山东丰元化学股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

SHANDONG FENGYUAN CHEMICAL CO.,LTD.

(枣庄市台儿庄区东顺路1227号)

保荐人(主承销商) 中泰证券股份有限公司 ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

济南市 市中区 经七路86号

发行人声明

发行人及其控股股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员承诺，若本招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人及其控股股东、实际控制人承诺，若本招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在该项事实经有权机关生效法律文件确认后30日内，发行人将启动股份回购方案，控股股东及实际控制人将督促发行人实施回购方案。股份回购的价格不低于新股发行价格加新股上市日至回购要约发出日期间的同期银行活期存款利息，或回购价格不低于国务院证券监督管理机构对公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏问题进行立案稽查之日前30个交易日公司股票的每日加权平均价格的算术平均值，以孰高者为准(公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，前述价格应相应调整)。该等回购要约的期限不少于30日，并不超过60日。

发行人保荐机构、会计师事务所、律师事务所承诺，因本机构(本所)为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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。

第一节 重大事项提示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

公司控股股东赵光辉及其亲属赵凤芹、赵广坡、赵学忠承诺：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。

苏州东方九胜创业投资企业(有限合伙)等其余33名股东承诺：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。

赵光辉、万福信、刘艳、邓燕、张明春、朱敏作为公司董事、监事或高级管理人员承诺：在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25%；在其离职后半年内，不转让所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过50%。

赵光辉、万福信、刘艳、邓燕作为公司董事或高级管理人员承诺：所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长6个月；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

二、稳定股价的预案

发行人首次公开发行并上市后36个月内，如出现连续二十个交易日收盘价低于发行人最近一期经审计每股净资产时，实施股价稳定方案。如触发股价稳定方案时点至股价稳定方案尚未正式实施前或股价稳定方案实施后，公司股票若连续5个交易日收盘价高于发行人最近一期经审计每股净资产时，则停止实施本阶段股价稳定方案。

触发股价稳定方案时，公司回购股票为第一顺位，控股股东增持股票为第二顺位，董事和高级管理人员增持股票为第三顺位。公司用尽最大回购资金后，公司股价仍未达到停止股价稳定方案的条件的，则由控股股东及董事、高级管理人员依次承担增持义务。控股股东履行完强制增持义务后，可自愿增持。上述稳定股价的方案应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

公司以自有资金在二级市场回购流通股份，36个月内回购资金最大限额为本次发行募集资金净额的10%；回购价格为不高于每股净资产的110%(以最近一期经审计每股净资产为准)。控股股东以自有资金在二级市场增持流通股份，36个月内增持数量最大限额为本次发行前持股数量的2%，增持价格不高于每股净资产的110%(以最近一期经审计净资产为准)。公司董事(不包括独立董事)、高级管理人员用于增持公司股份的货币资金不少于稳定股价方案启动律师该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的30%。公司在未来聘任新的董事(不包括独立董事)、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

自股价稳定方案触发之日起，公司董事会应在5日内召开董事会会议，并及时公告将采取的具体措施并履行后续法律程序。董事会不履行上述义务的，全体董事(不包括独立董事)以上一年度薪酬为限对股东承担赔偿责任。公司承诺在本次募集资金净额的10%以内承担增持义务，公司不履行上述义务的，以其承诺的最大回购金额为限对流通股东承担赔偿责任。控股股东承诺在本次发行前持股数量的2%以内承担增持义务，控股股东不履行上述义务的，在三年限售期满解禁时由公司等元回购上述数量的股票并注销。董事、高级管理人员不履行增持义务的，公司从其未来两年的薪酬计划预扣除应发金额的30%用于回购公司股票。

三、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于申请文件真实、准确、完整的承诺

发行人及其控股股东、实际控制人承诺：发行人招股说明书和有关申报文件真实、准确、完整。若招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在该项事实经有权机关生效法律文件确认后30日内，发行人将启动股份回购方案，控股股东及实际控制人将督促发行人实施回购方案。股份回购要约发出日期间的同期银行活期存款利息，或回购价格不低于国务院证券监督管理机构对公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏问题进行立案稽查之日前30个交易日公司股票的每日加权平均价格的算术平均值，以孰高者为准(公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，前述价格应相应调整)。该等回购要约的期限不少于30日，并不超过60日。若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：发行人招股说明书和有关申报文件真实、准确、完整。若发行人招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，依法赔偿投资者损失。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》(法释[2003]2号)等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

