

山东中农联合生物科技股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于山东中农联合生物科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2021〕348号）同意，山东中农联合生物科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“中农联合”，证券代码为“003042”。公司首次公开发行的2,740.00万股股票将于2021年4月6日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切记盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹建阶段的重大事项。公司募集资金投资项目将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，审计了本公司2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，并出具了标准无保留意见审计报告（致同审字(2020)第371ZA11328

号)。

公司报告期内合并报表主要数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产	101,604.91	84,125.03	83,239.49	70,064.41
非流动资产	111,575.95	104,529.22	95,733.26	91,384.50
资产总额	213,180.86	188,654.25	178,972.76	161,448.90
流动负债	104,412.89	85,318.16	95,043.73	100,460.72
非流动负债	11,972.45	11,927.45	3,921.87	18,146.15
负债总额	116,385.34	97,245.61	98,965.60	118,606.87
归属于母公司所有者权益合计	96,795.52	91,408.64	80,007.16	42,842.03
股东权益合计	96,795.52	91,408.64	80,007.16	42,842.03
负债和股东权益合计	213,180.86	188,654.25	178,972.76	161,448.90

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年上半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	86,439.18	136,678.24	141,280.06	112,175.44
营业利润	9,039.02	16,254.55	28,302.48	12,665.56
利润总额	8,983.67	16,268.83	27,759.46	12,404.68
净利润	7,637.48	14,713.64	24,367.14	10,646.72
归属于母公司所有者的净利润	7,637.48	14,713.64	24,367.14	10,646.72
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,541.06	14,543.64	24,441.64	10,627.54

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年上半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,274.56	9,622.16	24,266.77	24,427.90
投资活动产生的现金流量净额	-8,449.64	-10,286.04	-9,244.87	-16,185.68
筹资活动产生的	10,994.11	-5,595.58	-11,620.73	-4,972.72

项目	2020年上半年度	2019年度	2018年度	2017年度
现金流量净额				
汇率变动对现金的影响	84.13	-189.73	22.63	-288.05
现金及现金等价物净增加额	-2,645.96	-6,449.19	3,423.80	2,981.46

(四) 主要财务指标

财务指标	2020.6.30/ 2020年上半年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
流动比率（倍）	0.97	0.99	0.88	0.70
速动比率（倍）	0.71	0.63	0.56	0.49
母公司资产负债率（%）	50.62	41.54	47.84	70.92
应收账款周转率（次）	4.09	14.67	22.28	12.99
存货周转率（次）	2.23	2.93	3.17	3.78
息税折旧摊销前利润（万元）	15,238.63	28,328.59	39,094.44	22,657.28
利息保障倍数（倍）	9.32	9.33	11.37	5.09
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.64	1.17	2.95	3.36
每股净现金流量（元）	-0.32	-0.78	0.42	0.41
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产的比例（%）	0.17	0.19	0.01	0.07

四、公司财务报告截止日后主要经营状况

公司 2020 年度财务报表及财务报表附注已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具致同审字（2021）第 371A000139 号《审阅报告》。公司 2020 年经审阅的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	同比变化
流动资产	112,404.69	84,125.03	33.62%
非流动资产	123,328.80	104,529.22	17.99%
资产总计	235,733.48	188,654.25	24.96%
流动负债	118,725.59	85,318.16	39.16%
非流动负债	17,405.56	11,927.45	45.93%

项 目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	同比变化
负债合计	136,131.14	97,245.61	39.99%
所有者权益合计	99,602.34	91,408.64	8.96%
归属于母公司股东的 所有者权益	99,602.34	91,408.64	8.96%

截至 2020 年 12 月 31 日，公司流动资产较 2019 年末增加了 33.62%，主要为货币资金、应收账款及其他流动资产的增长。2020 年末流动负债较上年末增长 39.16%，主要原因为随着销量的增长、销售规模的扩大，公司短期借款增加 31.32%；同时随着山东联合杀虫剂项目 3,300t、潍坊中农除草剂二期项目的建设，公司应付票据余额受项目建设结算习惯的影响较去年增长较快。2020 年末非流动负债较 2019 年末增长 45.93%，主要原因为买入办公楼借入的长期负债的增加。

（二）合并利润表主要数据

2020 年度已经审阅的合并利润表主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	同比变化
营业收入	156,788.45	136,678.24	14.71%
营业利润	11,867.40	16,254.55	-26.99%
利润总额	11,830.27	16,268.83	-27.28%
净利润	10,340.17	14,713.64	-29.72%
归属于母公司股东的净利润	10,340.17	14,713.64	-29.72%
扣除非经常性损益后归属于 母公司股东的净利润	10,276.80	14,543.64	-29.34%

公司 2020 年营业收入较上年总体有所上升，而利润指标存在一定幅度下滑。自 2019 年起随着各原药生产企业环保的逐步规范以及下游行业库存充足，在产能逐步恢复的同时市场进入了去库存的周期，相关产品价格逐步回落。公司不断开拓新客户，同时深化已有客户的合作，销量不断增加，使得 2020 年的收入较同期增长 14.71%。而受主要产品单价影响，2020 年的营业利润较同期有大幅的下滑，截至目前主要产品价格已企稳回升，但 2020 年整体平均价格低于 2019 年平均价格，在产品单位成本没有大幅波动的情况下，主要产品售价大幅下降导致公司毛利率呈下降趋势，2020 年利润指标较上年同期呈一定幅度的下滑。

（三）合并现金流量表主要数据

2020 年度已经审阅的合并现金流量表主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	同比变化
经营活动产生的现金流量净额	6,792.54	9,622.16	-29.41%
投资活动产生的现金流量净额	-6,431.06	-10,286.04	-37.48%
筹资活动产生的现金流量净额	7,714.82	-5,595.58	—
现金及现金等价物净增加额	7,621.00	-6,449.19	—

