陕西兴化化学股份有限公司非公开发行A股股票预案

2011年11月

发行人声明

一、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；因本次非公开发行股票导致的投资风险，由投资者自行负责。

三、本预案是发行人董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行股票的相关事项已经公司第五届董事会第十次会议审议通过，与本次发行相关的未决事项，公司将另行召开董事会审议，并作出补充决议。

2、本次发行对象为不超过十家特定对象，包括：公司实际控制人陕西延长石油（集团）有限责任公司、符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等特定对象。

其中：延长集团承诺认购本次发行股份总数的20%。延长集团不参与本公司本次非公开发行的询价，其认购价格与其它发行对象认购价格相同。

3、本次非公开发行股票数量不超过13,500万股（含本数），具体发行数量将提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以现金进行认购。

若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应调整。

4、本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第十次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即9.75元/股（董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前20个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前20个交易日股票交易总量）。最终发行价格将根据发行对象的申购报价情况，遵循价格优先的原则，提请股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定，并同时确具体发行对象。

若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

5、本次非公开发行股票募集资金拟除发行费用后拟用于以下项目：（1）一期硝酸铵迁改工程；（2）年产2x27万吨硝酸工程；（3）年产13万吨合成氨扩改工程；（4）年产500吨羰基铁粉装置迁、扩建工程；（5）购买兴化集团三大车间资产项目。

6、由于本次拟收购标的资产的审计、评估工作尚未完成，公司将在标的资产的审计、评估工作完成后，另行召开董事会审议本次非公开发行补充预案及其它相关事项，并提请公司股东大会审议。标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果将在发行预案补充公告中予以披露。

7、根据相关法规的要求，公司本次非公开发行股票的方案需在获得国有资产管理部门的批复后，提请股东大会审议通过并按照有关程序向中国证监会申报，最终以中国证监会核准的方案为准。

释　义

在本预案中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、本公司、上市公司	指	陕西兴化化学股份有限公司
兴化集团	指	指发行人的控股股东陕西兴化集团有限责任公司
延长集团	指	指发行人的实际控制人陕西延长石油（集团）有限责任公司
陕西省国资委	指	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
延安市国资委	指	延安市国有资产监督管理委员会
榆林市国资委	指	榆林市国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
A股	指	经中国证监会核准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的普通股
本次非公开发行、本次发行	指	本次非公开发行A股股票
本预案	指	陕西兴化化学股份有限公司非公开发行A股股票预案
三大车间资产、标的资产	指	兴化集团拥有的水汽、电力、仪表车间的固定资产和在建工程
元	指	人民币元
硝酸铵、硝铵	指	分子式为NH4NO3
工业硝铵	指	工业用途的硝酸铵，包括普通硝铵和多孔硝铵
多孔硝铵	指	工业硝铵的一种，经过特殊工艺处理，与普通硝铵相比具有水分含量低、空隙率大、吸油率高的特点
复合肥	指	氮、磷、钾三种养分元素中，至少有两种养分标明量的仅由化学方法制成的肥料
硝基复合肥	指	氮元素主要由硝酸铵或硝酸铵磷做为原料的复合肥
合成氨	指	分子式NH3
硝酸	指	分子式HNO3，包括稀硝酸和浓硝酸
稀硝酸	指	硝酸含量在60%以下的硝酸溶液
浓硝酸	指	硝酸含量在98%以上的硝酸溶液

第一节　本次非公开发行方案概要

一、发行人基本情况

公司名称：陕西兴化化学股份有限公司

英文名称：SHAANXI XINGHUA CHEMISTRY CO.,LTD.

