

安徽金禾实业股份有限公司

(安徽省滁州市来安县城东大街 127 号)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人暨主承销商

中国平安
保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

深圳市福田区金田路大中华国际交易广场八楼

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、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意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、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股票的价值或者投资人的收益做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。

目 录

目 录	2
释 义	4
第一节 重大事项提示	6
一、发行前股东自愿锁定股份的承诺	6
二、发行前公司滚存未分配利润的安排	6
三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别风险：	6
第二节 本次发行概况	9
第三节 发行人基本情况	11
一、发行人基本资料	11
二、发行人历史沿革及改制重组情况	11
三、发行人股本情况	12
四、发行人主要业务情况	15
五、发行人主要资产情况	20
六、同业竞争及关联交易	29
七、董事、监事、高级管理人员	33
八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况	38
九、简要财务会计信息	38
十、管理层简要讨论与分析	40
十一、股利分配政策	45
十二、控股子公司情况	46
第四节 募集资金运用	48
一、本次募集资金的投向和投资计划	48
二、募投项目具体情况	48
第五节 风险因素和其它重要事项	61
一、风险因素	61
二、其他重要事项	64
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排	67
一、发行各方当事人情况	67

二、本次发行上市的重要日期	67
第七节 备查文件.....	67

释 义

在本招股意向书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

一、常用词语

公司、本公司、发行人、金禾股份	指	安徽金禾实业股份有限公司
金瑞投资	指	安徽金瑞化工投资有限公司或更名前的皖东金瑞化工有限责任公司，本公司控股股东
金源化工	指	滁州金源化工有限责任公司，系发行人控股子公司
金利化工	指	皖东金利化工有限责任公司，系发行人控股子公司
金丰化工	指	滁州金丰化工有限责任公司，系发行人控股子公司
立鑫港口	指	来安立鑫港口经营物流有限责任公司，系发行人控股子公司
金晨包装	指	来安县金晨包装实业有限公司，系发行人参股公司
金瑞水泥	指	滁州金瑞水泥有限公司，原名安徽金禾水泥有限公司，目前系金瑞投资全资子公司
赛华铜业	指	安徽省赛华铜业有限公司，系金瑞投资全资子公司
金润装饰	指	滁州市金润装饰材料有限公司，系金瑞投资控股子公司
中鹏模具	指	滁州中鹏设备模具制造有限公司，系金瑞投资控股子公司
小额贷款公司	指	来安县金瑞小额贷款有限公司，系金瑞投资参股公司
大江医疗	指	安徽省定远县大江医疗用品有限责任公司
来安混凝土	指	来安县长安混凝土外加剂有限公司
复星谱润	指	上海复星谱润股权投资企业（有限合伙）
谱润投资	指	上海谱润股权投资企业（有限合伙）
獐子岛投资	指	大连獐子岛投资有限公司
绍兴平安	指	绍兴平安创新投资有限责任公司
达成投资	指	芜湖达成创业投资中心（有限合伙）
玉源投资	指	武汉玉源投资管理中心（有限合伙）
平安财智	指	平安财智投资管理有限责任公司
优龙投资	指	南京优龙投资中心（有限合伙）
森源投资	指	滁州森源投资集团有限公司
保荐人、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	安徽承义律师事务所
华普天健、安徽华普、会计师、会计师事务所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司或其前身安徽华普会计师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
本次发行	指	公司本次发行不超过 3,350 万股普通股股票（A 股）的行为
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
报告期、近三年	指	2008 年、2009 年和 2010 年
元	指	人民币元

二、专业词语

收率	指	实际生产得到的产品与理论计算得到的产品质量百分比。安赛蜜生产中，常用以氨基磺酸投入量计算的收率来衡量生产效率。
得率	指	实际生产得到的产品与投入的某种原材料的质量比率。麦芽酚生产中，常用以镁锭投入量计算的得率来衡量生产效率。
氨醇	指	合成氨和甲醇。使用联醇法生产合成氨时联产甲醇，氨醇的生产比例可以在一定范围内调节。两种产品的折合比率近似，因此氨醇概念常用来衡量联醇法装置的生产能力。
食品添加剂	指	为改善食品品质和色、香、味，以及为防腐和加工工艺的需要而加入食品中的化学合成或者天然物质，如甜味剂、食品用香料、着色剂、防腐剂等。
天然等同香料	指	在自然界中存在，但是通常用人工合成的方式生产的香料。
甲基麦芽酚	指	一种香料，公司主要产品之一。除用作食品添加剂之外，还可用于医药中间体。
乙基麦芽酚	指	一种用途非常广泛的香料，公司主要产品之一。
安赛蜜	指	公司主要产品之一，又名 AK 糖，化学名乙酰磺胺酸钾，一种用途广泛的高倍甜味剂。
氨、液氨、合成氨	指	氨是在高温高压下，由氢气和氮气通过催化剂作用，合成反应生成的一种无机化工产品。以液态方式贮存和运输的氨称为液氨；在化肥行业视氨为中间产品或半成品，通常称为合成氨。
甲醇	指	由一氧化碳或二氧化碳和氢气通过催化剂作用合成反应生成的一种基本有机化工原料。
联醇法	指	合成氨联产甲醇的生产工艺，又称为氨醇联产工艺。
甲醛	指	一种重要的有机原料，主要用于塑料工业（如制酚醛树脂、脲醛塑料）、合成纤维（如合成维尼纶）、皮革工业、医药、染料等。
碳酸氢铵	指	由氨水和二氧化碳通过化学反应生成的一种白色晶状物，简称碳铵。
循环经济	指	一种最大限度地利用资源和保护环境的经济发展模式，它主要是通过通过对传统行业的技术改造，最大限度地减少资源消耗和废物排放。
COD	指	化学耗氧量，衡量水中有机物质含量多少的环保指标。
Kosher	指	犹太洁食食品认证的缩写，产品认证可更好地证明其洁净卫生程度，并以此来满足信仰犹太教人们或非信仰犹太教人们的饮食需要。
Halal	指	伊斯兰清真食品认证的缩写，产品认证可更好地证明其洁净卫生程度，并以此来满足信仰伊斯兰教人们或非信仰伊斯兰教人们的饮食需要。
GMA	指	GMA-SAFE 认证，原名 FPA-SAFE，是由美国食品协会（FPA）同一些国际知名食品公司联合设立的国际化食品标准。

注：本招股意向书摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 重大事项提示

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

公司本次发行前总股本为10,000万股，本次拟发行不超过3,350万股人民币普通股，本次发行完成后，公司总股本不超过13,350万股。上述股份全部为流通股。

公司控股股东金瑞投资和实际控制人杨迎春承诺：自金禾股份首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。

公司股东复星谱润、谱润投资、獐子岛投资、绍兴平安、达成投资、玉源投资、平安财智、优龙投资及尹锋承诺：自成为金禾股份股东（工商股东变更登记日，即2010年6月29日）之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以遵照有关规定上市流通和转让。

公司其他股东承诺：自金禾股份股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。

同时，作为本公司股东的董事、高级管理人员的戴世林、曹松亭、仰宗勇、方泉、夏家信、孙涛、陶长文、孙建文、黄其龙还承诺：前述锁定期满后，若仍然出任公司的董事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过其上年末所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的金禾股份的股份，离职后一年内，转让的金禾股份的股份不超过其所持有的公司股份总数的50%。

二、发行前公司滚存未分配利润的安排

2010年8月18日，公司第五次临时股东大会审议通过：本次发行完成后，公司发行前的滚存利润由发行后的全体股东共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别

风险：

（一）食品添加剂产品被公众误解的风险

近年来，由于和食品添加剂有关的食物卫生安全事件频发，公众在一定程度上对食品添加剂尤其是经化学方法合成的食品添加剂的使用存在误解。这种误解主要体现在两个方面：

1、将食品添加剂和违法添加的非食用物质混淆

近年来，一些食品生产和加工厂商为了自身利益，不顾公众的健康安全，在食品中添加非食用物质，造成食品安全问题屡有发生，社会影响恶劣。由于普通公众并不具有专业的食品添加剂知识，而误将不法厂商添加到食品中的非食用物质等同于食品添加剂，在发生添加非食用物质引起的食品安全事件时，则误认为是食品添加剂的原因，从而对食品添加剂产生排斥和抵制情绪。

2、对用化学方法合成的食品添加剂片面抵制

《食品添加剂使用卫生标准》详细规定了每种食品添加剂的使用范围和最大使用量，凡是在规定范围和规定使用量内使用的食品添加剂都是安全的。但食品添加剂种类繁多，很多食品添加剂超量使用也确实存在较严重的后果。公众一方面由于无法判断食品添加剂的具体用量，另一方面对化学合成的食品添加剂存在排斥心理，而直接拒绝使用食品添加剂。

安赛蜜和甲、乙基麦芽酚，经过多年的使用，安全性已为国际社会普遍认可。安赛蜜和甲、乙基麦芽酚是公司最主要的食品添加剂类产品，尽管公司生产的食品添加剂安全性高，但是仍存在因公众对食品添加剂，尤其是化学合成的食品添加剂的整体性误解而影响公司产品销售的风险。

（二）原材料供应价格变化的风险

公司主要从事基础化工产品和精细化工产品的生产、研发和销售，主要原材料为煤、糠醛、双乙烯酮等。报告期内，原材料占公司生产成本的60%左右。原材料价格的波动，对公司生产经营产生一定的影响。

公司自设立以来，一直专注于基础化工和精细化工产业，具有丰富的化工生产经验和技能，可以根据原材料价格变动情况，灵活选择生产工艺，相应调整产品结构，根据市场情况，加大盈利能力较高的产品生产比例。报告期内公司还通过开发新产品、调整产品销售价格等方式，降低原材料价格变动对公司综合盈利能力的影晌。

虽然公司采取了有效的措施，防范主要原材料价格变动带来的风险，但由于化工原材料是我国国民经济中重要的基础材料，其价格受国际、国内宏观经济变化和供求关系等多种因素的影响，未来化工原材料价格变动的不确定性，仍将会对公司盈利情况产生一定的风险。

（三）环保风险

公司高度重视环境保护工作，通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证，已建立了一整套环境保护和治理制度。近年来，公司通过大力发展循环经济和资源综合利用，保证了“三废”的达标排放，取得了良好的经济效益和社会效益。公司在生产经营活动中未出现因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况，并于 2010 年 8 月通过了安徽省环保厅组织的环保核查。

但随着我国政府环境保护力度的不断加强，可能在未来出台更为严格的环保标准，从而对化工生产企业提出更高的环保要求，这可能会对公司的生产经营带来一定的影响。

（四）募投项目的风险

公司本次募集资金投资项目投资总额为 71,639.00 万元，项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等各个方面都进行了缜密的分析，但在项目实施过程中，不能排除宏观经济环境、政策条件等发生变化而产生的影响，从而存在募投项目的实际收益和预期目标出现差异的可能性，导致对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。三个募投项目建成后，每年将新增约 4,133.31 万元的固定资产折旧，对经营业绩可能产生一定的影响。

另外，公司本次募集资金投资项目之一“年产 20 万吨硝酸铵钙项目”，投资总额较大。硝酸铵钙属新型化肥，肥效显著，适应华东地区耕地状况和作物要求，但其在农民中认知度目前较低。公司作为安徽省首家硝酸铵钙化肥产品生产推广企业，该募投项目可能存在一定的市场风险。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本招股意向书“风险因素”等相关章节。

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	人民币 1.00 元；
发行股数、占发行后总股本的比例	不超过 3,350 万股，占发行后总股本的 25.09%；
发行价格确定办法	向询价对象询价后确定发行价格；
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度经会计师事务所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【】万股计算）；
发行前每股净资产	7.36 元/股（按照本公司截至 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于公司普通股股东的权益和发行前总股本计算）；
发行后每股净资产	【】元/股（按照本公司实际募集资金额和发行后总股本全面摊薄计算）；
发行市净率	【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）；

<p>本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺</p>	<p>公司控股股东金瑞投资和实际控制人杨迎春承诺：自金禾股份首次公开发行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。</p> <p>公司股东复星谱润、谱润投资、獐子岛投资、绍兴平安、达成投资、玉源投资、平安财智、优龙投资及尹锋承诺：自成为金禾股份股东（工商股东变更登记日，即 2010 年 6 月 29 日）之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以遵照有关规定上市流通和转让。</p> <p>公司其他股东承诺：自金禾股份股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。</p> <p>同时，作为本公司股东的董事、高级管理人员的戴世林、曹松亭、仰宗勇、方泉、夏家信、孙涛、陶长文、孙建文、黄其龙还承诺：前述锁定期满后，若仍然出任公司的董事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过其上年末所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的金禾股份的股份，离职后一年内，转让的金禾股份的股份不超过其所持有的公司股份总数的 50%。</p>
<p>承销方式</p>	<p>余额包销</p>
<p>预计募集资金总额</p>	<p>【】万元；</p>
<p>预计募集资金净额</p>	<p>【】万元；</p>
<p>发行费用概算</p>	<p>费用总额为【】万元，其中： 承销（保荐）费用【】万元； 审计、验资费用【】万元； 律师费用【】万元； 上网发行费【】万元； 信息披露费【】万元。</p>

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

- 1、中文名称：安徽金禾实业股份有限公司
英文名称：ANHUI JINHE INDUSTRIAL Co.,Ltd.
- 2、注册资本：人民币 10,000 万元
- 3、法定代表人：杨迎春
- 4、成立日期：2006年12月25日
- 5、住 所：来安县城东大街 127 号
邮政编码：239200
- 6、电 话：0550-5628594
传 真：0550-5611232
- 7、互联网网址：www.jinheshiye.com
- 8、电子信箱：yzyahjh@sina.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司是由金瑞投资、大江医疗和来安混凝土于 2006 年 12 月共同发起设立的股份有限公司。

2006 年 12 月 12 日，金瑞投资、大江医疗和来安混凝土签订《发起人协议》，公司主要发起人金瑞投资以其与化工产品生产相关的经营性资产对公司出资，大江医疗和来安混凝土以现金对公司出资。

本公司设立时的总股本为 8,000 万股，各发起人按 1:0.503778338 的比例折股认购。其中，金瑞投资出资经评估净资产 15,530.64 万元，折合 7,824.00 万股；大江医疗投入 198.50 万元现金，折合 100.00 万股；来安混凝土投入 150.86 万元现金，折合 76.00 万股。

2006 年 12 月 25 日，滁州市工商行政管理局向公司核发了注册号为 3411002302152 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

