

股票简称：四川美丰

股票代码：000731



(注册地址：四川省射洪县太和镇新阳街 87 号)

## 可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



募集说明书公告日期：2010 年 5 月 31 日

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、本次发行的可转换公司债券未提供担保的风险

公司本次发行的可转换公司债券符合不设担保的条件。提请投资者关注本次发行未提供担保所带来的偿债风险。

### 二、公司产品结构单一的风险

公司生产销售的主要产品为尿素，2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司尿素产品收入占营业收入的比例分别为 74.27%、55.77%和 69.73%；尿素产品毛利占公司毛利的比例分别为 96.10%、76.88%和 102.45%。尿素产品生产销售在公司生产经营中占据了主导地位，如果尿素行业发生国家政策、市场供需等方面的重大变化，将对公司经营状况产生重大影响。

### 三、原料价格上涨的风险

公司主要以天然气为原料，制取原料气（合成氨）进行尿素的生产。2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司的天然气采购成本分别占到了尿素生产成本的 44.27%、48.41%、47.28%，天然气价格变动对于公司经营状况影响重大。2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司天然气综合采购价格分别为 0.97 元/立方米、1.07 元/立方米、1.07 元/立方米，呈上升趋势。天然气价格的持续上涨，对公司的生产成本产生一定的影响。

### 四、募集资金投资项目新增关联交易的风险

国内天然气供应企业主要为中石化及中石油两大集团，公司生产所在地德阳市和绵阳市区域天然气主要由中石化下属企业供应，发行人天然气采购主要来源于中石化西南分公司。基于所在区域天然气供应现状，发行人产生关联交易不可避免。本次募集资金投资项目投产后，项目新增用气主要供气方为公司关联方四川华星天然气有限公司，公司的关联交易金额将会进一步增加。

### 五、产业政策的影响

尿素属于农业生产的必需生产资料。为保障农业生产的需要，长期以来，国家对尿素生产实行产业优惠政策。2007 年 4 月 12 日国家发改委下发了《关于做好 2007 年化肥生产供应和价格稳定工作的通知》（发改电〔2007〕108 号），继续对化肥生产用电和天然气实行价格优惠；继续免征尿素生产增值税；继续对化肥铁

铁路运输实行优惠运价并免收铁路建设基金。2008年6月19日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（发改电[2008]207号），对电力价格进行了上调，但化肥生产用电价格不做调整。2009年1月24日，国家发展改革委、财政部下发了《关于改革化肥价格形成机制的通知》（发改价格[2009]268号），暂时保留对化肥生产用电、用气和铁路运输实行的价格优惠政策以及对化肥生产、流通实行的税收优惠政策；取消了化肥价格限制政策，自2009年1月25日起，将国产化肥出厂价格、除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价，化肥批发、零售价格继续实行市场调节价，取消对已放开的化肥出厂价格实行提价申报、调价备案、最高限价以及对化肥流通环节价格实行差率控制等各项临时价格干预措施。

国家上述产业政策若发生不利变化或者取消，将导致尿素生产成本发生重大变化；而化肥价格限制政策取消后，化肥价格随市场供需波动，如市场价格调整滞后，对公司经营业绩产生一定的负面影响。

## 六、“5.12”地震对本公司的影响

2008年5月12日，四川省汶川县发生了里氏8.0级地震，公司下属生产尿素的分公司所在地德阳市及绵阳市均属于重灾区范围。在本次重大地震灾害中，由于抗震救灾及安全因素的需要，公司下属化肥分公司和绵阳分公司停产12天；同时受唐家山堰塞湖地质灾害的影响绵阳分公司又停产8天；受地震影响，与上年相比，化肥分公司及绵阳分公司尿素产量合计减少了约7.5万吨。公司在上述停产期间对停产的生产设备进行检修后，生产经营已经全面恢复正常，本次灾害未对公司2008年度的经营状况产生较大影响。

## 目 录

释 义.....	6
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>9</b>
一、发行人基本情况.....	9
二、本次发行的审批核准情况.....	9
三、本次发行的基本条款.....	9
四、债券持有人及债券持有人会议.....	14
五、承销方式及承销期.....	16
六、发行费用.....	16
七、承销期间的停牌、复牌安排.....	16
八、本次发行证券的上市流通.....	17
九、本次发行的有关当事人.....	17
<b>第二节 风险因素 .....</b>	<b>20</b>
一、市场经营风险.....	20
二、政策性风险.....	21
三、募集资金投资项目的风险.....	22
四、生产安全风险.....	23
五、本次发行的可转债未提供担保的风险.....	23
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>25</b>
一、公司的股本结构.....	25
二、公司组织架构及权益投资情况.....	25
三、控股股东和实际控制人.....	32
四、公司的主营业务.....	33
五、公司所处行业的基本情况.....	33
六、公司在行业中的竞争地位.....	45
七、主要业务情况.....	51
八、主要资产情况.....	63
九、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况.....	69
十、最近三年公司及控股股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	69
十一、股利分配政策.....	70
十二、公司资信情况.....	72
十三、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	73
<b>第四节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>80</b>
一、同业竞争.....	80
二、关联方与关联交易.....	83
<b>第五节 财务会计信息 .....</b>	<b>90</b>
一、财务报表.....	90
二、报告期主要财务指标.....	104
三、非经常性损益明细表.....	106

<b>第六节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>107</b>
一、公司财务状况分析.....	107
二、公司盈利能力分析.....	121
三、公司资本性支出分析.....	132
四、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析.....	137
五、会计政策变更、会计估计变更、重大会计差错情况.....	138
六、公司有关重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况.....	138
<b>第七节 本次募集资金的运用 .....</b>	<b>139</b>
一、本次募集资金投资项目概况.....	139
二、四川美丰绵阳分公司新建及搬迁改造项目.....	139
<b>第八节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>149</b>
一、历次募集资金运用的基本情况.....	149
二、前次募集资金实际使用情况.....	150
三、会计师对前次募集资金运用的专项报告结论.....	153
<b>第九节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>154</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	154
二、保荐人（主承销商）声明.....	157
三、发行人律师声明.....	158
四、审计机构声明.....	159
五、评级机构声明.....	160
<b>第十节 备查文件 .....</b>	<b>161</b>
一、备查文件内容.....	161
二、备查文件查阅时间、地点.....	161

## 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

本公司、公司、发行人、四川美丰	指	四川美丰化工股份有限公司
中石化集团	指	中国石油化工集团公司
华川公司	指	四川美丰的第一大股东成都华川石油天然气勘探开发总公司
天晨投资	指	四川天晨投资控股集团有限公司
新宏远创	指	新宏远创投资有限公司
美丰集团	指	四川美丰股东四川美丰（集团）有限责任公司
绵阳联星	指	绵阳联星化工有限责任公司
绵阳天能	指	绵阳天能燃气开发有限责任公司
化肥分公司	指	四川美丰化工股份有限公司化肥分公司，系由四川美丰化工股份有限公司德阳分公司于 2006 年 11 月更名而来
绵阳分公司	指	四川美丰化工股份有限公司绵阳分公司
射洪分公司	指	四川美丰化工股份有限公司射洪分公司
销售分公司	指	四川美丰化工股份有限公司销售分公司
美丰农资公司	指	四川美丰的控股子公司四川美丰农资化工有限责任公司
美丰化肥公司	指	四川美丰的控股子公司四川美丰化肥有限责任公司
兰州远东、兰化公司	指	四川美丰的控股子公司兰州远东化肥有限责任公司
贵州美丰、贵化公司	指	贵州美丰化工有限责任公司，系由贵州化肥厂有限责任公司于 2008 年 2 月更名而来
甘肃刘化	指	四川美丰的参股公司甘肃刘化（集团）有限责任公司
广西美丰农资公司	指	四川美丰子公司美丰农资公司的全资子公司广西美丰农资发展有限公司
贵州美丰农资公司	指	四川美丰与子公司美丰农资公司共同出资设立的贵州美丰农资发展有限公司
美源物流公司	指	四川美丰子公司美丰农资公司的全资子公司德阳美源物流有限责任公司
BC 公司(CAD)	指	美丰农资全资子公司，BUMPER CROP CHEMICAL INDUSTRY (CANADA) CO. LTD
贵州鑫茂农资公司	指	贵州美丰子公司贵州鑫茂农资有限责任公司
建设网公司	指	四川美丰的参股公司四川建设网有限责任公司
公司章程	指	《四川美丰化工股份有限公司章程》

公司股东大会	指	四川美丰化工股份有限公司股东大会
公司董事会	指	四川美丰化工股份有限公司董事会
公司监事会	指	四川美丰化工股份有限公司监事会
A 股	指	本公司发行在外的在深圳证券交易所上市的每股面值人民币 1 元的人民币普通股股票
本次发行可转债、本可转债	指	公司本次发行的可转换公司债券
本次发行	指	根据四川美丰 2009 年 12 月 11 日召开的公司第三十八次临时股东大会决议，经中国证监会核准向机构投资者以及社会公众投资者发行不超过 65,000 万元可转债的行为
原股东	指	本次发行股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东
持有人	指	持有本公司本次发行的可转债的投资者
原无限售条件流通股股东	指	于本次发行股权登记日收市后在登记公司登记在册的本公司无限售条件流通股股东
合格投资者	指	在深圳证券交易所开立人民币普通股（A 股）股东账户的机构投资者以及社会公众投资者（国家法律、法规禁止者除外）
优先配售	指	公司股东可根据其于本次发行股权登记日收市时持有的股份数量，按一定比例优先认购本次发行可转债的行为
转股期	指	指本次发行的可转债持有人可以将转债转换为本公司普通股票的起始日至结束日期间
转股	指	指本次发行的可转债持有人将其持有的本公司可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股票的过程；在该过程中，代表相应债权的可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股票
转股价格	指	指本次发行的可转债转换为本公司普通股票时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	指发行人按事先约定的价格购回未转股的可转债的行为
回售	指	指本次发行的可转债持有人在约定的期间内按事先约定的价格将所持可转债回售给发行人的行为
本次募集资金	指	本次发行可转债募集资金总额
本募集说明书	指	四川美丰化工股份有限公司可转换公司债券募集说明书
深圳交易所	指	深圳证券交易所
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
证监会	指	中国证券监督管理委员会

国家发改委	指	国家发展和改革委员会
保荐人、主承销商、国信证券	指	国信证券股份有限公司
发行人会计师、四川君和会计师事务所	指	四川君和会计师事务所有限责任公司（现已合并入信永中和会计师事务所有限责任公司）
发行人律师	指	四川闻鸣律师事务所
评级机构	指	联合信用评级有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
元	指	人民币元
新准则、新会计准则	指	财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》（中华人民共和国财政部令第 33 号），自 2007 年 1 月 1 日起执行。
旧准则、原会计准则	指	新会计准则执行之前，按照财政部规定企业所执行的会计准则
报告期	指	2007 年度、2008 年度及 2009 年度
绵阳分公司新建及搬迁改造项目	指	四川美丰绵阳分公司“合成氨、尿素装置环保安全隐患治理搬迁改造项目”
IFA	指	国际化肥工业协会（International Fertilizer Industry Association）
氮肥工业协会	指	中国氮肥工业协会
Ppm	指	一种计量单位，相当于百万分之一
MPa	指	一种压力表示单位，相当于 10 公斤力/平方厘米(kgf/cm <sup>2</sup> )
载气	指	输送物料的气质载体
合成氨、液氨	指	生产尿素等化肥产品的一种中间产品或原料气。是在高温高压下，由氢气和氮气通过催化剂作用，合成反应生成。以液态方式贮存和运输的合成氨称为液氨

## 第一节 本次发行概况

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

### 一、发行人基本情况

公司法定名称：四川美丰化工股份有限公司

公司英文名称：Sichuan Meifeng Chemical Industry Co., Ltd.

注册地址：四川省射洪县太和镇新阳街 87 号

股票简称：四川美丰

股票代码：000731

上市地点：深圳证券交易所

### 二、本次发行的审批核准情况

本次发行经公司 2009 年 11 月 13 日召开的第六届董事会第七次会议审议通过，并经 2009 年 12 月 11 日召开的公司第三十八次（临时）股东大会表决通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2010]668 号文核准。

### 三、本次发行的基本条款

#### （一）发行规模

本次发行可转债总额为 65,000 万元。

#### （二）发行价格

本可转债按面值发行，每张面值人民币 100 元，共计发行 650 万张。

#### （三）发行对象

发行对象为中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立人民币普通股（A 股）股东账户的投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

#### （四）发行方式

本次可转债发行采用向发行人原 A 股股东实行优先配售和网上定价发行的方式进行。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。

## （五）债券利率及利息支付

### 1、票面利率

第一年 0.8%、第二年 1%、第三年 1.2%、第四年 1.5%、第五年 1.8%。

### 2、利息支付方式

本可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。每年的付息登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债不享受当年度利息。

## （六）债券期限

自本可转债发行之日起 5 年。

## （七）转股期限

自本可转债发行结束之日起六个月后至可转债到期日止。

## （八）转股价格的确定方式和调整办法

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债初始转股价格以公布《募集说明书》之日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日的均价的较高者为基础，上浮 2%。

### 2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司因送红股、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整：

送股或转增股本： $PI = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $PI = (P_0 + Ak) / (1+k)$ ；

两项同时进行： $PI = (P_0 + Ak) / (1+n+k)$ ；

派息： $PI = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $PI = (P_0 - D + Ak) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为初始转股价， $n$  为送股率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派息， $PI$  为调整后转股价。

当本公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调

整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

### （九）转股价格向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票价格在任意连续 20 个交易日中有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格 85% 的情况，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述 20 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

#### 2、修正程序

如本公司决定向下修正转股价格时，本公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股时不足一股金额的处理方法

本可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，本公司将在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本可转换债券期满后 5 个交易日内，本公司将以本可转债的票面面值的 105%（含最后一期利息）向投资者赎回全部未转股的可转债。

## 2、有条件赎回条款

本可转债进入转股期后，如果公司股价任何连续 30 个交易日中至少 20 个交易日收盘价高于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按可转换公司债券面值 103%（含当期计息年度利息）的赎回价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。任一计息年度本公司在赎回条件首次满足后可以进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 3、市场存续的本次发行的可转债不足 3,000 万元的处理

本可转债上市交易期间，未转换的数量少于 3,000 万元时，深交所将立即公告，并在 3 个交易日后停止交易。

本可转债转股期结束前的 10 个工作日停止交易。

停止交易后，转股期结束前，持有人仍然可以依据约定的转股条件申请转股。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本可转债最后两个计息年度，如果公司股票收盘价连续 30 个交易日低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的 103%（含当期计息年度利息）回售给本公司。若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。持有人在回售条件首次满足后可以进行回售，首次不实施回售的，当年不能再行使回售权。

### 2、附加回售条款

在本可转债存续期间内，如果本次发行所募集资金的使用与本公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或者被中国证监会认定为改变募集资金用途的，持有人有权按面值的 103%（含当期利息）的价格向本公司回售其持有的部分或全部可转换公司债券。持有人在附加回售申报期内未进行附加回售申报的，不应再行使本次附加回售权。在关于改变募集资金用途的股东大会公告后 5 个交易日内，本公司将在中国

证监会指定报刊和互联网网站连续发布附加回售公告至少 3 次，行使附加回售权的持有人应在附加回售公告期满后的 5 个交易日内通过深交所交易系统进行附加回售申报，本公司将在附加回售申报期结束后 5 个交易日内，按前款规定的价格支付附加回售的款项。

### （十三）转股年度有关股利的归属

因可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

### （十四）担保事项

本次发行可转债不提供担保。

### （十五）本次发行可转债的信用评级

本次发行可转债由联合信用评级有限公司担任评级机构，信用等级为 AA。

### （十六）本次募集资金用途

本次发行可转债的募集资金投入以下项目：

四川美丰绵阳分公司“合成氨、尿素装置环保安全隐患治理搬迁改造项目”，该项目需投入资金 88,379.87 万元。

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据项目的实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

本次募集资金不足部分，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资。

### （十七）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次发行预计募集资金 65,000 万元（含发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

公司董事会决议通过开设的募集资金专项存储账户为：

开户银行：招商银行股份有限公司成都天顺路支行

户名：四川美丰化工股份有限公司

账号：128902076610201

## 四、债券持有人及债券持有人会议

### （一）债券持有人的权利与义务

债券持有人依照本募集说明书享有以下权利，并承担以下义务：

#### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有可转换公司债券数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- （3）根据约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按约定的期限和方式要求公司偿付公司可转换公司债券本息；
- （7）法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- （3）除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- （4）法律、行政法规规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

### （二）债券持有人会议

1、有下列情形之一的，发行人董事会应在接到通知后两个月内召集债券持有人会议：

- （1）拟变更募集说明书的约定；
- （2）发行人不能按期支付本息；
- （3）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）其他影响债券持有人重大权益的事项。

#### 2、债券持有人会议的召集

- （1）债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持；
- （2）发行人董事会应于会议召开前 15 日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式

等事项，上述事项由发行人董事会确定。

### 3、债券持有人会议的出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权；

(2) 发行人董事、监事、董事会秘书；

(3) 发行人其他高级管理人员及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

发行人董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

### 4、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

(2) 债券持有人会议由发行人董事长主持。在发行人董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果发行人董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

### 5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面值为一表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议；

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力；

(7) 债券持有人会议做出决议后，发行人董事会应将债券持有人会议决议以公告形式通知债券持有人，并且，对于符合本募集说明书约定且需要发行人配合执行的债券持有人会议决议，由发行人董事会负责执行。

## 五、承销方式及承销期

承销方式：本次发行由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销。

承销起止时间为：2010年5月31日至2010年6月30日

## 六、发行费用

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

项 目	金额（万元）
承销及保荐费	2,300
会计师费用	80
律师费用	20
资信评级费用	25
信息披露及路演推介等费用	200
合 计	2,625

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

## 七、承销期间时间安排

日 期	发行安排
T-2 2010年5月31日	刊登募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告
T-1 2010年6月1日	网上路演；原股东优先配售股权登记日
T 2010年6月2日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上申购日
T+2 2010年6月4日	网上申购资金验资；计算中签率；网上申购配号
T+3 2010年6月7日	刊登网上中签率公告，根据中签率进行网上申购的摇号抽签，根据中签结果，网上清算交割和债权登记
T+4 2010年6月8日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## 八、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券在存续期内无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## 九、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

名称：四川美丰化工股份有限公司  
注册地址：四川省射洪县太和镇新阳街 87 号  
法定代表人：张晓彬  
联系人：舒绍敏  
电话：(0838) 2304235  
传真：(0838) 2304228

### （二）保荐人（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司  
注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层  
法定代表人：何如  
保荐代表人：周服山、吴军华  
项目协办人：张鹏  
项目组成员：赵旭、刘瑛、袁野、刘淼、罗大伟、王尚令  
电话：(0755) 82130833  
传真：(0755) 82133415

### （三）分销商

名称：东吴证券有限责任公司  
注册地址：苏州工业园区翠园路 181 号  
法定代表人：吴永敏  
经办人：朱玲  
电话：0512-62937777

传 真：0512-62938556

#### （四）发行人律师事务所

名 称：四川闻鸣律师事务所

注册地址：成都市上东街 13-17 号友谊广场 B 座 12 楼

负 责 人：闫小川

经办律师：闫小川、熊伟

电 话：(028) 86679696

传 真：(028) 86605900

#### （五）审计机构

名 称：信永中和会计师事务所有限责任公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

法定代表人：张克

签字注册会计师：罗建平、谢宇春

电 话：(010) 65542288

传 真：(010) 65547190

#### （六）上市交易所

名 称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

电 话：(0755) 82083333

传 真：(0755) 82083667

#### （七）登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：(0755) 25938000

传 真：(0755) 25988122

#### （八）保荐人（主承销商）收款银行

名 称：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户 名：国信证券股份有限公司

账 号：4000029119200021817

### （九）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

地址：天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦 10 层 E 座（300042）

法定代表人：张志军

经办评级人员：刘洪涛、刘云翔

电话：(022) 23201199-804

传真：(022) 23201378

发行人与本次发行有关的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。

## 第二节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的可转债时，应仔细阅读本募集说明书披露的各项资料，并特别关注下列各项风险因素。

### 一、市场经营风险

#### （一）市场竞争的风险

公司尿素产品约 75%销往四川省、两广及云南地区，销售市场较为集中。西南地区尿素生产企业众多，其目标市场与公司的主要销售市场存在一定的重叠和竞争。近几年国内大型尿素生产企业生产能力不断扩张，未来随着新增产能的快速释放，市场竞争将日趋激烈。

#### （二）产品结构单一的风险

公司生产销售的主要产品为尿素，2007 年度、2008 年度及 2009 年度，尿素产品收入占公司营业收入的比例分别为 74.27%、55.77%和 69.73%；尿素产品毛利占公司毛利的比例分别为 96.10%、76.88%和 102.45%。尿素产品生产销售在公司生产经营中占据了主导地位，如果尿素行业发生国家政策、市场供需等方面的重大变化，将对公司经营状况产生重大影响。

#### （三）原料价格上涨的风险

公司主要以天然气为原料，制取原料气（合成氨）进行尿素的生产。2007 年度、2008 年度及 2009 年度，天然气采购成本分别占到了公司尿素生产成本的 44.27%、48.41%、47.28%，天然气价格变动对于公司经营状况影响重大。2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司天然气综合采购价格分别为 0.97 元/立方米、1.07 元/立方米、1.07 元/立方米，呈上升之势。天然气价格的持续上涨，对公司的生产成本产生一定的影响。

#### （四）天然气供应短缺的风险

国内天然气供应存在季节性供应紧缺的现象，通常四季度随着各地区气候变冷，国内天然气供应有所紧张。公司所处四川区域天然气相对富集区，受天然气季节性供应短缺的影响相对其他区域较小；根据公司历年来生产经营实际情况，公司未发生因供气短缺严重影响生产经营的情形，2009 年，公司本部气头尿素产能利用状况良好。随着区域内新气田开发实施，尿素生产企业用气需求有望得

到较大程度满足。但如果新气田开发进度缓慢或受其他因素影响，公司可能会面临季节性用气紧缺的情况，对公司生产经营造成一定的负面影响。

### （五）兰化公司和贵州美丰 2009 年度出现亏损

受国内外经济环境影响，尿素市场价格整体有所下滑，在煤头尿素企业大面积亏损情况下，兰化公司及贵州美丰出现经营性亏损，对公司合并报表净利润的影响数分别为-1,402.72 万元和-7,337.61 万元。

## 二、政策性风险

### （一）产业政策风险

尿素属于农业生产的必需生产资料。为保障农业生产的需要，长期以来，国家对尿素生产实行产业优惠政策。2007 年 4 月 12 日国家发改委下发了《关于做好 2007 年化肥生产供应和价格稳定工作的通知》（发改电[2007]108 号），继续对化肥生产用电和天然气实行价格优惠；继续免征尿素生产增值税；继续对化肥铁路运输实行优惠运价并免收铁路建设基金。2008 年 6 月 19 日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（发改电[2008]207 号），对电力价格进行了上调，但化肥生产用电价格不做调整。2009 年 1 月 24 日，国家发展改革委、财政部下发了《关于改革化肥价格形成机制的通知》（发改价格[2009]268 号），暂时保留对化肥生产用电、用气和铁路运输实行的价格优惠政策以及对化肥生产、流通实行的税收优惠政策；取消了化肥价格限制政策，自 2009 年 1 月 25 日起，将国产化肥出厂价格、除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价，化肥批发、零售价格继续实行市场调节价，取消对已放开的化肥出厂价格实行提价申报、调价备案、最高限价以及对化肥流通环节价格实行差率控制等各项临时价格干预措施。

国家上述产业政策若发生不利变化或者取消，将导致尿素生产成本发生重大变化；而化肥价格限制政策取消后，化肥价格随市场供需波动，如市场价格调整滞后，对公司经营业绩产生一定的负面影响。

### （二）税收政策风险

1、2005 年 5 月，财政部和国家税务总局发布《关于暂免征收尿素产品增值税的通知》，规定从 2005 年 7 月 1 日起对国内生产销售的尿素产品增值税由先征后退 50%调整为暂免征收增值税。因此，公司生产销售的尿素在 2005 年下半年开始享受增值税免征的政策。2007 年度、2008 年度、2009 年度公司本部已获得

的增值税免征额分别为 6,665.12 万元、5,266.02 万元和 5,105.22 万元。

2、根据财政部、国家税务总局和海关总署联合下发的《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号）、国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号）及四川省地方税务局《四川省地方税务局关于西部大开发企业所得税优惠政策审批管理有关问题的通知》（川地税发[2003]66 号）规定，对设在西部地区，以国家规定的鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入超过企业总收入 70%的企业，经主管税务机关审核确认后，可减按 15%税率缴纳企业所得税。公司本部符合上述文件规定条件，报告期内按照 15%的税率计缴企业所得税。2008 年新所得税法实施后，根据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）第二款，“西部大开发企业所得税优惠政策继续执行”的文件精神，公司依然适用所得税优惠政策。

如果未来国家取消或变更相关税收优惠政策，导致本公司不再享受上述税收优惠，将对公司盈利水平产生较大程度的不利影响。

### （三）环保政策风险

公司的化肥和有机化工产品生产过程中会产生一定的废气、废水、固体废弃物及噪声等污染。公司已建立了一整套环境保护和治理配套制度，通过近年来的技术创新大力开展节能减排工作，公司“三废”的排放均符合国家和地方环境质量标准和排放标准，从未发生因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。但如果未来国家环保政策标准发生调整，则公司可能需要增加环境保护方面的资金投入，从而增加公司的经营成本。

## 三、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成以及项目的实施过程和实施效果等方面均存在一定程度的不确定性。公司在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过严格的论证，但在项目实施过程中，仍可能存在因未知的突发因素造成工程进度、投资成本发生变化而引致项目不能达到预期收益的风险；另外，市场供求的变化、原料成本的变动、技术的创新、产业政策的变化及宏观经济形势的变动等因素也可能会对项目的投资收益产生影响。

国内天然气供应企业主要为中石化及中石油两大集团,公司生产所在地德阳

市和绵阳市区域天然气资源主要由中石化供应，发行人天然气采购主要来源于中石化西南分公司。基于国内天然气供应现状，发行人产生关联交易不可避免。本次募集资金投资项目投产后，项目新增用气主要供气方为公司关联方四川华星天然气有限公司，公司的关联交易金额将会进一步增加。

#### 四、生产安全风险

化肥生产是一个复杂、连续的工艺生产过程，需要在密闭系统中、高温高压条件下进行。原辅材料、中间产物和产成品中有天然气、一氧化碳、氨、氢等有毒有害及易燃易爆物质，因此生产过程中存在一定危险性。如果因操作不当、设备故障、自然灾害等因素造成重大生产安全事故，将可能对本公司日常经营造成重大影响。

#### 五、西南旱灾影响风险

2010 年以来，我国西南地区部分省市发生严重旱灾，灾情对公司的生产经营影响分析如下：

(1) 公司生产情况正常，未受灾情影响

公司本部生产基地分别位于四川省的德阳市和绵阳市，本次旱灾四川所受影响较小，公司的天然气、电力等供应情况正常，公司生产经营未受到旱灾影响，公司生产形势良好，生产设备均保持在较高负荷运转，2010 年 1 季度公司本部的尿素产量与去年同期基本持平。

(2) 公司销售区域主要集中在四川以及广东地区，旱灾严重地区收入占公司总收入比重不高，公司销售未受重大影响

公司销售区域以四川省为主，在云南、广西等受旱灾影响重大的区域销售比例较小。2010 年开始公司采取调整重点销售区域的方针积极应对本次重大旱灾的不利影响，加大在四川省、广东等受旱灾影响较小区域的营销力度。

目前公司主要销售区域四川、广东地区受旱情影响较小，公司在该地区的销售仍处于正常水平，同时公司产品价格仍维持稳定。受旱灾影响公司 2010 年 1 季度尿素销量与去年同期相比有所下降，预计在旱灾过后，农业生产对于化肥的需求将会恢复，因此目前的旱灾预计对公司 2010 年经营状况不会造成重大影响。但如果旱情长时期的持续发展或者影响区域扩大到公司目前的主要销售区域，将会对公司产品销售带来影响。

## 六、本次发行的可转债未提供担保的风险

公司本次发行的可转债符合不设担保的条件，提请投资者关注本次发行未提供担保所带来的偿债风险。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司的股本结构

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的总股本为 49,984 万股。公司前十名股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称	股东性质	股份性质	持股数量 (股)	持股 比例	冻结 股数
1	成都华川石油天然气勘探开发总公司	国有法人	有限售条件股	22,069,552	14.42%	0
			无限售条件股	49,984,000		
2	四川美丰(集团)有限责任公司	国家	无限售条件股	30,625,360	6.13%	0
3	新宏远创投资有限公司	境外法人	无限售条件股	18,036,234	3.61%	0
4	四川天晨投资控股集团有限公司	境内非国有法人	无限售条件股	10,993,556	2.20%	0
5	交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	无限售条件股	10,066,703	2.01%	0
6	中国建设银行-博时特许价值股票型证券投资基金	境内非国有法人	无限售条件股	1,999,982	0.40%	0
7	中国人民人寿保险股份有限公司-自有资金	境内非国有法人	无限售条件股	1,950,000	0.39%	0
8	徐志明	境内非国有法人	无限售条件股	1,916,000	0.38%	0
9	陆汉振	境内非国有法人	无限售条件股	1,731,711	0.35%	0
10	全国社保基金六零二组合	境内非国有法人	无限售条件股	1,566,189	0.31%	0

#### 二、公司组织架构及权益投资情况

##### (一) 公司组织架构

本公司的权力机构是股东大会，实行董事会领导下的总经理负责制，监事会中设有职工代表。本公司组织架构如下图所示：



## （二）公司的主要权益投资情况

### 1、公司主要权益投资基本情况

除直接控股子公司外，子公司美丰农资持有广西美丰农资公司100%的股权、贵州美丰农资公司99%的股权、美源物流公司100%的股权及BC(CAD)公司100%股权。公司重要权益投资情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	权益比例	经营范围	注册地址
四川美丰化肥有限责任公司	2005.7.19	8,000	8,000	99.00%	化肥生产、销售（以上经营范围国家限制或禁止经营除外，涉及行政许可的，取得相关许可证或审批文件后并按许可的时限、范围经营）	德阳市嘉陵江西路91号
四川美丰农资化工有限责任公司	2004.11.16	5,000	5,000	99.85%	销售化肥、复合肥、化工产品（不含化学危险品）、三聚氰胺、农机农具；生产销售塑料编织袋、管材管件；仓储服务；农业技	成都市金牛区银河北街锦西生活广场5楼

					术服务；商品进出口贸易（国家禁止或限制的经营的品种除外）	
兰州远东化肥有限责任公司	2003.12.11	3,128	3,128	51.00%	碳铵、尿素、液氨生产、销售，化工设备加工、销售	兰州市榆中县夏官营镇 893号
贵州美丰化工有限责任公司	2001.12.24	52,893	52,893	28.007%	生产、销售：氮肥(尿素、液氨等)、合成复合肥、硅铁冶炼、硫磺、氧气、粉焦、二氧化碳、碳酸钡、塑料产品等	贵州省清镇市站街镇
广西美丰农资发展有限公司	2006.10.18	200	200	99.85%	销售“美丰牌、南光牌”尿素；化工产品（除化学危险品）；农机、农具；塑料编织袋，管材管件；仓储服务；农业技术服务；商品进出口贸易（国家禁止或限制经营的除外）	南宁市江南区五一西路 15-2号九三一处
贵州美丰农资发展有限公司	2008.03.19	300	300	99.85%	销售四川美丰农资化工有限责任公司、四川美丰化工股份有限公司生产的化肥、复合肥；化工产品（除专项）、农机、农具、塑料编织袋、管材管件；仓储服务（除危险品）；农业技术服务。	贵阳市南明区中华南路 45 号华坤发展大厦九层 C 号
德阳美源物流有限责任公司	2008.06.08	50	50	99.85%	道路普通货物运输，仓储服务	德阳市嘉陵江西路 91 号
四川建设网有限责任公司	1998.8.21	231.81	84.14	36.30%	计算机软硬件的设计、生产、销售；计算机系统集成	成都市一环路南三段 64 号国家信息培训中心 3 楼
BUMPER CROP CHEMICAL INDUSTRY (CANADA) CO. LTD	2008.06.09	0.057	0.057	99.85%	贸易	British Columbia RICHMOND

2009年控股子公司的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

单位名称	项 目	资产总额	所有者权益合计	营业收入	净利润	是否审计
四川美丰化肥有限责任公司		9,132.08	9,114.22	710.00	82.74	是
四川美丰农资化工有限责任公司		36,645.09	13,972.98	302,744.71	2,463.46	是

贵州美丰化工有限责任公司	96,501.56	12,111.82	44,879.60	-12,918.09	是
兰州远东化肥有限责任公司	15,861.29	3,060.02	15,155.84	-2,050.28	是
广西美丰农资发展有限公司	4,563.89	2,293.55	20,923.08	828.60	是
德阳美源物流有限责任公司	492.22	447.37	401.57	21.93	是
贵州美丰农资发展有限公司	346.69	292.24	4,375.02	4.63	是
BC 公司(CAD)	21.27	-70.99	56.86	-36.36	是

## 2、兰州远东财务及经营情况

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
总资产	15,861.29	18,211.01	15,142.01
总负债	12,801.26	13,440.71	10,388.74
所有者权益	3,060.02	4,770.30	4,753.27
项 目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	15,155.84	16,532.31	12,384.02
净利润	-2,050.28	17.03	118.41

兰州远东 2009 年年末净资产变动主要原因是 2009 年亏损 2,050.28 万元；根据《关于下达财政部 2007 年第二批节能技术改造财政奖励资金预算指标的通知》将收到的合成氨系统节能改造项目款 340 万元转入资本公积。

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
净资产收益率 (%)	-67.00	0.36	2.49
流动比率(倍)	0.25	0.52	0.51
速动比率(倍)	0.11	0.22	0.33
资产负债率(%)	80.71	73.81	68.60
应收账款周转率(次)	255.05	65.42	43.72
存货周转率(次)	6.17	6.14	7.75

兰州远东2007年营业收入和净利润有所下降主要原因是，公司生产线进行技改停产2个月，导致当年产量较上年度减产约2万吨；同时由于国内煤炭价格的大幅度上涨，导致兰州远东2007年净利润同比下降86.02%，全年仅实现净利润118.41万元。2008年兰州远东仅保持微利状态，主要是全年国内煤炭价格整体仍维持在较高水平，生产成本较高，且在11月、12月进行了停产检修，导致产量下降。2009年受国际、国内经济因素的影响，尿素市场整体价格下滑，煤头尿素生产企业大面积亏损，兰州远东也出现一定程度的亏损，预计未来随着国内外经济的复苏，尿素价格的回升，该公司将会逐步恢复盈利能力。

### 3、贵州美丰财务及经营情况

#### (1) 贵州美丰报告期主要财务指标及经营情况

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
总资产	96,501.56	101,863.34	87,563.14
总负债	84,600.91	76,833.43	79,751.19
所有者权益	12,111.82	25,029.90	7,800.95
项 目	2009 年	2008 年 <sup>【注】</sup>	2007 年
营业收入	44,879.60	82,240.23	55,866.66
净利润	-12,918.09	-8,918.09	-21,028.21

【注】贵州美丰2008年2月-12月报表纳入公司合并报表范围，2月-12月贵州美丰实现营业收入79,088.93万元，净利润-7,946.22万元。

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
净资产收益率 (%)	-106.66	-31.75	-269.56
流动比率(倍)	0.57	0.80	0.45
速动比率(倍)	0.28	0.44	0.28
资产负债率(%)	87.48	75.43	91.08
应收账款周转率(次)	25.38	35.81	73.64
存货周转率(次)	5.67	11.01	9.10

贵州美丰是成立时间较早的国有企业，设备较为陈旧、企业负担较大，生产成本较高，报告期内经营业绩较为一般；贵州美丰2007年亏损金额较大，除当年经营亏损4,599.66万元外，主要是因为公司2007年在对贵州美丰增资前对其全部资产进行了清查、盘点，当年清理报废资产、计提资产减值损失、核销坏账损失合计为16,428.55万元；2008年2-12月亏损7,946.22万元，主要是受2008年初冰雪灾害导致运输困难，煤炭价格大幅度上涨以及企业正在进行相关的技改，造成实际产量较小，这些因素综合影响导致贵州美丰出现经营亏损。

2009年贵州美丰营业收入减少，与2008年相比下降幅度较大，是因为：2008年下半年贵州美丰外购外销复合肥，实现收入36,580.80万元，而2009年末外购复合肥销售。2009年，在尿素价格低迷使得煤头尿素行业大面积亏损的情况下，贵州美丰仍出现亏损。

#### (2) 贵州美丰注册资本及所有者权益差异的主要原因

截止2009年12月31日，贵州美丰所有者权益与注册资本差异比较表如下：

单位：万元

项目	所有者权益金额	注册资本	差异
实收资本	52,893.69	52,893.69	-
资本公积	969.00	-	-
盈余公积	411.54	-	-
未分配利润	-42,162.42	-	-
合计	12,111.81	52,893.69	-40,781.88

贵州美丰注册资本与其所有者权益存在较大差异的主要原因是未分配利润为负数，2007年、2008年及2009年贵州美丰未分配利润构成如下：

单位:万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、净利润	-12,918.09	-8,918.09	-21,028.21
加：年初未分配利润	-29,244.34	-20,326.25	701.97
二、可供分配的利润	-42,162.42	-29,244.34	-20,326.25
减：提取的盈余公积	-	-	-
三、未分配利润	-42,162.42	-29,244.34	-20,326.25

