

安徽六国化工股份有限公司

首次公开发行 8,000 万股 A 股路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]11 号文核准，安徽六国化工股份有限公司（以下简称“发行人”）将于 2004 年 2 月 19 日公开发行 8,000 万股人民币普通股(A 股)股票。本次发行全部采用向二级市场投资者定价配售方式，发行价格 4.20 元/股。

根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，为便于拟申购的投资者了解发行人基本情况、发展前景和本次发行的有关情况，发行人和主承销商宏源证券股份有限公司定于 2004 年 2 月 18 日(星期三)14:00-18:00 在中国证券网（<http://www.cnstock.com>）举行网上路演。

出席人员：发行人董事会、管理层主要成员和主承销商宏源证券股份有限公司有关领导及项目组成员。

本次发行的《招股说明书摘要》已于今日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》上刊登。敬请广大投资者关注。

安徽六国化工股份有限公司

2004 年 2 月 14 日



安徽六国化工股份有限公司

AnHui LiuGuo Chemical Co., LTD

（联系地址：安徽省铜陵市铜港路）

首次公开发行股票招股说明书

（封卷稿）

主承销商

宏源证券股份有限公司



（联系地址：北京市西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层）

重要提示

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做出的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或者投资者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》等的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本公司首次公开发行股票由宏源证券承担保荐义务。如果保荐机构和保荐代表人资格公布后宏源证券未取得保荐机构资格，本公司将在证监会正式公告保荐机构和保荐代表人名单后一个月内，按《证券发行上市保荐制度暂行办法》的有关要求，另行聘请具有资格的保荐机构履行保荐义务。如果违反以上承诺未聘请新的保荐机构，本公司愿意接受《证券发行上市保荐制度暂行办法》第七十一条的有关处罚措施。

特别风险提示

发行人特别提示投资者考虑如下风险，并仔细阅读本招股说明书中第四节“风险因素及对策”：

1、本公司因建设 24 万吨/年磷酸二铵二期技改项目，从国家开发银行贷款 29720 万元，目前贷款余额为 19000 万元，贷款期为 1999 年至 2007 年。公司募股资金投资的年产 60 万吨磷酸二铵项目拟从商业银行贷款约 40000 万元，贷款期为六至十年，上述项目建成后，公司长期负债总额约为 47400 万元，贷款期较长，如果公司在还款期间生产经营遭遇重大困难，公司将出现筹措偿债资金困难的风险。

2、铜陵化工集团为本公司的第一大股东，发行前持有本公司 94.92% 的股份，发行后将持有本公司 54.53 % 的股份，处于绝对控股地位。集团公司若通过行政干预、行使投票权或任何其他方式对本公司经营决策、人事等方面进行控制，可能会对本公司经营活动造成一定的影响。

3、本公司与控股股东铜陵化工集团及其下属单位在土地租赁、银行贷款担保、综合服务等方面存在关联交易。铜陵化工集团可能会利用其控股地位，通过对公司人事、经营决策方面行使表决权来影响公司关联交易的决策，给公司及公司其他中小股东的利益带来一定的影响。

4、本公司主要产品磷酸二铵的销售额占主营业务收入的比重较高，收入结构较为单一。虽然公司的产品具有质量、成本和品牌的市场竞争优势，但过于集中的产品结构会降低公司抵御系统风险的能力。

5、本次发行完成后，本公司的净资产将大幅增加，由于募股资金投资项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能达到预计的收益水平，因此，短期内本公司的净资产收益率可能下降，如按 2003 年度实现的净利润计算，净资

产收益率将由发行前的 9.63%降为 4.36%，存在净资产收益率大幅下降的风险。

6、加入 WTO 后，我国对进口磷肥的进口许可证制度已取消；入世 5 年后，将允许外国分销服务商从事国内化肥批发零售业务。目前国外大的磷铵生产企业还没有直接在国内进行投资建立自己的销售网络，加入 WTO 之后，国外企业可能通过合资或收购方式在中国建立生产基地和销售网络，进一步抢占中国市场，可能会对本公司销售 and 市场份额的增长产生较大的压力。

7、我国加入 WTO 之后，农产品进口关税将从平均 31%降低到 15%-17%。我国部分粮食种植业平均生产成本高于国际平均水平并且品质要低于国际水平。如果我国在保护期结束时，我国的农业产业结构调整仍然没有到位，农产品市场进一步放开，我国种植业将受到较大的冲击，这将影响我国农民从事种植业的积极性，进而也将影响农民对化肥的需求，将会给本公司的产品销售带来负面影响。

8、本公司氮磷钾复合肥、磷酸一铵产品享受免征增值税政策，如国家停止这两种产品免征增值税政策，其销售价格将受到影响，公司如要保持这两种产品既往获利能力，存在提高其销售价格的风险。

单位：人民币元

	股票面值	发行价格	发行费用	募股资金
每 股	1.00	4.20	0.205	3.995
合 计	80,000,000	336,000,000	16,400,000	319,600,000

发行股票类型：人民币普通股

发行方式：向二级市场投资者定价配售

发行日期：2004 年 2 月 19 日

本招股说明书签署日期：2004 年 2 月 6 日

主承销商：宏源证券股份有限公司

拟上市地：上海 证 券 交 易 所

目 录

第一节 释义	7
第二节 概览	9
一、发行人简介	9
二、发行人主要财务数据	10
三、本次发行基本情况	11
四、募股资金投向简介	11
第三节 本次发行概况	12
一、本次发行的基本情况	12
二、新股发行有关当事人	13
三、预计发行上市时间表	16
第四节 风险因素	17
一、长期债务偿还的风险与对策	17
二、管理风险与对策	17
三、业务经营风险与对策	19
四、净资产收益率降低的风险与对策	21
五、加入世界贸易组织（WTO）的风险与对策	22
六、市场风险与对策	23
七、募股资金投资项目风险与对策	24
八、技术风险与对策	25
九、其他风险与对策	26
第五节 发行人基本情况	28
一、发行人的基本情况	28
二、发行人历史沿革及改制重组情况	29
三、发行人职工及其社会保障情况	31
四、发行人独立运营情况	33
五、发起人基本情况	34
六、控股股东拟债转股情况	41
七、发行人内部组织管理结构	42
第六节 业务和技术	45
一、磷肥行业基本情况	45
二、影响行业发展的有利和不利因素	50
三、行业竞争分析	50
四、自身的竞争优势劣势	57

五、市场份额变动的情况及趋势	59
六、业务范围及主营业务	60
七、主要固定资产及无形资产	64
八、特许经营权情况	65
九、质量控制	66
十、主要客户及供应商	66
十一、核心技术	67
十二、主要产品和拟投资项目的技术水平	68
十三、知识产权及非专利技术	69
十四、研究开发	70
十五、技术创新	71
第七节 同业竞争与关联交易	74
一、同业竞争	74
二、关联方与关联交易情况	74
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	88
一、董事会成员	88
二、监事会成员	89
三、其他高级管理人员	89
四、核心技术人员	90
五、对上述人员的管理措施	91
六、上述人员在公司和关联企业持股情况	91
七、上述人员收入待遇情况	91
第九节 公司治理结构	93
一、本公司设立独立董事的情况	93
二、股东及股东大会	95
三、董事会构成、职权及议事规则	101
四、监事会构成、职权及议事规则	103
五、重大生产经营决策程序和规则	104
六、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制	106
七、关于利用外部决策咨询力量的情况	106
八、董事会成员、监事会成员以及高级管理人员的变化情况	107
九、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定	108
十、公司管理层评价意见	109
第十节 财务会计信息	111
一、财务报告和审计报告的有关信息	111
二、关于发行当年盈利情况的说明	126
三、资产评估报告的有关信息	127
四、验资报告的有关信息	130
五、其他重要事项	130
六、公司管理层对公司财务分析的结论性意见	134

第十一节 业务发展目标	140
一、公司发展战略	140
二、整体经营目标及主要业务的经营目标	140
三、公司发展计划	140
四、实现上述目标的假设条件及面临的主要困难	143
五、主要经营理念	144
六、发展计划与现有业务的关系	144
七、本次募股资金对实现公司业务目标的作用	144
第十二节 募股资金运用	145
一、本次股票发行募股资金情况	145
二、募股资金运用对财务状况和经营成果的影响	145
三、60万吨/年磷酸二铵三期技术改造项目简介	146
四、募股资金使用计划	157
五、董事会对本次募股资金投资项目的主要意见	157
第十三节 发行定价及股利分配政策	158
一、发行定价	158
二、公司一般股利分配政策	158
三、近三年历次股利分配情况	159
四、本次发行完成前滚存利润的分配政策	159
五、公司发行后派发股利计划	159
第十四节 其他重要事项	160
一、信息披露制度及投资人服务计划	160
二、重要合同	162
三、重大诉讼事项	165
第十五节 董事会成员及有关中介机构声明	166
一、董事会成员声明:	166
二、主承销商声明:	167
三、发行人律师声明:	168
四、审计机构及验资机构声明:	169
五、资产评估机构声明:	170
第十六节 附录和备查文件	171
一、附录	171
二、备查文件	171
三、查阅地点及时间	171

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

- 1、本公司或发行人
或六国化工 指安徽六国化工股份有限公司
- 2、本次发行 指本次向社会公众公开发行人民币普通股 8000 万股的行为
- 3、股份 指国有股、法人股及社会公众股
- 4、社会公众股 指本公司本次向社会公众发行的人民币普通股
- 5、铜陵化工集团或集团公司
或主发起人或控股股东 指铜陵化学工业集团有限公司
- 6、磷铵厂 指原铜陵化学工业集团有限公司磷铵厂
- 7、证监会 指中国证券监督管理委员会
- 8、安徽省体改委 指安徽省经济体制改革委员会
- 9、主承销商 指宏源证券股份有限公司
- 10、承销协议 指本公司与主承销商签署的承销协议
- 11、承销团 指以宏源证券股份有限公司为主承销商组成的本次股票发行的承销团
- 12、《公司章程》 指安徽六国化工股份有限公司章程（修订稿）
- 13、元 指人民币元
- 14、DAP 指磷酸二铵，分子式 $(\text{NH}_4)_2\text{HPO}_4$
- 15、MAP 指磷酸一铵，分子式 $\text{NH}_4\text{H}_2\text{PO}_4$
- 16、NPK 指氮磷钾复合肥
- 17、折纯养分 指将氮肥（折氮）、磷肥（折有效五氧化二磷）、钾肥（折氧化钾）折算成 100%
- 18、养分 指总氮、有效五氧化二磷和氧化钾含量之和，以质量百分数计
- 19、磷铵 指磷酸一铵和磷酸二铵

- | | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| 20、重钙 | 指含 40% 至 45% 五氧化二磷的单一磷肥 |
| 21、普钙 | 指含 12% 至 20% 五氧化二磷的单一磷肥 |
| 22、高浓度磷肥 | 指磷铵、重钙及硝酸磷肥等 |
| 23、低浓度磷肥 | 指普钙及钙镁磷肥等 |
| 24、表观消费量 | 指不考虑出口量，国产量及进口量之和 |
| 25、60 万吨/年磷酸二铵
三期技改项目或磷铵
三期技改项目 | 指 60 万吨/年高浓度磷铵复合肥项目 |

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

1、发行人的基本资料

发行人名称：安徽六国化工股份有限公司
英文名称：AnHui LiuGuo Chemical Co.,LTD
法定代表人：袁菊兴
成立日期：2000年12月28日
注册资本：10800万元人民币
注册地址：铜陵市铜港路
经营范围：化学肥料、磷石膏生产、加工、销售。

2、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司系经安徽省人民政府皖府股字[2000]第44号及安徽省体改委皖体改函[2000]96号文批准，由铜陵化学工业集团有限公司作为主发起人，联合铜陵通源投资服务有限公司、铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司、铜陵精达铜材（集团）有限责任公司、化学工业部第三设计院（东华工程公司）发起设立的股份公司，于2000年12月28日在安徽省工商行政管理局注册登记。

铜陵化工集团以其全资附属企业磷铵厂中与磷铵生产经营相关的全部经营性净资产包括销售分公司、供应分公司、原料车间、磷酸车间、磷铵车间、电气车间、热电车间、罐区车间、水厂和磷铵技改在建工程的资产出资，该部分资产经评估（基准日为2000年9月30日）确认后的净资产值为15120.18万元，其他发起人以810万元现金出资，按67.80%的比例折股，公司总股本为10800万元，投资超出部分51301761.73元，计入资本公积。

本公司目前的股本构成如下：

持股单位	股权性质	持股数(万股)	持股比例
铜陵化学工业集团有限公司	国有法人股	10250.82	94.92%
铜陵通源投资服务有限公司	国有法人股	406.80	3.77%
铜陵市三佳电子(集团)有限责任公司	国有法人股	67.80	0.62%
铜陵精达铜材(集团)有限责任公司	国有法人股	40.68	0.38%
化学工业部第三设计院(东华工程公司)	国有法人股	33.90	0.31%
合计		10800.00	100.00%

本公司前身铜陵磷铵厂成立于1986年，系国有大型企业，我国重要的磷肥工业基地，国家“七五”期间重点建设的国内第一家大型高浓度磷复肥生产企业。公司是国家重点发展的磷肥生产大型骨干企业，在“九五”期间建设的国家经贸委“双加”项目—24万吨/年磷酸二铵二期技改工程是国家重点技术改造项目，被列入国家国债专项资金支持。本公司主要产品“六国”牌磷酸二铵为全国化肥行业的知名品牌，曾先后获得“中国国际农业博览会名牌产品”、“质量信得过产品”、“安徽省名牌产品”、“全国用户满意产品”荣誉。本公司注册成立后，原企业已注销独立法人地位，未进入本公司的资产由铜陵化工集团接收。

3、主发起人基本情况

铜陵化学工业集团有限公司前身为铜陵化学工业集团公司，是经安徽省人民政府皖政秘[91]93号文批准，在原铜陵磷铵厂、铜官山化工总厂、新桥硫铁矿、铜陵市有机化工厂的基础上于1991年设立的国家大型一类企业。1996年以来，先后被安徽省定为省级扶优扶强重点支持的56家企业、40户国有重点骨干企业、15户重点企业集团之一，被国家定为特大型企业和重点支持的512家国有企业之一。1998年7月经安徽省人民政府皖政秘(1998)120号文批准，将原集团公司按照《公司法》的有关规定，改制成母子公司体制运作的国有独资公司。公司注册资本金37658万元，截止2003年12月31日，集团公司未经审计的总资产232,391.36万元，净资产98,320.08万元，2003年度实现净利润3,371.26万元。

二、发行人主要财务数据

经安徽华普会计师事务所审计，本公司近三年的主要财务会计资料如下：

1、资产负债表数据

单位：万元

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
总资产	64,178.00	58,282.34	54,496.59
负债总额	37,684.61	34,339.03	32,016.37
股东权益	26,493.39	23,943.32	22,480.23

2、利润表数据

单位：万元

项目	2003年度	2002年度	2001年度
主营业务收入	57,815.83	51,017.45	29,483.88
营业利润	3,778.14	3,718.14	3,315.97
利润总额	3,815.18	3,797.50	3,368.92
净利润	2,550.08	2,543.09	2,281.71

以上数据摘自本招股说明书“财务会计信息”一节中所列会计报表。

三、本次发行基本情况

本次向二级市场投资者定价配售方式公开发行每股面值 1 元的人民币普通股（A 股）8000 万股，占发行后总股本的 42.55%；每股发行价 4.20 元，发行市盈率为 17.8 倍（以 2003 年实现的净利润及 2003 年的总股本全面摊薄的每股收益为基础），发行募集资金 33600 万元，扣除发行费用 1640 万元，实际募集资金 31960 万元。发行前每股净资产 2.45 元，发行后每股净资产 3.11 元（已扣除发行费用）。本次股票发行日期为 2004 年 2 月 19 日。

四、募股资金投向简介

本次发行扣除发行费用后，可募集资金 31960 万元。拟用于投资建设国家重点技术改造项目—60 万吨/年磷酸二铵三期技改工程。该项目已经国务院批准，经国家经济贸易委员会和国家发展计划委员会国经贸投资[2001]1013 号文批复立项，为国家第六批国债专项资金支持的国家重点技术改造项目。本项目报批总投资 72,462.92 万元（含外汇 441.38 万美元），其中建设投资 66,904.06 万元、建设期利息 2,584.71 万元、铺底流动资金 2,974.15 万元。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- | | | |
|-----|---------------|--|
| 1、 | 承销方式 | 由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销本次公开发行的 8000 万股社会公众股 |
| 2、 | 发行日期 | 2004年2月19日 |
| 3、 | 发行种类 | 每股面值1.00元的人民币普通股（A股） |
| 4、 | 发行数量 | 8000万股，占发行后总股本的42.55% |
| 5、 | 发行方式 | 向二级市场投资者定价配售 |
| 6、 | 发行地区 | 全国与上海证券交易所交易系统联网的各证券营业网点 |
| 7、 | 发行对象 | 2004年2月16日持有上海证券交易所或深圳证券交易所已上市流通人民币普通股（A股）股票收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于 10,000 元的投资者，两市投资者都可参加本次新股发行的配售，配售时，投资者分别使用其所持有的深沪两市的股票市值 |
| 8、 | 发行价格 | 本次发行采取溢价方式，发行价格确定为4.20元/股 |
| 9、 | 发行市盈率 | 考虑本公司行业特点、前三年平均每股净利润及可对比的上市公司发行市盈率等因素，本次发行市盈率为 17.8 倍（以发行前一年全面摊薄每股税后利润为基础） |
| 10、 | 每股净资产 | 发行前每股净资产：2.45 元
发行后每股净资产：3.11 元（已扣除发行费用） |
| 11、 | 募股资金 | 募股资金总额 33600 万元，扣除发行费用 1640 万元，发行人预计实际募股资金 31960 万元 |
| 12、 | 拟上市地 | 上海证券交易所 |
| 13、 | 发行费用总额 | 1640 万元 |
| | 承销佣金 | 1008 万元 |
| | 审计费用 | 247 万元 |
| | 律师费用 | 120 万元 |
| | 资产评估费用 | 130 万元 |
| | 上网手续费 | 132 万元 |
| | 审核费 | 3 万元 |

二、新股发行有关当事人

1、发行人：安徽六国化工股份有限公司

法定代表人：袁菊兴

地址：安徽省铜陵市铜港路

电话：0562-3801708

传真：0562-3801014

联系人：瞿友红 蔡曙光

2、股票承销机构

(1) 主承销商：宏源证券股份有限公司

法定代表人：田国立

地址：北京市西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层

电话：010-62267799

传真：010-62230980

联系人：温泉 王伟

(2) 副主承销商：恒信证券有限责任公司

法定代表人：周兆达

地址：湖南省长沙市韶山北路 149 号

电话：021-58401902

传真：021-58401913

联系人：李昕

(3) 副主承销商：万联证券有限责任公司

法定代表人：陶小敏

地址：广州市东风东路 836 号东峻广场三座 34—35 楼

电话：020-87693626

传真：020-87692565

联系人：吴雪松

(4) 副主承销商：国都证券有限责任公司

法定代表人：王少华
地址：深圳市福田区华强北路赛格广场 45 楼
电话：010-64482828
传真：010-64482080
联系人：刘旭

(5) 分销商 1：中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利
地址：北京市复兴门南大街 2 号天银大厦 B 座 13 层
电话：010-66413575
传真：010-66413532
联系人：张建刚

(6) 分销商 2：武汉证券有限责任公司

法定代表人：李永宽
地址：武汉市沿江大道 130 号
电话：010-82703010
传真：010-82703010
联系人：张艳

(7) 分销商 3：长江证券有限责任公司

法定代表人：明云成
地址：武汉市江汉区新华下路特 8 号
电话：027-65799695
传真：027-85481569
联系人：王丹莉

(8) 分销商 4：河北证券有限责任公司

法定代表人：武铁锁
地址：河北省石家庄市裕华东路 81 号
电话：0311-6978334
传真：0311-6983358
联系人：杨秀琰

- (9) 分销商 5: 大通证券股份有限公司**
- 法定代表人: 张凯华
- 地址: 大连市中山区人民路 24 号
- 电话: 010-64642288
- 传真: 010-84481760
- 联系人: 张晶
- (10) 分销商 6: 世纪证券有限责任公司**
- 法定代表人: 张凯华
- 地址: 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 40-42 层
- 电话: 0755-83199523
- 传真: 0755-83199549
- 联系人: 王哲
- 3、上市推荐人: 宏源证券股份有限公司**
- 4、发行人律师: 安徽天禾律师事务所（原安徽天合律师事务所）**
- 负责人: 蒋敏
- 地址: 安徽合肥淮河路 298 号希达大厦 6-8 楼
- 电话: 0551-2642831
- 传真: 0551-2620450
- 经办律师: 蒋敏 张大林
- 5、财务审计机构: 安徽华普会计师事务所**
- 负责人: 肖厚发
- 地址: 安徽合肥荣事达大道 100 号
- 电话: 0551-2646135
- 传真: 0551-2652879
- 经办注册会计师: 朱宗瑞 张良文
- 6、资产评估机构: 安徽国信资产评估有限责任公司（原安徽资产评估事务所）**
- 法定代表人: 杨皖林
- 地址: 安徽合肥文采大厦 7 楼

电话：0551-2623419

传真：0551-2650041

经办评估人员：杨明开 夏仕良

7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

地址：上海浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-58854433

传真：021-58854433

8、收款银行：中国工商银行铜陵分行

负责人：王玉昌

地址：安徽省铜陵市长江东路 2 号

电话：0562-2832076

传真：0562-2836946

截止本招股说明书签署之日，发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、预计发行上市时间表

本次股票发行采用向二级市场投资者定价配售方式发行。预计的时间表如下：

2004 年 2 月 14 日	刊登招股说明书日期
2004 年 2 月 17 日	刊登发行公告日期
2004 年 2 月 19 日	股票发行日期
2004 年 2 月 19 日	申购日期
2004 年 2 月 20 日	摇号日期
2004 年 2 月 23 日	中签号码公布及中签股东缴款日期
2004 年 2 月 24 日	收缴股款日期

本次股票发行结束后，将尽快安排在上海证券交易所挂牌上市。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司风险如下：

一、长期债务偿还的风险与对策

本公司因建设 24 万吨/年磷酸二铵二期技改项目，从国家开发银行贷款 29720 万元，目前贷款余额为 19000 万元，贷款期为 1999 年至 2007 年，公司募股资金投资的年产 60 万吨磷酸二铵三期技改项目拟从商业银行贷款约 40000 万元，贷款期为六至十年，上述项目建成后，公司长期负债总额余为 47400 万元，贷款期较长。按照本公司贷款计划和还债安排，预计自 2004 年至 2012 年各年减少公司每股收益 0.03 元、0.02 元、0.09 元、0.08 元、0.06 元、0.05 元、0.04 元、0.02 元、0.01 元。如果公司在贷款期间生产经营遭遇重大困难，公司将出现筹措偿债资金困难的情况。

针对偿还债务的风险，公司将充分利用好新建工程的增利因素，通过加强生产经营的管理，确保借贷资金在生产经营中产生良好效益。24 万吨/年磷酸二铵二期技改项目工程现已按计划全部建成投产并已达产达标，已给公司的收入和现金流量带来一定幅度的增长；募股资金拟投资的 60 万吨/年磷酸二铵三期技改工程达产后，预计年均新增销售收入 97465.71 万元，税后利润 8954.87 万元，良好的现金流量将保证公司有足够的偿还能力。公司已制订了较为详细的还款计划，自 2004 年至 2012 年各年的还款计划分别为 5000 万元、5600 万元、7200 万元、5200 万元、7000 万元、7000 万元、7000 万元、7000 万元、7000 万元。

二、管理风险与对策

1、控股股东通过控股地位控制公司的风险与对策

铜陵化工集团为本公司的第一大股东，发行前持有本公司 94.92% 的股份，发行后将持有本公司 54.53 % 的股份，处于绝对控股地位。集团公司若通过行政干预、行使投票权或任何其他方式对本公司经营决策、人事等方面进行控制，

可能会对本公司经营活动造成一定的影响。

针对上述风险，为了确保本公司自身的经济利益和保证本公司的生产经营独立性，铜陵化工集团作为本公司控股股东做出以下承诺：不从事与本公司有竞争的业务，也不会利用其对本公司的控股地位进行任何有损于本公司及公司其他股东利益的活动，严格按照有关法律法规、《公司章程》的要求，维护全体股东的合法权益，不从事侵犯公司和其他股东利益的行为。此外公司还建立健全了公司法人治理结构，保证了公司自身和公司所有股东的权益。

2、关联交易的风险与对策

公司与铜陵化工集团及其下属单位在土地租赁、银行贷款担保、原材料供应、综合服务等方面存在着关联交易。经审计，2001年至2003年公司向集团公司下属企业购买货物累计金额分别为7931.35万元、2174.96万元、659.08万元，分别占公司当期购买货物的25.40%、5.48%、1.44%。虽然公司在土地租赁、银行借款担保、综合服务等方面均与集团公司及其下属单位签订了协议，明确和规范了双方之间的经济行为，但集团公司可能会利用其控股地位，通过对公司人事、经营决策方面行使表决权来影响公司关联交易的决策，给公司及公司其他中小股东的利益带来一定的影响。

针对上述风险，本公司通过下列措施以减少该项风险对本公司生产经营的影响和确保中小股东的利益不受侵害：（1）本公司已制订《关联交易决策制度》并经2001年第一次临时股东大会审议通过，核心内容：实行关联方的回避制度，年度关联交易总额在3000万元以上或占公司最近经年度审计净资产值的5%以上、单次关联交易金额超过300万元或占公司最近年度经审计净资产值的0.5%以上，须经股东大会审议通过，以保护其他股东的利益；（2）本着市场公平原则签订公平合理的关联交易协议；（3）本公司已设独立董事，并制定《独立董事任职和议事制度》，规定独立董事应对关联交易发表独立意见，从而保护中、小股东的利益；（4）严格按照有关证券法规，及时披露对公司经营产生较大影响的决定和事件，切实保证本公司其他股东的利益不受侵害；（5）在确保公司生产经营稳定的前提下，对部分大宗原材料积极采取扩大市场采购范围和比例的方式，并已取得明显成效，自2002年开始，公司与集团公司下属企业原材料采购方面的关联交易有较大幅度的下降；（6）为减少原材料液氨采购的关联交

易，控股股东铜陵化工集团持有的的合成氨公司的权益于 2001 年 12 月被划转至铜陵市能源总公司，自此，公司与控股股东在液氨采购方面的关联交易已不复存在；为减少原材料硫酸采购的关联交易，铜陵化工集团持有的华兴公司权益于 2002 年 8 月划转至铜陵市工业国有资产经营有限公司，2002 年 8 月以后公司与控股股东在硫酸采购方面的关联交易已不复存在；（7）为减少接受劳务方面的关联交易，铜陵化工集团自动化仪器仪表有限责任公司于 2003 年元月实施民营化改制，更名为安徽鼎力科技有限责任公司。自此该公司已不是本公司的关联方，该公司与本公司在劳务方面的交易不复是关联交易。

3、内部激励机制不完善的风险与对策

本公司由国有企业改制设立，虽然通过股份制改造建立了相对规范的内部管理制度，但对员工的激励机制相对不足。随着市场竞争的加剧、公司业务的发展，公司管理制度和激励机制如不能得到进一步的完善，公司将难以吸引人才和留住人才，则在一定程度上将影响公司的持续发展。

针对上述风险，本公司拟通过对国内外成功企业运作机制进行比较研究，制定出更加完整并切实有效的激励机制，在对核心管理层和技术、销售人员实行收入与效益挂钩制度的同时，适时考虑实施期权制度，使管理层和核心技术及营销人员利益与公司的长远利益联系起来，以增强本公司的持续发展能力。

三、业务经营风险与对策

1、主营业务单一的风险与对策

本公司主要产品磷酸二铵的销售额占主营业务收入的比重较高，收入结构较为单一。虽然公司的产品具有质量、成本和品牌的市场竞争优势，但过于集中的产品结构会降低公司抵御系统风险的能力。

针对主营业务过度集中的风险，本公司将进一步加大科研投入，使新产品研发费用达到公司年产品销售收入的 3~5%，不断研制开发出相关系列新产品，巩固公司在同行中的领先优势和市场竞争优势。同时，本公司还将积极创造条件，在巩固并拓展主营业务的基础上调整产品结构，增加产品规格，开发以磷铵为基础的多品种复合肥，以开辟稳定且更广阔的利润来源，构建更为合理的

产品格局，增加新的利润增长点，实现公司的可持续发展。2003 年度，公司磷酸二铵产品销售收入 52,167.71 万元，占同期主营业务收入的 90.23%；销售复合肥收入 547.15 万元，占同期主营业务收入的 0.95%；销售磷酸一铵 4,855.30 万元，占同期主营业务收入的 8.40%。产品结构得到了一定的改善。此外，公司在充分进行市场调查的基础上，适时发展精细化工，以进一步调整产品结构。

2、依赖自然资源和供应渠道风险与对策

本公司产品的主要原材料为磷矿石、硫酸、液氨，占公司磷酸二铵产品生产成本的 80%左右。公司目前磷矿石主要依靠贵州、湖北等磷矿石生产厂家供应，年需求量约 70 万吨。硫酸主要依靠铜陵地区和部分国外厂家供应，年需求量约 50 万吨。液氨主要依靠安徽地区生产厂家供应，年需求量约 8 万吨。此外，由于我国交通运输能力的限制将可能导致本公司原材料的采购成本上升。

针对上述风险，本公司已在充分利用原有的供货渠道基础上扩大采购范围，向湖北、贵州、云南等省磷矿生产厂家采购磷矿石，并通过招投标方式与磷矿石各供应商签订供货合同；其次提高生产技术水平，进行技术革新，使用价格较低的低品位磷矿，以降低生产成本。铜陵地区是我国最大的硫酸生产基地，全市硫酸的年生产能力为 120 万吨以上；安徽省每年的合成氨生产能力为 180 万吨。因此，硫酸、液氨具有稳定、可靠的市场供给。公司已建立起长期稳定的供应商队伍，原材料质量和供应的稳定性得到可靠保证，有利于磷铵产品质量的稳定。本公司将积极争取交通部门的支持，每年制定均衡的运输计划，以减少原材料的运输成本上升的风险。

3、公司收益能力风险

本公司的 24 万吨/年磷酸二铵二期技改项目工程受到国债专项资金的支持，于 2001 年 12 月公司收到贷款贴息资金 892 万元。2001 年公司扣除各种补贴收入后的净利润为 1631.27 万元，补贴收入占当期净利润的比例为 28.5%。扣除该项非经常性损益后本公司的净资产收益率 2001 年为 7.29%，公司收益水平具有一定的风险。

针对以上风险，本公司将采取一系列措施提高公司的盈利能力。公司将通过继续保持销售收入的快速增长提高公司收益能力，2001 至 2003 年度实现的销售收入分别较上年增长 25.89%、73.04%、13.33%，主营业务保持了强劲的增

长势头；公司在保持主营业务成长性的同时，努力节约成本，合理控制期间费用；公司将继续走以内涵改造为主、外延扩张为辅的扩大生产规模的路子，计划改造第一条生产线，将产能由目前的 16 万吨扩大到 20 万吨，同时进一步提高 24 万吨/年磷酸二铵二期技改项目工程的设备利用率，发挥新设备获取利润的能力，以不断获得规模经济效应，提高公司的整体盈利水平。

4、主营产品减免增值税风险与对策

本公司氮磷钾复合肥、磷酸一铵产品享受免征增值税政策。2003 年这两种产品实现销售收入 5402.45 万元，实现主营利润 390.05 万元。如国家停止这两种产品免征增值税政策，其销售价格将受到影响，公司如要保持这两种产品既往获利能力，存在提高其销售价格的风险。

针对上述风险，公司将充分利用好国家已给予的各项优惠政策，加速产品结构调整，切实提高市场竞争能力和经济效益。同时继续做大做强主导产品磷酸二铵，尽快开工建设 60 万吨/年磷酸二铵三期技改工程。此外公司将继续加强对国家宏观经济政策包括财政税收政策的收集和研究，并综合利用自身技术和资源优势，加强内部管理，降低消耗，提高自身抗风险能力，尽可能减少因优惠政策的变化对公司经营带来的不利影响。

四、净资产收益率降低的风险与对策

本次发行完成后，扣除发行费用本公司将可募股资金 31960 万元，发行后的净资产将由 2003 年 12 月 31 日的 26493.39 万元扩大到 58453.39 万元，由于募股资金投资项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能达到预计的收益水平，因此，短期内本公司的净资产收益率有可能下降，如按本公司 2003 年度实现的净利润计算，净资产收益率将由发行前的 9.63%降为 4.36%，存在净资产收益率下降的风险。

针对上述风险，本公司对本次募股资金投资项目进行了充分的可行性论证，如没有重大不可预见的因素出现，项目实施后可达到预计的盈利水平。本公司将加大项目实施的力度，在保证工程建设质量的前提下，尽量缩短项目建设期，使项目尽快产生经济效益；同时，本公司还将充分挖掘现有装置的生产能力，投资少量资金将一期建设的年产 16 万吨磷酸二铵生产能力提高到年产 20 万吨，

努力降低产品的单位生产成本，提高现有装置的盈利能力；24万吨/年磷酸二铵二期技改项目投产，可为公司带来较好的效益。以上措施的实施将提高本公司的盈利能力，在一定程度上缓解净资产收益率下降的风险。

五、加入世界贸易组织（WTO）的风险与对策

1、直接风险与对策

我国已于2001年正式加入WTO，我国对进口磷肥的进口许可证制度已取消；入世5年后，将允许外国分销服务商从事国内化肥批发零售业务。目前国外大的磷铵生产企业还没有直接在国内进行投资建立自己的销售网络，进入WTO之后，国外企业可能通过合资或收购方式在中国建立生产基地和销售网络，进一步抢占中国市场，可能会对本公司销售及市场份额的增长产生较大的压力。

针对上述风险，本公司将充分利用目前国外磷复肥厂商在国内还没有自己的销售网络，全部由地方经销商销售的时机，进一步扩大、完善业已建立的“驻点直销”网络，采取一些行之有效地办法，稳固现有用户，培养忠实用户，吸引新用户，提高本公司产品市场份额。同时，加强农化服务，依托销售地农技站和农科所的技术服务优势，为农民提供如测土配方、科学施肥等咨询服务，这不仅有利于提高农民对高浓度磷肥特性的认识，而且还可为农民解决科学种田中的实际问题。本公司将充分利用自身品牌和销售网络的优势，可抢先与国外优势企业合资合作，获取先进的生产技术和管理经验，增强自身的竞争实力。

2、间接风险与对策

我国加入WTO之后，农产品进口关税将从平均31%降低到15%-17%。我国部分粮食种植业平均生产成本高于国际平均水平并且品质要低于国际水平。如果在保护期结束时，我国的农业产业结构调整仍然没有到位，农产品市场进一步放开，我国种植业将受到较大的冲击，这将影响我国农民从事种植业的积极性，进而也将影响农民对化肥的需求，将会给本公司的产品销售带来负面影响。

针对上述风险，本公司分析认为农业是国家稳定的基础，在加入WTO后，我国政府会在保护期内加大农业产业结构调整的政策支持力度，加快农业产业

结构的调整，鼓励农民在目前我国粮食生产过剩的条件下，加大高附加值农产品的种植。随着农业产业结构的调整深入开展，生产用肥种类和总量将会增加。本公司将适应我国农业产业结构调整的需要，适时开发出针对不同农作物和不同地区土壤的复合肥。同时通过扩大生产规模和加大技术投入，降低生产成本，让农民用上价格更低的磷肥。

六、市场风险与对策

1、市场开发不足风险与对策

本次发行募集资金拟投入国家重点技术改造项目—60万吨/年磷酸二铵三期技术改造项目，生产规模扩大到100万吨/年。如果市场开发不足，不能有效拓展销售渠道，将导致公司产品积压或设备闲置，会给公司造成较大损失。

针对上述风险，本公司将充分发挥自身营销模式的优势，利用“六国”牌磷酸二铵的市场品牌知名度，进一步加强销售网络建设，加大市场的开发深度。本公司将在进一步挖掘已开拓市场潜力的基础上，加大对东北、新疆、福建、海南、广东等成长性市场的拓展力度，增加销售网点的密度；争取在1-2年内使东北成为公司的第二大主体区域市场。本公司已收集、整理和建立了较为完备的进出口公司的用户档案，将进一步加强与其合作，共同拓展国际市场，并在条件成熟时设立进出口公司，自主经营进出口业务。2003年公司已出口磷酸二铵3.94万吨，实现销售收入5387.26万元。此外，本公司将有计划地与国外知名化肥公司开展合作，利用其完整的国际销售网络进入国际市场。

2、行业内部竞争风险与对策

磷肥行业是国家鼓励发展的行业，磷酸二铵属于国家大力扶持和推广的高浓度磷复肥，市场需求逐年上升。就磷酸二铵产品的市场特点来讲，规模是第一优势，技术是第二优势。国内其它磷酸二铵生产企业也正在逐步扩大其生产能力，使得国内磷肥行业内部竞争日趋激烈。