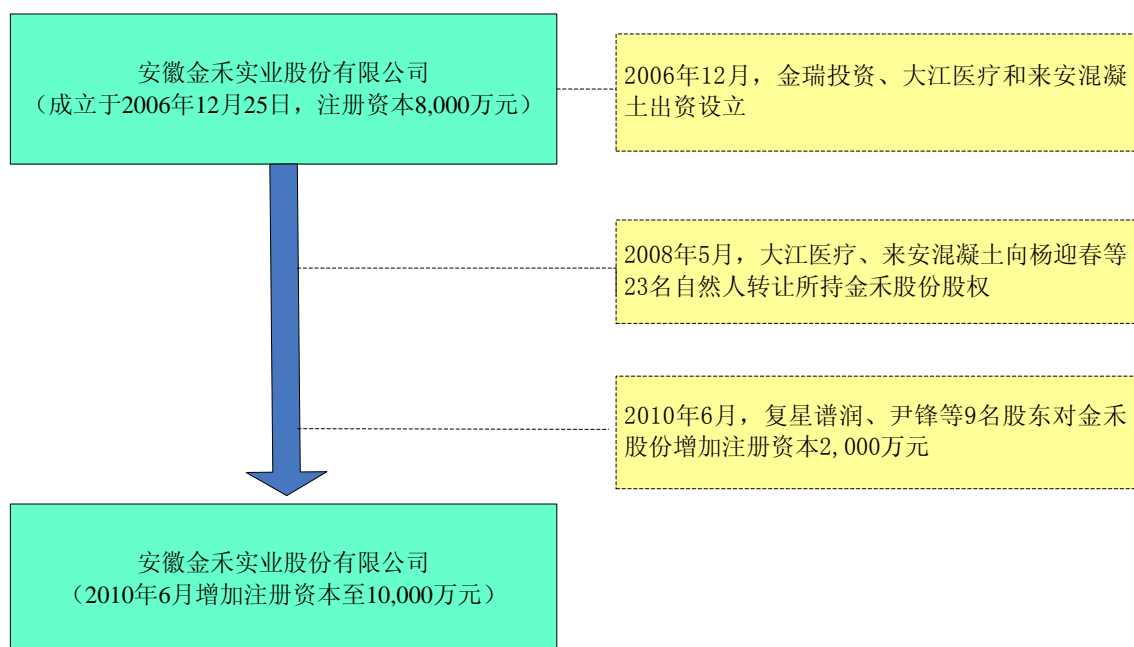
本公司系金瑞投资、大江医疗和来安混凝土发起设立，设立时各股东持股情况如下：

发起人股东名称	出资额（万元）	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份性质
金瑞投资	15,530.64	7,824.00	97.80	社会法人股
大江医疗	198.50	100.00	1.25	社会法人股
来安混凝土	150.86	76.00	0.95	社会法人股
合计	15,880.00	8,000.00	100.00	

（三）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司设立后，发起人用于出资资产的产权变更及转移手续均已办理完毕。

（四）公司股本形成与历次变化情况



三、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后股本构成

本公司本次发行前的总股本为10,000.00万股，本次拟发行不超过3,350.00万股人民币普通股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为25.09%。本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东	发行前		发行后	
		持股数（股）	股权比例（%）	持股数（股）	股权比例（%）
1	金瑞投资	78,240,000	78.24	78,240,000	58.61
2	复星谱润	5,820,000	5.82	5,820,000	4.36
3	谱润投资	3,880,000	3.88	3,880,000	2.91
4	獐子岛投资	2,900,000	2.90	2,900,000	2.17
5	绍兴平安	2,500,000	2.50	2,500,000	1.87
6	达成投资	2,400,000	2.40	2,400,000	1.80
7	玉源投资	1,500,000	1.50	1,500,000	1.12
8	杨迎春	917,320	0.92	917,320	0.69
9	平安财智	500,000	0.50	500,000	0.37
10	尹 锋	300,000	0.30	300,000	0.22
11	优龙投资	200,000	0.20	200,000	0.15
12	戴世林	93,620	0.09	93,620	0.07
13	方 泉	74,300	0.08	74,300	0.06
14	曹松亭	67,620	0.07	67,620	0.05
15	姜维强	48,670	0.05	48,670	0.04
16	黄其龙	48,670	0.05	48,670	0.04
17	孙 涛	48,670	0.05	48,670	0.04
18	董家钦	48,670	0.05	48,670	0.04
19	袁金林	48,670	0.05	48,670	0.04
20	陶长文	48,670	0.05	48,670	0.04
21	夏家信	48,670	0.05	48,670	0.04
22	孙建文	48,670	0.05	48,670	0.04
23	周业元	48,670	0.05	48,670	0.04
24	仰宗勇	48,670	0.05	48,670	0.04
25	贺 玉	19,320	0.02	19,320	0.01
26	王从春	12,640	0.01	12,640	0.01
27	陈宝林	12,640	0.01	12,640	0.01
28	刘道军	12,640	0.01	12,640	0.01
29	杨永林	12,640	0.01	12,640	0.01
30	李恩平	12,640	0.01	12,640	0.01
31	高兴旺	12,640	0.01	12,640	0.01
32	杨 挹	12,640	0.01	12,640	0.01
33	柴 进	12,640	0.01	12,640	0.01
34	社会公众股	-	-	33,500,000	25.09
	合 计	100,000,000	100.00	133,500,000	100.00

（二）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东金瑞投资和实际控制人杨迎春承诺：自金禾股份首次公开发

行的股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。

公司股东复星谱润、谱润投资、獐子岛投资、绍兴平安、达成投资、玉源投资、平安财智、优龙投资及尹锋承诺：自成为金禾股份股东（工商股东变更登记日，即2010年6月29日）之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以遵照有关规定上市流通和转让。

公司其他股东承诺：自金禾股份股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的金禾股份的股份，也不由金禾股份回购该部分股份。

同时，作为本公司股东的董事、高级管理人员的戴世林、曹松亭、仰宗勇、方泉、夏家信、孙涛、陶长文、孙建文、黄其龙还承诺：前述锁定期满后，若仍然出任公司的董事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过其上年末所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的金禾股份的股份，离职后一年内，转让的金禾股份的股份不超过其所持有的公司股份总数的50%。

（三）本公司前十名股东

序号	股东姓名或名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	金瑞投资	78,240,000	78.24
2	复星谱润	5,820,000	5.82
3	谱润投资	3,880,000	3.88
4	獐子岛投资	2,900,000	2.90
5	绍兴平安	2,500,000	2.50
6	达成投资	2,400,000	2.40
7	玉源投资	1,500,000	1.50
8	杨迎春	917,320	0.92
9	平安财智	500,000	0.50
10	尹 锋	300,000	0.30

（四）本公司前十名自然人股东及其在公司的任职情况

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)	在公司任职情况
1	杨迎春	917,320	0.92	董事长
2	尹 锋	300,000	0.30	-
3	戴世林	93,620	0.09	董事、总经理

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)	在公司任职情况
4	方泉	74,300	0.08	董事、副总经理
5	曹松亭	67,620	0.07	董事
6	姜维强	48,670	0.05	总工程师
7	黄其龙	48,670	0.05	副总经理
8	孙涛	48,670	0.05	副总经理
9	董家钦	48,670	0.05	-
10	袁金林	48,670	0.05	-
11	陶长文	48,670	0.05	副总经理
12	夏家信	48,670	0.05	副总经理
13	孙建文	48,670	0.05	副总经理
14	周业元	48,670	0.05	-
15	仰宗勇	48,670	0.05	董事、财务总监、董 事会秘书

(五) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，公司各股东间的关联关系和各自持股比例如下：

序号	股东姓名	关联关系	持股总数(股)	持股比例(%)
1	杨迎春	杨迎春系金瑞投资的第一大股东、实际控制人	917,320	0.92
2	金瑞投资		78,240,000	78.24
3	复星谱润	尹锋系复星谱润及谱润投资的出资人及执行事务合伙人	5,820,000	5.82
4	谱润投资		3,880,000	3.88
5	尹锋		300,000	0.30
6	绍兴平安	绍兴平安与平安财智同受中国平安保险(集团)股份有限公司最终控制	2,500,000	2.50
7	平安财智		500,000	0.50

四、发行人主要业务情况

(一) 公司的主要业务和产品

公司主要从事精细化工产品和基础化工产品的生产和销售，产品线比较丰富。公司生产的精细化工产品为食品添加剂，包括安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚。公司生产的基础化工产品主要为液氨、碳酸氢铵、三聚氰胺、甲醛、硝酸、新戊二醇等。

(二) 产品销售方式和渠道

公司销售由分管的高管负责组织协调，销售部具体负责实施。公司根据客户及产品的定位，销售部下设销售一部、二部、三部，分别负责食品添加剂、工业

生产用途的基础化工产品、化肥产品的销售。

（1）食品添加剂产品的销售模式

公司根据食品添加剂产品特点 and 行业惯例，采取直销和经销商相结合的销售模式。公司将国内食品添加剂市场划分为八大区域，将国际市场划分为四大区域，区域经理既可以在直接负责的区域内，将食品添加剂产品销售给终端用户，也可以发展经销商，协助其销售产品。随着公司生产规模的日益扩大，公司近年来从战略上逐步加大向终端用户直销的营销力度，报告期内公司直接向终端用户销售比例呈现明显上升趋势。

（2）工业生产用途的基础化工产品的销售模式

对于工业生产用途的基础化工产品，如液氨、甲醇、甲醛、三聚氰胺、硝酸、新戊二醇等产品，公司采取直销为主、经销为辅的销售模式。公司该类产品的的主要客户与公司所在地相距较近，区位优势明显，为客户实现低成本采购创造了有利的条件。

（3）化肥产品的销售模式

对于碳酸氢铵等农用物资，公司采取由各区域市场农资经销商批发并销售给终端农户的销售模式。公司建立了由二百多家农资经销商组成、覆盖半径二百公里区域的庞大销售网络。公司的市场销售服务体系以销售部为核心，通过做好品牌推广和农化服务工作，与客户建立了长期稳定的业务关系。

（三）所需主要原材料

报告期内，公司主要原材料和能源包括煤、电、双乙烯酮、糠醛等。

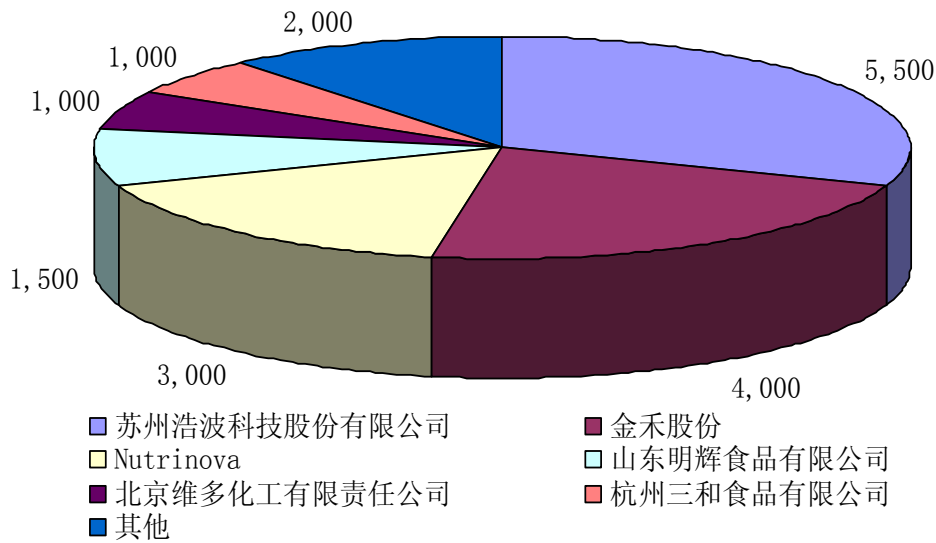
（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况及公司的行业地位

（1）食品添加剂行业

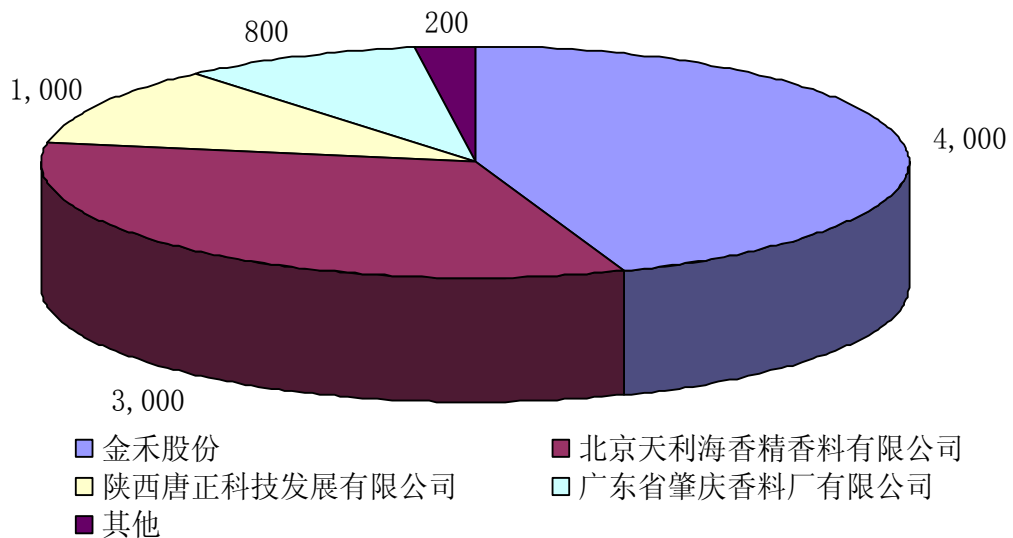
公司在安赛蜜和甲、乙基麦芽酚的生产领域，产能和产销量规模均处于国际前列。在安赛蜜生产领域，目前公司是国际第二大安赛蜜生产商。据中国食品添加剂和配料协会统计，截至 2009 年底，全球产能数据如下：

全球安赛蜜产能统计（单位：吨/年）



在甲、乙基麦芽酚生产领域，由于技术水平和原材料供应等原因目前世界上只有中国有具有一定规模的厂家在生产，根据中国食品添加剂和配料协会的统计，截至 2009 年底，全球产能数据如下：

全球甲、乙基麦芽酚产能统计（单位：吨/年）



（2）基础化工行业

公司基础化工产品主要包括液氨、硝酸、甲醛、三聚氰胺、碳酸氢铵、新戊二醇。其中除新戊二醇之外的其他五种产品均具有明显的销售半径。公司上述产品销售半径的形成，一方面是因为基础化工产品的产品特点：毛利率低，运输费用高，存在明显的运输半径，由于运输半径和危化品运输的不便，市场具有一定的独立性和分割性。另一方面是因为公司充分发挥自身区位优势，着力开发公司

周边重点区域（江浙沪皖）所致。

2、主要竞争对手情况

(1) 食品添加剂产品

序号	竞争对手	简介
甲、乙基麦芽酚		
1	北京天利海香精香料有限公司	公司在甲、乙基麦芽酚领域竞争对手之一，位于北京平谷，该公司主要生产甲、乙基麦芽酚，产能约3,000吨/年。
2	陕西唐正科技发展有限公司	主要生产乙基麦芽酚、甲基环戊烯醇酮、双乙酸钠，乙基麦芽酚的产能约为1,000吨/年。
3	广东省肇庆香料厂有限公司	全国最早的乙基麦芽酚生产企业，主要产品有乙基麦芽酚和烟用香料，乙基麦芽酚的产能约为800吨/年。
安赛蜜		
1	苏州浩波科技股份有限公司	是公司在安赛蜜生产领域竞争对手之一，主要产品包括安赛蜜、双乙烯酮，安赛蜜的产能约为5,500吨/年。
2	Nutrinova	位于德国，是公司在国际市场上的主要竞争对手之一，主要产品包括安赛蜜、山梨酸和山梨酸钾，安赛蜜的产能约为3,000吨/年。
3	山东明辉食品有限公司	山东齐鲁味精集团下专门生产安赛蜜的子公司，是本公司主要竞争对手之一，安赛蜜的产能约为1,500吨/年。
4	北京维多化工有限责任公司	是北京天利海香精香料有限公司的联营公司，是本公司主要竞争对手之一，主要生产安赛蜜、阿斯巴甜、苯丙氨酸等，安赛蜜的产能约为1,000吨/年。

(2) 基础化工产品

①液氨

公司目标市场主要在江浙沪一带。其中，重点地区集中在苏中、苏南、浙北（南京、无锡、常州、杭州、湖州）一带。

在公司目标市场与公司构成竞争关系的主要生产厂商包括：

公司	区域年销售能力（万吨/年）
淮安戴梦特化工有限公司（隶属江苏洪泽银珠集团）	8
皖北煤电淮化集团	15
安徽龙源化工有限公司（肥西化肥厂）	3
江苏禾友化工有限公司（宿迁化肥厂）	8
本公司	10