公司住所：陕西省兴平市

股票上市地：深圳证券交易所

股票代码：002109

中文简称：兴化股份

法定代表人：陈团柱

注册资本：35,840万元

董事会秘书：王东潮

联系电话：029-38839966

邮箱：zhengquan@snxhchem.com

网站：http://www.snxhchem.com

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、行业背景

首先，受益于下游民爆行业的快速发展，硝酸铵的市场需求迅速扩大。

“十一五”期间，在我国经济持续稳步发展、能源及资源性工业品的需求持续旺盛、基础设施建设规模不断加大的拉动下，我国民爆行业呈现出快速增长的态势。中国工业和信息化部公布的《民用爆炸物品行业“十二五”发展规划（征求意见稿）》显示，“十一五”是民爆行业发展最快的五年，其生产、销售总值分别由2005年的137.8亿元、137.3亿元增加到2010年的278.2亿元、278.3亿元，年均复合增长率分别达15.1%、15.2%。民爆行业生产经营形势总体呈现出增长较快、效益较好，市场产销两旺的发展趋势。

其次，出口国外的硝酸铵市场需求扩大。

随着全球经济的复苏，矿业市场的回暖，国外矿业厂商对于硝酸铵尤其是多孔硝铵的需求不断增加。2010年全国硝酸铵出口25.7万吨，增长率为22.2%；2011年1-5月出口已达到13.3万吨，预计全年增长率将在30%左右。

再次，以硝酸铵为主要原材料的硝基复合肥需求不断上升。

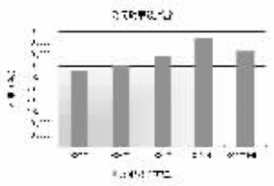
一方面，硝基复合肥在偏碱性土壤、喀斯特地貌地区的施用效果优于尿素。我国西北地区多碱性土壤，西南地区多喀斯特地貌，故硝基复合肥在我国存在大面积的适用区域。另一方面，硝基复合肥对烟草、玉米、瓜果、蔬菜等经济作物施肥效果较好，近年来随着国民经济的发展和人们生活水平的提高，经济作物的种植面积持续扩大，故包括硝基复合肥在内的高端复合肥需求量将不断增加。

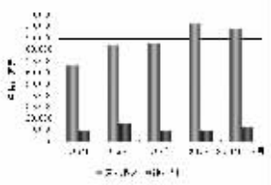
此外，2002年9月30日，国务院办公厅下发国办〔2002〕52号《国务院办公厅关于进一步加强民用爆炸物品安全管理的通知》（以下简称“52号文”），该文明确规定“暂停进口硝酸铵”以及“不再批准设立新的硝酸铵化肥生产厂（点）”。受国民经济快速增长驱动，硝酸铵市场需求大幅上升，而52号文的存在，从政策上限制国内新建硝酸铵生产厂家和国外硝酸铵进入国内市场，客观上抑制了硝酸铵产能的迅速扩大，对现有硝酸铵生产企业起到一定的保护作用。

综上，在下游民爆行业及硝基复合肥行业、国外市场持续快速增长的带动及相关政策的影响下，国内硝酸铵的产量呈稳步增长趋势。据相关统计，国内硝酸铵的产量由2003年的约190万吨增至2010年的约420万吨，年均复合增长率约为12%，预计2011年全年硝酸铵的需求量将达到450-460万吨。

2、公司经营背景

公司为全国最大的专业硝酸铵生产企业，目前硝酸铵装置产能已经达到80万吨/年，产品在市场上拥有较高的知名度。上市前，因受产能限制，公司的硝酸铵产量徘徊在30万吨/年左右，无法满足市场不断增长的需求，导致市场占有率呈下降趋势。自2007年公司上市以来，随着募集资金的到位，特别是2010年募投项目达产以来，公司硝酸铵产量大幅提升，营业收入一直稳步增长，国内市场占有率也不断提高。公司2011年1-9月未经审计的营业收入9.8亿元，归属于上市公司股东的净利润1.3亿元，同比增长分别达37.91%和94.13%。具体见下图：





在产品结构方面，由于在应用上的广泛性和安全性，多孔硝铵已成为未来硝酸铵行业发展的方向，市场需求的增加也带动了公司多孔硝铵销量上升，其销量占公司硝酸铵总销量的比例由2010年的48%增加到2011年1-9月的53%，增长势头迅猛。

此外，近年来，公司产销规模不断扩张，尤其在产品出口方面，取得了快速发展，先后同澳洲、东南亚等地区的国外大型企业签订了出口协议。2011年1-9月，公司出口的销量已达到1.87万吨、收入达到0.41亿元，比2010年全年分别增长了149%和161%。

