盐开采、纯碱、氯化铵、盐及盐化工产品的生产与销售，主要产品为纯碱、氯化铵以及食盐和工业盐等盐产品。双方均对外销售食盐和工业盐等盐产品，存在潜在同业竞争。

湘渝盐化及其子公司目前原盐年产能 100 万吨，其中约 60 万吨原盐用于纯碱等产品的生产，另外 40 万吨原盐会根据市场需求加工成食盐、工业盐等产品对外销售。湘渝盐化各种盐类产品在轻盐集团收购前的销售情况及与湖南盐业的竞争情况大致如下：

#### ①工业盐和大包食盐

工业盐和大包食盐对运输费用较为敏感，超出一定销售半径的产品将失去竞争力，因此其竞争受到较强的区域性限制。湘渝盐化和发行人因地理位置相距较远，其盐产品面向的主要市场和客户重合度非常低，竞争程度较小。

湘渝盐化的工业盐主要面向本省以及湖北、江苏、安徽等长江流域省份的两碱企业进行销售，2018 年湘渝盐化对外销售工业盐约 29 万吨，重庆、湖北、江

苏和安徽各省份的销量占比合计超过 95%。湖南盐业的工业盐主要面向湖南、广东、江西、福建及广西等华南及华东省份的两碱企业进行销售，2018 年湖南盐业对外销售工业盐 248 万吨，湖南、广东、江西、福建及广西各省份的销量占比合计超过 75%。

湘渝盐化的大包食盐主要面向本省的食品加工企业销售，2018 年湘渝盐化对外销售大包食盐约 9 万吨，其中本省的销量占比超过 95%。湖南盐业的大包食盐主要面向湖南、广东及福建等华南及华东省份的食品、调味品加工企业及当地的盐业公司进行销售。2018 年湖南盐业对外销售大包食盐约 82 万吨，湖南、广东及福建各省份的销量占比合计超过 90%。

综上，湘渝盐化工业盐及大包食盐的业务体量与湖南盐业相比相差较大，且主要市场及主要客户基本上不重叠，竞争程度较小。

## ②小包食盐

盐改前，湘渝盐化的小包食盐主要局限于重庆市场销售，并为广西、贵州等省份的盐业公司贴牌生产小包食盐。盐改后，跨省销售限制放开，湘渝盐化通过商超等渠道将小包食盐的销售区域扩展至上海、武汉、苏州、广东等地。由于盐改后湖南盐业也致力于开拓小包食盐的省外市场，湘渝盐化和湖南盐业小包食盐的销售区域存在一定程度上的重合，但由于湘渝盐化小包食盐的年销量仅 3 万吨左右，与湖南盐业超过 40 万吨的年销量相比差距显著，且销售区域相对分散，湘渝盐化与湖南盐业在小包食盐的业务上竞争程度也较小。

(2) 托管经营协议的具体条款、各方在托管经营中的权责利关系及经济利益最终归属等情况

2019 年 1 月，轻盐集团、轻盐晟富（协议中统称“委托方”）、发行人（协议中统称“丙方”）及湘渝盐化（协议中统称“丁方”）签署《委托经营管理协议》，主要内容如下：

### “一、委托经营管理的内容

1、丙方接受委托，根据本协议约定，有偿受托管理丁方，自托管之日起至丁方及其子公司注入丙方前，委托方将严格遵守托管协议，尊重丙方的各项托管权利，且不会利用控股股东地位达成不利于丙方利益或其他非关联股东利益的交

易和安排。

2、丁方各项资产的所有权、最终处置权等仍归属于委托方。

3、丁方的对外合同（包括但不限于采购、销售等），仍应以丁方的名义对外签署和结算，并由丁方享有相关权利、承担相关义务。托管期间内产生的任何风险或责任（包括但不限于安全生产、环境保护等方面），由丁方自行承担。

## 二、委托期限

1、委托经营期限自本协议生效之日起算，暂定为3年。委托期限届满，各方可以协商延长。

2、如果委托方完成通过调整丁方生产经营业务、出售相关资产或其他措施等方式，彻底解决同业竞争问题，则本协议自动提前终止。

## 三、各方权利及义务

### 1、委托方的权利及义务

（1）委托方有权监督丙方在经营过程中遵守法律、法规的情况。若因丙方发生违法经营可能造成委托方在行政、经济上的责任，委托方有权向丙方提出书面整改意见，若丙方收到委托方书面意见三个月内不能改正时，委托方有权要求终止合同。

（2）在委托管理期内，委托方不得无故干涉丙方的自主经营权及董事以外的人事管理权，但是，丁方新增的投融资项目，应报委托方决策同意。

（3）委托方有权对丙方使用委托方的设备、器材等资产进行监督，防止相关资产出现非正常损坏、灭失。

（4）因诉讼、仲裁办理有关手续，委托方有义务协助办理。

（5）如托管期间丁方资产运营状况、行业情况发生变化，在法律法规允许的情况下，委托方有权对丁方相关业务或资产及时进行优化和调整，包括但不限于修改托管安排、将相关资产转让给无关联第三方。

### 2、丙方的权利及义务

（1）丙方在委托管理期内，有权自主决定丁方的生产经营策略，统筹决定

丁方的生产及销售,根据市场实际情况,确定合理公允的产品销售价格及销售渠道,以丁方的名义自主销售;委托方不得以任何理由干涉丙方的经营管理决策权。

(2) 丙方有权向丁方派驻经营管理团队,负责丁方的日常经营管理,派驻人员的费用由丁方承担。

(3) 丙方根据生产经营管理的需要,有权提出丁方高级管理人员的聘用方案及部门设置方案,委托方非因正当理由,应支持配合丙方的决定安排。

(4) 丙方可以根据业务需要决定人员的配备、安排报酬和招聘任用等。丙方不得随意解聘丁方原有人员,确需解聘的应符合有关政策法规和管理规定。

(5) 丙方应遵照诚实信用的原则,勤勉尽责,合理安排丁方的生产经营,严格控制生产成本等各项费用,争取经营效益最大化,保证国有资产的保值增值。

(6) 丙方在委托管理经营中要严格遵守相关法律、法规,接受当地行政部门的监督。

(7) 丙方在委托管理经营期间要重视人才培养。

(8) 在委托管理期间,未经委托方的同意,丙方不得将委托方的固定资产进行转租及处置。

(9) 在委托管理期间,未经委托方的同意,丙方不得以委托方的名义对外提供担保,如生产经营过程中确需以丁方的名义对外提供担保时,须首先取得委托方的同意。

#### 四、委托管理费及支付

1、本协议项下每一管理年度(1月1日至12月31日)委托管理费为300万元;如遇生产经营发生重大变化,由委托方与丙方另行协商,酌情适度调整托管费标准。

2、委托管理期间不足完整会计年度的,按照实际委托管理时间占自然年度的比例(即实际委托管理天数/360)计算。

3、上述委托管理费,不包括丁方日常运营、维护所需费用或与其资产运营、维护相关的其他开支,该等费用、开支由丁方自行承担。



4、上述委托管理费用，由委托方于每个管理年度结束后三个月内一次性向丙方支付。

5、委托方按各自对丁方的持股比例承担委托管理费。

#### 五、本协议的终止

本协议于下列任一情况出现时自行终止：

- 1、丁方主要资产被无关联第三方购买；
- 2、丁方 51%以上股权被无关联第三方所收购；
- 3、本协议各方书面同意终止本协议；
- 4、出现法律法规规定的协议终止的其他情形。

#### 六、违约责任

本协议任何一方未按照本协议之规定履行其义务，给另一方造成实际损失的，违约方应赔偿守约方的实际经济损失。”

#### (3) 销售区域划分方案

发行人于 2019 年 2 月 1 日召开总经理常务会审议通过《关于重庆宜化盐类产品销售区域划分的方案》，对湘渝盐化在托管期间的盐类产品销售区域进行了明确限定：

##### ①工业盐

湘渝盐化的工业盐产品在托管经营期间原则上只能面向重庆、湖北、安徽及江苏市场销售，超出以上区域的销售行为在签署销售合同前一律须征得湖南盐业市场管理部的书面同意；

##### ②大包食盐

湘渝盐化的大包食盐产品在托管经营期间原则上只能面向重庆市场销售，超出以上区域的销售行为在签署销售合同前一律须征得湖南盐业市场管理部的书面同意；

##### ③小包食盐

在托管经营期间，仅保留湘渝盐化盐小厨品牌在重庆地区的品牌销售权，其他省份实行单一雪天品牌策略；为避免利益输送，湖南盐业与湘渝盐化之间因整合营销而发生的片膜采购、小包盐销售、雪天品牌授权使用和委托加工等经营业务，双方必须签订合作协议，确保合作的公平性和合理性。

截至募集说明书签署日，上述《委托经营管理协议》正常履行，湘渝盐化严格按照前述限定的销售区域开展经营活动，各方未就此产生任何争议或纠纷。

综上，湖南盐业通过受托经营管理湘渝盐化，能自主决定湘渝盐化的生产经营策略，统筹决定湘渝盐化的生产及销售，根据市场实际情况，确定合理公允的产品销售价格及销售渠道；同时，湖南盐业已经建立起销售区域划分等相关制度，限制湘渝盐化在湖南盐业的目标市场进行限售，相关制度已得到有效执行，能彻底解决同业竞争问题。

## 6、目前不将湘渝盐化注入发行人的原因及合理性

尽管湘渝盐化 2019 年已扭亏为盈，且在获得轻盐集团、工银金融资产投资有限公司、华菱津杉（天津）产业投资基金合伙企业（有限合伙）等投资者的增资后债务负担已大幅下降，财务状况得到有效改善，但由于盈利时间较短，其盈利能力的稳定性和持续性尚需进一步巩固。同时，因新冠疫情的缘故，2020 年上半年下游行业需求低迷，湘渝盐化预计亏损，对盈利能力的影响尚需进一步评估。因此，从保护上市公司和广大投资者的利益考虑，轻盐集团及发行人尚未启动湘渝盐化注入事宜。

另外，鉴于本次可转债尚在审，如注入方案涉及上市公司发行股份收购，根据相关监管规定，上市公司在可转债审核完成前暂无法递交另外的发行股份申请。

### （二）关于避免同业竞争的措施

轻盐集团收购湘渝盐化后，将与公司构成潜在同业竞争。为有效解决上述潜在同业竞争问题，轻盐集团承诺：

#### 1、支持湖南盐业做大做强主营业务

在轻盐集团对湖南盐业拥有控制权期间，轻盐集团将持续在业务投资、资本

运作、资产并购等方面优先支持湖南盐业，协助其做大做强主营业务；湖南盐业将作为轻盐集团旗下盐化资产整合的上市平台和资本运作平台。

## 2、解决措施及承诺

(1) 自湘渝盐化股权完成交割后，轻盐集团将促成轻盐集团和轻盐晟富与湖南盐业签署托管经营协议，有偿委托湖南盐业全面托管其生产经营，自托管之日起至湘渝盐化及其子公司注入上市公司前，轻盐集团将促成轻盐集团及轻盐晟富严格遵守托管协议，尊重湖南盐业的各项托管权利，且不会利用控股股东地位达成不利于湖南盐业利益或其他非关联股东利益的交易和安排。

(2) 自湘渝盐化同时满足如下条件之日起一年内，启动将湘渝盐化注入上市公司的工作：**A**、湘渝盐化的运营状况显著改善（包括但不限于预计未来 12 月不会出现正常性的经营性亏损、湘渝盐化具备可持续性经营条件）；**B**、符合其他注入上市公司的法定条件（包括但不限于产权清晰、资产合规完整，符合产能批复、环保、安全生产等各方面法律法规和监管规则等）。轻盐集团承诺以上市公司认可且符合相关法律、法规规定的方式，履行所需的程序后，将湘渝盐化 100% 股权一次性注入上市公司。

(3) 湘渝盐化 100% 股权过户至轻盐集团和轻盐晟富之日起 36 个月内仍未注入上市公司的，轻盐集团将促成轻盐集团和轻盐晟富通过出售资产、转让股权、协议经营、资产租赁及其他切实可行的方案解决上述同业竞争问题。

(4) 轻盐集团遵守诚实信用原则，依照法律法规以及上市公司章程的规定善意行使权利，严格履行作出的各项承诺，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害公司和其他股东的合法权益。

为履行上述承诺，轻盐集团 2019 年 1 月与公司签订了《委托经营管理协议》，以每一管理年度（1 月 1 日至 12 月 31 日）人民币 300 万元，有偿委托公司全面管理湘渝盐化的生产经营，委托经营期限暂定为 3 年。上述事项已经公司第三届董事会第七次会议审议通过。

### （三）独立董事对同业竞争问题发表的意见

公司独立董事对公司控股股东与公司是否存在同业竞争和控股股东有关避免同业竞争有关措施的有效性发表意见如下：

经核查，公司控股股东轻盐集团直接及间接控制湘渝盐化 46.84%的股权，与公司存在潜在的同业竞争。此次轻盐集团收购湘渝盐化，符合国家盐改政策，符合轻盐集团战略布局，从中长期来看，对公司盐产业链的延伸有深远影响。

控股股东轻盐集团所作的避免同业竞争承诺等措施可以有效避免湘渝盐化与公司产生同业竞争。截至目前，轻盐集团遵守并执行上述避免同业竞争承诺的约定、承诺，有效避免和减少其与公司的同业竞争，符合《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》等有关规定，符合公司及中小股东的利益，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

## 二、关联交易

### （一）关联方与关联关系

#### 1、实际控制人、控股股东及其他持有 5%以上股份的股东

关联方名称	经营范围	与公司的关系
湖南省国资委	-	公司实际控制人
轻盐集团	从事盐的开采、加工及其相关的化工业务、食品批发零售业务、塑料制品业、陶瓷制品业、医疗服务业；盐及相关化工产业投资，餐饮、旅馆、旅游及娱乐项目投资，股权投资，自有资产经营管理（以上项目不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；提供经济信息咨询；生产、销售、研究、开发精细化工产品 & 化工原料（不含危险化学品及监控品）、日化产品、电化工产品（不含危险化学品及监控品）、食品、工业微生物、造纸原料及各类纸制品、工程陶瓷、日用陶瓷、艺术陶瓷、建筑材料、金属材料；技术成果转让、技术服务、技术咨询（不含中介）；自有房屋租赁；医疗用品及器材零售；健康管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	公司控股股东

截至本募集说明书签署日，除轻盐集团外，不存在持有发行人 5%以上股份的其他股东。

#### 2、发行人控股子公司

公司控股子公司详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

### 3、控股股东投资的企业

公司控股股东控制的其他企业详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三、控股股东和实际控制人的基本情况”之“(三)公司控股股东对其他企业的投资情况”。

### 4、关联自然人

公司其他关联自然人为公司的董事、监事、高级管理人员，以及与前述人士关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，以及公司控股股东轻盐集团的董事、监事及高级管理人员，及其直接或者间接控制的，或者由其担任董事、高级管理人员的除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织。其中，公司董事、监事、高级管理人员的具体情况及其兼职情况参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十三、董事、监事和高级管理人员”之“(一)董事、监事和高级管理人员基本情况”及“(三)董事、监事和高级管理人员兼职情况”部分。

## (二) 关联交易

公司报告期内的关联交易情况如下：

### 1、经常性关联交易

#### (1) 采购商品

单位：万元

交易对象	交易性质	2019年度	2018年度	2017年度
雪天精化	采购非盐商品	1.97	0.07	-
造纸研究所	采购包装物	230.02	338.43	163.97
龙牌股份	采购非盐商品	25.46	154.03	144.61
轻盐技术	采购原材料	50.68	93.08	35.83
轻纺设计院	接受工程服务	1,433.15	3,153.25	21.98
轻盐食品	采购非盐商品	4.96	33.35	-
轻盐技术	接受劳务	-	8.04	-
重庆索特	采购盐产品	131.13	-	-
合计		<b>1,877.37</b>	<b>3,780.25</b>	<b>366.39</b>

注：龙牌股份报告期内曾为轻盐集团下属全资子公司轻盐食品的控股子公司，2019年4月，轻盐食品签署转让协议对外转让其持有的全部龙牌股份权益，并于2019年5月10日完成工商变更登记备案，下同。

报告期内，与其他无关联关系供应商的交易价格相比，公司与关联方的关联交易的价格合理，不存在利益输送行为。

## (2) 关联销售

单位：万元

交易对象	交易性质	2019年度	2018年度	2017年度
龙牌股份	销售盐产品	-	70.94	252.51
龙牌股份	销售非盐商品	-	138.55	-
龙牌股份	提供促销服务	-	2.02	-
轻盐集团	销售盐产品	0.12	3.93	2.02
轻盐集团	销售非盐商品	7.22	18.39	28.55
轻盐集团	提供官网改版服务	-	23.11	-
轻盐集团	销售包装物	-	0.01	-
轻盐集团	电商平台服务费	3.77		
晶鑫物业	销售盐产品	-	-	0.22
晶鑫物业	销售非盐商品	1.96	0.50	0.98
轻盐食品	销售盐产品	0.19	-	0.09
轻盐食品	销售非盐商品	1.08	1.80	0.50
轻盐食品	电商平台服务费	3.49		
轻盐技术	销售盐产品	0.09	0.04	-
轻盐技术	销售非盐商品	-	0.50	-
新阳光医疗	销售盐产品	0.14	0.16	-
新阳光医疗	销售非盐商品	0.58	0.31	-
轻盐新阳光	销售盐产品	1.04	-	-
轻盐新阳光	销售非盐商品	0.01	0.29	-
雪天精化	销售盐产品	2.86	1.99	-
轻盐宏创	销售盐产品	0.42	0.05	0.04
轻盐宏创	销售非盐商品	0.84	0.39	1.13
轻盐资产	销售非盐商品	0.08	0.26	4.71
轻盐资产	销售盐产品	0.08	-	-
轻盐创投	销售非盐商品	-	-	0.69
轻工研究院	销售非盐商品	-	-	1.19

轻纺设计院	销售盐产品	-	0.85	0.21
轻纺设计院	销售非盐产品	-	0.75	0.58
重庆索特	销售盐产品	10.46	-	-
重庆索特	销售包装物	279.75	-	-
湘渝盐化	销售非盐产品	13.86	-	-
医药集团	销售盐产品	3.20		
医药集团	销售非盐商品	5.26		
合计		<b>336.48</b>	<b>264.84</b>	<b>293.43</b>

报告期内，与其他无关联关系客户的交易价格相比，公司与关联方的关联交易的价格合理，不存在利益输送行为。

### (3) 关联租赁

#### ①本公司作为出租方

单位：万元

承租方	交易类型	租赁收益定价依据	2019年度确认租赁费	2018年度确认租赁费	2017年度确认租赁费
轻盐集团	房产租赁	市场定价	150.88	149.51	-
合计			<b>150.88</b>	<b>149.51</b>	-

#### ②本公司作为承租方

单位：万元

出租方	交易类型	租赁收益定价依据	2019年度确认租赁费	2018年度确认租赁费	2017年度确认租赁费
轻盐集团	房产租赁	市场定价	157.63	186.71	357.90
轻盐资产	房产租赁、物业费、水电费	市场定价	43.96	36.86	26.50
轻盐新阳光	房产租赁、车位、物业费	市场定价	41.55	-	-
晶鑫物业	房产租赁、物业管理费	市场定价	2.42	10.85	215.18
大观梵扬物业	物业费	市场定价	28.41		
合计			<b>273.98</b>	<b>234.42</b>	<b>599.58</b>

注：大观梵扬物业为轻盐集团全资子公司轻盐新阳光持股 40% 的企业。

报告期内，公司与关联方之间的租赁及相关水电费、物业管理费价格均参照市场定价执行，价格公允，不存在利益输送行为。

#### (4) 受托经营

2019年1月29日，公司召开第三届董事会第七次会议审议通过了《关于受托经营管理重庆宜化化工有限公司暨关联交易的议案》。为履行避免同业竞争的承诺，轻盐集团和轻盐创投与公司签订了《委托经营管理协议》，以每一管理年度（1月1日至12月31日）人民币300万元，有偿委托公司全面管理重庆宜化（现已更名为“湘渝盐化”）的生产经营，委托经营期限暂定为3年。公司独立董事对上述偶发性关联交易发表了同意意见。2019年公司确认的托管收益283.02万元

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 资金拆借

##### ①借入资金

报告期内发行人从关联方借入资金主要是因为：轻盐集团报告期内曾发行两期中期票据，募集资金用途包括用于归还子公司银行借款。发行人根据相关募集文件约定，从轻盐集团借入资金归还银行借款。

报告期各年度借入资金的情况如下表所示：

单位：万元

关联方	期初余额	借入金额	归还金额	期末余额	加权平均借入天数	利息支出	资金用途	利息支付情况
2017年度								
轻盐集团	15,692.20	-	15,692.20	-	89	173.24	利用中集置票募集资金置换贷款	按照2016年8月轻盐集团发行的“5+N”年期中期票据利率4.35%并参考同期贷款基准利率上浮10%后确定的4.75%计提并支付利息

注：加权平均借入天数 =  $\sum_i^n (\text{借入资金}_i \times \text{借入天数}_i) / \sum_i^n \text{借入资金}_i$

##### ②资金拆借的利息支付情况



公司与轻盐集团按照不低于同期银行贷款利率计提利息，在拆借资金回笼时进行利息的结算，不存在损害公司利益的情形。具体利息结算情况如下：

单位：万元

交易对象	交易性质	2019 年度	2018 年度	2017 年度
轻盐集团	利息支出	-	-	173.24

## (2) 对外投资

### ①收购开门生活

2018 年 7 月 2 日，公司召开第三届董事会第二次会议审议通过了《关于公司收购湖南开门生活电子商务有限公司 100% 股权暨关联交易的议案》，公司以人民币 2,747.12 万元收购控股股东轻盐集团所持开门生活 100% 股权。上述交易已于 2018 年 11 月 30 日完成，收购完成后，公司持有开门生活 100% 的股权。公司独立董事对上述偶发性关联交易发表了同意意见。

### ②参与发起设立盐化产业基金

2018 年 10 月 29 日，公司召开第三届董事会第五次会议审议通过了《关于发起设立盐化产业运作基金的议案》，为进一步推动盐及食品产业链的延伸与发展，在更大范围内寻求对公司有重要意义的盐及食品行业附加值投资标的，借助专业投资机构的专业力量优势加强公司的投资能力，公司与轻盐创投、湖南轻盐晟富创业投资管理有限公司共同发起设立湖南轻盐晟富盐化产业投资合伙企业（有限合伙）。本基金总规模为人民币 5 亿元，本公司作为有限合伙人（LP）出资 9,000 万元，占基金份额的 18%；轻盐创投作为有限合伙人（LP）出资 4 亿元，占基金份额的 80%；湖南轻盐晟富创业投资管理有限公司作为普通合伙人（GP）出资 1,000 万元，占基金份额的 2%。公司独立董事对上述偶发性关联交易发表了同意意见。

2019 年 7 月 15 日，公司召开第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于转让轻盐晟富盐化产业基金 18% 合伙份额暨关联交易的议案》，公司出于自身资金安排的考虑，将持有的轻盐晟富 18% 的合伙份额全部转让给公司控股股东轻盐集团，交易双方协商确定本次交易价格为 2,630.18 万元。截至 2019 年 7 月 15 日，公司向轻盐晟富的累计出资金额为 2,140.36 万元。公司独立董事对上述偶发性关联交易发表了同意意见。

## 3、关联方应收应付款项余额

## (1) 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	重庆索特	52.83	0.06	-	-	-	-
	轻盐集团	0.25	-	-	-	-	-
	轻盐新阳光	0.03	-	-	-	-	-
	医药集团	8.48	0.01				
	新阳光医疗	0.14	-				
	轻盐技术	0.10	-	-	-	-	-
	小计	<b>61.83</b>	<b>0.07</b>	-	-	-	-
预付款项	龙牌股份	-	-				
	轻盐食品	2.52	-	2.52	-	-	-
	轻纺设计院	1,194.91	-	-	-	809.31	-
	小计	<b>1,197.43</b>	-	<b>2.52</b>	-	<b>809.31</b>	-
其他应收款	龙牌股份	-	-	2.14	0.11	-	-
	小计	-	-	<b>2.14</b>	<b>0.11</b>	-	-

## (2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付账款	造纸研究所	56.32	40.30	-
	轻盐技术	4.96	-	26.42
	轻纺设计院	-	-	6.24
	重庆索特	70.52		
	小计	<b>131.79</b>	<b>40.30</b>	<b>32.66</b>
其他应付款	轻盐集团	327.43	109.54	109.54
	造纸研究所	1.00	5.00	-
	晶鑫物业	-	52.38	52.38
	轻盐资产	-	5.00	5.00
	湘渝盐化	10.00	-	-

轻盐宏创	-	-	-
轻纺设计院	4.00	-	-
小山投资	1,658.55		
轻盐新阳光	14.43		
<b>小计</b>	<b>2,015.40</b>	<b>171.92</b>	<b>166.92</b>

### （三）减少和规范关联交易的措施和承诺

为减少和规范关联交易，公司建立了完善的关联交易规章制度，公司制订的《关联交易管理办法》对关联关系及关联方的认定、关联交易的审议程序、回避制度、关联交易的决策权限等事项进行了规定。另外，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》均对公司关联交易有关事项做出了规定。

#### 1、《公司章程》对关联交易的规定

##### （1）关联交易相关制度安排

“第一百一十条董事会确定购买或者出售资产（非日常经营相关）、对外投资（含内部固定资产投资、委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、租入或者租出资产、委托或者受托管理资产和业务、赠与或者受赠资产、债权债务重组、签订许可使用协议、转让或者受让研究与开发项目、资产抵押等交易，以及对外担保事项、关联交易的权限为：

.....

（三）公司与关联人发生的关联交易达到下述标准的，应提交董事会审议批准：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易。但公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，必须经董事会审议通过后，提交股东大会审议。”

##### （2）关联交易的决策程序安排

“第七十九条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票

表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

有关联关系股东的回避和表决程序为：

（一）拟提交股东大会审议的事项如构成关联交易，召集人应及时事先通知该关联股东，关联股东亦应及时事先通知召集人。

（二）在股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出关联股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

（三）关联股东对召集人的决定有异议，有权向有关证券主管部门反映，也可就是否构成关联关系、是否享有表决权事宜提请人民法院裁决，但在证券主管部门或人民法院作出最终有效裁定之前，该股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

（四）应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法及事宜等向股东大会作出解释和说明。

第一百一十九条董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（3）对股东、实际控制人及其关联方提供担保的规定

“第四十一条公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过。

.....

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

## 2、《股东大会议事规则》对关联交易的规定

“第四十一条股东大会审议有关关联交易事项时，应当遵守国家有关法律、法规的规定和上海证券交易所股票上市规则，与该关联事项有关联关系的股东

（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时必须回避，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况，如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

就关联交易事项投票表决时，应由两名非关联股东和一名监事会成员参与清点和监票，并当场公布非关联股东的表决情况。

关联股东和非关联股东对公布表决结果有异议时，均有权在公布表决结果后立即要求复核表决票，会议主持人应当即时复核。

第五十条股东大会对关联交易事项做出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效，但是，该关联交易事项涉及需股东大会以特别决议做出的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。”

### 3、《董事会议事规则》对关联交易的规定

“第五条董事会具有行使公司章程规定的以下对外投资、出售收购资产、资产抵押、委托理财、关联交易的权限，并应建立严格的审查和决策程序；超出该权限范围以及其他重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

.....

（三）审议并决定与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、低于 1000 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的关联交易；与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上、低于 3000 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的关联交易。

第二十条委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

第二十八条下列事项应经半数以上独立董事的同意方可生效：

……

（四）公司与其关联方达成的关联交易总额高于人民币三千万元或高于最近经审计净资产值的百分之五的关联交易；”

#### 4、《关联交易管理办法》对关联交易的规定

“第十五条公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

第十六条公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

第十七条公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：

（一）交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于第七章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；

（二）公司为关联人提供担保。

第十八条公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额，适用第十五条、第十六条和第十七条第（一）项的规定。

第十九条公司拟放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权的，应当以公司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额，适用第十五条、第十六条和第十七条第（一）项的规定。公司因放弃增资权或优先受让权将导致公司合并报表范围发生变更的，应当以公司拟放弃增资权或优先受让权所对应的公司的最近一期末全部净资产为交易金额，适用第十五条、第十六条和第十七条第（一）项的规定。

第二十条公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等关联交易的，应当以发

生额作为交易金额，适用第十五条、第十六条和第十七条第（一）项的规定。

第二十一条公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额，分别适用第十五条、第十六条和第十七条第（一）项的规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人，包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十二条公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

第二十三条公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第二十四条公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

第二十五条公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。”

## 5、轻盐集团及轻盐创投减少和规范关联交易的承诺

控股股东轻盐集团、轻盐创投就减少和规范与湖南盐业的关联交易，作出不可撤销的承诺，具体如下：“①截止本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本公司及所投资或控制的其他企业与湖南盐业不存在其他重大关联交易。②本公司

及本公司控制的除湖南盐业以外的其他企业将尽量避免与湖南盐业之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护湖南盐业及中小股东利益。③本公司保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、证券交易所有关规范性文件及《湖南盐业股份有限公司公司章程》和《湖南盐业股份有限公司关联交易管理制度》等管理制度的规定，绝不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用湖南盐业的资金或其他资产，不利用实际控制人的地位谋取不当的利益，不进行有损湖南盐业及其他股东的关联交易。如违反上述承诺与湖南盐业及其控股子公司进行交易，而给湖南盐业及其控股子公司造成损失，由本公司承担赔偿责任。”

#### （四）独立董事就发行人的关联交易发表的意见

公司独立董事对报告期内关联交易事项发表了如下独立意见：

公司报告期内关联交易均系正常经营活动发生，该等关联交易价格依据市场定价原则确定，交易价格公允，不存在损害公司及其股东利益的情况。公司报告期内发生的关联交易，均已按照当时法律、法规及公司章程的规定履行了相应的决策程序。公司已经制订了完备的规范和减少关联交易的制度和措施，有效的保护了公司和其他股东的利益。



## 第六节 财务会计信息

鉴于公司于 2018 年收购了湖南开门生活电子商务有限公司，发生了同一控制下企业合并，发行人按照《企业会计准则》的要求编制了 2016-2018 年度财务报表，并经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天职业字【2019】30508 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年财务数据业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天职业字【2020】10239 号标准无保留意见的审计报告。

本募集说明书所涉及财务数据和信息，非经特别说明，2017-2018 年度财务数据和信息，均引自天职业字【2019】30508 号审计报告；2019 年财务数据引自天职业字【2020】10239 号审计报告。

公司 2020 年第一季度报告已于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行披露。2020 年第一季度报告中不涉及影响本次发行的重大事项，且 2020 年第一季度财务数据未发生重大不利变化。

### 一、简要财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	18,644.45	25,684.56	22,853.78
交易性金融资产	19,802.20		
应收票据	-	31,810.72	21,503.63
应收账款	7,949.00	6,082.84	5,883.99
应收款项融资	18,619.11		
预付款项	2,250.08	1,168.70	2,317.85
其他应收款	2,839.51	2,703.96	2,119.79
存货	21,672.62	23,913.37	23,373.47
其他流动资产	1,833.31	26,446.63	3,017.12

<b>流动资产合计</b>	<b>93,610.27</b>	<b>117,810.78</b>	<b>81,069.63</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	-	1,499.40	-
固定资产	166,716.08	160,919.48	139,904.38
在建工程	30,755.69	11,997.22	23,265.58
无形资产	59,100.42	53,064.84	52,748.43
开发支出	129.10	74.42	359.95
商誉	1,231.26	1,231.26	1,231.26
长期待摊费用	751.06	30	50
递延所得税资产	3,317.90	3,555.84	5,175.91
其他非流动资产	3,947.98	7,196.14	9,920.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>265,949.50</b>	<b>239,568.60</b>	<b>232,655.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>359,559.77</b>	<b>357,379.38</b>	<b>313,725.13</b>
<b>流动负债</b>			
短期借款	21,800.00	13,800.00	20,100.00
应付票据	-	100	1,000.00
应付账款	12,913.80	13,031.86	13,957.06
预收款项	4,405.87	5,926.22	6,053.67
应付职工薪酬	4,761.02	5,071.55	5,427.96
应交税费	2,252.45	1,682.67	3,144.05
其他应付款	15,090.82	14,924.82	13,642.85
一年内到期的非流动 负债	6,880.00	22,603.34	6,139.81
<b>流动负债合计</b>	<b>68,103.97</b>	<b>77,140.46</b>	<b>69,465.40</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	20,200.00	10,700.00	31,403.34
长期应付款	3,481.55	2,681.55	2,681.55
长期应付职工薪酬	5,081.60	8,268.90	9,533.30
预计负债	162.04	248.92	54.11
递延收益	907.92	1,464.63	1,699.57
递延所得税负债	464.37	541.4	944.42
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,297.48</b>	<b>23,905.40</b>	<b>46,316.29</b>
<b>负债合计</b>	<b>98,401.45</b>	<b>101,045.86</b>	<b>115,781.69</b>
<b>所有者权益（或股东 权益）</b>			