贵州美丰2007年度亏损21,028.21万元，除当年经营亏损4,599.66万元外，其他因素主要是，贵州美丰于2007年12月组织专门的工作小组对贵州美丰所有资产进行核对、盘点和清查，盘点和清查结果经贵州美丰第三届第三次董事会和第十二次股东会决议审议通过，并在2007年度财务报告中进行了处理，具体情况如下：

①清理报废固定资产原值7,184.83万元、累计折旧4,171.99万元、净值3,012.84万元，主要是经营管理不善及历史原因造成，列入2007年度营业外支出。

②盘亏存货627.71万元，主要是管理不善及长期历史遗留问题积累造成的，列入2007年度管理费用。

③由于固定资产原来的折旧年限较长以及部分存货多年积压等原因，造成固定资产和存货存在减值迹象，经贵州美丰检查并结合2008年1月末资产评估情况，计提了固定资产减值准备10,572.94万元、存货跌价准备116.96万元，计入2007年度损益。

④计提坏账准备和核销坏账损失2,098.10万元，列入2007年度损益。

上述四项合计16,428.55万元。

2008年度发生经营亏损，主要是受2008年初冰雪灾害导致运输困难以及企业正在开展技改项目使得实际产量较小，加之2008年煤炭价格整体较高所致。2009年在煤头尿素行业大面积亏损的情况下，贵州美丰继续亏损。

#### 4、2009年贵州美丰部分股权转让

经公司第六届董事会第五次（临时）会议通过，公司于2009年10月与甘肃刘化签订了股权转让合同，约定公司以6,294.4368万元转让持有的贵州美丰27.78%股权。本次股权转让经甘肃刘化及贵州美丰股东会决议同意，股权转让后公司持有贵州美丰28.007%的股权，成为贵州美丰第二大股东，在贵州美丰9名董事中占有3席，不再对其实施控制。贵州美丰已于2009年12月3日办理股权变更的工商备案登记，甘肃刘化于2010年1月支付完毕股权受让价款。根据《企业会计准则第20号-企业合并》及《企业会计准则第33号-合并报表》的相关规定，公司在2009年将贵州美丰2009年度利润表纳入合并报表范围，不再合并贵州美丰2009年12月末的资产负债表。

上述股权转让对公司合并报表影响如下：

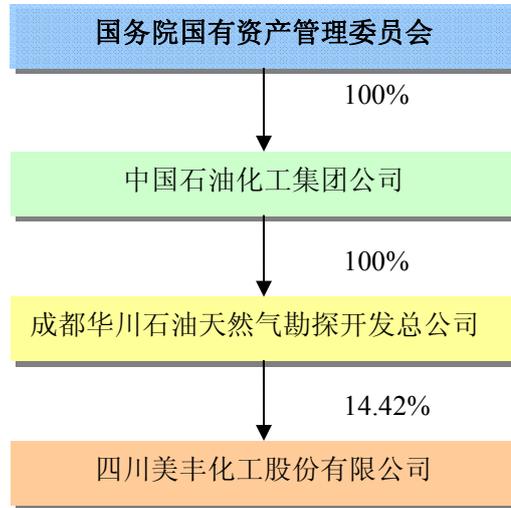
（1）公司转让27.78%贵州美丰股权后，根据《企业会计准则-第2条长期股权投资》的规定，对贵州美丰长期股权投资由成本法转为权益法核算。公司2008年度合并贵州美丰报表形成商誉后所记提的2,106.99万元商誉减值准备中，1,049.21万元商誉减值准备随贵州美丰27.78%的股权转让转销，公司仍持有的28.007%贵州美丰股权对应的应分摊商誉减值1,057.78万元，转为公司2009年度合并报表中长期股权投资减值准备，另按照该等股权比例2009年末贵州美丰账面价值与公允价值间差额计提28.03万元长期股权投资减值准备，因此，2009年公司合并报表体现贵州美丰长期股权投资减值准备1,085.82万元，

（2）处置长期股权投资产生的收益-1,088.37万元，为公司转让贵州美丰27.78%股权在2009年末账面价值与转让价款6,294.44万元产生的投资亏损。

（3）2009年将贵州美丰2009年度利润表纳入合并报表范围，对公司合并报表利润影响数为-7,337.61万元。

### 三、控股股东和实际控制人

#### (一) 公司股东结构图示



#### (二) 控股股东及实际控制人概况

成都华川石油天然气勘探开发总公司是本公司控股股东，持有本公司72,053,552股，占公司股份总数的14.42%。华川公司基本情况如下：

法定代表人：薛万东

成立日期：1995年10月1日

注册资本：10,500万元

注册地址：成都市一环路北四段116号

营业执照注册号：5101001807048

经营范围：石油、天然气、盐业、地表及地层深部各类地质矿产的勘查、开发、加工，工程地质、水文地质勘察设计和施工，地球物理、地球化学等。

截至2009年12月31日，华川公司的总资产为274,127.40万元；流动资产70,832.37万元；非流动资产203,295.03万元，其中固定资产151,173.83万元；净资产为181,427.13万元。

华川公司2009年度主要财务指标如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	营业利润	利润总额	净利润
金额	274,127.40	181,427.13	238,650.65	-10,249.65	-7,658.47	-8,764.96

注：上述财务数据未经审计。

华川公司是中国石油化工集团公司的全资子公司，国务院国有资产管理委员会持有中国石油化工集团公司 100%的股权，本公司实际控制人为中石化集团及国务院国有资产管理委员会。

## 四、公司的主营业务

### （一）公司的主营业务范围

公司的经营范围：主要从事化学肥料、合成氨、尿素、碳酸氢铵、三聚氰胺、塑料包装袋及 PVC 管材管件等制造、销售。

公司主营业务：生产和销售尿素等化肥产品。

### （二）公司主要产品的用途

公司的主导产品尿素是氮肥的最大品种。尿素的生产一般以天然气、煤炭、原油等为原料，制取原料气（合成氨）进行尿素的生产。根据原料路线技术的不同，可以分为以下三种类型：以天然气为原料生产尿素（俗称“气头”），以煤为原料生产尿素（俗称“煤头”），以原油为原料生产尿素（俗称“油头”）。

尿素是一种含氮量最高的中性固体肥料，同时也是一种重要的工业化工原料。农业生产方面，尿素主要用作肥料，可作为单一肥料、复合肥料、混合肥料和微肥等用途使用，尿素也可用作饲料添加剂；工业方面，尿素可生产三聚氰胺、脲醛树脂、氰尿酸、氯化异氰尿酸、三羟基异氰酸酯、水合肼、盐酸氨基脲、脲烷、氨基磺酸、发泡剂 AC、尿囊素等；在医药工业中，尿素可制氨基甲酸酯、酰尿、造影显影剂、止痛剂、漱口水、甜味剂等；在纺织工业中，尿素可用于生产含脲聚合物，也可作纤维素产品的软化剂；尿素还可用作炸药的稳定剂、选矿的起泡剂，也可用于制革颜料生产，用途非常广泛。

## 五、公司所处行业的基本情况

公司主营业务是生产和销售尿素等化肥产品，所处行业属于化肥行业。化肥行业又包括氮肥、磷肥、钾肥、复合肥等多个子行业。尿素是氮肥的最大品种，公司经营的业务按子行业来划分属于氮肥子行业。

### （一）所处行业的管理及运行体制

#### 1、行业的主管部门及监管体制

我国化肥行业主要由政府部门和行业协会共同管理。前者侧重于行业宏观管理，后者侧重于行业内部自律性管理。

化肥行业的行政主管部门为国家发展和改革委员会及各地的发展和改革委员会，其主要职责为负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步、技术改造及质量管理等工作。

化肥行业协会主要有中国石油和化学工业协会及中国氮肥工业协会。中国石油和化学工业协会主要职责是开展行业经济发展调查研究，向政府提出有关经济政策和立法方面的意见与建议等。中国氮肥工业协会主要职责是制定、管理本行业的行规行约，建立行业自律机制、规范行业自我管理行为，提高行业整体素质；参与制定、修订行业内各类技术规程，技术标准，管理办法等技术性法规，并组织贯彻实施和检查等。

## 2、行业管理涉及的主要法规及政策

本行业涉及的主要法律法规及近期出台的相关政策主要包括：《中华人民共和国农业法》，国家发改委《关于强化化肥价格监管的通知》（发改价格〔2008〕166号），国家发改委《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（发改电〔2008〕207号），国家发改委《关于深入开展化肥价格专项检查，切实稳定化肥价格的通知》（发改办价检〔2008〕177号），国家发改委《关于做好2007年化肥生产供应和价格稳定工作的通知》（发改电〔2007〕108号），财政部、国家税务总局《关于继续对尿素产品实行增值税先征后返政策的通知》（财税〔2005〕9号），财政部、国家税务总局《关于暂免征收尿素产品增值税的通知》（财税〔2005〕87号），国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，国家发改委、财政部、农业部、商务部、国家税务总局《关于做好化肥生产供应工作加强价格监管的通知》（发改价格〔2004〕2545号），国家发改委、财政部《化肥淡季商业储备管理办法》等。

国家对化肥生产供应天然气价格的优惠政策主要包括《国家发展改革委关于改革天然气出厂价格形成机制及近期适当提高天然气出厂价格的通知》（发改价格〔2005〕2765号）文，以及《国家发展改革委关于调整天然气价格有关问题的通知》（发改电〔2007〕301号）文的相关规定执行。根据发改价格〔2005〕2765号文的有关规定，天然气供应价格按照化肥生产用气、工业用气和城市燃气用气三类划分，公司所处区域的川渝气田的化肥用气出厂基准价格为0.69元/立方米，工业用

气价格为0.875元/立方米，供需双方可以出厂基准价为基础，在上下10%的幅度内协商确定具体价格。根据发改电[2007]301号文的有关规定，化肥用气价格继续执行上述价格不变，工业用气价格上调0.4元/立方米。

化肥作为重要的农业生产资料，关系到国计民生，长期受到国家的重点扶持。2007年4月，国家发改委《关于做好2007年化肥生产供应和价格稳定工作的通知》（发改电[2007]108号），规定在供电、供气、铁路运输及税收方面给予化肥行业政策上的优惠和支持。2008年6月19日，国家发改委下发了《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（发改电[2008]207号），电价平均每千瓦时提高0.025元，但化肥生产用电价格不做调整。

由于保持化肥价格的基本稳定对促进农业生产发展、保障国家粮食安全及增加农民收入，都具有十分重要的意义，国家对化肥价格进行了最高售价和批零差价的管制。按照《关于加强化肥价格监管的通知》（发改价格[2008]166号）及四川省物价局《关于做好2008年化肥价格监管工作的通知》（川价发〔2008〕6号）的规定，2008年四川省氮肥企业生产的尿素出厂基准价为1,500元/吨，上浮幅度最高为15%，下浮不限。尿素最高出厂价格为1,725元/吨。尿素出厂价到零售价综合经营差率最高不得超过7%。

根据国内化肥市场形势的变化，为充分发挥市场配置资源的基础性作用，促进化肥行业持续健康发展，保护农民利益，经国务院批准，2009年1月24日，国家发改委、财政部联合下发了《关于改革化肥价格形成机制的通知》（发改价格[2009]268号），推进化肥价格改革，建立以市场为主导的化肥价格形成机制。通知规定取消化肥价格限制政策，自2009年1月25日起，将国产化肥出厂价格、除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价，化肥批发、零售价格继续实行市场调节价，取消对已放开的化肥出厂价格实行提价申报、调价备案、最高限价以及对化肥流通环节价格实行差率控制等各项临时价格干预措施。同时为支持化肥企业的生产继续保留了对化肥生产用电、用气和铁路运输实行的价格优惠政策以及对化肥生产、流通实行的税收优惠政策。

为完善农业生产资料流通体系，2009年3月9日，商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、农业部、国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、中华全国供销合作总社联合下发了《关于完善农业生产资料流通体系的意见》，培育若干家销售额超100亿元的大型农资流通企业，建设改造一批农资连锁门店和区域性配送中心，通过三到五年的努力，初步形成以乡、村两级经营网络为基础，以农资交易市场为平台，以大型农资龙头企业为重点，区域性连锁配送中心为骨干，布局合理、经营规范、运作高效、协调发展的多元化、

连锁化农资流通体系。2009年8月24日，国务院下发了《关于进一步深化化肥流通体制改革的决定》(国发[2009]31号)，取消对化肥经营企业所有制性质的限制，允许具备条件的各种所有制及组织类型的企业、农民专业合作社和个体工商户等市场主体进入化肥流通领域，参与经营，公平竞争。

2010年2月21日，国家发展改革委、工业和信息化部等十部委联合发布了《关于做好2010年春耕化肥供应工作的通知》(发改经贸[2010]268号)，通知要求中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司等原料供应企业，逐步增加对化肥生产用天然气的供应，在未完成化肥计划用气前，不得向其他企业供应工业用天然气。各电网公司要保证化肥生产企业用电需要。继续对化肥生产、经营和进口实行税收优惠政策，对化肥生产用电、用天然气和铁路运输实行价格优惠政策。各金融机构要加强对化肥生产流通企业的金融服务和信贷支持。

国家已建立了国际市场化肥价格变动与化肥出口关税税率调整的联动机制，严格控制用肥旺季化肥出口。2009年12月8日，《2010年关税实施方案》已经国务院关税税则委员会第五次全体会议审议通过，并报国务院批准，自2010年1月1日起实施。尿素产品旺季出口关税税率仍然按110%执行。尿素淡季当出口价格不高于2.3元/公斤的基准价格时，出口税率为7%，淡季出口价格高于基准价格时，出口税率为 $(1.07 - \text{基准价格} / \text{出口价格}) \times 100$ 。同时，淡季时间较2009年延长半个月。目前国内化肥产品进口实行进口关税配额管理，根据2009年10月商务部《关于2010年化肥关税配额进口总量、分配原则和申请程序的公告》(2009年第87号公告)，2010年国内尿素进口配额为330万吨，配额内关税税率为1%，配额外最惠国关税税率50%，普通关税税率150%。

## (二) 所处行业的市场状况分析

由于国际生物能源发展产生的对粮食的新增需求，世界粮食库存持续减少，国际粮价持续上涨，并推动国内粮食价格上涨。粮食价格上升刺激种植面积扩大和种植效率提高，从而拉动包括氮肥在内的化肥产品消费需求的增长。作为最主要的氮肥品种，尿素市场呈现价量双增的局面。

### 1、国际尿素市场状况分析

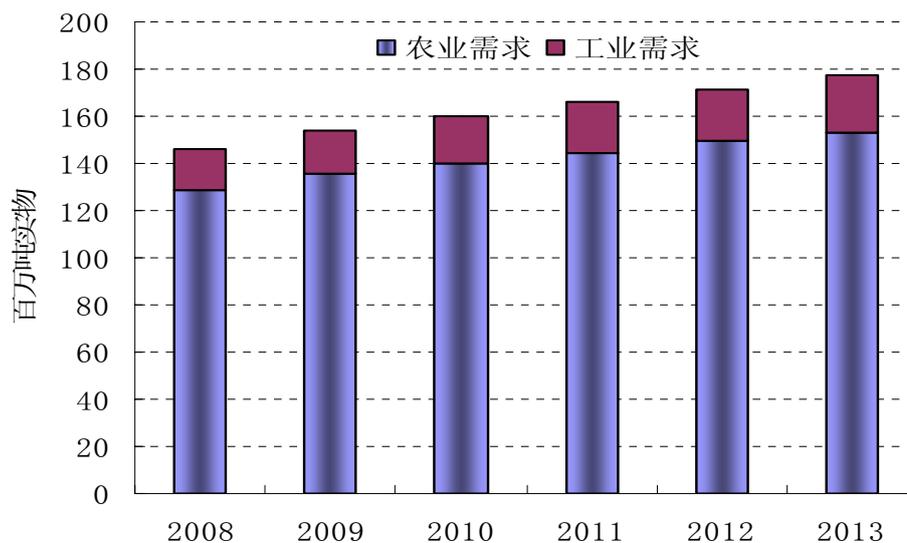
#### (1) 国际尿素市场供求现状及价格走势

根据IFA的统计，2007年-2009年全球尿素产量分别为14,400万吨、14,680万吨、15,640万吨，而同期尿素消费量分别达到了14,420万吨、14,520万吨、15,320万吨。导致国际尿素市场供求偏紧的主要原因是，一方面农业生产对尿素需求不断增加，农业生产尿素消费量不断增长；另一方面由于全球尿素生产原料

以天然气为主，而近年来天然气供应紧张导致一些国家的尿素生产线开工率不足，国际尿素总体产量增长受到限制。

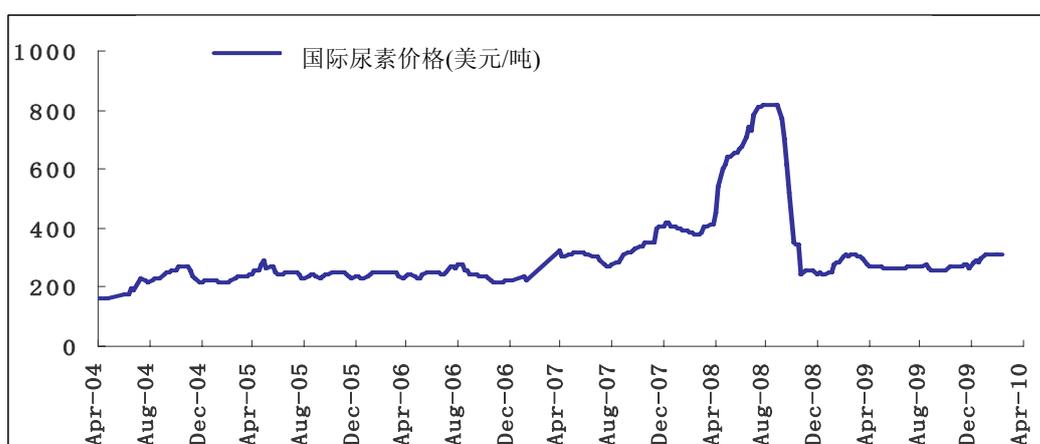
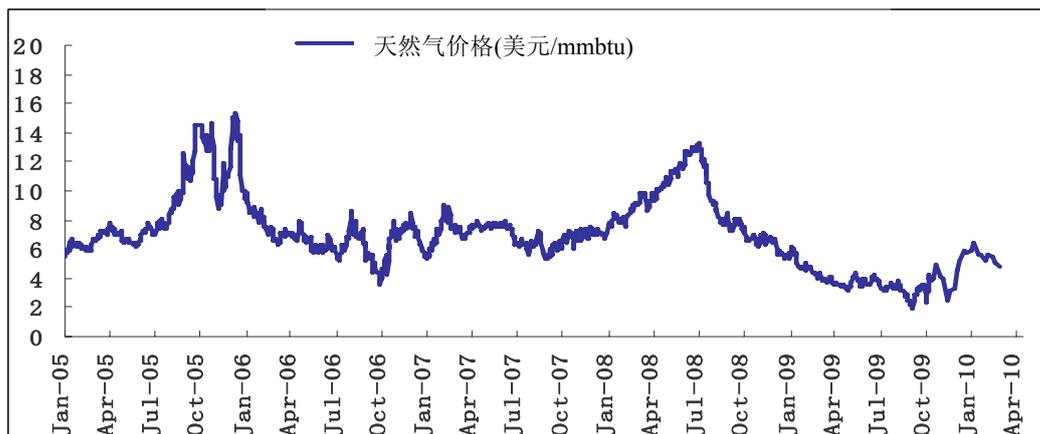
IFA 预测，到 2013 年全球尿素需求将从 2008 年的 145 百万吨增长到 176 百万吨。其中 2008 年农业尿素用量占 88%，非农业需求约占 12%，如下图。今后几年内，非农业尿素需求将以平均每年 6.5% 速度增长，达到 21.2 百万吨。

全球尿素需求：2008-2013



资料来源：IFA

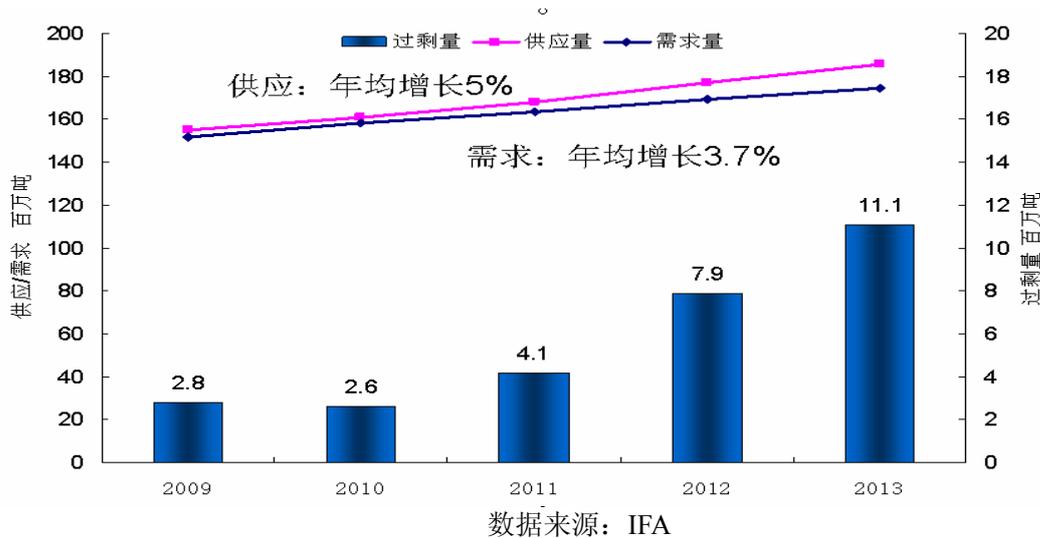
目前，天然气仍为全球用量最大的氮肥生产原料，其价格决定着全球绝大部分地区的氮肥生产成本，对氮肥价格产生较大的影响。而近年来天然气价格不断上涨的趋势使得尿素生产成本不断提高，在国际尿素供需偏紧及生产成本上升的双重因素推动下，国际尿素的价格不断走高，2008 年上半年国际尿素价格曾超过 700 美元/吨。2008 年下半年受全球金融危机对经济冲击的影响，国际天然气及尿素价格下降幅度较大。而随着全球经济的逐步恢复，国际市场对天然气及尿素需求的逐步增加，预计天然气及尿素价格将会稳步回升。



注：资料来源：Bloomberg，国信证券经济研究所 1mmbtu=28.32 立

## 2) 国际尿素市场供求发展趋势

根据 IFA 的预测，2009 年—2013 年，国际尿素市场需求以及供应仍将继续保持平稳增长。全球尿素产量将从 2009 年的 15,640 万吨，增加到 2013 年的 18,700 万吨，年均增长将达到 5%；全球尿素需求量将从 2009 年的 15,320 万吨增加到 2013 年的 17,690 万吨，年均增长率达到 3.7%。今后 3-5 年内国际尿素市场供需将保持基本平衡。



## 2、国内尿素市场状况分析

### (1) 国内尿素市场供求现状及变动情况

近年来,我国尿素市场保持较快的增长速度,根据中国氮肥工业协会及中国农资网的统计数据,国内尿素产量从2000年的3,000万吨,快速增长到2009年的5,506万吨;同期,国内尿素消费量从2000年的2,900万吨,增长到2009年4,600万吨。

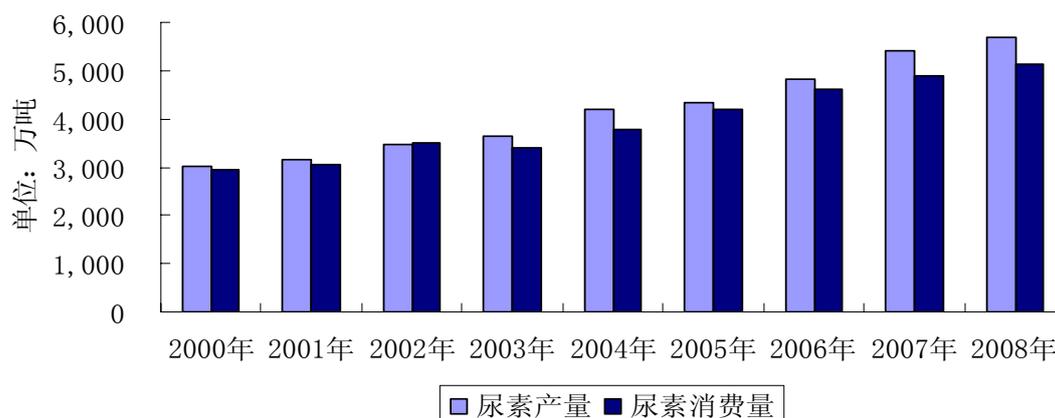
国内尿素供给增长的主要原因:

一是大型氮肥企业进行产能扩张,通过规模效应降低产品成本,增强企业竞争力;其次,具有资源优势的地区,为提高资源的经济附加值建造新的尿素产能;此外,部分地区氮肥企业是当地的经济支柱,虽然技术落后、能耗较高、经济效益差,但是在地方政府的支持下,仍然继续生产,落后产能短期未能被及时淘汰。

国内尿素需求增长的主要原因:

一是我国政府先后实施了农业税全免、粮价保底收购等保护农民利益和鼓励农业生产的政策,农民种粮积极性高涨,农用尿素消费需求持续增加;其次,国内低效氮肥品种碳铵的使用量在不断下降,主要为高效的尿素和复合肥品种所替代,尿素消费量持续增长;此外,尿素可以用来生产高氮复合肥,国内高氮复合肥的发展速度较快,对尿素的需求量也不断增加。

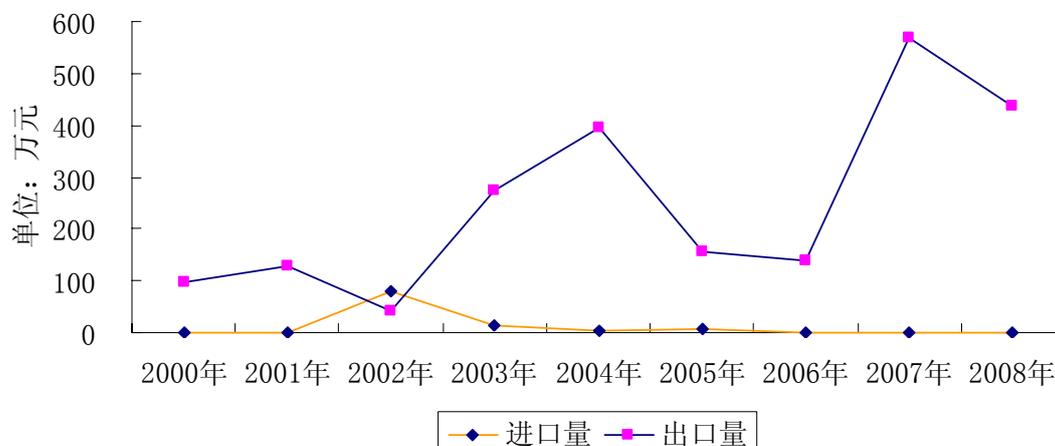
2000年-2008年国内尿素产量及消费量情况



数据来源：中国氮肥工业协会、中国农资网

自 2000 年以来，国内尿素市场产量总体上略高于尿素消费量，尿素市场的少量过剩产量，部分通过对外出口加以平衡。2007 年国内尿素出口量达到了 570 万吨，达到较高水平，主要是国际尿素价格上涨较快，而我国实行尿素最高限价政策，国际尿素价格远高于国内，刺激了部分生产企业尿素出口的快速增长所致。

2000年-2008年我国尿素进出口情况

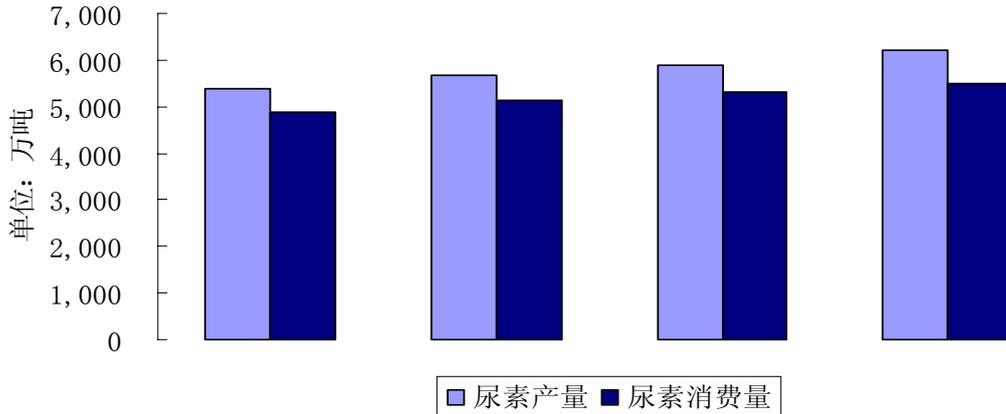


数据来源：中国氮肥工业协会

## (2) 国内尿素市场供求发展趋势

根据中国氮肥工业协会的分析，2008 年-2010 年，国内尿素市场仍将保持较快的增长，尿素产量从 2008 年的 5,104 万吨，预计增长到 2010 年的 6,000 万吨；国内尿素需求量将从 2008 年的 4,400 万吨，增长到 2010 年的 5,100 万吨。随着国内尿素企业产能的不断释放，尿素产量增长快于尿素需求量，未来国内尿素市场将呈现出供应略大于需求的局面。

2007年-2010年国内尿素市场供求变动情况



数据来源：中国氮肥工业协会

虽然国内尿素市场供过于求的差额部分可以通过出口消化，但由于国家长期对尿素的生产实行优惠扶持政策，国家不鼓励尿素的出口，实行了一系列的限制出口政策，未来尿素出口对国内过剩产能的消化有限。2008以来，国家多次调整了化肥产品出口税率政策。

受金融危机影响，2009年尿素所处的氮肥行业整体较为低迷，表现为产品销售不畅、产能利用不足、企业效益下滑等困难，各项经济指标均呈现负增长。据国家统计局统计，2009年1-11月份，氮肥行业现价工业总产值达1,634.5亿元，同比下降5.5%；现价销售产值1,621亿元，同比下降3.9%，其中出口交货值18.5亿元，同比下降16.5%；主营业务收入1,677.7亿元，同比下降2.3%。全行业总利润39.5亿元，同比下降67.9%。亏损企业213家，亏损面44%，较2008家增加86家；亏损额41.26亿元，较2008年亏损增加25亿元。

根据氮肥工业协会的统计，2009年全国尿素总产能6,500万吨，尿素产量5,506.5万吨，实际尿素消费量4,600万吨，全年尿素出口335万吨。总体来看，尿素行业供过于求，但产能过剩更多的表现为结构性过剩，小规模，高能耗的落后产能依然占据了一定比例，属于被淘汰的产能，2008年30万吨以下的小企业产量合计为2,006.82万吨。

国家产业政策也逐渐向大型氮肥企业倾斜，重点支持大型氮肥企业做大做强，力图改变产业集中度低、布局分散的格局，努力淘汰技术落后、能耗高、污染严重的小型生产企业，根据《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38号），

国家通过对合成氨和甲醇实施上大压小、产能置换等产业政策，以降低成本、提高竞争力。

四川美丰作为国内十大尿素生产企业，具有较强的技术、规模和品牌优势，公司具备较强的市场拓展和成本控制能力，保障了公司具备抵御市场竞争风险的能力。公司尿素产品销售全部在国内实现，国家出台的尿素限制出口政策，不会对公司销售造成直接的影响；公司具有较强的网络销售优势及品牌优势，在自身产量不断增加及市场竞争加剧的情况下，仍保持了较好的销售水平。而在未来行业整合发展趋势下，公司作为行业内的规模优势企业，可以通过整合行业内其他企业的模式，进一步强化公司的规模优势，有望赢得良好的发展机遇。

目前我国尿素进口实行进口配额制度，根据商务部《关于 2010 年化肥关税配额进口总量、分配原则和申请程序的公告》，2010 年尿素进口配额 330 万吨，实施 1%的暂定配额税率，而国内市场尿素需求预计将超过 5,100 万吨，2010 年进口尿素对尿素市场影响有限。考虑到国际尿素市场价格、运输成本等因素，预计尿素进口不会对国内尿素市场产生大的影响。

### （三）所处行业特征及进入该行业的主要壁垒

#### 1、行业的主要特征

##### （1）具有地域性和周期性

氮肥生产是典型的规模经济产业，其行业特征表现为：资本密集、技术密集；生产技术装备专业化和日趋大型化。同时氮肥生产由于其能耗高，在全球能源日益紧张的背景下，受原料供应、能源保障及运输成本等因素限制，从生产到销售过程中都表现出相当强的地域性特征。另外，受农业生产周期性特点的影响，氮肥行业也表现出很强的周期性特点。在我国，通常 3 月-7 月和 10 月-11 月为化肥销售旺季，进入 11 月后，随着中上旬我国北方地区冬小麦用肥的逐渐结束，氮肥市场进入了一个全国性的用肥淡季，消费量较小。

##### （2）行业集中度仍较低

我国氮肥行业目前整体行业集中度较低，主要生产企业市场占有率低，抗风险能力弱；多数生产企业规模小，能耗水平较高，管理及生产控制水平较低。尿素作为氮肥行业的主要品种，其行业集中度略优于整个氮肥行业，但生产规模分布仍较分散。2008 年底，全国尿素企业生产规模分布情况如下：

2008 年全国尿素生产规模分布			
单厂规模	企业家数(个)	尿素产量(万吨)	产量占全国比(%)
单厂产量≥50万吨	32	2,304.68	45.15
30万吨≤单厂产量<50万吨	20	792.63	15.52
15万吨≤单厂产量<30万吨	55	1,176.36	23.05
单厂产量<15万吨	83	830.46	16.27
全国合计	190	5,104.13	100.00

数据来源：中国氮肥工业协会

随着化肥行业市场化程度逐步提高，区域分割的格局正在逐渐打破，国家产业政策也逐渐向大型氮肥企业倾斜，重点支持大型氮肥企业做大做强，力图改变产业集中度低、布局分散的格局，努力淘汰技术落后、能耗高、污染严重的小型生产企业。行业内大型企业未来将面临良好的发展机遇。

### (3) 原料消耗量大、能耗高

氮肥行业是耗能大户，2008 年全行业年耗天然气 113.6 亿立方米，占全国天然气总产量的 14.93%；耗煤总量 6,078.5 万吨(折标)，占全国煤炭总产量的 2.32%；耗电 738.5 亿度，占全国发电总量的 2.17%。（数据来源：中国氮肥工业协会）。为完成“十一五”节能目标，氮肥企业的节能减排任务较为艰巨，小企业生存环境不断恶化。

## 2、进入行业的主要壁垒

目前进入氮肥行业，面临的主要障碍有：

(1) 资金壁垒。氮肥行业是资本密集型产业，设备专业化、大型化的趋势使得一次性投资规模巨大，进入行业的资金门槛较高。

(2) 技术壁垒。要稳定地生产高质量的产品，不仅要求所引进的设备、工艺先进，而且要求操作、维护的技术人员具有较高技术水平，行业具有较高的技术要求。

(3) 市场进入壁垒。激烈的市场竞争对产品质量、企业管理水平、员工素质和销售网络都提出了很高的要求，使得进入氮肥生产行业的门槛较高。

(4) 资源壁垒。氮肥生产需要消耗大量的煤、天然气或石脑油、渣油等原料，使得拥有稳定和低成本原料供应成为必不可少的条件。

## (四) 氮肥行业技术水平及行业发展趋势

### 1、技术水平

我国氮肥工业的技术装备水平发展很不平衡。大型氮肥企业中有一部分氮肥

企业的技术装备是 20 世纪 70 年代引进的,这些装置先后都进行过一些节能降耗改造,能耗水平大大降低;其余为 80 年代后期陆续引进的,这些装置的工艺技术比较先进,能耗基本达到世界先进水平。中型氮肥企业技术装备主要是我国自行设计,装置运行时间长,由于技术进步慢,能耗相对较高,但部分企业通过技术改造和扩建,加强管理,使产品生产能力和技术水平都有了很大的提高,具有一定的竞争力。我国小型氮肥企业生产技术设备大多数都比较落后,管理水平低,产品规模小,生产成本低,效益普遍低下,且品种单一。在市场竞争加剧的情况下,大部分没有品牌、规模、技术、营销优势,生产成本低、经济效益差的中小型企业氮肥生产企业,将可能逐步被淘汰出局,在一定程度上将会减少国内氮肥的供给。氮肥产业集中度将逐步提高,有利于增强大型氮肥企业的市场竞争力。

## 2、行业发展趋势

### (1) 加快行业产品结构调整

加速原料路线和技术路线的改造,降低基础肥料的生产成本,提高肥料复合化比例和农化服务水平,调整基础肥料和氮肥二次加工的生产力布局是未来行业产品结构调整的主要方向。

### (2) 行业的整合加快

氮肥行业属于典型的规模经济型行业,随着能源价格的上涨及环保要求的提高,行业内许多耗能高、污染重的小型氮肥厂将面临整合、关停的命运,行业整合的步伐将加快。靠近资源、技术先进、消耗低、规模化的大型氮肥企业竞争优势明显,将面临良好的发展机遇。

### (3) 开展节能减排工作,实现循环经济目标

目前,我国能源供应是国民经济发展中最为突出的矛盾,能源供应紧张和能源价格的上涨将成为制约氮肥工业发展的主要因素。因此,节能降耗、清洁生产、发展循环经济的工作应当成为氮肥工业发展的重中之重。降低原料消耗、降低成本、提高产品的市场竞争力是氮肥企业生存和发展的重要手段。

