(上接 C9 版)

序号	股份性质	股份数量(股)	占总股本比例(%)
1	有限售条件的流通股	419,411,450	28.63
2	无限售条件的流通股	1,045,449,328	71.37
3	股份总数	1,464,860,778	100.00

(二)发行人前十大股东持股情况

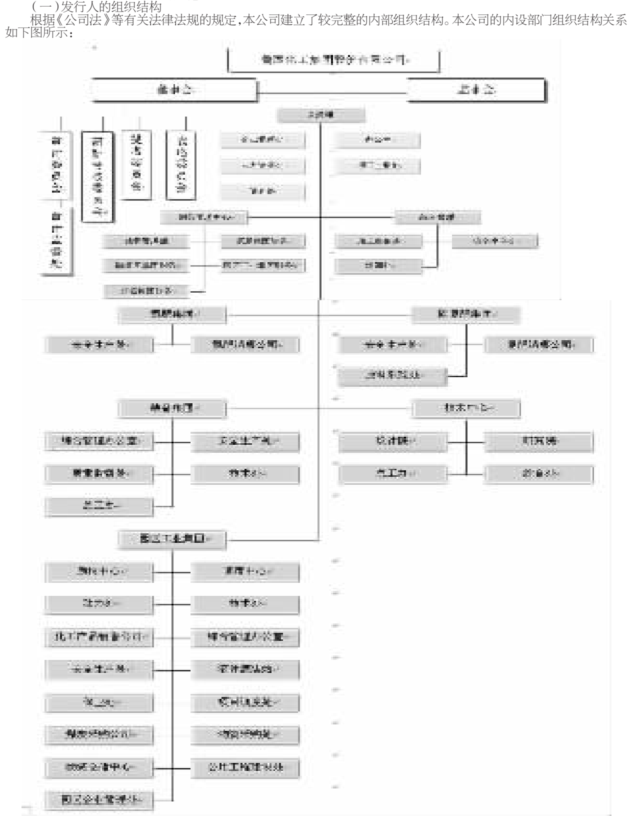
截至 2011 年 3 月 31 日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股总数	持股比例	股份性质	质押或冻结的股份数量
1	山东聊城鲁西化工集团有限责任公司	444,921,056	30.37%	A股流通股	无
2	天津润丰达股权投资基金合伙企业(有限合伙)	51,000,000	3.48%	限售流通 A 股	未知
3	深圳市君益恒通投资有限公司	50,000,000	3.41%	限售流通 A 股	未知
4	重庆国际信托有限公司	46,800,000	3.19%	限售流通 A 股	未知
5	张凯	44,000,000	3.00%	限售流通 A 股	未知
6	山东东欣投资有限公司	41,000,000	2.80%	限售流通 A 股	未知
7	西藏自治区投资有限公司	40,000,000	2.73%	限售流通 A 股	未知
8	朱勇	39,827,450	2.72%	限售流通 A 股	未知
9	国元证券股份有限公司	35,200,000	2.40%	限售流通 A 股	未知
10	长江证券股份有限公司	35,000,000	2.39%	限售流通 A 股	未知

三、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一)发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定,本公司建立了较完整的内部组织结构。本公司的内设部门组织结构关系如下图所示:



(二)发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、主要控股子公司情况

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司纳入合并报表范围的二级子公司基本情况如下表所示:

控股公司名称	经营范围	注册资本(万元)	总资产(万元)	净利润(万元)	直间接合计拥有的权益比例	注册地
山东聊城鲁西化工第一化肥有限公司	合成氨、尿素、甲醇等生产销售	23,657.51	130,225.48	−493.80	100%	聊城市
山东聊城鲁西化工第二化肥有限公司	合成氨、尿素、甲醇等生产销售	23,528.00	105,432.93	436.33	100%	东阿县
平阴鲁西化工第三化肥厂有限公司	合成氨、尿素、甲醇等生产销售	9,004.00	50,498.23	−4,154.35	100%	平阴县
山东聊城鲁西化工第四化肥有限公司	复合肥、复混肥等生产销售	11,227.00	52,722.45	7,696.49	100%	聊城市
山东聊城鲁西化工第五化肥有限公司	复合肥、复混肥等生产销售	18,582.00	59,488.55	3,604.99	100%	阳谷县
山东聊城鲁西化工第六化肥有限公司	氯磺酸等化工产品生产销售	1,828.00	52,681.66	5,951.32	100%	东阿县
宁夏鲁西化工化肥有限公司	磷酸二铵、颗粒磷肥等生产销售	5,000.00	24,244.39	2,390.53	100%	银川市
山东聊城鲁西化工销售有限公司	化肥贸易,资格证书范围内的自营进出口业务	1,000.00	29,217.27	1,363.20	100%	聊城市
盛丰投资管理有限公司	投资管理、股权投资等业务	10,000.00	12,641.07	−304.99	100%	东阿县
中盛化肥有限公司	化肥贸易	5,000.00	10124.87	131.28	100%	东阿县
山东聊城鲁西化工煤炭经营有限公司	煤炭贸易	800.00	25293.20	−178.74	100%	东阿县
山东聊城中盛蓝瑞化工有限公司	氯化苄和苯甲醇等生产销售	1,000.00	19,498.92	1,637.72	100%	东阿县
鲁西工业装备有限公司	工业设备制作安装	6,500.00	64,902.93	3,608.18	100%	聊城市
山东聊城鲁西化工金属材料有限公司	钢材、不锈钢材等产品贸易	100.00	302.02	−30.53	100%	东阿县
聊城市鲁西化工工程设计有限责任公司	化工工程设计与相关咨询服务	600.00	655.94	30.08	75%	聊城市
聊城鲁西化工农资连锁有限公司	农药、化肥等农资贸易	1,500.00	1485.54	−2.42	100%	聊城市
聊城市鲁西化工研究院(有限公司)	化工行业领域内的新产品、新技术研发及技术转让	120.00	120.31	−1.22	60%	聊城市

2、主要参股公司情况

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司主要参股公司基本情况如下表所示:

参股公司名称	主营业务	注册资本(万元)	总资产(万元)	净利润(万元)	直间接合计拥有的权益比例	注册地
中油通用鲁西天然气装备有限责任公司	工业设备制造、销售	50,000.00	13,458.05	−255.41	30.00%	聊城市
山东聊城鲁西工业基地有限公司	工业品制造、销售	10,000.00	991.06	−1.31	40.00%	东阿县

四、发行人控股股东及实际控制人基本情况

本公司控股股东为山东聊城鲁西化工集团有限责任公司,属聊城市人民政府授权委托经营的市属国有资产营运机构,持有 444,921,056 股公司股份,持股比例 30.37%。鲁化集团是本次债券的担保人,其基本情况请见"第四节 担保——一、担保人的基本情况"。

截至本募集说明书签署之日,鲁化集团持有的上述股份未质押或被冻结。公司的实际控制人为聊城市人民政府国有资产监督管理委员会。

聊城市人民政府国有资产监督管理委员会,为聊城市人民政府直属正县级特设机构。聊城市人民政府授权聊城市人民政府国有资产监督管理委员会代表国家对所监管企业履行出资人职责,依法对聊城市国有资产进行监督管理。

五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

(一)董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下:

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2010年年薪总额(万元,税前)	截至 2010 年 12 月 31 日持有本公司股份情况(股)
张金成	董事长	男	53	2010.05-2013.05	75.71	264,452
焦延滨	董事、总经理	男	50	2010.05-2013.05	56.01	132,433
王富兴	董事、副总经理	男	43	2010.05-2013.05	41.14	105,000
姜吉涛	董事、副总经理	男	40	2010.05-2013.05	41.08	102,800
蔡英强	董事、副总经理、董秘	男	43	2010.05-2013.05	39.73	97,300
张金林	董事	男	46	2010.05-2013.05	38.31	94,400
赵持恒	独立董事	男	66	2010.05-2013.05	5.00	0
张方	独立董事	男	40	2010.05-2013.05	5.00	0
李广源	独立董事	男	49	2010.05-2013.05	5.00	0
王福江	副总经理	男	48	2010.05-2011.04	30.02	42,100
张雷	副总经理	男	45	2010.05-2013.05	29.88	44,400
邓绍云	财务负责人	男	37	2010.05-2013.05	22.93	0
于清	监事会主席	男	52	2010.05-2013.05	37.03	115,850
杨本华	监事	男	45	2010.05-2013.05	29.29	19,900
董书国	监事	男	42	2010.05-2013.05	27.51	25,700
李书海	职工监事	男	41	2010.05-2013.05	19.97	1,000
张来明	职工监事	男	43	2010.05-2013.05	17.80	0