随着公司国内市场稳定增长，国外市场的加速发展，公司已进入了发展的快车道，但是公司中间产品合成氨和硝酸产能2010年以来不能与硝酸铵匹配，导致硝酸铵产能不能最大化发挥；且多孔硝铵的需求增长也对公司目前的产品结构提出了更高的要求。因此，公司急需进行硝酸铵产品结构优化升级以及增加配套中间产品合成氨和硝酸的产能。

（二）本次非公开发行的目的

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：（1）一期硝酸铵迁改工程；（2）年产2x27万吨硝酸工程；（3）年产13万吨合成氨扩改工程；（4）年产500吨羰基铁粉装置迁、扩建工程；（5）购买兴化集团三大车间资产项目。主要目的如下：

1、内部填平补齐，发挥主导产品硝酸铵产能，实现利润最大化

目前公司的硝酸铵产能为80万吨，而原材料合成氨和硝酸产能均不能与硝酸铵产能匹配。本次募投项目拟投资于年产13万吨合成氨扩改工程、年产2x27万吨硝酸工程，使公司各个中间产品与最终产品产能相匹配，有利于最大限度的发挥公司主导产品硝酸铵的产能，增加公司主导产品的市场占有率，实现利润最大化。

2、优化产品结构，提高市场竞争力

鉴于目前多孔硝铵的市场前景广阔，已成为未来硝酸铵行业发展的方向。通过一期硝酸铵迁改工程的实施，使原有的生产工业硝铵的生产装置具有生产多孔硝铵的能力，同时扩大产能。多孔硝铵生产能力的扩大，有利于优化产品结构，巩固公司在多孔硝铵市场上的领先地位。

3、减少原料合成氨的外购，降低成本

目前公司需对外采购合成氨，外购成本高于内部生产成本，通过本次募投项目的实施，将大大减少原料合成氨的外购量，降低公司最终产品硝酸铵的生产成本，大幅提高公司盈利能力。

4、减少关联交易，增强独立性

本次非公开发行部分募集资金用于购买兴化集团为公司提供服务的水汽、电力、仪表车间相关资产。2010年，上述三大车间为公司提供了9,909.06万元的商品和服务。因此，该募投项目的实施将大幅减少关联交易，增强公司的独立性。

5、逐步淘汰落后产能，降低能耗

通过本次募投的实施，淘汰部分老化生产装置，降低能耗，提高产品的生产效率和安全生产的可靠性，增强公司持续发展能力。

综上所述，本次募集资金投资项目完成后，公司的行业龙头地位将得到进一步巩固，规模经济优势将进一步凸显，持续竞争力将得到进一步加强，盈利能力和股东回报能力将得到进一步提升。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行对象为包括公司实际控制人延长集团在内的不超过十家特定对象。

公司控股股东兴化集团目前持有公司41.38%的股份，延长集团目前持有兴化集团100%的股份，因此，延长集团系公司的实际控制人。

其他发行对象为：符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等。证券投资基金管理公司以其管理的2只基金以上认购的，视为一个发行对象，信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次非公开发行股票获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。延长集团不参与询价，其认购价格根据其他投资者的询价结果确定。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股）；股票面值为人民币1.00元/股。

（二）发行方式

本次发行股票全部采取向特定对象非公开发行股票的方式，在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行股票，特定对象全部以现金认购。

（三）发行数量

本次非公开发行股票数量不超过13,500万股（含本数），具体发行数量将提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。所有投资者均以现金进行认购。

若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应调整。

（四）认购方式

本次非公开发行的股份由认购对象以现金方式并以相同价格认购。

（五）发行价格和定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第五届董事会第十次会议决议公告日（即2011年11月10日），发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即9.75元/股（董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前20个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前20个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

最终发行价格将根据发行对象的申购报价情况，遵循价格优先的原则，提请股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。延长集团不参与询价，其认购价格根据其他投资者的询价结果确定。

（六）发行股份的限售期

本次发行完成后，公司实际控制人延长集团认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，其他发行对象认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