针对上述风险，本公司制定了公司3-5年的发展规划，旨在扩张规模和完善市场网络建设，根据该发展规划，本公司在未来三年内将达到磷酸二铵产销规模各100万吨的水平；同时致力于有效控制投资成本和生产成本，以综合的成本优势和规模优势扩大在中部地区的市场份额和在全国的市场占有率。公司

所处的铜陵市具有得天独厚的水陆交通优势，原材料和产成品的运输成本相对较低，同时铜陵市也是全国最大的硫酸产地，硫酸市场价格低于全国平均价格。公司的“六国”牌磷酸二铵为全国化肥行业的知名品牌、安徽省名牌产品、安徽省质量免检产品，被中国质量管理协会用户委员会授予全国化肥行业唯一的“全国用户满意产品”称号，具有品质和信誉优势。公司将充分利用自身优势，争取在激烈的市场竞争中立于不败之地。

3、市场季节性变化的风险与对策

受农业生产规律的制约，化肥产品的销售有一定的季节性，本公司产品一年中4—8月份以及11月份至次年2月份为销售淡季，销售数量下降，销售价格也有一定幅度的下降。因此，公司产品的生产经营、销售在市场淡季时会受到一定程度的影响。

针对上述风险，本公司通过妥善安排营销及生产计划，尽量把设备的检修、维护工作放在产品的销售淡季，尽可能保持生产的连续性，这样既减少了生产设备的停工损失，又保证了旺季生产期间设备的正常、高效运转，做到旺季多产多销。同时本公司扩大产品销售范围，加大广东、福建、海南等常年用肥地区的市场开拓力度，增加淡季产品的销售，减少市场季节性变化带来的影响，有机调节、合理安排，确保公司产品在市场中的份额。

七、募股资金投资项目风险与对策

本次发行完成后，扣除发行费用后本公司将可募股资金31960万元，全部用于国家重点技术改造项目——60万吨/年磷铵三期技术改造项目。虽然公司对拟投资项目的产品已有较为丰富的生产经验，而且磷铵产品的生产技术已经比较成熟。但项目能否如期完工、投产后能否正常生产、投产后产品市场价格存在一定的不确定性，这些方面都存在风险，均会直接影响本公司未来的盈利水平、对投资者的未来回报。

针对上述风险，公司将采取以下措施：首先，在现有生产经营正常的前提下，集中力量建设好募股项目。公司具有运用大资金、建设大项目的能力和经验，“九五”期间建设的24万吨/年磷酸二铵项目，按期建成投产，项目运行完全达产达标，并产生了良好的经济效益。公司现已成立了磷酸二铵三期建设办

公室，负责募股项目的组织协调和监督工作，确保项目按时按质按量完工；

其次，公司正在进一步总结二期项目建成投产的成功经验，以指导三期项目建成后开车生产。公司已制订了人才引进和员工培训计划并随项目建设进度逐步实施，确保在募股项目建成后集中骨干力量组织开车生产、尽快发挥产能，达产达标；

第三，不断做好市场开拓工作。本公司现行市场网络有较强的膨胀功能，公司将适应新形势，不断加以完善，公司已采取增加销售人员、强化销售员业务培训、加强客户关系管理等具体措施，巩固和发展销售网络，此外，公司已进一步加强国际化肥市场的研究，并积极同国内、国际化肥进出口代理商进行联系，以建立适合公司需要的出口渠道，开辟国际市场。

八、技术风险与对策

高效磷复肥产品是我国磷肥的发展方向，随着科技的进步，生产工艺可以不断改进，公司如果在科研开发上没能跟上，目前所具有的技术优势很快就会被其他厂家超越，将会给公司的市场竞争带来风险；市场经济，人才的流动在所难免，公司将可能存在人才流失、专有技术泄密的风险。

针对上述风险，公司作为我国最早从事磷铵生产的企业，在吸收国外先进技术的同时，开发出具有自主知识产权的专有技术，依靠自身技术建设了国家“九五”期间重点技术改造项目—24万吨/年磷酸二铵二期技术改造工程，其核心技术已经达到国内领先水平，技术成熟并且稳定。本公司拥有多项自主知识产权的专有技术和专利，公司核心技术团队所做出的技术创新为公司节能降耗，确保生产安全，降低生产成本做出了突出的贡献。本公司通过加大产品开发和技术创新的力度，提高研发费用占产品销售收入的比例，并加强与大专院校、科研院所的合作，根据公司的发展需要和实际情况，有针对性地进行新产品的开发和试制工作，以适应公司未来发展的需要，确保公司的生产技术和工艺在同行业中始终处于领先水平。同时公司将加强保密制度的建设和对核心技术人员的激励机制的建设，确保人才稳定并能吸引更多更好的专业技术人员。

九、其他风险与对策

1、环保因素风险与对策

化工企业生产过程中存在一定程度的环境污染问题。本公司在生产过程中，产生一定的废气、废水和废渣。公司在建设和生产过程中执行环境影响评价和“三同时”制度，各项环保设施运行正常。根据安徽省环境保护局《关于安徽六国化工股份有限公司环境保护核查情况的函》（环控函[2001]467号）和国家环境保护总局环验（2001）089号文，本公司目前“三废”排放达到或优于国家规定的标准，包括《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准、《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中一级标准、《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中三类标准等外排污染物标准。但随着国家对环保标准的不断提高，本公司将面临更为严格的环保法规的要求，可能使本公司在环境治理及对原有环保设施的改造方面遭遇较大的压力。

本公司针对不同种类的污染物采取了相应的治理措施。其中废水采用二级中和二级混凝沉淀处理，目前全公司的生产污水已实现了“全封闭内循环零排放”改造；废气经二级洗涤吸收后60米高空达标排放；废渣主要为磷石膏，目前采用国际上通用的渣场堆存及综合利用。本公司经国家和地方环境保护局历次检查和验收，目前各项排放指标全部达到了国家排放标准。本次募股资金投入年产60万吨/年磷酸二铵三期技术改造项目，投资计划中安排环保投资8730.6万元，占工程建设投资比例为13.05%，可以解决该项目的环保问题。该项目环境影响报告，国家环境保护总局已以《关于安徽六国化工股份有限公司三期60万吨/年磷铵工程环境影响报告书审查意见的复函》（环审[2002]16号）批复同意。本公司将继续严格执行国家和地方有关环保的法律法规，进一步加强本公司的环保工作；同时注重发挥公司在环保处理方面的经验和科技优势，改进工艺，改造设备，提高综合利用水平。

2、安全生产的风险与对策

化工生产具有高温、高压、易燃、易爆、易腐蚀等特点，属于危险行业。本公司对于安全隐患实施动态管理，随时发现、随时整改，目前未出过重大安全事故，但不排除未能预见的安全隐患会给本公司生产经营带来不利影响的风险。

针对上述风险，本公司已严格执行 ISO9002 管理手册规定，建立了较完备的防灾、减灾、抗灾保障，同时加强公司全体员工的风险教育和训练，建立完备的安全生产体系、安全防火体系等，努力防范各种突发性事件的发生。公司已对公司的财产实施了安全保险，进一步增强了抵抗突发性风险的能力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的基本情况

公司名称：安徽六国化工股份有限公司
英文名称：AnHui LiuGuo Chemical Co.,LTD
法定代表人：袁菊兴
成立日期：2000年12月28日
法定住所：安徽省铜陵市铜港路
邮政编码：244023
电话：(0562) 3801708
传真：(0562) 3801014
互联网网址：www.liuguo.com
电子信箱：liuguo@liuguo.com

本公司前身铜陵磷铵厂成立于1986年，系国有大型企业，我国重要的磷肥工业基地，国家“七五”期间重点建设的国内第一家大型高浓度磷复肥生产企业。公司是国家重点发展的磷肥生产大型骨干企业，在“九五”期间建设的国家经贸委“双加”项目—24万吨/年磷酸二铵二期技改工程是国家重点技术改造项目，被列入国家国债专项资金支持。

本公司是安徽省高新技术企业，主要产品“六国”牌磷酸二铵为全国化肥行业的知名品牌，曾先后获得“中国国际农业博览会名牌产品”、“质量信得过产品”、“安徽省名牌产品”、“安徽省优质产品”、“安徽省质量免检产品”等称号，被中国质量管理协会用户委员会授予全国化肥行业唯一的“全国用户满意产品”荣誉。磷酸二铵的产销量、市场占有率均位居行业前列，是目前国内最大的磷铵生产企业之一。公司2003年实现主营业务收入57815.83万元，净利润2550.08万元。

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、公司改制设立

(1) 设立方式及发起人

本公司系经安徽省人民政府皖府股字[2000]第 44 号及安徽省体改委皖体改函[2000]96 号文批准，由铜陵化学工业集团有限公司作为主发起人，联合铜陵通源投资服务有限公司、铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司、铜陵精达铜材（集团）有限责任公司、化学工业部第三设计院（东华工程公司）发起设立的股份公司，于 2000 年 12 月 28 日在安徽省工商行政管理局注册登记。

(2) 股本结构的形成

铜陵化工集团以其全资附属企业磷铵厂中与磷铵生产经营相关的经营性净资产包括销售分公司、供应分公司、原料车间、磷酸车间、磷铵车间、电气车间、热电车间、罐区车间、水厂和磷铵技改在建工程等，经评估（基准日为 2000 年 9 月 30 日）确认后的净资产 15,120.18 万元出资，铜陵通源投资服务有限公司、铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司、铜陵精达铜材（集团）有限责任公司和化学工业部第三设计院（东华工程公司）分别以现金 600 万元、100 万元、60 万元和 50 万元出资，按 67.80%的比例折股，分别折股为 10250.82 万股、406.80 万股、67.80 万股、40.68 万股、33.90 万股，公司总股本为 10800 万元，投资超出股本部分 51301761.73 元，计入资本公积。

磷铵厂改制时为突出高浓度磷复肥主业，剥离了其他业务。剥离的具体业务种类为硫酸生产业务、饲料级磷酸氢钙生产业务、工程机械业务、防腐业务、后勤服务业务。

磷铵厂改制时与剥离出去的业务相对应，剥离出去的相应资产规模总额是 17,564.35 万元。其中硫酸业务的资产规模是 13,253.45 万元，防腐业务的资产规模是 169.83 万元，饲料级磷酸氢钙业务的资产规模是 1,165.38 万元，工程机械业务的资产规模是 344.55 万元，后勤服务业务的资产规模是 2,631.14 万元。

磷铵厂改制时共有职工 1980 人（含离退休人员 140 人），按照“人随资产走”的原则，剥离硫酸业务人员 527 人，饲料级磷酸氢钙业务人员 132 人，防腐业务人员 61 人，工程机械业务人员 68 人，后勤业务人员 156 人，离退休人员 140 人，剥离人员合计 1084 人。

本公司目前的股本构成如下:

持股单位	股权性质	持股数(万股)	持股比例
铜陵化学工业集团有限公司	国有法人股	10250.82	94.92%
铜陵通源投资服务有限公司	国有法人股	406.80	3.77%
铜陵市三佳电子(集团)有限责任公司	国有法人股	67.80	0.62%
铜陵精达铜材(集团)有限责任公司	国有法人股	40.68	0.38%
化学工业部第三设计院(东华工程公司)	国有法人股	33.90	0.31%
合计		10800.00	100.00%

本公司自设立以来股权结构没有发生变化,也没有进行资产重组。

(3) 本公司设立前后,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前,主要发起人铜陵化工集团总资产 24.72 亿元,净资产 6.14 亿元,下辖全资附属企业 3 家,全资子公司 11 家,控股子公司 6 家,科研培训机构 3 家,主要业务为硫铁矿采选、农用化工、精细化工、铜材加工、工程塑料、包装材料、内外贸易、科研培训,产品有 10 多类 60 余种,其中主要产品磷铵生产能力 16 万吨,硫铁矿 100 万吨,硫酸 20 万吨。

本公司设立后,铜陵化工集团通过对下辖企业改制重组,自身改造为控股型集团公司,目前下辖企业 17 家,其中独资及控股子公司 16 家,参股公司 1 家。主要业务有硫铁矿采选、有色金属冶炼及其压延加工、有机化学品及化工产品、编织袋加工、汽车运输、乙级化工、建筑工程设计、第一、二类压力容器制造、化工机械设备等。

2、验资、评估及审计情况

2000 年 11 月,本公司设立时,安徽国信资产评估有限责任公司对铜陵化工集团拟投入本公司的资产进行了评估,并出具了皖国信评报字[2000]第 163 号资产评估报告书,其评估结果已经安徽省财政厅皖财企[2000]506 号文批复确认。

2000 年 12 月,本公司设立时,安徽华普会计师事务所对本公司发起人的出资情况进行验证,并出具了会事验字[2000]第 426 号验资报告。

2004 年 1 月,安徽华普会计师事务所对本公司 2001 年、2002 年、2003 年的会计报表进行了审计,并出具了标准无保留意见的华普审字[2004]第 0088 号审计报告。

以上验资、评估及审计的详细情况见第十节“财务会计信息”。

3、与本公司生产经营有关的资产权属情况

(1) 本公司拥有一个注册商标，由原磷铵厂无偿转入。商标注册证号：604103，商标名称：六国，核定使用商品：磷酸二铵，商标注册有效期：1992年7月30日至2012年7月29日。

(2) 本公司目前共拥有房产13处，建筑面积总计49,725.17平方米，均位于铜陵市铜港路。其产权已全部由铜陵化工集团转至本公司名下。具体情况如下：

房产证号	建筑面积(平方米)
铜房权证铜官山区字第2001004415号	677.38
铜房权证铜官山区字第2001004434号	4422.49
铜房权证铜官山区字第2001004435号	734.93
铜房权证铜官山区字第2001004436号	5918.02
铜房权证铜官山区字第2001004437号	676.70
铜房权证铜官山区字第2001004438号	1493.64
铜房权证铜官山区字第2001004439号	12317.38
铜房权证铜官山区字第2001004440号	665.26
铜房权证铜官山区字第2001004441号	11069.08
铜房权证铜官山区字第2001004442号	320.33
铜房权证铜官山区字第2001004443号	2997.69
铜房权证铜官山区字第2001004444号	243.13
铜房权证铜官山区字第2001004445号	8189.14

(3) 本公司与四川联合大学、化工部第三设计院共同拥有的发明专利为“一种用外环流氨化反应器生产磷酸二铵的方法及装置”。于2002年5月8日获得中华人民共和国知识产权局颁发的发明专利证书，证书号为“ZL 99 1 01150.3”。

(4) 本公司租用铜陵化工集团于2001年1月以出让方式取得的两宗原磷铵厂占用的土地，分别位于铜陵市铜港路和铜陵市横港，面积共计190,306.8平方米。本公司与铜陵化工集团于2001年4月1日签订了《土地使用权租赁协议》，约定租金为80万元/年，期限20年。

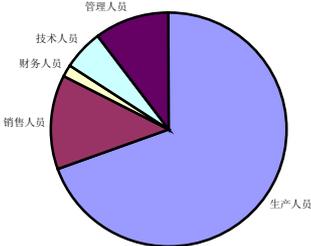
三、发行人职工及其社会保障情况

1、人员情况

截至2003年12月31日，本公司在册员工888人，结构如下：

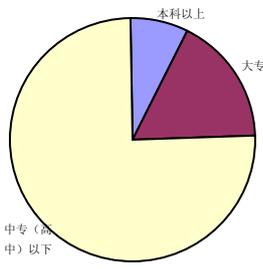
(1) 按专业构成分

分类	人数	比例 (%)
生产人员	617	69.48
销售人员	115	12.95
财务人员	15	1.69
技术人员	50	5.63
管理人员	91	10.25



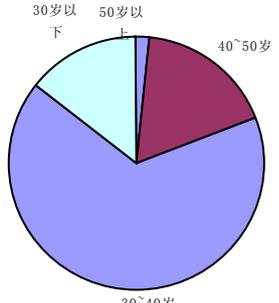
(2) 按学历构成分

分类	人数	比例 (%)
本科以上	69	7.77
大专	153	17.23
中专(高中)以下	666	75.00



(3) 按年龄构成分

分类	人数	比例 (%)
50岁以上	16	1.80
40~50岁	166	18.69
30~40岁	584	65.77
30岁以下	122	13.74



(4) 按技术职称构成分

分类	人数	比例 (%)
高级职称	15	1.69
中级职称	82	9.23
初级职称	102	11.49
其他	689	77.59


2、社会保障情况

本公司按照国家和地方的有关规定，实行全员劳动合同制，公司员工依法享有工资、福利、医疗、安全及劳动保护等权利。对签订劳动合同的员工，均参加社会

统筹养老保险、失业保险、医疗保险。根据国家和地方住房制度改革的有关规定，本公司已实行单位和个人合理负担的住房分配制度，建立了个人住房公积金。

四、发行人独立运营情况

1、资产完整情况

本公司拥有一套完整的资产体系，与控股股东产权关系明晰。公司设立时，根据安徽华普会计师事务所会事验字[2000]第 426 号验资报告，各发起人出资已到位，相关资产的产权变更手续已全部完成。公司拥有独立的办公和生产设施，与控股股东不存在混合经营、合署办公的情况。

2、业务独立情况

本公司从事化学肥料的生产和销售，具有独立完整的研发、供应、生产和营销体系，拥有独立的商标、专利、生产技术等，具有独立的面向市场自主经营的业务能力。

3、人员独立情况

本公司建立了独立、完善的用工制度，所有员工均和公司签订了规范的劳动合同。

本公司董事长未由股东单位的法定代表人担任；董事、监事、高级管理人员无法律、法规禁止的双重任职现象；高级管理人员均由董事会聘任，不存在股东单位越权任命的情形；财务人员未在关联方任职。

本公司的董事、监事均经合法程序选举产生，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会有关人事任免的情况。

4、财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。本公司在银行独立开户，不存在与控股股东共用银行帐户的情况，也不存在大股东占用公司资金的情况。公司依法独立纳税，公司独立作出财务决策，不存在大股东干预公司资金使用的情况。

5、机构独立情况

本公司建立了完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，建立并健全了股东大会、董事会、监事会制度。

本公司建立了独立于控股股东的组织机构，设立了八个部、两个分公司、三个中心，一室及七个车间和物资总库，形成了公司独立与完善的管理机构和生产经营体系。

本公司律师发表意见：“发行人已拥有了独立的业务、独立的资产、独立的供产销系统以及独立的人员、机构、财务体系，能够直接面对市场，参与市场的竞争”。因此，发行人具有面向市场自主经营的能力。

五、发起人基本情况

1、发起人基本情况

(1) 铜陵化学工业集团有限公司

①铜陵化学工业集团有限公司基本情况

铜陵化学工业集团有限公司前身为铜陵化学工业集团公司，是经安徽省人民政府皖政秘[91]93号文批准，在原铜陵磷铵厂、铜官山化工总厂、新桥硫铁矿、铜陵市有机化工厂的基础上于1991年设立的国家大型一类企业。1996年以来，先后被安徽省定为省级扶优扶强重点支持的56家企业、40户国有重点骨干企业、15户重点企业集团之一。集团公司被国家定为特大型企业和重点支持的512家国有企业之一。1998年7月经安徽省人民政府皖政秘(1998)120号文批准，将原集团公司按照《公司法》的有关规定，改制成母子公司体制运作的国有独资公司。

集团公司注册资本为37658万元，主营业务范围为：硫铁矿、铜矿采选，有色金属冶炼及其压延加工，有机化学品及化工产品、纺织品制造，编织袋加工，汽车运输，乙级化工、建筑工程设计，第一、二类压力容器制造，化工机械设备、仪器仪表制造，颜料、装饰材料、铜材、日用杂品销售等。法定代表人徐强。截止2003年12月31日，集团公司未经审计的总资产232,391.36万元，净资产98,320.08万元，2003年度实现净利润3,371.26万元。

②铜陵化学工业集团有限公司简要会计报表

铜陵化学工业集团有限公司近三年未经审计的简要会计报表如下（单位均为人民币元）：

A、母公司简要资产负债表

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	8,919,919.84	5,362,864.38	12,375,814.58
应收账款	1,586,371.33	1,762,471.33	1,757,218.04
其他应收款	186,537,814.95	187,909,336.50	266,366,704.19
存货	6,138,768.88	6,081,320.88	6,047,316.33
流动资产合计	203,251,153.17	201,419,642.93	297,537,590.70
长期投资	740,056,234.62	700,134,390.36	714,248,625.11
固定资产合计	83,368,302.64	76,350,639.22	76,938,271.97
资产总计	1,029,613,852.70	980,891,410.78	1,091,507,126.21
短期借款	10,829,000.00	10,829,000.00	105,921,000.00
应付账款	1,587,106.79	1,757,106.79	2,303,722.66
其他应付款	18,191,565.33	16,895,242.61	23,289,768.96
流动负债合计	57,384,984.01	57,312,091.91	159,891,895.28
长期负债合计	8,088,493.10	8,008,642.76	19,829,055.20
负债合计	65,473,477.11	65,320,734.67	179,720,950.48
实收资本	381,161,257.57	381,161,257.57	381,161,257.57
资本公积	486,556,203.81	472,909,632.03	502,716,504.83
股东权益合计	964,140,375.59	915,570,676.11	911,786,175.73
负债和股东权益总计	1,029,613,852.70	980,891,410.78	1,091,507,126.21

B、近三年简要合并资产负债表

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	139,637,711.89	91,820,477.94	84,130,620.03
应收账款	115,736,024.32	127,746,050.45	128,149,645.84
其他应收款	113,033,606.55	101,792,219.27	82,791,009.44
存货	315,348,321.99	300,790,768.41	262,542,185.84
流动资产合计	796,788,812.93	694,216,569.39	598,167,042.18
固定资产合计	1,488,529,685.75	1,501,698,193.25	1,664,983,223.19
资产总计	2,323,913,640.75	2,235,500,668.72	2,298,031,627.42
短期借款	301,696,277.76	210,910,500.00	245,206,778.38
应付账款	110,974,390.23	119,252,352.49	125,554,156.19
其他应付款	95,716,947.96	80,761,341.02	108,803,654.13
流动负债合计	708,378,956.42	564,496,585.74	563,491,776.66
长期负债合计	616,896,305.76	721,027,307.51	755,125,810.31

负债合计	1,325,275,262.18	1,285,523,893.25	1,318,617,586.97
实收资本	381,161,257.57	381,161,257.57	381,161,257.57
资本公积	488,844,766.66	475,198,194.88	502,716,504.83
股东权益合计	983,200,798.66	935,833,631.36	932,632,927.48
负债和股东权益总计	2,323,913,640.75	2,235,500,668.72	2,298,031,627.42

C、近三年母公司简要利润表

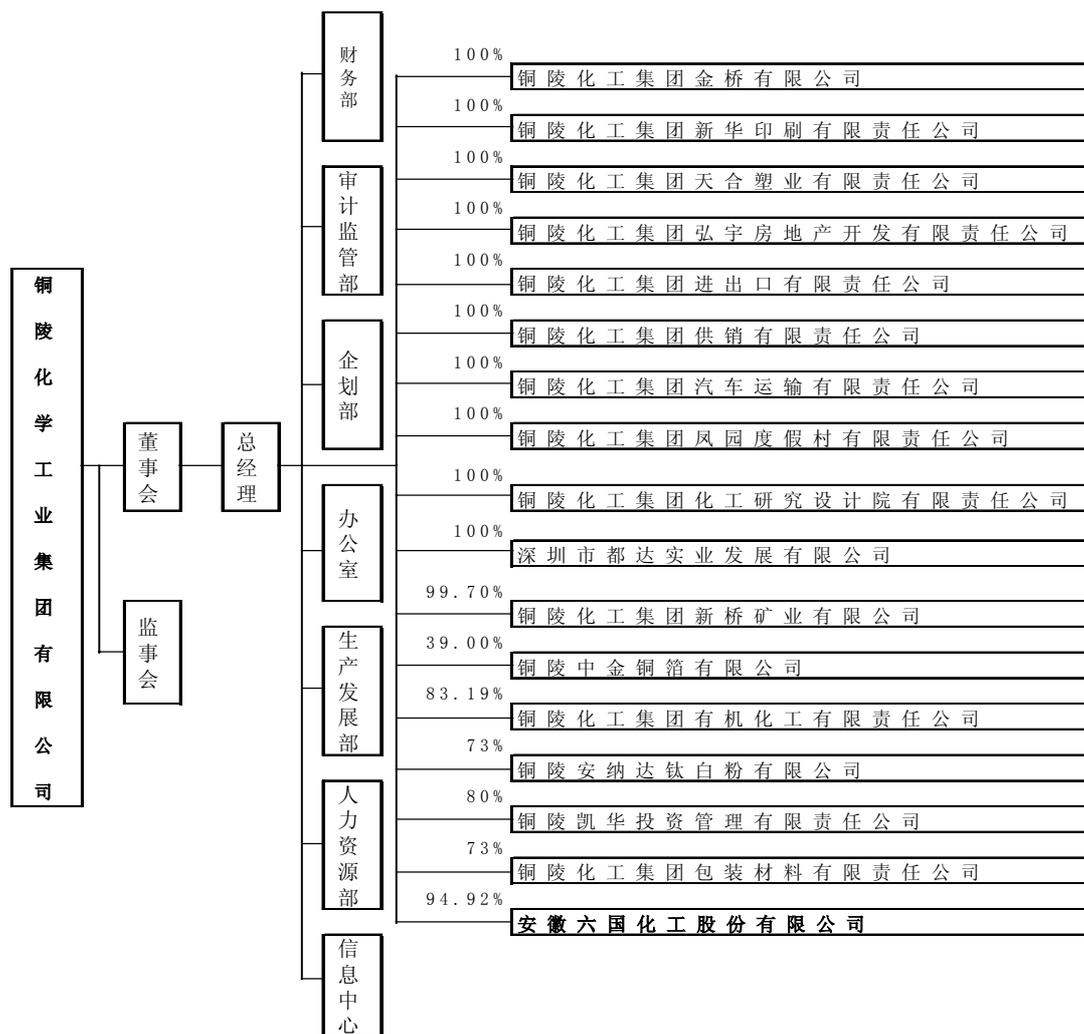
项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	3,941,095.00	3,304,770.96	3,142,126.42
主营业务成本	3,210,973.43	2,919,540.54	4,778,655.09
营业费用	356,905.69	393,309.06	457,589.15
主营业务利润	311,620.66	327,912.72	-1,686,312.62
管理费用	2,411,342.27	2,193,843.63	11,898,084.70
财务费用	508,362.47	542,126.88	3,678,538.85
营业利润	473,039.16	580,334.73	-10,512,375.81
利润总额	35,088,218.37	34,077,336.78	13,105,528.49
净利润	34,923,127.70	33,891,373.18	13,105,528.49

D、近三年简要合并利润表

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	1,038,936,556.21	908,001,738.00	670,572,668.91
主营业务成本	851,517,551.47	749,005,923.14	555,291,104.33
营业费用	27,371,273.02	21,107,080.14	19,737,850.61
主营业务利润	156,616,062.99	156,615,922.72	112,810,207.81
管理费用	62,249,157.16	70,329,390.71	72,651,238.53
财务费用	52,769,632.98	28,173,107.58	7,593,796.84
营业利润	53,612,754.92	49,673,741.55	29,006,645.86
利润总额	50,931,611.44	48,788,550.98	37,517,204.12
净利润	33,712,637.91	31,019,013.83	32,327,006.89

③铜陵化学工业集团有限公司组织结构及投资关系图

铜陵化工集团公司有独资及控股子公司 16 家，参股公司 1 家，其组织结构及投资关系图如下：



(2) 铜陵通源投资服务有限公司

成立于2000年8月18日，系国有独资的有限责任公司，注册资本1000万元，法定代表人戴恒泽，经营范围为投资及咨询服务。截至2003年12月31日，未经审计的总资产4895万元、净资产1803万元，2003年净利润-47万元。

(3) 铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司

成立于1996年12月11日，系国有独资的有限责任公司，注册资本7000万元，法定代表人郜光辉，经营范围为电子设备、军（民）用雷达及零部件、交通电子产品、电子元器件、通用机械设备、工装模具、铸件、建筑装饰材料、注塑件、青铜工艺品制造，金属铸造，电气机械及器材销售、维修。截至2003年12月31日，未经审计的总资产5.85亿元、净资产3.18亿元，2002年净利润-462.50万元。

(4) 铜陵精达铜材（集团）有限责任公司

成立于 1996 年 7 月 2 日，系国有独资的有限责任公司，注册资本 5000 万元，法定代表人何晓云，经营范围为铜管、铜杆及其它铜产品制造和销售，出口企业自产产品及相关技术，进口本企业生产和科研所需要的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零部件等。截至 2003 年 12 月 31 日，未经审计的总资产 73155 万元、净资产 30103 万元，2003 年净利润 2447 万元。

(5) 化学工业部第三设计院（东华工程公司）

成立于 1999 年 8 月 6 日，注册资本 2512 万元，法定代表人丁叮，经营范围为化工、石油化工、市政、环境治理、建筑工程设计、监理、总承包、技术服务；承包化工、市政、环境治理、国（境）外工程和境内国际招标工程等。截至 2003 年 12 月 31 日，未经审计的总资产 30667 万元、净资产 21422 万元，2002 年净利润 3510 万元。

2、其他关联方单位情况

(1) 铜陵化工集团新桥矿业有限公司：铜陵化工集团控股子公司，注册资本 30953 万元，法定代表人王泽群，营业范围：硫铁矿采选、销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 56462.86 万元，净资产 35963.38 万元，2003 年度实现净利润 781.60 万元。

(2) 铜陵安纳达钛白粉有限公司：铜陵化工集团控股子公司，注册资本 3000 万元，法定代表人刘正安，营业范围：生产和销售系列钛白粉及相关化工产品。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 17719.40 万元，净资产 6473.06 万元，2003 年度实现净利润 629.12 万元。

(3) 铜陵化工集团金桥有限公司：铜陵化工集团全资子公司，注册资本 6789 万元，法定代表人汪良金，营业范围：住宿、饮食服务，物业管理，医疗，日用杂品销售，玻璃钢制品生产、销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 6694.25 万元，净资产 5843.05 万元，2003 年度实现净利润-243.39 万元。

(4) 铜陵化工集团新华印刷有限责任公司：铜陵化工集团全资子公司，注册资本 100 万元，法定代表人夏之林，营业范围：图书、期刊、商标、票证、表格印刷，包装装潢，文化用品销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审

计的总资产 921.48 万元,净资产-621.12 万元,2003 年度实现净利润-82.44 万元。

(5) 铜陵化工集团天合塑业有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 132.3 万元,法定代表人左志强,营业范围:塑料异型材、塑钢门窗、塑料制品制造、销售,室内装饰。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 1421.76 万元,净资产 177.74 万元,2003 年度实现净利润-103.60 万元。

(6) 铜陵化工集团弘宇房地产开发有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 500 万元,法定代表人徐杰斌,营业范围:房地产开发、销售,房屋租赁、室内装潢,房地产中介服务,物业管理,建材销售。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 2388.89 万元,净资产 560.89 万元,2003 年度实现净利润 50.56 万元。

(7) 铜陵化工集团进出口有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 308 万元,法定代表人朱俊,营业范围:自营和代理各类商品和技术的进出口,化工产品、金属材料、矿产品、普通机械、针织品、服装、百货、电器器材销售,承办中外合资经营、合作生产及开展“三来一补”业务。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 666.45 万元,净资产 311.29 万元,2003 年度实现净利润 74.95 万元。

(8) 铜陵化工集团供销有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 269.6 万元,法定代表人卢荣华,营业范围:化肥、化工产品、矿产品、橡胶及塑料制品、金属材料、煤炭、焦炭、润滑油、电机、通用设备及零配件销售等。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 3448.51 万元,净资产 269.04 万元,2003 年度实现净利润 17.65 万元。

(9) 铜陵化工集团汽车运输有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 839 万元,法定代表人王志强,营业范围:汽车客货运输,汽车零部件、通用零部件、汽车座垫及套制造,化工产品、金属材料、建材、橡胶制品、五金工具等零售、代购代销。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 3902.98 万元,净资产 891.10 万元,2003 年度实现净利润 10.54 万元。

(10) 铜陵化工集团凤园度假村有限责任公司:铜陵化工集团全资子公司,注册资本 348.6 万元,法定代表人刘鸣生,营业范围:住宿、餐饮、娱乐服务等。截止 2003 年 12 月 31 日,该公司未经审计的总资产 563.20 万元,净资产 344.48 万元,2003 年度实现净利润 5.64 万元。

(11) 铜陵化工集团化工研究设计院有限责任公司：铜陵化工集团全资子公司，注册资本 200 万元，法定代表人张步宏，营业范围：化工工程、建筑工程、固废专项工程设计，室内外装饰工程设计技术服务及咨询服务，金属材料、通用设备、家用电器等销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 366.04 万元，净资产 248.30 万元，2003 年度实现净利润 4.18 万元。

(12) 深圳都达实业发展有限公司：铜陵化工集团全资子公司，注册资本 400 万元，法定代表人王庆成，营业范围：兴办各类实业，国内商业、物资供销等。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 439.81 万元，净资产 403.72 万元，2003 年度实现净利润 0.05 万元。

(13) 铜陵化工集团有机化工有限责任公司：铜陵化工集团控股子公司，注册资本 1081.8 万元，法定代表人钱叶明，营业范围：苯酐、周位酸、劳伦酸、苯基周位酸、4010NA、合成蒽醌、RT 培司、氧气、氯化钾、化工原料制造、销售等。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 9953.46 万元，净资产 1442.39 万元，2003 年度实现净利润 204.22 万元。

(14) 铜陵凯华投资管理有限责任公司：铜陵化工集团控股子公司，注册资本 100 万元，法定代表人黄化锋，营业范围：风险投资管理、资产管理、公司理财、财务顾问及其他中介服务。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 61.33 万元，净资产 57.55 万元，2003 年度实现净利润-21.13 万元。

(15) 铜陵化工集团包装材料有限责任公司：铜陵化工集团控股子公司，注册资本 663.4 万元，法定代表人魏玲萍，营业范围：塑料包装制品、塑料原材料销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 1701.21 万元，净资产 331.67 万元，2003 年度实现净利润-25.40 万元。

(16) 铜陵中金铜箔有限公司：铜陵化工集团参股公司，注册资本 5000 万元，法定代表人朱燕，营业范围：电解铜箔的生产、开发及销售，硫酸铜、覆铜板、金属材料（除贵金属）、矿产品销售。截止 2003 年 12 月 31 日，该公司未经审计的总资产 5460.36 万元，净资产 4183.14 万元，2003 年度实现净利润-904.12 万元。

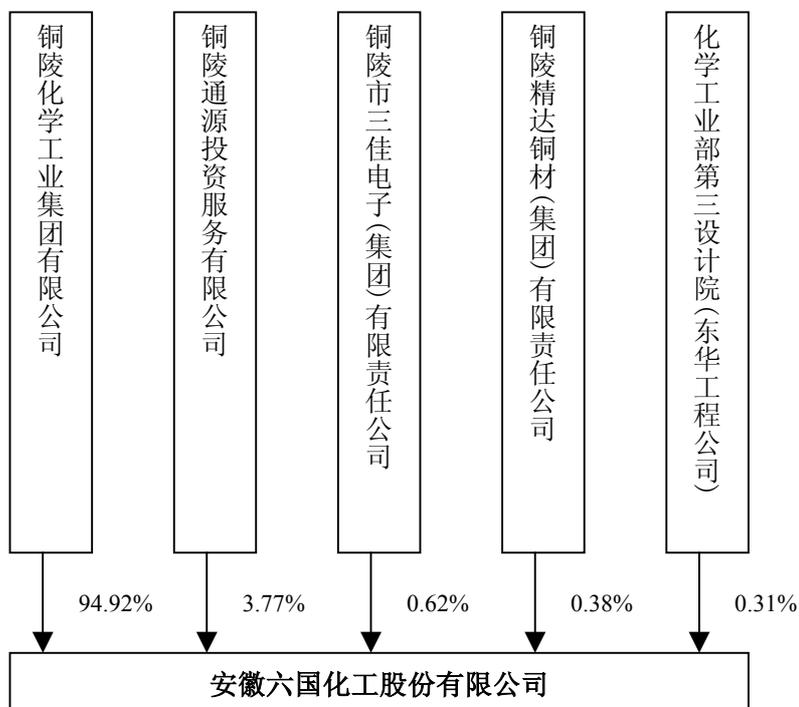
3、本公司实际控制人承诺

本公司实际控制人铜陵化工集团已出具《承诺函》，承诺不从事与本公司业

务构成竞争的业务。详见“第七节 同业竞争和关联交易”。

目前本公司股票没有被质押或存在其他有争议的情况。

4、本公司与发起人关系结构图



六、控股股东拟债转股情况

1、控股股东拟债转股情况

根据国务院国阅[2000]16号文件有关精神和国家经济贸易委员会[2002]280号批复，本公司控股股东铜陵化工集团拟实施债转股。但因国经贸产业[2002]280号批复文件对债转股政策作了较大幅度的调整，铜陵化工集团原债转股方案和协议与当前的债转股政策要求不相吻合，故原债转股方案、协议需作较大幅度的修改和变更，不能付诸实施和履行。基于以上原因，根据各资产管理总公司的授权，与铜陵化工集团债转股工作有关的华融、信达、东方资产管理公司合肥办事处和铜陵市国有资产管理委员会就铜化集团债转股工作共同作出了“关于铜陵化学工业集团有限公司拟实施债转股的有关情况的说明”。

