山东联合化工股份有限公司
（山东省沂源县城东风路36号）
首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）：联合证券有限责任公司 UNITED SECURITIES CO.,LTD.
（深圳市深南东路5047号深发展银行大厦）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（http://www.szse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

事项提示

一.公司控股股东王宜明承诺：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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。此外，王宜明作为公司董事长兼总经理承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

公司股东高化忠、赵西允、房敬、李德军、范修巨、杨发春、庞世森等承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。此外，高化忠、赵西允、房敬、李德军、范修巨、杨发春、庞世森等作为公司董事、监事或高级管理人员承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

公司其他股东王伊飞、李淑南、李希志、高修家、段会伟、曹学志、郝纪平、辛军、杨朝东、柏会民、魏进文、李学庄、刘竹庆、王庆福、刘振成、薄文利、王崇德、陈②、张继泉、李经书、王建平等承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二. 煤是公司生产所需的主要原材料，电是生产耗用的主要能源。合成氨作为生产下游的硝酸系列产品和化肥产品的重要原料，2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度原料煤占其生产成本的比重分别为56.65%、55.25%、58.22%和53.91%，电占其生产成本的比重分别为25.87%、23.29%、20.42%和20.48%。

2003年以来，由于国内煤炭市场总体供应紧张，而社会经济的快速发展，对煤炭的需求又呈不断上升趋势，导致煤炭供需矛盾较为突出；化工、化肥企业生产所需的原料煤及电力能源价格上涨，致使生产成本上升。尽管在国家宏观调控措施的影响下，2005年下半年以来煤、电供应紧张的形势有所缓解，价格上涨趋缓，但预计未来几年煤、电供求仍将在平衡偏紧的状态下运行，公司在经营中仍将可能面临原材料、能源供应及价格变动的风险。

为支持农业发展，国家发改委对化肥生产用电给予电价优惠政策。公司日常生产用电分为一般大工业用电和中小化肥生产用电两类。2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度，公司中小化肥生产用电的用电量占公司用电总量分别为83.32%、87.92%、84.09%、82.61%。如国家产业政策调整，公司不再享受中小化肥生产用电的电价优惠，生产成本将有较大幅度的上升。

三.根据财政部、国家税务总局财税字（财税[2001]113号）《关于若干农业生产资料征免增值税政策的通知》的规定，公司产品农用碳酸氢铵、氯化铵、氨水免交增值税，硝酸铵的增值税税率为13%，其他产品增值税税率为17%；同时，化肥行业作为支农产业受到国家的重点扶持，在电价方面给予一定的优惠政策；此外，公司技术改造固产设备投资享受抵免企业所得税的优惠政策，资源综合利用项目（合成氨造气吹风气、废CO2、废NH3、甲烷气）享受免征企业所得税的优惠政策。2005年和2006年本公司因享受上述税收政策而增加的净利润数分别为184.05万元和1045.73万元，分别占公司当期净利润3.34%和22.27%。上述税收政策若发生变化或取消，将会对公司经营业绩产生一定影响。另外，根据国家财政部、国家税务总局发布的《财税[2007]7号》《财政部、国家税务总局关于明确硝酸铵适用增值税税率的通知》文件规定，自2007年2月1日起，硝酸铵适用增值税税率统一调整为17%，同时不再享受化肥产品免征增值税政策。

四.浓硝酸是本公司主要的化工产品之一，2007年1-6月、2006年、2005年、2004年，浓硝酸的销售收入占总销售收入的比例分别为18.95%、20.02%、30.49%、32.95%。由于浓硝酸产品利润较为丰厚，不断有新企业加入该行业，同时各个生产企业也都在积极扩大生产规模，浓硝酸产品面临较为激烈的市场竞争。尽管由于浓硝酸受运输半径短、储存成本高、安全性要求高的影响，具有一定的地域性特点和区域壁垒，但行业竞争的加剧仍将对公司的经营业绩产生直接影响。