注:王福江先生于 2011 年 4 月 29 日已辞去本公司职务。

(二)现任董事、监事、高级管理人员的最近 5 年主要工作经历和除股东单位外的其他单位的任职及兼职情况:

1、张金成:2002 年 1 月至今担任山东聊城鲁西化工集团有限责任公司董事长兼总经理;2004 年 5 月至今任鲁西化工集团股份有限公司董事长。

2、焦延滨:2002 年 10 月至今任鲁西化工集团股份有限公司董事、总经理。

3、王富兴:2005 年 1 月至 2007 年 3 月担任鲁西化工集团股份有限公司设备动力处处长,2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司董事。

4、姜吉涛:2005 年 10 月至 2006 年 11 月担任聊城鲁西化工第四化肥厂厂长;2006 年 11 月至今担任山东聊城鲁西化工销售有限公司总经理;2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司董事。

5、蔡英强:2005 年 12 月至 2007 年 4 月担任鲁西化工磷复肥总公司总经理;2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司董事和董事会秘书。

6、张金林:2006 年 5 月至 2007 年 12 月担任鲁西化工第一化肥厂厂长;2007 年 4 月至 2008 年 3 月担任鲁西化工集团股份有限公司监事会职工监事;2008 年 3 月至 2010 年 5 月担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司董事。

7、赵持恒:1998 年 12 月至 2005 年 6 月担任上海焦化有限公司总经理;2005 年 7 月至 2009 年 9 月担任上海华谊集团副总工程师、教授级高工;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司独立董事。

8、张 方:1995 年至今担任石油和化学工业规划院精细化工处处长、教授级高级工程师;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司独立董事。

9、李广源:1999 年 12 月至今担任聊城华越会计师事务所所长、主任会计师;2000 年取得高级会计师资格;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司独立董事。

10、张 雷:2007 年 12 月至 2008 年 8 月担任鲁西化工工程设计研究院院长;2008 年 8 月至 2010 年 5 月担任鲁西化工集团股份有限公司总经理助理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理。

11、邓绍云:2002 年至 2008 年 8 月担任鲁西化工集团股份有限公司财务处副处长、处长;2008 年 8 月担任鲁西化工集团股份有限公司总经理助理;2010 年 5 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司主管财务工作的负责人。

12、于 清:2004 年 5 月至 2007 年 3 月担任鲁西化工集团股份有限公司监事;2007 年 4 月至 2008 年 3 月担任鲁西化工集团股份有限公司副总经理;2008 年 3 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司监事会主席。

13、杨本华:2005 年 1 月至 2009 年 7 月担任第二化肥厂厂长;2009 年 7 月担任鲁西化工第一化肥有限公司厂长;2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司监事会监事。

14、董书国:2007 年 9 月至今担任氯碱分公司经理;2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司监事会监事。

15、李书海:2007 年 12 月到 2009 年 7 月担任山东聊城鲁西化工第一化肥有限公司厂长。2009 年 7 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司项目建设调度处处长;2008 年 3 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司第四届职工监事。

16、张来明:2006 年 1 月至 2007 年 12 月担任鲁西化工集团股份有限公司审计处处长;2007 年 4 月至今担任鲁西化工集团股份有限公司监事会职工监事。

六、发行人业务情况

(一)发行人主营业务范围及主要产品

公司传统主业为化肥产品的生产销售,2006 年公司确立了双主业(化肥和化工)发展战略。目前公司业务可分为化肥板块和化工板块,化肥板块主要产品为氮肥(尿素)和复合肥。化工板块又可以细分为煤化工和盐化工,其中煤化工产品主要包括三聚氰胺和 DMF 产品;盐化工主要产品有氯化苄、甲烷氯化物、有机硅、烧碱、液氯、氯磺酸、硫酸、盐酸等。

公司两大板块产品之间相互联系:尿素属于煤化工合成氨生产企业的主导产品,其主要原料为合成氨;而公司诸多化工产品中,三聚氰胺与尿素关联极大,三聚氰胺产品的主要原料为尿素和液氨,属于尿素的延伸产品。

(二)发行人所在行业情况

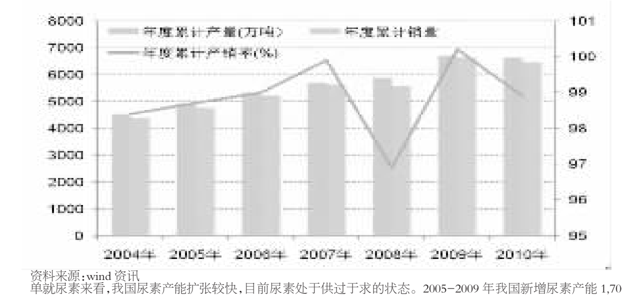
1、化肥行业

(1)供需方面

化肥是重要的农业生产资料,对国家农业生产和粮食安全具有举足轻重的作用,始终是国家政策调控和保护的行业,享受税收等诸多方面的优惠。国务院下发的大兴农田水利建设等相关政策保障了农业发展,更是为化肥市场的稳定发展奠定了坚实基础。从 1990 年以来,我国化肥的消费量一直居世界首位,我国化肥表观消费量约占世界总量的 35%。未来我国化肥的消费量仍有一定的发展空间:一,从单位耕地面积施肥水平看,我国耕地亩均总施肥量与国外发达国家的平均指标还有较大的差距;二,从近年的数据来看,化肥消费量增速明显大于粮食作物和经济作物的单位面积产量增长速度,这意味着农作物种植效率的提升将导致化肥消费量以更快的速度增加;三,目前经济作物、林业、水产等非粮食作物用途的化肥消费量比重已经提升,由于经济作物单位种植面积对化肥的消费量高于粮食作物,因此经济作物种植面积的快速增加将持续对化肥消费起到重要的拉动作用;四,国家对农业的扶持政策也将对于化肥消费起到推动作用。农业税的取消和农产品价格的提升令农民的收入明显增加,用于化肥消费的支出也将相应增加。

在需求不断释放的同时,2001 年国家公布的《十五计划纲要》明确国家不再垄断化肥制造,化肥产品的生产和销售渠道被大大拓宽。2003 年 −2005 年国际化肥市场全面复苏和国内化肥产品价格上涨,使得国内化肥行业的盈利状况明显好转,化肥产品的产能迅速扩大,我国已经成为世界上最大的化肥生产国,化肥年生产量约占世界总量的 1/3。产能的快速扩张导致近两年来国内化肥行业产能过剩,面临整合的市场格局,煤化工行业普遍开工率不高,而且产品多为尿素、甲醇等煤化工初级产品,附加值不高,由于上游原材料价格居高不下,造成化肥成本在相对高位运行,市场竞争愈加激烈。

2004−2010 年国内化肥产销量



资料来源:wind 资讯

单就尿素来看,我国尿素产能扩张较快,目前尿素处于供过于求的状态。2005−2009 年我国新增尿素产能 1,700 多万吨,占总产能的 26%。目前我国尿素产能 6,725 万吨,而国内工农业尿素需求约 5,300 万吨。即使考虑到每年 400 万吨左右的出口量,国内尿素仍处于绝对产能过剩状态。且根据统计,全国在建和改扩建的尿素产能在 1,000 万吨左右,意味着尿素产能过剩问题将在一定时间内长期存在。

复合肥方面,按照 2011 年我国化肥产量达到 6,250 万吨(折纯)的规划目标计算,若化肥施肥复合化率提高到 40%,则复合肥施用量将达到 2,500 万吨(折纯)以上,而目前国内复合肥年施用量仅 1,609 万吨(折纯),我国复合肥未来几年市场需求增长空间巨大。

(2)行业政策

2009 年中国推进了化肥价格改革,取消了实施多年的化肥限价政策,建立了以市场为主导的化肥价格形成机制。国产化肥的出厂价格,除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价;化肥批发、零售价格继续实行市场调节价。为保农支农,国家明确了对化肥行业的一系列优惠政策。化肥生产用电、用气和铁路运输实行价格优惠,化肥生产、流通环节也实行多项税收优惠政策。随着行业整合的深入和过剩产能的消化,具有技术、规模优势的化肥企业将逐步体现出其竞争实力,从而有利于整个行业的健康发展。

