

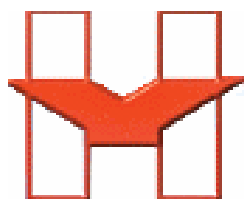
股票简称：湖北宜化

股票代码：000422

公告编号：2009-007

湖北宜化化工股份有限公司

(注册地址：宜昌市猇亭区)



公司债券上市公告书

证券简称：09 宜化债

证券代码：112019

发行总额：人民币 7 亿元

上市时间：2010 年 3 月 1 日

上市地：深圳证券交易所

上市推荐机构：华泰联合证券有限责任公司

保荐机构（主承销商）



(注册地址：深圳市深南东路 5047 号深发展银行大厦 10、24、25 楼)

2010 年 3 月 1 日

第一节 绪言

重要提示

发行人董事会成员已批准本上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。深圳证券交易所对本公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对本公司所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称

名称：湖北宜化化工股份有限公司

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址：宜昌市猇亭区

办公地址：湖北省宜昌市沿江大道 52 号

三、发行人注册资本

注册资本：542,378,052.00 元

四、发行人法人代表

法定代表人：蒋远华

五、发行人基本情况

（一）经营范围

化肥生产销售；液氨、甲醇、甲醛、氢氧化钠、氢、硫磺、一氧化碳与氢气混合物、甲酸、乙醛、盐酸生产（有效期至 2011 年 9 月 4 日）；其他化工产品（不含化学危险品及国家限制的化学品）生产销售；化工技术咨询；设备制造与安装粉煤调剂串换；日用百货建筑材料销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械制造、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；港口经营（在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营）

（二）发行人的经营方式与主要产品

公司实际主要从事尿素、磷酸二铵、季戊四醇、PVC 等化肥化工产品的生产和销售。截至 2008 年底，公司具备 250 万吨尿素、70 万吨磷酸二铵、10 万吨季戊四醇和 25 万吨 PVC 的年生产能力。公司已经成为全球最大的季戊四醇生产企业和中国最大的尿素、磷肥生产企业之一，为国内煤化工、磷化工、盐化工并举的综合性化肥化工龙头企业。

近三年，公司的主营业务收入按主要品种分类如下：

| 产品 | 2008年 | | 2007年 | | 2006年 | |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 尿素 | 252,203.11 | 36.15 | 186,298.63 | 37.82 | 102,652.85 | 44.52 |
| 磷酸二铵 | 183,658.24 | 26.32 | 114,054.62 | 23.16 | 0.00 | 0.00 |
| 聚氯乙烯 | 127,749.27 | 18.31 | 79,261.91 | 16.09 | 62,148.18 | 26.95 |
| 季戊四醇 | 66,852.43 | 9.58 | 60,862.71 | 12.36 | 38,591.49 | 16.74 |
| 其他 | 67,220.62 | 9.63 | 52,066.39 | 10.57 | 27,182.32 | 11.79 |
| 合计 | 697,683.66 | 100.00 | 492,544.26 | 100.00 | 230,574.85 | 100.00 |

(三) 隶属关系

1、控股股东情况介绍

本公司控股股东为湖北宜化集团有限责任公司，为国有独资企业，宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会持有其100%权益。截至2009年12月10日，宜化集团持有本公司16.20%的股份，该等股份未被质押，均为无限售条件流通股。

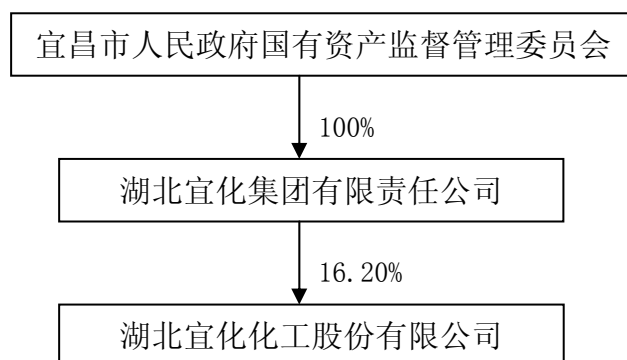
宜化集团成立于1995年4月16日，注册资本205,000,000元，法定代表人蒋远华，经营范围为：化肥、化工产品制造、销售；化工设备制造、安装；火力发电；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；废旧物资回收（经营范围中涉及国家专项规定的从其规定）。

2、实际控制人情况介绍

宜化集团是由宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会控股的国有独资企业。本公司实际控制人为宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会。

3、公司与控股股东、实际控制人的产权控制关系

公司与控股股东、实际控制人的产权控制关系如下：



六、发行人面临的风险

（一）财务风险

报告期，公司资产负债指标以及流动性指标如下：

| 项目 | 2009年3季度 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
| 流动比率 | 0.55 | 0.54 | 0.74 | 1.22 |
| 速动比率 | 0.37 | 0.22 | 0.42 | 0.93 |
| 项目（单位%） | 2009年3季度 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
| 资产负债率（母公司报表） | 64.77 | 62.77 | 55.34 | 52.31 |
| 资产负债率（合并报表） | 72.38 | 72.27 | 68.91 | 62.07 |

公司报告期资产负债率呈现上升势头，流动比率和速动比率波动，比率偏低。原因为公司近年来设立子公司较多，产能扩张迅速，为了项目建设以及项目投产储备原料、产成品等存货而新增大量银行长短期借款。同时，公司主导产品为氮肥、磷肥等化肥产品，其具有的季节性销售特性也需要公司储备较多的原材料以及产成品，占有较多流动资金。逐步增加的负债水平和较低的流动比率使公司面临一定的流动性风险。

另外，截至目前，公司及控股子公司累计对外担保金额为 385,730 万元，其中对子公司担保金额为 231,530 万元，对外担保金额 133,000 万元。对于子公司担保来说，公司可以控制其生产经营，担保风险可控。对于对外担保来说，其中一笔 7 亿元担保为宜化肥业对双环科技因其对本次公司债券进行担保而提供的反担保，该笔担保不会由于双环科技的风险而使本公司产生损失。虽然本公司认为上述担保风险均在可控范围之内，但一旦担保责任发生，将会对本公司母公司

现金流量产生较大影响，提高母公司财务风险。

（二）政策风险

1. 产业政策风险

农业是我国的基础产业。党中央从 2004 年至 2008 年连续五年的一号文件均锁定三农问题，其核心思想是加强农业基础。《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》也明确提出“坚持把发展农业生产力作为建设社会主义新农村的首要任务，推进农业结构战略性调整，转变农业增长方式，提高农业综合生产能力和增值能力，巩固和加强农业基础地位。”对于公司所从事业务中的化肥行业，与农业息息相关，由于其特殊性，一方面国家出台很多鼓励政策，另一方面为了不大幅增加农民负担，政府在价格上又进行限制，是一个面临众多政府管制的行业。从鼓励的方面来说，具体而言，国家从税收、生产用电、用气以及运输等多方面给予化肥行业政策支持，如采取对化肥生产用电和天然气实行价格优惠、对化肥铁路运输实行优惠运价并免征铁路建设基金、免征化肥生产增值税等措施。从限制方面来说，国家主要采取限制出厂价格以及征收出口关税两种方法。

虽然公司一方面认为由于农业为我国目前国家政策重点，所以对化肥行业的各项鼓励政策不会立刻取消；另一方面将合理扩大规模、并不断通过技术改造降低产品单位成本，以保持公司盈利能力继续稳定增长；同时适当向相关领域扩展，延伸公司现有产业链。但是上述鼓励政策一旦由于多种原因而产生变化，比如增值税优惠政策取消，仍然将会对公司产生不利影响，另外价格限制政策的变动在能源、原材料等生产成本目前大幅度波动的大背景下将使公司未来面临获利能力不确定性的风险。上述国家对化肥产品关税政策的不时调整，影响对于本公司产品出口的稳定预期，但本公司认为其对公司影响较小。上述关税政策仅影响本公司尿素和磷酸二铵的出口，更重要的是从合并报表口径看本公司报告期国外销售收入占公司主营业务收入的比例较小，近三年的国外销售比例分别为 6.23%、16.63%、8.94%。总体来看，公司产品的出口依赖性不强。

