(上接A9版)

报告期内,公司负债总额逐年平稳增长。负债结构中,除2008年末流动负债占总负债的比例较高外,报告期各期末该比例大体稳定。2008年末流动负债比例较高主要系2008年中国进出口银行长期借款15,400万元和焦作市商业银行长期借款1,600万元转入“一年内到期的非流动负债”所致。

报告期内,公司流动负债占总负债的比例逐年下降,负债结构合理,不能偿还流动负债的风险很小。同行业上市公司及可比公司流动负债占总负债的比例具体如下:

公司名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
攀渝钛业	–	–	99.38%
安纳达	76.46%	76.34%	100.00%
ST钛白	96.44%	97.40%	99.32%
四川龙蟒	–	–	64.03%
山东东佳	–	88.31%	87.06%
平均	86.45%	87.35%	89.96%
本公司	59.88%	65.33%	94.94%

公司管理层认为,本公司的负债结构与钛白粉行业的生产经营特性密切相关。虽然银行借款余额较大,但公司盈利能力较强,具有较强的偿债能力,利用财务杠杆能使公司经济效益最大化。同时公司内部控制制度健全,资金使用安全、合理。

②偿债能力分析

报告期内,公司偿债能力的主要财务指标如下:

财务指标	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.14	0.93	0.64
速动比率	0.86	0.72	0.41
资产负债率(母公司)	71.43%	75.57%	75.82%
资产负债率(合并)	71.28%	75.03%	75.52%
财务指标	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润(EBITDA,万元)	26,033.87	11,857.76	7,994.40
经营性现金净流量(万元)	19,711.02	4,751.53	3,668.22
利息保障倍数(EBIT/I)	7.54	3.34	1.54

公司管理层认为,报告期内,公司经营业绩不断向好,盈利能力逐年增强,经营活动现金流量充裕,公司资信良好,偿债能力较强,偿债风险较低。

2、盈利能力分析

报告期内,公司主要经营指标情况如下:

单位:万元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业总收入	124,700.37	77,885.67	75,631.92
营业利润	17,757.41	5,350.77	1,084.68
利润总额	18,623.36	5,940.57	1,677.96
净利润	16,169.29	5,174.27	1,283.69
归属于母公司股东的净利润	16,169.29	5,174.27	1,283.69

由上表可知,报告期内公司盈利能力呈持续快速增长趋势,特别是2009年以来,随着宏观经济的复苏,下游行业需求旺盛,公司盈利能力迅速提高。

(1)营业收入分析

①营业收入结构分析

报告期内,公司营业收入结构如下:

单位:万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	119,649.21	95.95	74,684.36	95.89	72,300.35	95.60
其他业务收入	5,051.15	4.05	3,201.31	4.11	3,331.57	4.40
合 计	124,700.37	100.00	77,885.67	100.00	75,631.92	100.00

2008、2009和2010年度,公司主营业务收入占营业收入的比例分别为95.60%、95.89%和95.95%,均在95%以上,主营业务突出。公司其他业务收入占营业收入比例很小,对公司营业收入影响很小。

②主营业务收入变动趋势分析

报告期内,公司主营业务收入变动情况如下:

单位:万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务收入	119,649.21	74,684.36	72,300.35
较上年同期增长	60.21%	3.30%	15.71%

从上表可以看出,报告期内公司主营业务收入逐年增长,自2009年始,公司即已全面摆脱金融危机的影响,呈现出良好的发展态势,主营业务收入步入上升轨道。2010年度,公司钛白粉业务“量价齐升”,主营业务收入更是出现爆发性增长。

(2)报告期内利润的主要来源分析

报告期内,公司营业利润、营业外收支净额、利润总额情况如下:

单位:万元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业利润	17,757.40	5,350.77	1,084.68
加:营业外收入	1,062.45	806.68	620.56
其中:政府补助收入	959.56	746.00	536.11
减:营业外支出	196.49	216.88	27.28
营业外收支净额	865.96	589.79	593.29
利润总额	18,623.36	5,940.57	1,677.97
营业利润占利润总额的比例	95.35%	90.07%	64.64%
营业外收支净额占利润总额的比例	4.65%	9.93%	35.36%

由上表可知,报告期内,公司利润总额主要来源于经营活动。2008年营业外收支净额占利润总额的比例较大,主要原因系2008年度受金融危机的影响,公司营业成本大幅增加,使得营业利润水平大幅下滑所致。

(3)影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

①内部因素

A、新产品开发能力

设计出满足客户需要、符合国际标准、性价比高的新产品,成为影响本公司盈利能力持续性和稳定性的重要因素。

本公司未来将以市场为导向,在生产通用型产品的同时,对现有三个系列产品、特别是钛白粉产品根据其用途进行细分开发,以适应不同客户的需求,确立公司在细分产品方面的技术比较优势,在一定程度上引领消费市场。

在钛白粉延伸产品方面,增加金红石型产品新品种,开发PVC异型材专用和色母粒专用等功能塑料用钛白粉,开发水性涂料和粉末涂料等环保涂料专用新型涂料级钛白粉,开发装饰纸用造纸专用金红石型钛白粉,开发以电子级钛白粉为基础开发陶瓷、电焊条、玻壳级钛白粉。

在锆制品方面,开发纳米二氧化锆掺杂氧化钇,氧化铈、氧化铝/二氧化锆二元和三元的复合粉体,复合精细增韧、高密度陶瓷等高附加值产品。

在三废资源利用方面,开发铝铁、铝硅、铝硅铁多元无机复合絮凝剂和以铁黑颜料为基础的铁系颜料。

B、节能减排和资源综合利用能力

持续的节能减排和提高资源综合利用能力既是国家产业政策的要求,也是企业控制和降低生产成本的有效途径,也成为影响本公司盈利能力持续性和稳定性的重要因素。

本次募集资金投资项目的实施,可以大大提高本公司资源综合利用和节能减排能力,有效降低生产成本,提高本公司市场竞争力。

C、市场开拓和维护能力

开发和维护好优质客户,是推动本公司盈利能力迅速增长的重要原因。近年来,公司在巩固公司主要造纸行业客户的同时,加大涂料和塑料等行业的客户开发力度,并取得了显著成效。

