

股票代码：600389

股票简称：江山股份

编号：临 2017—046

南通江山农药化工股份有限公司

公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，经核查公司相关情况，公司董事会认为，公司符合法律、法规、规章等规范性文件规定的发行公司债券的条件与要求。

二、本次发行概况

（一）债券发行规模

本次发行的公司债券规模不超过人民币10亿元（含10亿元），其中不超过5亿元（含5亿元）采取公开发行的方式；不超过5亿元（含5亿元）采用非公开发行的方式，可分期发行。具体发行规模及发行期次安排提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次发行的公司债券面值100元，按面值平价发行。

（三）发行方式

本次发行采取非公开发行和面向合格投资者公开发行的方式发行公司债券。

（四）发行对象

本次发行公司债券的发行对象为具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者，发行对象不超过200人。

（五）上市交易方式

本次公司债券发行结束后，发行人将向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易或挂牌转让的申请。

（六）债券期限及品种

本次非公开发行的公司债券和面向合格投资者公开发行的公司债券期限均为不超过5年（含5年）。本次公司债券具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（七）债券利率

本次非公开发行的公司债券和面向合格投资者公开发行的公司债券的利率为固定利率，票面利率及其付息方式由公司与主承销商根据市场询价协商确定。

（八）担保方式

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（九）募集资金用途

本次非公开发行的公司债券和面向合格投资者公开发行的公司债券的募集资金均用于偿还有息负债及补充流动资金等符合国家法律法规规定的用途。

（十）承销方式

本次发行由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）偿债保障措施

1、公司将为本次公司债券发行设立由受托管理人监管的偿债保障金专户和募集资金专户，两者可为同一账户，均须独立于发行人其他账户，分别用于兑息、兑付资金归集和募集资金接收、存储及划转，不得挪作他用。

2、当出现预计不能偿付本次债券本息或者在本次债券到期时未能按期偿付债券本息时，至少采取如下措施：

- ①不向股东分配利润；
- ②暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- ③调减或者停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- ④与公司债券相关的主要责任人不得调离。

（十二）决议有效期

本次非公开发行公司债券和面向合格投资者公开发行公司债券的决议自公司股东大会审议通过之日起24个月内有效。

（十三）授权事项

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，提请股东大会授权董事会及董事会授权人士，全权办理本次发行公司债券的如下事宜：

1、依据国家法律、法规、监管部门、自律组织或交易场所的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次公司债券具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于债券利率及其确定方式、发行时机、是否设置回售条款和赎回条款及设置的具体内容、担保具体事宜、还本付息的期限和方式、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、债券转让等与本次发行方案有关的一切事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券发行及转让相关事宜；

3、为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、为本次发行选择并开立偿债保证金账户；

5、负责具体实施和执行本次公司债券发行及申请转让事宜，包括但不限于：制定、授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及转让相关的法律文件，包括但不限于公司债券募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、资金专项账户监管协议、债券持有人会议规则、各种公告等，并根据法律法规及其他规范性文件进行相关的补充、调整、信息披露；

6、如监管部门、自律组织或交易场所对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门、自律组织或交易场所的意见对本次发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次发行；

7、全权负责办理与本次公司债券发行及交易流通有关的其他事项；

8、本授权有效期自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

在前述各项事宜取得股东大会批准及授权之同时，提请公司股东大会同意由公司董事会转授权公司董事长、总经理薛健先生在前述授权范围内具体处理与本次发行上市及挂牌转让有关的事务。