②硝酸

公司目标市场主要在苏中、苏南、浙北一带，在公司目标市场与公司构成竞争关系的主要生产厂商包括：

公司	区域年销售能力（万吨）
皖北煤电淮化集团	25

公司	区域年销售能力（万吨）
淮安戴梦特化工有限公司（隶属江苏洪泽银珠集团）	15
安徽华尔泰化工股份有限公司	15
柳州化学工业集团有限公司	5
杭州龙山化工有限公司	2
杭州先进富春化工有限公司	3
本公司	5.5

③甲醛

公司目标市场主要在江浙沪皖一带。其中，重点地区集中在皖东和苏中南一带，主要包括滁州、南京、常州和扬州。该地区对甲醛的需求以板材加工行业为主，约占 70% 的市场需求，其他需求行业包括农药等。

在公司目标市场竞争的主要生产厂商包括：

公司	区域年销售能力（万吨）
建滔（常州）化工有限公司	18.00
镇江李长荣综合石化有限公司	20.00
芜湖海峰化工有限责任公司	10.00
本公司	18.00

④三聚氰胺

公司充分发挥区位优势，重点拓展江浙沪皖地区，公司每年约有 60% 左右的三聚氰胺销往这一区域。其他包括江西、福建及出口等。

在江浙沪皖区域，市场需求合计约有 25 万吨/年左右，目前在公司目标市场构成竞争关系的主要生产厂商包括：

公司	区域市场占有率	产品主要类型
山东三和化工有限公司	10%	普通三聚氰胺
河南金山化工集团	8%	普通三聚氰胺
山东鲁西化工股份有限公司	4%	普通三聚氰胺
南通紫鑫化工有限公司	5%	普通三聚氰胺
川化股份有限公司	10%	高纯三聚氰胺
河南煤业化工集团	10%	高纯三聚氰胺
四川玉象蜜胺科技有限公司	5%	普通三聚氰胺
本公司	5%	普通三聚氰胺
其他公司	43%	普通三聚氰胺

⑤碳酸氢铵

公司目标区域市场主要包括：除皖北之外的安徽其他地区、江苏全境，浙江北部。在这一区域公司的主要竞争对手包括江苏宿迁禾友化肥有限公司、泗阳化肥厂、江苏九九久科技股份有限公司、安徽省颍上鑫泰化工有限责任公司、界

首化肥厂、定远化肥厂等。

⑥新戊二醇

公司目前国内市场占有率在 10%左右，市场主要集中在山东以南尤其是华东、华南地区，由于新戊二醇运输半径并不明显，公司在目标市场与巴斯夫吉化新戊二醇有限公司、山东正旭化工有限公司均有直接竞争关系。

五、发行人主要资产情况

（一）主要固定资产账面价值情况

1、固定资产总体情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司分类固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	账面成新率
房屋及建筑物	9,771.54	1,841.64	7,929.90	81.15%
机器设备	42,639.57	19,783.71	22,855.87	53.60%
运输设备	891.19	386.70	504.49	56.61%
电子设备及其他	2,671.92	858.01	1,813.91	67.89%
合计	55,974.23	22,870.05	33,104.17	59.14%

2、主要生产设备

公司主要生产设备情况如下：

序号	资产名称	数量	成新率	使用单位
1	5 万吨/年硝酸生产装置三合一机组	1	40.27%	硝酸车间
2	12,000KW 发电机组	1	47.79%	热电车间
3	75T/H 循环流化床锅炉	1	47.79%	热电车间
4	结晶器	5	70.67%	季戊四醇车间
5	6,000KW 汽机	1	36.98%	热电车间
6	焚硫炉	1	81.67%	硫酸车间
7	冰机	4	81.67%	香料车间
8	水解冷凝器	8	74.67%	AK 糖二车间
9	硫酸大槽	3	81.67%	硫酸车间
10	火管锅炉	1	81.67%	硫酸车间
11	洗涤塔	4	58.67%	三胺车间
12	转化器	1	81.67%	硫酸车间
13	35T 炉本体	1	36.98%	热电车间
14	5,000M ³ 气柜	1	88.33%	造气车间
15	氨冷却冰机	3	74.67%	AK 糖二车间
16	主鼓风机	1	81.67%	硫酸车间

序号	资产名称	数量	成新率	使用单位
17	35T 炉本体	1	34.61%	热电车间
18	水处理装置	1	48.33%	热电车间
19	锅炉	1	60.40%	热电车间
20	吸收塔	1	40.27%	AK 糖车间
21	吸附罐	9	91.67%	动力车间
22	粗品结晶罐	19	70.67%	季戊四醇车间
23	造气炉	6	5.00%	造气车间
24	氨冷却冰机	3	74.67%	AK 糖二车间
25	硝酸贮槽	3	40.27%	硝酸车间
26	H12 压缩机	2	64.00%	动力车间
27	爆空喷射器	5	100.00%	污水处理车间
28	双季结晶罐	18	70.67%	季戊四醇车间
29	空调机组	1	81.67%	香料车间
30	除雾器	1	81.67%	硫酸车间
31	罗茨机	2	88.33%	造气车间
32	3,000KW 汽轮发电机组	1	34.61%	热电车间
33	干式蒸发器	5	74.67%	AK 糖二车间
34	耙式干燥机	18	84.15%	金源化工
35	氢氮压缩机	2	38.48%	金丰化工
36	造气炉	4	39.68%	金丰化工
37	洗涤塔	1	30.86%	金丰化工
38	合成塔	1	30.40%	金丰化工
39	干捕器	5	30.66%	金丰化工
40	碳化塔	1	5.71%	金丰化工
41	东循环水冷却塔	2	35.43%	金丰化工
42	静电除焦器	2	88.33%	造气车间
43	甲醛主塔	2	22.97%	甲醛车间
44	干式蒸发器	2	81.67%	香料车间
45	冷热换热器	1	81.67%	硫酸车间
46	尿素合成塔	2	13.54%	尿素车间
47	合成釜	8	74.67%	AK 糖二车间
48	母液沉降槽	8	58.67%	季戊四醇
49	压滤机	2	74.67%	AK 糖二车间
50	粗蒸釜	20	74.67%	AK 糖二车间
51	氨合成塔	1	5.00%	合成车间
52	新氨合成塔	1	70.67%	合成车间
53	蒸发式冷凝器	2	74.67%	AK 糖二车间
54	熔盐炉	1	58.67%	三胺车间
55	脱硫塔	1	88.33%	造气车间
56	稀硝酸贮槽	2	40.27%	硝酸车间
57	水解二级受槽	3	43.52%	甲基车间
58	冷换热器	1	56.53%	合成车间

序号	资产名称	数量	成新率	使用单位
59	塘玻璃釜	6	39.21%	AK糖车间
60	干捕器	3	58.67%	三胺车间

3、房屋及建筑物

公司目前拥有房产7处，具体情况如下：

序号	所有权人	产权证书编号	房屋座落	建筑面积 (m ²)	用途	权属 限制
1	金禾股份	来-新安字第 02-A05号	来城东大街127号	39,350.00	工业	抵押
2	金禾股份	来-新安字第 06-A04号	来安县城东大街 127号	31,781.39	办公 厂房	抵押
3	金禾股份	来-新安字第 07-A04号	来城东大街127号	21,353.00	工业	抵押
4	金禾股份	来-新安字第 16-A28号	来城东大街127号	4,739.67	工业	无
5	金禾股份	合产字第105829号	美菱大道183号 九华山庄	179.90	成套住宅	无
6	金禾股份	合产字第107710号	寿春路356号徽 商国际大厦二十 二层2205室	167.07	成套住宅	无
7	金丰化工(注)	房地权滁字第 2005004279号	创业路77号	8,679.41	工业	无

注：该公司房地产证合一。

(二) 主要无形资产情况


截至2010年12月31日，公司分类无形资产情况如下：

单位：万元


项目	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	4,096.90	278.77	3,818.12
硝酸生产技术	145.50	116.40	29.10
合计	4,242.40	395.17	3,847.22

1、商标

公司现有商标权六项，具体如下：

序号	类别	名称	注册人	注册号	有效期限
1	1		金禾股份	297854	2007.8.30—2017.8.29
2	30		金禾股份	1490075	2010.12.14—2020.12.13

3	1		金禾股份	6123901	2010. 2. 14——2020. 2. 13
4	1		金丰化工	513683	2010. 3. 10——2020. 3. 9
5	1		金禾股份	6684790	2010. 4. 28——2020. 4. 27
6	1		金源化工	6279058	2010. 7. 7——2020. 7. 6

另外，截至 2010 年 12 月 31 日，公司已将拥有的  商标（注册号为 7195192）转让给了金瑞水泥，目前正在办理商标权属变更手续。

2、土地使用权

公司土地使用权情况如下：

序号	单位	土地证号	座落	面积 (m ²)	终止日期	权属限制
1	金禾股份	来国用(2007)第 0234 号	来城东大街 127 号	97,281.60	2054.11.22	抵押
2	金禾股份	来国用(2007)第 0235 号	来城东大街 127 号	15,382.00	2055.3.19	抵押
3	金禾股份	来国用(2007)第 0236 号	来城对河桥南侧	7,937.50	2052.12.22	抵押
4	金禾股份	来国用(2008)第 0420 号	北大堤北侧	63,667.00	2058.5.14	抵押
5	金禾股份	来国用(2008)第 0421 号	北大堤南侧	45,077.10	2058.5.14	抵押
6	金禾股份	来国用(2009)第 1149 号	来安县东大街 127 号	9,847.80	2055.3.19	抵押
7	金禾股份	来国用(2010)第 0315 号	来安县北大堤北侧	129,785.90	2060.3.22	抵押
8	金丰化工	房地权滁字第 2005004279 号	创业路 77 号	53,080.00	2055.8.8	无

3、专利

公司目前共拥有五项发明专利和二项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	授权公告日
1	麦芽酚生产中溶剂的回收处理方法及装置	发明	ZL200710017163.0	2007.9.18	2008.12.24
2	麦芽酚生产中母液的处理方法及	发明	ZL200710017164.5	2007.9.18	2009.1.7

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	授权公告日
	装置				
3	麦芽酚生产中的格氏反应方法	发明	ZL200710112884.X	2007.9.12	2009.3.25
4	安赛蜜生产中的三乙胺回收处理方法	发明	ZL200710112882.0	2007.9.12	2009.12.2
5	安赛蜜生产中的浓缩方法及装置	发明	ZL200710112883.5	2007.9.12	2010.2.24
6	包装罐(甲、乙基麦芽酚)	外观设计	ZL200730014546.3	2007.2.12	2008.1.2
7	香料桶	外观设计	ZL200830201071.3	2008.8.30	2009.4.8

4、非专利技术及技术被许可使用情况

(1) 安赛蜜生产中的核心技术

技术类别	技术名称	介绍	技术水平
专利技术	安赛蜜生产中的浓缩方法	公司采用减压下循环蒸发浓缩，在原常压蒸馏装置上增加真空泵，保持系统负压，含水安赛蜜循环液温度保持在 90 度以下。由于蒸发温度低，对蒸汽的压力、热值要求降低，蒸发速度快，操作方便、快捷，可综合利用其他工段的冷凝液膨胀蒸汽和低品位蒸汽，节约能耗。由于操作温度低，换热器不再有结垢现象，且产品的色度好，质量稳定。	国际领先
	三乙胺回收处理方法	公司在安赛蜜生产中采用顶部设有使三乙胺冷却回流的水冷装置，通过管道连接一个对二氯甲烷以及其它低沸点杂质进行冷却的盐水冷凝器，进行分离回收，然后继续加热使含水粗品三乙胺升温、静置，使水和三乙胺自动分层，排去下部水层。该方法使用的设备简单，操作方便，安全可靠，成本低，产品回收率提高，运行成本大幅度降低。	国际领先
非专利技术	合成反应器设计及控制技术	安赛蜜生产中双乙烯酮与氨基磺酸的合成反应速度很慢，甚至会发生前期不反应，后期反应难于控制现象。本技术根据反应特点，在双乙烯酮加料中设置专门分布器，有利于物料在温度高限时反应朝产物方向进行，提高了装置生产效率和产物收率。	国际领先
	中和反应控制技术	安赛蜜生产中和反应是比重差距较大的有机相和水相混合反应。本技术采用一种新型设备，使两相更充分混合接触，提高了反应收率，且动力消耗更小，操作简便更易于控制。	国际领先

技术类别	技术名称	介绍	技术水平
	二氯甲烷回收技术	安赛蜜生产中溶剂二氯甲烷的循环量很大，且二氯甲烷的沸点较低，在生产物料输送转移、反应放热过程中极易挥发，本技术是将所有常压设备的放空管集中收集，经过碱性处理，并入几台自动切换的专用活性炭罐吸附，回收的二氯甲烷回到系统再用。本方法使二氯甲烷消耗大幅下降（50%以上），节约了成本，且减少了污染物排放，保护环境。	国际领先

(2) 甲、乙基麦芽酚生产中的核心技术

技术类别	技术名称	介绍	技术水平
专利技术	格氏反应溶剂的回收方法	甲、乙基麦芽酚生产中格式反应溶剂是沸点较低的四氢呋喃等，在物料输送、转运、过滤、蒸馏等真空操作过程中损失较大。本技术在采用无油润滑活塞式真空泵的进出口管线上各增设一套盐水冷凝分离设备，终排气管设一水封槽。能更好回收在此过程中的溶剂损耗，大大降低生产成本，减少对外排放。	国际领先
	格氏反应操作方法	公司对传统的格式反应过程进行了改进，通过分阶段降温、压力控制、氮气保护等一整套工艺操作措施，克服了已有的格氏反应步骤中存在的反应压力高、操作控制困难、生产周期长，收率低的缺点。	国际领先
	母液处理方法	公司研发出一种甲、乙基麦芽酚生产中母液的处理方法，在萃取塔中用萃取剂氯仿和母液两相逆流混合传质，自动重力分离，重相收集物料蒸馏分离出氯仿循环使用，半成品物料回收进系统再加工。该方法能够充分回收母液中甲、乙基麦芽酚产品，使产品总收率提高3%，同时降低了生产成本，并大大减轻了污水处理负荷。	国际领先
非专利技术	碱式氯化镁废料的回收处理方法	公司研发出一种通过混合搅拌、蒸馏、精馏、压滤、煅烧等流程，回收固体氯化镁并循环利用溶剂的方法。此方法能制得成品氧化镁，减少了废物污染，增加了经济效益。同时，最大限度的利用了固体废物中的溶剂，回收使用的溶剂量占总溶剂消耗量的30%以上，大大降低了生产成本。	国际领先
	格氏反应溶剂的配制技术	公司改用环己烷和四氢呋喃混合液作为格氏合成反应溶剂，并在实践中建立了配套工艺流程控制体系。采用该方法后，生产的中间产品	国际领先

技术类别	技术名称	介绍	技术水平
		数量质量稳定，完全满足后工序要求；控制简单；成本降低；由于不再使用剧毒化学品纯苯，充分满足国内外客户对食品安全的要求，并改善了生产作业环境。	
	香料氯化水解反应尾气回收技术	氯化水解反应过程中溶剂甲醇和盐酸会发生副反应，产生大量氯甲烷从釜中逸出，浓度高达 98%以上。本技术采用恒压收集，再经过洗涤净化，加压冷凝得到氯甲烷，质量完全达标，不仅经济效益可观，而且可以减少污染物的排放。	国际领先
	新型氯化反应装置	氯化反应是甲、乙基麦芽酚生产中影响收率最大的环节，反应温度、物料接触时间很有讲究，装置难以大型化。本技术采用在反应器外循环冷却，在反应器内改变两相物料的进料方式，使其接触分散，更有利于传质传热，满足反应要求。产品装置生产能力因此大大提升，且更易于操作控制，收率得以提高。	国际领先
	甲、乙基麦芽酚提取技术	甲、乙基麦芽酚总体收率不高（不到 60%），反应副产物多，产品在反应产物中分离提取技术比较重要。为改变以往需要很多设备冷冻分离、液相抽取后，固体要人工挖取转运的落后方法。本技术采用在反应结束后稍加调节，把清浊相自动分离，再分别处理。本方法大大减少了劳动强度，改善了工作环境，也节约了能耗。	国际领先
	新型升华加热技术	甲、乙基麦芽酚升华提纯过程一般采用电加热釜操作，本技术改变以往单釜静态加热为强制循环外加热，大大提高传热效率，缩短生产时间，降低油温，避免了导热油积碳结焦，延长了导热油和设备的使用周期，降低了生产成本。	国际领先

