北方华锦化学工业股份有限公司
非公开发行股票新增股份变动报告及上市公告书摘要

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告及上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

特别提示

一、发行股票数量及价格
发行股票数量:39,893,170万股人民币普通股（A 股）
发行股票价格:7.52元/股
募集资金总额:2,999,999,998.40元
募集资金净额:2,954,101,062.40元
二、新增股票上市安排
股票上市数量:39,893,170万股
股票上市时间:2014年12月31日,新增股份上市首日公司股价不除权。
三、发行对象名称及新增股票上市流通安排
本次发行中,北方华锦化学工业集团有限公司认购的股票限售期为三十六个月,可上市流通时间为2017年12月31日（非交易日顺延）;其他七位投资者认购的股票限售期为十二个月,可上市流通时间为2015年12月31日（非交易日顺延）。
四、资产过户情况
本次发行的股票全部以现金认购,不涉及资产过户情况。

保荐机构（主承销商） 中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一四年十二月

第一节 公司基本情况

公司名称（中文）:	北方华锦化学工业股份有限公司
公司名称（英文）:	North Huajin Chemical Industries Co., Ltd.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称及代码:	华锦股份（000059）
法定代表人:	李春建
注册资本:	1,200,506,367元
住 所:	辽宁省盘锦市双台子区红旗大街
成立日期:	1997年1月23日
邮编编码:	124021
联系电话:	0427-5856743
传真号码:	0427-5856742
电子信箱:	xlj2000127@163.com
办公地址:	辽宁省盘锦市双台子区红旗大街
经营范围:	生产销售液氨、压缩氮气、液氧、尿素、液氩、1,3-丁二烯、石脑油、煤油、液化石油气、工业硫磺、氢气、甲苯、乙烯、丙烯、苯、富氢甲烷、乙苯、苯乙烯、粗甲苯、混合苯、混合苯Ⅱ#、混合苯3#、焦油（安全生产许可证有效期至2015年5月27日止）;石油产品及化工产品生产所需的物资（除易燃易爆危险品）;塑料制品、建安工程、压力容器制造、普通货物运输（以上各项限分公司经营）

第二节 本次发行基本情况

一、本次发行履行的相关程序
（一）发行履行的内部决策程序
2012年7月2日,发行人第五届董事会召开第六次会议会议,审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《公司非公开发行股票方案》、《公司非公开发行股票预案》、《前次募集资金使用情况的报告》、《本次非公开发行募投项目议案》、《本次非公开发行股票募集资金运用的可行性研究报告》、《北方华锦本次发行股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》等与本次发行相关的议案;2013年2月18日,发行人第五届董事会召开第十一次会议,审议通过了《关于召开公司2013年第一次临时股东大会的议案》,发行人分别在2012年7月3日、2013年2月19日公告了上述董事会决议及相关议案具体内容。
2013年3月6日,发行人以现场投票和网络投票相结合的方式召开了2013年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《公司非公开发行股票方案》、《公司非公开发行股票预案》、《本次非公开发行募投项目议案》、《本次非公开发行股票募集资金运用的可行性研究报告》、《行次募集资金使用情况的报告》、《北方华锦本次发行股权认购合同》、《股票股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》,其中《公司非公开发行股票方案》中的发行方式、发行股票的种类和面值、发行数量、发行对象、发行对象认购方式、定价基准日和发行价格、锁定期安排、上市地点、募集资金数量和用途、本次发行前公司滚存未分配利润的归属、决议有效期等均为逐项表决通过,发行人2013年3月7日公告了上述决议及相关议案内容。
2014年2月25日,发行人第五届董事会召开第一十五次会议,审议通过了关于《调整发行人2013年度非公开发行的定价基准日、发行价格、发行数量以及决议有效期的议案》、《公司非公开发行股票预案（修订稿）》并通过了《关于召开公司2014年第三次临时股东大会的议案》,发行人于2014年2月26日公告了上述决议及相关议案的具体内容。
2014年3月28日,发行人以现场投票和网络投票相结合的方式召开了2014年第三次临时股东大会,审议通过了《调整发行人2013年度非公开发行的定价基准日、发行价格、发行数量以及决议有效期的议案》等议案,其中定价基准日、发行价格、发行数量以及决议有效期等均为逐项表决通过,发行人于2014年3月29日公告了上述决议及相关议案内容。
（二）本次发行监管部门审核过程
2013年2月4日,国务院国资委出具《关于辽宁华锦通达化工股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（国资产权〔2013〕56号）,批复本次发行。
2014年3月22日,国务院国资委出具《关于调整北方华锦化学工业股份有限公司非公开发行股票方案有关问题的批复》（国资产权〔2014〕141号）,对华锦股份调整非公开发行底价等进行了批复。
公司本次非公开发行申请于2013年3月25日由中国证券监督管理委员会受理,于2014年9月22日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。2014年10月16日,中国证券监督管理委员会核发《关于核准北方华锦化学工业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]1071号）,核准公司非公开发行不超过5亿股新股。
（三）募集资金验资及股份登记情况
截至2014年12月22日止,发行对象已分别将认购资金共计2,999,999,998.40元缴付主承销商指定的账户内,中准会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中准验字[2014]1085号《验资报告》。
2014年12月23日,瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了瑞华验字[2014]14020001号《验资报告》,确认募集资金到账。根据该验资报告,截至2014年12月23日止,华锦股份已增发人民币普通股（A 股）39,893,617万股,募集资金总额为2,999,999,998.40元,扣除各项发行费用45,898,936.00元,募集资金净额为2,954,101,062.40元。
本次发行新增股份已于2014年12月25日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。
本次发行新增股份为有限售条件的流通股,上市日为2014年12月31日,日本次发行结束之日,北方华锦化学工业集团公司认购的股票限售期为三十六个月,可上市流通时间为2017年12月31日（非交易日顺延）;其他投资者认购的股票限售期为十二个月,可上市流通时间为2015年12月31日（非交易日顺延）。