未来公司除继续加大销售区域开发和维护优质客户的力度外,还将继续推进营销服务由传统的一般产品销售向以技术服务型营销的转变,完善技术研发部、销售部门、生产车间联席售后服务机制。营销队伍和营销机制的完善,将对本次募集资金投资项目达产后新增产品的顺利销售提供强有力的保证,对本公司盈利能力的持续性和稳定性产生积极影响。

D、原材料采购能力

原材料在本公司的生产成本中占有较大的比例,能否保证长期有效的原材料供应渠道,成为影响本公司盈利能力持续性和稳定性的重要因素。

本公司长期以来与壳牌(Shell)、力拓公司(Rio Tinto)和南非、加拿大等多个国外大型原材料生产供应企业建立了稳定的战略合作关系。为了进一步加强本公司原材料采购能力,公司近年来一直与国内外多家钛精矿生产商洽谈合资开发建设钛精矿生产基地,努力扩展钛精矿供应渠道。

在原材料价格波动较大的市场情况下,建立稳定的钛精矿、高钛渣和硫磺供应渠道,对于公司控制生产成本,有效化解原材料供应风险,保持盈利能力持续性和稳定性具有重要作用。

②外部因素

A、市场供求变动

市场需求能否保持持续增长,是本公司保持盈利能力持续性和稳定性的重要外部因素。

1999~2010年,中国钛白粉表观消费量增长498.39%,年均复合增长率为17.7%,钛白粉表观消费量呈现稳步增长态势,预计今后三年国内钛白粉的需求仍然有17%以上的增长,这将给整个行业提供较好的发展空间。

2007年底至2008年9月,由于主要原材料价格涨幅较大,部分钛白粉生产企业消化和控制原材料成本能力较弱,经营开始出现亏损、减产甚至停产,市场供应开始偏紧。整个钛白粉行业提价幅度较大,而本公司由于消化和控制成本的能力较强,2008年全年综合毛利率仍达15.43%,显现出较强的盈利能力。

因此,无论长期还是短期的市场供求状况均有利于本公司盈利能力的持续和稳定。

B、原材料价格波动

对于钛白粉行业,主要原材料占产品成本的比例较高,原材料价格波动对于行业内生产企业盈利的稳定性影响较大。

为了减少原材料价格波动的影响,本公司积极进行技术革新,加大资源综合利用和节能减排力度,募集资金投资项目完工达产后将使得本公司抵御原材料价格波动的能力进一步增强,为本公司盈利能力的持续性和稳定性提供强有力的保证。

C、汇率波动

汇率的变化受国内外政治、经济等各种因素的影响较大,具有不确定性。人民币汇率的波动,尤其是对美元的升值,对公司经营业绩具有双重影响:

对出口而言,外汇汇率的波动将影响公司出口产品的销售价格,从而影响公司产品的价格竞争力。因美元是本公司主要结算货币,人民币对美元的升值意味着公司需承担汇率上升的损失。2008年、2009年和2010年,公司因汇率变动产生的汇兑损失分别为271.75万元、145.92万元和644.74万元;对进口而言,人民币升值刺激进口。本公司是国内钛白粉行业国际化经营的代表性企业,自2005年始就一直重视在国际市场进行原材料采购,且原材料进口额呈逐年上升态势。2008年、2009年和2010年,公司因汇率变动产生的汇兑收益分别为169.34万元、33.56万元和342.16万元。

为应对汇率风险,公司采取了一系列措施:第一,充分发挥国际化优势,加大原材料国际采购力度,以对冲人民币汇率上升对公司经营业绩的影响。第二、降低产品成本,提高产品价格。公司在行业内具有较强的成本优势,拥有较强的国际业务团队,产品具有较强的竞争力和议价能力。2010年以来,钛白粉国际市场价格持续上涨,公司也提高报价水平,曾在一个月内提高四次报价,月度涨价达200美元/吨。第三,增加美元借款,使用外汇类授信业务。公司自2009年以来加大美元借款力度,部分抵消了人民币升值给公司带来负面影响。2008、2009和2010年末,公司外币借款余额分别为172万美元、822万美元和700万美元;同时,公司自2004年始从中国银行、交通银行、建设银行以及光大银行申请进口信用证等外汇类授信业务,进口原材料大多以远期信用证结算。第四、积极尝试银行汇率避险工具。公司自2009年开始办理“远期结售汇”业务,即公司完成出口产品装运后,根据约定的对方付款时间,先期在银行确定未来“售汇”价格,收到外汇货款后按前期约定价格卖给银行;同时,公司向银行申请“出口业务押汇业务”,即公司完成出口后,以对方银行承兑单据即可在公司受理银行取得80%的美元或等值人民币贷款,待该笔业务收汇后再偿还银行。上述业务的开展,在一定程度上熨平了产品发货至收款期间的汇率波动。

D、下游行业周期性波动

钛白粉广泛应用于涂料、塑料、造纸、油墨、橡胶、化纤、日化、医药、食品等行业,且应用领域尚在进一步延伸和拓展中。如果宏观经济出现重大不利变化,下游行业受周期性影响而发展变缓,将可能对公司经营业绩产生不利影响。