(3) 基础化工生产中的核心技术

应用产品	技术名称	介绍	技术水平
氨醇生产技术	造气吹风余热回收技术	充分利用合成弛放气和造气吹风气的显热和潜热，通过燃烧炉燃烧后进入余热锅炉产生 4.0Mpa 次高压蒸汽，送热电联产发电，每小时可增加发电 1500Kwh。	国内领先
	新型填料技术	变换饱和热水塔采用规整填料，提高了半水煤气温度和饱和度，与同行业采用垂直筛板等结构形式比较节约蒸汽用量 40—50Kg/TNH ₃	国内先进

应用产品	技术名称	介绍	技术水平
	电机变频技术	对各类电机采用变频调节，合理调整电机负荷利用率，可节电10-30%左右，并且可大大延长电机设备的使用寿命。	国内先进
	变压吸附技术	通过压力变化吸附脱碳，将变换气中的CO ₂ 脱除，比普通脱碳技术环保节能，还可回收有效气体，吨氨可节约原料煤30kg左右。	国内先进
	中低低变换技术	采用中串低变换技术，提高一氧化碳转化率，降低蒸汽消耗。	国内先进
硝酸生产技术	高效吸收技术	采用新型吸收塔、高效冷却器，提高硝酸的吸收效率，增加硝酸的产出率，使稀硝酸浓度达到60%以上，节约了浓硝酸加工中的蒸汽使用量。	国内先进
	硝酸废水提浓技术	利用自身反应产生的热量，在新型精馏塔中提浓废水，回收硝酸之后，再返回系统使用，吨酸成本可下降3%左右，既减少了环境污染，又节约了能耗。	国内先进
	新型铂网催化技术	采用二元编织铂网，增加氨的转化率，降低铂金消耗，提高了硝酸的产出率和质量。	国内先进
甲醛生产技术	原料提纯净化技术	设置高效机械过滤装置，对蒸发器内甲醇循环过滤，可确保长周期运行，同时保护催化剂。	国内先进
	新型余热回收技术	在氧化器出口管路增设换热器，再次利用反应余热，使整套装置实现蒸汽自给并可外供。	国内领先
	尾气利用技术	将尾气直接送入临近的三聚氰胺熔盐炉中燃烧，可以减少污染排放，节省单设燃烧处理系统的投资。	国内先进
三聚氰胺生产技术	废水回收技术	在精制工段增设废水沉降池和板框压滤机，使通常外排的废水先沉降再过滤变为清水，返回母液池重复利用，实现零排放。	国内先进
	余热回收技术	采用导热油，将熔盐炉出口烟气余热回收，给精制工段成品加工加热使用，实现了蒸汽自给。	国内领先
热电联产技术	循环流化床锅炉产生次高压蒸汽供汽轮机，驱动发电机发电后，抽出不同品位的蒸汽供各级生产使用，达到热电联电、蒸汽利用，资源循环综合利用。	国内先进	
废渣循环利用技术	造气、三聚氰胺低热值废渣与无烟煤按不同比例混合，送入循环流化床锅炉燃烧，锅炉产生的二次炉渣作为水泥的原料出售，既解决了环境污染，又节约了能耗。	国内领先	
三聚氰胺联产碳铵技术	利用三聚氰胺生产中副产的氨水与合成氨原料气中的二氧化碳进行反应，生成碳酸氢铵。既充分利用了三聚氰胺副产的氨水，又进一步净化了合成氨的原料气。	国内领先	

5、公司拥有的资质许可情况

(1) 安全生产许可证

公司拥有安徽省安全生产监督管理局发放的编号为（皖）WH 安许证字[2008]072 号安全生产许可证，有效期至 2011 年 6 月 5 日。

公司子公司金丰化工拥有安徽省安全生产监督管理局发放的编号为（皖）WH 安许证字[2008]049 号安全生产许可证，有效期至 2011 年 7 月 28 日。

根据相关法律法规的具体规定，公司其他子公司无需申请获得安全生产许可证。

(2) 工业产品生产许可证

公司拥有 11 项全国工业产品生产许可证，明细如下：

序号	拥有者	产品名称	产品明细	证书编号	有效期至
1	金禾股份	食品添加剂	甜味剂 食品添加剂 乙酰磺胺酸钾（AK 糖）	XK13-217-00313	2011.9.4
2	金禾股份	食用香料香精	合成香料	QS34-30100-00170	2012.5.11
3	金禾股份	液体无水氨	液体无水氨（合格品（氨含量 \geq 99.6%））	XK13-220-00185	2011.9.12
4	金禾股份	工业甲醇	工业甲醇（合格品）	XK13-222-00053	2011.9.3
5	金禾股份	危险化学品有机类	工业醇、醛、酮；工业甲醛	XK13-221-00142	2011.9.12
6	金禾股份	危险化学品无机产品（I 类）	二氧化硫 液体二氧化硫	XK13-006-00006	2015.8.31
7	金禾股份	硫酸	工业硫酸 (1) 浓硫酸（优等品）生产型 (2) 发烟硫酸（优等品）生产型	XK13-015-00002	2015.8.31
8	金禾股份	工业硝酸	1. 浓硝酸（98 酸、97 酸） 2. 稀硝酸（68 酸、62 酸、50 酸、40 酸）	XK13-215-00056	2014.6.7
9	金丰化工	液体无水氨	液体无水氨[合格品（氨含量 \geq 99.6%）]	XK13-220-00187	2011.11.7
10	金丰化工	工业甲醇	工业甲醇（合格品）	XK13-222-00070	2011.11.7
11	金丰化工	危险化学品无机类	工业硫磺	XK13-203-01005	2014.6.17

(3) 港口经营许可证

公司控股子公司立鑫港口拥有滁州市港航管理局发放的编号为（滁）港经字

第(029)号港口经营许可证,有效期至2013年7月16日。

(4) 取水许可证

公司拥有来安县水利局发放的编号为(皖来安)字[2007]第00004号取水许可证,有效期至2012年10月8日。

(5) 其他需备案的资质

进出口方面,公司拥有《对外贸易经营者备案登记表》(编号:00053932),《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》(登记编码:3412960246)。此外,公司拥有《非药品类易制毒化学品生产备案证明》(编号:3S34112200693,生产品种:硫酸300,000吨/年,有效期至2013年2月9日)。

6、公司产品管理体系认证的情况

公司产品获得的管理体系认证情况如下:

序号	认证体系	标准要求	覆盖的产品及过程	证书号	有效期至
1	质量管理体系	GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008	尿素、碳铵、液氨、甲醇、甲醛、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、乙酰磺胺酸钾(AK糖)、三聚氰胺的生产	00209Q14440R0M	2012.9.7
2	环境管理体系	GB/T 24001-2004/ISO 14001:2004	尿素、碳铵、液氨、甲醇、甲醛、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、乙酰磺胺酸钾(AK糖)、三聚氰胺的生产及相关管理活动	00209E21104R0M	2012.9.7
3	职业健康安全管理体系	GB/T 28001-2001(涵盖OHSAS 18001:1999标准的所有技术内容)	尿素、碳铵、液氨、甲醇、甲醛、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、乙酰磺胺酸钾(AK糖)、三聚氰胺的生产及相关管理活动	CQM09S10600R0M	2012.9.7
4	食品安全管理体系	GB/T 22000-2006/ISO 22000:2005 标准及 CCAA/CTS 0020-2008	甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、乙酰磺胺酸钾(AK糖)的生产	CQM09F10173R0M	2012.9.14

此外,公司食品添加剂系列产品还获得了Kosher认证、Halal认证、GMA认证等海外市场认可度较高的认证。

六、同业竞争及关联交易

(一) 同业竞争情况

公司控股股东为金瑞投资,实际控制人为杨迎春。除本公司外,金瑞投资投

资的其他企业包括赛华铜业、金瑞水泥、金润装饰和中鹏模具，杨迎春曾投资的企业包括祥瑞运输。

赛华铜业经营范围为铜冶炼，铜拉丝，铜杆、铜管的制造销售；金瑞水泥经营范围为水泥及制品制造、销售，混凝土制造销售；金润装饰经营范围为三聚氰胺尿醛树脂、三聚氰胺浸渍纸、人造板等装饰材料的生产加工及销售，该公司已于2010年9月8日办理完毕工商注销手续；中鹏模具经营范围为机械设备、模具、机械零部件、化工设备制造销售；祥瑞运输经营范围为普通货物运输、危险货物运输、化工产品购销，目前已转让给无关联关系的第三方。

除本公司外，金瑞投资和杨迎春未投资其他从事与公司相同或相似业务的企业，也未从事其他与公司业务相同或相似的生产经营活动。公司与控股股东和实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售

关联方	交易内容	期间	交易金额(万元)	占销售总额比例(%)
金瑞水泥	炉渣灰	2010年度	95.88	0.06
		2009年度	-	-
		2008年度	-	-

（2）采购

关联方	交易内容	期间	交易金额(万元)	占采购总额比例(%)
金晨包装	包装袋	2010年度	958.24	0.77
		2009年度	922.63	0.97
		2008年度	1,088.95	1.11
祥瑞运输	运输劳务	2010年度	181.10	0.14
		2009年度	378.58	0.39
		2008年度	318.41	0.33
金瑞水泥	水泥	2010年度	131.02	0.10
		2009年度	-	-
		2008年度	-	-
杨运春	运输劳务	2010年度	1,997.83	1.58
		2009年度	1,129.05	1.18
		2008年度	580.32	0.60
金运运输	运输劳务	2010年度	-	-
		2009年度	-	-
		2008年度	52.41	0.05

关联方	交易内容	期间	交易金额(万元)	占采购总额比例(%)
杨少春	运输劳务	2010年度	299.50	0.24
		2009年度	198.07	0.21
		2008年度	116.08	0.12
	沙石	2010年度	133.57	0.11
		2009年度	66.15	0.07
		2008年度	55.72	0.06
杨争春	运输劳务	2010年度	243.96	0.19
		2009年度	156.18	0.16
		2008年度	146.66	0.15
	沙石	2010年度	86.24	0.07
		2009年度	49.17	0.05
		2008年度	67.69	0.06

金晨包装为公司的联营企业，公司向其采购部分包装材料。祥瑞运输是专业的运输企业，为公司提供部分产品的运输服务，报告期内，其提供的服务占公司采购总额的比例不超过0.39%。金瑞水泥为金瑞投资控制的企业，公司向其采购部分水泥建材。金运运输为杨运春控制的企业，为公司提供部分产品的运输服务。杨运春、杨少春、杨争春为杨迎春的近亲属，公司向其采购运输劳务和沙石。

(3) 关联方为公司及子公司提供担保

报告期内，关联方为公司及子公司银行借款提供了担保，具体情况如下：

序号	关联方	被担保方	银行	担保债权(万元)	被担保债权起止	担保形式
1	杨迎春(注)	金源化工	中国银行股份有限公司滁州分行	400	2010.3.22-2011.3.21	连带责任担保
2	杨迎春	金禾股份	中国银行股份有限公司滁州分行	1,160	2010.6.28-2011.6.28	连带责任担保
	金晨包装					最高额抵押
3	杨迎春	金源化工	徽商银行滁州分行	800	2009.12.18-2010.12.18	连带责任担保
4	杨迎春	金利化工	徽商银行滁州分行	600	2008.12.24-2009.11.24	连带责任担保
5	杨迎春	金丰化工	徽商银行滁州分行	600	2008.9.27-2009.9.27	连带责任担保
6	金晨包装	金禾股份	中国农业银行股份有限公司来安支行	1,000	2005.9.7-2009.12.7	抵押担保
7	金瑞水泥	金禾股份	中国农业银行股份有限公司来安支行	1,100	2010.1.18-2011.1.17	抵押担保

注：由杨迎春和金禾股份共同为金源化工提供担保，金源化工取得短期借款400万元。

(4) 公司及子公司为关联方提供担保

被担保关联方	担保方	银行	担保债权 (万元)	被担保债权 起止	担保形式
金晨 包装	金禾股份	中国建设银行股份有限 公司来安支行	470	2009.1.8	最高额抵 押担保
	金瑞水泥		433	-2009.5.6	

截至2010年12月31日，公司没有其他对外担保余额。

2、偶发性关联交易

金瑞投资收购金禾股份持有的金瑞水泥100%股权，直接运营金瑞水泥，原因如下：

①进一步优化金瑞投资的投资结构，突出金禾股份的主营业务，使金禾股份更专注于其优势项目；

②金瑞投资可以做大做强其他产业与板块运营业务；

③金瑞水泥的资产和销售规模占金禾股份比例很小，产能较小，盈利能力不可持续，受宏观环境影响较大，将金瑞水泥转让给金瑞投资，对金禾股份的影响很小。

报告期内，金瑞水泥的基本财务情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31 或 2010 年度	2009-12-31 或 2009 年度	2008-12-31 或 2008 年度
总资产	5,384.28	5,145.24	2,711.71
净资产	1,826.27	925.85	975.10
净利润	900.42	-49.25	-24.90

注：2008年、2009年数据经华普天健审计，2010年数据经滁州鸿基会计师事务所审计。

2010年6月，公司以金瑞水泥经评估的净资产价值1,077.25万元为基础，确定交易价格为1,100.00万元，将金瑞水泥全部股权出售给金瑞投资，并于2010年6月22日办理完毕工商变更登记手续，金瑞投资于2010年7月支付了相关收购价款。

3、关联方往来余额

报告期内各期末关联方往来余额如下：

单位：万元

关联方名称	款项性质	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
金晨包装	包装袋款	217.05	283.01	322.03
预付款项合计		217.05	283.01	322.03
祥瑞运输	运输费	-	315.13	178.01

关联方名称	款项性质	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
杨运春	运输费、材料费	357.04	89.44	48.34
杨少春	运输费、材料费	88.74	11.12	24.51
杨争春	运输费、材料费	43.58	13.39	48.35
金瑞水泥	材料费	39.38	-	-
应付账款合计		528.74	429.08	299.21
金瑞投资	周转款	-	-	270.76
其他应付款合计		-	-	270.76

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、关联方为公司借款提供担保，在一定程度上拓宽了公司融资渠道，可以保证公司及时取得生产经营所需的资金。

2、公司与关联方发生的关联销售、采购等，均按市场化定价原则进行交易，没有损害公司及股东的合法权益，且该部分关联交易金额较小，对公司财务状况和经营成果未造成较大影响。