2、化工行业

化工行业的主要原材料是煤炭和石油,因煤炭和石油是国际大宗能源产品,价格波动幅度较大,呈现出明显的周期性,因此化工行业整体的景气度也具有明显的周期性。化工细分行业种类繁多,各个产品的发展前景区别较大,总体而言,基础化工竞争较为激烈,精细化工已成为世界化学工业发展的战略重点之一。

(1)DMF(二甲基甲酰胺)

DMF(二甲基甲酰胺)既是一种用途广泛的化工原料,也是一种优良的溶剂,可采取二甲胺 / 一氧化碳一步法合成。DMF 主要应用于聚氨酯、化纤、医药和染料等行业。我国聚氨酯浆料对 DMF 的需求约占 DMF 总产量的 67%,化纤行业和医药行业分别占到 12%和 8%,其他产品的需求比重约为 13%。

目前年 DMF 市场景气度较高,需求增长速度较快。2010 年 DMF 下游产业增长强劲,其中我国 PU 革产量约增长 48%,对 DMF 的需求量大幅增加,当年我国 DMF 消费量约为 75 万吨。需求量的增加导致 DMF 价格开始快速上涨,从 2010 年 9 月开始,国内 DMF 价格由 5,200 元 / 吨上扬至目前的 7,000 元 / 吨,市场开始回暖。

行业景气使得我国 DMF 产能增加过快,短期内行业有产能过剩风险。2011 年国内 DMF 产能将达到 118 万吨左右,其中当年新增产能 30 万吨,此外,建峰化工还有 20 万吨的产能在建。需求方面,随着我国合成革、化纤产业的发展,2011−2013 三年的需求量有望分别达到 86 万吨、99 万吨和 114 万吨,但依然低于目前总产能,行业内企业竞争加剧。

(2)三聚氰胺

三聚氰胺是一种环保型有机化工中间产品,主要原材料是尿素和液氨,属于尿素的延伸产品。三聚氰胺广泛用于木材加工、建材、塑料、涂料、医药等领域,同时可做发泡剂、阻燃剂、绝缘材料和甲醛清洁剂。

近年来中国三聚氰胺需求增长较快,生产企业毛利水平普遍较高。2010 年国内产能大约在 105−110 万吨左右,产量约为 65−70 万吨左右,平均开工率在 59−68%,出口大约在 13.46 万吨,国内需求大约在 50 万吨左右。三聚氰胺价格由 2009 年的 8,000 元 / 吨涨至 2010 年最高的 12,000 元 / 吨,企业毛利水平平均提高至 2,000−3,000 元 / 吨。

随着全球经济的复苏和三聚氰胺应用领域的拓宽,三聚氰胺的需求有望继续保持快速增长,但近年国内产能急剧扩大,预计 2011 年国内总产能将突破 140 万吨,将会压制价格的上涨,致使行业竞争更加激烈。

(3)烧碱

烧碱又名氢氧化钠(NaOH),是一种重要的基础化工原料。烧碱下游应用领域较为广泛,除化学用途外,主要用于造纸、氧化铝、纺织等行业。中国烧碱消费量约占全球消费总量的 30%,是全球最大的烧碱消费市场。近年来我国烧碱消费量快速增长,近五年平均增速达到 10%。2010 年我国烧碱产量达到 2,086.7 万吨,同比增加 12.8%。

烧碱生产技术壁垒相对较小,行业集中度低,东部和北部地区竞争较为激烈。根据中国氯碱工业协会统计,我国有 200 余家烧碱生产企业,但行业集中度较低,截至 2010 年末,行业前十名企业生产能力不到全国总产能的 20%。目前我国的烧碱产能过剩,地区间竞争情况差异较大。烧碱的主产区分布在华北、华东地区,由于液碱受运输半径限制,因此东部地区、北方地区液碱产品竞争较激烈。片碱运输半径较大,东、北部市场面临着本地企业的液碱与西部企业进入的片碱之间的竞争。

(4)有机硅

有机硅是与工程塑料、氟化工材料并列的三大化工新材料之一。有机硅产品主要是指从上游硅粉和氯甲烷为原料出发,经合成得到以二甲基二氯硅烷为代表的一系列有机硅单体;单体再通过水解、裂解等工序制成以硅氧烷为代表的有机硅中间体 DMC;中间体进一步合成得到硅油、硅橡胶、硅树脂和硅烷偶联剂等四大类有机硅深加工产品。

有机硅材料因具有电气绝缘、耐辐射、阻燃、耐腐蚀、耐高低温,以及生物相容性好等优良特性,使其在建筑、汽车、电力、电气、纺织、造纸、医疗卫生、食品、日用化学品等有着广泛的应用。在强劲的需求带动下,近年来中国有机硅单体的产销量快速增长。2000 年我国有机硅单体的表观消费量和产量分别为 12 万吨和 4.8 万吨,至 2010 年则分别达到 110 万吨和 73 万吨,复合增长率分别为 25%和 31%,远高于同期 GDP 的增幅。

短期来看,国内有机硅产能急剧扩大,未来几年将会出现产能过剩现象,行业竞争趋于激烈。截至到 2010 年底,国内有机硅单体产能在 160 万吨左右,由于技术因素,很多有机硅项目开工情况不稳定,部分产能从建成到投产基本需要 1 年左右甚至更长的调试期,故 2010 年国内产量仅有 73 万吨。随着国内产能的逐步释放,且目前在建和拟建产能在 80 万吨左右,到 2012 年国内产能预计将会达到 240 万吨。假设未来两年国内有机硅单体需求量保持每年 20 万吨的增速,至 2012 年国内表观消费量也仅 150 万吨,产能过剩约 90 万吨。可见,未来几年国内有机硅单体供给过剩压力较大,行业竞争将更加激烈。

(三)发行人在行业中的竞争地位

1、本公司行业地位

目前公司拥有年产 300 万吨以上优质化肥(150 万吨尿素、150 万吨复合型肥料)的生产能力,化肥总生产能力居全国前列,连续多年列入中国石油和化工行业综合效益百强、销售收入百强和中国化学肥料制造业销售收入百强企业。公司是国内最大的以煤为原料的尿素生产企业之一,尿素产销量居山东省首位,尿素产品在国内市场占有率约 3%,复合肥产品在国内市场占有率约 13%。具有一定的规模优势和较强的市场竞争力。主要生产尿素上市企业产能及所在地如下表:

序号	企业名称	2009年产能(万吨)	2010年产能(万吨)	产地	属性
1	湖北宜化	250	250	湖北省	煤头
2	泸天化	160	230	四川省	气头
3	鲁西化工	150	150	山东省	煤头
4	辽通化工	150	180	辽宁省	煤头
5	四川美丰	140	140	四川省	气头
6	华鲁恒升	100	150	山东省	煤头
7	赤天化	72	124	贵州省	气头
8	云天化	76	156	云南省	气头
9	建峰化工	60	140	重庆市	气头

资料来源:上市公司年报 2、竞争优势

(1)区位优势

山东是全国粮食主产大省,2010 年粮食总产量 435.3 亿公斤,全年粮食总产量实现了"八连增"。山东省耕地面积约 1 亿亩,以此估算的化肥年需求量在 1500 万标准吨左右,约占全国化肥需求量的 10%。公司又位于山东农业主产区的中心地带,区位优势明显。稳定的粮食产量和播种面积为企业产品的销售提供了一个广阔的市场。

(2)规模和工业园区配套优势

公司拥有 150 万吨尿素、150 万吨复合肥、20 万吨磷酸二铵、30 万吨烧碱产能以及少量液氯、氯磺酸、氯化苄等的综合生产能力。产量、质量、工艺技术均居全国一流水平,尿素产销量居山东省首位,尿素产品在国内市场占有率约 3%,复合肥产品在国内市场占有率约 13%,较大的生产规模摊薄了运营过程的成本费用,以规模带动技术的综合竞争优势较为突出,并为公司进入下游高附加值化工产品行业奠定了基础,具有一定的规模优势。

公司地处山东东阿工业园区,配套有充足的蒸汽、电力供应,有利于装置的优化配置;园区污水处理及中水回用装置将所有装置的废水集中处理,为企业减排环保提供了有力保障,同时也为公司发展一体化、园区化、集约化模式和循环经济提供了基础;公司在强化产品互补和循环模式生产的同时,还强化了资源的再循环、再利用和能量的梯级利用。