三、发行的人简要财务会计信息

（一）最近三年及一期财务会计资料

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	46,415.63	32,949.33	20,605.99	19,782.91
应收票据	5,263.77	3,241.77	5,318.98	2,684.32
应收账款	49,894.77	43,968.68	10,682.12	18,201.91
预付款项	4,475.61	3,933.39	5,147.68	803.03
应收股利	1,838.80	1,750.91	2,334.55	836.49
其他应收款	263.89	742.64	1,404.24	224.37
存货	30,662.51	36,920.78	52,997.96	56,094.39
其他流动资产	249.00	118.71	2,423.64	
流动资产合计	139,063.99	123,626.23	100,915.17	98,627.43
非流动资产：				
可供出售金融资产	12,614.47	13,076.15	8,432.28	6,721.38
长期股权投资	12,130.60	11,086.88	9,350.39	11,843.22
投资性房地产	23.74	25.74	29.81	-
固定资产	145,532.89	148,716.73	159,696.37	180,803.39
在建工程	3,211.40	4,967.62	8,774.78	4,292.23
工程物资	59.55	59.55	59.89	60.90
无形资产	18,174.36	18,484.15	19,461.80	20,487.18
长期待摊费用	829.61	544.58	116.56	569.75
递延所得税资产	4,855.74	4,884.66	5,175.74	5,272.80
非流动资产合计	197,432.36	201,846.05	211,097.62	230,050.86
资产总计	336,496.35	325,472.28	312,012.79	328,678.29
流动负债：				
短期借款	119,174.40	90,209.05	75,789.38	106,658.82
应付票据	17,139.15	31,607.75	25,797.02	20,713.02
应付账款	28,909.32	25,253.31	19,453.50	25,910.14
预收款项	5,148.86	17,511.27	17,458.74	21,444.16
应付职工薪酬	4,686.07	4,554.23	3,143.90	4,245.22
应交税费	2,541.59	1,565.84	329.75	594.09
其他应付款	3,718.41	3,442.12	3,447.55	3,783.78
其他流动负债			20,000.00	
流动负债合计	181,317.81	174,143.57	165,419.84	183,349.22
非流动负债：				
长期借款	246.33	246.33	3,865.33	246.33
长期应付职工薪酬	5,306.02	5,306.02	5,597.15	5,146.23
递延收益	4,198.85	4,978.40	5,781.21	4,988.44
递延所得税负债	3,211.51	3,330.92	2,146.38	1,627.56
非流动负债合计	12,962.71	13,861.67	17,390.07	12,008.56
负债合计	194,280.51	188,005.24	182,809.91	195,357.78
所有者权益				
股本	29,700.00	29,700.00	19,800.00	19,800.00
资本公积	11,557.90	11,557.90	21,455.31	21,455.31
其他综合收益	8,907.38	9,239.74	5,622.19	4,658.91
专项储备	143.27	143.27	143.27	143.27
盈余公积	15,028.65	15,028.65	14,533.31	14,458.98

未分配利润	76,878.64	71,797.49	67,648.80	72,804.05
归属于母公司所有者权益合计	142,215.84	137,467.04	129,202.87	133,320.51
所有者权益合计	142,215.84	137,467.04	129,202.87	133,320.51
负债和所有者权益总计	336,496.35	325,472.28	312,012.79	328,678.29

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	172,264.46	475,149.47	267,720.82	297,591.67
其中：营业收入	172,264.46	475,149.47	267,720.82	297,591.67
二、营业总成本	165,646.59	470,432.38	268,281.43	273,333.62
其中：营业成本	148,934.68	442,970.43	240,554.28	240,994.40
营业税金及附加	923.95	1,077.58	299.77	372.58
销售费用	3,528.72	5,881.36	6,132.35	4,661.59
管理费用	8,658.89	14,565.00	15,071.71	19,876.92
财务费用	2,684.20	2,144.61	4,331.74	5,076.18
资产减值损失	916.14	3,793.40	1,891.58	2,351.95
投资收益（损失以“-”号填列）	1,538.30	652.61	201.97	1,225.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,240.09	837.81	82.72	1,005.10
其他收益	896.09			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,052.27	5,369.69	-358.65	25,483.31
加：营业外收入	40.34	1,384.29	1,766.93	1,282.84
其中：非流动资产处置利得	0.88	8.83	11.46	1.34
减：营业外支出	153.44	218.33	262.32	676.15
其中：非流动资产处置损失	150.21	134.16	71.21	437.90
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,939.16	6,535.66	1,145.96	26,090.01
减：所得税费用	2,283.91	1,297.62	88.89	5,914.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,655.26	5,238.04	1,057.08	20,175.93
归属于母公司所有者的净利润	6,655.26	5,238.04	1,057.08	20,175.93
六、其他综合收益的税后净额	-332.36	3,617.55	963.29	-167.34
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-332.36	3,617.55	963.29	-167.34
七、综合收益总额	6,322.89	8,855.59	2,020.36	20,008.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,322.89	8,855.59	2,020.36	20,008.59
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.22	0.18	0.05	1.02
（二）稀释每股收益（元/股）	0.22	0.18	0.05	1.02

