



# 安徽省司尔特肥业股份有限公司

（安徽省宁国经济技术开发区）

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



宏源证券股份有限公司

## 声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)、保荐人网站：[www.hysec.com](http://www.hysec.com) 及安徽省司尔特肥业股份有限公司网站：[www.sierte.com](http://www.sierte.com)。投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前发行人总股本 11,000 万股，本次发行 3,800 万股，发行后总股本为 14,800 万股，全部为流通股。其中：控股股东安徽省宁国市农业生产资料有限公司、金国清先生承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他股东武汉长江创业投资有限公司、田三红先生、楼江女士承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。同时，作为公司董事、监事和高级管理人员的股东承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

二、经 2010 年 5 月 12 日召开的 2010 年第一次临时股东大会决议通过，发行人本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险：

### （一）主要原材料供应及价格波动风险

本公司主要原材料包括硫铁矿、磷矿石以及氯化钾、尿素、氯化铵等基础肥料，占产品生产成本比重约为 90%，故主要原材料供应及价格变化对发行人生产经营影响较大。总体来看，国内自给率高的氮肥、磷矿石一类原材料，市场供应充足，价格波动较小。如尿素，目前产能已相对过剩，价格总体平稳，1998 年至今涨幅较小。其他对外依存度较高的钾肥以及生产硫酸所需硫磺，随着国内用量增加，受国际市场影响愈发明显，报告期出现较大波动。特别是国内硫酸生产的主要原材料硫磺，进口依存度高达 90%左右，近些年来深受国际市场走势影响，价格大起大落，并带动下游硫酸、磷铵以及其他生产硫酸的原材料硫铁矿等价格大幅波动。我国硫、钾资源高度依赖国外的局面短期内无法扭转，硫、钾资源供应及价格波动对于行业的影响仍具有较大的不确定性。尽管发行人可就近利用当地丰富的硫铁矿、烟气酸以及与钾肥主要供应商建立起良好的业务关系，上述主要原材料供应充足，但采购价格可能受国际硫磺、钾肥价格波动影响。

### （二）主要产品价格波动的风险

主要产品 NPK 复合肥、磷酸一铵作为重要的支农物资，自 1998 年市场化改革以



来基本保持平稳，但近几年因受市场供求关系、上游原材料价格变动以及国际市场剧烈变化的影响，出现异常波动。如，2007年上半年之前，国内各种化肥产品走势较为平稳，发行人主要产品价格波动幅度较小。但自2007年6月份开始，因原材料、运费、人工成本上升推动及国际国内需求快速增长拉动，各类化肥价格持续上涨，发行人主要产品价格亦相应迅速上涨，至2008年9月份，NPK复合肥、磷酸一铵涨幅接近100%。2008年第四季度，则受进口硫磺价格暴跌及国际金融危机影响，经销商延迟冬储备货，硫酸等主要原材料采购价格大幅下滑，产品价格相应大幅回落，发行人的NPK复合肥、磷酸一铵价格分别下滑近30%、50%。2009年以来，则呈现价格缓慢下行后低位震荡、平稳回升态势。通常，化肥市场价格平稳，化肥企业生产经营则相对更加稳定，暴涨、暴跌都可能对化肥企业产生不利影响。

四、2008年度，发行人非经常性损益1,062.52万元（扣除所得税影响），占当年净利润的比例为13.51%，主要是当期计入非经常性损益的政府补助1,238.54万元，2008年发行人收到的政府补助对发行人的利润指标具有较大影响。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,800万股，占发行后股本总额25.68%
发行价格	26.00元/股
发行市盈率	63.41倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照2009年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前和发行后每股净资产	发行前2.96元（以2010年9月30日经审计净资产值除以本次发行前总股本计算），发行后8.57元（以2010年9月30日经审计净资产值加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
市净率（发行价格/发行后每股净资产）	3.03倍（按照发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。
发行对象	符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的投资者（国家法律法规禁止购买者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排	控股股东安徽省宁国市农业生产资料有限公司、金国清先生承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份； 其他股东武汉长江创业投资有限公司、田三红先生、楼江女士承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。
承销方式	余额包销
募集资金总额和净额	募集资金总额98,800万元 募集资金净额94,260万元
发行费用概算	4,540万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：安徽省司尔特肥业股份有限公司

英文名称：ANHUI SIERTE FERTILIZER INDUSTRY LTD., COMPANY

注册资本：11,000.00万元

法定代表人：金国清

成立日期：1997年11月5日

注册地址：安徽省宁国经济技术开发区

办公地址：安徽省宁国经济技术开发区

邮政编码：242300

联系电话：（0563）4181590

联系传真：（0563）4181525

互联网网址：www.sierte.com

电子信箱：sierte@mail.xc.ah163.net

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

发行人系由有限公司整体变更设立。发行人前身宁国市中化司尔特化肥有限公司成立于1997年11月，注册资本为人民币3,500.00万元。2004年6月30日，名称变更为安徽省宁国司尔特化肥有限公司。经2007年9月15日公司2007年第五次股东会决议和2007年9月30日发行人创立大会暨第一次股东大会决议批准，有限公司原有股东作为发起人，以经众环会计师事务所审计的截至2007年8月31日净资产124,262,421.23元为基数，按照1: 0.8853的比例折合11,000.00万元股本，有限公司整体变更为股份有限公司。净资产超出股本部分合计14,262,421.23元转为资本公积。2007年9月25日，众环会计师事务所对发起人上述出资情况进行审验并出具了众环验字(2007)089号《验资报告》。2007年10月9日，发行人在宣城市工商行政管理局办理完成工商变更登记手续，企业法人注册登记号为342500000007690（1-1）。

#### （二）发起人

发行人由有限公司以整体变更方式设立，有限公司整体变更前的股东即为发行人的

发起人。发起人分别为安徽省宁国市农业生产资料有限公司、武汉长江创业投资有限公司、自然人金国清、田三红和楼江。发行人设立时，各发起人持股情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
安徽省宁国市农业生产资料有限公司	6,985.00	63.50
武汉长江创业投资有限公司	2,200.00	20.00
金国清	814.00	7.40
田三红	550.00	5.00
楼江	451.00	4.10
合计	11,000.00	100.00

### （三）发起人投入公司资产和公司实际从事的主要业务

发行人整体变更为股份有限公司时，拥有复合肥、各种专用肥料及硫酸、磷酸一铵、合成氨等原材料生产所需的机器设备、厂房、无形资产等主要资产，已经建立起从硫铁矿制酸至最终产品磷酸一铵、NPK 复合肥生产的较为完整的磷复肥一体化生产体系，对外销售高浓度复合肥、专用肥料及磷酸一铵。

## 三、发行人股本情况

### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		限售期
	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	
<b>一、有限售条件的流通股</b>					
安徽省宁国市农业生产资料有限公司	6,985.00	63.50	6,985.00	47.20	36 个月
武汉长江创业投资有限公司	2,200.00	20.00	2,200.00	14.86	12 个月
金国清	814.00	7.40	814.00	5.50	36 个月
田三红	550.00	5.00	550.00	3.72	12 个月
楼江	451.00	4.10	451.00	3.05	12 个月
<b>二、本次发行流通股份</b>	-	-	3,800.00	25.68	
合计	11,000.00	100.00	14,800.00	100.00	

注：限售期自上市之日起计算。

### （二）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

自然人股东金国清先生担任安徽省宁国市农业生产资料有限公司董事长，自然人股东田三红先生担任武汉长江创业投资有限公司执行董事。除此之外，发行前股东之间不



存在其他关联关系。关联股东各自持股情况如下：

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	关联关系
安徽省宁国市农业生产资料有限公司	6,985.00	63.50	---
金国清	814.00	7.40	系宁国市农资公司第一大股东、董事长
武汉长江创业投资有限公司	2,200.00	20.00	---
田三红	550.00	5.00	系长江投资公司第一大股东、执行董事

#### 四、发行人的主营业务情况

##### (一) 主营业务、主要产品及其用途

发行人主要经营高浓度磷复肥、专用肥料的研究、生产和销售，已经形成从硫铁矿制酸至磷复肥产品生产、销售较为完整的一体化产业链，顺利实现了以物理合成为主的传统复合肥龙头企业向现代化磷复肥一体化优势企业的跨越式发展。目前，已具备年产53万吨高浓度缓释NPK复合肥、30万吨磷酸一铵以及25万吨硫酸、15万吨磷酸的实际生产能力。

发行人生产的氯基、硫基复合肥产品氮、磷、钾等主要有效养分含量高，锌、硼、铜、锰、钼、铁等中微量元素齐全，既可作为水稻、小麦等粮食作物以及蔬菜、果树等经济作物的基肥，也可以作为追肥，增产效果明显。另外，具有快溶、缓释功效，可节省储运费用，减少施肥次数，节约人工成本，多方位满足农民用户需要，深受用户欢迎。磷酸一铵产品主要用于NPK复合肥生产原料，自投放市场以来，呈现产销两旺局面，产销量逐年大幅增长。