根据国经贸产业[2002]280号文件以及华融、信达、东方资产管理公司合肥办事处和铜陵市国有资产管理委员会“关于铜陵化学工业集团有限公司拟实

施债转股的有关情况的说明”，铜陵化工集团拟债转股金额是 29,310 万元，铜陵市国有资产管理委员会截止 2001 年 12 月 31 日在铜陵化工集团未经审计的经营性净资产值为 57,828.29 万元，债转股方案实施后，铜陵市国有资产管理委员会、华融、信达、东方资产管理公司在铜陵化工集团中的股权比例分别是 66.36%、28.35%、4.02%、1.27%。实施债转股方案仅是控股股东内部股权结构发生变动，对发行人股权结构不会产生影响，铜陵化工集团作为控股股东地位不会发生变化。根据国经贸产业[2002]280 号文件规定，铜陵化工集团将不再回购各资产管理公司所持股份，对本公司的生产经营及关联交易主要条款的执行不会产生影响。

本公司董事会认为，铜陵化工集团债转股方案的实施不会影响本公司的本次公开发行上市和持续经营，对本公司管理层的稳定也不会产生重大影响。

2、主承销商、发行人律师关于债转股方案的实施对发行人本次公开发行上市、持续经营、管理层稳定等的影响的意见

发行人主承销商认为，控股股东债转股方案的实施不影响发行人本次公开发行上市条件，不影响发行人持续经营能力，发行人不会因为债转股方案的实施而影响其管理层的稳定。

发行人律师认为，铜陵化工集团债转股方案的实施对六国化工本次公开发行上市未产生实质性影响，对六国化工管理层的稳定不会产生重大影响，六国化工的持续经营不会因此受到影响。

七、发行人内部组织管理结构

按照《公司法》和《公司章程》的规定，本公司设立了股东大会、董事会、监事会，由董事会聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、总工程师和财务负责人。股东大会是公司的最高权力机构；董事会是股东大会的常设执行机构，负责公司的重大事项决策，向股东大会负责；总经理负责日常的经营管理活动，由董事会聘任或解聘，并对董事会负责。监事会是本公司的监督机构，负责检查公司财务和经营，对董事、经理的行为进行监督。

本公司下设八个部、两个分公司、三个中心、一室及七个车间和物资总库。

八个部分别为：财务部、审计部、企管部、人力资源部、生产部、机动部、证券部和保卫部。财务部负责规划和筹集资金，会计核算等；本公司董事会下设审计部，负责公司内部审计；企管部负责计划与统计、ISO9002 质量体系运行、信息化建设等；人力资源部负责人事劳资管理，员工素质教育与培训工作等；生产部负责公司的日常生产；机动部负责公司机械设备及动力管理；证券部负责有关股权管理、信息披露等；保卫部负责公司的安全保卫工作。

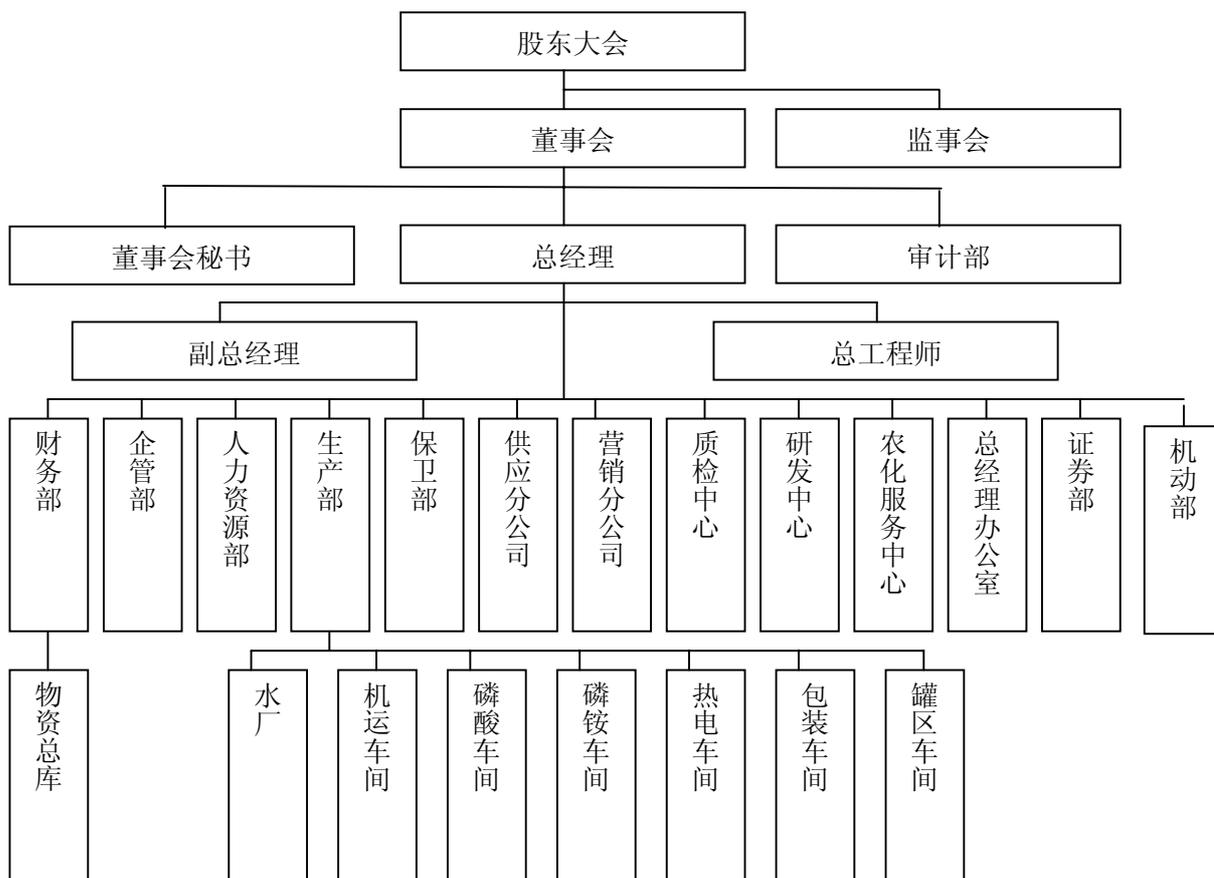
两个分公司分别为供应分公司和营销分公司，分别负责材料供应和产品销售。

三个中心分别为质检中心、研发中心和农化服务中心。分别负责质量检验、技术开发和服务销售等工作。

一室即总经理办公室，负责经理层日常办公事务。

七个车间分别为机运车间、磷酸车间、磷铵车间、包装车间、热电车间、水厂和罐区车间。机运车间负责公司采购的磷矿石的转运和初步破碎；磷酸车间负责磷酸的生产；磷铵车间负责公司主要产品磷酸二铵的生产；包装车间负责产品的包装；热电车间主要生产蒸汽和电；罐区车间负责生产所需的液氨、硫酸的装卸、储存。物资总库负责除大宗原材料以外的其它物资的储存管理工作；水厂负责公司用水的供应。

公司组织结构图如下:



第六节 业务和技术

一、磷肥行业基本情况

1、磷肥行业概况

本公司主要从事磷酸二铵产品的生产加工与销售，属于磷肥行业。磷肥分为高浓度磷肥（磷铵、重钙及硝酸磷肥等）和低浓度磷肥（普钙、钙镁磷肥）；磷铵分为磷酸一铵和磷酸二铵。目前我国磷酸一铵多作为中间产品，通过加工成为二元或三元复合肥，磷酸二铵作为最终肥料可直接在市场上销售。

2、世界磷肥行业现状和发展趋势

目前世界磷肥市场容量稳中有升，总的供应量和需求量基本持平。但各国、各地区的供求关系很不平衡，其中亚洲对磷肥的需求增长较快，而中国在亚洲需求份额中所占的比例较大。世界磷肥需求预测及趋势如下表所示：

单位：万吨 P_2O_5 (折纯)

项目	1995-1996	1999-2000	2003-2004	平均年增长率
总需求量	2963	3360	3670	3%
其中：亚洲	1483	1740	1890	3%
中西亚	161	205	240	5%
南亚	370	475	500	4%
东亚	952	1060	1150	2%

（资料来源：中国磷肥工业协会数据）

美国是磷铵的生产大国，1998年的产量为846万吨，占世界磷铵生产总量的39%。西欧的磷铵产量占世界总产量的12%。前苏联1984年磷铵产量占世界的20%左右，解体后下降幅度较大。

世界磷铵的贸易量也在逐年递增。美国是世界磷铵贸易最大的出口国，1998年美国磷铵出口量占世界贸易量的51%。美国磷铵产量中磷酸二铵占75%以上，出口也是以磷酸二铵为主。前苏联磷铵位居第二，占世界贸易量的17%。亚洲和西欧是磷铵的主要进口国，亚洲的进口量占世界的30%左右，西欧占20%。

3、我国磷肥行业现状和发展趋势

我国磷肥产量不足，2002年我国磷肥产量为806万吨（折纯养分），表观消费量为1062万吨（折纯养分）。磷肥产品结构不合理，2002年高浓度磷肥产量占磷肥总产量的45.67%，而世界平均约占75%、美国等发达国家达98%（注¹）。我国高浓度磷肥占磷肥产量的比例过低，普钙、钙镁磷肥等低浓度磷肥仍是我国磷肥两大主要产品，高浓度磷肥远不能满足农业生产的需求。

（1）我国磷肥总量不足

我国政府对磷肥的生产非常重视，“七五”和“八五”期间利用外资引进了一批大型磷肥生产装置，以缓解我国磷肥的供求矛盾；但由于部分企业投资额过大、债务负担过重，还不能正常运转。

根据近年来我国磷肥的产量、进口量及表观消费量统计，自1995年以来，我国磷肥的产量（折纯养分）与表观消费量始终有较大的缺口。

单位：万吨 P₂O₅（折纯养分）

年度	国产量	进口量	表观消费量 (产量+进口量)	国产量占表观 消费量的比例
1995	619	330	949	65.23%
1996	575	254	829	69.36%
1997	641	250	891	71.94%
1998	663	294	957	69.28%
1999	636	278	914	69.58%
2000	663	195	858	77.27%
2001	739	188	927	79.72%
2002	806	256	1062	75.89%
8年平均	667.75	255.63	923.38	72.28%

（资料来源：《硫酸磷复肥技术经济信息》2001年第4期、2002年第4期、《磷肥与复肥》2001年第5期）

（2）我国磷肥产品结构不合理

根据1996年—2002年我国磷肥产量及品种结构统计分析，自1996年以来，我国高浓度磷肥产量由1996年的109万吨（折纯养分）增长到2002年的368万吨（折纯养分），高浓度磷肥在磷肥总产量的比例已由1996年的18.96%上升到2002年的45.67%。虽然高浓度磷复肥产量增长幅度较大，在产品结构

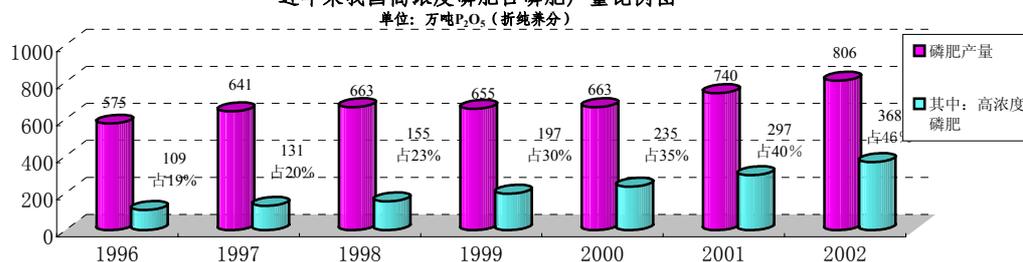
¹ 中国磷肥工业协会数据。

中所占的比例呈逐步上升态势，但与发达国家的高浓度磷肥占磷肥总产量比例为 98%相比有巨大的差距。近年来我国磷肥产量及品种结构如下：

单位：万吨 P₂O₅（折纯养分）

	96年	占比	97年	占比	98年	占比	99年	占比	2000年	占比	2001年	占比	2002年	占比
磷肥产量	575	100%	641	100%	663	100%	655	100%	663	100%	739	100%	806	100%
其中： 高浓度磷肥	109	18.96%	131	20.44%	155	23.38%	197	30.08%	235	35.44%	297	40.14%	368	45.67%
普钙	385	66.96%	418	65.21%	426	64.25%	375	57.25%	428	64.56%	372	50.41%	--	--
钙镁磷肥	81	14.09%	92	14.35%	82	12.37%	83	12.67%	0	0	70	9.45%	--	--

近年来我国高浓度磷肥占磷肥产量比例图



（资料来源：《硫酸磷复肥技术经济信息》2001年第4期、2002年第4期、《磷肥与复肥》2001年第1期）

（3）我国磷酸二铵占高浓度磷肥比重稳步提高

目前我国生产的高浓度磷肥产品主要有：磷酸二铵、磷酸一铵、重钙等。

高浓度磷肥产品产量比较分析表如下：

单位：万吨（实物量）

年份	磷酸二铵	磷酸一铵	重钙	硝酸磷肥	高浓度磷肥总量	磷酸二铵占高浓度磷肥总量的比例
1996	61.87	93.79	27.27	51.85	234.78	26.37%
1997	78.36	120.66	31.82	59.26	290.10	27.03%
1998	94.87	158.83	43.18	66.67	363.55	26.10%
1999	101.90	190.71	60.00	90.00	442.61	22.71%
2000	151.00	173.00	41.00	80.00	445.00	33.91%
2001	213.39	219.29	39.60	86.33	558.61	38.20%
2002	267.31	275.28	55.04	84.62	682.25	39.18%

（资料来源：《磷肥与复肥》2001年第5期、《硫酸磷复肥技术经济信息》2001年第4期、2002年第4期、中国磷肥协会资料）

由上表可以看出，近年来我国磷酸二铵产量有较大幅度的增长，占高浓度磷肥总量的比例逐步提高，2002年已达39.18%，但与西方发达国家如美国同期的72%（注²）相比，还有很大的距离。

（4）我国磷酸二铵消费主要依赖进口

2000年以前我国为了满足农业生产的需要，对有进口配额许可证的磷酸二铵实行免征关税和增值税先征后返的鼓励政策。1999年以前（包括1999年）我国磷酸二铵的进口供给在500万吨左右（实物量），约占表观消费量的85%，其中从美国进口的磷酸二铵约占进口量的70%。从2000年开始我国实行“以产顶进”政策，2000年对进口磷酸二铵征收13%的增值税和5%的关税后，进口量下降幅度较大。

我国农业科研部门近年来大量的对比试验证明，国产磷酸二铵与进口磷酸二铵（主要是美国磷酸二铵）基本上等质等效，且一些指标优于进口磷酸二铵，加之进口磷酸二铵的市场零售价平均比国产品每吨要高200元以上，为降低农业生产成本，一些用户正逐步采用国产磷酸二铵替代进口磷酸二铵，这也进一步促进了国产磷酸二铵的市场需求的增加。

近年来我国磷酸二铵消费状况统计如下表：

单位：万吨（实物量）

年度	国产量	进口量	表观消费量 (产量+进口量)	进口量占表观 消费量的比例
1995	50.3	543.2	593.5	91.5%
1996	61.9	447.5	509.4	87.8%
1997	78.4	464.2	542.6	85.6%
1998	94.9	549.5	644.4	85.3%
1999	100.5	528.2	628.7	84.0%
2000	150.9	360.0	510.9	70.5%
2001	213.4	329.1	542.5	60.7%
2002	267.3	492.5	759.8	64.8%
平均	127.2	464.3	591.5	78.8%

（资料来源：《硫酸磷复肥技术经济信息》2001年第4期、2002年第4期、《磷肥与复肥》2001年第1、5期）

² 中国磷肥工业协会数据。

从上表可见，虽然 2000 年我国实行“以产顶进”政策，磷酸二铵的国产供给增加较快、进口供给相对减少，但 2002 年磷酸二铵的进口供给占总需求（表观消费量）的比例仍达 64.82%，说明我国目前磷酸二铵市场仍然主要依赖进口。

4、我国磷肥行业的管理体制和流通情况

目前，我国化肥行业的管理体制已逐步由以前的部门行政管理过渡到行业协会管理，中国化工协会及各省化工协会相继成立，其行政管理职能不断弱化，加强了宏观调控、行业指导和信息服务等职能。

我国化肥行业已于 1998 年 10 月进行了流通体制改革，取消了农资系统对化肥的专营权，有限制的放开销售渠道，化肥分销权由农业生产资料公司、农技推广体系和化肥生产企业三家拥有。

5、技术水平

我国现有磷酸二铵生产装置多系 80 年代末和 90 年代初利用国际货币基金组织和国外政府贷款建设，生产工艺和技术水平与国外 80、90 年代的水平相当，生产规模多为 12-24 万吨/年磷酸二铵；国外的磷铵生产装置多是 60 年代前后投产，磷酸二铵生产规模多为 100 万吨/年。与国外磷铵主要生产企业的生产装置相比，我国装置工艺较为先进，但生产规模较小。目前，国外企业生产技术和装备水平向着低能耗、重环保治理的方向发展，而我国磷肥生产企业，在节能降耗特别是环保治理等方面与国外先进的技术水平相比，仍存在着一定的距离。

“十五”期间，我国磷肥行业进入了一个持续、快速、健康发展的新时期，磷肥行业的发展将主要依靠科技进步，提升传统产业，大力降低成本，不断提高产品的竞争能力。

6、我国有关磷肥行业的入世承诺

磷酸二铵的进口实行关税配额管理制度，配额内征收 4% 的关税，超出配额部分征收 50% 的关税，但对超过部分没有数量限制。配额数量将在今后 6 年内逐年增加，并于每年的 1 月 1 日对外公布。2001 年磷酸二铵关税配额 540 万吨，每年增长 5%，6 年内增到 690 万吨；化肥进口实行部分国营企业专营，但非专营渠道所占比例以每年 5% 的速度逐年增加，到 2009 年最高不超过 49%；入世 5 年后，允许外国分销服务商从事国内化肥批发零售业务。

二、影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

目前我国对于磷肥行业的发展给予积极鼓励和扶持政策，本公司所从事的高浓度磷复肥的生产属于国家当前重点鼓励发展的产业。我国化学工业“十五”规划指出“磷肥是化肥工业发展的重点，继续贯彻‘矿肥结合’、‘酸肥结合’的发展方针，立足现有高浓度磷肥企业，以提高高浓度磷复肥产品的国际竞争力为目标，在加强产品结构调整的同时，促进区域布局和企业组织结构的调整。”“十五”规划中将限制生产普钙、钙镁磷肥等低浓度磷肥产品。从目前我国产业政策看，高浓度磷复肥属于当前国家重点鼓励发展的 28 个领域，526 种产品范围。

根据我国化学工业“十五”规划，我国的高浓度磷肥市场需求在今后的一段时间内仍将有较大增加，提高高浓度磷复肥比例是我国磷肥行业的发展方向。我国化学工业“十五”规划目标为：到 2005 年化肥需求量将达到 4600 万吨（折纯养分），其中磷肥的需求量为 1070 万吨（折纯养分），生产能力将达到 1050 万吨（折纯养分），高浓度磷肥的生产能力将达到 472 万吨（折纯养分）。

2、不利因素

中国加入 WTO 五年后，将允许外商直接从事国内化肥的零售、批发业务，国外化肥企业可以凭借其雄厚的资金实力通过收购兼并国内生产厂家进入国内化肥市场，将对国内化肥生产企业造成很大的冲击，特别是一些技术装备水平低，单位能耗高、规模效益差的小化肥生产企业将逐渐被淘汰。

三、行业竞争分析

1、国内、外主要厂商竞争情况

（1）国外主要厂商竞争情况

对我国影响较大的美国磷铵的主要生产商是国际矿业公司（IMC）、嘉吉公司（Cargill）、皮氏公司（PCS）等几个大公司，也是对我国出口磷肥的主要厂商。1997 年，美国磷铵生产厂商约 23 家，总生产能力 1520 万吨，而国际矿业公司（IMC）、嘉吉公司（CARGILL）、皮氏公司（PCS）三个主要磷铵生产厂

商的产能占美国总产能的 2/3，其中国际矿业公司（IMC）的生产能力又占美国总产能的 32%。国际矿业公司（IMC）公司主要是以生产、销售磷矿、磷肥、钾肥和饲料钙为主。该公司拥有 7 个露采磷矿、6 家高浓度磷肥生产厂，1996 年磷铵总产能达 635 万吨，产量达 560 万吨，平均每厂年产量达 100 万吨/年左右。本公司目前拥有年产 40 万吨的磷酸二铵生产能力，本次募集资金投向磷铵三期工程，建成投产后与其平均每厂规模相当。

（2）国内主要厂商竞争情况

目前，国内装置规模在 12 万吨以上的磷酸二铵企业有 13 家，现有磷酸二铵生产企业的生产装置多系 80 年代末 90 年代初利用国际货币基金组织和国外政府贷款，引进国外生产工艺和技术建设，磷酸二铵生产规模多为 12-24 万吨/年。本公司年产 12 万吨的磷酸二铵生产线系我国首次从国外引进，通过不断技术改造，经十几年运行，该套生产线已超过设计能力的 30%，实际产能已达 16 万吨。但我国仍有部分企业由于投资额较大或没能完全掌握工艺技术，至今没能正常生产。

目前具有一定竞争实力的磷酸二铵制造企业如下：

2002 及 2001 年度磷酸二铵生产企业产量前十名统计表

序号	企业名称 (生产能力)	2002 年产量 (实物量、吨)	序号	企业名称 (生产能力)	2001 年产量 (实物量、吨)
1	贵州宏福实业开发有限公司 (120 万吨/年)	486505	1	山东鲁北化工集团公司 (50 万吨/年)	345526
2	安徽六国化工股份有限公司 (40 万吨/年)	380124	2	贵州宏福实业开发有限公司 (120 万吨/年)	311822
3	山东鲁北化工集团公司 (50 万吨/年)	360272	3	安徽六国化工股份有限公司 (40 万吨/年)	250785
4	云南红河磷肥厂 (29 万吨/年)	304518	4	云南红河磷肥厂 (29 万吨/年)	250617
5	湖北黄麦岭磷化公司 (18 万吨/年)	240203	5	湖北黄麦岭磷化公司 (18 万吨/年)	188266
6	江西贵溪化肥公司 (24 万吨/年)	199208	6	江西贵溪化肥公司 (24 万吨/年)	182967

7	云南云峰化工集团公司 (24万吨/年)	144184	7	广西鹿寨化肥有限责任公司 (24万吨/年)	163795
8	广西鹿寨化肥有限责任公司 (24万吨/年)	142668	8	云南云峰化工集团公司 (24万吨/年)	161152
9	云南三环化工有限公司 (60万吨/年)	116346	9	陕西陕化化工股份有限公司 (12万吨/年)	114933
10	陕西华山 (12万吨/年)	108075	10	甘肃金昌化工集团 (12万吨/年)	59384
	合计	2482103		合计	2029247

(资料来源: 中国磷肥工业协会《硫酸磷复肥经济技术信息》2001年第4期、2002年第4期)

2002年中国磷酸二铵厂商前三位的产量占总产量的45.90%，而美国国际矿业公司(IMC)、嘉吉公司(CARGILL)、皮氏公司(PCS)三个主要磷铵生产厂家的产能占美国总生产能力的67%，可见我国磷酸二铵厂商的行业集中度与美国相比尚有一定的差距。因此，今后我国磷肥行业在较长时间内主要发展方向是“集中力量建设几个大型磷肥基地，加快一批条件较好的磷肥企业的改造。”(注³)

本公司的24万吨/年磷酸二铵二期技改工程已于2001年9月正式投产，2002年底已形成生产能力40万吨/年。根据中国磷肥工业协会的统计资料，本公司2002年磷酸二铵产量居全国第二位。

2、产品成本的国际竞争情况

从世界厂商情况看，磷酸二铵产品的三大原材料磷矿石、硫酸和液氨占产品制造成本的80%左右，近年来国内外厂商三大原材料成本情况如下：

品名	平均单耗		美国到厂价		中国到厂价 (元/吨)	单位DAP原材料 成本(元/吨)	
	美国	中国	美元	折人民币		美国	中国
磷矿石	1.67	1.7	20-30	166-249	80-260	277-416	136-442
硫酸	1.22	1.17	25-30	207-249	250-370	305-451	292-433
液氨	0.22	0.22	80-100	664-830	1700-1900	146-183	374-418
合计:	-	-	-	-	-	728-1050	802-1293

(资料来源: 单耗数据取自中国磷肥工业协会, 原料价格取自《磷肥与复肥》2000年第6期: 马榕)

³ 《硫酸磷复肥技术经济信息》2001年第4期、化学工业部规划设计院。

《磷复肥行业入世竞争能力分析与建议》)

从上表可见，我国磷矿石的采购成本与国外差别不大，硫酸成本略高于美国，液氨成本是美国的 2.3~2.5 倍。美国磷酸二铵三大原材料平均成本是 889 元/吨、国产的三大原材料平均成本为 1047.5 元/吨。

如果按三大原材料占制造成本总额的 80% 计算，美国磷酸二铵的单位制造成本是 1111.25 元/吨，中国国产磷酸二铵的单位制造成本是 1309.37 元/吨(注⁴)，国产品的平均制造成本比美国高 198 元。

如在中国市场上销售，美国磷酸二铵的销售成本在制造成本基础上还要加上运费、4% 的关税、13% 的增值税、保险、商检、包装、银行手续费等税费总计 65~72 美元/吨(折 540~598 元/吨)，销售成本则远高于国产磷酸二铵。

3、产品价格的国际竞争情况

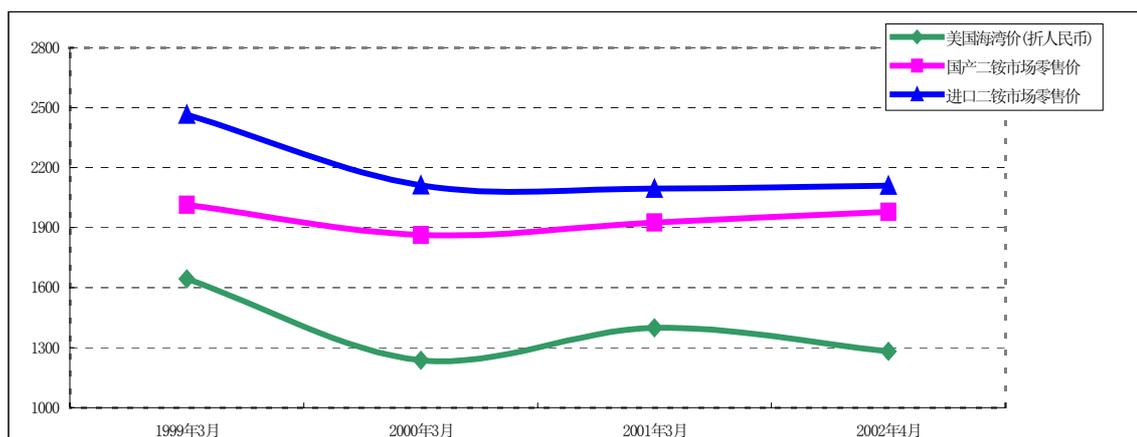
近年来磷酸二铵的国际市场价格(以美国海湾离岸价作为参考)、中国国产、进口磷酸二铵同期市场零售价情况如下:

时间	美国海湾离岸价(美元/吨)	折人民币价格(元/吨)	进口二铵市场零售价(元/吨)	国产二铵市场零售价(元/吨)	价差(元/吨)
1999年3月	196~200	1627~1660	2465	2014	-451
2000年3月	146~152	1212~1262	2111	1863	-248
2001年3月	168~169	1394~1403	2096	1925	-171
2002年4月	154~155	1278~1287	2110	1980	-131

(资料来源:《化肥市场周报》2002年第20期、2001年第10期、2000年第6期、2000年第12期、2000年第13期)

以美国海湾离岸价(折人民币价格)的平均价作为参考，国际市场产品价格与国产、进口磷酸二铵市场零售价的相关关系及价格比较如下图:

⁴ 国产磷酸二铵制造成本 1999—2001 年三年平均成本是 1304 元/吨，与推算结果一致。



从上表及图可见, 2000年3月份以前, 国际市场磷酸二铵价格对中国市场进口、国产产品零售价格影响较大; 但2000年3月份以后, 国际市场产品磷酸二铵价格波动对中国市场进口、国产产品零售价格影响不明显。

2000年3月份以后, 进口产品在国内市场上价格比较稳定, 零售价基本维持在2100元/吨左右。由于国产品牌市场影响不断增大, 国产磷酸二铵价格有所上升, 国产与进口产品价差有逐渐缩小的趋势, 但进口产品零售价对国产零售价具有一定的价格约束作用, 两者仍有相当的零售价差。

4、加入WTO对国内磷肥市场的影响预测

(1) 按配额计算, 今后五年进口供给大幅增加

近三年我国实际进口磷酸二铵逐年下降, 年均下降21%。但根据我国加入WTO协议, 2001年磷酸二铵进口配额为540万吨(实物量), 以后每年递增5%, 最终配额为690万吨。按配额预测, 2004~2006年我国磷酸二铵可能达到的最大进口量如下表:

单位: 万吨

年 份		2004	2005	2006
配额	实物量	625.1	656.37	690
	折纯量	287.55	301.93	317.4

(注: 按实物量的46%折纯)

从上表可见, 如今后三年磷酸二铵进口配额全部用完, 2006与2002年实际进口量比较, 进口量年均增长11.9%。

(2) 进口增加对我国磷肥供求状况的影响预测

根据化学工业“十五”规划预测，2005年我国磷肥需求量为1070万吨(折纯养分)，比2001年实际需求量927万吨(表观消费量)增长15.43%，年均增长3.65%；2001年我国出口磷酸二铵45万吨(实物量，折合 P_2O_5 27万吨)，现假定出口量不变；近年来，由于对国产高浓度磷肥质量价格比的认知、认可程度不断提高，我国农户的用肥习惯由过去低效廉价的中、低浓度磷肥逐渐向优质高效的高浓度磷肥转变，“九五”期间低浓度磷肥市场需求和产量年均下降3.5%，因此预计今后三年低浓度磷肥市场需求与产量继续以年均3.5%的趋势下降。

在磷酸二铵进口配额全部用完的情况下，今后三年我国磷肥市场供求状况预测如下：

单位：万吨 P_2O_5 (折纯养分)

年 份		2004	2005	2006
需求	国 内	1032.75	1070	1158.8
	出 口	27	27	27
	合 计	1059.25	1097	1185.8
供给	DAP 进口量	287.55	302	317
	国产低浓度磷肥	371.15	358.16	345.62
	国产高浓度磷肥	400.55	436.84	523.18

根据上述供求预测，假定进口配额全部被使用，进口产品增加对我国磷肥市场产生的影响是：低浓度磷肥需求逐渐下降，低浓度磷肥占国内磷肥总产量的比重由2001年的59.90%逐步下降到2006年39.78%；高浓度磷肥将继续快速增长，2004年至2006年年均增长14.3%，但比“九五”期间年均16%的增速降低近4个百分点。高浓度磷肥占国内磷肥总产量的比重由2001年的40.14%逐步上升到2006年60.22%，但与世界高浓度磷肥占磷肥总产量75%的平均水平、美国高浓度磷肥占磷肥总产量98%水平相比均有差距。

进口增加、市场开放在一定程度上要求我国加速对磷肥产品结构的调整，快速提高高浓度磷肥在整个磷肥行业的产品比重。

(3) 进口量增加对磷酸二铵生产企业的影响预测

根据上述预测，我国2004—2006年各年度高浓度磷复肥的市场供应量与

2001年相比，分别增加103.30、139.84、226.18万吨；1997-2001年我国磷酸二铵年均供给量增长22.18%，是其它高浓度磷肥年均增长10.27%的2.16倍。如按上述增长倍率测算，2004—2006年磷酸二铵增长量分别是70.61、95.58、154.59万吨，据此预测未来五年磷酸二铵增量、总需求量如下表：

单位：万吨 P_2O_5

年 份	2004	2005	2006
国产高浓磷肥 预测供给量	400.3	436.84	523.18
国产高浓磷肥年 增长量	103.3	139.84	226.18
国产磷酸二铵 增加量	70.61	95.58	154.59
国产磷酸二铵 需求总量预测	168.25	193.22	252.23

根据上述预测，从2004年至2006年未来三年内，国产磷酸二铵市场需求总量仍保持高速增长，年均增长率达20.62%，但与2001年前5年平均增长22.18%相比却下降了1.56个百分点，说明进口磷酸二铵的大幅增加，在一定程度上影响国产磷酸二铵的增长速度，对国内厂商产生一定的负面影响。

5、产品质量、性能的国际比较

我国磷酸二铵产品按照国家标准GB10205-2001生产，符合公认的国际标准。近年来，我国的农业科研部门开展了对进口与国产磷酸二铵大量的对比试验，全国数百个农田试验结果表明，在施用同等养分的产品情况下，进口与国产的磷酸二铵肥效基本相同，从而澄清了进口比国产磷复肥肥效高的误区（注⁵）。

根据大量的农田对比实验结果，还说明了国产磷酸二铵等磷复肥产品与进口产品在性能和质量上具有以下优势：（1）相当数量的国产磷酸二铵的水溶性比美国磷酸二铵好；（2）在施用同等养分的情况下，国产磷酸二铵中由于含有一定量的钙、镁等中微量营养元素，在某些土壤、作物上发挥增产作用；（3）根据中科院南京土壤研究所的分析，我国贵州、湖北、云南等主要磷矿中重金属镉的含量低于1mg/kg，而美国佛罗里达磷矿镉的含量为11.8mg/kg、摩洛哥为26.3mg/kg，长期施用进口磷肥对土壤的污染较大。

⁵ 中国磷肥工业协会、中国农科院土肥所汇编的《国产磷复肥与进口的一样好》。

四、自身的竞争优劣势

1、竞争优势

(1) 营销优势

本公司产品在国内投入市场最早，经过多年经营，广大农户对本公司产品质量价格比认知认可程度不断提高。1999年，本公司抓住我国化肥行业流通体制改革机遇，建立了第一个“驻点直销”市场营销模式，较好地处理了厂商和代理商之间的风险与收益分配问题，实现了厂商和代理商风险共担、利益共享。目前，公司拥有一支120人组成的销售队伍，销售网点遍及20多个省、市、自治区，已与全国230多个市县级农资公司建立了联销协作（代销）关系，销售能力快速提高。2001年、2002年、2003年产品的销售量分别是21.82万吨、38.66万吨、41.83万吨，实现销售收入分别为2.95亿元、5.10亿元、5.78亿元（“驻点直销”的营销模式见本节之“主要产品销售情况”。）

(2) 品牌优势

公司从1987年投产至2003年底累计销售高浓度磷复肥达249.66万吨，居全国磷铵企业首位。由于公司产品较早进入市场，为“六国”品牌形象的树立打下了良好的基础。

本公司主要产品“六国”牌磷酸二铵已成为全国化肥行业的知名品牌，曾先后获得“中国国际农业博览会名牌产品”、“质量信得过产品”、“安徽省名牌产品”、“安徽省优质产品”、“安徽省质量免检产品”等称号，被中国质量管理协会用户委员会授予全国化肥行业唯一的“全国用户满意产品”。

为了巩固“六国”牌磷酸二铵在广大农民和经销商心目中的品牌形象，公司注重农化服务体系的建设与完善。公司与销售地农技站和农科所建立合作关系，依托合作方在当地的技术服务网络，为农民提供测土配方、科学施肥等咨询，不仅提高了农民对高浓度磷肥特性的认识，而且为农民解决科学种田中的实际问题。公司于2000年4月通过了国家级农化服务中心验收。

(3) 技术优势

经过十多年的努力，本公司培养了一批懂技术、具有开拓精神的技术管理队伍，并形成了自己独特的生产工艺，是国内率先达产达标的磷铵生产企业。我国七五、八五期间从国外引进的大型磷酸二铵工艺技术多是传统法，磷酸、

磷铵技术在国际上已经很成熟，国外的研究主要集中在对装备的改进和对能耗的改善上。公司通过对国外先进工艺、技术的掌握和消化吸收，在引进工艺改进和能耗降低方面作了大量的工作，技术水平在国际上具有一定的优势。

公司拥有国内生产能力最大的 12 万吨大型国产化磷酸装置，与同规模进口设备相比，总投资节约了 50% 计 2 亿元左右的成本，主要技术指标达到或超过了国际 90 年代末的水平；公司于 2000 年初通过技术攻关设计的新型硫酸、磷酸预混器，优化调整了工艺指标，在国内率先解决了生产磷酸二铵应用低品位、高杂质磷矿的技术难题，每年可产生直接经济效益 500 万元左右。