实收资本（或股本）	91,775.11	91,775.11	76,775.11
资本公积	58,847.20	60,161.38	28,881.52
其他综合收益	-513.50	-289.8	35.7
专项储备	12.65	0.2	3.38
盈余公积	9,198.61	8,263.89	7,794.79
未分配利润	88,377.35	78,925.33	70,020.86
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	247,697.42	238,836.11	183,511.37
少数股东权益	13,460.90	17,497.40	14,432.07
<b>所有者权益（或股东 权益）合计</b>	<b>261,158.32</b>	<b>256,333.52</b>	<b>197,943.44</b>
<b>负债和所有者权益 （或股东权益）总计</b>	<b>359,559.77</b>	<b>357,379.38</b>	<b>313,725.13</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	4,629.96	11,596.74	1,753.47
交易性金融资产	19,802.20		
应收票据	-	90	58
应收账款	2,827.26	1,493.51	416.92
应收款项融资	65.07		
预付款项	1,477.11	462.29	1,646.22
其他应收款	16,822.73	12,808.15	12,240.98
存货	7,534.61	6,504.59	7,989.47
其他流动资产	471.75	23,511.79	470.72
<b>流动资产合计</b>	<b>53,630.68</b>	<b>56,467.07</b>	<b>24,575.78</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	189,549.00	176,188.40	150,777.01
固定资产	19,313.98	20,079.95	9,803.31
在建工程	945.83	368.46	6,547.08
无形资产	12,992.74	10,788.83	11,098.18
长期待摊费用	34.47		
递延所得税资产	1,931.35	1,931.49	2,820.89

其他非流动资产	486.74	1,794.59	3,722.06
<b>非流动资产合计</b>	<b>225,254.11</b>	<b>211,151.71</b>	<b>184,768.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>278,884.79</b>	<b>267,618.78</b>	<b>209,344.30</b>
<b>流动负债：</b>			
<b>短期借款</b>	5,000.00		
应付账款	3,494.18	955.58	949.51
预收款项	2,071.80	1,812.80	1,333.32
应付职工薪酬	1,696.45	1,766.32	1,707.84
应交税费	494.93	304.71	326.32
其他应付款	6,803.01	8,413.72	2,420.00
一年内到期的非流动 负债	5,280.00	13,500.00	600
<b>流动负债合计</b>	<b>24,840.36</b>	<b>26,753.14</b>	<b>7,336.99</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	13,150.00	5,000.00	13,500.00
长期应付款	3,481.55	681.55	681.55
长期应付职工薪酬	2,127.50	4,364.00	5,248.50
递延收益	-	427.57	427.57
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,759.05</b>	<b>10,473.13</b>	<b>19,857.63</b>
<b>负债合计</b>	<b>43,599.41</b>	<b>37,226.27</b>	<b>27,194.62</b>
<b>所有者权益（或股东 权益）：</b>			
实收资本（或股本）	91,775.11	91,775.11	76,775.11
资本公积	76,181.48	76,181.48	42,460.32
其他综合收益	-416.20	-275.3	29.9
盈余公积	9,198.61	8,263.89	7,794.79
未分配利润	58,546.38	54,447.33	55,089.56
<b>所有者权益（或股东 权益）合计</b>	<b>235,285.38</b>	<b>230,392.51</b>	<b>182,149.68</b>
<b>负债和所有者权益 （或股东权益）总计</b>	<b>278,884.79</b>	<b>267,618.78</b>	<b>209,344.30</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

<b>一、营业总收入</b>	<b>227,201.26</b>	<b>230,281.85</b>	<b>220,393.29</b>
其中：营业收入	227,201.26	230,281.85	220,393.29
<b>二、营业总成本</b>	<b>210,217.69</b>	<b>208,571.37</b>	<b>200,896.56</b>
其中：营业成本	121,839.44	118,257.18	115,250.26
税金及附加	7,565.91	7,570.68	7,951.93
销售费用	52,273.91	50,841.17	51,248.39
管理费用	17,284.24	17,933.76	16,807.54
研发费用	8,786.71	9,129.63	6,342.07
财务费用	2,467.47	2,599.03	3,214.34
其中：利息费用	2,263.31	2,541.63	3,131.80
利息收入	272.87	472.96	411.27
加：其他收益	1,127.59	646.87	362.44
投资收益（损失以“-”号填列）	1,359.79	258.96	8.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.01	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	102.20	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-54.59	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-373.62	-2,239.92	-82.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	409.48	144.64	324.31
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,554.41</b>	<b>22,760.94</b>	<b>20,191.55</b>
加：营业外收入	851.86	189.63	470.01
减：营业外支出	1,181.49	1,189.10	563.69
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>19,224.79</b>	<b>21,761.47</b>	<b>20,097.87</b>
减：所得税费用	2,895.31	4,453.83	2,859.38
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>16,329.48</b>	<b>17,307.65</b>	<b>17,238.49</b>
（一）按经营持续性分类：	-		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	16,329.48	17,307.65	17,238.35
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	0.15
（二）按所有权归属分类	-		

1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	14,700.18	14,237.63	15,192.28
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,629.31	3,070.02	2,046.21
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-223.70</b>	<b>-325.5</b>	<b>45.8</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-223.70	-325.5	45.8
<b>七、综合收益总额</b>	<b>16,105.78</b>	<b>16,982.15</b>	<b>17,284.29</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	14,476.48	13,912.13	15,238.08
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,629.31	3,070.02	2,046.21

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>81,969.23</b>	<b>76,280.67</b>	<b>70,802.33</b>
减：营业成本	58,262.24	51,114.49	47,966.02
税金及附加	667.46	768.05	729.82
销售费用	19,274.64	18,380.83	19,270.92
管理费用	2,978.65	4,116.28	3,281.39
研发费用	2,688.80	2,616.39	2,341.95
财务费用	493.50	-8.08	171.07
其中：利息费用	915.08	741.33	828.91
利息收入	691.27	1,060.79	940.91
加：其他收益	499.91	25.68	-
投资收益（损失以“-”号填列）	10,897.51	7,239.01	9,768.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.01	0.01	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	102.20		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	94.74	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-123.23	-841.8	-144.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）	28.85	72.53	318.6
<b>二、营业利润（亏损</b>	<b>9,103.91</b>	<b>5,788.14</b>	<b>6,983.71</b>

以“-”号填列)			
加：营业外收入	517.75	45.82	292.75
减：营业外支出	274.33	253.6	193.05
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>9,347.34</b>	<b>5,580.35</b>	<b>7,083.41</b>
减：所得税费用	0.13	889.42	-636.56
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,347.20</b>	<b>4,690.93</b>	<b>7,719.96</b>
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	9,347.20	4,690.93	7,719.96
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-140.90</b>	<b>-305.2</b>	<b>39.5</b>
不能重分类进损益的其他综合收益	-140.90	-305.2	39.5
重新计量设定受益计划变动额	-140.90	-305.2	39.5
<b>六、综合收益总额</b>	<b>9,206.30</b>	<b>4,385.73</b>	<b>7,759.46</b>

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	202,743.05	215,568.95	236,620.79
收到其他与经营活动有关的现金	4,300.76	3,384.68	4,915.67
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>207,043.80</b>	<b>218,953.63</b>	<b>241,536.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	83,535.59	74,503.61	108,048.16
支付给职工以及为职工支付的现金	45,856.16	46,630.76	47,264.04
支付的各项税费	16,256.76	23,093.59	23,345.65
支付其他与经营活动有关的现金	33,538.94	46,419.69	45,943.33
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>179,187.45</b>	<b>190,647.65</b>	<b>224,601.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>27,856.35</b>	<b>28,305.98</b>	<b>16,935.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

收回投资收到的现金	1,499.41	-	1,000.00
取得投资收益收到的现金	1,359.78	258.95	92.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	555.44	274.23	1,136.78
收到其他与投资活动有关的现金	88,400.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>91,814.63</b>	<b>533.18</b>	<b>2,229.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,141.79	31,028.91	14,562.57
投资支付的现金	-	1,499.40	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,595.61	-
支付其他与投资活动有关的现金	85,100.00	23,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>118,241.79</b>	<b>58,123.92</b>	<b>14,562.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-26,427.16</b>	<b>-57,590.74</b>	<b>-12,333.30</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	48,875.47	-
取得借款收到的现金	45,480.00	20,700.00	24,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,450.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>47,930.00</b>	<b>69,575.47</b>	<b>24,900.00</b>
偿还债务支付的现金	43,703.34	30,238.33	39,443.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,184.01	7,607.88	4,569.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,579.99	4.69	95
支付其他与筹资活动有关的现金	5,499.53	-	15,692.20
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>57,386.88</b>	<b>37,846.21</b>	<b>59,704.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,456.88</b>	<b>31,729.27</b>	<b>-34,804.54</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-2.09</b>	<b>5.65</b>	<b>7.95</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,029.78</b>	<b>2,450.15</b>	<b>-30,194.61</b>



加：期初现金及现金等价物余额	25,303.93	22,853.78	53,048.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>17,274.15</b>	<b>25,303.93</b>	<b>22,853.78</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	89,159.79	84,794.11	81,123.41
收到其他与经营活动有关的现金	1,377.46	1,132.29	1,784.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>90,537.25</b>	<b>85,926.41</b>	<b>82,907.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	63,770.34	55,751.39	63,204.07
支付给职工以及为职工支付的现金	17,322.70	16,400.30	18,636.88
支付的各项税费	2,068.28	2,904.43	4,126.94
支付其他与经营活动有关的现金	10,590.85	3,499.98	5,355.08
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>93,752.17</b>	<b>78,556.11</b>	<b>91,322.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,214.92</b>	<b>7,370.30</b>	<b>-8,415.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,499.41	-	2,139.55
取得投资收益收到的现金	10,897.50	7,239.01	363.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	65.37	128.2	1,115.36
收到其他与投资活动有关的现金	88,400.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>100,862.28</b>	<b>7,367.21</b>	<b>3,618.73</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,211.10	4,004.81	1,428.35
投资支付的现金	12,060.00	22,970.10	1,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,595.61	-

支付其他与投资活动有关的现金	85,100.00	23,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>100,371.10</b>	<b>52,570.51</b>	<b>2,428.35</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>491.18</b>	<b>-45,203.30</b>	<b>1,190.38</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	48,875.47	-
取得借款收到的现金	23,780.00	5,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>23,780.00</b>	<b>53,875.47</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	18,850.00	600	600
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,223.51	5,599.19	2,066.73
支付其他与筹资活动有关的现金	3,949.53	-	15,692.20
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>28,023.04</b>	<b>6,199.19</b>	<b>18,358.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,243.04</b>	<b>47,676.28</b>	<b>-18,358.94</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,966.79</b>	<b>9,843.28</b>	<b>-25,583.57</b>
加：期初现金及现金等价物余额	11,596.74	1,753.47	27,337.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,629.96</b>	<b>11,596.74</b>	<b>1,753.47</b>

#### （四）股东权益变动表

## 1、合并所有者权益变动表

## 2019年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	91,775.11	60,161.38	-289.80	0.20	8,263.89	78,925.33	17,497.40	256,333.52
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、本年期初余额	91,775.11	60,161.38	-289.80	0.20	8,263.89	78,925.33	17,497.40	256,333.52
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-1,314.18	-223.70	12.45	934.72	9,452.02	-4,036.51	4,824.80
(一)综合收益总额	-	-	-223.70	-	-	14,700.18	1,629.31	16,105.78
(二)所有者投入和减少资本	-	-1,314.18	-	-	-	-	-4,085.82	-5,400.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-4,085.82	-4,085.82
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-1,314.18	-	-	-	-	-	-1,314.18
（三）利润分配	-	-	-	-	934.72	-5,248.15	-1,579.99	-5,893.42
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	934.72	-934.72	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-4,313.43	-1,579.99	-5,893.42
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	12.45	-	-	-	12.45
1. 本期提取	-	-	-	1,699.61	-	-	112.65	1,812.26
2. 本期使用	-	-	-	1,687.16	-	-	112.65	1,799.81

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	91,775.11	58,847.20	-513.50	12.65	9,198.61	88,377.35	13,460.90	261,158.32

2018年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	76,775.11	28,881.52	35.70	3.38	7,794.79	70,020.86	14,432.07	197,943.44
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、本年期初余额	76,775.11	28,881.52	35.70	3.38	7,794.79	70,020.86	14,432.07	197,943.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,000.00	31,279.86	-325.50	-3.18	469.09	8,904.47	3,065.33	58,390.07
（一）综合收益总额	-	-	-325.50	-	-	14,237.63	3,070.02	16,982.15
（二）所有者投入和减少资本	15,000.00	31,279.86	-	-	-	-	-	46,279.86
1. 所有者投入的普通股	15,000.00	33,875.47	-	-	-	-	-	48,875.47
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-2,595.61	-	-	-	-	-	-2,595.61
（三）利润分配	-	-	-	-	469.09	-5,333.16	-4.69	-4,868.76
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	469.09	-469.09	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-4,864.07	-4.69	-4,868.76
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(五) 专项储备	-	-	-	-3.18	-	-	-	-3.18
1. 本期提取	-	-	-	1,599.47	-	-	152.96	1,752.43
2. 本期使用	-	-	-	-1,602.65	-	-	-152.96	-1,755.61
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	91,775.11	60,161.38	-289.80	0.20	8,263.89	78,925.33	17,497.40	256,333.52



2017年合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2017年度							
	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	76,775.11	34,281.52	-10.10	207.57	7,022.80	56,706.31	12,480.86	187,464.07
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	76,775.11	34,281.52	-10.10	207.57	7,022.80	56,706.31	12,480.86	187,464.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-5,400.00	45.80	-204.19	772.00	13,314.55	1,951.21	10,479.37
（一）综合收益总额	-	-	45.80	-	-	15,192.28	2,046.21	17,284.29
（二）所有者投入和减少资本	-	-5,400.00	-	-	-	-	-	-5,400.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年度							
	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
4.其他	-	-5,400.00	-	-	-	-	-	-5,400.00
（三）利润分配	-	-	-	-	772.00	-1,877.73	-95.00	-1,200.73
1.提取盈余公积	-	-	-	-	772.00	-772.00	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-1,105.73	-95.00	-1,200.73
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-204.19	-	-	-	-204.19
1、本期提取	-	-	-	1,618.89	-	-	205.30	1,824.20

项目	2017 年度							
	归属于母公司的所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
2、本期使用	-	-	-	-1,823.08	-	-	-205.30	-2,028.39
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	76,775.11	28,881.52	35.70	3.38	7,794.79	70,020.86	14,432.07	197,943.44

## 2、母公司所有者权益变动表

## 2019年母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	91,775.11	76,181.48	-275.30	8,263.89	54,447.33	230,392.51
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	91,775.11	76,181.48	-275.30	8,263.89	54,447.33	230,392.51
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-140.90	934.72	4,099.05	4,892.87
（一）综合收益总额	-	-	-140.90	-	9,347.20	9,206.30
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	934.72	-5,248.15	-4,313.43
1. 提取盈余公积	-	-	-	934.72	-934.72	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-4,313.43	-4,313.43
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	91,775.11	76,181.48	-416.20	9,198.61	58,546.38	235,285.38

2018年母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2018年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	76,775.11	42,460.32	29.90	7,794.79	55,089.56	182,149.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	76,775.11	42,460.32	29.90	7,794.79	55,089.56	182,149.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,000.00	33,721.16	-305.20	469.09	-642.23	48,242.82
（一）综合收益总额	-	-	-305.20	-	4,690.93	4,385.73
（二）所有者投入和减少资本	15,000.00	33,721.16	-	-	-	48,721.16
1. 所有者投入的普通股	15,000.00	33,875.47	-	-	-	48,875.47
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-154.31	-	-	-	-154.31
（三）利润分配	-	-	-	469.09	-5,333.16	-4,864.07
1. 提取盈余公积	-	-	-	469.09	-469.09	-

项目	2018 年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-4,864.07	-4,864.07
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	91,775.11	76,181.48	-275.30	8,263.89	54,447.33	230,392.51

2017年母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2017年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	76,775.11	42,460.32	-9.60	7,022.80	49,247.32	175,495.95
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	76,775.11	42,460.32	-9.60	7,022.80	49,247.32	175,495.95
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	39.50	772.00	5,842.23	6,653.73
（一）综合收益总额	-	-	39.50	-	7,719.96	7,759.46
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	772.00	-1,877.73	-1,105.73
1.提取盈余公积	-	-	-	772.00	-772.00	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-



项目	2017 年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-1,105.73	-1,105.73
4.其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	76,775.11	42,460.32	29.90	7,794.79	55,089.56	182,149.68

## 二、合并报表范围的变化情况

### （一）合并报表范围

截至 2019 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司概况如下：

公司名称	注册地	注册资本（万元）	业务性质	持股比例
湖南省湘衡盐化有限责任公司	湖南衡阳	38,318.59	生产	100.00%
湖南省湘澧盐化有限责任公司	湖南常德	24,773.4578	生产	100.00%
湖南开门生活电子商务有限公司	湖南长沙	4,600.00	电子商务	100.00%
湖南雪天盐业技术开发有限公司	湖南长沙	8,438.00	生产	100.00%
江西九二盐业有限责任公司	江西赣州	25,000.00	生产	70.00%
湖南晶鑫科技股份有限公司	湖南长沙	5,000.00	生产	99.00%

### （二）合并报表范围变化情况

#### 1、合并范围新增情况

公司名称	取得方式	取得时点	注册资本（万元）	出资比例
湖南开门生活电子商务有限公司	同一控制下合并	2018-11-30	4,600.00	100.00%

#### 2、合并范围减少情况

公司名称	处置方式	处置日期	注册资本（万元）
娄底盐业雪天商贸有限公司	注销	2017-3-1	1,000.00
湘潭盐业雪天商贸有限公司	注销	2017-3-15	800.00
衡阳天鹅物流有限公司	注销	2017-9-13	2,000.00

## 三、公司主要财务指标

### （一）主要财务指标

公司最近三年的主要财务指标如下：

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	1.37	1.53	1.17

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
速动比率	1.06	1.22	0.83
资产负债率（合并）	27.37%	28.27%	36.91%
资产负债率（母公司）	15.68%	13.91%	12.99%
归属母公司所有者每股净资产（元）	2.70	2.60	2.39
财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	32.38	38.49	30.88
存货周转率（次）	5.35	5.00	5.62
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.30	0.31	0.22
每股净现金流量（元/股）	-0.09	0.03	-0.39
研发费用占营业收入的比重	3.87%	3.96%	2.88%

注：上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、归属于母公司所有者每股净资产=期末归属于母公司所有者净资产/期末普通股股份总数
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本；
- 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重=各项研发费用合计/营业收入。

## （二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第09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）的要求，公司计算了最近三年的净资产收益率及每股收益。

年份	报告期利润	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
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.04	0.1601	0.1601
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.03	0.1335	0.1335
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.34	0.1617	0.1617
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.50	0.1656	0.1656
2017年度	调整后归属于公司普通股股东的净利润	8.35	0.1979	0.1979
	调整前归属于公司普通股股东的净	9.21	0.2077	0.2077

年份	报告期利润	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
	利润			
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.56	0.1929	0.1929

注：本公司以 2018 年 11 月 30 日为购买日实现同一控制下购并开门生活，根据企业会计准则规定追溯调整 2017 年度可比期间合并财务报表，2017 年度非经常性损益及净资产收益率和每股收益均发生了变化，对扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率和每股收益无影响。

### （三）非经常性损益明细表

本公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008 修订）》（证监会公告【2008】43 号）的要求编制了最近三年的非经常性损益明细表。

单位：万元

非经常性损益项目	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	841.87	136.08	483.55
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,527.69	852.55	1,348.21
委托他人投资或管理资产的损益	869.97	258.95	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-554.28	-754.41
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	102.20	-	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	76.12
受托经营取得的托管费收入	283.02	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-672.21	-999.47	-341.82
少数股东权益影响额	-59.73	-81.78	32.50
所得税影响额	-442.88	45.92	285.60
<b>合计</b>	<b>2,449.93</b>	<b>-342.02</b>	<b>493.55</b>

## 第七节 管理层讨论与分析

非经特别说明，本章数据均以合并报表数据反映。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

报告期内，公司资产总额增长较快，整体实力逐步增强。报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	93,610.27	26.03	117,810.78	32.97	81,069.63	25.84
非流动资产	265,949.50	73.97	239,568.60	67.03	232,655.51	74.16
<b>资产总计</b>	<b>359,559.77</b>	<b>100.00</b>	<b>357,379.38</b>	<b>100.00</b>	<b>313,725.13</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 313,725.13 万元、357,379.38 万元和 359,559.77 万元。公司资产总额中非流动资产占比较高，分别为 74.16%、67.03% 和 73.97%，主要原因系公司主要从事盐及盐化工产品的生产，该行业的特点是需要大量的固定资产投入。2018 年末资产总额增加较多，流动资产占比上升幅度较大，主要是因为 2018 年完成首次公开发行后募集资金到位的影响。

#### 1、流动资产构成及其变化

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	18,644.45	19.92	25,684.56	21.80	22,853.78	28.19
交易性金融资产	19,802.20	21.15	-	-	-	-
应收票据	-	-	31,810.72	27.00	21,503.63	26.52
应收账款	7,949.00	8.49	6,082.84	5.16	5,883.99	7.26
应收款项融资	18,619.11	19.89				
预付款项	2,250.08	2.40	1,168.70	0.99	2,317.85	2.86

其他应收款	2,839.51	3.03	2,703.96	2.30	2,119.79	2.61
存货	21,672.62	23.15	23,913.37	20.30	23,373.47	28.83
其他流动资产	1,833.31	1.96	26,446.63	22.45	3,017.12	3.72
<b>流动资产合计</b>	<b>93,610.27</b>	<b>100.00</b>	<b>117,810.78</b>	<b>100.00</b>	<b>81,069.63</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收款项融资、存货等构成。2018 年末公司流动资产较 2017 年末增加 36,741.15 万元，主要是因为首次公开发行的募集资金到位后公司以部分闲置募集资金购买理财产品导致其他流动资产增加较多。2019 年末较 2018 年末减少 24,200.51 万元，主要是因为货币资金、应收票据较 2018 年下降幅度较大所致。

2019 年公司执行新准则将原在其他流动资产科目下核算的理财产品投资调整至交易性金融资产科目下核算，导致 2019 年末交易性金融资产和其他流动资产余额变动较大。2019 年公司执行新财务报表格式，将原在应收票据科目下核算的尚未到期应收票据调整至应收款项融资科目下列示，导致 2019 年末应收票据科目和应收款项融资科目较上年末变动较大。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 22,853.78 万元、25,684.56 万元和 18,644.45 万元，占各期末流动资产的比例分别为 28.19%、21.80%和 19.92%。

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存现金	72.35	73.84	79.28
银行存款	17,201.78	25,230.09	22,774.50
其他货币资金	1,370.31	380.63	-
<b>合计</b>	<b>18,644.45</b>	<b>25,684.56</b>	<b>22,853.78</b>

2019 年末余额较 2018 年末减少 7,040.11 万元，主要系因为公司用银行存贷偿还了较多到期债务所致。2019 年末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制的其他货币资金 1,370.31 万元，为限定用途矿山地质环境治理恢复金。

### (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 21,503.63 万元、31,810.72 万

元和 0 万元，占各期末流动资产的比例分别为 26.52%、27.00% 和 0%。报告期内公司的应付票据全部为银行承兑汇票。用票据方式支付的客户以工业盐和烧碱客户为主。2017 年和 2018 年的工业盐和烧碱合计收入都持续显著上升，导致应收票据余额持续增加。2019 年末应收票据较上年期末下降 100%，主要是 2019 年公司执行新财务报表格式，将原在应收票据科目下列示的尚未到期应收票据调整至应收款项融资科目下列示所致。

### (3) 应收账款

#### ① 应收账款余额变动分析

报告期各期末，公司应收账款构成情况如下表所示：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款余额（万元）	10,336.76	8,419.58	8,640.90
应收账款余额增幅（%）	22.77	-2.56	-27.92
坏账准备（万元）	2,387.76	2,336.75	2,756.91
应收账款账面价值（万元）	7,949.00	6,082.84	5,883.99
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入（万元）	227,201.26	230,281.85	220,393.29
营业收入同比增幅（%）	-1.34	4.49	0.60
应收账款余额占当期营业收入比例（%）	4.55	3.66	3.92

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 5,883.99 万元、6,082.84 万元和 7,949.00 万元，占各期末流动资产的比例分别为 7.26%、5.16% 和 8.49%。2019 年末应收账款账面价值较上年期末增长 30.68%，主要是工业盐客户汇款略有放缓所致。

#### ② 应收账款客户结构分析

截至 2019 年 12 月 31 日，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下表所示：

单位名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）	坏账准备期末余额（万元）
乳源瑞丰贸易有限公司	1,008.76	1 年以内	9.76	1.11
株洲化工集团诚信有限公司	800.13	5 年以上	7.74	800.13
湛江晨鸣浆纸有限公司	666.57	1 年以内	6.45	0.73

佛山市海天（高明）调味食品有限公司	625.66	1年以内	6.05	0.69
湘潭碱业有限公司	376.15	2年-3年	3.64	376.15
<b>合计</b>	<b>3,477.27</b>		<b>33.64</b>	<b>1,178.81</b>

截至2019年12月31日，公司应收账款前五名单位欠款金额合计3,477.27万元，占应收账款总额的比例为33.64%。其中，工业盐客户株洲化工集团诚信有限公司和湘潭碱业有限公司的应收款因对方正在破产清算或经营困难，回收可能性较小，已分别全额计提坏账准备。

### ③应收账款坏账计提情况

报告期各期末，公司的应收账款分为两类：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和按单项计提坏账准备的应收账款。

类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	800.13	7.74	800.13	100.00	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,136.35	10.99	1,136.35	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,400.29	81.27	451.29	5.37	7,949.00
<b>合计</b>	<b>10,336.76</b>	<b>100.00</b>	<b>2,387.76</b>	<b>0.00</b>	<b>7,949.00</b>
类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	800.13	9.50	800.13	100.00	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	931.55	11.06	821.43	88.18	110.12
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,687.91	79.43	715.19	10.69	5,972.71
<b>合计</b>	<b>8,419.58</b>	<b>100.00</b>	<b>2,336.75</b>	<b>27.75</b>	<b>6,082.84</b>
类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	2,765.18	32.00	1,608.03	58.15	1,157.15



单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	592.96	6.86	552.77	93.22	40.19
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,282.76	61.14	596.11	11.28	4,686.65
<b>合计</b>	<b>8,640.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2,756.91</b>	<b>31.91</b>	<b>5,883.99</b>

#### A.按单项计提坏账准备的应收账款

公司对于单项金额重大（单项金额超过期末应收款项余额的 5%（含 5%）或单项金额超过人民币 200 万元（含 200 万元））的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

公司对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，如涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### B.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

账龄	2019年12月31日			
	账面余额（万元）	占比（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内（含1年）	7,763.52	92.42	54.80	7,708.73
1-2年（含2年）	125.70	1.50	29.91	95.80
2-3年（含3年）	125.97	1.50	63.09	62.88
3-4年（含4年）	134.80	1.60	81.22	53.58
4-5年（含5年）	90.98	1.08	62.97	28.01
5年以上	159.32	1.90	159.32	0.00
<b>合计</b>	<b>8,400.29</b>	<b>100.00</b>	<b>451.29</b>	<b>7,949.00</b>
账龄	2018年12月31日			
	账面余额（万元）	占比（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内（含1年）	5,704.31	85.29	285.22	5,419.09
1-2年（含2年）	302.95	4.53	30.30	272.65
2-3年（含3年）	202.34	3.03	40.47	161.87
3-4年（含4年）	127.68	1.91	63.84	63.84
4-5年（含5年）	110.49	1.65	55.25	55.24
5年以上	240.13	3.59	240.13	0.00
<b>合计</b>	<b>6,687.91</b>	<b>100.00</b>	<b>715.19</b>	<b>5,972.71</b>

账龄	2017年12月31日			
	账面余额(万元)	占比(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内(含1年)	4,264.78	80.73	213.24	4,051.54
1-2年(含2年)	508.66	9.63	50.87	457.79
2-3年(含3年)	137.24	2.60	27.45	109.79
3-4年(含4年)	127.92	2.42	63.96	63.96
4-5年(含5年)	7.12	0.13	3.56	3.56
5年以上	237.03	4.49	237.03	0.00
<b>合计</b>	<b>5,282.76</b>	<b>100.00</b>	<b>596.11</b>	<b>4,686.65</b>

报告期各期末,按账龄计提坏账准备的应收账款余额占当期应收账款余额的比例分别为61.14%、79.43%和81.27%。由于报告期内下游工业盐客户的经营情况持续改善,需要单项计提跌价准备的应收账款余额占比逐年下降。截至2019年12月31日,按照账龄计提的应收账款中,账龄在1年以内的占比高达92.42%,可回收性高,风险程度较低。

#### (4) 预付款项

报告期内公司预付款项主要为公司预付给供应商的原材料款、设备款和非盐贸易采购款等。报告期各期末,公司预付款项余额分别为2,317.85万元、1,168.70万元和2,250.08万元,占各期末流动资产的比例分别为2.86%、0.99%和2.40%。2018年末,公司预付款项余额较低,主要系预付工程设备款减少所致。2019年末预付款项较上年期末增长92.53%,主要是公司非盐产品采购金额预付增加影响所致。

截至2019年12月末,公司预付款项余额前五名情况如下:

往来单位名称	与本公司关系	金额(万元)	占预付款项总额比例(%)
中粮福临门食品营销有限公司武汉分公司	非关联方	250.79	11.15
中粮新沙粮油工业(东莞)有限公司	非关联方	197.34	8.77
中粮(东莞)粮油工业有限公司	非关联方	151.67	6.74
中粮国际(北京)有限公司湖南分公司	非关联方	109.54	4.87
江苏林晓环保科技有限公司	非关联方	94.30	4.19
<b>合计</b>		<b>803.65</b>	<b>35.72</b>

### (5) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要是往来款、保证金、租赁押金和备用金等。报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 2,119.79 万元、2,703.96 万元和 2,839.51 万元，占各期末流动资产的比例分别为 2.61%、2.30%和 3.03%。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户如下：

单位名称	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收款余 额的比例 (%)	坏账准备期末 余额 (万元)
湖南波特科技发展有限公司	800.00	1-2 年	19.58	200.00
宁乡经济技术开发区建设投资 有限公司	194.11	1 年以内	4.75	12.38
山东圣花实业公司	185.20	5 年以上	4.53	185.20
北京优道极致销售有限公司	157.01	1-2 年	3.84	157.01
湖南省电力公司长沙电业局	40.46	1 年以内	0.99	1.65
<b>合计</b>	<b>1,376.77</b>		<b>33.69</b>	<b>556.24</b>

### (6) 存货

报告期各期末，存货账面价值分别为 23,373.47 万元、23,913.37 万元和 21,672.62 万元，占流动资产比例分别为 28.83%、20.30%和 23.15%。报告期内，公司存货以原材料及库存商品为主。存货具体情况如下：

单位：万元，%

存货种类	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	10,181.51	46.98	11,198.16	46.83	10,655.66	45.59
在产品	587.52	2.71	780.71	3.26	196.55	0.84
库存商品	8,610.03	39.73	8,432.28	35.26	10,417.58	44.57
发出商品	2,293.56	10.58	3,502.22	14.65	2,103.69	9.00
<b>合计</b>	<b>21,672.62</b>	<b>100.00</b>	<b>23,913.37</b>	<b>100.00</b>	<b>23,373.47</b>	<b>100.00</b>

公司按照存货可变现净值和期末账面价值孰低的原则判断存货是否发生减值，如果存货可变现净值低于账面成本，则将其差额计提存货跌价准备。截至 2019 年 12 月 31 日，公司计提的存货跌价准备余额为 580.61 万元，主要系对残次库存商品和发出商品计提的跌价准备。

## (7) 其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税、环境保护押金等。报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为3,017.12万元、26,446.63万元和1,833.31万元，占当期流动资产比重分别为3.72%、22.45%和1.96%。2018年末，公司其他流动资产较上年末大幅增加，主要是由于公司上市后使用暂时闲置的募集资金购买银行理财产品所致。2019年末其他流动资产较上年期末下降93.07%，主要是2019年公司执行新准则将原在其他流动资产科目下核算的理财产品投资调整至交易性金融资产科目下核算所致。

## 2、非流动资产构成及其变化

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	-	-	1,499.40	0.63	-	-
固定资产	166,716.08	62.69	160,919.48	67.17	139,904.38	60.13
在建工程	30,755.69	11.56	11,997.22	5.01	23,265.58	10.00
无形资产	59,100.42	22.22	53,064.84	22.15	52,748.43	22.67
开发支出	129.10	0.05	74.42	0.03	359.95	0.15
商誉	1,231.26	0.46	1,231.26	0.51	1,231.26	0.53
长期待摊费用	751.06	0.28	30.00	0.01	50.00	0.02
递延所得税资产	3,317.90	1.25	3,555.84	1.48	5,175.91	2.22
其他非流动资产	3,947.98	1.48	7,196.14	3.00	9,920.01	4.26
<b>非流动资产合计</b>	<b>265,949.50</b>	<b>100.00</b>	<b>239,568.60</b>	<b>100.00</b>	<b>232,655.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产规模相对稳定，主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产等构成。报告期各期末上述主要资产合计余额占非流动资产总额的比例分别为97.07%、97.33%和97.96%。