三、 本次发行股票的基本情况

（一）发行股票种类及面值
本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股）,每股面值为人民币1.00元。
（二）发行数量
根据投资者认购情况,本次共发行人民币普通股（A股）39,893,670万股,全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。
（三）发行价格
2014年2月25日,本公司召开第五届董事会第二十五次会议,对本次非公开发行的定价基准日、发行价格、发行数量以及决议有效期进行调整,定价基准日调整为第五届董事会第二十五次会议决议公告日（2014年2月26日）。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%,即4.15元/股。股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量。同时鉴于国资规定,本次非公开发行价格不得低于前一年经审计每股净资产,公司2012年经审计的每股净资产为6.10元/股。综上条件,本次发行价格不低于6.10元/股。
在此原则下,股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。发行人和中信建投根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计,通过簿记建档的方式,按照价格优先的原则,最终确定本次发行的发行价格为7.52元/股,相当于本次发行日（2014年12月8日）前20个交易日均价10.14元/股的74.16%。
（四）募集资金和发行费用
本次发行募集资金总额为2,999,999,998.40元,扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、验资费用等）45,898,936.00元后,实际募集资金2,954,101,062.40元。
（五）本次发行对象的申购报价及获配情况
公司在《认购邀请书》规定的有效申报时间（2014年12月8日 9:00-11:30）内共收到3家投资者发出的《申购报价单》及其附件,经主承销商与律师的共同核查,8家投资者均按约定缴纳保证金,报价均为有效报价。
8家投资者的申购报价情况如下:

序号	发行对象	发行对象类别	关联关系	锁定期(月)	申购价格(元/股)	申购金额(万元)	获配股数(万股)
一、参与申购的发行对象申购报价及获配情况							
1	南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）	其他	无	12	6.66	17,000	0
2	申万菱信（上海）资产管理有限公司	其他	无	12	7.51	30,000	0
3	广发证券资产管理（山东）有限公司	其他	无	12	7.21	20,000	0
4	王绍林	其他	无	12	6.11	17,000	0
					6.61	17,000	
					7.11	17,000	
5	汇添富基金管理股份有限公司	基金	无	12	6.6	19,000	0
					6.2	22,000	
6	首创证券有限责任公司	证券	无	12	7.52	122,000	15,691.49
					7.51	122,000	
					7.5	122,000	
7	财通基金管理有限公司	基金	无	12	7.95	32000	4,255.32
					7.5	50900	
					6.5	60700	
8	东海基金管理有限责任公司	基金	无	12	7.31	32,240	0
小计						获配数量	19,946.81
二、控股股东及关联方认购情况							
1	北方华锦化学工业集团有限公司	其他	控股股东	36		150,000.00	19,946.81

