

安徽广信农化股份有限公司

Anhui Guangxin Agrochemical Co., Ltd.

（安徽省广德县新杭镇彭村村）



首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司

（深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层）

发行概况

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：人民币普通股		每股面值：1.00 元
发行股数：4,706 万股		每股发行价格：【】元
发行后总股本：18,824 万股		预计发行日期：【】年【】月【】日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所		
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺	公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇及其控制的公司股东广信控股、广信投资承诺：自公司股票上市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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 公司股东安徽创投、兴皖创投、国安创投承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 公司自然人股东过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、叶逢林、雷永鑫、周志广、杨芳、翁丽琴、黄金林、郑公兵、向敬林、许健、徐海根、谢裕华、胡安胜、袁晓林、柯正亚承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 直接或间接持有公司股份的公司董事、监事、高级管理人员黄金祥、过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、雷永鑫、周志广、许健、胡安胜承诺：在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的规定，本公司A股股票发行上市后，对于转由全国社会保障基金理事会持有的公司股份，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。	
保荐人（主承销商）		国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期		2011 年 10 月 18 日

发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

一、本公司股东及董事、监事和高管人员直接或间接持股自愿锁定的承诺

本次发行前公司总股本 14,118 万股，本次拟发行 4,706 万股，发行后公司所有股份均为流通股。

公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇及其控制的公司股东广信控股、广信投资承诺：自公司股票上市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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司股东安徽创投、兴皖创投、国安创投承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司自然人股东过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、叶逢林、雷永鑫、周志广、杨芳、翁丽琴、黄金林、郑公兵、向敬林、许健、徐海根、谢裕华、胡安胜、袁晓林、柯正亚承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

直接或间接持有公司股份的公司董事、监事、高级管理人员黄金祥、过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、雷永鑫、周志广、许健、胡安胜承诺：在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的规定，本公司 A 股股票发行上市后，对由安徽创投、兴皖创投和国安创投划转给全国社会保障基金理事会的股份，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

二、本次发行完成前滚存利润的分配计划

根据本公司2010年年度股东大会决议，本次发行股票完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）市场竞争风险

目前我国农药生产企业超过2,000家，基本上以生产仿制农药产品为主，整体规模不大，以价格竞争为主要竞争策略，市场集中度较低。仿制农药为外国公司在我国专利到期后的农药品种，没有产品专利的保护。同时，基于对我国农药市场长期看好的预期，国际农药行业巨头进入国内市场，导致行业竞争日趋加剧。公司主要产品的生产工艺和装备处于国内领先水平，产品质量和收率达到国际先进水平，因而具有较高的毛利率。较高的毛利率将吸引潜在进入者加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，进入市场，从而加剧公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

此外，从全球农药发展趋势看，行业集中度不断提高，2009年国际六大农药公司销售额占据世界农药市场80%以上的份额。我国农药行业在“十二五”期间的主要任务是继续进行产业结构和产品结构的调整，继续加强科研力量，提高行业整体技术水平，增强企业竞争能力。虽然本公司是国内较大的以光气为原料的农药及中间体生产企业，是全国最大的多菌灵生产企业、国内甲基硫菌灵、敌草隆的最主要生产企业之一，生产能力位居全国前列，若在农药行业市场整合的过程中，本公司未能在规模、管理、营销、技术等方面占据竞争优势，未来将面临较大市场竞争风险。

（二）汇率风险

自2005年7月21日起我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币总体呈升值趋势，给出口型公司经营业绩带来一定影响。公司直接出口业务收入占总收入的50%以上，主要以美元报价和结算，汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：第一，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益，2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司发生的汇兑损失分别为776.63万元、180.30万元、417.18万元和319.53万元，占当期利润总额的比例分别为7.57%、3.39%、3.09%和2.60%。第二，人民币升值的趋势将影响公司出口产品的价格竞争力，以外币标价的公司产品价格将上升，导致消费者

相应减少需求，从而影响公司产品的销售。

（三）环境保护风险

本公司属于农药行业，农药生产企业在生产经营中会产生废水、废气、固废和噪音。公司一直十分注重环境保护，严格遵守国家环保法律法规，具有完善的环保设施和管理措施。近年来公司大力发展清洁生产和循环经济，保证污染物排放符合国家和地方环境质量和排放标准，取得了良好的经济效益和社会效益。2011年7月12日，安徽省环境保护厅出具证明，确认公司能够遵守国家环境保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，生产经营符合环保要求，自2008年1月1日至今没有发生违反国家环保法律、法规的行为，没有收到相关处罚。虽然公司目前拥有完善的环保设施和管理措施，但在今后的生产经营过程中若环境保护不力，造成水体污染和大气污染等环境污染事故，存在被监管机关处罚的风险。另一方面，随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，人们的环保意识逐渐增强，国家环保政策日益完善，环境污染治理标准日趋严格，存在加大公司环保成本，进而影响公司经营效益的风险。

（四）所得税优惠政策变化风险

公司及下属全资子公司铜陵广信于2008年12月16日分别获得安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。依据国税函[2009]203号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司及铜陵广信2008年-2010年期间所得税均按15%的优惠税率征收。依据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告2011年第4号），公司及铜陵广信2011年企业所得税暂按15%的税率预缴。目前公司及铜陵广信已提出高新技术企业资格复审申请。若公司不能享受到所得税政策优惠，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月的净利润影响数分别为1,206.24万元、1,163.46万元和1,631.98万元和1,234.84万元，分别占当期扣除非经常性损益后净利润的14.44%、13.32%、12.19%和12.35%。虽然公司的所得税税率符合国家有关法律法规的规定并经有权部门的批准，但如果该项优惠政策发生变化或者公司在2011年及以后年度的评审中未能满足高新技术企业条件，公司将不能享受该税收优惠，从而影响公司2011年及以后年度的经营业绩。

（五）子公司铜陵广信搬迁风险

为支持铜陵县人民政府关于产业、土地调整的规划，铜陵广信拟实施整体搬迁。根据铜陵广信与铜陵县人民政府签署的《搬迁框架协议》，待公司全资子公司东至广信具备完全的开工条件，且试投产顺利后，铜陵广信组织整体搬迁到东至县。

由于铜陵广信搬迁采取先建厂再搬迁的策略，即在东至广信先建设并形成生产能力后再实施铜陵广信停产、搬迁计划，有效防范因铜陵广信搬迁对公司生产经营造成较大波动性的影响。同时，公司已与铜陵县人民政府就搬迁补偿款达成协议，在财务上保障搬迁不会对公司的财务状况、盈利能力产生不利影响。但若东至广信不能如期建成投产，则会影响公司产能转移的搬迁计划。

上述风险都直接或间接影响公司的经营业绩，请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注上述风险的描述。

目 录

目 录.....	7
第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	14
一、发行人简介.....	14
二、控股股东和实际控制人简介.....	15
三、发行人近三年主要财务数据和财务指标.....	15
四、本次发行情况.....	17
五、募集资金用途.....	17
第三节 本次发行概况.....	19
一、本次发行的基本情况.....	19
二、本次股票发行有关当事人.....	19
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	21
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	21
第四节 风险因素.....	22
一、市场风险.....	22
二、环保安全风险.....	23
三、财务风险.....	24
四、税收政策变化风险.....	25
五、子公司铜陵广信搬迁风险.....	26
六、实际控制人控制风险.....	26
七、募集资金投资项目风险.....	27
第五节 发行人基本情况.....	28
一、发行人的基本资料.....	28
二、发行人改制重组情况.....	28
三、发行人独立经营情况.....	31
四、发行人设立以来的股本形成情况.....	32
五、发行人历次验资情况.....	48
六、发行人的组织结构.....	50

七、发行人子公司情况.....	53
八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况.....	54
九、发行人股本情况.....	65
十、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况.....	69
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	69
十二、持有发行人 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺.....	70
第六节 业务与技术.....	72
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....	72
二、发行人所处行业的基本情况.....	72
三、发行人在行业中的竞争地位.....	89
四、发行人主营业务情况.....	95
五、固定资产及无形资产.....	107
六、安全生产与污染治理情况.....	114
七、发行人市场准入情况.....	126
八、发行人技术水平及研发情况.....	127
九、主要产品质量控制情况.....	132
十、铜陵广信搬迁情况说明.....	133
第七节 同业竞争与关联交易.....	138
一、同业竞争.....	138
二、关联方与关联关系.....	139
三、关联交易.....	141
四、规范关联交易的制度安排.....	144
五、公司独立董事对关联交易事项的意见.....	148
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	149
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	149
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况.....	152
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	153
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬情况.....	154

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	154
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况...	155
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及作出的承诺情况...	156
八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况.....	156
九、近三年内董事、监事与高级管理人员的变动情况.....	156
第九节 公司治理.....	160
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书建立健全及运行情况	160
二、报告期内是否存在违法违规行为.....	169
三、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	169
四、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见.....	169
第十节 财务会计信息.....	171
一、会计报表及审计意见.....	171
二、会计报表编制基准及合并财务报表的范围.....	182
三、报告期主要会计政策和会计估计.....	183
四、分部信息.....	198
五、报告期非经常性损益情况.....	199
六、主要资产状况.....	203
七、负债情况.....	205
八、报告期内所有者权益情况.....	206
九、现金流量.....	207
十、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	207
十一、财务指标.....	208
十二、资产评估情况.....	211
十三、历次验资情况.....	212
第十一节 管理层讨论与分析.....	215
一、财务状况分析.....	215
二、盈利能力分析.....	234
三、现金流量分析.....	263
四、资本性支出分析.....	264
五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	265

第十二节 业务发展目标.....	267
一、发展计划.....	267
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	269
第十三节 募集资金运用.....	272
一、本次发行募集资金运用概况.....	272
二、募集资金投资项目的安全、环保情况.....	272
三、募集资金投资项目的市场前景.....	275
四、募集资金投资项目的实施计划.....	281
五、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响.....	291
第十四节 股利分配政策.....	293
一、近三年的股利分配政策.....	293
二、近三年的股利分配情况.....	294
三、本次发行后的利润共享安排.....	294
四、本次发行后的股利分配政策.....	294
第十五节 其他重要事项.....	295
一、信息披露及投资者关系管理.....	295
二、重大合同.....	295
三、对外担保情况.....	296
四、诉讼和仲裁事项.....	296
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	299
第十七节 备查文件.....	305
一、备查文件内容.....	305
二、查阅方式.....	305

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、常用词语解

广信农化、股份公司、本公司、公司、发行人	指	安徽广信农化股份有限公司
广信有限、有限公司	指	发行人的前身安徽广信农化集团有限公司，其曾用名为安徽广德广信农化有限公司、安徽广信农化有限公司
公司章程	指	安徽广信农化股份有限公司章程
股东大会	指	安徽广信农化股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽广信农化股份有限公司董事会
监事会	指	安徽广信农化股份有限公司监事会
实际控制人	指	黄金祥、赵启荣夫妇
广信控股	指	安徽广信控股有限公司，公司第一大股东，受同一实际控制人控制
广信投资	指	广德广信投资有限公司，公司第二大股东，受同一实际控制人控制
安徽创投	指	安徽省创业投资有限公司，公司第三大股东
兴皖创投	指	安徽兴皖创业投资有限公司，公司第四大股东
国安创投	指	安徽国安创业投资有限公司，公司第五大股东
铜陵广信	指	安徽广信集团铜陵化工有限公司，公司全资子公司
东至广信	指	安徽东至广信农化有限公司，公司全资子公司
广信房产	指	广德广信房地产开发有限责任公司，受同一实际控制人控制
新徽商房产	指	宣城市新徽商房地产开发有限公司，受同一实际控制人控制
广信置业	指	安徽广信置业有限公司，受同一实际控制人控制
广信广乐	指	安徽广信广乐化工有限公司，本公司控股股东的参股公司
广信小额贷款公司	指	广德广信小额贷款有限责任公司，受同一实际控制人控制
合成化工厂	指	广德县有机合成化工厂
兴达煤炭	指	广德县兴达煤炭有限公司
保荐人（主承销商）、保荐机构、国信证券	指	国信证券股份有限公司
中瑞岳华、申报会计师	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司
国浩、发行人律师	指	原国浩律师集团（上海）事务所，现改名为国浩律师（上海）事务所

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
工信部、国家工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
FAO	指	联合国粮食和农业组织
Philips McDougall	指	名为 Philips McDougall 的一家美国知名农业生物技术咨询公司
AGROW	指	全球著名的农药专业杂志
禁止化学武器公约	指	第一个关于全面禁止、彻底销毁一整类大规模杀伤性武器、并规定了严格核查制度和无限期有效的国际条约
国家禁化武领导工作小组	指	为全面履行《禁止化学武器公约》义务，国务院设立了履约工作领导小组机构和办事机构
美国杜邦	指	世界农药巨头 Dupont company
新加坡杜邦公司	指	Du Pont Company (Singapore) Pte Ltd, 系杜邦公司在新加坡设立的公司
杜邦农化	指	上海杜邦农化有限公司, 系杜邦公司在上海设立的合资公司, 其占有 80% 股权
台湾兴农股份	指	台湾兴农股份有限公司, 系台湾最大的农药生产企业
兴农药业	指	兴农药业(上海)有限公司, 系台湾兴农股份在中国设立的公司
日本曹达	指	国际著名农药公司 NIPPON SODA CO., LTD.
蓝丰生化	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司
宁夏三喜	指	宁夏三喜科技有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本次发行、本次首次公开发行	指	发行人首次公开发行 4,706 万股 A 股股票
最近三年一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语解释

农药原药	指	农药活性成分, 一般不能直接使用, 必须加工配制成各种类型的制剂才能使用
农药制剂	指	在农药原药中加入一定的助剂加工后可以直接使用的农药剂型
中间体、精细化工中间体	指	精细化工的半成品, 是生产某些产品的中间产物, 本公司生产的精细化工中间体主要用于合成农药、医药
收率	指	实际所得量的摩尔数与所投入的一种主要原料的摩尔数之比, 用百分率表示, 如无特指, 通常指摩尔收率。收率越高, 表示投入的原材料得到的成品越多, 损耗越少
转化率	指	反应物消耗掉的物质的量在其总物质的量中占的百分数

折百	指	按浓度 100%计算
DAP	指	2,3-二氨基酚嗪(DAP)，为多菌灵原药中痕量杂质
HAP	指	2-氨基-3 羟基酚嗪(HAP)，为多菌灵原药中痕量杂质
DCS	指	自动化控制系统，具有可靠性、安全性、稳定性、灵活性等性能
光气	指	学名二氯化碳酰，剧毒，是一种重要的有机中间体。在农药生产中，可广泛用于生产多种杀菌剂、除草剂和杀虫剂
多菌灵	指	属于苯并咪唑类，一种高效低毒内吸性杀菌剂
甲基硫菌灵	指	高效、广谱、低毒、内吸性杀菌剂，兼具保护和治疗作用
敌草隆	指	一种很好的有内吸传导作用和触杀作用的水用和旱用化学除草剂，具有无公害、低毒系、低残留、广谱高效等特性
草甘膦	指	由美国孟山都公司开发的，属于一种内吸传导型广谱灭生性低毒有机磷类除草剂
氨基甲酸甲酯	指	化学名称：氯甲酯-（4-三氟甲氧基-苯基）-氨基甲酸甲酯，是美国杜邦公司新一代杀虫剂安达（茚虫威）的关键中间体
异氰酸酯	指	异氰酸的各种酯的总称，包括单异氰酸酯和二异氰酸酯及多异氰酸酯等。其中单异氰酸酯是有机合成的重要中间体，可制成一系列氨基甲酸酯类杀虫剂、杀菌剂、除草剂，也用于改进塑料、织物、皮革等的防水性。本公司生产的异氰酸酯种类为磺酰基异氰酸酯，共有 5 个系列品种：CMBSI、CPSI、MCPSI、MTSI 和 ESPI。本招股说明书中的异氰酸酯特指为磺酰基异氰酸酯。
硬脂酰氯	指	造纸化学品烷基烯酮二聚体(AKD)的主要原料,AKD 是一种中性施胶剂，广泛应用于造纸行业
AKD 原粉	指	AKD 类施胶剂产品的有效成份,经过乳化制成 AKD 乳液后用于造纸过程中的施胶工序
HCL	指	氯化氢，无色而有刺激性气味的气体，主要用于制染料、香料、药物、各种氯化物及腐蚀抑制剂
MCF	指	学名氯甲酸甲酯，无色液体，有强烈刺激性气味，主要用于有机合成
TFMA	指	学名对三氟甲氧基苯胺，无色透明液体，主要用于合成含氟医药、农药中间体等

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

安徽广信农化股份有限公司是由安徽广信农化集团有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，2009年9月17日，公司取得了安徽省宣城市工商行政管理局核发《企业法人营业执照》。目前公司注册资本14,118万元，法定代表人黄金祥先生。公司前身安徽广信农化集团有限公司成立于2000年3月15日。

公司主要从事以光气作为原料的农药原药、精细化工中间体及农药制剂的研发、生产和销售。公司产品按原材料可分为光气类产品和有机磷类产品两大类，其中光气类产品涵盖杀菌剂、除草剂和精细化工中间体三大系列，有机磷类产品为草甘膦。公司主要产品为多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆、草甘膦等农药原药及制剂和氨基甲酸甲酯、异氰酸酯、硬脂酰氯等精细化工中间体产品。根据中国农药工业协会出版的《2010年中国农药行业发展报告》，本公司2009年在中国农药企业销售额排名中位列第19名。2009年11月29日，本公司被中国工业经济研究院、世界企业竞争力实验室、世界制造商协会、全球制造评论社联合评为“中国农药20强”。

公司依托光气资源优势，不断优化产品的生产工艺，提高产品的质量和稳定性。根据中国农药工业协会出具的证明以及其对外公布的《2010年中国农药行业发展报告》，公司是国内较大的以光气为原料的农药及中间体生产企业，目前公司是全国最大的多菌灵生产企业、国内甲基硫菌灵、敌草隆的最主要生产企业之一，生产能力位居全国前列。公司多菌灵产品DAP+HAP两项重要指标优于联合国粮食及农业组织（FAO）的标准，从而得以进入欧美高端农药市场，扩大国际市场份额。

本公司及子公司安徽广信集团铜陵化工有限公司于2008年12月16日同时被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局

联合认定为安徽省 2008 年度第三批高新技术企业。

公司凭借良好的产品质量和信誉，已和美国杜邦公司、日本曹达公司、台湾兴农股份等国际知名农化公司建立了稳定的合作关系。公司主要产品技术认定情况：

序号	项目名称	认定单位	获奖认定情况
1	高品质多菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
2	50%多菌灵悬浮剂	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
3	甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
4	敌草隆	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
5	草甘膦	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
6	高品质甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽科学技术研究成果
7	高品质多菌灵原药	安徽省科技厅、安徽省发改委、安徽省经信委、安徽省财政厅	安徽省 2010 年自主创新产品

二、控股股东和实际控制人简介

（一）发行人控股股东

本公司控股股东为广信控股，现持有本公司 68.36%的股份。广信控股成立于 2007 年 12 月 25 日，注册资本为 12,500 万元，其中：黄金祥出资 8,750 万元，占注册资本的 70%；赵启荣出资 3,750 万元，占注册资本的 30%。黄金祥与赵启荣系夫妻关系。

（二）发行人实际控制人

本公司实际控制人为黄金祥、赵启荣夫妇，黄金祥、赵启荣夫妇合计持有本公司控股股东广信控股 100%的股权，此外黄金祥还持有本公司第二大股东广信投资 69.09%的股权，黄金祥、赵启荣夫妇通过广信控股和广信投资间接控制本公司 79.69%的股份。黄金祥先生现任本公司董事长、总经理。

三、发行人近三年一期主要财务数据和财务指标

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的中瑞岳华审字（2011）第 06321 号审计报告，公司报告期的主要财务数据如下：

1、简要合并利润表数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	51,337.57	89,290.35	61,303.36	105,950.34
营业利润	12,028.11	13,328.34	4,974.95	10,432.29
利润总额	12,304.24	13,489.62	5,320.20	10,257.16
净利润	10,261.85	11,000.40	3,591.25	8,584.92
归属于母公司所有者的净利润	10,261.85	11,000.40	3,552.50	8,528.61
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	10,001.95	13,384.43	8,731.66	8,353.00

2、简要合并资产负债表数据

单位：万元

项 目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产合计	78,945.67	70,493.00	39,229.49	52,874.39
非流动资产合计	52,486.99	45,686.08	42,149.50	25,259.08
资产总计	131,432.66	116,179.08	81,378.99	78,133.47
流动负债合计	45,555.40	43,417.14	46,906.08	53,332.46
非流动负债合计	2,000.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	47,555.40	43,417.14	46,906.08	53,332.46
股东权益合计	83,877.27	72,761.94	34,472.91	24,801.01

3、简要合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,295.76	14,200.53	4,916.97	12,642.80
投资活动产生的现金流量净额	-8,297.80	-12,280.67	-8,044.07	-7,305.86
筹资活动产生的现金流量净额	6,124.64	21,938.54	-4,946.25	1,399.52
现金及现金等价物净增加额	12,042.00	23,753.19	-8,235.25	6,232.88

4、主要财务指标

下述指标除资产负债率为母公司报表数据外，其他为合并报表数据。

项 目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动比率	1.73	1.62	0.84	0.99
速动比率	1.54	1.40	0.51	0.83
资产负债率（母公司）	45.08%	40.60%	58.16%	72.10%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	5.90	6.07	6.63	13.77
存货周转率（次/年）	7.50	5.09	3.66	10.39

息税折旧摊销前利润（万元）	13,860.34	17,522.51	8,198.83	13,447.19
利息保障倍数	153.31	13.75	6.60	8.10
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.01	1.01	0.35	0.90
每股净现金流量（元）	0.85	1.68	-0.58	0.44
加权平均净资产收益率	13.10%	27.27%	13.24%	42.34%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	12.77%	33.18%	32.54%	41.47%
基本每股收益（元）	0.73	0.92	0.30	0.71
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.71	1.12	0.73	0.70

注：基于可比考虑，表中 2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率系以 2011 年 1-6 月的财务数据计算后乘以 2 调整所得。

四、本次发行情况

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：4,706 万股，占发行后总股本的 25.00%

每股发行价格：[]元

发行方式：采用网下向询价对象配售和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自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：主承销商余额包销

五、募集资金用途

本次募集资金拟投资项目总投资额为人民币 75,375.14 万元，本公司将按轻重缓急投资于以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）	建设期（年）	项目备案情况	环评情况
1	年产 8,000 吨敌	10,908.44	一年	广德县发展和改革委员会	宣城市环境保护局宣

	草隆			员会（2009）189 号	环综（2010）23 号
2	年产 3,000 吨磺酰基异氰酸酯系列产品	25,700.00	一年	广德县发展和改革委员会（2010）194 号	宣城市环境保护局宣环综（2011）1 号
3	年产 2,000 吨氨基甲酸甲酯	25,303.67	一年	广德县发展和改革委员会（2009）187 号	宣城市环境保护局宣环综（2010）27 号
4	年产 1 万吨甲基硫菌灵	13,463.03	一年	广德县发展和改革委员会（2009）181 号	宣城市环境保护局宣环综（2010）24 号
合计		75,375.14	-	-	-

如果实际募集资金不足以完成上述投资计划，不足部分公司将自筹解决；
若募集资金超过上述投资额，则多余部分将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）	
2、每股面值	1.00 元	
3、发行股数	4,706 万股，占发行后总股本的 25.00%	
4、每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格	
5、市盈率	【 】倍（每股收益按照 2010 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产	5.15 元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的归属母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	
7、发行后每股净资产	【 】元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的归属母公司股东权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、市净率	【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
9、发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式	
10、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）	
11、承销方式	主承销商余额包销	
12、预计募集资金总额	约【 】亿元	
13、预计募集资金净额	约【 】亿元	
14、发行费用概算	承销保荐费用：	【 】万元
	律师费用：	【 】万元
	审计费用：	【 】万元
	发行手续费：	【 】万元

二、本次股票发行有关当事人

1、发行人：安徽广信农化股份有限公司

法定代表人：黄金祥

住所：安徽省广德县新杭镇彭村村

电话：0563-6832979

传真：0563-6832008

联系人：雷永鑫

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层

电话：0755—82130833

传真：0755—82130620

保荐代表人：徐 伟 王中东

项目协办人：刘凌云

项目组其他成员：葛体武 周建峰 王冬娜 唐昕

3、律师事务所：国浩律师（上海）事务所

法定代表人：倪俊骥

住所：上海市南京西路 580 号南证大厦 45-46 楼

电话：021—52341668

传真：021—52341670

经办律师：方杰 陈枫

4、会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所有限公司

法定代表人：刘贵彬

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层

电话：010-88091188

传真：010-88091190

经办注册会计师：刘雪松 涂和东

5、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

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**6、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行
深港支行**

户名：国信证券股份有限公司

账号：4000029119200021817

7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

1、发行公告的刊登日期：【 】年【 】月【 】日

2、询价推介时间：【 】年【 】月【 】日～【 】年【 】月【 】日

3、定价公告的刊登日期：【 】年【 】月【 】日

4、申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

5、股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）市场竞争风险

目前我国农药生产企业超过2,000家，基本上以生产仿制农药产品为主，整体规模不大，以价格竞争为主要竞争策略，市场集中度较低。仿制农药为外国公司在我国专利到期后的农药品种，没有产品专利的保护。同时，基于对我国农药市场长期看好的预期，国际农药行业巨头进入国内市场，导致行业竞争日趋加剧。公司主要产品的生产工艺和装备处于国内领先水平，产品质量和收率达到国际先进水平，因而具有较高的毛利率。较高的毛利率将吸引潜在进入者加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，进入市场，从而加剧公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

此外，从全球农药发展趋势看，行业集中度不断提高，2009年国际六大农药公司销售额占据世界农药市场80%以上的份额。我国农药行业在“十二五”期间的主要任务是继续进行产业结构和产品结构的调整，继续加强科研力量，提高行业整体技术水平，增强企业竞争能力。虽然本公司是国内较大的以光气为原料的农药及中间体生产企业，是全国最大的多菌灵生产企业、国内甲基硫菌灵、敌草隆的最主要生产企业之一，生产能力位居全国前列，若在农药行业市场整合的过程中，本公司未能在规模、管理、营销、技术等方面占据竞争优势，未来将面临较大市场竞争风险。

（二）依赖国际市场风险

公司销售以农药原药产品为主，客户主要为大型国际知名农化公司及国内出口贸易公司。报告期内，公司的外销收入分别为59,401.30万元、29,454.18万元、49,376.42万元和26,327.81万元，分别占各期主营业务收入的58.49%、50.26%、

56.29%和51.45%。因此，海外市场的不利变化，会对公司的经营造成较大负面影响。

（三）销售客户集中风险

报告期内，公司前五大客户销售收入占比分别为51.18%、40.58%、47.98%和40.17%。较高的客户集中度符合目前国内农药行业的特点及公司的发展战略，为公司提供稳定的利润来源，但同时也导致公司存在依赖重要客户的风险。尽管公司与各客户有着长期的合作关系，客户均为国内外知名企业，经营与财务状况良好，但若主要客户的经营状况发生变化，或其改变采购对象，将影响对公司产品的需求。

（四）汇率风险

自2005年7月21日起我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币总体呈升值趋势，给出口型公司经营业绩带来一定影响。公司直接出口业务收入占总收入的50%以上，主要以美元报价和结算，汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：第一，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益，2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司发生的汇兑损失分别为776.63万元、180.30万元、417.18万元和319.53万元，占当期利润总额的比例分别为7.57%、3.39%、3.09%和2.60%。第二，人民币升值的趋势将影响公司出口产品的价格竞争力，以外币标价的公司产品价格将上升，导致消费者相应减少需求，从而影响公司产品的销售。

二、环保安全风险

（一）环境保护风险

本公司属于农药行业，农药生产企业在生产经营中会产生废水、废气、固废和噪音。公司一直十分注重环境保护，严格遵守国家环保法律法规，具有完善的环保设施和管理措施。近年来公司大力发展清洁生产和循环经济，保证污染物排放符合国家和地方环境质量和排放标准，取得了良好的经济效益和社会效益。2011年7月12日，安徽省环境保护厅出具证明，确认公司能够遵守国家环境

保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，生产经营符合环保要求，自2008年1月1日至今没有发生违反国家环保法律、法规的行为，没有收到相关处罚。虽然公司目前拥有完善的环保设施和管理措施，但在今后的生产经营过程中若环境保护不力，造成水体污染和大气污染等环境污染事故，存在被监管机关处罚的风险。另一方面，随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，人们的环保意识逐渐增强，国家环保政策日益完善，环境污染治理标准日趋严格，存在加大公司环保成本，进而影响公司经营效益的风险。

（二）安全生产风险

本公司主要从事农药原药及制剂、精细化工中间体的生产，部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质。产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。2010年1月9日，公司广德蔡家山厂区甲基硫菌灵车间发生机修工在维修设备时，因违规操作致使3人死亡的安全事故。事故发生后，公司进行了一系列的整改，并通过宣城市、广德县安全生产监督管理局的验收。尽管公司一直致力于选择先进的工艺路线，提高生产过程中的自动化控制程度，并加强管理，提高员工的安全意识，但仍然存在发生意外安全事故，影响公司的生产经营，并造成较大的经济损失的风险。

三、财务风险

（一）偿债风险

2008年末、2009年末，公司流动比率分别为0.99、0.84，速动比率分别为0.83、0.51，资产负债率（母公司）分别为72.10%、58.16%，公司的流动比率和速动比率偏低，资产负债率较高，存在一定的偿债风险。这主要是由于公司处于快速发展期，对资金需求量较大，但缺乏直接融资渠道，只能通过银行贷款及供应商提供的短期信用融得资金，从而导致公司负债的增加主要集中于短期借款和应付账款等商业往来款项上，而公司又运用部分流动负债进行长期资本性支出。通过经营利润的循环投入，以及2010年12月实施的增资扩股，目前公司财务结构已得到显著改善，截至2011年6月30日，公司流动比率、速动比率分别为1.73、1.54，资产负债率（母公司）为45.08%。但并不排除未来宏观经济环境发生变化，上游

供应商收紧信用，或下游客户付款期延长的可能性，从而使得公司的短期偿债能力受到影响。

（二）应收账款发生坏账风险

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司应收账款账面价值分别为7,423.26万元、10,123.70万元、17,778.58万元和15,207.25万元，应收账款周转率分别为13.77次/年、6.63次/年、6.07次/年和5.90次/年。报告期内公司一年以内的应收账款比例都在95%以上。虽然公司客户具有良好的信用和较强的实力，公司与他们有多年的合作关系，货款发生坏账的可能性很小，且公司历来重视货款清收工作，建立了完善的应收账款管理、催收、回款制度。但如果公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，则存在应收账款坏账金额增加的风险，进而对公司经营业绩的增长产生负面影响。

四、税收政策变化风险

（一）所得税优惠政策变化风险

公司及下属全资子公司铜陵广信于2008年12月16日分别获得安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。依据国税函[2009]203号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司及铜陵广信2008年-2010年期间所得税均按15%的优惠税率征收。依据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告2011年第4号），公司及铜陵广信2011年企业所得税暂按15%的税率预缴。目前公司及铜陵广信已提出高新技术企业资格复审申请。若公司不能享受到所得税政策优惠，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月的净利润影响数分别为1,206.24万元、1,163.46万元和1,631.98万元和1,234.84万元，分别占当期扣除非经常性损益后净利润的14.44%、13.32%、12.19%和12.35%。虽然公司的所得税税率符合国家有关法律法规的规定并经有权部门的批准，但如果该项优惠政策发生变化或者公司在2011年及以后年度的评审中未能满足高新技术企业条件，公司将不能享受该税收优惠，从而影响公司2011年及以后年度的经营业绩。

（二）出口退税政策变化风险

公司出口产品执行“免、抵、退”税政策。报告期内，我国先后对农药产品的出口退税率进行了不同程度的调整。

公司主要产品多菌灵原药、甲基硫菌灵原药、敌草隆原药和草甘膦原药等产品的出口退税率，2006年1月至2007年6月，执行11%；2007年7月至2008年11月执行5%；2008年12月1日至今执行9%；另根据财政部、国家税务总局《关于取消部分商品出口退税的通知》（财税[2010]57号），自2010年7月15日起取消草甘膦产品的出口退税。国家对农药产品出口退税政策的调整直接影响到农药产品的出口。公司2008年、2009年、2010年和2011年1-6月出口货物增值税退税额分别为1,604.42万元、1,288.92元、2,146.46万元和1,115.53万元，分别占当期扣除非经常性损益后净利润的19.21%、14.76%、16.04%和11.15%；出口货物增值税免抵税额分别为1,214.45万元、1,192.15万元、1,505.33万元和1,088.72万元，分别占当期扣除非经常性损益后净利润的14.54%、13.65%、11.25%和10.89%。今后若国家对于农药产品出口退税政策发生变化，将对本公司出口收入和经营业绩造成一定影响。

五、子公司铜陵广信搬迁风险

为支持铜陵县人民政府关于产业、土地调整的规划，铜陵广信拟实施整体搬迁。根据铜陵广信与铜陵县人民政府签署的《搬迁框架协议》，待公司全资子公司东至广信具备完全的开工条件，且试投产顺利后，铜陵广信将组织整体搬迁到东至县。

由于铜陵广信搬迁采取先建厂再搬迁的策略，即在东至广信先建设并形成生产能力后再实施铜陵广信停产、搬迁计划，有效防范因铜陵广信搬迁对公司生产经营造成较大波动性的影响。同时，公司已与铜陵县人民政府就搬迁补偿款达成协议，在财务上保障搬迁不会对公司的财务状况、盈利能力产生不利影响。但若东至广信不能如期建成投产，则会影响公司产能转移的搬迁计划。

六、实际控制人控制风险

本次公开发行股票前，公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇通过广信控股和广信投资间接控制公司本次发行前股本总额的79.69%。本次发行后，黄金祥、赵启荣夫妇控制的股份比例降为59.77%，仍为公司实际控制人。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《独立董事工作条例》、《关联交易决策制度》和《总经理工作细则》等内部规范性文件，形成了较为完善的内部控制制度。这些措施都从制度上规范了公司的运作，减少了实际控制人操纵公司的风险。但若公司内部控制有效性不足，运作不够规范，实际控制人仍可以凭借其控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制从而损害公司及其他股东利益。

七、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目市场风险

本次募集资金主要投向于“8,000吨/年敌草隆项目”、“3,000吨/年黄酰基异氰酸酯项目”、“2,000吨/年氨基甲酸甲酯项目”和“10,000吨/年甲基硫菌灵项目”。上述四个项目的实施对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和盈利水平的提升有着重大的影响。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产品的销售作出了周密的安排，但竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及营销渠道的开拓等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

（二）项目投资后公司折旧及摊销大幅增加导致经营利润下滑的风险

本次发行募集资金投资项目全部建成实施后，公司将新增固定资产年折旧4,037.30万元，相当于2010年公司利润总额13,489.62万元的29.93%。因此在本次发行募集资金项目实施完成后，若产能和工艺不能及时跟上，新增固定资产折旧将可能在很大程度上侵蚀公司利润。公司存在因固定资产折旧费用较大幅度增长而导致利润下滑的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的基本资料

1、注册中文名称：安徽广信农化股份有限公司

公司英文名称：Anhui Guangxin Agrochemical Co.,Ltd.

2、注册资本：14,118 万元

3、法定代表人：黄金祥

4、成立日期：2000 年 3 月 15 日（有限公司）

2009 年 9 月 17 日（整体变更为股份公司）

5、公司住所：安徽省广德县新杭镇彭村村

6、邮政编码：242234

7、电话号码：0563-6832979

8、传真号码：0563-6832008

9、互联网网址：<http://www.chinaguangxin.com>

10、电子信箱：guangxinzq@chinaguangxin.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司系由安徽广信农化集团有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，2009 年 8 月 13 日，有限公司全体股东签订《关于安徽广信农化集团有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议书》，根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的中瑞岳华审字（2009）第 05676 号《审计报告》，以截至 2009 年 6 月 30 日的净资产 205,518,997.46 元为基数，按 1.7127:1 的折股比例折合为股本 12,000 万股，每股 1 元，余额部分 85,518,997.46 元计入资本公积（其中包括有特定用途的专项储备金额 10,682,350.91 元），各发起人按原出资比例享

有折合股本后的股份。

2009年9月17日，公司在安徽省宣城市工商行政管理局依法办理工商注册登记，取得注册号为342523000010632的企业法人营业执照，公司注册资本为12,000万元。

（二）发起人

本公司发起人为广信控股、广信投资及43名自然人股东，设立时的持股情况如下：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	广信控股	9,600.00	80.0000	一般法人股
2	广信投资	800.00	6.6667	一般法人股
3	过学军	80.00	0.6667	自然人股
4	葛坤兴	80.00	0.6667	自然人股
5	陈永贵	80.00	0.6667	自然人股
6	郑大治	80.00	0.6667	自然人股
7	柏冬梅	80.00	0.6667	自然人股
8	杨 芳	80.00	0.6667	自然人股
9	史 立	70.00	0.5833	自然人股
10	叶逢林	60.00	0.5000	自然人股
11	周志广	60.00	0.5000	自然人股
12	吴建平	60.00	0.5000	自然人股
13	黄金林	60.00	0.5000	自然人股
14	向敬林	40.00	0.3333	自然人股
15	杨 亮	40.00	0.3333	自然人股
16	谢裕华	30.00	0.2500	自然人股
17	胡安胜	30.00	0.2500	自然人股
18	袁晓林	30.00	0.2500	自然人股
19	杨小明	30.00	0.2500	自然人股
20	翁丽琴	30.00	0.2500	自然人股
21	赵启华	30.00	0.2500	自然人股
22	罗利忠	30.00	0.2500	自然人股
23	赵启明	30.00	0.2500	自然人股
24	齐中华	30.00	0.2500	自然人股
25	杨志伟	30.00	0.2500	自然人股
26	朱桂荣	30.00	0.2500	自然人股
27	郑志强	30.00	0.2500	自然人股
28	孙新权	30.00	0.2500	自然人股

29	高焰兵	20.00	0.1667	自然人股
30	徐海根	20.00	0.1667	自然人股
31	赵寿荣	20.00	0.1667	自然人股
32	柯正亚	20.00	0.1667	自然人股
33	龚建虎	20.00	0.1667	自然人股
34	许耀锋	20.00	0.1667	自然人股
35	徐玉成	20.00	0.1667	自然人股
36	曾伟红	20.00	0.1667	自然人股
37	胡 蓉	20.00	0.1667	自然人股
38	陈祥斌	20.00	0.1667	自然人股
39	丁 锐	20.00	0.1667	自然人股
40	罗荣霞	20.00	0.1667	自然人股
41	吴和家	20.00	0.1667	自然人股
42	金 斐	20.00	0.1667	自然人股
43	郑公兵	20.00	0.1667	自然人股
44	龚荣霞	20.00	0.1667	自然人股
45	程伟家	20.00	0.1667	自然人股
合计		12,000.00	100.0000	-

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立时，持股 5% 以上的主要发起人为广信控股和广信投资，分别持有公司 80.0000%、6.6667% 的股权。广信控股的主营业务为对外投资及资本运作，不从事具体的经营业务，其拥有的主要资产为对本公司、广信广乐、广信置业和广信小额贷款公司的长期股权投资；广信投资主要从事对外股权投资，拥有的主要资产为对本公司的长期股权投资。在改制设立发行人前后，主要发起人的资产状况和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

（四）发行人成立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司整体变更设立时，拥有的全部资产为变更股份公司时承继的有限公司整体资产。公司自设立以来主要从事以光气作为原料的农药原药、精细化工中间体及农药制剂的研发、生产和销售，在设立股份公司前后，主要业务、经营模式和业务流程均未发生重大变化，主要业务与流程参见“第六节 业务与技术”相关内容。

（五）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

（六）发起人出资资产的产权变更

本公司由安徽广信农化集团有限公司依法整体变更设立，承继了有限公司的全部资产、负债、权益，截至本招股说明书签署日，已完成了所有资产的产权变更手续。

三、发行人独立经营情况

本公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司主要从事以光气作为原料的农药原药、精细化工中间体及农药制剂的研发、生产和销售，已建立了较为完整的职能部门架构，拥有独立的采购、生产、销售和研发系统，能够独立开展业务。

（二）资产完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，与发起人股东及其他关联方之间资产相互独立，公司资产具有完整性。

（三）人员独立

公司的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序；本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、核心技术人员等人员专职在本公司工作，并在公司领取薪酬；财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。本公司已建立独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

（四）机构独立

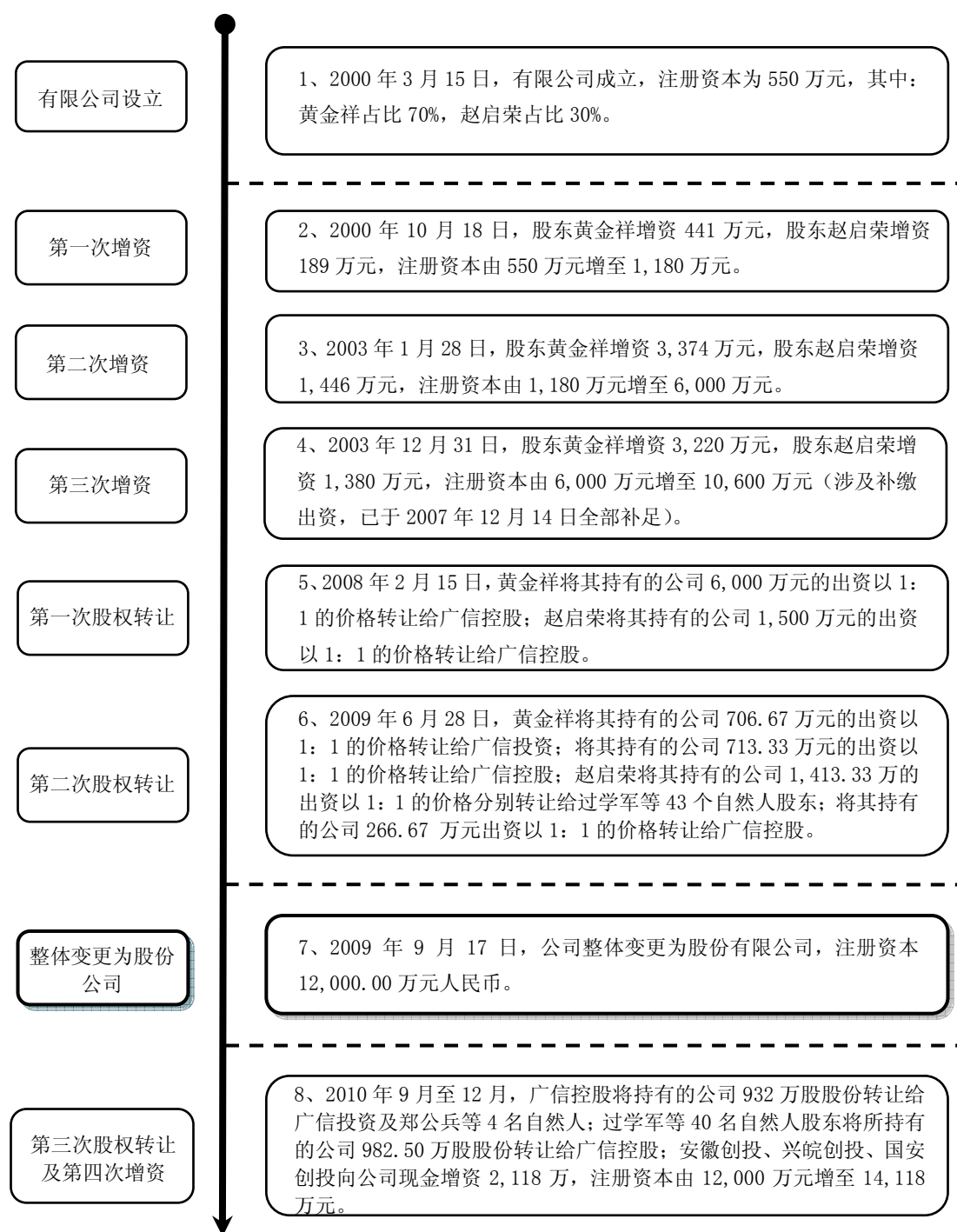
根据《公司章程》，公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立运作，依法行使各自职权。公司建立了完善的组织机构，生产、办公场所与股东单位的办公机构及生产经营场所分开，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立

公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

四、发行人设立以来的股本形成情况

发行人自设立以来历次股本变动情况如下图所示：



（一）股份公司设立以前的股权结构变化情况

1、有限公司的设立，注册资本550万元

安徽广信农化集团有限公司前身为安徽广德广信农化有限公司，成立于2000年3月15日，企业类型为有限责任公司（国内合资），经营范围为农药原药生产、农药制剂加工、销售。有限公司成立之时注册资本为550万元，其中黄金祥货币

出资385万元人民币，占注册资本的70%；赵启荣货币出资165万元人民币，占注册资本的30%。广德安德会计师事务所对公司设立时股东出资情况进行了审验，并于2000年3月14日出具了广审验字（2000）第021号《验资报告》。

有限公司设立时股东各方的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	黄金祥	385.00	70.00%
2	赵启荣	165.00	30.00%
合 计		550.00	100.00%

2、有限公司第一次更名及第一次增资，注册资本增至 1,180 万元

2000年7月，因生产经营所需，经有限公司股东会决议通过，有限公司增加注册资本630万元，增资价格为1元/单位注册资本，其中股东黄金祥以自有货币资金新增出资441万元，股东赵启荣以自有货币资金新增出资189万元。增资完成后，有限公司注册资本变更为1,180万元，广德安德会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于2000年7月7日出具了广审验字（2000）第68号《验资报告》。

2000年10月17日，经有限公司股东会决议通过，有限公司名称由“安徽广德广信农化有限公司”变更为“安徽广信农化有限公司”。

2000年10月18日，有限公司就上述注册资本变更事项进行了工商变更登记。本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	黄金祥	826.00	70.00%
2	赵启荣	354.00	30.00%
合 计		1,180.00	100.00%

3、有限公司第二次增资，注册资本增至 6,000 万元

（1）增资事项

2002年11月30日，因公司业务发展需要，经有限公司股东会决议通过，有限公司增加注册资本4,820万元，增资价格为1元/单位注册资本，其中股东黄金祥以土地使用权2,217.04万元和对有限公司的债权1,156.96万元新增出资3,374.00万元，股东赵启荣以土地使用权950.16万元和对有限公司的债权495.84万元新增出资1,446.00万元。增资完成后，有限公司注册资本变更为

6,000.00 万元，广德闪星会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于 2002 年 11 月 30 日出具了皖广闪星会验字（2002）218 号《验资报告》。

2002 年 11 月 29 日，安徽南方会计师事务所对股东出资的 9 宗土地使用权进行了评估并出具了安南评报字（2002）第 040 号《评估报告》，该 9 宗土地的评估价值为 31,671,950.00 元。

2003 年 1 月 28 日，有限公司就上述注册资本变更事项进行了工商变更登记。本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	黄金祥	4,200.00	70.00%
2	赵启荣	1,800.00	30.00%
合 计		6,000.00	100.00%

（2）股东黄金祥、赵启荣用于出资的土地使用权的来源

股东黄金祥、赵启荣 2002 年用于出资的土地使用权共计 9 宗，具体情况如下：

A、位于广德县新杭镇蔡家山的一宗土地，原证号为广国用（1999）字第 2982 号；

B、位于广德县新杭镇东川岭的四宗土地，原证号分别为广国用（2002）第 13764 号、广国用（2002）第 13765 号、广国用（2002）第 13766 号、广国用（2002）第 13767 号；

C、位于广德县新杭镇二道洼的四宗土地，原证号分别为广国用（1998）字第 01174 号、广国用（1998）字第 01593 号、广国用（1998）字第 01594 号、广国用（1998）字第 01595 号。

① 原证号为广国用（1999）字第 2982 号、广国用（2002）第 13764 号、广国用（2002）第 13765 号、广国用（2002）第 13766 号、广国用（2002）第 13767 号的土地使用权来源

该五宗土地原为广德县有机合成化工厂所有。合成化工厂成立于 1995 年 7 月，系黄金祥与广德县独山镇经济委员会共同设立的股份合作制集体企业，注册资金 200 万元，其中黄金祥出资 135 万元、安徽省广德县独山镇经济委员会

出资 65 万元。

1996 年 6 月，合成化工厂实施改制，广德县独山镇经济委员会与黄金祥签订《转让广德县有机合成化工厂股份协议》，约定将其实际投入合成化工厂的股金转让给黄金祥，股金定价 100 万元；截至 2000 年 6 月，黄金祥已向广德县独山镇经济委员会支付完毕上述转让款。本次改制后，合成化工厂成为黄金祥独资企业。

黄金祥于 2001 年 12 月 20 日决定解散合成化工厂，并按法定程序成立了清算组。清算组于 2002 年 1 月 16 日公告通知债权人申报债权。2002 年 5 月 30 日，广德县工商行政管理局同意合成化工厂注销。

在清算组及黄金祥个人对合成化工厂的债务进行了清偿后，合成化工厂剩余财产依法分配予投资人黄金祥，其中即包含了广国用(1999)字第 2982 号、广国用(2002)第 13764 号、广国用(2002)第 13765 号、广国用(2002)第 13766 号、广国用(2002)第 13767 号五宗土地使用权。

因土地使用权无法变更至黄金祥个人名下，至有限公司本次增资前，上述五宗土地使用权一直未办理使用权人变更登记手续。后在有限公司本次增资过程中，以上五宗土地使用权由黄金祥、赵启荣作为增资财产，经评估后以公允价值投入有限公司。2003 年 3 月 10 日，以上五宗土地使用权变更至有限公司名下，《国有土地使用证》证号变更为广国用(2003)字第 13763 号、广国用(2003)字第 13764 号、广国用(2003)字第 13765 号、广国用(2003)字第 13766 号、广国用(2003)字第 13767 号。

② 原证号分别为广国用(1998)字第 01174 号、广国用(1998)字第 01593 号、广国用(1998)字第 01594 号、广国用(1998)字第 01595 号的四宗土地使用权来源

该四宗土地来源于广德县兴达煤炭有限公司，后因兴达煤炭与黄金祥之间的债权债务关系，该四宗土地抵偿予黄金祥，具体情况如下：

2000 年 12 月 5 日，兴达煤炭因经营发展需要向黄金祥借款 300 万元，借款期限为 1 年，年息 10%。

兴达煤炭因经营不善无力还款，2002 年 1 月 8 日，兴达煤炭与黄金祥签署

《土地转让协议》，约定兴达煤炭将所有的上述四宗土地使用权作价 906 万元（计 6 万元/亩）转让予黄金祥；在抵减兴达煤炭对黄金祥的 330 万元借款本金及利息后，余款 576 万元由黄金祥支付予兴达煤炭。2002 年 1 月，黄金祥依约向兴达煤炭付清了余款 576 万元。

以上土地使用权转让后，因土地使用权无法变更至黄金祥个人名下，至有限公司本次增资前，上述四宗土地使用权一直未办理使用权人变更登记手续。后在有限公司本次增资过程中，以上四宗土地使用权由黄金祥、赵启荣作为增资财产，经评估后以公允价值投入有限公司。2003 年 3 月 10 日，以上四宗土地使用权变更至有限公司名下，《国有土地使用证》证号变更为广国用（2003）字第 13759 号、广国用（2003）字第 13760 号、广国用（2003）字第 13761 号、广国用（2003）字第 13762 号。

（3）上述 9 宗土地的取得成本和评估增值情况

土地证号	面积 (平米)	取得成本 (元)	评估值		评估增值率(%)
			评估单价 (元/平米)	评估价值(元)	
广国用(1999)字第 2982 号	70,585	1,950,000.00	120.00	8,470,200.00	334.37
广国用(1998)字第 01595 号	259.21	9,060,000.00	100.00	25,921.00	11.14
广国用(1998)字第 01594 号	57,500		100.00	5,750,000.00	
广国用(1998)字第 01593 号	16,906.25		100.00	1,690,625.00	
广国用(1998)字第 01174 号	26,025		100.00	2,602,500.00	
广国用(2002)第 13764 号	17,166.65	17,696,012.00	120.00	2,059,998.00	-25.79
广国用(2002)第 13766 号	70,606.02		120.00	8,472,722.40	
广国用(2002)第 13765 号	15,133.18		120.00	1,815,981.60	
广国用(2002)第 13767 号	6,533.35		120.00	784,002.00	
合计	280,714.66	28,706,012.00	-	31,671,950.00	10.33

黄金祥（合成化工厂）取得上述九宗土地使用权的成本为 28,706,012.00

元，本次评估值为 31,671,950.00 元，评估增值率为 10.33%。

4、有限公司第二次更名及第三次增资，注册资本增至 10,600 万元

2003 年 6 月 27 日，经有限公司股东会决议通过，有限公司名称由“安徽广信农化有限公司”变更为“安徽广信农化集团有限公司”。

2003 年 12 月 22 日，因公司业务发展和组建集团公司的需要，经有限公司股东会决议通过，有限公司增加注册资本 4,600 万元，增资价格为 1 元/单位注册资本，其中股东黄金祥以土地使用权新增出资 3,220 万元，股东赵启荣以土地使用权新增出资 1,380 万元。增资完成后，有限公司注册资本变更为 10,600 万元。广德闪星会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于 2003 年 12 月 22 日出具了皖广闪星会验字(2003)第 288 号《验资报告》。

2003 年 12 月 20 日，安徽中信评估事务所有限责任公司对股东出资的土地使用权进行了评估并出具了皖中信估字（2003）第 0390 号《评估报告》，该宗土地的账面原值为 3,180.47 万元，评估价值为 4,950.74 万元，评估增值率为 55.66%。

2003 年 12 月 31 日，有限公司就上述注册资本变更事项进行了工商变更登记。本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	黄金祥	7,420.00	70.00%
2	赵启荣	3,180.00	30.00%
合 计		10,600.00	100.00%

由于股东该次增资所出资的 4,600 万元土地使用权系以有限公司名义购买并办理土地使用证(原为广国用（2003）第 14895 号，现变更为广国用（2010）第 21348 号)，不能用于股东个人增资。为了规范出资行为，2007 年 11 月 19 日，有限公司股东会作出决议：由股东黄金祥和赵启荣以等额现金补足出资并按照同期银行贷款利率补足相关利息。股东黄金祥和赵启荣用于补足出资的 4,600 万元现金系其自有资金，所补缴的 1,033.23 万元利息直接从公司欠赵启荣的款项中扣缴。2009 年 1 月 18 日，宣城丰元会计师事务所对股东黄金祥和赵启荣补足出资行为进行了验证，并出具丰元会验字（2009）第 45 号《验资复核报告》，该《验资复核报告》载明“股东黄金祥和赵启荣已分别于 2007 年 11

月 20 日、2007 年 11 月 26 日、2007 年 11 月 27 日、2007 年 11 月 29 日、2007 年 12 月 3 日、2007 年 12 月 6 日及 2007 年 12 月 14 日共分 10 次向有限公司缴存货币资金 4,600 万元用以补足注册资本，另向有限公司补缴相关利息 1,033.23 万元”。

5、有限公司第一次股权转让

为优化公司股权结构，公司实际控制人黄金祥和赵启荣夫妇将直接持有公司的 7,500 万元出资转让给其控制的广信控股，转让价格为 1 元/单位注册资本。

2008 年 1 月 12 日，经有限公司股东会决议通过，股东赵启荣将其持有有限公司的 1,500 万元出资转让给广信控股。2008 年 1 月 20 日，双方签订了股份转让协议。

2008 年 1 月 28 日，经有限公司股东会决议通过，股东黄金祥将其持有有限公司的 2,000 万元出资转让给广信控股。同日，双方签订了股份转让协议。

2008 年 1 月 30 日，经有限公司股东会决议通过，股东黄金祥将其持有有限公司的 4,000 万元出资转让给广信控股。同日，双方签订了股份转让协议。

2008 年 2 月 15 日，有限公司就上述股东变更事项进行了工商变更登记。本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	广信控股	7,500.00	70.75%
2	黄金祥	1,420.00	13.40%
3	赵启荣	1,680.00	15.85%
合 计		10,600.00	100.00%

6、有限公司第二次股权转让

在改制设立股份公司之际，为增强公司团队的稳定性，提高员工工作的积极性，公司实际控制人黄金祥、赵启荣决定将公司 12,808,339.00 元出资平价转让给过学军等 41 名优秀员工。此外，杨芳、史立系黄金祥之好友，曾无偿向黄金祥和广信农化提供咨询服务多年，两人认可广信农化的发展规划及业绩，向黄金祥表达认股意愿后，黄金祥同意将 1,325,000.00 元出资平价转让给该两人。

2009年6月28日，经有限公司股东会决议通过，股东黄金祥将其持有有限公司的706.6667万元出资转让给广信投资，转让价格为706.6667万元；将其持有有限公司的713.3333万元出资转让给广信控股，转让价格为713.3333万元。同日，各方签订了股份转让协议。当时广信投资系一人有限责任公司，股东为黄金祥。

2009年6月28日，经有限公司股东会决议通过，股东赵启荣将其持有有限公司的1,413.3339万出资分别转让给过学军、陈永贵、郑大治、葛坤兴等43个自然人股东，转让价格合计为1,413.3339万元；将其持有有限公司的266.6661万元出资转让给广信控股，转让价格266.6661万元。同日，各方签订了股份转让协议。上述新增自然人购股的资金均系其个人积累或向亲朋好友筹借资金所得。

本次股权转让完成后，黄金祥、赵启荣不再为有限公司的自然人股东，有限公司股东变更为45名，其中法人股东2名，自然人股东43名。2009年6月30日，公司就上述股东变更事项进行了工商变更登记。本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	广信控股	8,479.9994	80.0000
2	广信投资	706.6667	6.6667
3	过学军	70.6667	0.6667
4	葛坤兴	70.6667	0.6667
5	陈永贵	70.6667	0.6667
6	郑大治	70.6667	0.6667
7	柏冬梅	70.6667	0.6667
8	杨 芳	70.6667	0.6667
9	史 立	61.8333	0.5833
10	叶逢林	53.0000	0.5000
11	周志广	53.0000	0.5000
12	吴建平	53.0000	0.5000
13	黄金林	53.0000	0.5000
14	向敬林	35.3333	0.3333
15	杨 亮	35.3333	0.3333
16	谢裕华	26.5000	0.2500
17	胡安胜	26.5000	0.2500

18	袁晓林	26.5000	0.2500
19	杨小明	26.5000	0.2500
20	翁丽琴	26.5000	0.2500
21	赵启华	26.5000	0.2500
22	罗利忠	26.5000	0.2500
23	赵启明	26.5000	0.2500
24	齐中华	26.5000	0.2500
25	杨志伟	26.5000	0.2500
26	朱桂荣	26.5000	0.2500
27	郑志强	26.5000	0.2500
28	孙新权	26.5000	0.2500
29	高焰兵	17.6667	0.1667
30	徐海根	17.6667	0.1667
31	赵寿荣	17.6667	0.1667
32	柯正亚	17.6667	0.1667
33	龚建虎	17.6667	0.1667
34	许耀锋	17.6667	0.1667
35	徐玉成	17.6667	0.1667
36	曾伟红	17.6667	0.1667
37	胡 蓉	17.6667	0.1667
38	陈祥斌	17.6667	0.1667
39	丁 锐	17.6667	0.1667
40	罗荣霞	17.6667	0.1667
41	吴和家	17.6667	0.1667
42	金 斐	17.6667	0.1667
43	郑公兵	17.6667	0.1667
44	龚荣霞	17.6667	0.1667
45	程伟家	17.6667	0.1667
合计		10,600.00	100.0000

（二）股份公司设立时的股本情况

2009年8月13日，经有限公司股东会决议通过，有限公司以2009年6月30日为审计基准日整体变更为安徽广信农化股份有限公司。根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的中瑞岳华审字（2009）第05676号《审计报告》，以截至2009年6月30日的净资产205,518,997.46元为基数，按1.7127:1的折股比例折合为股本12,000万股，每股1元，余额部分85,518,997.46元计入资本公积（其中包括有特定用途的专项储备金额10,682,350.91元），各发起人按原

出资比例享有折合股本后的股份。

中瑞岳华会计师事务所有限公司对本次整体变更进行了审验，并于 2009 年 8 月 28 日出具了中瑞岳华验字（2009）第 175 号《验资报告》。2009 年 9 月 17 日，公司在安徽省宣城市工商行政管理局依法办理工商注册登记，各发起人持股数量及持股比例如下：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	广信控股	9,600.00	80.0000	一般法人股
2	广信投资	800.00	6.6667	一般法人股
3	过学军	80.00	0.6667	自然人股
4	葛坤兴	80.00	0.6667	自然人股
5	陈永贵	80.00	0.6667	自然人股
6	郑大治	80.00	0.6667	自然人股
7	柏冬梅	80.00	0.6667	自然人股
8	杨 芳	80.00	0.6667	自然人股
9	史 立	70.00	0.5833	自然人股
10	叶逢林	60.00	0.5000	自然人股
11	周志广	60.00	0.5000	自然人股
12	吴建平	60.00	0.5000	自然人股
13	黄金林	60.00	0.5000	自然人股
14	向敬林	40.00	0.3333	自然人股
15	杨 亮	40.00	0.3333	自然人股
16	谢裕华	30.00	0.2500	自然人股
17	胡安胜	30.00	0.2500	自然人股
18	袁晓林	30.00	0.2500	自然人股
19	杨小明	30.00	0.2500	自然人股
20	翁丽琴	30.00	0.2500	自然人股
21	赵启华	30.00	0.2500	自然人股
22	罗利忠	30.00	0.2500	自然人股
23	赵启明	30.00	0.2500	自然人股
24	齐中华	30.00	0.2500	自然人股
25	杨志伟	30.00	0.2500	自然人股
26	朱桂荣	30.00	0.2500	自然人股
27	郑志强	30.00	0.2500	自然人股
28	孙新权	30.00	0.2500	自然人股
29	高焰兵	20.00	0.1667	自然人股
30	徐海根	20.00	0.1667	自然人股
31	赵寿荣	20.00	0.1667	自然人股

32	柯正亚	20.00	0.1667	自然人股
33	龚建虎	20.00	0.1667	自然人股
34	许耀锋	20.00	0.1667	自然人股
35	徐玉成	20.00	0.1667	自然人股
36	曾伟红	20.00	0.1667	自然人股
37	胡 蓉	20.00	0.1667	自然人股
38	陈祥斌	20.00	0.1667	自然人股
39	丁 锐	20.00	0.1667	自然人股
40	罗荣霞	20.00	0.1667	自然人股
41	吴和家	20.00	0.1667	自然人股
42	金 斐	20.00	0.1667	自然人股
43	郑公兵	20.00	0.1667	自然人股
44	龚荣霞	20.00	0.1667	自然人股
45	程伟家	20.00	0.1667	自然人股
合计		12,000.00	100.0000	-

（三）股份公司设立以后的股权结构变化

1、股份公司设立后的股份转让情况

2010年11月-12月间，股东广信控股将其持有的932万股股份转让给广信投资及郑公兵等4名自然人，转让价格为1元/股，参照上次员工受让价格。其中雷永鑫系公司于2010年12月份新聘的董事、董事会秘书；许健系公司于2010年5月份新聘的副总经理；翁丽琴系公司销售部经理，为公司平稳渡过金融危机作出重大贡献；郑公兵系公司财务部资金经理，入职时间早，一直从事公司与银行间的关系维护工作，为公司做出较大贡献。上述自然人购股的资金均系其个人积累或向亲朋好友筹借资金所得。具体股份转让情况如下：

序号	转让时间	转让方股东名称	受让方股东名称	转让股份数 (万股)	转让价格 (万元)
1	2010/11/3	广信控股	广信投资	800.00	800.00
2	2010/12/1	广信控股	雷永鑫	60.00	60.00
3	2010/11/25	广信控股	翁丽琴	22.00	22.00
4	2010/11/25	广信控股	郑公兵	30.00	30.00
5	2010/11/26	广信控股	许 健	20.00	20.00
合 计				932.00	932.00

鉴于发行人子公司东至广信开工建设急需资金，发行人拟引进安徽创投、兴皖创投和国安创投三家公司作为新股东，但三家公司增资后，公司实际控制

人黄金祥和赵启荣夫妇对公司的持股比例将被稀释，若再考虑到后续的首次公开发行股票，其对公司的控制力则会进一步降低，因此，为增强对公司的控制，经协商，40名自然人股东自愿转让部分或全部其持有的公司股权给广信控股，其中28名自然人自愿转让部分股权给广信控股，12名自然人由于个人财务原因自愿将其持有的公司股权全部转让给广信控股。此外，为了更好地达到股权激励效果，保障公司未来的可持续性发展，公司15名自然人股东的持股方式由直接持股变更为通过广信投资间接持有。2010年9月-12月间，过学军等40名自然人股东将所持有的982.50万股股份转让给广信控股，转让价格为1元/股。具体股权转让情况为：