## (1) 长期股权投资

公司2018年末新增的长期股权投资主要是对与轻盐创投、湖南轻盐晟富创业投资管理有限公司共同发起设立的基金轻盐晟富的出资。2019年公司将轻盐晟富的合伙份额全部转让给轻盐集团，导致长期股权投资余额减少。

## (2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 139,904.38 万元、160,919.48 万元、166,716.08 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 60.13%、67.17%、62.69%。固定资产主要为房屋建筑物、机器设备等，具体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日			
	原值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	133,022.17	42.81	89,721.85	53.82
机器设备	156,027.48	50.21	72,018.07	43.20
运输工具	5,285.75	1.70	1,192.08	0.72
电子设备	15,375.74	4.95	3,695.80	2.22
其他设备	1,014.10	0.33	88.29	0.05
<b>合计</b>	<b>310,725.24</b>	<b>100.00</b>	<b>166,716.08</b>	<b>100.00</b>
项目	2018 年 12 月 31 日			
	原值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	128,095.64	43.19	89,811.66	55.81
机器设备	148,444.91	50.05	67,035.58	41.66
运输工具	5,442.91	1.84	1,457.53	0.91
电子设备	13,608.72	4.59	2,523.30	1.57
其他设备	981.21	0.33	91.41	0.06
<b>合计</b>	<b>296,573.38</b>	<b>100.00</b>	<b>160,919.48</b>	<b>100.00</b>
项目	2017 年 12 月 31 日			
	原值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	103,811.76	39.86	71,276.67	50.95
机器设备	138,434.25	53.15	65,590.56	46.88
运输工具	5,483.96	2.11	1,628.80	1.16
电子设备	11,794.52	4.53	1,348.03	0.96
其他设备	942.19	0.36	60.31	0.04
<b>合计</b>	<b>260,466.67</b>	<b>100.00</b>	<b>139,904.38</b>	<b>100.00</b>

公司 2018 年末固定资产增加较多，主要是部分前次募投项目、九二盐业烧碱一期项目、新办公楼以及其他零星项目转固所致。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 23,265.58 万元、11,997.22 万元和 30,755.69 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 10.00%、5.01% 和 11.56%。

2018 年末公司在建工程期末账面价值较上年末减少 11,268.36 万元，主要系公司阳光城办公楼、湘衡盐化 30 万吨/年食用盐配送中心技改工程和湘澧 20 万吨/年食用盐包装仓储配送中心工程等项目部分转固所致。2019 年末，公司在建工程期末账面价值较上年末增加 18,758.47 万元，较上年期末增长 156.36% 主要系蓝月谷生产基地项目、3 号锅炉超低排放改造、制盐系统节能增效技术改造、30 万吨/年离子膜烧碱二期等项目持续投入所致。

### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 52,748.43 万元、53,064.84 万元和 59,100.42 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 22.67%、22.15% 和 22.22%。

公司无形资产主要为软件、土地使用权及采矿权等。报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日			
	原值	占比	净值	占比
软件	2,537.96	3.37	1,453.53	2.46
土地使用权	53,403.51	70.81	44,246.54	74.87
采矿权	18,718.13	24.82	12,966.41	21.94
排放权	738.93	0.98	428.32	0.72
专利权	15.05	0.02	5.63	0.01
<b>合计</b>	<b>75,413.58</b>	<b>100.00</b>	<b>59,100.42</b>	<b>100.00</b>
项目	2018 年 12 月 31 日			
	原值	占比	净值	占比
软件	2,070.63	3.10	1,295.06	2.44
土地使用权	49,296.24	73.71	41,273.86	77.78
采矿权	14,761.86	22.07	9,870.04	18.60

排放权	747.67	1.12	619.62	1.17
专利权	6.31	0.01	6.26	0.01
<b>合计</b>	<b>66,882.71</b>	<b>100.00</b>	<b>53,064.84</b>	<b>100.00</b>
<b>项目</b>	<b>2017年12月31日</b>			
	<b>原值</b>	<b>占比</b>	<b>净值</b>	<b>占比</b>
软件	1,405.57	2.18	804.65	1.53
土地使用权	48,170.16	74.72	41,214.81	78.13
采矿权	14,761.86	22.90	10,598.07	20.09
排放权	132.00	0.20	130.90	0.25
专利权	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>64,469.59</b>	<b>100.00</b>	<b>52,748.43</b>	<b>100.00</b>

### (5) 商誉

本公司商誉系 2014 年以 1.95 亿元对九二盐业进行增资，取得 60% 股权，九二盐业 60% 股权合并日公允价值为 182,687,446.67 元，支付价款与公允价值的差额为 12,312,553.33 元，确认为商誉。

公司于报告期各年末均对商誉进行了减值测试，根据测试结果，报告期内因收购九二盐业形成的商誉不存在减值迹象，未计提减值。

### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 5,175.91 万元、3,555.84 万元和 3,317.90 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 2.22%、1.48% 和 1.25%。

报告期各期末，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产减值准备	686.70	867.85	919.92
内部销售未实现利润	308.48	326.09	635.20
职工薪酬	983.28	1,420.41	2,566.69
可抵扣亏损	1,339.45	941.49	1,054.10
<b>合计</b>	<b>3,317.90</b>	<b>3,555.84</b>	<b>5,175.91</b>

### (7) 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分别为 9,920.01 万元、7,196.14

万元和 3,947.98 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 4.26%、3.00% 和 1.48%。公司其他非流动资产主要为预付的工程及设备款、房改款。

报告期各期末，公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预付波特科技土地、房屋及设备购买款		-	2,810.92
采矿权证	-	3,956.27	3,956.27
预付的工程及设备款	3,513.28	2,867.17	2,751.71
房改款	335.18	372.70	401.11
预付发债费用	99.53		
<b>合计</b>	<b>3,947.98</b>	<b>7,196.14</b>	<b>9,920.01</b>

2019 年末其他非流动资产较上年期末下降 45.14%，主要是采矿权预付金额结转减少影响所致。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债总体构成如下：

单位：万元，%

资产	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	68,103.97	69.21	77,140.46	76.34	69,465.40	60.00
非流动负债	30,297.48	30.79	23,905.40	23.66	46,316.29	40.00
<b>负债总计</b>	<b>98,401.45</b>	<b>100.00</b>	<b>101,045.86</b>	<b>100.00</b>	<b>115,781.69</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 115,781.69 万元、101,045.86 万元和 98,401.45 万元。公司负债总额中流动负债占比较高，分别为 60.00%、76.34% 和 69.21%，2018 年流动负债占比上升较多，主要是一年内到期的非流动负债增加所致。

### 1、流动负债构成及其变化

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：



单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	21,800.00	32.01	13,800.00	17.89	20,100.00	28.94
应付票据	-	-	100.00	0.13	1,000.00	1.44
应付账款	12,913.80	18.96	13,031.86	16.89	13,957.06	20.09
预收款项	4,405.87	6.47	5,926.22	7.68	6,053.67	8.71
应付职工薪酬	4,761.02	6.99	5,071.55	6.57	5,427.96	7.81
应交税费	2,252.45	3.31	1,682.67	2.18	3,144.05	4.53
其他应付款	15,090.82	22.16	14,924.82	19.35	13,642.85	19.64
一年内到期的非流动负债	6,880.00	10.10	22,603.34	29.30	6,139.81	8.84
<b>流动负债合计</b>	<b>68,103.97</b>	<b>100.00</b>	<b>77,140.46</b>	<b>100.00</b>	<b>69,465.40</b>	<b>100.00</b>

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。2018年末公司流动负债较2017年末增加7,675.06万元，主要因为一年内到期的非流动负债增加。随着一年内到期的非流动负债陆续到期偿还，公司2019年末的流动负债余额较2018年末下降了9,036.49万元，主要是因为公司偿还了较多一年内到期的非流动负债所致。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为20,100.00万元、13,800.00万元和21,800.00万元，占各期末流动负债的比例分别为28.94%、17.89%和32.01%。

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	5,000.00	-	-
抵押借款	2,500.00	2,000.00	3,000.00
保证借款	14,300.00	11,800.00	17,100.00
<b>合计</b>	<b>21,800.00</b>	<b>13,800.00</b>	<b>20,100.00</b>

公司的短期借款以保证借款为主，系公司为满足日常经营需求而举借的流动资金借款。

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 13,957.06 万元、13,031.86 万元和 12,913.80 万元，占各期末流动负债的比例分别为 20.09%、16.89%和 18.96%。公司应付账款主要为应付供应商的原材料、工程和设备款等。

报告期各期末，公司应付账款按性质划分的情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料及商品采购款	9,083.99	70.34	9,081.30	69.69	10,343.98	74.11
工程应付款	2,783.07	21.55	2,093.23	16.06	2,185.02	15.66
运费及其他	206.32	1.60	1,159.13	8.89	115.96	0.83
设备采购款	840.43	6.51	698.21	5.36	1,312.09	9.40
<b>合计</b>	<b>12,913.80</b>	<b>100.00</b>	<b>13,031.86</b>	<b>100.00</b>	<b>13,957.06</b>	<b>100.00</b>

## (3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 6,053.67 万元、5,926.22 万元和 4,405.87 元，占各期末流动负债的比例分别为 8.71%、7.68%和 6.47%。

发行人对省内终端超市、小批发商等客户以及规模较小的工业盐客户一般采用先收款后发货或现款销售的政策。报告期各期末预收款项余额持续下降，主要是由于随着盐业体制改革的推进，小包装食盐批发价格下降导致。

## (4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 5,427.96 万元、5,071.55 万元和 4,761.02 万元，占各期末流动负债的比例分别为 7.81%、6.57%和 6.99%。2019 年末应付职工薪酬余额有所下降，主要是因为计提的绩效薪酬余额下降所致。

## (5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 13,642.85 万元、14,924.82 万元和 15,090.82 万元，占各期末流动负债的比例分别为 19.64%、19.35%和 22.16%。报告期各期末，其他应付款的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款 <sup>(注)</sup>	15,027.31	99.58	14,859.66	99.56	13,469.84	98.73
应付利息	63.52	0.42	65.15	0.44	78.01	0.57
应付股利	-	-	-	-	95.00	0.70
合计	15,090.82	100.00	14,924.82	100.00	13,642.85	100.00

注：其他应付款主要包括往来款、押金等。

### (6) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 6,139.81 万元、22,603.34 万元、6,880.00 万元，占各期末流动负债的比例分别为 8.84%、29.30% 和 10.10%。报告期各期末一年内到期的非流动负债的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	5,280.00	13,500.00	600.00
抵押借款	-	953.34	238.33
保证借款	1,600.00	8,150.00	4,300.00
一年内到期的其他非流动负债	-	-	1,001.48
合计	6,880.00	22,603.34	6,139.81

2019 年末一年内到期的非流动负债较上年期末下降 69.56%，主要是债务到期后偿还影响所致。

## 2、非流动负债构成及其变化

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	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	20,200.00	66.67	10,700.00	44.76	31,403.34	67.80
长期应付款	3,481.55	11.49	2,681.55	11.22	2,681.55	5.79
长期应付职工薪酬	5,081.60	16.77	8,268.90	34.59	9,533.30	20.58
预计负债	162.04	0.53	248.92	1.04	54.11	0.12
递延收益	907.92	3.00	1,464.63	6.13	1,699.57	3.67

递延所得税负债	464.37	1.53	541.40	2.26	944.42	2.04
<b>非流动负债合计</b>	<b>30,297.48</b>	<b>100.00</b>	<b>23,905.40</b>	<b>100.00</b>	<b>46,316.29</b>	<b>100.00</b>

公司非流动负债主要由长期借款、长期应付款和长期应付职工薪酬等构成。2018年末公司非流动负债较2017年末下降22,410.89万元，主要原因为较多的长期借款因到期日在一年内而调整至流动负债。2019年末，因经营和项目建设需要，公司在偿还了到期借款后又新增了长期借款，导致2019年末非流动负债余额较2018年末增加较多。

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为31,403.34万元、10,700.00万元和20,200.00万元，占各期末非流动负债的比例分别为67.80%、44.76%和66.49%。报告期各期末长期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	13,150.00	5,000.00	13,500.00
抵押借款	-	-	953.34
保证借款	7,050.00	5,700.00	16,950.00
<b>合计</b>	<b>20,200.00</b>	<b>10,700.00</b>	<b>31,403.34</b>

2018年末长期借款余额下降较多，主要原因为较多的长期借款因到期日在一年内而调整至流动负债。2019年末长期借款较上年期末增长88.79%，主要是向银行借款增加影响所致。

### (2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为2,681.55万元、2,681.55万元和3,481.55万元，占各期末非流动负债的比例分别为5.79%、11.22%和11.49%。公司的长期应付款主要包括项目专项建设款和特种储备基金等。

### (3) 长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬余额分别为9,533.30万元、8,268.90万元和5,081.60万元，占各期末非流动负债的比例分别为20.58%、34.59%和16.77%。公司的长期应付职工薪酬主要是内退人员、退休人员及遗属人员费用，

报告期各期末长期应付职工薪酬余额逐年下降，主要是支付以上费用导致。

#### (4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 1,699.57 万元、1,464.63 万元和 907.92 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 3.67%、6.13%和 3.00%。报告期内的递延收益主要为与资产相关的政府补助。

截至 2019 年 12 月末，公司递延收益中涉及政府补助的项目情况如下表所示：

项目	金额（万元）	与资产/收益相关
锅炉脱硫项目	33.00	与资产相关
热电厂环保节能技改工程项目	90.00	与资产相关
年产 30 万吨小包装食用盐配送中心技改项目	25.50	与资产相关
2019 年度中央大气污染防治专项资金	69.42	与资产相关
10 万吨/年绿色无松海藻点小包盐生产及配套 12 万吨/年大颗粒项目	126.00	与资产相关
工信局制盐技改项目补助	500.00	与资产相关
蒸汽管道、碱厂车棚拆迁补偿	64.00	与资产相关
<b>合计</b>	<b>907.92</b>	

#### (5) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债余额分别为 944.42 万元、541.40 万元和 464.37 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 2.04%、2.26%和 1.53%。

报告期各期末，公司递延所得税负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
固定资产评估增值	73.13	120.16	297.98
无形资产评估增值	349.30	368.58	646.44
固定资产折旧差异	41.94	52.65	-
<b>合计</b>	<b>464.37</b>	<b>541.40</b>	<b>944.42</b>

### (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.53	1.17
速动比率（倍）	1.06	1.22	0.83
资产负债率（合并）	27.37%	28.27%	36.91%
资产负债率（母公司）	15.68%	13.91%	12.99%
指标	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	9.39	9.24	6.96

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债合计/资产总计

4、利息保障倍数=(报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出)/(报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息支出)

### 1、流动比率和速动比率

除2017年末速动比率为0.83外，报告期各期末公司流动比率和速动比率均大于1，整体流动性较好，短期偿债能力较强。公司2018年末流动比率和速动比率较2017年末大幅提高，主要系2018年3月首次公开发行股份的募集资金到位，公司流动资产大幅增加，流动比率和速动比率也随之提高。

### 2、资产负债率

最近三年，公司资产负债率较低，长期偿债能力较强。2018年首次公开发行股份的募集资金到位后，公司资本实力进一步得到充实，导致2018年末资产负债率继续大幅下降。

### 3、利息保障倍数

报告期内，公司利息保障倍数均大于1，说明公司盈利能力能够满足付息的需要，短期偿债风险较小。2018年首次公开发行募集资金到位，公司借款规模下降，利息保障倍数上升幅度较大。

### 4、同行业可比上市公司情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	云南能投	2.28	1.45	2.06
	兰太实业	0.43	0.48	0.45
	苏盐井神	1.00	0.65	0.67

财务指标	公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
	平均	1.24	0.86	1.06
	湖南盐业	1.37	1.53	1.17
速动比率	云南能投	2.17	1.28	1.84
	兰太实业	0.34	0.35	0.32
	苏盐井神	0.78	0.47	0.44
	平均	1.10	0.70	0.87
	湖南盐业	1.06	1.22	0.83
资产负债率(合并)	云南能投	41.67%	38.09%	33.28%
	兰太实业	57.80%	57.53%	62.06%
	苏盐井神	41.92%	52.78%	52.58%
	平均	47.13%	49.47%	49.31%
	湖南盐业	27.37%	28.27%	36.91%

2018年公司流动比率和速动比率均显著高于可比上市公司平均水平，资产负债率低于可比上市公司平均水平，主要原因在于：（1）可比公司的主营业务收入结构中，工业盐及盐化工产品的占比均较本公司高，工业盐及盐化工产品的业务具有固定资产投资较大、客户占款周期较长等特点，日常经营中需要更多地利用银行借款等融资方式保证足够的营运资金，因此财务杠杆相对较高；（2）公司为应对盐业体制改革，主动改善负债结构，报告期内有息负债规模持续下降，2018年完成首次公开发行后资本实力得到进一步充实，导致各项偿债能力指标报告期内持续优化。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次)	32.38	38.49	30.88
存货周转率(次)	5.35	5.00	5.62

注：1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

##### 1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转率分别为30.88、38.49和32.38。2018年应收账款周转率大幅提升，主要是因为2017年后工业盐产品行情持续改善，客户回

款加快。随着宏观经济增速放缓，2019年应收账款周转率有所回落。

## 2、存货周转情况

报告期内，公司存货周转率分别为 5.62、5.00 和 5.35。存货周转情况相对稳定、良好。

## 3、同行业可比上市公司比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要营运能力指标比较情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率 (次)	云南能投	3.95	6.56	9.04
	兰太实业	59.94	25.31	19.57
	苏盐井神	29.59	22.82	20.48
	平均	31.16	18.23	16.36
	湖南盐业	32.38	38.49	30.88
存货周转率(次)	云南能投	7.20	5.37	5.38
	兰太实业	12.88	5.10	4.87
	苏盐井神	5.52	4.46	4.13
	平均	8.53	4.98	4.79
	湖南盐业	5.35	5.00	5.62

公司主要食盐业务占比较高，而食盐业务的回款速度较快，因此 2018 年应收账款的周转率大幅高于可比上市公司平均值。2018 年公司存货周转率与同行业可比上市公司的平均情况基本一致。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入构成及变化情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比



主营业务收入	223,793.44	98.50	227,387.17	98.74	218,062.00	98.94
其他业务收入	3,407.82	1.50	2,894.68	1.26	2,331.29	1.06
<b>合计</b>	<b>227,201.26</b>	<b>100.00</b>	<b>230,281.85</b>	<b>100.00</b>	<b>220,393.29</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售，报告期内公司主营业务收入分别为 218,062.00 万元、227,387.17 万元和 223,793.44 万元，主营业务收入占比分别为 98.94%、98.74% 和 98.50%，公司主营业务突出。其他业务收入主要为房屋出租和出售原材料的收入，对公司业绩影响较小。2019 年公司其他产品类营业收入较上年同期增加 38.71%，主要是报告期内公司拓展非盐业务、包装外接业务，业务量增加明显。

## 2、主营业务收入构成分析

按产品分类，公司报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
食盐	90,828.47	40.59	96,073.70	42.25	99,982.27	45.85
工业盐	77,919.02	34.82	77,393.87	34.04	67,567.56	30.99
畜牧盐	5,096.35	2.28	8,366.91	3.68	9,250.15	4.24
盐产品小计	<b>173,843.84</b>	<b>77.68</b>	<b>181,834.48</b>	<b>79.97</b>	<b>176,799.98</b>	<b>81.08</b>
芒硝	11,120.22	4.97	11,163.57	4.91	9,231.43	4.23
烧碱类产品	15,619.34	6.98	17,656.33	7.76	12,936.69	5.93
其中：32%烧碱	14,048.68	6.28	16,384.00	7.21	11,958.28	5.48
包装物	3,061.91	1.37	2,133.94	0.94	2,751.67	1.26
非盐贸易	19,927.85	8.90	14,122.06	6.21	15,350.54	7.04
其他	220.29	0.10	476.79	0.21	991.70	0.45
<b>合计</b>	<b>223,793.44</b>	<b>100.00</b>	<b>227,387.17</b>	<b>100.00</b>	<b>218,062.01</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售。报告期内，公司主营业务收入总体变动幅度较小。其中，盐产品的收入占同期主营业务收入的的比例分别为 81.08%、79.97% 和 77.68%，是公司最主要的收入来源。报告期内收入构成变动情况分析如下：

### (1) 盐产品收入变动分析

报告期内主要盐产品销量和销售价格的变化如下：

产品	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
食盐	销量（万吨）	124.84	123.67	117.37
	增幅（%）	0.95	5.37	-
	平均售价（元/吨）	727.56	776.86	851.86
	增幅（%）	-6.35	-8.80	-
工业盐	销量（万吨）	251.32	247.79	220.80
	增幅（%）	1.42	12.22	-
	平均售价（元/吨）	310.04	312.34	306.01
	增幅（%）	-0.74	2.07	-
畜牧盐	销量（万吨）	15.25	23.73	27.44
	增幅（%）	-35.74	-13.52	-
	平均售价（元/吨）	334.19	352.59	337.10
	增幅（%）	-5.22	4.59	-

#### ①食盐收入变化分析

最近三年公司食盐收入分别为 99,982.27 万元、96,073.70 万元和 90,828.47 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 45.85%、42.25%和 40.59%。最近三年食盐收入金额和占比逐年下降，主要是受盐改新政影响，食盐业务竞争加剧，产品平均售价下降导致。

在经历了盐改实施初期的大幅波动后，公司 2018 年食盐收入逐渐企稳，较 2017 年略降 3.91%。其中食盐销量上升 5.37%，主要是因为公司在省外大包装食盐市场的开拓上继续取得不俗效果；销售价格下降 8.80%，主要是省外市场竞争加剧所致。

2019 年，公司食盐业务保持较平稳趋势，实现收入 90,828.47 万元，其中销量为 124.84 万吨，与去年同比基本持平；食盐平均售价为 727.56 元，同比下降 6.35%，导致食盐收入较去年同比下降 5.46%。

#### ②工业盐收入变化分析

最近三年公司工业盐收入分别为 67,567.56 万元、77,393.87 万元和 77,919.02 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 30.99%、34.04%和 34.82%。

2017 年以来，受大宗商品价格上涨及下游产业回暖带动，工业盐产品行情触底回升，价格一路走高。2018 年工业盐行情持续改善，量价齐升，全年实现销售收入 77,393.87 万元，较 2017 年增长 14.54%。其中，全年销量为 247.79 万吨，同比增加 12.22%；平均售价 312.34 元/吨，同比略增 2.07%。2019 年公司工业盐销量和平均售价总体保持较平稳的趋势。

### ③ 畜牧盐收入变化分析

最近三年公司畜牧盐收入分别为 9,250.15 万元、8,366.91 万元和 5,096.35 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 4.24%、3.68%和 2.28%。2019 年受非洲猪瘟的影响，公司畜牧盐收入金额和占比同比有明显下降。

## (2) 芒硝收入变化分析

芒硝是盐类矿物经加工精制而成的结晶体，属于盐产品生产过程中所产生的副产品，主要应用于玻璃、印染等行业，因此芒硝的需求主要受下游盐化工市场的影响。

最近三年公司芒硝收入分别为 9,231.43 万元、11,163.57 万元和 11,120.22 万元，占主营业务收入比重分别为 4.23%、4.91%和 4.97%。报告期内芒硝收入平稳。报告期内芒硝销量和销售价格的变化如下：

产品	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
芒硝	销量（万吨）	22.06	21.34	19.77
	增幅（%）	3.37	7.94	12.59
	平均售价（元/吨）	504.09	523.13	466.94
	增幅（%）	-3.64	12.03	36.01

## (3) 烧碱类产品收入变动分析

最近三年公司烧碱类产品收入分别为 12,936.69 万元、17,656.33 万元和 15,619.34 万元，占主营业务收入比重分别为 5.93%、7.76%和 6.98%。

报告期内烧碱类产品销量和销售价格的变化如下：

产品	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
32%烧碱	销量（万吨）	20.39	19.18	12.94
	增幅（%）	6.31	48.22	不适用

产品	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	平均售价（元/吨）	689.00	854.22	924.13
	增幅（%）	-19.34	-7.56	不适用

公司控股子公司九二盐业的年产 30 万吨离子膜烧碱项目首期于 2016 年 11 月建成并试生产，其中 6 万吨（100%烧碱）产能于 2017 年投入使用，另外 2 万吨（100%烧碱）产能于 2018 年 6 月投入使用，因此公司 2018 年 32%烧碱的销量较 2017 年上升 48.22%。2019 年烧碱的销量保持稳步上升趋势。

2017 年-2018 年，受下游氧化铝行业景气度回升的影响，烧碱化工行业也开启了一轮景气周期，烧碱销售价格持续保持较高水平。进入 2019 年，受氧化铝增速下滑以及山西赤泥事件影响，下游需求下降，导致烧碱价格明显回落。

#### （4）包装物收入变动分析

公司控股子公司晶鑫科技主要从事包装袋的生产、销售业务，其生产的包装袋一方面用于满足发行人三家盐化子公司自身小包盐的包装袋需求，另一方面，公司在充分满足自身需求的前提下，有针对性的接收部分省外食盐批发客户的包装袋委托加工订单以及部分食品加工企业的订单需求。

最近三年公司包装物收入分别为 2,751.67 万元、2,133.94 万元和 3,061.91 万元，占主营业务收入比重分别为 1.26%、0.94%和 1.37%。2018 年包装物收入同比有所降，主要是因为盐改后公司小包盐销量大幅提升，三家盐化子公司对小包装的需求增加，因此外接订单有所减少。

#### （5）非盐贸易收入变动分析

公司非盐产品主要采用市场化方式向生产厂家、代理商采购。公司开展非盐贸易的原因主要为：非盐产品主要包括油、酒、味精等快消品，与食盐对于人们日常生活的消费而言属性较为一致，因此公司在开展非盐贸易时，可以紧密依托食盐终端网络，实现渠道共享。

最近三年公司非盐贸易收入分别为 15,350.54 万元、14,122.06 万元和 19,927.85 万元，占主营业务收入比重分别为 7.04%、6.21%和 8.90%。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本总体分析

报告期内，公司营业成本变动趋势与营业收入变动趋势基本一致。公司报告期内营业成本基本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	120,239.71	98.69	116,934.25	98.88	114,057.58	98.97
其他业务成本	1,599.72	1.31	1,322.93	1.12	1,192.68	1.03
合计	<b>121,839.44</b>	<b>100.00</b>	<b>118,257.18</b>	<b>100.00</b>	<b>115,250.26</b>	<b>100.00</b>

### 2、主营业务成本构成情况

按产品分类，公司报告期内主营业务成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
食盐	39,560.58	32.90	38,933.39	33.30	40,075.06	35.14
工业盐	37,637.86	31.30	40,090.87	34.28	37,282.25	32.69
畜牧盐	2,613.46	2.17	4,201.81	3.59	4,971.15	4.36
盐产品小计	<b>79,811.89</b>	<b>66.38</b>	<b>83,226.07</b>	<b>71.17</b>	<b>82,328.46</b>	<b>72.18</b>
芒硝	4,088.56	3.40	4,227.23	3.62	3,954.29	3.47
烧碱类产品	14,165.64	11.78	13,069.15	11.18	9,825.82	8.61
包装物	2,882.23	2.40	1,970.19	1.68	2,317.17	2.03
非盐贸易	19,105.69	15.89	13,683.94	11.70	15,002.73	13.15
其他	185.70	0.15	757.67	0.65	629.11	0.55
合计	<b>120,239.71</b>	<b>100.00</b>	<b>116,934.25</b>	<b>100.00</b>	<b>114,057.58</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司的业务结构相对比较稳定，各类业务营业成本的占比变化不大。盐产品是公司的主要产品，报告期内盐产品成本占各期主营业务成本的占比分别为 72.18%、71.17% 和 66.38%。

### （三）毛利构成及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利构成分析

按产品分类，公司报告期内毛利构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
食盐	51,267.89	49.51	57,140.31	51.73	59,907.21	57.60
工业盐	40,281.16	38.90	37,303.00	33.77	30,285.31	29.12
畜牧盐	2,482.89	2.40	4,165.10	3.77	4,279.00	4.11
<b>盐产品小计</b>	<b>94,031.95</b>	<b>90.80</b>	<b>98,608.40</b>	<b>89.28</b>	<b>94,471.52</b>	<b>90.83</b>
芒硝	7,031.66	6.79	6,936.34	6.28	5,277.14	5.07
烧碱类产品	1,453.70	1.40	4,587.18	4.15	3,110.87	2.99
包装物	179.68	0.17	163.75	0.15	434.50	0.42
非盐贸易	822.16	0.79	438.12	0.40	347.81	0.33
其他	34.59	0.03	-280.88	-0.25	362.59	0.35
<b>合计</b>	<b>103,553.73</b>	<b>100.00</b>	<b>110,452.92</b>	<b>100.00</b>	<b>104,004.43</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要利润来源于盐产品的生产和销售。最近三年盐产品贡献的毛利润占各期主营业务毛利的比例分别为 90.83%、89.28%和 90.80%。

#### 2、综合毛利率分析

报告期内公司的主要产品的毛利率及主营业务的综合毛利率情况如下表所示：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
食盐	56.44%	59.48%	59.92%
工业盐	51.70%	48.20%	44.82%
畜牧盐	48.72%	49.78%	46.26%
<b>盐产品小计</b>	<b>54.09%</b>	<b>54.23%</b>	<b>53.43%</b>
芒硝	63.23%	62.13%	57.16%
烧碱类产品	9.31%	25.98%	24.05%
包装物	5.87%	7.67%	15.79%
非盐贸易	4.13%	3.10%	2.27%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其他	15.70%	-58.91%	36.56%
合计	<b>46.27%</b>	<b>48.57%</b>	<b>47.69%</b>

报告期内，公司主营业务的综合毛利率分别为 47.69%、48.57% 和 46.27%。公司综合毛利率主要取决于盐产品的毛利率变动和产品销售收入结构的变化。

### 3、分产品毛利率变动原因

报告期内，各项主要产品的平均售价、平均成本及毛利率变化情况如下表所示：

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
食盐	平均售价（元/吨）	727.56	776.86	851.86
	增幅（%）	-6.35	-8.8	-
	平均成本（元/吨）	316.89	314.82	341.44
	增幅（%）	0.66	-7.8	-
	毛利率（%）	56.44	59.48	59.92
工业盐	平均售价（元/吨）	310.04	312.34	306.01
	增幅（%）	-0.74	2.07	-
	平均成本（元/吨）	149.76	161.79	168.85
	增幅（%）	-7.44	-4.18	-
	毛利率（%）	51.70	48.2	44.82
畜牧盐	平均售价（元/吨）	334.19	352.59	337.1
	增幅（%）	-5.22	4.59	-
	平均成本（元/吨）	171.37	177.07	181.16
	增幅（%）	-3.22	-2.26	-
	毛利率（%）	48.72	49.78	46.26
芒硝	平均售价（元/吨）	504.09	523.13	466.94
	增幅（%）	-3.64	12.03	-
	平均成本（元/吨）	185.34	198.09	200.01
	增幅（%）	-6.44	-0.96	-
	毛利率（%）	63.23	62.13	57.16

#### （1）食盐毛利率分析

报告期内，公司食盐的毛利率分别为 59.92%、59.48% 和 56.44%。

2018 年由于省外大包装食盐销售占比的上升和省内小包装食盐销售占比的下降，公司食盐平均售价和平均成本均同比下降，但毛利率与 2017 年基本上保持一致。

2019 年公司食盐业务毛利率为 56.44%，较 2018 年下降 3.04%。进入 2019 年后，发行人减少向广东、广西等盐业公司供应贴牌生产的小包食盐，受此影响，小包食盐在食盐产品中的销量占比有所下降，导致食盐的平均售价较 2018 年有所下降；但由于小包盐下降的销量主要被大包食盐填补，贴牌生产的小包盐与大包食盐的平均成本差异不大，导致食盐整体平均成本与 2018 年基本一致，两者综合作用下导致 2019 年食盐毛利率略有下降。

#### （2）工业盐毛利率分析

报告期内，公司工业盐的毛利率分别为 44.82%、48.20%和 51.70%。

2018 年工业盐行情持续向好，平均售价同比上升 2.07%，同时，由于销量大幅上升，单位产品分摊的固定成本下降，导致平均成本同比下降 4.18%，两者共同作用下使的工业盐毛利率同比上升 3.38%。

2019 年工业盐毛利率上升，主要是煤炭价格下降导致平均成本同比下降 7.44%所致。

#### （3）畜牧盐毛利率分析

报告期内，公司畜牧盐的毛利率分别为 46.26%、49.78%和 48.72%，保持相对平稳。

#### （4）芒硝毛利率分析

报告期内，公司芒硝的毛利率分别为 57.16%、62.13%和 63.23%。自 2016 年下半年开始，受盐及盐化工市场回暖因素影响，芒硝的价格逐步回升，从而使得毛利率逐步提高。