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	119,925.68	380,816.30	230,695.07	269,290.91
收到的税费返还	605.63	2,388.19	1,159.52	353.94
收到其他与经营活动有关的现金	3,301.42	3,131.06	1,556.20	2,763.42
经营活动现金流入小计	123,832.73	386,335.55	233,410.79	272,408.28
购买商品、接受劳务支付的现金	110,741.70	312,407.08	171,066.82	187,673.42
支付给职工以及为职工支付的现金	10,430.91	21,979.51	24,350.82	22,108.68
支付的各项税费	3,783.56	2,977.56	3,817.76	11,175.20
支付其他与经营活动有关的现金	6,735.71	14,091.08	11,531.24	9,716.70
经营活动现金流出小计	131,691.88	351,455.24	210,766.64	230,674.00
经营活动产生的现金流量净额	-7,859.14	34,880.31	22,644.15	41,734.28
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	350.18	1,186.14	1,196.74	108.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.51	14.35	29.41	151.36
收到其他与投资活动有关的现金		569.02		
投资活动现金流入小计	355.69	1,769.50	1,226.15	259.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,057.32	3,846.84	9,167.80	7,784.66
投资支付的现金		1,498.60		
支付其他与投资活动有关的现金			569.02	
投资活动现金流出小计	2,057.32	5,345.44	9,736.82	7,784.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,701.63	-3,575.94	-8,510.66	-7,524.66
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	92,578.20	286,374.18	475,852.82	576,944.33
发行债券收到的现金			20,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		267.00	4,520.60	6,709.94
筹资活动现金流入小计	92,578.20	286,641.18	500,373.42	583,654.28
偿还债务支付的现金	63,469.57	298,790.45	503,377.27	603,726.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,596.91	4,821.21	10,539.46	15,396.90
筹资活动现金流出小计	67,066.48	303,611.66	513,916.73	619,123.59
筹资活动产生的现金流量净额	25,511.72	-16,970.48	-13,543.31	-35,469.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-168.94	341.90	269.62	556.06
五、现金及现金等价物净增加额	15,782.00	14,675.79	859.80	-703.64
加：期初现金及现金等价物余额	28,548.00	13,872.21	13,012.41	13,716.05
六、期末现金及现金等价物余额	44,330.00	28,548.00	13,872.21	13,012.41