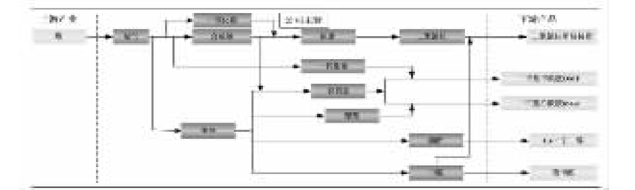
(3)品牌优势

发行人于 2004 年被国家列入免检产品企业,"鲁西牌"尿素、复合肥、磷酸二铵被评为全国免检产品;2005 年 9 月,"鲁西"牌复合肥获"中国名牌"称号;2006 年 10 月,"鲁西"牌商标获"中国驰名商标"称号;2010 年,公司顺利通过了"国家级实验室"认证,企业技术中心被命名为国家级企业技术中心,荣获山东省第二届省长质量奖。此外公司作为上市公司,产品市场认知度较高,具有良好的市场品牌,在终端用户、经销商和行业内均具有较高的知名度和较好的声誉。"鲁西化工,真诚为农"的服务理念得到广大农民的高度认可,拥有一大批忠诚度极高的用户,产品具有强大的市场竞争力。公司的农化服务中心设施配置先进,服务周到,是"国家级重点农化服务中心"。

(4)循环经济模式优势

发行人目前的合成氨、甲醇、二甲基甲酰胺等产品的主要原料氮气、氢气、一氧化碳等均来自煤炭气化,煤气化产生的半水煤气经过脱硫净化,根据产品需要调整原料气的成分并进行分离,用于生产不同的产品,基本实现了物尽其用,而且还可以根据产品的市场情况,在一定范围内灵活调整产品比例,以实现经济效益的最大化。氮气和氢气经压缩用于生产合成氨、一氧化碳和氢气用以生产甲醇;甲醇与合成氨反应得到甲胺,甲胺与一氧化碳反应便可得到二甲基甲酰胺;合成氨与二氧化碳反应生产尿素;熔融尿素进入三聚氰胺装置经聚合得到三聚氰胺;三聚氰胺生产过程中的尾气经回收返回尿素系统循环利用,既降低了原料消耗,又减少了环境污染。通过合成氨和甲醇联产及其产品链的延伸,实现了资源综合的利用,有利于进一步降低生产成本,提高公司经济效益和核心竞争力。

发行人合成氨、甲醇、尿素生产关联关系如下图:



资料来源:根据公司技术路线整理

在持续强化产品互补和循环模式生产的同时,企业还强化了资源的再循环、再利用和能量的梯级利用,公司自行研制开发、采用了多项先进技术,如大型吹风气余热回收发电技术,用造气吹风气、合成放空气和弛放气燃烧过程中产生的中压蒸汽驱动背压汽轮机组发电,发电后的低压蒸汽用于合成氨生产,实现了能量的梯级利用;第一化肥公司在全国首家应用变压吸附技术回收脱碳闪蒸气中的氢气;氮肥企业采用尿素深度水解技术,解吸废液回收利用,不但减少了废水排放,节约了水资源,而且回收了解析废液中的热量。锅炉烟气脱硫装置以合成氨生产过程中产生的氨水为脱硫剂,脱硫后副产硫酸铵肥料,既可减少二氧化硫排放,又增加了肥料品种;硫酸氢钾尾气综合利用生产氯磺酸,既可解决尾气处理副产盐酸的销售问题,又可生产高附加值的化工产品;甲胺、二甲基甲酰胺生产中分离塔釜液余热利用装置,甲胺、二甲基甲酰胺生产中合成气体废热利用节能装置,三聚氰胺尾气回收装置,三聚氰胺和尿素联产热能再利用装置等专利申请,也被国家知识产权局成功受理。

(5)节能减排和环保优势

公司 2007 年建成并投产的尿素项目,该项目采用具有公司自主知识产权的改良节能固定床间歇气化工艺,采用大量先进的国内先进设备如 ¢2200 合成内件 300NM/MIN 压缩机等,根据公司几十年的合成氨尿素生产经验,以及应用国家化肥协会推广 14 项节能技术,利用国际先进的计算机集散控制技术,节约了大量人力资源,安全生产性能达到了先进水平,原料单耗大幅下降。吨尿素的煤耗仅 0.71 吨,蒸汽消耗 1.2 吨,先进的单耗水平和人力资源成本使公司保持了较好的盈利能力。

公司根据现有尿素装置的操作和管理经验,开发改造原有生产设备,加大技改投入,对老装置组织实施了一系列的技改工程,第三化肥公司、第二化肥公司、第一化肥公司相继完成了合成氨综合环保节能平衡改造项目;同时在第三化肥公司利用低位热能的溴化锂机组运行良好的基础上,第一化肥公司、第二化肥公司实施了溴化锂机组低位热能利用技术项目,有效降低了生产能量消耗;第一、第二化肥公司尿素合成塔新型塔板和双塔并联技术,提高了转化率,降低了消耗,充分发挥产能潜力,生产满负荷运转,单位能耗和固定费用降低,有效的降低了生产成本;2008 年第一、第二化肥公司合成氨综合环保节能平衡改造项目获得国家节能财政奖励,第三化肥公司合成氨综合环保节能平衡改造项目获得山东省节能财政奖励。

此外,公司在环保体系建设、污水处理以及锅炉冷却等技术环节都处于同行业先进行列:2006 年 2 月 27 日,公司获得中国新时代质量体系认证中心的环境管理体系认证证书;采用的"煤气发生炉炉壁新型冷却装置"被评为"2006 年度山东省优秀节能成果",获"山东省节能先进企业"荣誉称号;2008 年 3 月,公司获得了中国中环联合(北京)认证中心的 05508E10042ROM 环境管理体系认证证书;2008 年第一化肥公司污水处理项目获得山东省环保专项奖励。

(6)技术创新优势

公司拥有国家级技术中心,三个子公司正申请国家级高新技术企业审核,且公司下设有研究院、设计院和 26 个专业研究所,设计人员 120 余人,具有国家一级注册工程师 10 名,高级工程师 26 名,工程师 58 名。公司的设计研究院具有化工工程甲级设计资质、化工石化医药行业乙级设计资质,A1、A2、A3 级压力容器设计资质。2009 年自主研发设计了 10 万吨 / 年甲胺 /DMF 和国内单套能力最大的 8 万吨 / 年三聚氰胺装置,两套装置都已进入单机试车阶段。园区所有的公用工程均由公司设计研究院进行规划设计。2008−2010 年公司共获专利 218 项,其中发明专利 38 项,充分体现了公司研发创新能力。公司还独立开发了环保减排项目——锅炉烟气氨法脱硫装置,经过近三年的改进,十余套装置运行良好,排放指标均达到国家标准,同时又能用脱硫的废物生产化肥。

(四)发行人主营业务经营情况

本公司主要从事化肥、化工产品的生产与销售,具备年产 150 万吨尿素、150 万吨复合型肥料的综合生产能力。为应对激烈的市场竞争,公司积极开发新型肥料和附加值高的下游产品,研制、增加了缓释尿素、聚能尿素、冲施肥、美嘉辛二铵、脲甲醛复合肥、控释肥、根际肥等新型肥料及附加值高的三聚氰胺产品。三聚氰胺作为尿素的下游产品,利用园区尿素装置,直接转化生产,三聚氰胺与尿素可根据市场波动情况灵活调剂产量,确保了企业效益的最大化。

经过产品结构的调整,公司高附加值的化工产品对收入贡献比重有了明显提高,公司近三年按产品的主营业务收入构成及占当年主营业务收入总额的比例情况如下表所示:

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(%)
氮肥	285,764.76	38.46	285,815.86	45.84	307,772.48	44.80
复肥	278,000.37	37.42	262,680.43	42.14	274,824.78	40.00
化工产品	179,236.55	24.12	74,964.73	12.02	104,380.45	15.20
合 计	743,001.68	100.00	623,461.02	100.00	686,977.71	100.00

公司近三年按区域的主营业务收入构成及占当年主营业务收入总额的比例情况如下表所示:

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	692,770.59	93.24	603,330.67	96.77	636,456.88	91.90
国外	50,231.08	6.76	20,130.35	3.23	56,086.87	8.09
合计	743,001.67	100.00%	623,461.03	100.00%	692,543.75	100