对此,公司采取以下措施:第一,加强对国家宏观经济政策的研究,并据此指导公司的日常经营管理工作。紧密跟踪国际国内经济形势,根据经济形势的变化情况及时调整经营策略和产品结构。第二、加强技术开发力度,为公司重点客户量身定做、同步开发,提供性价比最优的产品满足客户的个性化需求,提高公司对客户的“抓力”和吸引力,把公司重点客户发展为终身客户,与客户共同成长。例如,公司针对重点客户欧木纸业和欧华纸业,于2008年有针对性的开发了新产品金红石型钛白粉588和602,在保持价格相对稳定的同时,销量实现大幅增长。第三、快速掌握氯化法生产工艺,实现硫酸法与氯化法“双法并举、双轮驱动”,进一步丰富公司产品结构,提高产品质量和性能,实现替代进口。第四、发挥国际化优势,在稳固国内市场的基础上,深耕国际市场,进一步深入跨国公司供应链。经过不懈努力,国际塑料巨头科莱恩,国际涂料巨头阿克苏诺贝尔、PPG工业公司、宣威(SHERWIN-WILLIAMS)、威士伯(The Valspar Corporation)、立邦等已成为公司客户。以上六家厂商钛白粉年需求量超过70万吨,本公司将向其持续供货。第五、进一步优化生产工艺流程,加强生产管理,降低原材料和物料消耗,提高资源综合利用水平,降低生产成本。

3、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
一、经营活动产生的现金流量净额	19,711.02	4,751.53	3,668.22
二、投资活动产生的现金流量净额	-21,151.00	-4,788.68	-3,149.21
三、筹资活动产生的现金流量净额	3,585.13	11,816.19	4,938.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-253.93	-36.62	-48.16
五、现金及现金等价物净增加额	1,891.22	11,742.42	5,409.24
六、期末现金及现金等价物余额	25,338.02	23,446.80	11,704.39

2008、2009和2010年度,公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,668.22万元、4,751.53万元和19,711.02万元,经营活动现金流量净额均为正数且逐年大幅增加,表明公司经营活动良好,现金流量充足。

报告期内,公司投资活动现金流量均为净流出,主要系公司近年来为扩大生产规模,持续进行投资活动。

2008、2009和2010年度,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为4,938.39万元、11,816.19万元和3,585.13万元。

公司管理层认为:公司经营获取现金的能力较强,现金流量情况较好,生产经营处于良性发展之中。经营活动现金流量稳定为正且与主营业务收入相匹配,净额的增减变化情况与公司销售收入变化情况相符,交易产生的经济利益能够流入企业。投资活动现金流量报告期内持续流出,表明公司固定资产投资持续提高,产能规模提高,未来发展趋势相对乐观,随着公司生产规模的逐步扩大和募集资金投资项目的实施,公司资金需求将会进一步增加。筹资活动现金流量情况表明公司融资渠道较为单一,主要通过银行借款间接融资,未来公司将密切关注利率变动和资本市场发展,进一步拓展外部融资取道,优化资产负债结构,降低融资成本。

(五)股利分配

1、股利分配的一般政策

本公司发行的股票均为人民币普通股,同股同权,同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利,股利分配采取现金股利或者股票股利的方式。

2、最近三年实际股利分配情况

2008年度,公司未实施股利分配。

2009年度,公司以2009年末总股本7,000万股为基数,每10股派发现金红利3元(含税),该分配方案已于2010年6月实施完毕。

2010年度,公司未实施股利分配。

3、本次发行后的股利分配政策

公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报,可采取现金或者股票方式分配股利。

公司实施持续、稳定的利润分配政策,在满足生产经营和发展需要的情况下,公司每年分红不少于当年可供分配利润的10%。具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营状况拟定,报公司股东大会审议通过。

公司可以进行中期现金分红。

公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的,董事会应说明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。

4、本次发行前滚存利润的分配安排

经2010年5月23日召开的2009年度股东大会决议,公司本次公开发行前的滚存利润由公开发行后的新老股东共享。

(六)控股子公司情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司拥有一家全资子公司焦作高泰精细化工有限公司。焦作高泰精细化工有限公司的具体情况如下:

成立时间	2006年8月9日
注册资本	4,600万元
实收资本	4,600万元
法定代表人	王学堂
注册地址	焦作市中站区佰利联园区内
主要生产经营地	焦作市
企业类型	一人有限责任公司
经营范围	硫酸的生产和销售,化工机械制造(法律法规禁止的不得经营,法律法规规定应经审批的,未获批准前不得经营)

经亚太(集团)会计师事务所有限公司审计,截至2010年12月31日,高泰化工总资产8,926.03万元,净资产6,574.34万元,2010年度实现净利润426.14万元。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划

1、募集资金运用计划

经公司2009年度股东大会及2010年第一次临时股东大会审议通过,公司本次拟公开发行股票2,400万股,发行募集资金将按轻重缓急投入以下两个项目:

项 目	总投资(万元)	备案情况	项目建设期
6万吨/年氯化法钛白粉生产线项目	57,223	豫焦工业工【2010】00017	2年
2×30万吨/年硫磺制酸项目(二期)	7,096	豫焦市工【2006】0162	1年
合 计	64,319		

2、实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

本次发行完成后,若募集资金不足,则由公司通过自筹资金解决;若募集资金有剩余,则剩余资金用于补充公司日常生产经营所需的运营资金。募集资金到位之前,公司自筹资金安排项目的进度。募集资金到位后,公司将按照法定程序用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

二、募集资金投资项目市场前景分析

1、6万吨/年氯化法钛白粉生产线项目市场前景分析

2010年,我国钛白粉总产量为147.2万吨,其中金红石型产品84.1万吨,占总产量的57.13%。近年来,全球钛白粉产品中金红石型产品比例为85%-90%,相比之下,我国金红石型钛白粉比例明显偏低。长期以来,我国钛白粉进口量居高不下,主要是进口高端金红石型钛白粉。目前,欧美发达国家钛白粉人均年消费量已近4千克,其中金红石型产品占九成以上,而我国人均年消费量约为1千克。随着我国经济的快速发展和人民生活水平的不断提高,各种终端商品对钛白粉的需求增量将主要集中在高端金红石型钛白粉上,因此高端金红石型钛白粉的市场前景非常广阔。