2. 所得税税收优惠政策风险

目前公司子公司贵州宜化、太平洋热电和太平洋化以及公司部分化工产品，

如甲酸钠、双季戊四醇等享有多项所得税税率优惠政策。此外报告期内，公司还享受采用国产设备抵扣所得税政策和技术开发费抵免所得税政策等税收抵免政策。发行人根据上述税收优惠政策，获得税收优惠如下。根据下表显示，发行人近三年来享受的税收优惠与利润总额的比例较高。

| 项目 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额（万元） | 41,554.37 | 63,060.62 | 32,908.06 |
| 所得税税率优惠（万元） | 6,345.06 | 7,018.53 | 4,890.73 |
| 抵免所得税总额（万元） | 6,454.16 | 5,917.10 | 2,385.60 |
| 其中：国产设备抵免所得税（万元） | 322.66 | 4,008.64 | 1,941.13 |
| 技术开发费抵免所得税（万元） | 6,131.50 | 1,908.46 | 444.48 |
| 所得税优惠+抵免与利润总额的比率（%） | 30.80% | 20.51% | 22.11% |

注：2008 年度国产设备抵免所得税系以前年度批准抵免额度 5 年内延续抵免形成。

2008 年 5 月，国家税务总局发布了《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52 号），规定自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。公司同样面临其他税收优惠政策取消的风险。

3. 环保政策风险

本公司主要生产尿素、磷酸二铵、PVC、季戊四醇等化工产品，存在着不同程度的环境污染和污染治理问题，需要符合国家颁布（比如《环境保护法》、《水污染防治法》、《大气污染防治法》等）及各地方颁布（比如《湖北省环境保护条例》、《湖北省大气污染防治条例》、《湖北省排污费征收使用管理暂行办法》等）的严格的环保法规的规定。随着国家可持续发展战略的实施，对于工业生产的环保要求将更加严格，若国家进一步提高相关环保标准，则将导致公司环保投入增加，从而对公司效益产生负面影响。另外，如果发生意外，也将可能导致公司的环保风险而产生损失。

（三）经营风险

1. 价格周期性波动风险

化工行业是典型的周期性行业，公司主导产品尿素、磷酸二铵、季戊四醇、PVC 受到石油、天然气、煤炭、磷矿石、硫磺等基础材料随经济周期而产生的价

格变动的影响，季戊四醇、PVC 的下游涂料、建材行业同样受到经济周期的影响，所以公司的产品价格呈现周期性波动的特性。比如尿素价格 1997 年 1 月位于 1800 元上方，到 2001 年下跌到仅有 1200 元，之后价格开始回升，至 2005 年底达到 2200 元的高点，之后又开始回落，到 2007 年下半年回落到 1600 元附近，2008 年又回到 1800 元上方。公司其他产品同样存在类似的较大幅度的价格波动。尽管公司采取多项措施进行防范，但公司仍然面临产品价格大幅波动给公司的盈利前景带来不确定性的风险。

2. 市场容量风险

我国是农业大国，同时也是人口大国，人多地少，耕地肥力偏低，农业的丰欠与化肥的施用是否充足有密切关系。我国可耕地平均施肥水平与发达国家相比目前还比较低。近年来，随着我国农业发展加快和对农业生产投入的增加，对化肥的需求量逐年上升，国内化肥市场具有发展潜力。但另一方面，随着我国农业施肥的科学化，氮、磷、钾肥的施用比例趋向合理，化肥需求结构可能发生变化，化肥市场环境也会发生变化；需求旺盛将促进化肥市场繁荣，同时也会刺激国内化肥生产总量的增加，从而可能改变市场环境，而市场环境的变化将可能使本公司所面临的市场竞争加剧。尽管公司采取上述措施参与市场竞争，但是公司各种产品产能增长比例超过产品市场容量增长比例仍将使公司面临市场容量的风险。

3. 市场竞争日趋激烈的风险

由于所生产产品为同质化化工产品，本公司所在行业竞争较为激烈。化学肥料制造行业集中度不高，并且普遍规模不大，竞争较为充分；目前国内生产聚氯乙烯树脂的企业约有 90 多家，平均年生产能力约为 10 万吨，远低于国际水平，行业集中度低和产品差异小决定了聚氯乙烯树脂行业基本属于完全竞争性行业；国内季戊四醇生产厂家有近 30 家，总生产能力超过了 20 万吨/年，但除少数几个企业外，其它企业的生产规模都小于 1 万吨/年。上述激烈的市场竞争，使公司始终面临被竞争对手超越、行业恶性竞争、国外企业倾销、国外政府反倾销等各类行业竞争性风险。

4. 原材料供应风险

公司使用的主要原材料为煤。随着国家对于煤炭行业产业政策的调整，大力调整煤炭工业结构，坚持实施总量调控、关井压产，淘汰落后和过剩生产能力，改善供求关系，并逐步取消对煤矿的亏损补贴和放开煤炭价格，使得煤炭出现供应紧张、价格大幅上升等情况。同时铁路运力紧张，公路由于治理超重超限运输以及油价上涨，使得公路运输费用大幅上涨。煤炭价格的上涨将对本公司的生产成本带来不利影响。同样磷矿石、硫磺也属本公司重要生产原料，磷矿石和硫磺的价格上涨同样将对本公司生产成本造成重大影响。

5、安全生产风险

公司属化工行业，生产过程中的原料多系易燃、易爆及有毒的物质。尽管本公司配备有较完备的安全设施，整个生产过程都处于受控状态，发生安全性事故的可能性很小，但不排除因操作不当或设备故障，导致事故发生的可能，从而影响本公司生产经营的正常进行。

（四）管理风险

随着近几年公司投资力度的加大、资产规模、生产规模的逐步扩大，子公司日益增多，财务管理难度由此增加，目前的财务内部控制制度可能存在不能适应未来实际情况的风险；同时由于公司报告期子公司快速增加，且规模较大，所以人力资源建设也可能出现跟不上公司发展速度的风险。

第三节 债券发行、上市概况

（一）债券发行总额

2009 年湖北宜化化工股份有限公司公司债券的发行总额为 7 亿元。

（二）债券发行批准机关及文号

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可【2009】782 号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币 7 亿元。

（三）债券的发行方式及发行对象

1、发行方式：网上向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东优先配售、网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

本期公司债券网上向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东优先配售、网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行预设的发行数量占本期公司债券发行总量的比例分别为 10%（7,000 万元）、10%（7,000 万元）和 80%（56,000 万元）。发行人和保荐人（主承销商）将根据持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东认购情况和网上面向社会公众投资者公开发行情况决定是否启动回拨机制，如持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东认购总量不足 7,000 万元，则将剩余部分全部回拨至网下；发行人和保荐人（主承销商）将根据网上/网下发行情况决定是否启动网上/网下回拨机制，网上和网下之间的回拨采取双向回拨，持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东优先配售和网上面向社会公众投资者公开发行之间不进行回拨。

2、发行对象：网上向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东优先配售；网上发行日前 1 个交易日

收市后登记在册并且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的本公司无限售条件流通股股东。

网上公开发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（四）债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由保荐人（主承销商）华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本期债券的主承销商是华泰联合证券；分销商是国泰君安证券股份有限公司和华鑫证券有限责任公司。

（五）债券面额

本期债券面值人民币 100 元。

（六）债券存续期限

本期债券的期限 10 年（第 3 年和第 6 年附设发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）

（七）回售条款

本期债券持有人有权在债券存续期间第 3 年和第 6 年付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。

在本期公司债券存续期间第 3 年和第 6 年付息日前 5 至 10 个交易日内，发行人将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上连续发布回售公告至少 3 次。行使回售权的债券持有人应在回售申报日，通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则不再享有回售权。本期公司债券存续期间

第3年和第6年付息日即为回售支付日，发行人将按照深圳证券交易所（以下简称“深交所”）和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

第3年和第6年付息日后的3个交易日内，发行人将公告回售结果。

（八）利率上调选择权

发行人有权决定在本期债券存续期的第3个和第6个计息年度末上调本期债券第4-6年和第7-10年的票面利率，上调幅度为0至200个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。

（九）债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期公司债券票面利率为5.75%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即2009年12月17日。公司债券的利息自起息日起在债券存续期间内每年支付一次，2010年至2019年间每年的12月17日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券的到期日为2019年12月17日，到期支付本金及最后一期利息。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