#### （5）烧碱类毛利率分析

报告期内，公司烧碱类产品的毛利率分别为 24.05%、25.98%和 9.31%。2017 年以来，受下游氧化铝行业景气度回升的影响，烧碱化工行业也开启了一轮景气周期，毛利率一直保持较高水平；进入 2019 年，受氧化铝增速下滑以及山西赤



泥事件影响，下游需求下降，导致烧碱价格明显回落，导致 2019 年 32%烧碱的平均价格较 2018 年下降较多，进而导致烧碱毛利率同比下降较大。同时，受氯碱平衡的影响，烧碱产线 2019 年开工率较低，单位产品分摊的固定成本增加，使得 2019 年的烧碱类产品的单位成本较 2018 年上升较多。

#### （6）包装物毛利率分析

报告期内，公司包装物的毛利率分别为 15.79%、7.67%和 5.87%。近年来包装物毛利率下滑明显，主要受包装物的外销收入下降的影响，导致单位产品分摊的固定成本增加所致。

#### （7）非盐贸易毛利率分析

报告期内，公司非盐贸易的毛利率分别为 2.27%、3.10%和 4.13%。由于非盐贸易业务竞争激烈，报告期内毛利率一直保持较低水平。

### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	52,273.91	23.01	50,841.17	22.08	51,248.39	23.25
管理费用	17,284.24	7.61	17,933.76	7.79	16,807.54	7.63
研发费用	8,786.71	3.87	9,129.63	3.96	6,342.07	2.88
财务费用	2,467.47	1.09	2,599.03	1.13	3,214.34	1.46
<b>合计</b>	<b>80,812.34</b>	<b>35.57</b>	<b>80,503.59</b>	<b>34.96</b>	<b>77,612.33</b>	<b>35.22</b>

报告期各期，公司期间费用分别为 77,612.33 万元、80,503.59 万元和 80,812.34 万元，占营业收入的比例分别为 35.22%、34.96%和 35.57%。最近三年期间费用占营业收入的比例较为稳定，体现了公司较强的费用管控能力。

#### 1、销售费用

报告期内，公司的销售费用构成如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输装卸费	28,426.38	54.38	25,863.90	50.87	23,811.04	46.46
职工薪酬	13,918.66	26.63	15,688.44	30.86	17,205.86	33.57
配送费	2,511.63	4.80	2,849.21	5.60	3,436.85	6.71
折旧与摊销	1,752.89	3.35	1,822.27	3.58	1,976.94	3.86
广告宣传费及市场维护费	3,689.09	7.06	2,168.03	4.26	2,213.49	4.32
差旅费	688.64	1.32	633.72	1.25	692.76	1.35
仓储费	683.84	1.31	560.28	1.10	346.84	0.68
其他	602.78	1.15	1,255.33	2.47	1,564.61	3.05
<b>合计</b>	<b>52,273.91</b>	<b>100.00</b>	<b>50,841.17</b>	<b>100.00</b>	<b>51,248.39</b>	<b>100.00</b>

公司销售费用主要包括运输装卸费、职工薪酬、配送费、广告宣传及市场维护费、折旧与摊销费用等。报告期各期，公司的销售费用分别为 51,248.39 万元、50,841.17 万元和 52,273.91 万元，营业收入占比分别为 23.25%、22.08%和 23.01%。最近三年公司销售费用占营业收入的比例及构成保持相对稳定。

## 2、管理费用

报告期内，公司的管理费用构成如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	7,808.60	45.18	8,899.96	49.63	8,179.85	48.67
折旧与摊销	3,869.51	22.39	3,026.11	16.87	2,652.20	15.78
修理费	1,046.63	6.06	1,013.42	5.65	1,145.02	6.81
业务招待费	541.65	3.13	788.03	4.39	870.10	5.18
车辆费	567.51	3.28	522.24	2.91	493.29	2.93
办公费	460.02	2.66	285.97	1.59	295.61	1.76
租赁费	347.10	2.01	273.22	1.52	496.97	2.96
中介机构服务费	380.37	2.20	269.77	1.50	113.38	0.67
水电费	245.64	1.42	197.64	1.10	235.53	1.40
咨询费	143.43	0.83	174.16	0.97	215.59	1.28
物业管理费	220.95	1.28	158.14	0.88	359.63	2.14

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信息维护费	283.96	1.64	153.96	0.86	109.94	0.65
财产保险费	66.55	0.39	78.11	0.44	57.04	0.34
会议费	93.72	0.54	59.91	0.33	66.02	0.39
其他	1,208.59	6.99	2,033.12	11.34	1,517.38	9.03
<b>合计</b>	<b>17,284.24</b>	<b>100.00</b>	<b>17,933.76</b>	<b>100.00</b>	<b>16,807.54</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要包括主要包括职工薪酬、折旧与摊销、业务招待费、修理费、车辆费和办公费。报告期各期，公司的管理费用分别为 16,807.54 万元、17,933.76 万元和 17,284.24 万元，营业收入占比分别为 7.63%、7.79%和 7.61%。最近三年公司管理费用占营业收入的比例及构成保持相对稳定。

### 3、研发费用

报告期各期，公司的研发费用分别为 6,342.07 万元、9,129.63 万元和 8,786.71 万元，营业收入占比分别为 2.88%、3.96%和 3.87%。2018 年公司研发费用同比增幅较大，2019 年同比有所下降。公司一直致力于保持合理的研发投入，以提升公司产品的市场竞争力。

### 4、财务费用

报告期各期，公司的财务费用分别为 3,214.34 万元、2,599.03 万元和 2,467.47 万元，营业收入占比分别为 1.46%、1.13%和 1.09%。报告期内，公司的财务费用规模及占比逐年下降，主要是因为公司积极调整和优化负债结构，有息负债余额逐年下降，导致利息支出逐年减少。

## （五）资产减值损失\信用减值损失

最近三年，公司的资产减值损失主要是坏账损失和存货跌价损失。财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），公司于 2019 年起执行新金融工具准则，并将原

资产减值损失中的坏账损失调至信用减值损失下列示，比较数据不予调整。报告期内资产减值损失和信用减值损失的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	885.73	-291.09
存货跌价损失	373.62	1,354.19	337.37
固定资产减值损失	-	-	35.76
<b>资产减值损失合计</b>	<b>373.62</b>	<b>2,239.92</b>	<b>82.04</b>
应收账款坏账损失	51.02	-	-
其他应收款坏账损失	3.57	-	-
<b>信用减值损失合计</b>	<b>54.59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## （六）其他收益

2017-2019 年，公司其他收益分别为362.44 万元、646.87 万元、1,127.59 万元，报告期内有所增加，但总体金额及占比均较小。

项目	2019 年	2018 年度	2017 年度
长沙市芙蓉区企业上市（挂牌）融资补助	-	-	-
工信局制盐技改项目补助	125.00	125.00	125.00
帮扶企业、降费减负补贴资金	-	4.00	-
津市财政国库股补助	-	-	-
2017 年认定高新技术企业研发经费补贴款	-	-	-
环保专项脱硫除尘深度技改项目款项	40.00	40.00	40.00
环保局 2018 年脱硝项目	-	-	-
高新技术企业奖励	-	-	-
宁乡市 2018 年度工业经济奖励	-	-	-
热电厂环保节能技改工程项目	-	15.00	15.00
脱硫除尘深度技改减排项目款项	10.06	10.06	10.06
2017 年湖南省工业企业技术改造税收增量奖补资金	-	160.00	-
节能减排项目款项	-	101.88	101.88
2018 年移动互联网发展专项资金	-	50.00	-
财政税收增量奖补贴	87.68	45.80	-

2018 年企业研发后补助财政奖补资金	-	41.01	-
市场管理补贴	-	25.00	-
会昌县科技局 2017 年研发投入补助	-	10.00	-
2016 年度移动互联网产业发展专项资金	-	-	15.00
2017 年度移动互联网产业发展专项资金	-	-	50.00
十井铺拆迁补偿款	427.57	-	-
高新技术企业研发补贴奖励	87.00	-	-
2019 年第一批企业研发财政奖补资金	76.20	-	-
2018 年度帮扶企业、降费减负补贴资金	46.50	-	-
企业技术改造奖励	36.60	-	-
2018 年稳岗补贴	25.08	-	-
2018 年新型工业化考核奖励	20.00	-	-
湖南省 2019 年第一批企业研发财政奖补资金	18.77	-	-
环保局 2018 年脱硝项目	18.00	-	-
热电厂环保节能技改工程项目	15.00	-	-
2018 年第二批“三供一业”分离移交专项补助	41.14	-	-
企业科研开发投入补助	12.07	-	-
娄底市财政拨款	11.00	-	-
宁乡市 2018 年度工业经济工作先进单位和先进个人奖	10.00	-	-
锅炉脱硫项目	5.50	-	-
2018 年度认定科技型中小企业	5.00	-	-
农业建设奖补资金	3.00	-	-
市农业委员会“三品一标”检测费	1.13	-	-
2018 年工贸企业安标化达标奖励	1.00	-	-
2019 年度中央大气污染防治专项资金	0.58	-	-
2019 年第三批开放型经济发展专项资金	0.36	-	-
2019 湖南省知识产权战略推进专项资金	0.20	-	-
第二批口岸引导开放型经济发展专项资金	0.15	-	-

其他	3.00	23.13	5.50
<b>合计</b>	<b>1,127.59</b>	<b>646.87</b>	<b>362.44</b>

## （七）营业外收支

报告期内，公司的营业外收支情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入（万元）	851.86	189.63	470.01
营业外支出（万元）	1,181.49	1,189.10	563.69
营业外收支净额（万元）	-329.63	-999.47	-93.67
营业外收支净额/利润总额（%）	-1.71	-4.59	-0.47

报告期内，营业外收支净额为-93.67万元、-999.47万元和-329.63万元，占利润总额比例为-0.47%、-4.59%、-1.71%。整体而言，报告期内公司营业外收支占利润总额比例较低，对公司整体经营业绩影响较小。

## （八）非经常性损益分析

公司报告期内非经常性损益具体情况参见本募集说明书“第六节财务会计信息”之“三、公司主要财务指标”之“（三）非经常性损益明细表”。

报告期内，公司非经常性损益和净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于母公司所有者的非经常性损益	2,449.93	-342.02	493.55
归属于母公司的非经常性损益占归属于母公司的净利润的比例	16.67%	-2.40%	3.25%

公司非经常性损益主要来源于政府补助、非流动资产处置等活动。2019年公司委托他人投资或管理资产的损益、受托经营取得的托管费较高，同时政府补助、非流动资产处置亦同比有较大幅度增长，导致2019年归属于母公司所有者的非经常性损益金额较高。

报告期内，公司的非经常性损益较小，占净利润比例较低，对公司经营业绩影响不大，公司经营成果不存在依赖非经常性收益的情形。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	27,856.35	28,305.98	16,935.28
投资活动产生的现金流量净额	-26,427.16	-57,590.74	-12,333.30
筹资活动产生的现金流量净额	-9,456.88	31,729.27	-34,804.54
汇率变动对现金的影响	-2.09	5.65	7.95
现金及现金等价物净增加额	-8,029.78	2,450.15	-30,194.61

#### （一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	207,043.80	218,953.63	241,536.46
经营活动现金流出小计	179,187.45	190,647.65	224,601.18
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>27,856.35</b>	<b>28,305.98</b>	<b>16,935.28</b>
净利润	16,329.48	17,307.65	17,238.49

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 16,935.28 万元、28,305.98 万元和 27,856.35 万元。2018 年比 2017 年增加了 11,370.70 万元，主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金同比减少影响所致。报告期内除 2017 年度外，公司经营活动产生的现金流量净额均高于当期净利润，公司获取现金的能力较强。

#### （二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动现金流入小计	91,814.63	533.18	2,229.27
投资活动现金流出小计	118,241.79	58,123.92	14,562.57
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-26,427.16</b>	<b>-57,590.74</b>	<b>-12,333.30</b>

公司报告期内投资活动产生的现金流量净额分别为-12,333.30 万元、-57,590.74 万元和-26,427.16 万元，现金流量净额均为负数，主要是因为公司购买理财产品和持续进行项目建设。2018 年投资活动现金净流出较 2017 年大幅增

加 45,257.44 万元，主要是公司首次公开发行募集资金到位后加快推进募投项目建设以及利用暂时闲置的募集资金购买理财产品所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
筹资活动现金流入小计	47,930.00	69,575.47	24,900.00
筹资活动现金流出小计	57,386.88	37,846.21	59,704.54
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,456.88</b>	<b>31,729.27</b>	<b>-34,804.54</b>

公司报告期内筹资活动产生的现金流量净额分别为-34,804.54 万元、31,729.27 万元和-9,456.88 万元。报告期内，公司主要的筹资活动为银行借款和还款以及完成首次公开发行。2017 年公司为应对盐业体制改革，主动改善负债结构，持续收缩有息负债规模，导致筹资活动持续净流出。2018 年筹资活动净流入较大，主要是首次公开发行募集资金到位的影响。

## 四、报告期重大资本性支出情况分析

### （一）报告期内重大资本性支出

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,141.79	31,028.91	14,562.57

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 14,562.57 万元、31,028.91 万元和 33,141.79 万元。报告期内公司非股权投资的资本性支出主要系制盐生产线及环保等配套工程的建设和改造。股权类重大资本性支出项目主要系 2018 年以人民币 2,747.12 万元收购轻盐集团所持的开门生活 100% 股权。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除首次公开发行的募集资金投资项目和本次募集资金计划投资的项目外，公司未来可预见的资本性支出计划主要包括湘衡盐化锅炉超低排放改造项目、3#锅炉大修改造项目、碳酸钙一期工程项目和湘澧盐化四采区建设工程项目，计划投资总额 21,783.50 万元，截至 2019 年 12 月 31 日已投



入资金 14,299.08 万元。

本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本募集说明书“第八节本次募集资金运用”。

## 五、报告期内会计政策和会计估计变更情况

### （一）会计政策变更

1、本公司自 2017 年 5 月 28 日采用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》（财会〔2017〕13 号）相关规定，采用未来适用法处理。该会计政策变更对本公司财务报表无影响。

2、财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。会计政策变更导致影响如下：利润表中增加资产处置收益、持续经营净利润、终止经营净利润项目。从 2017 年 5 月 28 日至 2017 年 12 月 31 日，将期末存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，根据新修订的会计准则进行披露，比较数据同口径调整。

3、本公司自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）相关规定。

财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”

项目。

公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对 2017 年度的合并及母公司财务报表列报项目进行追溯调整。

4、本公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）相关规定，对于施行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。会计政策变更导致影响如下：以公允价值计量分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报的项目为“交易性金融资产”；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报的项目为“其他非流动金融资产”。

5、本公司自 2019 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）相关规定。对企业财务报表格式进行相应调整，将“应收票据及应收账款”拆分为应收账款与应收票据列示；将“应付票据及应付账款”拆分为应付账款与应付票据列示；增加“应收款项融资”报表项目，反映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等；“资产减值损失”项目位置下移，作为加项，损失以“—”填列；“信用减值损失”项目位置下移，作为加项，损失以“—”填列。

6、本公司自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

## （二）会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更。

## 六、担保、诉讼、其他或有事项

子公司湘衡盐化雪天天鹅销售分公司、禄劝兴友浩然物流有限公司（以下简称“浩然物流公司”）与昆明市盐务管理局盐业行政执法纠纷相关费用承担风险：2018年2月，昆明市盐务管理局以“浩然物流公司违反《云南省盐业管理条例》第二十一条第一款规定”为由作出（昆）盐处字（2018）1号《云南省盐业行政处罚决定书》，决定：没收浩然物流公司食用盐并罚款人民币44万元。浩然物流公司系雪天天鹅销售分公司物流配送商，没收食用盐系雪天天鹅销售分公司所有，故浩然物流公司、雪天天鹅销售分公司不服昆明市盐务管理局行政处罚决定，已经多次提起上诉，昆明市中级人民法院审理后于2019年9月驳回上诉，维持原判的终审判决，现拟申请再审。根据本案承办律师预计损失意见书，公司计提预计负债20.00万元。

子公司湘衡盐化雪天天鹅销售分公司拟进行注销，故需与客户提前解除合同。根据《中华人民共和国合同法》并依据雪天天鹅销售分公司提供的合同及其履行情况来看，客户因雪天天鹅销售分公司提前解除合同而遭受的损失预计为人民币20.00万元，公司计提预计负债20.00万元。

湘衡盐化西南销售分公司在2018年2019年期间，收到客户保证金，货款以及人工费用，该分公司目前已经停止经营，且涉及诉讼案件八起，其中，买卖合同纠纷六起，均为要求该公司退还保证金、货款的买卖合同纠纷，公司核实后确认的诉讼金额613,338.00元及人工工资、场地租金、运营费用等近110万元。公司承担还款及赔偿的可能性极大，计提预计负债110.22万元。

截至本募集说明书签署日，公司不存在其他对未来经营带来重大不确定性影响的担保诉讼或其他或有事项。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### （一）财务状况发展趋势

#### 1、资产状况发展趋势

本次可转债募集资金主要用于投资建设盐及盐化工相关产品的产线建设、收购重要控股子公司的少数股权以及补充流动资金。在本次募集资金到位后，公司流动资产和非流动资产规模均将显著扩大。随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。

#### 2、负债状况发展趋势

公司资产负债率近年来低于同行业平均水平，偿债能力较强。本次可转债发行募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，财务风险依旧较低，债务结构合理。未来公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

### （二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续围绕盐及盐化工相关产品的主业做大做强，随着本次可转债募集资金投资项目的逐渐实施，公司的原材料供应能力、烧碱的生产能力将得到进一步提升，而通过双氧水项目还能实现对副产品资源的有效利用，进一步丰富公司的产品线，提升公司整体竞争力和抗风险能力。公司将把握发展机遇，进一步扩大收入规模、提升盈利水平。

## 第八节 本次募集资金使用

### 一、本次募集资金运用概况

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币7.20亿元(含7.20亿元),扣除发行费用后拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金投资额
1	九二盐业年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程	28,275.11	18,470.00
2	九二盐业年产18万吨过氧化氢(双氧水)项目	24,890.63	17,415.00
3	九二盐业374万m <sup>3</sup> /年采输卤项目	13,942.76	6,115.00
4	湘澧盐化2x75t/h锅炉超低排放环保改造项目	3,703.00	3,500.00
5	收购九二盐业10%股权项目	5,400.00	5,400.00
6	补充流动资金	21,100.00	21,100.00
	合计	<b>97,311.50</b>	<b>72,000.00</b>

在本次可转债的募集资金投资项目中,“收购九二盐业10%股权项目”和“补充流动资金”的实施主体为本公司,“湘澧盐化2x75t/h锅炉超低排放环保改造项目”的实施主体为公司全资子公司湘澧盐化,“九二盐业年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”、“九二盐业年产18万吨过氧化氢(双氧水)项目”和“九二盐业374万m<sup>3</sup>/年采输卤项目”的实施主体为公司控股子公司九二盐业。截至本募集说明书签署日,公司收购九二盐业10%少数股权的交割流程和工商变更事宜已办理完毕,收购完成后,九二盐业的股权结构为湖南盐业70%,小山投资30%。

2019年8月15日,小山投资向发行人出具《关于对江西九二盐业有限责任公司追加投资的承诺函》(以下简称“《承诺函》”),承诺根据九二盐业三个募投项目的资金支出需求,按其持股比例通过增资、借款或两者相结合等方式同步向九二盐业提供资金支持。根据小山投资的《承诺函》,在发行人募集资金到位前,发行人与小山投资根据九二盐业三个募投项目的资金支出需求同比例向九二盐业提供借款支持,并按市场化的利率向九二盐业收取利息费用。

若本次发行扣除发行费用后实际募集资金净额低于上述项目拟使用募集资金规模,不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前,公司可以根据募集资

金投资项目的实际情况，以自筹资金或其他方式募集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可以根据股东大会的授权，在不改变本次募投项目的前提下，根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金需求轻重缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

## 二、本次发行的背景和目的

### （一）本次发行的背景

#### 1、盐业体制改革后，食盐行业竞争加剧，公司风险抵御能力亟待加强

《盐业体制改革方案》实施前，食盐业务在主营业务收入中的占比超过 60%，主营业务毛利润中的贡献超过 80%，为公司利润的主要来源。《盐业体制改革方案》实施后，允许生产企业直接进入流通渠道，各省级批发企业可以开展跨省经营，同时放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定，导致市场竞争加剧。由于食盐产品本身同质化程度较高，食盐价格放开后，各盐业公司为扩大自身的市场份额，均大幅调低了批发环节的食盐价格，导致公司食盐业务的盈利能力受到较大冲击。虽然盐改过渡期公司的食盐业务在省外市场开拓进展良好，销量增长明显，但受价格下降的影响，食盐业务在主营业务收入中的占比和主营业务毛利润中的贡献均出现显著下降。

盐改后，我国食盐市场预计将在一定时期相对激烈的竞争后逐步形成稳定的市场格局，规模较大、实力较强的产销一体企业则更易在市场竞争中获得先机。当经过一段时间的市场竞争，逐步形成占市场主导地位的区域性大公司后，食盐价格可能会有所回升。因此，短期内公司食盐业务预计仍会面临较激烈的竞争，业绩波动的风险较大。为加强风险抵御能力，保障广大股东的利益，公司有必要在巩固原有业务的基础上，在产业链上下游寻找新的业务增长点，由单纯的盐产品企业向延伸产业链而形成的产业集群转变。

## 2、公司具备打造产业集群的独特优势

### (1) 政策支持优势

公司重要控股子公司九二盐业坐落于赣州市会昌县的“江西省氟盐化工产业基地”，该基地是目前江西省唯一的省级氟盐化工产业基地。九二氟盐化工产业基地依托周边丰富的萤石、岩盐、锡、铜等资源优势，坚持以“氟化工为主体，基础盐化工为配套精细盐化工为方向”的产业定位，经过多年的发展，已经成为赣州市的重要经济支柱之一。

近年来，各级政府均多次出台相关政策支持赣州市和会昌县的氟盐化工产业，为九二氟盐化工产业基地的进一步发展壮大提供了持续的政策支持。

年份	制定部门	政策名称	相关内容
2012年	国务院	《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》（国发〔2012〕21号）	“关于提升制造业发展水平”中“支持赣州新型电子、氟盐化工……等产业基地建设。”
2017年	江西省政府	《江西省石化行业“十三五”发展规划》	未来5年江西石化行业将以延伸石油化工、有机硅、盐化工、氟化工、精细化工产业链为主线，重点推进会昌氟盐化工产业集群等六大产业板块建设，构建上下游产业配套、产业结构合理、循环发展的绿色生态产业体系。
2016年	赣州市政府	《赣州市国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》	氟盐化工产业：重点建设会昌、全南氟盐化工产业基地，鼓励支持中间产品、含氟精细化学品、氟材料发展，引领赣州经开区、瑞金、兴国、宁都等地氟盐化工产业发展，把赣州建成江西乃至全国重要的氟盐化工生产基地。
2016年	赣州市政府	《关于促进氟盐化工产业发展的实施意见》	要加快推进会昌、全南、兴国氟盐化工产业基地建设，培植壮大氟盐化工产业集群。
2017年	会昌县政府	《关于促进氟盐化工产业发展，打造氟盐产业集聚区的实施意见》（会府办发〔2017〕6号）	凡新落户氟盐产业集聚区内的建设项目，县委县政府将结合“转作风、提效率”活动，分别在项目用地，基础设施建设，纳税奖励，招商奖励、金融、创新及人才扶持，项目审批办证等方面提供“保姆式”、“零距离”、“旁站式”服务。

### (2) 产业配套优势

近年来，会昌县政府通过将九二氟盐化工产业基地纳入城市整体规划，优化升级九二氟盐化工产业基地总体规划和产城融合规划，以规划建设石磊氟材料高新产业园、九二盐业盐化工高新产业园为切入点，不断完善园区生产、商业、生

态休闲、社会服务、物流等配套服务功能，已经吸引越来越多的氟盐化工产业链上下游企业进驻。截至 2018 年末，基地入驻企业 22 家，其中氟化工企业 12 家，盐化工企业 4 家，有色金属精深加工企业 4 家，主要生产工业盐、食用盐、烧碱、氢氟酸、碳酸锂、六氟磷酸锂、甲烷氯化物等产品，2018 年合计实现收入 49.50 亿元。

基地内的投资项目不断丰富，为九二盐业实施离子膜烧碱二期、双氧水等本次可转债募投项目提供了独有的产业配套优势。如园区内企业江西石磊集团有限公司新建成投产的 10 万吨/年甲烷氯化物项目和即将建成的医药中间体和漂粉精项目，年消耗氯气合计可达 14 万吨，基本上能消化离子膜烧碱二期项目投产后的新增氯气，妥善解决了离子膜烧碱二期项目的氯碱平衡问题。另外，园区内的在建和拟建项目大部分是依托烧碱化工原料和氟化工原料为基础的化工项目，园区内的部分化工企业在生产过程中亦需耗用双氧水，为九二盐业就近消化部分烧碱和双氧水的新增产能提供了有力支持。

### **(3) 资源优势**

九二盐业所在的九二盐矿盐资源丰富，可采面积为 1.69 平方公里，NaCl 储量 3.1 亿吨。九二盐业于 2016 年取得棕田矿区采矿权，该矿区建成后的卤水供应能力从 60 万吨精制盐/年提升至 100 万吨精制盐/年，为采输卤、离子膜烧碱二期、双氧水等本次可转债募投项目的原材料供应提供了有力保证。

### **(4) 区位优势**

从周边供需情况来看，九二盐业具备产业链延伸的天然区位优势。公司地处赣粤湘闽交界，交通便利，四百公里范围内冶金、造纸、有色金属加工、化工、轻工等工业发达，对烧碱、双氧水等基础化工原料需求巨大。同时，相较于华北、华东、西北等区域，九二盐业周边区域由于原材料供应不足、煤及电力等能源动力价格相对较高，烧碱、双氧水生产企业较少，生产规模普遍偏小，目前供应能力较为薄弱，存在较明显的供给缺口。

## **(二) 本次发行的目的**

### **1、产业集群战略是公司进一步发展壮大的必然选择**

从国内盐行业大型现代化企业集团的产业布局和发展轨迹来看，充分利用自



身的原盐资源优势，因地制宜的向下游延伸，打造具备竞争力的循环经济产业链是大多数企业的共同选择。

公司名称	产业布局及发展情况
中国盐业集团有限公司	我国盐行业龙头企业、唯一中央企业和唯一全国性企业，世界第二、亚洲最大的盐业企业和国内重要化工企业。2017年，生产各类盐产品1,800万吨，约占全国总产量的20%，销售食盐305万吨，全国食盐市场占有率约30%。除盐的核心业务外，公司还向盐化工下游产业链延伸，初步形成了无机化工、农业化工、精细化工、日用化工等系列产业布局，部分产品进入世界和全国前列。 集团旗下重要子公司中盐吉兰泰盐化集团有限公司依托湖盐、煤炭、石灰石等资源优势，突出发展盐化工，主要产品有：年产40万吨聚氯乙烯、8万吨糊树脂、36万吨烧碱、64万吨电石、106万吨水泥、180万吨纯碱、330万吨湖盐、15万吨氯酸钠、世界产能最大的6.5万吨金属钠等。
江苏苏盐井神股份有限公司	国内重要区域性盐业企业，所在地江苏淮安市地下盐矿储量丰富，年制盐生产能力500万吨（含食盐120万吨）。公司依托得天独厚的区位优势、资源优势和产业集聚优势，积极往下游产业链延伸，公司的盐碱钙循环经济产业链为国内首创、国际先进，形成了“钙液采卤、碱渣注井、盐钙联产、全卤制碱”的循环生产工艺，目前纯碱产能60万吨、芒硝产能50万吨、氯化钙产能20万吨。

无论从资源利用还是效益提升的角度，产业集群发展战略都有利于提升公司的整体竞争力。

一方面，产业集群式发展符合循环经济的要求，能有效提高原盐资源的综合利用率。目前我国很多盐企仍然存在产品单一和生产技术比较落后等问题，大批高污染、高物耗、高能耗的设备和生产工艺仍在运行，原盐质量低，中间产品、副产品和废弃物的回收处理技术和综合利用技术水平不高，与发达国家存在较大的差距，造成大量的资源浪费及环境污染。大量优秀企业的成功经验证明，循环经济能有效降低生产成本，提升原盐资源综合利用率，减少环境污染，是促进盐及盐化工企业可持续发展的一种优选模式。

另一方面，产业集群发展战略能有效提升公司效益，增强风险抵御能力。除食盐产品外，盐企高附加值的产品较少，多数产品都是基础型。结合自身情况合理向产业链下游延伸，集约化生产，同时对生产过程中产生的大量废旧产品、副产品和中间产品进行回收处理，能有效降低原材料成本，打造具备市场竞争力、经济附加值高的产品，实现效益的提升。另外，产品结构的优化有利于公司根据上下游产业情况更自主地安排生产，增强风险抵御能力。

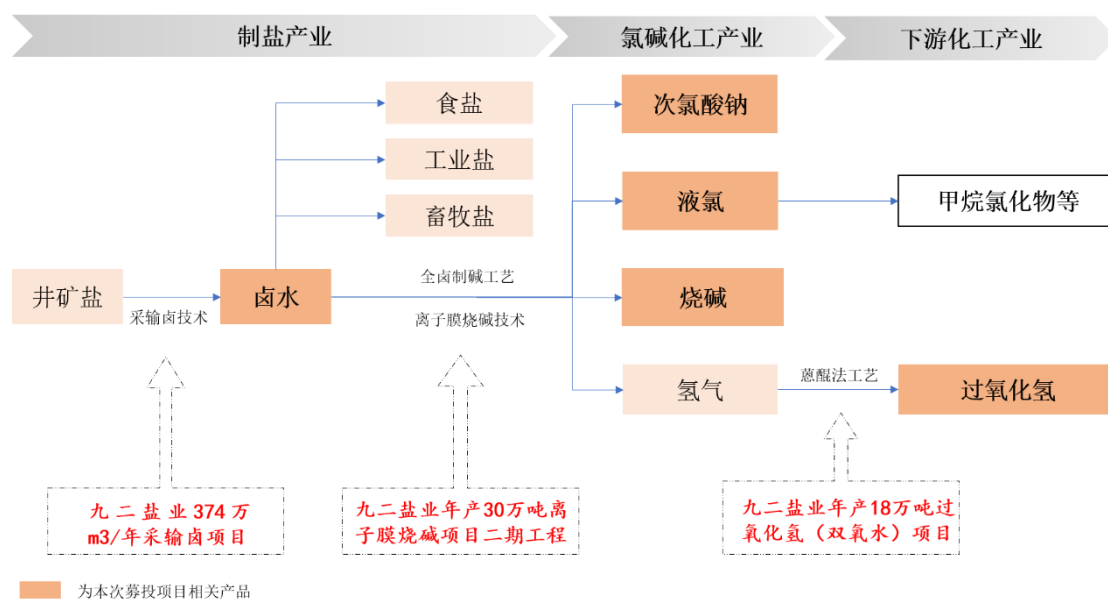
综上，产业集群战略是公司提升整体竞争力，实现可持续发展的必然选择。

作为盐业体制改革后首家登陆资本市场的盐企，公司将利用资本的优势加快升级步伐，在盐化工领域努力实现由原料生产向资源综合利用、低附加值向高附加值转变，通过产业链、价值链的不断延伸和提升，产业结构的不断优化和升级，构建多元发展、多极支撑的现代产业新体系，不断转换增长动力，逐步向高质量发展方向迈进。

## 2、本次可转债发行是公司落实产业集群发展战略的重要举措

公司本次可转债募投项目的规划，充分考虑了自身的资源、产业配套、区位等优势，是公司落实产业集群发展战略的重要举措。本次募投项目的实施将有利于公司扩大盐化工产业化规模，持续拓展延伸盐化工产业链和价值链，为公司带来良好利润贡献的同时增强公司的整体风险抵御能力，符合广大股东的利益。

由九二盐业负责实施的“374万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目”、“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”和“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”系公司结合九二氟盐化工产业基地的产业发展规划和配套项目建设情况，围绕九二盐业新取得的棕田矿区采矿权100万吨精制盐/年的生产能力而设计。其中，“374万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目”解决了原有周田矿区卤水资源即将枯竭的问题，为九二盐业未来盐及烧碱的生产提供充足的原材料保障；“年产30万吨离子膜烧碱项目二期工程”充分利用了棕田矿投入使用后新增的卤水资源，能有效改善烧碱一期项目产能小、固定成本高、产业链不配套等诸多问题，提升烧碱产品的竞争力；“年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目”可对烧碱二期项目的副产品氢气进行有效利用，符合循环经济发展要求，充分挖掘九二盐业经济潜能，实现经济效益最大化和产业链的进一步延伸。三个项目在原材料供应方面互相保障，在产能设计方面彼此匹配，在产业链方面逐级延伸，能最大限度的利用棕田盐矿卤水资源，提升公司效益。