1、化肥板块

尿素方面,公司尿素产能规模较大,产能利用率较高。2007 年 5 月,建设于山东东阿县化学工业园的 30 万吨尿素项目建成,公司尿素总产能达到 150 万吨,随着 2011 年 6 月份公司航天炉项目的建成,届时尿素总产能将达到 180 万吨,产能位于行业第二位。近三年公司尿素产量逐年增加,产能利用率逐年提高,。2010 年公司尿素产量为 169.77 万吨,产能利用率达到 113.18%。

复合肥方面,公司复合肥品种齐全,产量逐年扩大。复合肥种类繁多,市场需求差异性较大,公司积极开发多种新型肥料和附加值高的下游产品,研制增加了缓释尿素、聚能尿素、冲施肥、美嘉辛二铵、脲甲醛复合肥、控释肥、根际肥等新型肥料,能够满足客户的多种需求。随着品种的不断拓宽,公司复合肥产量逐年增加,2010 年达到 118.39 万吨,产能利用率较 2009 年大幅提高,达到 78.93%。

公司近三年化肥板块产能及产量如下表:

单位:万吨

年度	尿素		复合肥	
	产能	产量	产能	产量
2008	150	152.32	150	85
2009	150	167.32	150	92.62
2010	150	169.77	150	118.4

2、化工板块

2010 年公司主要化工品包括甲烷氯化物、氯化苄、氯磺酸和烧碱,2010 年末至 2011 年初三聚氰胺、有机硅和甲胺 /DMF 等也陆续部分投产。目前公司甲烷氯化物和烧碱的产能分别达到 18 万吨和 30 万吨,另外公司多个项目仍在继续建设中,近两年将会陆续投产。公司不断拓宽煤化工和盐化工产业链,产品种类齐全,产能规模将持续提升。

公司化工产品产能及产量情况见下表:

单位:万吨

产品	产能		产量		
	当前	规划	2008	2009	2010
烧碱	30	30	8.77	34.41	18.79
甲烷氯化物	14	12	0	0	3.65
氯化苯	8	8	3.29	5.66	6.61
氯磺酸	10	10	1.7	4.87	6.57
有机硅	5	20	−	−	1.62
三聚氰胺	8	16	−	−	1.17
甲胺 /DMF	5	20	−	−	2.3

33¸3‰3 †˘¸æ»Æ..˘–˘ˇ¢

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年一期的财务状况、经营成果和现金流量。在本节中,2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年第一季度的财务报表统一按照新会计准则编制披露。

除有特别注明外,本节中出现的 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务信息均来源于本公司的 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告,该财务报告分别经中和正信和信永中和审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(中和正信审字(2009)第 2—100 号、XYZH/2009JNA3017 号、XYZH/2010JNA3037 号),本公司 2011 年第一季度的财务报表未经审计。

本公司最近三年未发生重大资产重组的行为。

除有特别注明外,有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

一、最近三年一期财务会计资料

(一)合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产:				
货币资金	2,224,021,000.56	883,550,952.60	582,203,612.86	670,632,312.27
交易性金融资产		49,041,787.00	184,557,407.26	
应收票据	55,921,170.60	35,962,575.00	33,625,826.73	20,003,118.00
应收账款	2,967,686.86	1,597,312.81	2,742,703.17	1,394,865.28
预付款项	563,100,706.76	383,419,677.72	501,238,532.84	263,620,053.32
其他应收款	8,667,976.53	22,856,248.48	11,766,375.85	13,016,201.00
存货	1,322,658,411.23	1,449,825,917.79	778,007,024.02	1,214,248,829.35
流动资产合计	4,177,336,952.54	2,826,254,471.40	2,094,141,482.73	2,182,915,379.22
非流动资产:				
长期股权投资	28,537,038.47	29,179,463.33	30,050,940.05	1,171,933.74
固定资产	6,551,593,438.57	6,374,865,989.54	4,254,373,987.54	3,717,052,435.89
在建工程	1,772,405,702.95	1,472,449,805.68	1,796,561,964.77	862,642,055.62
工程物资	94,641,474.30	99,427,327.07	13,685,170.35	1,439,651.15
无形资产	479,847,640.32	470,685,215.06	366,801,124.29	223,782,128.56
长期待摊费用			41,007.60	691,102.73
递延所得税资产	13,044,109.67	9,603,028.99	8,984,507.31	36,644,377.15
非流动资产合计	8,940,069,404.28	8,456,210,829.67	6,470,498,701.91	4,843,423,684.84
资产总计	13,117,406,356.82	11,282,465,301.07	8,564,640,184.64	7,026,339,064.06
流动负债:				
短期借款	2,734,429,376.63	2,910,387,845.00	1,237,389,559.55	866,960,000.00
应付票据	710,000,000.00	706,720,000.00	326,170,000.00	250,000,000.00
应付账款	1,197,867,841.75	1,416,041,387.93	699,383,176.22	923,130,220.65
预收款项	343,313,909.28	340,319,637.35	420,009,072.68	457,004,735.61
应付职工薪酬	57,330,630.21	34,323,150.31	32,293,518.80	28,521,948.56
应交税费	−139,536,541.47	−170,561,962.89	−58,586,512.10	95,969,905.24
应付利息	33,017,019.86	25,449,752.76	25,465,499.84	4,812,424.94
其他应付款	76,446,451.74	63,174,063.68	76,027,824.33	48,361,170.33
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	160,000,000.00	80,000,000.00	
其他流动负债	904,403,870.81	908,232,127.21	900,000,000.00	
流动负债合计	5,977,272,558.81	6,394,086,001.35	3,738,152,139.32	2,674,760,405.33
非流动负债:				
长期借款	2,257,000,000.00	2,193,000,000.00	2,383,000,000.00	1,892,000,000.00
长期应付款	19,584,703.39	19,585,515.39	22,629,249.39	22,629,249.39
递延所得税负债		2,230,100.00	14,457,258.07	
其他非流动负债	83,473,537.36	83,473,537.36	32,553,907.62	29,377,429.65
非流动负债合计	2,360,058,240.75	2,298,289,152.75	2,452,640,415.08	1,944,006,679.04
负债合计	8,337,330,799.56	8,692,375,154.10	6,190,792,554.40	4,618,767,084.37
股东权益:				
股本	1,464,860,778.00	1,046,233,328.00	1,046,233,328.00	1,046,233,328.00
资本公积	2,184,826,459.86	504,619,306.94	504,997,472.21	492,170,185.32
专项储备	22,140,460.46	5,021,351.99		
盈余公积	168,442,717.30	168,442,717.30	159,559,958.24	159,559,958.24
未分配利润	937,919,805.41	863,809,355.27	660,666,879.59	625,067,220.40
归属于母公司股东权益合计	4,778,190,221.03	2,588,126,059.50	2,371,457,638.04	2,323,030,691.96
少数股东权益	1,885,336.23	1,964,087.47	2,389,992.20	84,541,287.73
股东权益合计	4,780,075,557.26	2,590,090,146.97	2,373,847,630.24	2,407,571,979.69
负债和股东权益总计	13,117,406,356.82	11,282,465,301.07	8,564,640,184.64	7,026,339,064.06

合并利润表

单位:元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	2,409,786,800.35	7,685,764,467.11	6,469,319,274.66	6,925,437,459.73
其中:营业收入	2,409,786,800.35	7,685,764,467.11	6,469,319,274.66	6,925,437,459.73
二、营业总成本	2,296,534,086.55	7,471,847,059.56	6,366,110,143.41	6,612,870,019.28
其中:营业成本	2,107,172,325.48	6,839,624,707.10	5,912,196,786.71	5,870,217,901.68
营业税金及附加	10,159,172.76	39,392,209.91	22,835,775.17	133,509,625.06
销售费用	57,342,237.09	212,797,153.77	136,823,393.58	106,401,257.26
管理费用	63,694,799.40	214,104,779.28	188,828,046.44	199,253,677.44
财务费用	56,964,994.12	154,292,618.16	105,273,949.64	172,915,549.24
资产减值损失	1,200,557.70	11,635,591.34	152,191.87	130,572,008.60
加:公允价值变动收益	−8,571,387.00	−49,257,645.26	57,829,032.26	
投资收益	3,842,656.82	51,372,772.22	−487,904.86	4,213,682.41
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	−	−771,476.72	−1,049,059.94	−35,170.57
三、营业利润	108,523,983.62	216,032,534.51	160,550,258.65	316,781,122.86
加:营业外收入	5,655,463.52	116,627,275.78	91,339,751.51	20,756,861.63
减:营业外支出	14,427.90	34,349,028.60	38,560,863.51	6,378,284.94
其中:非流动资产处置损失		30,636,212.15	19,472,383.67	1,131,859.05
四、利润总额	114,165,019.24	298,310,781.69	213,329,146.65	331,159,699.55
减:所得税费用	40,133,320.34	86,475,116.95	70,562,938.15	71,317,161.80
五、净利润	74,031,698.90	211,835,664.74	142,766,208.50	259,842,537.75
归属于母公司股东的净利润	74,110,450.14	212,025,234.74	140,222,991.99	229,500,961.35
少数股东损益	−78,751.24	−189,570.00	2,543,216.51	30,341,576.40
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.0708	0.20	0.13	0.22
(二)稀释每股收益	0.0708	0.20	0.13	0.22
七、其他综合收益		−378,165.27	12,827,286.89	
八、综合收益总额	74,031,698.90	211,457,499.47	155,593,495.39	259,842,537.75
归属于母公司股东的综合收益总额	74,110,450.14	211,647,069.47	153,050,278.88	229,500,961.35
归属于少数股东的综合收益总额	−78,751.24	−189,570.00	2,543,216.51	30,341,576.40