序号	转让时间	转让方股东名称	受让方股东名称	转让股份数 (万股)	转让价格 (万元)
1	2010/9/29、2010/11/18	杨 亮	广信控股	40.00	40.00
2	2010/11/20	周志广	广信控股	15.00	15.00
3	2010/11/20	吴建平	广信控股	60.00	60.00
4	2010/11/25	杨 芳	广信控股	20.00	20.00
5	2010/11/25	史 立	广信控股	70.00	70.00
6	2010/11/18	柏冬梅	广信控股	80.00	80.00
7	2010/11/18	齐中华	广信控股	30.00	30.00
8	2010/11/18	赵寿荣	广信控股	20.00	20.00
9	2010/11/18	柯正亚	广信控股	5.00	5.00
10	2010/11/18	高焰兵	广信控股	20.00	20.00
11	2010/11/18	龚荣霞	广信控股	20.00	20.00
12	2010/11/19	黄金林	广信控股	10.00	10.00
13	2010/11/20	叶逢林	广信控股	15.00	15.00
14	2010/11/18	向敬林	广信控股	10.00	10.00
15	2010/11/19	谢裕华	广信控股	10.00	10.00
16	2010/11/19	胡安胜	广信控股	7.50	7.50
17	2010/11/19	袁晓林	广信控股	10.00	10.00
18	2010/11/19	杨小明	广信控股	30.00	30.00
19	2010/11/19	赵启华	广信控股	30.00	30.00
20	2010/11/19	罗利忠	广信控股	30.00	30.00
21	2010/11/19	赵启明	广信控股	30.00	30.00
22	2010/11/19	杨志伟	广信控股	30.00	30.00
23	2010/11/19	朱桂荣	广信控股	30.00	30.00
24	2010/11/19	郑志强	广信控股	30.00	30.00
25	2010/11/19	孙新权	广信控股	30.00	30.00

26	2010/11/19	龚建虎	广信控股	20.00	20.00
27	2010/11/15	许耀锋	广信控股	20.00	20.00
28	2010/11/19	徐玉成	广信控股	20.00	20.00
29	2010/11/19	曾伟红	广信控股	20.00	20.00
30	2010/11/19	胡 蓉	广信控股	20.00	20.00
31	2010/11/19	陈祥斌	广信控股	20.00	20.00
32	2010/11/19	丁 锐	广信控股	20.00	20.00
33	2010/11/19	罗荣霞	广信控股	20.00	20.00
34	2010/11/19	吴和家	广信控股	20.00	20.00
35	2010/11/19	金 斐	广信控股	20.00	20.00
36	2010/11/19	程伟家	广信控股	20.00	20.00
37	2010/12/13	过学军	广信控股	20.00	20.00
38	2010/12/13	葛坤兴	广信控股	20.00	20.00
39	2010/12/13	陈永贵	广信控股	20.00	20.00
40	2010/12/13	郑大治	广信控股	20.00	20.00
合 计				982.50	982.50

本次股权转让完成后，柏冬梅、吴建平、郑志强、孙新权、罗利忠、赵启华、齐中华、杨志伟、朱桂荣、杨亮、杨小明、龚荣霞、曾伟红、高焰兵、丁锐等 15 人转由通过广信投资间接持股。史立、赵启明、赵寿荣、许耀锋、龚建虎、徐玉成、陈祥斌、胡蓉、罗荣霞、吴和家、金斐、程伟家等 12 人因个人财务原因将其持有的公司股权全部转让给广信控股后退出公司股东行列。

2009 年 6 月，赵启荣将股权转让给 43 名自然人的转让价格为 1 元/单位注册资本，整体变更后，若该些股份按 12,000 万股计算，当初的转让价格折为 0.88 元/股，故经协商本次股权转让的价格为 1 元/股。

2011 年 5 月 16 日，曾将股权转让给广信控股的 40 名自然人发表如下声明：“（1）本人所持有的安徽广信农化股份有限公司股份系本人自行出资购买，不存在任何接受他人委托代为出资的情形，亦不存在质押或其他权利瑕疵。（2）本次股份转让完全系本人真实的意思表示，不存在任何胁迫、误导等不合法、不合理的情形，并且安徽广信控股有限公司已经及时、足额地向本人支付了股份转让价款。（3）本次股份转让后，本人对已转让股份不会再提出任何权属异议或权利主张。”

上述 40 名自然人对于股份转让的《声明》均已经安徽省广德县公证处逐一

公证。

2、股份公司设立后的增资（注册资本增至 14,118 万元）

为承接铜陵广信的搬迁产能，东至广信目前正处于开工建设阶段，需投入大量资金，同时考虑优化公司股权结构、进一步提升公司的治理水平，2010 年 12 月 1 日，经公司 2010 年第一次临时股东大会决议通过，公司增加注册资本 2,118 万元，由安徽创投、兴皖创投和国安创投认购，增资价格为 11.33 元/股，按公司预计 2010 年度每股收益的 12 倍市盈率确定。其中安徽创投以 9,997.0255 万元人民币认购公司新增 882.35 万股股份，占公司本次增资后股份总额的 6.2498%；兴皖创投以 8,999.9855 万元人民币认购公司新增 794.35 万股股份，占公司本次增资后股份总额的 5.6265%；国安创投以 4,999.9290 万元人民币认购公司新增 441.30 万股股份，占公司本次增资后股份总额的 3.1258%。增资完成后，公司注册资本变更为 14,118 万元。三家创投公司的增资资金均来源于其自有资金。中瑞岳华会计师事务所有限公司对本次增资事项进行了审验，并于 2010 年 12 月 7 日出具了中瑞岳华验（2010）第 316 号《验资报告》。

2010 年 12 月 20 日，公司就本次增资事项进行了工商变更登记。截至本招股说明书出具日，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例(%)
1	广信控股	9,650.50	68.3560
2	广信投资	1,600.00	11.3331
3	安徽创投	882.35	6.2498
4	兴皖创投	794.35	5.6265
5	国安创投	441.30	3.1258
6	过学军	60.00	0.4250
7	葛坤兴	60.00	0.4250
8	陈永贵	60.00	0.4250
9	郑大治	60.00	0.4250
10	雷永鑫	60.00	0.4250
11	杨 芳	60.00	0.4250
12	翁丽琴	52.00	0.3683
13	黄金林	50.00	0.3542
14	郑公兵	50.00	0.3542
15	叶逢林	45.00	0.3187
16	周志广	45.00	0.3187
17	向敬林	30.00	0.2125

18	胡安胜	22.50	0.1594
19	许 健	20.00	0.1417
20	谢裕华	20.00	0.1417
21	袁晓林	20.00	0.1417
22	徐海根	20.00	0.1417
23	柯正亚	15.00	0.1062
合 计		14,118.00	100.0000

经核查，保荐机构认为：（1）发行人于 2010 年 9 月至 12 月间发生的股份转让均系转让双方真实的意思表示，不存在任何胁迫、误导等不合法、不合理的情形；（2）除已披露的情况外，雷永鑫、许健、郑公兵、翁丽琴四名自然人股东及安徽创投、兴皖创投和国安创投与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、本次发行的中介机构及其签字人员不存在关联关系或其他利益关系，不存在任何委托持股或其他权属争议。

经核查，发行人律师认为：（1）发行人于 2010 年 11 月-12 月期间发生的所有股权转让均系当事人真实意思表示，不存在胁迫、误导等不合法、不合理的情形，并且广信控股已经及时、足额向转让方支付了股权转让价款，上述股权转让不存在实质性法律障碍。（2）发行人整体变更设立股份公司后，安徽创投、兴皖创投及国安创投三家法人股东系以自有货币资金对发行人进行溢价增资，产权关系清晰、定价公允合理，不存在法律障碍。（3）除《法律意见书》、补充法律意见书已经披露的相关关联情况外，雷永鑫、许健、郑公兵、翁丽琴四名自然人及安徽创投、兴皖创投、国安创投与发行人控股股东、实际控制人、其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、本次发行的中介机构及其签字人员不存在其他关联关系或其他利益关系。

（四）相关政府部门对公司历史沿革的确认意见

1、宣城市人民政府的确认意见

2011 年 7 月 5 日，宣城市人民政府出具《关于请求对安徽广信农化股份有限公司历史沿革有关事宜确认的请示》（宣政[2011]50 号），认为：

（1）合成化工厂改制过程规范、彻底，未侵犯集体资产，未发生集体资产流失等违法、违规情形；合成化工厂改制完成后权属清晰，成为黄金祥独资企业符合当时有效的相关法律法规的规定，不存在法律障碍。

(2) 于兴达煤炭与黄金祥签署《土地转让协议》时，兴达煤炭为丁仍军、童云、胡文华、范正荣四名自然人持有 100%股权的企业，不涉及国有或集体资产；兴达煤炭与黄金祥签署的《土地转让协议》真实、合法、有效。

(3) 于安徽广信农化有限公司本次增资前，用于增资的九宗土地使用权虽登记在合成化工厂及兴达煤炭名下，但实际上均归属黄金祥个人所有，权属清晰；黄金祥将该等土地使用权评估后，以公允价值用于向安徽广信农化有限公司增资符合当时有效的相关法律法规的规定，不存在法律障碍。

(4) 安徽广信农化集团有限公司 2003 年 12 月注册资本由 6,000 万元增至 10,600 万元过程中存在的瑕疵已经公司股东有效弥补，安徽广信农化集团有限公司（安徽广信农化股份有限公司）注册资本已足额到位，不存在出资不实的瑕疵。

(5) 安徽广信农化股份有限公司及其前身的设立及历次股权变动符合相关法律法规的规定，真实、合法、有效；安徽广信农化股份有限公司及其前身的设立及历次股权变动未侵犯国有、集体资产，未造成国有、集体资产流失等违法、违规情形；安徽广信农化股份有限公司现有股权权属清晰，不存在潜在纠纷及争议。

2、安徽省人民政府的确认意见

2011 年 7 月 20 日，安徽省人民政府出具《关于确认安徽广信农化股份有限公司历史沿革事宜的批复》（皖政秘[2011]36 号），同意宣城市人民政府宣政[2011]50 号文中对安徽广信农化股份有限公司历史沿革有关事宜的确认意见。

五、发行人历次验资情况

（一）股份公司改制设立前的验资情况

1、有限公司设立时的验资

2000 年 3 月 14 日，广德安德会计师事务所对有限公司设立时的出资进行了审验并出具广审验字（2000）第 021 号《验资报告》：截至 2000 年 3 月 14 日，有限公司实收股东投入资本 550 万元，其中货币资金 550 万元。

2、有限公司第一次增资的验资

2000年7月7日，广德安德会计师事务所对有限公司第一次增资时的出资进行了审验并出具广审验字（2000）第68号《验资报告》：截至2000年7月7日，有限公司实收股东投入资本1,180万元，其中货币资金1,180万元。

3、有限公司第二次增资的验资

2002年11月30日，广德闪星会计师事务所对有限公司第二次增资时的出资进行了审验并出具皖广闪星会验字（2002）第218号《验资报告》：截至2002年11月30日，有限公司已收到股东黄金祥缴纳的新增注册资本3,374万元，股东赵启荣缴纳的新增注册资本1,446万元，合计新增注册资本4,820万元；全部以土地使用权及债权出资。

4、有限公司第三次增资的验资

2003年12月22日，广德闪星会计师事务所对有限公司第三次增资时的出资进行了审验并出具皖广闪星会验字（2003）第288号《验资报告》：截至2003年12月22日，有限公司已收到股东黄金祥缴纳的新增注册资本3,220万元，股东赵启荣缴纳的新增注册资本1,380万元，合计新增注册资本4,600万元；各股东以土地使用权出资。

5、有限公司补足注册资本的验资

公司注册资本由6,000万元增至10,600万元时，由于股东出资的4,600万元土地使用权系以有限公司名义购买并办理土地使用证的，为了规范出资行为，股东黄金祥和赵启荣于2007年以等额现金补足出资并按照同期银行贷款利率补足相关利息。

2009年1月18日，宣城丰元会计师事务所对上述现金补足出资进行了审验并出具丰元会验字（2009）第45号《验资复核报告》：股东黄金祥和赵启荣已分别于2007年11月20日、2007年11月26日、2007年11月27日、2007年11月29日、2007年12月3日、2007年12月6日及2007年12月14日共分10次向有限公司在中国农业银行广德县支行开设的人民币帐户（账号076001040002898）共计缴存货币资金4,600万元用以补足注册资本，另向有限

公司补缴相关利息 1,033.23 万元。

（二）股份公司设立时的验资情况

2009 年 8 月 28 日，中瑞岳华会计师事务所对股份公司设立的出资进行了审验并出具中瑞岳华验字（2009）第 175 号《验资报告》：截至 2009 年 8 月 28 日，公司已将经审计后的 2009 年 6 月 30 日净资产 205,518,997.46 元中的 120,000,000.00 元折合成股本，其余 85,518,997.46 元计入资本公积。各股东均以净资产出资。

（三）股份公司设立后的验资情况

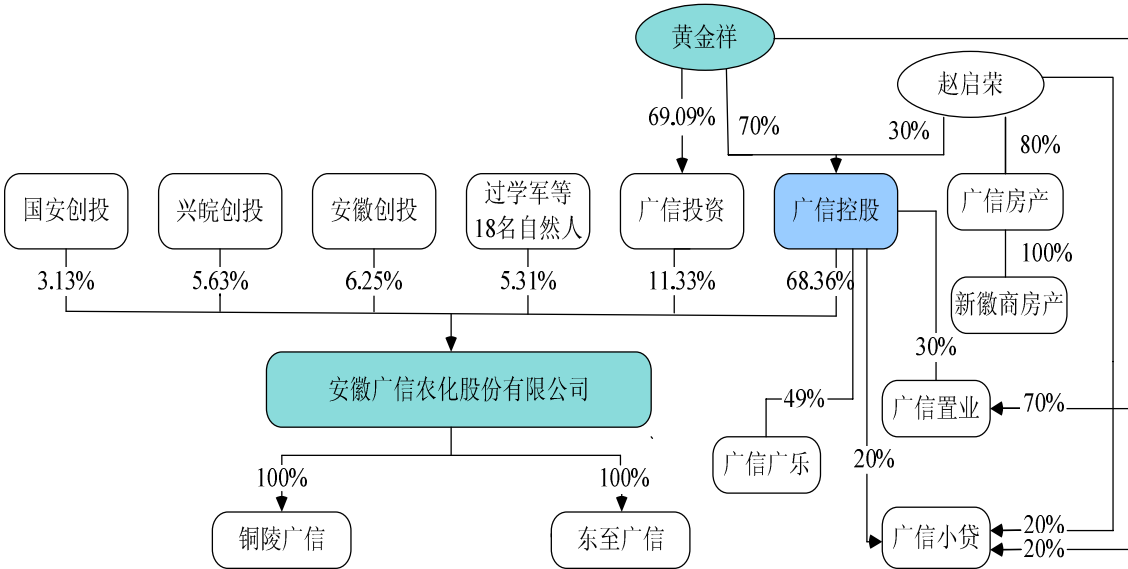
2010 年 12 月 7 日，中瑞岳华会计师事务所对股份公司设立后第一次增资进行了审验并出具中瑞岳华验字（2010）第 316 号《验资报告》：截至 2010 年 12 月 7 日，公司已收到安徽创投缴纳的 9,997.0255 万元，兴皖创投缴纳的 8,999.9855 万元，国安创投缴纳的 4,999.929 万元，其中新增注册资本 2,118 万元，其余 21,878.94 万元计入资本公积。各股东均以货币出资。

（四）验资复核报告

2011 年 1 月 20 日，中瑞岳华会计师事务所对公司 2000-2010 年度设立及历次增资进行了审验并出具了中瑞岳华专审字（2011）第 0138 号《验资复核报告》：截至 2011 年 1 月 20 日，公司全体股东的注册资本已足额出资。

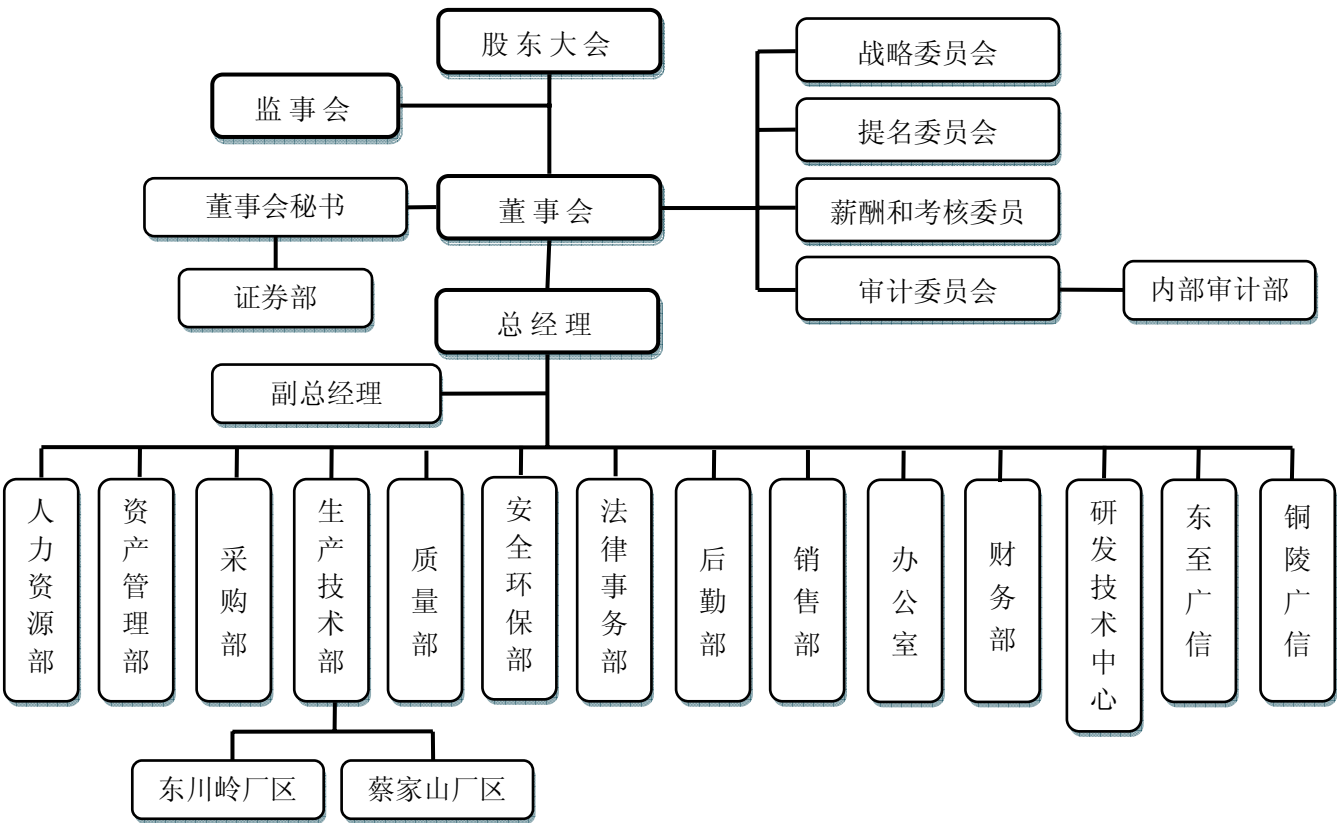
六、发行人的组织结构

（一）发行人的股权结构图



(二) 发行人的内部组织结构

本公司内部组织按照生产经营的需要进行设置，具体情况如下：



(三) 主要职能部门的工作职责

本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确

定公司整体发展战略并监督战略的实施；公司董事会 9 名董事中有 3 名独立董事，有利于健全公司的法人治理结构，使董事会的决策更科学、民主，从而有效地维护中小股东的利益。

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各主要职能部门的主要职能是：

部门	主要职能
销售部	负责公司国外、国内销售业务及管理，制定农药、化工产品市场营销方案；组织开展产品报价、合同签订、订单处理、发货、收款和售后服务工作；负责营销方案的监督和落实工作；负责农药、化工产品的市场调研；提供农药化工产品的市场信息；负责产品和品牌的策划和宣传工作；负责包装设计。
采购部	负责公司各种原辅材料、半成品、大宗办公用品、设备采购、大宗基建物资采购，以及仓库管理、运输业务管理；积极跟踪原材料市场的供求状况，价格走向，提出最佳采购建议；密切关注新材料，新工艺，新技术，新设备动态，并及时反馈到研发和生产技术部门，为其设计制造、改良和更新提出参考意见。
生产技术部	负责公司生产管理、设备安装和技术管理，按生产计划的实施生产，确保产品及时交付；负责生产产能的汇总及提报；生产绩效考核制度制订与实施；负责现场管理及参与工程技术改进，提高产线质量降低不良率；负责制定和修改工程技术文件；新设备的评估和组织验收以及现有设备的工程改进；负责组织各部门制订产能提升的方案和成本降低方案，并对其评估确认工作。
资产管理部	负责公司房屋、建筑物、土地、设备（包括办公设备）、农药三证、各种专利商标的管理；配合公司相关部门做好公司房屋建筑物、土地等产权界定与登记工作，办理相关产权证书，办理资产验收手续等。
质量部	负责公司产品质量管理工作；制定公司物料、产品及状态标识标准；进料、出货质量抽样检验执行及制程、成品检验工作监督；制程、产品质量不良追踪及追踪相关部门改善，组织不合格品评审和监督纠正预防措施的制定、实施；负责组织相关部门对产品质量事故调查处理，并提出处理意见。
研发技术中心	负责新产品的研制、检测和认证工作；负责样品的研制；负责研发体系的设立、运营及管理；负责科研项目的实施及验收。
安全环保部	负责公司安全、环保及相关制度建立、完善，并监督其执行情况；组织公司员工的安全教育以及特种作业人员的培训工作，并制定相关培训计划；负责生产现场日常的安全监督与管理。
后勤部	负责公司土建施工、各种建设证件、公司保卫、生活区和办公区物业管理、厂区卫生绿化、食堂等业务。

办公室	负责公司内外接待、公文管理、档案管理、公司宣传、文秘管理，小车管理等。
法律事务部	负责处理公司法律事务以及各种合同管理。
人力资源部	规划、指导、协调公司的人力资源管理与组织建设，最大限度地开发人力资源，满足企业对人力资源的需求，编制员工培训计划，组织实施各项培训培训工作，制定公司绩效考核办法。
证券部	负责与证券监管机构、证券服务机构、媒体等的信息沟通和联络，负责公司信息披露事务和投资者关系管理，负责董事会及股东大会会议的筹备、会议材料制作、相关文件的保管等。
财务部	负责公司会计核算、成本管理、申报纳税、资金管理、财务档案管理等日常财务工作；制定公司各项财务管理制度；根据年度生产经营目标，编制公司年度全面财务预算，制定年度、季度和月度资金计划、利润计划以及各种费用开支计划；实施公司年度、季度和月度预决算考核工作，监督各部门预算执行情况；编制各类财务报表；参与公司重大投资融资决策等；负责子公司财务管理工作。
内部审计部	制定、实施公司年度审计计划，负责对公司进行财务收支、内部控制制度和经济责任等管理审计工作，负责实施公司各项专项审计工作。

七、发行人子公司情况

发行人目前拥有二家全资子公司，分别为安徽广信集团铜陵化工有限公司和安徽东至广信农化有限公司，无参股公司。

（一）安徽广信集团铜陵化工有限公司

1、基本信息

安徽广信集团铜陵化工有限公司成立于 2002 年 3 月 14 日，在铜陵县工商行政管理局注册，注册号为 340721000007554，住所为安徽省铜陵县金城工业园区，法定代表人为郑大治，注册资本为 7,000 万元，实收资本为 7,000 万元。经营范围为：邻苯二胺，光气及光气产品、多菌灵、异丙隆、甲基硫菌灵、草甘膦、敌草隆生产、销售，自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限制企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）（以上涉及前置许可的经营项目，凭有效许可证件经营）。

2、铜陵广信的主要财务数据

铜陵广信最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	34,774.03	35,131.49
净资产	30,105.60	26,873.13
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	27,999.56	49,159.69
净利润	2,929.54	6,412.19

注：上述财务数据业经中瑞岳华审计。

（二）安徽东至广信农化有限公司

1、基本情况

安徽东至广信农化有限公司成立于 2009 年 11 月 2 日，在东至县工商行政管理局注册，注册号为 341721000012799，住所为安徽省东至县香隅化工园区，法定代表人为陈永贵，注册资本为 6,000 万元，实收资本为 6,000 万元。经营范围为：对（邻）硝基氯化苯、邻苯二胺联产大苏打、生产、销售（凭有效许可证经营）。

2、东至广信的主要财务数据

东至广信最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	13,213.98	9,736.85
净资产	5,537.40	5,715.26
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度
营业收入	0.00	0.00
净利润	-177.85	-284.00

注：上述财务数据业经中瑞岳华审计。

八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

1、安徽广信控股有限公司

截至本招股说明书签署日，广信控股持有本公司 9,650.50 万股，占本次发行前总股本的 68.36%，为本公司控股股东。

（1）基本情况

广信控股成立于 2007 年 12 月 25 日，在广德县工商行政管理局注册，注册号为 342523000010673，住所为广德县桃州镇太极大道，法定代表人为黄金祥，经营范围为对外投资及资本运作，注册资本为 12,500 万元，其中：股东黄金祥出资 8,750 万元，占注册资本的 70%，股东赵启荣出资 3,750 万元，占注册资本的 30%。黄金祥与赵启荣系夫妻关系。

（2）广信控股的主要财务数据

截至 2010 年 12 月 31 日，广信控股（母公司）资产总额为 21,869.91 万元，净资产 12,626.41 万元，2010 年度实现净利润-491.70 万元（上述财务数据经安徽中辉会计师事务所有限公司审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，广信控股（母公司）资产总额为 20,657.09 万元，净资产 12,554.68 万元，2011 年上半年实现净利润-71.73 万元（上述财务数据未经审计）。

截至本招股说明书签署日，广信控股持有发行人的股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

2、广德广信投资有限公司

截至本招股说明书签署日，广信投资持有本公司 1,600 万股，占本次发行前总股本的 11.33%，为本公司第二大股东。

（1）基本情况

广信投资成立于 2009 年 6 月 24 日，在广德县工商行政管理局注册，注册号为 342523000022982，住所为广德县桃州镇太极大道，法定代表人为黄金祥，经营范围为实业投资，注册资本为 1,600 万元，实收资本为 1,600 万元。该公司目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄金祥	1,105.50	69.09%
2	柏冬梅	60.00	3.75%
3	吴建平	40.00	2.50%
4	雷忠裕	35.00	2.19%

5	郑志强	30.00	1.88%
6	孙新权	30.00	1.88%
7	罗利忠	30.00	1.88%
8	汪大海	29.00	1.81%
9	谢裕平	28.00	1.75%
10	赵启华	23.50	1.47%
11	齐中华	20.00	1.25%
12	杨志伟	20.00	1.25%
13	朱桂荣	20.00	1.25%
14	杨 亮	20.00	1.25%
15	杨小明	20.00	1.25%
16	龚荣霞	20.00	1.25%
17	黄中桂	20.00	1.25%
18	曾伟红	19.00	1.19%
19	高焰兵	15.00	0.94%
20	丁 锐	15.00	0.94%
合 计		1,600.00	100.00

(2) 广信投资的主要财务数据

截至 2010 年 12 月 31 日，广信投资资产总额为 1,692.11 万元，净资产 1,684.91 万元，2010 年度实现净利润-7.20 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，广信投资资产总额为 1,692.11 万元，净资产 1,681.31 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-3.60 万元。（上述财务数据未经审计）

截至本招股说明书签署日，广信投资持有的发行人股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

3、自然人发起人的基本情况

序号	股东姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码	住所
1	过学军	中国	无	32040219691231****	江苏省无锡市北塘区惠龙新村**号**室
2	葛坤兴	中国	无	32052419550205****	江苏省苏州市吴中区木渎镇金山路**号
3	陈永贵	中国	无	34252319730913****	安徽省广德县新杭镇独山街道兴隆街**号
4	郑大治	中国	无	11010819760702****	福建省三明市梅列区乾龙新村**幢**室
5	柏冬梅	中国	无	34252319580103****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号

6	杨 芳	中国	无	14240119741014*****	北京市西城区冠英园西区**号
7	史 立	中国	无	34212819710701*****	北京市西城区冠英园西区**号
8	叶逢林	中国	无	34252319570104*****	安徽省广德县桃州镇升平街团结巷**号
9	周志广	中国	无	34030219690414*****	安徽省广德县邱村镇邱村街道中兴路**号
10	吴建平	中国	无	32052219701101*****	江苏省太仓市浏河镇闸北新村**幢**室
11	黄金林	中国	无	34252319610827*****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号
12	向敬林	中国	无	34252319660112*****	安徽省广德县桃州镇田园小区**号
13	杨 亮	中国	无	34252319820104*****	安徽省广德县桃州镇复兴街**号
14	谢裕华	中国	无	34252319660210*****	安徽省广德县新杭镇青岭村小高村**号
15	胡安胜	中国	无	34252219750620*****	安徽省广德县流洞镇独山街道兴隆街**号
16	袁晓林	中国	无	34292119730929*****	安徽省广德县新杭镇独山街道兴隆街**号
17	杨小明	中国	无	32040219650927*****	江苏省无锡市北塘区惠峰新村**号**室
18	翁丽琴	中国	无	33071919770101*****	杭州市西湖区外东山弄**号
19	赵启华	中国	无	34252319771206*****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号
20	罗利忠	中国	无	32052219690629*****	江苏省太仓市浏河镇中心北街**号
21	赵启明	中国	无	34252319630325*****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号
22	齐中华	中国	无	34252319680914*****	安徽省广德县新杭镇独山街道青平路**号
23	杨志伟	中国	无	32052219700111*****	江苏省太仓市城厢镇上海西路**幢**室
24	朱桂荣	中国	无	34252319711118*****	安徽省广德县流洞镇青岭村东川岭**号
25	郑志强	中国	无	35040219741124*****	福建省三明市梅列区徐碧二村**幢**室
26	孙新权	中国	无	34070219701014*****	安徽省铜陵市铜官山区梅塘新村**栋**号
27	高焰兵	中国	无	34252319710119*****	安徽省广德县邱村镇邱村街道

					新兴路**号
28	徐海根	中国	无	32052419671102*****	江苏省苏州市吴中区木渎镇天灵新村**幢**室
29	赵寿荣	中国	无	32012519450122*****	江苏省高淳县桤溪镇赵村村西庄里**号
30	柯正亚	中国	无	34220119830925*****	安徽省广德县卢村乡桃山街道**号
31	龚建虎	中国	无	32012419621012*****	江苏省溧水县和凤镇孙家巷村安墩头村**号
32	许耀锋	中国	无	31010419691112*****	江苏省江阴市人民东路 80 号**幢**室
33	徐玉成	中国	无	34252319651017*****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号
34	曾伟红	中国	无	34252319670725*****	安徽省广德县流洞镇独山街道兴隆街**号
35	胡 蓉	中国	无	34252319690510*****	安徽省广德县流洞镇独山街道兴隆街**号
36	陈祥斌	中国	无	34252319730129*****	安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号
37	丁 锐	中国	无	34070219751019*****	安徽省铜陵市铜官山区园林新村散户**号
38	罗荣霞	中国	无	34252319760731*****	安徽省广德县新杭镇阳湾村西边村组
39	吴和家	中国	无	34052419660610*****	江苏省苏州市吴中区木渎镇西街**号
40	金 斐	中国	无	34081119820403*****	安徽省安庆市宜秀区罗岭镇黄梅路 11 号罗岭供销社**号
41	郑公兵	中国	无	34252319780226*****	安徽省广德县桃州镇祠山岗街道**号
42	龚荣霞	中国	无	34252319811117*****	安徽省广德县桃州镇升平街武胜弄**号
43	程伟家	中国	无	34253119761025*****	安徽省广德县桃州镇桃州南路**路

（二）发起人以外的其他股东基本情况

1、安徽省创业投资有限公司

安徽创投持有本公司 882.35 万股，占本次发行前总股本的 6.25%，为公司第三大股东。安徽创投成立于 2008 年 7 月 9 日，在安徽省工商行政管理局注册，

注册号为 340000000041947，住所为合肥市高新开发区黄山路 622 号，法定代表人为钱进，主要从事创业投资，注册资本为 5 亿元，实收资本为 5 亿元，公司类型为有限责任公司（法人独资），股东为安徽省投资集团有限责任公司。

截至 2010 年 12 月 31 日，安徽创投资产总额为 51,689.89 万元，净资产 51,668.94 万元，2010 年度实现净利润 701.90 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，安徽创投资产总额为 52,608.65 万元，净资产 51,576.98 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-59.28 万元。（以上财务数据未经审计）

2、安徽兴皖创业投资有限公司

兴皖创投持有本公司 794.35 万股，占本次发行前总股本的 5.63%，为公司第四大股东。兴皖创投成立于 2010 年 8 月 20 日，在安徽省工商行政管理局注册，注册号为 340000000049736，住所为合肥市高新区创新研发中心，法定代表人为杜长棣，主要从事创业投资，注册资本为 50,000 万元，实收资本为 25,000 万元，公司类型为其他有限责任公司，目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	实缴金额 (万元)	出资比例 (%)
1	安徽省科技成果转化服务中心	10,000.00	5,000.00	20.00
2	安徽省投资集团有限责任公司	10,000.00	5,000.00	20.00
3	安徽省创业投资有限公司	10,000.00	5,000.00	20.00
4	安徽省高速公路控股集团有限公司	5,000.00	2,500.00	10.00
5	合肥高新建设投资集团公司	5,000.00	2,500.00	10.00
6	合肥华泰集团股份有限公司	5,000.00	2,500.00	10.00
7	安徽华轩投资有限公司	5,000.00	2,500.00	10.00
合 计		50,000.00	25,000.00	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，兴皖创投资产总额为 24,956.43 万元，净资产 24,953.93 万元，2010 年度实现净利润-81.03 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，兴皖创投资产总额为 24,897.42 万元，净资产 24,767.42 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-186.51 万元。（以上财务数据未经审计）

3、安徽国安创业投资有限公司

国安创投持有本公司 441.30 万股，占本次发行前总股本的 3.13%，为公司第五大股东。国安创投成立于 2010 年 9 月 15 日，在安徽省工商行政管理局注册，注册号为 340000000049890，住所为合肥市高新区创新研发中心，法定代

表人为蔡霞，主要从事创业投资，注册资本为 25,000 万元, 实收资本为 15,000 万元，公司类型为其他有限责任公司，目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	实缴金额 (万元)	出资比例 (%)
1	盈富泰克创业投资有限公司	5,000.00	3,000.00	20.00
2	安徽省科技成果转化服务中心	5,000.00	3,000.00	20.00
3	合肥高新建设投资集团公司	6,000.00	3,600.00	24.00
4	安徽省投资集团有限责任公司	5,000.00	3,000.00	20.00
5	安徽省创业投资有限公司	4,000.00	2,400.00	16.00
合 计		25,000.00	15,000.00	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，国安创投资产总额为 11,005.32 万元，净资产 4,977.70 万元，2010 年度实现净利润-22.30 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，国安创投资产总额为 14,975.17 万元，净资产 14,871.40 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-91.96 万元。（以上财务数据未经审计）

（三）实际控制人

本公司实际控制人为黄金祥、赵启荣夫妇，黄金祥、赵启荣夫妇合计持有本公司控股股东广信控股 100%的股权，此外，黄金祥先生还持有本公司第二大股东广信投资 69.09%的股权，黄金祥、赵启荣夫妇通过广信控股和广信投资间接控制本公司 79.69%的股份。

黄金祥先生，中国公民，出生于 1965 年，无永久境外居留权，身份证号码为 34252319650127****，住所为安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号。黄金祥先生 1995 年投资创办广德县有机合成化工厂，担任厂长；2000 年创办本公司，现任本公司董事长、总经理，兼任广信控股、广信投资、广信置业、广信小额贷款公司执行董事

赵启荣女士，中国公民，出生于 1966 年，无永久境外居留权，身份证号码为 34252319660325****，住所为安徽省广德县新杭镇青岭村东川岭**号。赵启荣女士曾于 2000 年至 2007 年间任职于本公司财务部；现任广信房产、新徽商房产执行董事。

截至本招股说明书签署日，黄金祥、赵启荣夫妇间接持有发行人的股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

广信控股持有本公司 68.3560% 的股份，为本公司控股股东，广信控股除持有本公司股份外，还持有广信广乐 49% 的股权、广信置业 30% 的股权、广信小额贷款公司 20% 的股权。公司实际控制人为黄金祥、赵启荣夫妇，黄金祥、赵启荣夫妇除控制本公司外，还控制广信控股、广信投资、广信置业、广信小额贷款公司、广信房产和新徽商房产。实际控制人控制的其他企业具体情况如下：

1、安徽广信控股有限公司

广信控股的情况详见本节“八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、安徽广信控股有限公司”。

2、广德广信投资有限公司

广信投资的情况详见本节“八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“2、广德广信投资有限公司”。

3、安徽广信置业有限公司

广信置业成立于 2007 年 10 月 19 日，在广德县工商行政管理局注册，注册号为 342523000008855，住所为安徽省广德县桃州镇横山南路汽配市场 2 号楼，法定代表人为黄金祥，注册资本为 8,000 万元，实收资本为 8,000 万元，经营范围为房地产开发（凭有效资质经营）。广信置业目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	黄金祥	5,600.00	70.00%
2	安徽广信控股有限公司	2,400.00	30.00%
合 计		8,000.00	100.00%

截至 2010 年 12 月 31 日，广信置业资产总额为 27,658.89 万元，净资产 7,737.92 万元，2010 年度实现净利润-1,020.55 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，广信置业资产总额为 26,259.52 万元，净资产 7,408.71 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-329.20 万元。（上述财务数据未经审计）

4、广德广信房地产开发有限责任公司

广信房产成立于 2004 年 10 月 10 日，在广德县工商行政管理局注册，注册

号为 3425232000696，住所为安徽省广德县桃州镇桃州南路（新汽车站对面），法定代表人为赵启荣，注册资本为 5,000 万元，实收资本为 5,000 万元，经营范围为房地产开发、销售。广信房产目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	赵启荣	4,000.00	80.00
2	上海恒运实业有限公司	1,000.00	20.00
合 计		5,000.00	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，广信房产资产总额为 35,517.72 万元，净资产 4,929.27 万元，2010 年度实现净利润 1,026.52 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，广信房产资产总额为 34,054.79 万元，净资产 4,746.99 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-182.28 万元。（上述财务数据未经审计）

5、宣城市新徽商房地产开发有限公司

新徽商房产成立于 2008 年 11 月 4 日，在广德县工商行政管理局注册，注册号为 342523000019849，住所为安徽省广德县桃州镇横山南路（新客运中心对面），法定代表人为赵启荣，注册资本为人民币 5,000 万元，实收资本为 5,000 万元，经营范围为房地产开发、销售（凭有效资质经营）。新徽商房产目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	广德广信房地产开发有限责任公司	5,000.00	100.00%
合 计		5,000.00	100.00%

截至 2010 年 12 月 31 日，新徽商房产资产总额为 33,619.25 万元，净资产 1,410.34 万元，2010 年度实现净利润-1,408.43 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，新徽商房产资产总额为 35,552.37 万元，净资产 902.23 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-508.11 万元。（以上财务数据未经审计）

6、广德广信小额贷款有限责任公司

广信小额贷款公司成立于 2009 年 10 月 15 日，在广德县工商行政管理局注册，注册号为 342523000024461，住所为安徽省广德县桃州镇太极大道，法定代表人为黄金祥，注册资本为人民币 22,000 万元，实收资本为 22,000 万元，经营范围为发放小额贷款（涉及许可的，凭有效许可证经营）。广信小额贷款公

司目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	安徽广信控股有限公司	4,400.00	20.00%
2	黄金祥	4,400.00	20.00%
3	赵启荣	4,400.00	20.00%
4	黄赞	4,400.00	20.00%
5	赵亚男	4,400.00	20.00%
合 计		22,000.00	100.00%

截至 2010 年 12 月 31 日，广信小额贷款公司资产总额为 19,276.87 万元，净资产 19,087.91 万元，2010 年度实现净利润 1,053.94 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，广信小额贷款公司资产总额为 24,680.23 万元，净资产 24,246.18 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 1,158.27 万元。（以上财务数据未经审计）

（五）控股股东的合营方——江西电化乐丰化工有限公司

2008 年 4 月，公司控股股东广信控股与江西电化乐丰化工有限公司（以下简称“电化乐丰”）合资组建安徽广信广乐化工有限公司。

1、电化乐丰的设立情况

江西电化乐丰化工有限公司前身为乐平市乐峰化工有限公司（以下简称“乐峰化工”），成立于 2002 年 5 月 28 日，企业类型为有限责任公司，主营业务为三氯化磷产品的生产和销售。乐峰化工成立之时注册资本为 50 万元，其中江西电化有限责任公司以货币出资 26 万元人民币，占注册资本的 52%；江西省柳峰化工厂以货币出资 24 万元人民币，占注册资本的 48%。江西景德会计师事务所对乐峰化工设立时股东出资情况进行了审验，并于 2002 年 5 月 23 日出具了景师内验字（2002）第 62 号《验资报告》。

乐峰化工设立时股东各方的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	江西电化有限责任公司	26.00	52.00%
2	江西省柳峰化工厂	24.00	48.00%
合 计		50.00	100.00%

2、乐峰化工第一次股权转让及增资

2003 年 8 月 20 日，经乐峰化工股东会决议通过，江西省柳峰化工厂将其

持有乐峰化工的 24 万元出资转让给江西乐安江化工有限公司，同时江西乐安江化工有限公司以货币资金增资 80 万元。股权转让、增资完成后，乐峰化工的注册资本变更为 130 万元，其中江西电化有限责任公司出资 26 万元，占注册资本的 20%；江西乐安江化工有限公司出资 104 万元，占注册资本的 80%。江西景德会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于 2004 年 6 月 2 日出具了景师内验字（2004）第 078 号《验资报告》。

2004 年 6 月 8 日，乐峰化工就上述变更事项进行了工商变更登记。本次股权转让及增资完成后，乐峰化工的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	江西电化有限责任公司	26.00	20.00%
2	江西乐安江化工有限公司	104.00	80.00%
合 计		130.00	100.00%

3、乐峰化工第二次增资

2005 年 12 月 5 日，经乐峰化工股东会决议通过，江西乐安江化工有限公司以利润分配所得增资 104 万元。增资完成后，乐峰化工注册资本变更为 234 万元，其中江西电化有限责任公司出资 26 万元，占注册资本的 11.11%；江西乐安江化工有限公司出资 208 万元，占注册资本的 88.89%。江西景德会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于 2005 年 12 月 13 日出具了景师内验字（2005）第 214 号《验资报告》。

2006 年 6 月 23 日，乐峰化工就上述变更事项进行了工商变更登记。本次股权转让及增资完成后，乐峰化工的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	江西电化有限责任公司	26.00	11.11%
2	江西乐安江化工有限公司	208.00	88.89%
合 计		234.00	100.00%

4、乐峰化工公司更名

2006 年 6 月 20 日，经乐峰化工股东会决议通过，乐平市乐峰化工有限公司名称变更为“江西电化乐丰化工有限公司”。

5、电化乐丰第三次增资

2006年11月10日，经电化乐丰股东会决议通过，江西电化有限责任公司以利润分配所得增资20.60万元，江西乐安江化工有限公司以货币资金增资148.60万元、以利润分配所得增资96.80万元，合计增资245.40万元，王艳等14位新增股东以货币资金出资共400万元。增资完成后，电化乐丰注册资本变更为900万元，其中江西电化有限责任公司出资46.60万元，江西乐安江化工有限公司出资453.40万元，王艳等14名自然人股东出资400万元。江西景德会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并于2006年10月27日出具了景师内验字（2006）第312号《验资报告》。

2006年11月14日，电化乐丰就上述变更事项进行了工商变更登记。本次增资完成后，电化乐丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	江西乐安江化工有限公司	453.40	50.38%
2	江西电化有限责任公司	46.60	5.18%
3	王 艳	135.00	15.00%
4	何国平	100.00	11.11%
5	吉鸿伟	30.00	3.33%
6	徐 剑	22.00	2.44%
7	曾道龙	20.00	2.22%
8	徐晓良	18.00	2.00%
9	汪国清	15.00	1.67%
10	刘林生	15.00	1.67%
11	曹启敏	10.00	1.11%
12	吴叶进	10.00	1.11%
13	袁庆华	10.00	1.11%
14	袁金友	7.00	0.78%
15	胡文福	5.00	0.56%
16	汪越勇	3.00	0.33%
合 计		900.00	100.00%

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前发行人总股本为14,118万股，本次拟发行4,706万股，占发行后总股本的比例为25.00%。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财

企（2009）94号）的有关规定，本公司的国有股东安徽创投、兴皖创投和国安创投需要按首次公开发行时实际发行股份数量的10%，将其持有的本公司部分国有股股份转由全国社会保障基金会持有。根据安徽省国有资产监督管理委员会出具的《关于安徽广信农化股份有限公司部分国有股转持有关事项的批复》（皖国资产权函[2010]790号），本公司首次公开发行股票并上市后，安徽创投、兴皖创投和国安创投分别将持有本公司1,960,500股、1,568,884股和980,528股股份划转给全国社会保障基金理事会，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

类别	股东名称	发行前		发行后	
		数量（股）	占比（%）	数量（股）	占比（%）
有限 售 条 件 的 股 份	广信控股	96,505,000.00	68.3560	96,505,000.00	51.2670
	广信投资	16,000,000.00	11.3331	16,000,000.00	8.4998
	安徽创投	8,823,500.00	6.2498	6,863,000.00	3.6459
	兴皖创投	7,943,500.00	5.6265	6,374,616.00	3.3864
	国安创投	4,413,000.00	3.1258	3,432,472.00	1.8235
	过学军	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	葛坤兴	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	陈永贵	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	郑大治	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	雷永鑫	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	杨芳	600,000.00	0.425	600,000.00	0.3187
	翁丽琴	520,000.00	0.3683	520,000.00	0.2762
	黄金林	500,000.00	0.3542	500,000.00	0.2656
	郑公兵	500,000.00	0.3542	500,000.00	0.2656
	叶逢林	450,000.00	0.3187	450,000.00	0.2391
	周志广	450,000.00	0.3187	450,000.00	0.2391
	向敬林	300,000.00	0.2125	300,000.00	0.1594
	胡安胜	225,000.00	0.1594	225,000.00	0.1195
	许健	200,000.00	0.1417	200,000.00	0.1062
	谢裕华	200,000.00	0.1417	200,000.00	0.1062
	袁晓林	200,000.00	0.1417	200,000.00	0.1062
	徐海根	200,000.00	0.1417	200,000.00	0.1062
	柯正亚	150,000.00	0.1062	150,000.00	0.0797
	全国社会保障基金理事会	-	-	4,509,912.00	2.3958
	合计	141,180,000.00	100.00	141,180,000.00	75.0000
本次发行的股份		-	-	47,060,000.00	25.0000
合 计		141,180,000.00	100.00	188,240,000.00	100.00

（二）发行人前十名股东

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）	股权性质
1	广信控股	9,650.50	68.3560	一般法人股
2	广信投资	1,600.00	11.3331	一般法人股
3	安徽创投	882.35	6.2498	国有股
4	兴皖创投	794.35	5.6265	国有股
5	国安创投	441.30	3.1258	国有股
6	过学军	60.00	0.4250	自然人股
7	葛坤兴	60.00	0.4250	自然人股
8	陈永贵	60.00	0.4250	自然人股
9	郑大治	60.00	0.4250	自然人股
10	雷永鑫	60.00	0.4250	自然人股
合计		13,668.50	96.8161	-

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，发行人前十名自然人股东在发行人处担任的职务的情况如下：

股东姓名	持股数（万股）	持股比例	在公司的任职情况
过学军	60.00	0.4250%	公司董事、副总经理
葛坤兴	60.00	0.4250%	公司副董事长
陈永贵	60.00	0.4250%	公司董事、副总经理
郑大治	60.00	0.4250%	公司董事、总工程师
雷永鑫	60.00	0.4250%	公司董事、董事会秘书
杨芳	60.00	0.4250%	无
翁丽琴	52.00	0.3683%	公司销售部经理
黄金林	50.00	0.3542%	铜陵广信基建部经理
郑公兵	50.00	0.3542%	公司资金主管会计
周志广	45.00	0.3187%	公司财务总监

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，发行人股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司第一大股东广信控股、公司第二大股东广信投资与本公司受同一实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇控制；股东黄金林系黄金祥之兄长；股东安徽创投为股东兴皖创投、国安创投的参股股东，三家创投公司的实际控制人均为安徽省投资集团有限责任公司。

广信控股持有本公司 9,650.50 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 68.36%；广信投资持有本公司 1,600.00 股股份，占公司本次发行前股本总额的 11.33%；黄金林持有本公司 50.00 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 0.35%；安徽创投持有本公司 882.35 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 6.25%；兴皖创投持有本公司 794.35 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 5.63%；国安创投持有本公司 441.30 万股股份，占公司本次发行前股本总额的 3.13%。

除上述情形以外，其他股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇及其控制的公司股东广信控股、广信投资承诺：自公司股票上市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直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司股东安徽创投、兴皖创投、国安创投承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司自然人股东过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、叶逢林、雷永鑫、周志广、杨芳、翁丽琴、黄金林、郑公兵、向敬林、许健、徐海根、谢裕华、胡安胜、袁晓林、柯正亚承诺：自公司股票上市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发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

直接或间接持有公司股份的公司董事、监事、高级管理人员黄金祥、过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、雷永鑫、周志广、许健、胡安胜承诺：在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的规定，本公司A股股票发行上市后，对由安徽创投、兴皖创投和国安创投划转给全国社会保障基金理事会的股份，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

十、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

发行人未发行过内部职工股。发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司共有 1,025 人，员工构成情况如下：

（一）员工专业结构

人员类型	人数	比例
行政管理	51	4.98%
研发技术人员	112	10.93%
采购人员	21	2.05%
营销人员	14	1.37%
制造人员	781	76.20%
财务人员	15	1.46%
质管人员	31	3.02%
合 计	1,025	100.00%

（二）员工受教育程度

人员类型	人数	比例
硕士	3	0.29%
本科	63	6.15%
大专	258	25.17%
中专及以下	701	68.39%
合计	1,025	100.00%

（三）员工年龄分布

人员类型	人数	比例
30 岁以下	663	64.68%
31—40 岁	272	26.54%
41—50 岁	73	7.12%
51 岁以上	17	1.66%
合计	1,025	100.00%

（二）员工社会保障情况

本公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家有关规定，实行全体员工劳

劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。本公司及下属子公司均按照国家 and 地方有关规定执行社会保障制度，为员工办理了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、住房公积金等社会保障。公司员工的工资、福利和劳动保护均按照国家和地方政府的有关规定执行。

广德县人力资源和社会保障局、东至县社会保险事业管理局以及铜陵县社会保障局和铜陵县人力资源局已分别出具《关于缴纳职工社会保险的确认函》，确认公司及下属子公司东至广信、铜陵广信自 2008 年 1 月 1 日以来为职工缴纳各项社会保险符合国家和地方性相关法律、行政法规及其他规范性法律文件的规定，不存在因本函出具日之前的事宜而被处罚的情形。

宣城市住房公积金管理中心广德县管理部、池州市住房公积金管理中心、铜陵市住房公积金管理中心已分别出具《关于缴纳职工住房公积金的确认函》，确认公司及下属子公司东至广信、铜陵广信自 2008 年 1 月 1 日以来缴纳职工住房公积金符合国家级地方性相关法律、行政法规及其他规范性法律文件的规定，不存在因本函出具之日前的事宜而被处罚的情形。

十二、持有发行人 5% 以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺

（一）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

持有发行人 5% 以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高管人员已作出关于股份流通限制和自愿锁定的承诺，具体内容详见本节“九、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争的承诺

1、实际控制人、控股股东出具的避免同业竞争承诺

公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇、控股股东广信控股已分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）避免同业竞争的承诺”。

2、持有 5% 以上股份的股东出具的避免同业竞争承诺

持有公司 5%以上股份的股东广信投资、安徽创投、兴皖创投已分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本公司未投资与股份公司产品相同或相类似的其他企业。

（2）本公司在持有股份公司 5%以上股份期间将不对任何与股份公司从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制。

（3）本公司不会利用股份公司的股东身份从事任何有损于股份公司利益的行为。

（4）本公司赔偿股份公司因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。”

（三）实际控制人出具的关于规范资金往来的承诺

2011 年 5 月 16 日，实际控制人黄金祥、赵启荣出具《承诺函》，承诺如下：

（1）本人及本人控制的其他企业今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用股份公司的资金；

（2）若股份公司因报告期内与关联方资金往来情形受到行政处罚而产生经济损失，本人将对该等经济损失进行全额补偿。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

本公司自设立以来，主要从事以光气作为原料的农药原药、精细化工中间体及农药制剂的研发、生产和销售。公司产品按原材料可分为光气类和有机磷类产品两大类，其中光气类产品涵盖杀菌剂、除草剂和精细化工中间体三大系列，有机磷类产品为草甘膦。公司主要产品为多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆、草甘膦、氨基甲酸甲酯、异氰酸酯以及硬脂酰氯等多个品种。

按原材料分类	产品系列	具体产品名称
光气类产品	杀菌剂	多菌灵、甲基硫菌灵
	除草剂	敌草隆
	精细化工中间体	氨基甲酸甲酯、异氰酸酯、硬脂酰氯等
有机磷类产品	除草剂	草甘膦

光气是一种重要的有机中间体，具有活泼性强、合成下游产品反应路线短、生产清洁污染少等特点，被广泛应用于农药、医药、工程塑料、聚氨酯材料、染料以及造纸化学等领域。本公司利用光气作为原料生产农药产品，具有成本低、质量优、工艺流程先进等优点。光气为剧毒气体，被国际禁止化学武器公约组织列为第三类监控化学品。各国对光气控制较严，光气生产资质准入门槛高，取得光气生产资质的难度较大。公司及子公司铜陵广信均取得《监控化学品生产特别许可证书》，获得了光气特别生产许可资格。根据中国农药工业协会出具的证明以及对外公布的《2010年中国农药行业发展报告》，公司是国内较大的以光气为原料的农药及中间体生产企业，目前是全国最大的多菌灵生产企业、国内甲基硫菌灵、敌草隆的最主要生产企业之一。

本公司自设立以来，主营业务从未发生过变化。

二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会 2001 年颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司从事的行业属于 C43 种类“化学原料及化学制品制造业”的 C4320 小类“化学农药制造业”。

（一）行业的管理体制及政策

1、行业管理体制

（1）农药行业主管部门

目前，我国农药行业由农业部、工业和信息化部、国家质检总局及中国农药工业协会共同管理。农业部负责全国农药登记、使用和监督管理工作，负责制定或参与制定农药安全使用、农药产品质量及农药残留的国家或行业标准。工业和信息化部对全国农药生产实施监督管理，负责开办农药生产企业的核准和农药产品生产的审批。国家质检总局负责农药标准的制定和管理。中国农药工业协会协助国家发改委参与农药行业管理及制订行业产业政策、中长期发展规划等工作。

（2）农药行业监管体系

为加强农药行业管理，保证农药产品质量和安全，我国对农药行业实行严格的监督管理，并相应地制定了农药生产企业核准制度、农药登记制度、农药生产许可制度和质量标准化制度等。

A、农药生产企业核准制度

我国实行农药生产企业核准制度。开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间），应经工信部核准。农药生产企业的核准有效期为五年。国家发改委关于《农药企业核准、延续核准考核要点》作出了严格的规定，分别在人员要求、生产条件、安全卫生条件、环境保护、产品质量标准及质保体系等各方面制定了农药行业的具体准入条件。

B、农药登记制度

我国实行农药登记制度。生产（包括原药、制剂加工和分装）农药和进口农药必须进行登记，并经审查合格的农药登记申请，由农业部颁发农药临时登记证或农药正式登记证，农业部所属的农药检定机构负责全国的农药具体登记工作。农药临时登记证和登记证的有效期限分别为一年和五年。经正式登记或临时登记的农药，在登记有效期限内改变剂型、含量或者使用范围、使用方法，应当申请变更登记。

C、农药生产许可制度及农药生产批准制度

我国实行农药生产许可制度及生产批准制度。生产有国家标准或者行业标准的农药的，应当向国家质量监督检验检疫总局申请全国工业产品生产许可证；生产尚未制定国家标准和行业标准的农药产品的，应当经省级主管部门初审后，报工信部批准，发给农药生产批准证书。生产许可证有效期为五年；首次颁发的农药生产批准证书的有效期为两年（试产期）；换发的农药生产批准证书的有效期原药产品为五年，复配加工及分装产品为三年。

D、农药产品质量标准化制度

我国农药产品质量标准分国家标准、行业标准和企业标准。农药产品质量标准执行国家标准或行业标准，如无国家标准、企业标准的，由企业自主拟定企业标准，经省级标准化委员会、技术监督局进行标准化审查备案后执行。

2、行业的主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

我国现行的农药行业主要法律法规如下：

序号	文件名称
1	《农药管理条例》（国务院 1997 年 5 月 8 日发布实施，2001 年 11 月 29 日修改）
2	《农药限制使用管理规定》（农业部 2002 年 6 月 28 日发布）
3	《农药管理条例实施办法》（农业部 1999 年 4 月 27 日通过，2007 年 12 月 6 日修改）
4	《农药生产管理办法》（国家发改委 2004 年 10 月 11 日通过，2005 年 1 月 1 日实施）
5	《农药登记资料规定》（农业部第 10 号令，2007 年 12 月 6 日通过，2008 年 1 月 8 日实施）
6	《农药标签和说明书管理办法》（农业部 2007 年 12 月 8 日颁布）
7	《农药企业核准、延续核准考核要点（修订）》（由国家发改委颁布，2008 年 3 月 1 日起实施）
8	《国家发展改革委办公厅关于进一步加强农药行业管理工作的通知》（发改办工业[2008]485 号）
9	《规划环境影响评价条件》（国务院 2009 年 8 月 12 日通过，2009 年 10 月 1 日实施）
10	《农药生产核准管理办法》（工信部 2009 年 7 月 1 日实施）

（2）行业主要产业政策

① 《产业结构调整指导目录(2011年版本)》

该指导目录由国家发改委于2011年颁布，其中对化工行业的指导政策为：鼓励高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型(水基化剂型等)、专用中间体、

助剂(水基化助剂等)的开发与生产。

公司生产的多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆及草甘膦产品具有高效、安全、环境友好型特性，属于国家鼓励类产品。

② 《中央一号文件》

中共中央和国务院就加强农村现代化建设，通过该文件连续六次锁定“三农”，其中2009年“一号”文件提出要加强农业的基础地位，加速发展农业生产和农村经济，提高农民收入等一系列惠农政策。随着我国政府对农业支持力度的加大，农民收入的提高，对农药的需求也稳步增长，带动农药行业的发展。

③ 《国家中长期科学和技术发展规划纲要》

该纲要由国务院于2006年提出，其中对农药行业的具体规划为：重点研究开发环保型肥料、农药创制关键技术。纲要进一步明确了农药企业开发并生产出新型、高效、安全、环保的农药是今后10年的一个重要发展方向。

④ 《农药产业政策》

该政策由工业和信息化部、环保部、农业部和质监部于2010年8月26日联合发布，这意味着我国首次制定的农药产业政策的问世，并成为今后一个时期内指导农药工业发展的重要方针。农药工业的发展目标是：到2015年，50%以上的农药原药企业进入工业集中区；农药企业数量减少30%，国内排名前20位的农药企业销售额达到总销售额的50%以上；国内排名前10位的农药企业研发费用达到企业销售收入的3%。

⑤ 《石油和化工产业结构调整指导意见》

该意见确定了农药产业划定的结构调整任务，具体为继续调整杀虫剂、杀菌剂和除草剂的比例，加快淘汰高毒高风险农药品种；加快创制、开发和推广高效、安全、环境友好的农药产品；推广上下游一体化发展模式，引导企业进入化工园区发展。

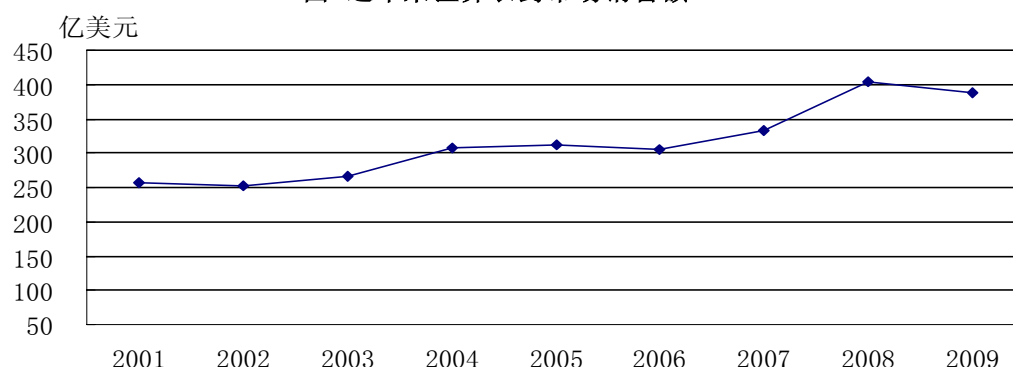
（二）发行人所处行业发展概况

1、农药行业发展概况

（1）国际农药行业发展概况

国外农药工业起步早，知识产权保护制度完善，农药工业已从高速成长期进入了成熟期。20世纪60~90年代，世界农药工业处于高速成长阶段，1996年世界农药市场销售额达292.2亿美元，比1960年增长了近33.4倍，期间复合增长率达10.1%。1996年以后，全球农药工业步入一个稳定期，其销售额稳定在300亿美元左右。虽然世界农药总体发展速度缓慢，但除草剂和杀菌剂的销售额增长速度较快，2009年两者的销售额分别较2000年增长了36.43%和73.58%。目前，除草剂是国际农药市场的最大品种，占有全球农药市场的最大份额，2009年，除草剂、杀菌剂、杀虫剂占全球整个农药市场销售额的比例分别为46:26:25。

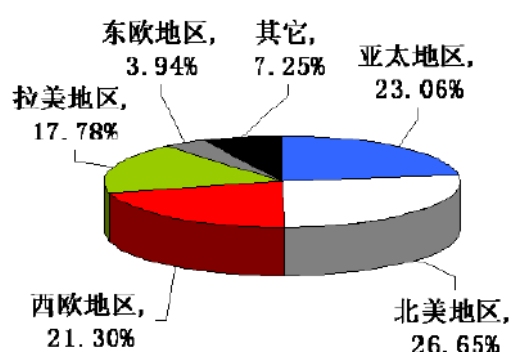
图 近年来世界农药市场销售额



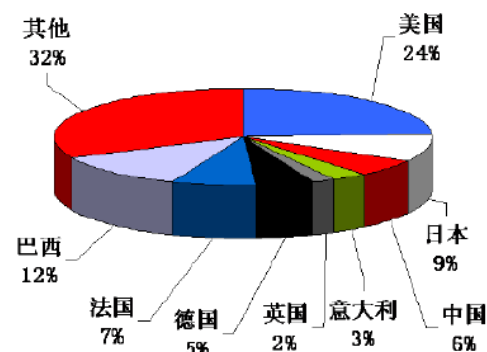
数据来源: Phillips McDougall

农药消费水平与经济发展，尤其是与农业经济的发展密切相关，从地域上看，北美、亚太和西欧是农药主要消费地区；从国别上看，美国、西欧和日本等一直是全球主要的农药消费市场。全球农药消费额前五名的国家依次为美国、巴西、日本、法国和中国。

图：2006年全球农药销售地域分布



图：2006年全球农药消费国国别构成



资料来源：国信证券研究所

由于农药市场竞争激烈，新产品开发难度加大，风险增加，周期也较长，目前一种达到首次销售标准的新农药，累积总成本已达1.25亿美元，耗时8-9年。为加强研究开发实力，寻求规模效应和协同作用，增加市场份额，降低成本和增加利润，农药行业兼并重组比较频繁，行业发展趋向集中化和垄断化。1994年世界上有13家知名农化公司，经过不断的兼并重组，到2006年只剩6家，这6家公司分别是拜耳、先正达、巴斯夫、陶农科、孟山都和杜邦公司，它们占据着全球80%以上的市场份额，全球农药市场形成了高度垄断的态势。2007年-2009年，世界前6家农药公司的销售情况如下表：