发行人及其控股股东、实际控制人以及全体董事、监事、高级管理人员将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

四、关于未履行的约束措施

发行人承诺，当出现未履行上述公开承诺事项的情况时：(1) 自愿接受社会公开监督，监督部门可以督促发行人及时改正并继续履行有关公开承诺；(2) 发行人公开在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并承担相应的经济和法律责任；(3) 发行人就相关责任主体未能履行公开承诺事项和处罚措施予以及时信息披露；(4) 发行人承诺在本次募集资金净额的10%以内承担增持义务，发行人不履行上述义务的，以其承诺的最大回购金额为限对流通股东承担赔偿责任。

上述承诺事项、未履行承诺、出现未能履行上述公开承诺事项的情况时：(1) 自愿接受社会公开监督，监督部门可以督促发行人控股股东、实际控制人及时改正并继续履行有关公开承诺；(2) 发行人控股股东、实际控制人就不履行公开承诺向社会公众投资者道歉并承担相应的经济和法律责任；(3) 发行人控股股东、实际控制人就不履行公开承诺向发行人及投资者赔偿实际发生的经济损失；(4) 承诺不担任发行人董事、监事、高级管理人员；(5) 承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；(5) 承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

十、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

(一) 产品结构单一风险

目前公司的主导产品为工业草酸和精制草酸，其中，报告期工业草酸销售收入占公司主营业务收入的比重分别为65.08%、75.95%和74.32%。公司销售收入主要来自工业草酸，存在产品结构单一所带来的经营风险。

(二) 草酸价格波动风险

报告期，公司工业草酸的平均销售价格分别为3,740.34元/吨、4,267.73元/吨和4,034.12元/吨，2014年较2013年增长14.10%，2015年较2014年下降5.47%，产品价格有较大波动，公司存在草酸价格波动带来的经营风险。

(三) 产能适度扩张的市场风险

根据公司市场调研及行业公开数据综合分析，2012年至2014年，国内工业草酸的产量估计分别约为31万吨、32万吨和34万吨，结合行业历史发展数据及管理层对未来的判断，发行人预计2020年草酸的总体需求量约为50万吨(包括国内需求和出口需求)。公司在对行业发展趋势进行分析预测的基础上合理规划募集资金投资项目，本次募集资金投资项目建成达产后，直接面向市场的工业草酸产能将增加约2.8万吨/年，精制草酸产能将增加2.5万吨/年。

但是本次募集资金投资项目投产后，若草酸需求、草酸价格、原材料价格、政策环境等因素与公司预期产生差异，则可能影响募集资金投资项目的预期效益。

有关投资本公司本次发行股份的主要风险揭示本招股说明书摘要“第五节风险因素和其他重要事项”一节，请投资者在做出投资决定前仔细阅读该节的全部内容。

十一、财务报告审计截止日后的主要财务信息

2016年第一季度公司工业草酸产销量水平基本平稳，精制草酸受下游高端稀土需求不振影响而产销量水平有所下滑，其中工业草酸和精制草酸产量分别为1.99万吨和0.11万吨，占2015年全年产量的比重分别为28.71%和12.22%；工业草酸和精制草酸销量分别为1.63万吨和0.13万吨，占2015年全年销量的比重分别为25.07%和16.05%。

2016年第一季度公司工业草酸和精制草酸平均销售价格分别为3,217.69元/吨和4,798.76元/吨，较2015年平均销售价格下滑20.24%和13.85%，与2015年第四季度持平。2016年第一季度公司主要原材料葡萄糖的平均采购价格为2,331.83元/吨，较2015年平均采购价格下降18.50%，与2015年第四季度持平。2016年第一季度公司草酸的毛利率为23.88%，较2015年增加1.33%。

下述2016年1-3月的财务会计数据均引自大信会计师事务所(特殊普通合伙)(大信阅字[2016]第3-00001号)(审阅报告)。

(一) 合并资产负债表主要数据

单位:万元

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日
资产总计	46,923.04	47,968.57
流动资产	21,096.95	22,467.86
非流动资产	25,826.09	25,500.71
负债总计	5,725.97	5,031.90
流动负债	5,061.81	4,305.23
非流动负债	664.17	726.67
所有者权益合计	41,197.07	42,936.67
其中：少数股东权益	–	1,732.70