（十）债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA-，本期债券信用级别为AA。

（十一）募集资金的验资确认

本期债券合计发行70,000万元，其中网上优先配售254.76万元，网上公开发行7,000万元，网下发行62,745.24万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金69,050万元，已于2009年12月23日汇入发行人在中国建设银行三峡分行猗亭营业部开设的募集资金专项存储账户。发行人聘请的大信会计师事务所于2009年12月24日对此出具了编号为大信验字（2009）第2-0043号验证报告。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准情况

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上[2010]60号文件同意，公司70,000万元2009年湖北宜化化工股份有限公司公司债券将于2010年3月1日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易，债券简称“09 宜化债”，上市代码“112019”。

二、本期公司债券托管情况。

根据中国证券登记结算有限责任公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、审计报告

本公司 2006 年度、2007 年度及 2008 年度的财务报表均经大信会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：大信审字(2007)第 0190 号、大信审字(2008)第 0191 号、大信审字(2009)第 2-0334 号）。2009 年 1-9 月的财务数据未经审计。

二、发行人近三年经审计的财务报表

1、最近三年合并财务报表

合并资产负债表

金额单位：元

| 资产部分 | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 880,780,457.49 | 391,100,883.20 | 467,260,797.69 | 666,271,263.45 |
| 交易性金融资产 | 19,318,598.77 | 20,651,731.78 | 511,347.76 | 29,704,774.08 |
| 应收票据 | 225,877,492.08 | 77,885,460.31 | 81,402,621.44 | 192,048,352.79 |
| 应收账款 | 246,701,726.48 | 80,201,546.22 | 136,983,229.50 | 106,831,965.71 |
| 应收账款坏帐准备 | | 4,812,092.77 | 8,218,993.77 | 6,409,917.95 |
| 应收账款净额 | | 75,389,453.45 | 128,764,235.73 | 100,422,047.76 |
| 预付款项 | 509,872,632.57 | 465,499,187.81 | 731,766,320.63 | 485,742,882.40 |
| 其他应收款 | 274,723,194.23 | 245,268,587.28 | 129,539,080.16 | 52,107,895.63 |
| 其他应收款坏帐准备 | | 14,716,115.23 | 7,772,344.82 | 3,126,473.73 |
| 其他应收款净额 | | 230,552,472.05 | 121,766,735.34 | 48,981,421.90 |
| 存货 | 1,020,520,243.32 | 1,891,836,367.26 | 1,175,693,637.49 | 485,283,502.53 |
| 流动资产合计 | 3,177,794,344.94 | 3,152,915,555.86 | 2,707,165,696.08 | 2,008,454,244.91 |
| 非流动资产： | | | | |
| 持有至到期投资 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 长期股权投资 | | 8,020,000.00 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 减：长期股权投资减值准备 | | | | |
| 长期股权投资净额 | 7,180,000.00 | 8,020,000.00 | 6,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 固定资产 | | 7,075,072,098.28 | 7,385,251,475.48 | 4,396,261,452.74 |
| 减：累计折旧 | | 2,340,554,835.75 | 1,875,403,583.50 | 1,122,724,972.19 |

| | | | | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 减：固定资产减值准备 | | 160,744,583.29 | 161,011,258.29 | 161,011,258.29 |
| 固定资产净额 | 7,147,497,774.29 | 4,573,772,679.24 | 5,348,836,633.69 | 3,112,525,222.26 |
| 在建工程 | | 2,737,896,218.54 | 337,529,868.32 | 254,236,752.98 |
| 减：在建工程减值准备 | | | | |
| 在建工程净额 | 669,186,453.29 | 2,737,896,218.54 | 337,529,868.32 | 254,236,752.98 |
| 工程物资 | 12,711,496.91 | 58,050,359.91 | | |
| 固定资产清理 | | | | |
| 无形资产 | 721,087,112.76 | 671,630,737.07 | 330,910,491.69 | 21,518,146.52 |
| 商誉 | 2,716,392.39 | 2,716,392.39 | 2,518,755.86 | 2,518,755.86 |
| 长期待摊费用 | 25,701,850.79 | 15,000,000.00 | 16,120,725.34 | |
| 递延所得税资产 | 36,167,788.16 | 84,852,302.52 | 37,328,110.45 | 46,874,318.14 |
| 非流动资产合计 | 8,624,248,868.59 | 8,153,938,689.67 | 6,081,244,585.35 | 3,445,673,195.76 |
| 资产总计 | 11,802,043,213.53 | 11,306,854,245.53 | 8,788,410,281.43 | 5,454,127,440.67 |

| 负债及股东权益部分 | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 3,201,688,049.08 | 2,289,659,219.03 | 1,363,500,000.00 | 402,000,000.00 |
| 应付票据 | 105,716,328.72 | 50,000,000.00 | | |
| 应付账款 | 793,762,382.61 | 1,273,913,720.39 | 1,302,503,761.23 | 490,117,493.25 |
| 预收款项 | 376,246,046.45 | 955,118,504.50 | 512,044,196.05 | 427,707,317.53 |
| 应付职工薪酬 | 23,297,989.55 | 9,666,986.56 | 4,593,918.72 | 17,543,458.47 |
| 应交税费 | -42,549,193.17 | -16,852,588.05 | 7,863,175.68 | 4,137,523.83 |
| 应付股利 | 66,671,861.52 | 1,555,441.53 | 8,866,006.88 | 2,393,860.50 |
| 其他应付款 | 1,048,825,302.92 | 994,469,408.65 | 175,014,226.91 | 137,920,585.54 |
| 一年内到期的非流动 负债 | 180,400,000.00 | 250,400,000.00 | 305,400,000.00 | 160,400,000.00 |
| 其他流动负债 | | | | |
| 预提费用 | | | | |
| 流动负债合计 | 5,754,058,767.68 | 5,807,930,692.61 | 3,679,785,285.47 | 1,642,220,239.12 |
| 非流动负债： | | | | |
| 递延收益 | | | | |
| 长期借款 | 2,758,500,000.00 | 2,330,000,000.00 | 2,349,000,000.00 | 1,714,000,000.00 |
| 长期应付款 | | | | |
| 专项应付款 | 29,280,000.00 | 33,440,000.00 | 27,659,849.19 | 26,659,849.19 |
| 递延所得税负债 | | | | 2,509,575.45 |
| 非流动负债合计 | 2,787,780,000.00 | 2,363,440,000.00 | 2,376,659,849.19 | 1,743,169,424.64 |
| 负债合计 | 8,541,838,767.68 | 8,171,370,692.61 | 6,056,445,134.66 | 3,385,389,663.76 |
| 所有者（股东）权益： | | | | |
| 实收资本（股本） | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 |
| 资本公积 | 345,792,264.29 | 301,942,469.18 | 292,844,583.38 | 292,844,583.38 |
| 盈余公积 | 135,475,573.44 | 162,465,732.92 | 125,027,315.40 | 105,785,170.43 |
| 未分配利润 | 1,023,791,573.60 | 960,090,597.80 | 833,748,639.41 | 529,733,148.39 |

| | | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 归属于母公司所有者（股东）权益合计 | 2,077,372,343.35 | 1,966,876,851.90 | 1,793,998,590.19 | 1,470,740,954.20 |
| 少数股东权益 | 1,182,832,102.50 | 1,168,606,701.02 | 937,966,556.58 | 597,996,822.71 |
| 所有者（股东）权益合计 | 3,260,204,445.85 | 3,135,483,552.92 | 2,731,965,146.77 | 2,068,737,776.91 |
| 负债和所有者（股东）权益总计 | 11,802,043,213.53 | 11,306,854,245.53 | 8,788,410,281.43 | 5,454,127,440.67 |