单位：亿美元

排名	企业名称	2007 年度	2008 年度	2009 年度
1	先正达	72.85	92.31	84.91
2	拜耳	74.47	86.82	83.43
3	孟山都	37.53	53.33	35.43
4	巴斯夫	42.91	49.91	50.64
5	陶农科	34.14	40.65	39.07
6	杜邦	24.00	26.40	23.85
合 计		285.90	349.42	317.33
全球合计		333.90	404.75	387.60
占全球比例(%)		85.62	86.33	81.87

数据来源：《世界农药新进展（二）》，化学工业出版社；《世界农药》2010年第6期。

总体而言，农业是世界各国影响国计民生的基础产业，农药的需求不可或缺，据统计显示，全球农药市场仍将保持稳定持续的增长，预计至2014年，全球农药需求将从2009年的390亿美元上升至520亿美元，年均增长率为6.6%。（数据来源：AGROW杂志）

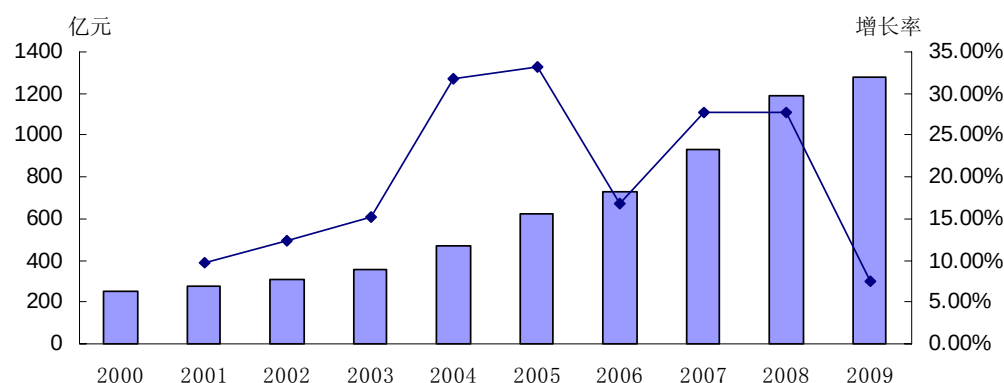
（2）国内农药行业的发展概况

① 我国农药行业的现状

我国农药产业起步晚，但从上世纪九十年代开始，为提高农药自给率，国家不断加大对农药行业的投入力度。经过多年的发展，我国农药产量与销售额逐年上升，目前已成为全球最大的农药生产国。据国家统计局统计，2009年我国化学农药产量已达226.24万吨，比2000年增长了249.30%，期间年复合增

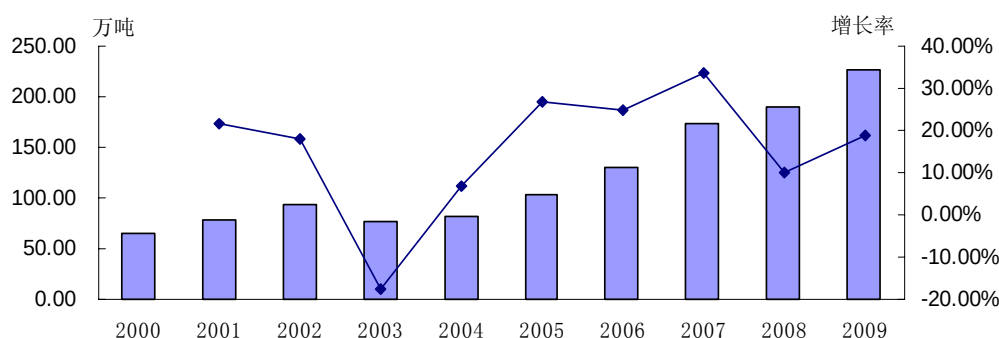
长率达 14.90%。2009 年我国化学农药销售额达 1,280 亿元，销售额 10 年来增长了 5.10 倍，期间年复合增长率达 17.70%。2009 年，我国已成为全球第 5 大农药消费国，居于美国、巴西、日本和法国之后。

图 近年来我国农药行业销售增长情况



数据来源：国家统计局

图 近年来我国农药产量增长情况



数据来源：国家统计局

由于发达国家农药企业受环保和生产成本等因素影响，农药的生产基地一直在向外转移，中国农药企业在原料配套、资源（能源、水）、劳动力成本等方面具有较强的综合优势，从而成为最主要的产能转移承接者。近年来，我国农药出口量逐年增长，目前已成为世界上主要的农药出口国。据国家海关总署统计，2009 年，我国农药出口量和出口金额分别达 50.80 万吨和 14.20 亿美元，较 2000 年分别增长了 213.58%和 208.70%，期间复合增长率分别为 13.54%和 13.34%。产品出口遍及 100 个国家以上，品种达 300 余种。

表 2000 年-2009 年我国农药进出口统计

单位：万吨、亿美元

进出口		2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
进 口	数量	4.1	3.5	2.7	2.8	2.8	3.7	4.3	4.1	4.4	4.4
	金额	1.9	1.7	1.4	1.3	1.5	1.8	2.13	2.3	3.0	3.3
出 口	数量	16.2	19.0	22.2	27.4	39.1	42.8	39.8	47.7	48.5	50.8
	金额	4.6	5.4	5.9	7.3	11.9	14.0	10.4	13.5	20.2	14.2
贸易顺差		2.7	3.8	4.6	6.0	10.4	12.8	8.3	11.2	17.2	10.9

数据来源：国家统计局

目前国内农药仍以杀虫剂为主，但其品种结构正逐步趋向合理，已改变过去“三个 70%”（即杀虫剂占产量的 70%、有机磷占杀虫剂总产量的 70%、高毒有机磷品种占有机磷的 70%）的不合理格局，我国农药产品结构调整取得了重大进展，主要体现在以下三方面：

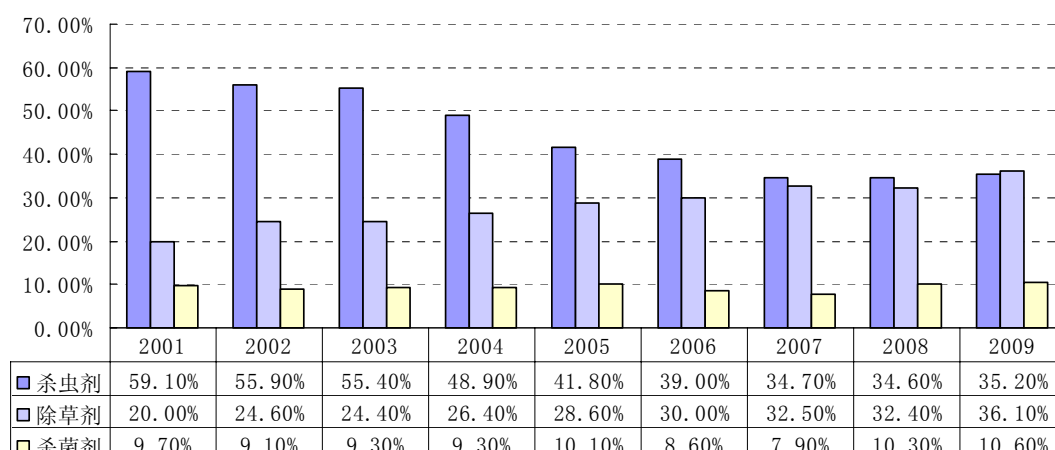
第一，从以有机氯、有机磷为主的高毒、高残留农药发展到目前以环保杂环类、生物类为主的高效、安全、经济、环保农药，该类品种已占到我国农药总产量的 60%左右。

第二，杀虫剂、除草剂和杀菌剂三大类农药比例由 90 年代的 78.77%:3.33%:6.8%调整到 2009 年的 35.2%:36.1%:10.6%，产品结构比例更趋合理，逐步接近发达国家水平。

第三，在高效新农药大量出现和施药技术进步及环保要求越来越严格的情况下，剂型的发展趋向精细化、环保化，至目前我国已能够生产水乳剂、水分散粒剂、水悬乳剂、微乳剂、可溶性粉剂、微胶囊等几十种农药剂型，使我国农药原药与制剂的比例由最初的 1:3 左右发展到 1:8 左右。

图 2000 年以来，我国农药行业产品结构比例趋向合理

图 近年来我国三大类农药产量比例



数据来源：国家统计局

② 国内主要农药企业情况

国内农药企业众多，并且大部分规模较小，至今尚未有具有国际竞争能力的龙头企业，行业集中度低，缺乏竞争力。但是，近年来，在国家产业政策的指导下，农药企业准入门槛不断提高，农药生产企业规模不断扩大，2000年我国尚无一家农药生产企业销售额超过10亿元，而到2008年销售额超过10亿元的大型农药企业集团已有11家(资料来源：《2010年中国农药行业发展报告》)。2010年度，我国农药行业主要上市公司的销售情况如下：

表 2010年度我国农药行业主要上市公司销售情况

上市代码	上市公司	2010 年度农药业务 销售收入（亿元）	主要农药产品
600596	新安股份	18.73	草甘磷、毒死蜱、多菌灵
600486	扬农化工	14.96	拟除虫菊酯、草甘磷、吡虫啉
002215	诺普信	14.34	农药制剂生产、销售
000553	沙隆达A	13.85	氯氰菊脂、毒死蜱、精蛙禾灵、百草枯
002513	蓝丰生化	9.02	多菌灵、甲基硫菌灵、环嗪酮、吡啶草胺、精胺
000525	红太阳	8.64	毒死蜱、百草枯、吡虫啉
002018	华星化工	8.60	草甘磷、吡虫啉、杀虫单、多菌灵
600731	湖南海利	8.38	甲萘威、仲丁威、异丙威、好安威
002496	辉丰股份	7.90	咪鲜胺、氟环唑、二氰蒽醌、溴苯腈、吡氟酰草胺
002391	长青农化	7.46	氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑
600803	威远生化	5.59	阿维菌素、吡虫啉、除虫脲
600882	大成股份	4.48	敌敌畏、氧乐果、敌百虫

002258	利尔化学	4.45	毕克草、毒莠定、氟草烟
600532	华阳科技	2.30	神农丹、灭多威、二甲戊乐灵

数据及资料来源：各上市公司2010年年报

2、发行人所处细分行业市场供求现状及趋势分析

本公司主要产品为多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆和精细化工中间体，2010年度，公司杀菌剂多菌灵产品占营业收入比例为53.55%，精细化工中间体占营业收入比例为21.78%。

（1）以多菌灵为代表的杀菌剂市场状况

多菌灵是一种高效、低毒、广谱性杀菌剂，它在植物和土壤中分解为对环境无不良影响物质，环境相容性好，对环境污染轻微。

从整个杀菌剂范畴来看，由于全球农作物种植结构的调整，各类经济作物种植种类和种植面积的扩大，对杀菌剂的需求保持增长趋势。2008年，由于欧洲对于谷类杀菌剂强烈的需求以及美国和巴西用于玉米和大豆杀菌剂的扩张，使得杀菌剂的销售额增长了27.3%，达106亿美元。在我国，水稻、蔬菜及水果等作物的种植面积不断增加，杀菌剂的产量迅速增加，近年来年均增长率达到31.7%。据中国农药协会统计，2009年我国杀菌剂产量为23.97万吨，同比增长8.11%。与此同时，杀菌剂农药产品出口额逐年增加，其中高效、低毒、广谱的多菌灵、甲基硫菌灵等品种大量出口。

多菌灵在我国已经有三十多年的生产历史，为万吨级的杀菌剂品种，且为我国出口的主要品种之一。由于近年来蔬菜上真菌性枯萎病高发及多种果树上炭疽病等常发性病害发生严重，多菌灵的用量大幅增加。目前，全球大规模生产多菌灵的企业数量不多，除印度可以生产少量外（1,000吨左右），其他国家不生产多菌灵。国内多菌灵产品的生产厂家主要为本公司、江苏蓝丰生物化工有限公司及宁夏三喜科技有限公司，据《2010年中国农药行业发展报告》显示，2010年1-8月三家产量合计约为27,644吨，占市场份额的95.35%。

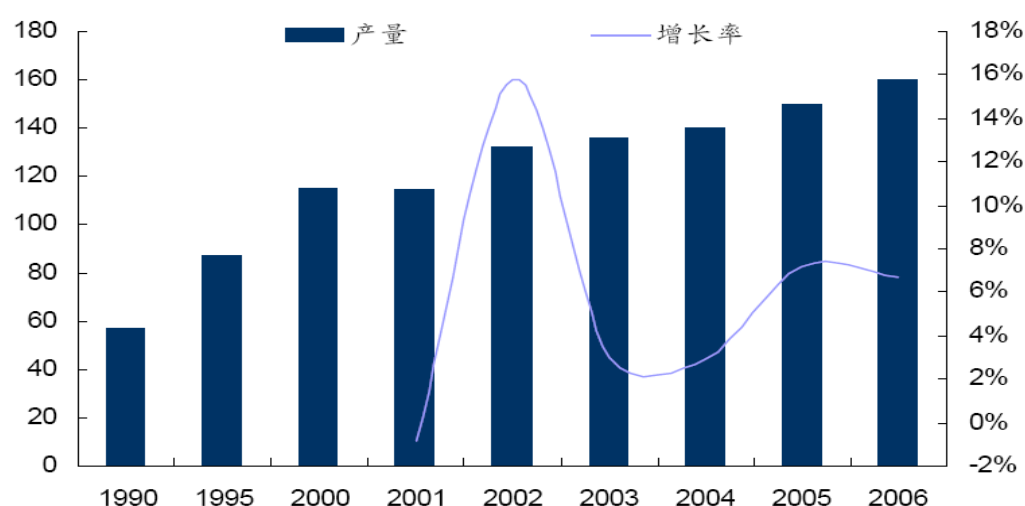
多菌灵产品除用于农业领域外，还可用于工业领域，诸如造纸、油漆、涂料、皮革等方面，国外跨国公司购买本公司多菌灵原药一部分用于开发工业抗菌、防霉剂。因此，随着多菌灵产品使用范围的扩大，应用功能将越来越多，多菌灵产

品的销量逐年增加，将成为杀菌剂中的畅销产品。

（2）精细化工中间体的市场状况

1990年以来，伴随着国内农药的产量逐年增加，农药中间体的产量逐年增长。1990年中国农药中间体产量约57万吨，2006年约158万吨，1990-2006年间年均增长率为6.6%。目前随着国际优势企业将农药中间体的生产向发展中国家转移，进一步加大了我国农药中间体的出口量增加趋势。我国农药中间体未来产品的发展方向是目前国内尚不能生产的中间体、高效低毒农药的中间体。

图：1990年-2006年农药中间体产量



资料来源：国信证券经济研究所

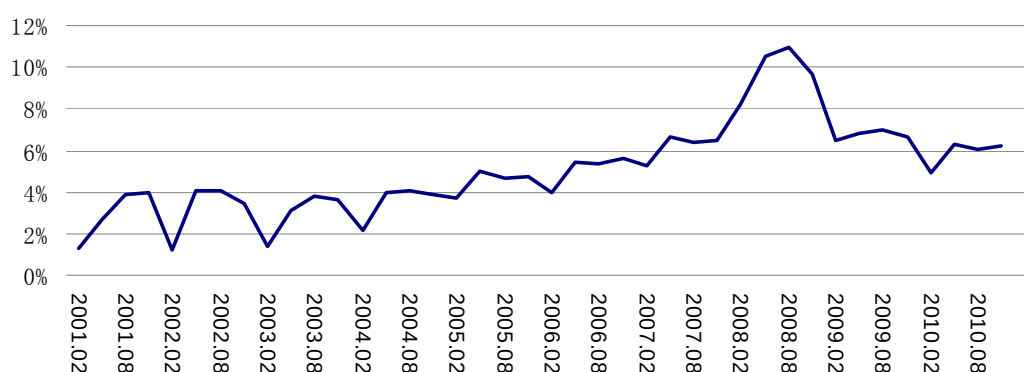
本公司生产的光气化精细化工中间体属于高效低毒农药的中间体。光气是一种重要的有机中间体，被广泛应用于农药、医药、工程塑料、聚氨酯材料、染料以及造纸化学等领域。光气具有活泼性强、合成下游产品反应路线短、生产清洁污染少等特点。目前国内拥有光气生产资格的企业共计46家，实际生产的38家，其中以光气作为原料的农药生产企业厂家为数不多。公司及子公司铜陵广信已取得光气特别生产许可证。

公司为氨基甲酸甲酯中间体国内唯一生产商，为异氰酸酯等中间体国内主要生产商。凭借光气资源优势及先进工艺技术，公司现有光气化精细化工中间体产品畅销国内外市场，产品质量获得国际知名农化企业的认可。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

1999年至2004年期间,我国农药制造业销售利润率稳定在4%左右。2005年后,农药行业销售利润率逐渐上扬,并于2008年8月达到10.96%,创历史新高。2008年我国农药行业利润总额为105.36 亿元,比2007年同比增长94%。受金融危机影响,2009年我国农药企业盈利相比2008年有较大下降。

图 中国农药行业销售利润率变化情况



资料来源: wind资讯

(三) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 农药生产基地逐步向发展中国家转移给我国农药企业带来了机遇

随着全球经济一体化,国内外农药市场已经逐步融为一体,全球农药生产向新兴国家尤其是中国的转移趋势渐趋明显。这一方面是由于发达国家农药工业起步早,已走过高速发展期,市场趋于饱和。农药市场的增长主要集中在中国、印度、亚太地区和南美洲的部分国家,发展中国家的农业发展将成为全球农药行业增长的驱动力。为了降低成本,就近销售,世界的农药巨头已开始向发展中国家转移。另一方面是由于随着人们环保意识和食品安全意识的增强,全球对农药使用可能带来对环境的破坏和人类健康的损害的关注度越来越强,高效能、低用量甚至超低用量的农药品种逐渐取代常规农药。全球农药工业逐步向高效、低毒、低残留、高生物活性和高选择性方向发展。由于环保要求越来越高,发达国家的农药企业不得不为治理生产过程中产生的污染花费大量成本,而在发展中国家,环保处理成本则要低廉很多。

我国农药工业的基础良好，劳动力成本和环保治理成本低，在国际上具有较明显的比较优势，中国有望逐步成为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，我国农药生产企业将逐步成为跨国农药企业的原药供应商。

(2) 高毒农药及有效成分含量低的农药的退出给品种结构优良的企业带来发展的机遇

自2007年1月1日起，国内全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺五种高毒农药在农业生产中使用。这五种高毒农药占国内杀虫剂市场的15.6%，据统计，高毒有机磷市场的退出将形成约100亿元的市场空缺，同时高效、低毒、低残留的农药不断取代老品种将成为一个长期趋势，给国内农药市场留下巨大的市场缺口，产品结构良好（无高毒有机磷类产品）、品种丰富、产业链长、营销网络完善的企业将迎来发展的机遇。

(3) 非农业用农药应用广泛，市场发展空间大

非农业用农药用途广泛，可用于家庭园艺、草坪草场、公共卫生、工业防霉，也可用于医药医疗、涂料、皮革等领域。农药的非农业用途已成为人们关注的领域，并获得了巨大的市场。据统计，每年世界上非农业用农药的销售额达数十亿美元，2004年达到了46.75亿美元，较2003年的43.49亿美元增长了5.2%。预计今后几年非农业用农药的销售将继续以每年约4.5%的速度增加。（数据来源：《中国农药》2007年第3期）

(4) 逐步提高的环保要求有利于资本雄厚、工艺先进的农药企业的发展

国家对农药生产尤其是原药生产企业的环保要求越来越高，企业未来将要求相应增加环保方面的投入，目前不规范的企业将面临更大的环保压力，如果没有足够的资金实力投入环保，将有可能被淘汰。技术含量低、生产工艺落后、环境污染严重的企业将逐渐失去生存空间。

2、不利因素

(1) 行业结构不合理和产品同质化

目前，我国农药企业数量多，规模小，行业集中度不高。一些企业为了抢占市场份额，竞相压价，恶性竞争激烈，这种无序竞争的现象严重影响了企业

的发展和整体经济效益的提高。

与此同时，国内企业农药产品同质化严重，缺乏品种创新与技术创新，专业化程度低，大大影响了我国农药工业的总体竞争力。而发达国家的农药企业集团已基本实现内部产品生产的专业化分工，集团之间也基本形成了大类产品专业化生产。

（2）产品贸易壁垒

随着世界各国农药管理政策趋向严格，技术壁垒成为我国农药进出口贸易中最隐蔽、最难对付的一种非关税壁垒。发达国家凭借农药研发的高端技术设置技术壁垒，采取提高产品登记要求、限制进口农药品种等措施，而我国却缺乏与之相抗衡的技术标准和精通国际市场营销的高端人才，企业间联合力度小，进一步导致了开拓国际市场的难度性。

（四）进入发行人所处行业的主要障碍

现阶段，进入我国农药行业面临以下壁垒：

1、政策准入壁垒

设立农药生产企业需经国家工业和信息化部核准后，方能依法向工商行政管理机关申请领取营业执照。农药产品生产和销售须同时取得“农药登记证”、“生产许可证”（或“生产批准证书”），并符合相关质量标准。农药产品在获得登记之前需经过2年5个地域的田间试验和毒性、环境及残留实验。因此，新设农药企业或完成农药新产品登记均需较长时间，其中，完成产品登记通常需要2~3年时间。

随着环境保护与食品安全意识提高，国家还将会采取其他政策性措施提高农药企业审批以及农药新产品的登记审核门槛。根据国家发改委《关于进一步加强农药行业管理工作的通知》，从2008年3月1日起，提高申请农药企业核准要求：原药企业注册资本不低于5,000万元，投资规模不低于5,000万元，其中环保投资不低于投资规模的15%；制剂（加工、复配）企业注册资本金不低于3,000万元，投资规模不低于2,000万元，环保投资应不低于投资规模的

8%，不再受理分装企业、乳油和微乳制剂加工企业核准，制剂（加工、复配）企业新增原药生产需重新核准。

此外，公司生产的农药原药及制剂是以光气作为原料。根据《中华人民共和国监控化学品管理条例》及其实施细则的规定，光气生产企业需经省级禁止化学武器公约小组办公室考核、评审，条件合格后，由国家工业和信息化部颁发《监控化学品特别生产许可证》。2008年9月14日，国务院下发了《进一步加强危险化学品安全生产工作的指导意见》（安委办〔2008〕26号），指出“要从严审批剧毒化学品、易燃易爆化学品、合成氨和涉及危险工艺的建设项目”。

2、技术壁垒

化工农药行业是技术高度密集型行业，具有明显的技术依赖性。国际农药巨头立足于开发拥有自主知识产权的产品，单个拥有知识产权的产品年销售额十亿甚至几十亿美元，可独占市场10年甚至更长时间，形成“知识产权农药—丰厚利润—巨额的开发研制—新的知识产权农药”的良性循环，这一技术壁垒成为国际农药巨头在该领域形成并保持竞争优势的核心要素。

大型农药企业通过在生产环节中的工艺技术的突破和优化，提高工艺路线效率，生产高质量、高稳定性的农药产品，而对于新进入者则面临着无法精通工艺路线风险，这成为该类大型农药生产企业的核心竞争力。

3、资金规模壁垒

农药企业是资金密集型企业。随着国内农药企业生产规模的扩大，新入企业必须达到一定的经济规模，才能与现有农药企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争。一定的经济规模必须以大量的资金投入作为保障，从而构成了农药行业的资金壁垒。此外，国家发改委也在不断提高新办农药企业的准入条件，其中规定申请设立农药原药企业和制剂企业的最低注册资本需5,000万元和3,000万元。

在农药的研究开发方面，随着农药生产技术的成熟和环保要求的提高，现代化的农化企业需要加大在产品研发上的投入，实现生产的全自动化控制和装置的大型化及配套的环保设施，相关成本投入逐步加大，不具规模和资本优势

的小型化工农药企业将逐步被淘汰。对企业规模资金的要求将日益构成进入本行业的壁垒。

4、环保壁垒

农药化工行业属于高污染行业，在节能减排的大背景下提高农药行业污染防治技术是各国政府关注的重点。目前我国农药行业每年排放的废水占全国工业废水排放总量的 2%-3%，而且所排废水浓度高、毒性大、存在大量的不可降解生物。随着我国对环境保护日益重视，将出台一系列有关环保方面的法律法规及政策，进一步约束农药生产企业实现废水等污染物的达标。在相关政策背景下，一大批规模小、盈利能力差的农药企业将无力支付越来越高的环保投入，必将被逐步淘汰。

同时，世界其他国家在绿色环保的大背景下已对农药的使用和进口采取了严格的管制，要求国内出口企业在产品种类、产品质量的升级换代，提高了农药产品出口的门槛。

5、市场先行壁垒

农户对农药的选购主要依赖经验，对质量稳定、服务良好的企业较为信赖，新企业或新产品进入市场需强化用药技术指导与品牌推广。中国农村地域广阔，终端零售点分散，每家零售店销量不大，且销售的季节性特点明显，要建立销售渠道并取得农户认同需要较长周期，并投入巨大的人力、财力。

另外，对农药原药出口商而言，先行占领市场往往会获得更多的市场优势。在经济越发达的地区，消费者越重视产品品质，由于农药产品品质原因导致的赔付成本极高，国际知名农药供应商出于对自身产品品质的保证和满足其自身参与全球竞争的需要，在原药采购上非常关注产品质量的保障、合作的长期性和稳定性，一般不会轻易更换原药供应商。

（五）行业技术水平及特点、行业经营模式及行业特性

1、农药行业的技术水平及特点

我国农药行业总体上还处于单缸、间歇、手工操作的技术水平。在微机自控、高效催化、高度纯化、定向主体合成、生物技术应用等方面与发达国家水平相差

20-30年。工艺技术的落后，造成我国产品质量差，不少产品原药含量较国外先进水平低5%-10%。国外农药制剂加工已向无溶剂、水基、固体化发展，而我国仍以乳油、可湿性粉剂、粉剂、水剂为主，大量的甲苯、二甲苯、纯苯作为溶剂施于田间，不仅浪费资源，也对环境造成严重影响，同时大量的低水平的混合制剂，严重影响了农药产品质量的稳定提高。

2、农药行业的经营模式

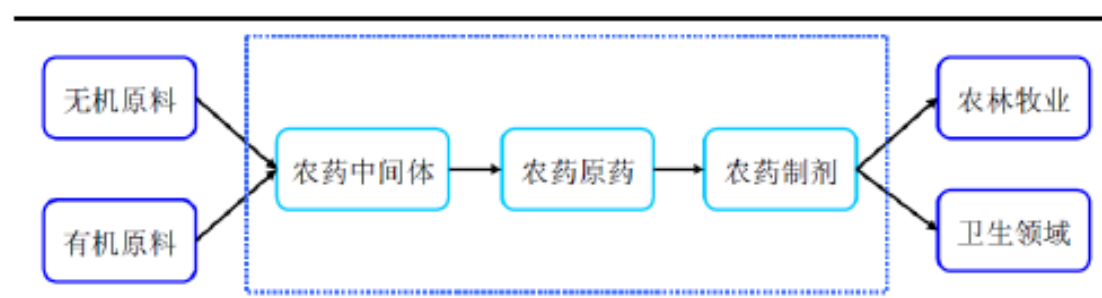
由于我国农药行业生产以仿制为主，拥有自主知识产权的企业很少，农药原药企业主要以外销给国外农药公司的形式存在，很少用自主品牌在国外市场上直接销售予客户，但现在也有一些国内农药企业已意识到产品品牌的优势，开始在国外登记注册；农药制剂产品由于长期以来受传统模式的影响，存在大量以民营、个体等分散组织形式的中小型销售供应商，但目前也出现一定规模的国内外农药企业在全国范围内开展农资连锁经营。

3、农药行业的周期性、季节性和区域性特征

农药行业具有明显的季节性，农药的消费受农业生产的规律、作物种植规模和种植结构的影响很大。在我国，每年3到9月份是农药使用的高峰期，所以上半年是农药生产的高峰期，2季度到3季度是农药类公司销售旺季。此外，农药行业也具有较为明显的区域性，农药供求结构与气候条件有关，不同的气候条件决定了不同地区种植结构的差异，造成病、虫、草害危害程度的变化，产生对农药品种的不同需求，南方以杀虫剂、杀菌剂为主，北方以除草剂为主。

（六）农药行业的产业链构成及上下游关联性

化学农药行业的产业链图如下：



农药产品是由农药原药和农药助剂制成的农药制剂，农药原药起主要作用，

为有效成分或活性成分。农药中间体、农药原药合成和制剂加工构成了完整的农药产业链。农药行业处于化工产业链的末端，上游为黄磷、液氯等无机原料和甲醇、三苯等基本有机原料，下游为农林牧业生产和卫生领域，其中卫生用农药占比重较小。

目前全球的农药生产企业均处于上图所示的产业链的某一部分或全部。有从原料到制剂的全程生产农药企业，也有专做中间体或原药的农药企业。总体上，产业链越长的企业，竞争力越强。从原料到中间体再到原药的生产过程体现技术密集的特点，而原药到制剂的生产更多体现企业在营销及品牌上的优势。

1、上游行业发展状况对农药行业的影响

农药行业是个关联性较强的行业，农药上游行业为石油、煤炭和基础化工行业。农药生产过程中使用的大量溶剂等产品都来源于石油（苯、甲苯、二甲苯），农药生产的基本原料来源于一些基础化工行业（如液氯、甲醇）。国际油价持续高涨将不可避免地带来生产成本的上升，由于农业属弱势产业，价格承受波动能力低，农药企业无法通过产品价格将成本上升压力完全转嫁出去。

2、下游行业发展状况对农药行业的影响

农药下游行业主要是农业，中央对农业发展采取积极扶持的政策，极大地调动了农民的生产积极性，另外农产品价格的上涨也刺激了农民种粮的积极性。从全国食品和粮食的物价指数看，食品和粮食的价格不断的上涨，极大的刺激了农民生产投入的积极性。农户生产投入大幅增长，带动了农药的需求。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业内的竞争地位

公司凭借较强的研发实力，不断优化产品的生产工艺，改进生产装备，提高产品的质量和稳定性，主要农药产品的产销量快速增长，已成为市场最主要的供应商之一。在中间体产品领域，公司的氨基甲酸甲酯、异氰酸酯系列、硬脂酰氯等产品在国内同样处于市场领先地位，拥有较高的市场占有率。根据中国农药工业协会出版的《2010 年中国农药行业发展报告》，本公司 2009 年在中国农药企业销售额排名中位居第 19。2009 年 11 月 29 日，本公司被中国工业

经济研究院、世界企业竞争力实验室、世界制造商协会、全球制造评论社联合评为“中国农药 20 强”。

公司于2005年自主研发成功的高品质多菌灵产品技术含量高、生产难度大，具有明显的市场优势。而国外厂家生产多菌灵产品，其主要原料石灰氮、邻苯二胺的采购成本高、能源紧缺、劳动力及环保费用高，生产规模受到了限制；国内企业生产的多菌灵产品质量普遍达不到联合国粮食及农业组织（FAO）标准，无法进入欧美和其他发达国家市场，只限于国内和其他发展中国家农药市场，市场份额的扩大受到了很大的限制。公司多菌灵产品的DAP+HAP两项重要指标优于联合国粮食及农业组织（FAO）规定标准。2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司多菌灵原药产量分别为11,467.94吨、10,103.96吨、16,074.34吨和8,203.99吨。据中国农药协会的统计，公司多菌灵产品的产量和市场占有率在同类产品中排名均为全国第一。

公司于2008年通过自主研发突破了甲基硫菌灵产品的关键工艺技术，使产品的收率和质量得到了进一步的提高，甲基硫菌灵原药产量从2008年的997.90吨提高到2010年的3,195.32吨，增加了二倍多，甲基硫菌灵产品的销售额也从2,887.10万元增加到9,160.25万元，市场占有率大幅度提高，现已成为国内最主要的生产厂商之一。2011年1-6月，公司甲基硫菌灵原药产量为3,139.71吨，甲基硫菌灵产品的销售额为9,031.98万元。

公司于2007年开始投产敌草隆产品，凭借先进的工艺技术和优质的产品质量，在报告期内发展迅速，2010年、2011年1-6月敌草隆原药的产量分别为2,107.20吨、2,183.59吨，目前已成为国内最主要的生产商之一。

若公司资本规模能迅速扩大，公司将利用目前的技术优势、产品优势、营销优势、人才优势、管理优势大力发展现有产品和募集资金投资项目产品，公司在农化市场中的占有率有望得到进一步提高。

（二）公司在行业内的主要竞争对手

1、江苏蓝丰生物化工股份有限公司

江苏蓝丰生物化工股份有限公司位于江苏省新沂经济技术开发区，于2010年12月3日在深圳证券交易所上市。该公司主要从事杀菌剂、杀虫剂、除草剂等

农药原药、制剂和精细化工中间体的研发、生产、销售，主要产品包括多菌灵、甲基硫菌灵、苯菌灵、环嗪酮、吡唑草胺、精胺、氯甲酸甲酯和氯甲酸乙酯等。蓝丰生化是国内较大的以光气为原料生产农药的企业之一，为我国多菌灵和甲基硫菌灵主要生产商。2010年度，江苏蓝丰生物化工股份有限公司销售收入为91,410.93万元。

2、宁夏三喜科技有限公司

宁夏三喜科技有限公司位于宁夏平罗，该公司主要从事杀菌剂、除草剂、杀虫剂、医药中间体、定制化学品及光气加工，主要产品包括草甘膦原药、多菌灵原药、敌草隆原药以及其他各种剂型，是国内多菌灵和敌草隆主要生产厂商。

3、湖南海利化工股份有限公司

湖南海利化工股份有限公司位于湖南长沙，于1996年在上海证券交易所上市。该公司主要从事农药、精细化学品及光气化产品的研发、生产和贸易，主要产品包括克百威、异丙威等杀虫剂系列，甲基硫菌灵等杀菌剂系列，氯甲酸甲酯、对氯苯异氰酸酯等光气衍生产品及中间体产品。2010年度，湖南海利化工股份有限公司销售收入为85,192.24万元。

4、浙江新安化工集团股份有限公司

浙江新安化工集团股份有限公司位于浙江杭州，于2001年在上海证券交易所上市。该公司主营农药化工和硅基新材料两大产业，其中农药化工产品主要包括草甘膦、二氯喹啉酸、毒死蜱和多菌灵。2010年9月30日，浙江新安化工集团股份有限公司收购了宁夏三喜科技有限公司75%的股权。2010年度，浙江新安化工集团股份有限公司销售收入为434,627.62万元，其中农药化工的销售收入为187,348.04万元。

5、安徽华星化工股份有限公司

安徽华星化工股份有限公司位于安徽巢湖，于2004年在深圳证券交易所上市。该公司主营农药和化工产品的研发、生产、销售。农药产品主要包括草甘膦、双甘膦、杀虫单、杀虫双、醚菌酯等产品。2010年度，安徽华星化工股份有限公司销售收入为85,975.31万元。

（三）发行人的竞争优势及劣势

1、发行人竞争优势

（1）技术优势

公司及下属子公司 2008 年被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合认定的高新技术企业，公司设有省级企业技术中心，拥有一大批“高、精、特、尖”的试验检测设备和健全的技术创新机制。

公司通过十余年的技术积累及多年技术攻关，在农药原药合成及工艺技术等环节取得了重大进展。在合成反应上选用了特殊催化剂，提高了反应的转化率，抑制反应副产物产生，减少了原药产品中的有害杂质；在工艺技术上，改进了原材料提纯工艺，高纯度的原材料保障了下游产品的高品质。公司及子公司目前已拥有的专利为 31 项。与同行业相比，现有的主要技术的特点与优势如下表所示：

序号	技术方法与名称	技术特点与优势
1	异氰酸酯合成技术	对合成技术的改进，由一步高温合成法取代常规的冷热法、成盐法，更有效地控制杂质的生成，并比常规工艺减少了 50% 的光气消耗量，降低了生产成本。
2	光气合成技术	设计新型光气发生器，采用进口蒙乃尔材料制作。光气发生采用德国进口活性炭作为催化剂，催化效率提高 10 倍，大幅提高了单台光气发生器的设计产能，光气含量达到 95%。
3	DAP/HAP 杂质控制技术	DAP/HAP 为多菌灵和甲基硫菌灵产品中的重要杂质指标，国际粮农组织的规定为多菌灵该项指标是 $\leq 3.5\text{ppm}$ ；甲基硫菌灵该项指标是 $\leq 1.0\text{ppm}$ 。通过合成过程中添加催化剂，并对重要原料邻苯二胺的精馏提纯，有效地控制这两种杂质 DAP/HAP 的生成。公司多菌灵产品 $\text{HAP}+\text{DAP} \leq 2.0\text{ppm}$ ；甲基硫菌灵 $\text{HAP}+\text{DAP}$ 检不出，杂质比例远低于同行业平均水平。
4	硫氰化反应技术	硫氰化反应中选用复合催化剂代替同行业使用的单一催化剂，重新筛选溶剂，解决了硫氰化反应过程中无机盐的包裹问题。产品收率达到 95%，含量达到 97%。技术水平处于同行业领先地位。
5	敌草隆合成技术	合成反应采用冷热光化法相结合，对中间体 3,4-二氯苯基异氰酸酯合成采用原料 3,4-二氯苯胺和光气同时滴加法，严密控制配比，减少了两个杂质脲的生成，在设备方面，采用耐腐蚀、传热性强的特种材料作为光气化反应器设备的选用材质，极大的提高光气利用率和光气化反应效率，实现高收率和低成本的目的。结晶过程中加入混合溶剂，收率高，产品含量达到 98% 以上，技术水平处于同行业领先地位。
6	氨基甲酸酯合成技术	氨基甲酸酯合成技术采用气相光气合成法，三步合成反应，具有路线简

	甲酯合成技术	洁，原料易得，对光气进行提纯，并减少了副反应的生成，提高了收率，含量达到 97%以上。

公司保持与高校、科研院所的合作交流，先后与华东理工大学、沈阳化工研究院、南京大学、兰州大学、江南大学等国内知名院校进行共同研究开发，不断提升工艺技术水平 and 产品质量，积极储备高技术和高附加值产品，从而保障公司未来可持续发展。

本公司致力于技术创新，坚持市场导向，不断提升产品质量水平和开发新产品，满足市场需求。公司主要产品多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆等产品分别获得了安徽省高新技术产品认证。同时，公司在光气衍生化学品开发技术方面进行了深入的研究，取得了技术上的突破，目前技术开发水平处于国内领先。

（2）产业链优势

公司拥有两个光气生产基地的农药企业，光气资源优势明显。公司拥有完整的产业链，涵盖了从光气、中间体产品、原药及制剂的各个生产环节。完整的产业链不但有利于公司各个产业实现资源共享，降低成本，更重要的是在新产品开发、质量保障方面可发挥优势，并实现核心技术的保密。

依据光气的资源优势，公司自 2005 年以来研发出一系列异氰酸酯、硬脂酰氯、氨基甲酸甲酯等光气延伸产品，并已实现了规模化生产，提高了产品附加值，提升了公司的盈利能力。同时公司自行配套生产了重要中间体邻苯二胺，实现了主要产品多菌灵和甲基硫菌灵的大批量稳定生产、高质量、低成本的优势目标。

（3）光气资源优势

光气被广泛运用于化学合成，具有活泼性强、合成下游产品反应路线短、生产清洁污染少等特点，被广泛应用于医药、工程塑料、聚氨酯材料、染料、农药以及造纸化学等领域。在农药生产中，用于合成氨基甲酸酯类杀虫剂、多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆、茚虫威等高效低毒低残留农药。与无光气资源的企业采用氯化亚砷等其他生产工艺相比，光气化合成生产工艺具有明显的优势：

序号	项目	光气生产工艺	非光气生产工艺
1	生产规模	光气合成技术取得了重大突破，在光气发生器设计、材质和催化剂选型等	非光气路线工艺目前主要应用于聚碳酸酯和芳香族异氰酸酯合成，现有

		方面进行了技术优化，为光气及光气化产品的规模化生产解决了技术瓶颈。	装置规模较小。
2	成本	合成光气的主要原料为一氧化碳和氯气，采用特殊催化剂一步催化合成，原料成本低。	采用碳酸二甲酯、氯化亚砷、固体光气等原料，存在原料成本高、反应条件苛刻、副反应多和后处理复杂等诸多增加成本因素。
3	品质	光气含量高，杂质气少，主要杂质是过量的一氧化碳，而一氧化碳不参与光气化产品合成反应，所以采用光气路线生产的产品副反应少，有害杂质低、纯度高。	部分原料含有硫、磷等杂质，对下游产品质量有影响。
4	环保	工艺清洁，反应后的主要废气为氯化氢，此气体用水吸收后可以生成副产品盐酸外售。	一般在工艺过程中产生较大废水，处理难度大。废气中含有的二氧化硫和硫化氢对环境有影响。

光气被列为第三类监控化学品，必须严格遵守《禁止化学武器公约》的各项规定，接受国际禁化武组织的监督。根据国务院安全生产委员会办公室于2008年9月14日下发的《进一步加强危险化学品安全生产工作的指导意见》（安委办〔2008〕26号），要从严审批剧毒化学品、易燃易爆化学品、合成氨和涉及危险工艺的建设项目，这从政策层面上提高了光气生产资质的准入门槛。公司及下属子公司铜陵广信系国家工信部对生产光气监控的定点企业，取得了国家工信部颁发的《监控化学品生产特别许可证书》，目前拥有铜陵、广德二个光气生产定点，是国内较大的以光气作为原料的农药生产企业，积累了多年的光气生产经验，掌握了先进可靠的光气合成技术，有效地保证了光气延伸产品的高品质和高收率。

（4）质量优势

公司凭借完整的产业链，在产品生产上严守质量关，经过多年的积累在业内树立了良好的信誉。“广信牌”分别被安徽省质量技术监督局和安徽省工商行政管理局认定“安徽名牌产品”和“安徽省著名商标”。公司先后通过ISO9001:2000质量管理体系认证、ISO14001:2004环境管理体系认证。

公司凭借良好的产品质量，和美国杜邦公司、日本曹达公司、台湾兴农药业股份有限公司等国内外知名农化产品生产厂家建立了长期稳定的合作关系。2010年1月，杜邦公司将公司认定为全球战略合作供应商。杜邦公司对全球供

应商建立了严格的分类管理程序，分为一般供应商、重要供应商和战略合作供应商。战略合作供应商为杜邦公司重要采购的长期指定供应商，杜邦合作的经营理念是“利益共享、共同发展”，对战略合作供应商的管理采用了同杜邦内部全球范围内相同的管理标准，通过国际化标准的贯彻实施，有效地促进了供应商管理的不断进步。公司目前主要产品获奖情况如下：

序号	项目名称	认定单位	获奖认定情况
1	高品质多菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
2	50%多菌灵悬浮剂	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
3	甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
4	敌草隆	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
5	草甘膦	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
6	高品质甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽科学技术研究成果
7	高品质多菌灵原药	安徽省科技厅、安徽省发改委、安徽省经信委、安徽省财政厅	安徽省 2010 年自主创新产品

2、发行人的竞争劣势

与同行业国际知名企业相比，公司竞争劣势主要体现在企业规模偏小和品牌影响力较低。公司拟通过此次公开发行股票为契机，增强企业资金实力，扩大产品规模，优化产品结构，进一步巩固公司的行业地位，实现企业长期、健康、较快发展。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人主要产品、用途及其市场情况

1、发行人主要产品分类

本公司主要产品分类如下：

序号	产品种类	光气类	有机磷类
1	杀菌剂	多菌灵、甲基硫菌灵	-
2	除草剂	敌草隆	草甘膦
3	精细化工中间体	氨基甲酸甲酯、硬脂酰氯、异氰酸酯等	-

2、发行人主要产品的用途

本公司主要产品包括多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆、氨基甲酸甲酯、异氰

酸酯、硬脂酰氯及草甘膦等。本公司各主要产品用途如下：

序号	产品名称	性质、用途、功效
1	多菌灵	多菌灵属苯并咪唑类，是一种高效低毒内吸性杀菌剂。由于有明显的向顶输导性能，除叶部喷雾外，多菌灵也多作拌种和浇地使用，可干扰病菌细胞的有丝分裂，抑制其生产，具有保护和治疗作用，防病谱广。该产品主要用于防治粮、棉、油、果树、蔬菜、花卉的多种真菌病害，也有效防治花生基腐病、甜菜褐斑病、梨黑星病、葡萄白腐病、三麦赤霉病、禾谷类黑穗病、油菜菌核病、水稻纹枯病、稻瘟病及棉花苗期病害等。
2	甲基硫菌灵	甲基硫菌灵产品为高效、广谱、低毒、内吸性杀菌剂，兼具保护和治疗作用。其主要用于防治稻麦、甘薯、果树、蔬菜及棉花等各种经济作物的白粉病、菌核病、灰霉病、炭疽病等，也能和大多数杀虫剂、杀菌剂、杀螨剂混合使用，对作物、天敌、人畜都较为安全。
3	敌草隆	敌草隆是一种很好的有内吸传导作用和触杀作用的水用和旱用化学除草剂，具有无公害、低毒、低残留、广谱高效等特性。其主要用于甘蔗种植的前期除草，是大规模甘蔗种植的特效除草剂产品。此外，敌草隆可以和其他农药复配使用，有效于一年生和多年生杂草，如“21.7%敌. 苄可湿性粉剂”是以敌草隆和苄嘧黄隆经科学配方筛选配制而成的一种高效低毒水稻田除草剂，经田间药效试验结果，对防治稗草、异型莎草、鸭舌草、野慈草、节节草、佰上菜、四叶萍、萤兰、眼子菜等效果达 90%~100%。
4	氨基甲酸甲酯	氨基甲酸甲酯是美国杜邦公司新一代杀虫剂安达（茚虫威）的关键中间体。茚虫威是该公司新近开发生产的一种杀虫剂，可有效防治粮、棉、果、蔬等作物上的多种害虫，现正处于专利期。
5	异氰酸酯	异氰酸酯是异氰酸的各种酯的总称，包括单异氰酸酯和二异氰酸酯及多异氰酸酯等。单异氰酸酯是有机合成的重要中间体，可制成一系列氨基甲酸酯类杀虫剂、杀菌剂、除草剂，也用于改进塑料、织物、皮革等的防水性。二异氰酸酯及多异氰酸酯可用于合成一系列性能优良的聚氨酯泡沫塑料、橡胶、弹力纤维、涂料、胶粘剂、合成革、人造

		木材等。异氰酸的各种酯的总称，包括单异氰酸酯和二异氰酸酯及多异氰酸酯等。其中单异氰酸酯是有机合成的重要中间体，可制成一系列氨基甲酸酯类杀虫剂、杀菌剂、除草剂，也用于改进塑料、织物、皮革等的防水性。本公司生产的异氰酸酯种类为磺酰基异氰酸酯，共有 5 个系列品种：CMBSI、CPSI、MCPSI、MTSI 和 ESPI。
6	硬脂酰氯	硬脂酰氯是生产造纸化学品烷基烯酮二聚体 (AKD) 的主要原料，AKD 是一种中性施胶剂，广泛应用于造纸行业。
7	草甘膦	草甘膦是由美国孟山都公司开发的，属于一种内吸传导型广谱灭生性低毒有机磷类除草剂。其主要通过抑制植物体内的烯醇丙酮基莽草素磷酸合成酶，从而抑制莽草素向苯丙氨酸、酪氨酸及色氨酸的转化，使蛋白质合成收到干扰，导致植物死亡。该产品广泛用于林业、果园、茶园、稻麦、水稻和油菜轮作地等。

（二）发行人主要产品的工艺流程

公司的主要产品为多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆等光气化农药产品，以及氨基甲酸甲酯、异氰酸酯、硬脂酰氯等光气化精细化工中间体。上述产品生产均通过光气化合成反应工艺流程。草甘膦是一种非选择广谱灭生性除草剂。公司主要产品的生产工艺流程如下：

1、光气类产品工艺路线

（1）多菌灵，以光气、甲醇、石灰氮、邻苯二胺为原料，通过酯化、胺化、缩合等多步反应合成得到多菌灵，再经过离心脱水、干燥后处理得到成品。该产品采用了先进的合成工艺，严格控制反应过程中 DAP、HAP 杂质的生成，公司多菌灵产品 $DAP+HAP \leq 2ppm$ ，优于国际粮农组织标准（FAO 标准），突破了欧美国家在该产品生产工艺上的技术壁垒，成功占领了多菌灵高端市场。

（2）甲基硫菌灵，以氯甲酸甲酯、邻苯二胺、硫氰酸钠为原料，通过硫氰化、缩合等二步反应合成得到甲基硫菌灵，再经过脱溶、酸化、离心脱水、干燥等后处理得到成品。该产品合成工艺中选用了特殊催化剂，解决了重点工序硫氰化反应的转化率难题，使该产品的含量达到 97%以上，产品质量达到国际同类产品水平。

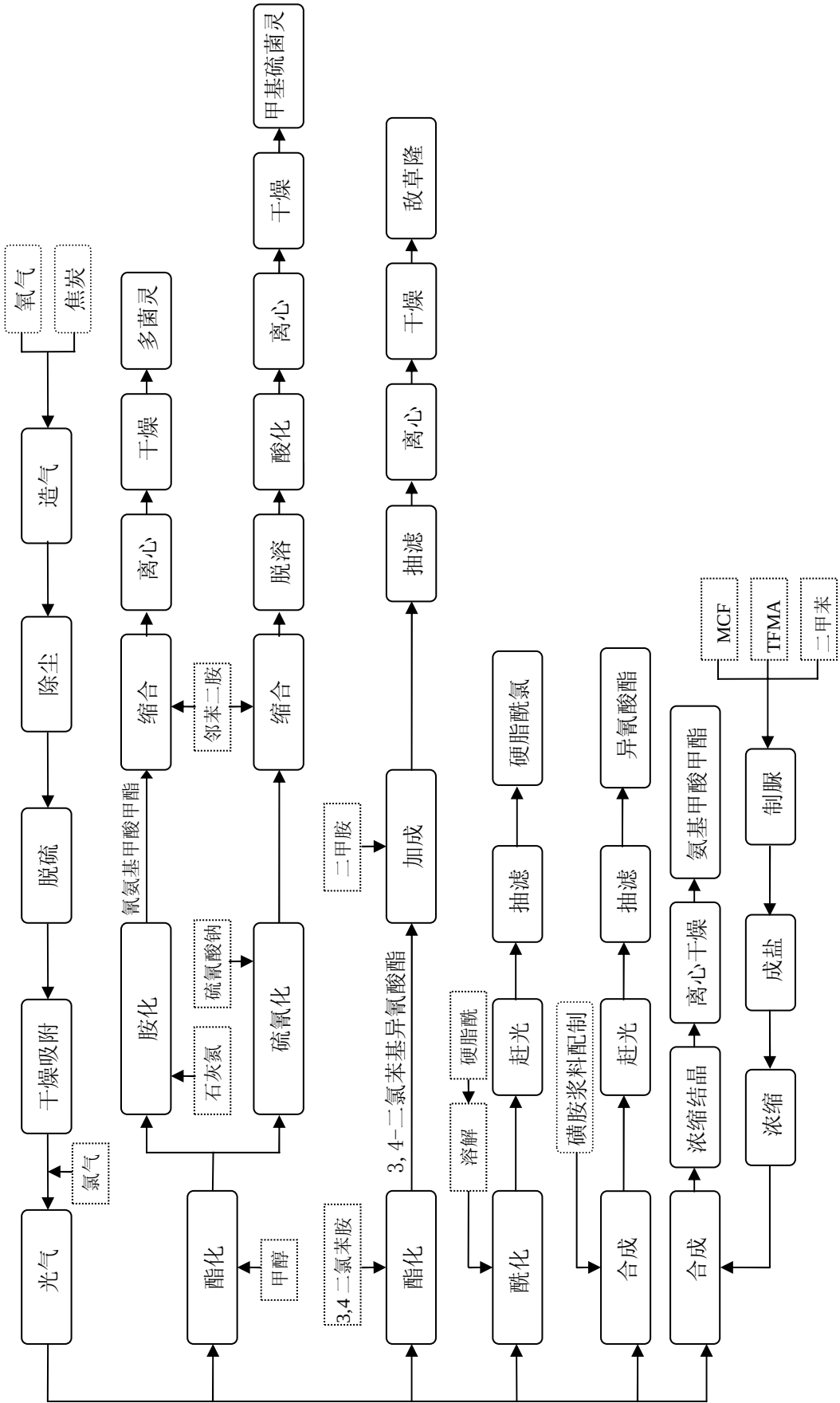
(3) 敌草隆，以光气、3,4—二氯苯胺、二甲胺为原料，通过酯化、加成反应合成得到敌草隆，再经过抽滤、离心洗涤、干燥等后处理得到成品。该产品合成工艺在关键的酯化反应采取了先进的光气化反应合成技术，有效降低了中间体 3,4—二氯苯基异氰酸酯合成过程中对敌草隆产品质量产生影响的有害杂质，明显提高了该产品的质量。

(4) 异氰酸酯，以光气、磺胺为原料，通过光气化反应合成得到磺酰基异氰酸酯，再经过氮气赶光气、过滤等后处理得到成品。该产品的合成关键技术在于反应的加料方式和通光气形式的特殊设计，严格控制了该反应过程中的多个副反应，提高了光气利用率和产品的收率。

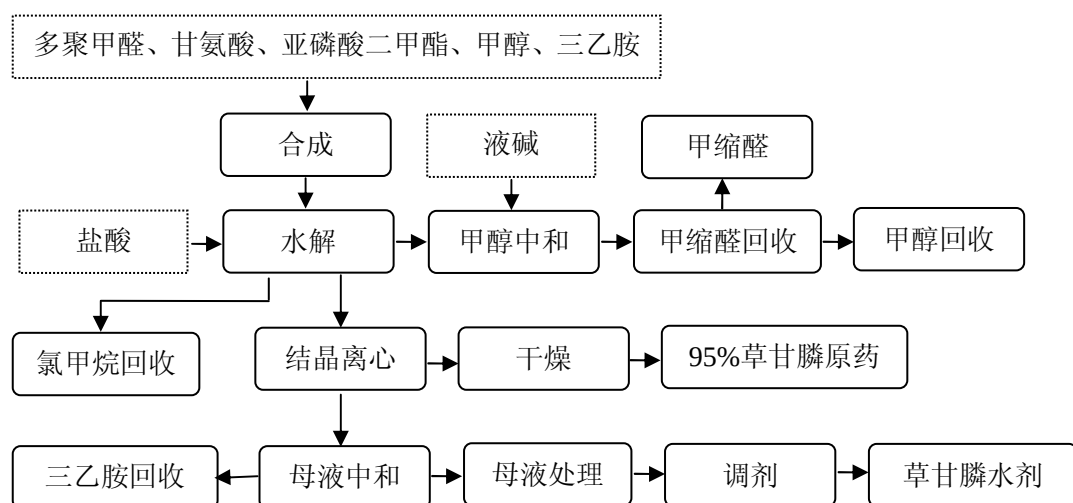
(5) 硬脂酰氯，以硬脂酸、光气为原料，经过溶解、酰化反应、赶光气、抽滤等步骤得到硬脂酰氯。

(6) 氨基甲酸甲酯，以对三氟甲氧基苯胺、氯甲酸甲酯、氢氧化钠、光气等为原料，通过制脲、成盐、光气化合成等反应步骤，再经过浓缩、结晶、离心、干燥等后处理得到成品，该工艺具有合成路线短，原料易得，收率高，反应平稳，产品含量高等优点。

以上六种光气类产品工艺路线图如下：



2、草甘膦产品工艺路线



（三）发行人的经营模式

本公司根据农药行业特征，市场运作机制以及市场特点，独立开展生产经营活动，拥有完善、科学、合理的产品采购、生产和销售管理体系。

1、采购模式

公司生产所需的原材料由采购部根据生产任务分解采购需求，制订采购计划，依据厂商供货能力、产品质量、售后服务等综合因素确定供应商，跟踪订单。质量部负责主辅材料的检验。公司与主要原材料供应商建立长期战略合作并根据原材料季节性波动的规律，合理确定采购时点与付款方式以减少原材料价格波动带来的影响。

2、生产模式

公司根据市场需求，以自有生产设备将各类化工原料进行化学合成，制成各类农药中间体、原药及制剂。公司生产环节由生产技术部执行，生产技术部根据“以销定产”的原则依据销售部签订的国内外订单制定各车间的生产计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理生产过程中的相关问题，并协调和督促生产计划的完成，同时对产品的制造过程，工艺流程，质量规范等执行情况进行监督管理。具体产品的生产流程管理由各生产车间负责。

3、销售模式

公司产品分为国际销售和国内销售，公司设立销售部负责产品销售。

公司国内销售主要以向境内农化企业为主和向农药销售公司为辅的方式。公司国际销售主要采取自营出口和通过国内贸易公司间接出口的方式，其中通过国内贸易公司间接出口是指公司将产品销售予国内贸易公司后，由其再自行出口。此外，公司定期向境外派遣业务人员，对境外市场进行调研，掌握境外市场的动态，为公司进一步开拓境外市场做好基础工作。

（四）发行人主要产品的生产和销售情况

1、发行人主要产品产能利用率情况与产销率情况

产品	年度	产能 (吨)	产量(吨)	销量(吨)	产能利 用率 (%)	其中自产 制剂领用 量(吨)	产销率 (%)
多菌灵 原药	2011年1-6月	18,000	8,203.99	6,812.85	91.16	1,196.36	97.22
	2010年度	18,000	16,074.34	14,215.91	89.30	2,482.63	104.59
	2009年度	15,000	10,103.96	8,611.32	67.36	1,463.28	99.66
	2008年度	15,000	11,467.94	10,231.22	76.45	1,376.71	101.39
甲基硫 菌灵原 药	2011年1-6月	6,000	3,139.71	3,017.83	104.66	159.24	101.25
	2010年度	3,000	3,195.32	2,987.67	106.51	238.02	101.03
	2009年度	3,000	2,131.63	2,104.19	71.05	144.34	105.88
	2008年度	2,000	997.90	760.87	49.90	95.62	84.33
敌草隆 原药	2011年1-6月	4,000	2,183.59	1,348.27	109.18	573.89	83.76
	2010年度	2,000	2,107.20	1,425.41	105.36	693.11	100.80
	2009年度	2,000	1,339.92	989.61	67.00	465.39	113.16
	2008年度	2,000	1,378.01	846.71	68.90	379.20	84.77
草甘膦 原药	2011年1-6月	10,000	0.00	431.42	0.00	75.48	-
	2010年度	10,000	610.60	2,818.95	6.11	350.46	-
	2009年度	10,000	6,505.77	2,402.49	65.06	1,881.72	51.96
	2008年度	10,000	8,437.79	7,533.75	84.38	431.65	94.10
氨基甲 酸甲酯	2011年1-6月	250	148.00	126.00	118.40	-	85.14
	2010年度	250	215.00	218.00	86.00	-	101.40
	2009年度	250	238.26	184.00	95.30	-	77.23
	2008年度	-	-	-	-	-	-
异氰酸 酯	2011年1-6月	500	261.41	240.73	104.16	-	92.09
	2010年度	500	450.23	450.23	90.05	-	100.00
	2009年度	500	127.47	127.47	25.49	-	100.00
	2008年度	-	-	-	-	-	-

注1：相关原药产品的产销率的计算公式：销售量/（产量-生产制剂领用量）*100%。

注2：2011年1-6月相关产品的产能系年化产能，计算2011年1-6月产能利用率时以当期产量除以产能后再乘以2。

（1）产能利用率的说明

公司2008年、2009年各产品的产能利用率不高，这主要是由于：① 2008年

下半年发生的国际金融危机，造成国际农药市场陷入低迷，进而影响公司产品的销售和生产。金融危机发生后，各国政府随即推出各项刺激性经济政策，使得经济环境得到逐步改善。随着金融危机影响的逐步消退，农药行业自2009年四季度开始复苏。② 甲基硫菌灵、敌草隆是公司于2007年才投产的新产品，市场推广需要一个导入过程。随着市场开拓的深入，公司甲基硫菌灵、敌草隆产品销量增长迅速，2008年至2010年间，公司甲基硫菌灵、敌草隆产品销量年均复合增长率分别为71.07%、31.65%。此外，投资设计产能时，一般会预留适当比例的富余产能，一方面是出于投资规模经济的考虑，另一方面有利于后续市场开拓的衔接。

2010年，公司多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆等产品基本上处于满负荷生产状态。其中多菌灵产品的产能利用率为89.30%，主要是由于公司光气年产量有限，无法满足所有产品满负荷生产的需要，因此，公司根据销售订单以及销售策略组织各产品的生产。

2011年1-6月，公司通过技术改造，将甲基硫菌灵原药、敌草隆原药的产能扩充至6,000吨/年（年化产能）和4,000吨/年（年化产能）。公司农药产品均系光气化产品，前道光气合成工序一致，且共用光气合成生产线。各产品的工艺流程区别在于中间体合成过程相异，如甲基硫菌灵需通过硫氰化和缩合工序、多菌灵需通过胺化和缩合工序、敌草隆需通过酯化和加成工序（公司各产品的工序流程请见本节“四、发行人主营业务情况”之“（二）、发行人主要产品的工艺流程”）。2011年1-6月，甲基硫菌灵、敌草隆产品市场需求旺盛，公司通过在关键工序上添加机器设备、提高现有设备使用率等方式，扩大甲基硫菌灵、敌草隆产品的产能，以满足市场的需求。2011年1-6月，公司投资435.78万元用于添置甲基硫菌灵产品硫氰化、缩合工序上的机器设备，投资313.12万元用于添置敌草隆产品酯化和加成工序上的机器设备。

（2）公司草甘膦的生产情况

草甘膦是世界上销量最大的农药品种，具有广谱、低毒、低残留、内吸传导和优良的灭生性等特点，已成为农业生产必不可少的除草剂。全球农药市场除草剂占有50%的份额，草甘膦占到除草剂销售额的三分之一。2006年前，公司农药以多菌灵为单一产品，为丰富公司产品品种，提高抗市场风险能力，公司凭借在

农药生产方面的经验，于 2006 年开始陆续研发新产品，先后投产甲基硫菌灵、草甘膦、敌草隆等农药产品，以及氨基甲酸甲酯、异氰酸酯等农药中间体产品。

公司草甘膦项目始建于 2007 年，2008 年初投产。由于 2007 年国际原油价格一路上涨，生物能源的优势得到体现，全球抗草甘膦转基因作物的种植面积持续扩大，加上全球最大的草甘膦制造企业美国孟山都公司大幅减产，导致国际需求猛增，国内草甘膦企业开足马力生产，仍然无法满足市场需求，价格节节高攀，草甘膦原药从 2006 年底的 3.1 万元/吨开始飙升至 2008 年 4 月份 10 万元/吨，产品盈利水平的急剧提高促使国内草甘膦生产厂家大规模的扩产，2008 年年底国内草甘膦年产能扩张到约 50 万吨。2008 年下半年，受国际农药巨头孟山都 10 万吨草甘膦生产线复产、南美洲持续干旱、全球金融危机以及国内草甘膦产能过度扩张等众多因素的综合影响下，草甘膦价格开始出现了急剧的下跌，最低跌至 2.1 万元/吨左右的水平。虽然 2009 年底国际农药市场随着宏观经济环境的好转而企稳，但草甘膦市场前几年过度的产能扩张导致竞争加剧，产品价格仍在低位徘徊，而原材料上涨压力较大，整个草甘膦行业仍未走出低谷。

受草甘膦产品市场剧烈波动的影响，报告期内公司草甘膦产品的销售收入逐年下滑。前几年草甘膦行业产能的迅速扩张，造成目前市场竞争激烈，价格仍在低位徘徊，公司根据草甘膦市场的发展变化，及时调整经营策略，减少草甘膦产品的产量，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司草甘膦原药的产量分别为 8,437.79 吨、6,505.77、610.60 吨和 0.00 吨。

公司草甘膦原药产品由子公司铜陵广信生产。铜陵广信拟整体搬迁至东至广信，东至广信已对草甘膦项目进行立项和环评，但考虑到目前草甘膦价格仍然处于低迷阶段，因而东至广信短期内不会投资新建草甘膦项目。草甘膦属于高效、低毒、低残留的广谱灭生性除草剂，是目前一种重要的除草剂，需求量仍保持一定的增长趋势，经市场一轮整合洗牌后，有望未来市场的向好，届时东至广信可能会新建草甘膦项目，恢复草甘膦产品的生产。至于铜陵广信现有草甘膦产能，在草甘膦市场低迷状态改善前，公司无复产的计划。

2、主要产品销售价格变动情况

单位：元/吨

产品种类	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
多菌灵原药	30,526.13	28,020.69	24,280.93	38,445.44
甲基硫菌灵原药	27,952.05	27,667.63	30,907.49	31,653.92
敌草隆原药	35,390.16	28,131.34	24,864.54	34,520.99
草甘膦原药	18,651.13	17,038.00	21,534.87	51,620.95
氨基甲酸甲酯	255,274.58	260,772.19	260,287.72	-
异氰酸酯	157,664.29	185,180.51	90,472.89	-