(二) 合并利润表主要数据

单位:万元

项 目	2016年1-3月	2015年1-3月
营业收入	6,150.44	8,246.96
营业利润	828.10	1,769.51
利润总额	890.63	1,828.51
净利润	667.13	1,368.69
归属于母公司股东的净利润	669.96	1,361.19
少数股东损益	–2.83	7.50
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	623.06	1,317.94

(三) 合并现金流量表主要数据

单位:万元

项 目	2016年1-3月	2015年1-3月
经营活动产生的现金流量净额	1,618.84	–447.74
投资活动产生的现金流量净额	–880.35	–450.78
筹资活动产生的现金流量净额	–1,452.83	–30.72
汇率变动对现金及现金等价物的影响	–0.08	–0.01
现金及现金等价物净增加额	–714.42	–929.25

第二节 本次发行概况

序号	项 目	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	发行股数及占发行后总股本的比例	本次拟发行股数为人民币普通股2,422.90万股(最终发行数量以中国证监会核准的额度为准)，占发行后总股本的25.00%
4	每股发行价	【】元/股
5	发行市盈率	【】倍(每股收益按照2015年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前总股本计算) 【】倍(每股收益按照2015年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	5.67元/股 (以2015年12月31日经审计的归属于母公司的净资产和发行前总股本计算)
7	发行后每股净资产	【】元/股(以2015年12月31日经审计的净资产加上募集资金净额和发行后总股本计算)
8	市净率	【】倍(按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算) 【】倍(按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算)
9	发行方式	向询价对象网下配售与网上资金申购定价发行相结合的方式(具体发行方式根据中国证监会有关规定确定)
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	由主承销商以余额包销方式承销
12	预计募集资金总额	【】万元
13	预计募集资金净额	【】万元
14	发行费用概算	总额3,196万元，其中: (1) 保荐及承销费用2200万元 (2) 审计及验资费用370万元 (3) 律师费用100万元 (4) 用于本次发行信息披露费用480万元 (5) 发行手续费用及其他46万元

(三)丰富产品结构，适时推出具有竞争力的新产品

公司工业草酸质量优良，草酸生产工艺已达到国内领先水平。公司将在现有先进生产工艺的基础上，增加研发资金投入，进一步丰富草酸的种类，延伸草酸产业链条，重点开发技术含量高、附加值大的高端草酸产品。公司将不断引进先进的生产设备，结合市场供需状况，进一步开发精制草酸、草酸衍生品的种类。

(四)加大市场开发，深化营销网络建设

公司将充分利用销售团队能力强的特点，通过加大市场调研、产品开发和品牌推广力度，提高企业和产品的知名度。公司将依托已经建立起来的销售网点，扩大销售网络，针对西北、西南和南方地区加强公司草酸的销售，提高公司产品的市场占有率。

公司一贯重视国际市场，在加强国内销售、提高国内市场占有率的同时，积极开拓国际市场。公司已设立全资子公司青岛联合丰元国际贸易有限公司，将进一步加强草酸的国外销售工作，提高产品国际市场占有率。

(五)完善公司治理，加大人才引进

自成立以来，公司以“为员工创造未来”作为员工服务宗旨，把员工的未来与企业的发展相联系，提高企业效益的同时也为员工创造价值。公司将坚持该服务宗旨，结合鲁南地区人才市场和公司实际情况，制定符合本公司企业文化特色且具有吸引力和凝聚力的人才引进计划、薪酬管理体制和激励约束机制，提高公司管理团队的凝聚力和员工的向心力，为公司未来业务发展提供人力资源基础。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报，然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，上述措施的实施不等于对公司未来利润做出保证。

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：(1)承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；(2)承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；(3)承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；(4)承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；(5)承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

十、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

(一) 产品结构单一风险

目前公司的主导产品为工业草酸和精制草酸，其中，报告期工业草酸销售收入占公司主营业务收入的比重分别为65.08%、75.95%和74.32%。公司销售收入主要来自工业草酸，存在产品结构单一所带来的经营风险。