五.受"大量新增装置集中投运"的"预期性风险"影响，2006年国内浓硝酸市场均价出现了较大幅度的下滑，使得浓硝酸生产企业面临严峻的经营环境，尤其是对一些生产品种单一、缺乏产品结构调整能力的企业影响更大，有些不得已减产或干脆停产检修。公司2007年1-6月、2006年度、2005年度、2004年度浓硝酸产品售价分别为1337.98元/吨、1301.37元/吨、1696.87元/吨、1354.93元/吨，2006年较上年下降23.31%。虽然公司的产品链较长，品种结构丰富，尤其是互补型产品较多，生产的灵活性较大，可以根据每个产品的市场价格波动情况，及时调整产品的结构，最大程度地化解价格下降的风险，但主要产品价格的波动仍将对公司的经营业绩产生一定影响。

六.自2003年7月至2007年1月期间，发行人对原相用的县化肥厂主要资产设备进行了收购，上述公司通过股权和债权购买以及竞拍等方式取得的机器设备主要用于合成氨的生产经营，由此产生的利润难以单独计量，合并体现于子公司联合化肥利润表中；2004年在对县化肥厂主要生产设备进行优化改造后，联合化肥营业收入为7,807.14万元，净利润为115.25万元；2005年联合化肥在原生产设施的基础上开始投建三聚氰胺生产项目，同时对原有设备进行改建扩建，增加一系列小型项目的建设，包括除尘器、燃烧炉、甲醇扩建和变电站等，2005年当年营业收入总额为14,556.11万元，净利润为218.36万元；2006年新增3万吨/年合成氨项目投产后，当年营业收入为22,081.89万元，净利润为931.58万元。联合化肥利润的增长主要是由于公司对联合化肥的技术改造和新建设备所致。2005年及2006年营业收入和净利润均快速增长，主要是由于公司三聚氰胺项目和3万吨/年合成氨项目的全面投建投产。

七.受市场供求的影响，公司主要产品浓硝酸和硝酸铵在2006年价格均呈不同程度的下降，降幅分别为23.31%和8.39%，由此对公司的营业收入和利润总额造成不同程度的影响。2007年随着市场供求的再次平衡，产品售价趋于平稳，略有回升，但仍低于2005年，与2004年价格水平基本持平。目前，公司在延续之前严格的成本控制优势和可及时调整的产品结构优势的同时，也加大市场开拓力度和人员培训力度，尽量减少因价格变动而带来的利润损失。

八. 公司的化工产品主要集中在山东省内销售，2007年1-6月、2006年、2005年和2004年在山东省内实现的销售收入占全部化工产品销售收入的比例分别为71.23%、73.26%、70.26%、57.90%，具有明显的区域性特征。硝酸铵是公司主要化工产品之一，2007年1-6月、2006年、2005年和2004年的销售收入占总销售收入比例分别为19.29%、20.75%、20.87%和9.92%。由于本身特殊的物理、化学性质，在销售中会受到运输半径和安全问题的限制，报告期内该产品在山东省内实现的销售收入占总收入的比例平均为98.92%，具有显著的区域性特征。

第二节 本次发行概况

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、占发行后总股本的比例	3,100万股 占发行后总股本的25.02%
发行价格	[ ]
标明计量基础和口径的市盈率	[ ]
发行前每股净资产	1.92元（截至2007年6月30日）
发行后每股净资产	[ ]
标明计量基础和口径的市净率	[ ]
发行方式	向询价对象网下配售与向社会公众投资者网上公开发行相结合
发行对象（发行人若对投资者进行分类，应披露分类标准；分类中如有战略投资者，应披露其基本情况、与发行人的关系及配售的数量）	1.网下配售对象：询价对象为于T-3日17:00之前在中国证券业协会登记备案的配售对象，方可参加本次发行网下配售 2.社会公众投资者
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东王宜明承诺：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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；公司高管人员承诺：上述限售期满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	[ ]
发行费用概算	[ ]

第三节 发行人基本情况

一.发行人基本资料

中文名称	山东联合化工股份有限公司
英文名称	SHANDONG LIAHERD CHEMICAL INDUSTRY CO.,LTD
注册资本	9,288万元
法定代表人	王宜明
成立日期	2006年3月9日
住所	山东省沂源县城东风路36号
邮政编码	256120
电话	0533—3261968;3251274
传真	0533—3286374;3251274
互联网网址	www.lianhechem.com.cn
电子信箱	fxj6306@sina.com

