



四川和邦股份有限公司

Sichuan Hebang Corporation Limited

(住所：四川省乐山市五通桥区牛华镇沔坝村)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



(四川省成都市陕西街 239 号)

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股票发行的简要情况，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巨潮网站（www.cninfo.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做的任何决定或意见，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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本35,000万股，本次拟发行不超过10,000万股，发行后公司总股本不超过45,000万股，均为流通股。

公司控股股东和邦集团及实际控制人贺正刚承诺：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所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东恒世达昌、万川吉、硅谷天使、德同银科、德泉投资、海底捞、华峰投资、慧远投资分别承诺：严格遵守《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，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本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

同时担任公司董事的股东贺正刚承诺：在上述承诺的限售期届满后，如本人仍在公司担任董事、监事或高级管理人员职务，则在任职期间每年转让的股份不超过本人直接及间接持有公司股份总数的百分之二十五；如本人不再担任公司上述职务，则在离职后半年内不转让本人持有的公司股份。

二、关于公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配

（一）本公司股利分配政策

本公司股票发行后的股利分配政策如下：

- 1、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；
- 2、在满足公司正常生产经营的资金需求的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。如因公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司董事会未做出年度现金利润分配预案或年度现金利润分配比例不足10%的，应当在定期报告中披露原因、公司留存资金的使用计划和安排，独立董事应当对此发表独立意见；在此种情况下，股东大会审议该等年度现金利润分配方案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利；
- 3、在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享

企业价值考虑，公司可以发放股票股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应严格按照有关法律、行政法规、部门规章及公司章程的规定由股东大会表决通过。

（二）本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司2011年12月20日召开的2011年第二次临时股东大会决议，本次股票发行前公司滚存的未分配利润全部由本次股票发行后的新老股东共享。

三、关于公司享受西部大开发税收优惠政策说明

2012年4月23日，国家税务总局发布2012年第12号《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》，“一、自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业，经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按15%税率缴纳企业所得税。”；“二、企业应当在年度汇算清缴前向主管税务机关提出书面申请并附送相关资料。第一年须报主管税务机关审核确认，第二年及以后年度实行备案管理。”；“三、在《西部地区鼓励类产业目录》公布前，企业符合《产业结构调整指导目录（2005年版）》、《产业结构调整指导目录（2011年版）》、《外商投资产业指导目录（2007年修订）》和《中西部地区优势产业目录（2008年修订）》范围的，经税务机关确认后，其企业所得税可按照15%税率缴纳。《西部地区鼓励类产业目录》公布后，已按15%税率进行企业所得税汇算清缴的企业，若不符合本公告第一条规定的条件，可在履行相关程序后，按税法规定的适用税率重新计算申报。”；“七、本公告自2011年1月1日起施行。”

公司符合上述文件第三条规定的产业范围，可向主管税务机关申请并在其审核确认后，减按15%税率缴纳企业所得税。但由于2011年度公司财务报表报出时，上述文件尚未颁布，公司2011年度财务报告及本招股说明书相关数据均按照25%的所得税率计算编制。

截至2012年5月31日，公司已完成2011年度企业所得税汇算清缴，经主管税务机关审核确认，公司所得税按15%缴纳。在后续财务报告编制时，公司将根据相关政策的变化决定是否对2011年度财务报表进行追溯调整。

如按15%所得税税率计算，公司2011年度合并报表归属于母公司股东的净利润为41,624.57万元，如按本次发行1亿股计算，发行后全面摊薄的每股收益为0.92元（以上数据未经审计）。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）公司现有主要产品纯碱和氯化铵属于基础化工产品，其市场需求受宏观经济波动影响较大。2008年4季度至2009年，受国际金融危机影响，国内经济形势严峻，造成公司所处行业需求波动，对公司业绩产生较大影响。

（二）报告期内，公司业绩增长幅度较大，2009年度、2010年度以及2011年度公司净利润分别为4,322.31万元、17,070.59万元以及36,627.64万元，该等业绩增长主要因为公司60万吨/年联碱装置于2010年建成投产，产能得以释放，以及产品价格的大幅上升等因素共同影响所致。短期内公司纯碱和氯化铵产能将不再会大幅增加，公司业绩增长速度将相应放缓。

2009年度、2010年度以及2011年度，主营业务毛利率分别为23.62%、32.07%以及42.46%。尽管公司目前毛利率水平较高，但如果公司产品价格大幅波动，公司毛利率也将大幅波动，公司业绩将受到较大影响。

（三）公司享受西部大开发所得税优惠政策，2009-2010年企业所得税减按15%税率征收，有效期截止到2010年12月31日。2010年6月，中发（2010）11号《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》明确指出“对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税”，但由于享受上述所得税优惠的西部地区鼓励类产业目录尚未颁布，公司2011年度财务报告按25%的所得税率编制，相应减少了公司净利润。

