(上接A20版)

截至目前，上述董事、监事及高级管理人员未持有公司债券。

（二）现任董事、监事及高级管理人员兼职情况

序号	姓名	单位名称	与公司关系	担任职务
1	李国璋	湖北兴发化工集团股份有限公司	控股子公司	董事长
		宜都兴发化工有限公司	控股子公司的控股子公司	董事
2	易行国	湖北兴发化工集团股份有限公司	控股子公司	董事
		湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	董事长
		葛洲坝兴山水泥有限公司	参股公司	董事
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股子公司	董事长
		湖北神农架神的生态旅游开发有限公司	控股子公司	董事
		神农架林区灵秀玉业文化旅游有限公司	参股子公司	董事
3	舒龙	湖北兴发化工集团股份有限公司	控股子公司	董事、总经理
4	孙卫东	宜昌兴发投资有限公司	控股子公司	董事长
		宜都兴发化工有限公司	控股子公司的控股子公司	董事
5	熊峰	湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股子公司	董事
		湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	董事
		兴山兴发水电有限责任公司	控股子公司	董事
6	李胜佳	湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	董事
		葛洲坝兴山水泥有限公司	参股公司	董事
		湖北兴山农村合作银行	参股公司	董事
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股子公司	董事
7	周明	安宁盛世达化工有限公司	控股子公司的子公司	监事
8	胡泽寒	湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	董事
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股子公司	董事
		湖北神农架神的生态旅游开发有限公司	控股子公司	董事长
		神农架林区灵秀玉业文化旅游有限公司	参股公司	监事
		湖北省高峡平湖游船有限责任公司	参股公司	董事
9	李美辉	湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	总经理
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股子公司	董事
10	王华清	兴山兴发水电有限责任公司	控股子公司	董事长
		湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股子公司	监事
11	杨定荣	–	–	–
12	贺彬	–	–	–
13	杨四龙	–	–	–
14	徐双超	–	–	–
15	彭书涛	–	–	–

（三）现任董事、监事及高级管理人员简历

董事长：李国璋

男，汉族，1966年9月出生，中共党员，研究生学历，正高职高级经济师，十一届全国人大代表。1984年参加工作，先后在兴山县响龙乡、兴山县高阳镇、兴山县黄粮镇、兴山县经委、兴山县县委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任乡长、镇长、党委书记、县委常委、董事长、党委书记等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司董事长、党委书记。

董事、总经理：易行国

男，汉族，1964年10月出生，中共党员，本科学历。1982年起先后在兴山一中、兴山县公安局、兴山县纪委、兴山县峡口镇政府、兴山县纪委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任纪委副书记、监察局局长，现任宜昌兴发集团有限责任公司董事、总经理。

董事：舒龙

男，汉族，1964年10月出生，中共党员，研究生学历，正高职高级工程师。1982年起先后在兴山县纤维板厂、兴山县化工总厂、宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任科长、副厂长、副总经理、总经理等职，现任宜昌兴发集团有限责任公司董事。

董事：孙卫东

男，汉族，1969年1月出生，中共党员，研究生学历，高级经济师。1987年7月起在兴山县化工总厂、湖北兴发化工集团股份有限公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任企管部部长、总经理办公室主任、总经理助理、副董事长、副总经理等职务，2014年2月至今任宜昌兴发集团有限责任公司副总经理。

董事：熊峰

男，汉族，1963年8月出生，中共党员，大专学历，高级工程师。1979年起在兴山供电所、九冲河电站、南阳河电站、古洞口电站、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任电工、技术员、主任、副经理、副总经理等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司副总经理。

董事：李胜佳

男，汉族，1967年10月出生，中共党员，研究生学历，高级经济师职称。1989年7月起在兴山县电化厂、平邑口化工厂、宜昌兴发集团有限责任公司等单位，先后担任科长、部长、经理、总经理助理、副总经理等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司副总经理。

董事：周明

男，汉族，1977年1月出生，本科学历。2000年起在湖北兴发化工集团股份有限公司财务部、市场部、宜昌兴发贸易有限公司、湖北兴瑞化工有限公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任财务部总经理、总经理助理、副总经理等职务，2014年2月至今任宜昌兴发集团有限责任公司副总经理。