合并利润表

金额单位：元

| | 2009年1—9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 6,374,951,829.70 | 7,130,720,754.98 | 5,074,963,194.43 | 3,017,803,571.87 |
| 其中：主营业务收入 | | 6,976,836,611.52 | 4,925,442,638.10 | 2,986,813,099.01 |
| 其他业务收入 | | 153,884,143.46 | 149,520,556.33 | 30,990,472.86 |
| 二、营业总成本 | 6,017,170,683.93 | 6,799,062,518.53 | 4,449,986,295.13 | 2,703,903,925.94 |
| 其中：主营业务成本 | 5,357,409,208.86 | 5,797,272,595.60 | 3,815,599,098.35 | 2,401,093,539.29 |
| 其他业务成本 | | 114,490,334.84 | 126,938,651.61 | 18,048,816.50 |
| 营业税金及附加 | 5,310,193.64 | 12,077,190.57 | 11,906,325.83 | 6,189,515.37 |
| 销售费用 | 157,283,690.66 | 111,313,804.17 | 112,272,874.05 | 73,556,124.93 |
| 管理费用 | 207,674,335.00 | 255,841,248.66 | 169,281,339.82 | 104,273,975.53 |
| 财务费用 | 268,115,479.83 | 277,782,981.78 | 207,533,058.56 | 96,573,663.59 |
| 资产减值损失 | 21,377,775.94 | 230,284,362.91 | 6,454,946.91 | 4,168,290.73 |
| 加：公允价值变动收益 | 5,663,980.09 | 140,384.02 | -7,785,501.60 | 7,604,774.08 |
| 投资收益 | 947,000.10 | 67,112,468.51 | 19,368,838.42 | 1,626,429.32 |
| 三、营业利润 | 364,392,125.96 | 398,911,088.98 | 636,560,236.12 | 323,130,849.33 |
| 加：营业外收入 | 43,764,849.19 | 26,150,578.20 | 6,895,615.69 | 10,805,603.48 |
| 减：营业外支出 | 5,483,798.15 | 9,517,964.76 | 12,849,626.45 | 4,855,842.22 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 439,761.63 | 4,990,331.96 | |
| 四、利润总额 | 402,673,177.00 | 415,543,702.42 | 630,606,225.36 | 329,080,610.59 |
| 减：所得税费用 | 68,684,407.28 | 7,676,273.84 | 52,293,489.26 | 29,467,035.30 |
| 五、净利润 | 333,988,769.72 | 407,867,428.58 | 578,312,736.10 | 299,613,575.29 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 175,616,920.20 | 263,745,223.62 | 388,343,002.23 | 220,463,472.38 |
| 少数股东损益 | 158,371,849.52 | 144,122,204.96 | 189,969,733.87 | 79,150,102.91 |
| 六、每股收益： | | | | |
| 其中：（一）基本每股收益 | 0.32 | 0.486 | 0.716 | 0.406 |
| （二）稀释每股收益 | 0.32 | 0.486 | 0.716 | 0.406 |

合并现金流量表

金额单位：元

| | | | | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 投资活动现金流出小计 | 1,192,344,094.14 | 2,147,138,860.07 | 2,620,296,838.55 | 1,328,047,408.43 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,182,559,980.93 | -1,978,145,645.01 | -2,573,067,368.13 | -1,306,964,321.10 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
| 吸收投资收到的现金 | | 16,888,563.56 | 150,000,000.00 | 202,020,200.00 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 6,137,025,348.25 | 7,814,529,797.13 | 5,775,745,194.14 | 3,468,812,244.76 |
| 收到的税费返还 | 11,288,529.99 | | | 7,051,700.96 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 38,604,849.19 | 53,562,123.10 | 2,050,000.00 | 900,000.00 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,186,918,727.43 | 7,868,091,920.23 | 5,777,795,194.14 | 3,476,763,945.72 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,728,461,100.32 | 6,571,789,473.42 | 4,571,446,222.19 | 2,470,999,134.08 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 178,091,702.90 | 138,789,214.36 | 125,448,796.29 | 73,923,378.69 |
| 支付的各项税费 | 117,035,204.35 | 339,979,010.50 | 170,402,494.28 | 149,596,853.37 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 330,361,338.64 | 187,157,734.03 | 157,694,541.82 | 128,869,472.39 |
| 经营活动现金流出小计 | 5,353,949,346.21 | 7,237,715,432.31 | 5,024,992,054.58 | 2,823,388,838.53 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 832,969,381.22 | 630,376,487.92 | 752,803,139.56 | 653,375,107.19 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 8,837,113.10 | 22,000,000.00 | 25,100,000.00 | 17,100,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 947,000.11 | 185,513.93 | 19,368,838.42 | 2,114,048.68 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 2,712,886.25 | 2,760,632.00 | 1,869,038.65 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | 144,094,814.88 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 9,784,113.21 | 168,993,215.06 | 47,229,470.42 | 21,083,087.33 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,191,344,094.14 | 1,659,186,473.97 | 2,617,296,838.55 | 1,297,547,408.43 |
| 投资支付的现金 | 1,000,000.00 | 487,952,386.10 | 3,000,000.00 | 30,500,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | | |

| | | | | |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 取得借款收到的现金 | 4,038,301,004.25 | 4,067,956,815.07 | 2,513,500,000.00 | 1,599,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,038,301,004.25 | 4,084,845,378.63 | 2,663,500,000.00 | 1,801,020,200.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,767,772,174.20 | 2,322,297,596.04 | 772,000,000.00 | 546,850,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 431,224,056.80 | 490,520,685.70 | 269,786,279.02 | 160,892,883.57 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,198,996,231.00 | 2,812,818,281.74 | 1,041,786,279.02 | 707,742,883.57 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 839,304,773.25 | 1,272,027,096.89 | 1,621,713,720.98 | 1,093,277,316.43 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -34,599.25 | -417,854.29 | -459,958.17 | -8,792.78 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 489,679,574.29 | -76,159,914.49 | -199,010,465.76 | 439,679,309.74 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 391,100,883.20 | 467,260,797.69 | 666,271,263.45 | 226,591,953.71 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 880,780,457.49 | 391,100,883.20 | 467,260,797.69 | 666,271,263.45 |

最近一年合并所有者权益变动表

金额单位：元

| 项 目 | 本期金额 | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|----------------|------------------|
| | 归属于母公司所有者（股东）权益合计 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者（股东）权益 |
| | 实收资本（股本） | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 外币报表 折算差额 | 归属于母公司所有 者（股东）权益合计 | | |
| 一、上期期末余额 | 542,378,052.00 | 292,844,583.38 | 125,027,315.40 | 833,748,639.41 | | 1,793,998,590.19 | 937,966,556.58 | 2,731,965,146.77 |
| 加：会计政策变更 | | | 11,638,316.64 | 7,720,007.09 | | 19,358,323.73 | 9,758,487.41 | 29,116,811.14 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | |
| 二、本期期初余额 | 542,378,052.00 | 292,844,583.38 | 136,665,632.04 | 841,468,646.50 | | 1,813,356,913.92 | 947,725,043.99 | 2,761,081,957.91 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | 9,097,885.80 | 25,800,100.88 | 118,621,951.30 | | 153,519,937.98 | 220,881,657.03 | 374,401,595.01 |
| （一）净利润 | | | | 263,745,223.62 | | 263,745,223.62 | 144,122,204.96 | 407,867,428.58 |
| （二）直接归属于所有者（股东）的利得和损失 | | 9,097,885.80 | | | | 9,097,885.80 | 67,959,949.54 | 77,057,835.34 |
| 1、可供出售金额金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | |
| 2、权益法下被投资单位其他所有者（股东）权益变动的影响 | | 29,449,489.50 | | | | 29,449,489.50 | | 29,449,489.50 |
| 3、与计入所有者（股东）权益小项目相关的所得税影响 | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--|------------------|------------------|------------------|
| 4、其他 | | -20,351,603.70 | | | | -20,351,603.70 | 67,959,949.54 | 47,608,345.84 |
| 上述（一）和（二）小计 | | 9,097,885.80 | | 263,745,223.62 | | 272,843,109.42 | 212,082,154.50 | 484,925,263.92 |
| （三）所有者（股东）投入和减少资本 | | | | | | | 43,799,502.53 | 43,799,502.53 |
| 1、所有者（股东）投入资本 | | | | | | | 288,994,124.89 | 288,994,124.89 |
| 2、股份支付计入所有者（股东）权益的金额 | | | | | | | | |
| 3、其他 | | | | | | | -245,194,622.36 | -245,194,622.36 |
| （四）利润分配 | | | 11,843,880.12 | -131,167,051.56 | | -119,323,171.44 | -35,000,000.00 | -154,323,171.44 |
| 1、提取盈余公积 | | | 11,843,880.12 | -11,843,880.12 | | | | |
| 2、对所有者（或股东）的分配 | | | | -119,323,171.44 | | -119,323,171.44 | -35,000,000.00 | -154,323,171.44 |
| 3、其他 | | | | | | | | |
| （五）所有者（股东）权益内部结转 | | | 13,956,220.76 | -13,956,220.76 | | | | |
| 1、资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 2、盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 3、盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4、其他 | | | 13,956,220.76 | -13,956,220.76 | | | | |
| 四、本期期末余额 | 542,378,052.00 | 301,942,469.18 | 162,465,732.92 | 960,090,597.80 | | 1,966,876,851.90 | 1,168,606,701.02 | 3,135,483,552.92 |