（四）本次募集资金投资项目投资总额为117,580万元，项目达产后，公司新增产能缓释复合肥47.6万吨/年、磷酸二氢钾2万吨/年、聚磷酸铵1万吨/年以及磷酸亚铁锂0.5万吨/年，上述产品均为公司新产品，公司面临市场开拓的风险。

(五) 报告期内, 本公司流动比率和速动比率均处于较低水平。2009年末、2010年末以及2011年末, 流动比率分别为0.56、0.64以及0.83, 速动比率分别为0.50、0.49以及0.62, 公司存在短期偿债压力。

(六) 公司未来仍将向参股49%的联营企业顺城化工采购工业盐, 并由全资子公司和邦盐矿向顺城化工供应卤水; 公司仍将向控股股东控股的吉祥煤业采购燃料煤。公司存在因该等关联交易继续进行可能引致的风险。

(七) 公司实际控制人贺正刚在本次发行前直接持有和间接控制发行人合计85.71%的股权, 按本次公开发行 10,000 万股计算, 发行后贺正刚直接持有和间接控制发行人合计 66.67%的股权, 仍处于绝对控股地位, 公司存在实际控制人不当控制的风险。

本招股意向书摘要中, 如无特别说明, 相关用语具有与《四川和邦股份有限公司首次公开发行股票招股意向书》中相同的含义。

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:	1.00 元
发行股数:	不超过 10,000 万股，占发行后总股本的比例为 22.22%
发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产:	3.83 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计归属于母公司所有者的净资产数据计算）
发行后每股净资产:	元
发行市盈率:	
发行市净率:	
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上海证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	约 万元
预计募集资金净额:	约 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- (一) 中文名称：四川和邦股份有限公司
- (二) 英文名称：Sichuan Hebang Corporation Limited
- (三) 注册资本：35,000 万元
- (四) 法定代表人：贺正刚
- (五) 有限公司成立日期：2002 年 8 月 1 日
- (六) 整体变更设立股份公司日期：2008 年 2 月 28 日
- (七) 公司住所：乐山市五通桥区牛华镇沔坝村
- (八) 邮政编码：614801
- (九) 电话号码：0833-3207168
- (十) 传真号码：0833-3207586
- (十一) 互联网网址：<http://www.hebang.cn>
- (十二) 电子信箱：mr@hebang.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

公司前身为四川乐山和邦化工有限公司，成立于 2002 年 8 月 1 日。2008 年 2 月 28 日，和邦化工以截至 2008 年 1 月 31 日经君和所审计的净资产 363,449,735.90 元，按照 1.2115: 1 的比例折合为公司股本 30,000 万股，整体变更为“四川和邦股份有限公司”，并相应换领了《企业法人营业执照》。

(二) 发起人及其投入的资产内容

公司设立时，各发起人的持股情况如下：

序号	股东	股份数额(股)	出资方式	持股比例(%)
1	和邦集团	265,740,000.00	净资产折股	88.58
2	张丽华	31,260,000.00	净资产折股	10.42
3	郑丹	3,000,000.00	净资产折股	1.00
合计		300,000,000.00	-	100.00

三、股本结构

发行人本次发行前总股本 35,000 万股，本次拟发行不超过人民币普通股 10,000 万股，占发行后总股本的 22.22%。发行前后发行人股本结构及前十名股东如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）	
和邦集团	268,740,000	76.78	268,740,000	59.72	自上市之日起锁定 36 个月
贺正刚	31,260,000	8.93	31,260,000	6.95	自上市之日起锁定 36 个月
恒世达昌	15,000,000	4.29	15,000,000	3.33	自上市之日起锁定 12 个月
万川吉	9,000,000	2.57	9,000,000	2.00	自上市之日起锁定 12 个月
硅谷天使	8,000,000	2.29	8,000,000	1.78	自上市之日起锁定 12 个月
德同银科	8,000,000	2.29	8,000,000	1.78	自上市之日起锁定 12 个月
德泉投资	5,000,000	1.43	5,000,000	1.11	自上市之日起锁定 12 个月
海底捞	2,000,000	0.57	2,000,000	0.44	自上市之日起锁定 12 个月
华峰投资	2,000,000	0.57	2,000,000	0.44	自上市之日起锁定 12 个月
慧远投资	1,000,000	0.29	1,000,000	0.22	自上市之日起锁定 12 个月
本次发行的股份	---	---	100,000,000	22.22	---
合计	350,000,000	100	450,000,000	100	---

上述股东中，贺正刚持有和邦集团 66.70% 股份，杨素华（系贺正刚之母亲）持有和邦集团 33.30% 的股份。除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系。

四、发行人业务与技术情况

（一）主营业务、主要产品及其用途

公司主营业务为化工制造及盐矿、磷矿的开发。报告期内，公司主要产品包括纯碱和氯化铵，其中纯碱是基础化工原料，主要用于玻璃制造和洗涤剂合成，此外还用于冶金、造纸、印染、食品制造等；氯化铵是一种基础氮肥，也是目前农业部积极推广的复合肥的主要原料。