董事：胡泽寒

男，汉族，1975年1月出生，本科学历。1994年1月起在兴山县黄粮镇政府、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任团委副书记、经委主任、副镇长、总经理助理、副总经理、总经理、董事长等职务，现任湖北神农架旅游发展股份有限公司总经理。

董事：李美辉

男，汉族，1981年12月出生，中共党员，本科学历。2005年进入兴发，先后在董秘办、总经办、旅游公司工作，历任副主任、主任等职。现任宜昌兴发集团有限责任公司总经理助理、湖北昭君旅游文化发展有限公司总经理。

监事会主席：王华清

男，汉族，1964年6月出生，中共党员，本科学历，高级工程师。1983年起在兴山县水电局、天星集团、湖北兴发化工集团股份有限公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任副股长、副总经理、工会主席、监事会主席等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司工会主席、监事会主席。

监事：杨定荣

男，汉族，1965年4月出生，中共党员，本科学历。1984年2月参加工作，先后担任兴山县工业局办事员、兴山县委组织部调研科长、副部长，现任兴山县审计局党组书记、局长。

监事：贺彬

男，汉族，1966年2月出生，中共党员，研究生学历。1988年8月参加工作，先后担任古夫镇或水扶贫开发区副主任、古夫镇政府副镇长、高阳镇政府副镇长、宜昌三峡制漆厂厂长、兴山县经济工作委员会副主任、县经济贸易局副局长、县政府三峡办公室主任，现任兴山县环境保护局党组成员、书记、局长。

监事：杨四龙

男，汉族，1971年3月出生，中共党员。1989年7月参加工作，1989年7月至1999年10月从事教育工作，先后担任中小学教师、教办普教员、中学校长；1999年至2012年6月在黄粮镇、峡口镇、县委组织部、水月寺镇、古夫镇工作，先后担任组织委员、纪委书记、党委副书记、副部长、政府镇长、人大主席团主席、党委书记，现任兴山县财政局党委书记、局长。

监事：徐双超

男，汉族，1979年4月出生，本科学历，中共党员。2002年起先后在湖北兴发化工集团股份有限公司企管部、总经办、古夫化工厂、人力资源部、保康楚烽化工有限公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任副主任、部长、副总经理、主任等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司办公室主任。

财务部总经理：彭书涛

男，汉族，1976年4月出生，本科学历，中共党员。1998年起先后在兴山县水电专业公司、兴发水电有限责任公司、宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司、兴山县树空坪矿业有限公司、湖北兴瑞化工有限公司工作，历任财务部会计、副部长、财务总监，现任宜昌兴发集团有限责任公司财务部总经理。

六、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务及所属行业

发行人以上市子公司兴发集团的磷化工业务为基础，经过20余年的发展，目前已经成为集化工、贸易、旅游等多项业务于一体的大型国有企业，位列2014年中国企业500强第497位，是湖北省重点扶持大型骨干企业之一。

化工业务集中在下属上市子公司兴发集团，公司长期专注于精细磷化工产品开发，产品包括磷矿石、黄磷、湿法磷酸、三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、磷肥、草甘膦等品种，拥有较为完整的磷化工原料、无机磷酸盐和磷肥产品序列，形成了品种多、规模大、门类齐全、精细化程度、产品附加值和技术含量较高的产品链条。现有20不系列90多个品种的产品，是全国精细磷酸产品门类最全、品种最多的企业，中国最大的精细磷酸盐生产企业，全球最大的六偏磷酸钠生产企业。

贸易业务围绕公司现有产品上下游相关联产业链进行，主要分为自产品同类产品贸易、关联产品贸易和其他产品贸易，其中公司本部形成了金属硅、甲醇、钢铁、煤炭等四大主导贸易种类，兴发集团主要以自产产品为依托发展关联贸易，包括磷矿石、黄磷、磷酸盐、有机硅上下游产品，有机膦及农药、肥料、氯碱化工及上下游产品、电子化学品等。公司拥有多家专门从事化工产品贸易及进出口的业务平台，主要以向供应商直接外购商品并利用自身销售渠道对外销售的形式拍市场，扩大市场占有率。