##### (二) 销售模式

发行人产品主要以内销为主。根据NPK复合肥产品销售区域市场特点及市场情况，采取灵活性、多样化的销售方式。一是在安徽、江西重点销售区域，一般以农业县为单位，开发县级经销商，授权县级经销商作为县域范围内的总经销，负责公司产品向乡村农资经营网点分销以及向种田大户直销。目前，通过县级经销商实现的销售约占销售总量的60%以上。另外，逐步试行在县级经销商实力薄弱的区域，设立直销点，协助经销商加大销售力度，或直接取代县级经销商开发乡村农资经营网点、种植大户，目前，尚处探索阶段，特别是向种植大户直接销售数量少。二是在除安徽、江西以外的其他区域，一般以地市为单位，开发地市级经销商，授权地市级经销商作为区域总经销。区域总经



销根据自身销售网络，向下一级经销商分销或直接向乡村农资经营网点配送。目前，通过地市级经销商实现的销售约占销售总量的30%左右。三是在有条件的地方，依托土肥、植保、农技推广站，或与种植业合作社、烟草公司等集团化客户、镇村集体组织等合作，推广测土配方施肥，开发配方肥、专用肥。

### （三）主要原材料

发行人生产所需的主要原材料包括尿素、合成氨、氯化铵、氯化钾等基础肥料以及磷矿、硫铁矿等。

### （四）发行人在行业中的竞争地位

作为国内最早一批实现规模化生产的复合肥企业，发行人依托本地硫资源优势 and 位于农业腹地的市场优势，坚持做专、做深、做强、做大，由传统复混肥龙头企业发展成为规模化、专业化、现代化磷复肥一体化生产企业。发行人高浓度缓释 NPK 复合肥目前产能规模达到 53 万吨，磷酸一铵、硫铁矿制酸产量位列同行业前十位，综合实力挤入中国复合肥行业十强，先后入选中国化肥行业百强、安徽企业百强、安徽省民营企业十强行列，被认定为国家火炬计划重点高新技术企业、安徽省高新技术企业。发行人主要产品高浓度缓释 NPK 复合肥在安徽、江西等区域市场享有较高声誉和市场占有率，磷酸一铵产销规模较大，深得用户认可，成长为具有明显特点和竞争优势的磷复肥行业优势企业，行业地位突出。

## 五、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

截至2010年9月30日，固定资产具体情况如下：

类别	账面原值（万元）	累计折旧（万元）	账面净额（万元）	成新率（%）
房屋建筑	11,749.33	4,129.94	7,619.39	64.85
机器设备	23,751.79	8,489.88	15,261.91	64.26
运输设备	838.80	438.84	399.96	47.68
其他设备	5,135.76	2,625.46	2,510.30	48.88
合计	41,475.69	15,684.13	25,791.55	62.18

截至招股说明书签署日，发行人已取得房地产权证的房屋建筑物情况如下：

序号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋所有权证号	用途	位置
1	9,383.73	房地权宁字第 16182 号	工业	宁阳西路
2	14,095.47	房地权宁字第 16186 号	工业	宁阳西路
3	15,374.36	房地权宁字第 16187 号	工业	宁阳西路
4	24,171.55	房地权宁字第 16189 号	工业	宁阳西路
5	16,468.03	房地权宁字第 16190 号	工业	宁阳西路
6	5,037.66	房地权宣城字第 00045563 号	仓储	巷口桥村司尔特新建仓库 1 幢
7	7,811.34	房地权宣城字第 00045564 号	仓储	巷口桥村司尔特新建仓库 2 幢
8	8,358.57	房地权宣城字第 00045565 号	仓储	巷口桥村司尔特新建仓库 3 幢
9	1,774.31	房地权宣城字第 00045566 号	仓储	巷口桥村司尔特新建仓库 4 幢
10	3,338.22	房地权宣城字第 00045568 号	工业	巷口桥村司尔特公用工程区 1-5 幢
11	220.04	房地权宣城字第 00045569 号	工业	巷口桥村司尔特磷复肥区 16-17 幢
12	15,434.92	房地权宣城字第 00045571 号	工业	巷口桥村司尔特硫酸区 1-3 幢
13	2,128.67	房地权宣城字第 00045572 号	工业	巷口桥村司尔特磷复肥区 9-12 幢
14	7,100.96	房地权宣城字第 00045573 号	工业	巷口桥村司尔特磷复肥区 13-15 幢
15	4,076.39	房地权宣城字第 00045574 号	工业	巷口桥村司尔特硫酸区 4-8 幢
16	2,939.12	房地权宣城字第 00045575 号	工业	巷口桥村司尔特硫酸区 9-12 幢
17	2,172.30	房地权宣城字第 00045576 号	工业	巷口桥村司尔特硫酸区 13-17 幢
18	3,826.76	房地权宣城字第 00045577 号	工业	巷口桥村司尔特磷复肥区 1-5 幢
19	1,411.38	房地权宣城字第 00045578 号	工业	巷口桥村司尔特磷复肥区 6-8 幢

注：上述房产中，1-5号、10号、12号、15-17号房产已经进行了抵押。

## (二) 主要生产设备

截至2010年9月30日，账面价值50万元以上的主要生产设备情况如下：

序号	名称	数量	净值 (万元)	尚可使用年限	经济用途	成新率 (%)	所在地
1	液氨罐	4	750.79	9.4	经营用	94.17	巷口桥
2	硫酸罐	4	512.73	9.4	经营用	94.17	巷口桥
3	磷复肥装置区安装工程	1	459.40	5.8	经营用	58.33	巷口桥
4	余热锅炉	1	351.62	5.8	经营用	58.33	巷口桥
5	硫酸装置区安装工程	1	347.38	5.8	经营用	58.33	巷口桥
6	6000KW 抽汽凝汽式汽轮机	1	327.37	5.8	经营用	58.33	巷口桥
7	21 台设备防腐内衬	1	319.23	5.8	经营用	58.33	巷口桥
8	塑料电除雾器	4	285.49	5.8	经营用	58.33	巷口桥
9	16 万吨高浓度复合肥生产设备	1	260.65	7.8	经营用	78.33	本部
10	低压液氨球罐	2	256.87	5.8	经营用	58.33	巷口桥

序号	名称	数量	净值 (万元)	尚可使用年限	经济用途	成新率 (%)	所在地
11	浓硫酸贮槽罐	2	256.37	5.8	经营用	58.33	巷口桥
12	转化器	1	255.18	5.8	经营用	58.33	巷口桥
13	离心鼓风机组	1	245.18	5.8	经营用	58.33	巷口桥
14	转盘真空过滤机	1	216.27	5.8	经营用	58.33	巷口桥
15	沸腾炉	1	209.77	5.8	经营用	58.33	巷口桥
16	第IVa/IVb 换热器	2	202.80	5.8	经营用	58.33	巷口桥
17	湿式溢流型球磨机	1	189.98	5.8	经营用	58.33	巷口桥
18	磷酸装置	1	188.56	5.8	经营用	58.33	巷口桥
19	第 I 换热器	1	181.91	5.8	经营用	58.33	巷口桥
20	电除尘器	1	175.37	5.8	经营用	58.33	巷口桥
21	干燥机	1	161.14	5.8	经营用	58.33	巷口桥
22	球磨机	1	150.70	7.9	经营用	79.17	巷口桥
23	6000KW 发电机	1	147.57	5.8	经营用	58.33	巷口桥
24	真空过滤机	1	131.01	7.9	经营用	79.17	巷口桥
25	干吸工段装置	1	116.12	5.8	经营用	58.33	巷口桥
26	摆线针轮减速机	2	100.58	7.8	经营用	78.33	巷口桥
27	冷却机	1	99.74	5.8	经营用	58.33	巷口桥
28	冷却塔	2	97.98	5.8	经营用	58.33	巷口桥
29	电动双梁抓斗桥式起重机	2	96.10	5.8	经营用	58.33	巷口桥
30	转化工段装置	1	91.18	5.8	经营用	58.33	巷口桥
31	第III换热器	1	89.76	5.8	经营用	58.33	巷口桥
32	排气筒支架	1	88.67	5.8	经营用	58.33	巷口桥
33	第 II 换热器	1	81.45	5.8	经营用	58.33	巷口桥
34	S-NPK 装置	1	80.38	5.8	经营用	58.33	巷口桥
35	循环水站装置	1	79.17	5.8	经营用	58.33	巷口桥
36	焙烧工段装置	1	77.75	5.8	经营用	58.33	巷口桥
37	盐酸贮槽	1	75.48	5.8	经营用	58.33	巷口桥
38	10 吨锅炉	1	72.77	7.1	经营用	70.83	巷口桥
39	浓硫酸贮槽	1	71.97	5.8	经营用	58.33	巷口桥
40	脱盐水处理系统	1	70.48	5.8	经营用	58.33	巷口桥
41	阳极保护酸冷器	5	67.00	5.8	经营用	58.33	巷口桥
42	预热器	1	66.59	5.8	经营用	58.33	巷口桥
43	磷酸贮槽防腐内衬	2	65.33	5.8	经营用	58.33	巷口桥
44	PMAP 装置	1	62.16	5.8	经营用	58.33	巷口桥