本次可转债募投项目之一“收购九二盐业 10% 股权项目”实施完毕后，公司对九二盐业的持股比例从 60% 提升至 70%，能进一步提升公司对九二盐业的控制力，有利于保障九二盐业相关募投项目的顺利实施。

盐及盐化工行业需要大量的固定资产投资，属于资金密集型行业。随着公司产业链的不断延伸，经营规模逐步扩大，所需的营运资金量也不断增加。因此公司在本次可转债募集资金中，拟使用 21,100.00 万元用于补充流动资金，以缓解营运资金压力，降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

### 三、募集资金拟投资项目具体情况

#### （一）九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程

本项目总投资额为 28,275.11 万元，拟使用募集资金金额为 18,470.00 万元。项目建成达产后可为公司增加烧碱（100%）产能 12 万吨/年、液氯产能 9.40 万吨/年、次氯酸钠产能 2 万吨/年。

##### 1、项目实施必要性

##### （1）充分利用九二盐业矿山资源，延伸盐产品链与提高产品附加值

九二盐业原盐资源丰富，为大力发展氯碱工业奠定了基础。九二盐业于 2016 年取得棕田矿区采矿权，该矿区建成后的卤水供应能力从 60 万吨精制盐/年提升至 100 万吨精制盐/年，但九二盐业现有制盐系统最大生产能力为 70 万吨/年。本

项目采用全卤制碱生产工艺，通过本次项目建设，可以充分利用九二盐业新增的卤水资源，有利于盐产品链的延伸和产品附加值的提高。

## **(2) 提高九二盐业烧碱产品市场竞争力，增强企业抗风险能力**

九二盐业现有烧碱（100%）产能为8万吨/年，根据国家统计局、中国氯碱工业协会有关统计，2018年国内总产能为4,259万吨，烧碱生产企业161家，企业平均产能为26.50万吨，100万吨以上的企业有4家。

与同行业公司相比，九二盐业年产30万吨离子膜烧碱项目一期生产线目前存在产能小、固定成本高、产业链不配套等诸多矛盾，产品市场竞争力较低，企业抗风险能力较差。本项目建成投产后，规模的提升有利于摊薄产品单位成本，提升九二盐业烧碱产品的竞争力，增强其抗风险能力。

## **2、项目实施可行性**

### **(1) 政策可行性**

①本项目采用离子膜法生产烧碱，属于产业政策中的鼓励类产业

《国家发展改革委关于修改〈产业结构调整指导目录（2011年本）〉有关条款的决定》（发改委2013年21号令）零极距、氧阴极等离子膜烧碱电解槽节能技术为鼓励类产业。

本项目采用离子膜法生产烧碱，属于产业政策中的鼓励类产业。

②本项目符合江西省及赣州市产业布局 and 经济发展思路

《赣州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出重点建设会昌、全南氟盐化工产业基地，把赣州建成江西乃至全国重要的氟盐化工生产基地。赣州市委、市政府已经明确把发展氟盐产业集群作为赣州经济发展三大支柱之一。2017年，会昌县氟盐化工产业集群被确定为“十三五”时期全省重点工业产业集群。

本项目募集资金用于离子膜烧碱扩大生产，有利于解决产能规模偏小等制约因素，在提升企业效益的同时，积极打造一体化氟盐产业链，充分契合当地政策要求，符合江西省及赣州市产业布局 and 经济发展思路。

## （2）市场可行性

烧碱产品作为基础化工原料，应用于氧化铝、粘胶、化纤、造纸、化工等众多行业。根据国家统计局的数据，2016-2018 年烧碱（折 100%）产销率分别为 95%、99.40%、100.90%，呈逐年上升趋势，2018 年产销率超过 100%，供应存在一定缺口。

根据 Wind 统计数据，得益于十二五和十三五期间的城镇化拉动，最近 10 年烧碱产品的年复合增长率超过 6%。预计到 2020 年我国城镇化率将超过 60%，新型城镇化和消费升级将极大地拉动基础设施和配套建设投资，促进建材、家电、服装及日用品等需求增加，进而拉动烧碱产品需求持续增长。

烧碱产品以液体方式销售为主，运输成本高，产品的销售半径不宜超过 400 公里。九二盐业所处地赣州市及周边地区的冶金、造纸、稀土、化工、轻工等行业发达，对烧碱产品需求巨大，而赣州市及其周边地区目前的烧碱生产企业产能供给不足。九二盐业既有盐矿资源作为基础，又具备产品运输路线短、技术较为先进、成本相对较低的特点，在赣州及周边地区具备较大的市场竞争优势。

另外，九二盐业所在的会昌氟盐化工园区，目前准备投产和在建的项目较多，大部分是依托烧碱化工原料和氟化工原料为基础的化工项目，如 3 万吨片碱和 7 万吨小苏打项目、10 万吨甲烷氯化物联产 1.2 万吨四氯乙烯项目、3 万吨漂粉精项目、2.5 万吨氢氟酸项目、6,000 吨碳酸锂项目、5 万吨水杨酸项目和 1 万吨医药级硅甲烷等项目。上述项目全部建成投产后，园区内将新增烧碱（折 100%）需求超过 7 万吨，为本项目的新增产能消化提供有力支持。

## （3）技术可行性

九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目一期工程于 2009 年 12 月开工建设，2012 年 10 月设备基本安装完毕，2016 年 11 月试生产，经过整改、调整、改造和人员培训，各项工艺参数逐步受控，2018 年 6 月份达到预期目标。

九二盐业烧碱生产线目前具备烧碱（100%）产能 8 万吨/年、液氯产能 5 万吨/年、盐酸（31%）产能 15 万吨/年、次氯酸钠产能 2 万吨/年，运行情况基本良好。工厂内水、电、汽等公用工程，机修、电修、仪修、分析、计量及生活福利设施配套齐全。

烧碱生产企业最大的困难在于氯气的平衡，本次项目建成后，九二盐业烧碱（100%）产能将达 20 万吨/年，产生氯气 17.72 万吨/年。现九二盐业所在园区的江西石磊集团有限公司 10 万吨/年甲烷氯化物已建成试生产，年消耗氯气可达约 12 万吨；即将建成的 1 万吨医药级硅甲烷和 3 万吨漂粉精项目预计可消耗氯气 2 万吨/年；加之九二盐业次氯酸钠和盐酸生产所需氯气，可基本实现氯碱平衡。

### 3、项目具体情况

#### （1）项目投资概算

##### ①本次募投项目具体建设内容和投资构成

本项目具体建设内容主要为一次盐水（膜过滤）、一次盐水脱硝和（MVR）、电解工段、氯氢处理、液氯、循环水、纯水站、消防、全厂供配电等项目的建筑工程、设备购置、安装工程以及其他费用。

本项目总投资额为 28,275.11 万元，拟投入募集资金金额为 18,470.00 万元，募集资金投入部分均属于资本性支出，募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	2,112.03	18,470.00
2	设备购置	17,742.30	
3	安装工程	4,486.67	
4	其他费用	1,737.99	-
5	预备费	1,303.95	-
6	铺底流动资金	377.67	-
7	建设期利息	514.50	-
合计		<b>28,275.11</b>	<b>18,470.00</b>

##### ②董事会前投入的募集资金情况

2019 年 8 月 25 日，公司召开第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，同意九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程为本次可转债募投项目。

前述董事会召开前，本项目已投入资金 1,887.90 万元，分别用于可研报告费

用、设计费、地勘费用、测绘费用以及购买设备预付款等，上述支出在本次可转债发行中不会以募集资金进行置换。

### ③本次募投项目投资规模的合理性

本项目投资金额估算已经过可行性研究编制单位专家与建设单位多次论证和研究，其编制主要参考了化工行业《投资项目可行性研究投资估算编制办法》、《化工建设设计概算编制办法》（中石化协办发(2009)193号文）、《化工建设概算定额》（中石化协办发(2003)10号文）等文件，并结合企业实际情况确定。

#### A 建筑工程支出

建筑工程支出主要根据建筑结构形式、生产工艺要求，参考类似工程造价指标和当地目前市场价格水平，按平方米造价指标估算。本项目建筑工程支出投资额为 2,112.03 万元，投资具体构成如下：

序号	工程项目名称	投资额（万元）
1	一次盐水(膜过滤)厂房	150.66
2	一次盐水(脱硝和 MVR)厂房	231.66
3	电解厂房	441.27
4	脱氯厂房	74.01
5	氯气处理厂房	157.94
6	氯气压缩厂房	15.20
7	氢气处理厂房	19.67
8	氯气液化	40.23
9	液氯贮槽厂房	150.43
10	空压站	43.20
11	冷冻站	12.96
12	碱罐区	51.60
13	盐酸罐区	51.60
14	装车	50.40
15	消防水池	16.00
16	循环水站	62.40
17	纯水站	36.00
18	辅材仓库	76.80
19	外管	130.00

序号	工程项目名称	投资额（万元）
20	总图（含绿化）	300.00
合计		2,112.03

### B 设备购置支出

设备购置支出主要按设计人员提供的设备生产厂家询价计列。本项目设备购置支出投资额为 17,742.30 万元，投资具体构成如下：

序号	设备名称	投资额（万元）
1	一次盐水设备	3,659.92
2	二次盐水设备	117.98
3	电解设备	7,335.90
4	氯气处理设备	1,277.94
5	氢气处理设备	516.95
6	液氯设备	1,204.93
7	罐区设备	1,084.52
8	循环水设备	410.00
9	冷冻水站设备	208.98
10	脱盐水站设备	468.00
11	空压制氮设备	305.00
12	消防水站设备	69.98
13	废水处理设备	10.20
14	变配电设备	1,072.00
合计		17,742.30

### C 安装工程支出

安装工程支出主要参照类似工程安装估算指标估算。本项目安装工程支出投资额为 4,486.67 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	工艺管道安装	1,709.87
2	工艺设备安装	877.14
3	自控安装	1,176.85
4	电气安装	722.81
合计		4,486.67



## D 其他费用支出

其他费用支出投资额为 1,737.99 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	建设单位管理费	243.41
2	工程建设监理费	194.73
3	临时设施费	121.70
4	生产准备费	45.00
5	勘察设计费	559.84
6	生产用办公和生活家具购置费	27.00
7	联合试运转费	121.70
8	城市基础设施配套费	126.72
9	招投标费	20.00
10	环、安等评价费	30.00
11	土地使用权	247.88
合计		1,737.99

综上所述，本募投项目投资规模具有合理性。

### (2) 项目具体建设进度安排

本项目建设期计划为 18 个月，项目建设进度具体安排如下：

序号	项目阶段	时间/月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18			
1	项目方案设计	■											
2	土地勘探	■											
3	工程建设	■											
4	设备采购		■										
5	设备安装、调试					■							

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将尽快投入九二盐业组织实施募投项目，募集资金的使用均按照上述项目实施进度安排同步支出，预计 2021 年 9 月前基本使用完毕。

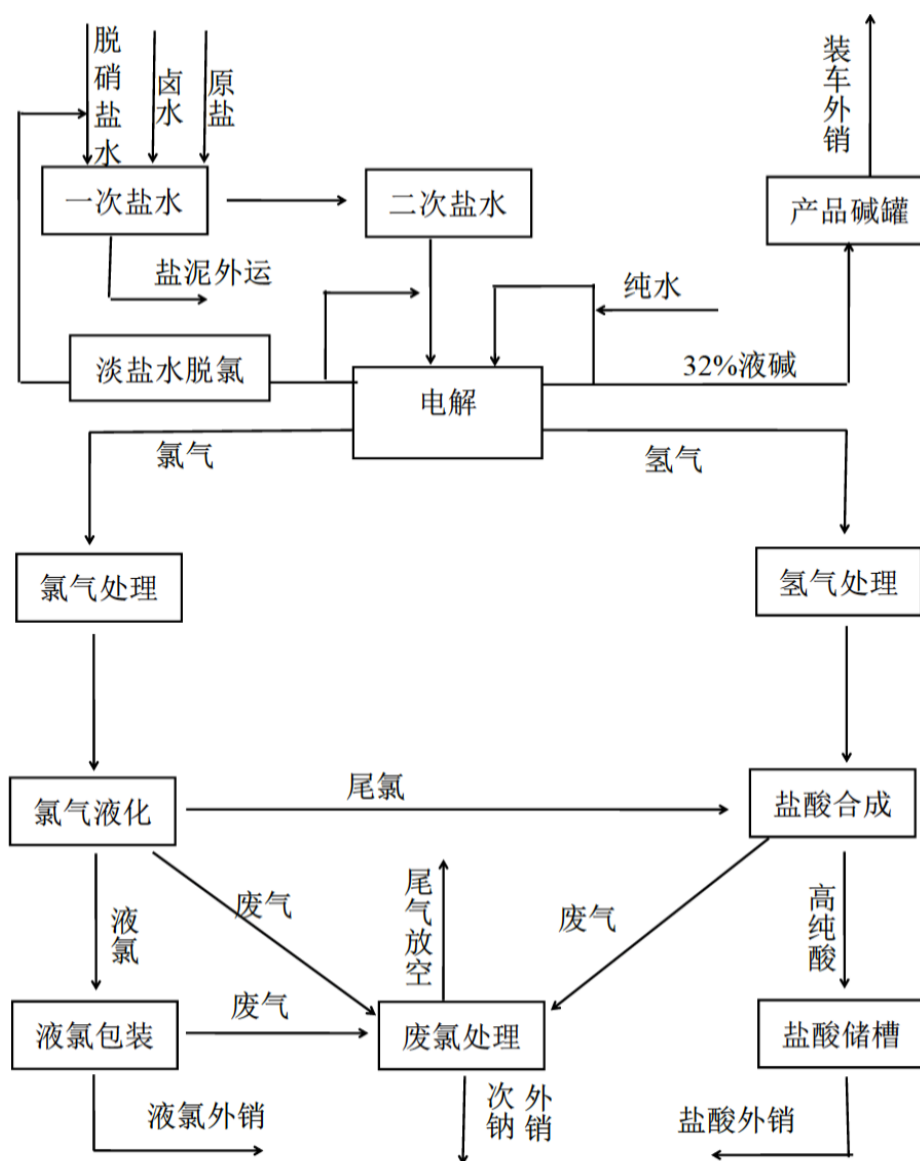
### (3) 产品方案及生产规模

本项目建成达产后，产品规模情况如下：

序号	产品	年产量 (吨/年)	商品量 (吨/年)	不含税销售 单价 (元/吨)	不含税年 销售收入 (万元)	备注
1	烧碱（折 100%）	120,000.00	115,860.00	2,212.59	25,635.10	其中自用 4,140 吨/年
2	液氯	94,368.00	94,368.00	88.50	835.15	
3	氯气	10,000.00	10,000.00	44.24	44.24	管道输送
4	次氯酸钠	20,000.00	19,977.20	460.18	919.31	自用 22.8 吨/年
合计					<b>27,433.80</b>	

## (4) 项目工艺流程

年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期项目工艺流程图



### (5) 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目采用全卤制碱工艺，主要原材料为卤水，九二盐业 2016 年已取得棕田矿区采矿权，随着本次可转债募投项目之一“374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目”的实施，九二盐业原盐产能将提升至 100 万/年，能为本项目提供充足的原材料供应。本项目的辅助材料包括水、碳酸钠、硫酸等，市场供应充足，能保证生产的及时供应。

本项目所需能源主要为电，均从当地采购，供应充足。

### (6) 项目环保情况

本项目产生的主要污染物为生产车间排放的废气、废水、废渣、噪声。具体污染物及环保措施如下：

#### ①废气

本项目废气主要是装置开、停车氯处理、氢处理工段排放尾气及事故处理后排放废气。含氯废气经氯气吸收塔处理后排入大气，含氢废气放空。

#### ②废水

本项目废水主要为生产车间排放的生产污水和生活污水。本项目生产碱性废水送回制盐卤水处理；酸性废水以及地面冲洗废水经厂区污水处理站处理，处理达标后排放；循环水排污水及纯水站酸碱中和废水为清净废水。

#### ③废渣

本项目废渣主要为盐水精制过程中产生的盐泥，采用板框压滤机压滤压干处理后，可以作为建筑材料的原料，统一收集后出售。

#### ④噪声

本项目计划在水泵、空压机等主要发声设备的发声部位安装消声器，发声设备的机座加装减振器。预计设备现场噪声可降至 75dB(A)，再经各种障碍物反射和树木吸收，厂界的声压级可在 60dB(A)以下。

### (7) 项目选址情况

本次可转债募投项目中，九二盐业年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程拟

在利用九二盐业现有厂区空地的基础上,通过招拍挂方式获得一部分工业用地进行建设。截至本募集说明书签署日,九二盐业已取得本项目所涉及新增用地的《不动产权证书》。

### (8) 项目审批、备案情况

2008年赣州市发改委出具《关于核准江西九二盐业有限责任公司年产30万吨离子膜烧碱项目的批复》(赣市发改工业字【2008】481号),同意该项目建设。同年,九二盐业取得江西省环境保护局(即现在的江西省环境保护厅)《关于江西九二盐业有限责任公司30万吨/年离子膜烧碱工程环境影响报告书的批复》(赣环督字【2008】218号)。

九二盐业取得前述批文后,因项目整体建设规模较大,基于对烧碱产业的行业周期和市场状况的判断,并综合考虑公司技术、管理、市场、资本等多方面因素,决定按阶段稳步推进项目建设,以实现产能的逐步释放,达到风险和收益的最佳平衡。2009年,赣州市发改委出具《关于江西九二盐业有限责任公司年产30万吨离子膜烧碱项目分期实施的复函》,同意该项目分两期实施。2009年底,一期工程正式动工。首期项目2016年11月试生产,2018年6月完全达产。

2017年下半年以来,烧碱化工行业处于上行周期,市场需求旺盛,九二盐业目前的烧碱产能基本饱和,公司决定扩大产能,启动“年产30万吨离子膜烧碱项目”的二期建设,并计划先期建设年产12万吨生产线。

### (9) 项目经济效益评价

#### ①本次募投项目效益情况

本项目建设期为1.5年,营运期10年(不含建设期)。营运期投产第1年生产负荷为50%,第2年开始完全达产,生产负荷为100%。

项目经济效益如下:

序号	项目	金额	备注
1	项目总投资(万元)	28,275.11	
2	营业收入(万元)	27,433.80	不含税、达产年年均值
3	总成本费用(万元)	23,121.19	达产年年均值
4	利润总额(万元)	4,128.46	达产年年均值

序号	项目	金额	备注
5	净利润（万元）	3,509.19	达产年年均值
6	投资回收期（年）	6.95	税后，含建设期
7	财务内部收益率（%）	14.71	税后

## ②测算过程

## A 销售收入及税金等主要参数及测算过程

本项目建成后，产品规模及测算单价情况如下：

序号	产品	年产量 (吨/年)	商品量 (吨/年)	商品测算单价 (元/吨，折百不含税)	备注
1	烧碱（折百）	120,000.00	115,860.00	2,212.59	其中自用 4140 吨/年
2	液氯	94,368.00	94,368.00	88.50	
3	氯气	10,000.00	10,000.00	44.24	管道输送
4	次氯酸钠	20,000.00	19,977.20	460.18	自用 22.8 吨/年
5	淡盐水浓缩	488,000.00		不适用 <sup>注</sup>	按蒸发水计

注：淡盐水浓缩为全卤制碱工艺制碱后，对离子膜电解氯化钠溶液生产烧碱后的淡盐水进行浓缩以便回收循环利用，该产品不对外销售。本次测算不含淡盐水浓缩。

主要税种税率如下：

序号	税种	税率
1	增值税	13%
2	城市维护建设税	7%
3	教育费附加	5%
4	所得税	15%

销售收入及税金等测算过程如下：

项目名称	投产第 1 年 (按 50%生产负荷)	投产第 2-10 年(按 100% 生产负荷) 年均值	合计
营业收入（万元）	13,716.90	27,433.80	260,621.06
增值税（万元）	767.27	1,534.53	14,578.07
营业税金及附加(万元)	92.07	184.14	1,749.37
城市建设维护费(万元)	53.71	107.42	1,020.46
教育费附加（万元）	38.36	76.73	728.90

烧碱

项目名称	投产第1年 (按50%生产负荷)	投产第2-10年(按100% 生产负荷)年均值	合计
营业收入(万元)	12,817.55	25,635.09	243,533.39
销售价格(元)	2,212.59	2,212.59	/
销售数量(吨)	57,930.00	115,860.00	1,100,670.00
销项税额(万元)	1,666.28	3,332.56	31,659.34
液氯			
营业收入(万元)	417.57	835.15	7,933.88
销售价格(元)	88.50	88.50	/
销售数量(吨)	47,184.00	94,368.00	896,496.00
销项税额(万元)	54.28	108.57	1,031.40
氯气			
营业收入(万元)	22.12	44.24	420.32
销售价格(元)	44.24	44.24	/
销售数量(吨)	5,000.00	10,000.00	95,000.00
销项税额(万元)	2.88	5.75	54.64
次氯酸钠			
营业收入(万元)	459.66	919.31	8,733.48
销售价格(元)	460.18	460.18	/
销售数量(吨)	9,988.60	19,977.20	189,783.40
销项税额(万元)	59.76	119.51	1,135.35

## B 成本与费用主要测算依据及过程

成本与费用主要测算依据如下：

序号	项目	备注
1	原辅材料消耗定额	根据生产工艺要求确定
2	外购原辅材料的价格	根据目前市场价格和当地实际情况综合确定
3	工资及福利费	本项目定员 90 人，年工资总额及福利费按 480 万元考虑
4	折旧	设备折旧按 10 年考虑，建筑工程折旧按 20 年考虑，固定资产净残值率按 5% 考虑
5	修理费用	修理费用按折旧费的 40% 考虑
6	其他费用	其它费用按销售收入的 8% 考虑

成本与费用测算过程如下：

单位：万元

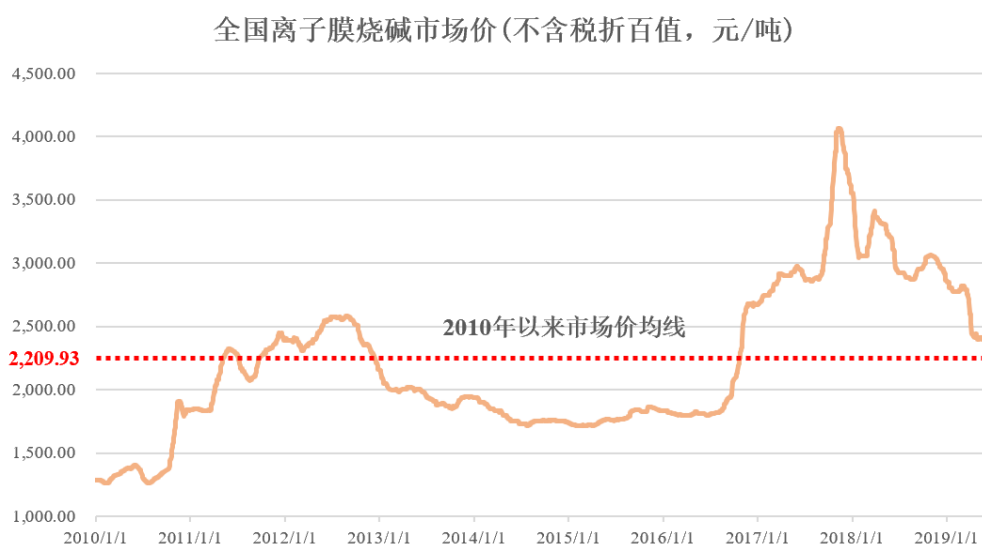
序号	项目	投产第1年 (按50%生产 负荷)	投产第2-10年(按100% 生产负荷)年均值	合计
1	总成本费用 (=2+8+9+10)	13,016.16	23,121.19	221,106.86
2	经营成本 (=3+4+5+6+7)	9,586.65	20,231.77	191,672.55
3	外购原辅材料费	721.37	1,442.75	13,706.08
4	外购燃料及动力费	7,545.55	15,052.22	143,015.51
5	工资及福利费	240.00	480.00	4,560.00
6	修理费	531.05	1,062.10	10,089.95
7	其他费用	548.68	2,194.70	20,301.01
8	折旧费	2,655.25	2,655.25	26,552.51
9	摊销费	6.20	6.20	61.97
10	利息支出	768.06	227.97	2,819.83

### ③关于效益测算的谨慎性分析

#### A 本次募投项目主要产品的销售收入测算具备谨慎性

烧碱为本募投项目主要产品，项目运营期内实现的销售收入超过总营业收入90%以上。本次募投项目烧碱测算单价 2,212.59 元/吨（折百、不含税），具备谨慎性：

#### a 烧碱测算单价与近 10 年全国离子膜烧碱市场均价不存在重大差异



数据来源：Wind 资讯

如上图所示，自 2010 年以来至 2019 年 6 月末，全国离子膜烧碱市场均价为

2,209.93 元/吨（折百、不含税）。本项目烧碱测算单价与近 10 年烧碱均价不存在重大差异。

**b 烧碱测算单价与九二盐业烧碱历史单价数据相比具备谨慎性**

九二盐业 2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月销售均价分别为 2,887.19 元/吨、2,669.00 元/吨、2,214.19 元/吨。烧碱价格波动性较大，受下游氧化铝行业增速下滑的影响，2019 年上半年的烧碱价格较 2018 年显著下跌。本次募投项目烧碱测算单价 2,212.59 元/吨（折百、不含税），基本与九二盐业 2019 年上半年的烧碱均价一致，与九二盐业烧碱历史单价数据相比具备谨慎性。

**c 烧碱测算单价与同类型项目相比具备谨慎性**

根据鸿达兴业（证券代码：002002）2019 年可转换公司债相关公告，同类型募投项目“年产 30 万吨聚氯乙烯及配套项目”的效益测算中选取的烧碱价格为 2,318.55 元/吨。本项目的烧碱测算价格与前述同类项目相比具备谨慎性。

本次募投项目新增产能和产品规模具有合理性，并可充分消化，具体分析请见下文“4、新增产能的消化措施”的分析。本次募投项目主要产品的销量测算合理、谨慎。

综上所述，本募投项目主要产品烧碱的测算单价、销量具备谨慎性，销售收入测算结果具备谨慎性。

**B 本次募投项目效益测算的收益水平具备谨慎性**

根据鸿达兴业（证券代码：002002）2019 年可转换公司债相关公告，同类型募投项目“年产 30 万吨聚氯乙烯及配套项目”的预测税后内部收益率为 14.83%。本项目的预计税后内部收益率为 14.71%，与前述同类型项目相比具备谨慎性。

综上，本募投项目的效益测算具备谨慎性。

#### **4、新增产能的消化措施**

**（1）九二盐业现有烧碱业务产能利用率、产销率良好**

九二盐业的年产 30 万吨离子膜烧碱项目一期于 2016 年 11 月建成并试生产，其中 6 万吨（折 100%）产能于 2017 年投入使用，另外 2 万吨（折 100%）产能



于 2018 年 6 月投入使用。报告期内销售的主要产品为 32%烧碱，2017 年-2019 年九二盐业 32%烧碱的产能、产量、销量等情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
产能（万吨）	25.00	21.875	18.75
产量（万吨）	21.86	20.98	14.95
产能利用率	87.44%	95.91%	79.73%
销量（万吨）	20.39	19.18	12.94
产销率	93.28%	91.42%	86.56%

2017 至 2019 年，九二盐业烧碱产能利用率分别为 79.73%、95.91%、87.44%。2019 年产能利用率较 2018 年有显著下降，主要系氯碱平衡影响：①因春节期间液氯无法外运，烧碱生产线需停产；②2019 年 4-5 月间，由于九二盐业锅炉维修，影响周边企业耗氯配套生产线蒸汽供应，导致氯气无法平衡，影响烧碱生产线的开工率。

由于九二盐业所处地赣州市及周边地区冶金、造纸、稀土、化工、轻工等行业发达，对烧碱产品需求巨大，而赣州市及其周边地区目前的烧碱生产企业数量较少，规模较小，因此报告期内九二盐业的烧碱产品消化情况良好，2017 年至 2019 年的产销率分别为 86.56%、91.42%和 93.28%。

## （2）新增烧碱产能消化难度较小

公司在进行本项目可行性研究时已就合理运距内的烧碱市场的供需情况、产品成本等因素进行了综合评估，确定本次离子膜烧碱项目二期工程的设计产能。由于周边需求较大，产品的市场竞争力强，本项目新增产能的消化预计不会存在重大障碍，具体原因如下：

①烧碱产品具有良好的市场前景，九二盐业所处的园区内及周边地区的市场需求潜力巨大

烧碱产品作为基础化工原料，应用于氧化铝、粘胶、化纤、造纸、化工等众多行业。根据国家统计局的数据，2016-2018 年烧碱（折 100%）产销率分别为 95%、99.40%、100.90%，呈逐年上升趋势，2018 年产销率超过 100%，供应存在一定缺口。

根据 Wind 统计数据，得益于十二五和十三五期间的城镇化拉动，最近 10

年烧碱产品的年复合增长率超过 6%。预计到 2020 年我国城镇化率将超过 60%，新型城镇化和消费升级将极大地拉动基础设施和配套建设投资，促进建材、家电、服装及日用品等需求增加，进而拉动烧碱产品需求持续增长。

烧碱产品以液体方式销售为主，运输成本高，产品的销售半径不宜超过 400 公里。九二盐业所处地赣州市及周边地区的冶金、造纸、稀土、化工、轻工等行业发达，对烧碱产品需求巨大，而赣州市及其周边地区目前的烧碱生产企业产能供给不足。九二盐业既有盐矿资源作为基础，又具备产品运输路线短、技术较为先进、成本相对较低的特点，在赣州及周边地区具备较大的市场竞争优势。

### ②本项目在原材料、工艺上具备独特优势，新增产能市场竞争力强

首先，本项目利用自有盐矿生产烧碱，盐卤资源的综合利用率高。九二盐业目前拥有周田矿、棕田矿两大矿区采矿权，为周边地区少数利用自有盐矿生产烧碱的企业。两大矿区储量丰富，且矿质优良，具有埋藏浅、杂质少、氯化钠含量高特点，本次可转债募投项目之一“374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目”建成投产后，九二盐业原盐产能将提升至 100 万吨/年，能充分满足本项目的原材料需求。由于本项目利用的是自有盐矿所产生的卤水，能根据生产所需有计划地调配资源，盐卤资源的综合利用率更高。

其次，本项目工艺设计能有效降低产品成本。生产烧碱的主要原料有固盐、卤水或固盐掺加卤水。依托九二盐业的原材料优势，本项目拟选择直接以卤水为生产原料，采用全卤制碱工艺。生产烧碱所需的卤水，直接通过管道输送至生产车间的反应装置，无需先转化为固盐，再通过车辆运送至生产车间，生产更为便捷高效，运输费用和物料损耗更少，产品更具有成本优势。

此外，本项目拟采用国际上相对先进节能的热泵（MVR）技术对离子膜电解氯化钠溶液生产烧碱后的淡盐水进行浓缩。热泵蒸发浓缩工艺技术相较于多效蒸发浓缩工艺，仅在开车初期用生蒸汽，正常生产时完全不用外部供生蒸汽，节能效果相对显著，同时实现淡盐水循环回收利用，满足“全卤制碱”和清洁生产的要求，符合国家的节能减排、清洁政策，能源支出、环保支出更低，综合收益更高。

### ③九二盐业已制定具体可行的产能消化计划，有针对性地推动新增产能消化

公司已经就各重点区域烧碱市场的供求和价格情况进行了详细调研，并制定了二期项目投产后具体销售计划。本项目建成投产后，九二盐业计划在稳固江西赣州本地市场的同时，重点开发福建、广东等潜力较大区域，提高市场占有率。

#### A.江西市场

九二盐业烧碱产品在江西的目标市场主要集中在赣州。九二盐业所在的会昌氟盐化工园区，3万吨片碱和7万吨小苏打项目、10万吨甲烷氯化物联产1.2万吨四氯乙烯项目、3万吨漂粉精项目、2.5万吨氢氟酸项目、6,000吨碳酸锂项目、5万吨水杨酸项目和1万吨医药级硅甲烷等项目全部建成投产后，园区内将新增烧碱（折100%）需求超过7万吨。本项目建成投产后，将重点开发园区内企业，推动新增产能消化。同时，赣州市及周边地区冶金、造纸、稀土、化工、轻工等工业发达，对烧碱需求量大。

受限于原材料、燃料动力等因素，赣州市场目前主要的烧碱供应商产能较小、生产成本较高。从运距来看，九二盐业地理位置更靠近终端客户，具备天然的竞争优势。本项目建成投产后，随着全卤制碱等工艺的应用，九二产品成本将能得到有效降低，在赣州市场具备较大的竞争优势。