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	44,461.01	31,077.40	17,553.38	19,385.16
应收票据	5,263.77	20.00	385.26	26.82
应收账款	44,617.58	40,929.75	9,227.91	17,297.88
预付款项	1,404.38	1,639.49	3,161.55	801.49
应收股利	1,838.80	1,750.91	2,334.55	836.49
其他应收款	243.25	342.56	97.77	223.62
存货	30,615.90	36,898.95	50,085.58	46,820.78
其他流动资产	191.97	115.35	2,405.52	
流动资产合计	128,636.66	112,774.41	85,251.52	85,392.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	12,614.47	13,076.15	8,432.28	6,721.38
长期股权投资	16,356.15	15,312.43	13,575.94	16,068.77
投资性房地产	23.74	25.74	29.81	
固定资产	145,162.45	148,317.88	159,238.19	180,313.12
在建工程	3,211.40	4,967.62	8,774.78	4,292.23
工程物资	59.11	59.11	59.45	60.47
无形资产	18,174.36	18,484.15	19,461.80	20,487.18
长期待摊费用	829.61	544.58	116.56	569.75
递延所得税资产	4,910.13	4,951.43	5,140.00	5,156.93
非流动资产合计	201,341.42	205,739.08	214,828.81	233,669.82
资产总计	329,978.08	318,513.50	300,080.33	319,062.08
流动负债：				
短期借款	112,400.00	85,700.00	56,000.00	84,205.76
应付票据	17,139.15	31,607.75	25,797.02	20,713.02
应付账款	32,104.46	25,988.78	19,133.05	27,675.41
预收款项	4,140.89	16,238.99	27,152.62	33,683.00
应付职工薪酬	4,654.27	4,526.88	3,122.48	4,226.86
应交税费	2,475.88	1,445.81	270.59	542.22
其他应付款	3,686.28	3,430.29	3,435.77	3,764.35
其他流动负债			20,000.00	
流动负债合计	176,600.92	168,938.49	154,911.53	174,810.61
非流动负债：				
长期借款	246.33	246.33	3,865.33	246.33
长期应付职工薪酬	5,306.02	5,306.02	5,597.15	5,146.23
递延收益	4,198.85	4,978.40	5,781.21	4,988.44
递延所得税负债	3,125.29	3,250.07	2,109.97	1,595.35
非流动负债合计	12,876.49	13,780.82	17,353.66	11,976.34

负债合计	189,477.41	182,719.31	172,265.19	186,786.95
所有者权益：				
股本	29,700.00	29,700.00	19,800.00	19,800.00
资本公积	11,414.30	11,414.30	21,311.71	21,311.71
其他综合收益	8,866.63	9,212.88	5,595.89	4,661.16
盈余公积	15,028.65	15,028.65	14,533.31	14,458.98
未分配利润	75,491.09	70,438.35	66,574.23	72,043.27
所有者权益合计	140,500.67	135,794.18	127,815.14	132,275.12
负债和所有者权益总计	329,978.08	318,513.50	300,080.33	319,062.08

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	169,049.81	297,475.38	247,929.32	303,633.79
减：营业成本	146,145.16	266,504.15	221,968.79	247,295.40
税金及附加	922.04	1,066.60	297.64	371.62
销售费用	3,400.42	5,850.46	6,008.23	4,661.59
管理费用	8,585.99	14,331.18	15,005.25	19,750.26
财务费用	2,644.25	1,745.28	3,891.08	4,948.50
资产减值损失	780.94	3,798.22	1,795.19	2,285.00
投资收益（损失以“-”号填列）	1,538.30	652.61	201.97	1,225.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,240.09	837.81	82.72	1,005.10
其他收益	895.74			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,005.06	4,832.10	-834.90	25,546.67
加：营业外收入	40.34	1,376.25	1,756.10	1,282.84
其中：非流动资产处置利得	0.88	1.51	6.47	1.34
减：营业外支出	153.44	218.33	257.18	674.86
其中：非流动资产处置损失	150.21	134.16	69.40	437.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,891.96	5,990.02	664.02	26,154.66
减：所得税费用	2,265.11	1,036.56	-79.27	5,912.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,626.84	4,953.46	743.29	20,242.46
五、其他综合收益的税后净额	-346.25	3,617.00	934.72	-166.73
六、综合收益总额	6,280.59	8,570.46	1,678.02	20,075.73