序号	名称	数量	净值 (万元)	尚可使用年限	经济用途	成新率 (%)	所在地
45	冷却塔防腐内衬	1	61.73	5.8	经营用	58.33	巷口桥
46	板式换热器	3	60.22	5.8	经营用	58.33	巷口桥
47	脱水设备	1	58.93	7.8	经营用	78.33	巷口桥
48	磷酸贮槽	2	58.71	5.8	经营用	58.33	巷口桥
49	料浆轴流泵	1	57.22	7.9	经营用	79.17	巷口桥
50	主控楼装置	1	55.94	5.8	经营用	58.33	巷口桥
51	氨吹脱塔	1	55.59	7.8	经营用	78.33	巷口桥
52	净化工段装置	1	53.17	5.8	经营用	58.33	巷口桥
53	一吸塔用纤维除雾器	1	52.50	5.8	经营用	58.33	巷口桥
54	蒸汽工段装置	1	52.26	5.8	经营用	58.33	巷口桥
55	燃煤热风炉	1	52.15	7.1	经营用	70.83	巷口桥
56	一效蒸发器	1	50.84	7.1	经营用	70.83	巷口桥
57	二效蒸发器	1	50.61	7.1	经营用	70.83	巷口桥
58	一效料浆加热器	1	50.03	7.1	经营用	70.83	巷口桥
合计			9,003.90				

注：部分机器设备已办理抵押。根据与农发行宁国市支行签订的 34188101-2010 年宁国（抵）字第 0004 号抵押合同，已进行抵押的机器设备账面净值为 7,851.80 万元。

上述设备均为发行人购买取得，目前使用状况良好，机器设备成新率为 64.26%。

### （三）无形资产

#### 1、注册商标

发行人目前正在使用的注册商标共计 4 项。2007 年 8 月 20 日“”商标被国家工商行政管理总局认定为“中国驰名商标”（商标驰字【2007】102 号）。正在使用的注册商标情况如下：

序号	商标样式	类别	证书编号	有效期限
1	司尔特	第 1 类	816203	2006.2.21-2016.2.20
2		第 1 类	1395070	2010.5.14-2020.5.13
3	育康	第 1 类	3355994	2004.8.28-2014.8.27
4	超然	第 1 类	3355995	2004.9.21-2014.9.20

#### 2、专利

目前，发行人已拥有并使用的各类专利共计 8 项，其中 1 项发明专利，3 项实用新型专利，4 项外观设计专利，具体如下：



序号	专利名称	专利号	授权公告日期	专利类型
1	复合肥防结剂	ZL01134163.7	2004-2-4	发明专利
2	新型药肥	ZL200620170623.4	2007-11-28	实用新型专利
3	山核桃专用缓释复合肥	ZL200620170624.9	2007-11-28	实用新型专利
4	一种棉花专用配方缓释肥	ZL200820040284.7	2009-8-19	实用新型专利
5	包装袋 (SIERTE-H)	ZL200630188503.2	2007-10-3	外观设计专利
6	包装袋 (SIERTE-I)	ZL200630188504.7	2007-10-3	外观设计专利
7	包装袋 (SIERTE-J)	ZL200830204739.X	2009-7-29	外观设计专利
8	包装袋 (SIERTE-K)	ZL200830204736.6	2009-7-29	外观设计专利

注：一种棉花专用配方缓释肥专利系发行人与安徽省农科院棉花研究所、合肥工业大学共有。

另外，发行人目前共有 7 项实用新型专利、2 项发明专利申请已获国家知识产权局受理。其中，“高氮硫基氮磷钾缓释新型复合肥及其生产方法”已进入发明专利实质性审查程序，“利用富钾母液与磷石膏制取硫酸钾的工艺”系中国地质大学（北京）与发行人共同申请，发行人为第二申请人。上述专利申请具体情况如下：

	专利名称	申请号	发文日期
实用新型专利	茶树专用复合颗粒缓释肥	201020177913.8	2010-05-04
	用于硫酸原料干燥机的抄板安装结构	201020177876.0	2010-05-04
	造粒机喷浆转鼓的改进结构	201020177877.5	2010-05-04
	竹笋专用复合颗粒缓释肥	201020177886.4	2010-05-04
	烟草专用复合颗粒缓释肥	201020177889.8	2010-05-04
	小麦专用复合颗粒缓释肥	201020177900.0	2010-05-04
	大豆专用复合颗粒缓释肥	201020177905.3	2010-05-04
发明专利	高氮硫基氮磷钾缓释新型复合肥及其生产方法	2006100377361	2008-12-26
	利用富钾母液与磷石膏制取硫酸钾的工艺	201010258774.6	2010-08-23

### 3、土地使用权

截至招股说明书签署日，发行人拥有八宗土地，均为工业用地，以出让方式取得，并已办理了国有土地使用权证，具体情况如下：

序号	地址	土地面积(m <sup>2</sup> )	土地使用权证号	用途	使用期限
1	宁国经济技术开发区	76,439.00	宁国用(2008)第133号	工业	1997/10/23-2047/10/22
2	宁国经济技术开发区	63,877.20	宁国用(2008)第134号	工业	2003/12/29-2053/12/28
3	宁国经济技术开发区	66,106.50	宁国用(2008)第135号	工业	1998/05/22-2048/05/21
4	宁国经济技术开发区	34,223.60	宁国用(2008)第136号	工业	2004/01/03-2054/01/02
5	宣州区古泉镇其林村、敬亭山办事处巷口桥村	480,183.31	宣国用(2008)字第1050号	工业	2006/08/30-2056/08/29



序号	地址	土地面积(m <sup>2</sup> )	土地使用权证号	用途	使用期限
6	宁国市汪溪街道办事处	132,913.90	宁国用(2010)第281号	工业	2010/05/19-2060/05/18
7	宁国市汪溪街道办事处	178,513.00	宁国用(2010)第282号	工业	2010/05/19-2060/05/18
8	宁国市汪溪街道办事处	288,828.10	宁国用(2010)第283号	工业	2010/05/19-2060/05/18

注：上述土地中，第1-6号土地已经进行了抵押。第5号土地中的84,871.71 m<sup>2</sup>抵押给中信银行合肥分行，135,719.81m<sup>2</sup>抵押给建行宁国支行，100,575.31m<sup>2</sup>抵押给农业银行宁国支行。第6-8号土地使用权证系2010年5月份取得，用于募集资金投资项目建设。

## 六、同业竞争与关联交易

### (一) 同业竞争

发行人系由有限公司整体变更设立，设立时发起人的全部与复合肥及专用肥料等相关的资产均已投入股份公司。发行人股东宁国市农资公司、长江投资公司、金国清、田三红、楼江，均不从事与发行人相同或相近业务，因此，与本公司之间不存在同业竞争。

### (二) 关联交易

#### 1、经常性的关联交易

2007年9月份之前，发行人曾委托宁国市农资公司销售部分产品，主要是因宁国市农资公司借助其尿素批发业务的客户渠道可配售部分复合肥产品。发行人委托宁国市农资公司采购尿素等氮肥，主要是因宁国市农资公司从事尿素、氯化铵等氮肥批零业务时间较长，市场信用良好，货源渠道较广，议价能力较强。自2007年9月份起，发行人停止与宁国市农资公司业务往来。宁国市农资公司自2008年起亦不再从事具体经营业务，转向投资管理。2007年购销关联交易具体情况如下：

#### (1) 采购货物

2007年发行人委托宁国市农资公司采购情况以及采购价格比较情况如下：

品种	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占同类产品采 购的比例(%)	采购均价 (元/吨)	独立第三方采 购均价(元/吨)	与关联采购均 价的差异率(%)
碳铵	10,230.40	510.63	67.62	499.13	513.56	2.89
尿素	19,372.25	3,221.94	85.51	1,663.17	1,659.96	-0.19
合计	29,602.65	3,732.57				

综上所述，发行人从关联方宁国市农资公司采购价格按照市场价格计算，与从独立第三方采购价格基本相同，细微差异主要是采用均价比较，因采购时点不尽相同所致。

## (2) 销售货物

2007 年发行人委托宁国市农资公司销售部分产品，价格按照公司销售政策统一执行出厂价，并按照 10 元/吨左右结算销售费用，故对关联方交易价格与对独立第三方销售价格无明显差异。2007 年发行人向宁国市农资公司销售情况具体如下：

品种	销售数量(吨)	销售金额(万元)	销售均价(元/吨)	占同类产品销售的比例
氯基复合肥	7,176.13	1,196.95	1,667.96	1.32%

## 2、偶发性关联交易

截至本期末，控股股东宁国市农资公司为发行人银行借款以资产抵押和保证方式提供担保，具体情况如下：

贷款单位	借款合同编号	借款日期	借款金额(万元)	担保合同编号	担保单位
中信银行合肥分行	目前无借款	-	-	(2009)合银最保字第 0973262A0067-a 号	宁国农资以 保证方式担保
农行宁国市支行	3410120100004323	2010/07/14- 2011/07/13	4,000.00	34906200800001498	发行人及宁国市农资公司以土地使用权、房产抵押担保

## 3、本公司与关联方之间的应收应付款项余额

报告期各期末，发行人与关联方宁国市农资公司应收应付款项余额为 0。2008 年之前，发行人与宁国市农资公司因关联交易等原因，发生资金往来，截至 2007 年底全部予以清理完毕。自 2008 年起，发行人与宁国市农资公司之间，除分配股利外无任何资金往来发生。本公司目前不存在中国证券监督管理委员会证监发【2003】56 号文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》第一条第二款所述控股股东及其他关联方占用资金的事项；也不存在为控股股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用、成本或其他支出事项。

## 4、关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

本公司与关联方发生的关联交易，均在正常生产经营过程中产生。关联交易合同的签订遵循平等、自愿、等价、有偿原则，交易价格公允、交易行为合理，关联交易金额占同类业务比重小，无利用关联交易损害本公司及股东特别是中小股东利益的情况，关联交易对本公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