公司成立以来一直致力于一体化经营，通过资源、能源的就地转化，实现循

环经济，促进企业的可持续发展。2010年，公司新建的60万吨/年联碱装置投产，并将原有控股子公司重庆碱胺和乐天化的落后产能淘汰；同时，公司收购了同一控制下的盐矿采矿权及采盐相关经营性资产，实现了向产业链上游的延伸。

公司现有80万吨/年纯碱和氯化铵产能，纯碱产能位居国内第九名，氯化铵产能位居国内第三名，拥有两座盐矿的采矿权，采盐规模210万吨/年，公司还拥有一座磷矿采矿权，设计开采规模100万吨/年。

报告期内，公司主营业务和主要产品未发生变化。

（二）主要销售模式

公司经过多年的市场实践，形成了完整的销售体系和稳固的客户群体。公司产品绝大部分通过自己的销售部门直接向最终用户销售。

（三）主要原材料

公司生产纯碱和氯化铵的主要原料为天然气和工业盐，所需燃料和动力主要为电力和煤炭；目前，公司生产所需盐卤主要来自公司自有盐矿，公司外购原材料和能源主要包括天然气、煤炭、电力等。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

根据中国纯碱工业协会的统计，截至2010年末，中国纯碱生产企业44家，产能前十位的企业生产能力已经超过全国的62%，产能较大的企业主要集中在华北、华东、西南地区；氯化铵的生产与联碱法纯碱企业是紧密相关的，截至2010年末，我国共有32家氯化铵生产厂家，其中年产量超过100万吨的2家，年产量在50-100万吨的6家。

根据中国纯碱工业协会统计，截至2010年末，中国氯化铵生产企业32家，产能前十位的企业生产能力已经超过全国的70%，主要是联碱法生产的龙头企业。

报告期内，凭借成本和质量优势，公司主营产品的市场占有率稳步上升。2010年，公司纯碱和氯化铵产品的产能分别位居行业第九位和第三位，规模优势明显。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

本公司主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备，公司依法拥有相关的产权权益证明文件。截至 2011 年 12 月 31 日，和邦股份经审计的合并报表的固定资产账面净值 1,765,370,512.53 元，成新率 74.64%，各项固定资产均处于良好运行状态

本公司拥有 22 宗土地的使用权，合计 1,706,115.27 平方米，公司拥有 4 项商标、2 项盐矿采矿权以及 1 项磷矿采矿权以及 1 项专利技术许可。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，此外，公司实际控制人和控股股东分别向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

（二）关联交易

1、采购工业盐及卤水

单位：万元

关联方名称	交易内容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
顺城化工（包括犍为顺城）	采购工业盐	7,977.25	5,567.44	8,415.45
和邦盐化	采购工业盐	-	-	2,002.51
和邦盐化	采购卤水	-	4,168.41	349.46
合计		7,977.25	9,735.84	10,767.42
占公司营业成本比例		7.30%	10.00%	16.69%

2、采购煤炭

发行人向吉祥煤业采购煤炭，具体情况如下：

项目	单位	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购数量	万吨	21.92	21.27	12.47
平均采购价格（不含税）	元/吨	339.79	272.44	213.87
采购金额	万元	7,446.85	5,793.37	2,667.83
占营业成本比例	-	6.82%	5.95%	4.14%

3、和邦盐矿 2011 年起向顺城化工销售卤水

2011 年，和邦盐矿向顺城化工及其子公司犍为顺城销售卤水金额总计 7,416.18 万元，占发行人营业收入的 3.90%。

上述经常性关联交易均严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》履行了必要的程序，定价公允、合理。

4、资产重组方面的关联交易

报告期内，公司为避免同业竞争，减少关联交易，避免利益冲突，完善产业链，于 2010 年进行了若干次资产重组。

发行人根据企业发展规划和淘汰落后产能的需要，2010 年 8 月将所持乐天化 82% 股权（该公司已于 2010 年 1 月停产）转让给和邦集团全资子公司和邦房产。为进一步减少关联交易，避免利益冲突，发行人于 2010 年 8 月收购和邦集团所持顺城化工 49% 的股权；2010 年 12 月收购了和邦集团两项盐矿采矿权及其子公司和邦盐化的用于采盐的经营性资产。

此外，报告期内，关联方还为公司部分银行借款提供了担保。

本公司在业务、机构、资产、人员和财务上均独立于各关联方，公司具备面向市场的独立运营能力。报告期内，公司采取资产重组等有效措施，关联交易逐年减少。今后，公司将继续采取有效措施规范和减少关联交易，以保证本公司的利益不受损害。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行决策程序，确保交易价格的公允，并予以充分及时披露。