#### B.福建市场

九二盐业烧碱产品在福建的目标客户包括福建紫金矿业集团股份有限公司、长汀金龙稀土集团有限公司等企业，对烧碱需求较大。该地区目前主要的烧碱供应商虽然具有运距优势，但规模较小，生产原材料主要为外购，与本项目产品相比不具备成本优势。由于九二盐业烧碱项目一期产能较小，只有少部分液碱进入福建市场，市场占有率较小，本项目建成投产后，预期在福建市场将较具竞争力，市场占有率有望进一步提高。

#### C.广东市场

九二盐业烧碱产品在广东的目标客户主要包括：粤东的梅州富远稀土新材料股份有限公司等大型用碱企业，惠州大亚湾石化区内生产企业，珠三角的轻工、纺织等生产企业，以上三个区域对烧碱需求量较大，但粤东、惠州大亚湾石化区、珠三角等地并没有大型烧碱生产企业，烧碱市场基本靠福建、粤北等厂商供给。

相较福建、粤北等烧碱生产企业，九二盐业虽然运距上远50-100公里左右，

但以自有卤水制碱成本优势明显,足以弥补运距上的劣势。从现有供应情况来看,同行业公司运距相近,产品品质相仿,产品竞争力相当。由于目前九二盐业产量较小,只有部分产品销售到广东区域,因此市场占有率相对较低,预计二期工程投产后,可凭借生产成本的优势对该区域扩大销售。此外,还可通过配套高浓度碱(如浓度为 50%烧碱),扩大销售半径至 500 公里,扩大产品辐射范围,以提升在该区域的市场份额。

综上所述,本项目建成投产后,新增产能消化难度较小。

## (二) 九二盐业年产 18 万吨过氧化氢(双氧水)项目

本项目总投资额为 24,890.63 万元,拟使用募集资金金额为 17,415.00 万元,用于九二盐业投资建设年产 18 万吨双氧水项目。本项目依托九二盐业所处的氟盐化工产业基地现有公用工程及辅助生产设施,利用九二盐业烧碱生产线每年充足副产品——氢气作为原料气,利用黎明院蒽醌法制过氧化氢技术优势生产双氧水,以满足周边市场的需要,有效提高九二盐业的经济效益和社会效益。

### 1、项目实施必要性

#### (1) 符合循环经济要求,实现副产品的有效利用

九二盐业正在进行 30 万吨/年离子膜烧碱二期项目的建设,建成投产后每年将副产 5,600 万  $\text{Nm}^3$  的氢气。九二盐业目前的盐酸产能 15 万吨/年,每年消耗氢气 1,500 万  $\text{Nm}^3$ ,由于生产盐酸的经济效益不明显,剩余氢气有必要寻求合理途径加以有效利用。本次拟筹建的 18 万吨/年的双氧水项目每年可消耗氢气 3,530 万  $\text{Nm}^3$ ,基本可实现氢气资源的全部利用。本项目建成投产以后,可对副产品资源有效利用,符合循环经济发展要求,实现经济效益最大化。

#### (2) 契合氯碱产业集群发展,实现产业链延伸

鉴于九二盐业的区位、资源和成本优势,公司拟将围绕九二盐业发展氯碱产业集群,需选择适合的下游产品进行产业链延伸。由于运输成本直接制约过氧化氢产品的经济效益,其供需基本在区域内实现平衡。因此九二盐业为消化富余氢气而建设联产装置,为较为经济的选择:一方面利用了氯碱副产氢气生产双氧水,具有较大的成本优势,经济效益较为明显,另一方面充分依托氟盐化工产业基地及赣州周边产业对过氧化氢产品的需求,有助于充分挖掘九二盐业经济潜能,提

升盈利能力。

## 2、项目实施可行性

### (1) 政策可行性

过氧化氢是一种重要的化工环保产品，可作为氧化剂、漂白剂、消毒剂、脱氧剂、聚合引发剂和交联剂等，广泛应用于造纸、纺织、化工、军工、环保、医药、食品等行业。由于其具有无副产物、无须特殊处理、不产生二次污染等特性，被称为“最清洁”的化工产品。公司过氧化氢生产采用蒽醌法，属于清洁生产技术，该技术被列入国家经贸委第一批《国家重点行业清洁生产技术导向目录》，符合国家产业政策。

本项目依托江西省氟盐化工产业基地、公司现有公用工程及辅助生产设施，利用每年充足的离子膜烧碱产生的氢气作为原料气生产双氧水，有效利用资源，节能环保，满足周边市场需求，促进会昌及周边市县工业化进程，完善会昌工业产业结构，促进相关产业协调发展，解决劳动就业，实现企业经济效益和社会效益协同发展。

### (2) 市场可行性

作为“绿色化学品”，双氧水在纺织、造纸、化工、环保等行业的应用已受到广泛关注，发展势头良好，已成为近 10 年来用量增长最快的化学品之一。

纺织业一直是过氧化氢的第一大用户。随着纺织品消费者观念转变，市场对棉毛织品、丝麻织品的需求转旺，有利于拉动对过氧化氢的消费需求；我国造纸业采用传统“含氯”漂白技术，环境污染十分严重，越来越严格的环保要求和市场对高品质纸张的需求，是推动过氧化氢在造纸业上广泛使用的强大动力；过氧化氢在化工的应用相当广泛，它是合成许多无机、有机过氧化物的主要原料。近年来国内重视精细化工产品的生产，积极开发包括过氧化氢下游产品在内的新产品，使过氧化氢在化工上的消费呈上升趋势。

环保行业是我国过氧化氢最大的潜在消费市场，过氧化氢可以直接有效地处理工业三废，几乎可用于处理各种有害废水，且不产生二次污染。我国工业水污染比较严重，过氧化氢处理工业废水刚刚起步。随着国家环保法规的强制规定和执行力度的增强，其在环保领域的应用前景广阔，将会带来过氧化氢产业新发展。

本项目所生产的过氧化氢产品主要面向江西省、广东省等周边市场。当前周边市场对过氧化氢产品的需求较为稳定，整体产品销售负荷不大。

### (3) 技术可行性

项目采用蒽醌法固定床钨触媒工艺生产过氧化氢。该技术的优点是产品质量高、能耗低、成本低、安全性能好，同时适合大规模生产。本项目的装置配备为国内中型过氧化氢生产装置，与国内其它小装置相比，本项目采用相对先进的技术和优化设计，使装置具有更低的物耗和能耗，有利于降低人工费用和管理费用。

## 3、项目具体情况

### (1) 项目投资概算

#### ①本次募投项目具体建设内容和投资构成

本募投项目具体建设内容主要为稀品浓品工段、氢压站、配制及污水预处理、空压站、循环水站、控制室及变配电站、集液池及初期雨水池等项目的建筑工程、设备购置、安装工程以及其他费用。

本项目总投资额为 24,890.63 万元，拟投入募集资金金额为 17,415.00 万元，募集资金投入部分均属于资本性支出，募集资金投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	2,284.00	17,415.00
2	设备购置	17,449.00	
3	安装工程	2,200.00	-
4	其他费用	1,479.16	-
5	预备费	700.00	-
6	铺底流动资金	463.47	-
7	建设期利息	315.00	-
合计		<b>24,890.63</b>	<b>17,415.00</b>

#### ②董事会前投入的募集资金情况

2019年8月25日，公司召开第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，同意九二盐业年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目为本次可转债募投项目。

前述董事会召开前，本项目已投入资金 12.00 万元，用于支付可研报告费用，上述支出在本次可转债发行中不会以募集资金进行置换。

### ③本次募投项目投资规模的合理性

本项目投资金额估算已经过可行性研究编制单位专家与建设单位多次论证和研究，其编制主要参考了《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资〔2006〕1325 号）、《化工投资项目可行性研究报告编制办法》（中石化联产发〔2012〕115 号）等文件，并参考了企业提供的部分基础数据资料和部分产品参考价格。

#### A 建筑工程支出

建筑工程支出主要根据江西省建筑工程定额，施工单位的施工水平及建筑结构形式，采用平方米造价而编制。本项目建筑工程支出投资额为 2,284.00 万元，投资具体构成如下：

序号	工程项目名称	投资额（万元）
1	稀品浓品工段	850.50
2	中间罐区/产品罐区及灌装	264.51
3	配制及污水预处理	140.80
4	控制室及变配电站	350.75
5	空压站	90.85
6	循环水站	139.52
7	氢压站	34.29
8	集液池及初期雨水池	82.80
9	总图运输、综合外管	330.00
	合计	2,284.00

#### B 设备购置支出

设备购置支出主要包括定型设备支出和非标设备支出。定型设备价格主要采用《全国最新机电产品大全》、《机械产品目录》及相关厂家提供的价格编制，使用时价格调整至 2018 年；非标设备价格按原化工部、机械部颁发的《化工炼油专用设备统一计价表》，并结合部分制造厂家的非标设备到货价进行调整而编制。本项目设备购置支出投资额为 17,449.00 万元，投资具体构成如下：

序号	设备名称	投资额（万元）
1	工艺非标设备（含内件，塔平台）	3,400.00
1.1	塔器	1,260.00
1.2	储罐	1,580.00
1.3	内件	480.00
1.4	平台	80.00
2	工艺定型设备	3,089.00
2.1	离心空压机	420.00
2.2	膨胀机组	400.00
2.3	尾气吸附机组	550.00
2.4	换热器	520.00
2.5	过滤器	325.00
2.6	工艺泵	600.00
2.7	聚结器、电动行车、压滤机等其他定型设备	274.00
3	电气设备	560.00
4	仪表设备	780.00
5	暖通设备	20.00
6	一次投料费	5,850.00
7	催化剂	3,750.00
合计		17,449.00

### C 安装工程支出

安装工程支出主要按照中国石油化工集团公司《石油化工安装工程概算编制应用数据库》（2014版）概算指标计算。本项目安装工程支出投资额为 2,200.00 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	工艺管道安装	627.00
2	工艺设备安装	854.60
3	自控安装	219.20
4	电气安装	499.20
合计		2,200.00

### D 其他费用支出

其他费用支出投资额为 1,479.16 万元，投资具体构成如下：



序号	项目名称	投资额（万元）
1	工程建设管理费	200.00
2	工程设计及技术服务费	600.00
3	临时设施费	183.59
4	工程建设监理费	150.00
5	招标代理服务费用	30.00
6	可行性研究报告编制费	10.00
7	环境影响评价费及验收费	15.00
8	安全预评价费及验收费	15.00
9	职业病危害预评价及控制效果评价费	10.00
10	危险与可操作性分析及安全完整性评价费	10.00
11	工器具及生产用具购置费	13.26
12	安全生产费	67.53
13	工程保险费	44.78
14	联合试运转费	80.00
15	前期准备费、生产人员准备费	50.00
合计		1,479.16

综上所述，本募投项目投资规模具有合理性。

## （2）项目具体建设进度安排

本项目建设期计划为 18 个月，项目建设进度具体安排如下：

序号	项目阶段	时间/月份									
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	
1	可行性研究报告编制、论证、批复	—									
2	施工图设计	—	—	—	—						
3	施工准备与土建		—	—	—	—					
4	设备、仪表订货			—	—	—	—				
5	设备、管道、仪表安装				—	—	—	—			
6	装置钝化试压试漏、单机、联动试车							—	—	—	
7	人员培训							—	—	—	
8	化工投料及试车投产										—

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将尽快投入九二盐业组织实施

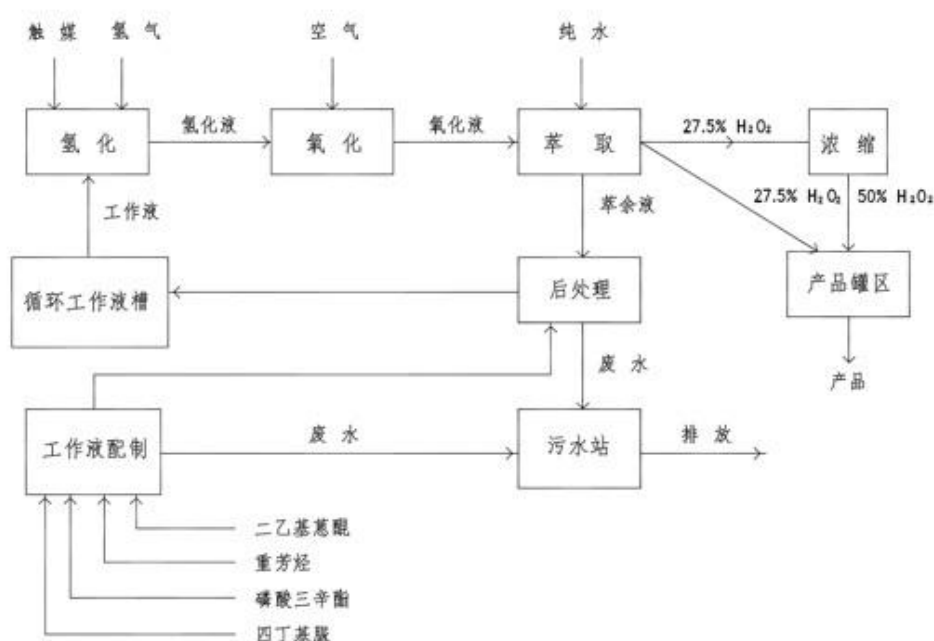
募投项目。募集资金的使用均按照上述项目实施进度安排同步支出，预计 2021 年 9 月前基本使用完毕。

### (3) 产品方案及生产规模

序号	产品	年产量 (吨/年)	商品量 (吨/年)	不含税销售 单价 (元/吨)	不含税年销 售收入 (万元)	备注
1	双氧水稀品 (27.5%)	180,000.00	86,004.00	796.46	6,849.88	自用 93,996 吨, 主要用于生产双氧水浓品(50%)
2	双氧水浓品 (50%)	50,000.00	50,000.00	1,769.91	8,849.56	
合计					<b>15,699.43</b>	

### (4) 项目工艺流程

年产 18 万吨过氧化氢（双氧水）项目工艺流程图



### (5) 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目所需的原材料及辅助材料中都是常用的化工原材料，没有特殊或进口的化工原材料。氢气是蒽醌法生产过氧化氢的主要原料之一，主要依托九二盐业离子膜烧碱装置所生产的氢气为原料气，通过外管输送至氢压站内，供应量能够满足项目生产需求。

过氧化氢生产除氢气外的主要原、辅料，包括空气、钨触媒、2-乙基萘醌、四丁基脲、磷酸三辛酯、重芳烃、活性氧化铝、碳酸钾、磷酸、复合稳定剂等。

其中，主要原料空气由本项目购置的装置提供，供应稳定；钨触媒、2-乙基蒽醌、四丁基脲、磷酸三辛酯、重芳烃属于一次投料、循环或长期使用，仅需少量补充，可由黎明院长期生产供应，也可自国内市场购买。其它原材料活性氧化铝、重芳烃、磷酸三辛酯、四丁基脲、碳酸钾、磷酸等均是常用的化工原材料，市场供应充足，价格稳定。

本项目所需水、蒸汽和电等依托园区及公司现有余量供应，能保证生产需求。

#### **(6) 项目环保情况**

本项目产生的主要污染物为生产车间排放的废气、废水、废渣。具体污染物及环保措施如下：

##### **①废气**

本项目工艺废气污染源较少，工艺废气主要为氧化塔尾气和氢化塔尾气，分别采用循环水或低温水冷却、膨胀制冷机组处理、活性炭装置吸附后达标排入大气。针对无组织废气，也采取了收集及吸附处理措施。因此项目建成投产后，预计对周围大气环境影响不大。

##### **②废水**

本项目产生的工艺污水送至污水处理系统，采用“隔油+芬顿氧化+絮凝沉淀法”处理，可将污水中的有机物充分分解，使污水得到净化，有效地节约用水，并减少了废水的排放，雨水排到雨水管道，循环排污水等排至清洁下水管道，因此本项目建成投产后不会对周围的水环境产生较大的影响。

##### **③废渣**

本项目产生的各类废渣量不大，经过回收、填埋等处理后，符合国家及地方的标准要求。因此项目建成投产后，废渣对周围环境影响不大。

#### **(7) 项目选址情况**

本项目拟在九二盐业自有土地上建设，并已依法取得相关土地权属证书。

#### **(8) 项目审批、备案情况**

本项目于 2019 年 4 月在会昌县发展和改革委员会完成备案，项目代码：

2019-360733-26-03-006769。

2019年11月，九二盐业取得赣州市行政审批局《关于<江西九二盐业有限责任公司年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目环境影响报告书>的批复》（赣市行审证（1）字【2019】136号）。

### （9）项目经济效益评价

#### ①本次募投项目效益情况

本项目工程建设期为1.5年，营运期15年（不含建设期）。营运期投产期第1年生产负荷为80%；第2年起完全达产，生产负荷为100%。

项目经济效益评价如下：

序号	项目	金额	备注
1	项目总投资（万元）	24,890.63	
2	营业收入（万元）	15,699.43	不含税、达产年年均值
3	总成本费用（万元）	10,919.14	达产年年均值
4	利润总额（万元）	4,683.03	达产年年均值
5	净利润（万元）	3,980.57	达产年年均值
6	投资回收期（年）	7.20	税后，含建设期
7	财务内部收益率（%）	18.04	税后

#### ②测算过程

##### A 销售收入及税金等主要参数及测算过程

本项目建成后，产品规模及测算单价情况如下：

序号	产品	年产量 (吨/年)	销售量 (吨/年)	商品测算单价(元 /吨，不含税)	备注
1	过氧化氢 (27.5%计)	180,000.00	86,000.00	796.46	其中自用94,000吨/年
2	过氧化氢 (50%计)	50,000.00	50,000.00	1,769.91	

主要税种税率如下：

序号	税种	税率
1	增值税	13%
2	城市维护建设税	7%
3	教育费附加	5%

4	所得税	15%
---	-----	-----

销售收入及税金等测算过程如下：

项目	投产期第1年 (按80%生产负荷)	投产期第2-15年 (按100%生产负荷)年均值	合计
销售收入(万元)	12,559.55	15,699.43	232,351.62
销项税额(万元)	1,632.74	2,040.93	30,205.71

稀品(27.5%)

销售量(吨)	68,800.00	86,000.00	1,272,800.00
价格(元)	796.46	796.46	/
销售额(万元)	5,479.90	6,849.88	101,378.17
销项税(万元)	712.39	890.48	13,179.16

浓品(50%)

销售量(吨)	40,000.00	50,000.00	740,000.00
价格(元)	1,769.91	1,769.91	/
销售额(万元)	7,079.65	8,849.56	130,973.45
销项税(万元)	920.35	1,150.44	17,026.55

## B 成本与费用主要参数及测算过程

本项目成本及费用测算主要参数如下：

序号	项目	备注
1	原材料、辅助材料、 燃料动力价格	按厂方提供的到货价及现行价
2	装置定员	51人，工资及福利费为407万元一年
3	无形资产摊销	按15年的期限分期摊入总成本费用中
4	固定资产折旧	房屋及建筑物的折旧年限为20年，残值按5%计；机器设备的折旧年限为10年，残值按5%计；钌触媒的折旧年限为4年，残值按62%；其他折旧年限为5年，不计残值
5	修理费	固定资产中设备费用乘以2.5%
6	其他管理费用	销售收入乘以2.5%
7	其他营业费用	销售收入乘以4%

成本与费用测算过程如下：

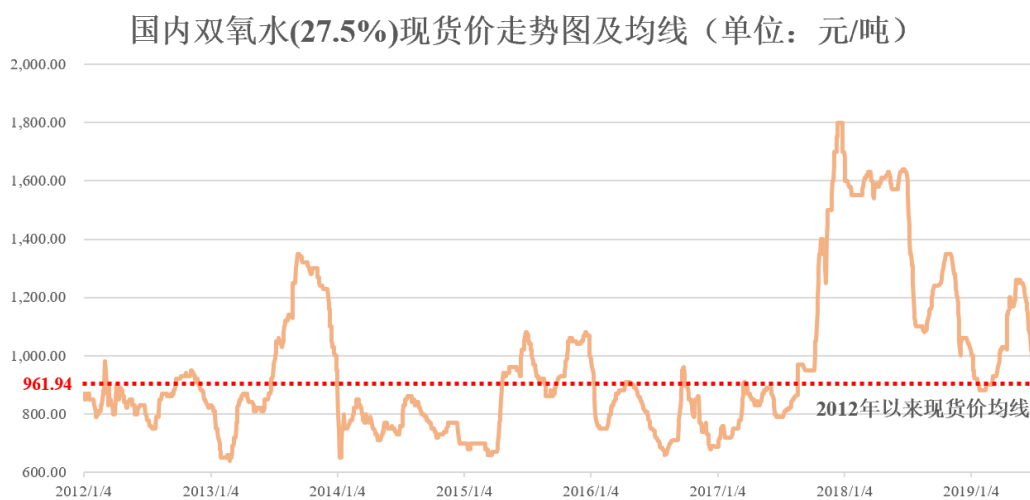
序号	科目	投产期第1年 (按80%生产负荷)	投产期第2-15年 (按100%生产负荷)年均值	合计
1	总成本费用(=2+9+10)	10,550.55	10,919.14	163,418.57
2	经营成本(=3+4+5+6+7+8)	7,709.47	9,432.20	139,760.26

序号	科目	投产期第1年 (按80%生产负 荷)	投产期第2-15 年(按100%生 产负荷)年均值	合计
3	外购原材料	3,496.08	4,370.10	64,677.47
4	外购燃动力	2,578.48	3,223.10	47,701.94
5	工资及福利费	407.00	407.00	6,105.00
6	修理费	411.53	411.53	6,173.00
7	其他管理费用	313.99	392.49	5,808.79
8	其他营业费用	502.38	627.98	9,294.06
9	利息支出	636.93	77.69	1,724.59
10	折旧摊销	2,204.16	1,409.25	21,933.72

### ③关于效益测算的谨慎性分析

#### A 本次募投项目主要产品的销售收入测算具备谨慎性

本项目产品测算价格，27.5%过氧化氢为 796.46 元/吨（不含税），50%过氧化氢为 1,769.91 元/吨（不含税）。从双氧水的历史走势来看，该测算价格具备谨慎性：



数据来源：Wind 资讯

如上图所示，2012年以来双氧水(27.5%)现货价均值为 961.94 元/吨（含税），按 13%的税率折算的不含税价格为 851.27 元/吨，本次测算的不含税单价为 796.46 元/吨，具备谨慎性。50%过氧化氢的测算单价为 1,769.91 元/吨（不含税），系结合 27.5%过氧化氢的测算单价并综合考虑了适当的加工成本确定。

本次募投项目新增产能和产品规模具有合理性，并可充分消化，具体分析请

见下文“4、新增产能的消化措施”。本次募投项目主要产品的销量测算具备谨慎性。

综上所述，本募投项目主要产品双氧水的测算单价、销量具备谨慎性，销售收入测算结果具备谨慎性。

#### B 本次募投项目效益测算的收益水平具备谨慎性

根据茂化实华（证券代码：000637）2018年4月拟投资建设的钦州天恒石化有限公司年产15万吨（27.5%计）过氧化氢项目的公开披露资料，该同类型项目的预测税后内部收益率为23.30%。本项目的预计税后内部收益率为18.04%，与前述同类型项目相比具备谨慎性。

综上，本募投项目的效益测算具备谨慎性。

#### 4、新增产能的消化措施

（1）过氧化氢具有良好的市场前景，九二盐业周边地区市场需求潜力大

①过氧化氢作为“绿色化学品”发展势头良好，应用市场领域不断扩展

过氧化氢是一种重要的化工环保产品，可作为氧化剂、漂白剂、消毒剂、脱氧剂、聚合引发剂和交联剂等，广泛应用于造纸、纺织、化工、军工、环保、医药、食品等行业。由于其具有无副产物、无须特殊处理、不产生二次污染等特性，被称为“最清洁”的化工产品。作为“绿色化学品”，双氧水发展势头良好，已成为近年来用量增长最快的化学品之一，根据黎明化工研究设计院提供的数据，最近10年产能复合增长率为14.48%，最近10年消耗量复合增长率为17.69%。

作为绿色氧化剂，过氧化氢在世界各国各个领域的用途愈来愈广泛，尤其是环境保护要求日益加强的二十一世纪，随着过氧化氢生产成本的降低，供求呈现快速增长的趋势。我国是一个纸制品大国，纸及纸板总量居世界前列，近几年迫于造纸行业对环境巨大污染的影响以及过氧化氢在生产高档新闻纸漂白过程中的优越性能，国家鼓励推行林浆纸一体化、过氧化氢漂白取代氯漂等措施，大大促进了过氧化氢在造纸行业中的应用。在环保领域，特别是污水治理方面，过氧化氢对含硫、氰、酚等污染的三废处理效果十分明显。除前述应用领域外，近年来，其应用市场领域不断扩展，还不断开发并应用于新的用途。

我国已进入了大量消费过氧化氢的时代。尤其是高浓度、高纯度过氧化氢精细类系列产品市场十分紧缺，虽然近些年国内不断有过氧化氢大装置建成投产，但随着人民生活水平的提高和国民经济的快速发展，过氧化氢产品的供需矛盾仍较为突出，预计今后几年国内外过氧化氢的生产及需求能力仍保持高速增长态势，局部区域市场产品市场供不应求，经济效益良好。

## ②九二盐业所处地赣州市及周边地区双氧水供应不足，区域市场潜力大

由于双氧水为液态危险化学品，受制于销售半径影响，本项目所生产的过氧化氢产品主要面向江西、福建、广东等周边市场。因过氧化氢生产原材料氢气为易燃易爆危险化学品，不易储存、运输，双氧水生产企业需借助煤化工、石油化工、氯碱化工副产氢气作为原料来源，致使双氧水在全国的产能分布呈现区域性布局，主要集中在山东、浙江、安徽、江苏等化工大省。

公司双氧水产品的目标市场江西、福建、广东三大区域，生产双氧水生产企业较少，规模普遍较小，2018年合计产能为42.96万吨（折百产能），仅占全国产能的11.06%。九二盐业所处地赣州市及周边地区的冶金、造纸、稀土、化工、轻工等行业发达，对双氧水需求量大，目前周边厂区双氧水供应能力基本不能满足需求，需要从较远距离的江浙、山东等区域获取。因此，九二盐业年产18万吨过氧化氢（双氧水）项目顺应了市场需求，具有良好的经济效益和社会效益。

## （2）公司双氧水产品具有较强的竞争优势

由于本项目生产的过氧化氢在成本、区位、技术上具备独特优势，产品具有较强市场竞争力，新增产能预计消化难度不大：

①成本优势：本项目充分利用公司及园区现有公用工程及辅助生产设施，利用离子膜烧碱生产线充足的副产品氢气作为原材料，符合循环经济生产理念，生产所需的原材料中转运输费用低，生产成本也相对更低，产品竞争力强。

②区位优势：本项目27.5%和50%产品将作为公司产品在市场销售。当前，江西省、福建省、广东省等地周边市场，对过氧化氢产品的需求较大，而市场供应相对不足，整体产品销售负荷不大。

③技术优势：项目采用蒽醌法固定床钨触媒工艺生产过氧化氢，该技术的优点是产品质量高、能耗低、成本低、安全性能好，同时适合于大规模生产，还被



列入国家经贸委第一批《国家重点行业清洁生产技术导向目录》，属于清洁生产技术。此外，项目装置为国内中型过氧化氢生产装置，与国内其它小装置相比，本装置将采用一系列先进技术和优化设计，使装置具有更低的物耗和能耗，更低的人工费用和管理费用，综合生产成本更低。

(3) 九二盐业已制定具体可行的产能消化计划，有针对性地推动新增产能消化

针对本次募投项目年产 18 万吨（按 27.5%计）双氧水，九二盐业已结合市场情况制定了具体销售计划：

#### ① 赣州周边市场

本项目的主要目标市场为赣州周边市场。由于九二盐业距赣州市场最近，且在赣州市场有比较稳定的化工产品客户群体，客户支持力度较大，客户基础良好；本项目建成投产后，将在稳固原有客户群体的同时，进一步开拓赣州周边市场客户。

#### ② 福建市场

福建市场目前处于销售开发市场阶段。该区域主要竞争对手现有产能较小，运距与九二盐业相差不大，产品同质化较为明显。由于九二盐业双氧水利用烧碱副产品氢气生产，成本优势较为明显，且基于规模效应单位成本较低，产品具有较强的竞争优势，可作为重点开发的目标市场之一。

#### ③ 广东市场

广东市场由于运距较远，需有针对性进行客户开发。九二盐业双氧水原材料、生产工艺等相对竞争对手有优势，在一定程度可平衡运距产生的运输成本劣势，后续通过有效市场开发可获取部分市场份额。

综上，结合当前市场情况及九二盐业双氧水产品的竞争优势，年产 18 万吨双氧水项目建成投产后，预计新增产能消化难度较小。

### (三) 九二盐业 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目

本项目投资额为 13,942.76 万元，拟使用募集资金金额为 6,115.00 万元。本项目拟建设规模为年产 374 万方卤水工程，折盐 100 万吨/年。

## 1、项目实施必要性

### (1) 新开采矿区矿产资源丰富，有利于公司主营业务可持续性发展

九二盐业原有周田矿区生产能力为每年生产 60 万吨原盐，该矿场资源现有采卤能力有限，剩余使用期限为 2-5 年左右。由于公司制盐业务主要原料为卤水，烧碱生产的主要原料也是卤水，公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目一期工程建成投产后，现有的采区资源已不能满足公司制盐和制碱的生产需要。公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目二期工程目前正在建设中，项目建成投产后，对卤水的需求量将进一步增加，因此有必要对新取得的棕田矿区进行开发，以保证正常生产。

本次募集资金拟投入 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目，所涉及的矿产资源储量情况如下：

矿产资源	保有资源储量	可采储量
矿石量（万吨）	30,017.10	3,811.10
NaCl 量（万吨）	17,714.80	2,243.82
NaCl 平均地址品位（%）	59.02	58.88

本项目建成投产后，该矿区产能为年产 100 万吨原盐，矿山可服务年限超过 20 年（不含建设期），主要产品卤水，即公司盐产品、烧碱产品主要原材料，能充分满足公司现有业务的原材料需求，有利于公司主营业务可持续发展。

### (2) 与公司现有经营规模、技术水平等状况相适应

截至 2019 年 12 月 31 日，公司盐产品产能为 388 万吨/年，32%烧碱产能为 25 万吨/年。本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、技术水平、管理能力及人员储备水平相适应，将进一步扩大公司核心产品的产能，提高产品质量及生产效率，巩固行业竞争力及竞争优势，进一步提升盈利水平。

## 2、项目实施可行性

### (1) 政策可行性

根据《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》（国发〔2012〕21 号）精神，为认真落实国土资源部《关于 2013 年支持赣州经济社会发展若干措施的函》（国土资厅函〔2013〕647 号）相关支持政策，解决江西会昌氟盐化工基地的现有氟盐化工企业的资源问题，积极推动优势矿产业发展，应当对棕田

矿区进行开发利用。

本项目符合国家有关产业政策，满足国家和地方的环保要求，充分利用了本地盐矿资源和电力能源交通优势，有助于推动地区经济可持续发展、调整地区产品结构及带动当地第三产业发展。

## **(2) 市场可行性**

九二盐业原有周田矿区生产能力为每年生产 60 万吨原盐，该矿场资源现有采卤能力有限，剩余使用期限为 2-5 年左右。由于九二盐业现有的采区资源已经不能满足公司制盐和制碱的需要，棕田矿区 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目新增的卤水主要用于满足九二盐业制盐和制碱的生产原料需求。本项目与九二盐业现有产品的产能基本匹配，新增卤水基本可实现内部消化。

## **(3) 技术可行性**

公司制定以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的科技创新体系，截止募集说明书签署日，公司拥有有效专利 131 项，其中 25 项为发明专利，积累了深厚的技术优势。公司在矿山采卤技术、卤水净化工艺技术、制盐工艺、多品种盐生产技术开发等方面的新技术在全国同行业处于领先地位。公司在盐及盐化工产品积累的工艺技术、生产装备等技术储备，有利于本次募投项目的实施。

本项目拟采取密布小跨度溶腔方案开采技术，在保证安全前提条件下，提高采出率。该矿部位于江西省赣州市会昌县周田镇上坝村，适宜工程建设，且属于小丘陵中的狭长小盆地。矿部厂区选址在低丘或者盆地中的小高地，标高在 219.50~220.70m 之间，适用于直井和水平井组合的定向钻井连通水采法作为首选采矿工艺。

此外，会昌县地表水资源丰富，雨量充沛，年平均降水量在约 1600 毫米，最多可达 2,000 毫米。县内溪流纵横，矿区附近有清溪河，属贡水支流湘水的一级支流较好的水源，用水方便。项目电力来源为热电厂，项目建设中将在泵房西端设置一座变配电所以解决电力供应需求。

### 3、项目的具体情况

#### (1) 项目投资概算

##### ①本次募投项目具体建设内容和投资构成

本次募投项目具体建设内容主要为卤井工程、采集输卤工程，以及配套的供水、供配电工程，办公及维修等项目的建筑工程、设备购置、安装工程及其他费用。

本项目总投资额为 13,942.76 万元，拟投入募集资金金额为 6,115.00 万元，募集资金投入部分均属于资本性支出，募集资金投入构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	550.00	6,115.00
2	设备购置	3,680.00	
3	安装工程	1,606.90	
4	其他费用	4,608.00	
5	预备费	3,497.86	
合计		<b>13,942.76</b>	<b>6,115.00</b>