2010年公司异氰酸酯产品的销售价格较2009年增长104.68%，主要系公司与杜邦公司合作模式发生变化所致。2009年度公司向杜邦公司供应异氰酸酯产品主要采用收取委托加工费方式；2010年度公司向杜邦公司供应异氰酸酯产品主要采用直接销售方式，即公司采购原材料加工成异氰酸酯后再出售给杜邦公司，销售价格中包括原材料采购价格。

3、报告期产品销售区域分布情况

报告期内，公司主营业务收入按客户归属地分布情况如下：

单位：万元

地区分类	2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东地区	20,309.63	39.68	31,260.16	35.64	26,160.95	44.64	31,916.73	31.43
华南地区	2,075.69	4.06	2,846.45	3.24	998.97	1.70	6,716.24	6.61
华中地区	146.05	0.29	62.44	0.07	696.32	1.19	799.76	0.79
华北地区	1,194.78	2.33	3,382.92	3.86	670.19	1.14	1,459.25	1.44
西北地区	525.41	1.03	542.30	0.62	509.48	0.87	0.00	0.00
西南地区	556.87	1.09	181.77	0.21	108.41	0.18	1,263.14	1.24
东北地区	35.66	0.07	68.26	0.08	9.03	0.02	0.00	0.00
境外地区	26,327.81	51.45	49,376.42	56.29	29,454.18	50.26	59,401.30	58.49
合 计	51,171.90	100.00	87,720.71	100.00	58,607.53	100.00	101,556.43	100.00

4、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，向前五名客户的销售额和占期间销售总额的百分比如下：

期间	客户名称	销售金额（万元）	所占比例（%）
2011年 1-6月	杜邦公司【注1】	7,572.98	14.75
	台湾兴农股份【注2】	5,250.50	10.23
	塞瑞思化工有限公司	2,927.00	5.70
	日曹达贸易(上海)有限公司	2,618.32	5.10
	贝斯德公司	2,254.31	4.39
	合计	20,623.11	40.17
2010 年度	塞瑞思化工有限公司	15,605.61	17.48
	杜邦公司	15,487.20	17.34
	台湾兴农股份	5,845.32	6.55

	日曹达贸易(上海)有限公司	3,022.57	3.39
	苏州天马精细化学品股份有限公司	2,883.97	3.23
	合计	42,844.67	47.98
2009 年度	塞瑞思化工有限公司	8,174.57	13.33
	杜邦公司	6,471.45	10.56
	苏州天马精细化学品股份有限公司	3,927.57	6.41
	台湾兴农股份	3,224.51	5.26
	日曹达贸易(上海)有限公司	3,078.05	5.02
	合计	24,876.15	40.58
2008 年度	SATURN CHEMICALS CO. LIMITED	23,436.01	22.12
	塞瑞思化工有限公司	13,197.38	12.46
	台湾兴农股份	11,260.75	10.63
	苏州天马精细化学品股份有限公司	3,409.20	3.22
	北京颖新泰康国际贸易有限公司	2,924.39	2.76
	合计	54,227.74	51.18

注 1：杜邦公司销售额为美国杜邦公司、新加坡杜邦公司、上海杜邦农化三家公司的合计数，新加坡杜邦公司和上海杜邦农化同受美国杜邦公司控制；

注 2：台湾兴农股份销售额为台湾兴农股份、兴农药业、上海尼克斯贸易三家公司的合计数，兴农药业和上海尼克斯贸易同受台湾兴农股份控制。

公司不存在向单个客户销售比例超过公司销售总额 50%或严重依赖少数客户的情况。公司与上述客户不存在关联关系，亦不存在公司董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中持有股份的情形。

（五）发行人主要原材料、能源供应情况

1、主要原材料和能源的供应

公司生产所需的主要原材料为邻硝基氯化苯、液氨、焦炭、液氯、石灰氮等，所需的主要能源包括水、电、煤。公司自设立以来，以上主要原材料和能源的供应均保持稳定。公司近三年一期主要原材料与能源所占成本比例如下：

期间	原材料（万元）	能源（万元）	原材料比例(%)	能源比例(%)
2011 年 1-6 月	28,199.45	2,701.02	79.69	7.63
2010 年度	55,000.94	4,788.06	83.79	7.29
2009 年度	45,533.69	4,707.85	81.19	8.39
2008 年度	80,346.34	5,082.69	87.67	5.55

2、报告期内公司主要原材料以及能源平均采购价格变动情况

本部分所涉及的原材料及能源采购价格均不含增值税。

（1）原材料采购单价

单位：元/吨

材料名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
液氯	826.11	1,521.36	997.09	1,167.78
焦炭	1,712.79	1,827.60	1,683.86	1,984.16
邻硝基氯化苯	6,430.81	6,345.08	5,916.97	12,074.34
液氨	2,922.65	2,585.02	2,255.71	2,909.03
石灰氮	3,290.14	3,269.31	2,607.60	3,872.83
三氯化磷	-	5,086.23	2,751.23	6,129.49

自 2010 年 2 月份起，公司已停止生产草甘膦原药，而三氯化磷为草甘膦原药的主要原材料，故 2011 年公司未采购原材料三氯化磷。

(2) 能源采购单价

材料名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
水（元/吨）	2.00	2.00	2.00	2.00
电（元/度）	0.71	0.70	0.69	0.69
煤（元/吨）	839.82	688.42	588.74	721.91

3、报告期向前五名供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额及占当年采购总额的百分比如下：

年度	客户名称	采购金额(万元)	所占比例 (%)
2011 年 1-6 月	安徽八一化工股份有限公司	5,607.06	20.17
	上海狮煌国际贸易有限公司	2,533.92	9.12
	安徽海华化工有限公司	1,664.98	5.99
	宁夏英力特化工股份有限公司	1,420.91	5.11
	四川省丹棱县华康化工有限公司	1,320.76	4.75
	合计	12,547.63	45.14
2010 年度	安徽八一化工股份有限公司	7,804.18	13.36
	上海狮煌国际贸易有限公司	4,688.75	8.03
	四川省丹棱县华康化工有限公司	3,344.92	5.73
	宁夏英力特化工股份有限公司	2,735.79	4.68
	马鞍山市鑫兴化工有限公司	2,162.63	3.70
	合计	20,736.27	35.50
2009 年度	安徽八一化工股份有限公司	3,009.28	6.11
	河北东华冀衡化工有限公司	2,615.86	5.31
	乐平市联合化工有限公司	2,022.49	4.10
	宁夏英力特化工股份有限公司	1,864.61	3.78
	中国石化集团南京化学工业有限公司	1,609.48	3.27
	合计	11,121.72	22.57
2008 年度	江苏扬农化工集团有限公司对邻硝分厂	8,587.30	10.46
	安徽八一化工股份有限公司	4,866.66	5.93
	河北东华冀衡化工有限公司	3,827.44	4.66
	宁夏英力特化工股份有限公司	3,069.78	3.74
	泰州市高伟化工有限公司	2,749.87	3.35

	合计	23,101.05	28.15

公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。公司与上述供应商不存在关联关系，亦不存在公司董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中持有股份的情形。前五大供应商中不存在受同一实际控制的情况。

五、固定资产及无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

类 别	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋建筑物	13,654.27	2,168.10	11,486.16	84.12
机器设备	20,492.79	7,246.29	13,246.51	64.64
运输工具	448.69	247.63	201.06	44.81
电子设备及其他	838.06	522.54	315.53	37.65
合 计	35,433.81	10,184.56	25,249.26	71.26

公司的固定资产使用状况良好，不存在报废等情形。由于市场因素，铜陵广信草甘膦产品现已停产，相关草甘膦生产设备闲置，由此出现减值迹象，但由于：①2010 年 7 月，铜陵广信已与铜陵县政府签订搬迁框架协议，协议约定，搬迁所涉资产由双方以评估价商定补偿金额，补偿的金额不低于资产的账面价值，草甘膦产品的固定资产属于搬迁所涉资产。②用于生产草甘膦原药的设备绝大部分是化工产品通用设备，可以用于生产其他系列的农药产品。据此，发行人认为：草甘膦设备的可收回金额大于账面价值，不需要计提减值。

2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下表所示：

设备名称	数量（台/套）	原值（万元）	净值（万元）	综合成新率
锅炉成套设备	8	467.33	232.55	49.76%
制冷设备	35	528.9	265.93	50.28%
液氯汽化设备	6	9.28	6.13	66.06%
光气尾气破坏设备	10	1,067.23	557.15	52.21%

空气分离成套装置	6	193.37	102.76	53.14%
污水处理成套装置	2	131.8	55.31	41.97%
分析实验设备	233	260.43	185.42	71.20%
高压低变压器	18	207.49	142.54	68.70%
塔式反应装置	117	407.92	312.9	76.71%
离心机	85	493.61	338.78	68.63%
搪瓷罐	126	798.64	636.67	79.72%
反应釜	643	3,948.02	2,743.96	69.50%
换热器	84	157.02	113.69	72.40%
冷凝器	467	1,479.94	928.92	62.77%
哈氏合金反应装置	2	195.49	165.47	84.64%
哈氏冷凝器	4	215.38	186.62	86.65%
压滤机	34	108.15	84.65	78.27%
配电设备	481	1,405.22	982.36	69.91%
减速机	224	117	84.27	72.03%
泵	930	637.84	491.18	77.01%
空气压缩装置	76	465.19	369.69	79.47%
安全防护器材	264	328	242.5	73.93%
计量设备	180	154.37	113.66	73.63%
仪器仪表设备	64	41.08	35.27	85.86%
缓冲罐	135	64.65	50.5	78.11%
干燥设备	47	260.16	151.46	58.22%
DCS 中央控制系统平台	2	147.01	132.31	90.00%

报告期内，本公司所拥有的生产设备运转良好，未出现因生产设备原因导致的生产不正常波动情况，尚不存在重大资产报废的可能。

3、房屋建筑物

发行人已取得房屋所有权证的房产共 130,959.45 平方米，主要是厂房和办公用房，为自建取得，具体情况如下：

序号	所有人	证书号码	坐落	面积（m ² ）	抵押情况
1	广信农化	房地权证广德字第 00061071 号	流洞镇东川岭村	2,004.00	无
2	广信农化	房地权证广德字第 00061070 号	流洞镇东川岭村	851.75	无
3	广信农化	房地权证广德字第 00061081 号	流洞镇东川岭村	103.24	无
4	广信农化	房地权证广德字第 00061080 号	流洞镇东川岭村	396.20	无
5	广信农化	房地权证广德字第 00061067 号	流洞镇东川岭村	4,043.69	无
6	广信农化	房地权证广德字第 00061066 号	流洞镇东川岭村	648.03	无
7	广信农化	房地权证广德字第 00061064 号	流洞镇东川岭村	288.29	无

8	广信农化	房地权证广德字第 00061063 号	流洞镇东川岭村	1,152.61	无
9	广信农化	房地权证广德字第 00061061 号	流洞镇东川岭村	1,588.40	无
10	广信农化	房地权证广德字第 00061060 号	流洞镇东川岭村	3,015.26	无
11	广信农化	房地权证广德字第 00061059 号	流洞镇东川岭村	2,643.64	无
12	广信农化	房地权证广德字第 00061074 号	祠山岗乡蔡家山	1,670.60	无
13	广信农化	房地权证广德字第 00061075 号	祠山岗乡蔡家山	1,015.40	无
14	广信农化	房地权证广德字第 00061073 号	祠山岗乡蔡家山	1,291.50	无
15	广信农化	房地权证广德字第 00061072 号	祠山岗乡蔡家山	707.56	无
16	广信农化	房地权证广德字第 00061076 号	祠山岗乡蔡家山	1,150.88	无
17	广信农化	房地权证广德字第 00061107 号	祠山岗乡蔡家山	2,310.12	无
18	广信农化	房地权证广德字第 00061079 号	流洞镇二道洼	1,348.60	无
19	广信农化	房地权证广德字第 00061078 号	流洞镇二道洼	1,111.00	无
20	广信农化	房地权证广德字第 00061077 号	流洞镇二道洼	1,044.71	无
21	广信农化	房地权证广德字第 00061065 号	流洞镇二道洼	1,089.00	无
22	广信农化	房地权证广德字第 00061062 号	流洞镇二道洼	1,878.60	无
23	广信农化	房地权证广德字第 00061068 号	广德县新杭镇蔡家山	1,529.20	无
24	广信农化	房地权证广德字第 00061069 号	广德县新杭镇青岭村	6,078.79	无
25	广信农化	房地权证广德字第 00062521 号	新杭镇彭村村	11,907.10	抵押
26	广信农化	房地权证广德字第 00062522 号	新杭镇彭村村	3,302.65	无
27	广信农化	房地权证广德字第 00062523 号	新杭镇彭村村	1,344.92	无
28	广信农化	房地权证广德字第 00062524 号	新杭镇彭村村	11,526.00	无
29	广信农化	房地权证广德字第 00062525 号	新杭镇彭村村	17,187.86	抵押
30	广信农化	房地权证广德字第 00066048 号	新杭镇彭村村蔡家山	668.44	无
31	广信农化	房地权证广德字第 00066046 号	新杭镇彭村村蔡家山	2990.00	抵押
32	广信农化	房地权证广德字第 00066047 号	新杭镇彭村村蔡家山	202.72	无
33	广信农化	房地权证广德字第 00066045 号	新杭镇彭村村蔡家山	87.45	无
34	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02699 号	五松镇金城工业园	1,822.40	无
35	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02700 号	五松镇金城工业园	1,576.72	无
36	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00104 号	五松镇金城工业园	1,801.80	无
37	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00103 号	五松镇金城工业园	1,292.52	无
38	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00105 号	五松镇金城工业园	264.18	无
39	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00106 号	五松镇金城工业园	655.57	无
40	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00107 号	五松镇金城工业园	50.61	无
41	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02717 号	五松镇金城工业园	3,643.52	无
42	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00108 号	五松镇金城工业园	15.35	无

43	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00109 号	五松镇金城工业园	69.77	无
44	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00110 号	五松镇金城工业园	187.02	无
45	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02716 号	五松镇金城工业园	1,414.50	无
46	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00111 号	五松镇金城工业园	241.02	无
47	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02718 号	五松镇金城工业园	1,723.53	无
48	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00112 号	五松镇金城工业园	24.63	无
49	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00113 号	五松镇金城工业园	153.09	无
50	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00114 号	五松镇金城工业园	96.06	无
51	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00115 号	五松镇金城工业园	100.40	无
52	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00116 号	五松镇金城工业园	972.75	无
53	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00117 号	五松镇金城工业园	25.61	无
54	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02715 号	五松镇金城工业园	1,650.99	无
55	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00118 号	五松镇金城工业园	713.26	无
56	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00119 号	五松镇金城工业园	2,573.90	无
57	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02710 号	五松镇金城工业园	1,859.82	无
58	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02711 号	五松镇金城工业园	559.60	无
59	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00120 号	五松镇金城工业园	502.74	无
60	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02701 号	五松镇金城工业园	158.39	无
61	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02702 号	五松镇金城工业园	33.32	无
62	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02703 号	五松镇金城工业园	154.23	无
63	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02704 号	五松镇金城工业园	54.59	无
64	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02705 号	五松镇金城工业园	106.06	无
65	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02706 号	五松镇金城工业园	103.62	无
66	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00121 号	五松镇金城工业园	2,011.87	无
67	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02707 号	五松镇金城工业园	1,458.78	无
68	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02712 号	五松镇金城工业园	2,419.44	无
69	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00122 号	五松镇金城工业园	1,234.67	无
70	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02714 号	五松镇金城工业园	2,492.11	无
71	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00123 号	五松镇金城工业园	43.76	无
72	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02713 号	五松镇金城工业园	1,250.44	无
73	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02708 号	五松镇金城工业园	976.38	无
74	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00124 号	五松镇金城工业园	75.16	无
75	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00125 号	五松镇金城工业园	217.2	无
76	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00126 号	五松镇金城工业园	104.8	无
77	铜陵广信	房地权铜房 2008 字第 02709 号	五松镇金城工业园	555.96	无

78	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00127 号	五松镇金城工业园	3,917.25	无
79	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00128 号	五松镇金城工业园	361.08	无
80	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00129 号	五松镇金城工业园	52.89	无
81	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00130 号	五松镇金城工业园	157.81	无
82	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00131 号	五松镇金城工业园	128.35	无
83	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00132 号	五松镇金城工业园	49.28	无
84	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00133 号	五松镇金城工业园	35.19	无
85	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 00134 号	五松镇金城工业园	37.00	无
86	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003440 号	园林新村 133 栋 301 地下室	13.38	无
87	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003441 号	园林新村 133 栋 301 室	104.21	无
88	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003442 号	园林新村 133 栋 201 地下室	13.26	无
89	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003443 号	园林新村 133 栋 201 室	104.21	无
90	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003444 号	园林新村 132 栋 401 地下室	19.03	无
91	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003445 号	园林新村 132 栋 401 室	104.33	无
92	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003446 号	园林新村 132 栋 301 地下室	21.95	无
93	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003447 号	园林新村 132 栋 301 室	104.33	无
94	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003448 号	园林新村 132 栋 201 地下室	11.22	无
95	铜陵广信	房地权铜房 2009 字第 003449 号	园林新村 132 栋 201 室	104.33	无

4、房产租赁情况

本公司销售部上海办事处所需的办公用房系向自然人李宏租赁使用。公司与李宏签订了《房屋租赁合同》，约定公司租赁其位于上海浦东新区商城路 660 号 1601 室的房屋，建筑面积为 272.97 平方米，租赁期限自 2010 年 11 月 29 日至 2012 年 11 月 28 日，月租金为人民币 2.85 万元。

（二）发行人无形资产情况

1、商标

截至本招股说明书出具日，公司已申请获得的商标 5 项。公司所拥有的商标具体情况如下：

序号	图标	所有者	证书号码	权利期限	取得方式	核定使用商品
1		广信农化	第 1906756 号	2002 年 9 月 21 日至 2012 年 9 月 20 日	申请	第 5 类
2		广信农化	第 1256033 号	2009 年 3 月 21 日至 2019 年 3 月 20 日	受让	第 1 类
3		广信农化	第 6719651 号	2010 年 5 月 14 日至 2020 年 5 月 13 日	申请	第 5 类
4		广信农化	第 7405024 号	2010 年 12 月 7 日至 2020 年 12 月 6 日	申请	第 5 类
5		广信农化	第 7404987 号	2010 年 10 月 28 日至 2020 年 10 月 27 日	申请	第 5 类

上述商标无权属纠纷和他项权利，商标权作为无形资产均未入账。

2、专利

本公司及子公司通过申请方式取得且目前仍在保护期的专利有 31 项。具体如下表所示。专利权作为无形资产均未入账，无他项权利。

序号	所有者	专利名称	专利类型	专利号	专利权到期日
1	广信农化	催化剂计量槽	实用新型	ZL200920186685.8	2019.7.29
2	广信农化	搅拌器	实用新型	ZL200920186686.2	2019.7.29
3	广信农化	一种精馏釜	实用新型	ZL200920186687.7	2019.7.29
4	广信农化	新型搅拌容器	实用新型	ZL200920186688.1	2019.7.29
5	广信农化	搪玻璃开式反应罐	实用新型	ZL201020132703.7	2020.3.11
6	广信农化	搪玻璃开式反应罐	实用新型	ZL201020132786.X	2020.3.11
7	广信农化	包装袋（广信-敌草隆）	外观设计	ZL200930245166.X	2019.7.23
8	广信农化	包装袋（广信-纯白多菌灵）	外观设计	ZL200930245165.5	2019.7.23
9	广信农化	包装袋（广信-多菌灵 2）	外观设计	ZL200930245164.0	2019.7.23
10	广信农化	包装袋（广信-多菌灵 1）	外观设计	ZL200930245163.6	2019.7.23
11	广信农化	包装袋（广信-甲基硫菌灵）	外观设计	ZL200930220039.4	2019.6.17
12	铜陵广信	过滤器	实用新型	ZL200920187646.X	2019.9.17
13	铜陵广信	新型精馏釜	实用新型	ZL200920187644.0	2019.9.17
14	铜陵广信	融化釜	实用新型	ZL200920187647.4	2019.9.17
15	铜陵广信	分子筛干燥器	实用新型	ZL201020132692.2	2020.3.11
16	铜陵广信	电加热器	实用新型	ZL201020132681.4	2020.3.11
17	广信农化	一种用于机械结构连接的密封装置	实用新型	ZL201020659243.3	2020.12.13
18	广信农化	一种在磺酰基异氰酸酯制备过程中使用的压力测量装置	实用新型	ZL201020659288.0	2020.12.13
19	广信农化	一种用于光气精馏	实用新型	ZL201020659359.7	2020.12.13

		塔中的冷凝器			
20	广信农化	一种精馏塔	实用新型	ZL201020659182.0	2020.12.13
21	广信农化	一种光化合成反应釜的链接管道	实用新型	ZL201020659195.8	2020.12.13
22	广信农化	一种冷媒剂的循环降温装置	实用新型	ZL201020659241.4	2020.12.13
23	广信农化	一种光化合成反应釜的反应控制器	实用新型	ZL201020659255.6	2020.12.13
24	广信农化	一种用于光化合成反应的反应釜	实用新型	ZL201020659274.9	2020.12.13
25	广信农化	一种二甲苯精馏塔的冷却装置	实用新型	ZL201020659224.0	2020.12.13
26	广信农化	一种在氨基甲酸甲酯生产过程中使用的尾气管	实用新型	ZL201020659130.3	2020.12.13
27	广信农化	一种在氨基甲酸甲酯生产过程中使用的水冲泵	实用新型	ZL201020659380.7	2020.12.13
28	广信农化	一种在磺酰基异氰酸酯制备过程中使用的动力装置	实用新型	ZL201020659346.X	2020.12.13
29	广信农化	一种冷媒循环降温系统中使用的动力装置	实用新型	ZL201020659154.9	2020.12.13
30	广信农化	一种工业厂房用淋浴装置	实用新型	ZL201020659185.4	2020.12.13
31	铜陵广信	搪玻璃反应罐	实用新型	ZL201020132698.X	2020.3.11

3、土地使用权

目前,本公司及子公司通过出让或接受股东投资方式共取得工业用途的土地使用权 27 宗,均为厂房、办公楼等生产经营场所占用土地,面积共计 1,575,480.13 平方米。截至 2011 年 6 月 30 日,土地使用权账面价值为 15,052.61 万元,其中 2 宗土地使用权已作贷款抵押,土地使用权明细如下:

序号	所有者	证书号码	地址	面积(m ²)	取得方式	抵押情况
1	广信农化	广国用(2010)第 21348 号	广德经济技术开发区	164,722.80	出让	已抵押
2	广信农化	广国用(2003)第 13767 号	流洞镇东川岭村	6,533.35	股东出资	无
3	广信农化	广国用(2003)第 13766 号	流洞镇东川岭村	70,606.02	股东出资	无
4	广信农化	广国用(2003)第 13765 号	流洞镇东川岭村	15,133.18	股东出资	无
5	广信农化	广国用(2003)第 13764 号	流洞镇东川岭村	17,166.65	股东出资	无
6	广信农化	广国用(2003)第	祠山岗乡蔡家山	70,585.00	股东出资	无

		13763 号				
7	广信农化	广国用(2003)第13762号	流洞镇二道洼	16,906.25	股东出资	无
8	广信农化	广国用(2003)第13761号	流洞镇二道洼	26,025.00	股东出资	无
9	广信农化	广国用(2003)第13760号	流洞镇二道洼	259.21	股东出资	无
10	广信农化	广国用(2003)第13759号	流洞镇二道洼	57,500.00	股东出资	无
11	广信农化	广国用(2009)第20650号	广德县新杭镇彭村村	130,343.40	出让	已抵押
12	广信农化	广国用(2009)第20649号	广德县新杭镇彭村村	148,726.00	出让	无
13	铜陵广信	铜国用(2009)第0799号	五松镇马冲村	82,474.52	出让	无
14	铜陵广信	铜国用(2010)字第1743号	五松镇马冲村	104,240.25	出让	无
15	铜陵广信	铜国用(2010)字第1742号	金城工业园	67,077.41	出让	无
16	铜陵广信	铜国用(2009)第45560号	园林新村 133 栋 301 室	17.4	出让	无
17	铜陵广信	铜国用(2009)第45561号	园林新村 133 栋 201 室	17.4	出让	无
18	铜陵广信	铜国用(2009)第45562号	园林新村 132 栋 401 室	17.4	出让	无
19	铜陵广信	铜国用(2009)第45563号	园林新村 132 栋 201 地下室	1.9	出让	无
20	铜陵广信	铜国用(2009)第45564号	园林新村 132 栋 301 室	17.4	出让	无
21	铜陵广信	铜国用(2009)第45565号	园林新村 132 栋 201 室	17.4	出让	无
22	铜陵广信	铜国用(2009)第45566号	园林新村 133 栋 301 地下室	2.2	出让	无
23	铜陵广信	铜国用(2009)第45567号	园林新村 132 栋 401 地下室	3.2	出让	无
24	铜陵广信	铜国用(2009)第45568号	园林新村 132 栋 301 地下室	3.7	出让	无
25	铜陵广信	铜国用(2009)第45569号	园林新村 133 栋 201 地下室	2.2	出让	无
26	东至广信	东国用(2010)第0993号	东至县香口林场	111,887.54	出让	无
27	东至广信	东国用(2010)第0994号	东至县香口林场	485,193.35	出让	无

六、安全生产与污染治理情况

(一) 安全生产情况

公司严格遵守国家安全保护法律、法规的规定。2011年1月17日,公司取

得安徽省安全生产监督管理局换发的《安全生产许可证》(皖 WH 安许证字【2009】223 号); 2010 年 11 月 5 日, 子公司铜陵广信取得安徽省安全生产监督管理局换发的《安全生产许可证》(皖 WH 安许证字【2009】202 号)。

1、安全管理机构的设置

公司一贯坚持“安全第一、预防为主、综合治理、持续改进、以人为本、全员参与”的安全生产方针, 设立了安全管理机构—安全环保部, 负责公司的安全生产、安全教育以及安全监督等工作的实施、检查和考核, 并配备了七名国家注册安全工程师专职负责安全生产管理工作。

公司实行各级领导人员负责制, 明确各级、各部门安全生产责任制, 实施年度安全工作目标考核。总经理是公司安全生产第一责任人, 对公司的安全生产工作进行全方位的管理和监督。

2、安全生产制度的建设

公司依据国家法律法规, 结合公司实际, 制定了《安全标准化管理手册》、《光气及光气化安全管理制度》、《危险化学品安全管理制度》、《公司安全检维修制度》、《动火安全管理制度》、《工艺安全评估》等各类安全管理制度, 建立了覆盖所有工序操作的《安全操作规程》。

3、安全生产措施

(1) 人员培训管理

公司历来非常重视员工安全教育, 对新员工、转岗及离岗半年以上员工实行“三级安全教育”(公司级、车间级、班组级), 经逐级考试合格后方准进入岗位培训, 培训合格后持证上岗。其中特种作业人员须按《特种作业人员安全技术考核管理规则》(GB5306-1999) 的要求进行安全技术培训考核, 取得特种作业操作证后方可从事特种作业。公司主要领导和安全、生产管理人员根据《安全生产法》的相关要求均取得了《生产经营单位安全生产管理人员安全资格证书》。公司所有特殊工种工人(锅炉、压力容器、焊接、电气工作等)均取得了《特种设备作业人员证》。

对于在岗员工, 公司实施日常安全教育管理, 由各部门、车间定期举办安全

教育讲座，开展安全应急演练，提高全体员工的安全意识和安全操作规程能力。

光气及光气化产品生产岗位操作人员全部经过所在市级安监部门组织的安全技能培训，并取得特种作业操作资格证，做到了持证上岗。对公司安全、生产管理人员开展了专业安全管理业务培训，邀请省内安全专家进行安全管理知识授课。公司凭借与杜邦的战略合作伙伴关系，专门与杜邦安全管理服务公司达成了安全管理培训协议，组织了 30 名生产、安全管理人员进行了为期 2 个月的工艺安全管理培训，基本掌握了国际先进的工艺安全分析法—HAZOP 技术（危险与可操作性研究），并对公司生产装置进行系统的工艺安全分析。

（2）安全隐患管理

安全检查是搞好安全生产的重要手段。公司通过公司级、车间级、班组级三个层面进行事故隐患排查，由各级主管领导组织定期、不定期的对于各级各类人员安全责任落实情况、重大危险源及应急措施的落实情况、安全教育培训情况、设备设施运行情况等方面的排查，掌握隐患的存在、分布情况，分析产生隐患的原因，编制安全检查表，对存在的安全隐患采取了及时有效整改措施。

（3）危险品管理

公司按照国家《危险化学品安全管理条例》和《中华人民共和国监控化学品管理条例》规定，专门制定了《危险化学品安全管理制度》、《剧毒化学品安全管理制度》，《易制毒化学品管理制度》、《监控化学品管理制度》，对危险品及剧毒化学品的采购、运输、存储、使用、报废处理等过程中的安全要求做出了严格、细致的规定。公司生产过程中所有涉及剧毒品的工作人员，都取得了《剧毒化学品从业资格证书》。

（4）生产设施安全管理

公司十分重视生产设施安全管理工作，建立了相应的《设备安全操作规程》、《安全作业管理制度》、《安全检修管理制度》等，使各类生产设备按照安全标准化的要求运行，实现安全生产，保证了公司正常运行。

同时，对于新建项目或技改项目，公司聘请有资质的专业机构进行安全预评价，在建设过程中始终贯彻安全“三同时”原则，即安全设施与建设项目的主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用，并严格按照设立安全审查、安全设施

设计审查、竣工验收的“三步走”方针，使安全工作从本质上得到保障。

（5）消防措施

公司坚持“预防为主、防治结合”的方针，根据《中华人民共和国消防法》和《机关团体企业事业单位消防安全管理规定》（2001 公安部 61 号令）的规定制定了《消防管理制度》、《危险化学品事故应急救援预案》等，并编制消防演习计划，定期进行消防宣传和消防演习，从而提供员工的消防技能和安全保护能力。

（6）应急措施

根据安全生产预防为主的原则，公司加强了事故应急管理，成立了应急救援指挥部，编制了公司应急救援预案，并在宣城市安全生产监督管理局进行了备案。公司每年定期组织开展预案应急演练，检验公司应急处置能力，评估应急预案的有效性，提高全员的安全意识和应急技能。

公司应急设施配置齐全，在生产区设立了医疗救护站，配备了经验丰富的专业医生，配置了必备的医疗设施和药物，在生产岗位配置了正压式空气呼吸器、防毒面具、防护服、防护镜、安全帽、防护手套、急救箱等应急物品。

在光气及光气化产品生产装置区设置了应急尾气破坏系统、密闭室负压系统，防止有毒物质泄漏产生环境影响。

4、光气及光气化产品安全生产控制措施

光气是剧毒化学品，我国对光气生产安全制订了严格的管理规范和要求。公司严格按照相关监管部门的规定及要求，在安全管理方面严格执行 GB19041-2003《光气及光气化产品生产安全规程》。在生产工艺上，公司采用气态光气，不液化，不储存，根据下游产品用量控制调节光气发生量；在生产控制方面，采用 DCS 控制系统，设置事故紧急切断阀、紧急冷却装置、事故应急氨喷淋装置、压力报警联锁、光气及光气化产品的生产采用负压密闭室等控制措施，并安装了光气、氯气、一氧化碳等有毒气体在线监控报警系统。

对于所含光气废气的处理，本公司采用先进的 SN7501 催化水解破坏处理工艺，具体流程为降膜吸收—催化水解—碱解—达标排放，即先将含光气尾气送入降膜吸收塔吸收氯化氢，然后经过水解塔对光气尾气催化分解，回收的氯化氢制

成盐酸进行回收利用，最后经碱解塔将微量残留的光气和氯化氢用液碱进行分解处理，处理后的光气尾气符合 GB16297 《大气污染物综合排放标准》。

5、危险品生产许可情况

（1）安全生产许可证

2011年1月17日，公司取得由安徽省安全生产监督管理局换发的编号为（皖）WH安许证字【2009】223号《安全生产许可证》；铜陵广信于2010年11月5日取得由安徽省安全生产监督管理局换发的编号为（皖）WH安许证字【2009】202号《安全生产许可证》。

（2）监控化学品生产特别许可证

2010年6月25日，公司取得中华人民共和国工业和信息化部换发的编号为HW-C0130007《监控化学品生产特别许可证》，许可范围为光气。铜陵广信于2007年12月17日取得国家发展和改革委员会核发的编号为HW-C0130007《监控化学品生产特别许可证》，许可范围为光气；于2009年2月23日取得中华人民共和国工业和信息化部核发的编号为HW-C0130007《监控化学品生产特别许可证》，许可范围为亚磷酸二甲酯。

（3）危险化学品登记证

公司于2010年9月26日获得安徽省危险化学品登记注册办公室出具的《关于光气等六种产品通过危险化学品登记注册审查的通知》（危化注册办[2010]171号）；于2010年9月26日获得安徽省危险化学品登记注册办公室出具的《关于液氯（使用的）通过危险化学品登记注册审查的通知》（危化注册办[2010]172号）。

铜陵广信于2010年8月30日获得安徽省危险化学品登记注册办公室出具的《关于氯甲烷等十种产品通过危险化学品登记注册审查的通知》（危化注册办[2010]145号）；于2010年8月30日获得安徽省危险化学品登记注册办公室出具的《关于甲醇等四种产品（使用的）通过危险化学品登记注册审查的通知》（危化注册办[2010]146号）。

（二）广信农化“1.9”安全事故情况

1、基本情况

2010年1月9日晚9点50分左右，广信农化甲基硫菌灵（甲基托布津，简称“甲托”）车间反应釜发生底阀堵料故障，因处置不当，致使一根铁管被缠绕在釜内搅拌轴桨上，机修工佩戴过滤式防毒面具、身系三角带，而没有佩戴空气呼吸器入釜处理，在釜内发生窒息；随后另一名机修工和当班操作工又先后盲目入釜施救，两人都在釜中窒息。三位窒息人员被施救出釜后，立刻送至广德县人民医院和广德县中医院，后抢救无效，导致3人全部死亡，致死原因：缺氧窒息。

事故发生后，公司一方面主动向政府相关部门汇报了整个事故的过程和原因并积极配合相关部门的调查工作，另一方面积极妥善处理好员工家属的安抚和补偿工作。

事故发生后，宣城市人民政府成立了事故调查组。根据事故调查组提交的调查报告，2010年4月19日，宣城市人民政府出具《关于广信农化蔡家山园区甲托车间“1.9”较大事故的处理意见》（宣政秘[2010]143号），提出本次事故的处理意见：

“（1）对事故的性质及原因的认定：是一起因职工安全意识差、自救互救能力不强、违章操作而导致的生产安全事故。

（2）对相关责任人的处理意见：①鉴于三名事故直接责任人已死亡，不再追究责任；②朱志新，甲托车间当班班长，对事故负重要责任，依据《安徽省安全生产条例》，移送司法机关依法追究刑事责任；③姜家财，厂区专职安全员，对事故负领导责任，依据《安全生产违法行为行政处罚办法》，给予罚款8,000元；④吴建平，蔡家山精细化工园区车间主任，对事故负重要领导责任，依据《安全生产违法行为行政处罚办法》，给予罚款8,000元；⑤张有宝，蔡家山厂区设备科负责人，对事故负有一定的领导责任，依据《安全生产违法行为行政处罚办法》，给予罚款5,000元。

（3）督促广信农化落实相关整改防范措施，及时报宣城市安全生产监督管理局备案。”

鉴于此次生产安全责任事故是由职工安全意识差、违章操作而导致的，因此事故处理意见未对公司以及公司董事、监事、高级管理人员进行处罚。

2010年4月26日，安徽省安全生产监督管理局就上述宣城市人民政府对广信农化“2010.1.9”事故调查处理意见出具了《关于确认安徽广信农化股份有限公司“2010.1.9事故处理意见的函》，确认如下：

“（1）同意《关于广信农化蔡家山园区甲托车间“1.9”较大事故的处理意见》（宣政秘【2010】143号，以下简称《意见》）对该起安全事故性质和原因的认定：这是一起因职工安全意识差，自救互救能力不强，违章操作而导致的生产安全事故。

（2）根据《意见》，广信农化公司及董事、监事和高级管理人员未因该起事故受到处罚。公司应吸取事故教训，加强安全生产工作。

（3）广信农化公司在事故调查处理中积极、主动配合，严格落实相关部门的相关要求，扎实开展了一系列的整改工作，各整改事项均已落实到位，未发现重大安全隐患，符合相关安全生产法律法规的要求，安全生产保障能力明显增强。”

2、事故发生后，公司的整改措施

公司已根据宣城市及广德县的安全生产监督管理局、环境保护局、质量监督局、消防支队等部门的整改建议进行了整改，进一步消除生产中的安全隐患。具体整改内容包括：

①组织安全隐患的彻底排查，以车间部门为单位进行自查自纠。针对“1.9”事故反映出公司的安全检查不到位、安全教育未落实到全体员工、尚存在严重违反进入受限空间管理程序等问题，公司认真组织了安全隐患彻底排除，不仅针对安全设施设备的不安全状态，还特别针对了员工的不安全行为和员工安全知识的掌握进行日常巡检和现场盘查。

②实施技术改造，重视安全设备建设。事故发生后，发生事故的原甲托车间予以拆除。同时，在新甲托车间的建设过程中，严格履行项目“三同时”建设要求，委托有资质的设计院进行安全设施设计，安全设施投入达到固定资产投资的10%以上，从而实现项目的本质安全。此外，根据国家安监总局关于加强首批重点危险化工工艺自动连锁控制的要求，公司东川岭厂区2010年重点整改项目为光气DCS改造，该项目投入150余万元。

③完善安全管理制度，重新汇编了《安全标准化管理手册》，新手册明确了安全管理网络和各级安全职责，制定了安全检查和隐患整改管理制度、施工与安全检维修管理制度、重大安全隐患管理等 29 项安全管理制度。同时，为了加强制度的执行力，制定了《安全生产奖惩管理制度》。2010 年度，公司已实施安全奖励总额为 50.13 万元。

④切实加强应急管理，提高应急能力，重新修订了公司事故应急救援预案，制定了 2010 年度应急救援演练计划；同时，为了加强应急救援的能力，在应急器材、医疗救护等方面公司加大投入，建立了厂区医疗站，配备了专业医务人员，配置了必备的医疗药品和器材。

⑤开展全方位安全教育培训，增强员工安全意识，制定了一系列如《装置安全风险分析和应对》、《员工安全手册》、《安全知识百科》等教科丛书，邀请安全专家讲课并组织考核。为了加强安全文化建设，提高安全管理水平，公司与杜邦安全服务公司签署了安全服务协议，邀请杜邦安全管理专家自 2010 年 8 月开始，进行全方位安全检查和系统安全培训。2010 年度，公司投入安全教育培训经费 69.12 万元；

2010 年 8 月 13 日，宣城市安全生产监督管理局对公司的整改情况进行验收，并出具《关于安徽广信农化股份有限公司隐患整改验收的批复》（宣安监危[2010]185 号），确认“经市、县安监局、有关专家查看相关软件资料和现场核查，经过几个月时间整改，该公司按照“定期限、定人员、定措施”的原则，加大了安全投入，对存在的问题与隐患已按整改方案的内容落实了整改，并整改到位，未发现重大安全隐患和违反安全生产法律法规的情况，符合验收要求”。

3、安全生产主管部门的证明

2011 年 7 月 6 日，安徽省安全生产监督管理局出具了《安徽广信农化股份有限公司安全生产有关情况证明》，确认如下：“安徽广信农化股份有限公司及其下属子公司安徽广信集团铜陵化工有限公司、安徽东至广信农化有限公司自 2008 年 1 月 1 日以来的安全生产情况如下：

“（1）广信农化及其下属公司能够遵守国家 and 地方性安全生产相关法律、法规，未因发生安全生产违法、违规行为而受到主管的行政处罚。

(2) 广信农化及其子公司制定了较为完善的安全生产制度, 包含了从业人员安全教育、培训、考核制度, 劳动防护用品(具)管理制度, 保健品发放管理制度, 安全设施、设备管理制度, 作业场所防火、防毒、防爆管理制度, 职业卫生管理制度, 安全检查管理制度, 隐患整改管理制度, 事故调查处理管理制度, 安全生产奖罚管理制度。

(3) 广信农化及其下属公司安全生产设施投入到位, 各类安全设施运行正常, 劳动防护用品发放齐备, 并积极采取防尘、防毒措施避免职工受到职业危害。

(4) 广信农化及其下属设有安全管理机构、专职安全管理人员和各厂区安全负责人等安全管理岗位, 确保了安全生产责任和安全生产操作规程落实到各生产班组和岗位。”

4、保荐机构对发行人“1.9”安全事故的核查意见

经核查, 保荐机构认为:

(1) 发行人“1.9”安全事故的调查程序符合《生产安全事故报告和调查处理条例》的要求, 安全事故调查单位出具的事故处理意见具有法定的效力。

(2) 发行人及其董事、监事、高管不对该起安全事故负有责任, 无《生产安全事故报告和调查处理条例》规定需受到处罚的行为。发行人及其董事、监事、高管已履行了《生产安全事故报告和调查处理条例》规定的义务。

(3) 发行人及其董事、监事、高管未因本次安全事故而受到处罚, 且报告期内发行人未因发生安全生产违法、违规行为而受到主管的行政处罚。因此, 发行人“1.9”安全事故对发行人的首次公开发行股票并上市不构成障碍。

(三) 环境保护情况

公司严格遵守国家环境保护法律、法规的规定, 于2008年12月5日获得了方圆标志认证中心颁发的《环境管理体系认证证书》, 认定公司建立的环境管理体系符合GB/T24001-1996idtISO14001:1996标准。

1、废水治理

公司的废水处理执行《污水综合排放标准GB8978-1996》一级标准。

公司按照“清污分流”的原则, 将生产工艺废水、事故状态下的污水、初期

雨水等进行集中收集，对不同废水特性（含盐量、浓度）进行分类处理，采取不同预处理方法经过处理后进入污水生化处理系统，实现达标排放。生活污水集中收集后直接进入生化调节池，进行生化处理。污水处理排放口建设规范，并安装了在线监控系统，与省级环保监测系统实现了联网。

铜陵广信根据废水水质的不同，提供给废水处理技术的单位专门做了中试研究，在获取了一系列数据的基础上，设计了废水处理工艺，即“电解—HUSB(厌氧水解)—UASB(中温厌氧)—气浮—CAASF系统组合技术”处理多菌灵生产废水。

2、废气处理

公司工艺废气排放执行《大气污染综合排放标准 GB16297-1996》二级标准，锅炉烟气排放执行《锅炉大气污染排放标准 GB13271-2001》标准。

公司废气主要为含光气尾气，在加工工艺上采取 SN7501 催化水解破坏处理工艺。光气尾气经过降膜吸收、催化水解和碱解破坏等工序，实现达标排放。锅炉废气通过水幕除尘、碱解脱硫等措施达到排放标准。

3、固体废弃物处理

公司对固体废弃物实行“规范管理、分类处置、综合利用、达标治理”的环保治理原则，制定了《固体废弃物管理办法》，对一般固体废物和危险固体废物进行分类管理，其中危险固体废物委托安徽省内有资质处理单位进行处理，一般固体废物则根据利用价值，采取回收利用措施。

4、噪声治理

公司噪声处理执行《工业企业厂界噪声排放标准 GB12348-2008》的三类标准，即昼间：65dB(分贝)，夜间：55dB(分贝)，施工噪声执行《建筑施工场界噪声限值标准 GB12523-90》。

公司对可能造成噪声危害的设施和岗位采取有效控制措施，在设备选型上尽量选择低噪声设备，对于部分排放噪声大的设备采取隔音、吸音或消音等措施，实现噪声达标排放。

5、清洁生产和节能排放

公司积极推进清洁生产和节能减排技术创新，制定了高附加值、高技术含量、

低能耗和低污染的项目建设要求，提高能源和原材料的利用率，实现循环经济，达到污染物减少和废物排放的目标。

6、主管环保部门的认定

2011年1月24日，安徽省环境保护厅出具《关于安徽广信农化股份有限公司环保核查情况的函》（环控函[2011]66号），确认如下：公司能够遵守国家环境保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，近三年来没有发生违反国家环保法律、法规的行为，没有发生重大污染事故。

2011年7月12日，安徽省环境保护厅出具证明，确认如下：公司能够遵守国家环境保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，生产经营符合环保要求。自2008年1月1日至今没有发生违反国家环保法律、法规的行为，没有收到相关处罚。

7、保荐机构对发行人环保运行情况的核查

（1）对互联网上涉及发行人环保运行报道的核查

① 对安徽环保厅出具的发行人污染问题调查处理情况的核查意见

互联网上刊载了安徽省环境保护厅出具的《广德县广信化工集团有限公司污染环境问题调查处理情况》（以下简称“调查处理情况”），《调查处理情况》系安徽省环保厅依据环保部信访办转来的投诉，组织对发行人现场核查后出具的调查意见。《调查处理情况》记载：“通过彻查，发现安徽广信农化集团有限公司蔡家山、东川岭两个厂区仍不同程度存在一些环境问题，主要是：I、环境管理制度不完善；II、原料、固废堆放不规范；III、厂区环境较差，生产车间存在“跑、冒、滴、漏”现象；IV、安徽广信农化集团有限公司两个厂区卫生防护区距离内居民搬迁工作正在进行，尚有部分居民未搬离。特别是蔡家山厂区原是一破产造纸厂，在政府的引导下，广信集团将其厂房和宿舍进行了收购，并允许部分退休职工居住，现要求搬迁安置，造成投诉不断。”

针对《调查处理情况》中发行人尚存在的一些环保问题，保荐机构经核查，确认：

I、发行人已建立健全环境管理制度和环境应急预案，加强对员工环境应急的培训，做好环境安全演练工作；

II、发行人已加强对固废的管理，建立健全了危险固废管理台帐，并按照《危险固废转移联单管理办法》有关要求，加强了对危险废物转移的管理；

III、发行人已加强了生产管理，对厂区环境进行了整治，杜绝了“跑、冒、滴、漏”，并完善初期雨水收集、清净下水系统，制定了相关原料堆存场所的“防淋溶、防流失、防扬散”措施；

IV、发行人积极配合当地政府开展卫生防护区距离内居民的搬迁工作。2011年10月8日，广德县新杭镇人民政府出具证明：“截至2010年9月2日，广信农化东川岭厂区、蔡家山厂区卫生防护区距离内居民的搬迁工作业已完成”。

综上，经核查，保荐机构认为：发行人已按要求落实相关整改工作，目前环保运行情况良好，符合首次公开发行股票并上市的要求。

② 对发行人子公司铜陵广信搬迁报道的核查意见

互联网有报道：“因为国内第一大杀菌剂生产厂家广信农化由于环境污染问题被责令搬迁，导致杀菌剂市场出现供应偏紧，杀菌剂类产品多菌灵价格上涨至32000元/吨以上，同比上涨了20%左右”。

经核查，保荐机构确认：铜陵广信搬迁系因顺应铜陵县的产业规划调整及企业自身发展需要而实施的，非因环境污染问题而被责令搬迁的。此外，目前铜陵广信的多菌灵产能尚未实施搬迁，2011年1-6月，发行人多菌灵原药的产量为8,203.99吨，占2010年度多菌灵原药产量的51.04%。

③关于铜陵广信的环保报道

2010年3月18日，居民在铜陵环保信息网上投诉铜陵广信通过暗道向长江直排剧毒工业废水。随后铜陵市环保局回复：“2010年3月29日-31日2次现场检查发现，该公司的污水收集池和污水处理设施正常运行，各项运行记录和台账完整，光气及光气化产品多菌灵项目的污水收集池旁有2个直径30公分管道通入长江，经核实，该管道是从长江取水用的管道，其余没有发现其他的通江管道，市环境监测站对该公司的污水站的各个处理单元及总排放口进行取样化验，结果

表明，污水处理各单元处理效果均正常，总排放口废水达标排放。生化污泥的转移均办理了相关手续。”

保荐机构经核查认为：铜陵广信废水处理符合国家或地方环保方面的法律法规，不存在直接向长江排放的情形。

（2）对发行人报告期内环保运行整体情况的核查意见

经核查，保荐机构认为：

①发行人所处的行业属于重污染行业，发行人已按照《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）的要求，履行省级环保行政主管部门的上市环保核查程序，符合首次公开发行股票并上市的相关要求。

②发行人报告期内未发生环保事故，未因违反环保法律法规而受到行政处罚，符合首次公开发行股票并上市的相关要求。

③发行人的生产经营符合环境保护的相关法律法规。发行人的环保设施健全，覆盖对生产过程所有污染物的处理；环保设施运行稳定、有效；环保资金的投入、环保设施的配置与其生产经营规模相匹配。

（四）近三年一期安全生产和污染治理相关费用成本支出情况

公司充分意识到安全生产与环保问题的重要性，将安全生产和环保治理提高到与经济效益同等的地位加以严格实施。报告期内，公司安全和环保支出如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
环保费用支出（万元）	275.86	425.88	511.41	486.47
安全费用支出（万元）	261.73	840.63	452.43	1,586.31

七、发行人市场准入情况

发行人及子公司是经国家主管部门核准的农药定点生产企业，具备农药生产经营资质。发行人及子公司现有产品均办理了备案登记，并取得了产品登记证书和生产批准（许可）证。

截至招股说明书签署日，发行人及子公司现有的《农药登记证书》、《生产批准证书》、《生产许可证》和产品标准及毒性情况如下：

1、广信农化的“三证”情况

类别	产品名称	登记作物	防治对象	登记证号	批准/许可证号	产品标准	毒性
杀菌剂	98%多菌灵原药	-	-	PD20060029	XK13-003-00298	GB10501-2000	低毒
	50%多菌灵悬浮剂	水稻	稻瘟病	PD20093842	HNP34038-D3387	Q/GX023-2010	低毒
	50%多菌灵可湿性粉剂	水稻	稻瘟病	PD20070286	XK13-003-00298	HG3290-2000	低毒
	40%多菌灵悬浮剂	水稻	纹枯病	PD20060188	XK13-003-00298	HG2858-2000	低毒
	95%甲基硫菌灵原药	-	-	PD20070091	XK13-003-00298	GB24755-2009	低毒
	70%甲基硫菌灵可湿性粉剂	水稻	纹枯病	PD20070431	XK13-003-00298	GB23552-2009	低毒
除草剂	97%敌草隆原药	-	-	PD20098131	HNP34038-C3297	Q/GX09-2008	低毒
	80%敌草隆可湿性粉剂	甘蔗田	杂草	PD20092888	HNP34038-C2437	Q/GX10-2008	低毒
	80%敌草隆水分散粒剂	甘蔗田	一年生杂草	PD20098435	HNP34038-C3836	Q/GX005-2010	低毒
	草甘膦原药	-	-	PD20070304	-	-	低毒
	62%草甘膦异丙胺盐水剂	非耕地	杂草	PD20098214	HNP34038-C0447	Q/GX007-2009	微毒
	41%草甘膦异丙胺盐水剂	茶园	杂草	PD20102224	HNP34038-C0351	Q/GX003-2007	低毒
	98%环嗪酮原药	-	-	PD20110628 注1	-	-	低毒
杀虫剂	95%异丙威原药	-	-	PD20094231	-	-	低毒
	97%噻嗪酮原药	-	-	PD20093866	-	-	低毒
	95%吡虫啉原药	-	-	PD20092940	-	-	中等毒
	98%毒死蜱原药	-	-	PD20110092	-	-	低毒

注1：该登记证号目前已在中国农药信息网予以公告；截至本招股说明书出具之日，正式登记证尚未下发。

注2：PD-登记证（农业部颁发），HNP-生产批准证书（国家发改委颁发），XK-生产许可证（国家质检总局颁发），Q-企业标准，HG-行业标准，GB-国家标准。

注 3：广信农化未生产草甘膦原药、异丙威原药、噻嗪酮原药、吡虫啉原药和毒死蜱原药。

2、铜陵广信的“三证”情况

类别	产品名称	登记作物	防治对象	登记证号	批准/许可证号	产品标准	毒性
杀菌剂	98% 多菌灵原药	-	-	PD20093657	XK13-003-00298	GB10501-2000	低毒
除草剂	95% 草甘膦原药	-	-	PD20110093	XK13-003-00298	GB12686-2004	低毒

八、发行人技术水平及研发情况

（一）公司核心技术

本公司致力于技术创新，坚持市场导向，不断提升产品质量水平和开发新产品，满足市场需求。公司主要产品多菌灵、甲基硫菌灵、敌草隆等产品分别获得了安徽省高新技术产品认证。同时，公司在光气衍生化学品开发技术方面进行了深入的研究，取得了技术上的突破，目前技术开发水平处于国内领先。现主要核心技术如下：

（1）多菌灵合成技术

本公司在多菌灵技术上采取了先进的精馏设备和抗氧化合成技术，解决了在反应过程中抑制微量杂质（DAP/HAP）形成的问题，使产品中的DAP+HAP低于2.0ppm，优于联合国粮农组织（FAO）的标准，打破了高品质多菌灵生产工艺和技术的国外垄断，被评为安徽省重点新产品。目前公司成为美国杜邦、台湾兴农等全球性公司指定的高品质多菌灵产品供应商，成为国内最大的多菌灵生产基地。

（2）甲基硫菌灵硫氰化反应技术

本公司在甲基硫菌灵产品生产过程中实施了技术改造，突破了关键的硫氰化反应技术，产品转化率由原来的85%提高到95%，在后处理工序中采用了催化剂吸收处理方式，解决了产品质量中含量和异味的核心问题，产品含量达到98%（高于国家标准95%）。与国内通用的技术水平相比，本公司生产的甲基硫菌灵产品具有高质量、反应平稳、转化率高等优势，该技术处于国内领先地位。

（3）异氰酸酯合成技术

目前国内异氰酸酯光气合成路线通常采用冷热法和成盐法，存在杂质多、光气消耗高等技术问题。本公司通过自主研发、在合成技术上创制了一步高温合成法，在产品分析时采用高效液相色谱分析法，有效控制了反应所生成的杂质，光气消耗也比常规工艺减少了50%。

（4）氨基甲酸甲酯合成技术

本公司的氨基甲酸甲酯合成技术采用气体光气合成法，三步合成反应制备而得，具有路线简洁，原料易得，副反应少等特征。

（5）敌草隆合成技术

本公司敌草隆合成工艺采用冷热法，在常规工艺基础上优化了合成工艺及改进了光气化反应设备。在工艺技术方面，对中间体3,4-二氯苯基异氰酸酯合成采用原料3,4-二氯苯胺和光气同时滴加法，严密控制配比，从而减少脲类杂质的生成；在设备方面，采用耐腐蚀、传热性强的特种材料作为光气化反应器设备的选用材质，极大的提高光气利用率和光气化反应效率，实现高收率和低成本的目的。

（二）公司主要产品生产技术及所处阶段

1、主要产品的技术状况

公司主要产品所处的技术状况如下：

产品名称	技术水平	所处阶段
多菌灵原药及制剂	国际先进，国内领先	大规模生产
甲基硫菌灵原药及制剂	国内领先	大规模生产
敌草隆原药及制剂	国内领先	大规模生产
氨基甲酸甲酯	国际先进，国内领先	批量生产
异氰酸酯	国际先进，国内领先	批量生产

2、主要产品及技术项目的获奖情况

本公司及子公司铜陵广信于2008年被安徽省科技厅认定的高新技术企业。近年来，主要产品及技术项目的获奖情况如下：

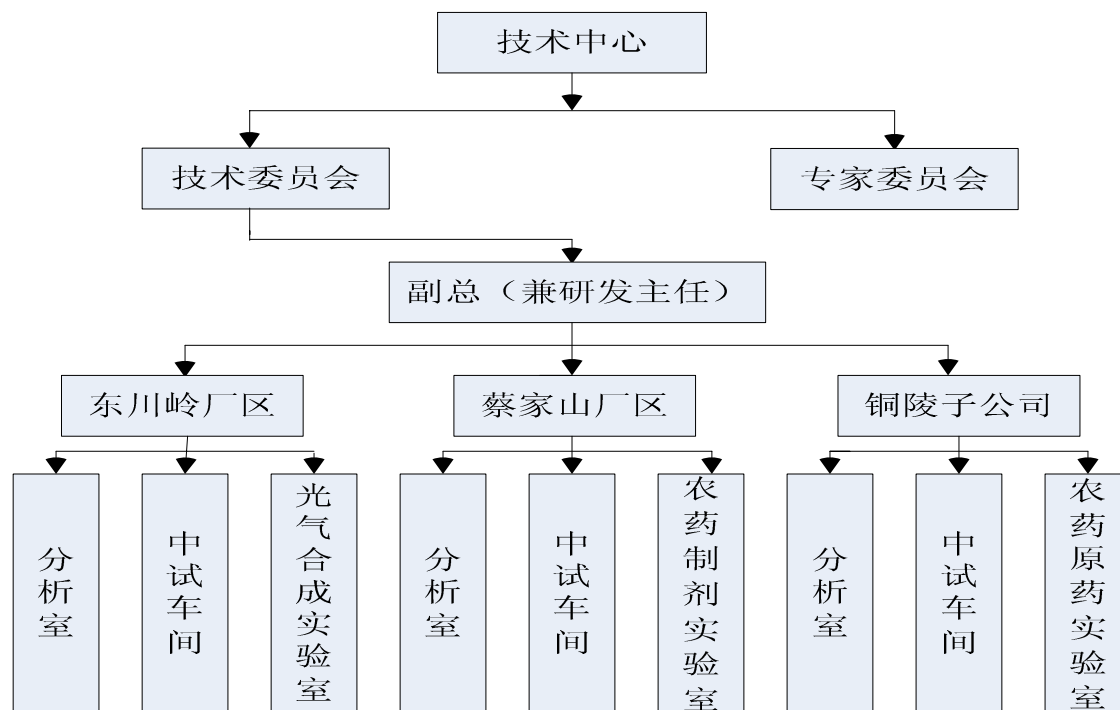
序号	项目名称	认定单位	获奖情况
1	高品质多菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
2	50%多菌灵悬浮剂	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
3	甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
4	敌草隆	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品
5	草甘膦	安徽省科技厅	安徽省高新技术产品

6	高品质甲基硫菌灵	安徽省科技厅	安徽科学技术研究成果
7	高品质多菌灵原药	安徽省科技厅、安徽省发改委、安徽省经信委、安徽省财政厅	安徽省 2010 年自主创新产品

（三）研究开发情况

1、研究机构的设置

公司技术中心成立于 2003 年，并于 2010 年 9 月获得由安徽省经济和信息化委员会、安徽省发展和改革委员会等部门联合颁发的《省认定企业技术中心证书》（皖 ETC 证 2010071 号）。技术中心的技术管理委员会由董事长兼总经理直接领导，全面负责技术开发和技术创新工作，具体实施工作由副总经理负责，并成立专家委员会，邀请高校及科研院所的专家担任顾问，指导技术开发工作。具体组织结构如下图：



公司的另一子公司东至广信正处于筹建期，尚未成立技术研发中心。

2、研发投入

报告期内，公司及子公司铜陵广信研发费用投入情况如下：

年度	研发费用（万元）	营业收入（万元）	所占比例（%）
2011 年 1-6 月	2,150.37	51,337.57	4.19
2010 年度	3,993.46	89,290.35	4.47
2009 年度	3,671.43	61,303.36	5.99
2008 年度	4,083.30	105,950.33	3.85

合计	13,898.56	307,881.61	4.51

公司及子公司铜陵广信每年投入一定比例的专项资金用于新产品、新工艺、新技术的开发研究及工艺技术的改进。公司三个生产基地已分别购置了大量的先进分析检测仪器、大型进口分析仪器以及先进的化学合成装置等，保证了研发项目的顺利实施。

3、在研项目

用途	项目名称	研发方式	项目进展	拟定目标
农药中间体	水杨腈合成	自主研发	进入中试阶段	2011 年 9 月
农药中间体	3,5-二氯苯基异氰酸酯	自主研发	小试阶段	2011 年 12 月
多菌灵杂质指标控制	DAP/HAP 欧美新标准达标	自主开发	小试阶段	2011 年 10 月
新产品开发	环嗪酮合成工艺	自主开发	小试阶段	2012 年 12 月
敌草隆质量提升	敌草隆合成	自主开发	小试阶段	2011 年 10 月

4、公司保持技术创新能力的主要举措

(1) 公司技术创新战略

为保持持续的技术创新能力，公司坚持实施技术创新战略。保持技术优势是公司确立核心竞争力的源泉，目前公司有一支技术过硬，熟悉市场需求的研发队伍，专门从事产品研究开发、吸收行业最新消息等工作，并制定了对员工实施技术创新奖励机制。

(2) 保持技术创新能力的具体措施

A、在技术开发安排上，公司将在新产品开发、工艺技术创新上保持与国际同行业或专业机构的交流与合作。定期聘请美国杜邦、日本曹达等业内的专家来公司技术中心培训，实现技术的进步和知识的积累，并与华东理工大学、南京大学、兰州大学、沈阳化工研究院等高校之间建立产学研合作平台，重点开发杀菌剂、除草剂及高端中间体领域内的新技术和新产品。

B、在人才安排上，公司将实施自我培养和引进相结合的人才战略，采用外聘、兼职研究、科学顾问等方式吸引业内权威专家加入科研队伍，最终建立精干、高效、适用的科研队伍，以人才奠定技术创新与改造的基础，促进公司科研开发能力的不断提高。公司不断加强对技术人员的激励措施，以吸引和激励技术人才，从制度上为科技开发提供动力保证。

C、在资金保证安排上，公司根据技术开发的进度和需要，增加技术开发方面的投入，为科技开发提供充足的资金保证，同时加大科研成果的转化率，加快科研成果的转化速度，促进技术开发效益的快速增长。

九、主要产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司建立了规范、完善的管理体系，通过了 ISO9001 质量管理体系认证和国家 GB/T19001-2000 管理体系认证。公司现生产的原药、制剂类产品严格执行国家标准、行业标准或企业标准，其中多菌灵原药产品于 2007 年荣获安徽省名牌产品称号，其 DAP+HAP 指标优于联合国粮农组织（FAO）标准。目前，ISO9001 质量保证体系已覆盖了产品生产和服务质量的所有环节，从而使其都纳入规范化、程序化的管理和控制之中。

（二）质量控制措施

1、完善的管理系统和先进的检测仪器

公司一直以来非常重视全面质量管理，为确保产品质量满足客户的要求，成立了质量部，专职负责产品质量控制和检验，并建立了规范的《质量控制程序》，使公司的质量管理工作标准化，质量控制贯穿于产品形成的全过程。此外，公司拥有先进的气相色谱仪、液相色谱仪等先进的检测仪器，进一步确保出厂产品的合格率。

2、严格的原材料采购控制

采购部根据生产计划和《采购技术标准》实施原料采购。对原料供应方实行严格的认定原则，公司规定由质量部、生产技术部和采购部共同对供应方的资质、供货能力、价格和质量保证等方面保持不定期的考核、实施动态管理。对于新供应方，公司要求必须经过小试验证、批量试样、规模化供货生产验证合格后才能正式列入合格供方名录。此外，公司所有原料入厂前必须由质量部检验合格、开具检验合格单后方可办理入库手续，对于不合格原料采取退货处理，退货次数达到三次的供货方取消合格供方资格。

3、生产过程和成品控制

为了确保产品的全部生产过程处于受控状态,以保证生产的产品符合规定的质量标准,质量部根据《过程控制程序》、《检验、试验控制程序》等文件开展过程检验,只有经检验合格的产品才能流入下一道工序,检验不合格的产品执行《不合格品控制程序》。同时,质量部对不合格品的不合格指标、项目、检测数据等做好记录,并对不合格品进行评审,分析不合格原因,制定纠正措施和改进方法。不合格品的处理分为降级、改作它用或退回及报废,不合格品处理后必须重新检验。

（三）产品质量纠纷情况

发行人严格执行国家质量管理的相关法律法规,产品质量符合国家、行业标准及经质量技术监督局备案的企业标准。本公司自成立以来,没有因违反有关产品质量和技术监督方面的法律而被处罚的情况,也未发生过重大的产品质量纠纷。

十、铜陵广信搬迁情况说明

（一）搬迁协议

为响应国家有关产业调整振兴规划,安徽省铜陵县制定了相关产业、土地调整规划,该些规划要求铜陵广信整体搬迁。鉴于目前铜陵广信所在地周边已无空余土地维持今后可持续发展,同时出于加强企业生产管理,达到协同发展的目的,经多次协商,铜陵广信同意整体搬迁。2010年7月15日,铜陵县人民政府与铜陵广信签订《安徽广信集团铜陵化工有限公司搬迁框架协议》,该协议对搬迁时间、搬迁补偿款作出如下约定:

（1）搬迁时间

为保障铜陵广信生产经营的稳定性,铜陵县人民政府不会要求铜陵广信必须于未来某一时间点前完成搬迁事宜,或者采取其他强制搬迁措施。安徽广信农化股份有限公司已在安徽省东至县设立安徽东至广信农化有限公司,东至广信已开工建设,以承接铜陵广信的搬迁。待东至广信具备完全的开工条件,且试投产顺利之前,铜陵县人民政府不会要求铜陵广信开始实施搬迁。

在前述可搬迁时点前，铜陵广信可以根据生产经营的安排，组织部分搬迁计划，但需事先与铜陵县人民政府沟通，并得到同意。

（2）搬迁补偿

由双方聘请有资质的评估公司在未来约定日对搬迁所涉铜陵广信所有资产进行评估，双方以评估价商定补偿金额，补偿金额不得低于资产的账面价值。搬迁补偿款包括草甘膦、多菌灵、邻苯二胺等产品生产线设备、相关联设备、使用房屋及项目的可研、安评、环评、设计费用以及搬迁过程中的拆除、装卸、运输费用。

双方在签订补偿协议（补偿协议由铜陵县人民政府全权委托铜陵县滨江工业区投资开发有限责任公司与铜陵广信签定）后，铜陵县滨江工业区投资开发有限责任公司按商定的补偿金额在 30 日内一次性支付给铜陵广信。

（二）目前的搬迁情况

铜陵广信于 2009 年建成草甘膦二期 6 栋厂房及其附属基建，由于市场原因，后续未引进生产线用于组织生产。2010 年 10 月 18 日，铜陵广信与铜陵县滨江工业区投资有限责任公司签署《安徽广信集团铜陵化工有限公司六栋新厂房拆迁补偿协议》，该协议约定：“1）根据安徽东南资产评估事务所有限公司出具的评估报告，截至 2010 年 6 月 30 日，六栋新厂房及其附属基建评估值为 49,912,884.23 元；2）商定补偿款为 49,912,884.23 元。”

截至 2010 年 10 月 31 日（草甘膦二期六栋厂房及附属基建处置时），铜陵广信 6 栋已拆除完毕的草甘膦新厂房及其附属基建的账面原值、账面价值如下表所示：

序号	资产名称	账面原值（元）	账面价值（元）
1	二期草甘膦厂房及其附属基建	51,317,330.97	49,179,295.40
合计		51,317,330.97	49,179,295.40

截至 2011 年 6 月 30 日，铜陵广信已拆除完毕 6 栋草甘膦新厂房及其附属基建，并收到补偿款 4,991.29 万元。拆除完成后，该 6 栋草甘膦新厂房所座落的土地使用权仍归铜陵广信所有，不影响现阶段铜陵广信的正常生产经营。

（三）铜陵广信搬迁对广信农化经营策略、财务状况的影响

铜陵广信是发行人主要的生产基地，本次整体搬迁涉及产品的产能主要包括 12,000 吨多菌灵原药产能、10,000 吨邻苯二胺产能、10,000 吨草甘膦原药产能，其中邻苯二胺为生产多菌灵的重要中间体。由于草甘膦市场尚处于低迷阶段，东至广信虽已完成草甘膦项目的立项和环评工作，但短期内无动工开建草甘膦项目的计划。报告期内铜陵广信销售收入、营业利润占发行人相关指标的比重如下表所示：

项目	年份	铜陵广信 (万元)	合并报表 (万元)	占合并报表的比 例 (%)
营业收入	2011年1-6月	27,999.56	51,337.57	54.54
	2010年度	49,159.69	89,290.35	55.06
	2009年度	40,850.42	61,303.36	66.64
	2008年度	75,314.65	105,950.34	71.08
营业利润	2011年1-6月	3,557.79	12,028.11	29.58
	2010年度	7,361.56	13,328.34	55.23
	2009年度	4,384.44	4,974.95	88.13
	2008年度	6,725.72	10,432.29	64.47
营业利润 (扣除股份支 付因素)	2011年1-6月	3,557.79	12,028.11	29.58
	2010年度	7,361.56	15,848.86	46.45
	2009年度	6,671.42	10,436.39	63.92
	2008年度	6,725.72	10,432.29	64.47

注：2009 年度，发行人母公司、铜陵广信因股份支付分别确认管理费用 3,174.46 万元、2,286.98 万元；2010 年度，发行人母公司因股份支付确认管理费用 2,520.52 万元。

本次搬迁采取先异地建厂再实施停产搬迁的方式，发行人已设立东至广信复制并扩大铜陵广信现有的产能。根据铜陵广信与铜陵县人民政府签署的搬迁框架协议，在东至广信具备完全的生产能力（取得相应的生产资质证书且投产成功）之前，铜陵广信不实施停产搬迁；待东至广信投产后，铜陵广信才停产，启动评估、资产转让等程序，故本次铜陵广信搬迁仅仅涉及产能转移，不涉及现有产能固定资产的拆卸、异地安装、再调试的过程，铜陵广信现有产能的固定资产将按照搬迁框架协议的约定全部转让出售给铜陵县人民政府。这种搬迁方式不耽误发行人产品的正常生产，可实现铜陵广信与东至广信产品产能的快速、有效对接，从合并范围来看，不存在因搬迁而对公司生产经营造成较大波动性的情形。另外，公司已与铜陵县人民政府就搬迁补偿款达成协议，在财务上保障搬迁不会对公司的财务状况、盈利能力产生不利影响。

搬迁新址位于安徽省东至县香隅化工园区，临靠长江，厂区面积充足，周边配套设备齐全，有利于公司发挥规模效应，降低生产成本，保持可持续性发展。

此外，搬迁完成后，公司生产经营集中于广德县和东至县两地，便于公司加强企业管理，达到协同发展目的。

（四）东至广信目前的建设情况及发行人拟定的铜陵广信具体搬迁计划

1、东至广信目前的建设进度

东至广信预期将建设 5 个项目，该些项目均已完成项目立项和环评工作。考虑到资金因素，公司优先投资“光气及光气化系列产品异地搬迁扩规技改项目”和“邻苯二胺项目”，该两个项目已经开始动工，预计 2012 年 4 月完工并试投产成功。截至 2011 年 6 月 30 日，东至广信 5 个项目具体建设情况如下表所示：

序号	项目名称	立项批复文号、取得时间	环评批复文号、取得时间	进度		
				预计投入金额	完工进度	预计完工时间
1	光气及光气化系列产品异地搬迁扩规技改项目	池经投资（2009）271号、2009.11.21	池环发（2010）79号、2010.10.27	19,322.00 万元	土方平整阶段	2012.04
2	邻苯二胺项目	东发改投资（2009）230号、2009.11.09	池环发（2010）79号、2010.10.27	12,077.17 万元	土建进行中	2012.04
3	草甘膦原药项目	东发改投资（2009）228号、2009.11.09	池环发（2010）79号、2010.10.27	31,001.96 万元	-	-
4	硝基氯化苯、对硝基氯化苯延伸产品项目	东发改投资（2009）271号、2009.12.31	池环发（2010）79号、2010.10.27	73,521.78 万元	-	-
5	对（邻）硝基、氯化苯项目	池发改工业（2009）426号、2009.12.31	池环发（2010）79号、2010.10.27	35,514.11 万元	-	-

注：“光气及光气化系列产品异地搬迁扩规技改项目”含多菌灵产品项目。

2、发行人拟定的铜陵广信具体搬迁计划

发行人拟定的铜陵广信具体搬迁计划及步骤如下：

序号	工作内容	具体步骤	拟定的时间
1	东至广信的建设	东至广信土地平整阶段	2010年3月-2011年8月
2		东至广信厂房建设	2010年8月-2011年12月
3		东至广信设备安装、调试	2011年6月-2012年4月
4		东至广信试生产	2012年4月-2012年7月
5		东至广信正式投产	2012年8月
6	铜陵广信停产、搬迁	铜陵广信停产	2012年8月
7		铜陵广信资产评估	2012年8月
8		铜陵广信资产转让（出售）	2012年9月、10月

（五）东至广信取得农药生产企业定点批复和农药登记证不存在障碍

依据《农药生产管理办法》规定，农药生产企业在申请办理农药登记证前需取得国家工业和信息化部核准的农药生产企业定点资格；农药生产企业省内迁址由省级主管部门审核同意后报国家工业和信息化部备案。

铜陵广信搬迁至东至广信属于省内搬迁情况。铜陵广信于 2010 年 7 月 15 日已取得安徽省经济和信息化委员会出具的《关于同意安徽广信集团铜陵化工有限公司迁址的批复》（皖经信原材料函[2010]739 号），该批复同意铜陵广信搬迁至安徽省东至县香隅化工园区，并在项目建成后，办理农药生产企业定点批复和农药生产批准证书企业名称变更手续。因此，东至广信项目建成后可按时取得农药生产企业定点批复。

铜陵广信于 2011 年 5 月 17 日取得安徽省农药检定所出具的《证明》，证明铜陵广信在将农药生产企业定点资格变更至东至广信名下后，即可将铜陵广信所拥有的农药登记证名称变更为东至广信，农药登记证变更手续不存在障碍。

综上所述，东至广信在项目建设完成，办理完毕农药生产企业资格名称变更后，即可提出申请变更铜陵广信的农药登记证至其名下，因此，相关资质的办理不存在障碍。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

本公司控股股东广信控股、实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇及其控制的其他企业未从事与本公司相同或类似的业务，与公司不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

公司实际控制人控制的其他企业的经营范围情况如下表：

公司名称	经营范围
广信控股	对外投资、资本运作（涉及许可证的凭有效许可证经营）
广信投资	实业投资（涉及许可证的凭有效许可证经营）
新徽商房产	房地产开发、销售（凭有效资质经营）
广信置业	房地产开发（凭有效资质经营）
广信房产	房地产开发、销售
广信小额贷款公司	发放小额贷款（涉及许可的，凭有效许可证经营）

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目均围绕本公司现有主营业务开展，用于提升市场竞争能力，而本公司主要股东均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与主要股东不存在潜在的同业竞争关系。

（三）避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东和实际控制人均出具了《避免同业竞争的承诺函》。

1、控股股东承诺

公司控股股东广信控股于 2011 年 1 月 10 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“（1）本公司确认及保证目前与股份公司之间不存在直接或间接的同业竞争，将来也不直接或间接从事与股份公司经营范围所含业务相同或相类似的业务或项目，以避免与股份公司的生产经营构成直接或间接的竞争；

(2) 本公司在控股股份公司期间，将不对任何与股份公司从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制。

(3) 本公司保证将不利用对股份公司的控股关系进行损害或可能损害股份公司及股份公司其他股东利益的经营活动；本公司将不利用对股份公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与股份公司相竞争的业务或项目。

(4) 本公司保证将赔偿股份公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。”

2、实际控制人承诺

公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇于 2011 年 1 月 10 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“(1) 本人确认及保证目前与股份公司之间不存在直接或间接的同业竞争，将来也不直接或间接从事与股份公司经营范围所含业务相同或相类似的业务或项目，以避免与股份公司的生产经营构成直接或间接的竞争；

(2) 本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与股份公司的生产、经营相竞争的任何经营活动；

(3) 本人保证将不利用对股份公司的控股关系进行损害或可能损害股份公司及股份公司其他股东利益的经营活动；本人将不利用对股份公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与股份公司相竞争的业务或项目。

(4) 本人保证将赔偿股份公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。”

二、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》等有关法律法规的规定，公司的关联方和关联关系如下表所示：

1、实际控制人及其控制的其他企业

企业名称	与本企业关系
黄金祥、赵启荣	公司实际控制人
安徽广信控股有限公司	公司控股股东
广德广信投资有限公司	公司股东，受同一实际控制人控制

广德广信房地产开发有限责任公司	实际控制人控制的其他企业
宣城市新徽商房地产开发有限公司	实际控制人控制的其他企业
安徽广信置业有限公司	实际控制人控制的其他企业
广德广信小额贷款有限责任公司	实际控制人控制的其他企业

2、控股子公司

公司有两家全资子公司，即：安徽广信集团铜陵化工有限公司、安徽东至广信农化有限公司。该两家全资子公司的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人子公司情况”。

3、其它持有发行人 5%以上股份的股东及其一致行动人

安徽创投持有公司882.35万股股份，持股比例为6.2498%；兴皖创投持有公司794.35万股股份，持股比例为5.6265%；国安创投持有公司441.30万股股份，持股比例为3.1258%。上述三家公司同受安徽省投资集团有限责任公司控制，具体情况请见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况”。

4、受控股股东重大影响的公司

广信控股持有广信广乐 49%的股权，广信广乐成立于 2008 年 4 月 8 日，住所为广德县新杭镇彭村村，法定代表人为何国平，注册资本为 500 元，其中江西电化乐丰化工有限公司出资 255 万元，出资比例为 51%；广信控股出资 245 万元，出资比例为 49%。经营范围为：甘氨酸、三氯化磷生产和销售。广信广乐主要从事三氯化磷的生产和销售，三氯化磷系草甘膦产品的原材料。受草甘膦市场波动影响，广信广乐从 2008 年底至今，处于停业状态。广信广乐与本公司不存在同业竞争。

5、实际控制人关系密切的家庭成员

姓名	与实际控制人关系
黄金林	股东、共同实际控制人黄金祥之兄
赵启明	共同实际控制人赵启荣之兄
赵启勇	共同实际控制人赵启荣之弟

6、关键管理人员及与其关系亲密的家庭成员

关键管理人员主要指本公司的董事、监事和高级管理人员，请参考本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”。

三、关联交易

(一) 经常性关联交易

1、向关联方销售情况

企业名称	产品名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	
		金额 (万元)	金额 (万元)	金额 (万元)	金额 (万元)	占同类交易 金额的比例
广信广乐	黄磷	-	-	-	590.19	100.00%
	液氯	-	-	-	90.24	100.00%

2008年7月，公司曾代广信广乐向黔南佳鑫商贸有限公司采购291.2吨黄磷，采购价为20,267.48元/吨，向广信广乐的销售价为20,267.48元/吨，为平价转让，黄磷系制造三氯化磷的原材料。

液氯系公司生产光气的主要原材料，公司于2008年7月-8月间曾向广信广乐销售液氯，平均销售价格为793.66元/吨。2008年7月-8月期间公司液氯的采购均价为789.63元/吨。

2、向关联方采购情况

企业名称	产品名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	
		金额 (万元)	金额 (万元)	金额 (万元)	金额 (万元)	占同类交易 金额的比例
广信广乐	三氯化磷	-	-	-	564.23	5.26%

公司于2008年10-12月间向广信广乐采购化工原料三氯化磷，用于草甘膦的生产。采购价格参考市场价，采购均价为4,006.78元/吨。2008年10-12月间公司向其他供应商采购三氯化磷的均价为4,012.50元/吨。

3、与赵启勇的运输服务关联交易

赵启勇向公司提供运输劳务，报告期内，公司与赵启勇间运输劳务的发生额如下：

企业名称	产品名称	年度	金额 (万元)	占同类交易金额 的比例
赵启勇	运输服务	2011年1-6月	148.81	5.27%
		2010年度	551.42	12.37%
		2009年度	300.83	8.30%
		2008年度	647.55	15.40%

公司与赵启勇间的运输费结算参照市场价原则。一般而言，运输价格跟承运

距离、承运吨数、承运货物类型、运输的季节性相关。

经协商，公司于 2011 年 10 月 1 日起终止与赵启勇的运输合作业务，选择合格的运输商替代赵启勇目前承担的运输任务。同时公司于 2011 年 9 月 22 日出具书面承诺：“自 2011 年 10 月 1 日起，公司将不再与赵启勇发生关联运输业务，若违反本承诺，将承担随之相关的法律责任。”

2011 年 9 月 22 日，公司实际控制人黄金祥、赵启荣出具书面承诺：“为了增加公司的独立性和保护中小股东的利益，自 2011 年 10 月 1 日起，本人控制的安徽广信农化股份有限公司将不再与赵启勇发生关联运输业务，若违反本承诺，将承担随之相关的法律责任。”

（二）偶发性关联交易

1、股权转让情况

2009 年 6 月 26 日，本公司与赵启荣签订《股权转让协议》，协议约定，赵启荣将其持有的铜陵广信 70 万元出资以 70 万元转让给本公司。该次股权转让后，铜陵广信变更为本公司的全资子公司。

2、提供担保情况

截至 2011 年 6 月 30 日，关联方为公司取得银行借款提供担保的具体情况如下：

银行	担保人	担保合同	担保金额	担保到期日	担保方式	借款金额
徽商银行宣城支行	广信控股	2010 年抵字第 28 号	5,700 万元	2013/3/3	抵押广国用（2008）第 17721-1 号土地使用权	2,000 万元（已偿还）
徽商银行宣城支行	广信置业	2010 年抵字第 27 号	2,300 万元	2013/3/3	抵押广国用（2009）第 20340 号土地使用权	
徽商银行宣城支行	广信控股	最保字 2011010055 号	2 亿元	2015/3/3	保证	1 亿元

报告期内，公司未对关联方的银行借款提供担保。

3、与关联方资金往来情况

（1）关联方占用发行人资金情况

关联方	年度	期初余额 (万元)	借出金额 (万元)	还款额 (万元)	期末余额 (万元)
广信控股	2008 年度	0.00	4,559.80	3,364.50	1,195.30
	2009 年度	1,195.30	200.00	1,395.30	0.00
	2010 年度	-	-	-	-
新徽商房产	2008 年度	0.00	4,652.00	4,000.00	652.00
	2009 年度	652.00	82.00	734.00	0.00
	2010 年度	-	-	-	-
广信房产	2008 年度	42.06	-	42.06	0.00
	2009 年度	0.00	2,500.00	2,500.00	0.00
	2010 年度	-	-	-	-
赵启荣	2008 年度	-	-	-	-
	2009 年度	5.99	2,000.00	2,005.99	0.00
	2010 年度	-	-	-	-
广信置业	2008 年度	4,783.15	0.00	4,783.15	0.00
	2009 年度	-	-	-	-
	2010 年度	-	-	-	-

相关关联方占用公司资金的情形于 2009 年 6 月 30 日后未再发生。

(2) 发行人向关联方借款情况

股份公司设立后，公司因生产经营需要向关联方借款。自 2008 年秋季金融危机发生以后，国际市场需求的下降影响公司产品的出口，从而造成公司经营活动产生的现金流减少，同时当年公司正抓紧建设广德蔡家山光气基地，资金需求较大。公司向关联方借款有助于缓解公司因采购与销售错期所造成的临时资金短缺问题。报告期内，公司向关联方借款的情况如下：

出借方	年度	期初余额 (万元)	借入金额 (万元)	还款额 (万元)	期末余额 (万元)
赵启荣	2008 年度	480.89	586.63	1,073.51	-5.99
黄金祥	2008 年度	3.59	627.42	604.42	26.59
	2009 年度	26.59	-	26.59	0.00
广信置业	2009 年度	0.00	693.00	693.00	0.00
新徽商房产	2009 年度	0.00	7,307.00	7,307.00	0.00
广信控股	2009 年度	0.00	5,410.00	5,410.00	0.00
	2010 年度	0.00	3,000.00	3,000.00	0.00

注：在上表中，广信置业、新徽商房产、广信控股 2009 年的期初时间为 2009 年 6 月 30 日。

(3) 铜陵广信向关联方借款情况

出借方	年度	期初余额 (万元)	借入金额 (万元)	还款额 (万元)	期末余额 (万元)
广信控股	2010 年度	0.00	8,000.00	8,000.00	0.00

（三）关联方应收应付款项期末余额

报告期内本公司与关联方应收应付款项的期末余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方名称	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款	广信广乐	135.95	135.95	135.95	135.95
其他应收款	广信控股	-	-	-	1,195.30
	新徽商房产	-	-	-	652.00
	赵启荣	-	-	-	5.99
其他应付款	黄金祥	-	-	-	26.59
应付账款	赵启勇	-	25.76	5.24	-

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

本公司具有完整的业务体系以及直接面向市场经营的能力。报告期内，本公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

四、规范关联交易的制度安排

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作条例》、《关联交易决策制度》等制度中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等，以保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。主要规定如下：

（一）公司章程中有关关联交易的制度安排

《公司章程》第三十六条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

《公司章程》第七十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议作出说明。”

《公司章程》第一百一十五条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（二）独立董事工作制度中的有关关联交易的制度安排

《独立董事工作条例》第十三条规定：“独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还应当履行以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产值5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。”

（三）关联交易管理制度关于关联交易的主要制度安排

《关联交易决策制度》第十四条规定：“公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

（1）任何个人只能代表一方签署协议；

（2）关联人不得以任何方式干预公司的决定；

（3）公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

本款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- ① 交易对方；
- ② 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；
- ③ 拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- ④ 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见制度第四条第（四）项的规定）；
- ⑤ 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第四条第（四）项的规定）；
- ⑥ 中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（4）股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- ① 交易对方；
- ② 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- ③ 被交易对方直接或间接控制的；
- ④ 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- ⑤ 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- ⑥ 中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

（5）若有涉及须回避事项时，关联方须主动以口头或者书面方式提出回避申请，其他股东、董事、监事也可提出要求关联方回避的申请，但应当说明理由。”

《关联交易决策制度》第十五条规定：“公司单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在3,000万元以上且占最近一期经审计净资产5%以上的关联交易，在公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利害关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。”

《关联交易决策制度》第十七条规定：“与关联自然人发生的单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在 30 万元以上、但尚未达到第十五条规定的关联交易，与关联法人发生的单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在 300 万元以上且占最近一期经审计净资产 0.5%以上、但尚未达到第十五条规定的关联交易，授权公司董事会决定；具体按照公司章程相关条款规定执行。”

《关联交易决策制度》第二十条规定：“公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易，应由公司全体独立董事的二分之一以上认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断并发表意见前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

（四）、防范资金占用、强化公司治理的相关安排

1、“占用即冻结”制度

公司于 2011 年 2 月 21 日召开 2010 年度股东大会，通过《公司章程》（草案），该《公司章程》（草案）在公司发行上市后自动生效，《公司章程》（草案）第四十条规定：“如果存在股东占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的红利，以偿还其占用的资金。控股股东发生侵占公司资产行为时，公司应立即申请司法冻结控股股东持有公司的股份。控股股东若不能以现金清偿侵占公司资产的，公司应通过变现司法冻结的股份清偿。”

2、建立《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》

2011 年 5 月 16 日，公司召开第一届第九次董事会，审议通过了《安徽广信农化股份有限公司防范控股股东及其他关联方占用公司资金管理制度》，从制度上杜绝了关联方占用公司资金的可能性。

3、实际控制人出具的承诺

2011 年 5 月 16 日，实际控制人黄金祥、赵启荣出具《承诺函》，承诺如下：

（1）本人及本人控制的其他企业今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用股份公司的资金；

(2) 若股份公司因报告期内与关联方资金往来情形受到行政处罚而产生经济损失，本人将对该等经济损失进行全额补偿。

4、发行人全体董事于 2011 年 5 月 16 日出具了《承诺函》，承诺：

(1) 监督公司实际控制人黄金祥、赵启荣切实履行其承诺事项，以切实维护公司的利益；

(2) 监督公司严格执行《安徽广信农化股份有限公司关联交易决策制度》和《安徽广信农化股份有限公司防范控股股东及其他关联方占用公司资金管理制度》；

(3) 若发生关联方违反公司有关制度占用公司资金的情形，承担连带责任。

五、公司独立董事对关联交易事项的意见

公司独立董事对公司的关联交易决策程序及前述关联交易事项进行了核查，认为：“公司 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日期间与关联方之间所发生的各项关联交易决策程序符合《公司法》等有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，关联交易的定价原则公允、合理，遵守了自愿、等价、有偿的原则，关联交易内容符合公司经营发展的需要，不存在损害公司及其他股东合法权益的情形，符合公司的整体利益。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

黄金祥，男，46岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，经济师。1995年投资创办广德县有机合成化工厂，担任厂长；2000年创办本公司，现任董事长、总经理。

葛坤兴，男，56岁，中国国籍，无境外居留权，研究生学历。曾担任江苏吴县农药厂党委副书记、常务副厂长，江苏吴县农化集团公司党委副书记、常务副总经理，苏州华源农化有限公司党委书记、总经理职务；2006年7月入职本公司，现任本公司副董事长。

过学军，男，42岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，工程师。曾任无锡市惠山农药厂技术员、车间主任助理、团委书记兼办公室主任、营销部经理；2004年4月入职本公司，现任本公司董事、副总经理。

陈永贵，男，38岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理会计师。曾任广德县独山镇桃姑迷宫风景区管理处、广德县有机合成化工厂、广德县独山镇经委的会计员；2006年1月入职本公司，曾任铜陵广信总经理；现任本公司董事、副总经理、东至广信执行董事兼总经理。

郑大治，男，35岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。曾任福建三农集团股份有限公司农药研究所技术员、农药研究所实验室主任，江苏无锡市天一乳化剂厂副总经理、总工程师；2006年4月入职本公司，曾任铜陵广信副总工程师；现任本公司董事、总工程师、铜陵广信执行董事兼总经理。

雷永鑫，男，39岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，注册会计师。曾任河南省前进化工厂审计部和财务部主管、陕西五联会计师事务所项目经理、中瑞岳华会计师事务所有限公司副主任会计师；2010年12月入职本公司，现任本公司董事、董事会秘书。

孙叔宝，男，48岁，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾任化学工业部生产协调司农药处副处长、国家石化局政策法规司综合业务处副处长、国家经贸委行业规划司调研员、国家发展改革委产业政策司调研员；现任中国农药工业协会副理事长兼秘书长，兼任农业部全国农药登记评审委员会副主任委员、国家发展改革委“清洁生产专家库”专家成员、科技部“国家级新产品”评审专家、北京市科委专家库成员；现任本公司独立董事。

冯秀珍，女，62岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。曾任上海联合化工厂质监科分析员，于1991年始负责该公司分析等级工考核培训工作；1994年加入江苏龙灯化学有限公司，历任分析实验室负责人、品质保证部经理、分析研究发展部经理，现任分析化学总工程师；2004年起受聘担任全国标准化技术委员会委员；现为本公司独立董事。

林雷，男，48岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，注册会计师、高级会计师、江苏省注册咨询专家。曾任江南水泥厂成本会计、南京市中国旅行社财务主管、江苏会计师事务所（现江苏天衡会计师事务所有限公司）项目经理，现任江苏苏亚金城会计师事务所有限公司副主任会计师、金融证券部主任；现为本公司独立董事。

（二）监事会成员

胡安胜，男，36岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理工程师。2000年加入本公司，曾任本公司分析员、质检科科长并负责制剂研发，现任质量部经理、监事会主席。

李嵘，女，44岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。曾任安徽省建设投资有限责任公司部门主管、安徽省投资集团有限责任公司部门主管，现任安徽省创业投资有限公司副总经理，兼任安徽皖投力天世纪空气净化系统工程有限责任公司和安徽国安创业投资有限公司监事；2010年12月起任本公司监事。

胡明宏，男，37岁，中国国籍，无境外居留权，高中学历。2000年加入本公司，历任氰胺车间胺化工段班长，氰胺车间副主任、主任，现任本公司东川岭厂区经理、职工监事。

（三）高级管理人员

黄金祥，本公司总经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

过学军，本公司副总经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

陈永贵，本公司副总经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

雷永鑫，本公司董事、董事会秘书。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

周志广，男，42岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历、注册会计师。曾任安徽省粮食局邱村粮站会计部主任、浙江省美欣达集团股份有限公司集团财务部高级财务经理、浙江省卡森集团公司集团高级财务运营经理、广德新龙房地产开发有限公司和广德新龙粮食油脂有限公司副总经理、财务总监；2008年5月入职本公司，现任本公司财务总监。

许健，男，43岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，助理工程师。曾任安徽省六安淠河化肥厂技术员、安徽省六安淠河化工厂厂长、安徽美诺华药物化学有限公司总经理；2010年4月入职本公司，现任本公司副总经理。

（四）核心技术人员

郑大治，本公司董事、总工程师。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

过学军，本公司董事、副总经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

许健，本公司副总经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

胡安胜，本公司监事会主席、质量部经理。简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

袁晓林，男，38岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历、工程师。曾任广德县有机合成化工厂多菌灵车间主任，2004年入职本公司，现任铜陵广信副

总工程师、生产技术部经理。

杨小明，男，46岁，中国国籍，无境外居留权，中专学历、助理工程师。曾任无锡惠山农药厂多菌灵车间技术员、副主任、技术科副科长、研究所课题组组长，2004年入职本公司，曾任公司东川岭厂区精细车间主任、硬脂酰氯、AKD车间主任、项目科科长，现任公司生产技术部副经理。

徐海根，男，44岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。曾任苏州华源化学品有限公司车间主任，2008年入职本公司，现任铜陵广信副总经理。

（五）董事、监事的选聘程序

1、公司董事的提名和选聘情况

2009年8月28日，公司召开创立大会，由发起人广信控股提名，选举黄金祥、葛坤兴、过学军、陈永贵、郑大治、叶逢林为公司第一届董事会董事，选举冯秀珍、孙叔宝、林雷为第一届董事会独立董事。同日，公司第一届董事会召开第一次会议，选举黄金祥先生为董事长，葛坤兴为副董事长。

2010年12月16日，公司召开2010年第二次临时股东大会，同意叶逢林辞去董事职务，并由广信控股提名，选举雷永鑫为董事。

2、公司监事的提名和选聘情况

2009年8月28日，公司召开创立大会会议，由发起人广信控股提名，选举胡安胜、柯正亚为监事，与公司职工代表大会选举出的监事胡明宏组成第一届监事会。同日，公司第一届监事会召开第一次会议，选举胡安胜为监事会主席。

2010年12月16日，公司召开2010年第二次临时股东大会，同意柯正亚辞去监事职务，并由安徽创投提名，补选李嵘为监事。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人黄金祥、赵启荣夫妇通过控股股东广信控股和公司第二大股东广信投资间接持有本公司股份。此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员过学军、葛坤兴、陈永贵、郑大治、雷永鑫、

周志广、许健、胡安胜、袁晓林、徐海根直接持有本公司股份，核心技术人员杨小明通过公司第二大股东广信投资间接持有本公司股份。公司现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属在近三年一期直接或间接持有公司股权的变动情况如下：

姓名	持股方式	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
		持股数 (万股)	比例	持股数 (万股)	比例	出资额 (万元)	比例
黄金祥	直接	-	-	-	-	1,420.00	13.40%
	间接	7,860.85	55.68%	7,520.00	62.67%	5,250.00	49.53%
	合计	7,860.85	55.68%	7,520.00	62.67%	6,670.00	62.92%
赵启荣	直接	-	-	-	-	1,680.00	15.85%
	间接	2,895.15	20.51%	2,880.00	24.00%	2,250.00	21.23%
	合计	2,895.15	20.51%	2,880.00	24.00%	3,930.00	37.08%
过学军	直接	60.00	0.43%	80.00	0.67%	-	-
葛坤兴	直接	60.00	0.43%	80.00	0.67%	-	-
陈永贵	直接	60.00	0.43%	80.00	0.67%	-	-
郑大治	直接	60.00	0.43%	80.00	0.67%	-	-
雷永鑫	直接	60.00	0.43%	-	-	-	-
周志广	直接	45.00	0.32%	60.00	0.50%	-	-
许健	直接	20.00	0.14%	-	-	-	-
胡安胜	直接	22.50	0.16%	30.00	0.25%	-	-
袁晓林	直接	20.00	0.14%	30.00	0.25%	-	-
	间接	-	-	-	-	-	-
杨小明	直接	-	-	30.00	0.25%	-	-
	间接	20.00	0.14%	-	-	-	-
徐海根	直接	20.00	0.14%	20.00	0.17%	-	-
	间接	-	-	-	-	-	-

注 1：间接持有广信农化股权是根据各自然人持有广信控股、广信投资的股权比例以及广信控股、广信投资持有本公司股权的比例相乘得出。

注 2：2011 年 6 月末公司董事、监事、高管持股情况与 2010 年末一致，未发生变化。

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其家属直接或间接持有本公司的股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

报告期内，上述人员持股变化情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人设立以来的股本形成情况”。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长、总经理黄金祥先生除持有公司控股

股东广信控股以及公司第二大股东广信投资的股权外，还持有广信置业 70%的股权、持有广信小额贷款公司 20%的股权。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年在公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职 务	2010 年度年薪（元）	是否在公司专职领薪
黄金祥	董事长、总经理	240,000.00	是
葛坤兴	副董事长	150,000.00	是
过学军	董事、副总经理	150,000.00	是
陈永贵	董事、副总经理	180,000.00	是
郑大治	董事、总工程师	180,000.00	是
雷永鑫	董事、董事会秘书	15,000.00	是
周志广	财务总监	94,000.00	是
许 健	副总经理	104,000.00	是
胡安胜	监事会主席	49,000.00	是
李 嵘	监事	-	否
胡明宏	职工代表监事	50,000.00	是
袁晓林	核心技术人员	53,000.00	是
杨小明	核心技术人员	70,000.00	是
徐海根	核心技术人员	56,000.00	是

注：公司董事、董事会秘书雷永鑫于2010年12月1日入职，副总经理许健于2010年5月份起领薪。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司关联企业领取收入，上述人员除在本公司领取任职薪水外，未在公司享受其他待遇和退休金计划。

（二）独立董事在本公司领取津贴情况

根据公司股东大会决议，公司独立董事薪酬标准为每人每年度3.6万元人民币（含税）。2010年，公司独立董事津贴为每人3.6万元人民币（含税）。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	所兼职单位与本公司关系
黄金祥	董事长、总经理	广信控股	执行董事	公司控股股东
		广信投资	执行董事	公司第二大股东
		广信置业	执行董事	实际控制人控制的其他企业
		广信小额贷款	执行董事	实际控制人控制的其他企业
葛坤兴	副董事长	无	无	-
过学军	董事、副总经理、	无	无	-
陈永贵	董事、副总经理	东至广信	执行董事、总经理	本公司的全资子公司
郑大治	董事、总工程师	铜陵广信	执行董事、总经理	本公司的全资子公司
雷永鑫	董事、董事会秘书	无	无	-
周志广	财务总监	无	无	-
许 健	副总经理	无	无	-
胡安胜	监事会主席	无	无	-
李 嵘	监事	安徽省创业投资有限公司	副总经理	本公司第三大股东
		安徽皖投力天世纪空气净化系统工程有限公司	监事	无
		安徽国安创业投资有限公司	监事	本公司第五大股东
胡明宏	职工代表监事	无	无	-
袁晓林	核心技术人员	无	无	-
杨小明	核心技术人员	无	无	-
徐海根	核心技术人员	无	无	-

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间均不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及作出的承诺情况

（一）签订协议的情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订了《全日制劳动合同书》、《竞业禁止协议书》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

截至本招股书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）作出的承诺情况

公司董事、监事及高级管理人员作出了《股东股份限制流通及自愿锁定承诺》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本的情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”；为了督促实际控制人切实履行其避免资金占用的承诺事项，公司全体董事签署《承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的制度安排”。

作为公司共同实际控制人，公司董事长兼总经理黄金祥出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”；同时黄金祥出具《承诺函》，承诺今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用公司的资金，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、规范关联交易的制度安排”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

九、近三年内董事、监事与高级管理人员的变动情况

截至本招股说明书签署之日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序并符合《公司法》及《公司章程》的规定。近三年，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）董事变动情况

1、自 2000 年 3 月 15 日有限公司设立至 2009 年 6 月 28 日，有限公司未设董事会，由黄金祥先生担任执行董事。

2、2009 年 6 月 28 日，有限公司股东会会议选举黄金祥、葛坤兴、过学军、陈永贵、郑大治为有限公司董事。同日，经董事会决议，选举黄金祥为有限公司董事长。

3、2009 年 8 月 28 日，公司召开创立大会，选举黄金祥、葛坤兴、过学军、陈永贵、郑大治、叶逢林为股份公司第一届董事会董事，选举冯秀珍、孙叔宝、林雷为股份公司第一届董事会独立董事；同日，公司第一届董事会第一次会议选举黄金祥担任公司董事长，选举葛坤兴担任公司副董事长。

4、2010 年 12 月 16 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会，同意叶逢林辞去公司董事职务，并补选雷永鑫为公司董事。

截至招股说明书签署日，公司的董事为：黄金祥、葛坤兴、过学军、陈永贵、郑大治、雷永鑫、孙叔宝、冯秀珍、林雷。

（二）监事变动情况

1、自 2000 年 3 月 15 日有限公司设立至 2009 年 6 月 28 日，有限公司未设监事会，由赵启荣担任监事。

2、2009 年 6 月 25 日，有限公司召开职工代表大会，选举胡明宏为职工代表监事。

3、2009 年 6 月 28 日，有限公司股东会会议选举胡安胜、柯正亚为监事，与职工代表监事胡明宏组成监事会。

4、2009 年 8 月 28 日，公司召开创立大会，选举胡安胜、柯正亚为股份公司监事，与职工代表监事胡明宏组成股份公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举胡安胜担任公司监事会主席。

5、2010 年 12 月 16 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会，同意柯正亚辞去公司监事职务，并由安徽创投提名，补选李嵘为公司监事。

截至招股说明书签署日，公司的监事为：胡安胜、李嵘、胡明宏。

（三）高级管理人员变动情况

1、自 2000 年 3 月 15 日有限公司设立至 2009 年 8 月 27 日，黄金祥一直担任公司总经理，未再设其他高级管理人员岗位。

2、2009 年 8 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任黄金祥担任公司总经理，聘任葛坤兴、过学军、陈永贵担任公司副总经理，聘任周志广担任公司财务总监，聘任葛坤兴担任公司董事会秘书。

3、2010 年 5 月 2 日，公司召开第一届董事会第三次会议，聘任许健为公司副总经理。

4、2010 年 12 月 1 日，公司召开第一届董事会第六次会议，同意葛坤兴辞去董事会秘书职务，另聘任雷永鑫担任董事会秘书职务。

5、2011 年 1 月 15 日，公司召开第一届董事会第八次会议，同意葛坤兴辞去副总经理职务。

截至招股说明书签署日，公司的高级管理人员为：黄金祥、过学军、陈永贵、雷永鑫、周志广、许健。

（四）股份公司设立时，新增的董事、高级管理人员在公司的任职经历

姓名	入职时间	入职后的工作经历
葛坤兴	2006 年 7 月	2006 年 7 月至 2009 年 8 月，担任公司部门负责人，分管销售部、办公室；2009 年 8 月至 2010 年 11 月，担任公司副董事长、副总经理、董事会秘书；2010 年 12 月辞去董事会秘书职务，2011 年 1 月辞去副总经理；现任公司副董事长。
过学军	2004 年 4 月	2004 年 4 月至 2009 年 8 月，担任公司部门负责人，分管采购部、生产技术部、质量部、安环部、东川岭厂区、蔡家山厂区；2009 年 8 月至今，担任公司董事、副总经理。
陈永贵	2006 年 1 月	2006 年 1 月至 2006 年 12 月，担任铜陵广信常务副总经理；2007 年 1 月至 2009 年 8 月担任铜陵广信总经理；2009 年 8 月至 2010 年 2 月，担任公司董事、副总经理、铜陵广信总经理，2010 年 3 月至今，担任公司董事、副总经理、东至广信执行董事兼总经理。
郑大治	2006 年 4 月	2006 年 4 月至 2009 年 8 月，担任铜陵广信副总工程师、总工程师；2009 年 8 月至 2010 年 2 月，担任公司董事、总工程师；2010 年 3 月至今，担任公司董事、总工程师、铜陵广信执行董事兼总经理。
周志广	2008 年 5 月	2008 年 5 月至 2009 年 8 月，担任公司财务部门负责人；2009 年 8 月至今，担任公司财务总监。

综上，股份公司成立时产生的董事、高级管理人员之前均为公司内部管理人

员，近三年来公司董事、高级管理人员的上述变化不会对公司经营造成重大不利影响。

第九节 公司治理

本公司成立以来，依据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，已建立了由公司股东大会、董事会、监事会、管理层组成的治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、相互协调制衡的运行机制。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书建立健全及运行情况

公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立比较科学规范的法人治理结构。

公司于 2009 年 8 月 28 日召开创立大会，通过了《公司章程》及三会议事规则，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，在董事会中聘任了独立董事。

2009 年 11 月 5 日召开的第一届董事会第二次会议，通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会战略委员会实施细则》、《审计委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》、《薪酬与考核委员会实施细则》。2009 年 11 月 20 日召开的 2009 年度第二次临时股东大会，通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》等多项具体制度。

2011 年 1 月 15 日，公司召开第一届董事会第八次会议审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》；2011 年 2 月 21 日，公司召开 2010 年年度股东大会审议通过了《募集资金管理制度》、《安徽广信农化股份有限公司章程（草案）》。

2011 年 5 月 16 日，公司召开第一届第九次董事会，审议通过了《安徽广信农化股份有限公司防范控股股东及其他关联方占用公司资金管理制度》，从制度上杜绝了关联方占用公司资金的可能性。

上述制度的制定和实施使公司初步建立起了符合上市公司要求的公司治理

结构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利与义务

根据《公司章程》第二十九条规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十四条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘

会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十八条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（14）审议批准第三十八条规定的对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易事项；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的下列情形时，临时股东大会应当在2个月内召开：董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日公告并说明原因。

4、股东大会履行职责情况

近三年一期，公司股东大会一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范有效地运作。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利，股东大会履行职责情况良好。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名成员组成，设董事长一名，副董事长一名，独立董事三名。根据《公司章程》，董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，连选可以连任。

2、董事会的职责

根据《公司章程》第一百零三条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，由董事长召集，应于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事和监事提议、董事长认为必要、1/2 以上独立董事、证券监督管理部门要求，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的，应于会议召开前五日前以直接送达、传真、电子邮件或者其他方式通知全体董事和监事以及董事会秘书。

董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持，副董事长不能履行职务或不履行职务的，由半数以上董

事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事原则上应亲自出席董事会会议，因故不能参加出席会议，应事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

董事会会议的表决实行一人一票，以举手、计名和书面等方式进行。董事会会议应当有记录，董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书负责保存，保管期限为十年以上。

4、董事会履行职责情况

近三年一期，公司董事会一直严格依照有关法律、法规和公司章程的规定规范有效地运作，董事会履行职责情况良好。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

公司设监事会，监事会由三名监事组成，应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。公司监事会任期三年，任期届满，可连选连任。

2、监事会的职责

根据《公司章程》第一百四十四条规定，监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（5）向股东大会提出提案；（6）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（7）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监

事会决议应当经全体监事过半数通过。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

4、监事会履行职责情况

本公司监事会规范运行，各监事严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的职权，监事会履行职责情况良好。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的人员构成

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举产生。董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。

公司根据实际情况，充分考虑独立董事候选人专业和特长，聘请冯秀珍女士、孙叔宝先生、林雷先生3人任公司的独立董事，其中林雷先生为会计专业人士。

2、独立董事的职权

根据《独立董事工作制度》的规定，公司独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还应当履行以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能

损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》规定的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当2名或2名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自聘任以来，严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》的要求，勤勉尽责地履行职权，保障了董事会决策科学性，维护了中小股东的权益，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立及职责

董事会设董事会秘书一名，是公司高级管理人员，对董事会负责。

根据公司《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书履行如下职责：（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所的有关规定和公司

章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所有关规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；（10）《公司法》、证券交易所和公司董事会要求履行的其他职责。

2、董事会秘书履行职责的情况

本公司董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行了各项职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2009年11月20日，经公司2009年第二次临时股东大会审议通过，公司设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会。

2009年11月5日，公司召开第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》，对以上四个董事会专门委员会的人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等事项进行了规定。

1、董事会战略委员会的设置

战略委员会成员由三名董事组成，其中包括一名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。战略委员会设主任委员一名，由公司董事长担任。

战略委员会的主要职责权限如下：（1）研究公司长期发展战略，并提出建议；（2）研究公司重大投资决策，并提出建议；（3）董事会授权的其他事宜。

2、董事会审计委员会的设置

审计委员会成员由三名董事组成，独立董事应占多数，且至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事担任，负责主持委员会工作，主任委员在委员内选举产生。

审计委员会的主要职责权限：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度；（6）公司董事会授予的其他事宜。

3、董事会提名委员会的设置

提名委员会成员由三名董事组成,独立董事占多数。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名,并由董事会选举产生。提名委员会设主任委员（召集人）一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作,主任委员在委员内选举产生。

提名委员会的主要职责权限：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）根据相关法律法规,研究董事、总裁人员的选择标准和程序,并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事、总裁人员的人选；（4）对董事、总裁人员的候选人进行审查并提出建议；（5）董事会授权的其他事宜。

4、董事会薪酬与考核委员会的设置

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成,独立董事应占多数。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名,并由董事会选举产生,并设主任委员（召集人）一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作,主任委员在委员内选举产生。

薪酬与考核委员会的主要职责权限：（1）负责研究董事、总裁及其他高级管理人员考核的标准,进行考核并提出建议；（2）负责研究、审查董事、总裁及其他高级管理人员的薪酬政策与方案；（3）董事会授权的其他事宜。

董事会专门委员会人员构成如下表所示：

委员会	主任委员	委员
战略委员会	黄金祥	孙叔宝、过学军
审计委员会	林雷	陈永贵、冯秀珍
提名委员会	冯秀珍	郑大治、林雷
薪酬与考核委员会	冯秀珍	葛坤兴、林雷

二、报告期内是否存在违法违规行为

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度。报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和公司《章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司报告期内资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

本公司已建立严格的资金管理制度，截至2011年6月30日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

报告期内公司与关联方之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

（二）对外担保情况

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

四、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见

（一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

公司管理层认为：公司现有的内部控制制度基本覆盖了公司法人治理结构的各个层面以及人财物管理和供产销及研发等生产经营的各个层面，公司的各项管理规章是依据国家有关法律、法规，并结合本公司实际制定的，经过多年的生产经营和企业管理实践的不断补充、完善和提高，具有较强的针对性和可操作性，具备合理性和合法性；这些内控制度的建立和执行保证了公司各项管理工作的正常运行，对经营风险可以起到有效的控制作用。

（二）注册会计师对内控控制制度的审核报告

中瑞岳华会计师事务所有限公司于2011年7月15日出具了中瑞岳华专审字（2011）第1636号《内部控制鉴证报告》，认为：公司于2011年6月30日在所

有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司最近三年一期经审计的经营成果、资产负债以及现金流量情况。

投资者在阅读本节时，除关注本章所披露的财务信息外，还请查阅本招股说明书备查文件“审计报告及财务报告全文”，以便更详细地了解本公司报告期的财务状况。除特别说明外，本公司财务数据和财务指标等均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、会计报表及审计意见

本部分会计报表中数据单位为人民币元。

(一) 合并会计报表

1、合并资产负债

资产	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	467,616,352.48	355,937,450.91	86,220,780.50	244,798,751.97
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,060,874.61	4,342,200.00	10,209,910.60	3,413,396.30
应收账款	152,072,530.34	177,785,833.75	101,237,006.96	74,232,575.20
预付款项	67,499,462.91	67,973,932.42	36,509,543.18	91,307,710.35
应收利息	-	-	-	3,830,972.66
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	1,679,492.41	1,498,522.15	5,605,006.78	26,998,496.45
存货	89,527,981.73	97,392,070.79	152,512,667.61	84,162,004.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	789,456,694.48	704,930,010.02	392,294,915.63	528,743,907.80
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	252,492,589.65	242,364,366.05	305,090,316.21	155,955,850.18
在建工程	112,824,407.64	58,025,505.81	18,317,313.67	35,107,358.24
工程物资	7,548,580.80	2,267,758.37	22,055.34	151,492.93
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	150,526,064.94	152,166,692.05	95,636,436.98	59,922,544.57
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,478,300.12	2,036,479.95	2,428,841.14	1,453,553.41
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	524,869,943.15	456,860,802.23	421,494,963.34	252,590,799.33
资产总计	1,314,326,637.63	1,161,790,812.25	813,789,878.97	781,334,707.13

负债和股东权益	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	150,000,000.00	108,000,000.00	118,000,000.00	199,120,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	170,513,717.00	188,880,730.00	157,470,000.00	190,508,500.00
应付账款	120,327,409.52	123,191,457.90	197,099,938.23	134,323,108.25
预收款项	9,537,868.24	5,654,622.82	6,977,696.84	19,423,302.36
应付职工薪酬	3,472,152.83	3,110,998.46	3,459,133.01	3,236,271.28
应交税费	633,739.62	4,195,501.54	-15,132,353.94	-17,062,612.53
应付利息	218,250.00	164,022.22	190,643.75	406,976.90
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	850,841.82	974,076.33	995,751.73	3,369,043.57
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	455,553,979.03	434,171,409.27	469,060,809.62	533,324,589.83
非流动负债：				
长期借款	20,000,000.00	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	20,000,000.00	-	-	-
负债合计	475,553,979.03	434,171,409.27	469,060,809.62	533,324,589.83
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	141,180,000.00	141,180,000.00	120,000,000.00	106,000,000.00
资本公积	374,844,409.98	374,844,409.98	130,516,221.15	-
专项储备	33,345,656.39	24,810,944.53	17,432,804.45	10,522,384.41
盈余公积	12,615,307.76	5,218,710.93	2,955,979.19	6,323,161.77
未分配利润	276,787,284.47	181,565,337.54	73,824,064.56	123,768,546.35
归属于母公司股东的所有者权益合计	838,772,658.60	727,619,402.98	344,729,069.35	246,614,092.53
少数股东权益	-	-	-	1,396,024.77
所有者权益合计	838,772,658.60	727,619,402.98	344,729,069.35	248,010,117.30
负债和所有者权益合计	1,314,326,637.63	1,161,790,812.25	813,789,878.97	781,334,707.13

2、合并利润表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	513,375,682.71	892,903,547.75	613,033,581.89	1,059,503,355.91
其中：营业收入	513,375,682.71	892,903,547.75	613,033,581.89	1,059,503,355.91
二、营业总成本	393,094,542.76	759,620,160.90	563,284,065.02	955,180,445.33
其中：营业成本	353,855,970.93	657,262,896.18	449,666,165.11	894,519,922.79
营业税金及附加	1,633,089.87	1,945,617.83	1,980,966.26	1,472,220.70
销售费用	9,492,175.48	15,504,301.88	12,125,511.71	17,729,276.62
管理费用	26,179,449.93	63,628,512.32	84,779,872.08	22,977,367.25
财务费用	2,729,008.39	13,501,553.06	4,805,918.27	15,640,391.98
资产减值损失	-795,151.84	7,777,279.63	9,925,631.59	2,841,265.99
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失 以“-”号填列）	-	-	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（损失以 “-”号填列）	120,281,139.95	133,283,386.85	49,749,516.87	104,322,910.58
加：营业外收入	2,939,133.72	2,469,027.07	4,350,992.36	1,304,803.20
减：营业外支出	177,900.63	856,252.86	898,558.22	3,056,122.24
其中：非流动资产处置 损失	-	5,600.00	569,027.42	803,887.67
四、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	123,042,373.04	134,896,161.06	53,201,951.01	102,571,591.54
减：所得税费用	20,423,829.28	24,892,156.34	17,289,426.58	16,722,398.00
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	102,618,543.76	110,004,004.72	35,912,524.43	85,849,193.54
归属于母公司所 有者的净利润	102,618,543.76	110,004,004.72	35,524,982.18	85,286,066.52
少数股东损益	-	-	387,542.25	563,127.02
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.73	0.92	0.30	0.71
（二）稀释每股收益	0.73	0.92	0.30	0.71
七、其他综合收益	-	333,588.83	-	-
八、综合收益总额	102,618,543.76	110,337,593.55	35,912,524.43	85,849,193.54
归属于母公司所 有者的综合收益总额	102,618,543.76	110,337,593.55	35,524,982.18	85,286,066.52
归属于少数股东 的综合收益总额	-	-	387,542.25	563,127.02

3、合并现金流量表

项 目	2011 年 1-6 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	459,315,134.74	715,343,382.45	502,657,905.36	960,759,554.47
收到的税费返还	10,150,536.69	18,560,515.30	11,880,441.40	19,544,244.80
收到的其他与经营活动有关的现金	4,147,223.10	14,831,097.20	14,957,485.66	3,745,071.50
现金流入小计	473,612,894.53	748,734,994.95	529,495,832.42	984,048,870.77
购买商品、接受劳务支付的现金	263,065,859.04	518,527,564.36	401,042,070.00	777,149,530.81
支付给职工以及为职工支付的现金	19,161,992.89	34,923,914.03	28,191,009.16	19,663,800.23
支付的各项税费	29,505,723.05	22,878,484.20	16,294,018.53	33,616,757.05
支付的其他与经营活动有关的现金	18,921,736.84	30,399,728.96	34,799,020.72	27,190,782.75
现金流出小计	330,655,311.82	606,729,691.55	480,326,118.41	857,620,870.84
经营活动产生的现金流量净额	142,957,582.71	142,005,303.40	49,169,714.01	126,427,999.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	49,912,884.23	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	49,912,884.23	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	82,977,974.27	172,719,616.58	79,740,730.31	73,058,613.23
投资所支付的现金	-	-	700,000.00	-

支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	82,977,974.27	172,719,616.58	80,440,730.31	73,058,613.23
投资活动产生的现金流量净额	-82,977,974.27	-122,806,732.35	-80,440,730.31	-73,058,613.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	239,969,400.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	170,000,000.00	168,000,000.00	388,000,000.00	324,939,156.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	110,000,000.00	223,248,521.86	219,997,740.00
现金流入小计	170,000,000.00	517,969,400.00	611,248,521.86	544,936,896.00
偿还债务所支付的现金	108,000,000.00	178,000,000.00	469,120,000.00	340,319,156.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	753,601.39	10,583,978.89	9,646,425.75	14,487,419.93
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	110,000,000.00	181,944,549.20	176,135,136.00
现金流出小计	108,753,601.39	298,583,978.89	660,710,974.95	530,941,711.93
筹资活动产生的现金流量净额	61,246,398.61	219,385,421.11	-49,462,453.09	13,995,184.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-805,993.08	-1,052,118.15	-1,619,034.27	-5,035,770.54
五、现金及现金等价物净增加额：	120,420,013.97	237,531,874.01	-82,352,503.66	62,328,800.23
加：期初现金及现金等价物余额	255,776,654.51	18,244,780.50	100,597,284.16	38,268,483.93
六、期末现金及现金等价物余额	376,196,668.48	255,776,654.51	18,244,780.50	100,597,284.16

(二) 母公司会计报表

1、母公司资产负债表

资产	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	448,052,732.06	323,100,814.25	77,135,188.86	242,907,002.61
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,060,874.61	4,342,200.00	9,709,910.60	3,413,396.30
应收账款	142,294,961.80	126,849,698.97	67,201,294.53	68,561,183.11
预付款项	32,211,181.50	51,335,828.12	19,399,119.77	62,265,442.42
应收利息	2,179,914.24	446,313.58		3,830,972.66
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	76,085,871.55	36,187,754.59	5,206,538.91	22,050,771.97
存货	61,991,610.45	47,368,072.97	68,213,308.33	48,282,652.65
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	773,877,146.21	589,630,682.48	246,865,361.00	451,311,421.72
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	152,869,780.00	152,869,780.00	152,869,780.00	69,300,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	80,374,821.94	72,473,142.12	70,117,891.07	32,716,647.32
在建工程	68,945,328.92	39,255,143.83	17,678,492.64	26,527,808.80
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	79,316,284.83	80,218,954.95	82,024,295.19	56,548,078.09
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,292,539.12	1,126,660.22	1,051,667.47	1,368,983.03
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	382,798,754.81	345,943,681.12	323,742,126.37	186,461,517.24
资产总计	1,156,675,901.02	935,574,363.60	570,607,487.37	637,772,938.96

负债和股东权益	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	150,000,000.00	108,000,000.00	118,000,000.00	199,120,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	172,920,445.00	190,604,230.00	159,870,000.00	193,728,500.00
应付账款	79,289,842.99	66,746,373.27	51,202,708.63	49,475,776.22
预收款项	9,367,647.64	5,584,842.82	6,615,635.44	19,033,562.16
应付职工薪酬	1,867,928.79	1,895,536.42	1,396,865.32	1,450,620.06
应交税费	-374,556.38	6,006,385.05	-6,287,407.47	-5,586,199.01
应付利息	218,250.00	164,022.22	190,643.75	406,976.90
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	88,173,964.00	831,992.62	895,005.67	2,210,549.57
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	501,463,522.04	379,833,382.40	331,883,451.34	459,839,785.90
非流动负债：				
长期借款	20,000,000.00	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	20,000,000.00	-	-	-
负债合计	521,463,522.04	379,833,382.40	331,883,451.34	459,839,785.90
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	141,180,000.00	141,180,000.00	120,000,000.00	106,000,000.00
资本公积	373,445,646.55	373,445,646.55	129,451,046.55	-
专项储备	21,037,467.50	15,532,038.02	12,629,115.06	8,701,535.37
盈余公积	12,615,307.76	5,218,710.93	2,955,979.19	6,323,161.77
未分配利润	86,933,957.17	20,364,585.70	-26,312,104.77	56,908,455.92
所有者权益合计	635,212,378.98	555,740,981.20	238,724,036.03	177,933,153.06
负债和所有者权益合计	1,156,675,901.02	935,574,363.60	570,607,487.37	637,772,938.96

2、母公司利润表

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	487,332,680.54	742,974,597.74	495,297,262.65	1,009,569,632.11
减：营业成本	373,915,365.92	603,913,609.97	420,301,327.47	926,003,394.40
营业税金及附加	1,271,297.61	1,701,440.75	1,708,184.79	1,472,220.70
销售费用	8,357,408.44	12,069,623.49	7,718,765.85	15,750,730.65
管理费用	15,578,502.01	45,584,326.64	50,919,150.28	11,060,930.99
财务费用	160,632.18	11,427,751.13	4,772,020.41	15,604,331.73
资产减值损失	1,112,930.59	5,513,420.14	3,150,178.96	3,327,845.96
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	86,936,543.79	62,764,425.62	6,727,634.89	36,350,177.68
加：营业外收入	644,726.50	628,711.34	2,405,172.55	324,897.67
减：营业外支出	102,840.76	835,265.36	333,890.86	2,073,014.16
其中：非流动资产处置损失	-	5,600.00	154,751.60	42,414.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	87,478,429.53	62,557,871.60	8,798,916.58	34,602,061.19
减：所得税费用	13,512,461.23	13,618,449.39	6,550,013.30	5,673,750.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	73,965,968.30	48,939,422.21	2,248,903.28	28,928,310.86
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	73,965,968.30	48,939,422.21	2,248,903.28	28,928,310.86

3、母公司现金流量表

项 目	2011 年 1-6 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	382,139,229.99	573,211,728.70	412,969,426.66	958,181,099.47
收到的税费返还	5,398,476.81	9,952,766.88	5,820,352.96	19,544,244.80
收到的其他与经营活动有关的现金	1,830,388.71	13,287,117.50	14,959,311.71	3,221,190.90
现金流入小计	389,368,095.51	596,451,613.08	433,749,091.33	980,946,535.17
购买商品、接受劳务支付的现金	284,740,943.92	501,981,313.85	439,936,506.95	832,483,999.55
支付给职工以及为职工支付的现金	9,886,596.30	16,531,646.94	13,354,734.15	10,704,652.87
支付的各项税费	19,005,450.56	7,859,368.85	10,309,896.91	16,678,279.00
支付的其他与经营活动有关的现金	15,126,967.00	19,779,895.62	27,815,422.59	9,969,046.46
现金流出小计	328,759,957.78	546,152,225.26	491,416,560.60	869,835,977.88
经营活动产生的现金流量净额	60,608,137.73	50,299,387.82	-57,667,469.27	111,110,557.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	48,402,208.21	18,580,703.59	54,553,313.94	58,769,813.32
投资所支付的现	-	-	60,700,000.00	-

金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	48,402,208.21	18,580,703.59	115,253,313.94	58,769,813.32
投资活动产生的现金流量净额	-48,402,208.21	-18,580,703.59	-115,253,313.94	-58,769,813.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	239,969,400.00	-	-
取得借款收到的现金	170,000,000.00	168,000,000.00	388,000,000.00	304,939,156.00
收到其他与筹资活动有关的现金	97,000,000.00	220,600,000.00	401,815,621.86	229,997,740.00
现金流入小计	267,000,000.00	628,569,400.00	789,815,621.86	534,936,896.00
偿还债务所支付的现金	108,000,000.00	178,000,000.00	469,120,000.00	320,319,156.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	753,601.39	10,583,978.89	9,646,425.75	14,468,519.93
支付其他与筹资活动有关的现金	39,000,000.00	254,100,000.00	226,171,549.20	181,135,136.00
现金流出小计	147,753,601.39	442,683,978.89	704,937,974.95	515,922,811.93
筹资活动产生的现金流量净额	119,246,398.61	185,885,421.11	84,877,646.91	19,014,084.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	-669,297.92	-913,276.35	-1,503,209.64	-5,035,770.54
五、现金及现金等价物净增加额：	130,783,030.21	216,690,828.99	-89,546,345.94	66,319,057.50
加：期初现金及现金等价物余额	225,850,017.85	9,159,188.86	98,705,534.80	32,386,477.30
六、期末现金及现金等价物余额	356,633,048.06	225,850,017.85	9,159,188.86	98,705,534.80

（三）会计报表审计意见

中瑞岳华会计师事务所有限公司接受本公司的委托，对本公司 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年 1-6 月份、2010 年度、2009 年度、2008 年度的利润表，2011 年 1-6 月份、2010 年度、2009 年度、2008 年度的股东权益变动表和 2011 年 1-6 月份、2010 年度、2009 年度、2008 年度的现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的“中瑞岳华审字（2011）第 06321 号”审计报告。

二、会计报表编制基准及合并财务报表的范围

（一）报表的编制基础

本公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、报告期合并报表范围

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	公司实际 投资额 (万元)	投资 比例	合并期 间
1	铜陵广信	铜陵县金城工业园	7,000	农药原药生产、农药制剂加工销售	7,000.00	100%	2008 年 1 月 1 日 至今
2	东至广信	东至县香隅化工园区	6,000	对（邻）硝基氯化苯、邻苯二胺联产大苏打、生产、销售（凭有效许可证经营）。	6,000.00	100%	2009 年 11 月至 今

2、合并范围变化情况

报告期内，公司合并范围为铜陵广信和东至广信，其中铜陵广信的合并期间为 2008 年 1 月至 2011 年 6 月，东至广信的合并期间为 2009 年 11 月至 2011 年 6 月。

三、报告期主要会计政策和会计估计

（一）收入确认的方法

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）

债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 300 万元及以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

①信用风险特征组合的确定依据：账龄分析法

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账 龄	坏账准备比例（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	20
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 300 万元以下的应收款项确认为单项金额不重大的应收款项。本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款

义务的应收款项。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（三）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、周转材料、产成品、库存商品、委托加工物资等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊

销。

（四）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，购买日在 2009 年 12 月 31 日或之前的，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；购买日在 2010 年 1 月 1 日或之后的，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际

支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权

的，按合并财务报表相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固

定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
运输设备	5	5	19
电子设备	3	5	31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法按非流动非金融资产减值处理。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（六）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工

程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法按非流动非金融资产减值处理。

（七）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（八）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的

其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期

损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法按非流动非金融资产减值处理。

（九）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

本公司因城镇整体规划、库区建设、棚户区改造、沉陷区治理等公共利益进行搬迁，收到政府从财政预算直接拨付的搬迁补偿款，作为专项应付款处理。其中，属于对本公司在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿的，自专项应付款转入递延收益，并根据其性质按照与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助核算，取得的搬迁补偿款扣除转入递延收益的金额后如有结余的，确认为资本公积。

（十一）所得税会计处理

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十二）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（十三）税项

1、流转税

(1) 增值税：本公司及子公司铜陵广信、东至广信为增值税一般纳税人，出口销售货物的增值税率为 0%，并按增值税暂行条例相关规定实行“免、抵、退”税收管理办法；国内销售货物农药产品和精细化工中间体分别适用 13%和 17% 税率。

(2) 营业税：按应税收入的 5%计缴。

2、企业所得税

2008 年 12 月 16 日，本公司及子公司铜陵广信被安徽省科技厅、财政厅、国税局及地税局联合认定为安徽省 2008 年度第三批高新技术企业，有效期三年。按照新税法的规定，2008 年、2009 年、2010 年公司及子公司铜陵广信减按 15% 的税率征收企业所得税。根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号），本公司及铜陵公司 2011 年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。