二.发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

有限公司以经上海上会会计师事务所有限公司审计的2005年度利润分配后的剩余净资产9,288万元按1:1的比例折股，原有限公司的股东作为新设股份有限公司的发起人股东，持股比例不变，整体变更设立山东联合化工股份有限公司（以下简称"公司"、"本公司"、"发行人"），并于2006年3月9日取得《企业法人营业执照》。

（二）发起人及其投入的资产内容

王宜明等28名自然人以现金860万元出资设立山东联合化工有限公司（以下简称"有限公司"），2003年4月17日出资全部到位，并取得了沂源公明有限责任会计师事务所出具的"公明验报字[2003]第13号"验资报告。2003年4月30日，有限公司依法取得山东沂源县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

山东东风化肥厂在经评估净资产17.31万元的基础上，进行剥离调整后，2003年4月，沂源县企业产权制度改革领导小组以零价格将原山东东风化肥厂的全部资产转让给由王宜明等28名自然人出资组建的山东联合化工有限公司，有限公司承担原山东东风化肥厂的全部债权债务，接收原山东东风化肥厂的职工。

三.发行人股本构成情况

（一）股本结构及流通限制

本次拟发行3,100万股社会公众股，发行前后公司的股本结构如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
王宜明等29位自然人股东	9,288	100.00%	9,288	74.98%
社会公众股	--	--	3,100	25.02%
合 计	9,288	100.00%	12,388	100.00%

股份流通限制及锁定安排参见"第二节 本次发行概况"。

（二）发起人持股情况

2006年2月，有限公司整体变更为股份有限公司，原有限公司的30名自然人股东成为变更后的股份公司的股东，持股比例不变。公司整体变更后的股权结构如下：

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	王宜明	27052380	29.13
2	王伊飞	5629500	6.06
3	李淑南	5532840	5.96
4	李希志	5187240	5.58
5	亓即道	4986900	5.37
6	高修家	3789180	4.08
7	段会伟	3470040	3.74
8	曹学志	3313440	3.57
9	郝纪平	3066660	3.30
10	赵西允	3051000	3.28
11	庞世森	2835000	3.05
12	房 敬	2619000	2.82
13	辛 军	2511000	2.70
14	高化忠	2208600	2.38
15	李学庄	1907820	2.05
16	刘竹庆	1772820	1.91
17	范修巨	1730160	1.86
18	王庆福	1530900	1.65
19	刘振成	1515240	1.63
20	王崇德	1263060	1.36
21	李德军	1087020	1.17
22	杨发春	961740	1.04
23	陈 ②	920700	0.99
24	柏会民	898560	0.97
25	薄文利	870480	0.94
26	魏进文	753300	0.81
27	杨朝东	703080	0.76
28	张继泉	698220	0.75
29	李经书	652860	0.70
30	王建平	361260	0.39
合 计		92880000	100.00

（三）本次申请公开发行股票前，公司前十名股东及其持股情况如下：

股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
王宜明	27052380	29.13
王伊飞	5629500	6.06
李淑南	5532840	5.96
李希志	5187240	5.58
高修家	3789180	4.08
段会伟	3470040	3.74
曹学志	3313440	3.57
郝纪平	3066660	3.30
赵西允	3051000	3.28
庞世森	2835000	3.05

公司前十名股东全部为自然人股东。本次公开发行前，公司股东中不存在国家股、国有法人股股东或外资股股东。

（四）股东间关联关系

本次公开发行前，公司的发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

四.发行人的业务构成情况

（一）发行人的主营业务及产品

公司的主营业务包括浓硝酸、稀硝酸、硝酸铵、硝盐（硝酸钠、亚硝酸钠）、硫化异丁烯、甲醇、三聚氰胺、液氨、纯碱、氯化铵、碳铵、硝酸异辛酯、氨水等化工、化肥产品的生产、销售及运输。公司自设立以来，主营业务未发生过重大变化。