合并现金流量表

单位:元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008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	2,472,491,906.02	7,516,749,248.27	6,266,049,715.45	6,755,408,505.25
收到的税费返还		328,047.59	7,901,226.53	3,838,424.03
收到其他与经营活动有关的现金	29,492,790.74	119,623,787.65	95,340,888.50	27,833,455.32
经营活动现金流入小计	2,501,984,696.76	7,636,701,083.51	6,369,291,830.48	6,787,080,384.60
购买商品、接受劳务支付的现金	2,138,604,402.50	6,135,226,574.35	5,130,177,409.45	4,852,884,074.63
支付给职工以及为职工支付的现金	153,256,490.26	543,145,480.88	442,643,254.28	402,458,831.38
支付的各项税费	56,686,592.01	130,394,293.50	188,036,418.31	357,229,046.32
支付其他与经营活动有关的现金	83,253,809.25	276,512,589.23	137,351,021.28	145,731,162.63
经营活动现金流出小计	2,431,801,294.02	7,085,278,937.96	5,898,208,103.32	5,758,303,114.96
经营活动产生的现金流量净额	70,183,402.74	551,422,145.55	471,083,727.16	1,028,777,269.64
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	40,470,000.00	86,357,975.00	556,968.10	2,863,536.47
取得投资收益收到的现金	4,485,081.68	52,144,248.94	569,016.41	4,968,756.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,532,478.95	1,582,956.20	546,254.13
收到其他与投资活动有关的现金		67,026,741.29		
投资活动现金流入小计	44,955,081.68	207,061,444.18	2,708,940.71	8,378,547.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	621,102,400.58	1,986,189,085.20	1,935,354,043.94	795,077,897.63
投资支付的现金		4,552,566.00	143,978,375.00	600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			53,457,276.63	
投资活动现金流出小计	621,102,400.58	1,990,741,651.20	2,132,789,695.57	795,677,897.63
投资活动产生的现金流量净额	−576,147,318.90	−1,783,680,207.02	−2,130,080,754.86	−787,299,350.52
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	2,098,834,602.92	480,000.00		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		480,000.00		
取得借款所收到的现金	1,705,370,549.14	5,778,807,776.64	4,770,708,824.96	2,118,494,533.34
筹资活动现金流入小计	3,804,205,152.06	5,779,287,776.64	4,770,708,824.96	2,118,494,533.34
偿还债务所支付的现金	1,876,870,094.61	4,215,809,491.19	2,928,960,000.00	2,070,451,200.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	59,694,787.36	207,273,639.07	269,095,418.46	324,050,524.07
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			22,467,200.72	15,316,446.54
支付其他与筹资活动有关的现金	968,627.45	203,762,344.04	107,900,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,937,533,509.42	4,626,845,474.30	3,305,955,418.46	2,394,501,724.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,866,671,642.64	1,152,442,302.34	1,464,753,406.50	−276,007,190.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		7,992,688.83	14,921.79	
五、现金及现金等价物净增加额	1,360,707,726.48	−71,823,070.30	−194,228,699.41	−34,529,271.61
加:期初现金及现金等价物余额	294,280,542.56	366,103,612.86	560,332,312.27	594,861,583.88
六、期末现金及现金等价物余额	1,654,988,269.04	294,280,542.56	366,103,612.86	560,332,312.27

(二)母公司财务报表

母公司资产负债表

单位:元

项 目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产:				
货币资金	2,079,938,759.83	660,115,836.22	524,922,767.29	626,904,455.36
应收票据	52,560,900.10	58,528,200.00	32,365,826.73	17,855,118.00
应收账款			8,398.70	11,758.18
预付款项	119,946,932.57	121,201,629.92	228,445,545.26	264,178,622.58
其他应收款	2,484,232,939.57	2,204,811,473.51	2,330,218,339.16	750,401,019.27
存货	273,979,417.59	307,052,011.09	77,760,151.94	145,636,726.95
流动资产合计	5,010,658,949.66	3,351,709,150.74	3,193,721,029.08	1,804,987,700.34
非流动资产:				
长期股权投资	941,833,283.89	941,833,283.89	885,796,183.89	735,980,688.20
固定资产	3,158,456,729.28	3,200,062,724.68	1,376,862,018.74	2,093,886,182.68
在建工程	1,702,786,599.27	1,266,214,614.56	1,432,888,204.53	561,089,741.15
工程物资	94,275,762.55	97,537,500.64	13,519,962.34	896,505.15
无形资产	240,402,052.80	229,533,600.07	156,899,374.74	9,469,949.50
长期待摊费用	70,164.14		41,007.60	93,272.73
递延所得税资产		70,164.14	86,551.28	5,452,901.26
非流动资产合计	6,137,824,591.93	5,735,251,887.98	3,866,093,303.12	3,406,869,240.67
资产总计	11,148,483,541.59	9,086,961,038.72	7,059,814,332.20	5,211,856,941.01
流动负债:				
短期借款	2,113,355,299.39	2,297,903,333.64	957,389,559.55	739,960,000.00
应付票据	540,000,000.00	410,000,000.00	291,170,000.00	240,000,000.00
应付账款	768,840,211.08	804,644,840.51	280,996,867.43	293,309,490.49
预收款项	39,161,704.26	27,577,276.89	8,960,325.57	23,895,338.36
应付职工薪酬	12,773,470.97	7,868,058.14	5,633,989.61	8,444,814.48
应交税费	−212,738,212.65	−199,471,846.11	−59,187,119.30	24,062,620.15
应付利息	32,008,519.86	24,553,310.00	24,591,491.44	3,468,555.77
其他应付款	641,213,630.68	564,935,865.85	351,531,132.48	627,154,816.81
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	160,000,000.00	80,000,000.00	
其他流动负债	900,076,615.21	900,792,619.06	900,000,000.00	
流动负债合计	4,894,691,238.80	4,998,803,457.98	2,841,086,246.78	1,960,295,636.06
非流动负债:				
长期借款	2,112,000,000.00	2,048,000,000.00	2,283,000,000.00	1,197,000,000.00
其他非流动负债	15,601,904.75	15,601,904.75		12,200,000.00
非流动负债合计	2,127,601,904.75	2,063,601,904.75	2,283,000,000.00	1,209,200,000.00
负债合计	7,022,293,143.55	7,062,405,362.73	5,124,086,246.78	3,169,495,636.06
股东权益:				
股本	1,464,860,778.00	1,046,233,328.00	1,046,233,328.00	1,046,233,328.00
资本公积	2,168,603,877.97	488,396,725.05	488,396,725.05	488,396,725.05
盈余公积	168,442,717.30	168,442,717.30	159,559,958.24	159,559,958.24
专项储备	4,948,785.18			
未分配利润	319,334,239.59	321,482,905.64	241,538,074.13	348,171,293.66
股东权益合计	4,126,190,398.04	2,024,555,675.99	1,935,728,085.42	2,042,361,304.95
负债和股东权益总计	11,148,483,541.59	9,086,961,038.72	7,059,814,332.20	5,211,856,941.01