2、最近三年母公司财务报表

母公司资产负债表

金额单位：元

| 资产部分 | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 150,010,833.59 | 120,099,797.31 | 195,589,908.14 | 236,867,495.15 |
| 交易性金融资产 | 18,736,000.00 | 18,460,282.20 | | 29,704,774.08 |
| 应收票据 | 49,877,259.38 | 40,099,517.78 | 32,307,583.05 | 125,545,281.73 |
| 应收账款 | 87,797,386.63 | 54,981,389.06 | 104,964,767.85 | 140,179,630.41 |
| 应收账款坏帐准备 | | 2,929,305.18 | 4,305,754.22 | 4,606,724.65 |
| 应收账款净额 | | 52,052,083.88 | 100,659,013.63 | 135,572,905.76 |
| 预付款项 | 47,888,254.55 | 64,671,017.85 | 331,463,718.63 | 155,558,319.04 |
| 其他应收款 | 605,255,533.47 | 686,510,880.13 | 287,815,084.93 | 103,836,668.67 |
| 其他应收款坏帐准备 | | 1,355,696.99 | 2,268,905.10 | 1,377,807.54 |
| 其他应收款净额 | | 685,155,183.14 | 285,546,179.83 | 102,458,861.13 |
| 存货 | 326,967,211.28 | 365,344,895.98 | 247,556,203.32 | 180,079,056.50 |
| 流动资产合计 | 1,366,532,478.90 | 1,345,882,778.14 | 1,193,122,606.60 | 965,786,693.39 |
| 非流动资产： | | | | |
| 持有至到期投资 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 长期股权投资 | 1,889,127,338.18 | 1,198,027,338.18 | 473,547,338.18 | 253,547,338.18 |
| 减：长期股权投资减值准备 | | | | |
| 长期股权投资净额 | | 1,198,027,338.18 | 473,547,338.18 | 253,547,338.18 |
| 固定资产 | 1,056,586,532.55 | 2,396,882,419.42 | 2,465,577,300.57 | 2,151,225,647.50 |
| 减：累计折旧 | | 1,096,322,414.35 | 996,506,836.63 | 822,599,971.91 |
| 减：固定资产减值准备 | | 114,942,703.96 | 114,942,703.96 | 114,942,703.96 |
| 固定资产净额 | | 1,185,617,301.11 | 1,354,127,759.98 | 1,213,682,971.63 |
| 在建工程 | 147,223,162.24 | 26,742,446.39 | 85,839,791.85 | 195,860,154.18 |
| 减：在建工程减值准备 | | | | |
| 在建工程净额 | | 26,742,446.39 | 85,839,791.85 | 195,860,154.18 |
| 固定资产清理 | | | | |
| 工程物资 | | | | |
| 无形资产 | 2,979,575.73 | 3,972,767.76 | 5,297,023.80 | 6,621,279.84 |
| 商誉 | | | | |
| 长期待摊费用 | 13,875,000.00 | 15,000,000.00 | | |
| 递延所得税资产 | 19,431,397.37 | 21,465,972.31 | 30,244,243.76 | 39,659,268.57 |
| 非流动资产合计 | 3,131,223,006.07 | 2,452,825,825.75 | 1,951,056,157.57 | 1,711,371,012.40 |
| 资产总计 | 4,497,755,484.97 | 3,798,708,603.89 | 3,144,178,764.17 | 2,677,157,705.79 |
| 负债及股东权益部分 | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
| 流动负债： | | | | |

| | | | | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 短期借款 | 1,670,965,150.00 | 1,224,000,000.00 | 710,000,000.00 | 312,000,000.00 |
| 应付票据 | | 50,000,000.00 | | |
| 应付账款 | 136,946,265.07 | 390,954,520.46 | 291,457,148.73 | 229,412,209.06 |
| 预收款项 | 136,946,265.07 | 85,013,186.86 | 67,529,547.08 | 44,255,846.68 |
| 应付职工薪酬 | 6,062,009.10 | 3,028,719.44 | 1,002,154.57 | 15,828,375.21 |
| 应交税费 | -9,460,593.76 | 2,216,275.31 | 13,705,200.44 | 10,038,950.94 |
| 应付股利 | 1,671,861.52 | 1,555,441.53 | 8,866,006.88 | 2,393,860.50 |
| 其他应付款 | 534,953,789.74 | 26,697,138.79 | 45,657,153.38 | 23,093,418.33 |
| 一年内到期的非流动负债 | 60,400,000.00 | 150,400,000.00 | 305,400,000.00 | 160,400,000.00 |
| 预提费用 | | | | |
| 其他流动负债 | | | | |
| 流动负债合计 | 2,408,014,154.51 | 1,933,865,282.39 | 1,443,617,211.08 | 797,422,660.72 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 480,000,000.00 | 420,000,000.00 | 269,000,000.00 | 574,000,000.00 |
| 长期应付款 | | | | |
| 专项应付款 | 25,280,000.00 | 30,440,000.00 | 27,359,849.19 | 26,359,849.19 |
| 递延所得税负债 | | | | 2,509,575.45 |
| 非流动负债合计 | 505,280,000.00 | 450,440,000.00 | 296,359,849.19 | 602,869,424.64 |
| 负债合计 | 2,913,294,154.51 | 2,384,305,282.39 | 1,739,977,060.27 | 1,400,292,085.36 |
| 所有者（股东）权益： | | | | |
| 实收资本（股本） | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 | 542,378,052.00 |
| 资本公积 | 293,350,283.38 | 293,350,283.38 | 292,844,583.38 | 292,844,583.38 |
| 盈余公积 | 135,475,573.44 | 162,465,732.92 | 125,027,315.40 | 105,785,170.43 |
| 未分配利润 | 585,111,664.79 | 416,209,253.20 | 443,951,753.12 | 335,857,814.62 |
| 归属于母公司所有者（股东）权益合计 | 1,584,461,330.46 | 1,414,403,321.50 | 1,404,201,703.90 | 1,276,865,620.43 |
| 少数股东权益 | | | | |
| 所有者（股东）权益合计 | 1,584,461,330.46 | 1,414,403,321.50 | 1,404,201,703.90 | 1,276,865,620.43 |
| 负债和所有者（股东）权益总计 | 4,497,755,484.97 | 3,798,708,603.89 | 3,144,178,764.17 | 2,677,157,705.79 |

母公司利润表

金额单位：元

| | 2009年1—9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 1,543,727,736.40 | 2,430,492,209.48 | 2,206,973,276.96 | 1,828,772,376.63 |
| 其中：主营业务收入 | - | 2,391,095,998.95 | 2,125,295,039.86 | 1,808,723,354.74 |
| 其他业务收入 | - | 39,396,210.53 | 81,678,237.10 | 20,049,021.89 |
| 二、营业总成本 | 1,556,876,844.97 | 2,326,299,734.55 | 1,988,526,653.34 | 1,689,899,855.70 |
| 其中：主营业务成本 | - | 2,055,733,352.55 | 1,693,065,925.07 | 1,473,980,865.86 |

| | | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 其他业务成本 | - | 25,676,035.30 | 71,089,536.13 | 11,065,466.18 |
| 营业税金及附加 | 2,433,668.27 | 4,233,210.30 | 6,097,325.90 | 6,153,953.74 |
| 销售费用 | 38,856,327.53 | 48,134,519.95 | 57,670,524.57 | 55,381,198.67 |
| 管理费用 | 56,675,013.41 | 79,383,633.46 | 81,790,768.14 | 80,106,382.04 |
| 财务费用 | 67,675,248.55 | 91,218,222.78 | 78,222,446.40 | 62,250,189.72 |
| 资产减值损失 | 2,934,315.32 | 21,920,760.21 | 590,127.13 | 961,799.49 |
| 加：公允价值变动收益 | 5,272,830.90 | 460,282.20 | -7,604,774.08 | 7,604,774.08 |
| 投资收益 | 252,268,441.21 | 35,185,513.93 | 19,321,269.10 | 1,626,429.32 |
| 三、营业利润 | 244,392,163.54 | 139,838,271.06 | 230,163,118.64 | 148,103,724.33 |
| 加：营业外收入 | 5,990,157.99 | 12,693,909.14 | 4,639,255.48 | 10,528,784.23 |
| 减：营业外支出 | 273,000.00 | 2,118,374.15 | 7,751,408.32 | 2,610,147.80 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 75,615.72 | 4,990,331.96 | |
| 四、利润总额 | 250,109,321.53 | 150,413,806.05 | 227,050,965.80 | 156,022,360.76 |
| 减：所得税费用 | 2,303,740.79 | 31,975,004.86 | 34,629,516.09 | 26,940,560.32 |
| 五、净利润 | 247,805,580.74 | 118,438,801.19 | 192,421,449.71 | 129,081,800.44 |