公司生产的产品还有化工产品和化肥产品两类。化工产品包括：浓硝酸、稀硝酸、硝酸铵、硝盐（硝酸钠、亚硝酸钠）、三聚氰胺、液氨、甲醇、纯碱、硫化异丁烯、硝酸异辛酯；化肥产品包括：碳酸氢铵、氨水、氯化铵。

（二）主要产品及用途

1.硝酸：广泛用于化肥、国防、冶金、化纤、印染、制药等工业。在具体用途方面，无机化工行业用于制造各种硝酸盐；化肥工业用于制造硝酸磷肥等复合肥料；有机工业用于制造硝基化合物；染料工业用于中间体的合成；国防工业用于生产炸药；制药工业用于制造医药中间体；印染工业用于靛青拔色印花；橡胶工业用于制造橡胶促进剂M中间体；冶金工业用于贵金属分离。

2.硝酸铵：属于危险化学品中的氧化剂类，其销售、购买和使用被纳入民爆品进行管理。其主要用途是在炸药工业中用于制造高氯酸盐炸药、铵油炸药、铵锑炸药和浆状炸药。

3.液氨：是基本化工产品之一，工业生产的液氨均由氢和氮在高温、高压和催化剂作用下化合而成，又称之为合成氨。液氨用途广泛，主要用于制造各种氮肥以及硝酸、制冷剂等。在化学工业中常用于制造尿素、硫铵、硝铵、磷铵、纯碱、炸药、硝酸，也用于制取各种胺基、酰基等有机化工产品；在国防工业中，用于制造火箭、导弹的推进剂和氧化剂；在冶金、农药、轻工、医药、染料、食品加工等行业也广泛应用。

4.工业硝酸钠：在搪瓷工业用于作助熔剂、氧化剂；在玻璃工业用作消泡剂和脱色剂；在无机化工行业用于制造其它硝酸盐类；在食品工业用作肉类发色剂、防腐剂并能调味；在化肥工业用作酸性土壤速效肥料；在染料工业用作生产苦味酸和染料的原料；在冶金工业用作炼钢、铝合金的热处理剂；在机械工业用作金属清洗剂和配制黑色金属发蓝剂；在医药工业用作青霉素培养剂；在卷烟工业用作烟草的助燃剂；在分析化学中用作化学试剂；此外，还用于生产炸药。

5.工业亚硝酸钠：在染料工业用于染料中间体、染料的制造；在医药工业用于制造血管扩张剂、安乃近等；在化学工业用于制造香兰素、硝基化合物；还可用作织物染色的媒染剂，丝绸、亚麻的漂白剂，金属热处理剂，电镀缓蚀剂及化学分析试剂等。

6.农业氯化铵：是一种优良的氮肥，尤其适宜于碱性土壤环境中的麻类作物，对水稻、玉米、小麦、棉花、蔬菜的增产效果明显。

7.硫化异丁烯：可与其它硫磷氮剂复合，是硫磷型齿轮油的主剂；也可用于调制车辆齿轮油、极压工业齿轮油、极压润滑脂和金属加工油等产品。

8.甲醇：是基本有机原料之一，主要用于制造甲醛、醋酸、甲胺、对苯二甲酸二甲酯、甲基丙烯酸甲酯、甲基卤化物、碳酸二甲酯等多种产品。在农药、医药、染料、涂料和香料合成中，是一种廉价的有机原料和优良溶剂，可用于生产汽油辛烷值添加剂甲基叔丁基醚、甲醇汽油、甲醇燃料以及甲醇蛋白等产品。

9.三聚氰胺：主要用于制造三聚氰胺-甲醛树脂，或木材加工粘合剂。在涂料行业中用作交联剂；建筑行业中用作生产阻燃剂和水泥添加剂；还可应用于模具塑料、造纸、皮革、纺织、医药等行业。

（三）产品销售方式和渠道

公司直接面向市场独立自行销售。主要产品浓硝酸和硝酸铵，全部在国内进行销售，50%以上的浓硝酸及主要硝酸铵产品均在山东省内进行销售。

（四）所需主要原材料

公司产品的主要原材料是自产合成氨，煤是公司生产合成氨所需的主要原材料，电是生产耗用的主要能源。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