(二) 草酸价格波动风险

报告期，公司工业草酸的平均销售价格分别为3,740.34元/吨、4,267.73元/吨和4,034.12元/吨，2014年较2013年增长14.10%，2015年较2014年下降5.47%，产品价格有较大波动，公司存在草酸价格波动带来的经营风险。

(三) 产能适度扩张的市场风险

根据公司市场调研及行业公开数据综合分析，2012年至2014年，国内工业草酸的产量估计分别约为31万吨、32万吨和34万吨，结合行业历史发展数据及管理层对未来的判断，发行人预计2020年草酸的总体需求量约为50万吨(包括国内需求和出口需求)。公司在对行业发展趋势进行分析预测的基础上合理规划募集资金投资项目，本次募集资金投资项目建成达产后，直接面向市场的工业草酸产能将增加约2.8万吨/年，精制草酸产能将增加2.5万吨/年。

但是本次募集资金投资项目投产后，若草酸需求、草酸价格、原材料价格、政策环境等因素与公司预期产生差异，则可能影响募集资金投资项目的预期效益。

有关投资本公司本次发行股份的主要风险揭示本招股说明书摘要“第五节风险因素和其他重要事项”一节，请投资者在做出投资决定前仔细阅读该节的全部内容。

十一、财务报告审计截止日后的主要财务信息

2016年第一季度公司工业草酸产销量水平基本平稳，精制草酸受下游高端稀土需求不振影响而产销量水平有所下滑，其中工业草酸和精制草酸产量分别为1.99万吨和0.11万吨，占2015年全年产量的比重分别为28.71%和12.22%；工业草酸和精制草酸销量分别为1.63万吨和0.13万吨，占2015年全年销量的比重分别为25.07%和16.05%。

2016年第一季度公司工业草酸和精制草酸平均销售价格分别为3,217.69元/吨和4,798.76元/吨，较2015年平均销售价格下滑20.24%和13.85%，与2015年第四季度持平。2016年第一季度公司主要原材料葡萄糖的平均采购价格为2,331.83元/吨，较2015年平均采购价格下降18.50%，与2015年第四季度持平。2016年第一季度公司草酸的毛利率为23.88%，较2015年增加1.33%。

下述2016年1-3月的财务会计数据均引自大信会计师事务所(特殊普通合伙)(大信阅字[2016]第3-00001号)(审阅报告)。

(一) 合并资产负债表主要数据

单位:万元

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日
资产总计	46,923.04	47,968.57
流动资产	21,096.95	22,467.86
非流动资产	25,826.09	25,500.71
负债总计	5,725.97	5,031.90
流动负债	5,061.81	4,305.23
非流动负债	664.17	726.67
所有者权益合计	41,197.07	42,936.67
其中：少数股东权益	–	1,732.70

(二) 合并利润表主要数据

单位:万元

项 目	2016年1-3月	2015年1-3月
营业收入	6,150.44	8,246.96
营业利润	828.10	1,769.51
利润总额	890.63	1,828.51
净利润	667.13	1,368.69
归属于母公司股东的净利润	669.96	1,361.19
少数股东损益	–2.83	7.50
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	623.06	1,317.94

(三) 合并现金流量表主要数据

单位:万元

项 目	2016年1-3月	2015年1-3月
经营活动产生的现金流量净额	1,618.84	–447.74
投资活动产生的现金流量净额	–880.35	–450.78
筹资活动产生的现金流量净额	–1,452.83	–30.72
汇率变动对现金及现金等价物的影响	–0.08	–0.01
现金及现金等价物净增加额	–714.42	–929.25

第二节 本次发行概况

序号	项 目	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	发行股数及占发行后总股本的比例	本次拟发行股数为人民币普通股2,422.90万股(最终发行数量以中国证监会核准的额度为准)，占发行后总股本的25.00%
4	每股发行价	【】元/股
5	发行市盈率	【】倍(每股收益按照2015年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前总股本计算) 【】倍(每股收益按照2015年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	5.67元/股 (以2015年12月31日经审计的归属于母公司的净资产和发行前总股本计算)
7	发行后每股净资产	【】元/股(以2015年12月31日经审计的净资产加上募集资金净额和发行后总股本计算)
8	市净率	【】倍(按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算) 【】倍(按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算)
9	发行方式	向询价对象网下配售与网上资金申购定价发行相结合的方式(具体发行方式根据中国证监会有关规定确定)
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	由主承销商以余额包销方式承销
12	预计募集资金总额	【】万元
13	预计募集资金净额	【】万元
14	发行费用概算	总额3,196万元，其中: (1) 保荐及承销费用2200万元 (2) 审计及验资费用370万元 (3) 律师费用100万元 (4) 用于本次发行信息披露费用480万元 (5) 发行手续费用及其他46万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称:山东丰元化学股份有限公司

英文名称:SHANDONG FENGYUAN CHEMICAL CO.,LTD.