母公司现金流量表

金额单位：元

| | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006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 | 1,568,147,335.44 | 2,880,299,015.26 | 2,593,171,887.89 | 1,889,746,216.22 |
| 收到的税费返还 | | | | 7,051,700.96 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 501,938,546.65 | 11,412,350.79 | 950,000.00 | 900,000.00 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,070,085,882.09 | 2,891,711,366.05 | 2,594,121,887.89 | 1,897,697,917.18 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,462,774,708.54 | 2,081,048,018.48 | 1,808,731,846.26 | 1,301,157,015.72 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 54,330,223.11 | 76,802,755.28 | 56,401,117.58 | 52,940,258.13 |
| 支付的各项税费 | 36,790,007.73 | 110,780,289.52 | 97,211,799.69 | 94,262,534.17 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 80,918,218.88 | 317,953,685.92 | 434,590,689.15 | 84,569,939.74 |
| 经营活动现金流出小计 | 80,918,218.88 | 2,586,584,749.20 | 2,396,935,452.68 | 1,532,929,747.76 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 435,272,723.83 | 305,126,616.85 | 197,186,435.21 | 364,768,169.42 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 435,272,723.83 | 20,000,000.00 | 22,100,000.00 | 17,100,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 152,268,441.21 | 35,185,513.93 | 19,321,269.10 | 2,114,048.68 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 82,174,904.53 | | 1,869,038.65 |
| 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 | 158,265,554.31 | 137,360,418.46 | 41,421,269.10 | 21,083,087.33 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 91,076,743.28 | 47,141,874.52 | 155,766,513.44 | 204,938,273.40 |
| 投资支付的现金 | 740,600,000.00 | 762,480,000.00 | 220,000,000.00 | 76,500,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 831,676,743.28 | 809,621,874.52 | 375,766,513.44 | 281,438,273.40 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -673,411,188.97 | -672,261,456.06 | -334,345,244.34 | -260,355,186.07 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 取得借款收到的现金 | 1,828,965,150.00 | 1,694,000,000.00 | 810,000,000.00 | 569,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,828,965,150.00 | 1,694,000,000.00 | 810,000,000.00 | 569,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,412,000,000.00 | 1,184,000,000.00 | 572,000,000.00 | 516,850,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 148,930,380.59 | 216,915,637.25 | 141,658,819.71 | 120,261,227.40 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,560,930,380.59 | 1,400,915,637.25 | 713,658,819.71 | 637,111,227.40 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 268,034,769.41 | 293,084,362.75 | 96,341,180.29 | -68,111,227.40 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 14,732.01 | -1,439,634.37 | -459,958.17 | -8,792.78 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 29,911,036.28 | -75,490,110.83 | -41,277,587.01 | 36,292,963.17 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 120,099,797.31 | 195,589,908.14 | 236,867,495.15 | 200,574,531.98 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 150,010,833.59 | 120,099,797.31 | 195,589,908.14 | 236,867,495.15 |

三、主要财务指标

近三年本公司主要财务指标

| 项目 | 2009年1—9月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 流动比率 | 0.55 | 0.54 | 0.74 | 1.22 |
| 速动比率 | 0.37 | 0.22 | 0.42 | 0.93 |
| 资产负债率（合并） | 72.38% | 72.27% | 68.91% | 62.07% |
| 资产负债率（母公司） | 64.77% | 62.77% | 55.34% | 52.31% |
| 利息倍数 | 2.50 | 2.42 | 3.96 | 3.52 |

| | | | | |
|------------|---|-------|-------|-------|
| 利息保障倍数 1 | - | 7.23 | 6.42 | 4.17 |
| 利息保障倍数 2 | - | 1.36 | 2.21 | 4.82 |
| 应收账款周转率（次） | - | 68.35 | 42.98 | 34.23 |
| 存货周转率（次） | - | 3.78 | 4.59 | 6.46 |

注：上述财务指标的计算方法如下

- 1、流动比率 = 流动资产/流动负债
- 2、速动比率 = 速动资产/流动负债
- 3、资产负债率（合并） = 合并报表总负债/合并报表总资产
- 4、资产负债率（母公司） = 母公司总负债/母公司总资产
- 5、利息倍数=（税前利润+全年利息支付总额）/全年利息支付总额；
- 6、利息保障倍数 1=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息；
- 7、利息保障倍数 2=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息；
- 8、应收账款周转率 = 主营业务收入/应收账款平均余额
- 9、存货周转率 = 主营业务成本/存货平均余额

四、最近三年净资产收益率和每股收益

| | 2009年1—9月 | 2008年 | 2007年 | | 2006年 | |
|-------------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 调整前 | 调整后 | 调整前 | 调整后 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.32 | 0.486 | 0.716 | 0.752 | 0.406 | 0.406 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.32 | 0.486 | 0.716 | 0.752 | 0.406 | 0.406 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.27 | 0.373 | 0.707 | 0.743 | 0.378 | 0.378 |
| 全面摊薄净资产收益率（%） | 8.45% | 13.41% | 21.65% | 22.48% | 15.13% | 15.13% |
| 加权平均净资产收益率（%） | 8.55% | 14.11% | 23.79% | 17.94% | 15.89% | 15.89% |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%） | 7.01% | 10.30% | 21.37% | 22.21% | 14.75% | 14.75% |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 7.09% | 10.83% | 23.49% | 17.72% | 14.76% | 14.76% |

注：净资产收益率根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》中的有关规定计算。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、本期债券的偿付风险

如果由于发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人及担保人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

二、偿付风险的对策措施

为切实保护投资者利益，公司董事会制定了以下偿债计划和偿债保障措施。公司董事会认为：基于以下偿债计划和保障措施，公司具备保障本次所发行债券本息偿付的能力。

（一）公司债券的偿债计划

1、公司盈利增长是偿债资金的根本保证

本期债券偿债资金的根本保证为公司营业总收入和营业利润。近年来，公司抓住市场机遇，扩大生产销售规模，增加产品种类，使公司盈利能力迅速提高。公司2005年度、2006年度、2007年度、2008年度的营业总收入分别达到23.40亿元、30.18亿元、50.75亿元、71.31亿元，2009年前三季度营业总收入为63.75亿元；公司2005年度、2006年度、2007年度、2008年度的营业利润分别达2.16亿元、3.23亿元、6.37亿元、3.99亿元，2009年前三季度营业利润达3.64亿元。

本公司认为，公司快速增长的营业总收入及营业利润足够支付本期债券每年的利息，并且随着公司主营业务的未来发展，公司有足够能力在本期债券到期日一次性偿付本金。

2、公司经营性现金流量充足是偿债的可靠保障

由于公司经营规模及盈利能力高速增长以及应收款项、存货周转较为迅速，公司2005年度、2006年度、2007年度、2008年及2009年前三季度经营活动产生的现金流量净额分别达到4.36亿元、6.53亿元、7.53亿元、6.30亿元、8.33亿元，

经营活动产生的现金流量净额快速增长,大大超过本期债券每年所需支付的债券利息,也为债券到期偿还本金提供可靠保障。本期债券的偿付有充足的现金流保障。

3、流动资产变现

本公司资产流动性较好,如出现本期债券未能按期支付本息的情况,可通过流动资产变现来偿付本期债券本息。截至2009年9月30日,公司流动资产总额为31.78亿元,其中货币资金为8.81亿元,存货为10.21亿元。

4、充足的银行授信额度

本公司获得中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、国家开发银行、交通银行、民生银行、浦发银行、光大银行、招商银行、兴业银行等多家国内主要银行给予的综合授信额度高达数十亿元,本公司间接融资渠道畅通。本公司将在债券存续期内进一步密切与银行的合作关系,预留银行授信额度,以确保本期债券按期支付本息。