（七）上市地点

在锁定期满后，本次非公开发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

（八）本次非公开发行前的滚存未分配利润的处置方案

本次非公开发行完成后，由公司新老股东共享公司本次发行前的滚存未分配利润。

（九）本次发行决议有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过本次非公开发行股票议案之日起十二个月内有效。

五、募集资金投向

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）
1	一期硝酸铵迁改工程	18,161
2	年产13万吨合成氨扩改工程	47,000
3	年产2x27万吨硝酸工程	52,000
4	年产500吨羰基铁粉装置迁、扩建工程	6,000
5	购买兴化集团三大车间资产项目	4,800
合计		127,961

如实际募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分，如有剩余将用于补充公司的流动资金。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

六、本次发行是否构成关联交易

公司实际控制人延长集团与公司签订了附条件生效的股份认购合同，承诺以现金方式认购本次发行股份总数的20%，该行为构成关联交易。

公司控股股东兴化集团与公司签订了附条件生效的资产转让协议，公司拟使用本次发行募集资金中约4,800万元向公司控股股东兴化集团购买其所拥有的三大车间的相关资产，该行为构成关联交易。

上述关联交易须经公司股东大会的审议批准。延长集团、兴化集团及其关联方将在股东大会上对相关事项予以回避表决。

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行前，公司控股股东兴化集团持有公司148,315,793股，持股比例为41.38%。延长集团持有兴化集团100%的股份，为公司的实际控制人。按照延长集团承诺认购本次发行股份总数的20%、以及本次发行股票数量的上限13,500万股计算，本次发行完成后，延长集团、兴化集团持股比例分别为5.47%、30.06%，兴化集团仍为公司第一大股东，处于相对控股地位，延长集团仍为公司的实际控制人。因此，本次非公开发行股票不会导致公司控制权发生变化。

八、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）本次非公开发行的相关事项已经公司第五届董事会第十次会议审议通过；

（二）本次非公开发行预案公告后，暂不立即召开股东大会，待拟收购资产的审计、评估完成后，尚需再次召开董事会，作出补充审议，并通过股东大会审议；

（三）本次非公开发行对拟收购资产的资产评估报告结果尚需经国有资产管理部门备案；

（四）本次非公开发行的相关事项尚需国有资产管理部门、公司股东大会批准以及中国证监会的核准。

第二节　发行对象的基本情况

一、延长集团的基本情况

（一）延长集团概况

公司名称：陕西延长石油（集团）有限责任公司

注册地址：延安市宝塔区七里铺

法定代表人：沈浩

注册资本：100亿元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：石油、天然气勘探、开采、加工、运输、销售（危险化学品经营许可证有效期至2011年12月31日）；石油化工产品（以限办理危险化学品工业生产许可证，取得许可证后按许可内容核定经营范围）及新能源产品（专控除外）的开发、生产和销售；与油气共生或钻遇的其他矿藏的开采、经营业务；煤炭、萤石、盐、硅、硫铁矿等矿产资源的地质勘探、开发、加工、运输、销售和综合利用（以限于公司凭许可证在有效期内经营）；煤层气的开发利用；煤化工产品的研发、生产及销售；兰炭的开发和综合利用；煤炭、萤石、盐、硅、硫铁矿伴生矿物深加工；与上述业务相关的勘察设计、技术开发、技术服务；石油机械、配件、助剂（危险品除外）的制造、加工；项目建设及生产经营；房地产开发；酒店管理；自营代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（上述经营范围中，法律法规有专项规定的，凭许可证书在有效期内经营）

（二）股权控制关系结构图

（三）主营业务情况、最近三年业务发展状况和经营成果

延长集团从事的主要业务为石油的勘探、开采、销售，以及石油相关产品的生产、销售。

延长集团最近三年经审计的合并财务报表主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	14,482,801.26	11,723,230.61	9,079,004.03
所有者权益	6,257,484.41	5,336,639.23	4,562,209.15
项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	10,207,103.66	8,132,673.09	6,261,704.66
净利润	753,749.18	392,881.81	790,476.57