旅游业务以发行人所在地峡特有的旅游景区开发运营为主，延伸至提供配餐服务的酒店餐饮住宿、旅行社、商贸等其他业务。公司从2002年开始涉足旅游产业，目前拥有朝天吼漂流景区（4A）、昭君村景区（3A）、神农架巴桃同景区三个景区，以及昭君山庄、神农山庄、神农架宾馆、假日酒店、惠宛国际大酒店、神农酒店、五峰国际大酒店等多个酒店，宜昌神兴旅行社、神农架神兴旅行社两个旅行社。

其他业务包括金融业务，自来水业务等。金融业务收入来自于公司下属全资子公司湖北金泰投资担保有限公司，自来水业务来自公司下属全资子公司兴山县自来水有限责任公司。

（二）发行人主营业务收入结构分析

2012–2014年及2015年前三季度，发行人收入结构如下所示：

单位：万元、%

收入构成	2015年1－9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工板块	1,004,573.09	46.41	1,123,738.64	47.41	1,069,692.97	50.53	954,114.13	50.17
贸易板块	1,140,609.26	52.69	1,211,437.30	51.11	1,005,036.99	47.46	923,799.98	48.58
旅游板块及其他板块	19,493.38	0.90	35,206.66	1.49	42,184.82	1.99	23,719.89	1.25
合计	2,164,675.73	100.00	2,370,382.60	100.00	2,116,814.77	100.00	1,901,634.01	100.00

注："其他板块"主要包括金融服务板块等。

2012–2014年及2015年前三季度，公司分别实现营业收入1,901,634.01万元、2,116,814.77万元、2,370,382.60万元和2,164,675.73元，整体呈上升趋势。2012–2014年度，实现主营业务收入1,890,964.27万元、2,091,059.04万元和2,348,251.50万元。从主营业务收入构成来看，公司主营业务收入主要来自于黄磷及下游产品、肥料等化工板块收入以及贸易板块收入，合计占比达公司营业收入的96%以上。

2012–2014年及2015年前三季度，公司主营业务毛利润结构如下所示：

单位：万元、%

毛利构成	2015年1－9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工板块	133,686.52	80.49	146,687.60	76.69	102,448.40	75.45	117,488.91	84.50
贸易板块	20,161.14	12.14	23,190.39	12.13	13,996.88	10.31	6,154.46	4.43
旅游板块及其他板块	12,253.07	7.38	21,389.86	11.18	19,333.11	14.24	15,399.80	11.08
合计	166,100.73	100.00	191,237.85	100.00	135,778.39	100.00	139,043.17	100.00

2012–2014年，公司分别实现主营业务毛利润139,043.17万元、135,778.39万元和191,237.85万元。2015年1–9月，主营业务毛利润166,100.73万元。从主营业务毛利润构成来看，2012–2014年及2015年前三季度，公司的化工板块毛利润分别为117,488.91万元、102,448.40万元、146,687.60万元和133,686.52万元，分别占主营业务毛利润的84.50%、75.45%、76.69%和80.49%，是公司毛利润的主要来源。

2012–2014年及2015年前三季度，公司的主营业务毛利率情况如下所示：

单位：%

毛利率	2015年1－9月	2014年度	2013年度	2012年度
化工板块	13.31	13.05	9.58	12.31
贸易板块	1.77	1.91	1.39	0.67
旅游板块及其他板块	62.86	60.76	45.83	64.92
综合	7.67	8.07	6.41	7.31

报告期内公司毛利率水平呈现一定的波动性。2012–2013年，公司化工板块毛利率下降；2013–2014年度小幅回升，主要原因为化工产品行业周期性供求变动引致的价格变动。贸易板块毛利率逐年缓慢增加，主要是该行业现金流要求较高，经过几次市场淘汰后，生存下来的贸易企业逐渐获得了复苏的机会。旅游板块及其他板块（主要是金融）的毛利率最高，也与行业特点有关，旅游行业和金融行业为服务行业，行业的直接成本较低，导致了较高的毛利率。

（三）发行人主营业务各板块情况

发行人主营业务板块具体描述请参考募集说明书正文，本摘要仅作简单介绍。

化工板块和贸易板块为公司最主要的收入来源，合计占比达公司营业收入的96%以上。化工板块是公司主要的利润来源，占比保持在75%以上。旅游和其他板块呈现了较高的毛利率，是未来发展的重点之一。