## (五) 上下游行业之间的关联状况

### 1、上游关联行业

尿素等氮肥生产的主要原料是天然气、煤,主要能源是电力。因此,天然气、煤和电力行业是氮肥的上游行业。

天然气价格的调整对于尿素企业生产成本的影响十分显著。国家发改委于

2005年12月23日颁发了《关于改革天然气出厂价格形成机制及近期适当提高天然气出厂价格的通知》(发改价格[2005]2756号文件)。文件明确了天然气出厂价格形成机制的目标是建立与可替代能源价格挂钩和动态调整的机制,从长远看,天然气出厂价格最终将通过市场供求机制形成。2007年11月,国家发改委下发了《国家发展改革委关于调整天然气价格有关问题的通知》,通知规定:“全国陆上各油气田(包括西气东输、忠武线、陕京输气系统等)供工业用户(含天然气发电企业、不含化肥生产和独立供热企业)天然气的出厂基准价格每千立方米均提高400元”。对所有以天然气为原料的氮肥生产企业来说,这都将面临生产成本增加的不利影响。

我国煤炭资源储备丰富,以煤炭为原料生产尿素的企业众多,但同时我国限制对煤炭的开采量,而由于经济的快速增长,对煤炭资源的需求增长较快,煤炭价格预期将维持在高位。

天然气、煤价格的持续上涨,导致我国尿素企业的生产成本普遍上涨,整个行业尤其是能耗高、效率低的中小企业面临较大的成本压力。

## 2、下游关联行业

氮肥行业的下游行业主要是农业,随着经济水平的提高,农业投入和产业的升级是决定氮肥行业景气度的重要因素。“三农”问题是我国当前及今后相当一段时期内政府工作的重要方面,为提高农民的种粮积极性,包括保障国内的化肥供应在内的各种支农政策相继出台。这种宏观政策的长期性和稳定性将促使国内的氮肥生产行业良性发展。此外,能源价格的持续上涨引致的生物能源需求的增加以及生物能源产业的发展都将推动全球性农产品价格的上扬。在价格机制的引导下,农民农业生产的积极性将会得到极大的提高,氮肥行业受益于农业生产的发展也将迎来新的发展机遇。

## 六、公司在行业中的竞争地位

公司是国内十大尿素生产经营企业之一,现拥有百万吨以上的尿素生产规模,各项经济技术指标和综合实力均保持国内同行业领先水平。公司分别被氮肥工业协会评为“2005年度全国小氮肥行业尿素产量30强”、“2006中国化工氮肥行业50强企业”。2006年公司还被评为“中国化肥效益十强企业”、“中国化工500强企业”、“四川100强企业”。2008年6月公司获得了《证券时报》及南方基金

联合评选的“2007 年度中国主板上市公司价值百强”称号。

### （一）公司在行业中的竞争地位

公司主营产品尿素的产销量一直位居全国前列，根据中国氮肥工业协会的统计资料，公司 2006 年尿素产量在同行业中排名第 10 位、利润总额排名第 7 位。

国内主要从事尿素生产销售业务的上市公司共有 15 家，其中气头尿素企业 8 家，煤头尿素企业 7 家。2007 年公司在 15 家上市尿素生产企业中，尿素产品的收入排名第 6 位，毛利排名第 4 位。在气头尿素的上市公司中，公司尿素产品的产量、收入均排名第 3 位。（数据来源:Wind 资讯）

2008 年公司本部及子公司虽然受到地震、雪灾等自然灾害影响导致停产，同时下半年由于受金融危机对全球经济的冲击，国内尿素市场受到了一定的影响，但是公司采取了各项有效应对措施，共生产尿素 99.94 万吨，销售尿素 107.78 万吨。在 15 家上市尿素生产企业中，尿素产品的收入排名第 5 位。在气头尿素的上市公司中，公司尿素产品的产量、收入均排名第 3 位。2008 年度 15 家经营尿素产品上市公司的尿素生产销售情况如下：

原料	证券代码	证券简称	产量 (万吨)	尿素收入 (万元)	尿素成本 (万元)	尿素毛利 (万元)
天然气	000059	辽通化工	164.39	268,613.52	163,299.40	105,314.12
	000912	泸天化	132.00	231,573.85	155,075.63	76,498.22
	000731	四川美丰	99.94	191,607.90	159,228.81	32,379.09
	600096	云天化	69.57	127,782.50	66,823.87	60,958.64
	000155	川化股份	70.04	94,984.42	64,909.75	30,074.67
	600227	赤天化	60.12	107,858.52	65,588.05	42,270.47
	000950	建峰化工	-	99,599.73	64,477.39	35,122.34
	600230	沧州大化	56.34	96,951.95	71,185.91	25,766.04
煤	000830	鲁西化工	-	307,772.48	263,256.30	44,516.18
	000422	湖北宜化	-	252,203.11	199,988.08	52,215.03
	600426	华鲁恒升	-	188,993.96	146,510.58	42,483.37
	000953	河池化工	-	58,083.92	63,703.94	-5,620.02
	002113	天润发展	-	18,551.40	16,382.10	2,169.30
	600228	昌九生化	-	28,650.51	24,752.73	3,897.79
	600423	柳化股份	-	37,988.59	35,372.12	2,616.47

数据来源:Wind 资讯及 2008 年度各公司年报，煤头尿素企业未披露产量。

### （二）市场占有率

尿素的生产销售具有地域性特征，公司尿素产品主要销往四川省及周边两广、云南省等地区。公司近三年国内市场占有率情况如下：

年 度	全国市场占有率
2009 年	3.06%
2008 年	1.90%
2007 年	1.84%

数据来源：中国氮肥工业协会

### （三）主要竞争对手

尿素的生产和销售均存在一定的地域性特点，发行人目前的销售区域主要在四川、两广、云南地区。

四川泸天化股份有限公司、川化股份有限公司、贵州赤天化股份有限公司、云南云天化股份有限公司在以上区域中销售尿素产品，与公司目标市场存在一定的重叠。

从区域分布来看泸天化、赤天化处于贵州西北与四川交界地域，靠近重庆地区；云天化位于云南东部靠近贵州的区域；川化股份位于成都市。川化公司所在地成都与发行人所在地德阳市比邻，均位于成都平原腹地。其他公司相对发行人区域较远。考虑到销售半径的情况，川化公司与其他公司相比与发行人的市场竞争关系要高。

发行人已经建立起完善的销售渠道及生产布局体系，与四川及周边区域尿素生产企业相比，产量及销售额均处于较高水平，具有较强的竞争优势。2008 年发行人尿素产量及收入仅低于泸天化。

证券代码	证券简称	产量（万吨）	尿素收入（万元）
000912	泸天化	132.00	231,573.85
000731	四川美丰	99.94	191,607.90
600096	云天化	69.57	127,782.50
000155	川化股份	70.04	94,984.42
600227	赤天化	60.12	107,858.52

数据来源：各上市公司 2008 年年报数据

2009 年，受化工行业整体较为低迷的影响。与区域内同行业上市公司相比，发行人整体仍保持了较好的经营水平，是唯一一家实现营业收入同比增长的公司，体现了公司良好的销售能力。

单位：万元

公司名称	2009 年营业收入	2008 年营业收入	同比增长
泸天化	474,622.91	576,626.86	-21.49%
川化股份	225,132.53	264,214.70	-17.36%

赤天化	111,217.19	114,816.37	-3.24%
云天化	602,783.40	770,420.19	-27.81%
四川美丰	366,316.51	343,588.92	6.20%

数据来源：各上市公司 2009 年年报数据

#### （四）公司的竞争优势

##### 1、政策优势

为保障我国农业的稳定发展，国家对化肥行业的生产长期实行优惠扶持政策，对化肥企业原料、能源供应一直实行国家优惠价格。此外，在税收方面，国家对化肥企业实行减免税收、降低税率等多方面的政策优惠。由于农业在我国的重要地位，预期国家对化肥行业的优惠政策及产业扶持政策将会持续较长时间，良好的行业发展政策环境，为公司的持续发展提供了有利条件。

##### 2、规模优势

尿素行业属于典型的规模经济产业，大型企业在技术、生产成本、盈利能力等方面具有显著竞争优势，公司属于国内尿素行业中的大型企业，产能规模居于行业领先地位。

目前公司和控股子公司以及参股公司甘肃刘化和贵州美丰的产能合计为 180 万吨；权益产能为 131.50 万吨，在同行业上市公司中位居前列，行业地位突出。公司目前的产能具体情况如下：

公司名称	权益/股权比例	尿素产能（万吨）	权益产能（万吨）
化肥分公司	100%	70.00	70.00
绵阳分公司	100%	30.00	30.00
甘肃刘化	45.00%	40.00	18.00
贵州美丰	28.007%	30.00	8.40
兰化公司	51.00%	10.00	5.10
合 计		<b>180.00</b>	<b>131.50</b>

本次募集资金投资项目实施后，绵阳分公司将具备年产 60 万吨尿素的产能；甘肃刘化通过技改将尿素产能提升至年产 60 万吨。通过技改、搬迁淘汰落后产能，公司将进一步提高生产效率和效益，实现规模和效益的快速增长。未来公司本部、控股子公司及参股公司将具备年产 230 万吨尿素的规模，公司权益产能将达到年产 170 万吨，产能的稳步扩张将使公司的行业地位和竞争优势进一步提高和巩固。

##### 3、产业布局优势

为实现自身发展目标,公司通过内部整合及外延式并购方式,实施战略布局。公司于 2006 年收购了甘肃刘化 45%的股权;甘肃刘化拥有年产 40 万吨尿素及 7 万吨甲醇产能,计划通过技改扩建至年产 60 万吨尿素及 10 万吨甲醇产能。通过对甘肃刘化的参股,公司实现了在西北地区的战略布局。

2007 年 11 月及 2008 年 1 月公司收购了兰化公司及贵州美丰的股权。兰化公司及贵州美丰均是以煤为原料的尿素及煤化工生产企业。兰化公司拥有年产 13 万吨尿素产能;贵州美丰拥有 30 万吨尿素、20 万吨复合肥及 5 万吨甲醇产能。公司通过收购兰化公司及贵州美丰的股权,为公司拓展新的发展途径,改善公司现有产能依赖天然气原料的现状,提供了有益的补充。2009 年 11 月,公司将持有的贵州美丰 27.78%的股权转让给甘肃刘化后,仍持有其 28.007%的股份,公司在贵州省及周边地区的产业布局依然存在,为下一步获取在西南地区的市场优势打下了良好基础。

#### 4、品牌及信誉优势

公司尿素产品拥有“美丰”和“南光”两个品牌,其中“美丰”品牌是中国氮肥行业知名品牌,同时荣获“中国名牌产品”、“中国驰名商标”和“国家免检产品”三项国家品牌最高荣誉。在所有氮肥企业中,“美丰”商标是第一个获得国家工商管理总局颁发的“中国驰名商标”。2004 年“美丰”和“南光”牌尿素产品获得国家质量监督检验检疫总局颁发的产品质量免检证书。2006 年 9 月,公司“美丰”牌尿素获国家质检总局、中国名牌战略推进委员会联合颁发的“中国名牌产品”称号。

公司先后荣获“中国十大诚信企业”、“全国质量管理先进企业”、“全国质量服务诚信示范企业”、“全国行业质量示范企业”、“中国企业文化建设先进单位”、“中国最佳董事会 50 强”、“上市公司信息披露优秀企业”、“银行 AAA 级信誉企业”等荣誉称号。

良好的品牌、质量和信誉保证使得公司产品的市场认可度高,竞争优势明显。

#### 5、原料供应优势

公司所在的四川盆地是国内天然气储量和产量较高的区域,随着国内石油巨头不断加大在四川盆地勘探投入,多个大型气田已经被发现,中国石化发现的储量全国第二大的普光气田经国土资源部矿产资源储量评审中心审定,探明储量高达 3,561 亿立方米,而中国石油发现的龙岗气田预计储量将超过普光气田。预计 2010 年,四川年天然气产量将达到 500-600 亿立方米,是国内天然气产量增长最

快的地区之一。

四川省内天然气产量的快速增加将会较大程度缓和区域内天然气供应紧张的局面，化肥生产企业用气需求有望得到较大程度满足。公司地处四川天然气气源富集区，相比于其他以天然气为原料的氮肥生产企业，具有原料和能源供应的相对优势。

此外公司第一大股东华川公司是中国石油化工集团公司的全资子公司，公司股东的天然气资源背景，对公司生产原料的供应提供了可靠的保障。

#### 6、销售网络优势

公司控股的美丰农资公司已经建立起了高效且覆盖面广的销售网络体系，除已在四川省内建立了 6 家分公司之外，还拥有两家全资子公司广西美丰农资公司、贵州美丰农资公司，并与目标销售区域内的众多化肥经销商均建立了良好的业务合作关系，销售区域覆盖到四川、广西、广东、贵州、云南等多个省份，销售能力强。公司现有的客户资源及销售网络增强了公司的竞争优势，将为公司进一步做强做大提供坚实的市场基础。

#### 7、成本控制优势

公司天然气采购市场化程度较高。公司本部按照市场化价格采购的工业用天然气占公司天然气总采购量的比例较高，工业用气价格高于化肥用气价格，公司综合用气成本较高。虽然原料成本较高，但公司通过技术的创新、工艺的控制保持了较低的物料消耗水平，目前行业吨尿素消耗天然气的平均水平在 600 立方米以上，而公司目前吨尿素消耗约 580 立方米，较低的物料消耗水平部分抵消了原料成本较高对公司业绩的影响。

随着天然气价格市场化程度逐步提高，化肥用天然气的价格将逐步提高，但是由于公司天然气采购市场化程度较高，与其他化肥用气比例高的尿素生产企业相比，公司未来天然气采购成本上涨空间相对较小。因此，公司有更强的应对成本上升的能力。

### （五）公司的竞争劣势

#### 1、产品结构相对单一

目前公司主营尿素产品的生产和销售，产品结构较为单一，这使本公司受行业景气程度的影响尤为突出。

#### 2、产品深加工程度不够

尿素不但可以用作农作物肥料，同时也是一种工业原料，可以生产多种具有较高附加值的产品。目前公司产品以尿素为主，仅用尿素生产少量的三聚氰胺产品，对尿素下游产品的加工尚待进一步提高。

## 七、主要业务情况

### （一）报告期营业收入构成

#### 1、按主要产品分类

公司主要销售尿素、复合肥、三聚氰胺等化工产品，报告期内，按产品分类的收入构成如下表：

单位：万元

产品名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入						
尿素	255,421.65	69.73%	191,607.90	55.77%	152,500.30	74.27%
复合肥	44,977.32	12.28%	104,722.50	30.48%	36,728.11	17.89%
其他产品	65,167.45	17.79%	46,050.32	13.40%	16,054.18	7.82%
其他业务收入						
其他收入	750.10	0.20%	1,208.20	0.35%	37.72	0.02%
合计	366,316.51	100.00%	343,588.92	100.00%	205,320.31	100.00%

公司主营业务较为突出，尿素是本公司主要的产品，报告期内由于美丰农资外购复合肥销售比例提升，尿素产品的收入占公司营业收入比重分别为 74.27%、55.77%和 69.73%。

#### 2、按省内、外销售分类

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
省内	135,280.69	36.93%	146,069.39	42.51%	112,412.87	54.75%
省外	231,035.82	63.07%	197,519.53	57.49%	92,907.44	45.25%
总计	366,316.51	100.00%	343,588.92	100.00%	205,320.31	100.00%

化肥产品受原料供应、能源保障及运输成本等因素限制，从生产到销售过程中都表现出较强的地域性特征。从产品的销售区域分析，公司在报告期内致力于继续巩固和扩大四川市场的同时，努力开拓省外销路。但受地域条件的约束，目前公司省外销售渠道主要集中在云南和两广地带，此外公司控股兰化公司并参股了甘肃刘化公司，公司在西北市场的销售将得到提高。

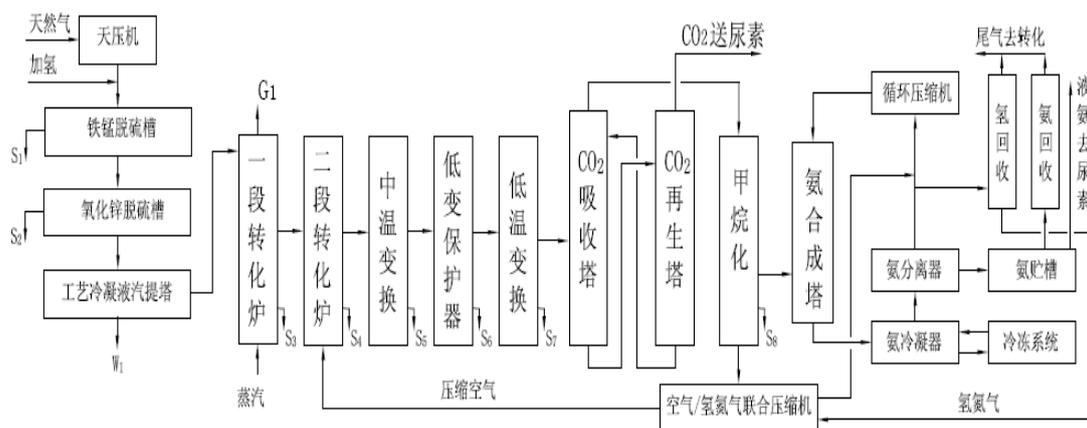
## （二）主要产品的工艺及流程

公司本部的合成氨生产以天然气为原料，主要的生产工艺是蒸汽加压连续转化法和天然气常压间歇转化法（CCR 法），本次募投项目实施后公司不再使用 CCR 法工艺生产合成氨。贵州美丰和兰化公司采用无烟煤为原料的固定床间歇气化制氨工艺生产合成氨。

公司本部主要采用 CO<sub>2</sub> 汽提法工艺生产尿素，少量采用水溶液全循环法工艺生产。子公司兰化公司采用水溶液全循环法工艺生产尿素。贵州美丰采用氨汽提法和水溶液全循环法工艺生产尿素。

### 1、合成氨的工艺流程图

#### （1）蒸汽加压连续转化法合成氨工艺流程图



合成氨是尿素生产的前道工序。公司本部装置主要采用蒸汽加压连续转化法工艺技术。蒸汽加压连续转化法具体工艺流程如下：

**天然气脱硫。**天然气中的有机硫和无机硫，先经铁锰脱硫剂转化并粗脱后，用氧化锌进行精脱，将天然气中的硫含量降到小于 0.5ppm，以满足合成氨生产的需要。

**天然气蒸汽转化。**脱硫后的天然气以水蒸汽为氧化剂，在催化剂和高温的作用下，将天然气中的甲烷等烃类物质转化为 CO、CO<sub>2</sub> 及 H<sub>2</sub>，得到合成氨的原料气，转化反应大约在 4.28MPa 表压压力下进行。

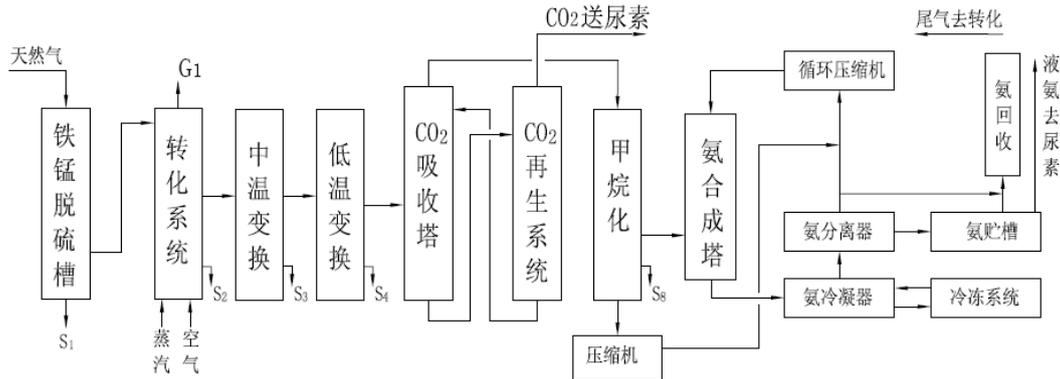
**原料气净化。**转化后的原料气，先经中低温变换使 CO 在催化剂存在的条件下，与水蒸汽反应生成 CO<sub>2</sub> 和 H<sub>2</sub>，以增加合成氨反应所需要的原料氢气；再经脱碳系统脱除原料气中的 CO<sub>2</sub>；在甲烷化工序，将原料气中残留的 CO 和 CO<sub>2</sub>

在催化剂作用下，与  $H_2$  反应生成甲烷，从而完全除去使氨合成催化剂中毒的  $CO$  和  $CO_2$ 。

氨合成。净化后的原料气经压缩升压至 14.1MPa 表压后，在催化剂作用下合成氨。

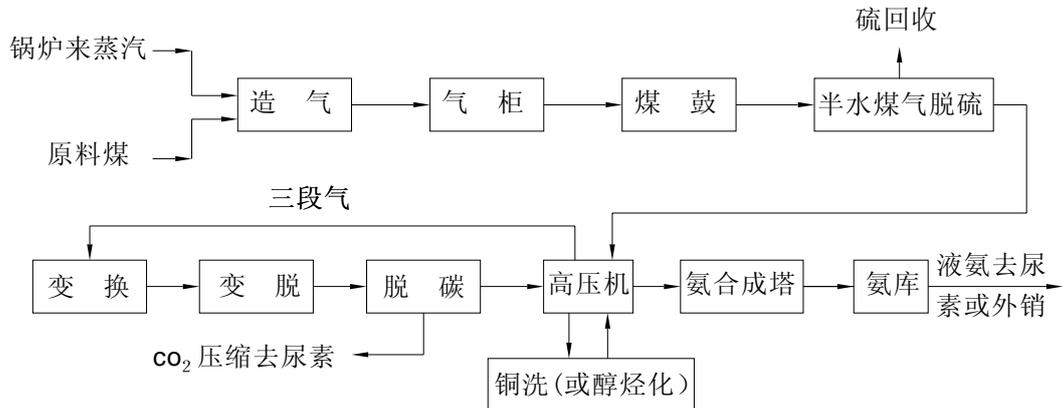
氨产品。合成氨经分离后送尿素装置生产尿素。

### (2) 天然气常压间歇转化法（CCR 法）合成氨工艺流程图



公司本部除绵阳分公司有一套年产 2.5 万吨的合成氨装置采用 CCR 法工艺外，其余装置均采用蒸汽加压连续转化法工艺技术。

### (3) 以无烟煤为原料的固定床间歇气化制氨工艺流程图



兰化公司采用固定床间歇气化制氨工艺，是当前国内合成氨工艺的比较先进技术，能耗较低。具体工艺流程如下：

原料煤经破碎、筛分后，加入固定层煤气发生炉，蒸汽和空气按程序配比送入，进行间歇汽化制气，生成半水煤气，半水煤气经除尘、洗涤后至气柜储存，经电除尘器除去粉尘微粒和焦油后由煤气鼓风机加压后送半水煤气脱硫塔脱硫。

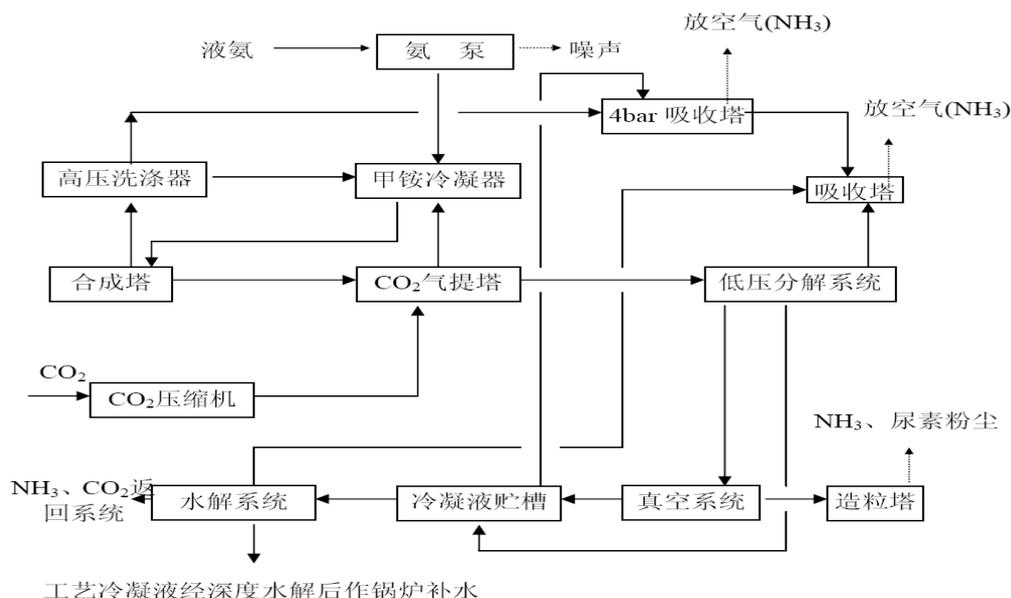
脱硫后的半水煤气经氢氮压缩机加压送变换和脱碳工段净化，除去绝大部分

CO、CO<sub>2</sub>，再加压送铜洗（或醇烃化）和联醇装置脱除微量 CO 和 CO<sub>2</sub>，经再次加压送至氨合成生成液氨。液氨和脱碳工段出来的 CO<sub>2</sub> 送尿素工段生产尿素。

## 2、尿素生产工艺及流程图

尿素装置主要包括尿素合成和高压回收、中压提纯和回收、蒸发浓缩、造粒系统、工艺冷凝液处理及附属系统。

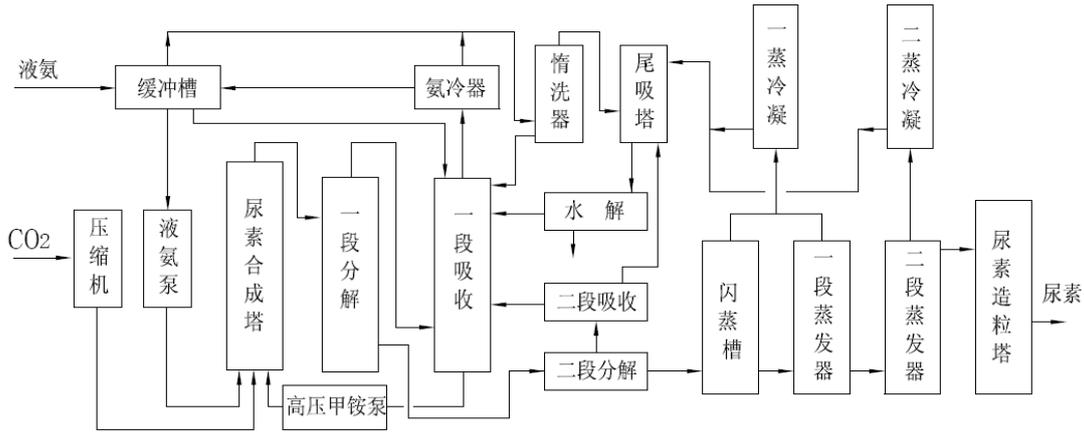
### (1) CO<sub>2</sub> 汽提法生产尿素工艺流程图



### CO<sub>2</sub> 汽提法具体工艺流程如下：

来自脱碳工段高纯度的 CO<sub>2</sub>，合成氨工段的液氨、低压回收形成的甲铵液分别经二氧化碳压缩机、液氨泵、甲铵泵加压至 14.5Mpa 进入高压系统（液氨泵出口压力高于系统压力 0.2Mpa 左右）。汽提气、液氨及高压洗涤器来的甲铵液在高压甲铵冷凝器中生成大量甲铵并产生大量低压蒸汽，物料进入合成塔后进行甲铵脱水生成尿素反应，合成塔初期进入高压洗涤器用甲铵液进行回收，尿液进入气体塔进行加热分解和汽提，分解气回到高压甲铵冷凝器反应，尿液经减压后进入低压分解系统加热至 135°C 进行分解，经闪蒸槽后尿液含量约 71%（重量）进入一、二段蒸发系统经过加热提浓形成 140°C、浓度达 99.7% 的熔融尿素。熔融尿素经熔融泵送到造粒顶进行造粒。

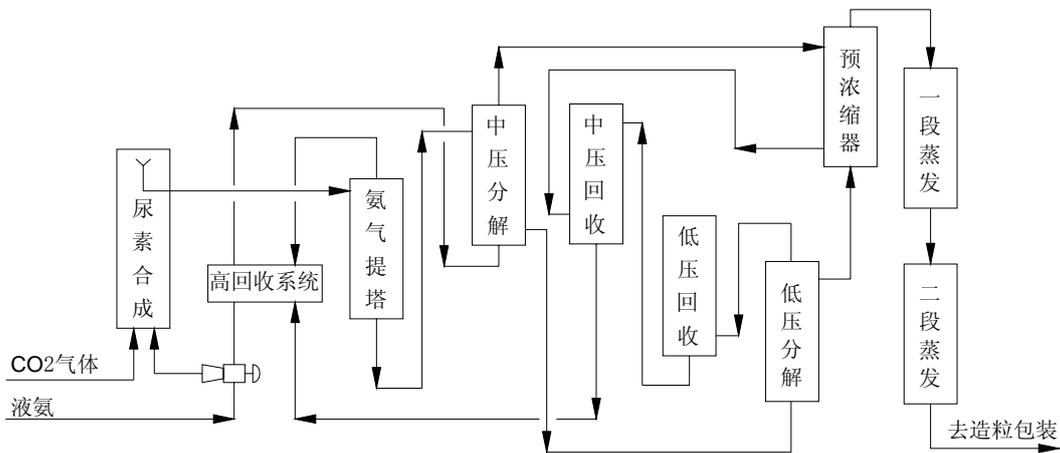
### (2) 水溶液全循环法生产尿素工艺流程图



水溶液全循环法具体工艺流程如下：

来自脱碳工段高纯度的  $\text{CO}_2$ 、合成工段的液氨、中压系统的甲铵液分别经二氧化碳压缩机、液氨泵、甲铵泵加压至 20.69MPa 送入尿素合成塔生成尿素。尿液经减压调节阀后进入中压系统加热至 155-160 $^{\circ}\text{C}$  进行分解后，进入低压系统加热至 135-140 $^{\circ}\text{C}$  再次分解，经闪蒸槽后尿液含量约为 71%（重量）进入一、二段蒸发系统经过加热提浓形成 140 $^{\circ}\text{C}$ 、浓度 99.7% 的熔融尿素。熔融尿素经熔融泵送到造粒顶进行造粒。

### （3）氨汽提法生产尿素工艺流程图



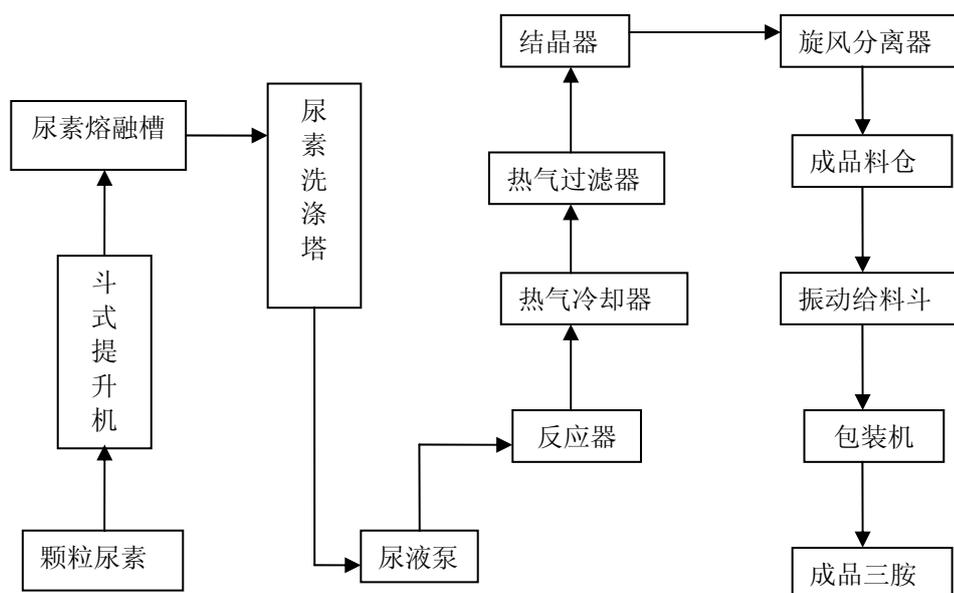
氨汽提法具体工艺流程如下：

二氧化碳经压缩机加压送入尿素合成塔，液氨由高压氨泵加压至 16.0 MPa，送至高压喷射器，抽吸高压甲铵分离器来的甲铵，送入尿素合成塔，二氧化碳、氨在合成塔内生成尿素。尿素合成塔出来的反应混合物经溢流从合成塔中部进入氨汽提塔，在蒸汽加热条件下等压分解。汽提气从氨汽提塔顶出来，进入高压冷

凝器与中压回收系统来的甲铵混合、冷凝，并发出热量副产低压蒸汽，混合液进入高压甲铵分离器，汽液分离后液相由液氨抽吸送入尿素合成塔，汽相去中压分解回收系统。

从氨汽提塔底部出来的液体经减压后，送入中低压分解回收系统。尿素溶液分别经中低压分解、预浓缩、一段蒸发、二段蒸发、造粒包装成成品。各段分解气分别经冷凝回收，最后返回高压合成系统。

### 3、三聚氰胺工艺及流程图



公司三聚氰胺采用低压气相淬冷法工艺。

工艺流程具体为：固体尿素经斗式提升机加入尿素熔融槽，用蒸汽加热融化后注入尿素洗涤塔，经尿液泵加压后，一部分循环利用，另一部分去反应器。进入反应器的尿素在 390°C 左右的载气和催化剂作用下，快速反应生成三聚氰胺、铵、二氧化碳和一些高沸点副产物等气态混合物。反应器内生成物料经热气冷却器、热气过滤器冷却过滤高沸点副产物进入结晶器，气态三聚氰胺在淬冷气作用下结晶成固态三聚氰胺。结晶后的三聚氰胺经气流输送至旋风分离器，进行气固分离，固相进入成品料仓，包装后送到成品库；气相中未分离完的三聚氰胺由冷风机加压后进入尿素洗涤塔洗涤后循环利用。

### （三）主要经营模式

#### 1、采购模式

公司本部尿素生产的主要原料是天然气。天然气也是公司对外采购中最重要的部分。在每年年末，公司与主要的天然气供应商确定下一年度的供气量，供气

量确定后签订统一的全年供气协议。其他生产辅料的采购由公司物资采购中心统一管理。

贵州美丰及兰化公司的主要生产原料是煤炭。主要采购模式有两种，一种是与供货商签订采购合同，直接采购煤炭；另一种方式是与代理商签订代购合同，通过代理商采购煤炭。

## 2、生产模式

公司采用每年制定生产计划、统一组织实施的模式组织生产。由生产技术部每年年末根据各分公司当年生产经营情况、现有生产设备和外部经营环境的情况，会同安全质管部、计划财务室制定下年度生产计划。年度生产计划确定后，各分公司按照计划要求进行生产，各级生产调度部门对生产实行统一调度、综合协调，确保生产活动安全稳定运行。公司生产技术部和各分公司的生产技术科按各层次不同授权和职责不同分工，掌握生产运行动态，组织指挥生产活动。

## 3、销售模式

公司本部生产的全部尿素产品和三聚氰胺都通过控股子公司美丰农资公司来销售。具体操作方式是：公司本部向美丰农资公司先行发货，每月末结算货款。贵州美丰通过销售部门直销或贵州美丰农资公司进行销售。兰化公司主要通过销售部门直销与经销商代理相结合的模式进行销售。

美丰农资公司采用的销售模式如下：

(1) 自营模式：该销售方式仅针对“美丰牌”尿素在四川省内的销售，是通过美丰农资在川内的各分公司来实现销售的。美丰农资各分公司将产品直接销售给终端用户及各分公司销售网络中的经销商，从而减少了流通环节，降低了经营成本，将公司最主要的目标市场掌控在自己手里。美丰农资各分公司自身没有产品定价权，定价权由美丰农资统一制定，其结算方式主要以现款现货方式为主，货款回收及时。

(2) 经销商代理模式：该销售方式主要针对在四川省外的销售。其中，在广西省内的销售是由美丰农资的控股子公司广西美丰农资发展有限公司来完成的。其余省、市的销售则是采取区域经销商包销的方式销售，通过建立区域经销商网络，由网点内的经销商独立自主地在本区域销售，风险自担，其结算方式主要为先款后货方式。

#### （四）产能、产量和销量情况

##### 1、公司本部报告期内的产能、产量和销量情况

单位：万吨

比较项目		尿素	三聚氰胺	编织袋及管件管材
2009 年度	设计产能	100.00	0.60	0.65
	实际产量	77.32	0.62	0.65
	实际销量	74.73 <sup>注</sup>	0.67	0.64
2008 年度	设计产能	100.00	0.60	0.65
	实际产量	77.61	0.62	0.57
	实际销量	77.3	0.63	0.55
2007 年度	设计产能	100.00	0.60	0.65
	实际产量	85.12	0.67	0.60
	实际销量	92.27	0.70	0.63

注：公司本部生产尿素绝大部分用于直接销售；此外，2007年-2009年，公司本部分别将21,680吨、18,830吨和19,090吨尿素直接用作三聚氰胺的生产原料。上表中尿素的“实际销量”包含了用于生产三聚氰胺的部分。

公司2007年-2009年主导产品尿素的产能利用率分别为85.12%、77.61%和77.32%，报告期内产能利用率相对稳定。由于公司新上的30万吨尿素的“2030”工程2005年9月18日才开始投产，2007年随着新设施的稳步生产，产能利用率超过85%，产能利用率水平达到较高水平；2008年度受地震临时停产影响，导致全年产能利用率有所下降；2009年实际尿素产量77.32万吨，产能利用率77.32%，在行业内仍处于较好水平。

##### 2、兰州远东报告期内产能、产量及销量情况

单位：万吨

比较项目		尿素	产能利用率
2009 年度	设计产能	10.00	81.20%
	实际产量	8.12	
	实际销量	8.78	
2008 年度	设计产能	10.00	82.30%
	实际产量	8.23	
	实际销量	7.41	
2007 年度	设计产能	10.00	78.50%
	实际产量	7.85	
	实际销量	7.89	