目前我国化工化肥产品的市场化程度较高。现有的化工化肥企业较为分散，并且普遍规模不大，行业集中度不高，竞争较为充分。

2006年，我国有浓硝酸生产企业40多家，其中年产能10万吨的生产厂家仅有7家，浓硝酸产量最大的省份是山东省。由于浓硝酸产品利润较为丰厚，各个生产企业都在积极扩大生产规模，同时也不断有新企业加入该行业，因此市场竞争较为激烈。但浓硝酸受运输半径短和储存成本高的影响，进出口量很少，因此，境外的浓硝酸装置以及进出口贸易对国内市场影响很小。

我国硝酸铵行业集中度较高，前五名硝酸铵生产企业占据行业37.22%的份额，前十名硝酸铵生产企业占据行业50%以上的市场份额。2002年后，随着国家将硝酸铵纳入民用爆炸物品管理体系，硝酸铵作为工业炸药生产的基础原料，在运输上需要较高的安全性要求，造成其销售半径较短，在生产和销售上具有较强的地域性特征。

化工行业企业众多、行业分散度较高，而且地域性较强。公司的浓硝酸产品2004-2006年的市场占有率为4.80%、5.72%和2.86%，硝酸铵产品2004-2006年的市场占有率为1.10%、1.90%和2.50%。2006年公司浓硝酸产品市场占有率明显下降是公司为应对浓硝酸市场价格下降的情况，主动调整产品结构的结果。公司各产品在行业中的市场占有率虽然数值较小，但随着公司生产规模的不断壮大，市场占有率呈逐年增长的趋势。

五.发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

公司使用的商标包括："东风和相应图形"商标及"LIAHERD和相应图形"商标。该两种商标均已在中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局注册并获得商标注册证，注册人均为公司。

（二）土地使用权

公司及子公司共使用土地12宗，使用面积466,926.10平方米，均已依法办理土地使用权证。

（三）专利与非专利技术

公司目前已申报受理的各类专利24项，其中包括8项实用新型专利和16项发明专利。

公司与北京清大三安科技有限公司签订协议，取得了"低压改良法（节能节资型气相淬冷法）日产100吨蜜胺生产技术"的一次使用权，用于3万吨/年三聚氰胺（又称蜜胺）资源综合利用及节能技术改造工程项目的建设及生产。

（四）特许经营权

根据国家质检总局《关于对危险化学品实施生产许可证管理有关事项的通知》的要求，公司及控股子公司有五种产品被纳入危险化学品管理范围，需取得生产许可证。

公司已取得了工业硝酸、工业硝酸钠、工业亚硝酸钠和液体无水氨的产品生产许可证，控股子公司联合化肥取得了液体无水氨和工业甲醇的产品生产许可证。

六.同业竞争和关联交易情况

自然人股东王宜明先生是公司的控股股东和实际控制人，持有公司27,052,380股股份，占本次股票发行前总股本的29.13%；其他三名主要股东王伊飞先生、李淑南先生、李希志先生共持有公司16,349,580股股份，占本次股票发行前公司总股本的17.60%。除持有公司股份以外，王宜明先生和王伊飞先生、李淑南先生、李希志先生不拥有对其他公司或经营实体的控制权，不存在从事与公司产生同业竞争的业务的问题，并已向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