1、化工业务板块

化工板块是公司主要的收入来源之一，也是公司主要的利润来源。化工板块以磷化工及其他化工业务为主体。

1.1、概况

公司化工业务由上市公司兴发集团负责经营。兴发集团主业从事磷矿石的开采及销售、磷化工产品和其他化工产品的生产及销售，是国内磷化工行业的龙头企业之一。截至2015年9月末，公司共拥有专利131项。依靠自身磷矿及水电资源优势，公司形成了"矿电磷一体化"的业务模式，在经营规模、成本控制、产品结构、生产技术等方面具备了较强竞争力。公司拥有20个系列90多个品种的产品，是全国精细磷酸产品门类最全、品种最多的企业，中国最大的精细磷酸盐生产企业，全球最大的六偏磷酸钠生产企业。

1.2、原材料采购、生产和销售情况

1.2.1、原材料采购情况

公司作为湖北省当地最大的磷化工企业之一，通过近年来的资源整合，已具备了较强的磷矿石资源储备。公司生产的磷矿石除满足自给外，每年还可以对外销售。截至2015年9月末，公司拥有采矿权12个，磷矿石年设计查明储量3.10亿吨，磷矿石年设计产能530万吨，平均品位在22%–24%之间。2014年公司磷矿石产量60.8万吨，公司还拥有6个探矿权，累计查明储量2.66亿吨，平均品位在22%–24%之间。公司目前正在推进探矿权的探转采工作。

公司拥有有磷化工相配套的水电资源，兴发集团现有电站25座，总装机容量16.274万kw，分别分布于兴山县南阳河流域、古夫河流域、高岚河流域。2011年至2014年，公司所属电站年平均发电量为43.748万kwh，自发电量约占公司磷内化工和矿山生产单位用电总量的60%，同时，古洞口电站、满天星电站、毛家河电站、沙湾电站属库容式电站，在枯水季节，通过科学调度，充分发挥库容式电站的调峰作用，为公司磷内化工和矿山生产提供了强有力的电力保障。

另外，公司还需外部采购多种原材料用于磷化工产品生产，其中采购量较大的包括白煤、纯碱、液碱等。在采购模式上，针对经常性使用的大宗原材料，公司在合理采购半径内，选定长期稳定的供应商，议定长期供应合约；价格一般随行就市。对经常性使用且市场价格波动频率较高的物资，一般对三家以上供应商进行比质比价采购。2012年以来，受经济下行市场低迷影响，除纯碱外，主要化工原材料价格总体有所回落。总体来看，该公司磷矿石和电力自给率较高，能有效地降低下游产品的生产成本，成本控制能力较强。

1.2.2、产品生产情况

公司依托丰富的磷矿石资源储量，不断市局延伸下游相关产品，经营产品包括上流磷矿石、中流黄磷、磷酸、下游磷酸盐、磷肥、草甘膦、电子级磷酸等。公司现具有磷矿石设计产能530万吨/年，磷酸盐产能40万吨/年，磷肥产能60万吨/年，草甘膦产能7万吨/年等，15年还有6万吨/年草甘膦、4万吨甘氨酸和10万吨/年有机硅副产品项产。公司2012–2014年和2015年前三季度的产能、产量和产能利用率如下表所示：

单位：万吨/年

项目		2012年	2013年	2014年	2015年1–9月
磷矿石	产能	500.00	500.00	530.00	530.00
	产量	368.85	397.12	607.69	413.29
	产能利用率	73.77%	79.42%	114.66%	103.97%
三聚磷酸钠	产能	20.00	20.00	20.00	20.00
	产量	8.79	9.47	10.18	8.24
	产能利用率	43.96%	47.35%	50.90%	54.93%
黄磷	产能	8.50	7.65	10.25	10.25
	产量	6.19	6.81	8.46	7.50
	产能利用率	72.82%	89.02%	82.54%	97.56%
六偏磷酸钠	产能	4.80	4.80	4.80	4.80
	产量	4.70	4.77	5.05	3.84
	产能利用率	97.92%	99.38%	105.21%	106.67%
次磷酸钠	产能	1.20	2.00	2.00	2.00
	产量	1.43	1.53	1.79	1.42
	产能利用率	119.17%	76.50%	89.50%	94.67%
液碱	产能	23.96	26.00	26.00	30.00
	产量	17.57	22.97	22.96	16.11
	产能利用率	73.33%	88.35%	88.27%	71.60%
磷酸一铵	产能	–	13.33	20.00	20.00
	产量	–	8.69	14.41	14.89
	产能利用率	–	65.19%	72.06%	99.27%
磷酸二铵	产能	–	26.67	40.00	40.00
	产量	–	20.44	37.11	38.45
	产能利用率	–	76.64%	92.78%	128.17%
有机硅单体	产能	6.00	8.00	8.00	16.00
	产量	3.94	5.85	7.23	4.65
	产能利用率	65.67%	73.13%	90.38%	38.75%
110股	产能	1.00	1.00	1.00	2.00
	产量	0.38	0.71	0.78	0.50
	产能利用率	38.00%	71.00%	78.00%	33.33%
107股	产能	–	0.50	1.00	1.00
	产量	–	0.39	0.62	0.48
	产能利用率	–	78.00%	62.00%	64.00%
草甘膦原药	产能	–	–	7.50	7.50
	产量	–	–	7.15	5.80
	产能利用率	–	–	95.33%	103.11%
草甘膦水剂及颗粒	产能	–	–	2.00	5.00
	产量	–	–	0.45	0.64
	产能利用率	–	–	22.50%	17.07%