按时间价格优先结果,8家投资者累计申购金额330,940万元,已超过募集资金上限。但在《缴款通知书》中载明的缴款截止时间内,已获配的投资者自创证券有限责任公司未按时足额缴纳认购款。经发行人和主承销商协商,决定按照协商确定的价格（7.52元/股）向除自创证券有限责任公司之外的7日参与报价的投资者启动追加认购程序。2014年12月19日15:00-17:00,在北京德恒律师事务所的见证下,共收到追加申购报价单6单,均为有效报价。

序号	发行对象	申购价格(元/股)	申购金额(万元)
1	财通基金管理有限公司	7.52	40,000
2	申万菱信（上海）资产管理有限公司	7.52	30,000
3	广发证券资产管理（广东）有限公司	7.52	20,000
4	东海基金管理有限责任公司	7.52	8,590
5	王绍林	7.52	12,410
6	汇添富基金管理股份有限公司	7.52	10,000

依据投资者填写的《追加申购报价单》和追加认购的原则,财通基金管理有限公司等5家投资者获得全额配售,汇添富基金管理股份有限公司获配剩余部分。
最终确定的发行对象和认购数量如下:

序号	发行对象	申购价格(元/股)	获配金额(元)	获配股数（股）
1	财通基金管理有限公司	7.52	719,999,993.60	95,744,680
2	申万菱信（上海）资产管理有限公司	7.52	299,999,999.84	39,893,617
3	广发证券资产管理（广东）有限公司	7.52	199,999,994.88	26,595,744
4	东海基金管理有限责任公司	7.52	85,899,997.44	11,422,872
5	王绍林	7.52	124,099,995.68	16,502,659
6	汇添富基金管理股份有限公司	7.52	25,000,021.92	3,324,471
7	首创证券有限责任公司	7.52	44,999,995.84	5,984,042
8	北方华锦化学工业集团有限公司	7.52	1,499,999,999.20	199,468,085
	合计		2,999,999,998.40	398,936,170

（六）发行对象的基本情况
1、北方华锦化学工业集团有限公司
企业类型:有限责任公司（法人独资）
成立时间:1997年12月
注册资金:258,803万元
住 所: 盘锦市双台子区红旗大街
法定代表人:李春建
经营范围:无机化工产品、石油及石油化工产品生产销售（安全生产许可证有效期至2014年11月28日）;原油销售（仅限供给子公司）;压力容器制造、热能电力开发、新产品设计开发、技术转让、代理进出口业务（以上各项限子公司经营）、物业管理、餐饮服务、塑料制品、建安工程、普通货物运输（以上各项限分公司经营）。
认购数量:199,468,085股
限售期限:36个月
关联关系:为发行人控股股东
北方华锦化学工业集团有限公司是其关联方与发行人的重大交易已公开披露,并按照有关规定履行了必要的决策和披露程序,详细情况请参阅登载于《证券时报》、《中国证券报》及巨潮网（www.cninfo.com.cn）的有关年报及临时公告等信息披露文件。
2、首创证券有限责任公司
企业类型:其他有限责任公司
住 所:北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城B座
法定代表人:吴涛
注册资本:65,000万元
经营范围:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券投资基金销售;证券资产管理;融资融券;代销金融产品。
认购数量:5,984,042股
限售期限:12个月
关联关系:与发行人无关联关系
该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。
6、汇添富基金管理股份有限公司
企业类型:股份有限公司（非上市）
住 所:上海市大沽路288号6幢538室
法定代表人:林利军
注册资本:10,000万元
经营范围:基金募集、基金销售、资产管理,经中国证监会许可的其他业务（企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营）
认购数量:3,324,471股
限售期限:12个月
关联关系:与发行人无关联关系
该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。
7、东海基金管理有限责任公司
企业类型:有限责任公司（国内合资）
住 所:上海市虹口区丰镇路806号3幢360室
法定代表人:葛伟忠
注册资本:15,000万元
经营范围:基金募集、基金销售、资产管理、经中国证监会许可的其他业务。【企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营】
认购数量:11,422,872股
限售期限:12个月
关联关系:与发行人无关联关系
该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。
8、王绍林
身份证号:210102193605105****
住 所:沈阳市和平区*****
认购数量:16,502,659股
限售期限:12个月
关联关系:与发行人无关联关系
该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。
二、保荐机构关于发行过程及认购对象合规性的结论意见
本次非公开发行的保荐机构中信建投证券股份有限公司认为:
1、本次发行经过了必要的授权,并获得了中国证监会的核准;
2、本次发行股票定价符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《实施细则》等相关法律法规规定,华锦股份本次发行过程合法、有效;
3、本次发行认购对象的选择符合华锦股份及其全体股东的利益,符合华锦股份第五届董事会第六次会议、第五届董事会第二十五次会议、2013年第一次临时股东大会和2014年第三次临时股东大会审议通过的发行方案中关于发行对象的规定;
4、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规和规范性文件的规定,合法、有效。
三、本次发行的相关机构
（一）保荐人（主承销商）:中信建投证券股份有限公司
法定代表人:王常青
保荐代表人:赵亮、刘昀
项目协办人:韩勇
其他项目人员:王丽
经办律师:李哲、侯阳
联系地址:北京市西城区富凯大厦B座12层
联系电话:010-52822888
传 真:010-52822999
（三）会计师事务所:瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人:杨剑涛、顾仁荣
经办注册会计师:秦志远、尹辉
主要经营场所:北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
联系电话:0351-3530163
传 真:0351-3536718