（四）报告期内关联交易履行《公司章程》规定程序的情况及独立董事的意见

公司报告期内发生的关联交易均已履行了必要的批准程序，不存在违反《公司章程》有关规定情形。公司独立董事占世向、贾卫民、孙昌兴对报告期内公司发生的关联交易进行了审议，并发表了独立意见：“公司在报告期内与有关关联方发生的关联交易，遵循了公正、公平的交易原则，交易价格未偏离市场独立第三方的交易价格，价格公允；相关关联交易履行了决策程序；上述关联交易不存在损害股份公司及其股东特别是中小股东的情形”。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪或津贴 (万元)	持有公司股份的 数量(股)
杨迎春	董事长	男	46	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术分厂厂长、生产科副科长、主任、副厂长、常务副厂长、厂长，金瑞投资董事长，本公司总经理等职。	金瑞投资董事长； 金利化工董事长； 小额贷款公司董事长	55.00	917,320
戴世林	董事 总经理	男	45	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术员、生产科副科长、总调度、科长、副厂长、常务副厂长，金禾化工总经理，本公司副总经理等职。	立鑫港口执行董事	24.00	93,620
方泉	董事 副总经理	男	46	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术员、生产副总调度、总调度、生产科长、厂长助理、副厂长，金瑞投资副总经理、常务副总经理等职。	-	20.00	74,300
曹松亭	董事	男	48	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术科科长、副厂长、常务副厂长，来安县八仙水泥有限公司董事长、总经理，金丰化工总经理，金丰化工执行董事等职。	金丰化工执行董事	20.00	67,620
仰宗勇	董事、财务总监、 董事会秘书	男	39	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂主办会计、财务科副科长、科长，金禾化工财务总监等职。	-	18.00	48,670
周林林	董事	男	49	2010年6月至 2012年12月	曾任加拿大国家研究院助理研究员、美国罗门哈斯公司市场经理和事业发展经理、麦肯锡咨询公司资深咨询顾问、赛诺金生物技术(中国)公司总裁、美国视频数码技术公司总裁等职，现兼任上海复星化工医药投资有限公司总裁、上海谱润股权投资	上海复星化工医药投资有限公司总裁、上海谱润股权投资管理有限公司总裁、复星国际有限公司副总裁	-	-

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪或津贴 (万元)	持有公司股份的 数量(股)
					资产管理有限公同总裁、复星国际有限公司副总裁。			
占世向	独立董事	男	46	2010年6月至 2012年12月	曾任徽商职业学院教师、财务副科长、科长、财务处长，现任徽商职业学院财务负责人。	-	2.00	-
贾卫民	独立董事	男	46	2010年6月至 2012年12月	上海应用技术学院香料香精技术与工程学院教授，享受国务院特殊津贴；中国香料香精化妆品工业协会合成香料专业委员会副主任委员、中国化工学会精细化工专业委员会委员、《精细化工》编委会委员。	-	2.00	-
孙昌兴	独立董事	男	58	2010年6月至 2012年12月	曾任安徽省社会科学院法学研究所民法经济法研究室主任、副所长，安徽省人民检察院第二届人民监督员，安徽省人民检察院第三届专家咨询委员会委员，安徽省司法厅涉法事务专家咨询组成员，安徽安天行律师事务所律师等职，现为中国科学技术大学管理学院管理科学系教师、副教授。	-	2.00	-
刘瑞元	监事会主席	男	36	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术科副科长、分厂厂长、研发中心副主任，金禾化工研发中心副主任、综合办公室主任，本公司综合办公室副主任等职，现兼任本公司工会主	-	14.00	-

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪或津贴 (万元)	持有公司股份的 数量(股)
					席、综合办公室主任。			
李振兵	职工代表监事、机修车间主任	男	45	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂机修车间副主任，金禾化工机修车间副主任、主任等职，现兼任本公司机修车间主任。	-	5.00	-
王秀荣	监事、造气车间主任	男	29	2009年12月至 2012年12月	曾任安县化肥厂锅炉车间操作工及造气车间操作工等职，现兼任本公司造气车间主任。	-	5.00	-
夏家信	副总经理	男	41	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂车间主任、生产科长，金禾化工副总经理等职。	-	18.00	48,670
孙涛	副总经理	男	40	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂办公室秘书、副主任、主任、分厂厂长、厂长助理，金禾化工副总经理等职。	-	18.00	48,670
陶长文	副总经理	男	42	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂生产科副科长、合成车间主任、生产科科长等职。	-	18.00	48,670
黄其龙	副总经理	男	57	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂车间副主任、仓库主任、销售副科长、科长、副厂长，金禾化工副总经理，金瑞投资副总经理等职。	-	18.00	48,670
孙建文	副总经理	男	42	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术科副科长、供应科科长、办公室主任，金瑞投资副总经理等职。	-	18.00	48,670
姜维强	总工程师	男	43	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂技术科副科长、科长、副总工程师、总工程师，金禾化工总工程师等职。	-	18.00	48,670

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪或津贴 (万元)	持有公司股份的 数量(股)
王从春	副总工程师	男	40	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂车间副主任、主任，金禾化工车间主任等职。	-	16.00	12,640
贺玉	副总工程师	男	45	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂车间副主任、主任、设备科副科长等职。	-	16.00	19,320
程光锦	副总工程师	男	38	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂工段长，金禾化工工段长、车间副主任、主任、生产科副科长，本公司生产科副科长、科长等职。	-	16.00	-
刘冠柱	生产部部长	男	38	2009年12月至 2012年12月	曾任安徽省凤台县化肥厂工段长、车间主任、生产科副科长，金丰化工生产科长等职。	-	12.00	-
丁震	设备部部长	男	34	2009年12月至 2012年12月	曾任来安县化肥厂合成车间主任、金禾化工合成车间主任等职。	-	12.00	-

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东是金瑞投资，持有本公司 78,240,000 股。本公司实际控制人为杨迎春先生，目前直接持有公司 0.92% 的股份，并持有金禾股份控股股东金瑞投资 47.49% 的股份。

（一）控股股东

金瑞投资原名皖东金瑞化工有限责任公司，设立于 2001 年，目前注册资本为 1,376.15 万元，注册地址为来安县南大街银河综合楼 305-310 室，法定代表人为杨迎春，主营业务为对化工、造纸、机械制造、房地产、商贸、运输等行业的投资。

（二）实际控制人

杨迎春先生，1964 年 3 月出生，中共党员，研究生学历，现任本公司董事长、金瑞投资董事长。曾任来安县化肥厂技术分厂厂长、生产科副科长、主任、副厂长、常务副厂长、厂长，本公司总经理等职。

杨迎春先生于 2000 年被国务院授予“全国劳动模范”称号，是安徽省第十届、第十一届人民代表大会代表；获得“2003-2004 年度安徽省优秀民营科技企业企业家”、2007 年度“安徽省非公有制经济优秀创业者”、2008 年度“安徽民营企业十大创新人物”等荣誉称号；2009 年当选为安徽省节能减排促进会第一届理事会常务理事。

九、简要财务会计信息

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总计	105,858.01	72,931.22	62,948.55
负债合计	32,287.27	32,776.31	32,653.92
归属于母公司所有者权益合计	72,481.97	39,099.68	29,373.17
所有者权益合计	73,570.74	40,154.90	30,294.62

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	162,573.04	131,672.51	117,459.39
营业利润	14,660.60	8,957.89	6,457.85
利润总额	15,281.71	9,502.05	6,729.80
净利润	13,287.23	8,170.30	5,380.90
归属于母公司所有者的净利润	13,021.44	8,187.94	5,386.32
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	12,490.03	7,721.59	5,202.70

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,002.90	14,495.52	8,958.76
投资活动产生的现金流量净额	-23,158.12	-14,045.02	-10,467.23
筹资活动产生的现金流量净额	17,612.63	-1,508.78	1,160.54
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.58	13.23	-1.14
现金及现金等价物增加净额	14,455.82	-1,045.05	-349.06

(四) 主要财务指标

项 目	2010-12-31 或 2010 年度	2009-12-31 或 2009 年度	2008-12-31 或 2008 年度
流动比率	2.06	1.17	1.35
速动比率	1.54	0.88	0.86
资产负债率（母公司）	28.99%	43.10%	52.50%
应收账款周转率（次）	35.82	32.68	34.18
存货周转率（次）	12.36	11.22	11.94
息税折旧摊销前利润(万元)	22,594.32	15,549.01	12,506.25
利息保障倍数(倍)	25.61	21.50	13.22
每股经营活动产生的现金流量 (元/股)	2.00	1.81	1.12
每股净现金流量(元/股)	1.45	-0.13	-0.04
基本每股收益（元/股）	1.45	1.02	0.67
净资产收益率（加权平均）	23.34%	23.92%	20.73%
无形资产（扣除土地使用权后） 占净资产的比例	0.04%	0.14%	0.29%

（五）最近三年非经常性损益

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-50.81	-35.11	-52.32
计入当期损益的政府补助（但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	796.49	574.41	354.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-124.57	4.85	-29.98
小计	621.11	544.15	271.95
减：所得税影响数	77.05	65.22	83.75
少数股东损益影响数	12.64	12.59	4.58
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	531.41	466.35	183.62
归属于母公司所有者的净利润	13,021.44	8,187.94	5,386.32
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,490.03	7,721.59	5,202.70

十、管理层简要讨论与分析**（一）财务状况分析**

公司总资产规模较快增长，未有大额资产收购和处置情况，资产规模的稳定增长反映了公司持续发展的态势。近三年，公司资产结构稳定。流动资产占总资产的比例保持在 50%左右，公司具有良好的资产流动性和较强的变现能力。非流动资产规模稳中有增，报告期内公司投资新建了生产线，并对部分设备进行了技术改造，固定资产原值有所增加。

公司资产流动情况良好，短期偿债能力较强。近三年流动比率和速动比率处于同行业较高水平，显示出公司较强的短期偿债能力，如下表：

公司名称	2009 年度		2008 年度	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
昌九生化	0.77	0.54	1.03	0.75
四川美丰	0.83	0.67	0.80	0.59
丰原生化	0.44	0.27	0.42	0.23
湖北宣化	0.80	0.46	0.54	0.22
天茂集团	1.78	1.02	2.51	1.67
发行人	1.17	0.88	1.35	0.86

注：截至本招股意向书签署之日，可比上市公司尚未公开 2010 年度报告，故此处仅比较 2008 年和 2009 年数据。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司）为 28.99%。2008 年至

2009年，公司负债总额稳中有增，资产负债率呈逐年下降趋势，显示公司具有较强的盈利能力，积累的留存收益优化了资产负债结构，财务结构日趋稳健。2010年由于公司实施增资计划，资产负债率降低较大，随着此次增资资金的使用和公司生产经营规模的扩大，公司资产负债率将进一步优化。通过本次公开发行股票募集资金，公司资产负债率将会得到大幅度降低，财务风险得到进一步有效控制，长期偿债能力及融资能力将进一步增强。

（二）盈利能力分析

公司一直从事基础化工产品 and 精细化工产品的生产与销售。多年来，公司结合自身装备优势、技术优势与多年形成的市场优势，强化产品结构调整，不断丰富产品结构的多样性，在已有的基础化工和精细化工设备基础上，不断提高盈利能力较强的产品比重，盈利能力保持在较高水平。

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务收入	161,567.73	99.38	131,226.56	99.66	116,327.28	99.04
其他业务收入	1,005.31	0.62	445.95	0.34	1,132.11	0.96
合计	162,573.04	100.00	131,672.51	100.00	117,459.39	100.00

公司主营业务收入占营业收入的99%以上。公司生产工艺成熟，产品系列丰富，客户群体稳定，同时公司不断开拓新的市场，促进了收入的稳定增长。具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
精细化工产品	44,787.07	27.72	41,289.31	31.46	25,475.41	21.90
基础化工产品	116,780.66	72.28	89,937.25	68.54	90,851.86	78.10
主营业务收入合计	161,567.73	100.00	131,226.56	100.00	116,327.28	100.00

近三年，公司主营业务收入中，毛利较高、盈利能力较强的精细化工产品收入占比逐渐提高。

报告期内，公司产品结构合理，类别丰富，满足市场对不同产品的需求。同时，产品的多样性又增强了公司抗风险的能力。公司主营业务收入具体特征如下：

A. 毛利率高的产品，如安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、硝酸、三聚氰胺等，这些产品在主营业务收入构成中占比较高，2008年、2009年和2010年，上述产品合计在公司主营业务收入构成中的比例依次为21.90%、31.46%和27.66%；

B. 部分竞争激烈、毛利率较低的基础化工产品，在主营业务收入构成中占比相对降低。公司根据市场的需求，及时对产品结构进行调整，加大毛利率较高产品的生产和销售，增强了公司的盈利能力，使公司在市场竞争中保持优势。

(2) 按销售区域划分的主营业务收入构成

公司在不断提高国内市场份额的同时，加大了海外市场拓展力度，报告期内公司海外销售整体规模增加较快，在主营业务收入构成中的比例整体上呈上升趋势。

公司按销售区域分类的主营业务收入构成如下：

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
国内市场	141,895.90	87.82	111,435.99	84.92	105,364.20	90.58
国外市场	19,671.83	12.18	19,790.57	15.08	10,963.08	9.42
合计	161,567.73	100.00	131,226.56	100.00	116,327.28	100.00

2、营业成本分析

报告期内，公司产品成本情况如下：

精细化工产品成本情况

产品名称	2010年度		2009年度		2008年度	
	成本(万元)	单位成本(元/吨)	成本(万元)	单位成本(元/吨)	成本(万元)	单位成本(元/吨)
安赛蜜	13,045.79	35,650.57	11,291.96	40,370.67	7,861.00	50,543.35
甲基麦芽酚	5,542.63	72,151.85	5,249.65	64,268.14	4,606.08	71,199.70
乙基麦芽酚	13,996.79	64,912.95	9,937.56	57,768.28	7,038.72	64,257.29
其他	20.93					
精细化工产品合计	32,606.14		26,479.17		19,505.80	

基础化工产品成本情况

产品名称	2010年度		2009年度		2008年度	
	成本(万元)	单位成本(元/吨)	成本(万元)	单位成本(元/吨)	成本(万元)	单位成本(元/吨)
液氨	24,725.79	2,210.92	20,650.34	2,160.41	14,363.56	2,325.48
甲醛	14,729.32	1,117.69	12,686.28	967.73	14,661.09	1,415.96
新戊二醇	14,262.18	11,920.33	8,626.31	8,640.05	7,608.98	12,456.27

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	成本 (万元)	单位成本 (元/吨)
三聚氰胺	12,629.41	6,564.67	12,796.17	6,382.92	9,127.36	6,951.59
硝酸	7,046.19	1,227.73	6,598.91	1,112.59	7,300.74	1,160.24
碳酸氢铵	8,122.80	596.23	9,273.25	577.39	5,701.19	615.60
硫酸	5,773.06	337.17				
其他	18,189.16		17,521.44		24,726.38	
基础化工产品合计	105,477.90		88,152.70		83,489.30	

3、毛利分析

报告期内，公司毛利率情况如下表：

指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
基础化工毛利率	9.56%	1.83%	8.10%
精细化工毛利率	27.20%	35.87%	23.43%
主营业务毛利率	14.53%	12.65%	11.46%
综合毛利率	14.85%	12.82%	11.80%

2008 年、2009 年、2010 年公司主营业务毛利率分别为 11.46%、12.65%、14.53%。从毛利构成上看，报告期内公司精细化工毛利率上升较快，基础化工随着原材料和产品市场的变化，毛利率有所波动。

报告期内，公司主要产品毛利率及变动情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率
安赛蜜	18.14%	-2.81%	20.95%	0.73%	20.23%
甲基麦芽酚	32.03%	-10.09%	42.12%	17.30%	24.82%
乙基麦芽酚	32.06%	-12.53%	44.59%	18.72%	25.87%
精细化工综合毛利率	27.20%	-8.78%	35.87%	12.44%	23.43%
液氨	6.13%	9.37%	-3.23%	-16.41%	13.17%
甲醛	4.62%	9.98%	-5.36%	-5.43%	0.07%
新戊二醇	11.04%	9.15%	1.89%	-2.95%	4.84%
三聚氰胺	18.41%	12.92%	5.49%	-14.39%	19.88%
硝酸	25.93%	6.08%	19.85%	-17.10%	36.95%
碳酸氢铵	-7.18%	1.24%	-8.42%	-8.93%	0.51%
硫酸	10.43%	-	-	-	-
基础化工综合毛利率	9.56%	7.73%	1.83%	-6.27%	8.10%
主营业务毛利率	14.53%	1.88%	12.65%	1.19%	11.46%