##### ②董事会前投入的募集资金情况

2019 年 8 月 25 日，公司召开第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，同意九二盐业 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目为本次可转债募投项目。

前述董事会召开前，本项目已投入资金 4,207.19 万元，用于支付采矿权费用、可研报告费用和设备购置预付款，上述支出在本次可转债发行中不会以募集资金进行置换。

##### ③本次募投项目投资规模的合理性

本项目投资金额估算已经过可行性研究编制单位专家与建设单位多次论证和研究，其编制主要参考了《轻工业建设项目投资估算办法》的规定。

#### A 建筑工程支出

建筑工程支出主要按现行价估算。本项目建筑工程支出投资额为 550.00 万

元，投资具体构成如下：

序号	工程项目名称	投资额（万元）
1	采卤泵房	54.00
2	变配电室	24.30
3	分析楼	32.81
4	卤水罐	201.00
5	淡水罐	201.00
6	大门	2.40
7	旗杆区	3.00
8	泊车区	21.60
9	厂区绿化	9.90
合计		550.00

#### B 设备购置支出

设备购置支出主要按现行价估算。本项目设备购置支出投资额为 3,680.00 万元，投资具体构成如下：

序号	设备名称	投资额（万元）
1	卤井工程	3,030.50
2	采输卤泵房	210.00
2.1	采卤泵	150.00
2.2	输卤泵	50.00
2.3	建槽泵	10.00
3	采卤中心	100.00
3.1	淡、卤水储罐	100.00
4	供水工程（生活用水系统）	20.00
5	供配电工程	319.50
5.1	现有电源线路改造	150.00
5.2	变压器	30.00
5.3	高压开关、启动系统	90.00
5.4	低压开关、启动系统	45.00
5.5	其它辅助如电线等	4.50
合计		3,680.00

#### C 安装工程支出

安装工程支出主要按《轻工业工程设计概算编制办法》（QBJ10-2005）的规定和本工程实际情况估列。本项目安装工程支出投资额为 1,606.90 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	工艺管道（含管道材料）安装	1,313.45
2	工艺设备安装	83.69
3	自控安装	30.59
4	电气安装	142.48
5	给排水安装	36.69
合计		1,606.90

#### D 其他费用支出

其他费用支出投资额为 4,608.00 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	支付采矿权价款	3,801.00
2	建设单位管理费	250.00
3	勘察设计费	350.00
4	研究实验费	50.00
5	建设单位临时设施费	25.00
6	工程建设监理费	35.00
7	联合试运转费	77.00
8	办公及生活家具购置费	20.00
合计		4,608.00

综上所述，本次募投项目投资规模具有合理性。

#### （2）项目具体建设进度安排

本项目建设期计划为 24 个月，项目建设进度具体安排如下：

序号	项目阶段	项目名称	时间/月份														
			2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24			
1	准备阶段	工程设计	■														
2	基建阶段	公路工程			■												
3		供电工程				■											
4		自来水供水工程				■											

序号	项目阶段	项目名称	时间/月份														
			2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24			
5		采卤厂建设				■	■	■	■	■	■	■	■	■			
6		采卤供水工程							■	■	■	■	■	■			
7		输卤工程							■	■	■	■	■	■			
8		采卤工程							■	■	■	■	■	■			
9		钻井工程							■	■	■	■	■	■	■	■	
10	试运阶段	系统配置												■	■	■	
11		试运行												■	■	■	
12		并网生产														■	■

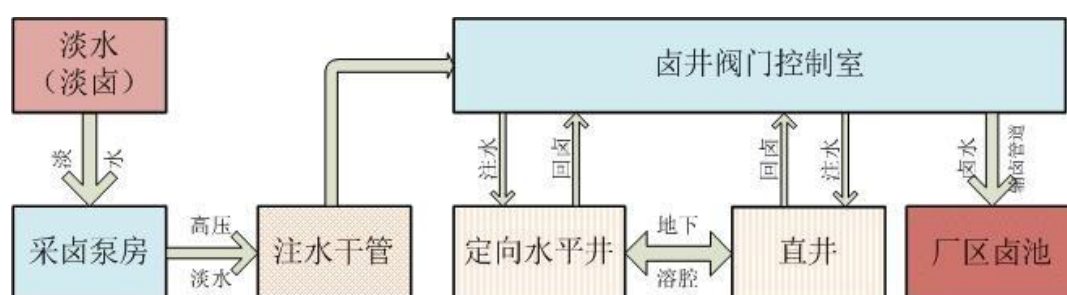
本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将尽快投入九二盐业组织实施募投项目。募集资金的使用均按照上述项目实施进度安排同步支出，预计 2022 年 3 月前基本使用完毕。

### (3) 产品方案及生产规模

本项目产品为适用于盐及烧碱生产的合格卤水，年产 374 万方，折盐 100 万吨/年。

### (4) 项目工艺流程

374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目工艺流程图



### (5) 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为淡水，主要能源为电，均从当地采购，能保证生产的及时供应。

### (6) 项目环保情况

本项目产生的主要污染物为废渣、废水废液、噪声。具体污染物及环保措施如下：

### ①废渣

本项目产生的废渣主要为钻井中的泥浆，岩屑。在钻井过程中，根据不同地质分层分别收集并分别综合利用：含盐系以上地层采用常规水基泥浆钻进，不使用有污染的添加剂，可将这一部分岩屑捞出后用于垫路；含盐系以下地层的岩屑废弃物集中堆存在一个渗透系数小，并用粘土夯实的碴场，以免造成污染；对于钻井泥浆，回收后反复使用。待卤井结束生产关井时，废渣最后都可回注井下。

### ②废水废液

本项目所采用的开采工艺属于全封闭式的开采工艺，溶矿在地下进行，水不溶物存留在地下溶腔中，无外排废水。产生的废液主要是来自于井下开采上来的卤水，在输卤过程产生的跑、冒、滴、漏。通过加强生产巡回管理，并在采卤泵站四周设置防渗地沟及汇水池，将滴漏的卤水集中到汇水池，澄清后再回注井下，机修使用的油料不能随地乱倒。生活污水经小型污水处理设施处理达标后，经排污沟排放。

### ③噪声

主要来自于钻机和泵房。由于井场及泵房距离居民住宅较远，钻井机械噪声及泵房噪声经自然衰减后对居民影响很小，泵站内机房和值班室之间采用隔音门窗隔断，因此无需采取降噪措施；在钻井柴油机上装设消音装置或者采用电动机驱动；对引起震动的设备加设减振装置。

## (7) 项目选址情况

九二盐业已于 2019 年 5 月取得会昌县周田镇棕田盐矿《采矿许可证》（证书编号：C3607002019056100147983），矿区位于会昌县城南 46 公里的周田镇境内，在周田石盐矿区中部，紧邻九二盐矿西南部，面积为 0.9672 平方公里。

## (8) 项目审批、备案情况

本项目已于 2018 年 5 月在会昌县发展和改革委员会完成备案，项目代码：2018-360733-10-03-010611。

2019 年 3 月，九二盐业取得会昌县环境保护局《关于〈江西九二盐业有限责任公司 374 万 m<sup>3</sup>采卤项目环境影响报告书〉的批复》（会环审字[2019]5 号）。



### （9）项目经济效益评价

本项目生产的卤水供九二盐业内部制盐及制碱使用，不直接产生经济效益。

### （四）湘澧盐化 2x75t/h 锅炉超低排放环保改造项目

本项目总投资额为 3,703.00 万元，拟使用募集资金 3,500.00 万元对湘澧盐化现有锅炉进行超低排放改造。

湘澧盐化锅炉环保设施目前满足 GB13223-2011 排放标准，但与现有环保设施实际效果与超低排放标准比较存在较大偏差。湘澧盐化拟对现有锅炉及环保的现状，超低排放达标改造实施过程实施改造，以达到超低排放的要求。

#### 1、项目必要性和可行性

##### （1）严格执行超低排放的环保要求，充分体现企业的社会责任

湘澧盐化的锅炉环保设施仅符合 GB13223-2011 排放标准，高于《湖南省大气污染防治条例》第二章的第九条中“现有燃煤机组（含热电联产）应当限期实行超低排放改造”和《常德市蓝天保卫战专项行动实施方案（2017~2019）》中火电机组超低排放改造的要求，详情如下表：

主要指标（单位）	烟尘（mg/Nm <sup>3</sup> ）	二氧化硫（mg/Nm <sup>3</sup> ）	氮氧化物（mg/Nm <sup>3</sup> ）
现排放标准	30	200	200
湘澧盐化现在自行实际控制排放标准	≤20	≤140	≤140
政策要求超低排放标准（重点地区）	10（5）	35	50

通过使用本次募集资金进行超低排放改造，严格执行了国家环保政策，充分体现了企业的社会责任。

##### （2）锅炉环保改造有利于消弭安全隐患，实现超低排放

湘澧盐化现有烟道和烟囱是按照建造时国家排污规范设计的，无防强腐蚀能力。公司增加湿法脱硫后，已严重腐蚀，存在安全隐患，必须进行防腐改造或新建。湘澧盐化炉现有脱硫塔存在层数低、直径小的问题，对喷淋头的清理程序需频繁进行，以保证达到脱硫排放的标准，成本较高。此外，现有脱硫脱硝的设施不能实现超低排放。

本项目通过锅炉环保改造，在确保安全可靠生产，锅炉超低排放达标的情况

下，尽可能利用现有设施，减少投资，节约土地和能源，具有必要性和可行性。

## 2、项目具体情况

### (1) 项目投资概算

#### ①本次募投项目具体建设内容和投资构成

本次募投项目具体建设内容主要为热力系统、总图工程、拆除工程等项目的建筑工程、设备购置、安装工程以及其他费用。

本项目总投资额为 3,703.00 万元，拟投入募集资金金额为 3,500.00 万元，募集资金投入部分均属于资本性支出，募集资金投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟投入募集资金
1	建筑工程	193.00	3,500.00
2	设备购置	2,588.00	
3	安装工程	520.00	
4	其他费用	226.00	
5	预备费	176.00	-
合计		<b>3,703.00</b>	<b>3,500.00</b>

#### ②董事会前投入的募集资金情况

2019 年 8 月 25 日，公司召开第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，同意湘澧盐化 2x75t/h 锅炉超低排放环保改造项目为本次可转债募投项目。

前述董事会召开前，本项目已投入资金 17.00 万元，用于支付可行性研究设计费和环评费，上述支出在本次可转债发行中不会以募集资金进行置换。

#### ③本次募投项目投资规模的合理性

本项目投资金额估算已经可行性研究编制单位专家与建设单位多次论证和研究，其编制主要参考了《热电联产项目可行性研究技术规定》中的“热电联产项目可行性研究投资估算编制方法”、《火力发电工程建设预算编制与计算标准》（2013 年版）、《电力建设工程定额估价表—建筑工程、热力设备安装工程、电气设备安装工程、调试工程、通信工程》（2013 年版）、《关于发布 2013 版电

力建设工程概预算定额 2017 年度价格水平调整的通知》(2018 年 3 号)等文件。

### A 建筑工程支出

本项目建筑工程支出投资额为 193.00 万元，投资具体构成如下：

序号	工程项目名称	投资额 (万元)
1	脱硫塔基础	30.85
1.1	基础混凝土 (平方米)	20.95
1.2	钢筋 (吨)	9.90
2	泵基础	6.55
2.1	基础混凝土 (平方米)	4.24
2.2	钢筋 (吨)	2.31
3	照明	5.60
4	防雷接地	5.00
5	总图工程	20.00
5.1	道路修复	15.00
5.2	绿化	5.00
6	拆除工程	125.00
合计		193.00

### B 设备购置支出

本项目设备购置支出投资额为 2,588.00 万元，投资具体构成如下：

序号	设备名称	投资额 (万元)
1	湿式静电除尘器	560.00
2	SCR 脱硝装置	720.00
3	低压开关柜	32.00
4	DCS	14.00
5	脱硫装置	1,250.00
6	800KVA 干式变压器	12.00
合计		2,588.00

### C 安装工程支出

本项目安装工程支出投资额为 520.00 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额 (万元)
1	工艺管道安装	54.00

2	工艺设备安装	422.00
3	自控安装	26.00
4	电气安装	18.00
合计		520.00

#### D 其他费用支出

本项目其他费用支出投资额为 226.00 万元，投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资额（万元）
1	项目建设管理费	64.70
1.1	项目法人管理费	21.58
1.2	招标费	15.18
1.3	工程监理费	16.11
1.4	设备监造费	10.18
1.5	工程结算审核费	1.64
2	项目建设技术服务费	161.29
2.1	前期工程费	14.97
2.2	设备成套技术服务费	7.76
2.3	勘测设计费	108.93
2.4	设计文件评审费	19.49
2.5	工程建设检测费	9.43
2.6	电力工程技术经济标准编制管理费	0.71
合计		226.00

#### (2) 项目具体建设进度安排

本项目建设期计划为 6 个月，项目建设进度具体安排如下：

序号	项目阶段	时间/月份					
		1	2	3	4	5	6
1	施工准备阶段	■					
2	土建施工阶段		■	■			
3	安装调试阶段				■	■	■

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将尽快投入湘澧盐化组织实施募投项目。募集资金的使用均按照上述项目实施进度安排同步支出，预计 2020 年 9 月前基本使用完毕。

### (3) 项目选址情况

本项目在湘澧盐化热电车间生产厂区内建设，不涉及新增用地。

### (4) 项目审批、备案情况

本项目已于 2019 年 8 月在津市市发展和改革委员会完成备案，项目代码：2019-430781-14-03-026210。

2019 年 5 月，湘澧盐化取得津市市环境保护局《关于湖南省湘澧盐化有限责任公司 2x75t/h 锅炉超低排放环保改造环境影响报告表的批复》。

### (5) 项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益。项目建成实施后，可减少 36.80t/a 烟尘排放量、327.34t/a 二氧化硫排放量和 248.00t/a 碳氧化物排放量。

## (五) 收购九二盐业 10% 股权项目

### 1、项目基本情况

九二盐业为公司控股子公司，公司目前持有其 60% 股权。2019 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股权的议案》，董事会同意公司收购江西石磊集团有限公司、谢祚珍持有的九二盐业 10% 股权。收购完成后，公司将合计持有九二盐业 70% 股权。

本次收购对价 5,400.00 万元，拟全部使用本次募集资金支付。

### 2、九二盐业基本情况

公司名称	江西九二盐业有限责任公司
公司住所	江西省赣州市会昌县筠门岭白埠村
法定代表人	吴荣都
注册资本	25,000 万人民币
成立日期	2005 年 1 月 20 日
经营范围	工业盐、精制盐、绿色食品精制盐、饲料添加剂（氯化钠）生产，岩盐地下开采，卤水供应，自来水生产、销售，水力发电；液氯（44.3kt/a）、烧碱（312.5kt/a,32%）、盐酸（140kt/a,31%）、次氯酸钠（4720t/a,10%）、废硫酸（2.5kt/a,75%）、氯化氢（32kt/a）、氯气（88.6kt/a）、氢气（2500t/a）生产、销售（凭安全生产许可证经营，有效期至 2020 年 10 月 23 日）；食用盐批发（凭有效许可证经营）；预包装食品生产、销售、仓储（不含危险化学品）；物流服务（不含危险化学品）。（依法须经批准的项目

目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 3、收购前后股权结构情况

股东名称	收购前股权比例	收购后股权比例
湖南盐业	60%	70%
广州市小山投资有限公司	30%	30%
江西石磊集团有限公司	5%	-
谢祚珍	5%	-
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 4、九二盐业主营业务

九二盐业系本公司控股子公司，成立于2005年1月20日。九二盐业主营业务为食盐、工业盐、烧碱的生产及销售。公司在江西发展多年，围绕盐化工产业，不断延伸产业链条，深耕氯碱工业。

### 5、主要财务数据

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对九二盐业截至2019年3月31日的财务情况进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2019]29760号）。

单位：万元

项目	2019.3.31/2019年1-3月	2018.12.31/2018年度
总资产	70,394.68	67,634.17
负债总额	28,247.03	26,829.64
净资产	42,147.65	40,804.53
营业收入	10,272.81	42,676.65
营业利润	1,571.88	9,096.04
利润总额	1,563.17	9,053.36
净利润	1,328.04	7,745.06

### 6、定价依据

中联资产评估集团有限公司就九二盐业股东全部权益的公允价值（评估基准日为2019年3月31日）进行了评估并出具了中联评报字[2019]第1329号的《湖南盐业股份有限公司拟收购股权涉及江西九二盐业有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（以下简称“资产评估报告”）。

本次评估同时采用了资产基础法和收益法进行评估,并最终选用收益法评估结果为最终评估结果。截至评估基准日九二盐业净资产账面价值为 42,147.65 万元,收益法的评估值为 58,069.10 万元,评估增值 15,921.45 万元,增值率 37.78%。九二盐业 10% 股东权益的评估值为 5,806.91 万元。

2019 年 9 月 26 日,湖南省国资委已对本次交易涉及的资产评估报告予以备案。本次拟收购资产的评估方法、重要假设、主要评估参数情况等及其合理性如下:

### (1) 评估方法

依据资产评估准则的规定,企业价值评估可以采用资产基础法、收益法和市场法三种方法。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化,强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值,它具有估值数据直接取材于市场,估值结果说服力强的特点。

由于在国内流通市场上难于找到在整体规模、资产结构、现金流、增长潜力和风险等方面与评估对象相类似的、足够的交易案例,故不具备市场法评估条件,本次评估不宜采用市场法。资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值,为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供依据,因此本次评估选择资产基础法进行评估;企业具备持续经营的基础和条件,未来收益和风险能够预测且可量化,因此本次评估采用收益法进行评估。

综上,本次评估确定采用资产基础法及收益法进行评估。

### (2) 重要假设

一般假设如下:

#### ①交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中,评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

## ②公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

## ③持续使用假设

持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

## ④资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

特殊假设如下：

①假设评估基准日后，被评估单位及其经营环境所处的政治、经济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动；

②除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响被评估单位经营的法律、法规外，假设收益期内与被评估单位经营相关的法律、法规不发生重大变化；

③假设评估基准日后被评估单位经营所涉及的汇率、利率、税赋及通货膨胀等因素的变化不对其收益期经营状况产生重大影响；

④假设评估基准日后不发生影响被评估单位经营的不可抗拒、不可预见事件；

⑤假设被评估单位及其资产在未来收益期持续经营并使用；

⑥假设未来收益期内被评估单位所采用的会计政策与评估基准日在重大方面保持一致，具有连续性和可比性；



⑦假设被评估单位经营者是负责的，且管理层有能力担当其责任，在未来收益期内被评估单位主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响其经营变动的重大变更，管理团队稳定发展，管理制度不发生影响其经营的重大变动；

⑧假设委托人和被评估单位提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供而未提供、评估专业人员已履行必要评估程序仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项等；

⑨假设被评估单位未来收益期不发生对其经营业绩产生重大影响的诉讼、抵押、担保等事项。

⑩假设该报告采用的生产规模、投资建设计划、开发利用方式等与未来实际相符并在矿山服务年限内不变。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的业务结构等状况的变化，不考虑未来追加投资导致生产经营能力扩大等情况；

⑪假设矿山企业以设定的开发进度、生产方式、生产规模、产品结构、开发技术水平以及市场供需水平为基准，持续合法经营；

⑫根据被评估企业的实际经营情况，假设被评估企业每年现金流入为均匀流入。

⑬本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

### （3）主要评估参数情况

#### ①收益期的确定

本次评估收益年限与矿山服务年限一致。九二盐矿剩余服务年限为 3.54 年（棕田盐矿在此期间基建，建设期 2 年），棕田盐矿服务年限 21.1 年，故收益期为 24.64 年，综合考虑基建过渡期等因素的影响，收益期从 2019 年 4 月至 2043 年。

#### ②营业收入与总成本费用预测

##### A 营业收入的预测

该公司的主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售,其主要产品分为盐产品、碱产品两大类,其中盐产品主要为散盐、加碘食盐、氯化钠饲料添加剂、工业盐;碱产品主要为烧碱(32%)、盐酸(31%)、次氯酸钠(12%)、液氯(99.8%)。

2018年产盐超过65万吨,并具备年产15万吨小包食盐生产能力,能满足各种规格品种的生产要求。在发展主体产业一盐的同时,该公司在2016年底10万吨/年氯碱项目投产运行,采用离子膜法制碱工艺,2018年烧碱(32%)产量超19万吨。近年主营产品营业收入如下表:

单位:万元

产品名称	项目	2016年	2017年	2018年	2019年 1-3月
散湿盐	收入	4,206.28	4,182.63	6,907.34	2,144.25
	销量(吨)	221,629.98	171,435.96	221,813.25	62,893.27
	单位价格(元/吨)	189.79	243.98	311.40	340.93
大包工业盐	收入	5,686.34	5,091.03	5,347.02	864.98
	销量(吨)	297,066.74	164,600.99	170,866.05	27,186.70
	单位价格(元/吨)	191.42	309.30	312.94	318.16
大包未加碘精制盐	收入	1,245.67	2,539.08	3,300.91	1,073.06
	销量(吨)	30,493.88	69,604.35	94,002.15	29,963.37
	单位价格(元/吨)	408.50	364.79	351.15	358.12
大包加碘精制盐	收入	761.03	947.04	781.05	223.44
	销量(吨)	17,865.08	22,245.89	19,771.05	5,664.35
	单位价格(元/吨)	425.99	425.71	395.05	394.47
500G小包加碘食盐	收入	389.20	4143.05	2529.18	601.21
	销量(吨)	3,193.49	43,571.57	30,987.95	7,944.70
	单位价格(元/吨)	1,218.73	950.86	816.18	756.74
饲料添加剂(含吨袋)	收入	1,926.42	2,357.10	1,929.87	465.78
	销量(吨)	79,859.81	67,429.42	59,583.47	13,327.90
	单位价格(元/吨)	241.23	349.57	323.89	349.48
粉盐	收入	7.27	-	-	-
	销量(吨)	887.00	-	-	-
	单位价格(元/吨)	81.96	-	-	-
其他多品种小包食用盐	收入	36.85	2.46	146.27	144.01
	销量(吨)	705.80	14.71	1,139.39	1,216.73

产品名称	项目	2016年	2017年	2018年	2019年 1-3月
	单位价格(元/吨)	522.10	1,672.33	1,283.76	1,183.58
吨袋盐未加碘	收入	104.15	1,465.99	1,580.21	560.07
	销量(吨)	2,863.00	38,429.16	40,752.41	13,911.70
	单位价格(元/吨)	363.78	381.48	387.76	402.59
2500g 小包盐	收入		805.70	726.72	156.48
	销量(吨)		11,179.70	11,763.16	2,924.20
	单位价格(元/吨)		720.68	617.79	535.12
400g 小包盐	收入		524.35	560.48	65.27
	销量(吨)		5,665.96	7,745.20	963.05
	单位价格(元/吨)		925.44	723.65	677.74
烧碱(32%)	收入		11,958.28	16,384.00	3,435.16
	销量(吨)		129,432.65	191,832.94	47,518.82
	单位价格(元/吨)	-	923.90	854.08	722.91
液氯(烧碱副产品)	收入		172.11	158.85	38.49
	销量(吨)		13,096.50	23,885.97	7,069.70
	单位价格(元/吨)	-	131.42	66.50	54.44
31%盐酸(烧碱副产品)	收入		543.50	440.82	29.87
	销量(吨)		77,553.96	102,159.82	18,944.64
	单位价格(元/吨)	-	70.08	43.15	15.77
次氯酸钠(烧碱副产品)	收入		589.33	776.68	152.86
	销量(吨)		18,223.46	20,503.78	4,096.30
	单位价格(元/吨)	-	323.39	378.80	373.17

其他业务收入为煤灰煤渣、水电蒸汽等动力的销售、出售废旧材料、租金、小包盐的代加工费等，近年其他业务收入如下表：

产品名称	2016年	2017年	2018年	2019年1-3月
其他(水电气汽代加工费等)	225.39	404.77	1,107.25	317.88

因现有的采区资源已经不能满足公司制盐和制碱的需要，该公司对新取得的棕田矿区进行开发，并于2019年5月办理了新的采矿许可证（证载规模100万吨/年）。根据中盐勘察设计院有限公司2018年3月提交的《江西九二盐业有限责任公司374万m<sup>3</sup>/年采输卤项目可行性研究报告》及企业产品规划，预计未来几年盐产品年产量维持在70万吨左右水平，至2022年达70.85万吨后规模保持

不变，而矿山开采的剩余卤水用于生产碱产品的原材料。

根据《关于江西九二盐业有限责任公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目分期实施的复函》赣市发改工业字[2009]634 号等相关批复，该公司正进行二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目改扩建。根据湖南化工医药设计院 2018 年 8 月编制的《江西九二盐业有限责任公司二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目可行性研究报告》及企业发展规划，预计 2021 年正式竣工达产 62.5 万吨烧碱（32%）。

结合国家宏观经济以及盐碱化工行业的历史现状和发展趋势、企业历史主营产品的经营状况及产量预测、经营规划，对相关产品的价格进行了分析，未来主营收入预测如下：

产品名称	项目	2019 年 4-12 月	2020 年	2021-2043 年
散湿盐	销量（吨）	198,114.00	260,000.00	260,000.00
	收入（万元）	5,943.41	7,280.00	7,280.00
	单位价格（元/吨）	300.00	280.00	280.00
大包工业盐	销量（吨）	89,716.11	130,000.00	130,000.00
	收入（万元）	2,646.63	3,900.00	3,900.00
	单位价格(元/吨)	295.00	300.00	300.00
大包未加碘精制盐	销量（吨）	94,384.62	135,000.00	135,000.00
	收入（万元）	3,020.31	4,185.00	4,185.00
	单位价格(元/吨)	320.00	310.00	310.00
大包加碘精制盐	销量（吨）	17,842.70	25,000.00	25,000.00
	收入（万元）	624.49	875.00	875.00
	单位价格(元/吨)	350.00	350.00	350.00
500G 小包加碘食盐	销量（吨）	25,025.81	35,000.00	35,000.00
	收入（万元）	1,876.94	2,730.00	2,730.00
	单位价格(元/吨)	480.00	490.00	490.00
饲料添加剂（含吨袋）	销量（吨）	41,982.89	53,500.00	53,500.00
	收入（万元）	1,301.47	1,658.50	1,658.50
	单位价格(元/吨)	310.00	310.00	310.00
吨袋盐未加碘	销量（吨）	43,821.86	55,000.00	55,000.00
	收入（万元）	1,577.59	1,980.00	1,980.00
	单位价格(元/吨)	360.00	360.00	360.00
2500g 小包	销量（吨）	9,211.20	10,000.00	10,000.00

产品名称	项目	2019年4-12月	2020年	2021-2043年
盐	收入(万元)	492.90	535.12	535.00
	单位价格(元/吨)	535.12	535.12	535.00
400g小包盐	销量(吨)	3,033.59	4,000.00	4,500.00
	收入(万元)	219.52	289.46	326.25
	单位价格(元/吨)	723.65	723.65	725.00
烧碱(32%)	销量(吨)	200,000.00	250,000.00	625,000.00
	收入(万元)	14,400.00	18,000.00	45,937.50
	单位价格(元/吨)	720.00	720.00	735.00
液氯(烧碱副产品)	销量(吨)	40,500.00	49,700.00	118,700.00
	收入(万元)	115.47	372.75	890.25
	单位价格(元/吨)	75.00	75.00	75.00
31%盐酸(烧碱副产品)	销量(吨)	70,000.00	90,000.00	150,000.00
	收入(万元)	350.00	450.00	750.00
	单位价格(元/吨)	50.00	50.00	50.00
次氯酸钠(烧碱副产品)	销量(吨)	15,000.00	20,000.00	40,000.00
	收入(万元)	559.75	760.00	1,520.00
	单位价格(元/吨)	373.17	380.00	380.00

注：2016年以来已停产的粉盐及往年销量小且不稳定的其他多品种小包食用盐未进行预测。

其他业务收入预测如下表：

单位：万元

产品名称	2019年4-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
其他(水电汽代加工费等)	953.63	1,335.08	1,401.83	1,471.92	1,545.52	1,622.80	1,703.94
产品名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032-2043年
其他(水电汽代加工费等)	1,789.13	1,878.59	1,972.52	2,071.15	2,174.70	2,283.44	2,397.61

经上述对企业未来主营业务收入和其他业务收入的预测，企业未来年度营业收入预测如下表：

单位：万元

项目	2019年4-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务收入	33,128.49	43,015.83	72,567.50	76,353.75	76,353.75	76,353.75	76,353.75

其他业务收入	953.63	1,335.08	1,401.83	1,471.92	1,545.52	1,622.80	1,703.94
营业收入合计	34,082.12	44,350.91	73,969.33	77,825.67	77,899.27	77,976.55	78,057.69
<b>项目</b>	<b>2026年</b>	<b>2027年</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>	<b>2032-2043年</b>
主营业务收入	76,353.75	76,353.75	76,353.75	76,353.75	76,353.75	76,353.75	76,353.75
其他业务收入	1,789.13	1,878.59	1,972.52	2,071.15	2,174.70	2,283.44	2,397.61
营业收入合计	78,142.88	78,232.34	78,326.27	78,424.90	78,528.45	78,637.19	78,751.36

## B 营业成本的预测

主营成本主要包括人工费、原材料及动力费等。近年主营业务成本如下：

产品名称	项目	2016年	2017年	2018年	2019年1-3月
散湿盐	成本（万元）	2,505.76	2,293.30	2,908.51	756.39
	销量（吨）	221,629.98	171,435.96	221,813.25	62,893.27
大包工业盐	成本（万元）	3,816.24	2,499.09	2,441.06	417.85
	销量（吨）	297,066.74	164,600.99	170,866.05	27,186.70
大包未加碘精制盐	成本（万元）	487.37	1,001.13	1,400.54	459.45
	销量（吨）	30,493.88	69,604.35	94,002.15	29,963.37
大包加碘精制盐	成本（万元）	260.24	314.79	269.74	91.68
	销量（吨）	17,865.08	22,245.89	19,771.05	5,664.35
500G 小包加碘食盐	成本（万元）	249.17	2,070.96	1,637.17	396.37
	销量（吨）	3,193.49	43,571.57	30,987.95	7,944.70
饲料添加剂（含吨袋）	成本（万元）	1,040.26	1,085.95	987.81	205.97
	销量（吨）	79,859.81	67,429.42	59,583.47	13,327.90
粉盐	成本（万元）	11.49	-	-	-
	销量（吨）	887.00	-	-	-
其他多品种小包食用盐	成本（万元）	9.12	1.26	99.33	55.96
	销量（吨）	705.80	14.71	1,139.39	1,216.73
吨袋盐未加碘	成本（万元）	35.38	518.79	572.43	184.89
	销量（吨）	2,863.00	38,429.16	40,752.41	13,911.70
2500g 小包盐	成本（万元）	-	441.34	521.01	97.77

产品名称	项目	2016年	2017年	2018年	2019年1-3月
	销量(吨)	-	11,179.70	11,763.16	2,924.20
400g小包盐	成本(万元)	-	351.31	431.83	48.28
	销量(吨)	-	5,665.96	7,745.20	963.05
烧碱(32%)	成本(万元)	-	4,556.04	6,249.62	1,709.86
	销量(吨)	-	129,432.65	191,832.94	47,518.82
液氯(烧碱副产品)	成本(万元)	-	1,464.24	2,380.88	772.92
	销量(吨)	-	13,096.50	23,885.97	7,069.70
31%盐酸(烧碱副产品)	成本(万元)	-	3,030.35	3,711.69	767.60
	销量(吨)	-	77,553.96	102,159.82	18,944.64
次氯酸钠(烧碱副产品)	成本(万元)	-	595.67	700.84	169.68
	销量(吨)	-	18,223.46	20,503.78	4,096.30

制盐所需能源煤炭、电力和原材料在盐产品成本结构中占比较大，因此其价格波动对制盐成本影响较大。作为制盐企业主要能源的煤炭价格波动较大。2014年至2015年期间，因工业行业整体产能过剩加之宏观经济持续低迷，国内煤炭价格持续下滑，受此影响，国内制盐企业的生产成本亦基本呈下降趋势。进入2016年下半年，我国供给侧改革成效逐步显现，各类上游工业品价格逐步复苏，煤炭价格亦开始上涨，预计未来收益期间煤炭价格将依然维持高位。企业未来生产一方面将采用全卤制碱，降低散盐成本消耗，另一方面将控制人员编制，提高劳动生产率，预计碱及副产品的成本会有所降低。