2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，东至广信企业所得税执行 25% 的税率。

（十四）现金及现金等价物

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（十五）股份支付

1、股份支付的种类

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基

础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予的股份，其公允价值按照企业股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，公司将其作为授予权益工具的取消处理。

5、涉及发行人与发行人股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及公司与公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中一在公司合并报表范围内，另一在公司合并报表范围外的，在公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

① 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

② 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

公司合并报表范围内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

四、分部信息

（一）主营业务收入分业务明细

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
杀菌剂	34,103.90	56,138.78	32,352.87	48,710.33
除草剂	8,281.69	12,477.95	12,990.54	46,851.14
精细化工中间体	8,786.31	19,103.98	13,264.12	5,994.95
合 计	51,171.90	87,720.71	58,607.53	101,556.43

(二) 主营业务收入分地区明细

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
华东地区	20,309.63	31,260.16	26,160.95	31,916.73
华南地区	2,075.69	2,846.45	998.97	6,716.24
华中地区	146.05	62.44	696.32	799.76
华北地区	1,194.78	3,382.92	670.19	1,459.25
西北地区	525.41	542.30	509.48	0.00
西南地区	556.87	181.77	108.41	1,263.14
东北地区	35.66	68.26	9.03	0.00
境外地区	26,327.81	49,376.42	29,454.18	59,401.30
合 计	51,171.90	87,720.71	58,607.53	101,556.43

(三) 报告期内境外销售情况

公司将以美元结算的销售收入确认为境外销售，其中包括向保税区的企业销售产品所实现的收入。报告期内，公司境外销售的具体情况如下：

1、2011 年 1-6 月境外销售情况

国家/地区	产品种类	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售金额 (万元)
英国	多菌灵产品	1,097.01	31,241.22	3,427.19
	甲基硫菌灵产品	114.00	29,680.14	338.35
	小计	1,211.01	-	3,765.54
新加坡	多菌灵产品	142.60	33,096.16	471.95
	敌草隆产品	108.20	37,862.75	409.67
	氨基甲酸甲酯	126.00	255,274.58	3,216.46
	小计	376.80	-	4,098.09
美国	异氰酸酯	120.47	251,402.89	3,028.62
	小计	120.47	-	3,028.62
香港	多菌灵产品	108.30	25,104.69	271.88
	甲基硫菌灵产品	54.00	28,307.45	152.86
	敌草隆产品	210.15	38,988.73	819.36
	小计	372.45	-	1,244.11
台湾	多菌灵产品	1,539.00	30,236.30	4,653.37
	甲基硫菌灵产品	3.00	31,520.15	9.46
	敌草隆产品	124.00	35,865.03	444.73
	氯甲酸甲酯	128.00	10,496.06	134.35
	小计	1,794.00	-	5,241.90
德国	多菌灵产品	1,276.50	29,519.75	3,768.20
	甲基硫菌灵产品	15.00	30,618.39	45.93
	敌草隆产品	113.85	36,342.57	413.77
	小计	1405.35	-	4,227.90
保税区	多菌灵产品	383.90	27,254.38	1,046.30

	甲基硫菌灵产品	26.80	29,956.30	80.28
	敌草隆产品	35.00	36,173.65	126.61
	小计	445.70	-	1,253.19
其他	多菌灵产品	599.00	29,778.38	1,783.73
	甲基硫菌灵产品	87.01	29,899.96	260.16
	敌草隆产品	335.00	37,782.98	1,265.73
	草甘膦产品	120.00	13,237.84	158.85
	小计	1,141.01	-	3,468.47

2、2010 年境外销售情况

国家/地区	产品种类	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售金额 (万元)
英国	多菌灵产品	5,797.62	27,979.12	16,221.23
	甲基硫菌灵产品	222.02	28,664.49	636.41
	敌草隆产品	12.00	28,479.68	34.18
	草甘膦产品	776.53	15,965.36	1,239.76
	小计	6,808.18	-	18,131.58
新加坡	多菌灵产品	548.80	32,255.79	1,770.20
	敌草隆产品	108.00	31,612.67	341.42
	氨基甲酸甲酯	218.00	260,772.19	5,684.83
	小计	874.80	-	7,796.45
美国	异氰酸酯	243.43	261,306.33	6,360.98
	小计	243.43	-	6,360.98
香港	多菌灵产品	891.52	26,901.62	2,398.35
	甲基硫菌灵产品	63.60	27,752.56	176.51
	敌草隆产品	351.20	29,691.74	1,042.77
	草甘膦产品	301.26	15,287.17	460.54
	小计	1,607.58	-	4,078.17
台湾	多菌灵产品	1,562.50	27,182.77	4,247.31
	甲基硫菌灵产品	29.00	29,618.33	85.89
	敌草隆产品	93.00	27,794.90	258.49
	草甘膦产品	80.00	16,131.62	129.05
	氯甲酸甲酯	128.00	10,567.59	135.27
	小计	1,892.50	-	4,856.01
德国	多菌灵产品	992.55	27,082.26	2,688.05
	甲基硫菌灵产品	23.00	25,061.61	57.64
	敌草隆产品	105.00	27,590.93	289.70
	草甘膦产品	384.15	15,827.30	608.01
	小计	1,504.70	-	3,643.40
保税区	多菌灵产品	318.11	25,376.00	807.24
	甲基硫菌灵产品	79.00	28,254.25	223.21
	敌草隆产品	269.40	29,381.76	791.54
	草甘膦产品	43.92	15,771.46	69.27
	小计	710.43	-	1,891.26
其他	多菌灵产品	469.24	26,389.44	1,238.30
	甲基硫菌灵产品	12.00	30,034.84	36.04
	敌草隆产品	197.00	30,491.63	600.69

	草甘膦产品	518.37	14,336.29	743.15
	小计	1,196.61	-	2,618.18

3、2009 年境外销售情况

国家/地区	产品种类	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售金额 (万元)
英国	多菌灵产品	3,673.70	22,160.46	8,141.09
	甲基硫菌灵产品	82.00	26,304.67	215.70
	敌草隆产品	4.00	32,092.54	12.84
	草甘膦产品	904.88	18,095.89	1,637.46
	小计	4,664.58	-	10,007.08
新加坡	多菌灵产品	149.20	32,308.31	482.04
	敌草隆产品	72.00	24,911.76	179.36
	氨基甲酸甲酯	116.00	258,771.90	3,001.75
	小计	337.20	-	3,663.16
香港	多菌灵产品	710.21	20,006.67	1,420.89
	甲基硫菌灵产品	58.00	29,302.36	169.95
	敌草隆产品	201.98	25,864.41	522.41
	草甘膦产品	690.32	20,387.21	1,407.37
	小计	1,660.51	-	3,520.63
台湾	多菌灵产品	1,084.00	23,449.07	2,541.88
	敌草隆产品	125.00	23,544.81	294.31
	草甘膦产品	373.30	16,121.83	601.83
	氯甲酸甲脂	192.00	8,406.66	161.41
	小计	1,774.30	-	3,599.43
德国	多菌灵产品	427.17	21,999.72	939.76
	甲基硫菌灵产品	2.00	34,385.59	6.88
	敌草隆产品	30.00	25,945.21	77.84
	草甘膦产品	286.80	14,578.13	418.10
	小计	745.97	-	1,442.58
保税区	多菌灵产品	241.41	21,259.41	513.22
	甲基硫菌灵产品	86.00	29,912.96	257.25
	敌草隆产品	220.50	25,175.29	555.12
	草甘膦产品	858.00	17,264.55	1,481.30
	氨基甲酸甲酯	68.00	262,873.54	1,787.54
	小计	1,473.91	-	4,594.43
其他	多菌灵产品	513.70	22,776.78	1,170.04
	甲基硫菌灵产品	17.50	30,736.09	53.79
	敌草隆产品	318.00	25,288.19	804.16
	草甘膦产品	343.50	17,434.22	598.87
	小计	1,192.70	-	2,626.86

4、2008 年境外销售情况

国家/地区	产品种类	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售金额 (万元)
英国	多菌灵产品	3,470.34	30,454.05	10,568.60
	甲基硫菌灵产品	79.00	23,195.25	183.24

	敌草隆产品	39.00	27,265.03	106.33
	草甘膦产品	5,578.65	46,203.32	25,775.22
	小计	9,166.99	-	36,633.39
新加坡	多菌灵产品	334.60	41,365.75	1,384.10
	敌草隆产品	37.00	35,513.48	131.40
	小计	371.60	-	1,515.50
香港	多菌灵产品	1,097.47	36,350.12	3,989.32
	甲基硫菌灵产品	47.00	26,938.26	126.61
	敌草隆产品	50.12	34,174.54	171.28
	草甘膦产品	112.00	20,074.94	224.84
	小计	1,306.59	-	4,512.05
台湾	多菌灵产品	826.00	42,745.39	3,530.77
	敌草隆产品	135.00	31,377.76	423.60
	草甘膦产品	546.00	78,495.57	4,285.86
	小计	1,507.00	-	8,240.23
德国	多菌灵产品	480.99	44,361.68	2,133.75
	敌草隆产品	69.50	36,594.54	254.33
	草甘膦产品	116.00	23,944.73	277.76
	小计	666.49	-	2,665.84
保税区	多菌灵产品	230.86	40,991.55	946.33
	甲基硫菌灵产品	45.50	34,818.00	158.42
	敌草隆产品	114.10	28,537.96	325.62
	草甘膦产品	20.00	87,781.44	175.56
	小计	410.46	-	1,605.93
其他	多菌灵产品	792.96	45,951.50	3,643.76
	甲基硫菌灵产品	4.20	38,092.50	16.00
	敌草隆产品	172.00	33,058.24	568.60
	小计	969.16	-	4,228.36

五、报告期非经常性损益情况

按照中国证券监督管理委员会《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，经中瑞岳华会计师事务所有限公司审核的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-	-0.56	-56.90	-80.39
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助	268.12	217.52	363.64	55.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				383.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				

非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款形成的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收支净额	8.00	-55.68	38.51	-149.74
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	-2,520.52	-5,461.44	0.00
非经常性损益合计	276.12	-2,359.24	-5,116.20	207.97
减：所得税影响金额	16.22	24.79	63.38	32.36
少数股东损益影响金额	0.00	0.00	-0.41	-0.01
扣除所得税及少数股东损益影响后的非经常性损益	259.91	-2,384.03	-5,179.16	175.61

六、主要资产状况

（一）固定资产及在建工程

1、固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，固定资产明细情况如下表。

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	净 值	减值准备	账面价值
房屋建筑物	13,654.27	2,168.10	11,486.16	0.00	11,486.16
机器设备	20,492.79	7,246.29	13,246.51	0.00	13,246.51
运输设备	448.69	247.63	201.06	0.00	201.06
电子设备及其他	838.06	522.54	315.53	0.00	315.53
合计	35,433.81	10,184.55	25,249.26	0.00	25,249.26

截至 2011 年 6 月 30 日，公司用于向银行融资抵押的固定资产——房屋及建筑物原值 2,075.90 万元，净值 1,865.03 万元。

公司固定资产不存在需计提减值准备的情况。

2、在建工程

单位：万元

工程名称	2010. 12. 31	2011 年上 半年 增加数	2011 年减少数		2011. 06. 30	资金来源
			转入固 定资产	其他减 少		
光气化产品厂房	2,772.72	1,633.67	-	-	4,406.39	自筹
东至部分土建及辅助 设施项目	1,393.59	2,179.36	-	-	3,572.95	自筹
精细化工园区道路等 基础设施	967.29	191.46	-	-	1,158.75	自筹
开发区分厂	16.69	1,005.15	-	-	1,021.84	自筹
污水处理项目	200.00	390.00	-	-	590.00	自筹
其他	452.26	80.25	-	-	532.51	
合 计	5,802.55	5,479.89	-	-	11,282.44	-

在建工程期末余额中无借款费用资本化金额。本报告期内在建工程未发生减值的情形，故未计提在建工程减值准备。

(二) 无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产及累计摊销的情况如下：

单位：万元

项 目	原始金额	累计摊销	账面价值	剩余摊销 期限（月）
广德县流洞镇东川岭村（广国用 2003 第 13767）	78.40	13.07	65.33	500
广德县流洞镇东川岭村（广国用 2003 第 13764）	206.00	34.33	171.67	500
广德县流洞镇东川岭村（广国用 2003 第 13766）	847.27	141.21	706.06	500

广德县流洞镇东川岭村（广国用 2003 第 13765）	181.60	30.27	151.33	500
广德县流洞镇二道洼（广国用 2003 第 13759）	575.00	95.83	479.17	500
广德县流洞镇二道洼（广国用 2003 第 13760）	2.59	0.43	2.16	500
广德县流洞镇二道洼（广国用 2003 第 13761）	260.25	43.38	216.88	500
广德县流洞镇二道洼（广国用 2003 第 13762）	169.06	28.18	140.88	500
广德县祠山岗乡蔡家山（广国用 2003 第 13763）	847.02	141.17	705.85	500
广德县经济技术开发区（广国用（2010）第 21348 号）	3,180.47	482.37	2,698.10	509
广德县新杭镇彭村村（广国用 2009 第 20649）	1,427.78	45.21	1,382.57	581
广德县新杭镇彭村村（广国用 2009 第 20650）	1,251.26	39.62	1,211.64	581
铜陵县金城工业园（铜国用 2010 第 1742）	173.95	27.49	146.46	505
铜陵县五松镇马冲村（铜国用 2010 第 1743）	204.34	32.27	172.07	505
铜陵县五松镇马冲村（铜国用 2009 第 0799）	1,040.00	39.87	1,000.13	578
东至县香口林场（东国用字（2010）第 0994）	4,844.19	129.18	4,715.01	594
东至县香口林场（东国用字（2010）第 0993）	1,117.09	29.79	1,087.30	584
合 计	16,406.27	1,353.66	15,052.61	-

截至 2011 年 6 月 30 日，公司用于向银行融资抵押的无形资产——土地使用权原值 4,431.73 万元，净值 3,909.74 万元。

公司无形资产不存在需计提减值准备的情况。

七、负债情况

（一）流动负债

1、短期借款

单位：万元

项目		2011.06.30	2010.12.31
短期借款	抵押借款	5,000.00	8,800.00
	保证借款	10,000.00	-
	信用借款	-	2,000.00
合计		15,000.00	10,800.00

主要借款合同请参阅第十五节其他重要事项 二、重大合同部分内容。报告期末银行借款余额中无逾期未偿还的借款。

2、一年内到期的非流动负债

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无一年内到期的非流动负债余额。

(二) 非流动负债

截至 2011 年 6 月 30 日，公司长期借款余额为 2,000 万元，系公司向中国建设银行股份有限公司广德县支行申请固定资产建设贷款所取得。

(三) 对内部人员及关联方的负债

截至 2011 年 6 月 30 日，不存在对内部人员及关联方的负债。

(四) 或有负债、主要合同承诺的债务及重大逾期未偿还款项

或有负债请参考本节“十、期后事项、或有事项及其他重要事项”。

截至 2011 年 6 月 30 日，除上述事项外无主要合同承诺的债务及重大逾期未偿还款项。

八、报告期内所有者权益情况

(一) 合并股东权益变动情况

单位：万元

项目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
股本	14,118.00	14,118.00	12,000.00	10,600.00
资本公积	37,484.44	37,484.44	13,051.62	0.00
专项储备	3,334.57	2,481.09	1,743.28	1,052.24
盈余公积	1,261.53	521.87	295.60	632.32
未分配利润	27,678.73	18,156.53	7,382.41	12,376.85
归属于母公司股东的所有者权益合计	83,877.27	72,761.94	34,472.91	24,661.41
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	139.60
所有者权益合计	83,877.27	72,761.94	34,472.91	24,801.01

(二) 母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
股本	14,118.00	14,118.00	12,000.00	10,600.00

资本公积	37,344.56	37,344.56	12,945.10	0.00
专项储备	2,103.75	1,553.20	1,262.91	870.15
盈余公积	1,261.53	521.87	295.60	632.32
未分配利润	8,693.40	2,036.46	-2,631.21	5,690.85
股东权益合计	63,521.24	55,574.10	23,872.40	17,793.32

九、现金流量

（一）简要现金流量情况

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,295.76	14,200.53	4,916.97	12,642.80
投资活动产生的现金流量净额	-8,297.80	-12,280.67	-8,044.07	-7,305.86
筹资活动产生的现金流量净额	6,124.64	21,938.54	-4,946.25	1,399.52
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-80.60	-105.21	-161.90	-503.58
现金及现金等价物净增加额	12,042.00	23,753.19	-8,235.25	6,232.88

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（三）现金及现金等价物各报告期末金额

单位：万元

项目	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
一、现金	37,619.67	25,577.67	1,824.48	10,059.73
其中：库存现金	14.89	20.15	27.18	35.76
可随时用于支付的银行存款	37,604.78	25,557.52	1,797.30	10,023.96
二、现金等价物	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：三个月内到期的债券投资	0.00	0.00	0.00	0.00
三、期末现金及现金等价物余额	37,619.67	25,577.67	1,824.48	10,059.73
四、其他货币资金（银行承兑保证金）	9,141.97	10,016.08	6,797.60	14,420.15
五、货币资金	46,761.64	35,593.75	8,622.08	24,479.88

注：现金及现金等价物与货币资金差异数为其他货币资金（银行承兑保证金）。

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无需披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无需披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无需披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无需披露的其他重要事项。

十一、财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.73	1.62	0.84	0.99
速动比率	1.54	1.40	0.51	0.83
资产负债率（母公司）	45.08%	40.60%	58.16%	72.10%
应收账款周转率（次/年）	5.90	6.07	6.63	13.77
存货周转率（次/年）	7.50	5.09	3.66	10.39
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,860.34	17,522.51	8,198.83	13,447.19
利息保障倍数	153.31	13.75	6.60	8.10
每股经营活动现金净流量（元/股）	1.01	1.01	0.35	0.90
每股净现金流量（元/股）	0.85	1.68	-0.58	0.44
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00
每股净资产（元/股）	5.94	5.15	2.44	1.75

注：基于可比考虑，表中 2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率系以 2011 年 1-6 月的财务数据计算后乘以 2 调整所得。

（二）主要财务指标计算说明

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+当期计提的折旧+当期无形资产摊销+当期利息支出

利息保障倍数=（利润总额+当期利息支出）/当期利息支出

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额

（三）报告期净资产收益率及每股收益

按照证监会《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）》要求计算如下：

1、2011年1-6月

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
归属于公司普通股股东的净利润	13.10%	0.73	0.73
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.77%	0.71	0.71

2、2010年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
归属于公司普通股股东的净利润	27.27%	0.92	0.92
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.18%	1.12	1.12

3、2009年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
归属于公司普通股股东的净利润	13.24%	0.30	0.30
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.54%	0.73	0.73

4、2008年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
归属于公司普通股股东的净利润	42.34%	0.71	0.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.47%	0.70	0.70

计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀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；E_i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；E_j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；M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀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；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；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益= $P_1/(S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。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对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十二、资产评估情况

1、2002 年 11 月土地使用权出资的评估

2002 年 11 月 29 日，安徽南方会计师事务所出具“安南评报字（2002）第 040 号”资产评估报告书，对股东黄金祥、赵启荣用于出资的土地使用证编号为广国用(1999)字第 2982 号、广国用(2002)第 13764 号、广国用(2002)第 13765 号、广国用(2002)第 13766 号、广国用(2002)第 13767 号、广国用（1998）字第 01174 号、广国用（1998）字第 01593 号、广国用（1998）字第 01594 号、广国用（1998）字第 01595 号，共 280,714.66 平方米的土地进行评估，评估方法采用成本法。评估基准日为 2002 年 11 月 25 日，评估价值 3,167.20 万元。

2、2003 年 12 月土地使用权出资的评估

2003 年 12 月 20 日，安徽中信评估事务所出具“皖中信评估字（2003）0390 号”土地估计报告，对土地使用证编号为广国用（2003）字第 14895 号的 164,722.80 平方米土地进行评估，评估方法采用成本法和基准地价系数修正法。评估基准日为 2003 年 12 月 20 日，评估价值 4,950.74 万元。

3、股份公司设立时的评估

本公司由有限公司整体变更为股份公司时，为确定原安徽广信农化集团有限公司整体资产价值参考依据而进行评估，但未调账，根据审计净资产额折合股份。具体评估情况如下：

北京岳华德威资产评估有限公司（现改名为：北京中同华资产评估有限公司）于 2009 年 8 月 9 日出具了“岳华德威评报字（2009）第 223 号”评估报告书，

评估基准日为 2009 年 6 月 30 日，主要采用成本法评估。评估日净资产账面价值 20,551.90 万元，评估价值 51,560.80 万元，评估增值 31,008.90 万元，增值率 150.88%。评估增值主要系公司对铜陵广信的长期股权投资和土地使用权增值。

十三、历次验资情况

公司设立以来，共进行过六次验资和两次复核，具体情况如下：

1、2000 年 3 月有限公司设立时的验资

2000 年 3 月 14 日，广德安德会计师事务所对有限公司设立时的出资进行了审验并出具“广审验字（2000）第 021 号”验资报告。截至 2000 年 3 月 14 日，安徽广德广信农化有限公司实收股东投入资本 550 万元，其中货币资金 550 万元。

2、2000 年 7 月第一次增资的验资

2000 年 7 月 7 日，广德安德会计师事务所对公司第一次增资时的出资进行了审验并出具“广审验字（2000）第 68 号”验资报告。截至 2000 年 7 月 7 日，安徽广德广信农化有限公司实收股东投入资本 1180 万元，其中货币资金 1180 万元。

3、2002 年 11 月第二次增资的验资

2002 年 11 月 30 日，广德闪星会计师事务所对公司第二次增资时的出资进行了审验并出具“广闪星会验字[2002]第 218 号”验资报告。截至 2002 年 11 月 30 日，公司已收到黄金祥缴纳的新增注册资本 3374 万元，赵启荣缴纳的新增注册资本 1446 万元，合计新增注册资本 4820 万元；全部以土地使用权及债权出资。

4、2003 年 12 月第三次增资的验资

2003 年 12 月 22 日，广德闪星会计师事务所对公司第三次增资时的出资进行了审验并出具“皖广闪星会验字（2003）第 288 号”验资报告。截至 2003 年 12 月 22 日，公司已收到黄金祥缴纳的新增注册资本 3220 万元，赵启荣缴纳的新增注册资本 1380 万元，合计新增注册资本 4600 万元；各股东以土地使用权出资。

5、2009 年 1 月补足注册资本的验资

公司第三次增资的土地使用权系公司以自身名义购买（公司于 2003 年 7 月 28 日就该宗土地与广德县国土资源局签署编号为 2003038 的《国有土地使用权出让合同》），后经评估后作价出资，故该次增资存在出资不实的瑕疵。

为弥补以上出资瑕疵，2007 年 11 月 19 日，公司召开股东会，决定将公司 2003 年 12 月 4600 万元土地使用权出资更改为现金出资并按银行贷款利率补足相关利息。

2009 年 1 月 18 日，宣城丰元会计师事务所对上述现金出资进行了审验并出具“丰元会验字[2009]第 45 号”验资复核报告。股东黄金祥和赵启荣已分别于 2007 年 11 月 20 日、2007 年 11 月 26 日、2007 年 11 月 27 日、2007 年 11 月 29 日、2007 年 12 月 3 日、2007 年 12 月 6 日及 2007 年 12 月 14 日共分 10 次向公司在中国农业银行广德县支行开设的人民币帐户（账号 076001040002898）共计缴存货币资金 4,600 万元用以补足注册资本，另股东黄金祥和赵启荣向公司补缴相关利息 1,033.23 万元。

6、2009 年 8 月股份公司设立时的验资

2009 年 8 月 28 日，中瑞岳华会计师事务所对股份公司设立的出资进行了审验并出具“中瑞岳华验字[2009]第 175 号”验资报告。截至 2009 年 8 月 28 日，公司已将经审计后的 2009 年 6 月 30 日净资产 205,518,997.46 元中的 120,000,000.00 元折合成股本，其余 85,518,997.46 元为资本公积。各股东均以净资产出资。

7、股份公司设立后的验资情况

2010 年 12 月 7 日，中瑞岳华会计师事务所对股份公司设立后第一次增资进行了审验并出具“中瑞岳华验(2010)第 316 号”验资报告。截至 2010 年 12 月 8 日，公司已收到安徽创投缴纳的 9,997.0255 万元，兴皖创投缴纳的 8,999.9855 万元，国安创投缴纳的 4,999.929 万元，其中新增注册资本 2,118 万元，其余 21,878.94 万元计入资本公积。各股东均以货币出资。

8、申报会计师出具的公司设立及历次增资的验资复核报告

2011 年 1 月 20 日，中瑞岳华会计师事务所对公司 2000-2010 年度设立及历

次增资进行了审验并出具了中瑞岳华专审字(2011)第 0138 号《验资复核报告》：
截至 2011 年 1 月 20 日，公司全体股东的注册资本已足额出资。

第十一节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产结构及变化情况

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

项 目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	78,945.67	60.07	70,493.00	60.68	39,229.49	48.21	52,874.39	67.67
非流动资产	52,486.99	39.93	45,686.08	39.32	42,149.50	51.79	25,259.08	32.33
资产总额	131,432.66	100.00	116,179.08	100.00	81,378.99	100.00	78,133.47	100.00

报告期内，公司资产总额随生产经营的发展而持续增长。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司资产总额分别为 78,133.47 万元、81,378.99 万元、116,179.08 万元和 131,432.66 万元。

2010 年末公司资产总额较 2009 年末增长 42.76%，主要是由于：第一，2010 年公司所实现的扣除非经常性损益后的净利润 13,384.43 万元留存于公司内部增加所有者权益；第二，公司为完善股权结构，于 2010 年 12 月份引进安徽创投、兴皖创投和国安创投三家创投公司，获得货币资金 23,996.94 万元。

2011 年 6 月末公司资产总额较 2010 年末增长 13.13%，主要是由于：第一，2011 年 1-6 月公司所实现的净利润 10,261.85 万元留存于公司内部增加所有者权益；第二，2011 年 6 月末公司银行借款较 2010 年末增加 6,200 万元。

2、流动资产构成

报告期内，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，各项流动资产金额及比例构成如下：

项 目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	46,761.64	59.23	35,593.75	50.49	8,622.08	21.98	24,479.88	46.30
应收票据	1,106.09	1.40	434.22	0.62	1,020.99	2.60	341.34	0.65
应收账款	15,207.25	19.26	17,778.58	25.22	10,123.70	25.81	7,423.26	14.04

预付款项	6,749.95	8.55	6,797.39	9.64	3,650.95	9.31	9,130.77	17.27
应收利息	-		-	-	-	-	383.10	0.72
其他应收款	167.95	0.21	149.85	0.21	560.50	1.43	2,699.85	5.11
存 货	8,952.80	11.34	9,739.21	13.82	15,251.27	38.88	8,416.20	15.92
流动资产合计	78,945.67	100.00	70,493.00	100.00	39,229.49	100.00	52,874.39	100.00

(1) 货币资金

报告期内，货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
现金	14.89	20.15	27.18	35.76
银行存款	37,604.78	25,557.52	1,797.30	10,023.96
其他货币资金	9,141.97	10,016.08	6,797.60	14,420.15
合计	46,761.64	35,593.75	8,622.08	24,479.88

注：其他货币资金系银行承兑汇票保证金。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 24,479.88 万元、8,622.08 万元、35,593.75 万元和 46,761.64 万元，占流动资产比例分别为 46.30%、21.98%、50.49%和 59.23%。

2009 年末公司货币资金较 2008 年末下降 64.78%，主要是由于：①公司 2009 年下半年偿还了一批短期借款；②2009 年末存货、经营性应收项目较 2008 年末增幅较大。

2010 年末公司货币资金较 2009 年末上升 312.82%，主要是由于 2010 年 12 月份安徽创投、兴皖创投和国安创投对公司增资投入货币资金 23,996.94 万元，以及铜陵广信拆除草甘膦二期厂房收到拆迁款 4,991.29 万元。

2011 年 6 月末公司货币资金较 2010 年末上升 31.38%，主要系 2011 年上半年公司经营活动产生的现金净流入增加货币资金所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 46,761.64 万元。公司全资子公司东至广信为承接铜陵广信的搬迁产能，目前正在投资建设“光气及光气化系列产品异地搬迁扩规技改项目”和“邻苯二胺项目”，该两个项目估算投资总额为 31,399.17 万元，预计 2012 年 3 月完工。截至 2011 年 6 月 30 日，东至广信已投入 13,129.82 万元，至完工尚需投入 18,269.35 万元。此外，公司还需投入资金逐步扩大蔡家山厂区的生产规模。

(2) 应收票据

报告各期末，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票	1,106.09	434.22	1,020.99	341.34
合 计	1,106.09	434.22	1,020.99	341.34

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司应收票据占总资产的比例均较低，在正常范围内。2009 年末公司应收票据较 2008 年末增长 199.11%，主要是由于当年客户使用银行票据结算货款较多；2010 年末应收票据较 2009 年末下降 57.47%，主要系该年客户以票据方式结算的货款减少及公司背书票据较多所致。2011 年 6 月末公司应收票据较 2010 年末增长 154.73%，主要是由于当年客户使用银行票据结算货款较多。

(3) 应收账款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 7,423.26 万元、10,123.70 万元、17,778.58 万元和 15,207.25 万元，占当年末流动资产的比例分别为 14.04%、25.81%、25.22%和 19.26%。

① 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄结构如下表所示：

单位：万元

账 龄	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
一年以内	15,856.18	98.73	18,423.93	98.22	10,197.74	95.47	7,661.63	97.94
一至二年	1.17	0.01	89.50	0.48	484.28	4.53	160.79	2.06
二至三年	139.05	0.87	244.13	1.30	-	-	-	-
三年以上	63.18	0.40	-	-	-	-	-	-
合计	16,059.58	100.00	18,757.56	100.00	10,682.02	100.00	7,822.42	100.00

报告期内，公司应收账款账龄绝大部分集中在一年之内，一年以上账龄的应收账款占比较小，这表明公司应收账款质量高，客户信誉良好，账款回收速度快，回款风险小。

② 应收账款集中度

单位：万元

项 目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
前五名客户余额	7,443.73	46.36	11,765.49	62.72	5,004.79	46.85	4,912.11	62.80
应收账款余额	16,059.58	100.00	18,757.56	100.00	10,682.02	100.00	7,822.42	100.00

公司应收账款主要是杜邦公司、塞瑞思、兴农股份、赛腾化学等农药行业知名企业，信誉度高，与发行人合作时间较长。

通过分析应收账款的账龄、欠款客户，公司应收账款质地良好，计提坏账准备较充分，发生坏账可能性较小。

③ 变动原因分析

报告期内，公司应收账款余额与销售收入的比例如下：

项目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款余额（万元）	16,059.58	18,757.56	10,682.02	7,822.42
销售收入（万元）	51,337.57	89,290.35	61,303.36	105,950.34
占销售收入的比例	31.28%	21.01%	17.42%	7.38%

I、2009 年末应收账款增长的原因

2009 年末应收账款余额较 2008 年末增长 36.56%，主要由下面两方面因素引起：

首先，受农药市场行情变化的影响。受世界农药巨头削减农药产量、农药内需稳定增长等因素影响，从 2008 年初开始，农药行业处于短期高盈利时期，尤其草甘膦原药产品。2008 年公司产品供不应求，较多客户采用预付款方式或者发货即付款方式采购公司产品，采用赊销结算的客户信用期也较短，一般为 15 天-30 天。农药行业的景气吸引了一些化工生产企业的进入，导致农药市场竞争的激烈。再者，金融危机的发生使得草甘膦、多菌灵等大宗农药产品价格从 2008 年下半年开始下跌。公司与客户每批产品签订合同的付款条款视双方合作及当时市场情况而定，由于 2009 年农药行业较为低迷，为了更好地促进销售，2009 年公司将部分优质客户的信用期予以延长。

其次，受新产品的影响。公司于 2009 年投产新产品氨基甲酸甲酯、异氰酸

酯，客户为杜邦公司，当年分别实现销售收入 4,789.29 万元、1,325.72 万元。异氰酸酯的信用期为 60 天，氨基甲酸甲酯的信用期在 2009 年 8 月前为 60 天，2009 年 8 月后变更为 90 天。与传统农药产品相比，这两类新产品的信用期较长，因此，新产品氨基甲酸甲酯、异氰酸酯销售收入的增加相应引起应收账款的增加。

II、2010 年末应收账款增长的原因

2010 年末公司应收账款余额较 2009 年末增加 8,075.54 万元，增幅为 75.60%，主要是对优质客户杜邦公司、塞瑞思期末应收账款的增加，具体分析如下：

A、杜邦公司应收账款增加的原因

2010 年末公司对杜邦公司的应收账款余额为 5,431.51 万元，较 2009 年末增长 4,432.11 万元。公司向杜邦公司供应的产品主要为氨基甲酸甲酯、异氰酸酯等精细化工中间体和多菌灵产品，其中氨基甲酸甲酯产品的信用期为 90 天，异氰酸酯产品的信用期为 60 天，多菌灵产品的信用期为 90 天。

由于三季度是公司农药的销售淡季，因此，为提高产品的质量和生产的稳定性，经与杜邦公司协商，公司于 2010 年 7 月至 9 月对氨基甲酸甲酯的生产设备进行技术改造。为了保障全年对杜邦公司的供货任务，技改完成后，公司加大向其供应力度，2010 年四季度公司向杜邦公司供应氨基甲酸甲酯实现销售收入 1,855.75 万元，该笔销售额形成 2010 年末应收账款。

公司向杜邦公司供应的异氰酸酯在 2010 年四季度为生产旺季，2010 年 11 月-12 月间公司向杜邦公司供应异氰酸酯实现销售收入 2,130.34 万元，由于异氰酸酯产品的信用期为 60 天，故该笔销售额形成了期末应收账款。2010 年四季度，公司向杜邦公司销售多菌灵 936.14 万元，由于公司给予杜邦公司的信用期为 3 个月，故该笔销售额也形成期末应收账款。以上两笔销售形成的期末应收账款总额为 3,066.48 万元。

B、塞瑞思应收账款增加的原因

2010 年末公司对塞瑞思的应收账款为 5,281.69 万元，较 2009 年末增加 3,084.84 万元。

2009 年中之前，公司给予塞瑞思的信用期为 30-90 天，考虑到塞瑞思对公司的战略地位，从 2009 年下半年开始公司将其延长到 90-180 天。公司对塞瑞思的销售额从 2009 年的 8,174.57 万元增加到 2010 年的 15,605.61 万元，导致对其应收账款余额的增加。

III、2011 年上半年应收账款的变动情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 16,059.58 万元，较 2010 年末下降 14.38%，主要是由于：第一，公司加强了应收账款的管理，加快了应收账款的回收速度；第二，2011 年 6 月末公司对塞瑞思的应收账款余额为 651.35 万元，较 2010 年末减少 4,630.34 万元，公司对塞瑞思应收账款大幅减少的原因是上年末的应收账款到期收回以及 2011 年上半年对其销售减少所致。

(4) 预付款项

账 龄	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	4,316.19	63.95	5,673.10	83.46	2,341.69	64.14	8,331.21	91.24
一至二年	1,993.39	29.53	615.62	9.06	1,294.55	35.46	541.60	5.93
二至三年	29.74	0.44	493.95	7.27	9.08	0.25	70.94	0.78
三年以上	410.63	6.08	14.72	0.22	5.64	0.15	187.01	2.05
合计	6,749.95	100.00	6,797.39	100.00	3,650.95	100.00	9,130.77	100.00

公司的预付款项主要为预付土地、设备、材料和工程款。2009 年末较 2008 年末减少 60.01%，主要原因为：A、收回预付广德县国有资产投资经营有限公司的土地款 2,000.00 万元；B、安徽方正建筑安装有限公司退回预付工程款 1,799.77 万元。2010 年末公司预付账款较 2009 年末增长 86.18%，主要是由于东至广信尚处于建设期，预付工程款和设备采购款增加，以及铜陵广信预付原材料采购款增加。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预付款项余额为 6,749.95 万元，预付款前 5 名明细如下：

单位名称	预付金额(万元)	预付款性质
广德县新杭镇政府	593.00	预付光气基地土地出让款
上海新花化工设备有限公司	330.70	预付设备供应商款项
正泰电气股份有限公司	324.13	预付设备供应商款项
浙江中控系统工程有限公司	255.00	预付设备供应商款项
江苏扬农化工集团有限公司对邻硝分厂	246.05	预付原材料供应商款项

合计	1,748.89	-

报告期内各期末预付款项余额中无预付持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 其他应收款

公司报告期其他应收款及账龄情况如下表：

账 龄	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
一年以内	154.66	60.37	154.37	65.28	531.79	77.94	2,506.94	84.61
一至二年	23.33	9.11	2.99	1.26	15.95	2.34	79.16	2.67
二至三年	0.03	0.01	-	-	36.34	5.33	10.25	0.35
三至四年	-	-	0.97	0.41	8.55	1.25	88.00	2.97
四至五年	-	-	0.15	0.06	38.00	5.57	190.60	6.43
五年以上	78.15	30.51	78.00	32.98	51.70	7.58	88.14	2.97
合计	256.17	100.00	236.47	100.00	682.33	100.00	2,963.09	100.00

2008 年公司其他应收账款余额为 2,963.09 万元，主要为应收关联方款项 1,847.30 万元以及向其他企业拆借资金 540.00 万元。其中，应收广信控股 1,195.30 万元、应收新徽商房产 652.00 万元，应收安徽鑫阳电子有限公司 150 万元，应收安徽方正建筑安装有限公司 200.00 万元，应收安徽神剑化工有限公司 180.00 万元。

2009 年末其他应收款余额比 2008 年末下降 76.97%，主要原因为：股份设立前，已收回上述拆借资金。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

往 来 单 位 名 称	金额 (万元)	占其他应收款余 额的比例 (%)	年限	其他应收款性质
首发申报中介机构费用	42.10	16.44	1 年以内	上市费用
铜陵县安全生产监督管理局	40.00	15.61	5 年以上	安全生产保证金
广德县安全生产监督管理局	38.00	14.83	5 年以上	安全生产保证金
中华人民共和国铜陵海关	16.40	6.40	1-2 年	保证金
中国石化安徽宣城分公司	14.70	5.74	1 年以内	保证金
合计	151.20	59.02	-	-

2010 年末本账户余额中无应收持公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位或关联单位款项。

(6) 存货

① 变动及结构情况分析

公司的存货主要包括库存商品、原材料和在产品等。报告期内各期末，存货的明细情况如下：

存货构成	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	4,253.10	47.51	5,608.82	57.59	3,306.70	21.68	2,312.76	27.48
在产品	760.35	8.49	262.15	2.69	349.68	2.29	158.69	1.89
库存商品	3,936.78	43.97	3,866.32	39.70	11,593.51	76.02	5,944.75	70.63
周转材料	2.56	0.03	1.91	0.02	1.38	0.01	-	-
合计	8,952.80	100	9,739.21	100.00	15,251.27	100.00	8,416.20	100.00

公司 2009 年末库存商品账面价值较 2008 年末增加 5,648.76 万元，增幅为 95.02%，主要是由于草甘膦系列库存商品 2009 年末较 2008 年末增加 5,282.88 万元所致。草甘膦是世界上销量最大的农药品种，具有广谱、低毒、低残留、内吸传导和优良的灭生性等特点，已成为农业生产必不可少的除草剂。公司利用在农药生产方面的经验，于 2007 年开始草甘膦项目的建设，并于 2008 年初投产。受金融危机、南美洲持续干旱及国内草甘膦产能过度扩张等因素的影响，草甘膦价格从 2008 年下半年开始出现了急剧的下跌。由于 2009 年草甘膦处于价格低位，公司管理层根据市场情况，决定部分草甘膦系列产品暂不出售，从而导致 2009 年末草甘膦系列产品存货较多。

2010 年末库存商品较 2009 年末减少了 7,727.19 万元，降幅为 66.65%，主要是由于：其一，上年末草甘膦系列库存商品大部分于该年度对外出售实现收入；其二，随着农药行业景气度的上升，公司主导农药产品多菌灵、敌草隆等产品出现供不应求的局面，造成该等产品期末库存商品减少。

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司存货中原材料的账面价值分别为 2,312.76 万元、3,306.70 万元和 5,608.82 万元，呈逐年递增的趋势，这主要是由于：其一，伴随着农药行业的复苏，公司的生产规模逐渐扩大，从而要求原材料的采购规模随同增长；其二，原材料的采购价格在报告期内的各期末时点上呈上升的趋势。

② 存货减值情况

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。在资产负债表日，如果存货成

本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本公司计提减值准备的原因为：受金融危机的影响，草甘膦、多菌灵等产品的价格出现下滑，公司按照会计准则的要求确定期末存货价格，并计提存货跌价准备。报告期内公司各期计提的存货跌价准备具体情况如下：

单位：万元

存货跌价准备	2010-12-31	本期计提	本期转销	2011-06-30
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	158.21	16.82	158.21	16.82
周转材料	-	-	-	-
合计	158.21	16.82	158.21	16.82
存货跌价准备	2009-12-31	本期计提	本期转销	2010-12-31
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	679.95	136.52	658.25	158.21
周转材料	-	-	-	-
合计	679.95	136.52	658.25	158.21
存货跌价准备	2008-12-31	本期计提	本期转销	2009-12-31
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	201.60	695.25	216.90	679.95
周转材料	-	-	-	-
合计	201.60	695.25	216.90	679.95
存货跌价准备	2008-01-01	本期计提	本期转销	2008-12-31
原材料	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	-	201.60	-	201.60
周转材料	-	-	-	-
合计	-	201.60	-	201.60

3、非流动资产

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表所示：

构 成	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	25,249.26	48.11	24,236.44	53.05	30,509.03	72.38	15,595.59	61.74
在建工程	11,282.44	21.50	5,802.55	12.70	1,831.73	4.35	3,510.74	13.90
工程物资	754.86	1.44	226.78	0.50	2.21	0.01	15.15	0.06
无形资产	15,052.61	28.68	15,216.67	33.31	9,563.64	22.69	5,992.25	23.72

递延所得税资产	147.83	0.28	203.65	0.45	242.88	0.58	145.36	0.58
非流动资产合计	52,486.99	100.00	45,686.08	100.00	42,149.50	100.00	25,259.08	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产，各报告期末，固定资产、在建工程 and 无形资产的合计金额占非流动资产总额的比重达到 99% 左右，为非流动资产的重要组成部分。

(1) 固定资产

公司固定资产主要为生产经营所需的房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他，报告期内公司的固定资产账面价值如下表所示：

固定资产构成	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
房屋及建筑物	11,486.16	45.49	11,703.66	48.29	17,167.27	56.27	4,498.78	28.85
机器设备	13,246.51	52.46	11,945.32	49.28	12,771.50	41.86	10,802.18	69.26
运输设备	201.06	0.80	169.28	0.70	196.04	0.64	140.90	0.90
电子设备及其他	315.53	1.25	418.17	1.73	374.22	1.23	153.72	0.99
合计	25,249.26	100.00	24,236.44	100.00	30,509.03	100.00	15,595.59	100.00

公司 2009 年末固定资产账面价值为 30,509.03 万元，较 2008 年末固定资产账面价值增加 14,913.44 万元，增幅为 95.63%，主要系 2009 年度公司房屋及建筑物原值增加 13,105.74 万元所致，其中广信农化的房屋及建筑物原值新增 2,515.46 万元，主要为广德县蔡家山厂区制剂车间、员工宿舍等在建工程完工转固；子公司铜陵广信的房屋及建筑物原值新增 10,635.29 万元，主要为草甘膦二期厂房完工结转固定资产 5,131.73 万元，污水处理池、石灰氮仓库、胺化和酯化厂房等生产或辅助系统的厂房完工结转固定资产 2,549.52 万元。公司 2009 年末机器设备原值较 2008 年末增加 3,426.48 万元，主要为该年公司新增异氰酸酯和氨基甲酸甲酯两类产品所购的生产设备。

公司 2010 年末固定资产账面价值为 24,236.44 万元，较 2009 年末固定资产账面价值减少 6,272.59 万元，降幅为 20.56%，主要是由于公司下属全资子公司铜陵广信 2010 年度拆除 6 栋草甘膦二期厂房，减少了房屋及建筑物账面价值 4,917.93 万元。2010 年 10 月 18 日，铜陵广信与铜陵县滨江工业投资有限责任公司签订《安徽广信集团铜陵化工有限公司六栋新厂房搬迁补偿协议》，就铜

陵广信六栋 2009 年新建的草甘膦厂房搬迁补偿事项达成一致，约定搬迁补偿总额为 4,991.29 万元。铜陵广信拆迁的具体情况请见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“十、铜陵广信搬迁情况说明”。

公司 2011 年 6 月末固定资产账面价值为 25,249.26 万元，较 2010 年末固定资产账面价值增加 1,012.82 万元，增幅为 4.18%，主要是由于该公司新增机器设备 2,164.09 万元，新增的机器设备主要用于生产敌草隆、甲基硫菌灵产品，随着敌草隆、甲基硫菌灵产品市场需求的增长，公司原有的产能已无法满足市场的要求，因此公司通过新添搪玻璃反应釜等关键工序上的设备扩大敌草隆、甲基硫菌灵产品的产能。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率如下：

类别	原值（万元）	净值（万元）	财务成新率（%）
房屋及建筑物	13,654.27	11,486.16	84.12%
机器设备	20,492.79	13,246.51	64.64%
运输设备	448.69	201.06	44.81%
电子设备及其他	838.06	315.53	37.65%
合计	35,433.81	25,249.26	71.26%

公司固定资产总体成新率较高，截至 2011 年 6 月 30 日，固定资产净值占固定资产原值的比例为 71.26%。

（2）在建工程

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司在建工程余额分别为 3,510.74 万元、1,831.73 万元、5,802.55 万元和 11,282.44 万元。

2009 年末在建工程较上年末减少 1,679.01 万元，主要系铜陵广信草甘膦二期厂房、广信农化蔡家山厂区的制剂车间、办公楼及职工宿舍楼等金额较大的在建工程竣工转为固定资产所致。

2010 年末在建工程较 2009 年末增加 3,970.82 万元，主要系蔡家山厂区的光气化产品厂房项目及东至广信建设项目投入增大所致。

2011 年 6 月末在建工程较 2010 年末增加 5,479.89 万元，主要系东至广信建设项目及蔡家山厂区的光气化产品项目继续投入建设资金所致。此外，公司于 2011 年在广德县经济开发区新建生产基地。

（3）无形资产

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司无形资产账面价值分别为 5,992.25 万元、9,563.64 万元、15,216.67 万元和 15,052.61 万元。公司无形资产均为土地使用权，系公司厂区用地及募投项目储备用地，均为公司根据经营需要而购入。

2009 年末公司无形资产账面原值较 2008 年增加 3,719.04 万元，系公司增加广德蔡家山光气基地的两宗土地使用权共计 2,679.04 万元、铜陵广信增加一宗土地使用权 1,040.00 万元；2010 年末公司无形资产账面原值较 2009 年增加 5,961.28 万元，主要系 2010 年东至广信增加两宗土地使用权共计 5,961.28 万元。

4、公司资产减值准备提取情况

公司计提的资产减值准备为坏账准备和存货跌价准备。报告期内，公司计提的资产减值准备期末余额如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	968.55	1,065.59	680.14	399.16
存货跌价准备	16.82	158.21	679.95	201.60
合计	985.37	1,223.80	1,360.09	600.76

(1) 坏账准备

根据公司的会计政策与会计估计，账龄一年以内应收款项坏账准备计提比例为5%，1-2年坏账准备计提比例为10%，2-3年坏账准备计提比例为20%，3-4年坏账准备计提比例为50%，4-5年坏账准备计提比例为80%，5年以上坏账准备计提比例为100%。

下表为公司和同行业上市公司坏账准备计提比例的比较情况：

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
蓝丰生化	5%	10%	50%	100%	100%	100%
湖南海利	1%	10%	30%	50%	80%	80%
新安股份	10%	20%	50%	100%	100%	100%
江山股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
扬农化工	10%	20%	35%	50%	100%	100%
华星化工	5%	10%	20%	50%	50%	100%
平均值	6.00%	13.33%	35.83%	66.67%	85.00%	96.67%
公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%

注：相关数据取自各上市公司年报、中报。

从上表可以看出，公司应收款项坏账准备计提比例在同行业保持正常水平。公司各期末1年以内的应收款项占总余额的比例在95%以上，报告期内，公司发生坏账的比例很低，公司坏账准备计提充分，较为谨慎。

（2）存货跌价准备

存货跌价准备计提情况详见本节之存货分析部分的有关内容。

（3）固定资产减值准备

受草甘膦市场的波动，公司草甘膦产品现已停产，铜陵广信用于生产草甘膦产品的机器设备目前处于闲置状态，由此出现减值迹象，对此，发行人主要依据以下两点进行判断：

① 2010年7月，铜陵广信已与铜陵县政府签订搬迁框架协议，协议约定，搬迁所涉资产由双方以评估价商定补偿金额，补偿的金额不低于资产的账面价值，草甘膦产品的固定资产属于搬迁所涉资产。

② 用于生产草甘膦原药的设备绝大部分是化工产品通用设备，可以用于生产其他系列的农药产品。

基于以上两点，发行人认为，草甘膦设备的可收回金额大于账面价值，不需要计提减值。

综上所述，公司管理层认为：公司的资产结构合理，各项资产的减值准备提取政策遵循会计的一贯性和谨慎性原则，提取情况与公司资产质量的实际情况相符，报告期内公司资产质量良好。

保荐机构经核查后认为：报告期内公司存货跌价准备和资产减值准备的计提合理。

会计师经核查后认为：发行人报告期内合理计提了存货跌价准备，符合企业会计准则的规定。发行人的资产减值准备计提是合理的。

（二）负债结构分析

1、负债构成

报告期内公司的负债结构情况：

项 目	2011.06.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	15,000.00	31.54	10,800.00	24.87	11,800.00	25.16	19,912.00	37.34
应付票据	17,051.37	35.86	18,888.07	43.50	15,747.00	33.57	19,050.85	35.72
应付账款	12,032.74	25.30	12,319.15	28.37	19,709.99	42.02	13,432.31	25.19
预收款项	953.79	2.01	565.46	1.30	697.77	1.49	1,942.33	3.64
应付职工薪酬	347.22	0.73	311.1	0.72	345.91	0.74	323.63	0.61
应交税费	63.37	0.13	419.55	0.97	-1,513.24	-3.23	-1,706.26	-3.20
应付利息	21.83	0.05	16.4	0.04	19.06	0.04	40.7	0.08
其他应付款	85.08	0.18	97.41	0.22	99.58	0.21	336.9	0.63
流动负债合计	45,555.40	95.79	43,417.14	100.00	46,906.08	100.00	53,332.46	100.00
长期借款	2,000.00	4.21	-	-	-	-	-	-
非流动负债	2,000.00	4.21	-	-	-	-	-	-
负债合计	47,555.40	100.00	43,417.14	100.0	46,906.08	100.00	53,332.46	100.00

报告期各期末，公司的负债主要由短期借款和应付票据、应付账款及预收账款等经营性负债构成。报告期内，公司的负债结构未发生重大变化。

2、负债情况分析

(1) 短期借款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司短期借款分别为 19,912.00 万元、11,800.00 万元、10,800.00 万元和 15,000.00 万元。2009 年末公司短期借款较上年末下降 40.74%，主要是由于公司根据生产经营的安排，于 2009 年下半年偿还了一批银行短期借款。

2011 年 6 月末公司短期借款较上年末增加 38.89%，主要是由于东至广信为承接铜陵广信的搬迁产能正处于筹建期，相关土建工程即将完工，2011 年下半年将开展厂房建设和机器设备订购，需投入大量的资金，为保障母公司和铜陵广信的生产经营不受东至广信后续投资增大的影响，公司于 2011 年向银行借款 15,000 万元。

2011 年 6 月末，公司短期借款余额明细如下：

贷款人名称	金额（万元）	期限	年利率（%）	借款类型
中国农业银行广德支行	5,000.00	1 年	基准利率	抵押借款
徽商银行宣城分行	10,000.00	6 个月	基准利率下浮 10%	保证借款
合计	15,000.00	-	-	-

(2) 应付票据

2008 年末、2009 年、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应付票据余额分别

为 19,050.85 万元、15,747.00 万元、18,888.07 万元和 17,051.37 万元。公司应付票据主要为向铜陵广信采购产品和原材料所支付的银行承兑汇票。公司与子公司铜陵广信间的采购交易一般采用应付票据方式结算，公司交付银行承兑汇票后，铜陵广信再行背书给其供应商。

(3) 应付账款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应付账款的余额分别为 13,432.31 万元、19,709.99 万元、12,319.15 万元和 12,032.74 万元，占流动负债的比例分别为 25.19%、42.02%、28.37%和 26.41%。

公司 2009 年末应付账款余额较上年末增长 46.74%，主要原因为 2009 年度公司建造广德蔡家山厂区、铜陵广信建设草甘膦二期导致投入增大，该年末相关工程费用、设备采购款尚未结算所致。

公司 2010 年末应付账款余额较 2009 年末下降 37.50%，主要是由于公司于 2010 年度偿还部分 2009 年应付的建筑工程款和设备采购款。

(4) 预收款项

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司预收款项的余额分别为 1,942.33 万元、697.77 万元、565.46 万元和 953.79 万元，占流动负债的比例分别为 3.64%、1.49%、1.30%和 2.09%。

报告期各期末，预收款项的前五名客户情况如下：

2011 年 1-6 月			
客户名称	销售产品品种	金额 (万元)	占预收款项余 额的比例 (%)
浙江中山化工集团有限公司	敌草隆	265.19	27.80
山东潍坊润丰化工有限公司	敌草隆	114.20	11.97
优耐泰克有限公司	多菌灵	97.75	10.25
江阴市农药二厂有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	85.97	9.01
浙江泰达作物科技有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	68.75	7.21
合计	-	631.86	66.25
2010 年 12 月 31 日			
客户名称	销售产品品种	金额 (万元)	占预收款项余 额的比例 (%)
天津市汉邦植物保护剂有限责任公司	多菌灵、甲基硫菌灵	160.00	28.30
上海集隆化工有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	50.00	8.84
太仓港长明国际贸易有限公司	多菌灵	33.00	5.84
江阴市农药二厂有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	32.38	5.73

山东潍坊润丰化工有限公司	敌草隆	29.98	5.30
合计	-	305.36	54.00
2009年12月31日			
客户名称	销售产品品种	金额 (万元)	占预收款项余 额的比例 (%)
中农立华生物科技股份有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	395.50	56.68
石家庄济泰三沐农药化工有限公司	多菌灵	118.40	16.97
青岛海利尔药业有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	35.05	5.02
江苏汇鸿国际集团针棉织品进出口有限公司	多菌灵	26.60	3.81
深圳市易普乐化工有限公司	多菌灵、甲基硫菌灵	19.86	2.85
合计	-	595.41	85.33
2008年12月31日			
客户名称	销售产品品种	金额 (万元)	占预收款项余 额的比例 (%)
石家庄济泰三沐农药化工有限公司	多菌灵	374.00	19.26
上海典尚涂料有限公司	草甘膦副产品二甲酯 残液、甲缩醛等	328.13	16.89
广德富源精细化工有限公司	通光产品	309.84	15.95
陕西蒲城县美邦农药有限公司	甲基硫菌灵	126.00	6.49
惠州市中迅化工有限公司	多菌灵	116.10	5.98
合计	-	1,254.07	64.57

一般而言，公司对新增客户或小额客户销售采取先收预收款再发货的形式，待合作关系稳定后，部分交易额较大的新增客户无需再支付预收款项，而由公司授予一定的应收账款信用期。此外，市场需求旺盛时，部分客户会向公司预付货款，以期保障其采购。

2009年末预收款项余额较2008年末减少1,244.56万元，降幅为64.08%，主要是由于：1）2008年末公司预收石家庄济泰三沐农药化工有限公司、上海典尚涂料有限公司和广德富源精细化工有限公司三家公司的金额较大，2009年公司交付货物后部分预收款结转为销售收入。2）2009年农药市场整体景气度不高，农药产品销售价格普遍较2008年下降，客户采购金额相应减少，从而导致所缴付的预收账款金额降低。

（5）应交税费

公司报告期内各期末应交税费情况如下：

单位：万元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	-419.67	-478.71	-1,498.32	-819.73
营业税	11.41	6.25	12.17	57.60
企业所得税	431.58	681.89	-63.26	-1,063.90
个人所得税	7.75	5.74	2.83	1.22
城市维护建设税	10.73	3.49	4.01	36.64
房产税	-	25.71	9.37	8.39
水利建设基金	5.65	4.19	7.09	2.75
教育费附加	6.44	2.09	1.61	21.45
地方教育费附加	3.19	0.70	0.54	7.15
印花税	6.29	4.69	10.73	18.37
土地使用税	-	163.50	-	23.81
合 计	63.37	419.55	-1,513.24	-1,706.26

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应交税费分别为 -1,706.26 万元、-1,513.24 万元、419.55 万元和 63.37 万元，期末应交税费主要由应交增值税和应交企业所得税组成。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应交增值税分别为 -819.73 万元、-1,498.32 万元、-478.71 万元和 -419.67 万元，主要是由于：其一，公司大部分原材料增值税进项税率为 17%，而公司农药产品的增值税销项税率为 13%，导致进项额大于销项额；其二，公司出口货物享受“免、抵、退”税收政策。

2008 年末应交企业所得税为 -1,063.90 万元，主要系公司和铜陵广信在 2008 年全年按 25%预缴企业所得税，而 2008 年 12 月 16 日公司和铜陵广信被核定为安徽省 2008 年第三批高新技术企业后，根据相关规定公司和铜陵广信 2008 年度适用的企业所得税税率为 15%。2009 年末应交所得税为 -63.26 万元，系公司预缴企业所得税较多所致。

（6）长期借款

2011 年 5 月 20 日，公司与中国建设银行股份有限公司广德县支行签订《固定资产借款合同》，约定公司向该银行贷款 10,000.00 万元用于固定资产的建设，贷款期限为 48 个月，以基准利率计息，截至 2011 年 6 月 30 日，公司已收到 2,000.00 万元。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力财务指标如下表所示：

财务指标	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.73	1.62	0.84	0.99
速动比率	1.54	1.40	0.51	0.83
资产负债率（母公司）（%）	45.08	40.60	58.16	72.10
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,860.34	17,522.51	8,198.83	13,447.19
利息保障倍数	153.31	13.75	6.60	8.10

报告期内，公司资产负债率呈下降趋势。2008年末公司的资产负债率为72.10%，主要是2008年公司银行短期借款金额较大；2009年公司短期借款、预收款项较2008年下降较多，导致公司2009年末资产负债率下降至58.16%；2010年公司引进安徽创投、兴皖创投和国安创投三家创投公司获得货币资本23,996.94万元，使所有者权益快速增加，从而使得2010年末的资产负债率降至40.60%。2011年6月末公司银行借款较2010年末公司增加6,200万元，导致公司2011年6月末资产负债率较2010年末上升。

由于农药行业的特点，报告期内公司流动比例和速动比例总体较低，但随着经营活动产生的净现金流的历年积累以及2010年增资扩股的实施，公司流动比例和速动比例呈上升趋势。

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月公司的利息保障倍数分别为8.10、6.60、13.75和153.31，均远超过1且逐年提高，说明公司偿付利息的能力较强。2010年12月公司实施增资扩股后，账面货币资金较为宽裕，因此公司于2011年上半年偿还了上年到期的银行借款后，未立即续借银行贷款。考虑到2011年下半年东至广信厂房建设、机器设备订购，以及广德蔡家山厂区投资规模的扩大，公司于2011年5月开始向银行申请借款，2011年1-6月公司利息支出为80.78万元，较2010年度大幅减少，故2011年1-6月公司利息保障倍数较2010年度大幅增加。

公司的资信状况良好，与农业银行、徽商银行等多家金融机构长期保持良好的银企合作关系，并分别给予公司AAA、AAA信用评级。公司连续多年被农业银行评为优质客户。

2、同行业上市公司偿债能力指标

本公司主要从事以光气作为原料的农药中间体，农药原药及制剂的研发、生产和销售。为便于分析，公司从原药种类、制剂业务大小、企业性质等方面选取相对接近的同行业公司蓝丰生化、湖南海利、新安股份、江山股份、扬农化工、华星化工等进行比较分析。

公司	2011/6/30			2010/12/31			2009/12/31			2008/12/31		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
蓝丰生化	2.57	2.34	32.72%	2.72	2.45	34.88%	0.83	0.67	62.88%	0.84	0.64	60.83%
湖南海利	0.67	0.35	65.76%	0.66	0.39	64.15%	0.69	0.44	68.39%	0.63	0.34	68.25%
新安股份	1.63	1.17	30.00%	2.02	1.43	29.14%	3.21	2.57	26.92%	2.51	1.92	25.24%
江山股份	0.49	0.34	77.14%	0.35	0.18	72.07%	0.50	0.30	70.45%	0.61	0.40	66.68%
扬农化工	1.83	1.73	21.07%	1.83	1.67	20.70%	1.49	1.31	37.46%	0.84	0.62	54.6%
华星化工	1.07	0.65	61.42%	1.13	0.62	56.51%	1.22	0.75	54.15%	1.05	0.45	47.32%
行业平均	1.38	1.10	48.02%	1.45	1.12	46.24%	1.32	1.01	53.38%	1.08	0.73	53.82%
本公司	1.73	1.54	45.08%	1.62	1.40	40.60%	0.84	0.51	58.16%	0.99	0.83	72.10%

注：相关数据取自各上市公司年报、中报。

从上表可以看出，2008 年、2009 年公司偿债能力总体上低于同行业上市公司平均，随着公司财务状况的改善，2010 年公司的偿债能力已明显优于同行业上市公司。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	5.90	6.07	6.63	13.77
应收账款周转天数（天）	61.86	60.13	55.09	26.50
存货周转率（次/年）	7.50	5.09	3.66	10.39
存货周转天数（天）	48.67	71.71	99.63	35.12

注：基于可比考虑，表中 2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率系以 2011 年 1-6 月的财务数据计算后乘以 2 调整所得。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的应收账款周转率分别为 13.77 次/年、6.63 次/年、6.07 次/年和 5.90 次/年，2009 年较 2008 年下降较多，主要由于 2008 年公司产品供不应求，公司较多客户采用预付款方式或者发货即付款方式结算，采用赊销结算的客户信用期也较短；2009 年农药行业较为低迷，为了更好地促进销售，2009 年公司将部分优质客户的信用期予以延长，从而应收账款周转率下降较多。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司的存货周转率分别为 10.39 次/年、3.66 次/年、5.09 次/年和 7.50 次/年，2009 年较 2008 年下降较多，主要由于 2009 年农药市场低迷，期末有较多的草甘膦库存商品尚未出售。2010 年公司处理了大部分 2009 年积压的库存商品，从而使存货周转率上升较多。

本公司与同行业上市公司的应收账款周转率和存货周转率比较情况如下：

公司	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	应收账款 周转率 (次/年)	存货 周转率 (次/年)	应收账款 周转率 (次/年)	存货 周转率 (次/年)	应收账款 周转率 (次/年)	存货 周转率 (次/年)	应收账款 周转率 (次/年)	存货 周转率 (次/年)
蓝丰生化	7.40	8.92	10.33	8.67	8.04	9.04	11.95	13.71
湖南海利	4.59	2.27	9.13	3.21	7.64	2.35	8.82	2.19
新安股份	13.38	5.60	22.41	5.57	21.56	5.70	53.70	8.73
江山股份	19.50	6.30	31.95	5.88	28.59	7.40	44.48	8.36
扬农化工	7.98	14.55	9.90	8.74	13.52	5.86	15.24	8.23
华星化工	4.25	2.29	4.33	2.25	4.90	1.98	14.00	3.30
行业平均	9.52	6.66	14.68	5.72	14.04	5.39	24.70	7.42
本公司	5.90	7.50	6.07	5.09	6.63	3.66	13.77	10.39

注1：相关数据取自各上市公司年报、中报。

注 2：为了可比，相关上市公司 2011 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率系以 2011 年 1-6 月的财务数据计算后乘以 2 调整所得。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

项 目	2011 年 1-6 月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	51,171.90	99.68	87,720.71	98.24	58,607.53	95.60	101,556.43	95.85
其他业务收入	165.67	0.32	1,569.64	1.76	2,695.83	4.40	4,393.91	4.15
合计	51,337.57	100.00	89,290.35	100.00	61,303.36	100.00	105,950.34	100.00

报告期内，公司营业收入主要由主营业务收入构成。公司各期主营业务收入占营业收入的比例均在 95.00%以上，公司主营业务突出。其他业务收入系原材料及草甘膦产品生产过程的副产品对外销售所实现的收入，随着公司草甘膦产品产量的下降，其他业务收入金额呈逐年下降趋势。