公司独立董事认为公司已建立必要的关联交易决策制度，关联交易的批准程序合法。上述相应关联交易事项的批准程序符合公司章程及相关制度的规定，交易价格公允、合理，不存在损害公司合法权益的情形。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量
贺正刚	董事长	男	57	2011.3.26 - 2014.3.25	1971年至1993年就职于乐山市商业局，1993年至今任和邦集团董事长。2002年8月至今任公司董事长	和邦集团董事长；和邦磷矿执行董事；和邦盐矿执行董事；顺城化工董事；和邦盐化董事；和邦房产董事长；振静皮革董事；申阳投资董事长；申阳置业执行董事	80	3,126万股
夏志勇	董事	男	54	2011.3.26 - 2014.3.25	1985年4月至2007年12月历任峨眉山市副市长、乐山市市中区区区长、乐山市旅游局局长。2007年12月至今，任和邦集团总裁。2011年3月至今任公司董事	和邦集团董事、总裁；和邦盐化董事长；和邦房产董事、总经理；乐天化执行董事、总经理；申阳投资董事、总经理；申阳置业经理	5	-
宋克利	董事	男	56	2011.3.26 - 2014.3.25	1980年至1999年历任东方锅炉厂会计、科长、处长、副总会计师，1999年至今任和邦集团副总裁。2008年2月至今任公司董事	和邦集团董事、副总裁；顺城化工董事；和邦盐化董事；和邦房产董事；吉祥煤业监事；乐天化监事；申阳投资董事	5	-
杨红武	总经理	男	48	2011.3.26 - 2014.3.25	曾就职于乐山市五通桥区五通桥区政法委、五通桥区公安分局、犍为县公安局、乐山市经济犯罪侦查支队，2009年10月至2011年3月任公司副总经理；2011年4月起，任公司总经理	顺城化工监事	34.2	-
王亚西	董事、副总经理	男	57	2011.3.26 - 2014.3.25	1982年至1987年任乐山市食品公司副经理，1997年至2004年任乐山市振静皮革制品有限公司总经理助理，2004年任和邦化工总经理。2008年2月至今任公司董事、副总经理	-	34.5	-

王军	董事、副总经理、财务总监	男	40	2011.3.26 - 2014.3.25	1991年至2003年在乐山市糖酒副食品总公司工作，2003年2月至2008年1月任和邦盐化副总经理、财务总监。2008年2月至今任公司董事、副总经理兼财务总监	-	24.4	-
莫融	董事、董事会秘书	男	39	2011.3.26 - 2014.3.25	1996年至2001年为四川天闻律师事务所律师，2001年至2007年为四川兴精诚律师事务所律师。2008年2月至今任公司董事、董事会秘书	顺城化工董事； 成都雅乐教育投资有限公司董事	36.5	-
朱桥文	副总经理	男	43	2011.9.29 - 2014.9.28	1986年至2001年就职于四川乐山天然气化工厂，2002年至2011年9月任公司仪控部部长，2011年9月至今任公司副总经理。	-	14.8	-
曹光	独立董事	男	57	2011.3.26 - 2014.3.25	历任化工部第八设计院经协室主任、经营部副主任，深圳分院院长兼经营部副主任，海外事业部主任，总经理助理，副总经理兼总经济师，总经理等职；现任中国成达工程公司董事长，兼任川化股份有限公司独立董事，2008年3月至今任公司独立董事	中国成达工程有限公司董事长； 川化股份有限公司独立董事	5	-
史文涛	独立董事	男	46	2011.3.26 - 2014.3.25	历任山东财政学院讲师，山东证券交易中心总经理助理，山东证券登记公司副总经理，道勤控股有限公司COO，四川东泰产业控股股份有限公司董事长，济南商业银行董事会董事，2010年8月至今任国融（国际）融资租赁有限责任公司董事长。2008年3月至今任公司独立董事	国融（国际）融资租赁有限责任公司董事长	5	-
刘滔	独立董事	男	40	2011.3.26 - 2014.3.25	历任成都钢铁厂三利公司主办会计，成都巨人树服饰股份有限公司财务经理，四川正信会计师事务所项目经理，四川金通会计师事务所项目经理，现任四川兴精诚会计师事务所主任会计师	四川兴精诚会计师事务所 主任会计师	5	-

缪成云	监事会主席	男	48	2011.3.26 - 2014.3.25	历任乐山市食品公司财务科长、副厂长，洛阳春都集团夹江肉联厂财务科长、副厂长，乐山乐咨会计师事务所审计部部长，现任公司审计监察部主任	和邦磷矿监事 和邦盐矿监事	14	-
杨爱平	监事	男	46	2011.3.26 - 2014.3.25	历任乐山市天然气化工厂技术员、助理工程师、工程师、车间主任，乐天化车间主任，工程指挥部副指挥长，2009年至今任公司总厂副厂长，2008年2月至今任公司职工代表监事	-	20.5	-
杨惠容	监事	女	47	2011.3.26 - 2014.3.25	曾就职于乐山皮革公司，历任车间主任、2005年至今任公司工艺纪律检查委员会主任。2011年3月至今任公司监事	-	14	-
王术勤	核心技术人员	男	45	无固定期限	曾就职于乐山市天然气化工厂，参与和主持技改及工程建设工作，现任公司化工总工程师	-	24.4	-
杨工程	核心技术人员	男	45	无固定期限	历任乐山市天然气化工厂技术员、助理工程师、安全环保副科长、合成车间主任、联碱车间主任工程师；乐天化任联碱车间主任、生产厂长兼生技科科长。2005年9月至今，任公司总厂厂长	-	24.4	-
彭传福	核心技术人员	男	47	无固定期限	曾就职于乐山市天然气化工厂，参与和主持技改及工程建设工作。现任公司生产总工程师	-	14.4	-
张凌	核心技术人员	男	48	2011.8.1 - 2021.7.31	曾先后任职于德阳市化工厂、四川龙鳞集团、四川宏达集团，主持或参与磷化工相关项目的技术开发工作	-	20	-