本项目钛白粉产品本着国内领先、国际先进的原则,定位于高端市场,立足于高起点、高竞争力,以替代进口产品,参与国际市场竞争。本项目产品主要为金红石型钛白粉BLR-618和BLR-628,其技术质量指标的制定参照国际同类先进主流产品。由于产品定位较高,主要技术质量指标与国外先进水平相当,而且目前国内尚无同档次产品生产,完全可以替代进口产品,参与国际市场竞争。

2、2×30万吨/年硫磺制酸项目(二期)市场前景分析

硫酸市场具有较强的区域封闭性,硫酸生产和消费企业周边200公里半径以外为硫酸运输的非经济半径,因此硫酸的价格主要取决于地区供应的平衡关系。

目前焦作市周边200公里半径内的硫酸产能约为170万吨,需求约为195万吨。公司附近的新乡化纤厂、多氟多化工股份有限公司和未来铝业股份有限公司硫酸需求约为60万吨/年,随着这三家企业产能的增加,预计未来两年这三家企业硫酸需求量将增加至100万吨/年左右。由于三家企业原有产品品质的提高和新产品的投产均需要高品质硫酸,预计高品质硫酸需求量将超过40万吨/年。焦作地区其他硫酸大都以尾气副产和硫铁矿为原料生产,品质一般,而河南省范围目前只有本公司一家采用硫磺制酸,能够为市场提供其他企业所不能生产的高纯度、高色度的浓硫酸。随着对硫酸品质要求提高的企业数量的增加,本公司新增30万吨/年硫酸在满足本公司生产需求后,余量有充足的市场需求作为保障。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除在本招股意向书摘要“重大事项提示”中列示的主要风险因素外,本公司还具有如下风险:

(一)产业政策变化风险

针对钛白粉产业,国家发改委在《产业结构调整指导目录(2005年本)》中制定了“鼓励发展氯化法钛白粉生产工艺;限制发展硫酸法钛白粉生产工艺(产品质量达到国际标准,废酸、亚铁能够综合利用,并实现达标排放的除外)”的产业政策;在2011年3月颁布的《产业结构调整指导目录(2011年本)》中制定了鼓励“单线产能3万吨/年及以上、并以二氧化钛含量不低于90%的富钛料(人造金红石、天然金红石、高钛渣)为原料的氯化法钛白粉生产”,限制“新建硫酸法钛白粉”的产业政策。本公司产品质量已达到国际标准,已通过ISO9001:2008质量管理体系认证,并取得ISO14001:2004环境管理体系认证证书,废酸、亚铁能够综合利用,并实现达标排放,不属于《产业结构调整指导目录(2005年本)》规定的限制类项目;公司本次募投项目之一“6万吨/年氯化法钛白粉生产线项目”以二氧化钛含量92%以上的高钛渣为原料,为国家产业政策重点鼓励支持的项目。

随着经济的发展和产业结构的不断升级,不排除国家今后对新建硫酸法钛白粉生产项目采取更严格限制措施的可能性。

(二)环保政策变化风险

公司一直致力于发展循环经济,严格遵守有关环保法律法规,已建立完善的环境保护和环境治理制度,取得了ISO14001:2004环境管理体系认证证书,“三废”排放完全符合国家和地方环境质量标准和排放标准。自成立至今,公司在生产经营过程中从未出现因违反环保法律法规而受到处罚的情况。

随着经济的发展,社会公众环保意识日益增强,绿色生产理念逐步深入人心,国家有可能出台更严格的环境保护政策,环保标准和要求将日趋严格。国家环保要求的提高,将增加公司的环保投入,增加公司经营成本,从而对公司的经营业绩造成一定影响。

(三)汇率变动风险

2008年度、2009年度和2010年度,公司出口销售收入分别为24,504.99万元、23,190.40万元和61,201.31万元,占主营业务收入的比例分别为33.89%、31.05%和51.15%,主要以美元报价和结算。

自2005年7月21日我国实施汇率改革以来,人民币对美元一直保持升值态势,截至2010年12月31日,累计升幅已达25%,且未来汇率仍有进一步变动的可能。2008年度、2009年度和2010年度,公司因汇率变动产生的汇兑损失分别为271.75万元、145.92万元和644.74万元,占同期净利润的比例分别为21.17%、2.82%和3.99%。尽管公司大量从国外进口硫磺、酸溶性钛渣和钛精矿部分抵消了汇率变化带来的损失,但是随着公司钛白粉出口销售规模逐年扩大,人民币对主要结算货币汇率的升值将使出口业务面临一定的汇兑损失风险。此外,人民币升值提高了产品的美元价格,直接影响产品的国际市场价格竞争力,对出口销售收入的增长也会带来不利影响。

(四)偿债风险

为满足不断增长的客户需求,并使公司钛白粉产能达到硫酸法最佳经济规模,即8-10万吨/年,报告期内公司加大项目建设和技术改造投资力度,但受融资渠道单一的影响,公司逐年扩大银行借款规模,银行借款余额从2008年末的28,304.00万元增加至2010年末的60,614.89万元, 导致公司资产负债率偏高,流动比率、速动比率偏低。2008年末、2009年末和2010年末,公司资产负债率(母公司)分别为75.82%、75.57%和71.43%;流动比率分别为0.64、0.93和1.14;速动比率分别为0.41、0.72和0.86。尽管公司信用良好,生产经营获取现金的能力较强,现金流量情况较好,经营活动产生的现金流较高且稳定,但仍存在一定的债务偿还风险。