2、公司分产品的主营业务收入构成

公司产品分杀菌剂、除草剂和精细化工中间体三大类。公司杀菌剂包括多菌灵原药及制剂、甲基硫菌灵原药及制剂；除草剂包括敌草隆原药及制剂、草甘膦原药及制剂；精细化工中间体系光气化衍生产品，可作为农药/医药中间体，被广泛应用于农药、化工和医药领域，目前公司精细化工中间体的主要产品包括专供给美国杜邦公司的氨基甲酸甲酯、异氰酸酯，以及向苏州天马精细化工股份有限公司供应硬脂酰氯、AKD 原粉。

(1) 报告期内，公司主营业务收入变动趋势分析

项 目	2011 年 1-6 月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
杀菌剂	34,103.90	66.65	56,138.78	64.00	32,352.87	55.20	48,710.33	47.96
除草剂	8,281.69	16.18	12,477.95	14.22	12,990.54	22.17	46,851.14	46.13
精细化工及其他	8,786.31	17.17	19,103.98	21.78	13,264.12	22.63	5,994.95	5.90
合计	51,171.90	100.00	87,720.71	100.00	58,607.53	100.00	101,556.43	100.00

最近几年，在国家持续加大农业投入，取消农业税和提高粮食收购价格等一系列支农、惠农政策调动下，农民种粮的积极性得到了很大的提高，带动了国内农药需求持续上升。同时，随着我国农药原药合成工艺的不断成熟、生产技术的不断提高，全球农药原药生产不断向我国转移，推动了我国农药行业近年来快速发展。

2008 年上半年农药行业发展仍较为迅速，但发生于 2008 年秋季的国际金融危机蔓延至实体经济后，造成国际农药市场需求陷入低谷，同时金融危机引发石油价格大幅回落，进而带动农药产品的销售价格下跌。随着各国应对金融危机经济政策的实施，国际宏观经济环境于 2009 年逐步好转，国际农药市场于 2009 年四季度开始复苏。进入 2010 年后，下游刚性需求持续增长，再加上国际农药经销商需填补之前刻意减少的库存，因此农药市场局部恢复至金融危机发生前的景气水平。

2009 年度公司主营业务收入为 58,607.53 万元，较 2008 年度下降 42.29%，主要是由于 2008 年秋季的金融危机引发国际农药市场陷入低迷，造成农药产品量价齐跌，致使公司产品出口受阻，进而影响公司产品的销售。草甘膦产品的销

售收入减少是导致 2009 年度公司主营业务收入下降的主要因素，2009 年公司草甘膦产品的销售收入较 2008 年减少 33,452.98 万元。2010 年度公司主营业务收入为 87,720.71 万元，较 2009 年度增长 49.67%，主要是得益于国际农药市场的复苏，公司主导产品多菌灵恢复强劲的增长势头。

2011 年 1-6 月公司主营业务收入为 51,171.90 万元，较上年同期增长 17.78%，主要系公司多菌灵产品、甲基硫菌灵产品和敌草隆产品销售收入持续增加所致。

在公司农药产品增长的同时，报告期内公司依托光气资源，积极研发盈利能力强、附加值高的光气化衍生产品，不断丰富产品品种。公司于 2009 年度开始向美国杜邦公司供应氨基甲酸甲酯和异氰酸酯，2010 年两者销售收入合计达到 13,675.48 万元，已占到当年主营业务收入的 15.59%。光气化衍生产品的增长一方面有助于优化公司的产品结构，保障公司生产经营的稳定性；另一方面有助于提升公司的盈利能力。

（2）公司各主要产品营业收入变动分析

产品分类		2011 年 1-6 月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
杀 菌 剂	多菌灵产品	25,071.92	49.00	46,978.53	53.55	25,242.34	43.07	45,823.23	45.12
	甲基硫菌灵产品	9,031.98	17.65	9,160.25	10.44	7,110.53	12.13	2,887.10	2.84
	小计	34,103.90	66.65	56,138.78	64.00	32,352.87	55.20	48,710.33	47.96
除 草 剂	敌草隆产品	7,170.10	14.01	6,474.49	7.38	3,737.70	6.38	4,145.33	4.08
	草甘膦产品	1,111.59	2.17	6,003.46	6.84	9,252.84	15.79	42,705.82	42.05
	小计	8,281.69	16.18	12,477.95	14.22	12,990.54	22.17	46,851.14	46.13
精 细 化 工	氨基甲酸甲酯	3,216.46	6.29	5,684.83	6.48	4,789.29	8.17	-	-
	异氰酸酯	3,795.40	7.42	7,990.65	9.11	1,325.72	2.26	-	-
	其他	1,774.45	3.47	5,428.50	6.19	7,149.11	12.20	5,994.95	5.90
	小计	8,786.31	17.17	19,103.98	21.78	13,264.12	22.63	5,994.95	5.90
合计		51,171.90	100.00	87,720.71	100.00	58,607.53	100.00	101,556.43	100.00

① 多菌灵产品销售收入的变动分析

公司多菌灵产品销售收入主要由多菌灵原药对外销售所实现，近三年一期多菌灵原药的销售收入占多菌灵产品销售总额的比例均在 80%以上，因此多菌灵产品销售收入的变动主要由原药产品驱动。报告期内，公司多菌灵产品的销售情况

如下：

分类	年度	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售收入 (万元)
多菌灵原药	2011 年 1-6 月	6,812.85	30,526.13	20,797.00
	2010 年度	14,215.91	28,020.69	39,833.97
	2009 年度	8,611.32	24,280.93	20,909.08
	2008 年度	10,231.22	38,445.44	39,334.39
多菌灵制剂	2011 年 1-6 月	2,163.51	19,759.15	4,274.92
	2010 年度	4,063.60	17,581.85	7,144.56
	2009 年度	2,691.88	16,097.51	4,333.26
	2008 年度	2,769.33	23,431.09	6,488.84

多菌灵在我国已经有三十多年的生产历史，为万吨级的杀菌剂品种，且为我国出口的主要品种之一。国内主要的生产厂商为本公司、蓝丰生化和三喜科技，其中本公司是国内最大的多菌灵生产企业。

2009 年公司多菌灵原药产品实现销售收入 25,242.34 万元，较 2008 年度下降 44.91%，系受销售单价下降和销量减少双重因素影响所致。2008 年秋季发生的金融危机，使得国际市场多菌灵销售价格从高位回落；同时，国际农药经销商出于保持资产流动性的考虑，减少采购量，消耗、降低库存，从而影响公司 2009 年度公司多菌灵产品的销售量。

由于下游农业对农药产品的需求具有刚性，因此至 2009 年末农药市场开始复苏之际，国际农药经销商的库存降至最低水平，这促使国际农药经销商在 2010 年加大对农药产品的采购量，以满足每年递增的刚性需求量，同时相应补充库存。旺盛的市场需要带动多菌灵产品量价齐升。2010 年度公司多菌灵产品原药的销量和平均售价较 2009 年分别上涨 65.08%和 15.40%。2010 年全年公司多菌灵产品实现销售收入 46,978.53 万元，较 2009 年度增长 86.11%，超过 2008 年的水平。

2011 年 1-6 月公司多菌灵产品实现销售收入 25,071.92 万元，较上年同期增长 25.25%，继续保持较快的增长。

②甲基硫菌灵产品的销售收入变动分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司甲基硫菌灵产品的销售收入分别为 2,887.10 万元、7,110.53 万元、9,160.25 万元和 9,031.98 万元，呈逐年递增的趋势。公司于 2007 年投产甲基硫菌灵产品，报告期内甲基

硫菌灵原药产品的产量分别为 997.90 吨、2,131.63 吨、3,195.32 吨和 3,139.71 吨，保持较快的增长。

价格方面，由于甲基硫菌灵产品在国内农药市场刚刚起步，生产厂商有限(国内主要厂商为本公司和蓝丰生化)，而下游农业的刚性需求又未因金融危机而减少，所以甲基硫菌灵产品的销售价格报告期内保持相对的稳定。

报告期内，公司甲基硫菌灵产品的销售情况如下：

分类	年度	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售收入 (万元)
甲基硫菌灵原药	2011 年 1-6 月	3,017.83	27,952.05	8,435.45
	2010 年度	2,987.67	27,667.63	8,266.18
	2009 年度	2,104.19	30,907.49	6,503.52
	2008 年度	760.87	31,653.92	2,408.45
甲基硫菌灵制剂	2011 年 1-6 月	214.96	27,751.50	596.53
	2010 年度	353.17	25,315.74	894.07
	2009 年度	225.51	26,917.01	607.01
	2008 年度	175.08	27,338.69	478.64

③敌草隆产品的销售收入变动情况

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司敌草隆产品的销售收入分别为 4,145.33 万元、3,737.70 万元、6,474.49 万元和 7,170.10 万元，占当年度主营业务收入的比重逐年上升。

敌草隆为美国杜邦公司1951年开发的脲类除草剂，是一种高效、低毒、广谱的除草剂，并有一定的触杀性能，主要用于甘蔗、棉花的大规模特效除草。2002 年至2007年间，全球敌草隆销售额年均增长率为10.20%。虽然金融危机引致敌草隆产品2009年度的销售单价较2008年度有大幅的下降，但得益于下游需求的稳定增长，公司敌草隆产品的销量较2008年有所增长，从而使得公司2009年度敌草隆产品销售收入较2008年略有下降。

报告期内，公司敌草隆产品的销售情况如下：

分类	年度	销售量 (吨)	销售单价 (元/吨)	销售收入 (万元)
敌草隆原药	2011 年 1-6 月	1,348.27	35,390.16	4,771.56
	2010 年度	1,425.41	28,131.34	4,009.87
	2009 年度	989.61	24,864.54	2,460.62
	2008 年度	846.71	34,520.99	2,922.94
敌草隆制剂	2011 年 1-6 月	641.07	37,414.89	2,398.54

	2010 年度	825.93	29,840.54	2,464.62
	2009 年度	576.59	22,148.84	1,277.08
	2008 年度	365.92	33,406.13	1,222.39

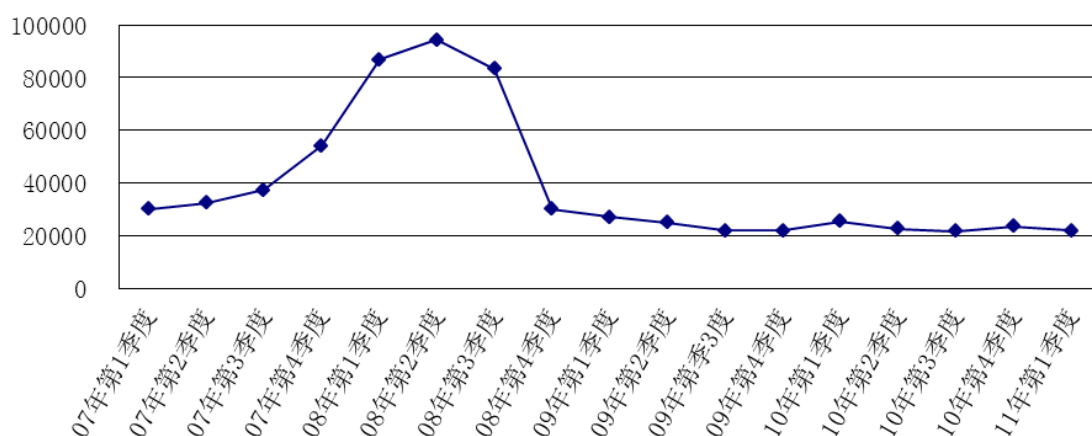
金融危机后由于石油价格的上涨，生物能源开始凸显性价比优势，随着全球农作物种植面积的扩大，对敌草隆等除草剂产品的市场需求迅速增加。2010 年度、2011 年 1-6 月公司敌草隆产品销售收入同比分别增长 73.22%和 88.54%。同时，下游旺盛的市场需求带动敌草隆产品售价的回升，以敌草隆原药为例，2010 年度、2011 年 1-6 月公司敌草隆原药产品的销售单价分别较上年平均售价增长 13.14%和 25.80%。

④草甘膦产品的销售收入变动分析

草甘膦是世界上销量最大的农药品种，具有广谱、低毒、低残留、内吸传导和优良的灭生性等特点，已成为农业生产必不可少的除草剂。全球农药市场除草剂占有 50%的份额，草甘膦占除草剂销售额的三分之一。

由于 2007 年国际原油价格一路上涨，生物能源的优势得到体现，全球抗草甘膦转基因作物的种植面积持续扩大，加上全球最大的草甘膦制造企业美国孟山都公司大幅减产，导致国际需求猛增，国内草甘膦企业开足马力生产，仍然无法满足市场需求，价格节节高攀，草甘膦原药从 2006 年底的 3.1 万元/吨开始飙升至 2008 年 4 月份 10 万元/吨，产品盈利水平的急剧提高促使国内草甘膦生产厂家大规模的扩产，2008 年年底国内草甘膦年产能扩张到约 50 万吨。2008 年下半年，受国际农药巨头孟山都 10 万吨草甘膦生产线复产、南美洲持续干旱、全球金融危机以及国内草甘膦产能过度扩张等众多因素的综合影响下，草甘膦价格开始出现了急剧的下跌，最低跌至 2.1 万元/吨左右的水平。虽然 2009 年底国际农药市场随着宏观经济环境的好转而企稳，但草甘膦市场前几年过度的产能扩张导致竞争加剧，产品价格仍在低位徘徊，而原材料上涨压力较大，整个草甘膦行业仍未走出低谷。

2007年至2011年1季度的草甘膦市场价格



资料来源：中国资讯网

2006 年前，公司农药以多菌灵为单一产品，为丰富公司产品品种，提高抗市场风险能力，公司凭借在农药生产方面的经验，于 2006 年开始陆续研发新产品，先后投产甲基硫菌灵、草甘膦、敌草隆等农药产品，以及氨基甲酸甲酯、异氰酸酯等农药中间体产品。公司草甘膦项目始建于 2007 年，2008 年初投产。报告期内，公司草甘膦产品的销售具体情况如下：

分类	年度	销售量 (吨)	单位售价 (元/吨)	单位营业成本 (元/吨)	销售收入 (万元)
草甘膦原药	2011 年 1-6 月	431.42	18,651.13	17,468.15	804.65
	2010 年度	2,818.95	17,038.00	19,778.94	4,802.92
	2009 年度	2,402.49	21,534.87	16,560.85	5,173.73
	2008 年度	7,533.75	51,620.95	49,070.17	38,889.93
草甘膦制剂	2011 年 1-6 月	268.43	11,434.51	10,751.66	306.94
	2010 年度	1,493.96	8,035.96	9,010.96	1,200.54
	2009 年度	4,719.84	8,642.47	6,960.08	4,079.11
	2008 年度	1,511.05	25,253.21	23,266.03	3,815.89

由上表看出，受草甘膦产品市场剧烈波动的影响，报告期内公司草甘膦产品的销售收入逐年下滑。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，草甘膦产品销售收入分别为 42,705.82 万元、9,252.84 万元、6,003.46 万元和 1,111.59 万元，主要系草甘膦产品的销量和销售单价均下降所致。以草甘膦原药的销售单价为例，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，草甘膦原药的平均销售价格为 5.16 万元/吨、2.15 万元/吨、1.70 万元/吨和 1.87 万元/吨。公司报告期根据草甘膦市场的发展变化，及时调整经营策略，减少草甘膦产品的产量，2008 年-2011 年 6 月间，公司草甘膦原药的产量分别为 8,437.79 吨、

6,505.77 吨、610.60 吨和 0.00 吨,故 2010 年、2011 年 1-6 月公司销售的草甘膦产品主要系 2009 年末的存货。

⑤ 精细化工中间体的销售收入变动分析

报告期内公司精细化工中间体产品发展迅速。2009 年精细化工产品实现销售收入 13,264.12 万元,较 2008 年增长 121.25%,主要是由于该公司新增氨基甲酸甲酯和异氰酸酯两个产品。2010 年精细化工中间体产品销售收入较 2009 年度增长 44.03%,主要是由于美国杜邦公司加大对异氰酸酯产品的采购。

2011 年 1-6 月精细化工中间体销售收入较上年同期略有下降,主要是由于目前公司光气产能固定,而 2011 年 1-6 月多菌灵、甲基硫菌灵及敌草隆产品市场需求旺盛,公司根据市场变化调配光气的用途,增加毛利水平较高的多菌灵、甲基硫菌灵及敌草隆产品等主导农药产品的产量,减少毛利水平相对较低的硬脂酰氯、AKD 粉等其他精细化工中间体的加工量。

3、公司分地区的主营业务收入构成

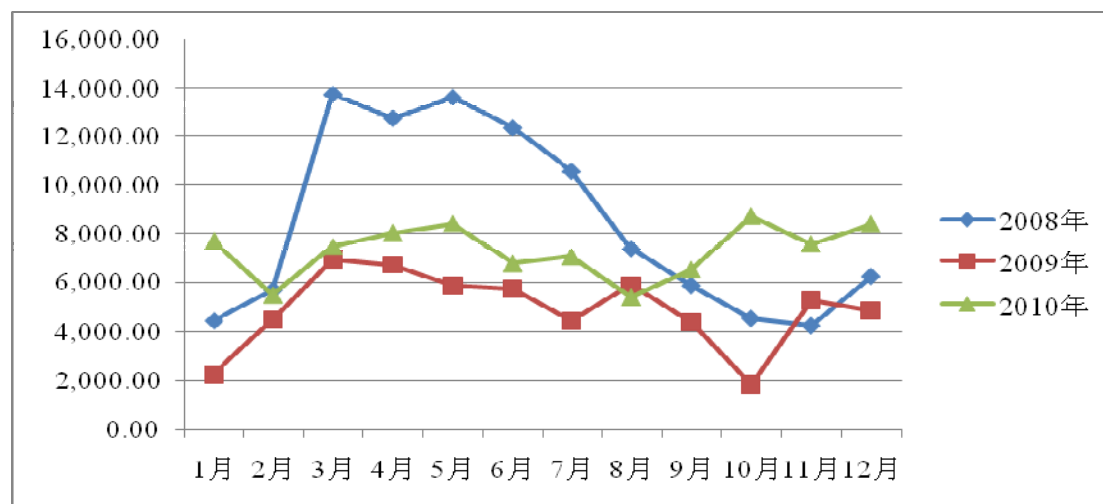
地区分类	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东地区	20,309.63	39.68	31,260.16	35.64	26,160.95	44.64	31,916.73	31.43
华南地区	2,075.69	4.06	2,846.45	3.24	998.97	1.70	6,716.24	6.61
华中地区	146.05	0.29	62.44	0.07	696.32	1.19	799.76	0.79
华北地区	1,194.78	2.33	3,382.92	3.86	670.19	1.14	1,459.25	1.44
西北地区	525.41	1.03	542.30	0.62	509.48	0.87	0.00	0.00
西南地区	556.87	1.09	181.77	0.21	108.41	0.18	1,263.14	1.24
东北地区	35.66	0.07	68.26	0.08	9.03	0.02	0.00	0.00
境外地区	26,327.81	51.45	49,376.42	56.29	29,454.18	50.26	59,401.30	58.49
合 计	51,171.90	100.00	87,720.71	100.00	58,607.53	100.00	101,556.43	100.00

公司产品主要以出口为主,包括直接出口和间接出口,间接出口指出口贸易公司向公司采购农药产品后,再自行出口。报告期内,公司直接出口的销售收入占营业收入的比例分别为 58.49%、50.26%、56.29%和 51.45%。公司境内销售收入主要以华东地区为主,这主要是由于公司国内客户集中在华东地区。

4、季节性分析

报告期内公司营业收入按月分布情况如下:

单位: 万元



由上图可见，农药行业具有一定的季节性。大部分农药产品属于季节性使用，就本公司情况而言，公司销售高峰期一般集中在每年的3-9月份。

（二）影响公司盈利能力的主要因素

1、主要利润来源

报告期内，公司利润来源项目变化情况如下表所示：

项 目	2011 年 1-6 月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业毛利	15,951.97	129.65	23,564.07	174.68	16,336.74	307.07	16,498.34	160.85
营业利润	12,028.11	97.76	13,328.34	98.80	4,974.95	93.51	10,432.29	101.71
利润总额	12,304.24	100.00	13,489.62	100.00	5,320.20	100.00	10,257.16	100.00
净利润	10,261.85	83.40	11,000.40	81.55	3,591.25	67.50	8,584.92	83.70

注：“比例”为各项目占利润总额的比例；“营业毛利”为营业收入减去营业成本。

由上表可见，公司主要利润来源于营业毛利。报告期内，主营业务农药产品和精细化工中间体的销售毛利占营业总毛利的比例平均为 90.81%，是公司利润来源的主要组成部分。

2、影响公司盈利能力的主要因素

（1）下游市场需求的稳步增长

近年来，随着国家对“三农”支持力度加大，农民收入提高，农作物种植面积增加，国内对农药的需求稳步增长。另外，由于农药产品主要是作用于基础农产品，而基础农产品的整个市场需求弹性系数小，相对需求较为稳定，预计今后

几年全球农作物的种植面积仍将保持稳定，相应的对农药产品的需求会比较稳定。一个持续增长的农药需求市场是影响公司盈利表现的重要因素。

（2）持续的技术创新和产品研发

农药行业属于技术密集型行业。随着我国农业经济的快速发展，对农药新产品的需求逐年增加，而新产品的开发需要强大的技术支持。公司通过加强与美国杜邦公司、日本曹达公司等国际大公司间的合作，在消化吸收先进技术的基础上进行再创新，开发高新技术产品。2009年初，公司成功研发出氨基甲酸甲酯、异氰酸酯两类光气化衍生产品，产品质量获得客户杜邦公司的认可，有效地增强了公司的盈利能力，保障公司平稳渡过金融危机。

（3）光气资源优势

光气是一种活性强、应用广的化工原料，利用光气生产农药，具有成本低、工艺先进等优点。因其毒性大，安全要求高，光气生产资格受到严格监管。公司是国内较大的以光气作为原料的农药生产企业，积累了多年的光气生产经验，掌握了先进可靠的光气合成技术，光气质量处于同行业领先水平，有效保证了光气延伸产品的高品质和高收率。

（三）经营成果变化情况分析

1、利润变化情况

报告期内，公司经营成果变化情况如下表所示：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)
营业收入	51,337.57	15.43	89,290.35	45.65	61,303.36	-42.14	105,950.34
营业利润	12,028.11	55.25	13,328.34	167.91	4,974.95	-52.31	10,432.29
利润总额	12,304.24	56.90	13,489.62	153.55	5,320.20	-48.13	10,257.16
净利润	10,261.85	54.04	11,000.40	206.31	3,591.25	-58.17	8,584.92

注：2011年1-6月增幅为与上年同期相比。

（1）2009年度经营成果变化原因

2009年度公司主营业务收入较2008年度下降42.29%，但主营业务收入实现的毛利额反较2008年度增加730.30万元，增幅为5.51%，主要是由于2009年公司新增附加值高、盈利能力强的氨基甲酸甲酯、异氰酸酯产品，有效保障了公司平稳

渡过金融危机；公司2009年度因股份支付计提5,461.44万元管理费用，由此造成2009年度期间费用较2008年度增加了4,536.43万元，增幅为80.51%；公司2009年资产减值损失较2008年增加708.43万元，增幅为249.34%；因此，2009年公司的营业利润、利润总额和净利润均较2008年度下降幅度较大。

（2）2010年度经营成果变化原因

2010年度公司主营业务收入较2009年度增长49.67%，得益于主导产品多菌灵毛利率的上升，2010年度公司营业收入实现的毛利额较2009年增加7,227.32万元，增幅为44.24%；由于公司2010年度因股份支付计提的管理费用较少，为2,520.52万元，公司期间费用2010年度较2009年下降了907.69万元；公司2010年资产减值损失较2009减少214.84万元，营业外收支较2009年减少183.97万元。因此，2010年公司的营业利润、利润总额和净利润均较2009年大幅增长，增幅高于主营业务收入。

（3）2011年1-6月经营成果变化原因

2011年1-6月公司主营业务收入较上年同期增长了17.78%，主营业务实现的毛利额为15,888.41万元，较上年同期增加4,576.14万元，增幅40.45%，这主要是由于敌草隆、甲基硫菌灵产品的毛利率和占主营业务收入的比重上升，以及草甘膦产品的毛利率由负转正，带动公司2011年1-6月综合毛利率的上升。2011年1-6月期间费用较上年同期增加686.04万元，资产减值损失减少741.88万元，两者相抵对公司2011年1-6月的营业利润影响较小。2011年1-6月公司所得税费用较上年增加863.84万元。综合上述因素，2011年1-6月公司净利润较上年同期增加3,607.61万元，增幅为54.04%。

2、期间费用对经营成果变化的影响

报告期内，公司期间费用情况如下表所示：

期间费用	2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
销售费用	949.22	1.85	1,550.43	1.74	1,212.55	1.98	1,772.93	1.67
管理费用	2,617.94	5.10	6,362.85	7.13	8,477.99	13.83	2,297.74	2.17
财务费用	272.90	0.53	1,350.16	1.51	480.59	0.78	1,564.04	1.48
合计	3,840.06	7.48	9,263.44	10.37	10,171.13	16.59	5,634.70	5.32

注：“占比”为占同期营业收入的比例。

(1) 销售费用

销售费用	2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
运输费	513.49	54.10	786.31	50.72	738.22	60.88	821.87	46.36
货物港务费	268.63	28.30	459.23	29.62	247.60	20.42	320.32	18.07
工资及社保费用	48.45	5.10	92.00	5.93	47.69	3.93	46.64	2.63
业务拓展费	22.26	2.34	44.36	2.86	48.73	4.02	493.90	27.86
办公费及其他	96.38	10.15	168.53	10.87	130.31	10.75	90.20	5.09
合 计	949.22	100.00	1,550.43	100.00	1,212.55	100.00	1,772.93	100.00

报告期内，公司销售费用金额先降后升，与公司营业收入的变动趋势一致，销售费用占营业收入的比例保持相对的稳定。

2009年度公司销售费用金额较2008年下降31.61%，主要是由于：其一，因与客户合作关系趋于稳定，海外业务的拓展费开支较2008年大幅下降；其二，当年公司营业收入的下降导致公司运输费和出口业务所涉港务费有所降低。

2010年度公司销售费用金额较2009年度增长27.87%，低于营业收入的增长幅度，显示了公司良好的费用控制能力，以及规模效应的凸现。

2011年1-6月公司销售费用金额较上年同期增长34.64%，主要是由于随着营业收入的增加，运输费和出口业务所涉港务费相应增加。由于本年甲基硫菌灵、敌草隆产品下游需求旺盛，客户急于收到货物，因此单批运输和出关量较往年下降，故造成该年销售费用的增幅高于营业收入的增幅。

(2) 管理费用

管理费用	2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
修理费	763.52	29.16	625.58	9.83	558.83	6.59	476.68	20.75
项目研发费	370.15	14.14	594.57	9.34	192.07	2.27	450.91	19.62
工资及社保费用	359.09	13.72	658.17	10.34	557.46	6.58	227.87	9.92
税费	316.62	12.09	412.07	6.48	377.58	4.45	406.63	17.70
折旧费	228.9	8.74	434.59	6.83	192.18	2.27	160.62	6.99
无形资产摊销	164.06	6.27	308.25	4.84	147.65	1.74	135.80	5.91
业务招待费	83.45	3.19	156.95	2.47	183.40	2.16	148.44	6.46
办公费及其他	332.14	12.69	652.15	10.25	807.37	9.52	290.80	12.66
股份支付	-	-	2,520.52	39.61	5,461.44	64.42	-	-

合 计	2,617.94	100.00	6,362.85	100.00	8,477.99	100.00	2,297.74	100.00

报告期内，公司管理费用分别为2,297.74万元、8,477.99万元、6,362.85万元和2,617.94万元，占各年度营业收入的占比为2.17%、13.83%、7.13%和5.10%。

公司2009年度、2010年度管理费用较高，其主要原因是公司因股份支付于2009年度、2010年度分别计入管理费用5,461.44万元、2,520.52万元。

扣除股份支付因素，报告期内公司管理费用的金额分别为2,297.74万元、3,016.55万元、3,842.33万元和2,617.94万元。2009年度管理费用较2008年增长的主要原因是：其一，管理人员扩招且员工工资标准提高导致工资增加；其二，机器设备随着年限增加修理费相应增加。2010年度管理费用较2009年增长，主要系固定资产折旧和无形资产摊销，以及项目研发费用增加所致。2011年1-6月管理费用较2010年同期增长的原因是：其一，2011年5月间，长江中下游部分地区出现旱情，生产缺水，公司借此进行大范围的检修工作，导致修理费增长较大；其二，东至广信于2010年新增2宗面积为597,080.89平方米的土地使用权，从而造成2011年上半年的土地使用税较2010年增加。

(3) 财务费用

财务费用	2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
利息支出	80.78	29.60	1,058.40	78.39	950.83	197.85	1,445.69	92.43
减：利息收入	144.20	52.84	157.66	11.68	681.24	141.75	693.42	44.33
汇兑损益	319.53	117.09	417.18	30.90	180.30	37.52	776.63	49.66
其他	16.78	6.15	32.23	2.39	30.71	6.39	35.14	2.25
合计	272.90	100.00	1,350.16	100.00	480.59	100.00	1,564.04	100.00

报告期内，公司财务费用分别为1,564.04万元、480.59万元、1,350.16万元和272.90万元，占各年度营业收入的占比为1.48%、0.78%、1.51%和0.53%。

公司2009年度财务费用较上年度减少1,083.45万元，主要是由于2009年度人民币兑美元的汇率波幅缩窄，由此造成2009年度公司汇兑损失较2008年度减少596.34万元。同时，为刺激经济复苏，我国2009年货币政策较为宽松，贷款利率低于往年，从而使得该年利息支出大幅降低。

公司2010年度财务费用较上年增加869.56万元，主要是由于：其一，2010年储蓄承兑保证金较2009年减少，从而获得利息收入较少；其二，2010年汇兑

损失较 2009 年增加 236.88 万元。

公司2011年1-6月份财务费用较上年同期减少-295.61万元，主要系本年利息支出减少所致。2010年12月公司实施增资扩股后，现金较为充裕，公司于本年偿还到期的银行借款后，未立即续借贷款，从而导致2011年上半年利息支出金额较2010年同期大幅减少。

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司的利息支出分别为1,445.69万元、950.83万元、1,058.40万元、80.78万元。2008年末、2009年末、2010年末、2011年6月末，公司借款余额分别为19,912.00万元、11,800.00万元、10,800.00万元、17,000.00万元。除2011年5月末发生2,000.00万的长期借款，公司报告期内的借款期限均在一年以下（含一年），故借款余额有较大的波动性，短期借款期末余额不能完全反应整年的借款情况，需用银行借款平均余额指标反应整年的银行借款规模。报告期内各期财务费用利息支出与银行借款规模的匹配关系如下表：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
银行借款平均余额（万元）	1,403.29	19,856.99	17,168.81	20,209.21
平均贷款利率（%）	5.76	5.33	5.54	7.15
财务费用利息支出（万元）	80.78	1,058.40	950.83	1,445.69

注：银行借款平均余额=Σ 每笔银行借款金额*当年借款时间/365；平均贷款利率=利息支出/银行借款平均余额。

平均贷款利率与当年平均合同利率比较如下表：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
平均贷款利率（%）	5.76	5.33	5.54	7.15
平均合同利率（%）	5.63	5.24	5.40	7.12

注：平均合同利率以当年每份借款合同按贷款时间权数加权平均计算所得。

从上表可看出，平均贷款利率与当年借款合同贷款利率总体情况相匹配。

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	-96.34	641.21	297.31	82.53
存货跌价损失	16.82	136.52	695.25	201.60
合 计	-79.52	777.73	992.56	284.13

公司的资产减值损失系根据公司的会计政策和会计估计合理计提的坏账准备和存货跌价准备。公司 2009 年计提存货跌价准备 695.25 万元，主要系草甘膦产品计提跌价准备，受金融危机的影响，草甘膦产品价格持续处于低迷，该年末公司积压了部分草甘膦产品，公司对该部分存货合理预计了跌价损失。2011 年 1-6 月份公司计提的坏账损失为-96.34 万元，主要系 2011 年 6 月末公司应收账款余额较 2010 年末下降所致。

4、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收入				
政府补助	268.12	217.52	363.64	55.00
其他	25.79	29.39	71.46	75.48
合 计	293.91	246.90	435.10	130.48
营业外支出				
非流动资产处置损失	-	0.56	56.90	80.39
质量赔偿款	-	3.49	8.02	191.79
其他	17.79	81.58	24.94	33.43
合 计	17.79	85.63	89.86	305.61

2008 年度公司支付的质量赔偿款为 191.79 万元，主要系因耽误交货期而需向赛腾化学有限公司（SATURN CHEMICALS CO., LIMITED）赔偿 132.30 万元。

5、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
当期所得税	1,986.56	2,449.98	1,826.47	1,707.27
递延所得税费用	55.82	39.24	-97.53	-35.03
所得税费用	2,042.38	2,489.22	1,728.94	1,672.24
占利润总额的比例 (扣除股份支付因素)	16.60%	15.55%	16.04%	16.30%

2008年12月16日，公司和铜陵广信同时被认定为安徽省2008年度第三批高新技术企业，有效期3年。根据规定，2008年、2009年和2010年，公司和铜陵广信的企业所得税减按15%的税率征收。

根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的

公告》(国家税务总局公告2011年第4号),公司和铜陵广信2011年企业所得税暂按15%的税率预缴。

6、非经常性损益对经营成果的影响

单位:万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-	-0.56	-56.90	-80.39
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免,或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	268.12	217.52	363.64	55.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	383.10
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8.00	-55.68	38.51	-149.74
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-2,520.52	-5,461.44	-
非经常性损益合计	276.12	-2,359.24	-5,116.20	207.97
减: 所得税影响金额	16.22	24.79	63.38	32.36
少数股东损益影响金额	0.00	0.00	-0.41	-0.01
扣除所得税及少数股东损益影响后的非经常性损益	259.91	-2,384.03	-5,179.16	175.61
非经常性损益净额占净利润的比例	2.53%	-21.67%	-145.79%	2.06%

报告期内,非经常性损益主要为计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费、非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助和股份支付计提的管理费用。2008年、2009年、2010年和2011年1-6月,公司非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为2.06%、-145.79%、-21.67%和2.53%,其中:2008年度和2011年上半年非经常性损益占净利润比例较低,对净利润的影响较小。2009年度和2010年度非经常性损益占净利润比例较高,其主要原因是2009年度和2010年度因股份支付分别计提了管理费用5,461.44万元、2,520.52万元。

(四) 毛利率变动分析

1、公司主营业务毛利的构成

报告期内,公司主营业务的毛利情况如下:

产品分类		2011年1-6月		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 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
杀菌剂	多菌灵产品	6,143.54	38.67	11,456.05	49.70	2,564.79	18.35	6,933.98	52.35
	甲基硫菌灵产品	3,968.82	24.98	3,425.07	14.86	2,787.60	19.95	426.23	3.22
	小计	10,112.36	63.65	14,881.12	64.55	5,352.39	38.30	7,360.21	55.57
除草剂	敌草隆产品	2,586.09	16.28	1,745.74	7.57	953.94	6.83	1,156.21	8.73
	草甘膦产品	69.37	0.44	-918.32	-3.98	1,989.07	14.23	2,221.96	16.78
	小计	2,655.45	16.71	827.41	3.59	2,943.01	21.06	3,378.17	25.50
精细化工	氨基甲酸甲酯	1,458.36	9.18	2,494.96	10.82	1,794.82	12.84	-	-
	异氰酸酯	906.92	5.71	2,464.17	10.69	505.36	3.62	-	-
	其他	755.32	4.75	2,384.48	10.34	3,379.87	24.18	2,506.77	18.93
	小计	3,120.59	19.64	7,343.61	31.86	5,680.05	40.64	2,506.77	18.93
合计		15,888.41	100.00	23,052.15	100.00	13,975.45	100.00	13,245.15	100.00

报告期内，公司主营业务销售毛利主要来源于杀菌剂和精细化工中间体，2010年杀菌剂产品和精细化工中间体产品两者毛利合计占公司主营业务毛利总额的比重为96.41%。2008年-2010年间，精细化工中间体的销售毛利分别为2,506.77万元、5,680.05万元、7,343.61万元，呈逐年增长趋势。公司精细化工中间体为光气化衍生产品，主要产品为氨基甲酸甲酯、异氰酸酯以及硬脂酰氯等产品。

2、公司主营业务综合毛利率分析

产品分类		2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		毛利率	对综合毛利的贡献	毛利率	对综合毛利的贡献	毛利率	对综合毛利的贡献	毛利率	对综合毛利的贡献
杀菌剂	多菌灵产品	24.50%	12.01%	24.39%	13.06%	10.16%	4.38%	15.13%	6.83%
	甲基硫菌灵产品	43.94%	7.76%	37.39%	3.90%	39.20%	4.76%	14.76%	0.42%
除草剂	敌草隆产品	36.07%	5.05%	26.96%	1.99%	25.52%	1.63%	27.89%	1.14%
	草甘膦产品	6.24%	0.14%	-15.30%	-1.05%	21.50%	3.39%	5.20%	2.19%
精细化工	氨基甲酸甲酯	45.34%	2.85%	43.89%	2.84%	37.48%	3.06%	-	-
	异氰酸酯	23.90%	1.77%	30.84%	2.81%	38.12%	0.86%	-	-
	其他	42.57%	1.48%	43.93%	2.72%	47.28%	5.77%	41.81%	2.47%
合计		31.05%	31.05%	26.28%	26.28%	23.85%	23.85%	13.04%	13.04%

注：对综合毛利的贡献=毛利率×各产品占主营业务收入比重

近三年一期，公司主营业务综合毛利率分别为13.04%、23.85%、26.28%和31.05%，呈逐年上升趋势。报告期内，公司不断优化产品的生产工艺，提高产品

的质量和稳定性。同时，依托光气资源优势，积极研发盈利能力强、附加值高的光气化衍生产品，不断丰富产品品种，上述两方面原因使得公司综合毛利率逐年保持上升。

（1）2008 年综合毛利率分析

2008 年公司综合毛利率为 13.04%，低于报告期其他年度，主要是因为该年公司刚投产草甘膦产品，由于投产初期生产不太稳定，同时为了开拓市场，销售价格低于市场平均价，2008 年度公司草甘膦产品的毛利率为 5.20%，该年草甘膦产品的销售收入占公司当年主营业务收入的比例为 42.05%，从而造成 2008 年度公司综合毛利率偏低。

（2）2009 年综合毛利率分析

2009 年公司主营业务综合毛利率为 23.85%，较 2008 年上升 10.81 个百分点，主要是由于：1）盈利能力较强、附加值较高的精细化工中间体产品（光气化衍生产品）占主营业务收入的比例大幅提升，由于光气化衍生产品毛利率较高，因此光气化衍生产品销售占比的上升带动公司 2009 年度主营业务综合毛利率上升。2009 年公司光气化衍生产品毛利率和销售占比的提高提升了公司当年综合毛利率 7.22 个百分点。2）金融危机造成公司甲基硫菌灵产品的原材料采购价格大幅下降，但甲基硫菌灵产品的销售单价保持相对稳定，因而公司甲基硫菌灵产品的毛利率由 2008 年的 14.76% 提升至 39.20%，同时甲基硫菌灵产品销售收入占公司主营业务收入的比例也由 2008 年的 2.84% 上升至 2009 年的 12.13%。2009 年公司甲基硫菌灵产品毛利率和销售占比的提高提升了公司当年综合毛利率 4.34 个百分点。

① 精细化工中间体对 2009 年综合毛利率上升的影响

产品	项目	2009 年		2008 年
		数额	变动/波动	数额
氨基甲酸甲酯	销量（吨）	184.00	-	-
	单位售价（元/吨）	260,287.72	-	-
	单位成本（元/吨）	162,742.93	-	-
	实现的毛利（万元）	1,794.82	-	-
	毛利率	37.48%	-	-
	所贡献的毛利率	3.06%	-	-
异氰酸酯	销量（吨）	127.47	-	-
	单位售价（元/吨）	104,002.90	-	-

	单位成本（元/吨）	64,357.87	-	-
	实现的毛利（万元）	505.36	-	-
	毛利率	38.12%	-	-
	所贡献的毛利率	0.86%	0.86%	-
其他精细化工	销量（吨）	24,268.99	31.93%	18,395.27
	单位售价（元/吨）	2,945.77	-9.61%	3,258.96
	单位成本（元/吨）	1,553.10	-18.10%	1,896.24
	实现的毛利（万元）	3,379.87	34.83%	2,506.77
	毛利率	47.28%	5.47%	41.81%
	所贡献的毛利率	5.77%	3.30%	2.47%
精细化工中间体总计贡献的毛利率		9.69%	7.22%	2.47%

注：所贡献的毛利率即该产品实现的毛利占公司主营业务收入的比重，在数额方面等于该产品的毛利率与该产品的销售占比相乘。

2009 年公司开始向杜邦公司供应氨基甲酸甲酯产品、异氰酸酯产品，当年度两产品的销售收入合计为 6,115.02 万元，占到主营业务收入的 10.43%，对公司当年综合毛利率的贡献达到 3.92%，即较 2008 年可直接提升公司毛利率 3.92 个百分点。此外，由于金融危机引发的国际农药市场低迷状态影响至公司主导农药产品的销售，造成 2009 年度公司尚有部分光气资源富余，公司通过扩大受托加工通光产品以消耗富余光气资源，2009 年其他精细化工中间体产品对公司综合毛利率的贡献为 5.77%，较 2008 年增加 3.30 个百分点。综上，2009 年公司精细化工中间体产品销售占比的提高及毛利率的上升，提升当年公司综合毛利率 7.22 个百分点。

②甲基硫菌灵产品对 2009 年综合毛利率上升的影响

产品	项目	2009 年		2008 年
		数额	变动/波动	数额
甲基硫菌灵 (包括原药和制剂)	销量（吨）	2,329.70	148.91%	935.95
	单位售价（元/吨）	30,521.22	-1.06%	30,846.71
	单位成本（元/吨）	18,555.74	-29.43%	26,292.74
	实现的毛利（万元）	2,787.60	554.01%	426.23
	毛利率	39.20%	24.44%	14.76%
	所贡献的毛利率	4.76%	4.34%	0.42%

由于甲基硫菌灵在农药行业中属于小宗产品，生产厂商有限（国内仅本公司和蓝丰生化大批量生产），而下游农业的刚性需求又未因金融危机而减少，所以甲基硫菌灵产品的价格 2008 年、2009 年间保持相对的稳定；另一方面，金融危机造成基础化工原料价格大幅下降，造成甲基硫菌灵的生产成本降幅较大，因而 2009 年公司甲基硫菌灵产品的毛利率较 2008 年上升 24.44 个百分点。

公司甲基硫菌灵产品对综合毛利率的贡献由 2008 年的 0.42%提高至 2009 年的 4.76%。即 2009 年公司甲基硫菌灵产品毛利率的上升和销售占比的提高，提升当年公司综合毛利率 4.34 个百分点。

(3) 2010 年综合毛利率分析

2010 年公司主营业务综合毛利率为 26.28%，较 2009 年上升 2.43 个百分点，主要是由于：1) 2010 年公司多菌灵产品毛利率和销售占比的提高提升了公司当年综合毛利率 8.68 个百分点。2) 2010 年公司草甘膦产品的毛利率降至-15.30%，从而拉低了公司当年综合毛利率 4.44 个百分点。2010 年多菌灵产品毛利率上升、草甘膦产品毛利率下降的原因请见“第十一节 管理层讨论分析”之“二、盈利能力分析”之“(四) 毛利率变动分析”之“3、公司产品毛利率分析”。

(4) 2011 年 1-6 月综合毛利率分析

2011 年 1-6 月公司主营业务综合毛利率为 31.05%，较 2010 年上升 4.77 个百分点，主要是由于：1) 2011 年 1-6 月公司甲基硫菌灵、敌草隆产品的销售占比和毛利率均上升，两产品合计提升公司当年综合毛利率 6.92 个百分点。2) 2011 年 1-6 月公司异氰酸酯和其他精细化工中间体产品销售收入的下降拉低综合毛利率 2.28 个百分点。受限于现有光气产能的瓶颈，2011 年 1-6 月公司硬脂酰氯、AKD 粉等其他精细化工中间体的销售收入较去年同期有所下降。

3、公司产品毛利率分析

产品毛利率		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
杀菌剂	多菌灵产品	24.50%	24.39%	10.16%	15.13%
	甲基硫菌灵产品	43.94%	37.39%	39.20%	14.76%
	杀菌剂类产品	29.65%	26.51%	16.54%	15.11%
除草剂	敌草隆产品	36.07%	26.96%	25.52%	27.89%
	草甘膦产品	6.24%	-15.30%	21.50%	5.20%
	除草剂类产品	32.06%	6.63%	22.65%	7.21%
精细化工	氨基甲酸甲酯	45.34%	43.89%	37.48%	-
	异氰酸酯	23.90%	30.84%	38.12%	-
	其他	42.57%	43.93%	47.28%	41.81%
	精细化工产品	35.52%	38.44%	42.82%	41.81%

(1) 多菌灵产品的毛利变动分析

公司多菌灵产品按质量优劣可依次划分为优级品、普通白色多菌灵和灰色多菌灵，其中优级品的毛利率要高于普通白色多菌灵和灰色多菌灵产品。报告期内，

公司多菌灵产品的销售结构如下：

产品		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
优级品	小于 2.0ppm	28.99%	25.47%	14.06%	-
	2.0ppm-3.5ppm	40.75%	49.51%	52.18%	76.88%
	小计	69.74%	74.98%	66.24%	76.88%
普通白色多菌灵		17.03%	16.55%	19.53%	10.77%
灰色多菌灵		13.23%	8.48%	14.23%	12.35%

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司多菌灵产品的毛利率分别为 15.13%、10.16%、24.39%和 24.50%，波动较大，主要是由于受国际宏观经济环境变化的影响，多菌灵产品的销售价格和原材料采购价格出现波动所致。总体而言，2008 年国际金融危机发生后，国际农药市场陷入低谷，量价齐跌，同时公司调整多菌灵产品结构，减少优级品的销售比重，从而造成 2009 年度公司多菌灵产品毛利率的下降；在此背景下，公司积极通过改进生产工艺，提高产出率，降低生产成本，同时 2010 年正值国际农药市场复苏之际，因而，2010 年、2011 年 1-6 月多菌灵产品的毛利率较 2009 年度有大幅度的提升。

① 2009 年多菌灵产品毛利率较 2008 年下滑的原因，

2009 年度公司多菌灵产品的毛利率为 10.16%，较 2008 年度下降 4.97 个百分点。毛利率下降的主要原因为：

第一，2008 年金融危机发生后，国际农药市场陷入低谷，2009 年度公司根据市场需求变化及时调整经营战略，减少优级品的生产比重，增加普通白色、灰色多菌灵产品的生产比重，以保持公司生产经营的稳定。2009 年公司优级多菌灵产品的销售比例由 2008 年的 76.88%下降至 66.24%，优级多菌灵产品的销售比例降低引致当年公司多菌灵产品的毛利率下降。

第二，由于欧盟市场对多菌灵产品的准入门槛是 DAP+HAP 指标（重要杂质指标）低于 3.5ppm，公司判断欧盟未来有可能将进一步提高准入门槛，因此公司于 2009 年借金融危机导致农药市场陷入低迷之机，加大研发投入，对多菌灵产品的品质和生产工艺进行了优化，旨在：1）提高产品质量，保持、巩固市场优势地位；2）优化生产工艺流程，降低生产成本。由于农药属于化工行业，技术关键在于复配方法，产品的优化、研发往往与生产过程相结合，因此发行人 2009 年对多菌灵产品的工艺优化提高了主要原材料的单耗水平。虽然 2009 年度多菌

灵产品的主要原材料邻硝、液氨、硫化碱、甲醇和石灰氮的采购单价较 2008 年度下降，但公司 2009 年研发投入的增加致使主要原材料的消耗上升，两因素相互作用，使得公司 2009 年度多菌灵产品的原材料成本下跌幅度小于销售单价的下跌幅度。

第三，2009 年公司多菌灵原药产品的产量为 10,103.96 吨，较 2008 年度下降 11.89%，产量的下降会造成单位产品的固定生产成本的上升，进一步吞噬毛利率。

② 2010 年度多菌灵产品毛利率较 2009 年度上升的原因

2010 年公司多菌灵产品的毛利率为 24.39%，较 2009 年大幅提高 14.23 个百分点。毛利率大幅上升主要由如下几个因素共同推动：

第一，2008 年金融危机发生后，国际农药经销商出于资产流动性方面考虑，普遍减少采购，消耗、降低库存，而下游农业对农药的需求是刚性，因此，至 2009 年末农药市场开始复苏之际，国际农药经销商的库存降至最低水平，这促使国际农药经销商在 2010 年加大对农药产品的采购量，以满足每年的刚性需求量，同时相应补充库存。旺盛的市场需要带动多菌灵产品销售单价的上涨，2010 年度公司多菌灵产品原药平均销售价格为 28,020.69 元/吨，较 2009 年的平均销售单价 24,280.93 元/吨，上涨 15.40%。

第二，2009 年公司对多菌灵产品的研发投入，主要成果体现在：1) 产品质量得到提升。目前公司优级多菌灵产品的 DAP+HAP 指标能做到小于 2.0ppm，且最低可以做到 1.0ppm，远低于国际粮农组织规定的低于 3.5ppm 的要求，打破了高品质多菌灵生产工艺和技术的国外垄断，进入欧美高端农药市场。2) 生产单耗下降。随着多菌灵产品 2009 年阶段性研发活动的结束及随之改善的单耗水平，2010 年公司多菌灵产品主要原材料的单耗较 2009 年下降，有效抵御了原材料采购价格上涨对公司盈利能力的影响。

第三，优级品多菌灵产品的比重上升，尤其是 DAP+HAP 指标小于 2.0ppm 的产品销售比重的上升，促使公司 2010 年多菌灵产品毛利率的提高。随着国际农药市场的复苏，公司逐步增加优级多菌灵产品的销售比重，从而提高了当年多菌灵产品的毛利率。

第四，2010 年公司多菌灵产品的产量为 16,074.34 吨，较 2009 年增长 59.09%，产量的增加势必会引起单位产品固定生产成本的降低。

③ 2011 年 1-6 月多菌灵产品毛利率变动的分析

2011 年 1-6 月公司多菌灵产品毛利率为 24.50%，与 2010 年度多菌灵产品的毛利率较为接近。2011 年 1-6 月公司多菌灵产品的销售单价上涨幅度大于原材料上涨幅度，有助于毛利率的上升；但另一方面，2011 年 1-6 月公司优级多菌灵和白色多菌灵生产比例的下降拉低了多菌灵产品的毛利率，两因素共同作用，使得公司 2011 年 1-6 月多菌灵产品的毛利率与 2010 年度持平。

(2) 甲基硫菌灵产品的毛利率变动分析

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司甲基硫菌灵产品的毛利率分别为 14.76%、39.20%、37.39%和 43.94%。

2009 年公司甲基硫菌灵产品的毛利率较 2008 年大幅上升的原因是：第一，由于甲基硫菌灵产品在农药产品属于小宗产品，生产厂商有限（国内仅本公司和蓝丰生化大批量生产），而下游农业的刚性需求又未因金融危机而减少，所以甲托产品的销售价格报告期内保持相对的稳定。另外一方面，金融危机造成基础化工原料价格大幅下跌，致使 2009 年度公司甲基硫菌灵产品的原材料价格采购价格较 2008 年大幅下降。上述两方面因素使得公司 2009 年甲托产品的毛利率远高于 2008 年度。

2011 年 1-6 月公司甲基硫菌灵产品的毛利率较 2010 年度上升 6.55 个百分点，主要是由于：第一，2011 年 1-6 月公司甲基硫菌灵的产量为 3,139.71 吨，与 2010 年度全年持平，产量的大幅上升有助于降低单位固定成本。第二，2011 年公司新增的甲基硫菌灵生产设备的技术水平优于原有生产线，产品收率高，且能耗降低，从而提高本年甲基硫菌灵产品的毛利率。

(3) 敌草隆产品的毛利率变动分析

报告期内，公司敌草隆产品的毛利率分别为 27.89%、25.52%、26.96%和 36.07%，前三年保持相对的稳定。敌草隆产品能保持较高且相对稳定的毛利率，主要是由于目前国内敌草隆生产厂商较少，主要生产厂商为本公司、快达农化和三喜科技，2008 年-2010 年，公司敌草隆产品的产量分别为 1,378.0 吨、1,339.92

吨和 2,107.20 吨。

2011 年 1-6 月，公司敌草隆产品的毛利率为 36.07%，较 2010 年度上升 9.11 个百分点，主要是由于：石油价格的上涨凸显出生物能源的性价比优势，进而增加对敌草隆等除草剂产品的需求，而另外一方面国内敌草隆生产产能有限，2011 年 1-6 月长江中下游地区的旱情造成部分敌草隆厂商减少产量，下游旺盛的市场需求和受限的产能供给共同作用，使得 2011 年 1-6 月敌草隆产品的销售价格上涨幅度超过原材料上涨的幅度，故 2011 年 1-6 月公司敌草隆产品的毛利率高于 2010 年度。2011 年 1-6 月公司敌草隆原药产品的销售价格和销售成本分别较 2010 年度上涨 22.10%和 12.79%。

(4) 草甘膦产品的毛利率变动分析

报告期内，公司草甘膦产品的毛利率分别为 5.20%、21.50%、-15.30%和 6.24%，波动较大。

公司草甘膦产品于 2008 年投产，由于投产初期生产不太稳定，产品品质不高，同时为了开拓市场，销售价格低于市场平均价，由此造成 2008 年草甘膦产品的毛利为 5.20%，远低于行业平均水平。

2009 年公司草甘膦产品毛利率反弹至 21.50%，主要是由于随着公司草甘膦产品生产经验的丰富，草甘膦产品品质得到了提升，从而销售单价下降的幅度小于原材料采购单价的下降幅度。

截至 2009 年末，公司草甘膦原药的库存商品数量为 2,894.74 吨，基于对草甘膦市场短期内仍会处于低迷阶段徘徊的判断，公司在 2010 年末大规模的进行草甘膦产品生产，2010 年全年公司草甘膦原药产量为 610.60 吨。2010 年公司草甘膦产品的销售毛利率为-15.30%，是因为：第一，2010 年草甘膦市场持续处于低迷状态，销售单价低于 2009 年，而 2010 年草甘膦产品的销量主要来源于 2009 年末的库存，当时的库存成本要高于 2010 年度的销售单价；第二，2010 年度，公司草甘膦原药产量为 610.60 吨，产量的下降造成单位生产成本的上升，进而增加草甘膦产品的销售成本；第三，截至 2010 年 6 月末，发行人尚未出售的草甘膦产品库存商品金额为 5,817.66 万元，发行人为降低草甘膦库存商品潜在的经营不确定风险，提高资产质量，于 2010 年 3 季度在销售价格与成本倒挂的情

况下，集中处理了大批草甘膦产品的库存。

2011 年 1-6 月公司草甘膦产品的毛利率由 2010 年度的负数转为 6.24%，主要是由于 2010 年末公司草甘膦产品的库存较少且 2011 年末组织生产，公司可以在价格合适时择机销售。

(5) 精细化工中间体产品的毛利率变动分析

报告期内，公司光气化衍生产品的毛利率分别为 41.81%、42.82%、38.44% 和 35.52%，维持较高的水平。光气化衍生产品较高的毛利率主要是由于光气化产品被广泛应用于农药、化工和医药领域，市场需求巨大，但光气属于国家监控领域，光气资源稀缺，从而能维持较高的毛利率。

报告期内，公司新增氨基甲酸甲酯和异氰酸酯两类光气化产品，均供应给美国杜邦公司，其中氨基甲酸甲酯的毛利率保持相对的稳定，而异氰酸酯的毛利率由 2009 年度的 38.12% 降至 2011 年 1-6 月的 23.90%，这主要与公司受托生产异氰酸酯的产品品种有关。公司向杜邦公司供应的异氰酸酯产品共分 CMBSI、CPSI、MCPSI、MTSI 和 ESPI 五类产品，五类产品的加工模式不同，其中 CMBSI、CPSI、MCPSI 由杜邦公司提供主要原材料磺胺，公司以加工费确认收入，而 MTSI 和 ESPI 两类产品由公司自行采购磺胺，销售单价中包括磺胺的采购成本和加工费，所以 MTSI 和 ESPI 的毛利率要低于 CMBSI、CPSI、MCPSI。2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，MTSI 的销售收入占异氰酸酯销售总额的比例分别为 3.59%、56.59% 和 67.73%；ESPI 的销售收入占异氰酸酯销售总额的比例分别为 0.00%、23.07% 和 20.86%。因此，随着 MTSI 和 ESPI 销售收入比重的上升，报告期内公司异氰酸酯产品的毛利率呈下降趋势。

4、与同行业上市公司毛利率比较

(1) 同行业上市公司综合毛利率比较

农药行业品种颇多，不同产品的毛利率差异较大，因此，为了具备可比性，特选择与公司产品相近的农药行业上市公司。

公司	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
蓝丰生化	22.17%	22.13%	26.29%	21.49%
湖南海利	18.56%	19.01%	24.99%	20.23%
新安股份（农药部分）	7.47%	3.30%	14.14%	42.46%

江山股份（农药部分）	0.68%	0.34%	4.30%	27.92%
华星化工（农药部分）	8.21%	2.65%	17.00%	32.50%
扬农化工	17.45%	17.97%	22.61%	18.50%
行业平均值	12.42%	10.90%	18.22%	27.18%
本公司	31.05%	26.28%	23.85%	13.04%

注1：蓝丰生化2008年、2009年的数据摘自其招股说明书，2010年、2011年1-6月数据分别摘自其年度报告和半年度报告，其他上市公司的相关数据取自各自年度报告及半年度报告。

注2：本公司的综合毛利率为主营业务毛利率

上表所选取的农药行业上市公司的平均毛利率逐年下降，主要是由于新安股份、江山股份和华星化工三家公司农药业务的主导产品均为草甘膦，草甘膦市场自金融危机后一直处于低迷阶段，从而该三家公司的毛利率呈下滑趋势。

2008年公司毛利率低于同行业平均水平，主要是由于2008年公司草甘膦产品刚投产，生产不稳定，造成当年草甘膦产品的毛利率仅为5.20%，远低于当年新安股份、江山股份和华星化工的毛利率水平。

2009年随着甲基硫菌灵产品毛利率的上升以及氨基甲酸甲酯、异氰酸酯等附加值高、盈利能力强的光气化精细化工产品的投产，公司综合毛利率提升到23.85%。公司2010年毛利率较2009年增长的原因在于：其一，光气化精细化工产品占公司主营业务收入的比重继续提高；其二，公司不断地通过技术改进，降低产品单耗，有效抵御原材料上涨给公司盈利带来的不利影响。

（2）公司主要产品的毛利与同行业上市公司的比较

本公司生产的主要产品中，目前同行业上市公司同样生产的有多菌灵、甲基硫菌灵和草甘膦，其中多菌灵、甲基硫菌灵的生产商为蓝丰生化，草甘膦的生产商为新安股份、江山化工和华星化工。公司主要产品的毛利与同行业上市公司的对比情况如下：

① 多菌灵原药产品的比较分析

由于不同剂型、不同含量的制剂产品的毛利率差异较大，且无法获取同行业上市公司不同剂型、不同含量的制剂产品细分数据，因此，出于可比考虑，特选取多菌灵（甲基硫菌灵）原药产品作为比较参数。此外，蓝丰生化和本公司均以生产农药原药为主，且制剂产品需要领用原药作为原材料，其生产、销售大致与

原药产品相似，故原药产品的比较基本能反映两家公司同种产品的毛利率差异。

报告期内，公司多菌灵原药产品的单位毛利和毛利率与蓝丰生化的对比如下：

公司	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率
蓝丰生化	-	-	-	-	4,675.05	18.23%	9,566.34	22.16%
发行人	8,233.46	26.97%	7,324.54	26.14%	2,965.80	12.21%	6,096.02	15.86%

注：蓝丰生化于2010年12月在深圳证券交易所挂牌，2008年、2009年的数据摘自其招股说明书，其未在2010年年度报告、2011年半年度报告中详细披露多菌灵产品的相关数据。

由上表，2008年、2009年公司多菌灵原药产品的单位毛利、毛利率均低于蓝丰生化，这主要是由于2008年、2009年公司多菌灵原药产品的销售单价低于蓝丰生化所致。2008年，公司和蓝丰生化多菌灵原药的销售单价分别为38,445.45元/吨和43,165.00元/吨；2009年，公司和蓝丰生化多菌灵原药产品的销售单价分别为24,280.93元/吨和25,642.61元/吨。2008年、2009年，公司多菌灵原药产品的销售单价分别较蓝丰生化低10.93%和5.31%。

2008年公司多菌灵原药销售单价较蓝丰生化低4,719.55元/吨，主要是由于该年公司多菌灵产品部分销售执行长单政策，公司与主要客户在年初确定当年度的销售单价，而后在整年内执行该销售单价，当年公司与SATURN CHEMICALS CO. LIMITED、塞瑞思化工有限公司均执行长单销售政策。2008年公司多菌灵原药产品长单销售的销量占当年度多菌灵原药产品销量的比例为32.73%。然而2008年前三季度，多菌灵产品的价格一直处于上升阶段，故造成当年度公司多菌灵原药产品的销售单价低于蓝丰生化10.93%。

2009年公司多菌灵原药销售单价较蓝丰生化低1,361.68元/吨，较2008年的价差有所缩小，主要是由于为了灵活适应市场，公司自2009年始，采用随行就市的销售策略，根据市场具体情况，与客户分批签订供货合同，合同单价参照当时的市价。

② 甲基硫菌灵原药产品的比较分析

报告期内，公司甲基硫菌灵原药产品的单位毛利和毛利率与蓝丰生化的对比

如下：

公司	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率
蓝丰生化	-	-	-	-	12,312.77	38.90%	7,494.79	21.59%
发行人	12,472.93	44.62%	10,761.80	38.90%	12,518.87	40.50%	5,131.35	16.21%

注：蓝丰生化在2010年年度报告、2011年半年度报告中未详细披露甲基硫菌灵产品的相关数据。

2008年公司甲基硫菌灵原药产品的毛利率低于蓝丰生化，主要是由于：第一，公司于2006年底投产甲基硫菌灵产品，生产历史不长，产品收率不稳定，且2008年度公司主要以灰色甲基硫菌灵为主，生产白色甲基硫菌灵所需的精馏装置于2008年才上马。而甲基硫菌灵为蓝丰生化的传统优势产品，且其以生产白色甲基硫菌灵为主。第二，2008年公司甲基硫菌灵产品的生产规模要小于蓝丰生化，规模效益不明显，2008年公司和蓝丰生化甲基硫菌灵原药的产量分别为997.90吨和2,360吨。

2009年公司甲基硫菌灵产品的毛利率与蓝丰生化基本持平，主要是由于：第一，随着公司甲基硫菌灵产品生产经验的丰富，白色甲基硫菌灵产品的质量得到提升并逐步稳定，公司于2009年获得了日本曹达等国际大公司的订单；第二，公司2009年甲基硫菌灵原药的产量增长113.61%，达到2,131.63吨，规模效益开始显现，该年蓝丰生化甲基硫菌灵原药的产量为2,586吨。

2009年发行人和蓝丰生化甲基硫菌灵产品的毛利率较2008年均有大幅的上升，主要系金融危机造成基础化工原料价格大幅下跌，单位生产成本下降较快，但由于甲基硫菌灵产品生产厂商较少，销售单价保持相对稳定。

③草甘膦产品的比较分析

依据新安股份、江山股份和华星化工的信息披露，无法获得其各自在报告期内草甘膦产品的单位毛利，且无法单独获得草甘膦原药和草甘膦制剂各自的毛利率，故下表比较的毛利率为草甘膦原药和制剂产品的综合毛利率。

公司	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率	单位毛利 (元/吨)	毛利率
新安股份	-	7.47%	-	3.30%	-	14.14%	-	42.46%
江山股份	-	-1.85%	-	-1.08%	-	3.39%	-	32.04%

华星化工	-	2.78%	-	-0.12%	-	15.42%	-	34.26%
发行人	-	6.24%	-	-15.30%	-	21.50%	-	5.20%

注 1：新安股份、江山股份、华星化工的相关数据均摘自其各自定期报告。

注 2：新安股份毛利率摘自其相关定期报告中披露的农药业务毛利率。2008 年、2009 年，其农药业务为草甘膦；2010 年其收购宁夏三喜后，农药业务包含草甘膦、多菌灵及敌草隆等产品。