公司作为国内最大的磷酸盐生产企业，在传统的三聚磷酸钠等基础产品下游逐渐饱和、毛利逐渐降低的背景下，积极开拓下游高端精细化工产品，提升产品附加值。公司与台湾三福化工合资组建湖北兴福电子材料有限公司，投资建设1万吨/年电子级磷酸联产2万吨/年食品级磷酸项目，并于2010年年底投产。2012年以来，公司相继建成了宜昌园区30万吨/年烧碱改扩建一期工程（2012年）、宜都200万吨选矿项目（2013年）、新疆二甲基亚砜项目（2013年）、襄阳5万吨/年黄磷项目（2014年）、贵州二甲基亚砜项目（2014年）等多个项目。另外，公司也通过兼并收购的方式扩大产能，2014年兼并了湖北泰盛化工有限公司（简称"泰盛公司"）和瓮安县磷业有限公司（简称"龙马磷业"），分别拓展了草甘膦产能和黄磷产能。

1.2.3、产品销售情况

公司主要产品包括磷矿石、黄磷、磷酸、三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、二甲基亚砜、次磷酸钠、液碱、有机硅等。2012–2014年及2015年1–9月公司主要产品的销售情况如下：

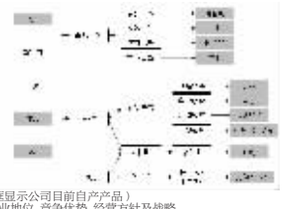
单位：万元、%

毛利率		2012年	2013年	2014年	2015年1–9月
磷矿石	销量	249.64	360.03	443.46	318.23
	销售价格	329.87	209.52	166.37	198.75
	收入	82,348.33	75,431.82	73,778.85	63,248.99
	毛利率	80.41	64.52	65.84	69.69
三聚磷酸钠	销量	8.54	9.87	10.60	8.03
	销售价格	5,747.74	5,345.45	5,845.60	5,625.85
	收入	49,085.67	52,759.58	61,963.38	45,175.58
	毛利率	15.07	10.39	21.48	16.73
黄磷	销量	0.49	0.27	1.02	3.16
	销售价格	14,888.57	13,650.07	12,778.12	12,634.62
	收入	7,295.40	3,685.52	13,033.69	39985.46
	毛利率	15.47	15.03	5.04	5.68
六偏磷酸钠	销量	4.60	4.48	4.58	3.39
	销售价格	6,252.10	6,025.55	6,496.28	6,348.56
	收入	28,759.65	26,994.46	29,752.96	21,521.63
	毛利率	16.28	12.72	26.75	24.00
次磷酸钠	销量	1.41	1.63	1.40	1.25
	销售价格	11,803.65	9,977.63	10,683.52	10,763.12
	收入	16,655.04	16,246.92	14,956.93	13,449.59
	毛利率	18.39	10.95	32.83	34.47
液碱	销量	13.03	18.18	21.08	14.72
	销售价格	2,316.44	1,856.11	1,747.40	1,693.27
	收入	30,183.15	38,888.01	36,847.79	24,924.89
	毛利率	43.29	37.32	31.27	28.25
磷铵	销量	–	16.27	58.67	47.98
	销售价格	–	2,445.25	2,510.71	2,679.87
	收入	–	38,326.81	133,069.97	128,588.02
	毛利率	–	–5.58	5.55	14.83
草甘膦	销量	–	–	2.73	6.32
	销售价格	–	–	26,355.43	20,486.16
	收入	–	–	63,655.44	114,697.74
	毛利率	–	–	20.38	12.63
有机硅DMC	销量	1.27	1.37	1.90	0.93
	销售价格	13,736.00	14,399.00	13,895.00	12,777.08
	收入	17,480.00	19,784.00	26,597.00	11,938.90
	毛利率	–27.59	–1.30	–2.86	–1.86
有机硅下游110股	销量	0.36	0.72	0.71	0.46
	销售价格	14,609.00	15,316.00	14,702.00	13,960.68
	收入	5,205.00	11,049.00	10,450.00	6,380.03
	毛利率	–29.84	–4.60	–7.21	–4.69
有机硅下游107股	销量	–	0.39	0.57	0.46
	销售价格	–	15,195.00	14,690.00	13,872.76
	收入	–	5,915.00	8,401.00	6,432.80
	毛利率	–	–0.46	–5.92	–5.73