第三节 本次新增股份上市情况

1、本次发行新增398,936,170股的股份登记手续已于2014年12月25日在中国结算深圳分公司办理完毕,并由中国证监登记结算有限公司深圳分公司出具了证券登记证明。
2、本次发行新增股份证券简称:华锦股份;证券代码:000059;上市地点:深圳证券交易所
3、本次发行新增股份为有限售条件的流通股。本次发行的36家认购对象,其中北方华锦化学工业集团有限公司的股票限售期为自本次发行新增股份上市首日起三十六个月,可上市流通时间为2017年12月31日（非交易日顺延）。其他七位投资者的股票限售期为自本次发行新增股份上市首日起十二个月,可上市流通时间为2015年12月31日（非交易日顺延）。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,公司新增股份上市首日（2014年12月31日）股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。
4、本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第四节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东变动情况
（一）本次发行前公司前10名股东情况
截至2014年9月30日,公司前十名股东持股情况如下:

股东名称	股份数量（股）	持股比例	持有有限售条件的股份数量（股）
北方华锦化学工业集团有限公司	613,930,000	51.14%	0
陈立雄	10,348,150	0.86%	0
浙江江南涤化有限公司	10,200,000	0.85%	0
肖恋沙	9,903,270	0.82%	0
徐冉	9,138,766	0.76%	0
黄琳	8,934,851	0.74%	0
高卫东	8,699,590	0.72%	0
吴曼涵	8,435,001	0.70%	0
吴银华	6,704,681	0.56%	0
北京杰思汉能资产管理股份有限公司	5,280,162	0.44%	0
合计	691,574,471	57.59%	0

（二）本次发行后公司前10名股东情况
本次非公开发行的新股登记完成后,公司前十名股东及其持股情况如下:

序号	股东名称（全称）	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）
1	北方华锦化学工业集团有限公司	813,398,085	50.86%	199,468,085
2	申万菱信（上海）资产-工商银行-中融信托-中融-瑞林集合资金信托计划	39,893,617	2.49%	39,893,617
3	中国银行-嘉实主题精选混合型证券投资基金	16,517,376	1.03%	
4	王绍林	16,502,659	1.03%	16,502,659
5	BILL&MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	15,000,119	0.94%	
6	财通基金-兴业银行-金诚定增2号资产管理计划	9,973,404	0.62%	9,973,404
7	黄琳	8,934,851	0.56%	
8	高卫东	8,699,590	0.54%	
9	财通基金-工商银行-富春定增94号资产管理计划	8,643,617	0.54%	8,643,617
10	广发证券资管-中国银行-广发恒定 定增宝4号集合资产管理计划	7,978,723	0.5%	7,978,723

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况
本次发行前后,公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变化。
公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下:

姓名	职务	本次发行前		本次发行后		变动原因
		持股数	持股比例	持股数	持股比例	
金晓晨	副总经理	4608	0.00038%	4608	0.00029%	非公开发行增加了股本总额
合 计		4608		4608		