（四）最近一年简要财务报表

根据天职国际会计师事务所有限公司出具的天职陕SJ〔2011〕277号《审计报告》，延长集团最近一年经审计的合并财务报表主要财务数据如下：

1、截至2010年12月31日的简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2010年12月31日
流动资产	3,714,354.46
非流动资产	10,768,446.80
资产合计	14,482,801.26
流动负债	5,996,534.76
非流动负债	2,228,782.09
负债合计	8,225,316.85
所有者权益	6,257,484.41
其中：归属于母公司的所有者权益	4,966,304.12

2、2010年度的简要合并利润表

单位：万元

项目	2010年度
营业收入	10,207,103.66
营业利润	1,017,540.69
利润总额	1,005,353.84
净利润	753,749.18
归属于母公司所有者的净利润	986,188.23

3、2010年度的简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	2,260,555.20
投资活动产生的现金流量净额	-3,331,585.92
筹资活动产生的现金流量净额	1,200,516.64
汇率变动对现金的影响额	-473.95
现金及现金等价物净增加额	129,011.97

（五）延长集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年受到处罚、涉及诉讼或者仲裁的情况

根据延长集团及其董监高出具的承诺，延长集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（六）本次发行完成后的同业竞争情况

本次发行完成后，延长集团及其控制的下属企业与公司不存在实质性同业竞争。

（七）本次发行预案披露前24个月内延长集团与公司之间的重大交易情况

2009年度，公司及控股子公司向延长集团及其下属公司采购总额为9,254.15万元、租赁总额为191.26万元、销售总额为5,771.92万元。延长集团及其下属公司为公司担保5,500万元。

2010年度，公司及控股子公司向延长集团及其下属公司采购总额为14,369.25万元、租赁总额为150.23万元、销售总额为4,105.74万元。延长集团及其下属公司为公司担保3,500万元。

有关上述关联交易的具体内容详见公司2009年度、2010年度的年度报告。

二、附条件生效的股份认购合同的内容摘要

（一）认购股票数量

延长集团承诺认购本次发行股份总数的20%。如公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将对发行数量进行相应调整。

（二）认购方式

延长集团全部以现金方式认购本次非公开发行的股份。

（三）认购股票价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第十次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即9.75元/股。本次认购股票最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以竞价方式确定。

如本公司股票在本次非公开发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，应对发行底价进行相应调整。

延长集团不参与本公司本次非公开发行的询价，其认购价格与其它发行对象认购价格相同。

（四）限售期

延长集团本次认购的股票自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让。

（五）支付方式

延长集团应于本次非公开发行获得中国证监会核准及认购价格和认购数量确定后三个工作日内，按保荐机构（主承销商）的要求一次性将认购资金划入保荐机构（主承销商）为本次非公开发行所专门开立的账户。上述认购资金在会计师事务所完成验资并扣除相关费用后，再行划入公司的募集资金专项存储账户。

（六）生效条件

本合同经双方法定代表人或授权代表签字、盖章之日成立，并以下属条件全部具备为生效前提：

1、本次非公开发行方案获得本公司董事会及股东大会的批准；

2、本次非公开发行方案获得陕西省国资委的批准；

3、延长集团认购本次非公开发行股份获得陕西省国资委的批准；

4、本次非公开发行方案获得中国证监会的核准。

（七）违约责任

任何一方违反其在本合同中所作的保证或本合同项下的任何其他义务，视为该方违约，对方有权要求其赔偿由此产生的损失（包括因请求而发生的合理费用），赔偿金额以给对方造成的实际损失为限。

第三节　董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）
1	一期硝酸铵迁改工程	18,161
2	年产13万吨合成氨扩改工程	47,000
3	年产2x27万吨硝酸工程	52,000
4	年产500吨羰基铁粉装置迁、扩建工程	6,000
5	购买兴化集团三大车间资产项目	4,800
合计		127,961

如实际募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分，如有剩余将用于补充公司的流动资金。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目的可行性分析