（4）区位优势

公司位于长江沿岸的铜陵市，西临长江仅 200 米。公司拥有化工专用码头，厂区铺设了铁路专用线，与沪铜、宁赣、合蚌线相连，水陆交通四通八达。便利的交通条件，为公司节约了原材料和产成品的运输成本。公司地处华东地区，是该地区仅有的大型高浓度磷复肥生产企业，公司产品销售可以坐看华东、兼顾华北和华南两侧、回流西部地区，为公司产品的销售创造了较为方便的条件。

公司布局选址遵循了国家倡导的“酸肥结合”方针，公司所在的铜陵地区是国家重要的化学工业基地，拥有全国第二大硫铁矿山，总储量达 2.1 亿吨，其硫铁矿制酸和冶炼烟气制酸年产硫酸生产能力在 120 万吨以上，是全国最大的硫酸产地。随着环保要求的日益加强，铜陵地区的烟气制酸还将有较大幅度增长。

（5）成本优势

本公司在国内磷肥行业中技术及规模的领先优势，使本公司单位产品的生产成本在国内处于较低水平。据统计，2001 年至 2002 年我国磷酸二铵的平均生产成本分别为 1199 元/吨、1159 元/吨；2001 年至 2002 年公司磷酸二铵的平均生产成本分别为 1100.50 元/吨、1104.78 元/吨，明显低于行业平均水平。

公司不断消化吸收国内外磷铵生产的先进技术和工艺，使目前 16 万吨装置国产化率达到 95%；新投产的年产 24 万吨磷酸二铵项目实现工艺包、设备的国产化，项目国产化率达 85%。该项目生产工艺设备投资 14000 万元，相比国内同期投资的厂家，每万吨产能投资节省约 600 万元。通过磷铵生产装置的设备国产化，降低了工程成本，增强了企业的竞争能力。

2、竞争劣势

本公司主要产品磷酸二铵的销售收入占公司主营业务收入的比重较高,产品结构较为单一,相对集中的业务结构虽然突出了主业,但也降低了公司抵抗行业变化风险的能力;另外,本次公开发行股票前,发展资金的缺乏以及银行融资成本的负担也影响了公司的发展速度。

五、市场份额变动的情况及趋势

本公司是目前国内最大的磷酸二铵生产企业之一,磷酸二铵的销售量在同行业中位居前三位。公司产品销售稳定,市场占有率稳中有升。2000-2002年本公司产品在国产磷酸二铵的国内市场占有率如下:

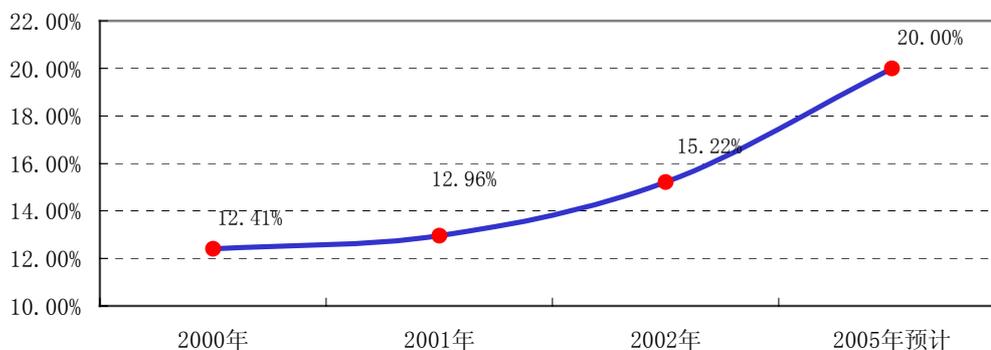
单位:万吨(实物量)

年度	国产磷酸二铵销量	其中:出口量	内销量	公司磷酸二铵内销量	市场占有率
2000年	151.00	20.40	130.60	16.21	12.41%
2001年	213.39	45.00	168.39	21.82	12.96%
2002年	267.31	47.80	219.51	33.41	15.22%

(资料来源:中国磷肥工业协会资料)

本次募股资金投资项目建成后将使公司具有年产100万吨磷酸二铵的生产能力,预计全部达产后本公司磷酸二铵的国内市场占有率将达到20%左右(如下图)。

本公司磷酸二铵产品国内市场占有率趋势图



六、业务范围及主营业务

1、业务范围及主营业务构成

本公司的业务范围为化学肥料、磷石膏生产、加工、销售，主营业务为磷酸二铵的生产和销售。公司目前无自营进出口权。

2、主要产品及产销情况

本公司主要产品是磷酸二铵，现年生产能力为 40 万吨。近年来生产能力及产销量如下：

单位：万吨

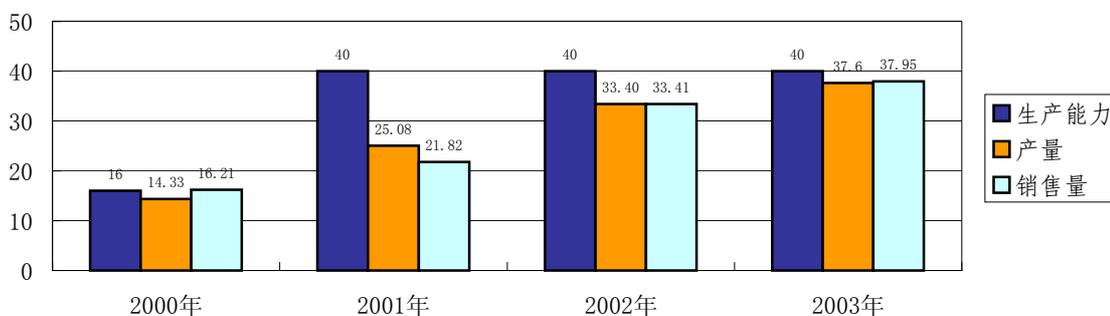
年份	生产能力	产量	销售量	产销率 (%)
2000	16	14.33	16.21	113.12
2001	40	25.08	21.82	87.00
2002	40	33.40	33.41	100.03
2003	40	37.60	37.95	100.93

注：1、2001 年产销率偏低的原因因为年产 24 万吨磷酸二铵二期工程于 2001 年 9 月投产，当年生产 8.27 万吨，使公司磷酸二铵产量达到 25.08 万吨，同期销售了 21.82 万吨，其中公司原有的 16 万吨磷酸二铵一期工程的产销率仍超过 100%。24 万吨/年磷酸二铵二期技改工程 9 月份投产后，产量迅速增长，但 11 月份化肥销售进入淡季，从而影响了全年的整体产销率。

2、2002 年公司全部产品产量达 39.00 万吨、销售量达 38.66 万吨，产销率为 99.13%；2003 年公司全部产品产量达 41.12 万吨、销售量达 41.83 万吨，产销率为 101.73%。

本公司磷酸二铵的生产能力及产销量图示如下：

本公司磷酸二铵的生产能力及产销量图
(单位：万吨)

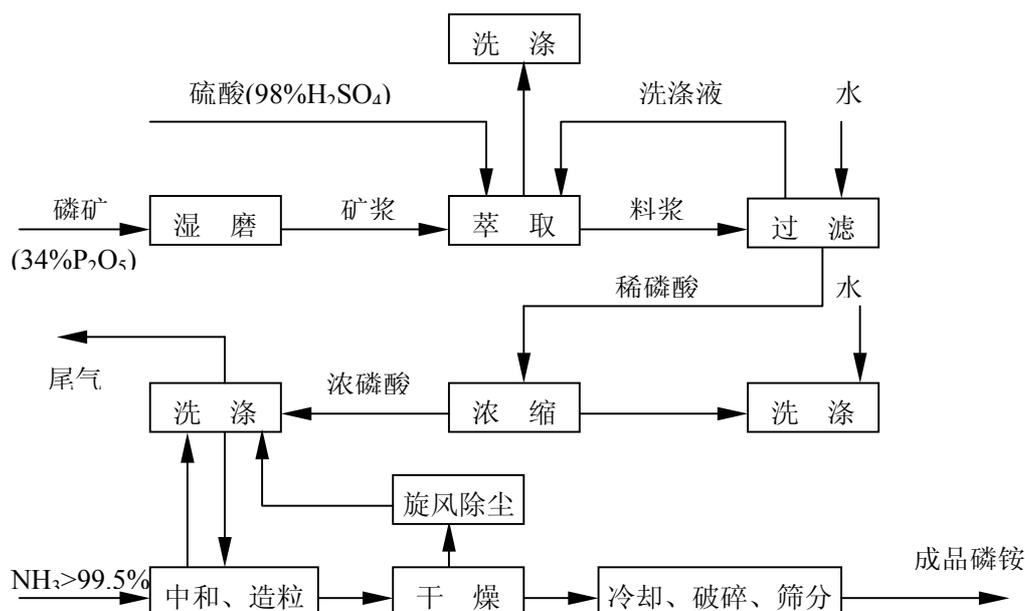


3、主要产品的用途

本公司主要产品磷酸二铵是一种重要的高浓度氮磷复合肥料，既可用作粮食作物、经济作物、蔬菜及果树的基肥，也可作为追肥，对粮食作物和其他经济作物有明显的增产作用；同时可以作为复混肥的原料和其他肥料混配，制成烟叶、水果等多种经济作物的专用肥料和 NPK 复混肥；既可使用人工施播，也可使用机播。磷酸二铵对农作物具有抗病、抗寒、抗倒伏、改良土壤、提高土壤中的有用常量和中微量元素的作用，增强土壤肥力，可适用于几乎所有的作物和土壤，用途非常广泛。

4、主要产品的工艺流程

本公司主要产品的工艺流程图如下：



5、主要生产设备

磷酸二铵的生产设备主要有：溢流型球磨机、萃取反应槽、翻盘过滤机、石墨换热器、预中和槽、氨化粒化器、干燥窑、热风炉、燃煤锅炉。

关键设备的关键成本：

设备名称	重置成本（万元）	能继续安全运行时间（年）	技术水平
溢流型球磨机	223.58	14	国内领先
萃取反应槽	142.58	14	国内领先
翻盘过滤机	268.07	14	国内领先
石墨换热器	133.00	14	国内领先
预中和槽	67.56	14	国内领先
氨化粒化器	98.32	14	国内领先

注：重置成本不含设备安装费。

6、主要产品的原材料和能源供应

磷酸二铵的主要原材料为：磷矿石、硫酸、液氨，磷矿石由贵州、湖北等地购入，硫酸和液氨均可在安徽省本地采购；能源主要有电力、蒸汽和煤，电力由铜陵市供电局供应，蒸汽由本公司自供，煤在安徽省本地采购。

7、环保情况

本公司生产过程中会产生废水、废气和废渣。本公司采用了独特的先进生产工艺，对三废进行综合利用，取得了良好的成效。其中废水采用二级中和、二级混凝沉淀处理，实现了生产装置污水集中全封闭循环，使本公司实现了生产污水零排放；废气经若干级洗涤吸收后 60 米高空达标排放；废渣主要为磷石膏，目前采用国际上通用的渣场堆存及综合利用。本公司经安徽省环境保护局多次检查和验收，目前外排的主要污染物都达到了国家排放标准。

公司在生产部设立了安全环保监测中心，并制定了严格的安全操作规程；编制了危险源目标分布、故障状况及处理办法；对岗位尘毒定期监测。由于本公司在项目工程设计、生产管理方面严格按照规范执行，并采用了独特的生产工艺，因此在生产过程中不存在高危险、重污染的情况。

8、主要产品销售情况

(1) 本公司产品收入

近三年本公司产品收入如下表：

单位：人民币万元

产品	2003年	2002年	2001年
磷酸二铵	52167.71	44024.49	29377.61
磷酸	-	-	0.41
磷石膏	245.67	129.27	105.86
复合肥	547.15	964.758	-
磷酸一铵	4855.30	5898.94	-
合计	57815.83	51017.45	29483.88

(2) 主要销售市场

公司产品的主要消费群体为复合肥厂、农资公司及农民，主要销售市场集中在华东、华北、东北等国家商品粮基地，在上述区域的产品销售额占本公司销售额的75%以上。

(3) 营销模式

本公司产品销售方式以驻点直销为主。“驻点直销”是公司根据销售区域布局，在某一地区选择具有一定规模、信誉高的县、市级农资公司或农技三站作为代理商，与代理商签订联销协议，约定销售规模、确定销售价格（出厂价和批发价）的定价依据、明确代理手续费（即“联销利润”）计取原则及未销产品的产权，并向选定的代理商派驻销售员，代理商按实际售出的销量开具代销清单，公司依据代销清单按出厂价确认销售收入的一种**代销**方式。

驻点销售员主要职责是负责信息收集、促销、监督控制物流及资金流。

针对附近地区和具有较长业务关系的购销大户，本公司还存在一部分零售及赊销。最近三年各种销售方式所占的比例情况如下：

单位：万元

销售方式	2001年	比例(%)	2002年	比例(%)	2003年	比例(%)
零售	2,422.51	8.25	2,427.37	4.77	1,680.95	2.92
赊销	2,751.81	9.37	6,040.42	11.87	2,561.72	4.45
驻点直销	24,203.29	82.39	42,420.39	83.36	53,324.08	92.63

本公司驻点直销模式在现款交易情况下，同时具备以下两方面的条件时确认收入，一方面产成品由六国公司成品库流向农资销售门市部，完成产成品的物权转移，另一方面收到代理商开出的代销清单（或联销清单），并收到销售货

款，公司向农资公司或农技三站开具普通销售发票，完成资金流；在赊销情况下，同时具备以下两方面的条件时确认收入，一方面产成品由本公司成品库流向农资销售门市部，完成产成品的物权转移，另一方面收到代理商开出的代销清单（或联销清单），公司根据年初与代理商签定的联销协议，对在协议中明确已发出的赊销货物的风险由代理商承担的部分，根据公司规定报批并经确认，公司向代理商（农资公司或农技三站）开具普通销售发票时确认收入的实现。

根据已确认的销售数量和产成品的单位成本，确认当期的销售成本；库存和发出商品在未确认收入前均确认为公司存货。

本公司“驻点直销”模式下产品的出厂价与市场零售价存在一定的差异，主要包括代理商利润、零售商利润、运杂费及流通费用。

本公司“驻点直销”模式具有较为完备的内部控制制度，如关于选择“驻点直销”协议模式、签订“驻点直销”协议的操作办法、关于直销点使用发票及收款签字的操作办法、关于驻点销售业务的处理办法、营销公司销售人员出差驻点费用标准、营销公司“驻点直销”考核办法等。

本公司董事会认为，驻点直销模式下收入确认符合《企业会计制度》的有关规定，不存在跨期分摊费用的现象；主承销商宏源证券股份有限公司认为，在驻点直销模式下，销售收入、成本及存货的确认标准符合《企业会计制度》的有关规定，内部控制制度完善，报告期内不存在跨期分摊费用的现象。

安徽华普会计师事务所认为，发行人“驻点直销”新模式下收入、成本的确认符合《企业会计制度》的有关规定，报告期内没有跨期分摊费用。发行人在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。公司制定并实施的“驻点直销”内部控制制度在所有重大方面无不完整、不合理、无效的迹象。

七、主要固定资产及无形资产

1、固定资产

截止2003年12月31日，本公司经安徽华普会计师事务所审计的主要固定资产情况如下：

单位：元

固定资产 类别	原 值	累计折旧			帐面净值
		折旧方法	折旧年限	折旧金额	
房屋及建筑物	149,803,182.72	平均年限法	10-40	46,343,188.65	103,459,994.07
通用设备	198,906,032.73	平均年限法	8-20	89,371,546.58	109,534,486.15
专用设备	169,063,900.04	平均年限法	14-30	62,895,365.76	106,168,534.28
合 计	517,773,115.49			198,610,100.99	319,163,014.50

公司目前的主要生产用固定资产全部是由国家“七五”和“九五”期间重点引进和技术改造建设的。其中 24 万吨/年磷酸二铵二期技改工程是国家“九五”重点技术改造项目，于 2001 年 9 月建成投产。生产所用固定资产成新率较高，技术先进，能够提供稳定的生产能力。

2、无形资产

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司没有无形资产。

3、土地使用权和主要经营性房产

本公司以租赁方式从铜陵化工集团取得两宗国有土地使用权，面积共计 190,306.8 平方米；本公司目前共拥有房产 13 处，建筑面积共 49,725.17 平方米，所有房产均位于铜陵市铜港路。其产权已全部由铜陵化工集团转至本公司名下。

八、特许经营权情况

本公司主要产品磷酸二铵及复合肥系化学肥料。根据铜陵市质量技术监督局《关于化肥等 16 种产品生产许可证换(发)证工作有关问题的通知》(铜质技监[2001]112 号)，国家继续对化肥等 16 种产品实施生产许可证管理。列入《国家继续实施生产许可证管理产品目录》的化肥为复混肥料、磷肥(过磷酸钙、钙镁磷肥、钙镁磷钾肥)，本公司磷酸二铵、磷酸一铵产品不在《国家继续实施生产许可证管理产品目录》范围，无需办理许可证；本公司的复合肥产品在《国家继续实施生产许可证管理产品目录》范围内，需办理生产许可证。为此，本公司前身磷铵厂于 1997 年 2 月 19 日办理了“复混肥料”产品许可证，后因国家有关部门修订《复混肥料产品生产许可证换(发)证实施细则》，发行人于 2001 年 4 月向安徽省工业产品生产许可证办公室提出的换发证申请被推迟办理。经

征得安徽省工业产品生产许可证办公室同意，本公司在新一轮换（发）证工作开展前，依据原生产许可证组织生产。

根据 2000 年 6 月 23 日颁布的农业部 32 号令《肥料登记管理办法》，我国对肥料实行产品登记管理制度。根据 32 号令第十四条规定“对经农田长期使用，有国家或行业标准的下列产品免于登记：硫酸铵，尿素，硝酸铵，氰铵化钙，磷酸铵(磷酸一铵、磷酸二铵)，硝酸磷肥，过磷酸钙，氯化钾，硫酸钾，氯化铵，碳酸氢铵，钙镁磷肥，磷酸二氢钾，单一微量元素肥，高浓度复合肥”，本公司磷酸二铵、磷酸一铵和复合肥免于登记。

2004 年 1 月 8 日，安徽省农业委员会向本公司签发了六份《安徽省肥料临时登记证》（皖农肥〔2004〕临字 252 号、253 号、254 号、255 号、256 号、257 号），该等登记证的有效期至 2005 年 1 月。本公司据此获得销售六种氮磷钾复混肥料的权利。

九、质量控制

本公司十分重视产品质量，曾多次对生产工艺进行技术改造，在扩大产量的同时，严格控制产品质量。主要产品磷酸二铵按照 GB10205-2001 国家标准或在国家标准前提下按用户特定要求组织生产，采用 ISO9002 国际质量保证体系控制产品质量。磷酸二铵、磷酸的生产已于 2000 年 4 月 18 日通过 ISO9002 质量体系认证，2003 年 5 月 22 日通过 ISO9001:2000 质量体系认证。

本公司采取了严格的管理措施，保证产品合格率达 100%，并不断提高产品内在质量及服务质量。本公司设置了以质量管理和质量监督为主要职能的质检中心，建立了完善的质量管理体系，保证公司的产品满足用户和市场的需要。本公司自设立以来未出现过重大产品质量责任纠纷，没有受到国家技术监督部门的处罚，主要产品“六国”牌磷酸二铵为全国化肥行业的知名品牌、安徽省名牌产品、安徽省质量免检商品、化肥行业“全国用户满意产品”和“中国国际农业博览会名牌产品”。

十、主要客户及供应商

1、主要客户

公司 2003 年向前五名客户合计的销售总额占年度销售总额的 23.24%，对单个客户的销售比例均未超过年度销售总额的 50%。

2、主要供应商

公司 2003 年向前五名供应商合计的采购额占年度采购总额的 37.00%，向单个供应商的采购比例均未超过年度采购总额的 50%。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及股东未在上述客户或供应商中占有权益。

十一、核心技术

公司通过自主研发开发、联合研制开发等方式获得了一系列国内领先的核心技术，主要包括：

序号	核心技术名称	技术来源	所有权	技术的先进性
	专 利			
1	一种外环流氨化反应器生产磷酸二铵的方法及装置	联合研制开发	本公司、四川联合大学、化工部第三设计院	该技术减轻了环境污染和工人的劳动强度，节约了磷资源，可产生直接经济效益 550 万元/年；具有投资省、占地面积少、操作简便、运行稳定、能耗低、磷利用率高等优点。达到 国际先进水平 。
	专有技术			
1	磷酸、磷铵污水闭路循环工艺	自主研制	本公司	该技术成功地将磷酸、磷铵生产污水清浊分流，以污代清、闭路循环、综合利用，实现了磷酸、磷铵污水的零排放，可产生直接经济效益 370 万元/年。达到 国内领先水平 。
2	磷酸工艺改造技术	自主研制	本公司	该技术对磷酸的萃取系统和过滤系统进行了成功改造，同时减轻了工人的劳动强度，提高了副产品磷石膏的质量，可产生直接经济效益 355 万元/年。达到 国内领先水平 。
3	应用低品位、高杂质磷矿生产磷酸二铵的生产技术	自主研制	本公司	该技术成功应用低品位高杂质的磷矿生产一等品磷酸二铵，可产生直接经济效益 500 万元/年。达到 国内领先水平 。
4	12 万吨/年大型磷酸装置国产化	联合研制开发	本公司、东华工程公司、北京化工大学	该技术具有国产化率高、技术先进、能耗低、磷得率高，与引进同类装置相比，节约投资 2 亿多元。达到 国内领先水平 。

5	磷酸二铵造粒干燥装置燃烧重油改燃烧煤技术	自主研制	本公司	该技术利用流化床沸腾炉燃烧技术代替重油燃烧技术，可产生直接经济效益 500 万元/年。达到 国内领先水平 。
6	预中和一转鼓氨化粒化工艺	联合研制开发	本公司、东华工程公司	该技术吸收开发预中和--转鼓氨化粒化工艺生产优等品磷酸二铵。达到 国内领先水平 。
7	液氨蒸发器节能技术	自主研制	本公司	该技术改蒸汽蒸发液氨为循环水蒸发液氨，降低了能耗，改善了职工工作环境，夏季每小时可提供 100 万千卡的冷量，可产生直接经济效益 30 万元/年。达到 国内领先水平 。
8	12 万吨/年磷酸、24 万吨/年磷酸二铵生产操作参数系统	自主研制	本公司	该技术自主开发大型磷酸、磷铵生产工艺包。达到 国内领先水平 。

十二、主要产品和拟投资项目的技术水平

1、主要产品的技术水平

公司的主要产品磷酸二铵的生产工艺包括磷酸、磷铵两部分。

● 磷酸生产

(1) 在反应槽内采用硫酸分布器和表面冷却器，可以获得良好的冷却效果及避免反应槽内局部 SO_4^{2-} 浓度过高，得到最佳萃取率，同时，双槽有利于二水硫酸钙结晶长大，提高过滤强度；

(2) 反应尾气处理采用文丘里洗涤器和二塔循环洗涤，洗涤效率高；

(3) 磷矿采用湿法加料，不仅降低磨矿装置的能耗，环境条件好，而且投资少，同时避免矿粉进入反应尾气系统；

(4) 磷酸浓缩采用列管式石墨换热器，传热效率高，结垢少，采用高效旋风塔洗涤尾气生产氟硅酸，回收率高。

磷酸生产采用二水法空气冷却、稀磷酸循环真空蒸发的工艺，反应系统采用双槽单桨反应器、空气冷却流程的先进技术，可通过调节两个反应槽的操作指标控制磷矿反应，使二水硫酸钙的生成在最佳条件下进行。

● 磷铵生产

(1) 采用液氨代替气氨的中和技术，节约了蒸汽成本；

(2) 尾气采用一级文丘里洗涤，二级空塔喷淋洗涤。洗涤液闭路循环，全部返回中和槽；

(3) 42%的磷酸主要用于中和槽的中和反应，25%磷酸主要用于尾气洗涤液的补充液，减少了能耗；

(4) 对生产过程中的温度、压力、流量、液位等工艺参数采用 DCS 集中控制。

本公司在磷铵生产上，吸收了国外先进的工艺技术，采用了目前国际上广泛使用的预中和氨化粒化技术，并合理应用国内同类工程成熟的工艺和高效的设备，使磷铵的生产具有先进性和可靠性。

本公司的主要产品在原材料消耗等指标方面与国外先进水平相差无几，但劳动生产率指标与国外先进水平差距较大。

2、拟投资项目技术水平

本公司拟投资项目为年产 60 万吨磷酸二铵技改项目，磷酸生产拟采用普莱昂工艺技术，该工艺采用多格矩形槽反应器，每格中安装一台搅拌桨，料浆冷却为低位闪蒸冷却技术。工艺具有设备作业率高，反应冷却效果好，反应温度容易控制，尾气排放量少，过滤机造价低，搅拌桨等零部件容易国产化等特点。在运行的二水装置中所占比例最大，专利设备少，投资相对较低；磷铵的生产拟采用西班牙 INCRO.S.A 管式反应器+预中和反应槽混合工艺。西班牙 INCRO.S.A 混合工艺同时使用预中和反应槽和管式反应器生产磷铵料浆，在氨化粒化机中造粒和进一步氨化，在管式反应器中直接使用浓磷酸，并充分利用反应热蒸发水分，使进入造粒机中的水份减少，从而可以减少返料比和节约能耗，代表了磷铵生产技术的发展方向。

本公司目前产品（磷酸二铵）的生产技术已处于工业化大批量生产阶段。

十三、知识产权及非专利技术

1、2001 年 9 月，本公司将“一种外环流氨化反应器生产磷酸二铵的方法及装置”的专利申请权由铜陵化学工业集团公司磷铵厂无偿转让给本公司。本公司已于 2002 年 5 月 8 日获得中华人民共和国知识产权局颁发的发明专利证书，证书号为“ZL 99 1 01150.3”。

2、本公司目前有一个注册商标，为“六国”牌，由原磷铵厂无偿转入。

3、本公司拥有使用低品位磷矿石替代高品位磷矿石磷酸生产工艺、液氨蒸

发器节能技术、磷酸、磷铵污水闭路循环工艺等多项降低生产成本的专有技术。

十四、研究开发

1、机构设置

本公司拥有完善的研究开发组织机构，由总经理全面领导研究开发工作，并由总工程师总体负责。公司研究开发组织结构是以公司研发中心为核心，以下属生产单位技术部门为组成部分；并且与多家高等院校和研究机构建立了紧密的科研合作关系。本公司项目开发以组建攻关小组的形式进行，研发中心是公司研究开发的专门机构，确定研发项目；公司下属的生产单位均以生产技术管理部门做为技术研究、工程开发的辅助力量，公司上下协同合作开发项目；关键项目需要外部机构配合，则聘请科研院所合作开发。

目前，本公司拥有核心技术人员 4 人，中高级专业技术人员 97 人，占全体员工的 10.92%，本公司的技术研究开发人员配备能够适应公司发展的需要。2003 年研发费用占公司主营业务收入的比重为 1.31%。

2、正在研究的项目及进展情况

（1）管控一体化

根据企业管理现代化建设的需要，1999 年本公司开发了质量检测、仓储管理及物资供应系统的信息采集处理传递系统，初步实现了全公司管理的规范化和标准化。为了实现资源的合理化配置，公司对工控网和管理网进行联网改造，两网联接及相关数据处理工作完成后可实现公司的各类资源共享。

（2）磷酸装置半水/二水工艺改造

本公司的磷酸一期装置经过十多年的改造与发展，现已达到 7 万吨/年磷酸的生产能力。为了进一步降低能耗、提高磷得率、提高石膏质量、降低磷酸制造成本，本公司拟采用国际先进的半水/二水工艺改造磷酸一期装置及生产工艺，改造后将可直接生产高浓度的磷酸而无需浓缩，并且提高了磷得率 1 个百分点，同时改善了石膏的质量，为石膏的综合利用拓宽了渠道。

（3）磷铵一期装置改造

为了适应市场需要，本公司拟将磷铵一期装置进行改造，在不改变其他设

施的前提下，增加一套氨化粒化器及管式反应器。预计改造后磷铵的年生产能力可由 16 万吨提升至 20 万吨，公司的产品质量与经济效益将有较大提升。此项目将与磷酸三期装置技术改造同时实施。

3、加入 WTO 后公司在加大科研投入上采取的措施

加入 WTO 后，针对国际、国内高浓度磷复肥市场竞争日趋激烈的形势，公司将在人力、财力上加大科研投入，采取的主要措施：

一是从 2002 年开始对大中专以上技术人员实行了技术津贴制度，以调动技术人员积极性，稳定科研队伍；二是以改善人才结构为目标，加强科研队伍建设，制订了人力资源发展计划。规划到 2005 年末，公司技术人员占员工的比例提高到 15% 以上；大学本科以上的科研人员占全部技术人员比例达 40% 以上；具有中、高级职称的研发人员占科研人员的比例达到 60% 以上；三是明确今后研发费用不低于销售收入 1%，随着公司销售规模不断扩大，公司研发费用总额将逐步增加；四是结合技术改造，加大科研投入。作为 60 万吨/年磷酸二铵三期技改工程前期研究项目，公司与东华工程科技股份有限公司合作的“年产 60 万吨磷铵成套设备研制”已列入 2002 年国家重大技术装备创新研制项目，项目经费计划 4850 万元。以加快信息化建设为目标的公司“ERP 及管控一体化”项目已列入安徽省 2002 年重点技术创新计划，项目计划投资 1068 万元。

十五、技术创新

1、重大技术创新成果

公司抓住二期技改工程 24 万吨/年磷酸二铵装置国产化攻关的契机，实现了多项重大技术创新，并把攻关技术成果在一期 16 万吨装置上进行先期改造实施，降低了生产成本。

(1) 低品位、高杂质磷矿的生产应用

目前，国内外厂商受生产工艺限制，在生产磷酸二铵时必须使用较高品位磷矿石。随着高浓度磷肥工业的发展，高品位的磷矿资源将逐渐减少，高品位磷矿石的价格呈现上涨趋势。本公司 2000 年年初通过技术攻关率先解决了生产磷酸二铵装置使用低品位磷矿石的工艺难题；首先在 16 万吨装置中使用低品位磷

矿取得了较好的效果,在 24 万吨/年磷酸二铵二期技改工程中也使用了此项技术创新成果使每吨磷酸二铵生产成本降低约 20 元。

(2) 磷酸二铵造粒干燥装置燃烧重油改燃烧煤方案

由于磷酸二铵的造粒过程对温度的控制要求较高,尾气温度范围为 95-100 度,由于重油是液体便于控制流量,燃烧效果易于控制,所以目前磷酸二铵造粒干燥装置多采用燃烧重油方案。公司通过技术攻关已经解决了造粒干燥的温控问题,16 万吨/年磷酸二铵干燥装置率先实施“油改煤”改造。在取得成功后,将此项技术应用到二期技改工程。由于目前重油价格是煤的价格的 6-8 倍,“油改煤”可以使每吨磷酸二铵产品降低生产成本 30 元左右。

(3) 磷铵装置国产化研制

本公司通过不断消化吸收国内外磷铵生产的先进技术和工艺,目前 16 万吨/年国产化率达到 95%;年产 24 万吨磷酸二铵二期技改项目实现工艺包、设备的国产化,项目国产化率达 85%。该项目生产工艺设备投资 14000 万元,相比国内同期投资的厂家,每万吨产能投资节省约 600 万元。通过生产磷铵装置的设备国产化,降低工程成本,增加企业的竞争能力。

2、技术创新的制度保障

技术上的不断创新是企业发展的根基,本公司将通过以下措施保持技术创新的能力。

(1) 围绕本公司主营业务和未来发展方向,按计划、分步骤地吸收相关领域内的优秀人才加盟;

(2) 发挥研发中心作用,加强自主研发开发及技术改造能力,并充分利用社会人才和研究资源,完成公司产品开发中必要的基础性研究;

(3) 与国内的科研院所、高等院校合作,开展技术咨询、委托培训以及新工艺、新技术的合作研究等工作,通过与这些院所的合作交流提高本公司的技术开发创新能力;

(4) 公司在组织技术创新工作中实行了一系列科学的管理机制,如项目责任制、成本核算制等,在分配制度上实行年薪加奖金制,对有突出贡献者给予重奖;

(5) 本公司建立了良好的内部反馈制度,为研发中心和生产部门的经常沟

通提供了制度保障，使本公司的工艺技术不断得到优化和提高，也有助于研发人员不断积累实践经验，从而提高新技术开发的成功率。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

1、公司与股东单位及其控制的法人之间不存在同业竞争

本公司与股东单位铜陵化学工业集团有限公司、铜陵通源投资服务有限公司、铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司、铜陵精达铜材（集团）有限责任公司、化学工业部第三设计院及其控制的法人之间不存在同业竞争。

2、铜陵化工集团关于避免同业竞争和损害公司利益的承诺

铜陵化工集团已做出书面承诺，保证在经营范围和投资方向上避免与股份公司相同或相似；对股份公司已经进行建设或拟投资兴建的项目，铜陵化工集团及其控制的法人将不会进行同样的建设或投资；在生产、经营和市场竞争中，也不与股份公司发生任何利益冲突，以切实保护股份公司中小股东的合法权益。

3、公司主承销商、律师对本公司同业竞争问题发表的意见

本公司主承销商宏源证券股份有限公司、发行人律师安徽天禾律师事务所一致认为：本公司与控股股东及其控制的法人之间目前不存在同业竞争。

二、关联方与关联交易情况

1、关联方情况

截至 2003 年 12 月 31 日，公司关联方情况如下：

(1) 存在控制关系的关联方

关联方名称	注册地	注册资金	法定 代表人	与本公司关系	经营范围
铜陵化学工业集团有限公司	铜陵市	37658 万元	徐强	本公司控股股东，持有本公司 94.92% 的股权	硫铁矿、铜矿采选，有色金属冶炼及其压延加工，有机化学品及化工产品、纺织品加工等

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
铜陵通源投资服务有限公司	本公司股东,持有本公司 3.77%的股权
铜陵市三佳电子(集团)有限责任公司	本公司股东,持有本公司 0.62%的股权
铜陵精达铜材(集团)有限责任公司	本公司股东,持有本公司 0.38%的股权
化学工业部第三设计院(东华工程公司)	本公司股东,持有本公司 0.31%的股权
铜陵化工集团进出口有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团汽车运输有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团新华印刷有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团天合塑业有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团金桥有限公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团供销有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团凤园度假村有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团弘宇房地产开发有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团化工设计研究院有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
深圳都达实业发展有限公司	同一股东,铜陵化工集团全资子公司
铜陵化工集团新桥矿业有限公司	同一股东,铜陵化工集团持股 99.70%
铜陵安纳达钛白粉有限公司	同一股东,铜陵化工集团持股 73.00%
铜陵化工集团有机化工有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团持股 83.19%
铜陵凯华投资管理有限责任公司	同一股东,铜陵化工集团持股 80.00%
铜陵化工集团包装材料有限公司	同一股东,铜陵化工集团持股 73.00%
铜陵中金铜箔有限公司	同一股东,铜陵化工集团持股 39.00%

上述关联单位的详细情况详见第五节“发行人基本情况”中相关内容。

(3) 发行人的参、控股公司和参与的合营或联营企业

截止本招股说明书签署之日,公司没有对外投资形成的参、控股子公司、合营公司和联营企业。

(4) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联单位任职情况

公司董事徐强先生现任铜陵化工集团董事长兼党委书记;袁菊兴先生现任铜陵化工集团董事;王庆成先生现任铜陵化工集团董事、副总经理;黄化锋先生现任铜陵化工集团董事、铜陵凯华投资管理有限责任公司执行董事、法定代表人;戴恒泽先生现任铜陵通源投资服务有限公司董事长兼总经理;王世根先生现任铜陵精达铜材(集团)有限责任公司总经理。其余的董事未在关联企业兼

职。

公司监事江兴海先生现任铜陵化工集团副董事长、总经理；黄明玖先生现任铜陵三佳(集团)有限责任公司副董事长。其余监事未在关联企业及其他单位兼职。

公司总经理程建方先生任铜陵化工集团董事。

公司其他高级管理人员及核心技术未在关联企业及其他单位兼职。

2、关联交易

(1) 关联交易协议及内容

本公司具有独立完整的生产、供应和销售体系，对集团公司及其下属企业不存在依赖关系。因产业选址、地理环境、历史渊源关系等客观因素的影响，目前本公司与集团公司及其下属企业之间在材料采购、生活服务、生产辅助、土地租赁等方面存在着若干关联交易，具体内容如下：

①采购商品合同

铜陵化工集团包装材料有限责任公司与本公司于2003年1月1日签订了《编织袋购销合同》，约定本公司向铜陵化工集团包装材料有限责任公司在2003年1月1日至2004年6月30日期间采购编织袋420万条，其中：93×55cm编制袋2.00元/条，98×55cm编制袋2.04元/条。如供方原料价格发生公认的变化，上涨或下落500元/吨，每条编制袋增加或降低0.08元。编制袋经需方验收合格后，供方开具增值税票，需方在1个月内付清货款的70%，余款作为质量保证金，在三个月内滚动付清。

②接受劳务和后勤服务

A、本公司与铜陵化工集团汽车运输有限公司于2001年4月1日签订《运输合同》，合同有效期三年，双方约定：由铜陵化工集团汽车运输有限公司向本公司提供货物运输及员工上下班交通用车服务，运输费用以每月市场平均价为基础，双方确认为准，双方每月按实际发生额结算一次。