八、控股股东和实际控制人简要情况

本次发行前，和邦集团持有本公司 76.78% 的股份，为本公司控股股东。

和邦集团成立于 1993 年 8 月，注册资本 13,500 万元，住所为乐山市市中区龙游路北段 38 号，法定代表人贺正刚。主营业务为对外投资（控股、参股），范围涉及化工、皮革、煤炭、房地产等，并通过分公司桅杆坝经营煤炭开采、销售业务。

截至本招股意向书签署日，贺正刚持有和邦集团 66.70% 股份，杨素华（系贺正刚之母亲）持有和邦集团 33.30% 的股份。同时，贺正刚直接持有和邦股份 8.93% 的股份，贺正刚为本公司的实际控制人。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产			
货币资金	358,186,091.26	111,702,914.50	348,089,504.60
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	217,023,927.46	160,802,282.09	80,928,561.36
应收账款	65,098,523.90	57,395,481.30	60,753,651.66
预付款项	43,647,416.11	233,917,130.35	152,796,050.12
应收利息	-	-	-
应收股利	9,800,000.00	-	-
其他应收款	324,164.58	74,360.00	1,586,173.19
买入返售金融资产	-	-	-
存货	228,751,909.65	163,258,525.66	82,487,427.76
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	922,832,032.96	727,150,693.90	726,641,368.69
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	288,945,560.52	251,999,863.98	30,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,765,370,512.53	1,889,510,662.73	845,340,361.09
在建工程	21,830,509.26	54,343,728.18	1,418,804,377.01
工程物资	-	-	7,635,855.73
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	649,229,999.91	160,316,328.71	134,204,025.90
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用净值	-	-	-
递延所得税资产	33,982,371.07	35,484,804.46	4,469,434.65
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,759,358,953.29	2,391,655,388.06	2,440,454,054.38
资产总计	3,682,190,986.25	3,118,806,081.96	3,167,095,423.07

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债			
短期借款	530,500,000.00	650,000,000.00	806,900,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	3,801,400.00
应付账款	294,122,601.03	282,548,187.88	364,923,250.36
预收款项	69,269,787.26	43,277,548.24	53,320,580.90
应付职工薪酬	14,648,595.55	9,893,695.20	7,359,583.40
应交税费	75,075,832.17	-879,157.06	-67,295,472.68
应付利息	3,944,016.12	2,984,551.46	3,124,145.76
应付股利	-	-	41,717,623.70
其他应付款	736,267.63	116,363,771.73	25,686,933.60
一年内到期的非流动负债	130,000,000.00	40,000,000.00	55,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,118,297,099.76	1,144,188,597.45	1,294,538,045.04
非流动负债：			
长期借款	1,223,000,000.00	1,000,000,000.00	1,125,000,000.00
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	-	-	498,627.19
其他非流动负债	-	-	9,440,000.00
非流动负债合计	1,223,000,000.00	1,000,000,000.00	1,134,938,627.19
负债合计	2,341,297,099.76	2,144,188,597.45	2,429,476,672.23
股东权益：			
股本	350,000,000.00	350,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	167,202,452.10	167,202,452.10	7,780,122.06
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	81,849,910.95	47,313,688.55	46,531,934.91
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	741,841,523.44	410,101,343.86	293,754,368.14
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	1,340,893,886.49	974,617,484.51	648,066,425.11
少数股东权益	-	-	89,552,325.73
股东权益合计	1,340,893,886.49	974,617,484.51	737,618,750.84
负债和股东权益总计	3,682,190,986.25	3,118,806,081.96	3,167,095,423.07