三、本次非公开发行股票对本公司的影响
（一）对公司股本结构的影响
本次非公开发行后将增加398,936,170股限售流通股,具体股份变动情况如下:

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	持股比例（%）	股份数量（股）	持股比例（%）
有限售条件股份	4,608	0.0004	398,940,778	24.94
无限售条件股份	1,200,501,759	99.9996	1,200,501,759	75.06
合 计	1,200,506,367	100.00	1,599,442,537	100.00

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形,本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。
（二）对公司资产结构的影响
本次发行后,公司净资产将大幅度增加,资产负债率相应下降,公司资产质量得到提升,偿债能力得到明显改善,融资能力得以提高,资产结构更趋合理。
（三）对每股收益和每股净资产的影响
本次发行新股398,936,170股,以最近一年经审计的2013年度及最近一期2014年三季度财务数据为基础模拟计算,发行前后公司每股收益和每股净资产如下:

项目	发行前（元/股）		发行后（元/股）	
	2014年1-9月	2013年度	2014年1-9月	2013年度
基本每股收益	-0.832	-0.1251	-0.624	-0.097
项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2014年9月30日	2013年12月31日
每股净资产	5.02	5.97	3.77	4.48

（四）对公司业务结构的影响
本次发行募集资金投资项目均投向公司的主营业务,项目的实施有助于公司巩固现有竞争优势,进一步提升行业地位,保证公司的可持续发展。本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响,不存在公司业务和资产的整合计划。
（五）对公司治理的影响
本次发行完成后,公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化,对公司治理不会有实质的影响,但机构投资者持有公司股份的比例有所提高,公司股权结构更加合理,这将有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。
（六）对公司高管人员结构的影响
本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响,公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。
（七）对公司同业竞争和关联交易的影响
本次发行全部以现金方式认购,其中发行人控股股东认购了其次非公开发行新增股票中50%的股份;其他七位投资者与发行人不存在关联方关系,因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

第五节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标
（一）主要合并财务数据
1、合并资产负债表主要数据

单位:元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产	8,604,743,615.04	7,971,042,864.00	12,016,461,556.36	8,129,878,612.59
固定资产	17,409,643,980.12	16,777,449,336.50	18,561,352,392.64	17,096,173,844.99
资产总计	28,505,774,010.59	28,444,026,904.20	32,753,278,378.97	28,536,360,950.85
流动负债	14,607,458,134.92	13,354,267,117.15	17,683,547,577.13	12,173,281,319.67
非流动负债	7,812,914,841.04	7,858,512,919.05	7,681,277,834.64	8,816,684,579.39
负债合计	22,420,372,975.96	21,212,780,036.20	25,364,825,411.77	20,989,965,899.06
股东权益	6,085,401,034.63	7,231,246,868.00	7,388,452,967.20	7,546,395,051.79

2、合并利润表主要数据

单位:元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	27,470,750,416.78	41,557,911,422.06	36,008,701,061.16	37,557,034,131.85
营业成本	25,553,684,793.58	37,330,148,359.98	31,675,887,751.61	32,174,718,956.40
营业利润	-994,375,696.20	-122,339,294.70	197,368,759.59	1,033,992,244.90
利润总额	-980,435,992.14	-129,064,239.81	219,821,320.45	1,039,497,372.13
净利润	-988,815,703.71	-161,986,533.15	19,933,416.17	842,002,132.20

3、合并现金流量表主要数据

单位:元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动现金净流量	36,402,500.90	1,820,595,147.28	-2,103,484,583.36	3,196,784,118.26
投资活动现金净流量	-397,656,768.11	-1,314,734,565.66	-1,171,983,514.76	-1,488,489,770.25
筹资活动现金净流量	147,512,092.19	-1,880,140,199.09	5,358,633,854.17	-2,091,087,361.64
现金净增加额	-213,742,175.02	-1,374,279,617.47	2,083,165,756.05	-382,793,013.63
期末现金余额	2,430,358,433.07	2,644,100,608.09	4,018,380,225.56	1,935,214,469.51