（一）一期硝酸铵迁改工程

1、项目基本情况

项目拟对公司原一期年产10万吨工业普通硝铵生产装置进行迁改，依托现有的公用工程设施（水、电、汽），建设年产15万吨硝酸铵（含多孔硝铵）的生产装置。

2、项目实施的合理性和必要性

硝酸铵是一种重要的工业原料，广泛用于民爆行业。随着国家4万亿水利建设的投入、西部大开发战略的深入实施、国家公路网建设的不断推进、中部地区的不断崛起、建设社会主义新农村的扎实推进等加强基础设施建设战略的实施，以及煤、有色金属等矿产品市场需求量的稳步增长，预计民爆产品未来市场需求总量将不断增大。由于生产炸药的主要原材料都来自于硝酸铵，民爆行业的发展给硝酸铵市场带来了极为广阔的发展空间。

公司是国内最大的硝酸铵系列产品生产企业，公司硝酸铵生产采用先进的加压中和工艺，具有国内领先的技术优势，产品具有较强的市场竞争力。公司主导产品硝酸铵作为民爆产品的主要原料，市场需求旺盛，产品销往全国20多个省市及国外市场。其中，多孔硝铵由于其优良的性能，已成为未来硝酸铵产品的发展方向，国内外市场需求不断上升。近年来，公司多孔硝铵销量大幅上升，其销量占公司硝酸铵总销量的比例由2010年的48%增加到2011年1-9月的53%，增长势头迅猛。

因此，为满足市场对多孔硝铵不断扩大的需求，进一步加强公司在硝酸铵行业的优势地位，公司决定利用目前先进的生产工艺，对一期硝酸铵装置进行迁改，在提高产能的同时，具备生产多孔硝铵的能力；此外，公司原一期硝酸铵装置生产规模小、工艺落后、产品成本高，进行迁改后，能有效的降低能耗，提高生产效率。

该项目建成后能进一步优化产品结构、降低生产成本和能耗、提高生产效率、增强产品的市场竞争力；同时实现节能环保，提高安全生产的可靠性，对公司未来的发展具有重要意义。

3、经济效益分析

该项目拟投资总额为18,161万元，预计达产后可实现年销售收入34,599万元，年均税后净利润2,843万元。

4、项目备案、土地、环保审批情况

该项目已经兴平市发展改革局备案（兴发改〔2010〕209号），环评审批涉及的相关手续正在办理中。土地属上市公司自有工业用地，土地使用权证号为兴国用〔2006〕第195号。

（二）年产13万吨合成氨扩改工程

1、项目基本情况

项目拟对上市公司原天然气制氨系统进行挖潜扩能，实现年增产13万吨合成氨。项目依托原天然气制氨系统，就近新增所需设备。项目实施完成后，公司的合成氨生产能力将达到年产35万吨的规模。

2、项目实施的合理性和必要性

公司合成氨系统主要用来为氨加工（硝酸铵、硝基复合肥、浓硝酸等）提供原料氨。公司作为天然气制氨企业，成本低于国内其他以煤为原料的制氨企业；公司与陕西省天然气股份有限公司签订了常年供货合同，拥有充足的气源保障，原料气的供应非常便捷；此外，公司拥有具有多年从事天然气制氨经验的管理、技术和操作团队，生产运行、技术力量和生产经验的优势明显。因此，公司在合成氨产品上具有明显的竞争优势。

但公司长期存在氨加工能力过剩、合成氨短缺的矛盾，合成氨成为扩大硝酸铵产量的瓶颈，导致公司经济效益不能最大化实现。此外，公司外购合成氨成本也高于公司自产合成氨的成本，且外购合成氨的运输、装卸也增加了生产过程中的安全风险。

在公司原装置系统进行填平补齐改造，与新建一套同原料路线、同产能的装置相比，投资额大幅度的降低。因此，考虑到投资的经济合理性，公司提出对原合成氨生产装置进行挖潜改造，新增13万吨/年的合成氨产能。该项目实施完成后，基本实现合成氨供需平衡，使公司主导产品硝酸铵产能得到最大化发挥，大幅降低生产成本，提高产品竞争优势，增强公司的盈利能力，使公司持续、稳定发展。