根据对企业历史营业成本明细进行分析，在被评估企业的成本费用预测的基础上结合原材料、动力、人工等成本的发展趋势，未来主营业务成本预测如下表：

产品名称	项目	2019年4-12月	2020年	2021年	2022年-2043年
散湿盐	成本(万元)	2,630.16	3,406.00	3,406.00	3,406.00
	销量(吨)	198,113.80	260,000.00	260,000.00	260,000.00
大包工业盐	成本(万元)	1,480.32	1,989.00	1,989.00	1,989.00
	销量(吨)	89,716.11	130,000.00	130,000.00	130,000.00
大包未加碘精制盐	成本(万元)	1,547.91	2,227.50	2,227.50	2,227.50
	销量(吨)	-	-	-	-
大包加碘精制盐	成本(万元)	94,384.62	135,000.00	135,000.00	135,000.00
	销量(吨)	1,547.91	2,227.50	2,227.50	2,227.50

产品名称	项目	2019年 4-12月	2020年	2021年	2022年- 2043年
500G 小包 加碘食盐	成本（万元）	-	-	-	-
	销量（吨）	17,842.70	25,000.00	25,000.00	25,000.00
饲料添加剂 （含吨袋）	成本（万元）	1,201.24	1,715.00	1,715.00	1,715.00
	销量（吨）	-	-	-	-
吨袋盐未加 碘	成本（万元）	25,025.81	35,000.00	35,000.00	35,000.00
	销量（吨）	692.72	882.75	882.75	882.75
2500g 小包 盐	成本（万元）	-	-	-	-
	销量（吨）	41,982.89	53,500.00	53,500.00	53,500.00
400g 小包盐	成本（万元）	616.00	770.00	770.00	770.00
	销量（吨）	-	-	-	-
烧碱（32%）	成本（万元）	43,821.86	55,000.00	55,000.00	55,000.00
	销量（吨）	308.00	335.00	335.00	335.00
液氯（烧碱 副产品）	成本（万元）	9,211.23	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	销量（吨）	169.00	223.02	252.00	280.00
31%盐酸 （烧 碱副产品）	成本（万元）	3,033.59	4,000.00	4,500.00	5,000.00
	销量（吨）	7,449.22	7,500.00	18,750.00	17,750.00
次氯酸钠 （烧碱副产 品）	成本（万元）	200,000.00	250,000.00	625,000.00	625,000.00
	销量（吨）	2,318.76	4,622.10	11,039.10	11,039.10

其他业务成本预测如下表：

单位：万元

产品名称	2019年 4-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
其他（水电 气汽代加 工费等）	587.03	821.84	862.93	906.08	951.39	998.95	1,048.90
产品名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032-2043年
其他（水电 气汽代加 工费等）	1,101.35	1,156.41	1,214.24	1,274.95	1,338.69	1,405.63	1,475.91

经上述对企业未来主营业务成本和其他业务成本的预测，企业未来年度营业成本预测如下表：

单位：万元

项目	2019年 4-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务	21,526.00	28,187.87	48,078.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85



成本							
其他业务成本	587.03	821.84	862.93	906.08	951.39	998.95	1,048.90
营业成本合计	22,113.03	29,009.71	48,941.78	48,012.93	48,058.24	48,105.80	48,155.75
<b>项目</b>	<b>2026年</b>	<b>2027年</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>	<b>2032年-2043年</b>
主营业务成本	47,106.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85	47,106.85
其他业务成本	1,101.35	1,156.41	1,214.24	1,274.95	1,338.69	1,405.63	1,475.91
营业成本合计	48,208.20	48,263.26	48,321.09	48,381.80	48,445.54	48,512.48	48,582.76

### C 期间费用的预测

营业费用主要为运输费、配送费、包装费、人员工资等。本次评估结合历史年度营业费用构成及营业费用与营业收入比例；管理和研发费用主要为管理人员薪酬、业务招待费、咨询费、研究与开发费等。本次评估结合历史年度管理和研发费用构成及其与营业收入比；企业现有财务费用主要为利息费、手续费等，由短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款及向盐业股份内部借款产生的。根据企业规划未来年度棕田盐矿 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤基建项目、二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目资本性支出资金来源 3.35 亿元来自银行借款，其余部分企业自筹。借款计划为借款金额 3.35 亿元，预计 2019 年 9 月开始借款，第 2023 年开始偿还借款 2029 年还清本息，利率为同期银行存款利率上浮 10%。

企业未来年度期间费用具体预测如下：

单位：万元

项目名称	2019年4-12月	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业费用	3,234.91	4,337.08	6,446.24	6,713.86	6,775.73	6,781.15	6,846.23
管理和研发费用	2,679.30	3,690.84	4,671.12	4,882.75	4,985.32	5,092.63	5,204.91
财务费用	1,566.83	1,750.38	1,750.38	1,750.38	1,358.50	1,227.88	483.31
期间费用合计	7,481.04	9,778.30	12,867.74	13,346.99	13,119.55	13,101.66	12,534.45
<b>项目名称</b>	<b>2026年</b>	<b>2027年</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>	<b>2032年</b>

营业费用	6,852.21	6,920.69	6,927.27	6,999.34	7,006.60	7,082.48	7,090.47
管理和研发费用	5,322.40	5,445.35	5,574.03	5,708.71	5,849.68	5,997.25	6,151.74
财务费用	352.69	222.06	91.44	-	-	-	-
期间费用合计	12,527.30	12,588.10	12,592.74	12,708.05	12,856.28	13,079.73	13,242.21
<b>项目名称</b>	<b>2033年</b>	<b>2034年</b>	<b>2035年</b>	<b>2036年</b>	<b>2037年</b>	<b>2038年</b>	<b>2039年</b>
营业费用	7,162.06	7,162.14	7,237.14	7,237.22	7,315.80	7,315.88	7,398.22
管理和研发费用	6,309.88	6,475.45	6,648.81	6,830.33	7,020.42	7,219.48	7,427.96
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
期间费用合计	13,471.94	13,637.59	13,885.95	14,067.55	14,336.22	14,535.36	14,826.18
<b>项目名称</b>	<b>2040年</b>	<b>2041年</b>	<b>2042年</b>	<b>2043年</b>			
营业费用	7,398.31	7,484.59	7,484.68	7,575.09			
管理和研发费用	7,646.32	7,875.03	8,114.61	8,365.58			
财务费用	-	-	-	-			
期间费用合计	15,044.63	15,359.62	15,599.29	15,940.67			

#### D 追加资本预测：资本性支出预测

被评估企业基准日棕田盐矿 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目正进行基建；二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目正进行改扩建，竣工后可达产 20 万吨/年烧碱。

根据中盐勘察设计院有限公司提交的《江西九二盐业有限责任公司 374 万 m<sup>3</sup>/年采输卤项目可行性研究报告》，项目建设工期计划 24 个月，新增资本性支出 13,942.76 万元。

根据《关于江西九二盐业有限责任公司年产 30 万吨离子膜烧碱项目分期实施的复函》赣市发改工业字[2009]634 号等相关批复，该公司正进行二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目改扩建。根据湖南化工医药设计院编制的《江西九二盐业有限责任公司二期 12 万吨/年离子膜烧碱项目可行性研究报告》，项目建设工期计划 18 个月。新增资本性支出 27,897.44 万元。

#### E 折现率预测

折现率有关参数及测算过程如下：

项目/年度	2019年 4-12月	2019 年	2020 年	2021 年	2022年	2023 年	2024 年	2025 年
权益比	0.5888	0.6339	0.6339	0.6339	0.6339	0.6705	0.7116	0.5888
债务比	0.4112	0.3661	0.3661	0.3661	0.3661	0.3295	0.2884	0.4112
贷款加权利率	0.0516	0.0523	0.0523	0.0523	0.0406	0.0406	0.0206	0.0516
无风险收益率	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386
市场预期 报酬率	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945
适用税率	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500
历史贝塔	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120
调整贝塔	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079
无杠杆贝塔	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091
权益贝塔	1.2893	1.2063	1.2063	1.2063	1.2063	1.1470	1.0877	1.2893
特性风险系数	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300
权益成本	0.1407	0.1360	0.1360	0.1360	0.1360	0.1327	0.1294	0.1407
债务成本 (税后)	0.0438	0.0444	0.0444	0.0444	0.0345	0.0345	0.0175	0.0438
折现率 (WACC)	0.1009	0.1025	0.1025	0.1025	0.0988	0.1003	0.0971	0.1009
项目/年度	2026年	2027 年	2028 年	2029 年	2030年 -2043年			
权益比	0.7582	0.8112	0.8722	0.9431	1.0000			
债务比	0.2418	0.1888	0.1278	0.0569	-			
贷款加权利率	0.0191	0.0164	0.0108	-	-			
无风险收益率	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386	0.0386			
市场预期 报酬率	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945	0.0945			
适用税率	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500	0.1500			
历史贝塔	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120	1.0120			
调整贝塔	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079	1.0079			
无杠杆贝塔	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091	0.8091			
权益贝塔	1.0284	0.9692	0.9099	0.8506	0.8091			
特性风险系数	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300	0.0300			
权益成本	0.1261	0.1228	0.1195	0.1161	0.1138			
债务成本 (税后)	0.0162	0.0140	0.0091	0.0000	0.0000			
折现率 (WACC)	0.0995	0.1022	0.1054	0.1095	0.1138			

## (4) 评估结果及选取

## ①评估结果

## A 资产基础法评估结论

资产账面价值 70,394.68 万元，评估值 79,770.76 万元，评估增值 9,376.08 万元，增值率 13.32%。

负债账面价值 28,247.03 万元，评估值 27,742.34 万元，评估增值-504.69 万，增值率-1.79%。

净资产账面价值 42,147.65 万元，评估值 52,028.42 万元，评估增值 9,880.77 万元，增值率 23.44%。详见下表。

表 1 资产评估结果汇总表

被评估单位：江西九二盐业有限责任公司评估基准日：2019 年 3 月 31 日金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1 流动资产	18,281.19	18,920.07	638.88	3.49
2 非流动资产	52,113.49	60,850.69	8,737.20	16.77
3 固定资产	44,884.78	48,912.07	4,027.29	8.97
4 在建工程	904.37	904.37	-	-
5 无形资产	1,827.08	6,536.99	4,709.91	257.78
6 其中：土地使用权	1,043.40	4,048.82	3,005.42	288.04
7 矿业权	752.37	1,727.03	974.66	129.55
8 长期待摊费用	23.33	23.33	-	-
9 递延所得税资产	160.22	160.22	-	-
10 其他非流动资产	4,313.71	4,313.71	-	-
11 资产总计	70,394.68	79,770.76	9,376.08	13.32
12 流动负债	26,029.88	26,029.88	-	-
13 非流动负债	2,217.15	1,712.46	-504.69	-22.76
14 负债总计	28,247.03	27,742.34	-504.69	-1.79
15 净资产（所有者权益）	42,147.65	52,028.42	9,880.77	23.44

## B 收益法评估结论

经采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益价值进行评估。江西九二盐业有限责任公司在评估基准日 2019 年 3 月 31 日的净资产账面值为 42,147.65

万元，评估后的股东全部权益价值为 58,069.10 万元，评估增值 15,921.45 万元，增值率 37.78%。

## ②评估结果的选取

收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，收益法估值中不但包含企业有形资产的价值，还包含企业的行业优势、收益状况、管理能力、资产有机组合产生的协同效应等无形资产价值。

资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动。资产基础法的评估值中没有充分体现和反映企业客户资源以及企业所具有的管理层的经营能力等无形资产的价值，也无法体现企业未来收益的差异对权益的影响。

经过以上分析，考虑到本次经济行为的目的是股权收购，交易各方关注的是企业的未来盈利能力而不是历史购建成本，因此本次评估以收益法的评估结果作为最终评估结论。由此得出江西九二盐业有限责任公司股东全部权益在基准日 2019 年 3 月 31 日的市场价值为 58,069.10 万元。

综上，本次拟收购资产的评估方法、重要假设、主要评估参数等具有合理性。

## 7、本次收购进展情况

截至本募集说明书签署日，本次收购的交割流程和工商变更事宜已办理完毕。

## 8、本次收购对公司的影响

公司本次收购九二盐业原股东持有 10% 股权主要是满足公司管理和业务发展的需要。本次收购股权有利于公司全面整合九二盐业的业务，进一步提升公司对于重要控股子公司的控制力，提升公司的整体管理效率；有利于拓展公司主业发展空间，完善公司业务发展链条，进一步拓展公司主营业务的发展布局；有利于公司与九二盐业业务团队的互相促进，发挥九二盐业与公司及其他子公司业务的协同效应，有助于实现公司稳定快速发展的战略目标。

## （六）补充流动资金

随着公司经营规模的增大，所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资

金有助于公司缓解营运资金压力,降低公司的财务风险,提高公司的抗风险能力。公司本次发行可转债后,拟使用募集资金 21,100.00 万元用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金用途、本次募集资金新增资金需求缺口、公司资产负债率及未来战略发展等因素,整体规模适当。

## 四、本次发行对公司经营、财务状况的影响

### (一) 对公司经营状况的影响

公司的主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售。其主要产品为食盐、两碱用盐、小工业盐、芒硝和烧碱。本次募集资金投资项目均与公司主营业务有关,募投项目建成投产后,将进一步扩充先进产能,提升公司的市场竞争力,符合公司及公司全体股东的利益。

因此,本次募集资金到位后,资本实力将显著增强,有助于进一步巩固公司主营业务领域的竞争优势,有利于公司未来的可持续发展。

### (二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景,具备较好的经济效益和社会效益。本次可转换公司债券公开发行完成后,公司的总资产和总负债规模有所增加,资金实力得到进一步提升,资本结构将得到优化。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股,公司的资产结构将进一步优化,公司的规模和未来抗风险能力将逐步增强。

## 五、公司关于自本次发行相关董事会决议日前六个月至今不存在财务性投资事项的说明

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今,公司不存在实施或拟实施财务性投资(包括类金融投资)的情形,最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形;公司购买的银行理财产品是在确保不影响日常经营及资金安全的前提下对暂时闲置资金进行的现金管理,不属于财务性投资。本次募集资金需求量系公司根据现有业务发展情况及未来发展战略等因素综合确定,具备合理性。

## 第九节 历次募集资金使用

### 一、前次募集资金基本情况

#### (一) 前次资金数额、资金到位时间

经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]318号文《关于核准湖南盐业股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）股票150,000,000.00股，每股面值人民币1元，发行价格为每股人民币3.71元，募集资金总额为人民币556,500,000.00元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为人民币488,754,716.98元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）于2018年3月20日对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，并出具了天职业字[2018]9136号《验资报告》。

#### (二) 前次募集资金在专项账户的存放情况

截至2019年12月31日，募集资金存放情况如下：

单位：元

开户主体	开户银行	银行账号	初始存放金额	期末募集资金余额
湖南盐业	建设银行长沙华兴支行	43050176433600000104	252,715,400.00	6,513,073.28
湖南盐业	中信银行长沙岳麓山支行	8111601011200286486	212,731,000.00	8,698,310.61
湖南盐业	平安银行长沙分行	15000092263753	23,308,316.98	2,435,858.26
湘衡盐化	建设银行长沙华兴支行	43050176433600000111	注	140.45
湘衡盐化	中信银行长沙岳麓山支行	8111601011300291897	注	1,406,968.87
湘澧盐化	建设银行长沙华兴支行	43050176433600000109	注	142,908.59
湘澧盐化	中信银行长沙岳麓山支行	8111601011900291312	注	3,837,470.99
雪天技术	建设银行长沙华兴支行	43050176433600000113	注	74,348.36
<b>合计</b>			<b>488,754,716.98</b>	<b>23,109,079.41</b>

说明：上表募集资金余额未包含募集资金现金管理19,700.00万元，利息收入金额包含了募集资金理财取得的收益；

注：食用盐提质升级技术改造项目在建设银行长沙华兴支行开立账户，制盐系统节能增效技术改造项目中信银行长沙岳麓山支行开立账户，湘衡盐化、湘澧盐化、雪天技术为上述募投项

目的实施单位，湖南盐业根据项目实施进度将募集资金从项目专户拨付到实施单位账户。

## 二、前次募集资金的实际使用情况

### （一）前次募集资金使用情况



前次募集资金使用情况对照表（截至日期：2019年12月31日）

单位：万元

募集资金总额		48,875.47		本年度投入募集资金总额		8,672.29	
变更用途的募集资金总额		无		已累计投入募集资金总额		28,204.17	
变更用途的募集资金总额比例		无					
承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期
1、食用盐提质升级技术改造项目	25,271.54	25,271.54	2,442.98	21,357.91	-3,913.63	84.51	注2
2、制盐系统节能增效技术改造项目	21,273.10	21,273.10	5,671.81	6,261.57	-15,011.53	29.43	注3
3、新建研发中心项目	2,330.83	2,330.83	557.5	584.69	-1,746.14	25.09	不适用
<b>合计</b>	<b>48,875.47</b>	<b>48,875.47</b>	<b>8,672.29</b>	<b>28,204.17</b>	<b>-20,671.30</b>	<b>57.71</b>	

注1：“截至期末承诺投入金额”以最近一次已披露募集资金投资计划为依据确定。

注2：“食用盐提质升级技术改造项目”三个实施单位中，湘衡盐化已于2018年6月21日暂估转固；湘澧盐化该项目达到预定用途的分部工程已于2018年12月31日暂估转固，未完工程按项目计划进度推进；雪天技术也按项目计划进度推进。

注3：“制盐系统节能增效技术改造项目”两个实施单位中，湘澧盐化该项目达到预定用途的分部工程已于2019年12月31日暂估转固，未完工程按项目计划进度推进；湘衡盐化该项目达到预定用途的分部工程已于2019年12月31日暂估转固，未完工程按项目计划进度推进。

截至本募集说明书出具日,前次募投项目最新进展情况及延期情况如下:

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	建设和完工进度	建设和完工进度是否符合预期
1	食用盐提质升级技术改造项目	36,378.87	25,271.54	<p>本项目由三个实施主体:</p> <p>湘衡盐化子项目 2016 年 9 月动工, 计划实施周期为 18 个月, 已于 2018 年 6 月 21 日暂估转固;</p> <p>湘澧盐化子项目 2018 年 6 月动工, 项目实施周期 18 个月; 该项目达到预定用途的分部工程已于 2018 年 12 月 31 日暂估转固; 未完工程按项目正常进度推进, 目前处于设备管道安装、调试、试车等阶段, 预计于 2020 年 3 月完工;</p> <p>雪天技术子项目于 2018 年 6 月动工, 项目实施周期 18 个月, 预计 2019 年 12 月完工; 未完工程按项目正常进度推进, 目前在开展调试、试车等工作。</p>	符合预期
2	制盐系统节能增效技术改造项目	30,623.05	21,273.10	<p>2018 年 3 月募集资金到位后本项目开始建设, 项目实施周期 18 个月。因近年公司产品有一定的市场需求, 为了满足生产、改造两不误, 计划边生产、边改造, 预计造成建设期延长 6 个月, 预计 2020 年 3 月完工;</p> <p>2019 年末开始全国各地爆发新冠疫情, 部分子项目受新冠病毒疫情影响, 施工队伍、招标单位、设备制造厂家均停工停产, 项目无法推进; 另外, 部分设备利旧, 加工时间长, 导致建设期延后。公司将加大生产调节力度, 抓紧项目实施, 预计在 2020 年 9 月建设完成。</p>	存在延期, 已履行相应的决策程序和信息披露义务
3	新建研发中心项目	3,355.28	2,330.83	<p>2018年3月募集资金到位后开始建设, 项目实施周期32个月, 预计完工时间2021年11月;</p> <p>本项目正按正常进度推进, 目前项目在进行研发检测中心及配套设施建设装修、设备购置及人才引进培训等工作。</p>	符合预期
合计		70,357.20	48,875.47		

如上表所述, 发行人前次募投项目中, 食用盐提质升级技术改造项目、新建研发中心项目建设和完工进度符合预期, 不存在延期。

制盐系统节能增效技术改造项目存在延期, 公司已分别于 2019 年 4 月 28 日和 2020 年 4 月 2 日召开了第三届董事会第九次会议、第三届监事会第七次会议, 第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十三次会议审议通过了延期议案, 同意公司对募投项目“制盐系统节能增效技术改造项目”进行延期, 并分别于

2019年4月30日和2020年4月3日予以公告(公告编号:2019-024、2020-021)。该延期已履行了相应的决策程序和信息披露义务。

## (二) 前次募集资金实际投资项目变更情况

本公司前次募集资金实际投资项目未发生变更。

## (三) 前次募集资金投资项目置换情况

公司于2018年4月23日召开第二届董事会第二十次会议,审议通过了《关于以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》,同意公司使用募集资金131,298,269.80元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对该项目自筹资金用于募投项目的情况进行鉴证,并出具天职业字[2018]12812号专项鉴证报告。截至2019年6月30日,公司已完成预先投入募投项目置换资金131,298,269.80元。

公司不存在募集资金项目对外转让情况。

## (四) 闲置募集资金进行现金管理情况

公司于2018年5月17日召开2017年年度股东大会,审议通过了《关于公司使用闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意公司及全资子公司对最高额度不超过25,000万元的闲置募集资金进行现金管理,用于购买产品期限不超过12个月的保本型理财产品。授权董事长在额度范围内行使该项投资决策权并签署相关合同文件,资金可在12个月内滚动使用,具体内容详见公司于2018年4月24日披露的《关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告》(公告编号:2018-014)。

2019年5月21日召开2018年年度股东大会,审议通过了《关于继续使用闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意公司及全资子公司对最高额度不超过25,000万元的闲置募集资金进行现金管理,用于购买产品期限不超过12个月的保本型理财产品。授权董事长在额度范围内行使该项投资决策权并签署相关合同文件(如有必要),资金可在12个月内滚动使用。

截至2019年12月31日,公司使用闲置募集资金进行现金管理,未赎回金额19,700.00万元,具体详见如下:

募集资金购买理财产品情况对照表（截止日期：2019年12月31日）

序号	产品名称	金额	产品类型	收益起算日	产品到期日	预计年收益率	期末余额	得的收益	备注
1	“乾元-周周利”开放式资产组合型保本浮动收益	4,000.00	保本浮动收益	2018-5-30	无固定期限，中国建设银行有权提前终止	2.10%-3.60%（根据投资期浮动收益）		161.14	已赎回
2	“乾元-周周利”开放式资产组合型保本浮动收益	1,000.00	保本浮动收益	2018-7-11	无固定期限，中国建设银行有权提前终止	2.10%-3.60%（根据投资期浮动收益）			
3	中信理财之共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品	16,000.00	保本浮动收益	2018-9-12	无名义存续期限（受提前终止条款约束）	2.20%-3.25%		355.30	已赎回
4	中信理财之共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品	2,000.00	保本浮动收益	2018-10-26	无名义存续期限（受提前终止条款约束）	2.10%-3.00%			
5	对公结构性存款（100%保本挂钩利率）开放型 92 天人民币产品	1,800.00	保本浮动收益	2019-1-25	2019-4-27	3.95%		17.92	已赎回
6	“乾元-周周利”开放式资产组合型保本浮动收益	4,000.00	保本浮动收益	2019-5-29	无固定期限，中国建设银行有权提前终止	2.10%-3.30%（根据投资期浮动收益）	3,500.00	8.76	已赎回 500.00 万元
7	步步高升 B 款人民币理财产品	4,000.00	保本浮动收益	2019-5-24	无名义存续期限（受提前终止条款约束）	2.10%-3.00%	1,600.00	11.45	已赎回 2,400.00 万元
8	共赢利率结构 25900 期人民币结构性存款产品	14,000.00	保本浮动收益	2019-5-24	2019-9-4	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点，挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%，产品年化收益率为 3.80%； (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点，挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%，产品年化收益率为 4.20%；		150.13	已赎回

序号	产品名称	金额	产品类型	收益起算日	产品到期日	预计年收益率	期末余额	得的收益	备注
9	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩利率）开放型 92 天人民币产品	1,600.00	保本浮动收益	2019-5-24	2019-8-24	3.80%		15.66	已赎回
10	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩利率）开放型 92 天人民币产品	1,600.00	保本浮动收益	2019-8-27	2019-11-27	3.70%		14.92	已赎回
11	共赢利率结构 28766 期人民币结构性存款产品	3,500.00	保本浮动收益	2019-9-6	2019-10-9	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%, 产品年化收益率为 3.30%; (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%, 产品年化收益率为 3.70%;		10.44	已赎回
12	共赢利率结构 28767 期人民币结构性存款产品	10,000.00	保本浮动收益	2019-9-6	2019-12-19	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%, 产品年化收益率为 3.60%; (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%, 产品年化收益率为 4.00%;		102.58	已赎回
13	共赢利率结构 29472 期人民币结构性存款产品	3,500.00	保本浮动收益	2019-10-11	2019-11-14	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%, 产品年化收益率为 3.45%; (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%, 产品年化收益率为 3.85%;		11.25	已赎回
14	共赢利率结构 30341 期人民币结构性存款产品	3,500.00	保本浮动收益	2019-11-15	2019-12-19	3.20%		10.43	已赎回
15	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩利率）开放型 92 天	1,600.00	保本浮动收益	2019-11-28	2020-2-28	3.70%	1,600.00		

序号	产品名称	金额	产品类型	收益起算日	产品到期日	预计年收益率	期末余额	得的收益	备注
	民币产品								
16	共赢利率结构 31031 期人民币结构性存款产品	10,000.00	保本浮动收益	2019-12-20	2020-4-3	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%, 产品年化收益率为 3.60%; (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%, 产品年化收益率为 4.00%;	10,000.00		
17	共赢利率结构 31030 期人民币结构性存款产品	3,000.00	保本浮动收益	2019-12-20	2020-1-24	(1) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”小于或等于 4.00%, 产品年化收益率为 3.35%; (2) 如果在联系标的观察日伦敦时间上午 11 点, 挂钩标的“美元 3 个月 LIBOR 利率”大于 4.00%, 产品年化收益率为 3.75%;	3,000.00		
合计							<b>19,700.00</b>	<b>869.97</b>	

### （五）尚未使用的前次募集资金情况

截至 2019 年 12 月 31 日，尚未使用募集资金 20,671.30 万元（包含使用暂时闲置募集资金进行现金管理尚未到期 19,700.00 万元），占募集资金净额的 42.29%。前次募集资金尚未使用完毕的原因为募集资金项目尚未全部完工，该部分资金将继续用于实施承诺项目。

## 三、前次募集资金投资项目实现效益情况

### 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表（截止日期：2019 年 12 月 31 日）

单位：万元

实际投资项目		承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称		2017 年	2018 年	2019 年		
1	食用盐提质升级技术改造项目	注 1	建设期	注 2	注 3	注 4	注 5
2	制盐系统节能增效技术改造项目	注 6	不适用	建设期	建设期	不适用	不适用
3	新建研发中心项目	未承诺效益	不适用	建设期	建设期	不适用	不适用

注 1：根据公司《首次公开发行股票招股说明书》，本工程投产后，正常年新增销售收入 60,539.16 万元。其中：湘衡盐化食用盐 30 万吨规模不变，新增销售收入 32,810.71 万元；湘澧盐化食用盐 20 万吨规模不变，新增销售收入 17,723.45 万元；雪天技术新增食用盐规模 2.00 万吨（改造前 0.50 万吨，改造后 2.50 万吨），新增销售收入 10,005.00 万元。预测全部投资所得税后财务内部收益率为 16.09%；投资回收期 6.52 年，含建设期。

注 2：“食用盐提质升级技术改造项目”三个实施单位中，仅湘衡盐化于 2018 年 6 月 21 日暂估转固，其实现的效益表现为食盐销售收入较改造前增长 104.94 万元，湘澧盐化和雪天技术处于建设期，效益未体现。

注 3：“食用盐提质升级技术改造项目”三个实施单位中，仅湘衡盐化于 2018 年 6 月 21 日暂估转固，其实现的效益表现为食盐销售收入较改造前增长-2,433.11 万元，湘澧盐化和雪天技术处于建设期，效益未体现。

注 4：“食用盐提质升级技术改造项目”三个实施单位中，仅湘衡盐化于 2018 年 6 月 21 日暂估转固，其实现的效益表现为销售收入较改造前相比-1,203.04 万元，湘澧盐化和雪天技术尚在建设中，未体现效益。

注 5：“食用盐提质升级技术改造项目”三个实施单位中，湘澧盐化和雪天技术尚处建设期，效益未体现，湘衡盐化未达到效益的主要原因是项目投产时正值盐改过渡期，市场竞争加剧，导致公司在产品结构调整上更加谨慎，中高端小包食盐的销售占比与预期尚有较大差距，食盐收入的提升效果与预期有较大差距。同时，盐改后小包食盐的价格出现明显降幅，导致项目建成后大部分小包盐销售价格与预测相差较远，

进一步影响了募投效益的实现。

注 6：根据公司《首次公开发行股票招股说明书》，本项目建设期为 18 个月，建设完成后开始投产，投产后当年内小时产量达到设计能力的 80%，投产运行后一年达到设计能力。项目投产后，湘衡盐化规模不变，新增销售收入为零，但每年可节省电费及蒸汽费共计 961.4 万元；湘澧盐化正常年产液体盐（折 100% 干盐）20 万吨，无水硫酸钠 3 万吨，大颗粒盐 12 万吨，每年将新增销售收入 12,991.79 万元。预测全部投资所得税后财务内部收益率为 15.51%；投资回收期 6.36 年，含建设期。



#### 四、前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况

公司已将前次募集资金的实际使用情况与本公司 2018 年至今各定期报告和其他信息披露文件中所披露的有关内容进行逐项对照,实际使用情况与披露的相关内容一致。

## 第十节 发行人及有关中介机构声明

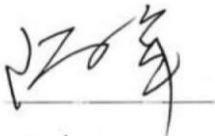
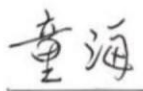
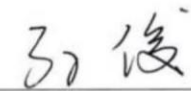
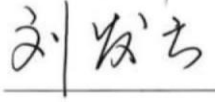
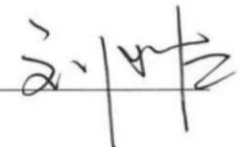
### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


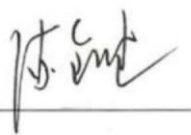
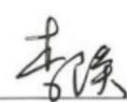
#### (一) 全体董事签名：

冯传良		李志勇		杨正华	
徐宗云		石文华	_____	杨胜财	
罗玉成		李 斌		杨平波	

#### (二) 全体监事签名：

陈 军		童 海		孙 俊	
刘发云		刘小左			

#### (三) 全体非董事高级管理人员签名：

王哈滨		陈全胜		李 瑛	
-----	---	-----	---	-----	---

湖南盐业股份有限公司


2020年7月8日



## 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### （一）全体董事签名：

冯传良 \_\_\_\_\_ 李志勇 \_\_\_\_\_ 杨正华 \_\_\_\_\_  
 徐宗云 \_\_\_\_\_ 石文华  杨胜财 \_\_\_\_\_  
 罗玉成 \_\_\_\_\_ 李 斌 \_\_\_\_\_ 杨平波 \_\_\_\_\_

### （二）全体监事签名：

陈 军 \_\_\_\_\_ 童 海 \_\_\_\_\_ 孙 俊 \_\_\_\_\_  
 刘发云 \_\_\_\_\_ 刘小左 \_\_\_\_\_

### （三）全体非董事高级管理人员签名：

王哈滨 \_\_\_\_\_ 陈全胜 \_\_\_\_\_ 李 瑛 \_\_\_\_\_



## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 冯海斌  
冯海斌

保荐代表人： 欧阳刚  
欧阳刚

张 颢  
张 颢


公司法定代表人： 何之江  
何之江


平安证券股份有限公司

2020年7月8日

### 保荐人（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读湖南盐业股份公司公开发行可转换公司债券募集说明书及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书及其摘要真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

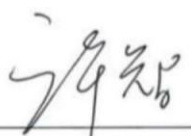
保荐机构总经理：   
何之江

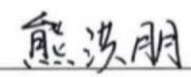
保荐机构董事长：   
何之江


  
平安证券股份有限公司  
2020年7月8日

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师（签名）：  
许 智


  
熊洪朋

律师事务所负责人（签名）：  
丁少波

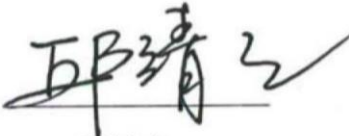


#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签章）：

  
陈美华

会计师事务所负责人（签章）：  
邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



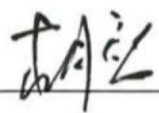


## 五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，并确认《湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要中援引本公司出具的《湖南盐业股份有限公司拟收购股权涉及江西九二盐业有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中联评报字[2019]第 1329 号）的专业结论无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对《湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要中完整准确地援引本公司出具的《湖南盐业股份有限公司拟收购股权涉及江西九二盐业有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中联评报字[2019]第 1329 号）的专业结论无异议。确认《湖南盐业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要不致因援引本机构出具的资产评估专业结论而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：   

康红英 王彬玢

资产评估机构负责人：

胡 智

中联资产评估集团有限公司  
2020年7月8日



## 六、信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员： 宋莹莹                      于彤昆  
宋莹莹                                      于彤昆

信用评级机构负责人： 常丽娟  
常丽娟



## 第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、公司 2017-2019 年度财务报告及审计报告
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告
- 3、法律意见书及律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、资产评估机构出具的资产评估报告
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

自本募集说明书公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。