综上所述,本公司通过经营获得现金的能力以及融资能力很强,到期不能偿付本期债券本息的可能性极小。

(二) 公司债券的偿债保障措施

1、募集资金严格使用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划,相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查,切实做到专款专用,保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作,并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

2、提高盈利能力

本公司将努力提升主营业务的盈利能力和产品的市场竞争能力,以提高公司资产回报率;加强对应收账款和存货的管理,以提高应收账款周转率和存货周转率,从而增强公司获取现金的能力。

3、加强资金管理,优化负债结构

在确保提高本公司收益水平的同时，董事会将严格限制日后公司的资产负债率水平，努力提高利息倍数，最大程度地降低偿债风险。

4、聘请债券受托管理人

本公司聘请了华泰联合证券有限责任公司为本期债券的受托管理人，为本期债券持有人的利益处理受托事务。

5、制定《债券持有人会议规则》

公司按照《公司债券发行试点办法》制定了本期公司债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

6、聘请评级机构跟踪公司评级变化

本公司聘请了中诚信为本期债券进行了信用评级，并制定了跟踪评级安排。该种评级安排将能够及时反映公司信用等级和偿债能力的变化。

7、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

8、担保人为本期债券本息提供了全额不可撤销的连带责任保证担保

担保人为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及到期利息，担保人将主动把债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入公司债券登记机构或债券受托管理人指定的账户。

9、特别保障措施

本公司董事会已作出如下承诺：

在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能偿付债券本息时，公司将采取下列措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或者停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

公司在按约定向偿债专项帐户足额支付当期债券本息后，上述限制性措施将自动解除。

第七节 债券担保人基本情况及资信情况

一、本期债券的担保情况

湖北三环科技股份有限公司为本期债券的还本付息出具了《担保函》，同意在其承担保证责任的范围内为本期债券的还本付息提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

二、保证人的基本情况及资信情况

（一）基本情况简介

1. 公司名称：湖北三环科技股份有限公司（深交所上市公司，代码000707）
2. 公司注册资本：464,145,765元
3. 公司注册地址：湖北省应城市东马坊团结大道26号
4. 公司法定代表人：刘晓
5. 公司经营范围：生产销售纯碱、烧碱、农用氯化铵、小苏打、碳黑、盐及盐化工系列产品、氯甲烷系列产品，其中公司的主导产品纯碱、氯化铵双双荣登“中国名牌”榜；粉煤灰、煤渣、氯化聚乙烯、氯磺化聚乙烯系列化工产品；生产销售硫酸钠（芒硝）、工业用氧、氨、液氨、硫磺；承担与盐化工行业相关的科研、设计及新产品的开发、设备制造、安装和建设工程项目；批零兼营化工机械设备、电器设备、仪器仪表、金属材料、非金属产品、汽车货运、技术培训；软件开发；光电子设备、微型机电的生产与销售；经营本企业和本企业成员企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业和本企业成员企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；销售燃料油。
6. 担保人与本公司的关系：担保人与本公司同受宜化集团控制。宜化集团持有湖北三环化工集团有限公司51.2%的股权，湖北三环化工集团有限公司持有

担保人24.96%的股份，为其控股股东。

（二）最近一年主要财务指标

湖北三环科技股份有限公司2008年财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。湖北三环科技股份有限公司2008年主要数据及指标如下：

| | | |
|-------------|-------------------|------------|
| 2008年12月31日 | 总资产(万元) | 527,923.19 |
| | 归属于母公司所有者权益(万元) | 179,623.88 |
| | 资产负债率(%) | 57.51 |
| | 流动比率 | 0.62 |
| | 速动比率 | 0.42 |
| 2008年度 | 全面摊薄净资产收益率(%) | 9.70 |
| | 归属于母公司所有者的净利润(万元) | 17,430.32 |

（三）担保人资信状况

担保人在国内银行间具有优良的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系，在偿还银行债务方面从未发生过任何形式的违约行为，多家银行均给予了高额授信额度。

（四）累计对外担保的金额

截至目前，湖北三环科技股份有限公司及其下属子公司对外担保及承诺的担保合计30.6亿元，其中7亿元为对本次公司债券提供的担保。

第八节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评估”）评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信评估将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或者财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期间，中诚信评估将于发行主体及担保主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信评估，并提供相关资料，中诚信评估将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或者拒绝提供相关信息，中诚信评估将根据有关情况进行分析，据此确认或者调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信评估的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过本公司网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

第九节 债券受托管理人

一、《债券受托管理协议》的签署

（一）债券受托管理人

公司名称：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 17 层

联系人：陶欣，朱宏涛

电话：021-68498582、68498576

传真：021-68498502

（二）受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2008 年 6 月 20 日，本公司与华泰联合证券签订了《2008 年湖北宜化化工股份有限公司公司债券受托管理协议》。

（三）公司与受托管理人的利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）之外，受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、《债券受托管理协议》的主要内容

（一）债券发行人应当履行的义务

1. **募集资金的使用。**自债券发行之日起，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和使用募集资金；

2. **对兑付代理人付款的通知。**债券发行人应按照本期债券条款的规定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本期债券任何一

笔应付款到期日前一个工作日的北京时间上午十点之前，债券发行人应向债券受托管理人做出下述确认：债券发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的指示。

3. **登记持有人名单。** 债券发行人应每年（或根据债券受托管理人合理要求的间隔更短的时间）向债券受托管理人提供（或促使中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构提供）更新后的登记持有人名单。

4. **信息提供。** 债券发行人应对债券受托管理人履行本协议项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，于每个会计期间结束且债券发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供三份（视情况确定）经审计的会计报表，并应根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报表相关的其他必要的证明文件。

5. **关联交易限制。** 发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于（1）就依据适用法律和债券发行人公司章程的规定应当提交债券发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，债券发行人应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对债券发行人全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和债券发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，债券发行人应严格依法履行信息披露义务。

6. **质押限制。** 除正常经营活动需要外，债券发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定质押权利，除非（1）该等质押在交割日（指在本期债券《承销协议》中规定的先决条件满足和/或豁免后，本期债券发行期限届满后完成交割的日期）已经存在；或（2）交割日后，为了债券持有人利益而设定质押；或（3）该等质押的设定不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定质押。

7. **资产出售限制。** 除正常经营活动需要外，发行人不得出售任何资产，除非（1）出售资产的对价公平合理；或（2）至少75%的对价系由现金支付；或（3）对价为债务承担，由此发行人不可撤销且无条件地解除某种负债项下的全部责

任；或（4）该等资产的出售不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响。

8. **违约事件通知。**发行人一旦发现发生本协议第4.1款所述的违约事件（详见下文“（四）违约和救济”）时，应立即书面通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人员（为避免疑问，本协议中发行人的高级管理人员指发行人的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等违约事件签署的证明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施。

9. **合规证明。**（1）高级管理人员证明文件。发行人依法公布年度报告后的14日内，应向受托管理人提供发行人高级管理人员签署的证明文件，说明经合理调查，就其所知，尚未发生任何本协议第4.1款所述的违约事件或潜在的违约事件，如果发生上述事件则应详细说明。（2）安慰函。发行人高级管理人员须每年向债券受托管理人提供安慰函，确认发行人在所有重大方面已遵守本协议项下的各项承诺和义务。

10. **对债券持有人的通知。**出现下列情形之一时，债券发行人应及时通知债券受托管理人，并应在该等情形出现之日起15日内以通讯、传真、公告或其他有效方式通知全体债券持有人及担保人：（1）预计到期难以偿付利息或本金；（2）订立可能对债券发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；（3）发生重大亏损或者遭受超过净资产百分之十以上的重大损失；（4）减资、合并、分立、解散及申请破产；（5）发生重大仲裁、诉讼可能对债券发行人还本付息能力产生重大影响；（6）拟进行重大债务重组可能对债券发行人还本付息能力产生重大影响；（7）未能履行募集说明书中有关本期债券还本付息的约定；（8）担保人发生重大不利变化；（9）债券被暂停转让交易；以及（10）中国证监会规定的其他情形。

11. **披露信息的通知。**债券发行人应依法履行与本期债券相关的信息披露义务，并及时向债券受托管理人提供信息披露文件。

12. **上市维持。**在本期债券存续期内，债券发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

13. **自持债券说明。**经债券受托管理人要求，债券发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由至少两名债券发行人董事签名。