## 5、独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事认为：发行人与关联方原发生的关联交易是保证生产经营活动正常进行所必需的，对发行人的经营、发展起到了积极的作用。关联交易是基于正常商业背景而产生的，定价采用了市场公允价格，体现了“公开、公平、公正”的原则，相关信



息披露及时准确，决策程序合法有效，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，对发行人生产经营及财务状况不存在重大影响，也不存在损害发行人及股东利益的情形。发行人已在《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》和《关联交易制度》等各项规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序，制定并有效执行了规范关联交易的相关措施。

## 七、董事、监事、高级管理人员

本公司所有董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

姓名	职务	性别	出生年月	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬(万元)	持有公司股份比例	与公司的其他利益关系
金国清	董事长兼总经理	男	1947年9月	2010.10.01至2013.9.30	曾任宁国港口矿区商业局人事科长、宁国港口供销社副主任、宁国栗园香食品厂厂长、宁国河沥供销社主任、宁国市供销社主任，2003年9月至今担任公司董事长兼总经理。	安徽省宁国市农业生产资料有限公司董事长、宁国国际大酒店董事长	25.2	直接持股7.40% 间接持股19.29%	公司股东
金平辉	董事	女	1972年11月	2010.10.01至2013.9.30	曾任宁国市农业生产资料有限公司副总经理、总经理，宁国司尔特大酒店有限公司总经理。	无	19.2	间接持股3.88%	公司间接股东
俞绍斌	董事兼副总经理	男	1951年6月	2010.10.01至2013.9.30	曾任宁国县化肥厂车间主任、复合肥分厂厂长。	无	19.2	间接持股2.72%	公司间接股东
龚仁庆	董事兼财务总监	男	1961年12月	2010.10.01至2013.9.30	曾任宁国县虹龙供销社主办会计、副主任，宁国市日杂副食果品公司财务股长、副总经理。	无	19.2	间接持股2.72%	公司间接股东
李世舵	董事兼副总经理	男	1964年10月	2010.10.01至2013.9.30	曾任铜化集团华兴化工有限公司董事长、总经理、党委书记，现任本公司董事、副总经理兼宣城分公司总经理。	无	19.2	0	无





姓名	职务	性别	出生年月	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬(万元)	持有公司股份比例	与公司的其他利益关系
夏成才	董事	男	1949年7月	2010.10.01至2013.9.30	曾先后在湖北财经学院、中南财经大学、中南财经政法大学工作，历任会计系副主任、会计学院副院长、学校教务处处长等职位。现任中南财经政法大学现代成本管理研究中心主任、本公司董事	中国金融会计学会常务理事、湖北省会计学会理事、武汉市会计学会理事、湖北省会计专业技术高级职称评审委员会、《会计研究》特邀编辑、中国会计学会等职。	0	0	无
张克东	独立董事	男	1963年3月	2010.10.01至2013.9.30	曾任职煤炭工业部技术发展司(煤炭工业部科学研究总院)，中国国际经济咨询公司(中信会计师事务所)项目经理、经理、副主任会计师，中天信会计师事务所副主任会计师。现任信永中和会计师事务所合伙人、副总经理。	无	3	0	无
杨剑波	独立董事	男	1957年8月	2010.10.01至2013.9.30	曾任安徽省农科院水稻所副所长、原子能所所长、省农科院副院长，2003年4月至今任安徽省农科院院长、党委副书记。	中国原子能农学会副理事长、中国遗传学会理事、中国农业高新技术专业业委员会副主任委员、中国农学会和中国作物学会。	3	0	无

姓名	职务	性别	出生年月	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬(万元)	持有公司股份比例	与公司的其他利益关系
程贤权	独立董事	男	1975年6月	2010.10.01至2013.9.30	曾执业于中银律师事务所、天银律师事务所；历任五矿证券业务董事、西部证券投资银行部创新业务副总经理、内核委员。现任国浩律师集团（北京）事务所律师、合伙人、本公司独立董事。	北京市律师协会信托专业委员会委员。	0	0	无
桂芳娥	监事会主席	女	1968年10月	2010.10.01至2013.9.30	曾任公司财务科副科长、司尔特大酒店财务部经理，现任本公司监事会主席。	宁国国际大酒店财务部经理	不从本公司领薪	间接持股1.15%	公司间接股东
李卫华	监事	男	1969年12月	2010.10.01至2013.9.30	历任公司车间主任。	无	8	间接持股1.07%	公司间接股东
姜龙	监事	男	1977年11月	2010.10.01至2013.9.30	曾任宁国市农资公司经理，现任本公司监事。	宁国市农资公司副总经理	不从本公司领薪	0	无

## 八、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东—宁国市农资公司持有发行人 63.50%的股份。该公司系 2001 年 7 月 18 日由原安徽省宁国市农业生产资料公司改制设立。注册地址为宁国市宁阳西路 62 号，营业执照号为 342502000001882（1-1）。注册资本为人民币 8,992.6567 万元，法定代表人为金国清。现有股东为 36 位自然人，其中，金国清先生出资 2,731.6876 万元，占出资总额的 30.38%；金国清之女金平辉女士出资 549.2631 万元，占出资总额的 6.11%，其余 34 位股东持有余下 63.51%的股权。自 2007 年 9 月起，该公司不再经营化肥等农资批零业务。2008 年起，主要从事投资管理，经营范围为项目投资、投资管理、投资咨询及市场营销策划。除持有发行人 63.50%股权外，该公司还持有宁国国际大酒店 100%股权。

发行人实际控制人—金国清先生。直接持有宁国市农资公司 30.38%的股权，其女金平辉女士持有宁国市农资公司 6.11%的股权。金国清先生及其女金平辉女士合计持有宁国市农资公司 36.49%的股权，分别为宁国市农资公司第一、第二大股东。金国清先生一直担任宁国市农资公司及其下属其他企业董事长，对宁国市农资公司经营决策具有重大影响，并实际控制该公司。金国清先生还直接持有发行人 7.40%的股权，并通过宁国市农资公司控制发行人 63.50%的股权，且自 2003 年 9 月开始一直担任发行人董事长兼总经理，为公司实际控制人。

## 九、发行人财务会计信息及分析

### (一) 资产负债表

单位：万元

资产	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	10,762.07	4,028.66	5,081.69	4,261.43
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	205.24	130.00	833.15	993.88
应收账款	370.91	67.98	1,662.75	284.01
预付款项	14,641.19	18,754.09	5,510.00	8,426.27
其他应收款	1,391.59	3,560.23	944.73	440.17
存货	13,890.33	11,403.52	28,756.19	15,295.25
流动资产合计	41,261.32	37,944.47	42,788.51	29,701.01
非流动资产：	-			
持有至到期投资	-	-	-	50.00
固定资产	25,791.55	26,856.30	30,298.67	28,211.66
在建工程	791.91	1,369.50	-	1,110.60
无形资产	10,281.19	2,901.19	3,440.38	3,518.72
递延所得税资产	174.33	250.29	84.47	39.61
非流动资产合计	37,038.98	31,377.29	33,823.53	32,930.60
资产总计	78,300.30	69,321.76	76,612.03	62,631.61

### 资产负债表（续）

单位：万元

负债和所有者权益	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	20,000.00	13,000.00	31,000.00	18,750.00
应付票据	2,979.94	5,493.02	-	1,800.00
应付账款	4,475.58	4,574.00	9,840.02	5,890.65
预收款项	12,746.81	14,209.08	7,387.66	2,059.87
应付职工薪酬	829.17	1,518.87	912.27	1,099.85
应交税费	-1,411.60	-1,530.11	-1,270.17	1,144.33
其他应付款	2,574.36	2,025.10	2,625.21	3,655.52
一年内到期的非流动负债	-	-	2,800.00	-
流动负债合计	42,194.26	39,289.96	53,294.99	34,400.22
非流动负债：	-			

负债和所有者权益	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
长期借款	-	-	-	13,000.00
其他非流动负债	3,583.16	3,808.32	218.82	-
非流动负债合计	3,583.16	3,808.32	218.82	13,000.00
负债合计	45,777.42	43,098.28	53,513.82	47,400.22
股东权益：	-			
实收资本（或股本）	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
资本公积	1,426.24	1,426.24	1,426.24	1,426.24
盈余公积	1,715.95	1,715.95	1,067.20	280.51
未分配利润	18,380.68	12,081.28	9,604.78	2,524.63
归属于母公司的股东权益合计	32,522.88	26,223.48	23,098.22	15,231.39
少数股东权益		-	-	-
所有者权益合计	32,522.88	26,223.48	23,098.22	15,231.39
负债和所有者权益总计	78,300.30	69,321.76	76,612.03	62,631.61

## （二）利润表

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	94,231.73	118,199.17	121,594.16	91,255.44
减：营业成本	80,427.53	102,072.13	104,405.12	75,863.56
营业税金及附加	44.86	32.18	43.26	11.88
销售费用	3,345.89	4,756.48	4,349.09	3,708.01
管理费用	2,323.73	3,447.45	2,679.70	2,426.35
财务费用	979.41	903.79	1,997.36	2,686.46
资产减值损失	119.37	-176.80	189.24	-425.26
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	1.90	29.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,990.93	7,163.95	7,932.29	7,014.35
加：营业外收入	448.74	604.85	1,392.26	80.39
减：营业外支出	21.67	110.42	40.23	-
其中：非流动资产处置损失	0.33	104.14	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,418.00	7,658.38	9,284.32	7,094.74
减：所得税费用	1,118.60	1,170.81	1,417.49	2,369.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,299.40	6,487.56	7,866.83	4,725.09