注册资本:7,268.48万元

法定代表人:赵光辉

有限公司成立日期:2000年8月23日

股份公司成立日期:2008年4月18日

住所:枣庄市台儿庄区东顺路1227号

邮政编码:277400

电话:0632-6611106

传真:0632-6611219

互联网网址:www.fengyuanhuaxue.com

电子信箱:fengyuan@fengyuanhuaxue.com

二、发行人设立及重组改制情况

(一) 发行人设立情况

本公司前身为枣庄市丰元化工有限公司，成立于2000年8月23日。2008年3月21日，丰元化工召开股东会，决议整体变更设立股份有限公司。根据大信会计师事务有限公司出具的《审计报告》(大信审字[2008]第0458号)，以截至2007年12月31日经审计的账面净资产68,352,322.68元为基准，按照1:0.8485446833的比例折合为股份公司的股本58,000,000元，剩余净资产10,352,322.68元转作资本公积。2008年4月10日，原有限公司股东作为股份公司的发起人召开创立大会，通过公司章程，并选举产生董事会、监事会成员。2008年4月18日，公司取得了枣庄市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，公司注册号为370400228009912。

(二) 发起人及其投入的资产内容

公司由丰元化工整体变更设立，丰元化工的股东赵光辉、邵东亚即为股份公司的发起人。股份公司设立时，赵光辉和邵东亚的持股数量分别5,220万股和580万股，持股比例分别为90%和10%。

本公司系有限公司整体变更设立，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没有发生变化，原有限公司的资产全部进入股份公司。本公司拥有的主要资产包括与工业草酸、硝酸、硝酸钠生产相关的经营性资产，具体包括生产设备、厂房、存货以及货币资金等。

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2,422.90万股社会公众股，发行前后公司的股本结构如下：

股份类别	发行前		发行后	
	持股数(万股)	持股比例(%)	持股数(万股)	持股比例(%)
有限售条件的股份	7,268.48	100.00	7,268.48	75.00
其中：自然人持股	4,546.78	62.55	4,546.78	46.92
法人股	2,721.70	37.45	2,721.70	28.08
无限售条件的股份	–	–	2,422.90	25.00
合 计	7,268.48	100.00	9,691.38	100.00

注:按照发行2,422.90万股计算。

本次发行前公股本72,684,800股，本次拟发行24,229,000股，发行后总股本为96,913,800股，上述股份均为流通股。

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

序 号	股东名称	持股数(万股)	占总股本比例
1	赵光辉	4,220.00	58.06%
2	邵东亚	–	–
合 计		4,220.00	58.06%

(三) 前十名股东持股情况

序 号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	赵光辉	4,220.00	58.06
2	五都投资有限公司	725.00	9.97
3	青岛悦丰新材料有限公司	300.00	4.13
4	天津达曼创世股权投资基金合伙企业(有限合伙)	250.00	3.44
5	天津达曼盛世股权投资基金合伙企业(有限合伙)	210.00	2.89
6	广东喜喜投资发展有限公司	200.00	2.75
7	苏州长江源股权投资中心（有限合伙）	200.00	2.75
8	淄博叶立水帆经贸有限公司	180.00	2.48
9	苏州东方九胜创业投资企业（有限合伙）	150.00	2.06
10	苏州富丽高新投资企业(有限合伙)	150.00	2.06
合 计		6,585.00	90.59

(四) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)	在发行人处担任的职务
1	赵光辉	4,220.00	58.06	董事长、总经理
2	臧晓利	40.00	0.55	无
3	赵广坡	25.00	0.34	无
4	万福信	25.00	0.34	董事、副总经理
5	刘 艳	25.00	0.34	董事、董事会秘书
6	杨道友	25.00	0.34	无
7	王志东	20.00	0.28	无
8	张明春	15.64	0.22	丰元精细生产部经理、监事会主席
9	李桂臣	15.64	0.22	技术开发部经理、销售制造部经理
10	邓 燕	15.64	0.22	董事、副总经理
合 计		4,426.92	60.91	–