3、经济效益分析

项目拟投资总额为47,000万元，预计达产后可实现年销售收入32,500万元，年均税后净利润5,200万元。

4、项目备案、土地、环保审批情况

该项目发改委和环评审批涉及的相关手续正在办理中。土地使用上市公司现有租赁地。

（三）年产2x27万吨硝酸工程

1、项目基本情况

该项目拟新建两套年产27万吨稀硝酸的生产装置。

2、项目实施的合理性和必要性

公司的稀硝酸主要用于生产硝酸铵和浓硝酸。未来硝酸铵市场需求前景良好，随着公司硝酸铵产能的扩大以及本次募投完成后合成氨供应能力的扩大，公司原稀硝酸产能将不再匹配。

该项目是公司平衡合成氨、硝酸铵、硝基复合肥、浓硝酸产能的配套项目。该项目实施完成后，将可以保证硝酸铵、浓硝酸的产能最大化实现，提升产品品质、降低生产成本、使生产过程更加安全、节能、环保，提高企业市场竞争力，并给未来后续化工项目提供充足的原料保证。

3、经济效益分析

该项目总投资52,000万元，预计达产后可实现年销售收入56,700万元，年均税后利润7,300万元。

4、项目备案、土地、环保审批情况

该项目发改委备案、环评审批、土地涉及的相关手续正在办理中。

（四）年产500吨羰基铁粉装置迁、扩建工程

1、项目基本情况

项目拟对原有200吨/年的羰基铁粉生产装置进行迁建、扩产，建设规模为500吨/年羰基铁粉的生产装置。

2、项目实施的合理性和必要性

本公司羰基铁粉产品采用羰基合成反应法生产工艺，具有铁纯度高、粒度细、球形外观好、微粒呈层状结构、电磁性能优良等特点，是制造磁介质、磁芯和其它软磁元件的理想原材料和微波吸收材料的主要原料。羰基铁粉被广泛应用于航天、航空、国防、化工、原子能、电工、电子、磁性材料、屏蔽材料、微波通讯、无线电通讯、导航、定位、雷达、卫星地面接收站等领域，市场需求空间广阔。

公司羰基铁粉产品在技术上处于国内领先地位，目前的产能仅为200吨/年，规模小、效能差，不能满足日益增大的市场需求。为保持公司在市场上的优势地位，需扩大生产规模，同时降低产品成本、提高产品质量。因此公司决定对羰基铁粉原有生产装置实施迁、扩建。

3、经济效益分析

该项目预计投资总额6,000万元，预计达产后可实现年销售收入4,500万元，年均税后净利润700万元。

4、项目备案、土地、环保审批情况

该项目发改委备案、环评审批、土地涉及的相关手续正在办理中。

（五）购买兴化集团三大车间资产项目

1、项目概况

公司拟使用本次发行募集资金中的4,800万元向公司控股股东兴化集团购买其所拥有的水汽车间、电力车间、仪表车间的资产，具体以评估师出具的资产评估报告为准。该行为构成关联交易。

2、三大车间所有者的基本情况

公司名称：陕西兴化集团有限责任公司

注册地址：陕西省兴平市

法定代表人：王志海

注册资本：14,292万元

成立日期：1997年8月29日

营业执照注册号：610000100069687

经营范围：碳铵、纯碱、氯化铵、二氧化碳、908”产品、精细化工、石化产品的生产、加工、批发与零售、农化服务；机加工、货物运输（道路运输经营许可证有效期至2013年4月20日）；一、二类压力容器的设计制造（特种设备设计许可证有效期至2013年11月25日）；无损检测安装、机械零部件的设计、制造、加工；物业管理；酸度调节剂、食品添加剂、碳酸钠（工业产品生产许可证有效期至2012年7月19日）；氯化铵、工业氯化铵、硫酸铜、造刚玉；908”产品的出口；本企业生产、科研所需的关键原料、技术改造所需的关键设备及零部件进口；化工石化医药行业（化工工程）专业乙级（工程设计资质证书有效期至2013年5月26日）。（上述范围中，国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营，未经批准，不得经营）