B、本公司筹委会于2000年12月8日与铜陵化工集团签订《生产经营综合服务合同》，合同有效期为五年，自本公司成立之日起计算。由铜陵化工集团提供防腐、机修、机运等生产经营服务。本公司按实际发生的费用向铜陵化工集团支付。

2001年4月26日公司与铜陵化工集团华兴化工有限公司（见注⁶）签订合同，约定由铜陵化工集团华兴化工有限公司受让铜陵化工集团与本公司筹委会于2000年12月8日所签订的《生产经营综合服务合同》的权利义务，合同有效期五年，自本公司成立之日起至满五年时止。

C、本公司筹委会与铜陵化工集团于2000年12月8日签订《职工生活综合服务合同》，合同有效期为五年，自本公司成立之日起计算。双方在合同中约定铜陵化工集团向本公司提供包括(但不限于)职工宿舍、食堂、幼儿园、学校和卫生所等设施在内的生活服务，本公司按实际发生的费用向铜陵化工集团支付服务费。

2001年1月18日，本公司与铜陵化工集团金桥有限公司签订合同，约定由铜陵化工集团金桥有限公司受让铜陵化工集团与本公司于2000年12月8日所签订《职工生活综合服务合同》的权利义务，合同有效期自本公司成立之日起至满五年时止。

③提供劳务

由本公司筹委会与铜陵化工集团于2000年12月8日签订《公用工程服务合同》，合同有效期为五年，自本公司成立之日起算。双方在合同中约定本公司向铜陵化工集团提供水电服务，水电费按月结算并支付；同时铜陵化工集团每年还应按所付电费8%-10%的比例向本公司支付供电服务费并于每年年底前付清。具体服务金额届时由双方协商确定。

2001年4月26日，本公司与铜陵化工集团华兴化工有限公司签订合同，约定由铜陵化工集团华兴化工有限公司受让铜陵化工集团与本公司于2000年12月8日所签订《公用工程服务合同》的权利义务，合同有效期为自公司成立之日起至满五年时止。

④代理

本公司与铜陵化工集团进出口有限责任公司于2001年4月1日签订《进出口代理合同》，合同有效期3年，双方约定：由铜陵化工集团进出口有限责任公司为本公司进口硫酸提供代理服务，本公司按进口硫酸每吨5元支付代理费。由铜陵化工集团进出口有限责任公司为本公司代理进口部分设备，代理费按本

⁶ 铜陵化工集团持有的该公司股权已于2002年8月划转至铜陵市工业国有资产经营有限公司，更名为铜陵市华兴化工有限公司，自此该公司已不是本公司的关联方。

公司进口货物总价的 1.5%确定。

2003 年度，本公司与铜陵化工集团进出口有限责任公司分批签订《委托代理出口合同》，双方约定：由铜陵化工集团进出口有限责任公司为本公司出口磷酸二铵提供代理服务，代理费按本公司出口货物离岸价折合人民币价款（按签订合同日的人民币外汇牌价折算）的 2%~3%收取代理服务费，2003 年度收取代理费金额为 120.69 万元。

⑤ 土地租赁

本公司与铜陵化工集团签订《土地使用权租赁合同》，本公司租赁铜陵化工集团的土地面积为 190,306.80 平方米，租赁期为 20 年，自 2001 年 1 月 19 日至 2021 年 1 月 18 日。公司于每年年终前向铜陵化工集团支付租金 80 万元，出租土地的税收由铜陵化工集团承担。

⑥ 担保

2001 年 12 月，铜陵化工集团为六国化工与国家开发银行间 26,000 万元借款中的 11,280 万元提供了连带责任保证，该项长期借款的到期日为 2007 年 11 月 15 日。

2002 年 5 月 22 日，铜陵化工集团与中国农业银行铜陵分行营业部签订了一份《最高额保证合同》，约定铜陵化工集团为六国化工在 2002 年 5 月 21 日至 2004 年 5 月 20 日期间从中国农业银行铜陵分行营业部获得的最高余额为人民币 2000 万元内的全部贷款提供连带责任保证。

2002 年 10 月 23 日，铜陵化工集团与中国建设银行铜陵分行签订了一份《最高额保证合同》，约定铜陵化工集团为六国化工在 2002 年 10 月 23 日至 2004 年 10 月 23 日期间从中国建设银行铜陵分行获得的最高余额为人民币 4000 万元内的全部贷款提供连带责任保证。

2003 年 9 月 17 日，铜陵化工集团与中国工商银行铜陵分行签订了在 2003 年 9 月 17 日至 2005 年 12 月 31 日期限内为本公司在 15000 万元最高贷款的余额内对所有借款合同提供保证的合同。

上述协议或合同到期时，为维护公司全体股东合法权益、保证公司正常生产经营的前提下，遵循公开、公平、公正的原则，决定是否续签。

(2) 关联交易及对公司财务状况和经营成果的影响

① 报告期内关联交易情况

A、原材料采购（单位：万元）

关联方	购买品种	2002 年度	
		金额	占本期购货百分比 (%)
铜陵化工集团华兴化工有限责任公司 (见注 6)	硫酸	1651.20	4.16
合 计	-	1651.20	4.16

关联方	购买品种	2001 年度	
		金额	占本期购货百分比 (%)
铜陵化工集团合成氨有限公司 (见注 ⁷)	液氨	3879.33	12.42
铜陵化工集团华兴化工有限责任公司	硫酸	2689.99	8.61
合 计	-	6569.32	21.03

B、接受劳务 (单位: 万元)

关联方	劳务类型	2003 年度	
		金额	占本期接受劳务百分比 (%)
铜陵化工集团金桥有限责任有限公司	后勤综合服务	17.50	4.78
铜陵化工集团汽车运输有限责任有限公司	运输服务	348.97	95.22
合 计	-	366.47	100.00

关联方	劳务类型	2002 年度	
		金额	占本期接受劳务百分比 (%)
铜陵化工集团金桥有限责任有限公司	后勤综合服务	89.04	30.58
铜陵化工集团汽车运输有限责任有限公司	运输服务	177.41	60.92

⁷ 铜陵化工集团持有的该公司股权已于 2001 年 12 月划转至铜陵市能源总公司, 更名为铜陵市顺华合成氨有限公司, 自此该公司已不是本公司的关联方。

铜陵化工集团自动化仪器仪表有限责任公司（见注 ⁸ ）	设备维修	24.75	8.50
合 计	-	291.20	100.00

关联方	劳务类型	2001 年度	
		金额	占本期接受劳务百分比（%）
铜陵化工集团华兴化工有限责任公司	机修服务	271.64	16.09
	机运服务	213.38	12.64
	基建服务	407.54	24.14
铜陵化工集团金桥有限责任有限公司	后勤综合服务	308.91	18.30
铜陵化工集团汽车运输有限责任公司	运输服务	248.40	14.71
铜陵化工集团自动化仪器仪表有限责任公司	设备维修	238.44	14.12
合 计	-	1688.31	100

关联方	劳务类型	2000 年度	
		金额	占本期接受劳务百分比（%）
铜陵化工集团汽车运输有限责任公司	运输服务	310.73	66.24
铜陵化工集团自动化仪器仪表有限责任公司	设备维修	158.36	33.76
合 计	-	469.09	100.00

C、提供劳务

关联方	劳务类型	2002 年度	
		金额	占本期同类业务百分比（%）
铜陵化工集团华兴化工有限责任公司	输电线路维护	86.75	100.00
合 计	-	86.75	100.00

⁸ 该公司已于 2003 年 1 月实施民营化改制，更名为安徽鼎力科技有限责任公司。

关联方	劳务类型	2001 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团华兴化工有限责任公司	输电线路维护	110.38	100.00
合 计	-	110.38	100.00

D、代理（单位：万元）

关联方	劳务类型	2003 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团进出口有限责任公司	代理进口	53.03	30.53
铜陵化工集团进出口有限责任公司	代理出口	120.69	69.47
合 计	-	173.72	100.00

关联方	劳务类型	2001 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团进出口有限责任公司	代理进口	39.76	100.00
合 计	-	39.76	100.00

E、租赁（单位：万元）

关联方	租赁项目	2003 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团	土地租赁	80.00	100.00
合 计	-	80.00	100.00

关联方	租赁项目	2002 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团	土地租赁	80.00	100.00
合 计	-	80.00	100.00

关联方	租赁项目	2001 年度	
		金额	占本期同类业务百分比 (%)
铜陵化工集团	土地租赁	80.00	100.00
合计	-	80.00	100.00

②关联交易对利润的影响

A、2003 年货物采购价格和对利润的影响

品种	实际采购量	实际交易价	同期对外采购平均价格	价格差异	对利润总额的影响金额
编织袋	664.00 吨	9,925.83 元/吨	10,946.95 元/吨	1,021.12 元/吨	+67.80 万元

B、2002 年货物采购价格和对利润的影响

品种	实际采购量	实际交易价	同期对外采购平均价格	价格差异	对利润总额的影响金额
硫酸	87886.05 吨	187.88 元/吨	179.84 元/吨	8.04 元/吨	-70.66 万元
编织袋	577.81 吨	9,064.56 元/吨	9,354.33 元/吨	289.77 元/吨	+16.74 万元

C、2001 年度货物采购价格和对利润的影响

品种	实际采购量	实际交易价	同期对外采购平均价格	价格差异	对利润总额的影响金额
液氨	26955.28 吨	1439.17 元/吨	1439.47 元/吨	0.30 元/吨	+0.81 万元
硫酸	149443.80 吨	180 元/吨	181.66 元/吨	1.66 元/吨	+24.81 万元
编织袋	646.27 吨	9,553.56 元/吨	9,247.60 元/吨	305.96 元/吨	-19.77 万元

(3) 关联交易价格的公允性

公司在处理与关联企业之间的关联交易时，严格遵循《公司章程》和公司关联交易制度关于关联交易决策程序和权利的有关规定，关联股东、董事在审议时执行回避制度。关联交易及定价是在遵循市场公开、公平、公正原则的基础上，以确保公司利润最大化和全体股东利益为出发点，依照国家、地方收费

标准和市场比价原则制定和决策。

关联交易的具体的定价原则为：

①国家物价管理部门有统一规定的，执行国家统一规定价格；

②国家没有统一定价，当地物价部门有统一规定，执行当地统一规定价格；

③既没有国家规定的价格也没有当地规定价格的，则参照可比的市场价格，经双方充分协商确定。

(4) 关联交易决策的制度安排

①公司目前在《公司章程》中对关联股东、关联董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定：

《公司章程》第七十二条规定：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。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作出详细说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是，股东大会审议有关关联交易事项前，关联股东应当自行回避；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代表有权请求关联股东回避。如其他股东或股东代表提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，应向股东大会说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的股东的，股东大会应对有关股东是否为关联股东存在的争议、有关股东参与和不参与有关议案表决形成的不同结果均予以记录。股东大会后应由董事会提请有权部门裁定有关股东身份后确定最后表决结果，并通知全体股东。特殊情况经有权部门批准豁免回避的除外。

《公司章程》第八十三条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三方的情况下除外。

公司拟与关联方达成的年度关联交易总额在 300 万元至 3000 万元之间或占公司最近经审计净资产值的 0.5% 至 5% 之间的，该关联交易须获得公司董事会批准，任何与该关联交易有利益关系的董事在董事会上应当回避表决。

关联董事的回避和表决程序为：关联董事应主动回避，其他董事也有权要求该董事回避。如由其他董事提出回避请求，但有关董事认为自己不属于应回避范围的，应说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的董事的，董事会应依据有关规定审查该董事是否属关联董事，并有权决定该董事是否回避。董事会审议有关关联交易事项前，首先按正常程序审议表决非关联交易事项，在当场公布非关联交易事项表决结果后，再由非关联董事投票表决关联交易事项，关联董事回避。对关联交易的表决，该董事不计入参加会议的法定人数。董事会会议记录应注明该董事在关联交易表决时不计入参加会议的法定人数、不投票表决的原因。

②公司根据《公司章程》和有关法律法规制定《公司关联交易决策制度》，对关联方及关联交易的范围、关联交易决策原则、关联交易的决策权限、审议关联交易议案的回避制度、关联交易的定价原则、关联交易的信息披露等做出了详细的规定。进一步对公司与关联方之间的关联交易行为加以严格管理和规范。

按照《关联交易决策制度》规定：

公司拟与关联方达成的年度关联交易总额高于 3000 万元人民币或占最近一期经审计的公司净资产的 5% 以上的，单次关联交易金额高于 300 万元人民币或占最近一期经审计的公司净资产的 0.5% 以上的，须经公司股东大会审议通过，任何与该关联交易有利益关系的关联股东应当回避表决。

公司与关联方达成的年度关联交易总额在 300 至 3000 万元人民币或占最近一期经审计的公司净资产的 0.5-5% 之间的，该关联交易须获得公司董事会批准，任何与该关联交易有利益关系的董事在董事会上应当放弃对该议案的投票权。

对公司与关联方达成的年度关联交易总额低于 300 万元人民币或低于公司最近经审净资产值 0.5%的,该关联交易须获得公司总经理办公会批准,任何与该关联交易有利益关系的总经理办公会成员在会上应当放弃对该议案的投票权。

③公司根据《公司章程》和有关法律法规制定《公司独立董事任职及议事规则》,赋予公司外部独立董事对公司关联交易审议的特别职权。

按照《公司独立董事任职及议事规则》:重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易),应有独立董事认可后,提交董事会讨论。

独立董事做出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务报告,作为其判断的依据。

(5) 公司监事会、独立董事对公司关联交易发表的意见

公司监事会在一届二次、四次、五次监事会会议上分别审核通过了 2001 年至 2003 年的关联交易事宜,认为公司所发生的关联交易公允、合理,未损害公司及其他股东的利益。

独立董事在公司一届五次、六次董事会会议上分别就 2002 年、2003 年的有关关联交易进行了审查,并发表了意见,认为公司所发生的关联交易定价公允、合理,没有损害公司及其他股东的利益。

(6) 公司关于减少关联交易的措施

①为减少原材料采购关联交易,根据铜陵市国有资产管理局铜国资[2001]69 号《关于同意划转铜化集团合成氨公司权益的批复》,铜陵化工集团持有的铜陵化工集团合成氨有限公司股权于 2001 年 12 月 6 日被划转至铜陵市能源总公司,铜陵化工集团合成氨有限公司的名称也变更为铜陵市顺华合成氨有限公司,自此合成氨公司与本公司在原材料液氨采购中发生的交易不复是关联交易。

2001 年本公司与铜陵化工集团合成氨有限公司在液氨采购方面发生的关联交易为 3879.33 万元,占同期全部液氨采购的 52.98%;2002 年、2003 年,本公司与铜陵市顺华合成氨有限公司在液氨采购方面发生的交易分别为 3947.67 万元、4234.24 万元,分别为占同期全部液氨采购的 32.89%、33.84%。

②为减少原材料采购关联交易,根据铜陵市国有资产管理委员会铜国资

[2002]2号《关于同意划转铜化集团华兴化工有限公司权益的批复》，铜陵化工集团持有的铜陵化工集团华兴有限公司股权于2002年8月5日被划转至铜陵市工业国有资产经营有限公司，原铜陵化工集团华兴有限公司的名称也变更为铜陵市华兴化工有限公司，自此华兴公司与本公司在原材料硫酸采购方面发生的交易不复是关联交易。

2001年、2002年1—7月，本公司与铜陵化工集团华兴化工有限公司在硫酸采购方面发生的关联交易分别为2689.99万元、1651.20万元，分别占同期全部硫酸采购的44.78%、35.21%，2002年8—12月、2003年，本公司与铜陵市华兴化工有限公司在硫酸采购方面发生的交易分别为1025.16万元、2634.77万元，分别占同期全部硫酸采购的27.59%、23.16%。

③为减少接受劳务方面的关联交易，铜陵化工集团自动化仪器仪表有限责任公司于2003年元月实施民营化改制，更名为安徽鼎力科技有限责任公司。自此该公司已不是本公司的关联方，该公司与本公司在劳务方面的交易不复是关联交易。

④2000年公司改制剥离资产组建的铜陵化工集团华兴化工有限公司由于仍使用本公司输变电路，而与供电部门尚未建立单独结算关系导致与发行人产生转供电关联交易，由发行人向供电部门结算全部电费后与铜陵化工集团华兴化工有限公司按实际使用电数和市场电价另行结算；经过公司与铜陵化工集团华兴化工有限公司及供电部门协商一致，铜陵化工集团华兴化工有限公司从2002年起直接与供电部门结算电费，从而避免了由于由发行人代行结算而产生的转供电关联交易。

⑤公司成立后为减少从关联方采购及接受劳务产生的关联交易，采取了增加从市场第三方采购材料及接受劳务来逐步替代从关联方采购及接受劳务。例如：发行人在原材料硫酸采购中由原来绝大部分由关联方铜陵化工集团华兴化工有限公司提供，逐步转向增加进口国外硫酸及从市场第三方铜陵有色金属(集团)公司和铜陵金隆铜业有限公司采购。

⑥2001年11月15日，发行人召开了2001年第一次临时股东大会，会议审

议批准了《公司章程（修订）》，《公司章程（修订）》第七十条、第八十一条就有关关联交易事项进行了详细规定；2001年11月15日，发行人召开了2001年第一次临时股东大会，会议审议批准了《关联交易决策制度》，明确了关联交易的决策程序；2002年1月8日，六国化工召开了2002年第一次临时股东大会，会议审议通过了《独立董事任职及议事制度》，该制度第五条第一款对重大关联交易决策程序进行了详细规定。

（7）发行人律师、会计师、主承销商关于关联交易的意见

发行人律师安徽天禾律师事务所认为：发行人与控股股东及其他关联方之间的关联交易系发行人生产经营中所必须和必要的关联关系，均遵循了自愿、公平交易的市场经济原则，关联交易协议或合同内容符合发行人的利益，不存在损害发行人及其股东利益的内容，不违反相关的法律、法规、规章及发行人章程。发行人为减少关联交易而进行的股权划转行为实质性减少了六国化工的关联交易。

发行人会计师安徽华普会计师事务所认为，发行人报告期内发生的重大关联交易事项符合《企业会计准则》、《企业会计制度》和《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》及有关规定，符合有关合同的规定，交易定价公允。

主承销商宏源证券股份有限公司认为：发行人关联方、关联关系、关联交易已进行了充分披露，关联交易协议符合公司全体股东利益，决策程序合法有效，不影响发行人生产经营的独立性，无损害发行人及中小股东利益的行为。发行人为减少关联交易而采取的有关措施减少、规范了发行人的关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事会成员

袁菊兴，董事长，男，1962年2月出生，研究生学历，高级工程师。1982年8月参加工作，历任新桥硫铁矿（现为铜陵化工集团新桥矿业有限公司）机动科、机修车间技术干部、矿长助理、副矿长、矿长，1998年12月至今在铜陵化工集团公司任董事；曾任本公司董事、副董事长，2001年9月起任本公司董事长。曾被评为安徽省优秀青年企业家。

黄化锋，副董事长，男，1969年6月出生，硕士研究生，工程师。1990年7月参加工作，历任新桥硫铁矿（现为铜陵化工集团新桥矿业有限公司）技术员、工区副区长、代区长，铜陵化工集团市场部部长；现兼任铜陵凯华投资管理有限责任公司执行董事、法定代表人。

徐强，董事，男，1955年12月出生，大专学历，经济师。历任铜陵市无线电元件厂厂长，铜陵市经贸委副主任、主任，铜陵市三佳电子集团党委书记、董事长，现为铜陵化学工业集团有限公司党委书记、董事长。

王庆成，董事，男，1954年2月出生，本科学历，高级政工师。历任铜陵市钢铁厂工人、供销科科长，铜陵市委办公室主任、副秘书长，现为铜陵化学工业集团有限公司副总经理、董事，深圳都达实业发展有限公司法定代表人。

戴恒泽，董事，男，1964年9月出生，大专学历，会计师。历任铜陵市电子子公司会计，铜陵市财政局副主任科员，铜陵市会计师事务所部门经理，铜陵市国债服务部主任，现任铜陵通源投资服务有限公司董事长兼总经理。

王世根，董事，男，1952年12月出生，大专学历，经济师。历任铜陵市轻工公司劳资科科长、经理，铜陵市家用电器铜材厂厂长。现任铜陵精达铜材(集团)有限责任公司总经理、铜陵精达特种电磁线股份有限公司董事长。曾先后获得安徽省优秀企业经营者、安徽省“五一”劳动奖章等称号。

林乐，独立董事，女，1937年生，大专学历，教授级高级工程师。现任中国磷肥工业协会理事长。历任化工部化肥司磷肥硫酸处处长、化工部东方化肥有限公司副总经理、中国磷肥工业协会副理事长、中国硫酸工业协会副理事长、理事长、名誉理事长。1993年获国务院特殊津贴，2000年获教育科技进步特等

奖(第一发明人),先后发表和出版《国内外磷铵发展概况和市场需求展望》、《磷肥和复合肥料生产分析规程》等论文和书籍 10 多篇(部)。

周亚娜, 独立董事, 女, 1954 年生, 硕士研究生, 中国注册会计师。现任安徽大学教授、安徽大学工商管理学院院长、硕士生导师, 安徽省会计学会、注册会计师协会、经济学会常务理事。系安徽省第二批跨世纪学术与技术带头人、安徽省高等院校第二批学科带头人培养对象。

马友华, 独立董事, 男, 1962 年生, 博士研究生。现任安徽农业大学土化系教授、硕士生导师、安徽省自然科学研究系列高级职称评定委员、安徽省自然科学基金项目评审委员、安徽省国土资源厅土地规划、评价系列高级职称评审专家委员、蚌埠市市政府专家咨询委员会特邀专家委员。

二、监事会成员

江兴海, 监事会召集人, 男, 1951 年 8 月出生, 大专学历, 高级工程师。历任铜官山化工总厂工人、技术员, 铜陵磷铵厂车间副主任、主任、厂长助理、副厂长、厂长, 铜陵化工集团副总经理, 现任铜陵化学工业集团有限公司副董事长、总经理。

黄明玫, 监事, 男, 1962 年 9 月出生, 研究生学历, 工程师。历任国营 4524 厂模具分厂厂长, 铜陵市宏光模具厂厂长, 三佳集团副总经理、总经理, 现任铜陵三佳电子(集团)有限责任公司副董事长。中国模具工业协会理事, 中国金属结构协会塑料门窗委员会副主任。曾获安徽省优秀青年企业家称号。

梅治东, 监事, 男, 1952 年 10 月出生, 本科学历, 高级政工师。历任 39753 部队无线电分队长, 铜官山化工总厂劳资科职员, 铜陵化工集团磷铵厂劳动服务公司经理、生活服务公司经理、环保科科长、劳资科科长、党委副书记、纪委书记, 现任本公司党委副书记、纪委书记、工会主席。曾获安徽省石化系统“人事教育劳资先进工作者”荣誉称号。

三、其他高级管理人员

程建方, 总经理, 男, 1957 年 9 月出生, 本科学历, 高级工程师。中国磷肥工业协会副理事长。历任铜官山化工总厂教师, 铜陵磷铵厂技术干部, 生技

科副科长、科长、厂长助理；铜陵化工集团磷铵厂副厂长、厂长。曾荣获安徽省“十佳”青年工程师荣誉称号、首届“安徽省青年科技创业奖”。现任铜陵化学工业集团有限公司董事。

王锡义，副总经理，男，1949年1月出生，大专学历，经济师。历任安徽省宿松县印刷厂工人，宿松县委干事，共青团安徽省委干事，安徽省岳西县政府干事，岳西县罐头厂副厂长，铜陵化工集团磷铵厂总工程师副主任、销售公司经理、厂长助理、副厂长。曾荣获铜陵市“市劳动模范”荣誉称号。

瞿友红，董事会秘书、副总经理，男，1963年4月出生，本科学历，经济师。历任铜官山化工总厂企管办职员，铜陵化工集团企管处职员、体改办秘书、企管部职员、副科长、副部长、副总经济师。2001年9月起任本公司副总经理。

张福祥，副总经理，男，1957年5月出生，本科学历，高级工程师。历任铜官山化工总厂汽车队技术员，铜陵磷铵厂工人、机动科副科长、科长，铜陵化工集团磷铵厂厂长助理、副厂长。曾荣获化工部“化工建设先进工作者”荣誉称号。

张学国，财务负责人，男，1962年5月出生，本科学历，会计师。历任内蒙古扎赉诺尔矿务局党干技校职工，铜陵磷铵厂会计科会计、副科长，铜陵化工集团财务处副科长，铜陵化工集团磷铵厂财务科科长，现任本公司财务部部长。

四、核心技术人员

程建方，总经理，男，1957年9月出生，本科学历，高级工程师。主持开发年产16万吨磷铵外环流氨化反应器研制，2001年获安徽省省级科技成果；主持开发磷酸、磷铵、硫酸生产污水集中全封闭循环项目，1995年获得安徽省科技进步四等奖。先后撰写多篇专业论文并发表在国内专业杂志上，其中主持编写的《液铵蒸发节能技术综合利用》被编入《中国“八五”科学技术成果选》一书。

陈甫松，男，1947年11月出生，中专学历，高级工程师。主要参与开发的“年产20万吨硫酸大型国产化装置”，1997年获得国家科委颁发的科技进步二等奖，1995年获得化学工业部科技进步一等奖；主要参与开发的200kt/a硫铁矿

制酸装置中的热能综合利用系统，1996年获安徽省科技进步二等奖；主要参与开发年产16万吨磷铵外环流氨化反应器研制，2001年获得安徽省省级科技成果。

胡忠义，总经理助理，男，1964年2月出生，本科学历，高级工程师。参与年产16万吨磷铵外环流氨化反应器研制，1999年获国家石油化学工业局科技进步三等奖。

张斌，生产部工艺主管，男，1969年1月出生，本科学历，工程师。

上述人员均为中国国籍，相互间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

五、对上述人员的管理措施

本公司先后制定了《公司董事、监事薪酬制度》、《公司人事制度》、《公司高级管理人员绩效工资暂行办法》等管理制度，建立了高级管理人员的薪酬与职责、贡献挂钩的机制，公司总经理实行年薪制，其他高级管理人员的薪酬按《高级管理人员绩效工资暂行办法》考核执行，对有突出贡献者予以重奖。

独立董事不在本公司领取薪酬，国家有规定的执行国家政策，国家没有规定的，在公司内部享受董事津贴。参加公司董事会、股东大会及其他因行使独立董事职责所发生的费用由公司承担。

本公司除与上述在公司领薪的人员签有《劳动合同》外，没有签订其他任何合同。

六、上述人员在公司和关联企业持股情况

上述人员均未持有本公司及关联企业的股份。

七、上述人员收入待遇情况

姓名	2003年 收入(万元)	职务	领薪单位
袁菊兴	5.5	董事长	本公司
黄化锋	5.0	副董事长	本公司

徐 强	5.5	董 事	铜陵化工集团
王庆成	5.0	董 事	铜陵化工集团
戴恒泽	3.0	董 事	铜陵通源投资服务有限公司
王世根	-	董 事	-
林 乐	2.0	独立董事	本公司(独立董事津贴)
周亚娜	2.0	独立董事	本公司(独立董事津贴)
马友华	1.0	独立董事	本公司(独立董事津贴)
江兴海	5.5	监事会召集人	铜陵化工集团
黄明玖	-	监 事	-
梅治东	4.3	监 事	本公司
程建方	5.0	总 经 理	本公司
王锡义	5.0	副总经理	本公司
瞿友红	4.5	董事会秘书	本公司
张福祥	4.3	副总经理	本公司
张学国	4.2	财务负责人	本公司
陈甫松	3.5	核心技术人员	本公司
胡忠义	3.3	核心技术人员	本公司
张 斌	2.0	核心技术人员	本公司

第九节 公司治理结构

本公司制定了符合《公司法》和其他有关法律法规的《公司章程》，确立了股东大会、董事会、监事会、经理层规范运作的公司法人治理结构，制定了股东大会、董事会、监事会议事规则、总经理工作细则及重大投资、财务活动等决策制度，制定了独立董事任职及议事制度，设立了对高级管理人员的激励约束机制。

一、本公司设立独立董事的情况

1、独立董事人数

本公司现有独立董事三名，系在公司2002年第一次临时股东大会上选举及2003年第一次临时股东大会增补产生。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据公司独立董事任职及议事制度规定，独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事在本公司享有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行职权外，应对以下事项各自发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来, 以及公司是否采取有效措施回收欠款;

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;

(6) 公司章程规定的其他事项。

独立董事参加董事会及行使特别职权的方式及效力:

(1) 独立董事原则上应亲自参加董事会会议。也可以委托其他董事参加董事会会议, 但涉及行使特别职权和发表独立意见时不得委托其他董事参加。

(2) 独立董事在行使特别职权和发表独立意见时, 应事先召开独立董事协商会, 就有关事宜进行充分协商, 并表决形成书面决定、提案或意见。其中, 独立董事意见应以以下几种方式之一作出: 同意; 保留意见及其理由; 反对意见及其理由; 无法发表意见及其障碍。

经二分之一以上 (不含二分之一) 独立董事表决通过的决定、提案或意见视为独立董事整体决定、提案或意见。

(3) 公司董事会必须采纳独立董事的决定、提案。

独立董事意见应当告知全体股东。在公司股票上市后, 如独立董事意见所涉事项属于需要披露的事项, 公司应当将独立董事的意见予以公告, 独立董事出现意见分歧无法达成一致时, 董事会应将各独立董事的意见分别披露。

独立董事不在公司领取薪酬, 国家有规定的执行国家政策, 国家没有规定的, 在公司内部享受董事津贴。参加公司董事会、股东大会及其他因行使独立董事职责所发生的费用由公司承担。

3、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事在公司董事会的决策过程中发挥了实际的重要作用。在一届五次、六次董事会会议上, 独立董事就公司 2002 年与关联单位签订的《硫酸采购合同》和《编织袋采购合同》以及 2003 年与关联单位签订的《编织袋采购合同》进行了审查, 并发表了意见, 认为上述关联交易定价公允、合理, 没有损害公司及

其他股东的利益。

二、股东及股东大会

1、股东的权利及义务

公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有以下权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 参加或者委派股东代理人参加股东会议；
- (3) 依照其所持有的股份份额行使表决权；
- (4) 对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- (5) 依照法律、行政法规以及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息，包括：①缴付成本费用后得到公司章程；②缴付合理费用后，有权查阅和复印，本人持股资料、股东大会会议记录、年度报告、公司股本总额、股本结构。
- (7) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的配置；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守公司章程；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- (4) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

- (3) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 对发行公司债券作出决议；
- (10) 对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；
- (11) 修改公司章程；
- (12) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (13) 审议代表公司发行在外有表决权股份总额的百分之五以上的股东的提案；
- (14) 审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会议年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足六人时；
- (2) 公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；
- (3) 单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十(不含投票代理权)以上的股东书面请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 公司章程规定的其他情形

前述第(3)项持股股数按股东提出书面要求日计算。

临时股东大会只对通知中列明的事项作出决议。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长指定的副董事长或其它董事主持。董事长和副董事长均不能出席会议，董事长也未指定人选的，由董事会指定一名董事主持会议；董事会未

指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，股东无法主持会议，应当由出席会议的持有最多表决权的股东（或股东代理人）主持。

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知公司股东。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证和持股凭证；委托代理他人出席会议的，应出示本人身份证、代理委托书和持股凭证。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书和持股凭证。

股东出具的委托他人出席股东大会的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；
 - （2）是否具有表决权；
 - （3）分别对列入股东大会议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
 - （4）对可能纳入股东大会议程的临时提案是否有表决权，如果有表决权应行使何种表决权的具体指示；
 - （5）委托书签发日期和有效期限；
 - （6）委托人签名（或盖章）。委托人为法人股东的，应加盖法人单位印章。
- 委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。

投票代理委托书至少应当在有关会议召开前二十四小时备置于公司住所，或者召集会议的通知中指定的其他地方。委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。经公证的授权书或者其他授权文件和股票代理委托书均需备置于公司住所或者召集会议的通知中指定的其他地方。委托人为法人的，由其法定代表人或者董事会、其他决策机构决议授权的人作为代理出席公司的股东会议。

监事会或者股东要求召集临时股东大会的，应当按照下列程序办理：

- （1）签署一份或者数份同样格式内容的书面要求，提请董事会召集临时股

东大会，并阐明会议议题。董事会在收到前述书面要求后，应当尽快发出召集临时股东大会的通知。

(2) 如果董事会在收到前述书面要求后三十内没有发出召集会议的通告，提出召集会议的监事会或者股东可以在董事会收到该要求后三个月内自行召集临时股东大会。召集的程序应当尽可能与董事会召集会议的程序相同。

监事会或者股东因董事会未应前述要求举行会议而自行召集并举行会议的，由公司给予监事会或者股东必要协助，并承担会议费用。

股东大会召开的会议通知发出后，除有不可抗力或者其他意外事件等原因，董事会不得变更股东大会召开的时间；因不可抗力确需变更股东大会召开时间的，不应因此而变更股权登记日。

董事会人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于六人，或者公司未弥补亏损额达到股本总额的三分之一，董事会未在规定期限内召集临时股东大会的，监事会或者股东可以按规定的程序自行召集临时股东大会。

公司召开股东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出新的提案。股东大会提案应当符合下列条件：

(1) 内容与法律、法规和章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；

(2) 有明确议题和具体决议事项；

(3) 以书面形式提交或送达董事会。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

(1) 董事会和监事会的工作报告；

(2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；

(3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；

(4) 公司年度预算方案、决算方案；

(5) 公司年度报告;

(6) 除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过:

(1) 公司增加或者减少注册资本;

(2) 发行公司债券;

(3) 公司的分立、合并、解散和清算;

(4) 公司章程的修改;

(5) 回购本公司股票;

(6) 公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东大会采取记名方式投票表决。

每一审议事项的表决投票,应当至少有两名股东代表和一名监事参加清点,并由清点人代表当场公布表决结果。

会议主持人根据表决结果决定股东大会的决议是否通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果载入会议记录。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑,可以对所投票数进行点票;如果会议主持人未进行点票,出席会议的股东或者股东代理人对会议主持人宣布结果有异议的,有权在宣布表决结果后立即要求点票,会议主持人应当即时点票。

股东大会应有会议记录。会议记录记载以下内容:

(1) 出席股东大会的有表决权的股份数,占公司总股份的比例;

(2) 召开会议的日期、地点;

(3) 会议主持人姓名、会议议程;

(4) 各发言人对每个审议事项的发言要点;

(5) 每一表决事项的表决结果;

(6) 股东的质询意见、建议及董事会、监事会的答复或说明等内容;

(7) 股东大会认为和公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

股东大会记录由出席会议的董事和记录员签名,并作为公司档案由董事会秘书保存。股东大会会议记录的保管期限为十年。

对股东大会到会人数、参会股东持有的股份数额、授权委托书、每一表决事项的表决结果、会议记录、会议程序的合法性等事项，可以进行公证。

4、公司章程中保护中小投资者权益的有关规定

股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼。

提出提案的股东对董事会不将其提案列入股东大会会议议程的决定持有异议的，可以按规定程序要求召集临时股东大会。

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。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作出详细说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是，股东大会审议有关关联交易事项前，关联股东应当自行回避；关联股东未自行回避的，任何其他参加股东大会的股东或股东代表有权请求关联股东回避。如其他股东或股东代表提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，应向股东大会说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的股东的，股东大会应对有关股东是否为关联股东存在的争议、有关股东参与和不参与有关议案表决形成的不同结果均予以记录。股东大会后应由董事会提请有权部门裁定有关股东身份后确定最后表决结果，并通知全体股东。特殊情况经有权部门批准豁免回避的除外。

5、保护中小投资者权益的实际执行情况

公司在进行关联交易表决时均按《公司章程》及《关联交易决策制度》履行了合法的决策程序，切实维护了中小股东的合法权益。所有关联交易均遵循了公开、公平、公正的原则。

为进一步保护中、小股东的利益，完善公司法人治理结构，约束大股东行为，本公司分别于2002年第一次及2003年第一次临时股东大会上审议通过了选举两名及增补一名独立董事的议案。

三、董事会构成、职权及议事规则

1、董事会的构成

董事会由九名董事组成，设董事长一名，副董事长一名。董事会对股东大会负责。

公司董事为自然人。董事无需持有公司股份。《公司法》第 57、第 58 条规定的情形的人员，不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他有价证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、法规或公司章程规定以及股东大会授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的有保留意见的审计报告向股东大会作出说明。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。

有下列情形之一的，董事长应当在十五个工作日内召集临时董事会会议：

- (1) 董事长认为必要时；
- (2) 三分之一以上董事联名提议时；
- (3) 监事会提议时；
- (4) 总经理提议时。

董事会召开临时董事会会议的以书面方式进行通知，书面通知应在会议召开五日前送达全体董事。

董事长不能履行职责时，应当指定一名副董事长或者一名董事代其召集临时董事会会议；董事长无故不履行职责，亦未指定具体人员代其行使职责的，可由副董事长或者二分之一以上的董事共同推举一名董事负责召集会议。