公司报告期内无应披露的重大关联交易。

七.董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2006年薪酬情况（万元）	持有公司股份的数量（股）	与公司的其他利益关系
王宜明	董事长、总经理、党委书记	男	42岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东药玻生产技术处处长、总经理	-	36	27,052,380	-
高化忠	董事、副总经理、总工程师	男	55岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东东风化肥厂车间主任、副厂长	-	28.8	204,500	-
赵西允	董事、副总经理、财务负责人	男	49岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东东风化肥厂财务科长、副厂长	-	21.6	3,051,000	-
房 敬	董事、副总经理	男	48岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东东风化肥厂销售经理、副厂长	-	21.6	2,619,000	-
李德军	董事、安全生产部副部长	男	33岁	2006.12.18-2009.2.28	曾任有限公司安全生产科科长、处长	-	4.61	1,087,020	-
张守河	董事、联合化肥安全生产科科长	男	28岁	2006.12.18-2009.2.28	曾任有限公司技术员、车间主任	-	3.87	0	-
锡秀屏	独立董事	女	60岁	2006.12.18-2009.2.28	曾任山东化工规划设计院设计经理、副总工程师	全国化工合成氨设计技术中心站副站长	3	0	-
梁仕念	独立董事	男	38岁	2006.12.18-2009.2.28	曾任职于山东省审计厅	内蒙古西水创业股份有限公司独立董事	3	0	-
姜德利	独立董事	男	51岁	2006.12.18-2009.2.28	曾任山东化工规划设计院设计管理科副科长、科长	山东化学化工学会化肥专业委员会主任委员	3	0	-
苏守国	监事会主席、党委副书记、工会主席	男	45岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任沂源县化肥厂办公室主任、纪委书记	-	9	0	-
杨发春	监事、综合办公室主任	男	51岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东东风化肥厂办公室主任	-	3.81	961,740	-
齐元山	职工代表监事、技术部副部长	男	33岁	2006.2.28-2009.2.28	曾任山东东风化肥厂技术员、合成车间副主任	-	3.26	0	-
庞世森	副总经理	男	45岁	2006.2.28-2009.2.28	历任山东东风化肥厂纳钠车间副主任、副厂长	-	21.6	2,835,000	-
范修巨	总经理助理、董事会秘书	男	44岁	2006.2.28-2009.2.28	历任山东东风化肥厂车间主任、企业管理科科长	-	14.4	1,730,160	-

八.控股股东及实际控制人情况

控股股东（第一大股东）王宜明先生任公司董事长兼总经理，在本次发行前持有公司股份27,052,380股，占发行前总股本的29.13%，是公司的实际控制人。

王宜明先生，1965年出生，中国国籍，本科学历，高级工程师。历任山东省药用玻璃股份有限公司生产技术处副处长、处长、总经理助理、副总经理、常务副总经理、总经理兼党委副书记，自2001年4月至2003年4月，担任山东东风化肥厂厂长。2003年4月至2006年3月，担任山东联合化工有限公司的董事长、总经理、党委书记，期间2003年7月至2003年12月初，兼任沂源县化肥厂厂长。现任公司董事长、总经理、党委书记。

除持有公司的股份外，王宜明先生不存在控制其他企业的情况。截至本招股意向书披露日，王宜明先生持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九.财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年一期财务报表（合并报表）

1.资产负债表（资产部分）

单位：元

资 产	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	86,338,855.50	95,855,681.26	41,744,430.28	33,055,399.74
交易性金融资产	-	-	100,000.00	-
应收票据	22,805,265.01	24,706,930.05	21,976,224.86	14,814,131.80
应收账款	19,824,202.93	9,188,296.61	12,969,523.08	8,722,642.77
预付款项	36,651,052.94	32,633,984.86	39,551,928.06	26,388,378.03
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	1,150,672.07	2,439,632.59	5,256,571.49	5,731,711.50
存货	32,426,468.35	44,873,103.17	28,258,310.71	33,241,047.58
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	199,196,516.80	209,697,628.54	149,856,988.48	121,953,311.42
非流动资产：				
可供出售金融资产	7,769,660.25	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	1,065,060.24	1,565,060.24	1,962,273.34
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	220,801,891.50	118,590,421.95	73,635,369.56	58,955,198.36
在建工程	1,827,914.26	13,344,593.48	29,514,092.35	1,648,512.10
工程物资	1,239,737.80	47,902,747.75	23,514,385.39	2,751,698.32
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	27,655,774.88	27,837,908.42	24,157,855.97	13,305,635.15
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,821,591.82	217,679.17	1,000,603.33	353,853.38
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	261,116,570.51	208,958,411.01	153,387,366.84	78,977,170.65
资产总计	460,313,087.31	418,656,039.55	303,244,355.32	200,930,482.07