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
六、每股收益：	-			
（一）基本每股收益（元/股）	0.57	0.59	0.72	0.43
（二）稀释每股收益（元/股）	0.57	0.59	0.72	0.43

### （三）现金流量表

单位：万元

项目	2010年1-9月	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	93,105.42	127,935.94	126,035.73	87,499.09
收到的税费返还	-	44.90	844.56	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,063.63	1,641.15	871.44	8,381.29
经营活动现金流入小计	94,169.05	129,621.99	127,751.72	95,880.38
购买商品、接受劳务支付的现金	76,704.19	90,972.99	106,163.72	73,461.59
支付职工以及为职工支付的现金	5,059.32	5,373.80	5,285.22	3,853.98
支付的各项税费	1,938.58	2,571.70	4,840.37	1,745.01
支付其他与经营活动有关的现金	3,133.64	5,066.79	6,268.53	3,759.61
经营活动现金流出小计	86,835.72	103,985.28	122,557.84	82,820.18
经营活动产生的现金流量净额	7,333.33	25,636.71	5,193.88	13,060.20
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	50.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	1.90	29.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,011.20	2,005.00	28.00	2.00
投资活动现金流入小计	2,011.20	2,005.00	79.90	31.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,525.41	3,500.15	4,432.55	4,482.21
投资所支付的现金				50.00
投资活动现金流出小计	8,525.41	3,500.15	4,432.55	4,532.21
投资活动产生的现金流量净额	-6,514.21	-1,495.15	-4,352.65	-4,500.31
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	69,500.00	44,550.00	44,650.00	24,350.00
筹资活动现金流入小计	69,500.00	44,550.00	44,650.00	24,350.00
偿还债务所支付的现金	62,500.00	65,350.00	42,600.00	32,200.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,085.70	4,394.60	2,070.97	3,841.99
筹资活动现金流出小计	63,585.70	69,744.60	44,670.97	36,041.99

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
筹资活动产生的现金流量净额	5,914.30	-25,194.60	-20.97	-11,691.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,733.41	-1,053.03	820.26	-3,132.09
加：期初现金及现金等价物余额	4,028.66	5,081.69	4,261.43	7,393.52
六、期末现金及现金等价物余额	10,762.07	4,028.66	5,081.69	4,261.43

#### (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表及对经营成果的影响

报告期内非经常性损益明细表（收益为负数）如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
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	0.33	104.14	-18.38	-1.67
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，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	-441.47	-588.01	-1,238.54	-43.55
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-60.91	-38.40		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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				-29.90

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
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				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外其他营业外收入和支出	14.07	-10.56	6.89	-35.17
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
非经常性损益的所得税影响数	59.67	79.92	187.50	36.40
少数股东损益的影响数				
合计	-428.32	-452.91	-1,062.52	-73.89

如上表所示,2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-9月的非经常性损益,占当期税前利润的比例分别为1.56%、13.51%、6.98%、6.80%,与增值税、所得税返还相关的政府补贴占当期税前利润的比例分别为0、9.10%、0.59%、0,故非经常性损益对经营成果不构成重大影响,发行人对非经常性损益不具有依赖性。报告期,扣除非经常性损益后的净利润具体如下:

单位:万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
扣除非经常性损益后的净利润	5,871.08	6,034.66	6,804.30	4,651.19
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5,871.08	6,034.66	6,804.30	4,651.19

### (五) 公司主要财务指标

项目	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率(倍)	0.97	0.97	0.80	0.86
速动比率(倍)	0.65	0.68	0.26	0.42
资产负债率(%)	58.46	62.17	69.85	75.68
每股净资产(元/股)	2.96	2.38	2.10	1.38
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等)占净资产的比例(%)	-	-	-	-

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额(万元)	7,418.00	7,658.38	9,284.32	7,094.74
净利润(万元)	6,299.40	6,487.56	7,866.83	4,725.09
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	5,871.08	6,034.65	6,804.30	4,651.19
应收账款周转率(次)	403.24	129.33	117.12	144.91
存货周转率(次)	6.36	5.08	4.73	5.01
利息保障倍数	7.83	8.42	5.48	3.56
息税折旧摊销前利润(万元)	11,550.80	12,637.00	14,870.16	12,823.55
每股净现金流量(元/股)	0.61	-0.10	0.07	-0.28
每股经营活动现金流量(元/股)	0.67	2.33	0.47	1.19

按照中国证监会《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)的要求,加权平均计算的净资产收益率及每股收益如下:

会计期间与报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2010年1-9月</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	21.45	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.99	0.53	0.53
<b>2009年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	24.89	0.59	0.59
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.16	0.55	0.55
<b>2008年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	41.05	0.72	0.72
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.50	0.62	0.62
<b>2007年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	35.73	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.17	0.45	0.45

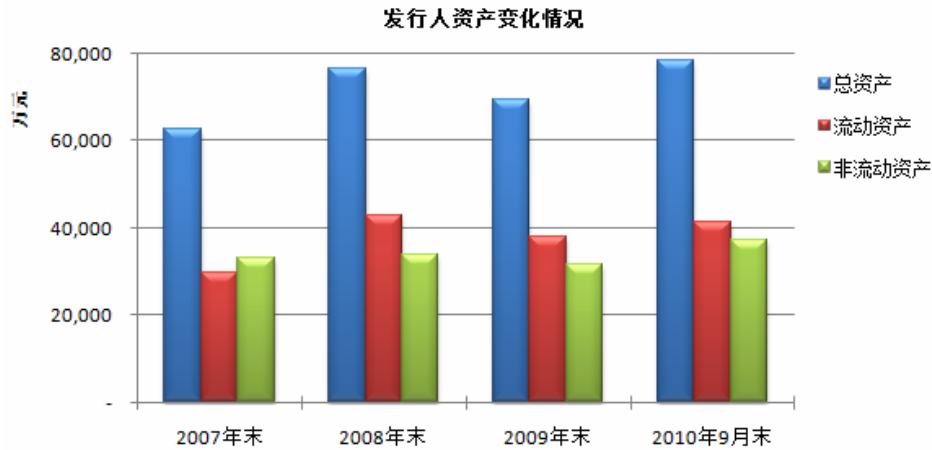
## (六) 管理层讨论与分析

### 1、资产状况分析

2004~2006年,发行人先后投资近3亿元建成宣城分公司磷复肥一体化项目,全面提升了发行人技术水平、生产能力,夯实了企业产业基础。报告期,发行人未再进行大规模固定资产投资,主要投资扩建了磷酸一铵、磷酸生产线以及新增16万吨氯基复合肥生产线,投资金额相对较少,故非流动资产基本维持稳定。

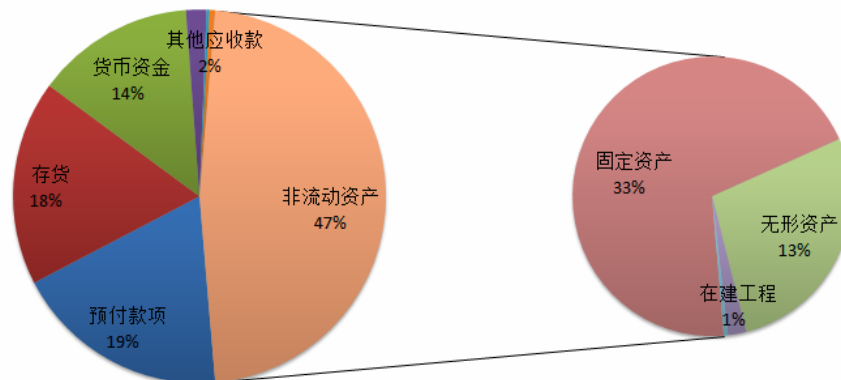


报告期，发行人总资产变化主要系流动资产变化所致。报告期内，国内化肥复合肥市场波动较大，发行人适应市场变化的需要，在经营策略上积极作出调整，致使流动资产发生较大变化。但因非流动资产基本稳定，流动资产变化导致总资产波动较为平缓。具体如下图所示：



截至 2010 年 9 月 30 日，发行人资产余额为 78,300.30 万元。其中，流动资产余额为 41,261.32 万元，占总资产比例为 52.70%；非流动资产余额为 37,038.98 万元，占总资产比例为 47.30%，资产结构具体如下：

**资产分布图**



报告期，发行人流动资产与非流动资产比例维持在 5.5: 4.5 左右，与同行业上市公司流动资产与非流动资产结构基本一致。从行业看，涉及化学工业类的尿素、磷肥类企业，由于工艺相对复杂，固定资产投资较大，非流动资产占比较高，而简单的物理合成复合肥企业则非流动资产占比相对较低。目前流动资产与非流动资产比例与发行人所处行业及现行产品结构基本匹配。

化肥行业上市公司流动资产与非流动资产分布大致情况如下：

尿素	磷肥（如云天化）	钾肥	复合肥（如芭田、六国化工）	平均	本公司
3: 7	2.5: 7.5	1: 1	6: 4	4: 6	5.5: 4.5

发行人对应收账款、其他应收款足额计提了坏账准备，对包括存货、固定资产、在建工程、土地等在内的主要资产进行了资产减值测试。目前，发行人存货、固定资产、在建工程及土地都无重大减值迹象。公司流动性资产潜在风险小、变现能力强，主要设备先进适用、成新率高，资产整体配置合理、质量优良、利用率高，且制定了稳健、审慎的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，不会因资产突发减值而产生大的财务风险。