(五)资产抵押风险

为满足生产经营对资金的需求,公司将部分固定资产和土地使用权抵押给银行申请贷款和作为银行承兑汇票(敞口部分)的担保。截至2010年12月31日,公司用于抵押的固定资产账面净值为31,364.41万元,占固定资产账面净值的56.23%;用于抵押的土地使用权账面净值为2,563.32万元,占无形资产账面净值的69.41%。如果公司资金安排或使用不当,未能按期偿还贷款,银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置,从而对公司的生产经营造成不利影响。

(六)实际控制人不当控制风险

本次发行前,公司实际控制人许刚、谭瑞清和杜新长三人合计持有及控制公司51.78%的股份;本次发行完成后,上述三人合计持有及控制公司股份的比例下降为38.56%,仍处于相对控股地位。如果实际控制人利用其控制地位通过行使表决权或其他方式对公司的人事、经营决策进行不当控制,可能会损害公司和广大中小股东的利益。

(七)募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金拟全部用于“6万吨/年氯化法钛白粉生产线项目”和“2×30万吨/年硫磺制酸项目(二期)”两个项目的建设。项目建成投产后,公司钛白粉产能将达14万吨/年,并成为我国钛白行业同时完整掌握硫酸法和氯化法两种生产工艺的企业,硫酸产能将达60万吨/年,可实现全部自给并有部分外销,公司循环经济产业链将得以进一步完善,产品结构将进一步丰富,整体经营规模、经营业绩及抗风险能力将进一步提升和增强。尽管公司已会同有关专家对项目的可行性进行了充分论证,但项目的可行性分析系基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的,在项目实施过程中,如果出现市场环境突变,工程进度、工程管理、原料供应及设备价格等因素发生较大变动,或由于项目组织管理不善,不能按预定计划完工,则可能无法达到预期的收益水平。

(八)因规模扩张而导致的管理风险

尽管公司已建立健全完善的法人治理结构,拥有独立健全的产、供、销体系,并根据长期积累的管理经验制订了一系列既适合行业特点又符合公司实际的规章制度,且在实际执行中效果良好。但随着本次发行的完成、募集资金的到位、投资项目的陆续开展,公司规模将快速扩张,公司现有管理组织架构、管理人员素质和数量可能会对公司的发展形成一定的制约,从而面临一定的管理风险。

二、其他重要事项

(一) 重要合同截至本招股意向书摘要签署日, 公司正在履行或即将履行的交易金额在500万元以上,或者虽未达到前述标准但对公司生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括:银行借款合同16份,供销合同25份,工程建设合同3份。

(二)重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日,发行人不存在对财务状况、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;发行人控股股东、实际控制人、发行人控股子公司,发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项;发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人:河南佰利联化学股份有限公司	焦作市中站区冯封办事处	0391-3126666	0391-3126111	郭旭 张高峰
保荐人(主承销商):中航证券有限公司	江西省南昌市抚河北路291号	010-66290681	010-66290700	睦衍照 巴震
律师事务所:广东经天律师事务所	深圳市滨河大道5022号联合广场A座25楼	0755-82910926	0755-82910422	霍庭 雷新平
会计师事务所:亚太(集团)会计师事务所有限公司	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼1号楼 (B2座)301室	0371-65336666	0371-65336363	耿辉 谢玉敏
资产评估机构:河南亚太联华资产评估有限公司	河南省郑州市红专路97号粮贸大厦2楼	0371-63217356	0371-63218498	刘汉超 郭宏
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	–
收款银行	–	–	–	–
拟上市的证券交易所:深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	–

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2011年6月29日至2011年7月1日
定价公告刊登日期	2011年7月5日
申购日期和缴款日期	2011年7月6日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

本公司招股意向书全文在深圳证券交易所网站披露,投资者可以在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)查阅。

本次发行的招股意向书全文、备查文件存放在发行人和保荐人(主承销商)的办公地点,投资者可在公司本次股票发行承销期内查阅。查阅时间为工作日的上午8:30-11:30,下午1:00-5:00。

河南佰利联化学股份有限公司

2011年6月14日

关于2011年记账式附息(十六期)国债上市交易的通知

各会员单位:

2011年记账式附息(十六期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期国债于2011年6月29日起在本所上市交易。

本期国债为30年期固定利率附息式国债,证券编码“101116”,证券简称“国债1116”,票面利率4.50%,标准交易单位“10张”,2041年6月23日到期还本并支付最后一期利息。

特此通知

深圳证券交易所

2011年6月27日

关于上海新阳半导体材料股份有限公司股票在创业板上市交易的公告

上海新阳半导体材料股份有限公司人民币普通股股票将于2011年6月29日在本所创业板上市。证券简称为“上海新阳”,证券代码为“300236”。公司人民币普通股股份总数为85,180,000股,其中首次上网定价公开发行的17,200,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所

2011年6月27日

关于深圳市方直科技股份有限公司股票在创业板上市交易的公告

深圳市方直科技股份有限公司人民币普通股股票将于2011年6月29日在本所创业板上市。证券简称为“方直科技”,证券代码为“300235”。公司人民币普通股股份总数为44,000,000股,其中首次上网定价公开发行的8,800,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所

2011年6月27日

关于山东美晨科技股份有限公司股票在创业板上市交易的公告

山东美晨科技股份有限公司人民币普通股股票将于2011年6月29日在本所创业板上市。证券简称为“美晨科技”,证券代码为“300237”。公司人民币普通股股份总数为57,000,000股,其中首次上网定价公开发行的11,500,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所