2.资产负债表（负债和所有者权益部分）

单位：元

负债及所有者权益	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	121,250,000.00	107,250,000.00	19,150,000.00	19,150,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	10,300,000.00	7,200,000.00	2,960,000.00
应付账款	84,535,704.01	86,045,874.23	85,643,040.99	54,395,171.80
预收款项	5,516,616.77	7,853,354.16	7,125,228.36	13,219,800.80
应付职工薪酬	15,863,289.45	21,839,383.55	21,159,014.47	17,469,018.55
应交税费	9,362,524.46	17,432,279.80	24,939,889.51	16,233,128.54
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	12,452,502.61	19,089,152.27	30,106,822.18	26,225,118.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	248,980,637.30	269,810,044.01	195,323,995.51	149,652,237.69
非流动负债：				
长期借款	17,000,000.00	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	4,337,152.93	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	8,922,900.15			
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	2,297,567.31	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	32,557,620.39	-	-	-
负债合计	281,538,257.69	269,810,044.01	195,323,995.51	149,652,237.69
股东权益：				
股本	92,880,000.00	92,880,000.00	8,600,000.00	8,600,000.00
资本公积	9,000,809.40	4,336,051.54	1,545,413.90	147,500.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	4,786,576.65	4,786,576.65	19,092,554.33	8,142,965.67
未分配利润	67,787,750.26	43,148,742.48	76,899,617.88	33,129,600.51
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	174,455,136.31	145,151,370.67	106,137,586.11	50,020,066.18
少数股东权益	4,319,693.31	3,694,624.87	1,782,773.70	1,258,178.20
股东权益合计	178,774,829.62	148,845,995.54	107,920,359.81	51,278,244.38
负债及股东权益总计	460,313,087.31	418,656,039.55	303,244,355.32	200,930,482.07

3.利润表

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	242,522,228.18	440,052,597.61	397,084,692.33	259,578,737.20
减：营业成本	190,724,634.66	337,053,476.34	278,264,359.06	191,949,357.97
营业税金及附加	1,840,136.75	3,059,089.48	2,853,942.25	1,524,086.15
销售费用	6,762,934.07	14,043,718.96	9,466,672.89	6,016,553.98
管理费用	13,919,607.42	21,907,957.32	21,891,416.61	14,398,440.70
财务费用	1,713,220.93	4,649,137.19	1,813,739.09	1,908,694.48
资产减值损失	499,845.53	-79,038.27	2,484,931.53	278,733.07
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	3,462,153.56	81,056.15	99,450.00	66,300.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	30,524,002.38	59,499,312.74	80,409,080.90	43,569,170.85
加：营业外收入	373,026.45	754,015.43	873,165.60	254,165.23
减：营业外支出	89,984.38	1,704,150.90	1,211,876.09	279,528.83
其中：非流动资产处置损失	49,471.72	776.86	384,718.97	42,232.73
三、利润总额	30,807,044.45	58,549,177.27	80,070,370.41	43,543,807.25
减：所得税费用	5,542,968.23	9,710,688.58	24,909,947.00	13,790,545.99
四、净利润	25,264,076.22	48,838,488.69	55,160,423.41	29,753,261.26
归属于母公司所有者的净利润	24,639,007.78	46,954,420.10	54,719,606.03	29,520,608.06
少数股东损益	625,068.44	1,884,068.59	440,817.38	232,653.20
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.27	0.51	0.59	3.43
（二）稀释每股收益	0.27	0.51	0.59	3.43

4.所有者权益变动表

单位：元

项 目	2007年1-6月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	92,880,000.00	4,336,051.54	4,786,576.65	43,148,742.48	3,694,624.87	148,845,995.54
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	92,880,000.00	4,336,051.54	4,786,576.65	43,148,742.48	3,694,624.87	148,845,995.54
三、本年增减变动金额	-	4,664,757.86	-	24,639,007.78	625,068.44	29,928,834.08
（一）净利润				24,639,007.78	625,068.44	25,264,076.22
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		4,664,757.86	-	-	-	4,664,757.86
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		4,664,757.86				4,664,757.86
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						-
4.其他						-
上述（一）和（二）小计		4,664,757.86	-	24,639,007.78	625,068.44	29,928,834.08
（三）所有者投入和减少资本					-	-
1. 所有者投入资本						-
2. 股份支付计入所有者权益的金额						-
3.其他						
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
（五）所有者权益的内部结转	-	-	-	-		-
1. 资