## 2、盈利能力分析

### （1）收入构成分析

业务种类	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	93,865.58	99.61	117,305.38	99.24	120,403.76	99.02	90,580.16	99.26
其中：氯基复合肥	43,954.74	46.65	60,309.69	51.02	67,415.61	55.44	57,743.79	63.28
硫基复合肥	17,587.02	18.66	16,950.75	14.34	11,676.58	9.60	16,254.44	17.81
磷酸一铵	25,527.74	27.09	33,769.44	28.57	33,117.03	27.24	12,861.04	14.09
尿素贸易	2,838.25	3.01	3,172.55	2.68	5,214.37	4.29		
其他副产品	3,957.83	4.20	3,102.94	2.63	2,980.16	2.45	3,720.89	4.08
其他业务收入	366.15	0.39	893.79	0.76	1,190.40	0.98	675.28	0.74
合计	94,231.73	100.00	118,199.17	100.00	121,594.16	100.00	91,255.44	100.00

报告期，化肥复合肥行业出现大起大落。发行人立足自身优势，推行稳健经营，既积极抢抓住市场发展的机遇，又成功规避了国际硫磺价格暴跌以及国际金融危机引发的巨大风险，实现生产经营平稳发展，确保主营业务收入基本稳定。总体来看，2008年主营业务收入较上一年度增长32.93%，主要是产品价格大幅上涨所致，但销量受2008年第四季度销售不旺影响有所下降，全年磷复肥总销量由2007年47.24万吨下降至39.31万吨。2009年主营业务收入较上一年度略有下降，但发行人磷复肥产品总销量达到60.59万吨，创公司销量历史最高纪录，市场影响力有所上升。报告期，各项收入具体情况如下：

①**氯基复合肥**，主要用于水稻、小麦等耐氯性大田作物，周边安徽、江西、河南等农业省份粮食种植面积广，对该产品需求量大，市场空间广阔。氯基复合肥系列产品系发行人主要收入来源。2006年之前，发行人90%以上收入来自氯基复合肥，自2006年宣城分公司磷复肥项目投产后，占营业收入比重逐步下降，目前基本维持在50%左

右。报告期各年，氯基复合肥销售收入波动较小。2010年前三季度，氯基复合肥产销基本正常，实现销售收入占营业收入比重为46.65%。

②**硫基复合肥**，系发行人重点开发推广的新产品，2006年被列入国家重点新产品。该产品上市以来，因品质好、增产效果明显，深受用户欢迎。硫基复合肥主要用于瓜果蔬菜等经济作物，近年来国内经济作物播种面积增长迅速，带动硫基复合肥需求量增长。另外，国内硫基复合肥目前主要采用物理合成，化学合成硫基复合肥产量较少、质量好，竞争优势明显。报告期，硫基复合肥与磷酸一铵共线生产，因中间产品磷酸不足，为保障磷酸一铵生产而压缩了硫基复合肥产量。自2009年下半年起，磷酸产能技改、扩建后能够满足磷酸一铵、硫基复合肥生产需要，硫基复合肥一直保持满负荷生产。2008年硫基复合肥销售收入相对偏低，主要是2008年第四季度发行人择机低价位采购原材料保持正常生产，但销量相应延迟至2009年初，当年销量下降所致。2010年前三季度，硫基复合肥供不应求，尽产尽销，硫基复合肥销售收入占营业收入的比重相应提高到18.66%。

③**磷酸一铵**，主要作为原材料用于NPK复合肥生产。发行人生产的磷酸一铵首先用于本部氯基复合肥生产，多余对外销售。报告期，磷酸一铵产销量逐年扩大，成为发行人收入重要来源。报告期各年，磷酸一铵收入分别为12,861.04、33,117.03、33,769.44万元，占营业收入比重分别为14.09%、27.24%、28.57%，呈逐年上升态势。2010年前三季度，因氯基复合肥产能利用率较上年同期有所提高，所需原材料磷酸一铵量较大，从而磷酸一铵外销量有所减少，磷酸一铵收入占营业收入比重略有下降。发行人磷酸一铵自投产以来，一直产销两旺，供不应求，除满足本部生产需要外，主要供应周边省份复合肥生产企业，如金正大、中东等。周边山东、江苏以及安徽作为复合肥产销大省，复合肥产量占全国比重超过50%，但磷酸一铵产量不足20%，缺口较大，发行人磷酸一铵有望持续保持产销两旺势头。

④**尿素贸易**。2008年，发行人承接宁国市农资公司尿素贸易业务。宁国市农资公司原主要从事化肥、农药等农资经营业务。2007年9月，停止了购进业务，并于2007年底清理完毕库存，2008年已不再从事农资经营业务。宁国市农资公司原从事的农资业务主要以大进大出批发为主，一般根据市场状况择机与尿素、氯化铵等农资生产企业签订大批量采购合同，之后，根据周边地区农资公司、农资经营部等客户需求，从生产厂家直接向客户分销发货，或销往发行人，故宁国市农资公司停止业务时业务人员仅10多人，无自设网点。

2008年初，原宁国市农资公司从事农资业务的部分人员转入发行人组建贸易部。目前，贸易部主要负责发行人自用尿素采购，并部分向周边地区农资公司、农资经营部及发行人复合肥经销商批销。未来，发行人仍以高浓度 NPK 复合肥及其磷酸一铵生产销售为主，贸易部化肥批发业务范围主要限于周边地区及为复合肥经销商配套供货，所占发行人主营业务比重有限。2008、2009年及2010年前三季度，尿素贸易占营业收入比重分别为4.29%、2.68%、3.01%，对发行人主营业务收入贡献较小。

另外，其他副产品收入主要是副产品红粉、盐酸等外销实现的收入。其他业务收入主要是废旧编织袋、煤渣及原材料等销售实现的收入。

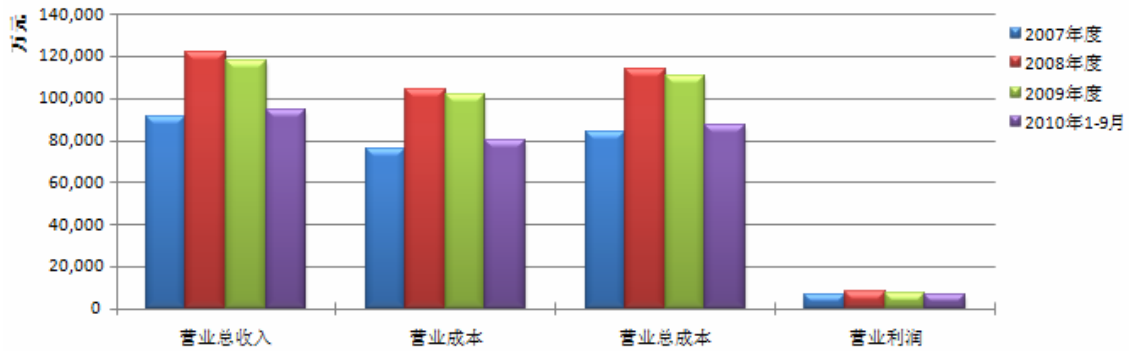
## (2) 经营成果分析

报告期发行人经营业绩变动情况如下：

项目	2010年 1-9月	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	金额 (万元)	变动幅 度(%)	金额 (万元)	变动幅 度(%)	金额 (万元)	变动幅 度(%)
营业总收入	94,231.73	118,199.17	-2.79	121,594.16	33.25	91,255.44	57.37
营业利润	6,990.93	7,163.95	-9.69	7,932.29	13.09	7,014.35	302.93
加：营业外收入	448.74	604.85	-56.56	1,392.26	1,631.88	80.39	4.42
减：营业外支出	21.67	110.42	174.47	40.23	-	-	-
利润总额	7,418.00	7,658.38	-17.51	9,284.32	30.86	7,094.74	291.2
净利润	6,299.40	6,487.56	-17.53	7,866.83	66.49	4,725.09	288.01

报告期，发行人宣城磷复肥一体化项目建成投产，形成较为完整的磷复肥一体化产业链，产能迅速扩张，企业综合实力明显增强，参与市场竞争能力及抗市场风险能力进一步提升。面对国内化肥复合肥市场大起大落，发行人立足自身优势，积极应对市场变化，趋利避害，既抢抓了2008年三季度前的市场机会，也成功抵御了进口硫磺短时间的暴跌以及第四季度国际金融危机引发的重大风险，实现主营业务平稳发展，盈利能力基本稳定。

报告期内，发行人营业总收入、成本、利润基本同向变动。2007年、2008年、2009年营业总收入分别较上一年度变动幅度为57.37%、33.25%、-2.79%，营业总成本变动幅度为49.79%、34.92%、-2.31%，营业成本变动幅度为49.21%、37.62%、-2.23%，营业利润变动幅度为302.93%、13.09%、-9.69%。



### 3、现金流量分析

报告期各年，发行人通过适度举债实现产业结构升级、产能扩张，筹资及投资建设规模较大，现金较为紧张，但经营活动现金流量较为充沛，始终保持净流入。2007年度经营活动现金流量净额达到13,060.20万元，较2006年度增加782.11%，每股经营活动现金流量净额高达1.19元。主要原因，一是销售产品现金净流入量较上年度大幅增加10,647.42万元，增幅达到314.07%；二是发行人大力清收其他应收款项，回笼货币资金8,204.90万元。