兰化公司最近三年保持了较高产能利用率，2007年其产能利用率为78.51%，主要是公司对生产线进行技术改造，停产2个月导致减产。

### 3、贵州美丰报告期内产能、产量及销量情况

单位：万吨

比较项目		尿素	产能利用率
2009 年度	设计产能	30.00	84.56%
	实际产量	25.37	
	实际销量	23.88	
2008 年度	设计产能	26.00	54.23%
	实际产量	14.10	
	实际销量	14.31	
2007 年度	设计产能	26.00	89.36%
	实际产量	23.23	
	实际销量	24.49	

2008年贵州美丰因受年初重大雪灾以及技改工程等因素影响导致全年产能利用率较2007年的89.36%有较大幅度下降，为54.23%；2009年，随着公司技改工作逐步实施以及提高生产效率，公司产能利用率逐步提高至84.56%。

### 2、产品销售市场

化肥产品的一个显著特点就是生产及销售过程都表现出较强的地域性特征。从产品的销售区域分析，公司致力于大力拓展四川市场的同时，努力开拓省外销路，目前公司省外销售渠道主要集中在云南和两广区域。公司分区域销售收入占总销售收入的比例情况如下：

销售区域	2009 年度	2008 年度	2007 年度
四川省	36.93%	42.51%	54.75%
云南省	18.40%	7.16%	14.50%
广东省	11.57%	23.89%	9.59%
广西省	7.73%	8.65%	9.23%
其他地区	25.37%	18.79%	11.93%
合计	100%	100.00%	100.00%

### 3、前五名客户的销售情况

销 售	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前 5 名客户销售额合计(万元)	128,410.72	73,012.63	52,921.49
前 5 名客户销售额占总销售额比例	35.05%	21.32%	26.15%

最近三年，公司向前五名客户的销售额占总销售额的比例平均在 27%左右，不存在依赖某一单一客户的风险。上述客户之间不存在同一实际控制人情形，与本公司也不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中没有任何权益。

## （五）原料供应情况

### 1、主要产品的主要原料

公司本部生产所需的主要原料是天然气，兰州远东化肥有限责任公司及贵州美丰化工有限责任公司的主要原料是煤炭。公司本部及子公司能源消耗主要为电力。

### 2、前五名供应商的采购情况

采 购	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前 5 名供应商采购额合计(万元)	63,927.16	63,403.16	62,923.95
前 5 名供应商采购额占总采购额比例	38.38%	35.21%	44.49%

公司在报告期内，向单一供应商采购比例最高未超过 20%，不存在依赖某一单一客户的风险。前五名供应商中，中国石油化工股份有限公司西南分公司及四川华星天然气公司与本公司第一大股东同属相同的实际控制人；其余供应商与本公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有本公司 5%以上股份的股东在上述供应商中没有任何权益。

2007 年度、2008 年度、2009 年度，前五名供应商中，公司向关联方采购额占当年总采购额比重分别为 29.09%、26.94%、14.48%。具体情况，请参见本募集说明书“第四节 同业竞争与关联交易 二、关联方与关联交易”。

## （六）安全生产和环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司报告期内未发生过重大安全生产事故，未因生产事故受到处罚。公司历来重视生产的安全性，为确保安全生产，防止各类事故的发生，公司制定了相关的安全管理制度及实施举措，主要制度及措施如下：

（1）贯彻《中华人民共和国安全生产法》和《危险化学品安全管理条例》，建立、健全安全管理规章制度，公司制定有《安全管理制度》、《工程建设安全、环保、消防管理规定》；各分公司制定有《安全生产管理细则》等，并能够做到

有效执行。

(2) 建立专职安全管理组织机构，构筑安全管理网络。

(3) 认真落实安全生产责任制。公司每年与各分公司签订《安全环保管理目标责任书》，各分公司与下属分厂、车间之间，车间与班组之间均签订了《安全责任书》，明确了各级安全责任人，安全生产责任层层分解落实。

(4) 坚持“安全第一、预防为主”的方针，坚持安全教育培训，把提高安全和安全技能作为安全教育培训的重点。

(5) 加大安全投入，实现装置的本质安全化。公司投入了近 3000 万元用于安全环保隐患整改，如增设液氨罐区自动喷淋及报警装置、生产区增设可燃有毒气体监测报警仪等。

(6) 建立 QHSE（质量、健康、安全、环境）管理体系。公司在实施 ISO9001 质量管理体系基础上，为确保安全环保目标的实现，提升安全环保管理水平，开始建立 QHSE 管理体系，目前已对公司生产各环节进行了全方位的危害识别、风险评价和环境因素识别，以全面推进 QHSE 一体化管理。

(7) 制定并完善了事故应急救援预案，公司制定有《危险化学品事故应急预案》，化肥分公司、绵阳分公司也制定有分公司级的《化学事故应急预案》。

(8) 坚持安全检查，公司坚持每年进行季节性和节假日前的安全大检查。

## 2、绵阳分公司安全生产措施

公司历来重视生产安全及环境保护，建立了完善的环境管理制度及管理机制，制定了相关的生产安全管理制度，报告期内未发生违反国家或地方环境保护或生产安全相关规定的情形，未因生产安全或环境保护事故受到处罚。四川美丰绵阳分公司建厂较早，随着绵阳市经济发展和城市建设规划的调整，绵阳分公司生产厂区已逐步被城市化的居民小区所包围。公司为了确保安全生产，一直严格执行相关安全管理制度，并定期检查执行情况，目前，绵阳分公司未发生安全事故以及违反环境保护相关规定的情形。但公司为避免居民区进一步扩张，与生产区逐渐接近带来的潜在风险，同时为贯彻绵阳市城市整体规划的要求，公司计划搬迁绵阳分公司厂区。

(1) 绵阳分公司制定了完善的环保管理制度，环保设施运转正常，符合环境保护的要求

四川美丰绵阳分公司设置了专职环保管理人员，制定了环境保护管理制度、在线监测系统管理规定以及重大事件应急预案等环境管理制度，环保设施运转正常，处理效果达到设计能力，能够达标排放，未发生任何违反环保政策的情形。

(2) 绵阳分公司制定了完善的生产安全管理制度，保证公司安全生产

为确保安全生产，制定了《安全管理制度》、《工程建设安全、环保、消防管理规定》，绵阳分公司制定了《安全生产管理细则》等制度，同时采取了以下具体的安全防范措施：

①按规定定期对压力容器、压力管道、电气等特种设备进行检测、试验，适时增加检测频次，同时委托有资质的单位，定期对装置的安全状况进行安全评价。公司、分公司经常组织安全检查，查找装置存在的隐患及安全管理漏洞。在日常生产中，加强巡回检查。对发现的问题及时采取有效措施予以处理，防止发生安全事故。

②对装置工艺、设备方面老化情形，公司有针对性地进行了技术改造，在可能存在有毒有害的场所，增设了有毒气体监测报警装置，避免造成人身伤害。

③对于易燃易爆等危险场所，一方面逐步对电气、仪表进行改造，提高防爆等级；另一方面，加强监测，及时处理泄漏源，防止易燃易爆介质积聚而引发火灾、爆炸事故。

④对仪表存在的问题，进行升级改造，保证装置的安全、稳定运行。

⑤对于防雷接地设施，每年进行一到两次全面检查和检测，确保这些设施安全可靠。

⑥对于废水护理进行了全面改造，将原来的直流水改为循环水，降低了一次水耗量和废水排放量。对于含氨废气增设了膜回收装置、无动力氨回收装置等，回收其中的氨和氢等成分，剩余的尾气送造气等工序作燃料，以减少废气排放。

⑦对于噪声大的机泵，采取减震、隔声等降噪措施，特别是在操作人员的作业环境，增设了隔音操作间，配备了劳动保护用品，以保证员工的身体健康。

通过严格执行相关的安全生产管理制度以及以上具体防范措施，公司未发生任何重大安全生产事故并有能力控制绵阳分公司搬迁前因居民生活区靠近所带

来安全生产方面的潜在风险，而通过本次募集资金投资项目的实施，绵阳分公司将进行搬迁技改，将彻底解决所存在的潜在风险。

## 2、环境保护情况

公司历来重视环境保护工作，建立了相关的环境管理制度及管理机制，报告期内未出现违反环境保护相关规定的情形。

# 八、主要资产情况

## (一) 主要生产设备

公司本部各项主要生产设备主要集中在化肥分公司、绵阳分公司以及射洪分公司，本公司对其享有所有权，不存在任何产权纠纷或其他纠纷。公司本部及各子公司所拥有的主要大型生产设备的情况如下。

### 1、合成氨、尿素的主要生产设备

本公司合成氨、尿素的主要生产设备情况见下表：

企业名称	主要原料	主要装置	主要工艺	工艺先进性	
化肥分公司	天然气	合成氨	15万 t/a 1套	加压连续转化	国内先进
			10万 t/a 1套	加压连续转化	国内先进
			20万 t/a 1套	加压连续转化	国内先进
		尿素	10万 t/a 2套	水溶液全循环法	一般
			20万 t/a 1套	CO <sub>2</sub> 汽提法	国内先进
			30万 t/a 1套	CO <sub>2</sub> 汽提法	国内先进
绵阳分公司	天然气	合成氨	2.5万 t/a 1套	常压间歇转化	一般
			5万 t/a 3套	加压连续转化	国内先进
		尿素	17万 t/a 1套	水溶液全循环法	一般
			13万 t/a 1套	水溶液全循环法	一般
兰州远东化肥有限责任公司	煤	造气	φ2400 9台	固定床发生炉	国内先进
		合成氨	8万 t/a 1套	常压间歇转化	一般
		尿素	13万 t/a 1套	水溶液全循环法	一般
贵州美丰化工有限责任公司	煤	造气	φ3000 16台	固定床发生炉	国内先进
		合成氨	8万 t/a 1套	常压间歇转化	一般
			8万 t/a 1套	常压间歇转化	一般

		尿素	13万 t/a 1套	水溶液全循环法	一般
			13万 t/a 1套	氨汽提法	国内先进

## 2、三聚氰胺的主要生产设备

本公司三聚氰胺的主要生产设备情况见下表：

生产装置所在地		主要设备名称	先进性
化肥分公司	6,000吨/年三聚氰胺装置	反应器、热气过滤器、结晶器、旋风分离器、尿素洗涤塔、载气压缩机、冷气风机、循环风机、熔盐炉	国内领先水平

## 3、包装袋及塑胶制品装置的主要生产设备情况

本公司包装袋及塑胶制品装置的主要生产设备情况见下表：

生产装置所在地		主要设备名称	先进性
射洪分公司	6,000吨/年包装袋装置	塑化挤出平膜扁丝机组、拉丝机、圆织机、双面双主机塑料挤出复膜机组、塑料吹膜机、印刷机、电脑自动分切机、纸塑成筒制袋机组	国内先进水平
	3,000吨/年塑胶制品装置	混合机组、锥形双螺杆塑料挤出机、TWS单螺杆挤出机、捷霸型精密注塑机、注塑成型机、塑料高速涡流磨粉机、塑料破碎机	-
	10,000吨/年多层共挤重载膜袋装置	吹膜机、制袋机、印刷机	国际先进水平

## (二) 房屋产权

公司主要生产经营性房屋建筑物涉及房屋共计 131 宗，所涉房产的权属人均为本公司，不存在权属纠纷问题。上述房产所有权权证如下表列示：

序号	房屋所有权证号	房屋宗数
1	德市旌房权字第 13785-13787 号、第 13939 号、第 13997 号、第 14004-14045 号房屋所有权证	47 宗
2	绵房权证市房监字第 0000029452 号、第 0000029484-0000029488 号、第 0000029490-0000029495 号、第 0000029497 号、第 0000029499-0000029509 号、第 0000029514-0000029526 号房屋所有权证	37 宗
3	德阳市字 2303-2308 号、德阳市字 2310-2311 号、德阳市字 10650 号房屋所有权证	9 宗
4	德阳市房权证市区字第 0022922-0022928 号、第 0022930-0022931 号、第 0023051-0023055 号、第 0023208-0023212 号、第 0089637-0089678 号、第 0090013-0090015 号、0091368-0091376 房屋所有权证	37 宗
5	射房权证太字第 0020585 号房屋所有权证	1 宗
合 计		131 宗

### （三）主要无形资产

#### 1、商标

目前公司尿素产品绝大部分使用“美丰”品牌，只有绵阳分公司部分产品为保持品牌延续，维系固有客户，使用“南光”品牌。具体情况详见下表：

商标名称	图示	商标注册人	使用范围	有效期	商标注册号	发文部门
美丰及图		四川美丰	氮肥、碳酸氢铵	2012.11.29	619423	国家工商行政管理总局商标局
美丰及图		四川美丰	建筑施工监督、建筑、工厂建设、建筑物隔热隔音、道路铺设、采矿、采石、钻井、打井	2016.1.20	3744925	国家工商行政管理总局商标局
美丰图标		四川美丰	非金属管道、非金属水管、非金属门（及配件）、非金属窗（及配件）	2011.11.6	1661141	国家工商行政管理总局商标局
南光图标		四川美丰	碳酸氢铵、尿素、复合肥、农用氨水、工业氨水	2012.9.19	610311	国家工商行政管理总局商标局
美丰及图		四川美丰	化学肥料（尿素）	2018.4.6	1165954	国家工商行政管理总局商标局
栖云及图		兰化公司	农业用肥	2017.4.17	984133	国家工商行政管理总局商标局

#### 2、专利和专有技术

本公司目前拥有二十项专利，其中发明专利四项，实用新型专利十五项，外观设计一项。上述专利权利人均均为本公司，不存在权属纠纷。

序号	名称	专利号	专利类别	申请时间	年限
----	----	-----	------	------	----

1	电网瞬时欠电压接触器失压再启动装置	ZL 2003 2 0114681.1	实用新型	2003-11-19	十年
2	三聚氰胺生产装置过滤器滤芯	ZL 2003 2 0104724.8	实用新型	2003-12-30	十年
3	循环液化床锅炉烟气除尘脱硫装置	ZL 2003 2 0104723.3	实用新型	2003-12-30	十年
4	美丰标识图案外观设计	ZL 2004 3 0028747.5	外观设计	2004-4-17	十年
5	大颗粒尿素造粒方法	ZL 2003 1 0104179.7	发明	2003-12-30	二十年
6	尿素生产蒸发系统抽真空方法	ZL 2003 1 0110980.2	发明	2003-11-19	二十年
7	缩短合成氨系统开车时间的方法	ZL 2007 1 0049624.2	发明	2007-7-30	二十年
8	优化 M 型压缩机操作的方法	ZL 2007 1 00496204	发明	2007-7-30	二十年
9	高压差角式调节阀阀芯结构	ZL 2007 2 0080483.5	实用新型	2007-7-30	十年
10	联合压缩机点轴承润滑装置	ZL 2007 2 0080479.X	实用新型	2007-7-30	十年
11	CO <sub>2</sub> 脱碳溶液过滤装置	ZL 2007 2 0080482.1	实用新型	2007-7-30	十年
12	多功能型材弯曲机	ZL 2007 2 0080466.2	实用新型	2007-7-30	十年
13	尿素装置一段氨吸收塔	ZL 2007 2 0080462.4	实用新型	2007-7-30	十年
14	合成氨生产装置输气总管	ZI 2007 2 0080463.9	实用新型	2007-7-30	十年
15	燃气燃烧器	ZL 2007 2 0080478.5	实用新型	2007-7-30	十年
16	自动油水分离器	ZL 2007 2 0080480.2	实用新型	2007-7-30	十年
17	氨压缩机轴瓦温度联锁控制系统	ZL 2007 2 0080477.0	实用新型	2007-7-30	十年
18	联合压缩机三四段活塞组件新结构	ZL 2007 2 0080481.7	实用新型	2007-7-30	十年
19	高精度自动定量包装机加料装置	ZL 2007 2 0080464.3	实用新型	2007-7-30	十年
20	尿素生产装置二段蒸发分离系统	ZL 2007 2 0080465.8	实用新型	2007-7-30	十年

### 3、土地使用权

公司对使用的土地拥有合法的使用权。主要土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证号	坐落	面积 (平方米)	用途	发证日期	终止日期	取得方式	填证机关
1	德府国用(1997)字第6102号	嘉陵江西路	9,416.66	办公、住宅	1997.3.5	2046.8.6	出让	德阳市国土局

2	德府国用(1997)字第B93-6104号	嘉陵江西路	6,761.42	工业用地	1997.3.5	2046.8.6	出让	德阳市国土资源局
3	德府国用(2001)字第B506-6200号	嘉陵江西路91号	31,036.70	工业用地	2001.4.5	2049.1.5	出让	德阳市国土资源局
4	德府国用(2001)字第B2059-6099号	嘉陵江西路91号	108,944.65	工业用地	2001.6.11	2051.5.28	出让	德阳市国土资源局
5	绵城国用(2003)字第05401号	绵阳市南山中路51号生活区	6,081.81	科研教育	2003.12.29	2052.6.24	出让	绵阳市国土资源局
6	绵城国用(2003)字第05402号	绵阳市南山中路8号	1,334.77	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
7	绵城国用(2003)字第05403号	绵阳市南山中路55号	452.67	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
8	绵城国用(2003)字第05379号	绵三路	28,396.4	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
9	绵城国用(2003)字第05380号	涪城区石塘镇红星村六社	20,626.98	教育	2003.12.29	2019.4.20	出让	绵阳市国土资源局
10	绵城国用(2003)字第05381号	涪城区石塘镇红星村六社	2,373.01	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
11	绵城国用(2003)字第05382号	绵阳市南山路51号	104,876.26	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
12	绵城国用(2003)字第05383号	绵阳市石塘镇南塔村二社	4,948.85	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
13	绵城国用(2003)字第05384号	绵阳市石塘镇南塔村二社	518.60	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
14	绵城国用(2003)字第05385号	绵阳市南山路55号	286.00	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
15	绵城国用(2003)字第05386号	绵阳市绵州南路	43,574.10	工业用地	2003.12.29	2029.2.1	出让	绵阳市国土资源局
16	绵城国用(2003)字第05397号	涪城区南塔村一组	992.00	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
17	绵城国用(2003)字第05398号	绵阳市南山中路55号	7,935.00	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
18	绵城国用(2003)字第05399号	绵阳市南山中路51号	1,746.00	工业用地	2003.12.29	2030.12.27	出让	绵阳市国土资源局
19	绵城国用(2003)字第05400号	涪城区石塘镇红星村六社	886.19	教育用地	2003.12.29	2019.4.20	出让	绵阳市国土资源局

20	绵城国用(2008)字第10986号	绵阳市经开区塘汛镇群丰村	44,327.02	工业用地	2008.7.24	2058.3.6	出让	绵阳市国土资源局
21	绵城国用(2008)字第16151号	绵阳市经开区塘汛镇群丰村	20,233.75	工业用地	2008.12.3	2058.7.30	出让	绵阳市国土资源局
22	绵城国用(2008)字第16155号	绵阳市经开区塘汛镇群丰村	299,049.10	工业用地	2008.12.4	2058.7.30	出让	绵阳市国土资源局
23	绵城国用(2008)字第16156号	绵阳市经开区塘汛镇群丰村	899.78	工业用地	2008.12.4	2058.7.30	出让	绵阳市国土资源局
24	射洪县国用(04)字第01918号	太和震城南涪江大道南侧	36,521.20	工业用地	2004.4.1	2054.3.30	出让	射洪县国土资源局
25	射洪县国用(04)字第01919号	太和震城南涪江大道南侧	52,726.40	工业用地	2004.4.1	2054.3.30	出让	射洪县国土资源局
26	射洪县国用(04)字第01920号	太和震城南涪江大道南侧	43,849.20	工业用地	2004.4.1	2054.3.30	出让	射洪县国土资源局
27	德府国用(2004)第B21363-41606号	城乡区千佛村九组	3,057.00	住宅3类地	2004.10.8	2068.10.29	出让	德阳市国土资源局
28	德府国用(2004)字第B335-6175号	城乡区千佛村九组	21,463.00	住宅3类地	2004.10.8	2068.10.29	出让	德阳市国土资源局
29	德府国用(2005)第B32378-53039号	市区长江西路一段12号	10,013.00	城镇混合住宅用地	2005.10.10	2050.2.23	出让	德阳市国土资源局
30	德府国用(2006)字第B9016-9097号	嘉陵江西路91号	9,607.00	工业用地	2006.11.8	2052.12.30	出让	德阳市国土资源局
31	德府国用(2006)字第B1741-9073号	华山南路东侧	13,539.00	工业用地	2006.11.7	2050.2.23	出让	德阳市国土资源局
32	德府国用(2006)字第B35290-9119号	华山南路东侧	99,999.00	工业用地	2006.2.13	2055.1.9	出让	德阳市国土资源局

#### (四) 能源供应情况

公司本部生产所涉及到的能源主要包括电力和天然气。报告期公司外购电力及天然气的情况如下表所示:

项 目	年 度		
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
用电量(万千瓦时)	54,586.74	55,076.74	61,580.27
用电金额(万元)	19,245.41	19,792.64	22,285.36

用气量（万立方米）	45,511.52	45,780.63	49,998.19
用气金额（万元）	48,697.68	48,882.21	48,451.57
总金额（万元）	67,943.09	68,674.85	70,736.93

## 九、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况

首发前最近一期末净资产额(万元)	13,034.89		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	1997年5月30日	首发	19,616.50
	1999年9月9日	配股	11,759.05
	2002年4月11日	配股	13,460.87
	合计		44,836.42
首发后累计派现金额（万元）	67,515.29		
本次发行前最近一期末净资产额(万元)	169,905.49		

## 十、最近三年公司及控股股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况

### （一）股东关于股权分置改革后股份限售的承诺

2007年1月，本公司非流通股股东成都华川石油天然气勘探开发总公司、四川天晨投资控股集团有限公司、新宏远创投资有限公司、四川美丰（集团）有限责任公司和重庆国际信托投资有限公司，共同提出股权分置改革动议。

提出改革动议的非流通股股东承诺：

（1）所持股份自股权分置改革方案实施之日起，在十二个月内不得上市交易或者转让；

（2）持有上市公司股份总数百分之五以上的原非流通股股东，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占该公司股份总数的比例在十二个月内不得超过百分之五，在二十四个月内不得超过百分之十。

提出改革动议的非流通股股东保证，若未履行或不完全履行承诺的，赔偿其他股东因此而遭受的损失。

截至本募集说明书签署之日，作出股份限售承诺的股东严格恪守其承诺，没有发生不履行承诺的现象。

## （二）避免同业竞争承诺

华川公司于2002年7月1日出具了《避免同业竞争承诺函》，并于2008年9月1日重新出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“1、在持有四川美丰股份期间，我公司将不从事与四川美丰相同的业务，也不向从事与四川美丰相同业务的任何单位投资和出资成立新的从事与四川美丰业务相同的子公司和其他企业。

2、将以四川美丰利益最大化为前提合法行使各项股东权利；不会借助股东地位为关联方或自身谋取任何不当利益，除按照《公司法》及公司章程等法律法规合法行使股东权利外，不会超越股东权利干预四川美丰的正常经营活动或决策，损害四川美丰及其他股东的合法权益。”

截至本募集说明书签署之日，华川公司及其下属企业严格履行其承诺，未从事与本公司相同或相似业务，没有发生不履行承诺的现象，与本公司之间不存在同业竞争情况。

## 十一、股利分配政策

### （一）公司利润分配的一般政策

本公司的股票全部为普通股。公司章程对利润分配做出了如下的规定：

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；股利分配遵循同股同权，同股同利原则。但公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利；公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份；存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会决议后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2008年12月24日经公司第五届董事会第二十六次会议审议通过；2009年1月12日经公司第三十四次（临时）股东大会以特别决议通过补充修订公司章程关于分红政策的内容，具体内容为：“在满足公司正常生产经营和长期发展战略资金需求的前提下，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年

均可分配利润的百分之三十。”

## （二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程，公司缴纳所得税后的利润，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 10%；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

## （三）分配政策执行情况及近三年股利分配情况

公司历来注重股东回报，坚持为股东创造持续、稳定的投资回报。2007 年度由于公司生产经营及长期发展需要，董事会按照章程规定提议暂不进行现金分红并提出合理解释，经股东大会表决通过未进行现金分红。公司近三年累计向股东派发现金股利 7,497.60 万元，占最近三年年均实现净利润的 34.40%。公司严格遵循了章程中关于利润分配的相关规定，利润分配政策持续、稳定。

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度	合 计
净利润（万元）	13,759.74	20,147.33	31,482.97	65,390.05
现金分红（万元）	-	7,497.60	-	7,497.60
现金分红比例	-	37.21%	-	-

公司第六届董事会第八次会议于 2010 年 2 月 1 日通过《关于公司 2009 年度利润分配的预案》，2009 年度利润分配和公积金转增股本预案为：以 2009 年末公司总股本 499,840,000 股为基数，每 10 股派现金 0.70 元（含税），派现金共计 34,988,800 元。股东大会于 2010 年 3 月 5 日决议通过该利润分配方案。

## 十二、公司资信情况

### （一）公司报告期内发行的债券以及偿还情况

经中国人民银行《中国人民银行关于四川美丰化工股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2006]355号）批准，公司2006年10月26日在全国银行间债券市场发行4亿元的短期融资券，到期后按时履行了偿本付息的义务；2008年7月14日，公司收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注[2008]第CP32号），经中国银行间市场交易商协会注册委员会审核同意，公司2008年7月30日在全国银行间债券市场发行5亿元短期融资券，到期后已于2009年7月31日按时履行了偿本付息的义务。公司2009年10月20日在全国银行间债券市场发行了3亿元短期融资券。

### （二）公司报告期内偿付能力指标

指 标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司）	36.43%	37.59%	38.73%
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息保障倍数（倍）	3.70	4.42	10.69
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

公司报告期内的财务指标如下：

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额；

2、利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息费用）/利息费用，其中净利润根据扣除少数股东损益后的净利润计算；分母中的利息费用包括资本化利息，分子中的利息费用不包括资本化利息；

3、贷款偿付率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

4、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

公司报告期内的资产负债率水平较低，利息保障倍数较高，经营活动净现金流量充足，具有较强的偿付能力，并能按期偿付到期贷款的本息。

### （三）资信评估机构对公司的资信评级情况

本公司聘请了联合信用评级有限公司对公司本次发行可转债的资信情况进行评级，根据联合信用评级有限公司出具的《四川美丰化工股份有限公司可转换公司债券信用评级分析报告》，评定本次发行的可转债的信用等级为AA。

联合信用评级有限公司将在本次发行的可转债的存续期内，每年对可转债进

行一次定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

### 十三、董事、监事、高级管理人员的基本情况

#### (一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

公司于2009年1月12日召开了第三十四次临时股东大会,选举了新一届董事会及监事会成员。新一届董事会成员八名、监事会成员八名。

公司六届一次董事会决议聘请高级管理人员共九名,其中:总经理一名、副总经理五名、董事会秘书一名(副总经理兼任)、总会计师一名、总工程师一名,总经济师一名。2009年4月23日,公司第六届董事会第三次会议通过了聘任唐立永先生为公司德阳复合肥分公司总经理。

姓名	职务	性别	年龄	任期
张晓彬	董事长	男	49	2009年1月至2012年1月
胡代寿	副董事长	男	53	2009年1月至2012年1月
张维东	董事	男	47	2009年1月至2012年1月
张杰	董事	男	39	2009年1月至2012年1月
付勇	董事	男	43	2009年1月至2012年1月
赵昌文	独立董事	男	46	2009年1月至2012年1月
杨天均	独立董事	男	59	2009年1月至2012年1月
穆良平	独立董事	男	56	2009年1月至2012年1月
苟莹	监事会主席	男	52	2009年1月至2012年1月
童鹏	监事	男	45	2009年1月至2012年1月
杨雪梅	监事	女	37	2009年1月至2012年1月
曲宏明	监事	男	43	2009年1月至2012年1月
董文地	监事	男	51	2009年1月至2012年1月
陈润	职工监事	男	45	2009年1月至2012年1月
杨秀桥	职工监事	男	52	2009年1月至2012年1月
毛开贵	职工监事	男	47	2009年1月至2012年1月
王世兆	总经理	男	54	2009年1月至2012年1月
方文川	副总经理	男	45	2009年1月至2012年1月
袁开放	副总经理	男	49	2009年1月至2012年1月
谢生华	副总经理	男	54	2009年1月至2012年1月
蔡兴福	副总经理	男	56	2009年1月至2012年1月
舒绍敏	副总经理、董秘	男	39	2009年1月至2012年1月
彭建华	总会计师	男	41	2009年1月至2012年1月
周泉水	总工程师	男	56	2009年1月至2012年1月
唐健蜀	总经济师	女	47	2009年1月至2012年1月
唐立永	复合肥分公司总经理	男	54	2009年4月至2012年4月

## （二）董事、监事、高级管理人员个人履历

张晓彬，1983年参加工作，曾任西南石油局副总经济师兼计划财务处处长、成都华川石油天然气勘探开发总公司总经济师、副总经理。曾获四川省优秀创新企业家、四川省劳动模范等荣誉称号。现任本公司第六届董事会董事长、中石化集团西南石油局副局长、成都华川石油天然气勘探开发总公司副总经理、四川美丰农资化工有限责任公司董事长。

胡代寿，1973年参加工作，1976年应征入伍，先后在中国人民解放军81021部队、81065部队、81244部队服役。1986年从部队转业，在四川省绵阳市政府办公室、绵阳市体改委工作，曾任绵阳市体改委副主任。现任本公司第六届董事会副董事长、四川天晨投资控股集团常务副总经理。

张维东，1978年参加工作，西南财大高级工商管理硕士，曾任地矿部十一普勘探大队计财科副科长、西南石油局计财处副处长等职，现任本公司第六届董事会董事、西南石油局企管法律处处长、成都华川石油天然气勘探开发总公司企管法律处处长。

张杰，1992年参加工作，曾任华夏证券西南投资银行部总经理、华夏证券并购业务部董事、北京宣达投资有限公司副总经理等职，现任本公司第六届董事会董事、新宏远创投资基金投资总监。

付勇，1990年参加工作，曾任遂宁市中区人民政府办公室副主任、主任，地志办主任，中共射洪县委常委、县委办主任、县政府党组副书记、常务副县长等职。现任本公司第六届董事会董事、中共射洪县委副书记，四川美丰（集团）有限责任公司党委书记、董事长，四川美青氰胺有限责任公司董事长。

赵昌文，1984年参加工作，曾任四川大学国际贸易与金融系教授、社会科学处副处长、校长助理，现任本公司第六届董事会独立董事、四川大学副校长、四川大学工商管理学院教授、四川大学金融研究所所长，《中国金融学》杂志主编等职。

杨天均，1969年参加工作，曾任西南石油大学管理工程系教师、四川省地产房产开发（集团）股份有限公司法律顾问及总会计师，现任本公司第六届董事会独立董事、四川英捷律师事务所主任、四川省律师协会常务理事、四川省国有资产法律保障协会常务理事。

穆良平，1975 年参加工作，曾工作于成都第三商业局，现任本公司第六届董事会独立董事、西南财经大学经济学院教授、博士生导师，兼职于中国世界经济学会会员、四川对外经济贸易学会理事、副秘书长。

苟莹，1975 年参加工作，曾任地矿部西南石油地质局团委副书记、书记、地矿部西南石油地质局成都地质山水旅游公司总经理、成都华川石油天然气勘探开发总公司重组改制办公室常务副主任、中石化西南石油局党政办公室主任、公司第五届监事会监事。现任本公司第六届监事会主席、中石化西南石油局副总经济师、成都华川石油天然气勘探开发总公司副总经济师。

童鹏，1983 年参加工作，曾任西南石油局团委书记、四川渠县县委副书记、中国新星石油公司无锡研究院党委书记、公司第五届监事会监事。现任本公司第六届监事会监事、中石化石油工程西南有限公司人力资源处处长。

杨雪梅，1996 年参加工作，曾就职于绵阳市天能燃气开发有限公司、绵阳市联星化工有限公司。现任本公司第六届监事会监事、四川天晨投资控股集团有限公司董事会秘书。

曲宏明，1990 年参加工作，曾任建设银行威海市分行营业部副总经理、中国对外经济贸易信托投资有限公司信托业务部高级业务经理、瑞丰信托投资有限公司业务部副总监、北京景福瑞投资有限公司副总经理、威海市福地房地产开发有限公司总经理、恒丰银行股份有限公司资金管理部副总经理等职。现任本公司第六届监事会监事、新宏远创投资基金副总裁。

董文地，1977 年参加工作，曾任射洪师校办公室主任、县教育局办公室主任、县科教文卫办秘书股股长、县府办秘书，秘书科长、县志办主任、县府办副主任、行政服务中心常务副主任、县财政局副局长、县国资办主任。现任本公司第六届监事会监事、射洪县审计局局长、党组书记。

陈润，1980 年参加工作，曾任射洪氮肥厂车间副主任、团委书记、生产调度、办公室主任、厂长助理、党委委员、党委副书记、纪委书记，四川美丰化工股份有限公司第一、二届董事会董事、董事会秘书、党委副书记，四川美丰化工股份有限公司副总经理，四川美丰德阳分公司党委委员、副经理、工会副主席，四川美丰总经理助理、纪委副书记。现任本公司第六届监事会监事、党委副书记、工会主席、纪委书记。

杨秀桥，1976 年参加工作，曾任射洪氮肥厂班长、团支部书记、车间副主

任、大班调度，四川美丰化工股份有限公司生产部部长。现任本公司第六届监事会监事、纪委委员，四川美丰化肥分公司党委委员、经理助理、工会常务副主席，贵州美丰化工有限责任公司总经理。

毛开贵，1981年参加工作，曾任南光化工总厂办公室干事、秘书、副主任，亚太企业集团办公室副主任，绵阳南光化工总厂企管科副科长、证券办副主任，绵阳联星化工有限责任公司办公室主任，四川美丰绵阳分公司办公室主任、经理助理、工会副主席。现任本公司第六届监事会监事、纪委副书记、公司办公室主任。

王世兆，1976年参加工作，曾任射洪县氮肥厂车间主任、办公室主任、副厂长，四川美丰化工股份有限公司董事、副总经理、副董事长、常务副总经理。现任本公司总经理、四川美丰农资化工有限责任公司董事、贵州美丰化工有限责任公司董事、四川建设网有限责任公司副董事长。

袁开放，1982年7月参加工作，曾任中石化西南石油局第十一普查勘探大队体改办主任、中石化西南石油局驻新疆办事处主任、绵阳市联星化工有限责任公司常务副总经理、党委副书记、纪委书记。现任本公司副总经理、绵阳分公司经理、党委书记。

方文川，1981年参加工作，曾任新星石油公司西南石油局第八普查勘探大队总经济师、中石化西南分公司销售处副处长等职。现任本公司副总经理、化肥分公司经理、四川美丰化肥有限责任公司董事长。

谢生华，1976年参加工作，中国氮肥协会营销委员会委员。曾任射洪氮肥厂车间副主任、主任、供销科副科长、销售科长，四川美丰化工股份公司氮肥厂副厂长、射洪县天然气化工厂常务副厂长、公司办公室主任，四川美丰化工股份有限公司董事、销售分公司经理。现任本公司副总经理、销售分公司经理、四川美丰农资化工有限责任公司监事会主席，兰州远东化肥有限责任公司董事。

蔡兴福，1976年参加工作，曾任射洪县航运公司机动船轮机长、射洪县航运沙砖厂副厂长、射洪县塑料纺织厂厂长兼党支部书记，四川美丰化工股份有限公司包装分公司经理、党支部书记，四川美丰集团公司董事会董事、党委委员等职。现任本公司副总经理、射洪分公司经理、党支部书记。

彭建华，1989年参加工作，曾任中石化西南石油局第二普查勘探大队计财科副科长、科长，西南石油局计财处主任会计师。现任本公司总会计师、兰州远东

化肥有限责任公司董事、四川建设网有限责任公司董事。

舒绍敏，1992年参加工作，曾任西南石油局第二物探大队247、249分队队长，西南石油局第二物探大队办公室主任。现任本公司副总经理、董事会秘书，四川美丰农资化工有限责任公司董事、总经理，甘肃刘化（集团）有限责任公司董事、贵州美丰化工有限责任公司董事、四川建设网有限责任公司董事等职。

周泉水，1973年参加工作，曾任成都化肥厂尿素车间副主任、工艺工程师、生产技术科副科长、科长、厂长助理、总工程师、副厂长，绵阳市联星化工有限责任公司总工程师等职。现任本公司总工程师、贵州美丰化工有限责任公司董事。

唐健蜀，1978年参加工作，曾任四川省地质矿产局第二地质大队计划财务科科员，西南石油局第二地质大队计划财务科、审计科副科长、科长，绵阳市联星化工有限责任公司副总经理，四川美丰化工股份有限公司绵阳分公司副经理，四川美丰化工股份有限公司副总经济师等职。现任本公司总经济师、四川美丰农资化工有限责任公司总会计师、四川建设网有限责任公司监事会主席。

唐立永，男，汉族，1957年生，中共党员，大学学历，高级工程师。1975年参加工作，曾任梓潼县天化厂厂长，绵阳市华益公司总经理、党委书记，绵阳市联星化工有限责任公司副总经理，历任四川美丰化工股份有限公司销售分公司副经理，四川美丰农资化工有限责任公司副总经理，现任四川美丰复合肥分公司总经理。

### （三）高级管理人员薪酬及兼职情况

#### 1、高级管理人员薪酬及股权激励制度

公司董事、监事、高级管理人员的年度报酬（包括基本工资、各项奖金、福利、补贴、住房津贴及其他津贴等）均依据四川省人事厅和劳动厅有关工资管理的规定，按照公司劳动人事工资制度，结合个人工作情况和绩效考评结果发放。