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	119,892.17	208,165.63	213,747.89	290,278.03
收到的税费返还	575.32	2,136.83	1,019.77	352.47
收到其他与经营活动有关的现金	2,836.19	2,909.60	1,141.21	2,777.85
经营活动现金流入小计	123,303.67	213,212.06	215,908.87	293,408.35
购买商品、接受劳务支付的现金	108,117.53	157,522.05	160,985.59	186,450.62
支付给职工以及为职工支付的现金	10,336.53	21,812.52	24,277.96	22,049.65
支付的各项税费	3,682.13	2,859.74	3,718.78	11,142.39
支付其他与经营活动有关的现金	6,777.08	13,816.02	10,009.77	9,797.73
经营活动现金流出小计	128,913.27	196,010.32	198,992.09	229,440.39
经营活动产生的现金流量净额	-5,609.59	17,201.74	16,916.78	63,967.96
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	350.18	1,186.14	1,196.74	108.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.51	4.35	19.34	151.36
收到其他与投资活动有关的现金		569.02		
投资活动现金流入小计	355.69	1,759.50	1,216.08	259.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,057.32	3,846.24	9,135.90	7,617.47
投资支付的现金		1,498.60		
支付其他与投资活动有关的现金			569.02	
投资活动现金流出小计	2,057.32	5,344.84	9,704.91	7,617.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,701.63	-3,585.34	-8,488.84	-7,357.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	85,700.00	268,581.90	439,104.25	554,383.78
发行债券收到的现金			20,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		267.00	4,520.60	6,709.94
筹资活动现金流入小计	85,700.00	268,848.90	463,624.85	561,093.72
偿还债务支付的现金	59,000.00	262,500.90	463,965.02	603,726.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,564.70	4,290.13	10,096.93	15,285.94
筹资活动现金流出小计	62,564.70	266,791.03	474,061.95	619,012.64
筹资活动产生的现金流量净额	23,135.30	2,057.87	-10,437.10	-57,918.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-124.76	182.19	214.10	561.17
五、现金及现金等价物净增加额	15,699.31	15,856.46	-1,795.06	-747.26
加：期初现金及现金等价物余额	26,676.07	10,819.60	12,614.66	13,361.92
六、期末现金及现金等价物余额	42,375.38	26,676.07	10,819.60	12,614.66

（二）合并报表范围变动情况

2014—2017 年 1-6 月合并报表范围变动情况

无

（三）主要财务指标

单位：%、倍

指标	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率	76.70	70.99	61.01	53.79
速动比率	59.79	49.79	28.97	23.20
资产负债率	57.74	57.76	58.89	59.44
指标	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
EBITDA 利息保障倍数	13.20	8.45	7.09	10.85
贷款偿还率	100	100	100	100
利息偿付率	100	100	100	100

（四）公司最近三年及一期简明财务分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	46,415.63	13.79%	32,949.33	10.12%	20,605.99	6.60%	19,782.91	6.02%
应收票据	5,263.77	1.56%	3,241.77	1.00%	5,318.98	1.70%	2,684.32	0.82%
应收账款	49,894.77	14.83%	43,968.68	13.51%	10,682.12	3.42%	18,201.91	5.54%
预付款项	4,475.61	1.33%	3,933.39	1.21%	5,147.68	1.65%	803.03	0.24%
应收股利	1,838.80	0.55%	1,750.91	0.54%	2,334.55	0.75%	836.49	0.25%
其它应收款	263.89	0.08%	742.64	0.23%	1,404.24	0.45%	224.37	0.07%
存货	30,662.51	9.11%	36,920.78	11.34%	52,997.96	16.99%	56,094.39	17.07%
其它流动资产	249.00	0.07%	118.71	0.04%	2,423.64	0.78%		0.00%
流动资产合计	139,063.99	41.33%	123,626.23	37.98%	100,915.17	32.34%	98,627.43	30.01%
非流动资产：								
可供出售金融资产	12,614.47	3.75%	13,076.15	4.02%	8,432.28	2.70%	6,721.38	2.04%