公司同时开拓国内、外两个市场。在国内市场，公司产品销售覆盖了国内大部分磷化工市场，重点销售区域集中在华中、华南和华东地区，正在开拓华北市场。在国外市场，公司坚持以国际化引领走出去战略，按照"国际市场先行，国内市场跟进"的思路，通过了欧洲化学品Reach等资质认证，同宝洁、陶氏、联合利华等全球500强企业建立战略合作伙伴关系，营销网络遍布亚欧美非等40多个国家和地区，先后在美国、德国、巴西、香港等地设立子公司，市场销售网络日益完善。

1.3、公司磷化工产业链

兴发集团是国内磷化工行业的龙头企业，具有完善的磷化工产业链。公司目前经营产品包括上游磷矿石，中游黄磷、硫酸，下游磷酸盐、磷肥、草甘膦、电子级磷酸等。公司的磷化工产业链如下：



（注：图中白底方框显示公司目前自产产品）

1.4、发行人所处行业地位、竞争优势、经营方针及战略

1.4.1、行业地位

公司始终围绕磷化工主导产业发展，综合利用资源优势，大力发展循环经济和实施环境保护，实现了大跨越式发展，形成了集资源、产品、市场、技术"四位一体"的明显优势，经过近30年的发展，公司迅速成长为一个集"矿电磷一体化"的大型磷化工企业，并成为国内外主要的磷酸盐生产企业，产品远销欧美等40多个国家和地区。发行人是我国磷化工行业的龙头企业，通过整合磷矿石、水电等资源和建设黄磷、下游磷化工产品产能整合产业链条，形成了具有资源、成本、规模等多方面优势的"矿电磷一体化"产业链。作为国家级高新技术企业和国家级企业技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室以及驰名商标的拥有者，发行人在行业内具有成本、产业整合、技术和市场影响力等方面的显著优势，在行业内综合实力处于领先地位。

1.4.2、竞争优势

通过提高磷矿石和电力自给率，发行人的"矿电磷一体化"产业链在原材料价格发生剧烈波动的情况下为下游产品锁定较低的生产成本。此外，发行人的技术水平先进，品牌声誉良好，且非常注重环保节能。以上因素共同构成了发行人的主要竞争优势。

（1）技术优势

技术攻关与创新是公司取得市场主导权、提高行业地位的核心竞争力。公司采用了国内领先的生产技术和设备，生产工艺处于国内领先水平，目前拥有的仍在专利保护期内的发明专利30项，实用新型专利85项，有多项技术成果正在申报专利，此外报告期内还有多项技术成果成功转化，在提高产量、降低成本、排放和能耗等方面发挥了作用。

公司通过了ISO9001、ISO14001、ISO22000之和OHSAS18001的"质量、环境、职业健康和食品安全管理四合一"管理体系认证，标准化管理日益规范，发行人各生产、运营部门制订了详细的业务操作程序，保证了各项业务有章可循、规范操作。

公司被认定为国家级高新技术企业，拥有国家认定企业（集团）技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室等先进研究、检测机构，报告期内多项技术成果被评为先进技术成果并受到表彰，技术实力在行业内处于领先地位。