2008年度，经营活动现金流量净额为5,193.88万元，每股经营活动现金流量净额为0.47元，较2007年减少60.23%，主要系因2008年四季度化肥复合肥市场低迷，产品价格大幅下滑且销量明显下降导致库存大幅增加所致。

2009年度，经营活动现金流量净额达到25,636.71万元，每股经营活动现金流量净额为2.33元，较上年度大幅增长393.59%，原因主要是上年存余产成品库存顺利实现销售回笼大量现金，以及加大销售力度，适度控制库存及采购规模，积极应对市场变化风险而减少现金流出。

2010年前三季度，经营活动现金流量净额达到7,333.33万元，每股经营活动现金流量净额为0.67元。本期发行人产销基本平衡，货款回笼良好，现金流充沛。

## （七）最近三年股利分配政策和股利分配情况

### 1、股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司利润分配方案由董事会制订，由股东大会对利润分配方案作出决议。股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。在当期实现的可分配利润为正且全数弥补累计亏损（如有）情况下，公司采用现金和股份分红方式分配股利。股利发放的具体金额，根据当期实现的可分配利润及期初未分配利润额，并结合经营业绩、现金流量

以及未来投资需求等合理确定。一般，当年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

## **2、最近三年股利分配情况**

(1) 根据2007年4月28日公司股东大会决议，将2006年度可供股东分配利润中的1,066.98万元按股东持股比例进行分配。

(2) 根据2008年2月20日公司2007年度股东大会决议，2007年度公司暂不向股东进行利润分配。

(3) 根据2009年2月28日公司2008年年度股东大会决议，2008年度公司暂不向股东进行利润分配。

(4) 根据2009年11月30日公司2009年第二次临时股东大会决议，将截至2009年6月30日经审计可供股东分配的利润中的3,362.30万元按股东持股比例进行分配。

(5) 根据2010年5月12日公司2009年度股东大会决议，2009年度公司暂不向股东进行利润分配。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目的具体情况

本次募集资金将全部用于发行人70万吨/年氨化造粒缓释复合肥搬迁扩建项目。项目已经安徽省宁国市发展和改革委员会发改工业【2010】56号文核准。

本项目按照先建后拆原则组织实施。拟在新厂区建设1套30万吨硫铁矿制酸装置、1套12万吨磷酸装置、1套10万吨硫基复合肥氨化造粒装置、3套20万吨氯基复合肥氨化造粒装置以及污水处理、仓库等配套设施。项目总投资为64,424.25万元，其中固定资产投资60,596.65万元，新增铺底流动资金3,827.60万元，拟通过本次发行上市募集资金满足需求。老厂区搬迁补偿以及土地处置等收入基本在新厂区建成投产、老厂区完成搬迁后获取。搬迁收入将主要用于新厂区其他配套设施建设以及未来技改、扩产，或用于满足新项目建成投产后明显增加的流动资金需求。

募集资金投资项目情况简表

项目名称	项目总投资	项目建设期	项目备案机关及备案文号	项目环评部门及批文文号
70万吨/年氨化造粒缓释复合肥搬迁扩建项目	64,424.25万元	1.5年	安徽省宁国市发展和改革委员会发改工业【2010】56号	安徽省宣城市环境保护局宣环综【2010】35号

### 二、募集资金投资项目市场前景分析

70万吨/年氨化造粒缓释复合肥搬迁扩建项目建成投产后，发行人将新增30万吨/年硫铁矿制酸、12万吨/年磷酸、10万吨/年硫基复合肥、17万吨/年氯基复合肥产能。募集资金投资项目在充分吸收宣城分公司磷复肥一体化建设、运营经验及国际国内同行业技术优点基础上，进一步优化工艺流程，提高技术水平，丰富产品系列，加强成本控制，产品竞争力进一步提升，具备良好的市场前景。

本次募集资金投资项目建成达产后，NPK复合肥年设计产能将由目前的53万吨扩张至80万吨，新增27万吨，增幅为50.94%。新增产能主要依靠现有销售网络在本公司安徽、山东、浙江、辽宁、广东、福建等主要销售区域消化。11个省份中，安徽、江西、山东、河南、浙江周边五省列为重点市场，是发行人目前的主销区，也是未来重点发展市场。在重点市场上，发行人具有运输成本低、销售时间长、产品知名度高、经销商网络广等优势。辽宁、广东、广西、福建等省份列为潜力市场，上述省份经济作物种植比例高、面积大、发展快，农民收入及经济承受能力高，对于含氯低的高品质硫基复合肥

需求旺盛，是发行人未来硫基复合肥销售重点市场。

根据农业部门统计，2003-2008年，上述11省份NPK复合肥施用量年均增长率约为7.28%，高于全国年均增长7%的水平。2008年上述省份NPK复合肥施肥量为939.7万吨（折纯），占当年全国复合肥施肥总量的58.41%。其中，发行人重点市场五个省份NPK复合肥施肥量为591.5万吨（折纯），占当年全国复合肥施肥总量的36.78%，且重点市场所在五个省份施用量涨幅高于潜力市场。近年安徽、江西等11个省份NPK复合肥施用量（折纯）情况如下：

项目		2008年		2007年		2005年	
		施用量 (万吨)	增长率 (%)	施用量 (万吨)	增长率 (%)	施用量 (万吨)	增长率 (%)
重点 市场	安徽	127.2	2.83	123.7	17.81	105.0	8.58
	江西	46.5	7.14	43.4	22.25	35.5	11.29
	浙江	19.9	4.19	19.1	5.52	18.1	5.85
	山东	203.6	1.65	200.3	14.13	175.5	6.95
	河南	194.3	17.62	165.2	23.19	134.1	10.01
小 计		591.5	7.21	551.7	17.83	468.2	8.45
潜 力 市场	河北	85.5	3.64	82.5	10.74	74.5	3.47
	广西	76.7	3.37	74.2	14.51	64.8	6.75
	广东	62.6	2.62	61.0	21.27	50.3	7.71
	湖南	52.7	7.99	48.8	12.44	43.4	8.50
	辽宁	40.1	1.00	39.7	13.75	34.9	6.08
福建	30.6	1.66	30.1	1.01	29.8	1.71	
合 计		939.7	5.82	888.0	15.94	765.9	7.37

资料来源：农业部。因缺2006年数据，故2007年增长率是2007年较2005年增长情况，其他年份增长率是当年较上一年度增长情况。

未来5年NPK复合肥市场需求有望持续扩大。根据2009年11月颁布实施的《石油和化工产业结构调整指导意见》，2011年我国化肥产量预计达到6,250万吨（折纯），2015年我国施肥复合率达到40%以上。依此推算，即便按2011年产量计算，2015年我国复合肥施用量达到2,500万吨（折纯）以上。若根据2008年发行人主要销售省份复合肥施用量占全国58.41%的比例推算，预计2015年上述省份复合肥施用量约1,460万吨（折纯），较2008年增长55.37%，年平均增长率约为7.91%。故，未来发行人主要销售区域省份对NPK复合肥需求仍将出现大幅度增长，为发行人消化新增产能创造了良好的市场条件。



## 第五节 风险因素及其他重要事项

### 一、风险因素

除在本招股说明书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，发行人提醒投资者还要关注以下风险：

#### （一）偿债风险

报告期各年末，发行人资产负债率分别为 75.68%、69.85%、62.17%，流动比率分别为 0.86、0.80、0.97，速动比率分别为 0.42、0.26、0.68。与化肥行业同类上市公司相比，发行人资产负债率偏高，流动比率及速动比率偏低，偿债能力指标偏弱，造成上述情形的主要原因是发行人资本金不足，报告期内宣城分公司磷复肥项目建设、营运资金基本依靠银行借款和自有资金解决。发行人一直讲求诚信经营，重信誉、守信用，重视维系银企关系，从未发生一笔逾期贷款，与多家银行建立了良好的合作关系，连续多年被农业银行安徽省分行评为 AAA 客户，属中国农业银行总行公开授信单位，2009 年又被中国农业发展银行认定为总行级黄金客户。但随着产销规模扩大以及募集资金投资项目建设实施，企业资金需求进一步增加，而目前过高的资产负债率以及多数房屋、土地、机器设备已办理抵押担保，未来继续扩大间接融资能力受限，故若资本金不能得到有效补充，企业发展面临一定的偿债风险。

#### （二）政策风险

##### 1、产业优惠政策变动风险

高浓度磷复肥、专用复混肥料先后被列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2005 年修订）》、《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，属国家大力鼓励支持发展的支农产业，享受包括电价、铁路运价、化肥用天然气价格、减免增值税、冬储贴息等优惠政策。按照加入 WTO 所作的承诺，我国将会逐步取消对化肥生产、流通的各项优惠措施，原材料、用电、运输等逐步实行市场化价格。上述行业优惠政策取消后，化肥企业经营成本将会明显上升。若产品价格上涨不足以消化经营成本上升，化肥企业经营效益将会受到一定的影响。