由上表可以看出，公司的主要产品中，安赛蜜、甲基麦芽酚、乙基麦芽酚、

三聚氰胺、硝酸等毛利较高，对公司毛利贡献率较大。公司及时根据市场变化情况调整产品结构，加大了上述毛利率较高产品的生产和销售，使得报告期内公司主营业务毛利率水平呈上升趋势，主营业务毛利率从 2008 年的 11.46% 上升到了 2010 年的 14.53%。

（三）原材料价格波动对公司经营的影响及敏感性分析

1、原材料价格波动对公司经营的影响

公司原材料包括煤、双乙烯酮、糠醛等，由于公司综合经营基础化工和食品添加剂类精细化工多种产品，分散了公司经营的风险，增强了公司抵御原材料价格波动风险的综合能力。

2、原材料和销售价格敏感性分析

（1）原材料价格的影响

公司基础化工和精细化工生产所需原材料差别较大，按照两个行业原材料不同的具体情况，假设原材料价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，基础化工和精细化工原材料价格分别上涨 1% 时，对主营业务销售毛利及主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现的主营业务数据	销售毛利(万元)	23,483.69	16,594.69	13,332.18
	主营业务毛利率	14.53%	12.65%	11.46%
基础化工原材料价格上涨 1% 后的主营业务数据	销售毛利(万元)	22,833.16	16,098.83	12,829.75
	主营业务毛利率	14.13%	12.27%	11.03%
基础化工原材料价格上涨 1% 引起主营业务毛利减少	销售毛利(万元)	-650.52	-495.85	-502.44
	主营业务毛利率	-0.40%	-0.38%	-0.43%
精细化工原材料价格上涨 1% 后的主营业务数据	销售毛利(万元)	23,291.28	16,442.09	13,201.87
	主营业务毛利率	14.42%	12.53%	11.35%
精细化工原材料价格上涨 1% 引起主营业务毛利减少	销售毛利(万元)	-192.41	-152.60	-130.32
	主营业务毛利率	-0.12%	-0.12%	-0.11%

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格变化，报告期内基础化工原材料价格若上涨 1%，则引起主营业务毛利率反向变动 0.38%—0.43%；精细化工原材料价格若上涨 1%，则引起主营业务毛利率反向变动 0.11%—0.12%。

（2）销售价格变动影响

假设销售价格变动 1%，其他因素均不发生变化，在该假设的基础上，对主营业务销售毛利及主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	财务指标	2010 年度	2009 年	2008 年
报告期已实现的 主营业务数据	销售毛利（万元）	23,483.69	16,594.69	13,332.18
	主营业务毛利率	14.53%	12.65%	11.46%
基础化工产品销售价格 上涨 1%后的主营业务数据	销售毛利（万元）	24,613.42	17,447.02	14,240.70
	主营业务毛利率	15.13%	13.21%	12.15%
基础化工产品销售价格 上涨 1%引起主营业务毛利增加	销售毛利（万元）	1,129.74	852.34	908.52
	主营业务毛利率	0.59%	0.56%	0.69%
精细化工产品销售价格 上涨 1%后的主营业务数据	销售毛利（万元）	23,931.56	17,007.58	13,586.94
	主营业务毛利率	14.77%	12.92%	11.65%
精细化工产品销售价格 上涨 1%引起主营业务毛利增加	销售毛利（万元）	447.87	412.89	254.75
	主营业务毛利率	0.24%	0.27%	0.19%

上表数据显示，若公司产品成本不随产品价格调整，报告期内基础化工产品价格若上涨1%，则引起主营业务毛利率同向变动0.56%-0.69%；精细化工产品价格若上涨1%，则引起主营业务毛利率同向变动0.19%-0.27%。

（四）现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,002.90	14,495.52	8,958.76
投资活动产生的现金流量净额	-23,158.12	-14,045.02	-10,467.23
筹资活动产生的现金流量净额	17,612.63	-1,508.78	1,160.54
汇率变动对现金的影响	-1.58	13.23	-1.14
现金及现金等价物净增加额	14,455.82	-1,045.05	-349.06

公司现金流量良好，报告期内各期经营性活动现金净流量维持在较高水平，说明公司货款回笼及时，收现能力强。良好的经营活动现金流量在保障公司正常生产经营的基础上，使债权人的利益得到很好保障，也为公司分派现金股利提供了保障。

十一、股利分配政策

（一）股利分配政策

- 1、公司税后利润的分配政策遵循“同股同利”的原则；
- 2、依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金；

3、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召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

4、公司税后利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金 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%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转增公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。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%。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）发行人最近三年的实际股利分配情况

报告期内本公司未进行利润分配。

（三）发行后的股利分配政策

公司股票发行后的利润分配政策为：公司现金分红政策、利润分配政策应保持连续性和稳定性，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；公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途。

（四）本次发行前未分配利润的分配安排

根据公司 2010 年第五次临时股东大会决议，如公司首次公开发行股票成功，公司在本次公开发行完成前的滚存利润由首次公开发行后的新老股东共同享有。

十二、控股子公司情况

截至 2010 年 12 月 31 日，金禾股份共有四家控股子公司，各公司具体情况如下：

公司名称	与金禾股份关系	基本情况	股权结构

公司名称	与金禾股份关系	基本情况	股权结构
金源化工	控股子公司	1、成立于2007年6月12日；2、注册资本及实收资本800万元；3、法定代表人为杨迎春；4、注册地为来安县东大街127号；5、经营范围为新戊二醇、甲酸钠生产销售及其进出口业务。	金禾股份持51%股权；森源投资持49%股权。
金利化工	控股子公司	1、成立于2003年3月13日；2、注册资本及实收资本300万元；3、法定代表人为杨迎春；4、注册地为来安县东大街127号；5、经营范围为增塑剂系列产品生产、经营。	金禾股份持60%股权；金丰化工持40%的股权。
立鑫港口	控股子公司	1、成立于2008年10月7日；2、注册资本及实收资本100万元；3、法定代表人为戴世林；4、注册地为来安县汉河镇；5、经营范围为港口经营、仓储。	金禾股份持99%股权；来安县立鑫商贸有限责任公司持1%股权。
金丰化工	控股子公司	1、成立于2003年11月19日；2、注册资本及实收资本2,200万元；3、法定代表人为曹松亭；4、注册地为滁州市创业路77号；5、经营范围为液体无水氨、工业甲醇、危险化学品无机类生产、销售。	金禾股份、戴振华、张正芹、杨凤琴分别持有99.64%、0.14%、0.11%、0.11%的股权。

上述公司近一年相关财务数据如下：

单位：万元

公司名称	财务指标	2010年12月31日 或2010年
金源化工	总资产	4,402.45
	净资产	2,171.34
	净利润	628.16
金利化工	总资产	1,200.48
	净资产	688.43
	净利润	-44.18
立鑫港口	总资产	211.74
	净资产	89.70
	净利润	-8.72
金丰化工	总资产	8,848.86
	净资产	6,643.16
	净利润	-55.68

数据均经华普天健审计。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金的投向和投资计划

经 2010 年 8 月 18 日公司 2010 年第五次临时股东大会决议通过，公司本次拟向社会公开发行不超过 3,350 万股，募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	备案部门及文号	环评批复文号
1	5,000 吨/年安赛蜜项目	28,360.00	滁州市发改委 341122C149201000002	(滁)环评 【2010】196 号
2	年产 20 万吨硝酸铵钙项目	37,507.30	滁州市发改委 341122C262201000001	(滁)环评 【2010】197 号
3	供热系统节能减排改造项目	5,771.70	滁州市发改委 341122D443201000003	(滁)环评 【2010】212 号
	合计	71,639.00	—	—

公司本次募集资金投资项目总投资 71,639.00 万元，拟全部使用募集资金投资建设。募集资金到位前，如果上述项目由公司适当利用自有资金或银行贷款先期投入，募集资金到位后将优先抵补募集资金到位前用于该项目的自有资金或偿还该项目的银行贷款。若本次发行实际募集资金不能完全满足上述项目的投资需求，不足部分将由公司通过间接融资或自有资金方式予以补齐。

二、募投项目具体情况

本次募集资金投资项目为公司现有主营业务的扩展和延伸，也是公司实施发展战略的具体措施，有助于进一步提高公司核心竞争力。

(一) 5,000吨/年安赛蜜项目

1、公司投资该项目的必要性

(1) 市场需求持续旺盛，前景向好

①安赛蜜性价比、安全性、易用性与其他功能性甜味剂相比，有显著优势

衡量功能性甜味剂市场前景的主要指标是价甜比、安全性、易用性，作为一种用途广泛的新型甜味剂，与糖精、甜蜜素、阿斯巴甜、三氯蔗糖、纽甜、甜菊糖等其他主要功能性甜味剂对比时，安赛蜜具有显著的优势。同糖精、甜蜜素之外的甜味剂相比，安赛蜜在价甜比方面优势明显，而糖精和甜蜜素的安全性远不如安赛蜜。三氯蔗糖、纽甜等出现较晚的甜味剂，不但在价甜比方面不占优势，而且由于甜度过高，添加时较难控制，易用性不够。

②特定人群对功能性甜味剂的需求日益增加

安赛蜜具有无热量、不代谢的优点，是中老年人、肥胖人士、糖尿病患者理想的蔗糖替代品。世界糖尿病患者人数逐年攀升，我国的形势也十分严峻，患者人数已经跃居世界第一，达到了 1 亿人左右。无论是世界还是我国，“低糖、无糖、低热量”的健康生活理念正逐渐为公众接受，安赛蜜作为功能性甜味剂代表，其销售环境将会进一步优化。

③产品升级换代将会促进市场的迅速增长

近年来，我国对食品添加剂安全性监管的越来越严的要求，且糖精、甜蜜素在其他国家被限制使用，糖精和甜蜜素的使用范围将越来越小，其市场将逐渐会被安赛蜜等新型甜味剂所替代。

④人们生活水平提高及应用领域的拓展促进安赛蜜需求量迅速增长

目前应用较为普遍的甜味剂包括糖精、甜蜜素、阿斯巴甜、安赛蜜、三氯蔗糖、纽甜、甜菊糖等。根据《中国轻工业年鉴 2009》统计数据，2008 年人工合成高倍甜味剂产量为 17.40 万吨，而 2004 年仅为 9.90 万吨，4 年间几乎翻了一倍，安赛蜜作为目前最安全和先进实用的甜味剂品种，其需求增长率远高于其他品种甜味剂增长速度。

(2) 持续增长的产销量，推动公司进一步扩大产能

报告期内，公司持续增加产能，但市场需求更加旺盛，产能利用率长期处于较高的水平。公司安赛蜜产品尽管 2009 年 8 月刚刚进行过一次扩产，产能从 1,800 吨/年提高到 4,000 吨/年，但是受旺盛的市场需求刺激，2010 年产能利用率和产销率很快又达到了 90% 以上，快速消化了 2009 年的新增产能，供不应求的情况又开始出现。

2、公司投资该项目的可行性

公司成立以来，一直从事安赛蜜的生产和销售，目前已成为全球第二大安赛蜜生产商。公司安赛蜜生产工艺成熟且具有成本优势。

(1) 公司具有显著的生产和技术优势

公司在安赛蜜产品领域具有显著的生产和技术优势。主要体现在：

①研发能力强大，技术优势明显

公司是高新技术企业，研发中心 2007 年被认定为安徽省企业技术中心，现有资深技术人员一百余人。研发中心专门设有食品添加剂研究室，主要负责安赛

蜜、麦芽酚的技术研发和食品添加剂领域新产品的引进。通过多年持续不断的研发，公司在安赛蜜生产领域的配方优化、过程控制、原材料替代、中间产物的处理和回收等环节确立了显著的技术优势，拥有安赛蜜生产中的浓缩方法、三乙胺回收处理方法等发明专利，产品生产过程操作方便、快捷，可综合利用其他工段的冷凝液膨胀蒸汽和低品位蒸汽，节约能耗，产品色度好，回收率提高，质量稳定。

②成本优势突出

显著的技术优势有效降低了产品生产成本，报告期内，公司对安赛蜜的生产工艺进行了一系列的技术改进，使成品的收率从产品试制初期的 45%提高到 64% 以上，达到了国际领先水平。

③协同效应明显

公司是基础化工和精细化工并举的综合性化工企业，从事化工生产的历史悠久，经验丰富。公司庞大丰富的基础化工生产线为安赛蜜的生产创造了良好的软硬件环境，产品协同效应明显。

(2) 公司具有较强的营销能力和完善的营销网络

公司经过多年的不断努力，已建成了国外以美国、欧盟为代表，国内以华南、西南等八大地区为代表的完善的营销网络。安赛蜜销量从 2008 年的 1555.30 吨上升到 2010 年的 3,659.35 吨。2010 年，公司安赛蜜产销量已经跻身全球前列，表现出公司在安赛蜜产品经营方面的强大竞争力。在募集资金投资项目建成以后，公司将继续通过广告宣传、网络推广、展会、设立区域经销等多种渠道拓展国内外市场，加大对相关产品的宣传力度，扩大企业和产品在国内外市场的品牌影响。

3、项目投资及投资进度

本项目投资建设的主要内容为年产 5,000 吨安赛蜜装置工程，包括生产装置及配套生产设施。项目总投资 28,360.00 万元，其中建设投资 25,378.00 万元，流动资金 2,981.00 万元。本项目具体投资估算如下：

单位：万元

序号	工程名称或费用名称	设备购置	安装工程	建筑工程	其它	合计
1	工程费用	11,890.00	7,750.00	1,950.00	-	21,590.00
2	固定资产其它费用	-	-	-	2,450.00	2,450.00

序号	工程名称或费用名称	设备购置	安装工程	建筑工程	其它	合计
3	生产准备费	-	-	-	130.00	130.00
4	预备费	-	-	-	1,209.00	1,209.00
5	流动资金	-	-	-	2,981.00	2,981.00
项目总投资		11,890.00	7,750.00	1,950.00	6,770.00	28,360.00

本项目建设期两年，投资比例为第一年 40%，第二年 60%；流动资金从投产第一年开始投入，第一年生产负荷 80%，第二及以后各年为 100%。项目的分年资金投入计划见下表：

单位：万元

序号	费用名称	建设期		达产期		合计
		第一年	第二年	第三年	第四年	
1	建设投资	10,151.00	15,227.00	-	-	25,378.00
2	流动资金	-	-	2,453.00	528.00	2,981.00
	合计	10,151.00	15,227.00	2,453.00	528.00	28,360.00

4、项目效益分析

在满足可行性研究的假定条件下，项目年销售收入 33,300 万元，年总成本费用 23,122 万元，年利润总额 6,404.95 万元，年税后利润 4,803.71 万元，销售毛利率 19.23%，投资回收期 6.48 年（含建设期两年），投资利润率 22.58%，具有良好的盈利能力。

（二）年产20万吨硝酸铵钙项目

1、项目建设的必要性

（1）产品优势明显，市场需求旺盛，供给不足

①产品优势明显

A、功效特点

硝酸铵钙属于化肥的一种，是高效、安全、用途广泛的一种硝基复合肥。

化肥是指用化学或物理方法人工制成的含有一种或几种农作物生长需要的营养元素的肥料。农作物生长所需要的营养元素分为常量营养元素和微量营养元素，常量营养元素包括碳、氢、氧、氮、磷、钾、钙、镁、硫，微量营养元素包括硼、铜、铁、锰、钼、锌、氯等。同尿素、碳酸氢铵等传统的氮肥相比，硝酸铵钙具有显著优势。