2008 年公司草甘膦产品的毛利率为 5.20%，远低于同行业上市公司的水平，主要是由于该年公司才刚投产草甘膦产品，投产初期生产不太稳定，产品品质不高，单位生产成本较高，同时为了开拓市场，销售价格低于市场平均价，由此造成毛利率远低于行业平均水平。以与华星化工对比为例，2008 年公司草甘膦原药产品的平均售价为 51,620.95 元/吨，而华星化工 2008 年草甘膦产品的平均售价为 72,381.56 元/吨，两者价格相差 28.68%。

2009 年公司草甘膦产品毛利率上升至 21.50%，稍高于同行业上市公司水平，主要是由于：第一，随着公司草甘膦产品生产经验的丰富，草甘膦产品品质得到了提升，销售单价下降的幅度小于单位生产成本的下降幅度，从而 2009 年公司草甘膦产品的毛利率较 2008 年大幅上升；第二，新安股份、江山股份和华星化工的农药业务以草甘膦为主，即使 2009 年草甘膦市场处于低迷期，该些公司为保障生产经营的稳定性，维持与客户的关系，仍需保持日常的销售。而公司农药产品品种较为丰富，且 2009 年开始向杜邦公司供应盈利能力较强的氨基甲酸甲酯和异氰酸酯产品，良好的抗风险能力使得公司可以在草甘膦产品价格波动中择机销售。2009 年公司草甘膦原药产品的产量为 6,505.77 吨，销量为 2,402.49 吨。

2010 年公司草甘膦产品的毛利率为-15.30%，低于同行业平均水平，主要是由于：第一，2010 年草甘膦市场持续处于低迷状态，销售单价低于 2009 年，而 2010 年公司草甘膦产品的销量主要来源于 2009 年末的库存，当时的库存商品账面价值要高于 2010 年度的销售单价；第二，2010 年度，公司草甘膦原药产量为 610.60 吨，产量的下降造成单位生产成本的上升，进而增加草甘膦产品的销售成本；第三，截至 2010 年 6 月末，发行人尚未出售的草甘膦产品库存商品金额为 5,817.66 万元，发行人为降低草甘膦库存商品潜在的经营不确定风险，提高资产质量，于 2010 年 3 季度在销售价格与成本倒挂的情况下，集中处理了大批

草甘膦产品的库存。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,295.76	14,200.53	4,916.97	12,642.80
投资活动产生的现金流量净额	-8,297.80	-12,280.67	-8,044.07	-7,305.86
筹资活动产生的现金流量净额	6,124.64	21,938.54	-4,946.25	1,399.52
现金及现金等价物净增加额	12,042.00	23,753.19	-8,235.25	6,232.88

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，分别为 12,642.80 万元、4,916.97 万元、14,200.55 万元和 14,295.76 万元。报告期内，公司实现的净利润和经营活动现金流量净额的关系如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,295.76	14,200.53	4,916.97	12,642.80
净利润	10,261.85	13,520.92	9,052.69	8,584.92
差异	4,033.91	679.61	-4,135.72	4,057.88

注：为便于分析，上表 2009 年度、2010 年度净利润为扣除股份支付因素影响后净利润。

近三年一期公司经营活动产生的现金流量净额累计数为 46,056.06 万元，累计净利润为 41,420.38 万元，表明公司在报告期内主营业务产生的净利润都能及时转化为现金流量，公司经营性现金流量充沛，偿债付款能力较好。

2009 年公司经营活动产生的现金流量净额较当年度实现的扣除股份支付因素影响后的净利润少 4,135.72 万元，主要系 2009 年末相对上年末，公司存货、经营性应收项目增多所致。2009 年末较 2008 年末，公司存货账面价值增加 6,835.07 万元，应收账款账面价值增加 2,700.44 万元。

2011 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额较当年度实现的净利润多 4,033.91 万元，主要系 2011 年 6 月末相对 2010 年末，公司存货、经营性应收项目下降所致。2011 年 6 月末较 2010 年末，公司存货账面价值减少 786.41 万元，应收账款账面价值减少 2,571.33 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	4,991.29	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,297.80	17,271.96	7,974.07	7,305.86
投资支付的现金	-	-	70.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-8,297.80	-12,280.67	-8,044.07	-7,305.86

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司正处于快速发展期，为适应市场发展的需要，公司不断投入资金建设厂房和生产线。报告期内，公司实施广德蔡家山光气基地的建设、铜陵广信新建草甘膦厂房以及东至广信开工建设，该些工程导致近三年一期公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额分别为 7,305.86 万元、7,974.07 万元、17,271.96 万元和 8,297.80 万元。

2010 年公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额为 4,991.29 万元，系 2010 年铜陵广信按照与铜陵县滨江工业投资开发有限公司签订的搬迁协议，拆除 2009 年新建的 6 栋草甘膦二期厂房所收到的补偿款。具体情况请见“第六节 业务与技术”之“十、铜陵广信搬迁情况说明”。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2010 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 21,938.54 万元，主要是由于为完善股权结构，公司于 2010 年 12 月份引进安徽创投、兴皖创投和国安创投三家创投公司获得货币资本 23,996.94 万元。

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，公司有充足的现金偿还债务，能够满足公司正常运营及偿还债务的现金需求。

四、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

为适应业务发展的需要，公司先后对公司的设备进行更新、扩建厂房及生产线。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 7,305.86 万元、7,974.07 万元、17,271.96 万元和 8,297.80 万元。

新增固定资产提高了公司的生产规模,近年来公司牢牢抓住农药行业的市场机遇,产销量大幅增长,及时的资本性投入对提升公司的盈利能力做出了重要贡献。

（二）未来重大资本性支出

公司未来资本性支出均围绕主业的技改和扩大生产规模进行的投资,不计划跨行业投资。未来公司将根据募集资金投资项目使用资金的轻重缓急投资以下四个项目:①年产 8000 吨敌草隆项目;②年产 3000 吨磺酰基异氰酸酯系列产品项目;③年产 2000 吨氨基甲酸甲酯项目;④年产 1 万吨甲基硫菌灵项目。根据项目投资可行性研究报告的估算,项目总投资 75,375.14 万元,其中资本性支出约为 53,864.46 万元,主要用于设备购置及工程建设。请参考本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司的主营业务紧紧围绕着农药产品和精细化工中间体,借助于技术优势、质量优势和成本优势,逐步扩大产品的市场占有率,公司行业地位较高,主营业务突出。未来几年,下列因素决定了公司仍将具有持续盈利能力和良好的财务状况:

（一）下游行业持续增长的市场需求将为公司提供广阔的发展前景

农业生产对于人类生存是必不可少的,农业生产离不开农药。日益增长的人口、不断减少的耕地和生物能源应用的扩大都使得农药的需求持续增长。由于全球农作物种植结构的调整,各类经济作物种植种类和种植面积将扩大。随着国内杀菌剂使用比例的增加和国际市场出口的增长,杀菌剂的需求量仍将持续增长。公司是国内最大的多菌灵生产企业,DAP+HAP 两项重要指标优于联合国粮食及农业组织(FAO)标准,因此杀菌剂需求的持续增长,将为公司提供广阔的发展前景。

（二）稀缺的光气资源将保障公司未来可持续发展

光气为剧毒气体,被国际禁止化学武器公约组织列为第三类监控化学品。各国对光气控制极严,光气生产资质准入门槛高,取得光气生产资质的难度极大。

但光气具有活泼性强、合成下游产品反应路线短、生产清洁污染少等特点，用途广泛。公司及子公司铜陵化工均取得国家工信部颁发的《监控化学品生产特别许可证书》，获得了光气特别生产许可资格。公司是国内较大的以光气作为原料的农药生产企业，积累了多年的光气生产经验，掌握了先进可靠的光气合成技术，光气质量处于同行业领先水平，有效保证了光气延伸产品的高品质和高收率。

（三）完整的产业链有助于公司降低生产成本，增强市场竞争力

公司拥有两个光气生产基地的农药企业，光气资源优势明显。公司拥有完整的产业链，涵盖了从光气、中间体产品、原药及制剂的各个生产环节。完整的产业链不但有利于公司各个产业实现资源共享，降低成本，更重要的是在新产品开发、质量保障方面可发挥优势，并实现核心技术的保密。

（四）公司主要财务困难

随着公司行业地位的稳固和提升，公司销售规模不断扩大，需要投入较大的资金提升公司技术水准和扩大产能，以保证产品及时的更新换代和高附加值产品的供应。如果仅依靠公司自身积累，将很难满足企业发展的需要。若本次股票能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的建设资金，从而有力提升公司的竞争能力和盈利能力。

第十二节 业务发展目标

一、发展计划

1、公司发展战略

公司将充分利用现有生产技术的先进性、产品的优异性等各项竞争优势，加大技术投入，积极创新，有效调整产品结构，不断开发出高附加值的新产品以满足现代农业生产不断发展的新需求，成为国内外具有一定影响力的现代化大型农化企业，为全球的农业发展提供高效、低毒、环境友好的创新型农药产品。

2、当年和未来两年的发展目标

根据上述的发展战略，公司的整体经营目标是：充分利用现有光气资源，进一步巩固杀菌剂多菌灵的市场主导地位，重点发展以光气为原料的农药及精细化工品，整合、完善产品产业链，实现协同效应。公司计划3年内总投资约10亿元，平均每年净利润增长率为20%-30%，实现年销售收入增加两倍。同时，公司力争技术研发创新能力居国内领先水平，并与下游更多的国际知名农化公司建立长期稳定的战略合作关系。

3、业务计划

（1）提高竞争力计划

为提高市场竞争力，公司一方面将着力于技术创新，对现有产品进行技术改造，提升产品品质和收率，降低生产成本。同时，利用光气资源开发新农药、新药物和新型材料的重要中间体，适应市场新需求，形成新的利润增长点。

另一方面，公司将依托国际市场销售网络，寻求与国际农药大公司的战略合作机会，发挥光气资源优势，提高产品的技术含量和附加值，参与国际行业整合，积极承接国际产业转移。此外，通过合理调整产品结构，促进公司技术和管理水平的跨越式提升，全面提高本公司在国内外市场竞争的核心能力。

（2）市场和业务开拓计划

公司将在巩固现有产品市场占有率的基础上，通过提升公司品牌，加快拓展

新销售渠道，从而扩大销售份额，进一步提高国内外市场占有率。

在国际市场上，通过加强海外登记工作，争取更多产品在美国、巴西、阿根廷等农药大国的登记，扩大公司在海外市场的知名度，进一步加强与国际知名农化企业的合作与交流。同时积极筹备建设海外分公司，以便深入了解最新农药需求信息及发展趋势，使公司有针对性的做出新品研发的决策。

在国内市场上，通过充分利用产品高品质优势，加大产品推广力度，与大型经销商共同举办推广会，以及聘请国内知名植保人员现场讲解，参加各类大型的植保会，将公司的新品源源不断地推荐给客户，提高国内市场的份额。

（3）产品开发计划

在未来 2-3 年，公司将产品技术开发方向确定为农药和光气化精细化工中间体两类产品链延伸开发。农药产品开发选择高效低毒的新品种原药和制剂新剂型，光气化精细化工中间体产品选择新农药、医药、新型材料合成的重要中间体，具体产品开发计划如下：

A、农药原药：继续扩大公司主要产品甲基硫菌灵和敌草隆生产规模，提高产品质量，满足国际市场需求，未来主要开发品种为杀菌剂嘧菌酯、除草剂环嗪酮和磺酰脲类除草剂。

B、农药制剂：以国际市场需求为导向，注重环保性能好和药效好的悬浮剂、颗粒剂等新型剂型。

C、光气化精细化工中间体产品：扩大新型农药中间体氨基甲酸甲酯产品的市场规模。根据新农药合成需求，开发用于新农药和新药物合成的氯甲酸酯及用于新型材料的特种异氰酸酯（如二异氰酸酯和三异氰酸酯）。

（4）技术开发与创新计划

为实现上述计划，公司将在已建成技术研发中心的基础上，继续引进先进的实验分析设备，夯实硬件设施建设；以优厚的待遇及灵活的用人机制吸引技术研发人才；加强与国际知名农化公司以及国内高等科研院校间的技术合作与交流，吸取先进的技术和经验，联合进行关键的技术开发与成果转化；围绕公司新品开发加强知识产权创造和保护，使公司能够及时跟踪最前沿的技术，突破国外的技

术壁垒，形成自主知识产权。

（5）人力资源发展计划

人才是企业发展的源动力，公司一直坚持以人为本，提高企业整体素质。一方面，继续招聘各类专业人才和大学毕业生，有意识地培养年轻干部，为他们提供发展平台；另一方面，进一步完善培训体系，引进一套长效机制，分层次、多方面、经常性地为员工提供各种培训机会。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划依据的假设条件：

- 1、公司此次股票发行能够完成，募股资金及时到位；
- 2、公司各项业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律和社会环境处于平稳发展的状态；
- 3、公司各主导产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；
- 4、原材料价格和产品售价处于正常变动范围内；
- 5、现行外汇汇率处于正常波动范围内；
- 6、无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

三、实现上述计划将面临的主要困难及挑战

1、资金方面

本公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、技术方面

本公司属于技术密集型企业，技术的研发与创新是公司发展的源动力。如果公司的科研开发、技术升级和工艺改进不能及时的更新，将会对公司的发展造成不利的影响。同时，本公司的核心竞争力是核心技术，如果核心技术人员流失，将可能面临以专有技术为主的核心技术流失或泄密，将会给公司的生产经营带来一定的影响。

为了防止项目专有技术的流失与泄密，公司已经与核心技术人员签订《竞业禁止协议》和《保密协议》。

3、人才方面

随着企业的上市和研发中心的建立，公司对综合性人才的需求将大量的增加，特别是高端技术人才。为保持企业的持续稳定发展能力、持续的管理创新与技术创新能力，巩固、提升在行业中的优势地位，公司需要引进与储备大量的优秀人才，因此本公司面临着人力资源保障的压力。

四、业务发展规划与现有业务的关系

现有业务是发展计划的基础，能够为发展计划的实施提供资金，积累经验；业务发展规划是在现有业务基础上的延伸和深化，是建立在公司核心竞争力及综合实力基础上的业务拓展。

公司作为国内农化行业的大型生产厂家，主要生产杀菌剂、除草剂和精细化工中间体三大系列数十种原药品种及制剂产品，主营业务业绩突出，经过多年的发展已经具备了显著的工艺技术优势和规模优势。公司业务发展规划就是在现有基础上加强研发，对产品的生产工艺流程进行技术改造，加速光气化农化产品的开发及公司规模化生产进度，实现产品种类的拓展、产品的升级及新产品开发、营销网络的扩充。通过上述业务发展规划的实施，将会扩大公司生产规模，扩展公司营销网络，提高产品研发能力，优化产品结构，使得现有业务不断做大做强。

五、本次募股对实现公司业务发展目标的作用

本次募股对实现公司上述业务发展目标具有关键作用，主要表现在：

1、本次募股后，为实现上述业务计划提供了资金来源，保证了公司生产经营、产品开发和业务拓展的顺利开展，同时也为今后再融资架设了通向资本市场的桥梁；

2、本次募股后，公司将成为公众公司，将受监管机构及社会公众的监督、指导和约束。从而促进公司进一步完善法人治理结构和组织管理体系，为企业未来的稳定发展提供制度保障；

3、有利于增强对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而保障

上述业务目标的实现；

4、有利于提高公司的知名度和市场影响力，提升公司的信用等级，树立公司品牌形象，加速国内外市场的拓展。

第十三节 募集资金运用

根据公司发展战略，本次募集资金运用将全部围绕主业进行，并着重于扩大现有产品规模，加大新品开发力度，进一步强化公司在农药化工领域的技术和产品优势，不断增强公司核心竞争力。

一、本次发行募集资金运用概况

（一）预计募集资金总量及使用计划

公司本次发行预计募集资金约【 】万元，扣除发行费用约【 】万元，实募资金净额约【 】万元。经公司 2010 年度股东大会审议通过，本次发行募集资金按照轻重缓急，拟投资用于以下四个项目：

序号	项目名称	投资额（万元）	建设期	项目备案情况
1	年产 8,000 吨敌草隆	10,908.44	一年	广德县发展和改革委员会【2009】189 号
2	年产 3,000 吨磺酰基异氰酸酯系列产品	25,700.00	一年	广德县发展和改革委员会【2010】194 号
3	年产 2,000 吨氨基甲酸甲酯	25,303.67	一年	广德县发展和改革委员会【2009】187 号
4	年产 1 万吨甲基硫菌灵	13,463.03	一年	广德县发展和改革委员会【2009】181 号
合计		75,375.14	-	-

（二）募集资金管理

《募集资金管理制度》经公司第一届董事会第八次会议和 2010 年度股东大会审议通过。本公司将严格按照该制度的要求管理和使用募集资金。

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金额，差额部分由公司自有资金、银行贷款等方式补足。若实际募集资金多于项目拟投入募集资金额，资金多余部分用于补充公司流动资金。本次募集资金到位之前，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偿还。

二、募集资金投资项目的安全、环保情况

1、投资项目建设安全许可情况

序号	项目名称	许可机关	许可时间	许可编号
1	年产 8,000 吨敌草隆	宣城市安全生产监督管理局	2010 年 3 月	宣危化项目（设立）审字【2010】11 号
2	年产 3,000 吨磺酰基异氰酸酯系列产品	宣城市安全生产监督管理局	2010 年 11 月	宣危化项目（设立）审字【2010】50 号
3	年产 2,000 吨氨基甲酸甲酯	宣城市安全生产监督管理局	2010 年 3 月	宣危化项目（设立）审字【2010】13 号
4	年产 1 万吨甲基硫菌灵	宣城市安全生产监督管理局	2010 年 3 月	宣危化项目（设立）审字【2010】14 号

2、投资项目的环评情况

序号	项目名称	发文机关	发文时间	文件编号
1	年产 8,000 吨敌草隆	宣城市环境保护局	2010 年 3 月	宣城市环境保护局宣环综【2010】23 号
2	年产 3,000 吨磺酰基异氰酸酯系列产品	宣城市环境保护局	2011 年 1 月	宣城市环境保护局宣环综【2011】1 号
3	年产 2,000 吨氨基甲酸甲酯	宣城市环境保护局	2010 年 3 月	宣城市环境保护局宣环综【2010】27 号
4	年产 1 万吨甲基硫菌灵	宣城市环境保护局	2010 年 3 月	宣城市环境保护局宣环综【2010】24 号

3、投资项目环保措施及其获得的环保批复

（1）废水

甲基硫菌灵、敌草隆、磺酰基异氰酸酯和氨基甲酸甲酯四个项目所产生的污水经中和、沉淀和多效蒸发等措施进行预处理后，达到污水处理厂接管标准，再送污水处理厂处理，达标后外排。

（2）废气

募投项目废气主要为各装置的工艺废气和锅炉废气。工艺废气防治措施是将各装置的工艺废气通过管网收集后送到光气尾气破坏吸收装置，将尾气中的光气分解变成HCl，而后通过水降膜吸收生产副产品盐酸，同时，将未能完全吸收的HCl尾气通过液碱中和吸收成为含盐废水。该含盐废水所含少量各装置进入的有机质，需经过预处理站处理后送污水处理厂深度处理达标后排放。

锅炉尾气脱硫采用向流化床锅炉内同时投入煤炭与石灰石，在燃烧的同时进行脱硫，脱硫效率可达80%。外排烟气中二氧化硫、烟尘执行《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）II时段二类区标准。

（3）噪声

募投项目生产过程主要噪声源为压缩机、水泵、鼓风机、排放机等。噪声处理采用隔声、减震治理，在风机进出口加装消音器，在风机房按照吸声材料，并尽量选用低噪声设备，以确保厂界噪声达标。

（4）固废

募投项目产生固废包括一般固废和危险固废。一般固废有煤渣和生活垃圾。生活垃圾由所在地环卫部门予以处理，煤渣作为建筑材料进行外售处理。项目工程所产生的危险固废在厂区内设立规范的危险固废收集点，全部集中外送给省内有资质处理危险固废的单位进行处理。

2011年1月24日，安徽省环境保护厅出具了环控函[2011]66号《关于对安徽广信农化股份有限公司环保核查情况的函》，认为“拟上市募集资金投向10000T/A甲基硫菌灵项目、2000T/A氨基甲酸甲酯项目、8000T/A敌草隆项目、3000T/A磺酰基异氰酸酯项目的环境影响报告已通过环保部门批复”。

4、投资项目用地情况

四个募集资金投资项目的建设地址均位于广德县新杭镇彭村的公司蔡家山厂区内，公司已取得相关的土地证，土地证号分别为广国用（2009）第20650号和广国用（2009）第20649号，上述两宗土地面积合计为279,069.40平方米。

项目实施地是与现有公司厂房紧邻，周围一公里无其他工厂及重要公共设施，与周围间距满足《光气及光气化产品生产安全规程》（GB19041-2003）所规定的要求。

5、募投项目的光气设施建设批复

四个募投项目产品生产所需光气资源具有足够的保障。2010年6月28日，国家履行《禁止化学武器公约》工作办公室颁发的《关于同意安徽广信农化股份有限公司等三企业建设监控化学品生产设施的批复》（禁化武办发（2010）20号），同意“安徽广信农化股份有限公司新建年产5万吨光气生产设施（位于广德县蔡家山化工园区）”。

三、募集资金投资项目的市场前景

（一）敌草隆项目

1、目前本公司敌草隆原药的产销情况

年度	产能（吨）	产量（吨）	生产制剂领用量（吨）	销量（吨）	产销率（%）
2011年1-6月	4,000	2,183.59	573.89	1,348.27	83.76
2010年度	2,000	2,107.20	693.11	1,425.41	100.80
2009年度	2,000	1,339.92	465.39	989.61	113.16
2008年度	2,000	1,378.01	379.20	846.71	84.77

注：2011年1-6月相关产品的产能系年化产能。

2、项目达产后公司的产能扩张情况

本项目达产后将新增产能8,000吨，在不考虑其他可能的投资情况下，届时公司敌草隆产品的生产能力达到年产12,000吨。本募投项目的实施使公司充分利用光气资源，适应市场日益增长的需求量，同时也进一步增强公司的产品市场占有率，实现规模效应。

3、行业发展趋势和产品市场容量

根据近年全球农药需求数据显示，除草剂占据了整个农药需求量的50%，全球除草剂市场保持稳中有升趋势，未来依然是最大的农药市场。我国农村劳动力大量转入二、三产业以及免耕、少耕等农业耕作技术的推广带动了除草剂的消费增长，除草剂市场的增长速度在三大类农药中 fastest，其产量从1990年的2.1万吨增加到2008年的61.6万吨，年均增长率约30%；2009年累计产量为81.60万吨，同比增长18.3%（数据来源：国家统计局）。

敌草隆为美国杜邦公司1951年开发的脲类除草剂，是一种高效、低毒、广谱的除草剂，并有一定的触杀性能，主要用于甘蔗、棉花的大规模特效除草。2002年至2007年期间，全球敌草隆销售额年均增长率为10.2%，2007年的销售额已达1.30亿美元，预计未来仍将保持较快的增长速度。（数据来源：《世界新进展（二）》）。

4、销售方式及销售规划

募集资金投资的项目达产后，公司敌草隆产品产能新增每年8,000吨。针对

该产品的产能扩张，公司的具体市场规划如下：第一，依托与国际知名大公司的紧密型战略合作伙伴关系，公司可借助国际知名农化企业完善的营销渠道，迅速提升国际市场的份额。第二，通过本公司的国际销售渠道，加快产品在全球各国的登记，扩大国际市场的销售份额。第三，计划采取开发新剂型，充分利用本公司原药资源，并依据国际农药市场的需求，将可湿粉剂型改为药效和水分散性更好的颗粒剂剂型，扩大剂型的销售量。

5、主要竞争对手分析

国内目前敌草隆产品的生产厂家主要为本公司、快达农化、宁夏三喜，其中快达农化产能为2,000吨/年，宁夏三喜产能为3,000吨/年。国际市场方面主要生产销售商为美国杜邦公司。由于成本上涨压力，美国杜邦公司在其本土的生产成本日益上升，为了降低成本，保持国际市场份额，逐渐倾向于向具有成本、资源优势的发展中国家直接采购原药，这将给公司市场份额的提高带来机遇。

（二）磺酰基异氰酸酯项目

1、目前本公司磺酰基异氰酸酯产品的产销情况

年度	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率（%）
2011年1-6月	500	261.41	240.73	92.09
2010年度	500	450.23	450.23	100.00
2009年度	500	127.47	127.47	100.00
2008年度	—	—	—	—

注：2011年1-6月相关产品的产能系年化产能。

2、项目达产后公司产能扩张情况

本项目达产后新增产3,000吨，在不考虑其他可能的投资情况下，届时公司磺酰基异氰酸酯系列产品的生产能力达到年产3,500吨。本募投项目的实施使公司进一步优化产品结构，且该系列产品具有较高的毛利率，项目的投产增加公司现有的利润率，加快公司的成长速度。

3、行业的发展趋势和产品的发展容量

磺酰基异氰酸酯系列产品为磺酰脲类农药除草剂中间体。磺酰脲类农药除草剂由芳环、磺酰脲桥和杂环组成，为内吸传导性选择性除草剂，具有超高活性及低毒性能的特点，在世界上被公认为高效、环保的绿色型农药，是市场倡导性产

品。

从国际市场趋势来看，磺酰脲类除草剂以其活性高、选择性强、杀草谱广及对动物安全等特性在世界各地得到了广泛应用，是目前世界上品种最多的一类除草剂，其问世标志着除草剂进入超高效时代。这类除草剂的除草效率很高、用量一般为2-100克/公顷，比传统除草剂的除草效率高100-1000倍，给使用者带来了较好的效益。据统计，目前全球磺酰脲类除草剂市场销售额在20多亿美元，占全球除草剂市场的12%以上，2007年全球磺酰脲类除草剂的销售额为20.35亿美元，较2006年增长了5.7%。2007年全球共有32个磺酰脲类除草剂商品，其中销售额上亿美元的有8个，销售额在0.5-1亿美元的有7个，销售额在0.3-0.5亿美元的有6个，0.3亿美元以下的品种11个（数据来源：《现代农药》2010年第6期）。公司生产的异氰酸酯系列产品主要为销售额在1亿以上的磺酰基脲类除草剂的中间体。

从国内市场趋势来看，近年来，磺酰脲类除草剂广泛应用于水稻、玉米、大豆及禾谷类等重要农作物，在国内市场保持了较快的发展速度。截至2009年末，在我国登记的磺酰脲类除草剂有24种，登记厂家达1,118家。磺酰基类除草剂今后的市场需求趋势主要表现：（1）酰胺类除草剂在我国的使用已经超过了20年，杂草对这些农药已产生明显的抗性，如稗草已对丁草胺产生明显的抗性，品种的更替是必然趋势，具有光学活性的磺酰脲类除草剂是今后市场重点；（2）按照我国除草剂使用量年增长率4.5%计，并考虑每年300万公顷防除增加面积，农业劳动力向城镇转移，栽培耕作方式的改变等综合因素，预计2010年我国除草剂的需求总量（折百计）将达到8-9万吨，磺酰脲类除草剂的需求总量将达到3.5-4.1万吨，为国内除草剂行业发展热门品种。

综上所述，作为生产磺酰脲类除草剂的主要中间体产品磺酰基异氰酸酯产品具有广阔的市场前景。

4、销售方式及销售规划

募集资金投资的项目达产后，公司的磺酰基异氰酸酯系列产品产能新增3,000吨。为消化该部分新增产能，公司将从如下两方面作出销售安排：首先，努力维持与现有客户的合作关系，美国杜邦公司系全球六大超级农药大公司之

一，其凭借多年积累的经验，不断研发出的超高效、高附加值、安全低毒的磺酰脲类除草剂对中国农业发展有划时代的意义，大大减少了除草剂所需用量，保证了在农药生产上的有效应用，也大为提高了安全性能，减少了对环境的影响。随着其自身市场份额的扩大，杜邦公司已计划增加对公司的采购量，并保持长期的战略合作关系。其次，利用光气优势合成高品质异氰酸酯，生产下游磺酰脲类除草剂，进行市场延伸拓展。本公司采用气体光气路线生产的产品，较现在通用的固体光气路线产品具有有害杂质少的特点。同时，对影响磺酰脲类除草剂交叉污染的重要杂质进行质量控制，能有效提高该除草剂的活性，防止出现作物交叉污染事件，进一步拓展了磺酰脲类除草剂的应用领域。

5、主要竞争对手

目前国内尚无大规模生产磺酰基异氰酸酯系列产品的厂家，除本公司外，江苏常隆化工有限公司具有少量生产能力。公司是国内磺酰基异氰酸酯系列产品主要生产商，产品主要销往国外。

（三）氨基甲酸甲酯项目

1、目前本公司氨基甲酸甲酯产销情况

近三年一期氨基甲酸甲酯的产销情况如下表所示：

年度	产能（吨）	产量（吨）	销量（吨）	产销率（%）
2011年1-6月	250	148.00	126.00	85.14
2010年度	250	215.00	218.00	101.40
2009年度	250	238.26	184.00	77.23
2008年度	-	-	-	-

注：2011年1-6月相关产品的产能系年化产能。

本公司生产的氨基甲酸甲酯产品于2008年12月开始调试并小批量试生产，于2009年3月份正式投入生产。

2、项目达产后氨基甲酸甲酯的产能扩张情况

本项目达产后新增产2,000吨，在不考虑其他可能的投资情况下，届时公司氨基甲酸甲酯产品的生产能力达到年产2,250吨。本募投项目的实施使公司进一步优化产品结构，且该系列产品2010年与2009年毛利率分别达到43.89%和37.48%，项目的投产扩大公司的市场占有率，并增加了现有的利润率，提高市场

的竞争力。

3、行业的发展趋势和产品的市场容量

本公司生产的氨基甲酸甲酯产品系杀虫剂茚虫威的主要中间体。茚虫威产品属于杀虫剂系列的噁二嗪类。据统计，全球茚虫威产品 2007 年度销售额为 1.70 亿美元，从 2002 年至 2007 年间年均增长率为 30.5%。茚虫威能有效防止粮、棉、果、蔬等作物上的多种害虫，具有活性高、对环境和作物十分安全等特性，在我国被列为高毒农药的替代产品，近几年市场需求量不断攀升。由于茚虫威杀虫剂产品的广阔市场前景，本公司生产的中间体氨基甲酸甲酯产品未来的需求量必将保持较好的增长趋势。

4、销售方式及销售规划

募集资金投资项目达产后，公司的氨基甲酸甲酯产品产能新增2,000吨/年。由于茚虫威是由美国杜邦公司开发的，处于专利保护期，尚无其他公司有资质生产该产品。公司凭借过硬的专业技术和高质量的产品，保持并扩大与现有客户杜邦公司的氨基甲酸甲酯产品销售量，维持稳定的合作关系。

5、主要竞争对手情况

公司是目前国内氨基甲酸甲酯产品的唯一生产企业，客户为美国杜邦公司。

（四）甲基硫菌灵项目

1、目前公司甲基硫菌灵产品的产销情况

近三年一期甲基硫菌灵产品的产销情况如下表所示：

年度	产能（吨）	产量（吨）	生产制剂领用量（吨）	销量（吨）	产销率（%）
2011 年 1-6 月	6,000	3,139.71	159.24	3,017.83	101.25
2010 年度	3,000	3,195.32	238.02	2,987.67	101.03
2009 年度	3,000	2,131.63	144.34	2,104.19	105.88
2008 年度	2,000	997.90	95.62	760.87	84.33

2、项目达产后公司的产能扩张情况

本项目达产后新增产能 10,000 吨，在不考虑其他可能的投资情况下，届时

公司甲基硫菌灵产品的生产能力达到年产 16,000 吨。本募投项目的实施使公司进一步增强了该产品在国内市场的占有率，并通过与日本曹达公司的合作，达到强强联手，发挥技术和成本优势，加强该产品在国际市场上的控制力；同时在技术上通过提高关键工序硫氰化反应的转化率，增加中间检测控制等手段使产品含量达到 97%以上，相比其他企业 95%的含量，大大提高了产品的市场竞争实力。

3、本行业发展趋势和产品的市场容量

本公司生产的甲基硫菌灵产品属于杀菌剂系列的苯并咪唑类，据资料显示，2007 年度，全球苯并咪唑类杀菌剂的销售额为 3.92 亿美元，其中甲基硫菌灵产品的销售额为 1.60 亿美元，已经成为苯并咪唑类杀菌剂的主要品种，占该类杀菌剂销售市场总额的 40.80%。2002 年至 2007 年期间，全球苯并咪唑类杀菌剂销售额保持了 7.0%年均增长率，其中甲基硫菌灵产品年均增长率为 21.7%，远高于苯并咪唑类杀菌剂销售额增长率（数据来源：《世界农药新进展（二）》）。

国内目前生产甲基硫菌灵产品的生产厂家较少，主要为本公司、蓝丰生化及湖南海利，2009 年三家年产量约为 5,400 吨。此外，由于甲基硫菌灵主要生产商国际知名农化公司日本曹达主要原材料邻苯二胺（OPDA）、氯甲酸甲酯（MCF）均需从中国进口，面对高涨的成本压力，其已开始改变战略，向具有成本和资源优势的发展中国家采购（如中国）甲基硫菌灵原药产品，这将给本公司带来发展的机遇。

4、销售方式及销售规划

募集资金投资的项目达产后，公司的甲基硫菌灵产品产能新增10,000吨。针对该部分增加的产能，公司的具体市场规划如下：第一，在维持现有客户群的基础上，通过在巴西、南美、阿根廷等国家登记注册甲基硫菌灵产品，凭借高品质和价格优势，直接向海外市场销售产品；第二，维持与现有客户的长期合作关系，逐步增加对其供应量；第三，通过新剂型开发，进一步拓展国内外市场。

5、主要竞争对手分析

目前，本公司主要竞争对手为蓝丰生化和日本曹达。据公开信息资料显示，蓝丰生化现有的年产能为 4,000 吨，2010 年的产量约为 4,270 吨（以其招股说明书披露的 2010 年上半年产量乘以 2），产能利用率达 107%，处于满负荷生产状

态，该公司近几年尚无实施大规模的扩大产能的计划。此外，日本曹达由于成本压力，已开始逐步向具有该些优势的生产基地转移。

本公司通过自主研发，在生产过程中不断创新、改进工艺流程，现生产甲基硫菌灵产品的收率和质量都有了进一步的提高，产品的含量为 97%以上，高于国家优级品 95%的指标含量，已达到了国际先进水准。

四、募集资金投资项目的实施计划

（一）敌草隆项目

1、投资概算

本项目总投资为10,908.44万元，拟全部用募集资金投资，具体项目概算情况如下：

大 项	小 项	投资额(万元)
固定资产投资	设备购置费	2,970.10
	安装工程费	748.01
	建筑工程费	2,398.00
	其他建设费	1,883.89
流动资金	——	2,908.44
合计	——	1,0908.44

2、产品标准、工艺技术及设备选择

（1）产品质量标准

公司敌草隆原药产品执行企业标准（Q/GX09-2008），具体情况如下：

指标	优级品	一级品
敌草隆含量(%)	≥97	≥95
干燥减量(%)	≤1.00	≤1.00

本项目生产的敌草隆执行上述标准，含量≥97%，干燥减量≤1%，属于优级品标准。

（2）生产技术选择及工艺流程

敌草隆产品生产充分利用光气这一中间体的极强的活性，将3、4-二氯苯胺和甲苯溶液通光反应生成3,4-二氯苯基异氰酸酯后，再将计量的二甲胺水溶液和甲苯置入加成釜滴加3,4-二氯苯基异氰酸酯，以规定PH值控制终点，保温适当时

间后放出混悬液进行抽滤、离心，获得湿固体敌草隆经干燥即为原药。该工艺技术方案是国内目前最先进成熟的工艺路线，具体工艺路线详见：“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。

（3）主要设备选择

本项目拟购置的主要设备如下：

序号	设备名称	型号及规格	材质	数量（台）
1	溶解脱水锅	KR-3000	搪瓷	20
2	通光反应锅	KR-3000	搪瓷	25
3	合成冷锅	KR-3000	搪瓷	20
4	酯化反应锅	KR-3000	搪瓷	25
5	合成热锅	KR-3000	搪瓷	20
6	甲苯脱溶锅	KR-3000	搪瓷	20
7	合成母液冷锅	KR-3000	搪瓷	20
8	苯胺液计量锅	KR-3000	搪瓷	20
9	光气甲苯液计量锅	KR-3000	搪瓷	20
10	甲苯计量锅	KR-3000	搪瓷	6
11	甲苯冷锅	KR-5000	搪瓷	12
12	异酯冷锅	KR-3000	搪瓷	20
13	异酯高位槽	KR-3000	搪瓷	20
14	苯胺甲苯液中间槽	KR-3000	搪瓷	12
15	尾气捕集槽	KR-3000	搪瓷	6
16	异酯中间槽	KR-5000	搪瓷	12
17	甲苯大贮槽	Φ 3000×4000	Q235-B	6
18	二甲胺大贮槽	Φ 2500×4000	Q235-B	6
19	甲苯高位槽	3000L	Q235-B	6
20	二甲胺计量槽	Φ 1200×1500	Q235-B	6
21	二甲胺回收中间槽	800L	Q235-B	12
22	一次母液槽	5m ³	Q235-B	20
23	二次母液槽	5m ³	Q235-B	20

24	脱溶前馏份槽	$\Phi 1600 \times 2500$	Q235-B	12
25	脱溶后馏份槽	$\Phi 1600 \times 2500$	Q235-B	20
26	甲苯前馏份高位槽	3m^3	Q235-B	6
27	废水槽	$1.5\text{ m}^3 \sim 2\text{m}^3$	Q235-B	8
28	二甲胺高位槽	$\Phi 900 \times 1300$	Q235-B	12
29	异酯抽滤箱	$\Phi 1400 \times 1200$	PP	12
30	二次母液抽滤箱	$\Phi 1400 \times 1200$	PP	12
31	废水抽滤箱	$\Phi 1200 \times 1000$	PP	6
32	合成抽滤箱	$1800 \times 2000 \times 1200$	SS	10
33	光气甲苯液泵	40FSB-30	氟塑料	6
34	甲苯泵	50FSB-25	氟塑料	3
35	甲苯泵	IS65-50-160	组合件	3
36	异酯泵	40FSB-30	氟塑料	9
37	一次母液泵	IS65-50-160	组合件	3
38	二次母液泵	IS65-50-160	组合件	3
39	二甲胺泵	IS65-50-160	组合件	3
40	二甲胺计量泵	IS50-32-160	组合件	3
41	废水一次泵	IS50-32-160	组合件	3
42	废水二次泵	IS65-50-160	组合件	3
43	甲苯前馏份泵	IS65-50-160	组合件	3
44	甲苯后馏份泵	IS65-50-160	组合件	3
45	冷水泵	IS65-50-160	组合件	3
46	离心机	SS-1000	组合件	10
47	通光冷凝器	15m^2	石墨	20
48	酯化冷凝器	20m^2	石墨	20
49	尾气捕集冷凝器	20m^2	石墨	6
50	溶解脱水冷凝器	20m^2	石墨	10
51	甲苯脱溶冷凝器	20m^2	不锈钢列管	10
52	合成热锅冷凝器	10m^2	不锈钢列管	10
53	引风机	T2-11	组合件	3
54	鼓风机	9.19	组合件	3

55	电动葫芦	CD-1	组合件	2

3、主要原材料及能源的供应情况

本项目主要原料为3,4-二氯苯胺、光气、氮气、甲苯、二甲胺等，其中光气，氮气可由本公司蔡家山厂区光气生产装置供应，其他原料货源充足，在国内外市场均有供应。公司根据市场供应情况灵活采购原材料。本项目所需主要燃料煤、电、水均有充分的保障。

4、项目的组织和实施

本项目生产工人以四班三运转为主要运作方式，管理及技术人员为常日班。项目新增人员97人，公司将安排系统的岗前培训以确保项目顺利实施。

本项目由本公司自行实施，建设期为12个月，其中3个月前期准备工作，4个月施工图设计，4个月设备采购，5个月土建工程，4个月安装工程，3个月试车投产。上述各阶段实施期间将会统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调。

5、项目的新增产量及经济效益分析

项目建设期为1年，投产第一年计划产能达到设计产能80%，第二年达到100%。项目达产后，预计新增年销售收入24,560.00万元，新增年利润总额4,311.35万元，税后内部收益率34.75%，投资回收期4.11年（含建设期）。

（二）磺酰基异氰酸酯项目

1、投资概算

本项目总投资为25,702.47万元，拟全部用募集资金投资，具体项目概算情况如下：

大 项	小 项	投资额(万元)
固定资产投资	设备购置费	9,611.80
	安装工程费	2,842.00
	建筑工程费	2,338.00
	其他建设费	3,872.04
流动资金	—	7,038.60
合计	—	25,702.44

2、产品标准、工艺技术及设备选择

(1) 产品质量标准

本项目磺酰基异氰酸酯系列产品执行如下质量标准：

序号	名称	二甲苯中含量 (%)
1	异氰酸酯(CPSI)	35%-40%
2	异氰酸酯 (CMBSI)	35%-40%
3	异氰酸酯(MCPSI)	30%-35%
4	异氰酸酯(MTSI)	30%-35%
5	异氰酸酯(EPsi)	30%-35%

(2) 生产技术选择及工艺流程

磺酰基异氰酸酯系列产品以原料磺胺与二甲苯配置成磺胺浆料，磺胺浆料再与光气在催化剂的作用下进行光化合成，经过氮气赶光气，过滤后得成品。该工艺技术方案具备安全、先进、且物耗和能耗均较低等特征，具体工艺路线详见：“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。

(3) 主要设备选择

本项目拟购置的主要设备如下：

序号	设备名称	规格及型号	材质	数量(台/套)
1	浆料配制釜	5000L	哈氏合金	6
2	催化剂计量槽	500L	不锈钢	6
3	光化合成釜	5000L	哈氏合金	6
4	泄压罐	5000L	碳钢	6
5	赶光釜	5000L	哈氏合金	5
6	冷却釜	5000L	哈氏合金	10
7	成品储槽	20000L	哈氏合金	10
8	一级冷凝器	20m ²	哈氏合金	20
9	二级冷凝器	10m ²	哈氏合金	10
10	赶光塔	400*3000	哈氏合金	5
11	赶光冷凝器	15m ²	哈氏合金	10
12	二甲苯中间储槽	5000L	碳钢	5
13	二甲苯储槽	100m ³	碳钢	2
14	柴油发电机	500kw	组合件	1

15	冷冻机	50 万卡	组合件	1
16	分子筛干燥剂	DN500H2500	碳钢	10
17	冷冻盐水箱	20m ²	碳钢	5
18	电动葫芦	0.5t	组合件	5
19	尾气破坏系统	—	组合件	3
20	磁力泵	—	不锈钢	20
21	屏蔽泵	—	不锈钢	20
22	隔膜泵	—	不锈钢	10

3、主要原材料及能源的供应情况

本项目主要原辅料为磺胺、光气、氮气、二甲苯，其中光气、氮气可由公司蔡家山厂区光气生产装置供应，其它原料属于普通化工原料，货源充足，在国内市场均有供应。本项目所需主要燃料煤、电、水均有充分的保障。

4、项目的组织和实施

本项目生产工人以四班三运转为主要运作方式，管理及技术人员为常日班。项目新增人员65人，公司将安排系统的岗前培训以确保项目顺利实施。

本项目由本公司自行实施，建设期为12个月，其中3个月前期准备工作，4个月施工图设计，4个月设备采购，5个月土建工程，4个月安装工程，3个月试车投产。上述各阶段实施期间将会统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调。

5、项目的新增产量及经济效益分析

项目建设期为1年，投产第一年计划产能达到设计产能75%，第二年达到设计产能85%，第三年达到100%。项目达产后，预计新增年销售收入53,768.12万元，新增年利润总额12,057.61万元，税后内部收益率41.57%，投资回收期3.68年（含建设期）。

（三）氨基甲酸甲酯项目

1、投资概算

本项目总投资为25,303.67万元，拟全部用募集资金投资，具体概算情况如

下:

大 项	小 项	投资额(万元)
固定资产投资	设备购置费	9,569.50
	安装工程费	1,743.55
	建筑工程费	2,943.00
	其他建设费	3,343.95
流动资金	-	7,703.67
合计	-	25,303.67

2、产品标准、工艺技术及设备选择

(1) 产品质量标准

本项目氨基甲酸甲酯产品执行如下质量标准:

项 目	指 标
氨基甲酸甲酯含量	≥99.0%
水	≤250ppm

(2) 生产技术选择及工艺流程

氨基甲酸甲酯产品的工艺技术是公司在消化吸收国外成熟技术的基础上自主研发而成,具有国际先进水平。目前,国内外尚未出现生产该产品的其他工艺方案,具体工艺路线详见:“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。

(3) 主要设备选择

本项目拟购置的主要设备如下:

序号	设备名称	规格及型号	材质	数量(台/套)
1	全自动离心机	LGZ1000	不锈钢	8
2	全自动干燥机	2m3	不锈钢	5
3	KB687 合成釜	3000L	搪瓷	10
4	钠盐转料泵	SPG50-160PB	屏蔽泵	15
5	KB687 浓缩釜	3000L	搪瓷	10
6	KB687 转料泵	CQB-50-32-125	磁力泵	10
7	KB687 浓缩受槽	3000L	搪瓷	10
8	浓缩冷凝器	25m2	石墨	10

9	氯甲酸甲酯计量槽	1000L	搪瓷	8
10	钠盐合成釜	3000L	不锈钢	15
11	KB687 钠盐合成精馏塔	DN200H5000	不锈钢	15
12	钠盐合成冷凝器	20m2	不锈钢	22
13	钠盐高位槽	3000L	不锈钢	8
14	钠盐浓缩受槽	2000L	搪瓷	30
15	钠盐高位槽滴加泵	SPG50-160PB	屏蔽泵	16
16	钠盐合成溶剂转料泵	CQB-50-32-125	磁力泵	30
17	KL 合成釜	3000L	哈氏合金	10
18	KL 合成冷凝器	20m2	哈氏合金	10
19	转料泵		磁力泵	20
20	水洗釜	5000L	搪瓷	12
21	水洗转料泵		磁力泵	20
22	KL 浓缩釜	3000L	搪瓷	10
23	KL 浓缩冷凝器	20m2	石墨	10
24	结晶釜	3000L	搪瓷	15
25	溶剂高位槽	5000L	搪瓷	5
26	碱配制釜	2000L	不锈钢	10
27	碱计量槽	2000L	不锈钢	10
28	母液槽	10000L	搪瓷	8
29	母液转料泵	CQB-50-32-125	磁力泵	10
30	母液精馏釜	10000L	搪瓷	8
31	母液精馏塔	DN500H5000	哈氏合金	8
32	母液精馏冷凝器	25m2	哈氏合金	12
33	母液回收受槽	5000L	搪瓷	24
34	回收溶剂转料泵	CQB-50-32-125	磁力泵	30
35	溶剂储槽	10000L	碳钢	4
36	真空泵		组合件	45
37	溶剂储槽泵	CQB-50-32-125	磁力泵	8
38	DCS 控制系统		组合件	1

3、主要原材料及能源的供应情况

本项目主要原料为氯甲酸甲酯、苯胺、光气、二甲苯等，其中氯甲酸甲酯、光气可由公司蔡家山厂区光气生产装置供应，其它原料货源充足，在国内外市场均有供应，公司根据市场情况灵活选购原材料。本项目所需主要燃料煤、电、水均有充分的保障。

4、项目的组织和实施

本项目生产工人以四班三运转为主要运作方式，管理及技术人员为常日班。项目新增人员89人，公司将安排系统的岗前培训以确保项目顺利实施。

本项目由本自行实施，建设期为12个月，其中3个月前期准备工作，4个月施工图设计，4个月设备采购，5个月土建工程，4个月安装工程，3个月试车投产。上述各阶段实施期间将会统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调。

5、项目的新增产量及经济效益分析

项目建设期为1年，投产第一年计划产能达到设计产能75%，第二年达到设计产能85%，第三年达到100%。项目达产后，预计新增年销售收入50,000.00万元，新增年利润总额13,302.71万元，税后内部收益率45.99%，投资回收期3.50年（含建设期）。

（四）甲基硫菌灵项目

1、投资概算

本项目总投资为13,463.03万元，拟全部用募集资金投资，具体概算情况如下：

大 项	小 项	投资额(万元)
固定资产投资	设备购置费	4,725.60
	安装工程费	883.06
	建筑工程费	1,862.00
	其他建设费	2,129.93
流动资金	—	3,862.44
合计	—	13,463.03

2、产品标准、工艺技术及设备选择

（1）产品质量标准

本项目甲基硫菌灵产品执行行业标准(HG 2462.1-93)，具体情况如下：

项 目	指标		
	优级品	一级品	合格品
甲基硫菌灵含量 $\geq$	97.0%	95.0%	92%
干燥减量 $\leq$	0.5%	1.0%	2.0%
颜色	浅棕色、浅灰色或褐色粉末		

本公司生产的甲基硫菌灵产品含量 $\geq 97\%$ ，干燥减量 $\leq 0.5\%$ ，属于优级品标准。

(2) 生产技术选择及工艺流程

公司已有4年多甲基硫菌灵的生产经验，技术工艺成熟，处于国内领先水平。公司于2008年通过自行研发突破了甲基硫菌灵产品的关键工艺技术，使产品的收率和质量得到了进一步的提高。

甲基硫菌灵产品主要的化学反应原理为以氯甲酸甲酯、硫氰酸钠和邻苯二胺为原料，按一定配比，在溶剂乙酸乙酯中、催化剂作用下，合成反应制得甲基硫菌灵产品。具体工艺流程详见：“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。

(3) 主要设备选择

本项目拟购置的主要设备如下：

序号	名称	规格 材质	数量（台套）
1	乙酸乙酯大贮槽	100m ³ 不锈钢贮槽	3
2	盐酸大贮槽	30m ³ PP 槽	2
3	合成釜	5000L 钛合金反应釜内加合金盘管	20
4	脱溶釜	5000L 搪瓷反应釜	20
5	中和釜	10000L 搪瓷反应釜	20
6	洗涤釜	5000L 搪瓷反应釜	10
7	抽虑缸	PP 3000L	20
8	精馏釜及塔	Φ1000 高 10m 不锈钢	6
9	受槽	不锈钢 5000L	10
10	计量槽	2000L 搪瓷	40

11	冷凝器	100m ² 不锈钢	6
12	冷凝器	60m ² 不锈钢	20
13	冷凝器	40m ² 钛合金	20
14	冷凝器	20m ² 石墨	46
15	离心机	SGZ 型 不锈钢衬	10
16	干燥器	XZG-1000 型 不锈钢	2
17	耗式干燥器	3000L 不锈钢	4
18	泵类	真空, 水, 等等	75
19	DCS 控制	-	1

3、主要原材料及能源的供应情况

本项目主要原料为氯甲酸甲酯、硫氰酸钠、邻苯二胺、乙酸乙酯、催化剂，盐酸等，其中氯甲酸甲酯可由本公司蔡家山厂区光气生产装置供应，邻苯二胺由子公司铜陵广信供应，盐酸由光气生产装置副产供应，其它原料在国内市场均有供应。本项目所需主要燃料煤、电、水均有充分的保障。

4、项目的组织和实施

本项目生产工人以四班三运转为主要运作方式，管理及技术人员为常日班。项目新增人员87人，公司将安排系统的岗前培训以确保项目顺利实施。

本项目由本公司自行实施，建设期为12个月，其中3个月前期准备工作，4个月施工图设计，4个月设备采购，5个月土建工程，4个月安装工程，3个月试车投产。上述各阶段实施期间将会统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调。

5、项目的新增产量及经济效益分析

项目建设期为 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 80%，第二年达到 100%。项目达产后，预计年新增销售收入 27,200.00 万元，新增年利润总额 6,017.55 万元，税后内部收益率 39.75%，投资回收期 3.77 年（含建设期）。

五、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响

本次发行募集资金投入使用后，对公司的生产经营和财务状况将产生一定影

响。

（一）对生产经营的影响

本次募集资金投资的项目是充分利用公司技术优势开发的产品附加值较高的项目。募投项目建成并批量生产后，产品的系列更加丰富和全面，有利于扩大公司主营业务规模，提升主营业务的盈利能力。

（二）对资产负债率及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率将会有所下降，财务结构得到优化，防范和抵御财务风险的能力得以不断的巩固。此外，公司流动比率和速动比率大大提高，这也将进一步增强公司的后续融资能力和抗风险能力。

（三）对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后公司净资产将大幅提高，募集资金投资项目在短期内难以完全释放效益，预计未来几年内公司净资产收益率将有较大幅度下降。但随着募集资金项目的展开，公司净资产收益率将逐步恢复到合理的水平。

第十四节 股利分配政策

一、近三年一期的股利分配政策

（一）股份公司成立前的股利分配政策

公司分配每年税后利润时，提取利润的百分之十列入法定公积金，公司法定公积金累计超过公司注册资本百分之五十时可不再提取。

公司的法定公积金不足弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东出资比例进行分配。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（二）股份公司现行的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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为增加公司资本。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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、近三年一期的股利分配情况

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月份，公司未进行股利分配。

三、本次发行后的利润共享安排

经公司2010年年度股东大会决议，股票发行前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。截至2011年6月30日，公司未分配利润为27,678.73万元。

四、本次发行后的股利分配政策

根据公司 2010 年年度股东大会审议通过的《安徽广信农化股份有限公司章程（草案）》规定：“公司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”。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系管理

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是董事会秘书办公室，负责人为董事会秘书雷永鑫先生，咨询电话：0563-6832979，传真：0563-6832008。

二、重大合同

（一）重大购销合同

本公司的购销合同多数以分批方式签订。截至2011年6月30日，本公司交易金额在500万元以上的重大购销合同如下：

1、采购合同

2011年1月13日，公司与浙江大洋化工股份有限公司签订编号为GX20110113-1的《买卖合同》，浙江大洋化工股份有限公司向公司供应碳酸钾400吨，总金额为348.00万元。履行期限为2011年1月13日至2011年12月31日，发行人需要时每次提前电话通知大洋化工送货。

2、销售合同

（1）2011年5月26日，兴农药业（中国）有限公司与公司签订编号为SNSHA11052601号的《订货合约书》，约定公司向兴农药业（中国）有限公司供应多菌灵原药580,000千克，单价为33.70元/千克（含税），总金额为1,954.60万元。

（2）2011年6月3日，兴农药业（中国）有限公司与公司签订编号为SNSHA11060301号的《订货合约书》，约定公司向兴农药业（中国）有限公司供应多菌灵原药210,000千克，单价为33.70元/千克（含税），总金额为707.70万元。

（二）重大借款及相关抵押合同

1、借款合同

贷款银行	借款额度 (万元)	实际借款 金额 (万元)	年利率	借款期限	担保方式
中国建设银行广德支行	10,000.00	2,000.00	基准利率	2011/5/20~ 2015/5/19	土地、房产抵押
徽商银行宣城支行	10,000.00	10,000.00	基准利率下浮10%	2011/6/13~ 2011/12/13	保证
中国农业银行广德支行	8,000.00	5,000.00	基准利率	2011/6/27~ 2012/6/26	土地抵押

2、相关抵押合同

(1) 2011年5月20日，发行人与中国建设银行股份有限公司广德支行（以下简称“建设银行”）签订了编号为GZDGD2011001的《最高额抵押合同》，将其拥有的房地权证广德字第00062521号、第00062525号、第00066046号《房屋产权证》项下的房产及广国用（2009）第20650号《国有土地使用证》项下的土地使用权抵押予建设银行，用于担保发行人在2011年5月20日至2013年5月19日期间内对建设银行所负的债务。

(2) 2009年2月2日，发行人与中国农业银行广德县支行（以下简称“农业银行”）签订了编号为34906200900000142的《最高额抵押合同》，将其拥有的广国用（2003）第14895号土地使用权（新证号为：广国用（2010）第21348号）抵押予农业银行，用于担保发行人在2009年2月2日至2012年2月1日期间内对农业银行所负的债务。

（三）关联交易协议

2011年1月16日，公司与关联方赵启勇签订《运输协议》，约定2011年1月1日至2011年12月31日间，公司委托赵启勇承运公司的销售商品和采购的原材料，运输地点和时间每次按照托运单确定，运输价格按市场价确定。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保。

四、诉讼和仲裁事项

1、发行人涉及的诉讼或仲裁事项

(1) 发行人与宁夏三喜科技有限公司、孙永林的诉讼

孙永林曾系发行人苏州办事处销售经理，掌握公司的经营秘密，其于 2005 年 12 月擅自离开公司，赴宁夏三喜科技有限公司担任负责销售的副总经理，并向宁夏三喜科技有限公司透露公司的经营秘密。宁夏三喜科技有限公司在获知公司经营秘密后，以低于公司销售价格的手段，取得公司的相关客户订单，造成公司多菌灵产品主要客户销量下降，公司由此遭受经济损失。2006 年 11 月，北京九洲世初知识产权司法鉴定中心和北京华德恒资产评估公司出具经营损失评估报告书，确认公司生产经营“多菌灵”产品所拥有的商业秘密受到侵害，造成公司的经营损失在 2006 年 9 月 30 日的评估值为 28,282,377 元。

2009 年 5 月 20 日，发行人将宁夏三喜科技有限公司、孙永林起诉至宣城市中级人民法院，诉请法院：1) 判令共同被告停止对原告经营秘密的侵犯，并自判决生效之日起五年内不得使用共同被告所知悉原告的经营秘密向原告主要客户销售多菌灵相同产品；2) 判令共同被告赔偿原告经营损失 28,282,377 元；3) 判令共同被告承担诉讼费。截至本招股说明书签署日，本案正在审理当中，尚未判决。

(2) 发行人与江苏扬阳化工设备制造有限公司及其销售分公司的诉讼

2011 年 4 月 27 日，发行人因买卖合同纠纷一案将江苏扬阳化工设备制造有限公司靖江销售分公司起诉至安徽省宣城市中级人民法院，诉请法院：1) 判决确认原、被告双方签订的《设备采购合同》和《设备采购补充协议》已解除，未履行的终止履行；2) 判令被告返还原告多支付的货款人民币 47.3 万元；3) 判令被告承担本案诉讼费。截至本招股说明书签署日，本案正在审理当中。

2011 年 4 月 28 日，发行人因买卖合同纠纷一案将江苏扬阳化工设备制造有限公司起诉至安徽省宣城市中级人民法院，诉请法院：1) 判决确认原、被告双方签订的《设备采购合同》和《补充协议》已解除；2) 判令被告返还原告多支付的货款 20.30 万元，赔付违约金 57.9878 万元，赔偿原告另行购买设备差价损失 350.25 万元，赔偿原告支付第三方损失赔偿款 125.00 万元，合计 553.5378 万元；3) 判令被告承担本案诉讼费。截至本招股说明书签署日，本案正在审理当中。

除上述事项外，截至本招股说明书签署之日，本公司没有尚未了结的对公司

财务状况、经营成果、声誉、业务活动及未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、发行人控股股东涉及的诉讼事项

2010年7月1日，江西电化乐丰化工有限公司因安徽广信广乐化工有限公司联营合同纠纷一案将广信控股起诉至江西省景德镇市中级人民法院，诉请法院依法解除原、被告签订的投资合作合同、判令被告赔偿原告各类损失和费用等共计7,287,000.77元。广信控股于2010年8月12日向江西省景德镇市中级人民法院提出反诉，诉请法院解除双方签订的《投资合作合同书》、依法对安徽广信广乐化工有限公司进行核定清资、判令被反诉人赔偿反诉人投资款、垫付款等各项损失600万元。截至本招股说明书签署日，本案已经开庭审理，但尚未出具判决结果。

除上述诉讼外，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

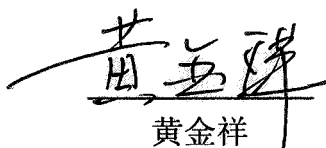
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼情况。

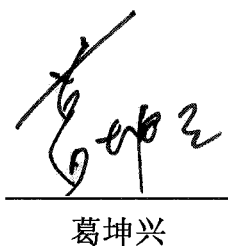
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

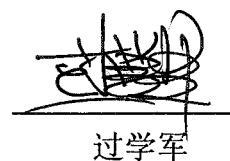
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名（共计九人）：

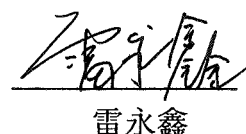

黄金祥

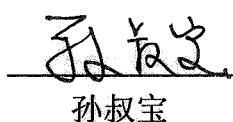

葛坤兴

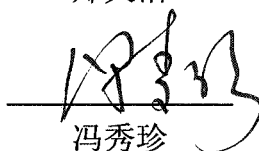

过学军

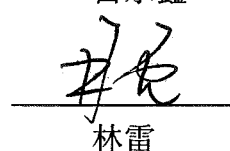

陈永贵


郑大治

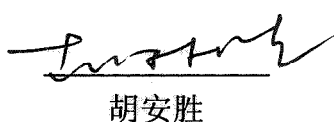

雷永鑫

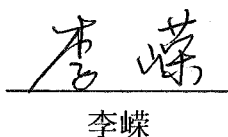

孙叔宝

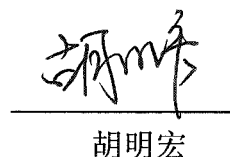

冯秀珍


林雷

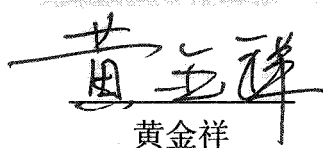
全体监事签名（共计三人）：

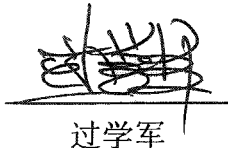

胡安胜


李嵘

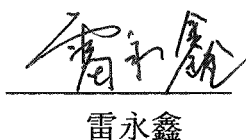

胡明宏

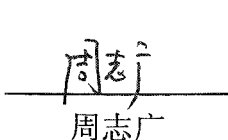
高级管理人员签名（共计六人）：


黄金祥


过学军


陈永贵


雷永鑫


周志广


许健

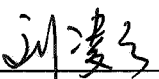
安徽广信农化股份有限公司

二〇一一年十月八日

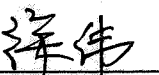
保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：


刘凌云

保荐代表人：


徐 伟
王中东

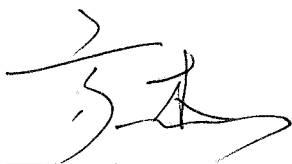
法定代表人：


何 如

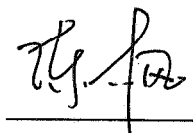
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:



方杰

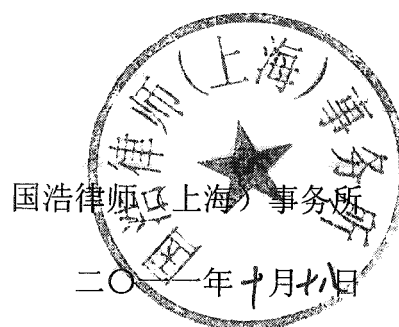


陈枫

律师事务所负责人:



倪俊骥



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:



单位负责人:

刘贵彬

中瑞岳华会计师事务所有限公司

二〇一一年十月十八日



验资及验资复核机构声明

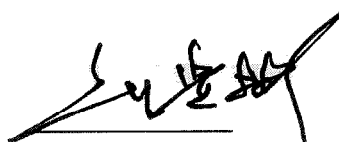
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


中国注册会计师
120000
050538
刘雪松


中国注册会计师
110001
500321
涂和

单位负责人：


刘贵彬

中瑞岳华会计师事务所有限公司

二〇一二年十月八日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



季珉

经办注册资产评估师：



王晶



曹保桂

北京中同华资产评估有限公司

二〇一一年十月八日

第十七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、发行保荐书
- 2、保荐工作报告
- 3、财务报告及审计报告
- 4、内部控制鉴证报告
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 6、法律意见书及律师工作报告
- 7、公司章程（草案）
- 8、中国证监会核准本次发行的文件
- 9、其它与本次发行有关的重要文件

二、查阅方式

投资者可在本公司股票发行的承销期内通过以下方式查阅在发行人和保荐人办公地点存放的上述文件。投资者也可以登录深圳证券交易所指定网站巨潮资讯（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅披露的上述文件。查阅时间：星期一至星期五上午9：00—11：00，下午2：00—5：00。

- 1、发行人：安徽广信农化股份有限公司

地址：安徽省广德县新杭镇彭村村

电话：0563-6832979

传真：0563-6832008

联系人：雷永鑫

- 2、保荐人：国信证券股份有限公司

地址：上海浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼15层

电话：021-60933190

传真：021-60936933

联系人：徐伟 王中东 葛体武 刘凌云 王冬娜 周建峰 唐昕