长期股权投资	12,130.60	3.60%	11,086.88	3.41%	9,350.39	3.00%	11,843.22	3.60%
投资性房地产	23.74	0.01%	25.74	0.01%	29.81	0.01%		0.00%
固定资产	145,532.89	43.25%	148,716.73	45.69%	159,696.37	51.18%	180,803.39	55.01%
在建工程	3,211.40	0.95%	4,967.62	1.53%	8,774.78	2.81%	4,292.23	1.31%
工程物资	59.55	0.02%	59.55	0.02%	59.89	0.02%	60.90	0.02%
无形资产	18,174.36	5.40%	18,484.15	5.68%	19,461.80	6.24%	20,487.18	6.23%
长期待摊费用	829.61	0.25%	544.58	0.17%	116.56	0.04%	569.75	0.17%
递延所得税资产	4,855.74	1.44%	4,884.66	1.50%	5,175.74	1.66%	5,272.80	1.60%
非流动资产合计	197,432.36	58.67%	201,846.05	62.02%	211,097.62	67.66%	230,050.86	69.99%
资产总计	336,496.35	100.00%	325,472.28	100.00%	312,012.79	100.00%	328,678.29	100.00%

报告期内，公司资产规模基本保持稳定。截至2014年末、2015年末、2016年末、2017年6月末，公司资产总额分别为328,678.29万元、312,012.79万元、325,472.28万元和336,496.35万元。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	119,174.40	61.34%	90,209.05	47.98%	75,789.38	41.46%	106,658.82	54.60%
应付票据	17,139.15	8.82%	31,607.75	16.81%	25,797.02	14.11%	20,713.02	10.60%
应付帐款	28,909.32	14.88%	25,253.31	13.43%	19,453.50	10.64%	25,910.14	13.26%
预收款项	5,148.86	2.65%	17,511.27	9.31%	17,458.74	9.55%	21,444.16	10.98%
应付职工薪酬	4,686.07	2.41%	4,554.23	2.42%	3,143.90	1.72%	4,245.22	2.17%
应交税费	2,541.59	1.31%	1,565.84	0.83%	329.75	0.18%	594.09	0.30%
其它应付款	3,718.41	1.91%	3,442.12	1.83%	3,447.55	1.89%	3,783.78	1.94%
其它流动负债					20,000.00	10.94%		
流动负债合计	181,317.80	93.33%	174,143.57	92.63%	165,419.84	90.49%	183,349.22	93.85%
非流动负债：								
长期借款	246.33	0.13%	246.33	0.13%	3,865.33	2.11%	246.33	0.13%
长期应付职工薪酬	5,306.02	2.73%	5,306.02	2.82%	5,597.15	3.06%	5,146.23	2.63%
递延收益	4,198.85	2.16%	4,978.40	2.65%	5,781.21	3.16%	4,988.44	2.55%
递延所得税负债	3,211.51	1.65%	3,330.92	1.77%	2,146.38	1.17%	1,627.56	0.83%
非流动负债合计	12,962.71	6.67%	13,861.67	7.37%	17,390.07	9.51%	12,008.56	6.15%
负债合计	194,280.51	100.00%	188,005.24	100.00%	182,809.91	100.00%	195,357.78	100.00%

截至2014年末、2015年末、2016年末、2017年6月末，公司负债总额分别为195,357.78万元、182,809.91万元、188,005.24万元和194,280.51万元。截至2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末，公司资产负债率分别为59.44%、58.89%、57.76%和57.74%，公司负债结构相对稳定。

3、盈利能力结构分析

最近三年及一期，公司盈利情况如下：

单位：万元

	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
营业收入	172,264.46	475,149.47	267,720.82	297,591.67
营业成本	148,934.68	442,970.43	240,554.28	240,994.40
销售费用	3,528.72	5,881.36	6,132.35	4,661.59
管理费用	8,658.89	14,565.00	15,071.71	19,876.92
财务费用	2,684.20	2,144.61	4,331.74	5,076.18
投资收益	1,538.30	652.61	201.97	1,225.26
营业利润	9,052.27	5,369.69	-358.65	25,483.31
利润总额	8,939.16	6,535.66	1,145.96	26,090.01
净利润	6,655.26	5,238.04	1,057.08	20,175.93
归属于母公司所有者权益的净利润	6,655.26	5,238.04	1,057.08	20,175.93