公司 2020 年经营活动产生的现金流量净额较去年同期大幅减少，主要原因为支付其他与经营活动有关的现金增加。投资活动净额增加的原因 2019 年公司购置土地支出较多；公司 2020 年筹资活动产生的现金流量净额较去年同期有大幅上升，主要为公司为购置办公楼借入长期借款的现金流入，导致筹资活动现金流入大幅增加。

（四）非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2020年度	2019年度	同比
非流动性资产处置损益	-199.86	-132.26	—
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（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）	329.98	330.89	-0.27%
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-37.13	14.29	—
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	93.00	212.91	-56.32%
减：非经常性损益的所得税影响数	29.63	42.91	-30.94%
非经常性损益净额	63.37	170.00	-62.73%
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	63.37	170.00	-62.73%

(五) 公司对 2021 年 1 季度经营业绩预计情况如下：

单位：万元

财务指标	2021 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	同比
营业收入	33,161.13	34,883.98	-4.94%
营业利润	2,279.59	2,116.98	7.68%
利润总额	2,279.59	2,160.09	5.53%
净利润	1,983.24	1,879.28	5.53%

注：以上数据不构成公司盈利承诺。

综上，财务报告审计截止日后，公司经营情况稳定，经营模式未发生重大变化。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

(一) 市场竞争风险

截至 2018 年底，我国规模以上农药生产企业为 719 家（国家统计局数据），目前仍以生产专利期满的农药品种为主，产品同质化现象突出。同时，近年来国际农药行业并购重组加快，行业竞争日趋激烈。公司较早引入吡虫啉、啉虫脒等产品，经过持续的技术创新、剂型开发和生产工艺改进，主要产品的生产加工工艺虽处于国内领先水平，但是与国际农药巨头相比，仍有一定差距。随着农药行业并购的加剧以及国内农药企业仿制技术水平的不断提高，未来公司将面临较大的市场竞争压力。

(二) 环境保护风险

农药生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物和噪声。虽然公司近年来持续加大环保投入，严格按照国家及地方排污标准开展环保治理，但随着国家对环境保护重视程度提高和社会环保意识的增强，对排污企业环保责任加强，未来可能会出台更为严格的环保标准。如公司在环保政策发生变化时不能及时达到相应的要求，则有可能面临受到环保处罚的风险。同时，若相关环保标准提高，公司需要进一步加大环保投入，进而增加公司运营成本。

(三) 安全生产风险

公司生产过程中的部分原料为易燃、易爆、有腐蚀性或有毒物质。产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高。虽然公司已建立较为完善的安

全管理体系，如预警机制、处理机制等，并配备较为完备的安全设施设备，但仍存在因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的可能，从而影响公司的正常生产经营。

（四）主要产品价格波动及经营业绩下滑的风险

公司产品主要为农药原药、中间体及制剂。受国际农药行业巨头纷纷进入国内市场以及国家环保政策的影响，主要产品的销售价格存在一定波动。若未来行业供求状况出现不利变化，引起公司主要产品价格下滑，公司的经营业绩也将受到影响。

2017 年度至 2020 年上半年度公司营业收入和净利润呈现先升后降的趋势，公司分别实现营业收入 112,175.44 万元、141,280.06 万元、136,678.24 万元和 86,439.18 万元，归属于母公司的净利润 10,646.72 万元、24,367.14 万元、14,713.64 万元和 7,637.48 万元；2018 年、2019 年营业收入增长率分别为 25.95%、-3.26%，归属于母公司股东净利润增长率分别为 128.87%、-39.62%，2020 年上半年度营业收入、归属于母公司股东净利润同比增长率分别为 1.21%、-40.02%。如果主要产品价格持续下跌，公司将有可能面临利润继续下滑的风险。

2020 年受海外新冠疫情的影响，部分海外制剂生产客户未能开工，对原药产品的采购有所延缓，直接影响了公司原药外销业务，2020 年 1-6 月公司境外收入较上年同期下降 22.48%，因疫情影响，国外订单的执行效率减慢导致执行中的制剂在手订单较多。若上述国家和地区新冠疫情无法好转，公司 2020 年度经营业绩将受到一定的影响。

随着中美贸易形势紧张，美国对从中国进口的商品大规模征收关税，一定程度上影响了整个农药行业对美国的出口。我国除草剂产品出口最主要的海外市场为美国，因此，公司除草剂类产品麦草畏受中美贸易摩擦的影响销量较小。公司境外收入主要集中在亚洲、欧洲和非洲，欧洲市场又集中在俄罗斯，对美国出口销售的金额占营业收入的比重各期均在 1% 以下，占比较低，即使美国对来源于我国的农药禁止进口，亦不会对公司对外销售、持续盈利能力和成长性产生重大不利影响，若中美贸易摩擦波及范围持续扩大，公司存在因国际贸易摩擦而对产品的出口造成重大不利影响的风险。

（五）部分房产未取得不动产权证书的风险

公司子公司山东联合部分自建房产未取得不动产权证书,无证房产总面积为16,842.99平方米,占公司房产总面积的13.79%;子公司潍坊中农部分自建房产未取得不动产权证书,无证房产总面积为4,412.48平方米,占公司房产总面积的3.61%。上述无证房产占用的土地已取得土地使用权证书,目前正在办理房产权属登记手续。该等房产存在被认定为违章建筑而受到罚款、限期拆除的风险。

上述风险为公司主要风险因素,将直接或间接影响公司的经营业绩,请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“第四节 风险因素”等相关章节,并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险,理性投资。

特此公告。

山东中农联合生物科技股份有限公司

董事会

2021年4月6日