公司目前未实行股权激励。

#### 2、董事、监事、高级管理人员实际薪酬及兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员内、外部兼职及最近一年领取的实际薪酬情况如下：

姓名	职务	2009年报酬总额(万元)	内外部兼职情况
张晓彬	董事长	-	2002年至今任华川公司副总经理；中石化西南石油局

			副局长；四川美丰农资化工有限责任公司董事长
胡代寿	副董事长	18.00	四川天晨投资控股集团有限公司常务副总经理
张维东	董事	-	中石化西南石油局企管法律处处长；华川公司企管法律处处长
张 杰	董事	18.00	新宏远创投资基金投资总监
付 勇	董事	-	四川美丰（集团）有限责任公司党委书记、董事长；中共射洪县委副书记；四川美青氰胺有限责任公司董事长
赵昌文	独立董事	3.50	四川大学副校长、四川大学工商管理学院教授、四川大学金融研究所所长、《中国金融学》杂志主编
杨天均	独立董事	3.50	四川英捷律师事务所主任、四川省律师协会常务理事、四川省国有资产法律保障协会常务理事
穆良平	独立董事	3.50	西南财经大学经济学院教授、博士生导师
苟 莹	监事会主席	-	2002 年至今任中石化西南局副总经济师
童 鹏	监事	-	中石化石油工程西南分公司人力资源处处长
杨雪梅	监事	3.00	四川天晨投资控股集团有限公司董事会秘书
曲宏明	监事	3.00	新宏远创投资基金副总裁
董文地	监事	3.00	射洪县审计局局长、党组书记
陈 润	职工监事	18.00	公司党委副书记、工会主席、纪委书记
杨秀桥	职工监事	7.15	四川美丰化肥分公司党委委员、经理助理、工会常务副主席；贵州美丰有限责任公司总经理
毛开贵	职工监事	7.15	四川美丰公司办公室主任、纪委副书记
王世兆	总经理	36.00	四川美丰农资化工有限责任公司董事；贵州美丰化工有限责任公司董事；四川建设网有限责任公司副董事长
方文川	副总经理	18.00	化肥分公司经理；四川美丰化肥有限责任公司董事长
袁开放	副总经理	18.00	绵阳分公司经理、党委书记
谢生华	副总经理	18.00	四川美丰农资化工有限责任公司董事、兰州远东化肥有限责任公司董事
蔡兴福	副总经理	18.00	射洪分公司经理、党支部书记
舒绍敏	副总经理、董秘	18.00	四川美丰农资化工有限责任公司总经理；甘肃刘化（集团）有限责任公司董事；贵州美丰化工有限责任公司董事；四川建设网有限责任公司董事
彭建华	总会计师	18.00	兰州远东化肥有限责任公司董事；四川建设网有限责任公司董事
周泉水	总工程师	18.00	贵州美丰化工有限责任公司董事
唐健蜀	总经济师	18.00	四川美丰农资化工有限责任公司总会计师；四川建设网有限责任公司监事会主席
唐立永	复合肥分公司总经理	18.00	四川美丰农资化工有限责任公司副总经理

#### （四）公司董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司董事、监事和高级管理人员持有四川美丰的股份及变动情况如下：

姓名	年初持股数	期末持股数	变动原因
----	-------	-------	------

王世兆	91,154	91,154	未发生变动
谢生华	91,153	91,153	未发生变动

## 第四节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）控股股东及实际控制人与公司是否从事相同、相似业务的情况

##### 1、控股股东不存在与公司从事相同、相似业务的情况

成都华川石油天然气勘探开发总公司是本公司控股股东，持有本公司72,053,552股股份，占总股本比例为14.42%。

华川公司业务范围包括：石油、天然气、盐业、地表及地层深部各类地质矿产的勘探、开发、加工，工程地质、水文地质勘察设计和施工，地球物理、地球化学等。不存在与公司相同或相似业务。

##### 2、实际控制人及其下属企业与本公司从事相同、相似业务情况

中石化集团是华川公司的控股股东，为本公司实际控制人，中石化集团下属化肥企业存在经营与公司主导产品尿素相同或相似业务的情形。

#### （二）发行人关于同业竞争的分析

1、中石化集团下属化肥企业均遵循市场化原则规范经营，在华川公司成为公司控股股东后，公司生产经营未受到任何不利影响。

中石化集团下属企业生产经营尿素等化肥产品和业务已有较长历史，在华川公司成为四川美丰控股股东之前，即存在与四川美丰相同或相似的业务。四川美丰与中石化集团下属其他化肥企业均拥有独立完整的产、供、销体系，在生产、采购、销售、发展战略、产业布局及资本性支出等方面的决策各自完全独立。在华川公司成为四川美丰控股股东后，中石化集团下属化肥企业均按照市场化原则规范经营，不存在违背市场化原则干扰或影响四川美丰独立经营的情形，四川美丰生产经营活动未受到任何不利影响。

##### 2、中石化集团尿素产业规模较小，无法对尿素行业产生重大影响

尿素产品销售市场为完全竞争的市场，中石化集团其他下属企业2008年实际尿素产量仅为164万吨，占2008年全国尿素总产量的比例仅为3.21%，中石化集团对于尿素行业和整体市场无法产生重大影响，不具有通过直接或间接干预

下属一家企业或部分企业经营活动的方式来支持其他下属企业发展的能力。

3、中石化集团其他下属化肥企业与四川美丰之间不存在原料、能源供应以及目标市场的直接竞争

中石化集团下属生产尿素的企业主要包括：中石化股份公司齐鲁分公司、九江分公司、安庆分公司、金陵分公司、镇海炼化分公司地处华东地区；中石化股份公司巴陵分公司、湖北分公司地处华中地区。以上企业位于中国的东部和中部地区，四川美丰位于中国西南地区。四川省拥有丰富的天然气资源及电力资源，公司本部主要原料及能源均在四川省内采购，两家子公司贵州美丰和兰州远东原料及能源主要在贵州和甘肃当地采购，同中石化集团下属的其他同类业务关联企业地理距离较远，在主要原料及能源供应方面不存在直接竞争；尿素销售受到销售半径的限制，中石化集团下属其他尿素生产企业销售区域主要分布在安徽、江西、山东、湖南、湖北等区域，而四川美丰的销售区域主要分布在四川、广西、云南、贵州、甘肃等西部区域。公司的主要销售区域与中石化集团其他下属企业的目标销售区域不重叠，产品销售不存在直接的竞争关系。

4、四川美丰股权结构合理、公司治理结构完善，不存在控股股东超越股东权利干预公司经营决策的情形

华川公司持有公司的股权比例仅为 14.42%，且与其他股东之间无任何关联关系亦不构成一致行动人关系，四川美丰股东持股比例较为分散，股权结构合理；四川美丰按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，建立了包括股东大会议事规则、董事会议事规则等完善的内控制度；四川美丰股权结构合理、治理结构及内控制度完善，不存在股东干预公司经营决策、利用提名董事影响董事会决策的情形。

5、华川公司及中石化集团西南石油局出具了避免同业竞争承诺。

华川公司2008年9月1日向四川美丰出具的《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“在持有四川美丰股份期间，我公司将不从事与四川美丰相同的业务，也不向从事与四川美丰相同业务的任何单位投资和出资成立新的从事与四川美丰业务相同的子公司和其他企业。

将以四川美丰利益最大化为前提合法行使各项股东权利；不会借助股东地位为关联方或自身谋取任何不当利益，除按照《公司法》及公司章程等法律法规合

法行使股东权利外，不会超越股东权利干预四川美丰的正常经营活动或决策，损害四川美丰及其他股东的合法权益。”

中石化集团西南石油局作为中石化集团下属区域（包括四川、云南、贵州、重庆、广西、湖南及西藏等区域，涵盖了四川美丰主要的生产、销售区域）相关资产及业务的管理机构，就保障四川美丰相关利益出具了承诺：

“1、西南局作为中石化集团下属西南区域相关企业及业务的管理机构，仅对分管范围内的有关企业进行国有股权管理，以实现国有资产的保值增值，并不介入下属企业的具体生产经营活动。

2、在华川公司为四川美丰控股股东期间，西南局将不从事与四川美丰相同的业务，也不向从事与四川美丰相同业务的任何单位投资和出资成立新的从事与四川美丰业务相同的子公司和其他企业。

3、不会借助华川公司的股东地位为其他关联方或自身谋取任何不当利益，不会要求华川公司超越公司股东的合法权利干预四川美丰的正常经营活动或决策，损害四川美丰及其他股东的合法权益。”

综上分析，中石化集团下属企业虽然存在与四川美丰相同或相似业务，但对四川美丰经营活动及业务发展不构成实质性不利影响，控股股东华川公司及关联方中石化集团西南石油局出具了避免同业竞争承诺，能够有效保障上市公司及其他股东利益。中石化集团及华川公司与四川美丰不构成实质性同业竞争。

### （三）独立董事对同业竞争问题发表的意见

公司独立董事认为：中石化集团下属企业存在与四川美丰经营相同或相似产品和业务的情形，对四川美丰的经营及业务发展不存在任何实质性不利影响；控股股东华川公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，能够有效保障四川美丰及其他股东利益。中石化集团及华川公司与四川美丰不构成实质性同业竞争。

### （四）保荐机构对同业竞争问题发表的意见

保荐机构经核查认为：中石化集团下属化肥企业与四川美丰主要销售区域不重叠，在原料、能源采购方面不存在直接竞争关系；中石化集团下属化肥企业按市场化规范运作，不存在干扰或影响四川美丰经营活动的情形；四川美丰股权结构合理，治理结构完善，不存在股东干预公司经营决策的情形；华川公司出具了避免同业竞争的承诺，能够有效保障四川美丰及其他股东利益。中石化集团下属

企业经营与四川美丰相同业务，对四川美丰的经营与业务发展没有产生任何不利影响。中石化集团及华川公司与四川美丰不构成实质性同业竞争。

### （五）发行人律师对同业竞争问题发表的意见

发行人律师经核查认为：中石化集团下属化肥企业与四川美丰主要销售区域不重叠，在原料、能源采购方面不存在直接竞争关系；华川公司不存在利用其股东地位，干扰四川美丰经营决策，损害四川美丰及其他股东利益的情形；华川公司出具了避免同业竞争的承诺，能够有效保障四川美丰及其他股东的合法权益。中石化集团下属企业与四川美丰经营相同业务，未对四川美丰经营产生任何不利影响。中石化集团及华川公司与四川美丰不构成实质性同业竞争。

## 二、关联方与关联交易

### （一）关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
成都华川石油天然气勘探开发总公司	公司控股股东
四川美丰农资化工有限责任公司	公司控股子公司
四川美丰化肥有限责任公司	公司控股子公司
兰州远东化肥有限责任公司	公司控股子公司
广西美丰农资发展有限责任公司	公司控股子公司美丰农资的全资子公司
贵州美丰农资发展有限公司	公司控股子公司美丰农资持有 99% 的股权
德阳美源物流有限责任公司	公司控股子公司美丰农资的全资子公司
BC 公司（CAD）	公司控股子公司美丰农资的全资子公司

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
四川美丰（集团）有限责任公司	公司第二大股东
新宏远创投资有限公司	公司股东
四川天晨投资控股集团有限公司	公司原股东
中国石化股份有限公司西南分公司	与公司控股股东受同一实际控制人控制
四川华星天然气有限责任公司	与公司控股股东受同一实际控制人控制

德阳市旌能天然气有限公司	其实际控制人为天晨投资
四川天晟房地产开发有限公司	其实际控制人为天晨投资
贵州美丰化工有限责任公司	公司参股公司，持有其 28.007%股权
甘肃刘化集团有限责任公司	公司持有其 45%的股权
四川美青氰胺有限责任公司	其实际控制人为本公司第二大股东
四川美青农资有限责任公司	其实际控制人为本公司第二大股东
四川建设网有限责任公司	公司参股公司，持有其 36.30%股权

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期本公司与各关联方发生了如下经常性关联交易：

#### （1）本公司向关联方销售商品或提供劳务事项

2009年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业务 比例	定价原则
四川美青农资有限责任公司	美丰农资向其销售尿素	2,239.70	0.88%	市场价格
甘肃刘化(集团)有限责任公司	射洪分公司向其销售编织袋	64.18	1.60%	市场价格
四川美青氰胺有限责任公司	射洪分公司向其销售编织袋	495.50	12.34%	市场价格
2008年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业务 比例	定价原则
四川美青氰胺有限责任公司	射洪分公司向其销售编织袋	285.10	7.78%	市场价格
	美丰农资向其销售尿素	5,332.75	2.78%	市场价格
	美丰农资向其销售复合肥	3,191.11	3.04%	市场价格
	美丰农资向其销售氯化钾	15.94	0.16%	市场价格
2007年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业务 比例	定价原则
四川美青氰胺有限责任公司	美丰农资向其销售尿素	4,912.27	3.22%	市场价格
	美丰农资向其销售三聚氰胺	50.00	1.00%	市场价格
	射洪分公司向其销售编织袋	368.73	7.13%	市场价格
贵州化肥厂有限责任公司	射洪分公司向其销售编织袋	457.22	8.84%	市场价格
甘肃刘化(集团)有限责任公司	射洪分公司向其销售包装袋	141.05	2.73%	市场价格

公司报告期内向关联方销售尿素及其他产品。交易定价原则为：向关联方销售产品价格依据向其他第三方销售产品的市场平均价格，采取市场化定价原则。交易价格公允，未损害公司和其他股东的利益。

(2) 本公司向关联方购买商品或接受劳务事项

2009年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业 务比例 (%)	定价原则
中国石化股份西南分公司	化肥分公司向其采购天然气	16,618.72	34.71	在国家政策指导价基础上协议定价
四川华星天然气公司	化肥分公司向其采购天然气	7,499.55	15.66	在国家政策指导价基础上协议定价
德阳市旌阳区天然气公司	化肥分公司向其采购天然气	4,803.66	10.03	在国家政策指导价基础上协议定价
四川美青农资有限责任公司	美丰农资公司向其采购碳酸氢铵	29.82	0.88	市场价格
2008年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业 务比例 (%)	定价原则
德阳市旌能天然气有限公司	化肥分公司向其采购天然气	6,825.59	13.96	在国家政策指导价基础上协议定价
四川美青氰胺有限责任公司	美丰农资向其采购三聚氰胺	164.91	33.43	市场价格
中国石油化工股份有限公司西南分公司川西采输处	化肥分公司向其采购天然气	15,802.96	32.33	在国家政策指导价基础上协议定价
四川华星天然气有限公司	化肥分公司向其采购天然气	10,345.84	21.16	在国家政策指导价基础上协议定价
四川美青农资有限责任公司	美丰农资向其采购碳酸氢氨	68.08	2.36	市场价格
2007年度				
关联方	交易事项	交易金额 (万元)	占同类业 务比例 (%)	定价原则
中国石油化工股份有限公司西南分公司川西采输处	化肥分公司向其采购天然气	15,300.08	31.58	在国家政策指导价基础上协议定价
四川华星天然气有限责任公司	化肥分公司向其采购天然气	10,024.21	20.69	在国家政策指导价基础上协议定价
德阳市旌能天然气有限公司	化肥分公司向其采购天然气	5,772.29	11.91	在国家政策指导价基础上协议定价
贵州化肥厂有限公司	美丰农资向其采购尿素	448.10	-	市场价格

四川美青氰胺有限责任公司	美丰农资向其采购碳酸氢铵	184.76	-	市场价格
--------------	--------------	--------	---	------

## 2、偶发性关联交易

报告期内公司与各关联方未发生偶发性关联交易。

## 3、报告期内关联方往来余额

报告期内本公司同关联方资金往来余额及占同类项目余额的比例见下表：

项 目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	占同项目 余额比例 (%)	金额 (万元)	占同项目 余额比例 (%)	金额 (万元)	占同项目 余额比例 (%)
<b>预付账款</b>						
中国石化股份西南分公司	750.00	4.06	688	6.28	675	11.92
四川华星天然气有限责任公司	899.72	4.88	520	4.75	520	9.19
贵州美丰化工有限责任公司	1,592.52	8.63	-	-	1,029.31	18.18
德阳市旌能天然气有限公司	322.00	1.75	322	2.94	-	-
四川美青农资有限责任公司	3.15	0.02	41.6	0.38	-	-
甘肃刘化（集团）有限责任公司	3,150.00	17.07	-	-	-	-
<b>预收账款</b>						
四川美青氰胺有限责任公司					209.56	4.68
四川美青农资有限责任公司	299.86	0.02	525.3	1.97	-	-
<b>应收账款</b>						
四川天晟房地产开发有限公司	-	-	1.06	0.04	13.78	2.37
贵州美丰化工有限责任公司	823.92	59.64	-	-	203.26	34.92
<b>其他应收款</b>						
甘肃刘化（集团）有限责任公司	3,144.44	84.66	-	-	-	-
贵州美丰化工有限责任公司	12.35	0.33	-	-	-	-
<b>应收票据</b>						
贵州美丰化工有限责任公司	-	-	-	-	2,000.00	37.77
四川美青农资有限责任公司	-	-	108	6.56		
<b>应付账款</b>						

四川美青氰胺有限责任公司			12.75	0.08	-	-
<b>其他应付款</b>						
贵州美丰化工有限责任公司	17.44	0.47	-	-	10	0.23

本公司同关联方往来款项余额主要为公司采购天然气预付款，由于公司生产基地所在区域德阳市和绵阳市天然气供应企业较少，公司天然气主要向关联方采购，天然气货款结算方式一般为预付部分账款，定期结算，因此最近三年期末同关联方之间的预付账款余额较大；四川美青氰胺有限责任公司采购本公司的尿素产品作为原料，结算方式为预付货款后发货，最近三年期末同本公司之间存在较大金额预收账款。

#### 4、与关联方签订的关联交易协议

截至 2009 年 12 月 31 日，公司与各关联方存在下列有效的关联交易协议：

(1) 2009 年 2 月 19 日，公司与中国石油化工股份有限公司西南油气分公司（简称“供方”）签署《天然气供用合同》，供方向公司供应天然气，合同用气量 10,452 万标准立方米，用气性质为化肥用气，综合结算价格为 0.723 元/立方米。公司每 15 日向供方支付一次货款。合同有效期限自 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

(2) 2009 年 2 月 19 日，公司与中国石油化工股份有限公司西南油气分公司（简称“供方”）签署《天然气供用合同》，供方向公司供应天然气，合同用气量 6,968 万标准立方米，用气性质为工业用气，综合结算价格为 1.308 元/立方米。公司每 15 日向供方支付一次货款。合同有效期限自 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

(3) 2009 年 4 月 13 日，公司与四川华星天然气有限责任公司（简称“供方”）签署《天然气供用合同》，供方向公司供应天然气，合同用气量 8,500 万标准立方米，其中化肥用气占 40%，价格为 0.87 元/立方米，工业用气占 60%，价格为 1.57 元/立方米。公司每 15 日向供方支付一次货款。合同有效期限自 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

说明：上述关联协议的有效期限已于 2009 年 12 月 31 日到期。公司于每年 1 季度与供气方签订合同，在新协议签订前，公司用气皆按照上年签订合同的条款执行，未发生天然气供应短缺或价格争议等影响公司生产经营的情况。鉴于历

年来的实际情况以及与天然气供应方多年的稳定合作关系，公司在新合同签订前的生产经营用气不会受实质性影响，天然气供应状况不存在不确定性。

#### 5、减少和规范关联交易的重要措施

为了规范和减少关联交易，本公司在《公司章程》中对关联交易的审批程序做出明确规定。另外，公司还制定了关联交易管理业务流程，对关联交易的审议程序、信息披露作了具体的规定，有效地规范了公司与关联方之间的关联交易。

(1) 在《公司章程》中对于关联交易决策权限和审批程序进行明确规定

《公司章程》第八十条规定：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。

《公司章程》第一百一十六条规定：公司对关联交易建立严格的审查和决策程序，重大关联交易应当经董事会审议后，报股东大会批准。

公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由董事会审议。

公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易应作为重大关联交易，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

(2) 公司制订关联交易管理业务流程，对于关联交易进行规范：董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决；关联董事回避后，董事会在不将其计入法定人数的情况下，对该事项进行表决；公司拟与关联人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应由独立董事认可后，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顾问报告，作为其判断的依据；公司与关联人达成的关联交易无须股东大会通过的，公司应当在签订协议后两个工作日内，由董事会进行公告，并在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。

#### 6、独立董事对于公司关联交易的意见

公司独立董事杨天均、赵昌文、穆良平对于公司 2007 年-2009 年关联交易事项出具了《关于公司关联交易及同业竞争事项的意见》并认为：“经对四川美丰 2007 年-2009 年度关联交易事项的审慎调查，公司相关关联交易的决策程序符合

有关法律法规和《公司章程》的规定；公司与关联方发生的关联交易符合公司正常生产经营需要，交易各方遵循自愿、平等、互利的原则，交易价格均按照市场公允价格及国家政策指导价格定价，不存在损害公司及其他非关联股东情形的关联交易，亦不会对公司业务的独立性产生影响；公司对关联交易的有关事项均进行了及时、准确、完整的披露。”

#### 7、保荐机构和发行人律师对于公司关联交易的意见

##### (1) 保荐机构对于公司关联交易的意见

保荐机构经核查认为：发行人与关联方发生的关联交易是公司正常生产经营的需要，符合公司利益，关联交易履行了规定的决策程序并签订了相关合同，关联交易定价公平、合理，有关信息披露充分、及时、准确，不存在损害上市公司及其他股东利益的情形。

##### (2) 发行人律师对于公司关联交易的意见

发行人律师经核查认为：公司存在的关联交易是公司正常生产经营的需要，符合公司利益，相关交易均依据市场公允价格签订了相关合同，不存在损害上市公司及其股东利益的情形，实施关联交易所履行的程序符合法律、规范性文件及公司章程的规定。

## 第五节 财务会计信息

公司 2007-2009 年度财务报表已经四川君和会计师事务所有限责任公司（现已合并为信永中和会计师事务所有限责任公司）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

本节列示的 2007-2009 年度财务数据，引自经四川君和会计师事务所有限责任公司审计的公司 2007 年、2008 年、2009 年度的财务报表。

### 一、财务报表

#### （一）合并报表合并范围变化的说明

2007 年度纳入公司合并报表的子公司有四川美丰农资化工有限责任公司、四川美丰化肥有限责任公司、兰州远东化肥有限责任公司、广西美丰农资发展有限公司；2008 年度纳入公司合并报表的子公司，新增贵州美丰化工有限责任公司、贵州美丰农资发展有限公司、德阳美源物流有限责任公司、贵州鑫茂农资公司、BC（CAD）公司。

##### 1、2007 年度合并财务报表合并范围变化的说明

###### （1）兰州远东化肥有限责任公司

2007 年 9 月 6 日，公司与兰州远东化肥有限责任公司的控股股东宁波远东化工集团有限公司签订股权转让协议，收购其持有的兰化公司 51% 的股权。本次合并事项购买日确定为 2007 年 11 月 30 日。兰化公司 2007 年度财务报表已纳入本公司合并范围。

2007 年末合并报表依据《企业会计准则第 20 号—企业合并》及其应用指南要求，对非同一控制下的控股合并，母公司在购买日编制合并资产负债表时，对于被购买方可辨认资产、负债应当按照合并中确定的公允价值列示，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。

本次合并成本的构成为两部分：①按股权转让协议购买兰化公司 51% 股权的价款 5,501.34 万元；②本公司为该项投资发生的直接评估审计费用 24 万元。共计 5,525.34 万元作为本次购买兰化公司 51% 股权的投资成本。

本次公司享有被合并企业可辨认净资产公允价值 45,739,831.62 元，合并成

本高于应享有公允价值的份额 9,513,568.38 元，在合并报表时确认为商誉。有关本次股权收购、合并公允价值及商誉确定的具体事项，详见本募集说明书“第六节 管理层讨论与分析 三、公司资本性支出分析（一）公司近三年重大资本性支出分析 5、收购兰州远东化肥有限责任公司控股股权”。

## （2）广西美丰农资发展有限公司

2007 年 12 月 10 日，美丰农资公司分别与南宁市浦禾农资有限公司、横县三农商贸有限公司签订股权转让协议，受让另外两名股东所持广西美丰农资公司股权，股权转让交易完成后，广西美丰农资公司成为美丰农资公司的全资子公司。2006 年度因本公司仅拥有广西美丰农资公司 39.1%的权益，且其 2006 年末资产总额、2006 年度收入总额、净利润额均低于美丰农资公司财务报表相应项目的 10%，未合并其财务报表。2007 年度本公司执行《企业会计准则第 20 号—企业合并》等 38 项具体准则的规定，将其纳入合并报表范围，并同时将 2006 年度广西美丰农资公司报表纳入 2006 年度合并报表范围，调整了本公司 2007 年度合并财务报表的期初数及上年同期数。

## 2、2008 年度合并报表变化范围的说明

### （1）贵州美丰化工有限责任公司

公司于 2007 年 6 月出资 665.09 万元收购贵州化肥厂有限责任公司 3.122% 的股权，2007 年 10 月出资 2,011.46 万元收购贵化公司 9.44% 的股权，2008 年 1 月出资 26,147.04 万元以增资扩股的方式控股贵化。控股完成后，贵化公司在 2008 年 2 月初进行了工商变更登记，更名为贵州美丰化工有限责任公司，公司占贵州美丰注册资本的 55.787%。本次合并事项购买日确定为 2008 年 1 月 31 日。贵州美丰 2008 年 2-12 月报表已纳入公司 2008 年度报表合并范围。

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的相关规定，上述股权收购行为属非同一控制下的企业合并，此项投资事项采用公允价值模式计量。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十五条规定，期末编制合并财务报表时，应当按照购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

公司委托中联资产评估有限公司按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》应用指南第四条（四）规定以及中国资产评估师协会[中评协（2007）169 号]《关

于印发<以财务报告为目的的评估指南（试行）>的通知》的要求，对贵化 2008 年 1 月 31 日的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值进行了评估，评估前原账面净资产 32,976.13 万元，评估净资产增值 7,216.72 万元，经复核后的评估增值 7,065.24 万元，确认递延所得税负债为 1,059.79 万元。扣除递延所得税负债后可辨认净资产评估价值为 38,981.58 万元，其中公司应享有可辨认净资产公允价值 21,746.65 万元；公司从 2008 年 2 月起开始将其纳入合并报表，公司确认的商誉为 7,023.32 万元。关于贵州美丰公允价值及商誉的确定事项，详见本募集说明书“第六节 管理层讨论与分析 三、公司资本性支出分析（一）公司近三年重大资本性支出 6、投资贵州化肥厂有限责任公司”。

#### （2）贵州美丰农资发展有限公司

贵州美丰农资发展有限公司是由本公司和美丰农资公司共同出资成立的有限责任公司。其中美丰农资公司出资 297 万元，占总出资额的 99%；本公司出资人民币 3 万元，占总出资额的 1%。以上出资已经贵州亚信会计师事务所（亚会验字[2008]013 号）验证确认。2008 年 3 月 19 日贵州美丰农资公司取得贵阳市工商行政管理局南明分局核发的企业法人营业执照，注册号为 5201021202344。该公司财务报表已纳入公司合并报表范围。

#### （3）德阳美源物流有限责任公司

德阳美源物流有限责任公司是由美丰农资公司出资 50 万元成立的有限责任公司（法人独资）。2008 年 6 月 8 日，美源物流公司取得四川省德阳市旌阳区工商行政管理局核发的企业法人营业执照，注册号为 510603000007659。该公司财务报表已纳入公司合并报表范围。

#### （4）贵州鑫茂农资有限责任公司

贵州鑫茂农资有限责任公司原是由吴学品、詹笔红和徐元桴三个自然人共同投资设立的有限责任公司。2008 年 7 月 30 日，公司子公司贵州美丰分别与吴学品、詹笔红、徐元桴签订股权转让协议，收购其持有的贵州鑫茂农资有限责任公司 100% 的股权。该公司企业法人营业执照注册号为 5201001229451 号，注册资本为人民币 100.00 万元，经营范围为：批零兼营化肥、金属材料、化工原料及产品（不含需专项审批的产品）、建筑材料、二三类机电产品、盐酸、硫磺、液氨、甲醇、液碱（氢氧化钠）。

#### （5）BUMPER CROP CHEMICAL INDUSTRY (CANADA) CO. LTD

BUMPER CROP CHEMICAL INDUSTRY (CANADA) CO. LTD, 简称 (BC 公司(CAD)) 于 2007 年 9 月 6 日在加拿大温哥华注册, 注册资本为 100 加元, 取得 British Columbia 省政府编号为 BC0801803 的注册证书。2008 年 6 月 9 日在 RICHMOND 市政府取得营业执照。经营范围: 贸易。美丰农资公司经其 2007 年 6 月 19 日召开的第六次股东会决议通过, 在加拿大设立的 BC 公司。四川省商务厅川商贸[2007]124 号文、国家外汇管理局四川分局川汇复[2007]57 号文批复核准了 BC 公司设立的有关事项。

### 3、2009 年合并报表变化范围的说明

2009 年度公司第六届董事会第五次 (临时) 会议通过, 公司于 2009 年 10 月 27 日与甘肃刘化签订了股权转让合同, 约定公司以 6,294.4368 万元转让持有贵州美丰 27.78% 股权, 甘肃刘化同意受让。股权转让后公司持有贵州美丰 28.007% 的股权, 成为贵州美丰第二大股东, 在贵州美丰 9 名董事中占有 3 席, 不再对其实施控制。贵州美丰已于 2009 年 12 月 3 日办理股权变更的工商备案登记, 且甘肃刘化于 2009 年 12 月 29 日支付股权受让价款的 50%, 根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》及《企业会计准则第 33 号-合并报表》的相关规定, 公司在 2009 年将贵州美丰 2009 年度利润表纳入合并报表范围, 不再合并贵州美丰 2009 年 12 月末的资产负债表。

**(二) 公司报告期财务报表****1、合并财务报表****(1) 合并资产负债表**

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	405,917,135.95	628,692,454.62	444,516,341.90
交易性金融资产		-	4,208,402.26
应收票据	66,859,893.50	16,473,259.70	52,951,828.67
应收账款	13,815,282.04	28,173,298.35	5,820,870.33
预付款项	184,518,427.51	109,540,481.80	56,608,945.11
其他应收款	37,142,184.82	9,392,300.52	9,052,979.03
存货	164,665,808.08	285,769,185.70	69,700,270.09
其他流动资产	92,300.44	118,590.85	56,722.51
流动资产合计	873,011,032.34	1,078,159,571.54	642,916,359.90
非流动资产：			-
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		313,200.00	-
长期股权投资	369,622,586.48	318,944,736.70	315,130,068.98
固定资产	1,309,139,203.66	1,846,987,825.56	1,303,224,831.48
在建工程	98,936,492.40	254,158,715.97	81,170,369.40
工程物资	5,311,137.66	1,727,765.69	-
固定资产清理		5,133,328.67	
无形资产	220,256,936.87	312,848,801.46	135,734,096.81
商誉	4,756,784.19	58,676,777.15	9,513,568.38
长期待摊费用		11,092.00	27,730.00
递延所得税资产	15,392,791.96	2,821,522.89	3,017,673.11
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计	2,023,415,933.22	2,801,623,766.09	1,847,818,338.16
资产总计	2,896,426,965.56	3,879,783,337.63	2,490,734,698.06

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	272,500,000.00	280,540,000.00	470,000,000.00
应付票据	16,535,800.00	24,900,000.00	9,000,724.40
应付账款	93,344,264.30	150,042,137.23	57,917,236.51
预收款项	150,825,599.21	266,002,567.77	44,824,075.33
应付职工薪酬	31,013,964.11	19,304,470.82	18,896,471.11
应交税费	29,756,304.15	21,553,623.92	26,422,121.79
应付利息	2,572,500.00	12,783,191.56	1,667,387.33
应付股利	1,317,696.82	1,540,776.81	2,180,201.31
其他应付款	51,351,736.17	50,217,097.28	43,870,210.10
一年内到期的非流动负债	105,000,000.00	15,000,000.00	265,000,000.00
其他流动负债	300,000,000.00	500,000,000.00	-
流动负债合计	1,054,217,864.76	1,341,883,865.39	939,778,427.88
非流动负债：		-	-
长期借款	80,000,000.00	662,593,878.64	44,700,000.00
专项应付款	-	14,567,924.51	-
递延所得税负债	10,374,751.69	22,926,638.69	15,073,741.96
其他非流动负债	20,858,690.85	23,224,107.13	17,347,142.86
非流动负债合计	111,233,442.54	723,312,548.97	77,120,884.82
负债合计	1,165,451,307.30	2,065,196,414.36	1,016,899,312.70
股东权益：			-
股本	499,840,000.00	499,840,000.00	312,400,000.00
资本公积	45,947,238.11	44,213,238.11	225,343,238.11
盈余公积	341,517,810.01	335,033,272.19	320,075,085.15
未分配利润	811,815,130.08	755,678,289.99	569,163,162.66
外币报表折算差额	-65,305.25	-129,445.84	-
归属于母公司所有者权益合计	1,699,054,872.95	1,634,635,354.45	1,426,981,485.92
少数股东权益	31,920,785.31	179,951,568.82	46,853,899.44
股东权益合计	1,730,975,658.26	1,814,586,923.27	1,473,835,385.36
负债及股东权益总计	2,896,426,965.56	3,879,783,337.63	2,490,734,698.06

## (2) 合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	3,663,165,148.54	3,435,889,182.49	2,053,203,094.27
其中：营业收入	3,663,165,148.54	3,435,889,182.49	2,053,203,094.27
二、营业总成本	3,575,417,894.29	3,240,419,449.80	1,687,633,732.69
其中：营业成本	3,372,525,895.74	3,014,750,748.35	1,579,733,876.76
营业税金及附加	3,668,803.46	2,726,416.96	2,868,708.23
销售费用	22,146,490.68	19,321,425.82	14,868,248.29
管理费用	128,288,339.50	130,511,435.74	58,720,320.90
财务费用	43,136,357.66	50,952,497.31	31,896,000.94
资产减值损失	5,652,007.25	22,156,925.62	-453,422.43
加：公允价值变动收益	-	-208,402.26	124,552.85
投资收益	4,782,032.95	30,942,545.12	25,139,518.29
三、营业利润	92,529,287.20	226,203,875.55	390,833,432.72
加：营业外收入	9,898,287.37	5,026,854.37	1,139,601.15
减：营业外支出	9,532,666.74	24,963,814.43	614,013.88
其中：非流动资产处置损失	7,476,637.03	21,569,627.40	300.00
四、利润总额	92,894,907.83	206,266,915.49	391,359,019.99
减：所得税费用	26,882,330.02	44,044,994.03	67,900,710.82
五、净利润	66,012,577.81	162,221,921.46	323,458,309.17
归属于母公司所有者的净利润	137,597,377.91	201,473,314.37	314,829,766.24
少数股东损益	-71,584,800.10	-39,251,392.91	8,628,542.93
六、每股收益			-
(一) 基本每股收益	0.2753	0.4031	0.6299
(二) 稀释每股收益	0.2753	0.4031	0.6299
七、其他综合收益	3,464,236.95	6,180,359.70	-
八、综合收益总额	69,476,814.76	168,402,281.16	323,458,309.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	139,395,518.50	207,653,868.53	314,829,766.24
归属于少数股东的综合收益总额	-69,918,703.74	-39,251,587.37	8,628,542.93

## (3) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,448,724,861.23	3,647,701,408.51	1,964,515,235.34
收到的税费返还	750,000.00	2,437,647.51	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,828,798.43	7,140,182.86	1,166,051.64
经营活动现金流入小计	3,451,303,659.66	3,657,279,238.88	1,965,681,286.98
购买商品、接受劳务支付的现金	2,947,480,662.05	2,917,839,570.23	1,265,315,878.94
支付给职工以及为职工支付的现金	168,666,462.72	194,043,576.45	125,590,015.26
支付的各项税费	62,332,991.05	89,059,831.26	68,706,978.23
支付的其他与经营活动有关的现金	62,652,918.95	60,065,026.86	48,025,582.14
经营活动现金流出小计	3,241,133,034.77	3,261,008,004.80	1,507,638,454.57
经营活动产生的现金流量净额	210,170,624.89	396,271,234.08	458,042,832.41
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	31,500,000.00	4,362,435.34	-
取得投资收益所收到的现金			-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	124,996.00	569,600.00	3,718,451.00
收到的其他与投资活动有关的现金	38,225,693.35	240,763,313.77	40,331,556.45
投资活动现金流入小计	69,850,689.35	245,695,349.11	44,050,007.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	220,830,099.11	277,536,096.75	149,261,874.37
投资所支付的现金	-	215,501,300.00	87,581,010.27
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-276,261.49	
支付的其他与投资活动有关的现金	51,407,994.04	-	34,680,000.00
投资活动现金流出小计	272,238,093.15	492,761,135.26	271,522,884.64
投资活动产生的现金流量净额	-202,387,403.80	-247,065,786.15	-227,472,877.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到现金			-
取得借款收到的现金	517,700,000.00	540,540,000.00	520,000,000.00
发行债券收到的现金	300,000,000.00	500,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00		-
筹资活动现金流入小计	825,700,000.00	1,040,540,000.00	520,000,000.00
偿还债务所支付的现金	920,140,000.00	950,070,000.00	550,000,000.00
分配股利、利润偿付利息所支付现金	134,811,776.70	51,925,598.40	190,859,103.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			11,554,418.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,371,000.00	3,450,000.00	14,170.98
筹资活动现金流出小计	1,056,322,776.70	1,005,445,598.40	740,873,274.55
筹资活动产生的现金流量净额	-230,622,776.70	35,094,401.60	-220,873,274.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	64,236.94	-123,736.81	-
五、现金及现金等价物净增加额	-222,775,318.67	184,176,112.72	9,696,680.67
加：期初现金及现金等价物余额	628,692,454.62	444,516,341.90	434,819,661.23
六、期末现金及现金等价物余额	405,917,135.95	628,692,454.62	444,516,341.90