2、合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,899,970,079.48	1,432,872,150.27	844,372,684.70
营业收入	1,899,970,079.48	1,432,872,150.27	844,372,684.70
其中：主营业务收入	1,897,261,076.18	1,427,421,277.66	841,987,376.91
其他业务收入	2,709,003.30	5,450,872.61	2,385,307.79
二、营业总成本	1,430,821,704.15	1,261,532,777.28	797,835,055.69
营业成本	1,092,607,001.17	973,431,403.71	645,130,559.52
其中：主营业务成本	1,091,665,148.48	969,685,300.00	643,134,275.16
其他业务成本	941,852.69	3,746,103.71	1,996,284.36
营业税金及附加	29,448,366.59	617,724.89	402,006.56
销售费用	81,647,975.56	130,645,201.94	71,715,483.03
管理费用	96,649,350.93	64,554,069.18	60,914,621.77
财务费用	129,702,334.74	79,938,058.82	18,477,989.15
资产减值损失	766,675.16	12,346,318.74	1,194,395.66
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）	15,805,696.54	21,555,179.30	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,385,696.54	8,428,012.18	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	484,954,071.87	192,894,552.29	46,537,629.01
加：营业外收入	79,272.00	7,545,367.39	2,231,529.65
减：营业外支出	82,034.60	1,309,290.13	11,019.22
其中：非流动资产处置损失	50,284.60	1,151,111.20	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	484,951,309.27	199,130,629.55	48,758,139.44
减：所得税费用	118,674,907.29	28,424,764.33	5,535,045.56
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	366,276,401.98	170,705,865.22	43,223,093.88
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	366,276,401.98	172,798,343.20	44,156,190.64
少数股东损益	-	-2,092,477.98	-933,096.76
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.05	0.58	0.15
（二）稀释每股收益	1.05	0.58	0.15
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益	366,276,401.98	170,705,865.22	43,223,093.88
归属于母公司股东的综合收益	366,276,401.98	172,798,343.20	44,156,190.64
少数股东综合收益	-	-2,092,477.98	-933,096.76

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	1,682,598,582.74	1,121,752,797.99	694,365,969.77
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	202,490.46	879,602.76	5,046,101.64
经营活动现金流入小计	1,682,801,073.20	1,122,632,400.75	699,412,071.41
购买商品、接受劳务支付的现金	717,828,112.39	538,374,396.65	439,012,897.70
支付给职工以及为职工支付的现金	102,575,407.67	89,455,798.89	95,082,115.11
支付的各项税费	186,381,026.18	36,304,071.07	27,033,582.40
支付的其他与经营活动有关的现金	123,453,435.27	127,732,061.40	69,315,888.49
经营活动现金流出小计	1,130,237,981.51	791,866,328.01	630,444,483.70
经营活动产生的现金流量净额	552,563,091.69	330,766,072.74	68,967,587.71
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	60,664,547.67	-
取得投资收益所收到的现金	420,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	31,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	92,961,611.29	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	420,000.00	153,657,158.96	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	345,165,098.19	571,004,757.93	848,527,208.55
投资所支付的现金	31,360,000.00	213,571,851.80	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	376,525,098.19	784,576,609.73	868,527,208.55
投资活动产生的现金流量净额	-376,105,098.19	-630,919,450.77	-868,527,208.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	250,000,000.00	-
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	975,500,000.00	880,000,000.00	1,696,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	599,239.25	1,085,137.86	105,244,874.40

筹资活动现金流入小计	976,099,239.25	1,131,085,137.86	1,802,144,874.40
偿还债务支付的现金	782,000,000.00	926,900,000.00	839,830,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	121,253,262.87	126,062,489.68	147,232,485.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,466,309.05	10,320,892.78	160,303.51
筹资活动现金流出小计	905,719,571.92	1,063,283,382.46	987,222,789.27
筹资活动产生的现金流量净额	70,379,667.33	67,801,755.40	814,922,085.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-354,484.07	-233,567.47	-2,054.62
五、现金及现金等价物净增加额	246,483,176.76	-232,585,190.10	15,360,409.67
加：期初现金及现金等价物余额	111,702,914.50	344,288,104.60	328,927,694.93
六、期末现金及现金等价物余额	358,186,091.26	111,702,914.50	344,288,104.60

（二）报告期非经常性损益

单位：元

非经常性项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-50,284.60	12,020,054.07	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	-	1,365,970.67	2,132,790.00
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	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	47,522.00	5,977,219.64	87,720.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目	420,000.00		
所得税影响数	-690.65	-2,706,777.17	-333,224.87
非经常性损益合计	417,928.05	16,656,467.21	1,887,285.56
少数股东享有	-	342,374.08	670,742.77
归属于母公司股东享有	417,928.05	16,314,093.13	1,216,542.79
归属于母公司股东的净利润	366,276,401.98	172,798,343.20	44,156,190.64
扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润	365,858,473.93	156,484,250.07	42,939,647.85
非经常性损益占属于母公司股东的净利润的比例	0.11%	9.44%	2.76%

（三）主要财务指标

1、报告期内主要财务指标

项目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动比率（倍）	0.83	0.64	0.56
速动比率（倍）	0.62	0.49	0.50
母公司资产负债率（%）	59.99	65.44	76.04
项目	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	31.02	24.26	16.47
存货周转率（次）	5.57	7.92	8.31
息税折旧摊销前利润（万元）	81,677.60	43,332.94	14,518.76
利息保障倍数	6.30	3.49	1.32
每股经营活动现金流量净额（元）	1.58	0.95	0.23
每股净现金流量（元）	0.70	-0.66	0.05
无形资产占净资产比例（%）	0.51	0.79	-