硝酸铵钙做为新型化肥，主要优势体现在：

a、含有大量硝态氮

常见氮肥中氮的存在形式如下表：

存在形式	常见化肥	性能特点
铵态氮肥	硫酸铵、氯化铵、碳酸氢铵、氨水、液体氨	氮素以铵离子或气态氮形态存在。
硝态氮肥	硝酸钠、硝酸铵（同时具有铵态氮）	氮素以硝酸根形态存在。
酰胺态氮肥	尿素、氰氨化钙	氮素以酰胺基形态存在。

氮肥中存在的硝态氮、铵态氮、酰胺态氮，其施入土壤后，与土壤、植物的相互作用各不相同。首先硝态氮和铵态氮能够被植物直接吸收利用，而酰胺态氮则需要在土壤中转化为铵态氮之后才能被植物所吸收。其次，硝态氮溶解性好，较铵态氮，被植物吸收利用的速度更快。硝态氮肥能够快速补氮，适宜于在旱地分次施用，肥效快而明显，但不宜在过于湿润水田地区使用；铵态氮肥适宜于水田，也适宜于旱地使用，但肥效较慢，氮素的损失也较多。

硝态氮更适用于经济作物。不同的植物对硝态氮和铵态氮的喜好程度各有不同。棉花、烟草、果树、蔬菜等经济作物更加偏好硝态氮，在水培试验中，只要营养液中加入硝态氮，没有铵态氮、酰胺态氮，蔬菜正常生长。相反，没有硝态氮而加入尿素或任何铵态氮，蔬菜就生长不正常，甚至绝收。而铵态氮肥则比较适合大田作物。

硝态氮的稳定性好，挥发损失小，利用率高。尿素和碳铵在储存和使用过程中的氮损失高达 40%左右，我国每年因氮的流失造成的环境污染也相当严重，提高化肥的利用率和保护环境已成为我国农业发展至关重要的问题。硝态氮肥挥发损失小，作基肥和追肥其肥效更快，可以对作物进行快速补氮。

b、安全性好

硝酸铵钙由于有钙元素的存在，其吸湿性较低，从而改善了结块性和热稳定性，在储藏和搬运过程中都不易发生火灾和出现爆炸的危险性。

c、具有肥效的复合协同效应

硝酸铵钙同时含有铵态氮和硝态氮，能够使不同类型的植物在不同环境下以多种方式充分吸收氮素，其次，硝酸铵钙同时含有另外一种常量营养元素钙，可以为农作物提供更全面综合的营养。钙是农作物生长发育必需的营养元素之一，不少农作物对钙的需求量仅次于氮和钾，而高于磷。

B、硝酸铵钙更为适应国内的化肥结构、土壤结构、作物结构及发展趋势

从国内的氮肥结构来看,目前以酰胺态氮肥尿素应用最为普遍,以折纯量计,占整个氮肥销售收入比重的 70%以上,碳酸氢铵等铵态氮肥也还拥有较大的市场。硝态氮肥是农业上不可缺少的一种高效肥料,过去,硝酸铵一直作为重要的硝态氮肥广泛使用。国务院 2002 年颁布《关于进一步加强民用爆炸物品安全管理的通知》规定,禁止硝酸铵作为农用化肥。该通知发布后,国内氮肥施用开始出现结构性失衡,硝态氮肥出现了市场空白。硝酸铵钙是硝酸铵的理想替代品,在保持高肥效的同时,更为安全,储存和搬运过程中不会出现爆炸,解决了运输问题。

从国内的土壤结构来看,我国大部分耕地酸碱度接近中性,南方和东北地区的酸性耕地面积广阔,加之我国不少地区的土地由于过去长期施用硫酸铵、氯化铵等酸性肥料,以及过量施用氮磷钾肥料,致使土壤中的钙流失严重和土壤酸化、板结严重,对作物的生长发育造成危害。硝酸铵钙能够保持和提高土壤的 pH 值,并且在酸性土壤无挥发损失,特别适合施用于酸性土壤,可以改良土壤,中和土壤的酸度,增加土壤的团粒结构,使土壤不结块,促进蔬菜、瓜果、茶叶等经济作物生长,提高土地利用率。此外,今年来我国土地干旱化日益严重,水田面积不断减少,旱地面积不断增加,硝态氮肥与铵态氮肥相比,能够快速补氮,更适宜于在旱地施用。

从国内的作物结构来看,目前仍然以粮食作物为主。经济效益好、附加值高的经济作物总体来讲发展水平落后于国外,当前和未来一段时间,随着人民生活水平的提高,经济作物比例势必会不断提高。硝酸铵钙非常适合经济作物使用,用于花卉、果树、蔬菜等农作物,可以延长花期,促使根、茎、叶正常生长,保证果实颜色鲜艳,增加果实糖分和维生素 C 的含量。

②市场需求旺盛

A、国际市场有供应缺口

硝酸铵钙肥料在西欧、美国、澳大利亚等国家和地区已得到了广泛的应用。在西欧一些国家中,硝酸铵钙的消费量已占整个硝铵类肥料市场消费总量的 60%。西方发达国家及中东、东南亚广大地区,由于劳动力和资源的相对缺乏,硝酸和硝酸盐工业已经萎缩,生产能力减小,但需求量很大。根据安徽省化肥协会提供的《硝酸铵钙市场供给和需求状况分析报告》,目前国外市场上对硝酸铵钙的年需求量为 500 万吨,而生产能力约为 400 万吨/年。可以看出,未来硝酸

铵钙在国际市场上需求缺口较大，市场前景广阔。

B、国内市场需求量逐年上升

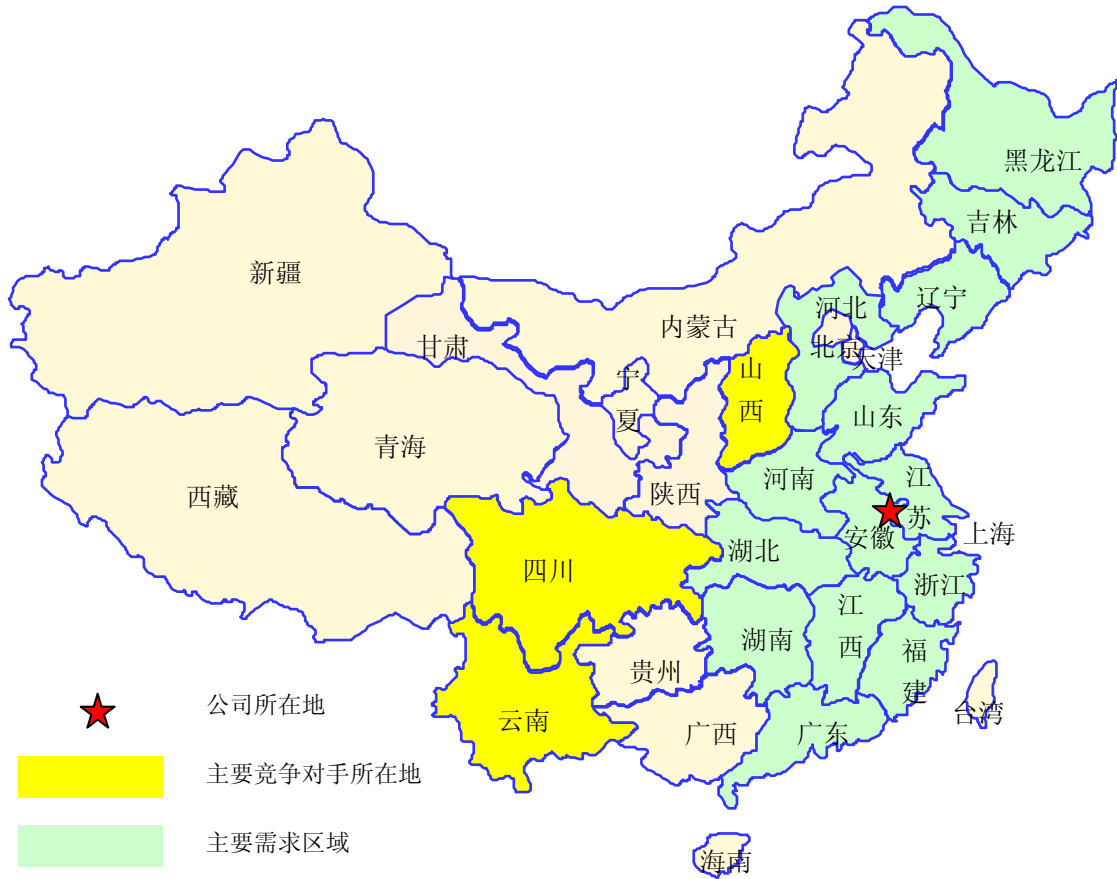
对硝酸铵钙肥料性能及肥效认识是一个渐进的过程，近年来由于农用硝酸铵的生产和销售受到限制，硝态氮肥缺口很大，硝酸铵钙作为新型硝基复合肥，成长空间很大。根据安徽省化肥协会提供的《硝酸铵钙市场供给和需求状况分析报告》，我国硝酸铵钙在未来 3 年的增长将可达到 15-20%。

2009 全年化肥产量（折纯，下同）约为 6700 万吨，氮肥是我国化肥中的主体，其中尿素产量 2930 万吨，假如硝酸铵钙替代 2%的尿素产量，则产生的需求量大约有 120 万吨（尿素含氮量约为硝酸铵钙的两倍）。

C、区域市场供需失衡

如下图所示，目前硝酸铵钙的主要生产厂家主要集中在山西，云南和四川，而硝酸铵钙作为一种化肥，目前单价不到 2000 元/吨，具有明显的运输半径，受制于运输成本等原因，具有明显的区域性。我国东部地区是农耕用地的主要分布区域，公司所在地直接辐射的长江中下游地区又是经济作物的主要产区之一，硝酸铵钙在这一区域的市场潜力巨大。

2010 年 4-6 月，公司对目前化肥所在市场大部分农资经销商进行产品需求问卷调查，获得了第一手农民需求资料，通过初步统计，公司所在区域硝酸铵钙的年需求量为 67 万吨以上。作为硝态氮肥的新型品种，硝酸铵钙将填补华东地区的市场空白。



③国内供给不足

相对欧美发达国家，我国硝酸铵钙产业起步晚，发展慢，供给严重不足。多数厂家为 2002 年之后原硝酸铵生产厂家转产而来。目前国内生产硝酸铵钙的厂家约 10 家，大部分企业集中在山西，云南和四川，主要生产厂商有：山西阳煤丰喜肥业股份有限公司、云南解化集团公司、山西天脊煤化工集团有限公司、四川金圣赛瑞化工有限责任公司、山西文通钾盐集团有限公司等。下表为我国主要硝酸铵钙企业产能情况：

2009 年我国硝酸铵钙主要厂家产能

生产厂家	2009 年产能或在建产能 (万吨)
山西阳煤丰喜肥业（集团）股份有限公司	10.00
四川金圣赛瑞化工有限责任公司	15.00
云南解化集团公司	25.00
山西天脊煤化工集团有限公司	10.00
文通钾盐集团有限公司	2.00
合计	62.00

(2) 政策鼓励明确

2002 年，我国把硝酸铵纳入民用爆炸品管理，硝酸铵因此退出化肥市场，为避免硝酸铵再次通过各种渠道流入化肥市场，国家积极推广各种改性硝酸铵产

品作为硝酸铵的替代物。国家发改委在 2005 年 7 月 10 日发布，并于 2006 年 1 月 1 日实施的硝酸铵钙的行业标准《HG/T 3790-2005》，规范了硝酸铵钙的生产过程，极大地促进了硝酸铵钙的发展。2009 年，国家农业部对国内运用氨化硝酸钙法（执行 HG/T3733-2004 标准）生产的硝酸铵钙统一以“农业用硝酸钙”命名，从而也确立它在农业用肥上重要地位，加速了硝酸铵钙的发展。

（3）有利于进一步实现公司利润增长的多元化和互补化

公司新上硝酸铵钙生产线，是公司现有产业链的延伸，充分体现了公司产品多元化发展，增强抗风险能力的发展战略。公司前身历史上曾经是典型的小氮肥生产企业，近年来在化肥之外的基础化工产品以及食品添加剂类精细化工领域发展迅速，构建了完整的产品体系。但由于各种原因，化肥产品在保持发展的同时，在公司营业收入中占比不断下降。公司长期从事化肥销售，具有丰富的生产经验、成熟的销售体系和庞大的销售网络、对周边地区农户需求、土壤特点、作物种类、气候特点等有深刻的了解。公司在化肥领域研发新技术、开拓新产品，有助于盘活公司化肥产品相关无形资产，整合内外部既有资源，实现利润增长空间的多元化。

公司生产的工业用基础化工产品，主要服务于民爆、冶金、轻工等基础工业，基础工业受经济波动影响较大。2008 年的金融危机导致化工和化肥市场价格普遍低迷，硝酸、硝酸铵产品的价格都大幅度波动。但相对来说，硝酸铵钙产品市场却表现出较强的抗跌性，每吨价格由 2008 年 6-7 月的 1,950 元降到 2009 年 6 月的 1,700 元，跌幅只有 13%左右，具有很强的抗跌性。公司新上硝酸铵钙生产线可以充分发挥公司的产业链优势，在迅速变化的市场环境中，增强公司抵御风险的能力。

2、公司投资该项目的可行性

公司具有丰富的化肥生产和销售经验，尿素、碳酸氢铵等产品拥有长期的生产销售历史，在安徽省内及周边地区占据着广阔的市场，具有深厚的客户基础。公司在生产技术、市场机遇、成本优势、营销手段方面都具备从事硝酸铵钙生产的充分条件：

（1）公司已经具有成熟的技术解决方案

目前，硝酸铵钙的生产方法是对硝酸钙溶液进行氨化或者在硝酸铵溶液中添加碳酸钙细粉，生产工艺已经比较成熟，国家也颁布了硝酸铵钙化工行业标准。

在我国的山东、山西、四川、云南等地已经有数家化肥企业的硝酸铵钙项目成功投产。

公司长期从事硝酸及碳酸氢铵、尿素等产品的生产和销售，在硝酸及化肥行业积累了丰富的生产技术人员及核心管理人员。技术方面，公司与山东省化工规划设计院签订了 20 万吨硝酸铵钙装置项目《技术服务合同》，由其为公司硝酸铵钙项目提供全程的设计、安装、人员培训，并负责技术制造，直至项目达能达产。

（2）项目成本控制优势明显

硝酸铵钙通常采用塔式造粒工艺生产硝酸铵钙装置，可同时在硝酸铵钙装置上实现多元化品种的生产，即，一套装置上既可以生产硝酸铵钙，又可以生产硝酸，并可以循环利用蒸汽。

公司在生产硝酸方面积累了丰富的多年的生产经验，通过测算，在生产硝酸铵钙的过程中，通过采用先进的“双加压法”工艺技术生产中间产品硝酸，综合利用公司已有的资源因素，可以使硝酸的成本每吨降低 80 元人民币左右；再通过自有液氨产品及硝酸制作硝酸铵钙，成本可以比同类企业生产硝酸铵钙降低成本 60 元左右，具有较高的经济效益。

因此，公司利用自身产品的资源综合利用优势，结合硝酸铵钙的改良工艺，在生产硝酸铵钙的成本控制方面，有明显的优势。

（3）成熟的营销渠道保障产品快速占领市场

公司多年来从事化肥产品的生产、销售，对农田、农作物的特性有较深的了解，对农民的化肥产品需求具有深刻的认识。公司建立了一支经验丰富的化肥销售队伍，通过化肥销售人员多年的积累，建立了由二百多家农资经销商组成，覆盖半径二百公里区域的庞大销售网络，部分农资经销商本身即是农民。