（2）"矿电磷一体化"循环经济优势

1）磷矿石的资源及成本优势

公司地处磷矿和水电资源丰富的湖北宜昌，丰富的磷资源储量和水电资源为公司下游磷酸盐等产品的生产提供原材料，公司黄磷生产成本远低于同行业平均值；同时公司不断完善磷化工产业链，实现循环经济一体化发展，草甘膦的生产成本也处于行业最低水平，资源和循环经济打造公司的成本优势。

2）水力发电的资源及成本优势

磷化工产品中的黄磷属于资源型、高耗能产品，电力和磷矿石是构成黄磷的最主要的生产成本，占70%以上，平均生产一吨黄磷，需要焦炭2吨、磷矿石10吨、耗电14,000度，公司具有10.25万吨/年的黄磷产能。公司磷矿石储量丰富并被近长江，目建有15万千瓦的水电装机容量，年发电量4–5亿千瓦时，可以满足公司60%用电需求，每度电的成本约为0.25元左右，公司生产一吨黄磷成本比磷矿石和电力资源依靠外购的企业低18.8%。

1.4.3、公司经营方针及战略

实业是公司的立足之本，长期以来，公司按照"精细化工为主导，资源能源为基础，关联产业相配套"的总体发展战略，持续丰富和完善产业发展规划，指引公司迅速形成综合产业优势。

公司未来计划持续整合磷矿石资源和能源资源，并向下游的高附加值的磷化工行业进行扩张，进一步强化自身"矿电磷一体化"产业链在资源、成本、规模等方面的竞争优势。随着磷化工行业的进一步整合，发行人的市场空间将进一步扩大，市场份额或将持续提升。

2、贸易板块

2.1、概况

贸易产生的收入是公司营业收入的重要来源，2012–2014年，公司贸易产生的收入分别为923,799.99万元、1,005,036.99万元和1,211,437.30万元。公司的贸易业务包括甲醇贸易、煤炭贸易、钢材贸易、金属硅贸易、石材贸易以及磷矿石、黄磷、传统磷酸盐、有机硅上下游、有机膦及农药、肥料、氯碱化工及下游、电子化学品的贸易；同时公司围绕建立神农资源大宗商品贸易及融资平台，结合公司实际，探索新的贸易融资方式和业务开展方式，为专业化、国际化、供应链服务方向转变奠定基础。

2.2、发行人贸易产品的现状

2.2.1、发行人产业发展现状

"十二五"期间，发行人贸易产业由小到大，由点至面，已发展成为公司产业的重要组成部分。发行人2014年累计实现贸易收入130.25亿元，贸易产业税前利润8,801万元。发行人整合优势资源，明确发展重点，形成了金属硅、甲醇、钢铁、煤炭等四大主导产业，发行人下属子公司兴发集团主要以自产产品为依托发展关联贸易，具备一定规模和市场影响力。发行人的子公司神农资源公司近期打造成一家国际贸易业务和融资平台，截止2014年，神农资源公司取得工银亚洲1,000万美元的内保外贷额度，并启动了农行香港分行3,000万美元内保外贷额度申请工作，极大的延展贸易空间，降低资金成本。同时发行人内部管理不断完善，积极推进贸易信息化建设，修改完善贸易业务流程、财务、合同、印章、日常行为规范等方面规章制度，规范内部管理。

2.2.2、发行人存在的主要问题。

发行人的贸易业务在"十二五"期间取得了一定的成绩，但也存在如下问题：（1）主要贸易产品具备一定基础，但行业影响力不大。公司近几年大力支持贸易产业，投入大量人力和物力，目前甲醇、金属硅等产品已具有一定规模，积累了一定的经验，但也处于初步发展阶段，还未形成较大的市场影响力。（2）现有贸易操作模式有待优化。公司目前的业务流程还需进一步梳理和优化，以满足抗风险、利润稳定的需要。（3）员工素质有待提升。目前员工竞争机制不是很完善，人员综合业务素质及各方面能力参差不齐，导致整体工作效率和人均创效水平不高。