## (4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、上年年末余额	1,814,586,923.27	1,473,835,385.36	1,276,380,753.44
加：会计政策变更		-	-
前期差错更正		-	-
二、本年年初余额	1,814,586,923.27	1,473,835,385.36	1,276,380,753.44
三、本年增减变动金额	-83,611,265.01	340,751,537.91	197,454,631.92
（一）净利润	66,012,577.81	162,221,921.46	323,458,309.17
（二）其他综合收益	3,464,236.95	6,180,359.70	-
上述（一）和（二）小计	69,476,814.76	168,402,281.16	323,458,309.17
（三）所有者投入和减少资本	-78,112,079.77	172,349,256.75	32,950,161.16
1、所有者投入资本	-78,112,079.77	172,349,256.75	32,950,161.16
2、股份支付计入所有者权益的金额		-	-
3、其他		-	-
（四）利润分配	-74,976,000.00	-	-158,953,838.41
1、提取盈余公积		-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-74,976,000.00	-	-158,953,838.41
3、其他		-	-
（五）所有者权益内部结转		-	-
1、资本公积转增资本（或股本）		-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）		-	-
3、盈余公积弥补亏损		-	-
4、其他		-	-
四、本期期末余额	1,730,975,658.26	1,814,586,923.27	1,473,835,385.36

## 2、母公司财务报表

## (1) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	271,728,150.68	418,786,769.50	329,560,433.77
交易性金融资产	-	-	4,208,402.26
应收票据	3,345,625.00	2,282,301.50	8,425,000.00
应收账款	69,872,169.29	7,592,447.78	53,395,956.44
预付款项	121,342,299.87	28,398,579.32	27,080,888.63
其他应收款	88,230,110.10	39,076,145.19	42,471,959.26
存货	66,278,364.78	69,555,632.82	48,602,903.21
其他流动资产		-	-
流动资产合计	620,796,719.72	565,691,876.11	513,745,543.57
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	541,499,802.29	783,814,578.76	491,734,068.98
固定资产	1,091,493,564.40	981,419,048.18	1,075,562,035.73
在建工程	95,354,562.77	155,487,765.26	81,170,369.40
工程物资	5,311,137.66	-	-
固定资产清理	-	5,133,328.67	
无形资产	205,455,650.87	201,763,309.04	120,296,155.53
长期待摊费用		11,092.00	27,730.00
递延所得税资产	14,949,183.46	2,815,341.74	3,017,673.11
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	1,954,063,901.45	2,130,444,463.65	1,771,808,032.75
资产总计	2,574,860,621.17	2,696,136,339.76	2,285,553,576.32

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	250,000,000.00	200,000,000.00	470,000,000.00
应付票据	5,625,000.00	-	-
应付账款	78,396,346.66	49,481,393.49	42,359,423.24
预收款项	516,815.72	1,145,054.26	892,519.03
应付职工薪酬	25,586,584.48	14,692,918.24	17,522,799.20
应交税费	24,861,719.47	16,845,531.23	16,996,292.43
应付利息	2,572,500.00	12,655,500.02	1,667,387.33
应付股利	1,317,696.82	1,540,776.81	2,180,201.31
其他应付款	43,373,566.75	27,577,062.82	21,832,565.26
一年内到期的非流动负债	105,000,000.00	15,000,000.00	265,000,000.00
其他流动负债	300,000,000.00	500,000,000.00	-
流动负债合计	837,250,229.90	838,938,236.87	838,451,187.80
非流动负债：		-	-
长期借款	80,000,000.00	155,000,000.00	30,000,000.00
专项应付款		-	-
递延所得税负债		-	31,260.33
其他非流动负债	20,707,142.80	19,542,857.13	16,757,142.86
非流动负债合计	100,707,142.80	174,542,857.13	46,788,403.19
负债合计	937,957,372.70	1,013,481,094.00	885,239,590.99
股东权益：			-
股本	499,840,000.00	499,840,000.00	312,400,000.00
资本公积	44,213,238.11	44,213,238.11	225,343,238.11
盈余公积	341,517,810.01	335,033,272.19	307,430,146.15
未分配利润	751,332,200.35	803,568,735.46	555,140,601.07
股东权益合计	1,636,903,248.47	1,682,655,245.76	1,400,313,985.33
负债及股东权益总计	2,574,860,621.17	2,696,136,339.76	2,285,553,576.32

## (2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	1,401,332,244.92	1,412,869,482.60	1,499,597,090.15
其中：营业收入	1,401,332,244.92	1,412,869,482.60	1,499,597,090.15
二、营业总成本	1,205,075,488.51	1,162,144,392.87	1,199,750,482.46
其中：营业成本	1,058,792,874.82	1,050,141,974.07	1,110,462,375.92
营业税金及附加	1,155,947.75	775,938.95	771,814.42
销售费用	5,282,581.50	7,264,125.97	4,999,299.44
管理费用	66,411,329.62	59,424,113.95	50,189,574.20
财务费用	29,556,083.58	44,538,239.93	33,325,843.48
资产减值损失	43,876,671.24	-	1,575.00
加：公允价值变动收 益		-208,402.26	124,552.85
投资收益	-99,956,759.78	30,942,545.12	80,389,518.29
三、营业利润	96,299,996.63	281,459,232.59	380,360,678.83
加：营业外收入	873,223.85	54,000,280.77	688,527.43
减：营业外支出	8,627,723.43	24,079,723.01	496,306.40
其中：非流动资产处 置损失	5,593,626.47	21,168,725.88	300.00
四、利润总额	88,545,497.05	311,379,790.35	380,552,899.86
减：所得税费用	23,700,118.87	35,348,529.92	49,509,075.17
五、净利润	64,845,378.18	276,031,260.43	331,043,824.69

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,346,501,748.04	1,465,068,224.99	1,485,205,335.92
收到的税费返还		-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,276,343.14	56,300,216.13	2,179,290.00
经营活动现金流入小计	1,347,778,091.18	1,521,368,441.12	1,487,384,625.92
购买商品、接受劳务支付的现金	882,610,343.93	881,345,333.91	870,433,372.56
支付给职工以及为职工支付的现金	120,270,777.84	128,300,562.53	117,973,121.51
支付的各项税费	49,638,886.60	51,671,862.50	46,006,184.49
支付的其他与经营活动有关的现金	37,992,427.12	41,473,907.33	41,293,014.51
经营活动现金流出小计	1,090,512,435.49	1,102,791,666.27	1,075,705,693.07
经营活动产生的现金流量净额	257,265,655.69	418,576,774.85	411,678,932.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	31,500,000.00	4,362,435.34	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	55,250,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	124,996.00	542,600.00	2,102,701.00
收到的其他与投资活动有关的现金	11,508,875.62	14,033,097.77	15,776,194.31
投资活动现金流入小计	43,133,871.62	18,938,133.11	73,128,895.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	181,559,240.89	189,936,257.69	139,322,428.45
投资所支付的现金		215,531,300.00	76,277,542.06
支付的其他与投资活动有关的现金	1,044,264.00	-	41,678,047.04
投资活动现金流出小计	182,603,504.89	405,467,557.69	257,278,017.55
投资活动产生的现金流量净额	-139,469,633.27	-386,529,424.58	-184,149,122.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			-
取得借款收到的现金	380,000,000.00	440,000,000.00	520,000,000.00
发行债券收到的现金	300,000,000.00	500,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	680,000,000.00	940,000,000.00	520,000,000.00
偿还债务所支付的现金	815,000,000.00	835,000,000.00	550,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	128,483,641.24	44,371,014.54	179,251,485.40
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,371,000.00	3,450,000.00	14,170.98
筹资活动现金流出小计	944,854,641.24	882,821,014.54	729,265,656.38
筹资活动产生的现金流量净额	-264,854,641.24	57,178,985.46	-209,265,656.38
四、汇率变动对现金及现金等价物影响			
		-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-147,058,618.82	89,226,335.73	18,264,154.23
加：期初现金及现金等价物余额	418,786,769.50	329,560,433.77	311,296,279.54
六、期末现金及现金等价物余额	271,728,150.68	418,786,769.50	329,560,433.77

## (4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、上年年末余额	1,682,655,245.76	1,400,313,985.33	1,216,669,580.64
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其它	-35,621,375.47		
二、本年年初余额	1,647,033,870.29	1,400,313,985.33	1,216,669,580.64
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-10,130,621.82	282,341,260.43	183,644,404.69
（一）净利润	64,845,378.18	276,031,260.43	331,043,824.69
（二）其他综合收益		6,310,000.00	-
上述（一）和（二）小计	64,845,378.18	282,341,260.43	331,043,824.69
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-
3、其他	-	-	-
（四）利润分配	-74,976,000.00	-	-147,399,420.00
1、提取盈余公积	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-74,976,000.00	-	-147,399,420.00
3、其他	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-
4、其他	-	-	-
四、本期期末余额	1,636,903,248.47	1,682,655,245.76	1,400,313,985.33

## 二、报告期主要财务指标

### （一）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	0.83	0.80	0.68
速动比率（倍）	0.67	0.59	0.61
资产负债率（母公司）（%）	36.43	37.59	38.73
每股净资产（元）	3.40	3.27	4.57
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	174.48	178.60	210.18
存货周转率（次）	14.97	16.69	14.31
每股经营活动现金流量（元）	0.42	0.79	1.47
每股净现金流量（元）	-0.45	0.37	0.03
研发费用占营业收入比重（%）	2.71	2.86	3.19

说明：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]
- 5、存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总额
- 7、每股净现金流量=现金流量净额/年度末普通股股份总额
- 8、每股净资产=期末净资产/期末股本总额

### （二）净资产收益率及每股收益

公司近三年资产收益率及每股收益情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
基本每股收益	0.2753	0.4031	0.6299
稀释每股收益	0.2753	0.4031	0.6299
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.2975	0.4377	0.6186
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.2975	0.4377	0.6186
加权平均净资产收益率	8.29%	13.19%	24.10%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	8.96%	14.24%	23.73%

注：上表相关数据根据中国证监会《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（2010 年修订）》（证监会计字[2010]2 号）、《公开发行证

券的公司信息披露规范问答第1号非经常性损益（2007年修订）》（证监会计字[2007]9号）及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）等有关规定计算。

（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### 三、非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（2007年修订）及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定，在计算扣除非经常性损益后的全面摊薄和加权平均净资产收益率和每股收益时，报告期内各期所扣除的非经常性损益项目列示如下：

单位：元

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-18,326,234.82	-19,499,213.96	23,874.34
2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,751,378.18	-	-
3、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	154,033.08	124,552.85
4、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,056,743.28	-437,746.10	501,712.93
5、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	7,745,872.69
<b>小 计</b>	<b>-10,518,113.36</b>	<b>-19,782,926.98</b>	<b>8,396,012.81</b>
所得税影响金额	-2,222,423.63	-3,222,345.38	1,802,002.94
扣除少数股东所占的份额	2,826,633.55	756,790.12	952,841.20
扣除所得税影响及少数股东所占份额后的非经常性损益	-11,122,323.28	-17,317,371.72	5,641,168.67

## 第六节 管理层讨论与分析

本节所披露的财务会计信息均以经四川君和会计师事务所（已合并为信永中和会计师事务所）审计的财务报表为基础。

### 一、公司财务状况分析

报告期内，公司的资产负债状况良好，资产负债结构合理，资产负债规模持续增长，与总体业务增长相适应。

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额	较上年增长
总资产	289,642.70	-25.35%	387,978.33	55.77%	249,073.47	9.44%
流动资产	87,301.10	-15.69%	107,815.95	67.70%	64,291.64	-7.62%
非流动资产	202,341.59	-29.06%	280,162.38	51.62%	184,781.83	16.95%
总负债	116,545.13	-43.57%	206,519.64	103.09%	101,689.93	1.73%
流动负债	105,421.79	-21.44%	134,188.39	42.79%	93,977.84	34.60%
非流动负债	11,123.34	-84.62%	72,331.25	837.89%	7,712.09	-74.41%
股东权益	173,097.57	-4.61%	181,458.69	23.12%	147,383.54	15.47%
归属于母公司所有者权益合计	169,905.49	3.94%	163,463.54	14.55%	142,698.15	13.29%
少数股东权益	3,192.08	-82.26%	17,995.15	284.07%	4,685.39	178.40%

### （一）公司资产状况分析

#### 1、公司资产结构分析

单位：万元

资 产	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	87,301.10	30.14%	107,815.95	27.79%	64,291.64	25.81%
非流动资产	202,341.59	69.86%	280,162.38	72.21%	184,781.83	74.19%
其中：固定资产	130,913.92	45.20%	184,698.78	47.61%	130,322.48	52.32%
总资产	289,642.70	100.00%	387,978.33	100.00%	249,073.47	100.00%

2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为

25.81%、27.79%、30.14%；非流动资产占总资产的比例分别为 74.19%、72.21%、69.86%，其中固定资产占总资产的比例分别为 52.32%、47.61%、45.20%。公司报告期内资产结构相对稳定，非流动资产占总资产比重较高，符合公司所处行业固定资产投入较大的特点。

2008 年末、2009 年末公司各项资产规模发生波动，是因为公司 2008 年控股贵州美丰，其财务报表纳入公司合并报表范围；2009 年末由于公司转让了贵州美丰 27.78%股权，贵州美丰资产不再纳入公司合并报表。

## 2、公司流动资产分析

报告期内公司各项流动资产占流动资产总额的比例如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	40,591.71	46.50%	62,869.25	58.31%	44,451.63	69.14%
交易性金融资产	-	-	-	-	420.84	0.65%
应收票据	6,685.99	7.66%	1,647.33	1.53%	5,295.18	8.24%
应收账款	1,381.53	1.58%	2,817.33	2.61%	582.09	0.91%
预付款项	18,451.84	21.14%	10,954.05	10.16%	5,660.89	8.81%
其他应收款	3,714.22	4.25%	939.23	0.87%	905.3	1.41%
存货	16,466.58	18.86%	28,576.92	26.51%	6,970.03	10.84%
其他流动资产	9.23	0.01%	11.86	0.01%	5.67	0.01%
流动资产合计	87,301.10	100.00%	107,815.96	100.00%	64,291.64	100.00%

公司报告期内经营状况较好，主要产品销售以及货款回收情况良好，应收账款在流动资产总额中的比重较小，货币资金占流动资产比例较高；公司预付账款主要为原料天然气采购预付的款项。

### (1) 货币资金

公司 2007 年末、2008 年末及 2009 年末货币资金余额分别为 44,451.63 万元、62,869.25 万元、40,591.71 万元，占流动资产总额的比重较高。

2008 年末公司货币资金余额较 2007 年末增加了 18,417.61 万元，增长了 41.43%。主要是子公司美丰农资预收款增加导致货币资金增加以及合并贵州美丰报表所致。美丰农资 2008 年末货币资金余额 13,538.54 万元，其资金主要用于外购尿素及复合肥的销售；贵州美丰 2008 年末货币资金余额 6,382.99 万元，主要为经营活动所需流动资金及技改资金；公司本部 2008 年末货币资金余额 41,878.67 万元，主要为公司日常经营活动所需流动资金及本年度计划向股东现

金分红的资金。

2009 年末公司货币资金余额 40,591.71 万元，较 2008 年末减少 22,277.54 万元，下降了 35.43%，主要原因是本期偿还 2008 年发行的 5 亿元短期融资券及本年到期的其他银行借款 28,540.00 万元合计 78,540.00 万元；而本期新增资金为发行了 3 亿元短期融资券及其他银行借款 28,000.00 万元合计 58,000.00 万元。2009 年末美丰农资货币资金余额 12,545.97 万元，其资金主要用于外购尿素及复合肥的销售；公司本部 2009 年末货币资金余额 27,172.82 万元，主要用于经营活动所需流动资金。

### (2) 应收票据

公司 2009 年末应收票据余额较 2008 年末增加，是因为美丰农资应收票据余额较上年增加了 5,512.33 万元，该票据皆为一年内到期的银行承兑汇票。

### (3) 应收账款

单位：万元

账 龄	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,268.25	82.65%	2,863.74	92.64%	544.86	72.03%
1-2 年	109.94	7.17%	65.13	2.11%	44.22	5.85%
2-3 年	0.04	0.00%	32.68	1.06%	16.31	2.16%
3-4 年	28.67	1.87%	11.76	0.38%	2.58	0.34%
4-5 年	10.57	0.69%	0.91	0.03%	1.62	0.21%
5 年以上	116.93	7.62%	116.93	3.78%	146.80	19.41%
合 计	1,534.40	100.00%	3,091.14	100.00%	756.39	100.00%
账面价值	1,381.53		2,817.33		582.09	

公司坚持严格的销售信用政策，部分产品销售采取现款现货的销售模式，2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司应收账款较小，占流动资产比例分别为 0.91%、2.61%、1.58%。2007 年末、2008 年末及 2009 年末，公司账龄在一年以内的应收账款占比分别为 72.03%、92.64%、82.65%，公司应收账款流动性较高，回收风险较低。

2007 年末公司 5 年以上应收账款余额比例较高，主要是年内合并了子公司兰州远东化肥有限责任公司 5 年以上的应收账款余额 146.80 万元所造成，该部分应收账款已全额计提坏账准备。

2008 年末，应收账款账面余额较 2007 年末增加 2,334.76 万元，上升 308.67%，

主要是本年合并贵州美丰报表，增加应收账款 2,507.84 万元。

2009 年末，公司应收账款余额为 1,534.40 万元，主要为一年内到期应收账款，回收风险较小。

#### (4) 其他应收款

单位：万元

账 龄	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,270.80	83.23%	622.74	53.15%	728.67	62.19%
1-2 年	540.75	13.76%	164.05	14.00%	146.82	12.53%
2-3 年	99.42	2.53%	131.85	11.25%	78.57	6.71%
3 年以上	18.86	0.48%	253.17	21.60%	217.67	18.58%
合 计	3,929.84	100.00%	1,171.82	100.00%	1171.74	100.00%
账面价值	3,714.22		939.23		905.3	

2009 年末其他应收款期末较 2008 年末增加了 2,774.99 万元，主要是公司应收甘肃刘化股权转让款，该笔款项已于 2010 年 1 月收回。

#### (5) 预付账款

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	16,077.80	87.13%	9,852.10	89.94%	5,588.94	98.73%
1-2 年	2,097.69	11.37%	861.11	7.86%	46.86	0.83%
2-3 年	263.78	1.43%	35.14	0.32%	0.82	0.01%
3 年以上	12.57	0.07%	205.70	1.88%	24.28	0.43%
合 计	18,451.84	100.00%	10,954.05	100.00%	5,660.89	100.00%

2008 年末预付款项账面余额比年初增加 5,293.15 万元，上升 93.50%，主要原因是：合并贵州美丰财务报表，增加预付款项 2,038.35 万元；美丰农资公司外购化肥增加预付款 2,684.41 万元；兰化公司预付款增加 438.62 万元。

2009 年末预付款项账面余额比年初增加 7,497.79 万元，主要原因是：公司预付国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司货款 1,338.74 万元；公司本部生产的美丰牌尿素质量好，售价高，适合外销，用于生产复合肥则经济效益不显著，为保障经济效益最大化，公司对于复合肥所需尿素原料采取外购策略，2009 年公司向甘肃刘化预付部分货款购买尿素，用于拟投产的复合肥项目。2010 年 1 月，甘肃刘化已开始向公司发货。

## (6) 存货

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料	4,310.66	26.18%	12,683.41	44.38%	3,249.20	46.62%
包装物	256.50	1.56%	721.91	2.53%	524.44	7.52%
自制半成品	674.05	4.09%	1,408.97	4.93%	894.6	12.83%
库存商品	11,224.87	68.17%	13,604.80	47.61%	2,301.16	33.02%
委托加工物资	-	-	89.84	0.31%	-	-
低值易耗品	0.50	0.00%	67.99	0.24%	0.62	0.01%
合 计	16,466.58	100.00%	28,576.92	100.00%	6,970.02	100.00%

公司各项存货都为正常生产经营所需，2008年末存货较年初增加21,606.89万元，增长310.00%，主要是①合并贵州美丰报表增加存货余额9,325.03万元，主要原因是11、12月贵州美丰停产进行技改、大修，库存原材料增加；②第四季度化肥销售进入淡季，美丰农资公司库存商品增加8,783.36万元；③兰州远东化肥公司增加库存商品1,975.71万元，主要是库存的尿素增加；④射洪分公司为销售旺季存储的部分原材料和半成品等，增加存货1,299.90万元。

2009年末存货余额较2008年末大幅减少，主要是贵州美丰资产不再纳入合并报表，原料较年初大幅度减少。

## 3、公司非流动资产分析

## (1) 长期股权投资

截至2009年12月31日，公司采用权益法核算的长期股权投资：

单位：万元

投资单位名称	初始投资	年初账面余额	本年增加	本年减少	其中：分回现金股利	年末账面余额	减值准备
四川建设网有限责任公司	246.00	374.57	132.24	-	--	506.82	-
甘肃刘化(集团)有限责任公司	25,114.50	31,484.96	1,434.33	-	-	32,919.30	-
贵州美丰	14,470.43	-	4,587.03	-	-	4,587.03	1,085.82
合 计	39,830.93	31,859.53	6,153.60	-	-	38,013.14	-

截至2009年12月31日，采用成本法核算的长期股权投资：

单位：万元

投资单位名称	初始投资	年初账面余额	本年增加	本年减少	期末账面余额	减值准备
四川什化股份有限公司	15.00	15.00	-	-	15.00	15.00
四川天华股份有限公司	19.25	19.25	-	-	19.25	-
四川聚酯股份有限公司	5.93	5.93	-	-	5.93	-
重庆渝高科技股份有限公司	9.76	9.76	-	-	9.76	-
合计	49.94	49.94	-	-	49.94	15.00

## (2) 固定资产

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	31,475.06	24.04%	43,879.31	23.76%	31,257.29	23.98%
专用设备	71,516.75	54.63%	108,833.31	58.92%	67,356.50	51.68%
机械设备	17,412.71	13.30%	17,379.42	9.41%	21,207.11	16.27%
运输设备	1,844.29	1.41%	2,122.49	1.15%	1,801.43	1.38%
仪器仪表	7,883.12	6.02%	9,489.17	5.14%	7,599.14	5.83%
其他设备	781.99	0.60%	2,995.08	1.62%	1,101.03	0.84%
固定资产账面价值合计	130,913.92	100.00%	184,698.78	100.00%	130,322.48	100.00%

2008年固定资产账面价值较2007年大幅增加了54,376.30万元，主要是贵州美丰纳入合并报表。公司固定资产构成稳定，房屋建筑物及专用设备占固定资产75%以上。

2008年-2009年，公司固定资产余额产生波动，主要是因为2009年随着公司转让贵州美丰部分股权，贵州美丰固定资产年末不再纳入公司合并报表范围。

## (3) 在建工程

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
在建工程	9,893.65	25,415.87	8,117.04

2008年末在建工程期末账面余额较上年末增加17,298.83万元，增长213.12%，主要是化肥分公司CCR法技改项目新增投入8,552.15万元，合并贵州美丰报表增加在建工程8,236.62万元等原因所致。2009年末，在建工程余额减少，主要是因为公司CCR法技改项目竣工，结转入固定资产22,698.39万元；此外，贵州美丰不纳入合并资产负债表。

## (4) 无形资产

单位:万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
无形资产	22,025.69	31,284.88	13,573.41

2008 年末无形资产账面价值较 2007 年末增加 17,711.47 万元，主要是合并贵州美丰财务报表，增加土地使用权 10,672.72 万元，绵阳美丰工业园新增土地使用权 8,565.61 万元。2009 年末，无形资产较上年末余额减少，主要是因为贵州美丰不再纳入合并报表，该科目 2009 年初余额为 9,371.52 万元。

## 4、资产减值准备分析

公司报告期内计提的资产减值准备情况如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、坏账准备合计	368.49	506.40	440.74
其中：应收账款	152.87	273.81	174.30
其他应收款	215.62	232.59	266.44
二、存货跌价准备合计	266.96	266.95	312.02
其中：库存商品	-	-	48.30
原料	266.96	266.95	263.71
三、长期投资减值准备合计	1,100.82	15.00	15.00
其中：长期股权投资	1,100.82	15.00	15.00
四、固定资产减值准备	333.67	11,022.45	1,649.61
其中：房屋、建筑物	2.70	1,166.44	125.00
专用设备	299.79	9,442.65	1,478.57
运输工具		61.40	2.13
其他设备	31.18	165.99	8.04
五、商誉	475.68	2,106.99	-

公司结合实际情况并按照企业会计准则的相关规定制定了相关资产减值准备计提会计政策。公司严格执行相关会计政策，坏账准备、存货跌价准备和固定资产减值准备计提符合公司资产实际情况。

## (1) 坏账准备

## ① 同行业上市公司采用的会计政策及计提情况

根据同行业上市公司年报披露数据，同行业公司主要采用账龄分析法计提坏账准备，对期末应收款项账龄在 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上的分别按 5%、10%、30%、50%、80%、100%坏账比例计提。

## ②本公司采用的会计政策及计提情况

2007 年度公司执行新会计准则，采用个别认定法计提坏账准备。公司当年收回部分上期应收账款，转出坏账准备 45.34 万元。根据公司经营情况及历史应收账款收回情况，2007 年度公司对一年内的应收账款未计提坏账准备，对因合并兰化公司报表增加的 5 年以上的应收账款 146.79 万元全额计提了坏账准备。2008 年度公司对一年内到期应收账款计提坏账准备 122.18 万元。2009 年，公司应收账款回收情况较好，根据实际情况未计提坏账准备。

## ③公司实际发生损失情况

2007 和 2009 年度公司实际未发生坏账损失，2008 年度坏账损失 108.69 万元。公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末计提的坏账准备余额分别 440.74 万元、506.40 万元和 368.49 万元，坏账准备能够覆盖实际发生损失。

## (2) 存货

### ①同行业上市公司采用的会计政策及计提情况

根据同行业上市公司年报披露数据，同行业上市公司一般按照存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，2007 年末、2008 年末、2009 年末公司存货跌价准备余额占存货余额的平均比例分别为 4.28%、0.93%、1.60%。

### ②本公司采用的会计政策及执行情况

公司按照存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，与同行业一致。2007 年末，公司存货跌价准备余额占当期存货余额的比例为 4.28%，高于同行业水平；2008 年末与 2009 年末公司存货跌价准备余额占当期存货余额比例分别为 0.93%和 1.60%，主要是 2008 年度公司计提原料减值准备 266.95 万元。公司计提存货跌价准备的比例整体仍相对谨慎。

### ③公司实际发生损失情况

2007 年度，公司存货实际发生损失为 12.76 万元、2008 年度存货实际未发生损失。公司 2007 年末、2008 年末、2009 年末计提的存货跌价准备余额分别为 312.02 万元、266.95 万元、266.95 万元，计提的存货跌价准备能够完全覆盖因存货减值发生的实际损失。

## (3) 长期股权投资

公司2008年度合并贵州美丰报表形成商誉后所记提的2,106.99万元商誉减值准备中，1,049.21万元商誉减值准备随贵州美丰27.78%的股权转转让转销，公司仍

持有的28.007%贵州美丰股权对应的应分摊商誉减值部分1057.78万元，转为公司2009年度合并报表中长期股权投资减值准备，另按照该等股权比例2009年末账面价值与公允价值间差额计提28.03万元长期股权投资减值准备，因此，2009年公司合并报表体现贵州美丰长期股权投资减值准备1,085.82万元。

#### （4）固定资产

##### ①同行业采用的会计政策及计提情况：

根据同行业上市公司年报披露情况，同行业上市公司按照固定资产可回收金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。

##### ②公司采用的会计政策及执行情况

公司按照固定资产其可回收金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备，与行业会计政策相一致。2007年末、2008年末和2009年末，公司固定资产减值准备余额占当期固定资产账面净额的比例分别为1.27%、5.97%和0.25%，与同行业上市公司平均水平基本一致，2008年末公司固定资产减值准备余额占当期固定资产账面净额的比例为5.97%，主要是2008年度因合并贵州美丰财务报表，导致2008年末固定资产减值准备余额较上年末大幅增加了9,372.84万元。公司计提的固定资产减值准备，充分反映了公司现有固定资产减值的实际状况。2009年，固定资产减值准备大幅降低，是因为贵州美丰资产不再纳入合并报表。

##### ③公司实际发生损失情况

2007年度公司固定资产实际未发生损失，2008年度公司固定资产报废损失2,156.96万元，2009年公司固定资产报废损失747.66万元。公司近三年计提的固定资产减值准备余额能够覆盖因固定资产减值发生的实际损失。

#### （5）商誉

公司2007年度、2008年度分别收购了兰化公司、贵州美丰的控股股权，对两公司财务报表合并形成商誉951.35万元、7,023.32万元，公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》进行商誉的减值测试，计提商誉减值准备。

根据公司第六届董事会第二次会议审议通过的《关于公司对合并贵州美丰形成的商誉减值处理的议案》，2008年由于冰雪灾害、技改大修及金融危机等因素的影响，贵州美丰1月份亏损971.87万元，2-12月亏损7,946.22万元。公司财务部门充分考虑各方面的因素对商誉进行了减值测试，并经四川君和会计师事务所审计，预测贵州美丰未来16年净现值约为4,956.41万元，与合并贵州美丰化工公司

报表形成的商誉账面价值7,023.32万元差额为2,066.91万元,经董事会谨慎审核决议通过对2008年末因合并贵州美丰产生的商誉计提减值准备2,106.99万元。

2009年度,由于兰化公司亏损,公司财务部门充分考虑各方面的因素对商誉进行了减值测试,并经信永中和会计师事务所审计,董事会决议通过对兰化公司计提475.68万元商誉减值准备。

2009年转出上年年末合并贵州美丰确认的商誉减值准备2,106.99万元,其中1,057.78万元转为公司对贵州美丰的长期股权投资减值准备,另有1,049.21万元商誉减值准备随贵州美丰27.78%的股权转转让转销。

综上所述,公司资产结构和主营业务较为匹配,资产质量优良,流动资产变现能力强,完全能够适应正常生产经营状况。公司执行的有关资产减值准备的政策符合《企业会计准则》及《企业会计制度》有关规定,各项资产减值准备计提状况与公司各项资产质量实际情况符合。

## (二) 公司负债状况分析

公司报告期内负债总体情况如下:

单位: 万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	105,421.79	90.46%	134,188.39	64.98%	93,977.84	92.42%
非流动负债合计	11,123.34	9.54%	72,331.25	35.02%	7,712.09	7.58%
负债合计	116,545.13	100.00%	206,519.64	100.00%	101,689.93	100.00%

适应公司业务规模扩张对于流动资金的需要,报告期内流动负债规模稳步增长,是公司的主要负债构成。2007年末负债总额较2006年末变动不大;非流动负债较2006年末大幅下降,主要是由于26,500万元的长期借款转入一年内到期的非流动负债核算所致。2008年末负债总额较2007年末增加104,829.71万元,主要是合并贵州美丰报表,以及公司发行了50,000万元短期融资券。2009年末非流动负债余额大幅降低,是因为贵州美丰负债不再纳入公司合并报表。

### 1、公司流动负债分析

单位: 万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
-----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	27,250.00	25.85%	28,054.00	20.91%	47,000.00	50.01%
应付票据	1,653.58	1.57%	2,490.00	1.86%	900.07	0.96%
应付账款	9,334.43	8.85%	15,004.21	11.18%	5,791.72	6.16%
预收款项	15,082.56	14.31%	26,600.26	19.82%	4,482.41	4.77%
应付职工薪酬	3,101.40	2.94%	1,930.45	1.44%	1,889.65	2.01%
应交税费	2,975.63	2.82%	2,155.36	1.61%	2,642.21	2.81%
应付利息	257.25	0.24%	1,278.32	0.95%	166.74	0.18%
应付股利	131.77	0.12%	154.08	0.11%	218.02	0.23%
其他应付款	5,135.17	4.87%	5,021.71	3.74%	4,387.02	4.67%
一年内到期的非流动负债	10,500.00	9.96%	1,500.00	1.12%	26,500.00	28.20%
其他流动负债	30,000.00	28.46%	50,000.00	37.26%	-	0.00%
流动负债合计	105,421.79	100.00%	134,188.39	100.00%	93,977.84	100.00%

报告期内公司短期借款占流动负债的比重相对较高，2007年末、2008年末及2009年末公司短期借款占流动负债的比例分别为50.01%、20.91%和25.85%。2008年末及2009年末其他流动负债占流动负债比例分别为37.26%和28.46%，占比较高，主要是2008年及2009年，公司分别发行了50,000万元和30,000万元短期融资券。2008年末预收款项较2007年末增加了22,117.85万元，主要是合并贵州美丰报表，增加预收款项6,435.84万元；子公司美丰农资公司主要采用“先款后货”的销售模式，因客户出于对2009年尿素及化肥市场的预期采购公司产品的预付款有所增加，使得公司预收款项增加15,863.71万元。2009年末，公司流动负债较2008年末减少了28,766.60万元，下降21.44%，主要是上年发行的5亿元短期融资券在本期到期归还，以及本期末不再合并贵州美丰财务报表所致。

## 2、公司非流动负债分析

单位：万元

项 目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	8,000.00	71.92%	66,259.39	91.61%	4,470.00	57.96%
专项应付款	-	-	1,456.79	2.01%	-	-
递延所得税负债	1,037.48	9.33%	2,292.66	3.17%	1,507.37	19.55%
其他非流动负债	2,085.87	18.75%	2,322.41	3.21%	1,734.71	22.49%
非流动负债合计	11,123.34	100.00%	72,331.25	100.00%	7,712.09	100.00%

2007年末、2008年末、2009年末，公司非流动负债分别为7,712.09万元、72,331.25万元、11,123.34万元。公司2008年末、2009年末长期借款余额波动，

主要是因为 2008 年末合并贵州美丰报表增加长期借款 49,289.39 万元，而 2009 年末随着贵州美丰股权转让，贵州美丰负债不再纳入合并报表范围。

### 3、其他事项

经中国银行间市场交易商协会注册委员会审核，同意公司发行最高金额为 5 亿元人民币的短期融资券，注册有效期至 2010 年 6 月 17 日。2008 年 7 月 14 日，公司收到中国银行间市场交易商协会（中市协注[2008]第 CP32 号）《接受注册通知书》。2008 年公司发行的 5 亿元短期融资券融资款项于 2008 年 7 月 31 日到账，并已于 2009 年 7 月 31 日偿还完毕。2009 年 10 月 20 日，公司续发了 3 亿元短期融资券。

## （三）公司偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标分析

公司报告期内的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率	40.24%	53.23%	40.83%
资产负债率（母公司）	36.43%	37.59%	38.73%
流动比率	0.83	0.80	0.68
速动比率	0.67	0.59	0.61
	<b>2009 年度</b>	<b>2008 年度</b>	<b>2007 年度</b>
利息保障倍数	3.70	4.42	10.69

#### （1）资产负债率分析

报告期内，公司资产负债率发生波动，主要是因为 2008 年公司合并了资产负债率为 75.43%的贵州美丰财务报表，而 2009 年末贵州美丰不再纳入合并范围。

#### （2）流动比率和速动比率分析

公司流动比率和速动比率相对较低，主要是报告期内公司业务发展较快，需要短期融资满足日常经营的需要。公司整体经营活动现金流及资信状况较好，报告期内公司能够及时偿还所有到期债务，反映了公司良好的现金流及债务偿还能力。

#### （3）利息保障倍数分析

公司报告期内的利息保障倍数指标处于较好的水平，显示了公司具有良好的利息偿付能力。

#### （4）同行业上市公司偿债能力比较

证券代码	证券简称	流动比率	速动比率	利息保障 倍数	资产负债率(%)
000731	四川美丰	0.83	0.67	3.28	40.24
000155	川化股份	0.97	0.66	3.09	39.68
600227	赤天化	2.58	2.39	5.26	70.22
000950	建峰化工	3.58	3.28	325.83	38.62
600096	云天化	1.53	1.28	1.07	68.70
000912	泸天化	0.77	0.46	2.40	49.33
	平均	1.71	1.46	56.82	51.13

数据来源：Wind 资讯各上市公司 2009 年财务数据

与同行业上市公司相比较，公司速动比率和流动比率指标低于行业平均水平，主要是由于公司规模扩张较快，为补充流动资金，短期融资需求增加；但公司整体负债水平低于行业平均值，且经营活动现金流入充足，偿债能力较强，经营风险较小。

## 2、公司综合偿债能力分析

综合公司偿债能力指标、现金流量和筹资渠道分析，公司具有较强的偿债能力，未来公司有能力和经营活动获取的现金或从其他渠道筹集资金偿还债务，债权人的权利能够得到保障。此外，公司将通过本次发行，改善负债结构，提高经营效率。随着公司本次募集资金投资项目效益的显现，公司的偿债能力将进一步得到加强。

## （四）公司现金流量状况分析

### 1、报告期现金流量情况

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	21,017.06	39,627.12	45,804.28
投资活动产生的现金流量净额	-20,238.74	-24,706.58	-22,747.29
筹资活动产生的现金流量净额	-23,062.28	3,509.44	-22,087.32
现金及现金等价物净增加额	-22,277.53	18,417.61	969.67

#### （1）经营活动现金流

公司报告期内销售状况以及货款回收状况较好，经营活动产生的现金流量良好。2008年度，公司虽然受“5.12”地震的影响，但销售及货款回收状况良好，实现经营活动现金流净额39,627.12万元。2009年，公司销售及货款回收情况良好，实现经营活动现金流净额21,017.06万元。

## （2）投资活动现金流

公司报告期内投资活动现金流净额均为负数，主要原因是公司加大投资力度，对外投资规模远高于投资企业的现金分红。2007年度投资5,525.34 万元收购了兰州远东化肥有限责任公司51.00%的股权，投资2,676.54 万元参股贵州化肥厂有限责任公司；2008年1月又增加投资21,000万元，控股贵州化肥厂有限责任公司（现已更名为贵州美丰化工有限责任公司）55.787%的股权。2009年公司分别投入德阳复合肥项目和化肥分公司CCR法技改工程项目7,681.23万元和8,970.87 万元。