董事会会议通知包括以下内容：

- (1) 会议日期和地点；
- (2) 会议期限；
- (3) 事由及议题；
- (4) 发出通知的日期。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真的方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会决议的表决方式为举手表决或投票表决，每名董事有一票表决权。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保管期限不少于十年。

董事会会议记录包括以下内容：

- (1) 会议召开的日期、地点和召集人姓名；
- (2) 出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；
- (3) 会议议程；
- (4) 董事发言要点；
- (5) 每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数）。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

四、监事会构成、职权及议事规则

1、监事会的构成

公司监事会由三名监事组成，设监事会召集人一名。

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。

监事会召集人不能履行职责时，由该召集人指定一名监事代行其职权。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司的财务；
- (2) 对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；
- (3) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；

- (4) 提议召开临时股东大会；
- (5) 列席董事会会议；
- (6) 公司章程或者股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

3、监事会的议事规则

监事会每年至少召开两次会议。会议通知应当在会议召开十日以前送达全体监事。监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题，发出通知的日期。每名监事有一票表决权。监事会决议应由二分之一以上监事表决同意方能通过。监事会会议应有记录，出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保管期限不少于十年。

五、重大生产经营决策程序和规则

为了使本公司在重大投资决策和重要财务决策上减少或避免失误，使公司决策人员遵循严格的决策程序，避免个人的失误和在业务操作中出现缺乏监督和超越个人职权的情形，同时使各大小股东能够对投资项目和投资过程有清楚的认识和充分的了解。更为保护本公司资产的安全、完整，维护债权人的利益、保护投资人权益，按照相关法规，结合本公司具体情况制定了《重大投资决策与管理制度》和《重要财务决策与管理制度》等相关文件。

本公司重大投资决策、重要财务决策程序和规则如下：

- 1、由主管职能部门提出需要作出决策的事项、方案；
- 2、针对决策对象划分业务性质，根据业务性质，由公司主管领导主持专家委员会对需决策事项进行技术性分析、评价，并作出结论；
- 3、形成投资、财务决策需依据专家委员会的意见；根据公司内控制度的规定，如属经理办公会授权范围内的投资、财务决策，以公司经理办公会的纪要或文件的形式发布决策结果；如需由董事会表决的议案，由经理层提出议案；
- 4、根据公司经理层所提出的议案，公司董事会在听取各方面的意见的基础

上,进行分析、讨论。根据公司章程的规定,如属董事会决策范围内的决策,由公司董事会表决通过或不通过;如需由股东大会作出决议的重要决策,由董事会提出议案;

5、股东大会根据公司董事会提出的议案,进行表决。

为使公司的董事会更好地履行职责,规范公司的经营行为,防范经营风险,根据《公司法》及《公司章程》的有关规定,公司股东大会授权董事会决定公司投资(包括收购、兼并)、融资、抵押、质押及担保等权限为:

1、公司拟投资(包括收购、兼并)的项目符合下列情况的,应当由公司董事会批准,超出下列情况任一项所规定的范围的,应当由公司股东大会审议批准:

(1)公司投资所需资金在公司净资产(按最近一期经审计的财务报表)的10%以内;

(2)被收购、兼并资产的总额(按最近一期经审计的财务报表或评估报告),占公司最近经审计后总资产的10%以内;

(3)与被收购、兼并资产相关的净利润或亏损(按最近一期经审计的财务报表),占公司最近经审计后净利润的5%以内;

(4)收购、兼并资产时,其应付、应收金额占公司最近经审计后的净资产总额10%以内。

2、任何一笔贷款若不超过公司最近经审计后的净资产的20%的,由公司董事会批准,超出该范围的应当由公司股东大会审议批准。

3、以公司资产、权益为公司自身债务设定抵押、质押的,用于抵押、质押的资产、权益的价值若不超过公司最近经审计后的净资产的20%的,由公司董事会批准,超出该范围的应当由公司股东大会审议批准。

4、以公司资产、权益为他人(不包括本公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业或者个人)的债务设定抵押、质押的,及由公司作为保证人为他人的债务提供保证的,公司所担保的债务金额若不超过公司最近经审计后的净资产的10%的,由公司董事会批准,超出该范围的应当由公司股东大会审议批准。

六、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

公司基于业务开拓和长远发展的需要，建立精干高效的经营管理机构和完善的考核评价制度，建筑一个人才团队，塑造一个由有效经营的人才团队所形成的企业文化，制定了高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

1、高级管理人员的选择

本公司坚持任人唯贤、德才兼备、量才使用、能上能下的用人原则，按照公司章程的规定，总经理、董事会秘书由董事会聘任，其他高级管理人员由总经理提名董事会聘任，任期一般为三年。

2、高级管理人员的考评

本公司建立了高级管理人员的薪酬与其职责、贡献挂钩的机制。由公司董事会和职工代表对高级管理人员的工作业绩和表现进行考核评价按照有关标准和考核办法执行。

3、高级管理人员的激励与约束机制

在激励与约束机制方面，本公司制定了《高级管理人员薪酬制度》，规定了高级管理人员的薪酬构成、福利待遇和奖惩细则，高级管理人员的薪酬中绩效奖金和特殊奖励都与业绩挂钩，年终考评后予以兑现，加强利益约束机制。

根据国家的相关法律法规和公司内部控制制度，实行依法治企。同时强化监事会和审计部的功能，加强制度约束机制。

公司上市后将在董事会下设提名委员会和薪酬委员会，由独立董事任主任委员，进一步完善公司高级管理人员的选聘、考评、激励和约束机制。

七、关于利用外部决策咨询力量的情况

本公司在工艺、设备、研发、公司改制中一直注重利用外部专家、学者和专业机构的咨询力量。公司与中国磷肥工业协会、化学工业部规划院、化学工业部第三设计院、四川联合大学、安徽大学、合肥工业大学、铜陵化工集团化工设计院以及国外的大型磷复肥企业建立了密切的技术合作渠道，在重大决策方面，向这些机构及专家进行咨询。

八、董事会成员、监事会成员以及高级管理人员的变化情况

1、董事变化情况

2000年12月，公司创立大会选举9名董事组成公司第一届董事会。2001年9月，本公司一届三次董事会接受原董事长徐强的辞呈，选举袁菊兴为董事长、黄化锋为副董事长；2001年12月，一届四次董事会接受董事汪永华、徐松明的辞呈，推选林乐、周亚娜为独立董事候选人，2002年1月，2002年度第一次临时股东大会选举林乐、周亚娜为独立董事；2003年5月，公司一届八次董事会接受董事袁经勇的辞呈，并提名马友华为公司独立董事候选人，2003年7月，公司2003年第一次临时股东大会增补马友华为公司独立董事。

2003年12月，公司本年度第二次临时股东大会审议并通过了《公司董事会换届选举的议案》，选举了九名董事组成公司第二届董事会。董事会成员与换届前未发生变化。

2、监事变化情况

2000年12月，公司创立大会选举2名监事与职工推选的监事共同组成公司第一届监事会。2001年9月，公司一届四次监事会接受马国校辞去公司监事职务，本公司职工推选梅治东担任公司职工监事。

2003年12月，公司本年度第二次临时股东大会审议并通过了《公司监事会换届选举的议案》，选举了两名监事与职工推选的监事共同组成公司第二届监事会。监事会成员与换届前未发生变化。

3、高级管理人员变化情况

2001年12月，公司第一届董事会第一次会议聘任程建方为公司总经理，王锡义、张南虎、张福祥为公司副总经理，张学国为公司财务负责人、瞿友红为公司董事会秘书；2001年9月，公司一届三次董事会聘任瞿友红为公司副总经理。

2003年12月，公司第二届董事会第一次会议续聘程建方为公司总经理，王锡义、张福祥、瞿友红为公司副总经理、陈甫松为公司总工程师，张学国为公司财务负责人、瞿友红为公司董事会秘书。

九、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定

本公司章程规定董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身利益与公司 and 股东的利益冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行动准则，并保证：在其职责范围内行使权利，不得越权；除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的业务或者从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入；不得侵占公司的财产；不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；不得利用职务之便为自己或者他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资产以个人名义或者以其他个人名义开立帐户存储；不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；除经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在法律有规定、公众利益有要求或该董事本身的合法利益有要求的情况下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息。

公司章程规定董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；认真阅读公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照上述要求向董事会作了披露，并且董事会在不

将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

如果董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了上述所规定的披露。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向董事会提交书面辞职报告。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定的最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事以填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件的发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。

任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

公司不以任何形式为董事纳税。

有关董事的义务的规定，适用于公司监事、经理和其他高级管理人员。

经理可以在任期届满以前提出辞职。有关经理辞职的具体程序和办法由经理与公司之间的劳务合同规定。

监事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉义务。公司经理应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

十、公司管理层评价意见

公司根据《公司法》和有关规定，制定了完善的规章制度，并得到有效的

贯彻执行。公司管理层认为，公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司的生产、销售及公司内部运营等方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

第十节 财务会计信息

一、财务报告和审计报告的有关信息

安徽华普会计师事务所对本公司最近三年的资产负债表、利润及利润分配表、2003 年度的现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的华普审字[2004]0088 号审计报告。

1、简要会计报表

本公司的简要会计报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况，在本节中仅披露了本公司的简要会计报表。公司最近三年详细的审计报告和财务报告请参见本招股说明书附件一。

以下简要会计报表金额单位均为：人民币元。

(1) 简要资产负债表

项目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
货币资金	88,118,652.85	50,138,011.57	27,476,118.27
应收票据	54,602,655.70	24,891,800.00	2,700,000.00
应收帐款	15,696,891.82	34,549,452.25	34,931,389.32
其他应收款	4,976,494.58	3,324,047.26	3,781,644.29
预付帐款	4,414,990.39	3,787,021.72	5,624,930.80
存 货	137,418,000.18	123,178,942.27	109,551,999.84
待摊费用	532,331.09	549,636.54	750,375.70
流动资产合计	305,760,016.61	240,418,911.61	184,816,458.22
固定资产原价	517,773,115.49	497,410,234.25	497,529,461.96
减：累计折旧	198,610,100.99	167,533,483.49	138,800,722.73
固定资产净值	319,163,014.50	329,876,750.76	358,728,739.23
减：固定资产减值准备	89,848.54	166,892.10	282,391.21
固定资产净额	319,073,165.96	329,709,858.66	358,446,348.02
在建工程	16,946,820.26	12,694,646.18	1,703,136.98
固定资产合计	336,019,986.22	342,404,504.84	360,149,485.00
资产总计	641,780,002.83	582,823,416.45	544,965,943.22
短期借款	50,000,000.00	5,000,000.00	4,000,000.00
应付票据	50,500,000.00	25,800,000.00	-
应付帐款	40,804,439.39	43,270,879.15	51,799,269.36
预收帐款	41,001,830.90	2,618,479.68	2,220,087.18
应付福利费	832,336.71	637,028.56	348,924.68
应交税金	-8,341.59	104,125.53	-5,559,838.64

其他应交款	46.80	-	21.97
其他应付款	3,185,749.21	4,199,744.48	5,682,226.01
预提费用	-	1,500,000.00	1,672,981.49
流动负债合计	186,316,061.42	83,130,257.40	60,163,672.05
长期借款	190,000,000.00	260,000,000.00	260,000,000.00
专项应付款	530,000.00	260,000.00	-
长期负债合计	190,530,000.00	260,260,000.00	260,000,000.00
负债合计	376,846,061.42	343,390,257.40	320,163,672.05
股本	108,000,000.00	108,000,000.00	108,000,000.00
股本净额	108,000,000.00	108,000,000.00	108,000,000.00
资本公积	87,767,087.50	87,767,087.50	87,767,087.50
盈余公积	11,995,028.09	8,169,910.73	4,355,277.55
其中：法定公益金	3,998,342.69	2,723,303.57	1,451,759.18
未分配利润	57,171,825.82	35,496,160.82	13,879,906.12
现金股利	-	-	10,800,000.00
股东权益合计	264,933,941.41	239,433,159.05	224,802,271.17
负债和股东权益总计	641,780,002.83	582,823,416.45	544,965,943.22

(2) 简要利润表

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	578,158,296.71	510,174,528.46	294,838,805.84
减：主营业务成本	499,778,437.83	431,166,576.39	241,285,458.02
主营业务税金及附加	521,291.28	629,206.89	668,735.80
二、主营业务利润	77,858,567.60	78,378,745.18	52,884,612.02
加：其他业务利润	2,305,448.16	2,440,459.43	3,685,084.06
营业费用	14,917,080.99	11,213,250.07	9,610,972.48
管理费用	12,991,201.97	14,863,699.13	14,876,936.73
财务费用	14,474,340.81	17,560,827.35	-1,077,868.83
三、营业利润	37,781,391.99	37,181,428.06	33,159,655.70
加：补贴收入	314,800.00	472,100.00	788,100.00
营业外收入	900.00	205,952.32	26,943.94
减：营业外支出	-54,687.38	-115,499.11	285,474.57
四、利润总额	38,151,779.37	37,974,979.49	33,689,225.07
减：所得税	12,650,997.01	12,544,091.61	10,872,083.59
五、净利润	25,500,782.36	25,430,887.88	22,817,141.48

(3) 简要现金流量表

报表项目	2003 年度
经营活动产生的现金流入小计	463,378,892.80
经营活动产生的现金流出小计	368,033,353.90
经营活动产生的现金流量净额	95,345,538.90
投资活动产生的现金流入小计	43,400.00
投资活动产生的现金流出小计	17,292,657.37
投资活动产生的现金流量净额	-17,249,257.37
筹资活动产生的现金流入小计	148,000,000.00
筹资活动产生的现金流出小计	188,115,640.25
筹资活动产生的现金流量净额	-40,115,640.25
现金及现金等价物净增加额	37,980,641.28

2、备考简要会计报表

公司改制设立时，剥离了原磷铵厂的硫酸、饲料级磷酸氢钙、工程机械、防腐、后勤服务业务。如以上述剥离资产及相应的负债进入股份公司为编制基础，公司的备考简要资产负债表、备考简要利润表如下（以下简要备考会计报表金额单位均为：人民币元）：

(1) 备考简要资产负债表

资产	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
流动资产合计	388,207,705.59	313,760,196.60	254,130,977.38
固定资产合计	456,199,133.28	472,243,214.45	493,940,973.22
无形资产及其他资产合计	-	-	-
资产总计	844,406,838.87	786,003,411.05	748,071,950.60
流动负债合计	258,970,184.01	154,081,059.64	139,429,370.73
长期负债合计	214,247,318.57	285,929,770.69	288,356,577.62
负债合计	473,217,502.58	440,010,830.33	427,785,948.35
股东权益合计	371,189,336.29	345,992,580.72	320,286,002.25
负债和股东权益总计	844,406,838.87	786,003,411.05	748,071,950.60

(2) 备考简要利润表

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	625,406,337.84	541,352,314.41	308,414,758.16
二、主营业务利润	87,765,677.53	92,256,771.65	55,835,311.75
三、营业利润	38,402,993.34	35,599,724.11	29,214,593.59
四、利润总额	38,773,380.72	36,393,275.54	29,675,162.96
五、净利润	24,662,956.26	24,291,555.18	19,769,691.20

根据报告期内的备考会计报表可见，如改制时剥离的资产及相应的负债全部进入股份公司，本公司仍符合《公司法》、《证券法》等规定的发行、上市条件。

3、会计报表编制基础

报告期内公司的会计报表按《企业会计制度》、《企业会计准则》规定编制。原始财务报告与申报财务报告差异情况见以下简表：

2001 年原始财务报告与申报财务报告的差异比较简表

单位：万元

项目	原报表①	申报表②	差异数③=①-②
资 产	54,319.98	54,496.59	-176.61
负 债	31,742.92	32,016.37	-273.44
权 益	22,577.06	22,480.23	96.83
收 入	31,661.98	31,661.98	-
成本费用	29,283.44	29,380.27	-96.83
利 润	2,378.54	2,281.71	96.83

2002 年原始财务报告与申报财务报告的差异比较简表

单位：万元

项 目	原始报表①	申报表②	差异数③=①-②
-----	-------	------	----------

资 产	58,277.45	58,282.34	-4.89
负 债	34,346.24	34,339.03	7.21
权 益	23,931.21	23,943.32	-12.11
收 入	51,017.45	51,017.45	-
成本费用	48,486.47	48,474.36	12.11
利 润	2,530.98	2,543.09	-12.11

2003 年原始财务报告与申报财务报告的差异比较简表

单位：万元

项 目	原始报表①	申报报表②	差异数③=①-②
资 产	64,150.02	64,178.00	-27.98
负 债	37,669.28	37,684.61	-15.33
权 益	26,480.74	26,493.39	-12.66
收 入	57,815.83	57,815.83	-
成本费用	55,278.41	55,265.75	12.66
利 润	2,537.42	2,550.08	-12.66

4、报告期利润形成的有关情况

(1) 报告期主营业务收入和利润总额变动趋势分析

本公司近三年主营业务收入和利润总额变动情况如下表：

单位：万元

项目	2003 年	2002 年	2001 年
主营业务收入	57815.83	51017.45	29483.88
利润总额	3815.18	3797.50	3368.92

从上表可见：2002 年、2003 年公司主营业务收入分别比上年度增长 73.04%、13.33%；2002 年、2003 年公司利润总额分别比上年度增长 12.72%、0.47%。整体而言，公司主营业务收入逐年增长，利润总额稳中有长。

(2) 报告期公司主营业务收入和利润总额变动分析

①2003 年主营业务收入和利润总额变动分析

A、2003年主营业务收入比2002年增加6798.38万元，增长13.33%。主要原因：

一是本期磷铵销售量37.95万吨，较2002年的33.4万吨增长13.62%，由于磷酸二铵销售量增加，增加销售收入5983.04万元；

二是本期磷铵平均销售价格为1374.65元/吨，较2002年上升4.32%，因磷铵销售价格上升，增加销售收入1985.16万元；

三是因复合肥和磷酸一铵销售量减少及价格变动，减少销售收入1047.8万元。

B、2003年利润总额较2002年增长0.47%，低于主营业务收入增长幅度，主要原因是本期主要产品磷铵平均单位销售成本1181.37元/吨，较2002年的1110.89元/吨上升6.34%，比价格增幅多2.02个百分点，从而使毛利率下降了1.93个百分点。

导致本期销售成本较大幅度上升主要原因是原材料成本增长，其中主要原材料硫酸采购价格较上年平均上升了22.29%。

②2002年主营业务收入和利润总额变动分析

A、2002年主营业务收入比2001年增加21533.57万元，增长73.04%。主要原因如下：

一是本期公司根据市场需求增加了新产品复合肥和磷酸一铵的生产和销售，增加实现销售收入6863.69万元，致使当期销售收入较上年度增加23.28%。

二是因24万吨/年磷酸二铵二期技改项目全面投产使公司磷酸二铵产量达33.40万吨，较2001年增长了33.17%，同期磷酸二铵销量达33.41万吨，较2001年增长53.12%，2002年公司由于磷酸二铵销售量增加，增加销售收入15598.46万元；为了稳定客户和增加销售量，公司进一步放宽销售政策，降低销售价格，磷酸二铵的出厂价格每吨下降15-30元，由于价格下降减少收入951.58万元。销售收入合计增加14646.88万元，较上年增长49.86%。

B、2002年扣除各类补贴后利润总额增加1352万元，增幅56.39%，低于主营业务收入增幅，主要系：本年主营业务成本略有上升、产品销售价格略有下降使主营产品磷酸二铵毛利率下降了2.56个百分点，加之公司在本年财务费用增加了1863.87万元，从而使公司利润总额增幅低于主营业务收入增幅。

③期间费用控制合理

公司2001年、2002年、2003年的期间费用总额分别是2341.00万元、4363.78

万元、4238.26万元，分别占当期销售收入的比例是7.94%、8.55%、7.33%，公司期间费用并没有随着公司销售收入的增长而同步增加，整体上公司费用得到了较好的控制。公司近三年期间费用的具体变化情如下：

A、管理费用逐年下降。公司2001年、2002年、2003年管理费用占销售收入的比例分别为5.05%、2.91%、2.25%，管理费用逐年下降的主要原因系股份公司成立后加强内部管理，进行机构改革，减少了管理人员占全部人员的比例，压缩了费用开支所致。2002年较2001年度管理费用占销售收入比例加速下滑主要原因是公司2002年销售收入比上年增长73.04%，规模经济效应使公司管理费用占销售收入比例下降。

B、财务费用2002年较2001年变化较大主要是2001年收到国家技改贴息资金892万元冲减了公司财务费用使公司财务费用大幅降低。

C、营业费用逐年有所上升，2003年、2002年分别较上期增加了33.03%和16.67%，主要原因系公司业务扩大、销售网点增加，导致销售差旅费、业务费增长。

(3) 公司主营产品毛利情况分析

①公司主营产品的毛利情况

2001年至2003年公司产品毛利率情况如下表所示：

单位：%

毛利率范围	2003年	2002年	2001年
全部产品	13.56	15.49	18.16
其中：主营产品磷酸二铵	14.06	15.70	18.26

②公司主营产品毛利水平变化的原因

主营产品磷酸二铵毛利率的变化主要来自于单位产品销售价格变化和销售成本变化两个因素，公司近三年的主营产品磷酸二铵销售价格及销售成本情况如下：

单位：元/吨

项 目	2003年	2002年	2001年
平均售价	1374.65	1317.85	1346.33
销售成本	1181.37	1110.89	1100.48

A、2003 年主营业务毛利率较 2002 年度下降了 1.93 个百分点，主要系单位产品原材料成本增加幅度超过单位产品销售价格上涨幅度所致。原材料单位成本上升导致制造成本较上年上升了 6.34%，其中主要系硫酸采购成本较上年平均上升了 22.29%，制造成本上升使毛利率下降了 5.41%，单位产品销售价格较上年上升 4.31%使毛利率上升了 3.48%。

B、2002 年度主营业务毛利率较 2001 年度下降了 2.67 个百分点，主要原因一是单位产品销售价格下降使毛利率下降了 2.11%，二是主要原材料液氨采购成本全年平均上升了 9.05%，导致制造成本整体上升了 0.56%。

(4) 公司收入的主要构成情况

本公司主营产品为磷酸二铵。主营业务收入具体构成如下表所示：

单位：元

产品名称	2003 年	2002 年	2001 年
磷酸二铵	521,677,107.64	440,244,946.12	293,776,106.26
磷酸	-	-	4,131.13
磷石膏	2,456,674.26	1,292,679.72	1,058,568.45
复合肥	5,471,483.82	9,647,471.88	-
磷酸一铵	48,553,030.99	58,989,430.74	-
合计	578,158,296.71	510,174,528.46	294,838,805.84

2001 年至 2003 年公司磷酸二铵产品销售收入分别占主营业务收入的 99.64%、86.29%、90.23%。

(5) 公司非经常性损益的变动趋势及原因

公司最近三年各种非经常性损益情况及对利润的影响情况如下：

单位：万元

年份	非经常性损益项目	金额	对利润的影响	占净利润比例
2003 年	资产减值准备转回	1,183,279.30	792,797.13	3.11%
	电价补贴：	314,800.00	210,916.00	0.83%
	营业外收支（其他）	-21,456.18	-14,375.64	-0.06%
2002 年	资产减值准备转回	273,154.89	183,013.78	0.72%
	电价补贴：	472,100.00	316,307.00	1.24%
	营业外收支（其他）	205,952.32	137,988.05	0.54%
2001 年	资产减值准备转回	1,368,776.91	917,080.53	4.02%

电价补贴:	788,100.00	528,027.00	2.31%
贷款贴息	8,920,000.00	5,976,400.00	26.19%
营业外收支(其他)	23,860.58	15,986.59	0.07%

本公司是国家“七五”期间重点建设的国内第一家大型高浓度磷复肥生产企业，历来受到国家产业政策的重点鼓励支持。24万吨/年磷酸二铵二期技改项目系国家“九五”期间国家重点技术改造“双加”项目，经国务院批准，国家经贸委以国经贸[1998]783号文批准建设。工程总投资41,475万元，由国家开发银行给予国家重点技术改造专项贷款资金29,720万元。根据国家经贸委、国家计委、财政部、人总行印发的国经贸投资[1999]886号文《国家重点技术改造项目管理办法》和《国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法》，公司享受国债专项资金支持，即贷款贴息和项目投资补助优惠政策。

2001年12月公司收到安徽省经贸委皖经贸[2000]125号文转发国家经贸委国经贸投资[2000]224号文核定的24万吨/年磷酸二铵二期技改项目工程贷款贴息资金892万元，根据《国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法》规定，冲减公司财务费用，2001年度对公司净利润的影响数为597.64万元，占当年净利润的26.19%。

2001年10月公司收到安徽省经贸委皖经贸[2001]38号文转发国家经贸委国经贸投资[2000]1232号文核定的24万吨/年磷酸二铵二期技改项目工程投资补助资金3,566万元，根据《国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法》规定，增加公司资本公积，对当期利润没有影响。

根据安徽省物价局电力局皖价服字[2000]375号文规定，发行人2003年、2002年、2001年分别收到电价补贴31.48万元、47.21万元、78.81万元，记入补贴收入，该项补贴对公司2003年、2002年、2001年净利润的影响数分别为21.09万元、31.63万元、52.80万元。

(6) 公司适用的所得税税率和享受的主要财政税收优惠政策

①本公司目前适用的所得税税率为33%；

②公司主营产品磷酸二铵增值税税率为13%；

③公司氮磷钾复合肥、磷酸一铵销售根据财政部、国家税务总局2001年7月20日联合下发的财税[2001]113号文《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》规定，免征增值税；

虽然该通知对氮磷钾复合肥、磷酸一铵的免税期限未作规定，但依据国家

对农业的一贯支持政策，上述优惠政策将具有持续稳定性。除此之外，公司无其他财政税收优惠政策公司，公司其他产品及材料销售执行 17% 增值税税率。

5、公司净资产收益率情况及与同行业上市公司的比较

沪深市场目前尚无专营磷酸二铵产品的上市公司，目前经营磷铵的只有山东鲁北化工股份有限公司（以下简称鲁北化工）。近年来本公司及鲁北化工净资产收益率变动情况如下：

单位：%

公司	主营产品	净资产收益率		
		2002 年	2001 年	2000 年
鲁北化工	磷铵、水泥、溴素及溴系列、电、氯碱	3.38	6.15	9.4
六国化工	磷酸二铵	10.62	10.66	7.53

（资料来源：因鲁北化工尚未公布 2003 年度年报，仅比较 2000 年至 2002 年数据；鲁北化工的有关财务数据摘自公开信息披露资料）

由上表可见，本公司净资产收益率呈逐年上升的趋势，鲁北化工的净资产收益率逐年下降，主要原因如下：

根据杜邦分析法，影响净资产收益率变动的相关指标是总资产周转率、销售收入净利率、产权比率。本公司和鲁北化工上述三项指标变动情况如下：

企业名称	指标名称	2002 年	2001 年	2000 年
鲁北化工	总资产周转率	0.183	0.200	0.271
	销售收入净利率	0.126	0.206	0.234
	产权比率	1.466	1.494	1.475
六国化工	总资产周转率	0.875	0.541	0.482
	销售收入净利率	0.050	0.077	0.053
	产权比率	2.434	2.547	2.936

（注：鲁北化工有关基础财务数据摘自公开信息披露资料，下同。）

总资产周转率=销售收入/总资产；

销售收入净利率=净利润/销售收入；

产权比率=总资产/净资产；

净资产收益率 = 总资产周转率 × 销售收入净利率 × 产权比率。）

由上表可见,鲁北化工总资产周转率 2001 年、2002 年分别比上年下降 26%、9%, 销售收入净利率 2001 年、2002 年分别比上年下降 12%、39%, 总资产周转率、销售收入净利率逐步下降是导致净资产收益率逐年下降的主要原因; 本公司销售收入净利率 2001 年比上年上升 45%, 2002 年比上年下降 35% (扣除补贴影响), 而总资产周转率 2001 年、2002 年分别比上年上升了 12%、62%, 由于总资产周转率的逐年较大幅度上升导致净资产收益率逐年上升。

鲁北化工 96 年上市以后, 随着公司增资扩股和负债能力的进一步增强, 资产规模不断扩大, 2001 年、2002 年资产规模分别比上年增长 4.15%、1.55%, 但销售收入 2001 年、2002 年分别比上年下降 23.44%、7.06%, 而本公司 2001 年、2002 年资产规模分别比上年增长 12.14%、6.95%, 销售收入 2001 年、2002 年也分别比上年增长 25.89%、73.04%。因此本公司的资产周转率 2001 年、2002 年总资产周转率分别比鲁北化工高 170.5%、378.14%。

近三年鲁北化工因税收优惠政策以及其他产品毛利较高的影响, 销售收入净利率相对较高。本公司主要产品磷酸二铵按 13% 的增值税率缴纳增值税率, 所得税率 33%, 销售收入净利率相对较低。

鲁北化工 96 年发行以后, 随着 98 年、2000 年两次配股, 公司净资产规模和总资产规模扩张较快, 资产负债率相对较低, 本公司主要依靠信贷资金扩大生产规模, 资产负债率相对较高, 从而产权比率高于鲁北化工。

6、资产负债表的有关信息

(1) 资产

①货币资金

A、货币资金 2003 年末较 2002 年末增长 75.75%, 主要系: ①2003 年末销售货款回笼增加; ②春耕即将开始, 需方为储备化肥农资, 提前预付货款所致。

B、货币资金 2002 年末较 2001 年末增长 82.48%, 主要系: ①本年度资金回笼量较大。由于公司本年度产量增加较大, 销售量及销售收入也迅速增加, 同时公司加强了资金回笼控制; ②已开出的应付银行承兑汇票 2,580 万元因尚未到期承付, 致使本公司在 2002 年 12 月 31 日时点货币资金有较大幅度增长。

②应收票据

A、应收票据 2003 年末较 2002 年末上升 39.87%, 主要系公司为适应销售的

增长而相应增加了票据结算方式所致。

B、应收票据 2002 年较 2001 年末增加 2219.18 万元，主要系货款回笼增加，收到的票据增加所致。

③应收账款

应收账款 2003 年末较 2002 年末下降 53.75%，主要系：年终与客户结算，货款回笼量加大；2003 年度随着销售收入的增长公司采用票据结算方式增加所致。

④其他应收款

其他应收款 2003 年末较 2002 年末增长 51.56%，主要系上市费、驻外营销人员个人备用金借款较 2002 年末增加及部分代垫运费尚未结算所致。

⑤存货

A、存货 2003 年末较 2002 年末增加 11.56%，主要系公司预期下年度原材料价格上涨增加原材料储备所致。

B、存货 2002 年末较 2001 年末增加 12.44%，主要系由于公司预期下年度主要原材料价格上涨，以及长江三峡截流可能会对本公司原材料磷矿石运输产生较大影响，为保证原材料能够满足生产的需要，公司在 2002 年度 11-12 月份增加了原材料储备，其中磷矿石库存量增加了 1496.88 万元，比 2001 年末增加 33.13%，原材料存货总额达 5805.42 万元。

⑥固定资产

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产 类别	原 值	累计折旧			帐面净值
		折旧方法	折旧年限	折旧金额	
房屋及建筑物	149,803,182.72	平均年限法	10-40	46,343,188.65	103,459,994.07
通用设备	198,906,032.73	平均年限法	8-20	89,371,546.58	109,534,486.15
专用设备	169,063,900.04	平均年限法	14-30	62,895,365.76	106,168,534.28
合 计	517,773,115.49			198,610,100.99	319,163,014.50

⑦主要对外投资

本公司截至 2003 年 12 月 31 日无对外投资。

⑧有形资产净值

截至 2003 年 12 月 31 日，公司的总资产为 641,780,002.83 元，无形资产无余额，待摊费用为 532,331.09 元，有形资产净值为 641,247,671.74 元。

⑨待摊费用及长期待摊费用的情况

本公司截至 2003 年 12 月 31 日待摊费用为 532,331.09 元。

(2) 债项

①短期借款

短期借款 2003 年末较 2002 年末增加 4500 万元，系本公司在 2003 年 9 月从中国工商银行铜陵分行借款所致。

②应付票据

应付票据 2003 年末账面余额较 2002 年末增长 95.74%，主要系原材料采购增加采用银行承兑票据方式结算量增大，且在 2003 年末尚未到支付期限所致；应付票据 2002 年末账面余额较 2001 年末增加了 2580 万元，主要系 2002 年度对货款的支付方式增加采用票据支付所致。

③预收账款

预收帐款 2003 年末账面余额较 2002 年末增加 3,838.34 万元，主要系春耕即将开始，需方为储备化肥农资，提前预付货款所致。

④应交税金

应交税金 2003 年末账面余额较 2002 年末减少 112,467.12 元，主要系期末留抵增值税进项税增加同时本期企业所得税及时缴纳所致；应交税金 2002 年末账面余额较 2001 年末增加了 566.40 万元，主要系 2002 年度应交增值税随销售收入而增加，同时期末计提企业所得税尚未缴纳所致。

⑤长期借款

截至 2003 年 12 月 31 日，长期借款明细如下：

单位：万元

借款单位	币种	贷款日	到期日	年利率 (%)	金额	贷款条件
国家开发银行合肥分行	人民币	1999 年 11 月 16 日	2007 年 11 月 15 日	5.76(注)	19,000.00	担保借款
合计	人民币	-	-	-	19,000.00	-

注：根据央行银发[2002]48 号文，从 2002 年 2 月 11 日起执行五年期以上贷款年利率（5.76%）。公司于 1999 年 11 月 16 日至 2002 年 11 月 15 日执行原贷款利率（6.21%），其后执行新的贷款利率。

⑥对内部人员和关联方的负债

截止 2003 年 12 月 31 日，本公司对内部人员和关联企业负债如下：

A、应付福利费 832,336.71 元，为公司历年提取的职工福利费累积余额。

B、对关联企业负债情况如下：

债项名称	公司名称	与本公司关系	金额（元）
应付帐款	铜陵化工集团汽车运输有限责任公司	同一控股股东	251,197.50
应付帐款	铜陵化工集团包装材料有限公司	同一控股股东	271,969.31
合计			523,166.81

⑦或有事项

截止 2003 年 12 月 31 日，公司无或有事项。

(3) 股东权益情况

报告期股东权益明细如下：

单位：元

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
股 本	108,000,000.00	108,000,000.00	108,000,000.00
资本公积	87,767,087.50	87,767,087.50	87,767,087.50
盈余公积	11,995,028.09	8,169,910.73	4,355,277.55
未分配利润	57,171,825.82	35,496,160.82	13,879,906.12
股东权益总计	264,933,941.41	239,433,159.05	214,002,271.17

7、现金流量表的有关信息

公司 2003 年的现金流量的基本情况请参阅本节“简要会计报表”部分。2003 年现金及现金等价物净增加额为 3798.06 万元，其中经营活动产生的现金流量净额为 9534.55 万元，投资活动产生的现金流量净额为-1724.93 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-4011.56 万元。

经营活动产生的现金流量净额主要是：2003 年公司销售商品收到现金 46173.15 万元，其中以开具发票、现金入账为依据确认产品销售收入 40586.92 万元，以水表、电表的记录确认数量、开具发票、现金入账为依据确认转供水、电、转让材料收入 763.54 万元，收到当期销项税额现金 4822.69 万元，购买商品、接受劳务支付现金 32701.37 万元。

投资活动产生的现金流量净额主要是：磷铵三期技改项目前期投入导致公司投资活动净现金流量为-1724.93 万元。

筹资活动产生的现金流量净额主要系：公司流动资金新增借款 14800 万元；偿还长期借款 7000 万元、流动资金借款 10300 万元，支付借款利息 1474.30 万元、支付其他现金 37.26 万元。

8、财务报表附注中的其他重要信息

(1) 关联关系及关联交易

关联交易对财务状况和经营成果影响详见第七节“同业竞争及关联交易”。

(2) 承诺事项

公司无承诺事项。

(3) 其他重要信息

安徽华普会计师事务所对公司内部控制制度设计的合理性及执行的有效性进行了了解、测试和评价，向本公司出具了《内部控制审核报告》，认为公司在 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

9、公司主要财务指标

序号	财务指标	2003 年	2002 年	2001 年
1	流动比率	1.64	2.89	2.60
2	速动比率	0.90	1.41	1.06
3	资产负债率 (%)	58.72	58.92	60.73
4	应收帐款周转率	23.01	14.69	6.76
5	存货周转率	3.31	3.71	3.18
6	净资产收益率 (%)	9.63	10.62	10.66
7	每股收益(元)	0.24	0.24	0.21
8	无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例	-	-	-
9	无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	-	-	-
10	每股净资产(元)	2.45	2.22	1.98
11	研究与开发费用占主营业务收入比例(%)	1.31	1.37	1
12	每股经营活动的现金流量(元)	0.88	0.65	0.01

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收帐款周转率=主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

净资产收益率=净利润/期末净资产总额

每股收益=净利润/期末股本总额

无形资产(土地使用权除外)

占总资产的比例 =无形资产(土地使用权除外)/总资产

无形资产(土地使用权除外)

占净资产的比例 =无形资产(土地使用权除外)/净资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

研究及开发费用占主营业务收入的比例=研究及开发费用/主营业务收入

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的2003年净资产收益率和每股收益如下:

2003年度利润	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	29.39	30.87	0.72	0.72
营业利润	14.26	14.98	0.35	0.35
净利润	9.63	10.11	0.24	0.24
扣除非经常性损益后的净利润	9.25	9.72	0.23	0.23

二、关于发行当年盈利情况的说明

根据中国证监会有关盈利预测的规定,本公司不出具盈利预测报告,对本次发行新股是否符合《公司法》第一百三十七条规定之条件说明如下:

本公司近三年来销售收入、经济效益保持稳定增长。根据安徽华普会计师事务所出具的华普审字[2004]0088号《审计报告》。本公司2001、2002及2003年度分别实现净利润22,817,141.48元、25,430,887.88元、25,500,782.36元,2001、2002及2003年度净资产收益率分别为10.15%和10.62%、9.63%,均超过同期银行存款利率。

本公司承诺:根据本公司的生产经营计划,本公司如成功发行8000万股社会公众股,如募股资金投资项目能按时按计划得以顺利实施并投产,且届时市场环境不发生大的变化,本公司认为股票发行上市后,预期发行当年净资产收

益率不低于现行有效的一年期定期存款利率 1.98%。

本次发行的主承销商宏源证券股份有限公司对本公司股票发行当年预期利润率的意见为：“根据安徽六国化工股份有限公司 2001 年至 2003 年财务状况、经营状况及未来的发展趋势，如不发生不可预测的异常情况，该公司发行 8000 万股社会公众股后，当年预期利润率可达到同期银行存款利率。”

本公司律师对本公司股票发行当年预期利润率的意见为：“参考六国化工最近三年的经营状况及未来的发展趋势，我们认为，六国化工 2004 年发行 8000 万股社会公众股后，当年预期的利润率可达同期银行存款利率水平”。

三、资产评估报告的有关信息

1、资产评估情况

公司改制时，聘请安徽国信资产评估有限责任公司根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，对资产占有方铜陵化学工业集团有限公司拟进入股份公司的其所属磷铵厂与磷铵生产相关的全部经营性资产及相关负债进行评估，以评估后净资产的公允价值作为发起人所占股权的基础。评估采用的主要方法为重置成本法和现行市价法。安徽国信资产评估有限责任公司于 2000 年 11 月 27 日出具资产评估报告（皖国信评报字[2000]第 163 号），该评估结果获得安徽省财政厅财企[2000]506 号文确认。

根据该评估报告，以 2000 年 9 月 30 日作为评估基准日，本公司总资产 41665.13 万元，总负债 26544.95 万元，净资产 15120.18 万元，评估结果汇总表如下：

评估基准日：2000 年 9 月 30 日

单位：万元

项 目		帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C	D=C-B	E= (C-B) /B*100%
流动资产	1	20243.60	20280.97	20638.89	357.92	1.76
长期投资	2					
固定资产	3	20633.80	20606.78	21022.97	416.19	2.02
其中：在建工程	4	8874.89	8874.89	8874.89		
建筑物	5	5129.22	5129.22	5993.35	864.13	16.85

机器设备	6	6629.69	6602.66	6154.73	-447.93	-6.78
无形资产	7					
其中:土地使用权	8					
其它资产	9		3.27	3.27		
资产总计	10	40877.40	40891.02	41665.13	774.11	1.89
流动负债	11	13482.21	13515.95	13515.95		
长期负债	12	13029.00	13029.00	13029.00		
负债总计	13	26511.21	26544.95	26544.95		
净资产	14	14366.19	14346.07	15120.18	774.11	5.40

2、评估方法

本次评估对象为铜陵化工集团磷铵厂的与磷铵生产相关的全部经营性资产及相关负债。安徽国信资产评估有限责任公司根据可搜集的资料，针对委评资产的不同属性、特点，采用重置成本法、现行市价法予以评估。

重置成本法是指用现时条件下重新购置和建造一个全新状态的被评资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值，得到的差额作为被评估资产的评估值的一种资产评估方法。也可首先估算被评资产与其全新状态相比有几成新，即求出成新率，再用全部成本与成新率相乘，得到的乘积作为评估值。

现行市价法是指在市场上选择若干相同或近似的资产作为参照物，针对各项价值影响因素，将被评估资产分别与参照物逐个进行价格差异的比较调整，再综合分析各项调整结果，确定被评估资产评估值的一种资产评估方法。

其中：

(1) 关于流动资产的评估

主要采用重置成本法及现行市价法进行评估。其中货币资金按核对无误后的帐面价值作为评估值；应收款项在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值；预付帐款根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值；库存产成品，在清查核实的基础上，以实际生产成本为评估值；原辅材料在清查核实的基础上，采用现行市价法、重置成本法进行评估；对盘盈的低值易耗品，采用重置成本法予以评估。

(2) 关于负债的评估

根据评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评

估值。

(3) 关于房屋建筑物的评估

主要采取重置成本法进行评估。重置全价一般包括前期费用、综合造价、其他费用、资金成本等，根据现场勘察，参照建设部颁发的《房屋完损等级评定标准》，对委评房屋的结构、装修、设备三部分的各个项目的完损等级进行鉴定，分别采用评分法和年限法综合确定成新率。

(4) 关于机器设备的评估

主要采用重置成本法进行评估。重置全价的确定：进口设备系根据替代原则，参考国内同类产品的现价，考虑工艺、质量等因素，确定该设备购价。并参照国内生产设备，确定其重置全价。国产设备则以现行市价为基础，加合理运费、安装调试费、大型设备一定期限内的资金成本等构成重置全价。在对机器设备进行现场勘察的基础上，主要采用年限法、工作量法和综合分析法确定成新率。

(5) 关于在建工程的评估

在核查帐、实的基础上，以核实后的帐面数确认评估价值。

3、评估增减值说明（依据评估结果汇总表）

本次评估，总资产评估增值额 774.11 万元，增值率为 1.89%。主要原因有：

(1) 房屋建筑物的评估价值增值幅度较大，增加评估值 864.13 万元、增值率为 16.85%；主要原因有：

①企业的房屋建筑物大部分建于 1993 年之前，当时计划经济时的建筑造价较低，而现时工程建设的人工费、材料费、机械台班使用费及建筑规费税费均有了较大幅度的增加，由于建筑时间的差异，房屋建筑物的评估价值的增值幅度大；

②房屋建筑物竣工投产后使用、维修正常，1987 年部分进行了改造，其历年维修及改造费用未计入工程成本；

(2)流动资产增值 357.92 万元、增值率为 1.76%，系因为坏帐准备 452.14 万元，评估值为 0、经审定其他应收款、预付帐款均无坏帐，评估按帐面价值确认，存货中原材料，部分按市价法评估，减值 94.22 万元、减值率为 1.45%。

(3) 机器设备, 评估减值 447.93 万元、减值率为 6.78%, 主要因为:

① 公司磷铵生产线系我国从罗马尼亚引进的第一套大中型磷铵复合肥料装置。其设备账面原值构成中, 其购价较高、资金成本和管理费用所占比例较大。本次评估参考国内生产设备确定购价, 按银行现行利率和合理的建设工期计取资金成本及相应的管理费用。故其重置全价有所降低, 评估价值也相应降低。

② 部分设备的实体性损耗高于该厂执行的折旧速度。

净资产增值额 774.11 万元, 增值率为 5.40%, 增值原因同上。

4、评估确认和帐务调整

安徽国信资产评估有限责任公司于 2000 年 11 月 27 日出具资产评估报告(皖国信评报字[2000]第 163 号), 该评估结果获得安徽省财政厅财企[2000]506 号文确认。本公司已根据经确认后的资产评估结果, 按照国家财务会计制度进行了相应的帐务处理。

四、验资报告的有关信息

本公司发起设立时, 各方发起人的出资委托安徽华普会计师事务所进行了验证。根据安徽华普会计师事务所出具的会事验字[2000]第 426 号验资报告, 发起股东投入的资本 15,930.18 万元, 其中注册资本 10,800 万元, 资本公积 5,130.18 万元。发起人股份已全部认足。

五、其他重要事项

1、磷铵厂改制时将硫酸生产业务剥离出去的原因

(1) 有利于减少和最终解决关联交易

磷铵厂硫酸生产的主要原材料为硫铁矿, 全部向集团公司下属的新桥矿业有限公司采购。由于新桥矿业有限公司是全国第二大硫铁矿山, 具有自然的地区垄断性, 向国内其他地区采购硫铁矿既不经济也不现实, 因而如设立后的股份公司继续保留硫酸生产业务, 难以通过其他渠道逐步减少或替代与新桥矿业有限公司的关联交易,

且长期不可避免。硫酸生产业务剥离后，彻底避免了发行人与集团公司控股子公司在硫铁矿采购方面的关联交易，减少了发行人对控股股东的依赖性。

(2) 有利于增强六国化工的竞争能力

磷铵厂是我国第一家生产磷酸二铵的企业，经过 10 多年的努力，在磷酸二铵生产上积累了丰富的经验，拥有明显的技术和成本优势，而该厂硫酸生产只有五、六年历史，相比其他同类企业无突出的优势；将硫酸生产业务剥离，有利于股份公司扬长避短，充分发挥磷酸二铵生产技术和成本优势，集中精力搞好磷酸二铵的生产经营及相关新产品的研制开发，从根本上保证了股份公司持续发展和赢利能力，同时也是股份公司业务发展战略思想的体现。

(3) 不影响走“酸肥结合”发展模式

硫酸与磷矿、液氨同为生产磷酸二铵的原材料。铜陵地区作为全国最大的硫酸产地，年产量在 120 万吨以上，资源十分丰富。发行人目前生产对硫酸的年需求量在 50 万吨左右。区位优势保证了发行人所需硫酸的充足、稳定供应，因此将硫酸生产业务剥离出去不影响企业走“酸肥结合”的发展道路。

(4) 不影响六国化工产供销的独立完整性

公司磷铵一期、二期、三期项目均没有将硫酸生产线的建设或技改作为配套项目，且磷铵生产装置与硫酸生产装置并非同时建设，在实物形态上完全分离，彼此独立，没有共用厂房、设备、土地等情形，剥离硫酸业务不影响公司资产的完整性和独立性。

(5) 硫酸业务具有独立存续的条件和能力

硫酸业务剥离后，集团公司对其进行了有效整合，设立了专业公司，从事专业化的硫酸生产经营业务。通过专业运作，剥离出去的硫酸业务单位销售成本由 2000 年的 235 元/吨下降到 2001 年的 172 元/吨，产量由 2000 年的 19.86 万吨上升到 2001 年的 22.2 万吨，外销量由 2000 年的 2.23 万吨上升到 2001 年的 7.53 万吨，硫酸业务的市场竞争力明显增强，具备了独立面向市场能力。

2、磷铵厂改制时剥离出去的硫酸、饲料级磷酸氢钙销售收入、成本的确定依据

(1) 磷铵厂改制时剥离出去的硫酸、饲料级磷酸氢钙销售收入的确定依据

磷铵厂改制时剥离出去的硫酸、饲料级磷酸氢钙销售收入，财务部门分别按硫酸、饲料级磷酸氢钙等品种进行单独归集核算，并在符合《企业会计制度》及下列条件均能满足时确认为收入：①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；③与交易相关的经济利益能够流入企业；④相关的收入和成本能够可靠地计量。硫酸、饲料级磷酸氢钙销售收入在财务部门上述归集核算基础上，根据中国证监会关于申报财务报表剥离调整的有关规定，按各期实际发生数全部剥离。

(2) 磷铵厂改制时剥离出去的硫酸、饲料级磷酸氢钙生产成本的确定依据

磷铵厂改制时剥离出去的硫酸、饲料级磷酸氢钙的生产成本，财务部门分别按直接材料、人工费用、制造费用等成本项目进行核算归集。其中：材料日常核算,均按计划成本计价。即各类材料的领用一律采用本公司制定的计划价格计价，各类材料的实际成本与计划成本的差异通过成本差异科目核算,每月月末将计划成本调整为实际成本。由于硫酸、饲料级磷酸氢钙等化工产品生产工艺特点为一次性化学反应生成，无中间产品，期末在产品无余额。因此月末将完工的硫酸、饲料级磷酸氢钙从生产成本中转出，硫酸、饲料级磷酸氢钙生产成本在财务部门上述归集核算基础上，按各期实际发生数全部剥离。

发行人会计师安徽华普会计师事务所认为，公司硫酸、磷酸氢钙销售收入与生产成本的确定符合《企业会计制度》的有关规定，公司在剥离时不存在人为让硫酸业务、磷酸氢钙业务分摊本应由磷酸二铵分摊的成本费用情况。

主承销商宏源证券股份有限公司认为，磷铵厂改制时为突出高浓度磷复肥主业，剥离了硫酸生产业务、饲料级磷酸氢钙生产业务。剥离时无人为让硫酸业务、饲料级磷酸氢钙业务分摊本应由磷酸二铵分摊的成本与费用的情况。

3、公司为减少存货采取的措施

虽然公司存货管理处于较好水平，原材料储备适应公司生产规模扩张的需要，保证了公司生产的连续性和均衡性，但从报告期报表情况看，存在存货逐年增加的现象，存货增加主要系原材料储备 2002 年较上年增长 33.13%，2003 年较上年增长 23.95%所致。公司将主要采取以下措施控制和减少存货增长：

(1) 强化原材料采购计划管理，严禁超计划采购

在保证公司生产连续、稳定的前提下，采购部门根据公司月度产量计划安排和消耗定额，确定原材料采购计划，严禁超计划采购。

(2) 根据市场变化，调整生产经营计划

对过去以生产磷酸二铵为主、磷酸一铵和复合肥作为补充的生产格局进行调整，2004 年将以生产磷酸二铵为主，磷酸一铵作为补充，复合肥根据市场情况，定牌加工，以减少复合肥方面的原料储备。

(3) 进一步加强销售网络建设，拓展销售区域，开拓新市场

一是开拓大棚菜及瓜果用肥市场；二是开拓四季皆用肥市场，如福建、海南；三是开拓复混肥企业加工原料市场，即生产磷铵系列产品作为复混肥加工企业的原料，适当增产磷酸一铵，从而减少产品库存。

(4) 进一步加强成本控制

首先把好入口关，控制原材料采购成本；其次把好物质消耗关，降低原料消耗，以减少原料储备量。

(5) 加快“ERP 及管控一体化”项目建设

公司“ERP 及管控一体化”项目已列入安徽省 2002 年重点技术创新计划，该项目将生产装置 DCS 系统的数据接口与管理系统数据接口对接，以实现主要 DCS 系统的数据实时采集并接入企业的管理系统,并对主要环节实现异地监控；公司将以营销网络和营销点库存管理为突破口，实施以营销管理为龙头的企业资源计划管理。该项目的实施将会较大程度的提高公司生产、供应、销售管理水平，能较为有效的保证公司生产经营的有序进行。

(7) 加强生产过程控制，严格均衡生产

搞好生产系统内部的原料均化系统、磷酸生产系统、磷铵生产系统产量平衡，减少非计划停车，进一步降低半成品库存量。

(8) 严格机物料管理和低值易耗品管理

4、公司近三年自供电及外购电数量、比例等情况

年份	自发电量(万 KWH)	占比(%)	铜陵市供电局 供电量(万 KWH)	占比(%)
2001 年	4893.98	51.68	4575.35	48.32
2002 年	5995.06	48.61	6336.75	51.49

2003 年	7004.60	54.77	5784.75	45.23
--------	---------	-------	---------	-------

5、独立董事及中介机构就八项资产减值准备计提的意见

公司根据股份公司《企业会计制度》等其他相关制度，并结合本公司实际会计核算的要求，制订了《会计核算办法》，明确规定了对公司包括坏账准备、短期投资减值准备、存货跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备、在建工程减值准备和委托贷款等资产计提八项减值准备的会计政策。该办法经公司一届三次董事会审议通过。公司全体独立董事认为，公司报告期内各项资产减值准备计提政策符合《企业会计制度》的相关规定，符合公司的实际情况。资产减值准备计提政策是稳健的，报告期内公司已足额计提各项资产减值准备。

宏源证券股份有限公司经核查后认为，公司已按规定足额计提了减值准备，公司的持续经营能力不受影响；安徽华普会计师事务所认为，公司的资产减值准备计提政策符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及有关规定。

六、公司管理层对公司财务分析的结论性意见

根据本公司最近三年经审计的财务会计资料，本公司管理层对公司财务状况简析如下：

1、资产质量状况

(1) 资产结构分析

截止 2003 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 64178.00 万元，其中流动资产 30576.00 万元，占总资产 47.64%，固定资产 33602.00 万元，占总资产 52.36%。公司整体资产质量优良，其中关键工艺设备为进口先进设备和国家重点技术改造工程设备，运行状态良好；没有非生产经营性资产，不存在各种形式的损失挂帐和潜在亏损，也没有高风险资产和闲置多余资产。

(2) 应收账款分析

2001 年末、2002 年末、2003 年末公司应收帐款余额分别为 3493.14 万元、3454.95 万元、1569.69 万元，帐龄一年以内的 2001 年占 96.16%，2002 年占 96.93%，2003 年占 80.60%。总体上公司应收帐款控制较好；应收账款周转率

2001年为6.76次，2002年为14.69次，2003年为23.01次，保持在良好水平，并呈上升趋势。

应收账款2003年末较2002年末下降54.57%，主要系：公司利用市场行情看好的时机，年终加大了与客户结算的力度；此外本年度随着销售收入的增长公司采用票据结算方式增加，从而使货款回笼量加大。

(3) 存货分析

单位：元

项目	2001年 12月31日	2002年 12月31日	增长幅度(%)	2003年 12月31日	增长幅度(%)
原材料	43,607,660.53	58,054,222.36	33.13	71,959,644.81	23.95%
自制半成品	6,977,225.36	4,603,484.22	-34.02	2,325,531.15	-49.48%
产成品	58,890,917.28	60,439,570.94	2.63	62,968,484.55	4.18%
低值易耗品	76,196.67	81,664.75	7.18	164,339.67	101.24%
合计	109,551,999.84	123,178,942.27	12.44	137,418,000.18	11.56%

公司存货2002年末较2001年末增加12.44%，主要系为保证正常生产需要，增加原材料储备所致；2003年末存货较2002年末增加11.56%，主要系增加原材料储备所致。公司存货管理处于较好水平，原材料储备适应公司生产规模扩张的需要，保证了公司生产的连续性和均衡性。

(4) 公司为控制存货波动，保证公司生产经营的有序进行而采取的措施

虽然公司存货周转率处于较好水平，但从报告期期末数看存在存货波动幅度大的问题。公司在总结既往营运资金管理经验的基础上，为保证生产经营的有序进行，采取了更科学有效的措施，主要是加快“ERP及管控一体化”项目建设，控制存货大幅度波动。

公司“ERP及管控一体化”项目已列入安徽省2002年重点技术创新计划，该项目将生产装置DCS系统的数据接口与管理系统数据接口对接，以实现主要DCS系统的数据实时采集并接入企业的管理系统，并对主要环节实现异地监控；公司将以营销网络和营销点库存管理为突破口，实施以营销管理为龙头的企业资源计划管理。该项目的实施将会较大程度的提高公司生产、供应、销售管理水平，能较为有效的保证公司生产经营的有序进行。

2、资产负债结构

截止2003年12月31日，公司的资产总额为64178.00万元，其中流动资

产 30576.00 万元, 占总资产 47.64%, 固定资产 33602.00 万元, 占总资产 52.36%; 总负债为 37684.61 万元, 其中流动负债 18631.61 万元, 占总负债的 49.44%, 长期负债为 19053.00 万元, 占总负债的 50.56%。资产负债结构较合理, 长期偿债风险较小。公司 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日资产负债率为 58.72%、58.92%、60.53%, 在同行业中处于较低水平。

3、股权结构

本次发行前公司总股本为 10800 万股, 均为国有法人股, 股权界定明晰, 符合国家有关规定。

4、公司 2002 年现金流量和偿债能力

公司 2003 年现金流量状况较上年进一步好转。2003 年现金及现金等价物净增加额为 3798.06 万元, 其中经营活动产生的现金流量净额为 9534.55 万元, 投资活动产生的现金流量净额为 -1724.93 万元, 筹资活动产生的现金流量净额为 -4011.56 万元。

公司 2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日流动比率分别为 1.64、2.89、2.60, 速动比率分别为 0.90、1.41、1.06, 短期偿债能力较好。

虽然公司生产经营状况良好, 但仅依靠自身积累和银行贷款在短期内实现规模扩张尚存在较大的压力。

5、近三年业务的进展情况和盈利能力

(1) 业务进展状况

随着我国社会主义市场经济的建立和运行, 化肥行业以前的“统购统销”的流通体制于 1998 年 10 月放开。为了适应市场经济需要、扩大市场份额, 公司通过充分的市场调查, 采取了新的经营模式, 注重营销策略, 构建自己的营销系统。公司产品已销往全国 20 多个省市、自治区, 形成了较完整的全国性销售网络, 2001 年、2002 年、2003 年公司销售总量分别为 21.82 万吨、38.66 万吨、41.83 万吨, 分别比上年增长 50.5%、77.18%、8.20%。

(2) 营业收入和盈利能力及其连续性和稳定性的分析

①公司营业收入和盈利能力分析

磷酸二铵销售收入为公司净利润的主要来源。近几年来公司销售收入保持

强劲的增长势头，2001年、2002年、2003年实现的销售收入分别为29483.88万元、51017.45万元、57815.83万元，2002年较2001年度增长73.04%，2003年较2002年度增长13.33%。同期利润总额分别为3368.92万元、3797.50万元、3815.18万元。同期主营业务毛利率分别为18.16%、15.49%、13.56%。销售收入、利润增长较快的原因：

A、产销量的增加

公司2001年生产磷酸二铵25.08万吨；2002年生产磷酸二铵33.40万吨，复合肥0.99万吨、磷酸一铵4.61万吨；2003年生产磷酸二铵37.60万吨，磷酸一铵3.52万吨。公司2001年销售磷酸二铵21.82万吨；2002年销售磷酸二铵33.41万吨，复合肥0.64万吨、磷酸一铵4.61万吨；2003年销售磷酸二铵37.95万吨，复合肥0.36万吨、磷酸一铵3.52万吨，销量逐年增加。

B、规模效益取得

1999年公司对磷铵装置进行了技术改造，历经20个月，至2001年9月投入生产，目前磷酸二铵的生产能力较2000年增长了1.5倍。

C、技术改造的实施

公司对16万吨磷铵生产线进行了多项技术改造，一是本公司2000年年初通过技术攻关率先解决了使用低品位磷矿石生产磷酸二铵装置的工艺难题；二是磷酸二铵造粒干燥装置由燃烧重油改为燃烧煤；三是磷铵装置国产化研制，本公司开发的年产24万吨磷酸二铵项目实现工艺包、设备的国产化，国产化率达85%。

D、品牌影响

公司经过多年的发展，磷酸二铵的品牌在行业内已具有一定的影响力，公司“六国”牌磷酸二铵为全国化肥行业的知名品牌，曾先后获得“全国用户满意产品”、“中国国际农业博览会名牌产品”、“质量信得过产品”、“安徽省名牌产品”、“安徽省优质产品”、“安徽省质量免检产品”等荣誉。公司通过了ISO9002质量体系认证，产品质量稳步提高；一支专业化的营销队伍逐步形成，提高了对市场的快速反应能力，确保了公司产量不断增加，产品销售量的稳定增长。

E、营销策略

在多年的化肥营销工作实践中，联系国内化肥市场的实际，创造了“驻点

直销”新模式，取得了较好效果。

F、费用的控制

在销售规模增长的同时，营业费用和管理费用及财务费用中变动费用适量增长，增幅不大。

②公司生产经营的连续性和稳定性

我国是化肥使用大国，而磷肥的产量只能满足国内需要的 70%左右，其余的需从国外进口。国内化肥目前仍然是以单元素肥料和低浓度肥料为主，平均养分含量只有 28%，还不到美国 60 年代的水平。而在磷肥的生产中，普钙、钙镁磷肥当家的格局没有根本的变化，根据国家经贸委化学工业“十五”规划目标，“十五”期间高浓度磷肥占磷肥总量的比例将由现在的 40.1%提高到 45%。

我国磷铵生产技术、装置已达到了国际先进水平，具备按国际标准生产化肥的能力，亚洲的多数农业国家的工业基础薄弱，化肥自给严重不足，而我国拥有运输距离短的优势，有利于向周边国家出口。

以上因素，保证本公司在未来期间的主营业务和盈利能力的连续性和稳定性。

6、未来业务目标和盈利前景

本公司的业务发展目标是立足主业，通过内涵式和外延式扩大再生产，逐步实现规模生产和规模效益，力争 2006 年末实现年销售收入 15 亿元，税后利润 1.2 亿元。

为实现上述目标，公司近年来进行的技术改造，已达标达产，今后公司的收入和利润将因此得以增长。公司目前正在建设和拟建设的项目，均经过详细的市场调研和严密的可行性论证，具有优厚的投资回报，项目建成后公司的收入和利润将会大幅地提高。

7、主要财务优势

- (1) 主业突出，主营业务利润较高；
- (2) 公司的营销优势突出，公司的销售能力强，回收货款及时。这为公司减少资金占用、降低呆坏帐风险提供了保障；
- (3) 公司与中国工商银行、国家开发银行等金融机构均建立了良好的互惠互利的合作关系，持续融资能力较强，目前已被中国工商银行铜陵分行认定为

AA 级信用单位，2002 年公司被该行授予最高综合授信额度 42260 万元；

(4) 公司流动比率、速动比率较安全，资产质量和流动性优良；

(5) 主要固定资产（含在建工程）逐年增加，且均为国家产业政策支持建设的重点工程，技术含量高和成新率高，生产能力逐步扩大；

(6) 无非经营性资产和或有负债，潜在风险小。

8、公司财务的困难

(1) 由于本公司属于资金密集性企业，所占用的资金量大，从而影响了公司资产的周转速度；

(2) 本公司经营性现金流量良好，但在生产规模扩张期间，技术改造的投入所需资金量较大，有可能会制约公司的进一步发展。

第十一节 业务发展目标

一、公司发展战略

以市场为导向，将农化服务、销售网络紧密结合，凭借品牌优势，强化公司的营销能力；以成本领先为中心，不断优化上游资源配置方式，加强内部管理，进一步降低产品成本；以科技为动力，努力吸收国内外先进经验，加大采用高新技术改造传统工艺力度，增强企业竞争能力；以资本市场为纽带，通过上市、并购、联合等方式扩大公司规模。逐步把公司建设成为具有国际竞争力的、规模高效的、现代化的全国化学肥料生产基地。

二、整体经营目标及主要业务的经营目标

1、整体经营目标

本公司力争到 2006 年底实现销售收入 15 亿元，税后利润 1.2 亿元左右，资产总额 13 亿元以上，在磷复肥的规模、效益和产品市场份额上成为国内磷复肥行业全面领先的企业，初步具备公司进一步实施国际化战略的基础。

2、主要业务的经营目标

本公司致力于建设国内一流的磷肥行业的名牌企业，力争使主要产品磷酸二铵的生产规模在 3 年内达到年产 100 万吨以上，10 年内达到年产 150-180 万吨，磷酸二铵的市场份额达到 20%以上，并且拥有两到三个在国内处于领先地位的产品品种。

三、公司发展计划

1、产品开发计划

本公司将重点发展高浓度磷复肥产品，并根据市场需求进行产品开发与创新，实现产品的系列化、多元化。

2、人员扩充计划

本公司致力于加强企业文化建设，改进人力资源管理方法，探索人才激励机

制，引进具有经营专长、技术专长和管理才能的专业化人才，满足企业可持续发展需求。公司加强员工培训，对管理人员进行工商管理知识教育，以提高人员整体素质，改变人才结构。

到 2005 年末，在专业类别上，技术人员占员工的比例将提高到 15% 以上，销售人员占员工的比例将提高到 20% 以上；在学历构成上，技术人员、管理人员均达到大专以上学历，工人中具有高中以上学历的占 75% 以上；在技术职称构成上，具有中、高级职称的员工占员工的比例将提高到 10% 以上。

3、技术开发与创新计划

本公司将加强与各科研院所、大专院校及国内外知名企业的交流与合作，加强技术改造，充分挖掘现有生产装置的潜在能力，加大科技投入，加强企业的技术储备和技术创新能力。预计未来二到三年技术开发与创新计划有：

(1) 磷铵一期装置改造：2001 年，公司磷铵技改项目已经投产，为保证新老两套磷铵装置的一致、稳定，拟对老磷铵装置进行改造，在不改变其它设施的前提下增加一套氨化粒化器和管式反应器，使其磷铵生产能力由目前的 16 万吨/年增加到 20 万吨/年，在提高产品质量的同时经济效益也将有较大幅度的提高。

(2) 防止磷酸装置过滤系统结垢的技术研究：磷酸过滤系统由于氟盐等众多盐类的存在，在设备和管壁产生致密的结垢层，不易被清除，容易造成系统的堵塞。为很好地解决这个问题，本公司计划在活性剂添加方面进行技术研究，改变氟盐的过饱和度，防止产生结垢层，增加系统的开工率与生产能力。

(3) 管控一体化建设：根据企业管理现代化建设的需要，1999 年本公司开发了质量检测、仓储管理及物资供应系统的信息采集处理传递系统，初步实现了全公司管理的规范化和标准化。为了实现资源的合理化配置，2001 年又对公司的工控网和管理网进行联网改造，实现了公司各类资源的共享。

4、市场开发与营销网络建设计划

本公司的市场营销指导方针是：巩固扩大旺季销售市场；因地制宜，大力拓展淡季销售市场；稳步扩大四季调节市场；在进一步稳定和总结公司现有营销网络的基础上进一步深入拓展和开发市场。

本公司今后两年的市场开发和营销网络建设计划主要是：

- (1) 稳步发展现有营销网点，积极开拓常年用肥地区的销售网络；
- (2) 积极培养和推动大中型销售区域的形成，再培养 5~10 个万吨级大型销售区域和 15~20 个五千吨级中型销售区域；
- (3) 建立有效的市场信息收集和分析系统，加大淡季市场的开发力度，采用不同方式进一步拓展东北、西北市场；
- (4) 实行差异化的市场营销策略，进一步扩大四季调节市场，重点是进一步开发福建、广东、海南及各地的大棚种植蔬菜市场。

5、再融资计划

本公司目前生产建设所需资金主要通过银行信贷和公司自筹方式解决。本公司将利用本次公开发行股票并上市的可有利时机，走生产经营与资本经营相结合的道路，加快项目的建成投产，继续保持公司良好的经营业绩，不断增强再融资能力。在未来三年内，公司将根据自身的实际情况和发展需要，利用资本市场等金融资源促进公司的规模化发展，包括采用发行可转换债券等再融资方式筹集建设资金，生产用流动资金等主要依靠银行融资方式解决。

6、收购兼并及对外扩充计划

本公司近两年将立足于自身发展，同时积极寻求对外合作，围绕公司的主营业务收购部分有良好营销体系的企业，重组设立部分地区销售分公司，以提高公司的综合竞争能力。

7、深化改革和组织结构调整的规划

本公司已经建立了规范化的现代企业管理体制，但随着企业的发展，在员工激励约束机制和组织结构设计方面还需要进一步完善，不断调整完善企业的经营管理模式是必然的要求。本公司将进一步深化公司内部改革，包括激励机制、财务制度、人员管理等方面的改革，提高公司的整体管理水平；做好组织结构、营销结构和产品结构的调整，合理配置和利用公司资源，为公司发展创造良好的内外部条件。

8、国际化经营的规划

加入 WTO 后我国经济将以更快的速度与世界经济融于一体，本公司在此大环境下将做好以下几点：

(1) 产品品牌的国际化。经过 10 多年的努力,“六国”牌磷酸二铵在国内已具有较高的知名度,获得过多项荣誉称号。今后,本公司将在稳步提高产品质量、不断改进销售服务的同时,加强对国际化肥市场的研究,认真分析国外消费者的需求,努力拓展国外市场,逐步在国外化肥市场培育具有竞争力的“六国”品牌。

(2) 市场网络的国际化。本公司将以完整的国内市场网络为基础,逐步建立起适合公司需要的出口销售渠道,使国内市场与国外市场形成一个相互联系、相互补充的有机整体。

(3) 企业管理的国际化。本公司将抓住我国加入 WTO 的有利时机,在加快公司的国际化经营步伐的同时,全方位推进公司各个层面管理工作的国际化,要引进和吸收国外先进的管理模式、科学的管理方法、现代化的管理手段,并结合公司的实际情况,改进公司内部的运行机制,包括机构设置、人员配置、工作流程、管理信息系统等,以进一步提高工作效率,提高公司的全员劳动生产率。

(4) 资本运作的国际化。本公司将借助股票在国内上市的有利契机,探索国际化的资本运作,积极争取国外资本。

(5) 技术创新的国际化。通过引进具有国际先进水平的生产装置、设备,促进公司的技术创新;加强与高等院校科研机构的合作,吸收先进的生产技术、生产工艺、管理方法等;加强与国外同行的合作,加强公司的研发力量。

四、实现上述目标的假设条件及面临的主要困难

本公司拟定上述计划的假设条件主要有:本公司所属化肥行业处于正常发展状态,没有出现重大的行业政策和市场突变情形;农业经济持续发展,农民收入基本稳定;我国的政治与经济政策相对稳定,加入 WTO 后,如期按照协议约定逐步开放国内化肥市场;没有对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象发生。

本公司实施上述计划将面临的困难主要有:为实现上述目标的项目投资资金缺口矛盾;技术改进和革新有待提高;需要进一步强化营销手段、扩大销售市场。

五、主要经营理念

尊重个性，以人为本，绿色环保，科技领先，永远为顾客提供最好的产品、最优的服务。

六、发展计划与现有业务的关系

本公司现有主营业务为磷酸二铵的生产加工和销售，属于磷复肥行业。拟投资项目和业务发展计划是基于现有主营业务之上的规模化扩张，充分地利用了现有的业务技术人员、管理经验、客户基础和销售网络等条件，提升公司产品的技术等级，从总体上进一步提高公司的规模经济效益。

七、本次募股资金对实现公司业务目标的作用

本次募股资金将全部用于国家重点技术改造项目 60 万吨/年磷酸二铵三期技改项目建设，该项目科技含量高、技术成熟、市场空间大，符合国家发展化肥工业的方针和规划，有利于调整我国化肥行业的产业结构和产品结构。本次募股资金投资项目的建设有利于公司扩大磷复肥产品规模；提高产品的市场竞争能力；扩大产品的市场份额，提高公司的经济效益，从而促进企业的健康快速发展。充分利用本次发行的融资优势可以促进公司新经济增长点的不断形成，进一步增强公司的持续发展能力，尽快实现公司的发展目标。

第十二节 募股资金运用

一、本次股票发行募股资金情况

1、募股资金总量

本次拟申请发行 8000 万社会公众股，发行价每股 4.20 元，预计可募股资金 33600 万元，扣除发行费用 1640 万元，公司实际可募股资金 31960 万元。

2、募股资金投向

为了实现规模化效应，增强公司的竞争能力，扩大产品的市场占有率，本公司拟投资建设国家重点技术改造项目“60 万吨/年磷酸二铵三期技改”项目，本项目报批总投资为 72462.92 万元。截止本招股说明书签署日，公司拟投资项目可行性研究报告所依据的产品市场情况未发生重大的变化。本公司全体董事均认真阅读了本公司编制的募股资金运用的可行性分析报告，一致认为本次募股资金投资项目是切实可行的。在 2002 年 1 月 8 日召开的本公司 2001 年度第一次临时股东大会上，全体出席会议的股东一致审议并通过了关于本次募股资金投资项目的议案。

根据中国工商银行安徽省分行工银皖发[2002]10 号文及铜陵分行工银铜发[2002]009 号文，本公司已获得中国工商银行铜陵分行的 42260 万元的综合授信额度支持。投资项目的资金缺口部分，将通过银行贷款解决。

二、募股资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募股资金项目建设期为 22 个月，项目达产后，将增加本公司磷酸二铵产品的产量和销售收入，进一步提高本公司的盈利水平，加强公司的整体竞争能力。本次募股资金到位后，公司总资产及净资产的增长为公司的发展奠定了基础，增强了公司抵御风险的能力；公司的资产负债率降为 38-40%，比较合理；运用直接融资手段低成本筹集资金，降低了公司的财务费用；发行当年公司的盈利能力有所提升，但摊薄计算的净资产收益率有一定幅度的下降。60 万吨/年磷酸二铵三期技改项目建成达产后，公司的盈利能力将显著提高，净利润和

净资产收益率将稳步提高。本次募股资金前后对公司的主要财务状况和股本结构影响如下表：

项目	单位	发行前 (2003.12.31)	发行后	增长	
				绝对数	相对数(%)
净资产	万元	26493.39	58453.39	31960	120.63
每股净资产	元	2.45	3.11	0.66	26.91
总资产	万元	64178	96138	31960	49.80
股本结构	万股	10800	18800	8000	74.07