2、报告期内净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产 收益率	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2011年度			
归属于公司普通股股东的净利润	31.64%	1.05	1.05
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.60%	1.05	1.05
2010年度			
归属于公司普通股股东的净利润	23.53%	0.58	0.58
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.31%	0.52	0.52
2009年度			
归属于公司普通股股东的净利润	7.05%	0.15	0.15
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.86%	0.14	0.14

（四）管理层讨论与分析

报告期内，公司资产质量良好，资产结构配置合理，资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。公司短期偿债指标较低，但其

他偿债指标良好，保证了公司较强的偿债能力。与同行业上市公司相比，报告期内，公司资产周转效率正常。

2009 年度、2010 年度及 2011 年度，公司营业收入分别为 84,437.27 万元、143,287.22 万元及 189,997.01 万元，同比分别增长了 69.70% 及 32.60%；净利润分别为 4,322.31 万元、17,070.59 万元以及 36,627.64 万元，同比分别增长了 294.94% 及 114.57%；归属于母公司股东的净利润分别为 4,415.62 万元、17,279.83 万元及 36,627.64 万元，同比分别增长了 291.33% 及 111.97%。

2009 年--2011 年度，公司营业收入和净利润主要来源于主营产品纯碱、氯化铵的销售。2008 年四季度开始，受国际金融危机影响，下游行业玻璃、洗涤剂、氧化铝需求增速放缓，对纯碱的需求下降，公司 2009 年业绩因此而受到影响。2010 年，由于房地产和汽车行业持续回暖，对玻璃的需求日渐增加，玻璃行业呈现出库存下降、销售回升、价格上涨的态势；同时，洗涤剂和氧化铝行业也随着经济复苏，市场需求逐渐好转。下游产品的快速增长拉动了对纯碱产品的需求，从而刺激了纯碱价格上涨，公司 2010 年经营业绩明显好转。2011 年，在纯碱和氯化铵市场需求旺盛的背景下，纯碱价格持续上涨，公司销售收入和盈利水平均大幅上涨。

随着本次募集资金投资项目投产，公司盈利快速增长态势将得以保持，综合竞争实力将得到提升。目前，公司产品在生产规模、质量、品牌方面已具备一定优势。本次募集资金项目投产后，主营业务盈利能力将保持较快增长，具体表现在：（1）募投项目将公司拥有的盐磷资源有机结合，复合肥产品实现产业链的延伸，规模经济效益以及成本优势较为明显。（2）随着募集资金项目的实施，生产能力达到一个新的阶段，销售、盈利将会大幅度地提高。（3）公司的产品结构将进一步优化，技术含量较高、具有高附加值的产品销售比重增加，公司利润总额将增长。（4）相对具有较高毛利率水平的产品比重增加后，更易于抵销原材料价格上涨的不利影响，提高公司综合毛利率，增强盈利能力。（5）本次发行上市，会壮大公司资本实力，加大公司在采购、生产、销售诸环节的投入力度，提高公司知名度，为保持公司盈利的连续性和稳定性奠定坚实的基础。

（五）股利分配情况

报告期内，本公司未进行过股利分配。

根据公司 2011 年 12 月 20 日召开的 2011 年第二次临时股东大会决议，本次股票发行前公司滚存的未分配利润全部由本次股票发行后的新老股东共享。

根据 2011 年 12 月 20 日公司 2011 年第二次临时股东大会通过的《关于修订公司章程的议案》，本公司股票发行后的股利分配政策如下：

1、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

2、在满足公司正常生产经营的资金需求的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。如因公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司董事会未做出年度现金利润分配预案或年度现金利润分配比例不足 10%的，应当在定期报告中披露原因、公司留存资金的使用计划和安排，独立董事应当对此发表独立意见；在此种情况下，股东大会审议该等年度现金利润分配方案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利；

3、在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，公司可以发放股票股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应严格按照有关法律、行政法规、部门规章及公司章程的规定由股东大会表决通过。

(六) 发行人子公司情况

截至本招股意向书签署日，公司共有 2 家控股子公司，2 家参股公司，各公司的简要情况如下：

被投资单位	成立日期	注册资本	经营范围	权益比例	最近一年财务数据 (截至 2011.12.31 经审计)(万元)
和邦磷矿	2009 年 12 月 24 日	13,600 万元	老河坝磷矿区四号矿 块项目筹办	100%	资产总额: 49,877.10; 净资产: 13,417.35; 净利润: -104.78
和邦盐矿	2010 年 10 月 27 日	6,000 万元	采盐(有效期至 2040 年 11 月 30 日); 销售 盐卤; 清洗服务; 防腐 服务	100%	资产总额: 25,513.52; 净资产: 7,902.83; 净利润: 1,907.47
顺城化工	2004 年 8 月 18 日	23,200 万元	盐产品的制造、加工、 销售, 自营和代理各类 商品和技术的进出口 (国家限定或禁止公 司经营的商品和技术 除外); 人力搬运服务	49%	资产总额: 115,042.29; 净资产: 54,591.13; 净利润: 4,626.37
乐山商行	1998 年 1 月 4 日	105,674.3642 万 元	吸收公众存款; 发放短 期、中期和长期贷款; 办理国内结算; 办理票 据贴现; 发行金融债券 等经中国人民银行批 准的其他业务等	3.11%	乐山商行 2011 年度 审计报告尚未编制 完毕