（二）主要财务指标

单位:元

财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率（母公司）（%）	77.95	74.96	79.96	75.42
资产负债率（合并）（%）	78.65	74.58	77.44	73.55
每股净资产（元/股）	5.02	5.97	6.10	6.23
每股收益（扣非，元/股）	-0.832	-0.1251	0.0086	0.6979
财务指标				
每股经营性现金流量（元/股）	0.03	1.52	-1.75	2.66
每股净现金流量（元/股）	-0.18	-1.14	1.74	-0.32
存货周转率（次）	7.16	6.77	5.85	7.53
流动比率	0.59	0.60	0.68	0.67
速动比率	0.24	0.25	0.32	0.31
应收账款周转率（次）	181.59	468.01	203.25	305.48

二、财务状况分析
（一）资产结构分析
报告期各期末公司流动资产、非流动资产及其占总资产的比例情况如下:

单位:万元、%

项 目	2014-9-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31-	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	860,474.36	30.19	797,104.29	28.02	1,201,646.16	36.69	812,987.86	28.49
非流动资产	1,990,103.04	69.81	2,047,298.40	71.98	2,073,681.68	63.31	2,040,648.23	71.51
总资产	2,850,577.40	100	2,844,402.69	100	3,275,327.84	100	2,853,636.09	100

2011年末-2013年末,2014年9月30日,非流动资产占资产总额的比例分别为71.51%、63.31%、71.98%、69.81%,公司的非流动资产主要固定资产和在建工程等,公司非流动资产比例较高,体现了发行人所属行业重资产的特点。
（二）负债结构分析
报告期内公司流动负债、非流动负债构成及其占负债总额比例情况如下:

单位:万元、%

项 目	2014-9-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31-	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	1,460,745.81	65.15	1,335,426.71	62.95	1,768,354.76	69.72	1,217,328.13	58.00
非流动负债	781,291.48	34.85	785,851.29	37.05	768,127.78	30.28	881,668.46	42.00
总负债	2,242,037.29	100	2,121,278.00	100	2,536,482.54	100	2,098,996.59	100

发行人负债主要为银行贷款,各期流动负债主要由短期借款、应付账款等构成。
（三）资产管理能力分析

主要指标	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31-
应收账款周转率	181.59	468.01	203.25	305.48
存货周转率	7.16	6.77	5.85	7.53

由于发行人主要产品为石化产品和化肥产品,销售时应收账款余额通常较小,使得发行人报告期应收账款周转率始终维持在较高水平,避免了客户占用发行人资金影响发行人流动性。
发行人存货周转率报告期内基本保持稳定,且处于较高水平,存货周转率波动主要是受发行人存货变动影响。
（四）盈利能力分析
最近三年一期,发行人主要盈利能力指标如下表:

单位:万元

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011 年度
营业收入	2,747,075.04	4,155,791.14	3,600,870.11	3,755,703.41
毛利	191,706.56	422,776.31	433,281.33	538,231.52
投资收益				
营业外收入	1,766.69	580.56	3,072.16	829.51
营业外支出	372.72	1,253.05	826.91	279
净利润	-98,881.57	-16,198.65	1,993.34	84,200.21
净资产收益率	-16.40%	-2.14%	0.26%	12.03%

报告期内,发行人贯彻“稳固肥业,发展石化”发展战略。2010年,发行人45万吨乙烯工程和400万吨原料工程的顺利达产,使发行人成功由2009年经营范围主要为单一的化学肥料转型为石化产品和化肥肥料共同发展的产业格局。发行人石化业务和化肥业务为发行人创造了较为稳定的现金流入,为发行人保持持续盈利提供了有力的保障。
由于发行人石化业务收入占发行人营业收入比重90%左右,因此发行人的经营业绩反映出石化行业的强周期特征,报告期内,受宏观经济不明朗,原油价格波动剧烈以及下游石化产品价格震荡加剧等多重因素影响,发行人业绩呈现下滑的趋势。
3、公司期间费用分析

单位:万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额（万元）	期间费用率（%）	金额（万元）	期间费用率（%）	金额（万元）	期间费用率（%）	金额（万元）	期间费用率（%）
销售费用	27,374.67	0.99	38,909.51	0.94	27,437.63	0.76	20,557.09	0.55
管理费用	92,018.15	3.35	153,133.17	3.68	126,255.73	3.51	140,224.52	3.73
财务费用	68,538.23	2.50	65,091.45	1.57	98,313.48	2.73	77,451.14	2.06
合 计	187,931.05	6.84	257,134.13	6.19	252,006.85	7	238,232.75	6.34