2.3、发行人贸易产业发展战略及目标

发行人坚持风险可控、盈利为本，逐步培植成具有行业竞争力的贸易产业，实现做稳、做强、做精、做大贸易业务的目标，把贸易业务打造成公司的重要支柱产业。

在未来几年，公司贸易业务主要指标实现稳步增长。到"十三五"末，公司实现贸易收入150亿元，实现利润1亿元，出口创汇3亿美元，上交税金5,000万元。公司产业竞争力明显增强。公司以甲醇、煤炭、钢材进出口、金属硅进出口贸易为重点，同时公司下属子公司兴发集团公司主要自产品为主，形成行业内有竞争力的贸易产品，并在现有贸易基础上，发展几个利润稳定，风险可控的贸易产品。同时，公司将转变贸易发展思路，深入调研各类贸易业务模式，充分结合公司实际，优化现有贸易业务模式，重点打造以神农资源有限公司为核心的国际贸易及融资平台。

3、旅游板块

3.1、概况

旅游业产生的收入是公司营业收入的一个来源，2012–2014年，公司旅游板块及其他板块产生的收入分别为23,719.89万元、42,184.82万元和35,206.66万元。2010年以来，公司成立了"湖北神农架旅游发展股份有限公司"、"湖北昭君旅游文化发展有限公司"两个投资主体。同时，公司以兴山、神农架、五峰为依托，以朝天吼和昭君村为重点，以宜昌、旅行社等旅游配套服务设施建设及经营为基础，建成集宾馆、景区、旅行社、旅游商贸为一体的大型旅游集团。

3.2、发行人所处行业地位、竞争优势、经营方针及战略

3.2.1、行业地位和竞争优势

发行人地处"鄂西生态文化旅游圈"核心区域，位于3个世界级旅游名片——世界规模最大的水电站三峡大坝、世界地质公园神农架、道教圣地武当山（简称"两山一江"）的中间位置，周边线路上拥有8个国家级5A景区、2个世界文化遗产、1个世界非物质文化遗产、9个国家自然保护区、35个国家非物质文化遗产、3个国家级地质公园，具有得天独厚的旅游产业发展优势。兴山及周边的神农架、七星台、五峰等地旅游资源丰富，区位优势明显。随着武神旅游公路全线贯通，宜巴高速公路、宁宜铁路、神农架机场的建成，地处鄂西生态旅游中心区域的兴山、神农架、十堰等地将迎来旅游产业"井喷"的热潮。发行人从2002年开始涉足旅游产业，目"十二五"开始将旅游产业作为主导产业来打造，注册成立了"湖北神农架旅游发展股份有限公司"、"湖北昭君旅游文化发展有限公司"两个投资主体，到"十二五"期末已形成总资产10.5亿元，在册员工800人，拥有7家宾馆、3家景区、2家旅行社、2大知名旅游品牌，客房1674间，位居湖北省客房总数前列，年可接待综合游客200万人次，挺进湖北省文化旅游企业第一方阵。

3.2.2、公司经营方针及战略

公司以兴山、神农架、五峰为依托，以朝天吼和昭君村为重点，以宾馆、旅行社等旅游配套服务设施建设及经营为基础，建成集宾馆、景区、旅行社、旅游商贸为一体的大型旅游集团。力争到2020年，公司旅游总资产达到20亿元，销售收入5亿元，利润5,000万元，接待游客500万人次的规模，使旅游业发展成为集团重要的支柱产业，并成为湖北省知名的旅游强企。公司的旅游产业布局包括以下三个方面：

（1）兴山区域。围绕"打造百亿产业，接待百万游客的目标，立足已有的发展基础，主打"昭君文化"、"朝天吼"牌，把旅游产业培育成公司的重要支柱产业。

（2）神农架区域。以建设国际化自然科学教育与教育示范基地、山岳型生态休闲康乐度假与探险活动示范基地为红杉，进一步提升神农架的国际知名度，以三峡双神线和区内旅游循环线为主轴线，依托三个重点旅游接待域镇，带动四大旅游区，开发观光览胜、避暑疗养、度假休闲等生态旅游产品。

（3）其他区域。依托五峰县"中国名茶之乡"、耒阳县屈原故里5A级文化旅游区，以宜昌三峡国家级旅游度假区为龙头，丰富耒阳县屈原故里乐平里内容，与昭君故里联合打造，形成香溪河畔昭君—屈原故里文化旅游区、五峰后河原始生态旅游区为精品板块的发展新格局。