## （3）筹资活动现金流

2007年度公司新增借款实现筹资活动现金流入52,000万元；偿还到期银行借款55,000万元、向股东支付现金股利1,155.44万元等因素导致筹资活动现金出74,087.32万元；当年筹资活动现金净流出22,087.32万元。

2008年度公司发行短期融资券50,000.00万元、新增借款54,054.00万元，实现筹资活动现金流入104,054.00万元；偿还到期债务95,007.00万元、支付贷款利息5,192.56万元等因素导致筹资活动现金流出100,544.56万元；当年实现筹资活动现金净流入3,509.44万元。

2009年，实现筹资活动现金流入82,570万元；偿还到期债务92,014.00万元，以及分配股利、偿还利息支付13,481.18万元等导致筹资活动现金流出105,632.28万元；本期实现筹资活动现金净流出23,062.28万元。

## （五）公司资产周转能力分析

（1）报告期公司相关主要资产周转能力指标如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货周转天数(天)	24.37	21.87	25.16
应收账款周转天数(天)	2.09	2.04	1.71
存货周转率(次)	14.97	16.69	14.31
应收账款周转率(次)	174.48	178.60	210.18
流动资产周转率(次)	3.75	3.99	3.07
固定资产周转率(次)	2.32	2.18	1.64
总资产周转率(次)	1.08	1.08	0.86

报告期公司资产周转指标相对较为稳定，均保持较高水平，表明公司资产经营效率较高。公司主要货款回收及时，应收账款金额较小，应收账款周转率较高；固定资产周转率和总资产周转率相对稳定，符合公司所处的行业特征。

2008年，公司虽然受“5.12”地震影响及子公司贵州美丰受雪灾及技改停产影响，仍保持了较好的资产运营效率。2009年公司继续保持较好的资产运营效率，与同行业气头尿素企业相比，公司主要资产周转指标保持了良好的水平。

证券代码	证券简称	存货周转天数	应收账款周转天数	存货周转率(次)	应收账款周转率(次)	流动资产周转率(次)	固定资产周转率(次)	总资产周转率(次)
000731	四川美丰	24.04	2.06	14.97	174.48	3.75	2.32	1.0812
000155	川化股份	55.21	5.80	6.52	62.08	3.10	1.18	0.7295
600227	赤天化	161.95	4.08	2.22	88.17	0.34	3.55	0.1665
000950	建峰化工	32.70	-	11.01	-	1.34	7.01	0.6701
600096	云天化	88.25	31.38	4.08	11.47	1.17	0.56	0.3244
000912	泸天化	124.47	7.28	2.89	49.44	1.75	1.55	0.6236
平均		81.10	10.12	6.95	77.13	1.91	2.69	0.60

数据来源：Wind 资讯各上市公司 2009 年财务数据

## 二、公司盈利能力分析

### (一) 公司盈利能力分析

报告期公司的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	366,316.51	343,588.92	205,320.31
其中：营业收入	366,316.51	343,588.92	205,320.31
二、营业总成本	357,541.79	324,041.94	168,763.37
其中：营业成本	337,252.59	301,475.07	157,973.39
营业税金及附加	366.88	272.64	286.87
销售费用	2,214.65	1,932.14	1,486.82
管理费用	12,828.83	13,051.14	5,872.03
财务费用	4,313.64	5,095.25	3,189.60
资产减值损失	565.20	2,215.69	-45.34
加：公允价值变动收益	-	-20.84	12.46
投资收益	478.20	3,094.25	2,513.95
三、营业利润	9,252.93	22,620.39	39,083.34
加：营业外收入	989.83	502.69	113.96
减：营业外支出	953.27	2,496.38	61.40
其中：非流动资产处置损失	747.66	2,156.96	0.03
四、利润总额	9,289.49	20,626.69	39,135.90
减：所得税费用	2,688.23	4,404.50	6,790.07
五、净利润	6,601.26	16,222.19	32,345.83

归属于母公司所有者的净利润	13,759.74	20,147.33	31,482.98
---------------	-----------	-----------	-----------

2007年度公司营业收入、利润总额及净利润保持了较快的增长。2008年度公司在营业收入快速增长的情况下，利润总额及净利润有所下降，主要是公司本年内遭受到自然灾害等偶发性因素以及原料价格上涨等不利因素的影响：①合并贵州美丰报表，由于贵州美丰当期受雪灾影响、技改停产以及原料成本上涨较快等因素导致亏损；②公司本部受“5.12”地震停产以及天然气等原料成本的提高，而产品价格调整受到国家政策限制等因素影响，导致公司毛利率水平有所下降。公司在面对多种不利因素的影响，一是采取多种措施积极应对原料价格上涨导致成本上升的影响，通过实施技术改造，降低单位产品的原料消耗及生产成本，二是利用公司较强的销售网络通过外购产品销售的方式，降低因停产导致的损失，提高了经营效率。2008年实现营业收入343,588.92万元，归属母公司所有者净利润20,147.33万元。2009年，由于煤头尿素企业出现普遍经营业绩下降的情形，贵州美丰、兰州远东经营性亏损，而公司本部气头尿素生产经营稳定，效益良好，公司实现归属母公司所有者净利润13,759.74万元。

## （二）营业收入变动情况及分析

### 1、公司报告期营业收入变动情况

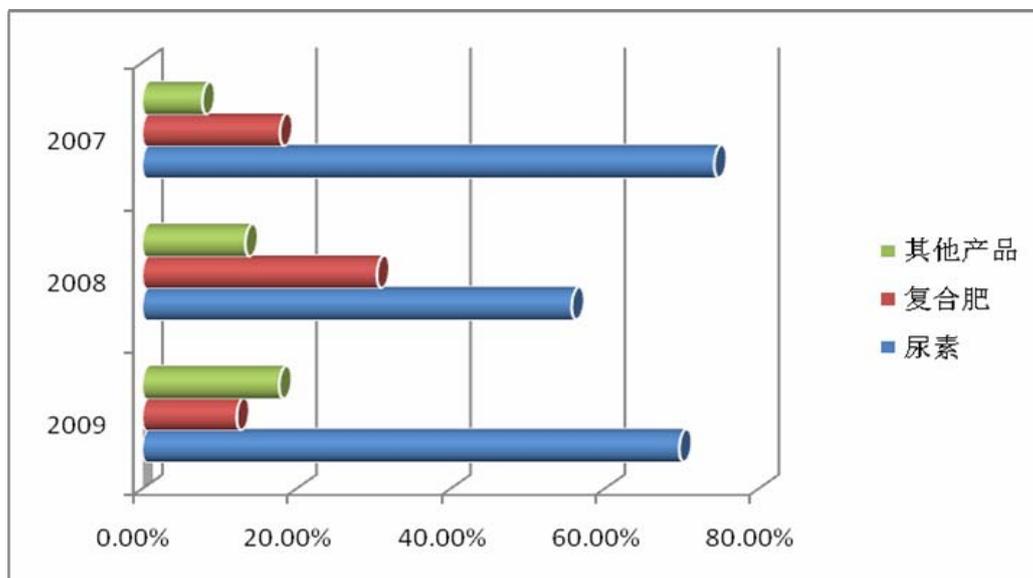
公司报告期营业收入按产品的分类情况：

单位：万元

产品名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入						
尿素	255,421.65	69.73%	191,607.90	55.77%	152,500.30	74.27%
复合肥	44,977.32	12.28%	104,722.50	30.48%	36,728.11	17.89%
其他产品	65,167.45	17.79%	46,050.32	13.40%	16,054.18	7.82%
其他业务收入						
其他收入	750.10	0.20%	1,208.20	0.35%	37.72	0.02%
合计	366,316.51	100.00%	343,588.92	100.00%	205,320.31	100.00%

报告期内，公司营业收入持续增长，2007年度、2008年度、2009年度的营业收入分别较上年同比增长了50.49%、67.34%、6.61%。2008年度营业收入增长较快，主要是贵州美丰纳入公司合并报表范围，公司本部外购尿素、复合肥的销售收入也增长较快。尿素为公司的主要销售产品，2007年度、2008年度、2009

年度，尿素收入占公司营业收入的比重分别为 74.27%、55.77%、69.73%。报告期内，各产品收入占营业收入比重的变动情况如下图：



报告期内，公司销售能力较强，公司主要产品尿素实现的销售收入逐年增加，2008 年、2009 年分别较上年增长了 25.64%、33.30%。

2007 年度公司尿素产品收入占公司营业收入比重下降至 74.27%，主要原因是公司加大了外购复合肥的销售，复合肥销售收入比重从 2006 年度的 1.88% 提高到 2007 年度的 17.89%，从而导致尿素销售收入比重下降。

2008 年度公司尿素收入占营业收入比重下降为 55.77%，主要是公司加大了外购尿素、复合肥等产品的销售，而复合肥销售收入增长较快，使得尿素销售收入比重占当期营业收入比重较上年下降了约 18.5 个百分点。

2009 年，公司尿素销售收入占营业收入比重为 69.73%，较 2008 年提高 13.96 个百分点，主要是公司复合肥销售收入有所下降。

## 2、主要产品收入分析

### (1) 尿素收入分析

报告期尿素产品销售的基本情况如下表所示：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额/数量	较上年增长	金额/数量	较上年增长	金额/数量	较上年增长
尿素收入(万元)	255,421.65	33.30%	191,607.90	25.64%	152,500.30	22.30%
尿素成本(万元)	225,865.83	41.85%	159,228.81	48.81%	106,998.83	24.29%
平均销售单价(元/吨)	1,807	1.60%	1,778	5.03%	1,693	0.97%
销量(万吨)	141.39	31.18%	107.78	19.62%	90.10	21.13%

产量(万吨)	110.81	10.88%	99.94	16.07%	86.02	13.61%
--------	--------	--------	-------	--------	-------	--------

报告期内，由于公司具备较强的销售能力，公司尿素收入增长较快。2008年度，公司本部虽然受到“5.12”地震影响，导致较上年减产 7.5 万吨，但公司整体尿素收入较上年仍大幅增长。主要原因是合并兰化公司、贵州美丰财务报表，公司尿素产品合并收入增加，同时子公司美丰农资公司对外采购尿素的销售收入有较大增长。2009 年公司尿素销售收入较 2008 年大幅增长，主要是公司在大力销售本部生产尿素产品的基础上，进一步增加了外购尿素销售比重。

2007 年度，公司尿素销售收入的具体情况如下：

项 目	气头尿素	煤头尿素	外购	合计
	公司本部	兰化公司	美丰农资	
尿素收入（万元）	148,833.96	1,233.13	2,433.21	152,500.30
占尿素总收入比重	97.60%	0.81%	1.60%	100.00%
销量（万吨）	87.95	0.82	1.33	90.10

2008 年度，公司尿素销售收入的具体情况如下：

项 目	气头尿素	煤头尿素		外购	合计
	公司本部	贵州美丰	兰化公司	美丰农资	
尿素收入（万元）	127,004.11	24,317.19	14,875.88	25,410.71	191,607.90
占尿素总收入比重	66.28%	12.69%	7.76%	13.26%	100.00%
销量（万吨）	75.42	14.31	7.41	10.64	107.78

2009 年，公司共实现尿素生产 110.81 万吨，销售尿素 141.39 万吨，实现尿素销售收入 255,421.65 万元，尿素销售收入的具体情况如下：

项 目	气头尿素	煤头尿素		外购	合计
	公司本部	兰化公司	贵州美丰	美丰农资	
尿素收入（万元）	132,275.63	15,276.06	41,884.19	65,985.77	255,421.65
占尿素总收入比重	51.79%	5.98%	16.40%	25.83%	100.00%
销量（万吨）	72.82	8.78	23.88	35.91	141.39

## (2) 复合肥销售收入分析

2008 复合肥销售收入增长较快，公司子公司美丰农资及贵州美丰通过外购销售复合肥 32.42 万吨，实现销售收入 104,722.50 万元。2009 年，美丰农资销售复合肥 18.42 万吨，实现销售收入 44,977.32 万元。

### 3、销售区域分布

最近三年公司产品的销售区域的分布：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
省内	135,280.69	36.93%	146,069.39	42.51%	112,412.87	54.75%
省外	231,035.83	63.07%	197,519.53	57.49%	92,907.44	45.25%
总计	366,316.51	100%	343,588.92	100.00%	205,320.31	100.00%

公司产品的销售区域为四川地区，随着公司外延式并购的扩张及销售力量的增强，产品销售范围在逐渐增大，省外的销售保持了较高的比例，公司稳固四川市场，加大省外市场推广的策略效果初步显现。

### （三）产品成本及毛利率变动分析

#### 1、各产品成本占营业成本比重变动情况

报告期公司营业成本按产品分类情况如下：

单位：万元

产品名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例
<b>主营业务成本</b>						
尿素	225,865.83	66.97%	159,228.81	52.82%	106,998.83	67.73%
复合肥	44,967.27	13.33%	99,369.28	32.96%	36,268.25	22.96%
其他产品	66,354.23	19.67%	41,771.82	13.86%	14,698.06	9.30%
<b>其他业务成本</b>						
其他成本	65.26	0.02%	1,105.16	0.37%	8.24	0.01%
合计	337,252.59	100.00%	301,475.07	100.00%	157,973.38	100.00%

2008 年度，公司尿素成本占营业成本的比重较 2007 年下降 14.92 个百分点，主要是由于该年度外购复合肥的销售增长较快，复合肥成本占公司营业成本的比重较 2007 年度上升了 10 个百分点。2009 年度公司外购复合肥成本占营业成本比重较 2008 年度有所下降，主要是复合肥销售价格有所下降，公司减少了外购复合肥的销售。

#### 2、各产品毛利率及综合毛利率变动分析

##### （1）各产品毛利率及综合毛利率变动分析

公司报告期各产品毛利率及综合毛利率情况：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	占收入比例	毛利率	占收入比例	毛利率	占收入比例
气头尿素	27.64%	36.18%	27.46%	37.09%	30.54%	72.49%
煤头尿素	-12.49%	15.64%	-7.28%	11.45%	1.90%	0.60%
外购尿素	0.19%	18.05%	1.41%	7.42%	0.96%	1.19%

复合肥	0.02%	12.30%	5.11%	30.59%	1.25%	17.89%
其他产品	-1.82%	17.83%	9.29%	13.45%	8.45%	7.84%
综合毛利率	7.76%	100.00%	12.27%	100.00%	23.05%	100.00%

报告期内，公司主要产品气头尿素产品的毛利率一直维持在稳定水平，经营状况良好，对公司整体毛利贡献较大。报告期内气头尿素产品销售收入一直保持稳定水平。

2008 年开始，由于两家煤头尿素公司业绩不佳，加之公司外购销售的尿素及复合肥毛利率低，且占营业收入的比重较高，导致公司 2008 年及 2009 年的综合毛利率有所下降。

#### 主要产品尿素毛利率变动分析

2007 年公司尿素产品毛利率情况如下：

项 目	公司本部	兰化公司	外购	合计
尿素毛利率	30.54%	1.90%	0.96%	-
占尿素收入比重	97.60%	0.81%	1.60%	100.00%
对尿素整体毛利率贡献	29.81%	0.02%	0.02%	29.84%

2008 年度公司尿素产品毛利率情况如下：

项 目	公司本部	兰化公司	贵州美丰	外购	合计
尿素毛利率	27.46%	11.66%	-18.87%	1.41%	-
占尿素收入比重	66.28%	7.76%	12.69%	13.26%	100.00%
对尿素整体毛利率贡献	18.20%	0.90%	-2.39%	0.19%	16.90%

2009 年公司尿素产品毛利率情况如下：

项 目	公司本部	兰化公司	贵州美丰	外购	合计
尿素毛利率	27.64%	-1.91%	-16.34%	0.19%	-
占尿素收入比重	51.79%	5.98%	16.40%	25.83%	100.00%
对尿素整体毛利率贡献	14.31%	-0.11%	-2.68%	0.05%	11.57%

由上表可以看出，报告期内，公司本部气头尿素销售收入稳定，毛利率一直维持在稳定水平，但由于煤头尿素业务的经营性亏损，造成公司尿素产品整体毛利率有所下降。

2008 年度，公司本部尿素生产受天然气价格上涨及“5.12”地震停产的影响，导致单位成本上升，毛利率略有下降，同时由于兰化公司、贵州美丰纳入合并报表，尿素产品销售收入大幅增加，尽管本部尿素收入维持稳定，但销售比例较上年下降，两因素导致本部尿素产品对公司尿素整体毛利率贡献由 2007 年的

29.81%，下降至 2008 年的 18.20%；此外，由于合并贵州美丰报表对公司尿素产品整体毛利率贡献为-2.39 个百分点。综合以上因素导致公司 2008 年度公司主导产品尿素整体毛利率为 16.90%，较上年下降 12.94 个百分点。

2009 年，公司本部尿素产品仍保持较为稳定的毛利率水平，较 2008 年略有提高，同时本部尿素收入较 2008 年有所增加，但由于贵州美丰以及公司外购外销尿素收入较 2008 年大幅增加，造成本部尿素收入比重下降，因此对整体尿素毛利率的贡献较 2008 年减少了 3.89 个百分点；贵州美丰尿素随着技改的实施，产能逐渐提高，产品毛利率较 2008 年有所改善，实现尿素销售收入较 2008 年增长了 72%，但由于煤头尿素企业普遍亏损，贵州美丰毛利率仍然为负数，对公司尿素毛利率贡献与上年基本持平；2009 年兰化公司出现亏损，对公司尿素毛利率贡献为-0.11%；2009 年美丰农资销售能力较强，外购尿素销售比例大幅增长，占比达到 25.83%，全年共外购销售尿素 35.91 万吨，但由于外购外销尿素业务毛利很低，该部分外购销售尿素毛利率仅为 0.19%。

## (2) 与同行业上市公司毛利率比较

原料	证券代码	证券简称	综合毛利率	尿素毛利率
天然气	600227	赤天化	41.81%	41.61%
	000950	建峰化工	17.66%	34.93%
	000059	辽通化工	32.78%	36.01%
	600230	沧州大化	17.83%	22.07%
	000155	川化股份	19.24%	31.15%
	600096	云天化	17.48%	46.44%
	000731	四川美丰	7.93%	27.64%
	000912	泸天化	14.50%	31.22%
煤	000422	湖北宜化	16.86%	25.93%
	600426	华鲁恒升	20.02%	20.93%
	000830	鲁西化工	8.61%	10.89%
	600228	昌九生化	3.32%	-36.32%
	000953	河池化工	-10.43%	-13.88%
行业平均			15.97%	21.43%

数据来源：Wind 资讯、各上市公司 2009 年年报。公司毛利率为气头尿素毛利率。

与同行业上市公司相比，受原料综合价格因素影响公司本部尿素毛利率水平在气头尿素上市公司中相对较低，但高于煤头公司。

## 3、尿素生产成本分析

### (1) 公司气头尿素生产成本分析

## ①气头尿素成本构成

公司本部尿素的生产成本构成中，主要是天然气和电力，合计占生产成本的60%以上。报告期内，天然气与电力成本结构相对稳定。

制造成本构成	尿素		
	2009年	2008年	2007年
天然气	47.28%	48.41%	44.27%
电力	17.41%	18.08%	18.01%
煤	1.94%	1.77%	0.87%
折旧	11.07%	10.71%	9.61%
人工	8.28%	6.76%	5.07%
其他	14.02%	14.27%	22.17%

## ②主要原料及能源价格变动及敏感性分析

公司报告期采购的天然气综合用气价格及平均电价情况如下：

项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	单价	较上年增长	单价	较上年增长	单价	较上年增长
综合气价（元/立方米）	1.07	-	1.07	10.31%	0.97	8.12%
电力（元/度）	0.36	-	0.36	-	0.36	2.30%

随着天然气价格的上涨，公司综合用气成本不断提高，对公司气头尿素产品的毛利率有较大的影响。

假设销售价格及其他生产成本相对不变的情况下，综合用气价格变动及电力价格变动，对公司尿素产品毛利率的敏感性分析如下：

		电力价格变动								
		20%	15%	10%	5%	0%	-5%	-10%	-15%	-20%
综合用气价格变动	20%	18.29%	18.92%	19.55%	20.18%	20.81%	21.44%	22.08%	22.71%	23.34%
	15%	19.99%	20.63%	21.26%	21.89%	22.52%	23.15%	23.78%	24.41%	25.04%
	10%	21.70%	22.33%	22.96%	23.59%	24.23%	24.86%	25.49%	26.12%	26.75%
	5%	23.41%	24.04%	24.67%	25.30%	25.93%	26.56%	27.19%	27.83%	28.46%
	0%	25.11%	25.74%	26.37%	27.01%	27.64%	28.27%	28.90%	29.53%	30.16%
	-5%	26.82%	27.45%	28.08%	28.71%	29.34%	29.97%	30.61%	31.24%	31.87%
	-10%	28.52%	29.15%	29.79%	30.42%	31.05%	31.68%	32.31%	32.94%	33.57%
	-15%	30.23%	30.86%	31.49%	32.12%	32.75%	33.39%	34.02%	34.65%	35.28%
	-20%	31.94%	32.57%	33.20%	33.83%	34.46%	35.09%	35.72%	36.35%	36.99%

注：相关参数取2009年平均数据，尿素销售价格按照本部售价1,820元/吨计算，基准综合用气价格按1.07元/立方米计算，电力价格按照0.36元/千瓦时计算。

## (2) 公司煤头尿素生产成本构成情况

贵州美丰及兰化公司，煤头尿素主要成本构成是煤炭和电力，由于近期煤炭价格上涨较快，煤炭及电力成本合计占尿素生产成本 70%以上，两公司 2009 年成本构成如下：

项目	贵化	兰化
	占生产成本比例	占生产成本比例
电	20.83%	21.77%
煤	54.85%	62.15%
折旧	11.40%	4.32%
人工	5.19%	4.75%
其他	7.73%	7.01%
合计	100.00%	100.00%

#### （四）报告期利润表其他项目分析

报告期利润表其他项目变动情况分析：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年度		2007 年度	
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额	较上年增长
营业税金及附加	366.88	34.57%	272.64	-4.96%	286.87	109.12%
销售费用	2,214.65	14.62%	1,932.14	29.95%	1,486.82	-4.14%
管理费用	12,828.83	-1.70%	13,051.14	122.26%	5,872.03	-16.92%
财务费用	4,313.64	-15.34%	5,095.25	59.75%	3,189.60	36.02%
资产减值损失	565.20	-74.49%	2,215.69	-	-45.34	-
投资净收益	478.20	-84.55%	3,094.25	23.08%	2,513.95	155.90%
营业外收入	989.83	96.91%	502.69	341.11%	113.96	-93.97%
营业外支出	953.27	-61.81%	2,496.38	-	61.4	95.81%

报告期利润表其他项目占营业收入比例：

##### 1、期间费用

报告期公司期间费用占公司营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
销售费用	2,214.65	0.60%	1,932.14	0.56%	1,486.82	0.72%
管理费用	12,828.83	3.50%	13,051.14	3.80%	5,872.03	2.86%
财务费用	4,313.64	1.18%	5,095.25	1.48%	3,189.60	1.55%
合计	19,357.12	5.28%	20,078.53	5.84%	10,548.45	5.13%

2007 年度、2008 年度及 2009 年，公司三项期间费用合计占营业收入比重分别为 5.13%、5.84%、5.28%，保持在相对较低的比例，体现了公司较好的费用控制能力及管理效率。公司 2008 年度期间费用较上年同期有所上升，主要是合并贵州美丰及兰化公司报表所致。

#### (1) 销售费用

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司销售费用占营业收入比重分别为 0.72%、0.56%、0.60%，主要是公司不断加强销售管理，公司销售费用占营业收入比重呈下降趋势。

#### (2) 管理费用

2008 年度管理费用较上年增加 7,179.11 万元，上升 122.26%，主要原因是：  
①2007 年 11 月纳入公司合并报表范围的兰州远东增加管理费用为 1,079.59 万元；  
②贵州美丰纳入合并报表范围本年增加管理费用 5,427.51 万元。

#### (3) 财务费用

公司 2008 年度，财务费用较上年增加 1,905.65 万元，上升 59.75%，主要原因是：①公司长期借款增加及本年发行 50,000 万元的短期融资券使利息支出上升；②贵州美丰纳入合并报表范围增加财务费用 854.97 万元。2009 年财务费用较上年下降 781.61 万元，主要是本期内公司借款规模小于上年。

#### (4) 同行业上市公司比较

2009 年度，公司面临各种突发因素，三项费用保持了良好的控制能力。2009 年公司三项费用合计占营业收入的比例仅为 5.28%，低于同行业上市公司的比例。

2009 年度，同行业上市公司三项费用占营业收入比重情况：

公司名称	销售费用 (%)	管理费用 (%)	财务费用 (%)	三项费用合计 (%)
四川美丰	0.60	3.50	1.18	5.28
赤天化	1.96	11.46	1.70	15.12
川化股份	6.27	14.41	3.63	24.31
云天化	2.69	7.11	7.47	17.26
泸天化	1.52	9.30	1.96	12.78
平均	2.61	9.16	3.19	14.95

数据来源：Wind 资讯各上市公司 2009 年财务数据

## 2、资产减值损失

公司 2008 年资产减值损失为 2,215.69 万元，主要原因是公司当年发生坏账

损失 108.69 万元，因合并贵州美丰产生的商誉计提减值损失 2,106.99 万元。

公司 2009 年资产减值损失为 565.20 万元，主要是公司计提兰州远东商誉减值准 475.68 万元。

### 3、投资收益

公司报告期的主要投资收益情况如下：

单位：万元

投资收益明细项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
四川建设网有限责任公司	132.24	37.32	53.51
甘肃刘化(集团)有限责任公司	1,434.33	3,020.68	2,460.46
处置长期股权投资产生的投资收益	-1,088.37		
合 计	478.20	3,058.00	2,513.97

公司 2007 年度投资收益主要是参股公司甘肃刘化贡献了 2,460 万元投资收益。

2008 年度，公司投资收益 3,058.00 万元，占当期利润总额比例为 14.83%，较上年增长了 21.64%。主要是，公司持有 45% 股权的甘肃刘化 2008 年盈利情况较好，实现营业收入 87,000.05 万元，净利润 7,010.74 万元。

2009 年度因产品价格下跌，甘肃刘化业绩较上年有所下降，公司所确认的甘肃刘化投资收益随之下降。处置长期股权投资产生的收益，为公司转让贵州美丰 27.87% 股权，该等股权 2009 年末账面价值与转让价款之间的差额产生的投资亏损。

### 4、营业外收入

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司营业外收入分别为 113.96 万元、502.69 万元、989.83 万元。2008 年度营业外收入较 2007 年增加 388.73 万元，主要是公司处置固定资产收益增加 182.22 万元，政府补助收入增加 93.24 万元。2009 年度，营业外收入主要为收到的政府补助。

### 5、所得税费用

公司报告期的所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
-----	---------	---------	---------

所得税费用	2,688.23	4,404.50	6,790.07
-------	----------	----------	----------

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司所得税费用占利润总额的比重分别为 17.35%、21.35%、28.94%，与公司盈利情况相匹配。

### （五）公司盈利能力的持续性及稳定性

由于农业在我国的重要地位，国家一直将农业作为一项国家战略来发展，对为农业生产提供生产资料的化肥行业长期以来实行优惠支持政策。在良好的行业发展及政策环境下，公司业务规模及盈利能力保持了持续、稳定的增长。2007 年度、2008 年度及 2009 年度，公司分别实现营业收入 205,320.31 万元、343,588.92 万元、366,316.51 万元；归属母公司所有者净利润 31,482.98 万元、20,147.33 万元、13,759.74 万元。

公司近三年盈利能力稳定，虽然受到原料涨价、原料供应不足等影响，公司依然保持较高的增长性和良好的盈利能力。公司 2007 年、2008 年各项盈利指标高于行业平均水平。2008 年虽然公司受到多种偶发性因素的影响，盈利水平略有下降，但仍通过采取有效措施，取得了较好的经营效益。2009 年在全行业不景气的情况下，公司仍实现较好盈利，体现了公司良好的管理水平和较高的经营效率，抗市场风险能力较强，盈利具有良好的稳定性和持续性。

## 三、公司资本性支出分析

### （一）公司报告期重大资本性支出

#### 1、投资建设美丰射洪分公司包装园

公司年产 10,000 吨多层共挤膜袋生产线技改项目经四川省经济委员会川经技改函[2005]221 号文批准立项，并经遂宁市经济委员会遂宁市技改核准[2006]22 号批复，批准技改内容为引进多层共挤膜袋生产设备 6 套，项目总投资为 7,256 万元，射洪分公司对项目资金实行了专款专用的管理和核算，其中固定资产投资 6,019 万元，铺底流动资金 1,237 万元，批准项目建设年限为 2006 年 3 月至 2007 年 6 月。本项目已完成 5,400 平方米轻钢结构的主体厂房建设，按六条多层共挤膜、袋生产线的布局配置好生产现场布局，其相应的水、电、管道、线槽、信息传输通道等配套设施已安装到位。前三条多层共挤重载膜吹膜生产线及配套设施已从芬兰、德国引进，全部安装到位投入生产，共投入 5,361.45 万元，其中包括：

进口三条重载膜吹膜设备主机及二台辅助制袋设备；购置九色彩色印刷机一条；建成 5,400 平方米厂房及辅助设施。现阶段多层共挤膜、袋高新技术项目初步涉及化工领域，用于四川美丰内部化工产品包装的升级换代及其他化肥生产企业的产品包装，年产能为 5,000 吨。

## 2、投资参股甘肃刘化（集团）有限责任公司

2006 年 6 月 23 日，公司董事会第五届第六次会议审议通过“关于参加甘肃新刘化（集团）有限公司（暂定名）股权交易竞买投资的议案”。公司分别于 2006 年 6 月 24 日、7 月 3 日，在《证券时报》、《中国证券报》上刊登了相关董事会决议及相关竞拍情况。2006 年 7 月 10 日，本公司第二十五次（临时）股东大会审议通过了上述董事会议案，同意此次股权交易竞买投资活动。2006 年 6 月 29 日，本公司参加由甘肃省国资委委托甘肃省产权交易所主持的上述股权交易竞买投资，并以 25,114.50 万元竞买成功。2006 年 10 月 12 日，甘肃刘化办理了工商变更登记，变更后的注册资本为 53,019.50 万元人民币，其中：甘肃省国资委出资 29,160.73 万元、占注册资本的 55%，本公司出资 23,858.78 万元，占注册资本的 45%。

## 3、投资设立广西美丰农资发展有限公司

广西美丰农资公司是由美丰农资公司与南宁市浦禾农资有限公司、横县三农商贸有限公司共同出资成立的有限责任公司。其中美丰农资公司出资人民币 92 万元，占总出资额的 46%；南宁市浦禾农资有限公司出资 76 万元，占总出资额的 38%；横县三农商贸有限公司出资 32 万元，占总出资额的 16%

2007 年 12 月 10 日，美丰农资公司分别与南宁市浦禾农资有限公司、横县三农商贸有限公司签订股权转让协议，以四川君和会计师事务所[君和审字（2007）第 1204 号]审计确定的净资产 2,112,795.08 元为交易价格，由美丰农资公司分别以 338,047.21 元、802,862.13 元受让其所持有的广西美丰农资的股权。本次交易完成后，广西美丰农资公司成为美丰农资公司的全资子公司。

## 4、收购兰州远东化肥有限责任公司控股股权

兰州远东化肥有限责任公司是经兰州市榆中县工商行政管理局批准，于 2003 年 12 月设立的有限责任公司，设立时的注册资本为 228 万元。2006 年 8 月 2 日，经兰州远东化肥有限责任公司股东会决议通过，以债转股的方式申请增加注册资本 2,900 万元，变更后注册资本为 3,128 万元。

2007年9月6日，本公司与兰化公司的控股股东宁波远东化工集团有限公司（简称宁波远东集团公司）签订协议：以2007年4月25日为基准日，依据中联资产评估有限公司对兰化公司截至2006年10月31日的评估净资产10,626.99万元，加上经四川君和会计师事务所审计确认的2006年11月至2007年4月25日的新增权益159.95万元，共计10,786.94万元为基础，本公司出资5,501.34万元收购51%的股权。本次股权转让完成后，本公司与宁波远东集团公司成为兰化公司的股东，其中，本公司持股51%，宁波远东集团公司持股49%。

该投资事项于2007年9月6日经本公司第5届董事会第17次会议审议通过，2007年9月6日取得兰州市人民政府国有资产管理委员会同意函。有关本次投资事项的董事会决议于2007年9月7日，在《证券时报》、《中国证券报》进行了披露。2007年11月28日，兰化公司取得变更后注册号为6201002005996的企业法人营业执照，注册资本为3,128.00万元。本次合并事项购买日确定为2007年11月30日。兰化公司报表2007年12月已纳入本公司合并范围。

合并成本的构成及其账面价值：本次合并成本的构成为两部分：（1）按股权转让协议购买兰化公司51%股权的价款5,501.34万元；（2）本公司为该项投资发生的直接评估审计费用24万元；共计5,525.34万元作为本次购买兰化公司51%股权的投资成本。

收购兰化公司股权所形成商誉的确认与计量情况如下：

具体计算事项	金额（元）	计算公式
合并日可辨认净资产公允价值	105,504,008.42	A
合并日账面净资产	44,338,675.22	B
评估增值	61,165,333.20	C=A-B
评估增值资产在2007年已转销 <sup>【注1】</sup>	995,406.70	D
适用的所得税税率	33%	E
评估增值资产在2007年已转销的资产应计递延所得税负债	328,484.21	F=D*E
评估增值资产拟在以后期间转销的资产	60,169,926.50	G=C-D
适用的所得税税率 <sup>【注2】</sup>	25%	H
评估增值资产拟在以后期间转销的资产应计递延所得税负债	15,042,481.63	I=G*H
2007年11月30日应确认递延所得税负债	15,370,965.84	J=F+I
合并日应确认公允价值	90,133,042.58	K=A-J
根据股权转让协议2007年5-8月净利润归以前股东享有	447,098.22	L
投资比例	51%	M

减去应由以前股东享有的部分后应计公允价值	45,739,831.62	$N = (K-L) * M$
投资成本	55,253,400.00	O
投资成本高于应享有公允价值的份额	9,513,568.38	$P = O - N$
在报表合并时确认为本年末商誉	9,513,568.38	$Q = P$

【注 1】兰化公司评估增值资产在 2007 年合并报表时已转销的明细如下：

单位：元

科目	明细科目	金额
累计折旧	当期计提折旧	766,671.59
存货	存货全部耗用	622,236.57
无形资产	无形资产摊销	11,283.40
其他应收款	坏账准备（年末已做可回收性分析,故冲回减值）	-404,784.86
	合计	995,406.70

【注 2】适用的所得税税率：根据《企业会计准则第十八号—所得税》第十七条，资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，应当根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。2007 年 3 月 16 日中华人民共和国主席令第六十三号公布《中华人民共和国企业所得税法》自 2008 年 1 月 1 日起施行，企业所得税的税率为 25%。

#### 5、投资贵州化肥厂有限责任公司

2007 年 6 月 6 日，本公司出资 6,650,884.28 元通过贵州阳光产权交易所购买贵州化肥厂有限责任公司 3.122% 的股权。该公司注册资本 26,747.00 万元人民币。

2007 年 10 月 18 日，公司与中国建设银行股份有限公司贵州省分行签订了《贵州化肥厂有限责任公司股权转让协议》，以 20,114,577.78 元受让贵化公司 9.442% 的股权，持有贵化公司 2,525.45 万元的出资额。

2007 年 11 月 29 日公司在《证券时报》、《中国证券报》上披露了投资控股贵化公司的相关情况，根据公司第三十一次临时股东会 and 贵州化肥厂有限责任公司第九次股东会决议，公司投资 261,470,400.00 元增资控股贵化公司，其中投入现金 210,000,000.00 元，商标使用权 51,470,400.00 元，本次增资扩股完成后，贵化公司注册资本从 267,466,500.00 元增加到 528,936,900.00 元，其中公司出资 295,075,900.00 元，占贵化公司注册资本的 55.787%。2008 年 1 月 7 日，公司已支付上述增资款 210,000,000.00 元。增资后，贵化公司更名为贵州美丰化工有限责任公司，2008 年 1 月 25 日，公司取得变更后的企业法人营业执照，注册资本为人民币 52,893.69 万元。本次合并事项购买日确定为 2008 年 1 月 31 日，本公

公司于 2008 年 1 月 31 日起将贵州美丰纳入本公司合并报表范围。

合并成本的构成及其账面价值：本次合并成本的构成为两部分：（1）2007 年按两次股权转让协议购买贵州美丰股权的价款 26,765,442.06 元；（2）本公司 2008 年 1 月增资贵州美丰 261,470,400.00 元；共计 288,235,842.06 元作为本次合并贵州美丰 55.787% 股权的投资成本。

收购贵州美丰股权所形成商誉的确认与计量情况如下：

单位：元

具体计算事项	金额（元）	计算公式
评估增值	72,167,234.70	A
减：经复核后金额较小、变化较大、不易确定的流动资产和流动负债评估增值	1,514,848.05	B
复核后评估增值	70,652,386.65	C=A-B
适用的所得税税率	15%	D
评估增值应计递延所得税负债	10,597,858.00	E=C*D
合并日账面净资产	329,761,264.78	F
合并日应确认公允价值	389,815,793.43	G=C-E+F
投资比例	55.787%	H
本公司应享有的公允价值份额	217,466,536.68	I=G*H
投资成本	288,235,842.06	J
投资成本高于应享有公允价值的份额	70,769,305.38	K=J-I
2008 年 1 月摊销的美丰商标权	536,150.00	L
在报表合并时确认的商誉	70,233,155.38	M=K-L