2011年6月27日

关于发布中证企业债100指数的公告

为推进我国债券市场产品创新,为债券投资者提供新的投资标的,中证指数有限公司将于2011年7月19日正式发布中证企业债100指数。该指数从银行间、交易所市场挑选100只剩余期限均衡分布于1到10年之间且流动性强、规模大的信用债券组成样本,指数基日为2007年12月31日,基点为100点(编制方案附后)。

中证指数有限公司

2011年6月28日

附

中证企业债100指数编制方案

一、指数代码、名称

指数代码:H11019

指数名称:中证企业债100指数

指数简称:中证企债100

指数英文名称:CSI enterprise bond 100 index

指数英文简称:CSI enterprise bond 100

二、选样

(一)样本空间

◆债券种类:在上海证券交易所、深圳证券交易所及银行间债券市场上市 的企业债(包括中期票据等),但不包括短期融资券以及资产支持证券。

◆信用债券的发行主体和债券的信用级别为AA-及以上。

◆债券币种为人民币。

◆发行量:不考虑发行量限制。

◆债券剩余期限:1年及以上,10年及以下。

◆付息方式:固定利率付息和一次还本付息。

(二)选样方法

步骤1 在样本空间中,将上市时间超过3年的债券从样本空间中剔除;

步骤2 计算企业债在考查区间内日成交金额的中位数,然后将位于中位数后50%的样本剔除;

步骤3 对剩余样本分别按成交金额、交易天数、发行规模综合排名,选取排名前100位的样本作为指数样本。按照步骤2剔除中位数后50%的债券后样本债券超过100只时,按100只确定,不足100只时,按照实际剩余的债券数量确定。

三、取价规则及指数计算

(一)基日

基日为2007年12月31日,基点为100点。

(二)计算公式

报告期指数=Σ(报告期样本债券的总市值 + 报告期债券利息及再投资收益)/基期 ×基期指数

其中,总市值 = Σ(全价×发行量×权重上限因子)。权重上限因子介于0和1之间,以使样本券权重不超过10%。

全价=净价+应计利息

报告期债券利息及再投资收益表示将当月付息样本债券利息收入再投资于债券指数本身所得收益。

(三)取价规则

◆交易所债券(是指仅在交易所交易的债券):首先取做市商最优报价(最优报价=(最高买价+最低卖价)/2,下同),若无,取日收盘价;再无,采用模型定价。

◆银行间债券(是指仅在银行间交易的债券):首先取做市商最优报价,若无,取日内加权收盘价,再无,采用模型定价。

◆跨市场债券(是指同时在两个及以上市场交易的同一债券品种):若存在银行间做市商报价,首先取最优银行间报价,若无,取其在交易所的收盘价(交易所如有做市商报价,则先取最优报价),再无,取其在银行间的日内加权收盘价,再无,考虑模型定价。对于取价为交易所价格,但当日成交量较小,价格波动幅度较大,根据模型价格视情况调整。

四、指数修正

(一)修正公式

当样本券的市值出现非交易因素的变动时,采用“除数修正法”修正原除数,以保证指数的连续性。修正公式为:

$$\frac{修正前的市值}{原除数}=\frac{修正后的市值}{新除数}$$

其中,修正后的市值 = 修正前的市值 + 新增(减)市值;

由此公式得出新除数(即修正后的除数,又称新基期),并据此计算以后的指数。

(二)需要修正的几种情况

◆发生指数样本券调整时,在调整实施前一个交易日修正指数。

◆凡有样本债券发生发行量变动,在变动日前修正指数。

◆月末最后一个交易日,将当月样本债券利息及再投资收益从指数中去除。

五、样本调整

◆指数样本原则上每季度调整一次,实施时间分别为每年1月、4月、7月和10月份的第一个交易日。若某样本券在两次定期调整之间发生不满足选样条件的情况,中证指数公司将视具体情况进行处理。

◆每次指数样本券的调整比例原则上不超过50%。

关于调整深证基本面指数系列样本股的公告

根据指数规则,深圳证券交易所和中证指数有限公司决定于2011年7月1日调整深证基本面指数系列样本股,其中深证基本面60指数更换7只股票,深证基本面120指数更换19只股票,深证基本面200指数更换27只股票。详细调整名单如下:

深证基本面60指数样本股调整名单:

调出名单		调入名单	
股票代码	股票名称	股票代码	股票名称
000046	泛海建设	000022	深赤湾A
000761	本钢板材	000066	长城电脑
000768	西飞国际	000425	徐工机械
000807	云铝股份	000776	广发证券
000912	泸 天 化	000883	湖北能源
000916	华北高速	002304	洋河股份
000959	首钢股份	002493	荣盛石化

深证基本面120指数样本股调整名单:

调出名单		调入名单	
股票代码	股票名称	股票代码	股票名称
000031	中粮地产	000022	深赤湾A
000155	川化股份	000572	海马汽车
000429	粤高速A	000718	苏宁环球
000531	穗恒运A	000776	广发证券
000543	皖能电力	000877	天山股份
000600	建投能源	000883	湖北能源
000652	泰达股份	000918	嘉凯城
000667	名流置业	000961	中南建设
000698	沈阳化工	001696	宗申动力
000731	四川美丰	002092	中泰化学
000761	本钢板材	002267	陕天然气
000828	东莞控股	002336	人人乐
000903	云内动力	002399	海普瑞
000910	大亚科技	002415	海康威视
000911	南宁糖业	002416	爱施德
000916	华北高速	002419	天虹商场
000959	首钢股份	002422	科伦药业
000987	广州友谊	002493	荣盛石化
002028	思源电气	002500	山西证券

深证基本面200指数样本股调整名单:

调出名单		调入名单	
股票代码	股票名称	股票代码	股票名称
000043	中航地产	000022	深赤湾A
000062	深圳华强	000418	小天鹅A
000096	广聚能源	000637	茂化实华
000155	川化股份	000776	广发证券
000158	常山股份	000883	湖北能源
000400	许继电气	002003	伟星股份
000429	粤高速A	002032	苏泊尔
000513	丽珠集团	002050	三花股份
000520	长航凤凰	002249	大洋电机
000599	青岛双星	002342	巨力索具
000600	建投能源	002385	大北农
000608	阳光股份	002399	海普瑞
000652	泰达股份	002415	海康威视
000677	山东海龙	002416	爱施德
000761	本钢板材	002419	天虹商场
000828	东莞控股	002422	科伦药业
000913	钱江摩托	002430	杭氧股份
000916	华北高速	002440	闰土股份
000917	电广传媒	002444	巨星科技
000949	新乡化纤	002461	珠江啤酒
000959	首钢股份	002463	沪电股份
000970	中科三环	002470	金正大
000973	佛塑科技	002489	浙江永强
002008	大族激光	002493	荣盛石化
002091	江苏国泰	002498	汉缆股份
002275	桂林三金	002500	山西证券
002314	雅致股份	300003	乐普医疗

深圳证券交易所

中证指数有限公司

2011年6月28日

证券代码:000787 证券简称:*ST创智 公告编号:2011-050

创智信息科技股份有限公司执行重整计划的提示性公告

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

2010年8月12日,深圳市中级人民法院(下称“深圳中院”)裁定受理债权人湖南创智信息系统有限公司申请本公司重整一案。同年8月23日,深圳中院裁定对本公司进行重整,并指定北京市中伦律师事务所深圳分所为管理人(详见公司2010-023、025号公告)。2011年5月27日,深圳中院作出的(2010)深中法民七重整字第6-4号《民事裁定书》,裁定批准本公司《重整计划》并终止重整程序(详见管理人2011-046号公告)。《重整计划》已于2011年6月3日在《证券时报》和《巨潮资讯网》上公告。

目前,公司已进入《重整计划》执行阶段,本公司将在管理人的监督下积极开展《重整计划》执行工作。

依据《重整计划》及5家确定债权人提供的《支付指令》,债权人获得受偿的现金共计为人民币7,519,633.84元;受偿的股票共计为7,589,277股。详见下表:

序号	债权人名称	受偿现金额(元)	受偿股票数(股)
1	中国工商银行股份有限公司长沙金鹏支行	3,434,633.84	0
2	中国证券报社	35,000.00	0
3	湖南创智信息系统有限公司	4,000,000.00	74,860
4	四川大地实业集团有限公司	50,000.00	0
5	中国信达资产管理股份有限公司深圳分公司	0	7,514,417
合 计		7,519,633.84	7,589,277

根据《重整计划》,公司出资人无偿让渡股份共计为79,323,390股,占总股本的20.95%,将通过中国证券登记结算有限责任公司全部划转至重整专用账户。让渡股份中的7,589,277股流通股股票,占总股本2.00%,用于偿还部分债权;剩余71,734,113股股票,占总股本的18.95%,存放于重整专用账户,由未来重组方在本公司后续资产重组中有条件受让。管理人已开立重整专用账户名称为“创智信息科技股份有限公司破产企业财产处置专用账户”。

管理人因执行重整计划持有的标的股份只能用于特定目的,即只能严格按照重整计划的规定予以处置。在持有全部或部分标的股份期间,管理人并非标的股份的实际权利人,故不行使标的股份所对应的公司股东的财产权利和身份权利(包括但不限于表决权、利益分配请求权等)。由于划转至重整专用账户的股票并非管理人实质持有,故将不再以权益变动报告书的形式对权益变动事项进行披露。

根据企业破产法相关规定,重整程序已终止并进入执行阶段,管理人依法履行监督重整计划执行的职责,不再承担信息披露义务。本公司将依据重整计划执行进展情况及时履行信息披露义务。

特此公告。

创智信息科技股份有限公司

董事会

2011年6月28日

证券代码:002491 证券简称:通鼎光电 公告编号:2010-035

江苏通鼎光电股份有限公司关于增加募集资金专项账户并签订募集资金三方监管协议的公告

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

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1287号文批准,江苏通鼎光电股份有限公司(以下简称"公司")于2010年10月11日向社会公开发行人民币普通股(A 股)6,700 万股,每股面值人民币1.00元,每股发行价为人民币14.50元,募集资金总额为人民币97,150.00万元,扣除发行费用7,757.00万元后,实际募集资金人民币89,393.00万元。以上募集资金已经江苏天衡会计师事务所有限公司于2010年10月14日出具的天衡验字(2010)093号《验资报告》确认。上述募集资金净额中36,819.91万元将用于"年产光纤700万芯公里项目",其余52,573.09万元为超募资金。

2010年11月28日,经公司第一届董事会第十五次会议审议通过,使用18,961万元超募资金偿还银行贷款,使用6,755万元超募资金投资年产300万芯公里通信用单模光纤项目;2011年2月28日,经公司第一届董事会第十六次会议审议通过,使用15,000万元超募资金永久性补充流动资金。截止2011年6月24日,超募资金账户余额为11,923.39万元。

2011年6月24日,公司第二届董事会第二会议审议通过了《关于使用部分超募资金投资年产600万芯公里通信光缆项目并增加募集资金三方监管账户》,同意公司与交通银行股份有限公司吴江平望支行(以下简称"平望交行")签署募集资金三方监管协议,并将超额募集资金中的7,910万元划入公司在平望交行开立的专项账户。2011年6月27日,公司连同华泰证券与平望交行签署了《募集资金三方监管协议》,协议主要条款如下:

一、公司已在平望交行开设募集资金专项账户(以下简称"专户"),账号为389683604018010050055。该专户仅用于超募资金中公司年产600万芯公里通信光缆项目资金的存储和使用(合计总金额7,910万元),不得用作其他用途。