农资经销商作为公司长期营销渠道，与公司具有多年的业务往来。公司通过农资经销商，能够迅速了解农民种植的作物、农田土地的基本情况以及农民对化肥产品的需求。

在预定化肥产品季节，农资经销商与公司销售部门直接进行业务往来，公司即可在产品生产完成后迅速传递到农民手中。2010 年 4-6 月，公司对大部分农资经销商进行产品需求调查，获得第一手农民需求资料，为公司进行硝酸铵钙项目建设，提供了充分依据。未来，公司硝酸铵钙项目投产后，公司硝酸铵钙产品亦能够快速投放到农民手中，迅速抢占农化市场。

3、项目投资及投资进度

本项目建设的主要内容包括生产装置及配套生产设施。项目总投资 37,507.30 万元，其中建设投资 32,465.34 万元，流动资金 5,041.95 万元。本项目具体投资估算如下：

单位：万元

工程或费用名称	设备购置	安装工程	建筑工程	其它	合计
固定资产费用	15,064.77	7,272.00	4,905.00	2,460.45	29,702.22
其他资产费用				82.50	82.50
预备费				2,680.62	2,680.62
建设投资合计	15,064.77	7,272.00	4,905.00	5,223.57	32,465.34
流动资金				5,041.95	5,041.95
项目总投资	15,064.77	7,272.00	4,905.00	10,265.52	37,507.30

本项目建设期十八个月，投资比例为第一年 60%，第二年 40%；流动资金从投产第一年开始投入，第一年为 42.9%，第二年为 50%，第三年为 7.1%。项目的分年资金投入计划见下表：

单位：万元

序号	费用名称	建设期	混合期	生产期	
		第一年	第二年	第三年	第四年
1	建设投资	19,479.00	12,986.00	-	-
2	流动资金	-	2,163.00	2,521.00	358.30
	合计	19,479.00	15,149.00	2,521.00	358.30

4、项目效益分析

根据项目可行性研究报告，在满足可行性研究的假定条件下，本项目建成后年销售收入 40,604.56 万元（生产期平均），年利税总额 10,637.72 万元（生产期平均），年销售利润 10,637.72 万元（生产期平均），年税后利润 7,978.29 万元（生产期平均），投资利润率 28.36%，投资回收期为 5.43 年（所得税后）。

（三）供热系统节能减排改造项目

1、项目建设的必要性

（1）公司原有供热设备需要更新换代

公司目前除新建的 75t/h 循环流化床锅炉外，其他锅炉使用年限已到，效率衰减，不能达到额定产汽量，总汽量约为 220t/h，可供汽量约为 130t/h，目

前生产热负荷为 155t/h，而周边无稳定的外部热源供给，供汽的瓶颈严重影响了公司未来的发展。

安赛蜜和硝酸铵钙募投项目将新增热负荷约 69t/h，现有供热能力已无法满足要求。为了解决原有蒸汽供应系统设备老化、布局分散不合理、效率低下的问题，公司需要淘汰落后的原有部分供热系统，对原有供热系统进行技术改造，新上一台 130t/h 的循环流化床锅炉及配套设施。

(2) 从节约能源的角度，公司有必要进行供热系统节能减排改造

采用循环流化床锅炉可掺烧造气炉渣及粉煤，而公司生产过程中有部分炉渣和粉煤资源可以循环利用。同时，130t/h 循环流化床锅炉燃烧效率可达 90%，远大于公司现有部分老式锅炉的热效率，该项目投产后，即可停运原老式锅炉，大大提高能源的利用率。初步测算，该项目实施后，可以节约大量的煤耗，节能及经济效益明显。

(3) 供热系统节能减排项目有利于环境保护

本项目建设的 130t/h 循环硫化床锅炉及配套设施，采用布袋除尘方式，效率达到 99.8%，大大降低烟尘排放；本次设计拟采用向炉内喷石灰石粉剂方法进行脱硫，除去烟气中的二氧化硫，将大大降低烟气中的二氧化硫的排放量；本次设计采用降低过剩空气系数，即低氧燃烧法使燃烧尽量接近理论空气值下进行，降低燃烧温度值，从而降低一氧化氮和二氧化氮的生成量，同时采用高烟囱排放等措施，减少废气对环境的污染。

2、项目方案及可行性

本项目建设内容为新上国家鼓励的次高压次高温级循环流化床锅炉一台，替换掉原来的锅炉。公司在生产中大量使用蒸汽，成立时即有热电车间，对供热设施的建设和使用，均有丰富的经验，可以保证供热系统节能减排改造项目成功实施。

本项目属技术改造项目，通过对能源利用效率低的锅炉装置的淘汰和新上能源效率高的锅炉装置，在满足生产对供热需求的同时，可以节能降耗和减少污染，更好地保护环境，具有显著的经济效益、社会效益和环境效益。

3、项目投资及投资进度

本项目投资建设的内容为 130t/h 循环硫化床锅炉及配套设施。项目总投资 5,771.70 万元，其中建设投资 4,980.81 万元，流动资金 790.89 万元。本项目

具体投资估算如下：

单位：万元

工程或费用名称	设备购置	安装工程	建筑工程	其它	合计
建设投资合计	2,332.09	804.02	1,016.70	828.00	4,980.81
流动资金				790.89	790.89
项目总投资	2,332.09	804.02	1,016.70	1,618.89	5,771.70

4、项目效益分析

本项目具有良好的经济效益和环境效益，在满足可行性研究的假定条件下，项目总投资为 5,771.70 万元，建设投资为 4,980.81 万元；所得税后内部收益率为 29.03%，投资利润率为 23.61%，投资回收期（税后）为 5.49 年，项目效益良好。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、风险因素

除在本招股意向书摘要第一节“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）食品添加剂安全及政策风险

食品添加剂作为直接为人们食用的产品，其使用中的问题尤其是安全性近年来尤为受到重视。公司食品添加剂产品甲、乙基麦芽酚和安赛蜜，经过了长期的检测和使用，在世界范围内被广泛认为是认可度高、安全性强的食品添加剂，但是，仍存在如下风险：

1、安全性风险

食品添加剂的安全性是一个随着检测手段的提高被人们逐渐认识的过程。公司生产的食品添加剂产品，从科学的角度判断，仍无法排除未来经进一步科学论证而被发现安全性存在问题的风险。

2、政策性风险

食品添加剂的使用需要严格遵守国家相关规定的使用领域和使用量，一旦国家对某种食品添加剂的使用政策发生重大调整，将会给该产品的应用前景带来重要影响，从而直接影响到该产品的销售状况。

3、替代性风险

食品添加剂行业近年来发展迅速，新产品层出不穷，一旦出现价格更为低廉、性能更加良好、制造工艺更加成熟、质量更加稳定的新产品，将会影响公司产品销售前景。

4、连带性风险

近年来，由于和食品添加剂有关的食物卫生安全事件频发，公众在一定程度上对食品添加剂尤其是经化学方法合成的食品添加剂的使用存在误解。一旦其他食品添加剂出现重大安全问题，将会进一步引发公众对食品添加剂的疑虑，从而对公司食品添加剂产品的销售产生连带影响。

（二）安全生产风险

公司产品中的硝酸、液氨、甲醛等是危险化学品，同时生产过程中的部分

工序为高温、高压环境。虽然公司取得了相关产品的安全生产许可资质，配备了较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当和自然灾害等原因而造成意外安全事故的可能，从而影响生产经营的正常进行。

（三）税收政策变化风险

1、出口退税

公司自营出口增值税实行“免、抵、退”政策，其中：甲基麦芽酚、乙基麦芽酚退税率为13%，安赛蜜、三聚氰胺2008年1月—2008年11月退税率为5%、2008年12月及以后退税率为9%。报告期内，公司各期间出口退税对利润的影响如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
出口退税对利润的影响	1,168.09	1,154.49	842.49
利润总额	15,281.71	9,502.05	6,729.80

2008年至2010年，公司出口业务占主营业务收入比例分别为9.42%、15.08%和12.18%，公司出口业务占主营业务收入比例较小。目前，公司能够根据出口退税政策的变化，在保证一定的毛利基础上，相应调整出口价格，因此，能较好地化解出口退税率变化对公司盈利能力带来的负面影响。

随着公司出口业务规模扩大，其占主营业务收入比重逐渐增大，如果未来国家出口退税政策发生变化，将会对公司盈利情况带来一定的影响。

2、所得税优惠政策

2009年金禾股份被认定为高新技术企业，自2009年起连续三年享受国家相关优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。根据财政部、国家税务总局、国家发改委《关于公布节能节水专用设备企业所得税优惠目录（2008年版）和环境保护专用设备企业所得税优惠目录（2008年版）的通知》（财税[2008]115号），公司及子公司按年度节能节水、环保专用设备采购总额的10%抵免企业所得税。根据国家税务总局《关于印发企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）的通知》（国税发[2008]116号），公司及子公司发生的技术开发费享受所得税前加计扣除的优惠。

报告期内，公司享受的所得税优惠具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
国产设备投资抵免企业所得税优惠	-	-	70.83
专用设备抵免企业所得税	233.22	151.97	141.74
高新技术企业所得税优惠	1,406.75	1,013.96	-
研发费用加计扣除所得税优惠	299.99	266.54	556.69
所得税优惠合计	1,939.96	1,432.47	769.26
净利润	13,287.23	8,170.30	5,380.90
所得税优惠占净利润的比例	14.60%	17.53%	14.30%

如果上述税收政策发生重大变化，将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

（四）汇率波动的风险

报告期内我国人民币呈持续升值趋势。随着公司出口业务规模的增长，人民币汇率的变动会对公司的经营业绩产生一定的影响。2008 年、2009 年和 2010 年，公司发生汇兑损失分别为 105.30 万元、-35.61 万元和-40.66 万元。

未来随着公司经营规模的扩大，公司自营出口业务还将进一步增加。由于我国将继续按照主动性、可控性、渐进性原则，稳步推进人民币汇率形成机制改革。如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

二、其他重要事项

(一) 重大合同

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司正在履行和将要履行的重要合同或协议（500 万元人民币以上）包括：

1、采购合同

序号	合同号	供货方	标的物	金额 (万元)	合同履行期限
1	091007006-SF	安徽省海虹机电设备成套有限公司	四合一机组	3,800	2009.12.29 -2012.12.29
2	JH008	滁州市通泰商贸有限公司	块煤	暂定 1,530 元每吨， 每月供货 4000 吨	2011. 1. 1 -2011.12.31
3	--	洛阳铁路运通集团有限公司	块煤	价格随行就市，月供 5000-6000 吨	2011. 1. 1 -2011.12.31
4	JH010	南京仁邦商贸实业有限公司	块煤	暂定 1,245 元每吨， 每月供货 5000 吨	2011. 1. 1 -2011.12.31
5	JH011	来安县汉鑫商贸有限公司	块煤	暂定 1,500 元每吨， 月供 3000 吨	2011. 1. 1 -2011.12.31
6	--	合江县嘉雨物资贸易有限责任公司	籽煤	暂定 1,380 元每吨， 月供 6000 吨	2011. 1. 1 -2011.12.31

2、技术转让合同

序号	单位名称	标的物	金额 (万元)	合同履行期限
1	辛集市九元化工有限责任公司	三聚氰胺技术	538	-

3、短期借款合同

序号	借款人	合同编号	金额 (万元)	起止日期	年利率 (%)	债权人	担保及担保合同号
1	金禾股份 (注 1)	2010 年滁中小贷字 014 号	700	2010.6.28 -2011.6.28	浮动利率	中国银行股份有限公司滁州分行	金禾股份《最高额抵押合同》 (2010 年滁中银抵字 014-2 号) 杨迎春《最高额保证合同》 (2010 年滁中银保字 014 号)
2	金禾股份	34101201000000412	1,100	2010.1.18 -2011.1.17	5.31	中国农业银行股份有限公司来安县支行	--
3	金源化工	营业部社借字 (2010) 第 0261 号	500	2010.9.17 -2011.9.15	浮动利率	滁州市市郊农村信用合作联社	滁州东源电力工程有限公司 营业部社质字 (2010) 第 0015 号
4	金源化工	营业部社借字 (2010) 第 0270 号	500	2010.9.29 -2011.9.28	浮动利率	滁州市市郊农村信用合作联社	滁州东源电力工程有限公司 营业部社质字 (2010) 第 0016

序号	借款人	合同编号	金额 (万元)	起止日期	年利率 (%)	债权人	担保及担保合同号
						社	号

注 1: 原借款金额为 1,160 万, 已还 460 万元。

4、长期借款合同

序号	借款人	合同编号	金额 (万元)	起止日期	年利 率 (%)	债权人	担保及担保合同号
1	金禾股份	-	667	2006.4.15 -2021.4.15	浮动	来安县财政局	--
2	金禾股份 (注 2)	LA2010001	3,000	2010.10.28 -2016.4.27	浮动	中国建设银行 来安支行	金禾股份《抵押合同》 (LA2010001-1)
3	金禾股份	34010120110001143	2,000	2011.3.18 -2012.3.17	浮动	中国农业银行 来安县支行	《抵押合同》 34100620110000848

注 2: 借款合同总金额为 7,000 万元, 截至 2010 年 12 月 31 日, 已提款 3,000 万元

5、抵押合同

序号	合同编号	抵押物	抵押作价 (万元)	被担保主债权 金额(万元)	被担保主债权期限	抵押权人
1	2010 年滁中银抵字 014-2 号 (注 3)	土地使用权	1,376.8	1,160	2010.6.28 -2011.6.28	中国银行股份有限公司滁州分行
2	LA2010001-1	土地使用权 房产	12,516.47	7,000	2010.10.28 -2016.4.27	中国建设银行来 安支行
3	34100620110000848	土地使用权 房产	5,136.00	2,000	2011.3.17 -2013.3.17	中国农业银行来 安县支行

注 3: 原被担保借款金额为 1,160 万, 已还 460 万元, 部分抵押物也因此解除抵押。

6、销售合同

序号	合同号	需求方	标的物	数量 (吨)	金额	合同履行期限
1	WEN201101	大连闻达化工股 份有限公司	安赛蜜	220	154 万美元	2011.3.1 -2011.12.31
2	--	U.S Niutang Chemical, Inc	安赛蜜	230	6.80-7.00 美元每公斤	2011.1.1 -2011.12.31

(二) 发行人对外担保情况

截至 2010 年 12 月 31 日, 本公司不存在对控股子公司以外的担保情况。

(三) 重大诉讼或仲裁事项

截至 2010 年 12 月 31 日, 本公司不存在对财务状况、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; 本公司实际控制人、控股股东、控股子公司, 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存

在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
安徽金禾实业股份有限公司	安徽省来安县城东大街127号	0550-5628594	0550-5611232	仰宗勇
		0550-5628594	0550-5611232	刘瑞元
平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼	010-59734981	010-59734978	吴文浩
		010-59734981	010-59734978	王裕明
安徽承义律师事务所	安徽省合肥市濉溪路278号财富广场首座1508室	0551-5609615	0551-5608051	鲍金桥
华普天健会计师事务所(北京)有限公司	北京市西城区西直门南大街2号成铭大厦C21层	0551-2646805	0551-2652879	方长顺
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳市深南东路5054号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市的重要日期

1、询价推介时间	2011年6月22日至6月24日
2、定价公告刊登日期	2011年6月28日
3、申购日期和缴款日期	2011年6月29日
4、预计股票上市日期	发行完成后尽快安排在交易所上市

第七节 备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五 上午9:00~12:00；下午2:00~5:00

2、招股意向书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅。深圳证券交易所网址：<http://www.szse.cn>。