母公司利润表

单位:元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	657,201,864.42	2,021,197,456.21	1,358,891,752.01	2,394,202,843.32
减:营业成本	612,143,437.26	1,866,121,223.29	1,286,614,173.88	2,139,469,905.23
营业税金及附加		29,814.03	1,088,265.84	19,780,361.82
销售费用	5,919,936.43	14,250,550.19	7,765,527.33	15,316,001.59
管理费用	17,361,523.73	62,501,507.62	47,723,635.70	90,444,171.82
财务费用	37,697,033.19	72,166,643.79	58,489,141.36	72,421,334.08
资产减值损失	7,101.47	−65,548.56	216,917.49	10,898,937.67
投资收益	8,501,135.23	53,000,000.00	39,177,252.43	100,065,743.81
二、营业利润	−7,426,032.43	59,193,265.85	−3,828,657.16	145,937,874.92
加:营业外收入	1,821,256.04	30,504,127.58	12,546,938.00	11,243,846.07
减:营业外支出	8,674.31	681,122.56	2,112,545.36	4,511,517.90
其中:非流动资产处置损失		371,698.13		
三、利润总额	−5,613,450.70	89,016,270.87	6,605,735.48	152,670,203.09
减:所得税费用	−3,464,784.65	188,680.30	8,615,622.21	12,823,684.97
四、净利润	−2,148,666.05	88,827,590.57	−2,009,886.73	139,846,518.12
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	−2,148,666.05	88,827,590.57	−2,009,886.73	139,846,518.12

母公司现金流量表

单位:元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008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	702,243,834.73	1,818,020,963.65	1,098,614,212.12	2,116,924,263.63
收到其他与经营活动有关的现金	20,130,365.84	941,804,150.83	20,920,164.95	63,858,562.73
经营活动现金流入小计	722,374,200.57	2,759,825,114.48	1,119,534,377.07	2,180,782,826.36
购买商品、接受劳务支付的现金	616,915,117.83	1,573,000,670.02	859,565,067.04	1,745,000,486.90
支付给职工以及为职工支付的现金	47,390,139.91	112,307,656.66	87,256,756.01	170,232,433.83
支付的各项税费	5,449,587.18	5,436,406.88	44,386,646.29	115,672,984.75
支付其他与经营活动有关的现金	24,012,430.41	581,236,685.63	891,352,172.58	56,865,697.84
经营活动现金流出小计	693,767,275.33	2,271,981,419.19	1,882,560,641.92	2,087,771,603.32
经营活动产生的现金流量净额	28,606,925.24	487,843,695.29	−763,026,264.85	93,011,223.04
二、投资活动产生的现金流量:				
取得投资收益收到的现金	8,501,135.23	53,000,000.00	39,177,252.43	100,065,743.81
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		1,507,478.64	311,500.00	
收到其他与投资活动有关的现金		16,830,000.00		
投资活动现金流入小计	8,501,135.23	71,337,478.64	39,488,752.43	100,065,743.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	555,664,779.23	1,496,331,348.82	1,501,882,407.45	364,449,109.30
投资支付的现金		56,037,100.00	10,949,800.00	
投资活动现金流出小计	555,664,779.23	1,552,368,448.82	1,512,832,207.45	364,449,109.30
投资活动产生的现金流量净额	−547,163,644.00	−1,481,030,970.18	−1,473,343,455.02	−264,383,365.49
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	2,098,834,602.92			
取得借款收到的现金	1,546,918,583.39	4,936,513,774.09	4,310,688,468.26	1,529,960,000.00
筹资活动现金流入小计	3,645,753,186.31	4,936,513,774.09	4,310,688,468.26	1,529,960,000.00
偿还债务支付的现金	1,726,370,549.14	3,751,000,000.00	2,026,960,000.00	1,078,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,030,139.84	125,368,291.36	151,768,631.21	197,751,990.36
支付其他与筹资活动有关的现金	968,627.45	167,322,344.04	107,900,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,751,369,316.43	4,043,690,635.40	2,286,628,631.21	1,275,751,990.36
筹资活动产生的现金流量净额	1,894,383,869.88	892,823,138.69	2,024,059,837.05	254,208,009.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		7,884,861.09		
五、现金及现金等价物净增加额	1,375,827,151.12	−92,479,275.11	−212,309,882.82	82,835,867.19
加:期初现金及现金等价物余额	230,543,492.18	323,022,767.29	535,332,650.11	454,958,588.14
六、期末现金及现金等价物余额	1,606,370,643.30	230,543,492.18	323,022,767.29	537,794,455.33

二、合并报表范围及其变化

(一)纳入合并报表范围

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。截至 2010 年 12 月 31 日,本公司合并范围如下:

序号	公司名称	注册资本(万元)	接持股比例(%)	经营范围
同一控制下企业合并取得的子公司				
1	山东聊城鲁西化工第二化肥有限公司	23,528.00	100	合成氨、尿素、甲醇等生产销售
2	平阴鲁西化工第三化肥厂有限公司	9,004.00	100	合成氨、尿素、甲醇等生产销售
3	山东聊城鲁西化工第四化肥有限公司	11,227.00	100	复合肥、复混肥等生产销售
4	山东聊城鲁西化工第五化肥有限公司	18,582.00	100	复合肥、复混肥等生产销售
5	山东聊城鲁西化工第六化肥有限公司	1,828.00	100	氯磺酸等化工产品生产销售
6	宁夏鲁西化工化肥有限公司	5,000.00	100	磷酸二铵、颗粒磷肥等生产销售
非同一控制下企业合并取得的子公司				
1	山东聊城中盛蓝瑞化工有限公司	1,000.00	100	氯化苄和苯甲醇等生产销售
2	鲁西工业装备有限公司	6,500.00	100	工业设备制作安装
3	山东聊城鲁西化工金属材料有限公司	100.00	100	钢材、不锈钢材等产品贸易
4	聊城市鲁西化工工程设计有限责任公司	600.00	75	化工工程设计与相关咨询服务
5	聊城鲁西化工农资连锁有限公司	1,500.00	100	农药、化肥等农资贸易
以投资或设立等其他方式取得的子公司				
1	山东聊城鲁西化工销售有限公司	1,000.00	100	化肥贸易,资格证书范围内的自营进出口业务
2	盛丰投资管理有限公司	10,000.00	100	投资管理、股权投资等业务
3	中盛化肥有限公司	5,000.00	100	化肥贸易
4	山东聊城鲁西化工煤炭经营有限公司	800.00	100	煤炭贸易
5	山东聊城鲁西化工第一化肥有限公司	23,657.51	100	合成氨、尿素、甲醇等生产销售
6	聊城市鲁西化工研究院(有限公司)	120	60	化工行业领域内的新产品、新技术研发及技术转让

(二)近三年合并范围的变化情况

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。2008 年 −2010 年发行人合并范围变化情况如下:

序号	公司名称	纳入合并范围年度	纳入合并范围原因
1	山东聊城鲁西化工第一化肥有限公司	2009年	新设立公司
2	鲁西工业装备有限公司	2009年	非同一控制下企业合并
3	山东聊城鲁西化工金属材料有限公司	2009年	非同一控制下企业合并
4	聊城市鲁西化工工程设计有限责任公司	2009年	非同一控制下企业合并
5	聊城鲁西化工农资连锁有限公司	2009年	非同一控制下企业合并
6	聊城市鲁西化工研究院(有限公司)	2010年	新设立公司

三、最近三年一期主要财务指标

(一)财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产(亿元)	131.17	112.82	85.65	70.26
总负债(亿元)	83.37	86.92	61.91	46.19
全部债务(亿元)	66.61	68.70	49.27	30.09
所有者权益(亿元)	47.80	25.90	23.74	24.08
流动比率	0.70	0.44	0.56	0.82
速动比率	0.48	0.22	0.35	0.36
资产负债率(%)	63.56	77.04	72.28	65.74
债务资本比率(%)	174.41	335.60	260.78	191.82
主要财务指标	2011.1-3 月	2010年度	2009年度	2008年度
营业总收入(亿元)	24.10	76.86	64.69	69.25
利润总额(亿元)	1.14	2.98	2.13	3.31
净利润(亿元)	0.74	2.12	1.43	2.60
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	0.74	2.12	1.40	2.30
扣除非经常性损益后的净利润(亿元)	0.73	1.49	0.65	2.48
经营活动产生现金流量净额(亿元)	0.70	5.51	4.71	10.29
投资活动产生现金流量净额(亿元)	−5.76	−17.84	21.30	−7.87
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	18.67	11.52	14.65	−2.76
营业毛利率(%)	12.56	11.01	8.61	15.24
总资产报酬率(%)	1.40	4.59	4.01	7.60
加权平均净资产收益率(%)	2.82	8.56	5.95	10.19
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	2.78	6.02	2.70	9.72
EBITDA	−	9.90	7.85	9.09
EBITDA全部债务比	−	0.14	0.16	0.30
EBITDA利息倍数	−	3.65	4.85	4.59