##### 2、进出口政策变动风险

化肥是重要的支农物资，生产中大量消耗煤、磷、硫等不可再生资源品，故以满足国内消费为主。化肥产品进出口的主要目的是满足国内不能自给的资源品需求，以及

平抑淡、旺季市场波动。近些年来，我国化肥进出口政策已根据需要作出多次调整。特别是化肥产品出口关税税率整体已大幅提高，对尿素、磷酸一铵、磷酸二铵实行旺季加征特别出口关税，NPK 复合肥则不区分淡、旺季，一律加征特别出口关税。鉴于国内尿素、磷酸一铵、磷酸二铵等基础肥料产能已相对过剩，淡、旺季时间及税率调整直接对上述产品出口产生较大影响，进而传导至复合肥市场，故进出口政策变动会对发行人产生一定的影响。

### 3、环保政策变动风险

化工行业属国家环保总局环发【2003】101号文件规定的重污染行业。随着国家对环境保护的日益重视以及公众环保意识日益增强，化工企业面临的环保要求日趋严格，“三废”排放标准可能逐渐提高。发行人要确保达到“三废”排放标准，必须不断加大环保设施及运行方面的投入，故存在因环保政策变动而加大环保投入、增加经营成本的风险。

#### （三）销售市场相对集中的风险

一般而言，化肥复合肥企业根据农民对品牌的认可度以及运输半径就近选择重点销售区域。发行人销售市场主要集中在皖、赣、豫、鲁、浙等华东地区，销量约占发行人年销量的70%左右，特别是在安徽、江西销量占发行人年销量的45%、15%左右。华东地区既是复合肥主要消费区，也是复合肥主产区，鲁、皖、苏三省复合肥总产量超过全国50%，故面临的市场竞争日趋激烈。此外，华东地区气候若出现极端变化，进而影响农业生产，发行人则可能因销售市场过于集中而面临较大的经营风险。

#### （四）在研项目开发失败风险

发行人技术中心已被安徽省经济委员会等部门认定为省级企业技术中心，具备较强的新产品开发、工艺革新以及基础性研究能力，已根据“应用推广一批、储备一批、在研一批”的原则，制定了近、中、远期衔接合理的研究计划。目前，发行人瞄准磷复肥行业重点攻关课题，结合实际需要，重点组织实施了中低品位磷矿石利用、钾长石与磷石膏综合利用等研究项目，继续加强硫铁矿综合利用和缓释肥开发。特别是钾长石开发利用项目，国内暂无实现规模化、工业化生产先例，且与中国地质大学（北京）、合肥工业大学等科研院校联合开发，能否获取适合产业化的技术成果具有较大的不确定性。

#### （五）极端气候变化等自然灾害引发的经营风险

我国地域辽阔，区域自然条件差异较大且气候复杂多变，局部地区因极端气候变化发生自然灾害的概率较大。而且，当前大部分地区农业生产基础设施薄弱，抵御自然灾害能力低下。一旦爆发干旱、雪灾、冻害、地震等自然灾害，农业生产势必遭受重创，相应减少化肥等农资需求，对化肥企业正常生产经营产生一定影响。如 2008 年初，安徽、浙江、湖南等地发生雪灾，对化肥企业生产、储运造成不利影响，甚至短时期停产。2009 下半年至 2010 年初，云、贵、川等西南地区持续大旱，重灾区农业生产无法开展，对化肥等农资市场形成巨大压力。其他诸如春季低温天气持续时间过长、秋季干旱少雨等较小的气候变化，也会相应延迟农业生产用肥季节，进而影响企业生产、销售。

### （六）控股股份、实际控制人控制的风险

发行人控股股东宁国市农资公司直接持有发行人 63.50% 股份。金国清先生直接持有发行人 7.40% 股份以及宁国市农资公司 30.38% 股份，对控股股东及发行人经营决策具有重大影响，系发行人实际控制人。控股股东及实际控制人可能利用控股地位，通过董事会、股东大会行使表决权对经营决策进行控制，故发行人面临控股股东及实际控制人控制的风险。

发行人已建立起董事会、股东大会议事规则和关联交易管理办法，控股股东、实际控制人通过行使表决权，且在遵循关联方回避原则前提下，对发行人经营决策产生影响。另外，为进一步提高决策的科学性，发行人还建立了独立董事制度，聘请三名会计、法律、行业专家作为独立董事，对控股股东及实际控制人行为进行监督，上述制度安排一定程度上避免了控股股东、实际控制人控制的风险。

### （七）产能扩张引起的销售风险

发行人现有产品基本呈现产销两旺的局面。本次募集资金投资项目建成 70 万吨氨化造粒高浓度缓释 NPK 复合肥后，将同步关停淘汰宁国本部现有使用时间较长、工艺相对落后的全部 43 万吨物理合成 NPK 复合肥生产线，实际新增 NPK 复合肥产能 27 万吨，同时实现产品升级换代。故通过本次募集资金投资项目实施，不仅实现主要产品产能规模扩大，更为重要的是实现产品、工艺升级换代，全面提升 NPK 复合肥产品核心竞争能力。作为最早实现规模化生产的专业复合肥企业之一，发行人已经建立起遍布全国 27 个省市的销售网络，与中化化肥、中农等众多农资经营企业关系密切，具有较强的销售能力和市场影响力。故项目建成达产后，尽管销售压力有所增加，但因产品质量过硬、市场信誉好、品牌认可度高，市场开发基础较好，且已针对性加强营销队伍建

设、优化营销措施、全面提升营销能力，已为顺利消化新增产能打下了坚实的基础。

### （八）安全生产的风险

发行人宣城分公司磷复肥一体化项目生产过程中涉及的硫酸以及副产品盐酸具有较强腐蚀性，工艺流程中还使用了高压蒸汽。虽然发行人实行严格的生产管理，制定了详细的生产操作手册、工作要求，对安全生产隐患严加防范，至今从未发生重大安全事故。但若上述工艺工段发生管理疏忽、组织不力，操作人员出现懈怠等情形，容易造成安全生产事故，进而对本公司正常生产经营产生较大的不利影响。

### （九）运力紧张及运费上涨的风险

化肥复合肥企业的原材料采购量和产成品销售量都很大，在运输上表现出“大进大出”和季节性特点，故对运输便捷性要求较高，运费高低也直接影响企业经营成本，如目前铁路运输费用一般占销售收入的 3%-5%。国家为保障化肥供应、降低流通费用、稳定农业生产，一直对化肥行业在运力上重点倾斜，把保障化肥及相关原料的运输摆在优先位置。特别是在铁路运输上，一直对化肥优先安排运力、实行优惠运价、免收铁路建设基金。但铁路运力紧张的局面未发生根本改变，特别是西南资源大省运力更加紧张。另外，铁路运价近年来连续多次上调，公路、河道运输价格受燃油价格上涨等因素影响，也连续上扬，都加大了生产企业运输成本。

发行人地处皖、赣、鲁、豫、浙、苏交界处，临近消费市场，运输半径小，而且主要销售地华东地区公路网发达，铁路、水运便利。主要原材料硫铁矿就近采购，磷矿石则主要从湖北采购经长江水路运输，交通便捷、运费也相对较低。与云南、贵州、四川等磷复肥企业相比，发行人储运优势较为明显。但因复合肥产品具有常年生产、季节性消费的特性，销售旺季时发行人也面临运力紧张的压力。同时，还因铁路运价调整及公路、河道运输运价上涨承受运输成本上升的压力。

### （十）募集资金到位后净资产收益率下降风险

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人净资产为 32,522.88 万元。本次发行预计募集资金 5 亿元左右。募集资金到位后，发行人净资产将大幅增加。本次募集资金投资项目建设期约 18 个月，建设期间，特别是发行当年，募集资金投资项目难以创造较大的经济效益。故在募集资金投资项目建成投产前，发行人净资产收益率存在大幅下降的风险。

## 二、其他重要事项

公司对外签订并履行了相关的借款、担保、采购、销售及技术开发等合同。截至招股说明书签署日，公司未发生对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；未发生公司控股股东作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。根据公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员声明，上述人员目前均不存在重大诉讼或重大仲裁事项，也无涉及刑事诉讼的情况。



## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行人各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	经办人或联系人
发行人	安徽省司尔特肥业股份有限公司	安徽省宁国经济技术开发区	0563-4181590	吴 勇
保荐人 (主承销商)	宏源证券股份有限公司	北京市西城区太平桥大街19号恒奥中心B座	010-88085771	李 强
律师事务所	北京市万商天勤律师事务所	北京市朝阳区东四环中路39号华业国际中心A座三层	010-82255588	李季先
会计师事务所	武汉众环会计师事务所有限责任公司	江汉区单洞路特1号武汉国际大厦B栋16层	027-85826771	王 郁
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层	0755-25938000	
收款银行	名称：宏源证券股份有限公司北京承销保荐分公司	开户行：中国建设银行北京丰盛支行	账号：11001085200059261117	
上市的证券交易所	深圳证券交易所	广东省深圳市深南东路5045号	0755-82083333	

### 二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2010年12月29日—12月31日
定价公告刊登日期	2011年1月5日
申购日期和缴款日期	2011年1月6日
股票上市日期	本次发行完成后尽快在深圳证券交易所上市

## 第七节 备查文件

一、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查询。

查询时间：工作日上午 9:30—11:30，下午 13:00—15:00。

二、招股说明书全文可通过巨潮资讯网：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)、保荐人网站：[www.hysec.com](http://www.hysec.com)及安徽省司尔特肥业股份有限公司网站：[www.sierte.com](http://www.sierte.com)查询。



(此页无正文，为《安徽省司尔特肥业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》盖章页)