3、三大车间资产的权属情况

三大车间的相关资产不存在抵押、质押等资产权利受限的情况。

4、三大车间资产的财务情况、交易价格及定价依据

本次交易的标的资产为兴化集团三大车间的相关资产，为非独立核算会计主体。截止2011年10月31日，标的资产的账面净值为3,011.51万元（未经审计）。

本次关联交易价格预计约为人民币4,800万元，最终的交易价格将以具有证券从业资格的评估机构出具的、经国有资产管理部门核准备案的评估报告所确认的评估值为准。

截至本预案公告日，本次非公开发行相关的审计、评估工作尚未完成，公司将尽快完成审计、评估工作，并在非公开发行股票预案补充公告中予以披露。

5、资产转让协议摘要

（1）标的资产

本次资产转让标的资产为兴化集团所拥有的水汽、仪表、电力车间的相关固定资产和在建工程。截止2011年10月31日，标的资产的账面净值为3,011.51万元（未经审计）。

兴化集团保证标的资产不存在留置、抵押、质押及其他任何权利限制情况。

（2）标的资产的定价原则与交易价格

标的资产的交易价格将以具有证券从业资格的评估机构出具的、按照国有资产管理相关规定完成核准备案的评估报告所确认的评估值为准。

（3）标的资产买卖价款的支付

上市公司将以本次非公开发行的募集资金支付标的资产转让价款，若本次非公开发行募集的资金不足以支付资产转让价款，上市公司将通过自有资金及银行贷款等途径予以解决。

（4）标的资产相关的人员安排

标的资产转让交易完成后，根据人随资产走的原则，标的资产对应的员工将按照职工安置方案转入上市公司工作。

（5）交割

兴化集团应协助将标的资产过户至公司名下，包括但不限于办理相应的产权过户、审批、备案、有关机关或第三方同意，完成有关交易批准文件、标的资产相关权证、资料文件的实际交付。并在本协议生效之日起60日内完成标的资产交割。

（6）过渡期损益归属

a、自资产评估基准日至标的资产交割完成日期间为本次资产转让的过渡期。

b、过渡期内因标的资产发生的损益及风险均由兴化集团承担，过渡期内增加的标的资产相关固定资产及在建工程由兴化集团一并转让予公司。

c、兴化集团和公司一致同意，在交割日对标的资产进行专项补充审计，标的资产的转让价格根据专项补充审计情况作相应调整。

（7）生效条件

本协议经双方法定代表人或授权代表签字、盖章之日成立，并以下属条件全部具备为生效前提：

a、上市公司董事会、股东大会审议通过本次资产转让协议及本次非公开发行方案；

b、兴化集团董事会审议通过本次资产转让协议；

c、兴化集团职工代表大会同意员工安置方案；

d、标的资产的评估报告已按照国有资产管理相关规定完成核准备案手续；

e、本次资产转让经陕西延长石油（集团）有限责任公司批准同意；

f、陕西省国资委批准本次非公开发行方案；

g、中国证监会核准本次非公开发行；

h、本次非公开发行得以完成，募集资金全部到位。

6、项目实施的合理性和必要性

因公司正常生产经营需要，公司及子公司每年需要发生向兴化集团采购井水、循环水、脱氧水、脱盐水、一次水、蒸汽、仪表维护服务、转供电及通讯服务的关联交易。其中，2010年度、2009年度该等关联交易涉及的金额分别为9,909.06万元和6,633.04万元，占当年度营业成本的比例分别为12.86%和10.64%。兴化集团三大车间同时为本公司、兴化集团及其下属公司提供水汽、电力、仪表维护等商品及服务，以2010年度为例，水汽车间向本公司提供商品及服务的比例约占其总额的97%，电力车间向本公司提供服务的比例约占其总额的81%，仪表车间向本公司提供服务的比例约占其总额的86%。因此，公司收购三大车间资产后将大幅减少公司与兴化集团的关联交易。

为加强公司在水汽、电力、仪表维护等方面的资产独立和完整，减少关联交易，进一步增加上市公司独立性，公司决定向兴化集团收购其为本公司提供上述商品、服务的三大车间的相关资产。

7、评估备案情况

本次非公开发行对拟收购兴化集团三大车间相关资产的资产评估报告结果尚需经国有资产管理部门核准备案。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）对经营业务的影响

本次募投项目的顺利实施对公司巩固主导产品硝酸铵的行业龙头地位、优化产品结构、提升其他产品的市场份额、提高公司核心竞争力有非常重