2014~2016年，公司营业收入有所波动，分别为29.76亿元、26.77亿元和47.51亿元，其中2016年受供给侧改革、环保限产等政策及全球农药市场回暖影响，公司盈利水平有所回升。2017年1~6月，公司营业收入为17.23亿元，利润总额为0.89亿元，盈利能力进一步改善。

4、现金流量情况分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下

单位：万元

	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
经营活动产生的现金流量净额	-7,859.14	34,880.31	22,644.15	41,734.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,701.63	-3,575.94	-8,510.66	-7,524.66
筹资活动产生的现金流量净额	25,511.72	-16,970.48	-13,543.31	-35,469.31
现金及现金等价物净增加额	15,782.00	14,675.79	859.80	-703.64

2014~2016年及2017年1-6月，公司经营活动净现金流分别为4.17亿元、2.26亿元和3.49亿元、-0.79亿，其中2015年公司经营性净现金流较上年同期减少45.74%，主要是公司经营性应付项目增加额有所减少所致；2016年公司经营性现金流流入量同比有所增加，增幅为54.04%，主要是公司存货的减少额有所增加所致。近年公司经营性净现金流虽然有所波动，但总体处于较好状况。

5、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债能力指标如下：

单位：%、倍

指标	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率	76.70	70.99	61.01	53.79
速动比率	59.79	49.79	28.97	23.20
资产负债率	57.74	57.76	58.89	59.44
EBITDA 利息保障倍数	13.20	8.45	7.09	10.85

2014年~2016年末，公司流动比率分别为53.79%、61.01%和70.99%；速动比率分别为23.20%、28.97%和49.79%。2017年1—6月公司流动比率为76.70%、速动比率为59.79%。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司以“产业+资本”双轮驱动，充分发挥生产管理及产品制造优势，集中资源对核心农药化工产品实施产业整合以及进行深度产业链开发，提升应用技术研发能力，提高资源综合利用能力，形成具有较强市场竞争力及较高稳定盈利能力的产品系列，通过优化产品结构，加大环保投入，强化节能减排，进一步提高环境治理水平，努力建设成为资源节约型、环境友好型、具有较强综合竞争力的大型绿色农化企业。

公司是国内农药行业中较早完成整体搬迁的企业，为今后公司集中资源加快发展奠定了坚实的基础。通过搬迁新建，淘汰落后产能，技术、装备升级，公司产品生产线、公用工程设施、三废处理设施配套齐全，制造能力得到显著提升，产品更具竞争力。

最近几年，公司持续调整优化产品结构，酰胺类、三氯乙醛、三甲酯、二甲酯等农药及精细化工品收入及利润贡献占比逐年上升，已经成为稳定的利润增长点；热电、烧碱等业务稳定；纳米新材料、酰胺类 2 期、热电 7 号炉、三氯氧磷等项目在建；研发工作也取得了较大成果，新的化合物及制剂也会形成增量。同时，公司也在积极通过战略并购等方式扩展产业链。从草甘膦产品来讲，公司是国内最早生产草甘膦的企业之一，通过持续工艺改进，降本增效，公司在成本、质量等方面处于行业前列。从行业趋势来看，草甘膦仍然是世界第一大农药品种，未来需求很大，公司海外市场已得到很大的拓展，制剂业务占比及品牌溢价还会进一步提高。

综上，公司抗市场风险的能力及盈利能力已得到加强。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的公司债券的募集资金拟用于偿还有息负债及补充流动资金等符合国家法律法规规定的用途。

五、其他重要事项

（一）对外担保

截至2017年9月末，公司为全资子公司江山新加坡有限公司担保余额合计为2800万美元。

（二）重大未决诉讼

截至本预案出具日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

2017年10月14日