注:公司 2009 年发行 9 亿元的短期融资券,公司编制历年报表时将其列入"其他流动负债"科目。上表在计算"全部债务"指标时,将该 9 亿元短期融资券纳入短期债务范围,下表同。

2、母公司口径

主要财务指标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
总资产(亿元)	111.48	90.87	70.60	52.12
总负债(亿元)	70.22	70.62	51.24	31.69
全部债务(亿元)	57.25	58.16	45.11	21.77
所有者权益(亿元)	41.26	20.25	19.36	20.42
流动比率	1.02	0.67	1.12	0.92
速动比率	0.97	0.61	1.10	0.85
资产负债率(%)	62.99	77.72	72.58	60.81
债务资本比率(%)	170.19	348.74	264.67	155.19
主要财务指标	2011.1-3 月	2010年度	2009年度	2008年度
营业总收入(亿元)	6.57	20.21	13.59	23.94
利润总额(亿元)	−0.06	0.89	0.07	1.53
净利润(亿元)	−0.02	0.89	−0.02	1.40
经营活动产生现金流量净额(亿元)	0.29	4.88	−7.63	0.93
投资活动产生现金流量净额(亿元)	−5.47	−14.81	−14.73	−2.64
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	18.94	8.93	20.24	2.54
营业毛利率(%)	6.86	7.67	5.32	10.64
总资产报酬率(%)	0.31	1.99	1.06	4.55
加权平均净资产收益率(%)	−0.10	4.49	0.10	6.74

上述财务指标的计算方法:

1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债

2、速动比率 =(流动资产 − 存货)/ 流动负债

3、资产负债率 = 负债合计 / 资产合计

4、债务资本比率 = 负债合计 / 所有者权益合计

5、营业毛利率 =(营业收入 − 营业成本)/ 营业收入

6、总资产报酬率 =(利润总额 + 财务费用)/ 平均资产总额

7、2011 年一季度数据及相关指标增长率计算口径为与 2010 年一季度相比;

8、全部债务 = 长期债务 + 短期债务

短期债务 = 短期借款 + 交易性金融负债 + 应付票据 + 一年内到期的非流动负债

长期债务 = 长期借款 + 应付债券

9、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的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)计算;

10、EBITDA= 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销

11、EBITDA 全部债务比 =EBITDA/ 全部债务

12、EBITDA 利息倍数 =EBITDA/(资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)

如无特别说明,本节中出现的指标均依据上述口径计算。

(二)最近三年一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的要求计算的最近三年一期的每股收益和净资产收益率如下:

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
基本每股收益(元 / 股)	0.0708	0.0203	0.134	0.219
稀释每股收益(元 / 股)	0.0708	0.0203	0.134	0.219
加权平均净资产收益率(%)	2.82	8.56	5.95	10.19
扣除非经常性损益后:				
基本每股收益(元 / 股)	−	0.1426	0.06	0.209
稀释每股收益(元 / 股)	−	0.14	0.06	0.21
加权平均净资产收益率(%)	2.78	6.02	2.70	9.72

上述财务指标的计算方法如下:

1、基本每股收益可参照如下公式计算:

基本每股收益 $=P\div S$

$S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$

其中:P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 报告期月份数;Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算:

稀释每股收益 =[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息−转换费用)×(1− 所得税率)]/(S0+S1+Si×Mi÷M0−Sj×Mj÷M0—Sk+ 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股的影响,直至稀释后每股收益达到最小。

3、加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下:

加权平均净资产收益率 $=P/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

其中:P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP 为归属于公司普通股股东的净利润;E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0 为报告期月份数;Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(三)发行人最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》的规定,非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系,以及虽与正常经营业务相关,但由于其性质特殊和偶发性,影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年一期的非经常性损益情况如下:

单位:万元

项 目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	−0.58	−3060.76	−1947.24	−139.79
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	283.60	9513.42	4604.38	357.06
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	−	−	121.05	−
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	−408.63	211.51	5839.80	423.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	281.08	1775.16	1709.58	1144.31
所得税影响金额	−38.87	−2153.50	−2645.18	−650.36
少数股东损益影响金额	−	−0.06	−18.34	−76.58
合计	116.60	6285.78	7664.06	1057.78

33`¢‰3 –3·¸˜.....ﬂ3˚‰33¸3ˆ

一、募集资金运用计划

经发行人 2010 年年度股东大会批准,本次债券募集资金拟用于偿还商业银行贷款,调整债务结构和补充公司流动资金。在股东大会批准的上述用途范围内,本次债券募集资金中 50%用于偿还商业银行贷款、调整债务结构;剩余 50%用于补充公司流动资金,改善公司资金状况。

(一)募集资金用于偿还商业银行贷款计划

本次债券所募集资金的 50%拟用于偿还商业银行贷款、调整债务结构,剩余 50%募集资金拟用于补充公司流动资金。根据自身的经营状况及商业银行贷款情况,本公司初步拟订了偿还商业银行贷款计划,具体如下:

公司名称	贷款银行	贷款金额(万元)	借款到期时间
鲁西化工	中国建设银行股份有限公司	2000	2011/11/20
鲁西化工	中国工商银行股份有限公司	6250	2011/10/21
鲁西化工	中国银行股份有限公司	10000	2011/09/14
鲁西化工	中国光大银行股份有限公司	8000	2011/08/21
鲁西化工	深圳发展银行股份有限公司	30000	2011/12/13
鲁西化工	北京银行股份有限公司	20000	2011/09/07
鲁西化工	上海浦东发展银行股份有限公司	6000	2011/08/16
鲁西化工	青岛银行股份有限公司	5000	2011/09/22
鲁西化工	交通银行股份有限公司	10000	2011/11/10
合计		97250	

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性,待本次债券发行完毕,募集资金到账后,本公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要,对具体偿还计划进行调整。

(二)募集资金用于补充流动资金计划

补充流动资金主要用于化肥和化工板块大宗原料的采购,在原料淡季对煤炭、矿石、硫磺、氯化钾等进行储备,不但降低了采购成本,还能保证货源的稳定和充足,有利于更好的降低产品成本,实现更好的经济效益。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本次债券发行对公司财务状况的影响请见"第九节 财务会计信息——五、本次发行后公司资产负债结构的变化"部分。本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金,加强资产负债结构管理的重要举措之一,使公司的资产负债期限结构得以优化,拓展了公司的融资渠道,为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

33˘3‰3 –,†Ø¸˜...3

本募集说明书摘要的备查文件如下:

1、《鲁西化工集团股份有限公司公开发行 2011 年公司债券募集说明书》

2、《鲁西化工集团股份有限公司 2010 年度财务报表审计报告》(XYZH/2010JNA3037);

3、《鲁西化工集团股份有限公司 2009 年度财务报表审计报告》(XYZH/2009JNA3017);

4、《鲁西化工集团股份有限公司 2008 年度财务报表审计报告》(中和正信 审字(2009)第 2—100 号);

5、《鲁西化工集团股份有限公司 2011 年第一季度季度报告》;

6、《申银万国证券股份有限公司关于鲁西化工集团股份有限公司公开发行公司债券之发行保荐书》;

7、《上海市锦天城律师事务所关于鲁西化工集团股份有限公司公开发行公司债券之法律意见书》;

8、《鲁西化工集团股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》(信评委函字[2011]012 号);

9、本次发行公司债券的担保合同和担保函。

10、《鲁西化工集团股份有限公司 2011 年公司债券受托管理协议》;

11、《鲁西化工集团股份有限公司 2011 年公司债券之债券持有人会议规则》;

12、中国证监会核准本次发行的其他文件。

在本期债券发行期内,投资者可以至本公司及保荐人(主承销商)处查阅本募集说明书全文及上述备查文件,或访问深圳证券交易所网站(www.szse.cn)查阅本募集说明书及摘要。

´‡¸3»ﬂ„⁄...ﬂ˝˜„3•33–˘3„«¸3
2011 ˜Œ7 3´4 ¨3