三、60万吨/年磷酸二铵三期技术改造项目简介

本项目已经国务院批准,经国家经济贸易委员会和国家发展计划委员会以国经贸投资[2001]1013号文批准立项,为国家第六批国债专项资金支持的国家重点技术改造项目。

1、项目的必要性

(1) 满足市场需求不断增长的需要

我国磷肥生产量只占国内施肥量的70%以下,而高浓度磷复肥占磷肥比例仍较低。磷酸二铵作为优质磷复肥国内缺口一直较大,近年来每年均需进口几百万吨。另据中国磷肥协会预测,到2005年国内对磷酸二铵的需求量将由目前的540万吨(实物量)增至750万吨(实物量),而到2002年国产磷酸二铵的产量(实物量)只有267.3万吨。所以,目前国内市场存在的巨额供给缺口和不断增长的需求在客观上要求国内厂家继续增加产能。

(2) 符合国家产业政策

目前我国大部分耕地潜在肥力不足,全国土壤结构呈多氮缺磷少钾的局面。2002年国产化肥中氮磷钾的产量(折纯养分)比例为1:0.29:0.05,而目前在农业发达国家中氮磷钾的消费(折纯养分)比例在1:0.5:0.5左右。显然,目前的化肥工业产品结构必须进行大力调整,才能满足市场的需要。在磷肥产品中,高浓度磷肥与低浓度磷肥相比无论在使用性能还是在经济性方面均有较强

的比较优势，因此国际上磷肥消费主要以高浓度磷肥为主，而我国高浓度磷肥 2002 年所占比例仅为 45%左右。为了改变目前国内不合理、不经济的磷肥消费格局，国家在化学工业十五规划中明确提出要加快高效磷复肥的发展的方针，即本世纪我国化肥产业的政策一是增加总量，二是进一步调整产业结构。本项目的实施，不仅可以使国内磷肥的产品结构进一步优化，而且对于节省国家外汇支出，发展地方经济均有十分重要的意义。

(3) 本公司资源和技术优势突出，成本具有明显的比较优势

本公司是全国同行业中少数几个生产经营较好的高浓度磷肥企业之一，具有独特的自身资源优势和技术优势，发展态势良好。虽然在整体上国内磷肥企业的生产成本与国际先进水平相比处于劣势，但本公司依靠突出的资源优势和技术创新优势，不仅在国内同类企业中处于成本领先的地位，而且已经略低于代表国际先进水平的美国主要磷酸二铵生产商的生产成本水平。如果考虑到国外企业在运费、关税、杂费等方面的劣势，本公司在与国外企业竞争中具有明显的成本比较优势。

(4) 实现经济规模，进一步降低成本、增加经济效益、强化竞争优势

加入 WTO 后国内市场国际化，国内化肥生产、经营将面临严峻挑战，就磷酸二铵的市场特点来讲，规模是第一优势。目前国际上磷铵生产装置的经济规模平均每厂 100 万吨，而国内骨干磷铵企业规模在 12-24 万吨左右，若与国际接轨参与国际竞争，生产装置规模必须扩大。为了缩小我国化肥工业与国际先进水平间的差距，国内磷肥企业必须抓住五年保护期，加快发展。随着磷肥行业竞争的日趋激烈，国内磷酸二铵行业将重新洗牌，在行业整合中，一些技术落后的中小型磷肥企业将关停并转。市场将逐渐会被国内几家大企业所瓜分。公司为应对国内和国际竞争，决定尽快进行升级改造，扩大生产规模，力争在 2005 年将生产能力扩大到 100 万吨，争取在国内继续占据领先地位，同时初步具备与国际大企业抗衡的实力，增强企业的抗风险能力。

本公司拟建设的 60 万吨/年磷酸二铵装置，依托已建磷铵装置及部分公用工程设施，以及多年来培养的技术力量、生产经验、销售网络及公司已有发展预留地等有利条件，能大量节约投资及试车成本。随着产量的增加，产品成本将进一步降低。同时新建装置拟采用当前国际最新技术，产品质量达到国际同类

产品质量水平。

2、投资概算

本项目报批总投资 72,462.92 万元（含外汇 441.38 万美元），其中建设投资 66,904.06 万元、建设期利息 2,584.71 万元、铺底流动资金 2974.15 万元，投资计划如下表：

序号	项 目	投 资 额 (万元)	占总投资比例 (%)
1	固定资产费用	56,948.07	78.59
	其中:设备购置	25,411.78	35.07
	安装工程	15,719.28	21.69
	建筑工程	14,478.98	19.98
	其他工程	1,338.02	1.85
2	无形资产费用	1,700.00	2.35
3	递延资产费用	2,337.51	3.23
4	预备费	5,918.48	8.17
5	建设期贷款利息	2,584.71	3.57
6	铺底流动资金	2,974.15	4.10
7	合 计	72,462.92	100

3、技术状况

磷酸二铵的生产工艺包括磷酸、磷铵两部分。

(1) 磷酸生产拟采用的普莱昂（Prayon-Mark IV）二水法工艺技术

二水法工艺技术的特点为：

- ①工艺技术成熟，操作稳定可靠，单系列规模大；
- ②对磷矿的适应性强，操作灵活；
- ③作业率高，一般可达到 85%以上，维修的工作量小；
- ④对材料质量的要求不高，普通的不锈钢即可；
- ⑤磷矿可采用湿磨、矿浆加料，能源消耗低、投资少，计量简便，环境污染少；
- ⑥利用引进的技术国内已经建设了几个规模较大的企业，在路线设计、设备制造、生产操作等方面具备了一定的经验，且大部分设备可以国产化，降低了投资成本。

普莱昂（Prayon-Mark IV）工艺技术优点为：

- ①采用方形多格槽反应器，每格中安装一个螺旋透平搅拌浆，通过建立硫酸

浓度梯度来保持未反应和共晶 P_2O_5 损失最低，提高了 P_2O_5 回收率，降低了动力消耗；

②对于矿种的变化，可通过改变硫酸加料点来优化操作条件；

③在反应槽后设置钢衬橡胶的消化槽，消除了过饱和度；

④采用低位闪蒸冷却技术移除反应热，利用低压头、低功率的大流量轴流泵把循环料浆通过真空冷却器蒸发水冷却，改善了石膏的结晶条件，降低了系统结垢。同时减少了反应槽的无组织排放，改善了操作环境，有利于环境保护；

⑤大部分设备可以国产化，搅拌浆可以在国内制造，降低了成本；

⑥该工艺在国内已有类似的磷酸装置运行，并已积累了一定的生产和管理经验。

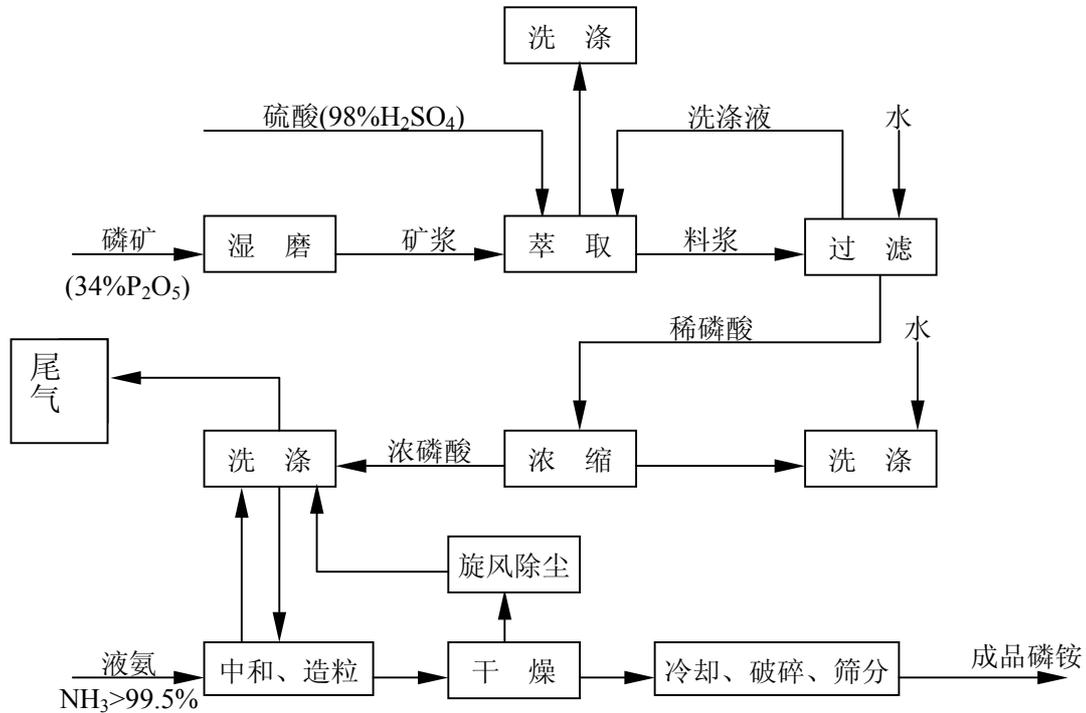
(2) 磷铵生产拟采用的 INCRO, S.A.管式反应器+预中和反应槽混合工艺技术

该工艺生产磷铵的方法是由磷矿制得磷酸后，先将磷酸进行浓缩再用氨中和，并将料浆进行造粒干燥制得粉状或粒状产品。INCRO, S.A.管式反应器+预中和反应槽混合工艺的特点是在造粒机（或干燥机）内同时使用预中和反应槽和管式反应器生产磷铵料浆，无需用泵输送料浆，并能充分利用氨和磷酸的中和反应热来蒸发料浆中的水份，使得出造粒机物料的水份含量大大减少，从而降低返料比，减轻干燥负荷，节省能源消耗。该工艺把管式反应器和预中和槽反应器有机地结合起来，既具备了管式反应的特点，同时对磷酸的质量具有较强的适应性，具有操作简便、占地面积小、投资少、原料回收率高等特点，是磷铵生产技术的发展方向。

该项目的核心技术为磷酸生产装置反应系统采用的普莱昂工艺技术，该技术对磷矿适应性强，生产操作弹性大，是国内、国际二水法生产磷酸所普遍采用的先进技术；磷铵生产装置采用管式反应器技术，该技术采用置于造粒机内的管式反应器生产 $N/P=1.4$ 左右的磷铵料浆，并在造粒机内通氨进一步使 N/P 达到 $1.8-2.0$ 。该技术对湿法磷酸的质量有较强的适应性，操作的弹性大，稳定性好，技术成熟，原料回收率高，在国内处于领先水平，生产的磷酸二铵产品质量能达到国外同类产品的水平。

4、工艺及设备

磷酸二铵生产的工艺流程为：



磷酸生产所需的主要设备包括：

序号	设备名称	所需数量(台)	备注
1	湿式溢流型球磨机	2	
2	反应槽	1	
3	低位闪冷器	1	
4	低位闪冷进料泵	1	需从国外引进
5	低位闪冷真空泵	1	
6	盘式过滤机	1	需从国外引进
7	过滤真空泵	1	
8	闪蒸室	3	
9	换热器	3	需从国外引进
10	磷酸循环泵	3	需从国外引进
11	弹簧圆锥破碎机	1	
12	反吹压缩机	1	
13	消化槽	3	
14	均化布料机	1	

磷铵生产所需的主要设备包括:

序号	设备名称	所需数量(台)	备注
1	预中和槽	1	
2	管式反应器	1	需从国外引进
3	造粒机	1	部分部件需从国外引进
4	干燥尾气风机	1	
5	造粒尾气风机	1	
6	干燥机	1	
7	热风炉	1	
8	追料斗式提升机	1	
9	干燥斗式提升机	1	
10	预筛	4	需从国外引进
11	终极成品筛	1	需从国外引进
12	破碎机	4	需从国外引进
13	流化床冷却器	1	流化板需从国外引进
14	包裹筒	1	
15	冷却成品斗式提升机	1	
16	成品斗式提升机	1	
17	干燥机排气风机	1	

5、人员要求

本项目的生产装置及公用工程操作系统采用了 DCS 控制系统, 操作人员可适当减少, 生产岗位定员按工艺生产过程需要配置, 管理人员及工程技术人员按设计的组织机构配置。本项目的生产装置及公用工程实行 300 天/年操作, 装置总定员 226 人, 其中管理人员 24 人, 占 11%, 生产工人 202 人, 占 89%。

本项目实施后, 因各生产装置技术和自动化水平较高, 对操作工人的文化素质和技术水平有一定的要求。装置定员以大中专毕业生为骨干, 同时吸收其他新人员。管理及工程技术人员和生产岗位工人均需要进行上岗培训, 除在本公司培训外, 还到国内外同类生产装置企业进行培训, 培训时间为 3-6 个月, 培训后都要进行严格的考核, 考核内容分理论考核和实际操作考核, 只有通过两项考核, 才能持证上岗。

6、原辅材料及燃料供应

本项目的原材料为硫酸、磷矿和合成氨, 原材料供应见下表:

序号	名称	规格	数量(万吨)	来源
1	硫酸	98% H ₂ SO ₄	80.75	铜陵地区
2	磷矿	32% P ₂ O ₅ (干基)	92.22	贵州、湖北
3	合成氨	99.6% NH ₃	13.554	铜陵市周边地区

本项目的辅助材料为编织袋，供应见下表：

名称	主要规格	年需用量	来源	供应方式
编织袋	50 公斤	1230 万只	铜陵本地	汽车运输

本项目的燃料为煤，供应见下表：

名称	主要规格	年需用量	来源	供应方式
煤	Q ≥ 20900KJ/Kg	11.33 万吨	安徽省内	火车、汽车运输

7、生产和营销情况

我国目前的磷肥产量只能满足国内需求的 70%左右，其余的缺口部分需要从国外进口，1999 年、2000 年国内磷酸二铵的进口量分别为 528 万吨、360 万吨（实物量），约占当年磷肥产品进口量的 70%，本公司生产的磷酸二铵可以完全替代进口产品，由于本公司的产品生产成本较低，因此在市场上有很强的竞争力。营销措施如下：

(1) 2002 年我国国内市场磷酸二铵的表观消费量约为 760 万吨（实物量），国产磷酸二铵的实际产量约为 267 万吨，远不能满足国内市场的需要。本公司现已与 230 多个县市级农资公司建立了联销协作关系，市场覆盖全国近 400 个市县。本公司将通过增强宣传力度、指导农民科学施肥、推行服务促销等方式提高磷酸二铵产品在各个市县的市场占有率。

(2) 磷铵三期工程预计将于 2005 年投产，届时本公司将在原有销售网点的基础上再增加 50 个市县级代理商，扩大现有市场覆盖面，进一步提高本公司的市场占有率。

(3) 在巩固扩大销售网络的同时，本公司将根据国内磷肥市场的发展，结合销售中的新情况对现有的经营模式不断的进行完善和发展，使公司的营销网络更加健全、合理、有效。

8、市场分析

(1) 目前国产的磷酸二铵远不能满足国内市场需求，我国正大力发展国产磷复肥工业以替代进口产品，因此本公司的三期磷铵技改项目市场前景广阔。

(2) 本公司的磷铵产品在国内投入市场最早、累计产销量最大，产品销往全国 20 多个省区，市场占有率、市场覆盖率居国内同行业领先水平。经过多年市场运作，形成了较完整的全国性销售网络。

(3) 与我国相邻的南亚、东南亚各国对高浓度磷复肥的需求量很大，目前本公司将积极拓展国际市场，培训、招聘熟悉外贸及国际业务的销售人员，积极参与国际市场竞争。

9、环保情况

本项目的污染为生产过程中产生的废气、废水、和废渣以及噪声。

(1) 废气

本项目采用湿法磨矿，减少了粉尘污染，破碎机进、出料口及磷矿输送设备均采用了密闭措施，可有效的控制磷矿破碎及输送过程中粉尘的排放，不会对周围环境造成影响。

来自磷酸装置反应和过滤的尾气进入文丘里和两级空塔洗涤除氟后通过 50 米高排气筒高空达标排放，尾气洗涤液送磷酸过滤系统的滤饼洗涤槽作为滤饼洗涤水，其中的氟进入稀磷酸；磷铵装置中和与造粒尾气经预洗涤塔洗涤后，在经一级文丘里和一级空塔洗涤后通过 60 米高排气筒高空达标排放，干燥、除尘尾气经文丘里和空塔两级洗涤后通过 60 米高排气筒高空达标排放；锅炉选用可炉内脱硫的循环流化床锅炉，烟气经旋风除尘和电除尘后经 100 米高烟囱达标排放。废气排放与治理见下表：

序号	废气名称及来源	排放量 Nm ³ /h	处理前组成	处理后组成	排放特性		排放筒尺寸	
					压力 (Mpa)	温度 (C)	H(m)	Φ(m)
1	磷酸装置反应洗涤尾气	77200	F:3248mg/ Nm ³	F:9mg/ Nm ³	常压	68	50	1.6
2	磷铵装置洗涤塔尾气	31000	F:3248mg/ Nm ³ NH ₃ :20g/ Nm ³ 粉尘:15g/ Nm ³	F:3mg/ Nm ³ NH ₃ :30mg/ Nm ³ 粉尘:80mg/ Nm ³	常压	50	60	2.4
3	锅炉烟气	10200	烟尘:1837mg/ Nm ³ SO ₂ : 552mg/ Nm ³	烟尘: 180mg/ Nm ³ SO ₂ : 552mg/ Nm ³	常压	70	100	2.8

(2) 废水

磷酸、磷铵装置工艺废水内部循环，磷酸装置尾气洗涤液送磷酸过滤系统回用；磷铵装置的尾气洗涤部分洗涤液返回预中和槽和管式反应器。磷酸循环

水冷却塔排污、除盐水处理也返回工艺生产装置回用，地坪冲洗水也通过地下槽回收利用，无生产废水外排。废水排放与治理见下表：

序号	废水名称	组成及特性	排放数量	治理措施
1	地坪冲洗水	F: 0.3% P ₂ O ₅ : 0.5%	20m ³ /d	收集回用于生产
2	事故排污水		30m ³ /次	收集回用于生产
3	初期雨水	F: 0.3% P ₂ O ₅ : 0.5%	8m ³ /次	中和沉降达标排至长江

(3) 废渣

本项目生产废渣主要为磷石膏（浆），近期可运至磷石膏渣场堆存，中远期可根据磷石膏综合利用技术的开发，部分用于制作水泥添加剂及石膏板的原料。

本项目磷石膏采用湿法排渣方案。湿法排渣除能回收部分 P₂O₅，且可以连续操作，与公司磷酸装置形成一个完整的体系，可以集中控制，便于管理；运输沿线不撒落、不泄露，不会污染沿途环境，具有明显的环保优势。

锅炉和热风炉煤渣外运作建材或铺路。

序号	废渣名称	组成及特性	排放数量	排放地点	治理措施
1	磷石膏（浆）	CaO: 31.74%; F: 0.166% SO ₃ : 44.45%; P ₂ O ₅ : 0.86% ; SiO ₂ : 2.31%; 自由水: 75%	140.77 万 t/a (干基)	磷酸装置	湿法排渣、渣场堆放，待综合利用
2	热风炉排渣	灰渣	30m ³ /次	磷铵装置	外运作建材或铺路
3	锅炉排渣	灰渣	8m ³ /次	锅炉房	外运作建材或铺路

(4) 噪声

本项目的噪声主要为各类风机产生的噪声，经采取消音器、基础减震、建筑隔音措施后，噪音可降至 85 分贝。操作室、控制室等配有通讯设施的工作场所，建筑上采用隔声、吸声处理，包括隔声门、窗以及吸声材料，以保证噪声达标控制。

序号	噪声源名称	数量	消声前声压级 dB (A)	消声措施	消声前声压级 dB (A)
一	磷酸装置				
1	磷酸反应尾气风机	1	90-100	消音器、减震	小于 85
2	水环式真空泵	3	90-100	消音器、建筑隔音	小于 85
二	磷铵装置				
1	中和造粒尾气风机	1	90-100	消音器、减震	小于 85

2	干燥尾气风机	1	90-100	消音器、减震	小于 85
3	冷却尾气风机	1	90-100	消音器、建筑 隔音	小于 85

环保投资估算表

序号	环保处理项目	费用（万元）	占工程建设投资比例（%）
1	废水处理设施	307	0.46
2	废气处理设施	1990	2.97
3	废渣处理设施	6237.6	9.32
4	噪声治理	86	0.13
5	环境监测设备	30	0.04
6	绿化	80	0.12
合计		8730.6	13.05

新建的三废处理装置工艺清洁，污染物排放量少，并实施污染物排放全过程控制，达到了国家环境保护的各项标准和规定。

10、项目选址

本公司已与铜陵化工集团就项目用地的租赁事宜签订了《土地使用权租赁意向书》，双方约定：铜陵化工集团同意公司为实施三期磷铵技改项目，租赁使用其位于公司南部的预留发展空地及北侧靠近 6#码头和铁路边的土地，待公司本次股票发行上市申报工作成功，铜陵化工集团将办理该拟出租土地使用权的出让手续，并与公司正式签订《土地使用权租赁协议》，租赁价格将以土地评估结果为依据协商确定。同时，铜陵化工集团还承诺，自本意向书签订之日起至双方另行签订《土地使用权租赁协议》或本意向书解除之日，就上述土地使用权不与任何第三方达成出租意向。

11、效益分析

本项目投产期 2 年，投产期第一年生产负荷 80%，第二年生产负荷 90%，第三年以后满负荷生产。本项目达产后效益情况如下：

年均新增销售收入	97465.71 万元
年均新增税后利润	8954.87 万元
投资利润率	16.83%
内部收益率（税后）	15.42%
财务净现值（税后）	23118 万元

投资回收期

7.49 年（含 2 年建设期）

12、项目组织情况

本项目由化工部第三设计院（东华工程科技股份有限公司）担任主任设计，公司的三期建设办公室共同配合完成设计工作。公司将采取招投标的方式确定建筑、安装施工队伍。对大型设备、大宗物资采购实行招投标的方式进行竞标采购。

公司的三期建设办公室进行工程进度协调，现场施工监督，并组织专业财务人员定期对财务进行定期审计，保证资金的正常、节约、安全使用，保证工程高质量地及时建成。

本项目建设期为 22 个月，分四个阶段实施：合同签约前的前期工作阶段；工程设计及设备采购阶段；施工安装阶段；试车及验收阶段。结合具体进度内容，为了缩短建设周期，各阶段将有适当交叉。项目投产期 2 年，投产期第一年生产负荷 80%，第二年生产负荷 90%，第三年以后满负荷生产。项目实施计划如下：

（1）前期工作阶段

第 1 个月可行性研究报告审批；

第 1 个月至第 2 个月合同谈判；

（2）工程设计及设备采购阶段

第 3 个月至第 5 个月为初步设计及审批；

第 6 个月至第 12 个月为详细工程设计；

第 5.5 个月至第 16 个月为设备采购；

（3）施工安装阶段

第 10 个月至第 19 个月土建施工；

第 12.5 个月至第 19 个月安装工程；

（4）试车及验收阶段

第 16 个月至第 18 个月人员培训；

第 20 个月至第 21 个月生产准备；

第 21 个月试车；

第 22 个月性能考核验收。

四、募股资金使用计划

本项目报批总投资为 72462.92 万元，计划项目建设期 22 个月，前 12 个月建设投资 35645 万元，建设期利息 636 万元；后 10 个月建设投资 31259 万元，建设期利息 1948 万元。根据中国工商银行安徽省分行工银皖发[2002]10 号文及铜陵分行工银铜发[2002]009 号文，本公司已获得中国工商银行铜陵分行的 42260 万元的综合授信额度支持。因此投资项目的资金缺口部分，将通过银行贷款解决。

募股资金使用计划如下表：

单位：万元

项 目	投资额	募股资金使用计划	贷款投资额
一、建设总投资	69488	28986	40502
1、募集资金到位后 1-12 个月	36281	15643	20638
2、募集资金到位后 13-22 个月	33207	13343	19864
二、项目流动资金	2974	2974	—
合计	72462	31960	40502

五、董事会对本次募股资金投资项目的主要意见

本公司董事会认为，公司将本次募集的资金投资于该项目，符合国家产业政策，适应市场需求，有利缓解农业生产对高浓度磷复肥的供求矛盾，有利于实现产品规模效益，增强企业发展后劲。该项目所采用的生产工艺成熟可靠，综合利用性强，达到了“三废”的综合治理和合理利用的目的，保护了环境，降低了产品的生产成本，提高了产品的附加值，提高了产品的市场竞争能力。

董事会认为，截止本招股说明书签署日，公司拟投资项目可行性研究报告所依据的产品市场情况未发生大的变化，项目的实施仍然具备可行性和必要性。

第十三节 发行定价及股利分配政策

一、发行定价

本次股票发行在确定发行价格时主要考虑到下述主要因素：公司所属行业的现状与发展前景；公司自身的生产经营情况、财务状况、管理状况、在行业内的相对的竞争优势；国内股票一级和二级市场的供求关系和走势；已公开发行的股票的其它从事相同或相近业务的公司股票的表现。

本公司股票估值时主要采用自由现金流折现法和EBITDA法两种方式。运用以上定价方法，考虑到我国股票市场情况和公司的实际情况，并通过向机构投资者进行了广泛的询价，公司本着谨慎的原则和对投资者负责的态度，最终确定本次股票发行价格为4.20元/股，按照公司2003年度实现利润计算全面摊薄市盈率为17.8倍。

二、公司一般股利分配政策

1、根据本公司章程，本公司税后利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取法定公益金百分之五；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

2、公司分配股利采用现金股利和股票股利两种形式。在每个会计年度结束后的六个月内由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配政策，经股东大会批准后，由董事会组织实施，并在股东大会决定或证券主管部门规定的时间内发放。

3、据《公司法》及公司章程，本公司将本着同股同权的原则，按各股东持

股比例派发股利。

4、本公司向个人派发股利时，由公司按《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》代扣代缴个人所得税。股利派发形式、股利是否派发由本公司股东大会决定。

三、近三年历次股利分配情况

本公司成立于 2000 年 12 月 28 日。根据《发起人协议》和公司与主发起人签署的《资产分离协议》，2000 年 12 月 28 日之前实现的利润全部留存在公司。

2002 年 2 月 26 日公司 2001 年度股东大会通过决议：公司以 2001 年末总股本 10800 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元，共计 1080 万元。

公司的股利分配情况符合《公司法》、《证券法》及公司章程的有关规定。

四、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据公司 2001 年度股东大会决议，公司 2001 年度剩余未分配利润会同自 2002 年 1 月 1 日至公司上市期间所形成的利润，由发行后的新老股东共享。

五、公司发行后派发股利计划

本公司在本次发行股票后的第一个盈利年度准备向全体股东派发一次股利，具体分配方案将报当期股东大会批准。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资人服务计划

根据有关法律法规的要求，本公司制订了严格的信息披露基本制度和投资人服务计划，主要内容如下：

1、责任机构及相关人员

本公司负责信息披露事宜和与投资者联系的部门是证券部，主要负责人为董事会秘书瞿友红，对外咨询电话为 0562 - 3801708。公司董事会秘书应当履行的职责：准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；准备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；以及公司章程和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

2、股东大会信息披露的规定

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知公司股东。

公司召开股东大会，应当于股东大会召开前三十日刊登召开股东大会的通知并列明讨论的议题，公司至少应当在召开股东大会前五个工作日将全套股东大会资料报送证券交易所。临时股东大会不得对通知中未列明的事项作出决议。在股东大会结束后当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报刊上公布。

股东大会因故延期，应当在原股东大会召开前至少五个工作日发布延期通知，延期通知中应当说明原因并公布延期后的召开日期。

董事会应依据证券交易所上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复。董事会应在发出股东大会通知前完成前述工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果予以公告。

3、董事会会议信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送证券交易所备案。

公司的董事会决议涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股预案和公司收购和出售资产、证券交易所规定的应当及时披露的关联交易的事项的，必须公告。

4、监事会会议信息披露的规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会决议报送交易所备案，交易所认为有必要披露的，经交易所审查后在指定报刊上公布。

监事会会议通知应载明：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题以及发出通知的日期。

5、报告的披露

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告和中期报告，其他报告为临时报告。

公司在每一会计年度前六个月结束后六十日以内编制公司的中期财务会计报告，并披露中报摘要。按照中国证监会证监发[2001]55号文规定，本公司上市后将编制季报。

在每一会计年度结束后一百二十日以内编制公司年度财务会计报告并披露年报摘要。上市公司应当于每个会计年度结束后一百二十日内编制完成年度报告，并披露年报摘要。

6、公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或公司章程规定的其他形式发出。

公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有相关人员收到通知。公司召开股东大会的会议通知，以公告方式进行。

公司召开董事会、监事会的会议通知，以专人送出方式或邮件方式或传真方式进行。

公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第七个工

作日为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登日为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。

公司指定《中国证券报》、《上海证券报》为刊登公司公告和其他需要披露信息的报刊。公司公开披露的信息应当在至少一种指定报刊上公告，在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

公司自公告刊登之日起一周内，应当将公告文稿的电脑文件（文本文件格式）寄送证券交易所，并随附董事会确认电脑文件与公告文稿一致的函件。公司自行联系公告事宜，未按规定日期公告的，应当在预定公告日开市前通知证券交易所。

7、其他事项

公司在交易所上市规则规定的涉及的金额超过公司最近一次经审计的净资产的 10%时，应当自事实发生之日起两个工作日内向交易所报告，由证券交易所审查后决定是否公告。

公司涉及关联交易、重大资产销售和收购事项，按证券交易所上市规则规定的内容进行披露。

公司的董事会全体成员必须保证信息内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已经提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

二、重要合同

公司的目前正在履行的主要合同如下：

1、关联交易合同

(1) 铜陵化工集团包装材料有限责任公司与本公司于 2003 年 1 月 1 日签订了《编织袋购销合同》，约定本公司向铜陵化工集团包装材料有限责任公司在 2003 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日期间，采购编织袋 420 万条，其中：93 × 55cm 编制袋 2.00 元/条，98 × 55cm 编制袋 2.04 元/条。如供方原料价格发生公认的变化，上涨或下落 500 元/吨，每条编制袋增加或降低 0.08 元。编制袋经需方验收合格后，供方开具增值税票，需方在 1 个月内付清贷款的 70%，余款作为质量保证金，在三个月内滚动付清。

(2) 本公司与铜陵化工集团于 2001 年 4 月 1 日签订了《土地使用权租赁协议》，租赁使用铜陵化工集团以出让方式取得的两宗国有土地共 190,306.8 平方米；租赁期限 20 年，土地租赁费用为 80 万元/年，支付方式为公司在每年 12 月 31 日前付清当年租金。

其他正在履行的相关主要关联交易合同见“第七节同业竞争与关联交易”。

2、金融贷款及担保合同

(1) 铜陵化工集团与国家开发银行于 1999 年 11 月 16 日签订《借款合同》，约定铜陵化工集团向国家开发银行借款人民币 29720 万元，借款期限为 8 年，自 1999 年 11 月 16 日起至 2007 年 11 月 15 日止，借款利率按年息 6.21% 计算，按季结息，借款用途为铜陵化工集团磷铵厂磷铵技术改造项目的土建施工、设备采购、设备安装等。铜陵化工集团对下属磷铵厂进行改制并设立六国化工时，经征得贷款人同意，该借款债务重组进入六国化工，并依法办理了债务转移手续。根据央行银发[2002]48 号文，从 2002 年 2 月 11 日起执行五年期以上贷款年利率（5.76%）。公司于 1999 年 11 月 16 日至 2002 年 11 月 15 日执行原贷款年利率（6.21%），其后执行新的贷款利率。目前，六国化工除依约付息外，已归还借款本金 10,720 万元。安徽省建设投资有限公司为该借款中的 14,720 万元借款提供了连带责任保证，铜陵化工集团为该借款的其余部分提供了连带责任保证。

(2) 本公司与中国工商银行铜陵分行于 2003 年 9 月 17 日签订的《流动资

金借款合同》，约定本公司向中国工商银行铜陵分行借款人民币 5,000 万元，借款期限 12 个月，自 2003 年 9 月 17 日起至 2004 年 9 月 16 日止，借款月利率 3.9825%，按月结息，结息日为每月 20 日，借款用途为生产周转。铜陵化工集团为该借款提供了保证担保。

3、商务合同

(1) 本公司与铜陵市华兴化工有限公司于 2003 年 12 月 31 日签订的《硫酸产品购销合同》。合同约定：铜陵市华兴化工有限公司按 GB534-89 质量标准，向六国化工供应 98.0% 浓硫酸 2.4 万吨，单价 235 元/吨，总金额 564 万元，货到验收合格后付款。合同执行期限自 2003 年 12 月 31 日起至 2004 年 2 月 29 日止，有关合同纠纷由双方友好协商解决，协商不成，提交铜陵仲裁委员会仲裁。

(2) 本公司与安徽省铜陵市顺华合成氨有限公司于 2004 年元月 1 日签订了《液氨采购合同》，由安徽省铜陵市顺华合成氨有限公司向六国化工提供液氨 16200 吨，价格以每月市场价格为基础，并结合采购量双方确认为准。质量标准为国标 GB536-88 一级品。合同有效期自 2004 年元月 1 日起至 2004 年 6 月 30 日止。

(3) 本公司与兴山县源泉矿业有限责任公司于 2003 年 12 月 10 日签订《磷矿石购销合同》。合同约定六国化工在 2004 年元月 1 日至 2004 年 12 月 31 日期间向宜昌宜源有限公司采购 5 万吨磷矿石，单价 140 元/吨，总金额 700 万元。磷矿石的质量标准为 $P_2O_5 \geq 32\%$ 、 $MgO \leq 1.5\%$ 、 $R_2O_3 \leq 2.5\%$ 、 $H_2O < 3\%$ 、 $\Phi \leq 25cm$ ，其他质量指标执行 HG/T2673-95。有关合同纠纷由双方友好协商解决，协商不成由需方所在地人民法院管辖。

(4) 本公司与太仓汇丰化学肥料有限公司于 2003 年 12 月 16 日签订的《定牌生产合作总协议》。协议约定：六国化工委托太仓汇丰化学肥料有限公司生产“六国”牌复合肥料 10 万吨，太仓汇丰化学肥料有限公司自 2003 年 12 月起，每月生产 1 万吨，到 2004 年 9 月止，必须完成 10 万吨定牌复合肥生产任务。太仓汇丰化学肥料有限公司受托生产的“六国”牌复合肥料必须全数由六国化工销售。六国化工委托太仓汇丰化学肥料有限公司生产的 45%（氯基）“六国”牌复合肥料，执行太仓汇丰化学肥料有限公司太仓城区厂内仓库交货买断的

1160 元/吨的中准价，双方每二个月对该中准价复议一次，如果行情出现公认的明显变化，价格可以上下浮动，但浮动幅度不得超过 40 元/吨。六国化工在 2004 年 10 月 25 日前付清全部货款。有关合同纠纷由双方友好协商解决。

4、承销协议

本公司与宏源证券股份有限公司签订了《宏源证券股份有限公司与安徽六国化工股份有限公司之 A 股承销协议》，宏源证券股份有限公司以余额包销的方式承销本公司本次公开发行的社会公众股股票，本公司向其支付承销费用。

三、重大诉讼事项

截止到本招股说明书签署日止，本公司全体股东、全体董事会、监事会成员、高级管理人员和核心技术人员都不存在尚未了结的或者可预见的重大诉讼、仲裁案件，未受到各有关政府部门的行政处罚或刑事诉讼。本公司没有对财务状况、经营成果、剩余、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

第十五节 董事会成员及有关中介机构声明

一、董事会成员声明：

本公司全体董事承诺本招股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。

董事会成员签字：

袁菊兴、黄化锋、徐强、王庆成、戴恒泽、王世根、林乐、周亚娜、马友华

安徽六国化工股份有限公司

二零零四年二月六日

二、主承销商声明：

本公司已对招股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。

项目负责人：温泉

法定代表人（或授权代表）：何家武

宏源证券股份有限公司

二零零四年二月六日

三、发行人律师声明：

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股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已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 蒋 敏、张大林

负责人： 蒋 敏

安徽天禾律师事务所

二零零四年二月六日

四、审计机构及验资机构声明：

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：朱宗瑞、张良文

负责人：肖厚发

安徽华普会计师事务所

二零零四年二月六日

五、资产评估机构声明：

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：杨明开、夏仕良

负责人：杨皖林

安徽国信资产评估有限责任公司

二零零四年二月六日

第十六节 附录和备查文件

一、附录

审计报告及财务报告全文

二、备查文件

- 1、招股说明书及其摘要
- 2、资产评估报告及验资报告
- 3、法律意见书及其他有关法律意见
- 4、发行人设立时及历次变更后的企业法人营业执照
- 5、公司章程草案及股东大会批准修改公司章程的决议
- 6、股东大会同意本次发行的决议及授权董事会处理有关事宜的决议
- 7、本次募集资金运用方案及股东大会的决议
- 8、重要合同
- 9、其他相关文件

三、查阅地点及时间

投资者可于每个工作日上午 9:30-11:00、下午 1:30-3:00，于以下地点查阅相关文件：

- 1、发行人：安徽六国化工股份有限公司
地 址：安徽省铜陵市铜港路
电 话：0562—3801708 传 真：0562—3801014
联系人：瞿友红、蔡曙光
- 2、主承销商：宏源证券股份有限公司
地 址：北京市西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层
电 话：010-62267799 传 真：010-62230980
联系人：温泉、王伟