(五) 发行人需要说明的其它情况

截至本招股说明书摘要签署之日，公司的股份中不存在国有股份或外资股份，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。

(六) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

赵凤芹系赵光辉的胞妹，赵广坡系赵光辉的堂弟，赵学忠系赵光辉的叔叔。本次发行前，赵光辉、赵凤芹、赵广坡、赵学忠分别持有本公司4,220万股、6万股、25万股和8万股，持股比例分别为58.06%、0.08%、0.34%和0.11%。除此之外，其他自然人股东之间不存在配偶关系、三代以内直系亲属关系。

本次发行前，达晨创世和达晨盛世分别持有本公司250万股和210万股，持股比例分别为3.44%和2.89%。该两位法人股东系由同一置业——深圳市达晨财智创业投资管理有限公司管理并担任普通合伙人的投资基金。除此之外，公司其他法人股东之间、自然人与法人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

公司主营业务为草酸系列产品(包括工业草酸、精制草酸及草酸衍生品)的研发、生产和销售，所属行业为化工行业。草酸是一种重要的化工原料，被广泛应用于制药(用于制造土霉素、四环素、磺胺甲基异恶唑、金霉素、链霉素、维生素B6等原料药)、稀土(用于离子型稀土矿的采选，稀土元素的分离、提纯)、精细化工(用于PTA催化剂回收、钴盐、电子陶瓷、磁性材料、合金粉材料、锂电池正极材料等领域)、纺织印染等诸多领域。目前，公司的主导产品为工业草酸和精制草酸，总产能为5万吨/年，其中工业草酸产能4.5万吨/年，精制草酸产能1万吨/年。根据公司调研及行业公开数据分析，2014年我国草酸产量约34万吨，公司2014年工业草酸产量为6.68万吨，产量占比约为20%。

(二) 主要产品及用途

草酸行业主要产品包括工业草酸、精制草酸及草酸衍生品。目前，工业草酸为草酸行业的主要产品，主要应用于制药、稀土、精细化工、日化工业和纺织印染等行业。精制草酸是由工业草酸精制后生成的高纯草酸，产品质量高于工业草酸国家标准。随着草酸应用领域不断扩展和深化，下游客户对草酸纯度和品质的要求不断提高，相应带动精制草酸需求快速增长。同时，精细化工行业的发展促进了以工业草酸和精制草酸为基础原料的衍生产品相继被开发出来，如草酸盐、草酸酯等。草酸行业主要产品及用途如下表所示：