第四节 本次募集资金运用

根据 2011 年 4 月 25 日公司 2011 年第一次临时股东大会决议，本次拟向社会公开发行不超过 10,000 万股 A 股，扣除发行费用后的募集资金，将投资于“精细磷酸盐综合开发项目”。

募集资金项目总投资 117,580 万元，其中建设投资 106,716 万元，铺底流动资金 10,864 万元，项目建设期为 1.5 年。本次募集资金投资已由四川省发展和改革委员会备案，并由四川省环境保护厅进行环评批复。

募集资金项目完成后，新增主要产品产量计划安排如下：

单位：万吨/年

序号	产品名称	产量
1	缓释复合肥	50
2	电池级磷酸亚铁锂	0.5
3	磷酸二氢钾（MKP）	2
4	聚磷酸铵（APP）	1

注：除上述产品外，本项目还产生少量副产品液氯、氟化锂。

本次募集资金投资项目通过现有资源、设备的有效整合，将公司盐、磷资源优势充分发挥，实现盐、磷化工的有机结合，最大限度地发挥产业协同优势；公司本次募投项目中，新增一套 47.6 万吨/年缓释复合肥装置，既消化磷酸二氢钾、聚磷酸铵等装置产生枸溶性磷肥，同时又消化了公司现有产品氯化铵，增加了公司现有产品的经济附加值，符合循环经济理念；精细磷酸盐的生产，利用公司联碱生产中的合成氨装置，充分发挥公司产品的低成本优势；精细磷酸盐系列产品，市场前景广阔，下游需求旺盛，项目实施后，公司的产品结构进一步优化，盈利能力不断提升。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

（一）公司通过联碱法生产纯碱，同步生产氯化铵，氯化铵与纯碱产量大约为 1: 1。氯化铵作为一种普通氮肥，附加值不高。目前我国氮肥产能已经过剩，特别是尿素产能严重过剩，对氯化铵市场空间形成挤压。

（二）如果公司现有产品的主要原材料，特别是天然气价格的波动进一步加剧，或者供应无法得到及时保障，将对公司的经营业绩产生影响。

（三）本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定的不确定性，存在一定的实施风险。

（四）本次发行募集资金到位后，公司净资产规模较发行前将出现大幅增长，将导致净资产收益率下降。因此，公司存在净资产收益率下降的风险。

（五）如果国家产业、环保政策出现调整，将会给公司的生产经营带来风险。

（六）尽管公司发生安全事故的可能性很小，但由于生产过程中的部分原料为易燃、易爆气体，部分生产工序为高温、高压环境，仍然存在一定风险。

（七）随着公司资产、业务、机构和人员将进一步扩张，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。

二、其他重要事项

本公司目前履行中的重要合同包括与贷款银行签订的《借款合同》，与主要客户签订的《销售合同》，以及与四川大学签订的《技术合作协议》等。

截至本招股意向书签署日，公司不存在除对子公司担保外的其他对外担保的情形。

截至本招股意向书签署日，公司存在一项未决诉讼，四川泸天化弘旭工程建设公司于 2009 年 9 月向乐山市中级人民法院起诉公司，要求法院判令公司向其

支付拖欠的工程款 13,660,917.00 元，及逾期付款利息 3,743,183.09 元，并承担本案诉讼费用。本公司认为，该等诉讼对公司不构成重大不利影响，也不会影响公司的持续经营。

截至本招股意向书签署日，持有发行人5%以上股份的股东、实际控制人、公司控股子公司、董事、监事、高级管理人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，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的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	四川和邦股份有限公司	四川省乐山市五通桥区牛华镇沔坝村	0833-3207168	0833-3207586	莫融
保荐机构 (主承销商)	华西证券有限责任公司	北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦B座5A	010-51662928	010-66226708	郭晓光
律师事务所	北京国枫凯文律师事务所	北京市西城区金融大街1号写字楼A座12层	010-66090088	010-66090016	马哲
会计师事务所	四川省华信(集团)会计师事务所有限责任公司	泸州市江阳中路28号办公楼	028-85560449	028-85592480	唐方模
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市陆家嘴东路166号	021-38874800	021-58754185	—
收款银行	中国建设银行成都市新华支行	四川省成都市体育场路1号	—	—	—
拟上市的证券交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券大厦	—	—	—

二、上市前的有关重要日期

询价推介时间	2012年7月10日-2012年7月16日
网下申购日期和缴款日期	2012年7月18日-2012年7月19日
网上申购日期和缴款日期	2012年7月19日
定价公告刊登日期	2012年7月23日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在上海证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐机构（主承销商）办公地址查阅招股意向书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9：00-11：30 和下午 13：30-16：30。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股意向书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

(本页无正文，为四川和邦股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要之签字盖章页)