发行人报告期内,发行人期间费用总额基本随营业收入同步增长,受销售费用、管理了费用增加影响,期间费用率在报告期有所上升。
1、销售费用
销售费用的最主要构成是产品储运费,报告期内均超过销售费用的50%。报告期内公司营业收入保持增长趋势,因此销售费用也随之增加。
2、管理费用
发行人管理费用主要包括薪酬费、职工薪酬、生产服务费、研发费等。管理费用2013年度比2012年度增长26,877.44 万元,其中修理费2013年较2012年增长16,757.70万元。
3、财务费用
报告期内,发行人产能扩张迅速,为了保证生产经营稳定运行以及项目建设需要,发行人新增大量银行贷款,使得发行人利息支出增长较快,导致财务费用率处于较高水平,与发行人主营业务收入的增长相适应。
（五）偿债能力分析
最近三年一期,发行人主要偿债能力指标如下表:

财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011 年度
资产负债率（合并）	78.65%	74.58%	77.44%	73.55%
资产负债率（母公司）	77.95%	74.96%	79.96%	75.42%
流动比率（倍）	0.59	0.60	0.68	0.67
速动比率（倍）	0.24	0.25	0.32	0.31
利息保障倍数（倍）	-0.43	0.80	1.22	2.34

报告期内,发行人资产负债率一直处于较高水平,主要是因为报告期内石化业务规模扩张所致,2007年以来,发行人建设完成400万吨炼油及45万吨乙烯项目,先后收购了葫芦岛热电100%股权、收购盘锦华锦乙烯部分资产、新建了本体ABS项目、芳烃化工程项目、新疆化肥二期扩产项目、锦阳化工C9深加工项目,实施了葫芦岛热电技改项目。
石油炼化业务投资巨大,项目建设所需资金主要由有资金及2007年非公开发行股票外,主要通过发行短期融资券及银行贷款等方式获得。从结构上看,石化类项目通过母公司融资,所以主要资产和负债发生在母公司,同时报告期内,母公司资产和负债占合并口径公司资产和负债比重均超过90%,相应的母公司和合并口径资产负债率均较高。
（六）现金流量分析
报告期内,发行人主要现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,640.25	182,059.51	-210,348.46	319,678.41
投资活动产生的现金流量净额	-39,765.68	-131,473.46	-117,198.35	-148,848.98
筹资活动产生的现金流量净额	14,751.21	-188,014.02	535,863.39	-209,108.74

报告期内,发行人经营活动产生的现金流量净额保持在较高水平。
报告期内,发行人“经营活动产生的现金流量净额”与“净利润”之间的差异主要是现金流量净额为较高额负数,但发行人经营活动产生现金流的能力较强,发行人经营性现金流除2012年均为正数。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况
根据发行人投资项目资金需求及自身财务状况,经发行人第五届董事会第二十五次会议及2014年第三次临时股东大会审议通过,发行人本次拟非公开发行不超过50,000万股人民币普通股。最终发行数量将由保荐人（主承销商）和发行人视市场情况协商确定。本次非公开发行预计募集资金不超过30亿元,扣除发行费用后将用于向子公司内蒙古化工增资建设100万吨合成氨、160万吨尿素项目。

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
1	向内蒙古华锦化工有限公司增资用于实施100万吨/年合成氨、160万吨/年尿素项目	811,087	300,000
合计		811,087	300,000

募集资金到位后,如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额,不足部分公司将通过自筹资金解决。本次发行的募集资金到位前,公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入,并在募集资金到位后予以置换。
二、募集资金投资项目基本情况
1、项目背景及必要性
化肥工业是我国国民经济的基础产业,尿素作为主要化肥品种,近十年得到迅速发展。目前我国是世界上最大的尿素生产国和消费国,随着国家加大宏观政策支持力度,农业部求持续增长,尿素产量和消费量将会进一步提高。
尿素的主要生产原料是天然气或油品、煤炭。由于国际能源价格居高不下,以天然气和油品为原料的多数尿素企业缺乏市场竞争力,凸现了以煤为原料的企业的优势。我国是“缺油少气富煤”的国家,发展煤头尿素是我国化肥工业的发展方向。发行人利用内蒙古东乌旗