二、公司与平望交行双方应当共同遵守《中华人民共和国票据法》、《支付结算办法》、《人民币银行结算账户管理办法》等法律、法规、规章。

三、华泰证券作为公司的保荐机构,应当依据有关规定指定保荐代表人或其他工作人员对公司募集资金使用情况进行监督。华泰证券应当依据《中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司制订的募集资金管理制度履行其督导职责,并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。公司和平望交行应当配合华泰证券的调查与查询。华泰证券每季度对公司现场调查时应同时检查募集资金专户存储情况。

四、公司授权华泰证券指定的保荐代表人袁成栋、刘惠萍可以随时到平望交行查询、复印公司专户的资料;平望交行应及时、准确、完整地向其提供所需的有关专户的资料。保荐代表人向平望交行查询公司专户有关情况时应出具本人的合法身份证明;华泰证券指定的其他工作人员向平望交行查询公司专户有关情况时应出具本人的合法身份证明和单位介绍信。

五、平望交行按月(每月3日之前)向公司出具对账单,并抄送华泰证券。平望交行应保证对账单内容真实、准确、完整。

六、公司一次或12个月以内累计从专户中支取的金额超过1,000万元(按照孰低原则在1,000万元或募集资金净额的5%之间确定)的,平望交行应及时以传真方式通知华泰证券,同时提供专户的支出清单。

七、华泰证券有权根据有关规定更换指定的保荐代表人。华泰证券更换保荐代表人的,应将相关证明文件书面通知平望交行,同时按本协议的要求向公司、平望交行书面通知更换后的保荐代表人联系方式。更换保荐代表人不影响本协议的效力。

八、平望交行连续三次未及时向华泰证券出具对账单或向华泰证券通知专户大额支取情况,以及存在未配合华泰证券调查专户情形的,公司有权单方面终止本协议并注销募集资金专户。

九、本协议自三方法定代表人或其授权代表签署并加盖各自单位公章之日起生效,至专户资金全部支出完毕且华泰证券督导期结束后失效。

特此公告。

江苏通鼎光电股份有限公司

董事会

二〇一一年六月二十八日

证券代码:600862 证券简称:南通科技 编号:临2011-020号

南通科技投资集团股份有限公司第6届董事会2011年第6次会议决议公告

南通科技投资集团股份有限公司(以下简称:公司)第6届董事会2011年第6次会议通知于2011年6月21日以书面方式发出,并于2011年6月24日以通讯表决方式召开。应到董事7人,实到7人。会议经过讨论,形成了如下决议:

审议通过了《关于公司参与宿迁市洋河新城危旧片区改造及保障性住房建设的议案》:

为了积极响应政府有关大力发展保障房的号召,同时也进一步拓展房地产开发业务,同意公司全资子公司南通万通置业有限责任公司(以下简称:万通置业)参与宿迁市洋河新城危旧片区改造及保障性住房的建设;该项目投资额约15亿元人民币,保障性住房项目建筑面积约50万平方米。同时授权万通置业与宿迁市洋河新城管委会签署《项目投资协议(意向)书》。

表决结果:同意7票,弃权0票,反对0票。

特此公告。

南通科技投资集团股份有限公司董事会

2011年6月27日

股票代码:600779 股票简称:水井坊 编号:临2011-18号

四川水井坊股份有限公司重大事项进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2011年6月27日接第一大股东四川成都全兴集团有限公司(以下简称"全兴集团")书面通知,告之:有关全兴集团之外方股东Diageo Highlands Holding B.V.(以下简称"DHHBV")以成都盈盛投资控股有限公司受让全兴集团4%股权的审批申请及反垄断审查申请已获国家商务部批准。

因上述股权转让会导致上市公司实际控制人发生变化,由此而触发的DHHBV的要约收购义务的实施尚需根据相关规定取得中国证监会对《要约收购报告书》的无异议函。

公司董事会特别提醒投资者注意:该事项能否取得中国证监会对《要约收购报告书》的无异议函存在不确定性,敬请投资者充分关注风险。公司将继续关注该事项的进展情况,并及时予以披露。

特此公告

四川水井坊股份有限公司

董 事 会

2011年6月27日

北京隆祥在线拍卖有限责任公司拍卖公告

受委托人委托,本公司将于2011年7月18日下午14时在本公司拍卖厅对下述标的进行现状公开拍卖。

1、北京市高级人民法院委托被执行人上海轻工国际(集团)有限公司持有的长江经济联合发展(集团)有限公司500万股股权,参考价800万元,成交后20日内付款。(保证金100万元)

2、名表和首饰:包括瑞士原装劳力士、名仕、欧米茄、浪琴等,共计17块。首饰的材质有黄金、18K金等,标的参考价53万元,每块表均带有检验报告。(保证金6万元)

预展时间和地点:7月13日、14日于标的所在地(请事先与本公司预约)。

竞买人须于7月16日下午16时之前将竞买保证金支付至指定账户,逾期则不能办理竞买手续。

联系电话:010-51668561-803 姜先生

公司地址:北京市宣武区下原里21号楼业发中心A906室

证券代码:000856 证券简称:ST唐陶 公告编号:2011-26

唐山陶瓷股份有限公司关于证券事务代表辞职的公告

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

近日,唐山陶瓷股份有限公司董事会收到证券事务代表李汶先生的书面辞职报告。因个人原因,李汶先生请求辞去担任的证券事务代表职务。公司董事会已接受李汶先生的辞职申请。

公司及董事会衷心感谢李汶先生在任职期间勤勉尽责的工作和对公司所做出的贡献。

特此公告。

唐山陶瓷股份有限公司

董 事 会

2011年6月27日