品 种	分 类	应用领域
工业草酸	制药用草酸	用于制造土霉素、四环素、磺胺甲基异恶唑、金霉素、链霉素、维生素B6、维生素B2、苯巴比妥、泛酸钙、冰片、甲磺啦酮酸钠等药品。
	稀土用草酸	用于离子型稀土矿采选，稀土元素的分离、提纯。
	纺织印染用草酸	棉毛媒染剂、洗提剂，棉织物耐火定型防燃剂。
	金属制品用草酸	金属清洗及形成保护膜。
	草酸酯用草酸	生产各种草酸酯、乙醛酸。
	其他用草酸	生产涂料、油墨、墨水，无铅汽油的防爆，混凝土抗蚀等。
精制草酸	PTA催化剂回收用草酸	回收PTA生产过程中浪费的钴、锰催化剂。
	草酸钴用草酸	生产草酸钴，进而制得氧化钴、金属钴粉等。
	高端稀土用精制草酸	稀土新型材料(如镧、铈、镝、镥等)提纯。
	电路清洗用精制草酸	制造电路板清洗剂。
	电子陶瓷用草酸	制造电子陶瓷。
	无水草酸	制备各种化学试剂。
草酸衍生品	草酸亚铁	显影剂，制药，锂离子电池正极原料。
	草酸钴	用作制氧化钴和金属钴粉的原料，也可用作制取其它钴化合物、钴有机催化剂、指示剂。
	草酸二乙酯	用于苯巴比妥、新诺明药物的中间体，亦可作为除草剂中间体、二棉胶化染料、塑料的中间体和纤维、香料的溶剂及有机物的合成等。
	草酸二烷基酯	用于分离稀土金属和钛。
	草酸烷基芳基酯	用作除草或促进植物生长。
	乙醛酸	乙醛酸是生产香草醛等化学品和化妆品的原料。
	草酸钾	用于分析化学，纺织品去污，金属处理，稻草漂白，曾广泛地用在摄影中，作为亚铁显影剂的组分。
	四草酸钾	制革、织物清理剂，墨水剂，抛光金属制件、大理石抛光。
	酸式草酸钾	用于清除墨迹，清洗金属、木材，硬脂酸漂白，还用于照相和用作媒染剂。
	草酸钠	作为分析化学中的基准物质，还用于生产织物整理剂和皮革整理剂。
	酸式草酸钠	用于分析化学中，也用于清除墨迹。
	草酸铵	在半湿重氮型复印感光材料的配方中用作缓冲剂，还用于金属磨光，钙、铝、稀土金属的检测，生药制造。
	草酸铁	废水处理，催化剂，调色剂。
	草酸铁钾	用于晒图纸的生产。
	草酸铁铵	用于生产晒图纸，还用于铝和铝合金的阳极处理。
	草酸钙	是草酸生产的中间体，用于分析化学、瓷釉。
	草酸钴	用作防锈剂及化学试剂。
	草酸镍	用于制备镍粉，催化剂等。
	草酸锶	用于制造焰火、火柴、交通信号等。
	草酸钡	用于制备感光乳剂。
	草酸胺	用作慢效化肥。

(三) 产品销售方式和渠道

本公司销售渠道分为内销和外销，公司销售总部下设专业市场部，负责河北、山西、内蒙古、甘肃、江苏、江西、广东、广西、福建等重点地区和国外的市场开拓、客户维护和售后服务。对公司产品需求量较大的最终用户，由公司各销售市场部直接维护和服务，公司直接面向这类用户销售；其他需求量相对较小、分布较为分散的最终用户，公司借助贸易类客户的渠道开拓。公司外销为自营出口，直接面向国际最终用户和国际贸易商销售。

(四) 所需主要原材料

本公司生产工业草酸使用的原材料主要是葡萄糖、葡萄糖母液、玉米淀粉、古龙酸母液和硝酸，同时也采购硫碱(或烧碱)用于回收尾气并生产副产品硝酸钠。本公司生产消耗的主要能源是煤炭和电力，生产用水均为地下水，山东省是我国粮食大省和化工大省，公司靠近原材料产区，在原材料采购成本和运输周期等方面具备明显的区位优势。

(五) 行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

草酸行业经过多年的市场竞争和优胜劣汰形成了以少数几家企业为核心的高度集中的市场竞争格局，根据公司调研及行业公开数据分析，2014年草酸行业生产规模较大的五家企业占据了约70%的市场份额。公司在十余年的竞争中通过不断积累和研发，形成了工业草酸、精制草酸9.5万吨/年的产能规模，产能、产量和市场占有率多年来均位于行业前三位，奠定了公司在草酸行业的优势地位。根据公司调研及行业公开数据分析，2014年我国草酸产量约34万吨，公司2014年工业草酸产量为6.68万吨，产量占比约为20%。公司有较强的市场定价权和广泛的客户基础，为公司业务规模的进一步拓展奠定了基础。

公司的精制草酸在行业内具有先发优势，精制草酸是草酸行业未来发展的方向，目前国内精制草酸生产企业较少，公司自2003年即开始涉足精制草酸的研发，2008年开始批量生产和销售，目前精制草酸已得到客户的广泛认可，2011年开始出现产销供不应求的局面，报告期精制草酸的产能利用率和产销率均在100%左右，本次募集资金投资项目——“年产2.5万吨精制草酸新建项目”的实施将进一步巩固、扩大公司在精制草酸领域的优势地位。

草酸市场的特点是行业内企业数量较少，大型企业对市场支配程度较大。报告期国内草酸行业生产规模较大的企业有5家，包括本公司、福建省邵武精细化工厂、龙翔实业有限公司、牡丹江鸿利化工有限责任公司、通辽金煤化工有限公司等。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权