## 6、公司化肥分公司 CCR 法技改工程项目

由于化肥分公司的 CCR 法生产系统设备相对老化、技术工艺相对较为落后，公司出于改造工艺技术，提高经营效率及效益，投资进行化肥分公司 CCR 法合成氨生产系统的技术改造。该项目总投资 22,698.39 万元，项目已经建成投产。

## （二）公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

除本次募集资金投资项目外，公司近期拟投资的重大项目包括以下项目：

### 1、射洪分公司多层共挤膜袋生产线项目

公司年产 10,000 吨多层共挤膜袋生产线技改项目计划引进多层共挤膜袋生产设备 6 套，前三条生产线年产能为 5000 吨已投入使用。根据此项目投资计划，

后三条生产线需增加投入 1,894.71 万元，资金来源为自有资金或银行贷款。

### 2、兰州远东化肥有限责任公司 8.13 技改项目

根据与宁波远东化工集团有限公司签订《股权转让协议》的补充协议：为加快兰州远东化肥有限责任公司的发展，扩大产能，实现节能降耗与减排，兰化公司于 2007 年开始组织实施 8.13 技改项目（年产 8 万吨合成氨、13 万吨尿素），所需投入各股东按持股比例分担。四川美丰承担该技改项目总投资 6,800 万元的 51%，即 3,468 万元，资金来源为自有资金或银行贷款。

### 3、复合肥分公司 30 万吨复合肥项目

公司六届董事会第三次会议及公司三十六次临时股东大会审议通过复合肥分公司建设年产 30 万吨复合肥项目，项目投资 15,600 万元，2009 年 5 月 20 日已开工建设，建设期为 12 个月，建设资金来源为自有资金或银行贷款。

## 四、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

### （一）公司营业收入稳步增长，盈利能力进一步提高

公司具有多年的尿素生产经营经验，生产组织和经营管理方式以及生产工艺和设备在行业内较为先进，产品竞争力较强。随着国家对于农业发展的大力扶持，我国农业将会保持较高速度增长，农业生产对于尿素等化肥产品需求将维持稳中有升，国家对于化肥行业的政策支持也为公司发展提供了良好机遇，同时本次募集资金投资项目建设投产后，也将进一步提升公司盈利能力，公司的营业收入与利润水平将会稳步增长，盈利能力预计将会进一步提高。

### （二）公司经营活动现金流充裕

公司 2007 年度、2008 年度及 2009 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 45,804.28 万元、39,627.12 万元和 21,017.06 万元，公司经营活动现金流量良好。公司以款到发货、先款后货为主的销售和结算模式，以及良好的应收账款管理能力，保证了销售货款及时回收。随着公司规模和产能的不断扩大，将会给公司带来更加充裕的经营活动现金流。

### （三）公司偿债能力强

截至 2009 年 12 月 31 日，母公司资产负债率为 36.43%，合并资产负债率 40.24%，利息保障倍数、流动比率、速动比率等指标均在正常范围，即便考虑本

次可转债发行完成后,公司的盈利水平和经营性现金净流入仍然可以保证债务本金和利息的按期支付,公司债务偿还能力较强。

## 五、会计政策变更、会计估计变更、重大会计差错情况

公司 2007 年度公司开始执行新的会计准则,未发生重大会计差错情况,相应发生的会计政策、会计估计变更对公司的财务状况和经营成果没有重大影响。

### (一) 会计政策变更

公司2007年度执行新会计准则。

### (二) 会计估计变更

#### 1、公司 2007 年度发生的会计估计变更

坏账核算方法:公司原坏账损失采用备抵法核算,坏账准备按账龄分析法与个别认定法相结合计提。公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》第 43 条规定进行了变更,采用个别认定法,由物资采购中心、信息中心、计划财务部对于单项金额较大、账龄较长的应收款项、其他应收款及预付账款的可收回性进行单独的测试、认定后,计提坏账准备。

该项会计估计变更经公司第五届董事会第二十一次会议《关于确定公司会计估计的议案》审议通过。

#### 2、会计估计变更的影响

2007 年末,公司账龄在一年内的应收款项计提的坏账准备减少了 27.24 万元,对公司财务状况、经营成果无重大影响。

## 六、公司有关重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况

截至本募集说明书签署日,公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的情况。

## 第七节 本次募集资金的运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

#### （一）预计募集资金数额

本次发行可转债拟募集资金 65,000 万元。

#### （二）募集资金运用

本次募集资金将投资于四川美丰绵阳分公司“合成氨、尿素装置环保安全隐患治理搬迁改造项目”，项目基本情况如下表：

项 目	募集资金投资 额（万元）	时间进度	备案情况
四川美丰绵阳分公司合成氨、尿素装置环保安全隐患治理搬迁改造项目	88,379.87	建设期 36 个月	经四川省绵阳市经济委员会（绵市经技改备案[2007]428 号）备案 四川省发展和改革委员会《企业投（川投资备[51000009042101]0027 号）备案

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据项目的实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按上述资金需求的轻重缓急安排使用。

本次募集资金不足部分，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资。

### 二、四川美丰绵阳分公司新建及搬迁改造项目

#### （一）项目实施的背景及必要性

##### 1、项目实施的背景

公司绵阳分公司位于四川省绵阳市市区。随着绵阳市经济发展和城市建设规划的调整，绵阳分公司生产厂区已逐步被城市化的居民小区所包围，为贯彻绵阳市城市整体规划的要求，绵阳分公司需要进行搬迁。

绵阳分公司现有的四套合成氨装置中，有一套是天然气常压间歇转化（CCR 法）氨合成工艺。该装置技术落后、设备陈旧、能耗高、产量低（设计年产能为 2.5 万吨合成氨），为贯彻国家节能减排政策，提高生产效率，需对原有的部分技术工艺陈旧落后的装置进行技术改造。

根据绵阳市的发展规划以及国家政策的规定，结合公司业务发展战略目标，

公司计划实施绵阳分公司合成氨、尿素新建及搬迁改造项目。项目实施后，绵阳分公司生产工艺装置技术将达到国内行业较先进水平，项目实施既符合国家产业政策，也符合绵阳市的城市发展规划。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 城市发展规划及灾后重建的需要

四川美丰绵阳分公司现有生产厂区位于城市人口密集区，根据绵阳市城市发展的规划，厂区需要搬迁。此外，“5.12”地震灾害对绵阳市及周边地区的农业生产造成了重大损害，绵阳分公司搬迁项目的加快实施，将为灾后农业生产提供充足的生产资料保障，加快当地农业生产的恢复。

### (2) 贯彻国家安全生产法律法规的需要

针对近年来国内严峻的安全生产形势，各级政府采取强有力的措施加强了监管和整治。2002年3月15日，国务院颁布了《危险化学品安全管理条例》，明确规定：“危险化学品的生产装置与居民区等八类场所、区域的距离必须符合国家标准或国家有关规定。对已建成的危化品生产装置不符合规定的，由所在地政府负责监督、整顿，需要转产、停产、搬迁、关闭的，报本级政府批准即可实施”。2004年9月6日，《四川省危险化学品生产企业安全生产许可证实施细则》颁布实施，其中第十二条规定：“危险化学品的生产装置与居民区等八类场所、区域的距离必须符合国家标准或国家有关规定。否则，不颁发安全生产许可证。”

随着城市的发展，居民区正逐步包围绵阳分公司现有生产区，绵阳分公司进行搬迁，更能符合国家安全生产政策的要求。

### (3) 增强公司竞争力的需要

随着市场竞争的不断加剧以及天然气、煤炭等原料价格的不断上涨，产量低、劳动生产率低、能耗高的小型化肥装置将逐渐被淘汰，取而代之的是低能耗、单系列的大型化肥生产装置。绵阳分公司现在的几套合成氨装置和尿素装置，除了一套落后的CCR法装置外，三套蒸汽加压连续转化造气合成氨生产装置虽然在技术上比较先进，但都存在产能小、规模效益不明显等缺陷；而尿素生产装置则都是传统的水溶液全循环法生产工艺，与先进的CO<sub>2</sub>汽提法或氨汽提法工艺相比，流程复杂、能耗高。绵阳分公司虽然不断地对这几套装置进行技术改造，但已基本接近极限，可挖掘的潜力很小。因此，建设大型生产装置，采用先进工艺对现有装置进行改造对于降低成本、提升公司市场竞争力意义重大。

本次募集资金投资项目对于提高公司整体技术水平、经济效益和尿素生产产能，增强公司市场竞争力，具有十分重要的意义。

## （二）项目建设内容和时间进度

### 1、项目建设内容和时间进度

本项目建设包括：（1）新建一套日产 700 吨合成氨装置、日产 1,200 吨尿素装置；（2）搬迁两套生产能力为 180 吨/天的合成氨装置以及一套与之配套的日产 650 吨的尿素装置；（3）与工艺装置配套的公用工程，辅助及行政服务设施。

项目建成后，绵阳分公司将形成年产合成氨 35 万吨、尿素 60 万吨的产能。

本项目的进度：

总建设周期 36 个月，其中：（1）新建工程建设周期为 36 个月；（2）搬迁工程建设周期为 18 个月。

### 2、绵阳分公司未来搬迁资产处置计划及损益情况

四川美丰绵阳分公司现有土地、厂房及生产设备账面值及搬迁处置情况如下表所示：

单位：万元

项 目	原值	截止 2009 年 12 月 31 日账面价值	搬迁实施时预计价值		
			账面价值	处置损失	搬迁后账面价值
土地使用权	4,357.00	3,359.92	3,205.94	-	3,205.94
厂房及建筑物	8,276.22	5,855.82	5,294.72	5,294.72	-
生产设备	33,095.89	14,755.30	10,861.91	3,840.42	7,021.49
合计	45,729.11	23,971.04	19,362.57	9,135.14	10,227.430

根据绵阳分公司搬迁实施计划，公司主要资产土地、厂房、设备合计账面价值为 19,362.57 万元。公司相关资产的处置计划如下：

#### （1）土地使用权的处置

绵阳分公司目前厂区所在地为绵阳市政府规划的商住用途的三江会客厅工程规划区域，生产设备搬迁后，公司将按照绵阳市政府的统一规划，采取合作开发或者转让土地使用权方式合理处置该项资产，由于土地使用权账面价值远小于目前周边土地的市场价格，即便考虑将来改变土地用途应缴纳的相关费用和税金，搬迁工程也不会对公司造成损失。

#### （2）厂房及建筑物处置

由于厂区搬迁后，原有厂区将按照绵阳市的统一规划进行建设，所有厂房及建筑物将被拆除，预计搬迁时，合计账面价值 5,294.72 万元厂房及建筑物，全部作为报废损失。

### （3）生产设备处置

预计搬迁时绵阳分公司生产设备的合计账面价值为 10,861.91 万元，根据公司的搬迁计划，其中合计账面价值为 7,021.49 万元的两套合成氨装置及一套尿素装置及其配套设备将搬迁至新厂区，剩余账面价值为 3,840.42 万元的生产设备将进行清理处置，该部分设备清理预计仅会小部分收回成本。

不考虑土地使用权处置及生产设备处置收益的情况下，预计整体搬迁成本为 9,135.14 万元。目前绵阳分公司厂区占用土地面积约 23.98 万平米，厂区土地尚余 22 年使用年限，预计搬迁时，厂区土地使用权账面价值为 134 元/平方米；而根据绵阳市人民政府《关于公布绵阳市城区基准地价的通知》（绵府函[2007]138 号）公布的 2007 年基准地价显示，绵阳分公司厂区所在区域的商业用基准地价和住宅用基准地价分别为 3,178 元/平方米、3,128 元/平方米，搬迁后现有厂区工业用地如转为商业或住宅用地，即便考虑土地使用年限及转变土地用途性质缴纳的相关税费等因素，仍有较大的增值空间。因此若考虑到土地使用权可能产生的增值收益，搬迁对于公司经营业绩不会造成实质性影响。

### （三）项目备案情况

由于公司对本项目的论证、立项时间较早，公司于 2006 年即开始了项目的备案工作。根据《国家发展改革委关于实行企业投资项目备案制指导意见的通知》（发改投资[2004]2656 号）和《四川省企业投资项目备案暂行办法》（川办发[2005]17 号）的相关规定，2007 年 1 月 23 日，公司取得了绵阳市经济委员会《关于四川美丰化工股份有限公司绵阳分公司合成氨尿素安全环保隐患治理搬迁项目备案通知书》（绵市经计改备案[2007]032 号），同意项目备案。

在前项备案文件到期后，公司又重新向绵阳市经济委员会申请备案。2007 年 12 月 13 日，公司取得四川省绵阳市经济委员会《关于四川美丰化工股份有限公司绵阳分公司合成氨尿素安全环保隐患治理搬迁项目备案通知书》（绵市经计改备案[2007]428 号），通知认为，本项目符合国家产业结构调整目录（2005 年本）中，“第一类 鼓励类 第九条 化工类 第二条：资源节约和环保型氮肥装置建设以及原料本地化、经济化改造”的要求，同意备案。

2009年4月22日，公司取得四川省发展和改革委员会《企业投资项目备案通知书》（川投资备[51000009042101]0027号），准予项目备案，项目纳入三省一部灾后重建规划（工信部联规[2008]307号）。

#### （四）项目投资概算及效益预测

##### 1、项目投资概算

本项目预计需投入募集资金 88,379.87 万元，其中：固定资产等建设投资 86,916.72 万元，铺底流动资金 1,463.15 万元。项目资金预计使用情况如下：

序号	工程或费用名称	投资估算 (万元)				合计
		设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他基建费	
一	建设投资	33,713.00	21,205.45	16,601.27	15,396.50	86,916.72
(一)	固定资产费用	33,713.00	21,205.45	16,601.27	2,763.00	74,282.72
1	工程费用	33,713.00	21,205.45	16,601.27		71,519.72
1.1	主要生产项目	28,048.00	16,977.00	10,686.00		55,711.00
1.1.1	新建合成氨尿素装置	24,403.00	9,712.00	6,794.00		40,909.00
1.1.2	搬迁合成氨尿素装置	3,645.00	7,265.00	3,892.00		14,802.00
1.2	辅助及公用工程	4,805.00	2,471.00	4,583.27		11,859.27
1.3	服务性工程	110.00	107.45	732.00		949.45
1.4	厂外工程	750.00	1,650.00	600.00		3,000.00
2	其他费用				2,763.00	2,763.00
(二)	无形资产费用				3,367.50	3,367.50
	其中：勘察设计费				3,082.50	3,082.50
(三)	递延资产费用				2,089.00	2,089.00
(四)	预备费				7,177.00	7,177.00
二	30%铺底流动资金				1,463.15	1,463.15
三	报批项目总投资	33,713.00	21,205.45	16,601.27	16,859.65	88,379.87

##### 2、项目的投资效益预测

项目建成后，初步估算年均利润总额 16,870 万元，项目税前财务内部收益率约 20.03%，税前静态投资回收期约 6.6 年。

##### 3、本次募集资金项目效益预测的主要假设

主要参数	数据	备注
投资建设产能	39.6 万吨	其中新增产能 30 万吨，原有搬迁淘汰落后产能重新建设 9.6 万吨
计算期	建设期 3 年，生产期 15 年， 计算期为 18 年	
产品定价	1,523 元/吨	鉴于当时国家对尿素产品限制价格，公司以 2006 年尿素价格为基础
主要能源价格	天然气 0.90 元/立方米 电力 0.35 元/度	以 2006 年能源价格为基础

折旧及摊销	固定资产折旧年限 15 年，残值率 5%；无形资产摊销年限 10 年；递延资产摊销年限 5 年；	
维修费率	维修费率取固定资产原值 3%	
管理费用、销售费用、财务费用	三费合计比例为销售收入的 5%	募投项目属于绵阳分公司技改搬迁，鉴于绵阳分公司 2006 年三项费用合计低于销售收入 4%，为审慎起见，新项目建成后，三费比例预计为销售收入 5%。
税率	所得税率按 15%	
基准收益率	9%	

鉴于公司募投项目属于气头尿素生产，因此，相关指标皆以公司本部气头尿素生产经营情况为参照。

根据以上假设，得出项目相应财务指标：

主要经济指标名称	数据和指标	备注
销售收入（万元）	60,311	达产年平均
成本费用（万元）	43,408	达产年平均
利润总额（万元）	16,903	达产年平均
净利润（万元）	14,368	达产年平均
财务内部收益率（税前）	20.03%	Ic=9%
项目投资回收期（税前）	6.6	静态

根据目前发行人经营现状，以 2009 年发行人尿素生产经营的有关变动情况，对募集资金项目效益重新测算，其中主要参数调整为：

#### （1）产品定价

根据 2009 年公司气头尿素销售的平均价格，预计尿素产品的价格为 1,820 元/吨。2009 年 4 季度，公司气头尿素产品售价已高于该平均价格。随着国家取消尿素产品限价管制，长远来看，尿素产品的销售价格将呈上涨趋势。

#### （2）产品成本估算

项目达产后，实际生产能耗将进一步降低，生产成本随之降低。出于审慎估计，以 2009 年公司气头尿素的成本 1,308 元/吨作为项目达产后的尿素产品的成本。

基于以上假设，项目建成后，

主要经济指标名称	数据和指标	备注
销售收入（万元）	72,072	达产年平均
成本费用（万元）	55,400	达产年平均

利润总额（万元）	16,672	达产年平均
净利润（万元）	14,171	达产年平均
财务内部收益率（税前）	20.01%	Ic=9%
项目投资回收期（税前）	6.6	静态

根据测算结果可以看出,尽管尿素的价格和成本发生变化,募投项目达产后,利润总额基本稳定,财务内部收益率(税前)差异不大,公司对募投项目效益预测的假设是合理的。报告期内,公司尿素价格和成本发生变动,但公司本部的气头尿素产品毛利基本维持稳定,项目效益预测的假设符合该情形。

## （五）项目技术情况

### 1、工艺技术方案

#### （1）合成氨工艺技术方案

本项目合成氨技术采用中国成达工程公司自主开发的蒸汽加压连续转化氨合成工艺技术,该技术已经在公司化肥分公司生产中应用,工艺技术应用成熟。

该生产工艺主要包括:以天然气为原料采用干法脱硫,传统二段蒸汽加压连续转化,高低温变换,低热耗的改良热钾碱法脱碳,甲烷化净化、往复式气体压缩、低压合成氨。

#### （2）尿素生产工艺技术方案

尿素生产工艺主要包括水溶液全循环法、CO<sub>2</sub>汽提法和氨汽提法,目前世界上建设的CO<sub>2</sub>汽提装置约100多个,是建厂数量最多的尿素生产方法。

上述几种方法技术均成熟可靠,水溶液全循环法水、电、蒸汽等消耗最高,技术较落后,且装置规模小,其他两种汽提法消耗相对较小;从投资规模看,水溶液全循环法最低,传统CO<sub>2</sub>汽提法基本不需要引进国外设备,投资费用低于氨汽提法;操作方面,CO<sub>2</sub>汽提法与其他尿素生产工艺相比,具有工艺流程简短、容易操作的优点,运转率相对较高;就CO<sub>2</sub>汽提法而言,改良型CO<sub>2</sub>汽提法比传统CO<sub>2</sub>汽提法具有一定优越性,但两种方法的消耗并无实质性的差异,对于国内建设中型CO<sub>2</sub>汽提法尿素装置而言,前者需付约200万美元的专利费用及工艺包设计费,且部分设备国内不能制造,需引进国外设备,因此采用传统CO<sub>2</sub>汽提工艺的装置投资远低于改良型CO<sub>2</sub>汽提法。三种工艺生产单吨尿素的消耗情况比较如下所示:

名称	规格	单位	CO <sub>2</sub> 汽提法	氨汽提法	水溶液全循环法
液氨	以 100%NH <sub>3</sub> 计	T	0.57	0.58	0.59
CO <sub>2</sub>	以 100%CO <sub>2</sub> 计	T	0.775	0.775	0.78
蒸汽	2.4MPaG 1.2MPaG	T	0.96	0.75	1.40-1.70
冷却水	ΔT=10℃	M <sup>3</sup>	89	89	170
电		kWh	120	125	150

综合考虑工艺技术先进性、可靠性及经济性各方面因素，该项目选择传统型 CO<sub>2</sub> 汽提法作为尿素生产装置的工艺方案。

本项目尿素生产由下列生产工艺组成：合成氨的加压及 CO<sub>2</sub> 气压缩工序、合成及汽提工序、循环工序、尿素溶液贮存和蒸发工序、水解汽提工序等。

## 2、主要设备和核心技术情况

本项目相关的主要设备和技术、工程建设可全部国产化，生产工艺技术应用较为成熟，不需要购买相关的专利技术。

## （六）主要原料和能源及其供应情况

### 1、天然气原料供应情况

绵阳分公司募集资金投资项目建成达产后，每年将新增用气量约 1.4 亿立方米。中国石油化工集团公司西南石油局子公司四川华星天然气有限责任公司 2007 年 12 月 10 日向公司出具了《天然气供应的函》：同意在四川美丰现有供气量的基础上，每年新增供应约 1.2 亿立方米的天然气。募集资金投资项目所需的主要原料天然气供应将得到有效的保障。

### 2、能源供应情况

该项目生产所需要电、蒸汽等能源以及水资源，均可在当地就近解决。

## （七）项目环保情况

2007 年 8 月 1 日，公司取得四川省环保局《关于四川美丰化工股份有限公司绵阳分公司合成氨尿素安全环保隐患治理搬迁项目环境影响报告书的批复》（川环建函〔2007〕1094 号），同意项目建设。

本项目采用先进的生产技术和工艺，规划建设过程高度关注环保事项，项目建设中的环保设施投资估算为 2,338 万元，各项环保措施完善。公司将建立两套 50 立方米/小时的污水处理站用于生产和生活污水处理后排放，项目建成后生产过程中水循环利用率达 97%，废水排放量将大幅降低；生产装置排出的含贵重金

属的废触媒和废脱硫剂等废渣不直接丢弃，由相关制造厂及其他加工企业回收处理；项目噪声源主要为压缩机等设备产生，公司将通过选用低噪声设备来降低噪声污染；项目新厂区将充分利用空地进行绿化，设计的绿化系数为 15%，通过绿化降低污染、和改善环境；此外，公司设立了内部的环保管理机构和专职人员，负责组织、落实、监督相关环保工作，监督检查“三废”排放工作。

本项目遵循国家及地方相关的环境保护法律、法规和标准，项目实施后，环保设施完善，“三废”排放将大幅度减少，符合国家和当地排放标准。

## （八）项目选址、占用土地的情况

### 1、项目选址

本项目新厂区位于绵阳市经济技术开发区，紧邻绵三路，距绵阳市区直线距离约 15 公里，距成绵、绵广高速公路约 25 公里，距绵阳市火车站货站 20 公里，主要产品依靠宝成复线铁路发往省外用户，通过绵三路、成绵、绵广高速公路运往省内客户，交通运输非常便利；新厂区内大部分地势比较平坦，地面相对高差不到 3 米；取水以地表水为主，该地区地下水资源非常丰富，可直接在厂区内打井取地下水，生活用水由市政管网供给，项目水源供应有保障；计划从绵阳市丰谷变电站架设 110 千伏的双回路输电线进新厂区，丰谷站是绵阳电网的主要变电站，距新厂区 5 公里，所以项目的供电有保障。

新厂区建设符合国家安全、环保、工业卫生、消防评价规定及绵阳市及其城区社会经济的现状及发展规划。

### 2、项目土地的情况

本项目拟在绵阳市经济技术开发区建设。

2007 年 7 月 26 日，公司收到绵阳市国土资源局《关于四川美丰绵阳分公司整体搬迁项目用地预审的批复》（绵国土资函[2007]199 号），认为本项目用地符合国家产业政策和供地政策。

2008 年 7 月 24 日，公司已取得绵阳市国土资源局颁发的一期土地的《国有土地使用证》，取得 44,327.02 平方米的国有土地使用权，土地使用权出让金已支付完毕。2008 年 7 月 31 日，公司与绵阳市国土资源局签订了《国有土地使用权出让合同》，约定购买二期 349,527.63 平方米的土地使用权，总价合计 7,130.4 万元，公司已缴付了全部土地出让金，并取得了绵阳市国土局颁发的《国有土地使

用证》。

### （九）项目实施情况

本项目的建设周期预计为 36 个月，公司组建了项目领导机构负责项目的实施。截至 2009 年 12 月 31 日，公司已投入购买土地款项及前期建设资金 11,059.05 万元。

## 第八节 历次募集资金运用

### 一、历次募集资金运用的基本情况

#### （一）近五年内募集资金运用的基本情况

最近五年内公司未在股票市场进行过再融资活动。

#### （二）历次募集资金运用的基本情况

##### 1、1997年首次公开发行股票募集资金运用基本情况

公司经中国证券监督管理委员会批准，1997年5月30日上网定价发行2,300万A股，共募集资金20,355万元，扣除发行费用实际募集19,616.5万元，并于1997年6月10日经四川会计师事务所出具的《验资报告》（川会师业[1997]第146号）予以确认。公司按照《招股说明书》承诺全部用于三个技改项目，不足部分自筹资金解决，并在1998年陆续投产见效，当年新增利润2,358万元，达到预期效果。

四川君和会计师事务所对此次募集资金运用情况出具了《前次募集资金使用情况的专项报告》（君和审股字[1999]第027号），并发表审核意见“经审核，1999年3月31日，四川美丰公司第二届董事会第十三次会议出具了《关于前次募集资金使用情况的说明》，有关信息披露文件与实际使用情况完全相符。”

##### 2、1999年公司第一次配股募集资金使用情况

公司经中国证券监督管理委员会批准，根据中国证监会证监公司字[1999]49号文批准实施了第一次配股。1999年9月9日，经由四川君和会计师事务所有限责任公司《验资报告》（君和验股字[1999]第012号）确认，扣除相关发行费用后，实际共募集资金117,590,505.22元。根据《配股说明书》承诺，配股募集资金按轻重缓急投向的技改项目顺序，已全部用于年产4万吨合成氨配套技改工程项目，氮氢气压缩、脱碳工段技改工程项目和天然气连续加压催化转化制备合成氨原料气技改项目等三个项目的建设。

四川君和会计师事务所有限责任公司出具了关于配股募集资金使用情况的《前次募集资金使用情况的专项报告》（君和审股字[1999]第027号），并发表审核意见：“本次募集资金已经使用完毕，经审核，我们认为贵公司董事会本次编

制说明及各年度信息披露文件与贵公司募股资金的实际使用情况相符。”

### 3、2002 年公司第二次配股募集资金使用情况

具体使用情况，请参见本节“二、前次募集资金实际使用情况”。

## 二、前次募集资金实际使用情况

根据中国证券监督管理委员会（证监发行字[2002]24 号文）核准，公司于 2002 年 3 月向全体股东配售 23,333,700 股，配股价为 6.02 元/股，扣除发行费用及佣金 5,878,947.00 元，实际募集资金净额为人民币 134,608,727.94 元（其中利息 18,800.94 元），该募集资金已于 2002 年 4 月 11 日全部到位，并经四川君和会计师事务所有限责任公司《验资报告》（君和验字[2002]第 10 号）验证。

### （一）前次募集资金实际使用情况

公司此次募集资金到位后，全部按照《配股说明书》承诺的投资项目先后顺序投入相关项目。截至 2004 年 12 月 31 日，公司此次募集资金使用情况按投资项目分别列示如下：

单位：万元

募集资金总额：13,460.87						已累计使用募集资金总额：13,460.87				
变更用途的募集资金总额：无 变更用途的募集资金总额比例：无						各年度使用募集资金总额：13,460.87				
						2002 年：2,615.81				
						2003 年：5,784.25				
						2004 年：5,060.81				
投资项目		募集资金投资总额				截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额差额	
1	年产 6,000 吨三聚氰胺技改工程	年产 6,000 吨三聚氰胺技改工程	1,126.00	1,126.00	1,126.00	1,126.00	1,126.00	1,126.00	--	2001 年末
2	环保节能综合技术改造项目	环保节能综合技术改造项目	7,356.00	6,065.34	6,065.34	7,356.00	6,065.34	6,065.34	--	2004 年 12 月
3	合成氨装置优化节能技术改造项目	合成氨装置优化节能技术改造项目	7,930.00	6,269.53	6,269.53	7,930.00	6,269.53	6,269.53	--	2005 年 8 月
4	两套全循环尿素装备采用 CO <sub>2</sub> 气提工艺节能技术改造项目	--	6,359.00	--	--	6,359.00	--	--	--	--
合计			22,771.00	13,460.87	13,460.87	22,771.00	13,460.87	13,460.87	--	

公司此次实际募集资金净额为 13,460.87 万元，截至 2004 年 12 月 31 日，已全部投入以上项目。

## （二）前次募集资金实际投资项目与《配股说明书》披露的计划投资项目对照情况

前次募集资金投资项目与计划投资项目比较见下表：

单位：万元

序号	项 目	《配股说明书》 承诺投资额	实际使用募 集资金	差异额
1	年产 6000 吨三聚氰胺技改工程	1,126.00	1,126.00	-
2	环保节能综合技术改造项目	7,356.00	6,065.34	1,290.66
3	合成氨装置优化节能技术改造项目	7,930.00	6,269.53	1,660.47
4	两套水溶液全循环法尿素装备采用 CO <sub>2</sub> 汽提工艺节能技术改造项目	6,359.00	-	6,359.00
合 计		22,771.00	13,460.87	9,310.13

说明：

1、《配股说明书》中披露的募集资金投资项目投资总额为 22,771.00 万元，而公司前次募集资金净额仅为 13,460.87 万元，资金缺口部分由公司自筹解决，因此《配股说明书》披露的投资计划与实际募集资金的使用存在上述差异。

2、公司实际未使用募集资金投入“两套水溶液全循环法尿素装备采用 CO<sub>2</sub> 汽提工艺节能技术改造项目”，是因为配股募集资金远小于项目投资总额，根据《配股说明书》，按募集资金投向的轻重缓急顺序，经公司 2002 年度（第十七次）股东大会审议通过，决定不使用募集资金投入两套全循环尿素装备采用 CO<sub>2</sub> 汽提工艺节能技术改造项目。该事项已于 2003 年 4 月 16 日的《中国证券报》和《证券时报》进行了公告。

## （三）前次募集资金实际投入时间与《配股说明书》承诺投资时间对比情况

前次募集资金实际投入与承诺投资时间比较见下表：

单位：万元

序号	项 目	《配股说明书》 承诺投资时间	实际投入时间
1	年产 6000 吨三聚氰胺技改工程	2002 年	2002 年
2	环保节能综合技术改造项目	2002 年-2003 年	2002 年-2004 年
3	合成氨装置优化节能技术改造项目	2002 年-2003 年	2002 年-2005 年

说明：环保节能综合技术改造项目、合成氨装置优化节能技术改造项目未达到《配股说明书》披露的计划进度，主要原因是 2002 年下半年发行人控股股东发生变化并收购绵阳市联星化工有限公司与合成氨、尿素生产经营相关的经营性资产，法人治理结构发生变化，加之自 2003 年上半年以来发生全国性“非典”，影响了部分招投标工作以及由于部分设备供应商推迟交货，致使上述两项目未达到《配股说明书》披露的计划进度。

#### （四）前次募集资金投资项目实际收益情况与《配股说明书》承诺收益对照情况

前次募集资金投资项目实际收益与承诺收益比较见下表：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益(年均)	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2007年	2008年	2009年		
1	年产 6,000 吨三聚氰胺技改工程	92%	1,100	222.99	859.49	-97.87	4,387.78	否
2	环保节能综合技术改造项目及合成氨装置优化节能技术改造项目	100%	3,078	3,568.95	2,755.09*	4,336.01	15,498.06	是

\*2008 年由于地震期间停产，尿素产量减少，以及生产尿素用原材料天然气、电单价上升，导致当年未达到承诺的年平均效益，项目累计实现效益达到承诺效益。

说明：

（1）年产 6,000 吨三聚氰胺技改工程项目累计实现收益低于承诺收益 20% 以上的原因如下：

A、年产 6,000 吨三聚氰胺的设计生产能力是 6000 吨/年，投产后 2003 年、2004 年生产情况良好，设备满负荷运行，产量年年创新高。2005 年起因浓氨水无法处理、设备腐蚀严重停车检修等原因大幅减产，2005 年较 2004 年下降 46.58%，2006 年较 2004 年下降 42.07%。2005 的生产成本也因上述原因达到历史最高峰。各年产量、成本、售价表如下：

项目	单位	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
产量	吨	6,270.00	6,720.73	3,590.18	3,893.38	6,737.63	6,222.70	6,193.35
平均成本	元/吨	6,889.57	6,831.92	8,448.68	7,467.28	7,954.47	7,902.98	6,896.60
平均售价 (含税价)	元/吨	9,034.61	8,409.15	7,849.37	8,205.14	8,318.30	9,935.75	7,600.96

B、2006年2月氨碳分离项目开始安装设备并于2006年8月正式运行，它不仅解决了浓氨水无法处理，设备腐蚀严重等问题，而且分离出的液氨和二氧化碳输送到尿素生产系统，也降低了三聚氰胺的生产成本。

C、2007年初，天然气、电力价格普遍上涨，尿素成本上升，虽然三聚氰胺因氨碳分离项目的运行消化了部分气、电、尿素的涨价因素。但三聚氰胺的生产成本仍较大幅度上升，2007年较2006年上升6.52%。

D、从投产至今，三聚氰胺平均销售价格最高为9,935.30元/吨，最低为7,396.24元/吨，相差2,539.51元/吨，三聚氰胺销售价格波动较大。

(2) 由于前次募集资金用于环保节能综合技术改造项目和合成氨装置优化节能技术改造项目共计12,334.87万元，占实际募集资金总额的91.64%。这些资金投入后形成的资产与其他资产形成一体共同实现公司化肥分公司的生产经营，对用募集资金建设的环保节能综合技术改造项目和合成氨装置优化节能技术改造项目的资金使用效益进行整体的测评。

### 三、会计师对前次募集资金运用的专项报告结论

信永中和会计师事务所对公司前次配股募集资金使用情况进行了审核，出具了《前次募集资金使用情况专项报告》(XYZH/2009 CDA5032-3)，认为“四川美丰公司的关于前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会相关规定编制，在所有重大方面如实反映了四川美丰公司前次募集资金使用情况。”

## 第九节 董事及有关中介机构声明

### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

#### (一) 公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

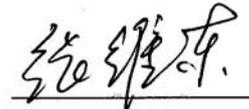
全体董事签名：



(张晓彬)



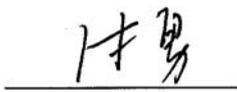
(胡代寿)



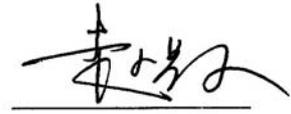
(张维东)



(张杰)



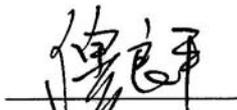
(付勇)



(赵昌文)



(杨天均)



(穆良平)



2010年4月13日

## (二) 公司全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

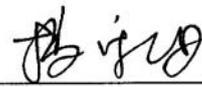
全体监事签名：



(苟 莹)



(童 鹏)



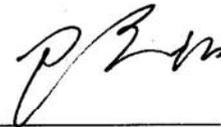
(杨雪梅)



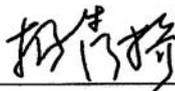
(曲宏明)



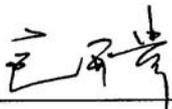
(董文地)



(陈 润)



(杨秀桥)



(毛开贵)



2010年 4月 13日

### (三) 公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

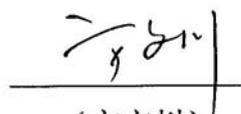
全体高级管理人员签名：



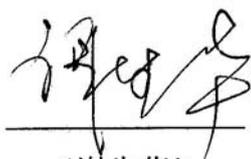
(王世兆)



(袁开放)



(方文川)



(谢生华)



(蔡兴福)



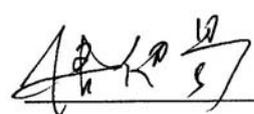
(舒绍敏)



(彭建华)



(周泉水)



(唐健蜀)



(唐立永)



2010年4月13日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 张鹏  
张鹏

保荐代表人： 周服山  
周服山

吴军华  
吴军华

法定代表人： 何如  
何如

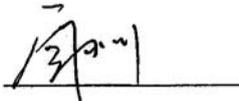


2010年4月13日

### 三、发行人律师声明

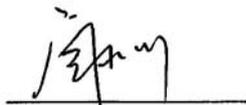
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

  
(闫小川)

  
(熊伟)

律师事务所负责人签名：

  
(闫小川)

四川闻鸣律师事务所

2010年4月13日



#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：



(罗建平)



(谢宇春)

会计师事务所负责人签名：



(张克)

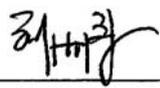
信永中和会计师事务所有限公司



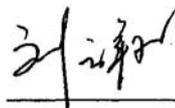
## 五、评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名：



刘洪涛



刘云翔

评级机构负责人签名：



张志军



2010年4月13日

## 第十节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 发行人 2007 年度、2008 年度及 2009 年度审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件。

公司将募集说明书全文及其摘要在中国证券监督管理委员会指定信息披露网站巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上披露，投资者可以自行查阅。

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### (一) 查阅时间

工作日：上午 9:30—11:30，下午 2:00—5:00。

#### (二) 查阅地点

1、 发行人：四川美丰化工股份有限公司

办公地址：四川省德阳市天山南路三段 55 号

联系人：舒绍敏、梁国君

电 话：(0838)2304235

传 真：(0838)2304228

2、 保荐人：国信证券股份有限公司

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

联系人：张鹏、周服山、赵旭、刘瑛、袁野、刘淼

电话：(0755)82130833

传真：(0755)82133415