（二）债券受托管理人的权利、义务

1. **原则。**债券受托管理人应当以法律、法规及中国证监会规定为依据，恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、善良管理人的义务，严格遵守本协议的有关规定，为债券持有人的利益处理受托事务。

2. **独立。**债券受托管理人接受本期债券受托管理工作，不表明其对债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。公司债券的投资风险，由认购债券的投资者自行承担。

3. **依法完善协议。**债券受托管理人有权根据法律法规及相关条例，对本协议进行修改和完善，该等修改和完善构成本协议的全部内容。

4. **受保护行为。**债券受托管理人因依赖债券发行人的指示而采取的任何作为、不作为，债券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以合理依赖以任何传真或电子系统传输方式作出的、债券受托管理人合理地认为是由债券发行人或债券发行人的授权代表发出的指示，且债券受托管理人应就该等合理依赖依法得到保护。

5. **债券持有人会议的召集和会议决议落实。**债券受托管理人应持续关注债券发行人和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的以下事项时，债券受托管理人应在知悉该等情形之日起按照勤勉尽责的要求尽快召集债券持有人会议，但会议通知的发出日不得早于会议召开日期之前20日，并不得晚于会议召开日期之前15日：(1)债券发行人提出拟变更《募集说明书》的约定；(2)拟更换债券受托管理人；(3)债券发行人不能按期支付本息；(4)债券发行人减资、合并、分立、解散及申请破产；(5)担保人发生重大不利变化；(6)发生对债券持有人权益有重大影响的事项。债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与债券发行人及其他相关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

6. **信息披露监督。**债券受托管理人应督促债券发行人按本期债券《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

7. **监督担保事项。**债券发行人应促使担保人在不违反适用法律规定的保密义务的前提下，在必要的范围内及时向债券受托管理人提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本期债券担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等的信息和资料。

8. **募集资金使用监督。**在本期债券存续期内对债券发行人发行本期债券所募集资金的使用进行监督。

9. **违约通知。**债券受托管理人或其代理人在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快以在监管部门指定的信息披露媒体发布公告的方式通知各债券持有人。

10. **违约处理。**在违约事件发生时，债券受托管理人或其代理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益；预计债券发行人不能按期偿还本期债券本息时，债券受托管理人或其代理人应要求债券发行人追加担保，或者依法申请法定机关对债券发行人采取财产保全措施；债券受托管理人或其代理人应勤勉代理债券持有人与债券发行人之间的谈判及诉讼事务；在债券持有人会议决议的授权范围内，依法代理债券持有人提起或参加有关债券发行人的破产诉讼、申报债权、出席债券持有人会议及其他与破产诉讼相关的活动。

11. **破产及整顿。**如债券发行人不能偿还到期债务，债券受托管理人将依法受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

12. **其他。**债券持有人会议授权的其他事项。

（三）债券持有人的权利与义务

1. **受益。**按照约定收取债券本金和利息。

2. **出席债券持有人会议。**出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使

表决权，单独或合并持有10%以上本期未偿还债券本金总额的持有人有权提议召开债券持有人会议。

3. **监督债券发行人。**监督债券发行人涉及债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害事项时，有权依据法律、法规的规定，以自己名义或授权债券受托管理人代其行使债券持有人的权利。

4. **监督债券受托管理人。**监督债券受托管理人的行为，当发现债券受托管理人不履行或不正当行使代理权限时，有权提议更换债券受托管理人。

5. **其他权利。**法律、法规规定规定的其他权利。

6. **无损他人利益。**不得从事任何有损债券发行人、债券受托管理人及其他债券持有人利益的违法活动。

7. **其他义务。**遵守法律、法规规定的其他义务。

（四）违约和救济

1. 以下事件构成本协议项下的违约事件：

（1） 在本期债券到期、加速清偿或回售时，发行人未能偿付到期应付本金；

（2） 债券发行人未能偿付本期债券的到期利息，且该违约持续超过30日仍未解除；

（3） 债券发行人不履行或违反本协议第三条的规定，在其资产、财产或股份上设定质押权利，出售其所有或实质性的资产；

（4） 债券发行人不履行或违反本协议项下的任何义务（上述(1)到(3)项违约情形除外）将实质影响债券发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额25%以上的债券持有人书面通知，该违约持续30个连续工作日仍未解除；

（5） 债券发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(6) 在债券存续期内，本期债券的担保人发生包括但不限于解散、注销、吊销、停业等足以影响债券持有人利益的重大事项且债券发行人未能在该等情形发生之日起20个工作日内提供债券受托管理人认可的新担保人，以及其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2. 加速清偿及措施：

(1) **加速清偿的宣布。**如果本协议项下的违约事件发生且一直持续30个连续工作日仍未解除，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知债券发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息立即到期应付。

(2) **措施。**在宣布加速清偿后，如果债券发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：(1)向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和(i)债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；(ii)所有迟付的利息；(iii)所有到期应付的本金；或(2)相关的违约事件已得到救济或被豁免；或(3)债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知债券发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

(3) **其他救济措施。**如果发生违约事件且一直持续30个连续工作日仍未解除，债券受托管理人可根据单独或合并持有本期未偿还债券本金总额50%以上的债券持有人通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收本期未偿还债券的本金和利息。

(五) 债券受托管理人报告

1. **报告的出具。**在每个会计年度结束之日后的六个月内，债券受托管理人根据对债券发行人的持续跟踪所了解的情况向债券持有人出具并提供债券受托管理人报告。该报告应至少包括下列内容：(1)债券发行人的基本情况；(2)债券募集资金的使用情况；(3)债券发行人有关承诺的履行情况；(4)担保人的情况；以及(5)债券受托管理人认为需要披露的其他信息。

2. 报告的查阅。债券受托管理事务报告置备于债券受托管理人处，并登载于监管部门指定的信息披露媒体，债券持有人有权随时查阅。

(六) 债券受托管理人的报酬

在本期债券存续期内，于每个计息年度，债券发行人每年应向债券受托管理人支付的本期债券受托管理费用为该计息年度内存续的本期债券总额与0.025%（万分之二点五）的乘积。

(七) 债券受托管理人的变更、解聘条件及程序

1. 债券受托管理人的更换条件

有下列情形之一的，应当更换债券受托管理人：

(1) 债券受托管理人解散、依法被吊销营业执照、破产或者被接管其资产的；

(2) 单独或合并代表10%以上本期未偿还债券本金总额的债券持有人要求更换债券受托管理人，并经代表50%以上本期未偿还债券本金总额的债券持有人或其代理人表决同意的；

(3) 债券受托管理人不再具备任职资格的；

(4) 债券受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务的；

(5) 中国证监会会有充分理由认为债券受托管理人不能继续履行职责的；

(6) 债券受托管理人辞去债券受托管理人职务的；

(7) 中国证监会规定的其他情形。

若发生上述情形的，债券发行人应当及时召集债券持有人会议为债券持有人重新聘请债券受托管理人。若上述情形发生之日起60日内新的债券受托管理人未能继任的，代表10%以上本期未偿还债券本金总额的债券持有人有权召集债券持有人会议以决定聘请新的债券受托管理人。

2. 更换债券受托管理人的债券持有人会议

要求更换债券受托管理人必须经债券持有人会议决议通过，并按照下列程序进行：

(1) **提名**。由债券发行人或代表10%以上本期未偿还债券本金总额的债券持有人提名新任债券受托管理人；

(2) **决议**。债券持有人会议对更换债券受托管理人进行表决，经代表50%以上本期未偿还债券本金总额的债券持有人或其代理人通过形成决议；

(3) **核查**。出席债券持有人会议的律师应对新任债券受托管理人的任职资格进行核查，并对其是否具备任职资格发表明确意见；

(4) **备案**。新任债券受托管理人报中国证监会备案（如需）；

(5) **公告**。由债券发行人在债券持有人会议做出更换决议之日起2个工作日内予以公告。

3. 债券受托管理人聘任的自动终止

若发生下述任何一种情形，则对债券受托管理人的聘任应立即自动终止：债券受托管理人丧失行为能力；债券受托管理人被判决破产或资不抵债；债券受托管理人主动提出破产申请；债券受托管理人同意任命接管人、管理人或其他类似官员接管其全部或大部分财产；债券受托管理人书面承认其无法偿付到期债务或停止偿付到期债务；有权机关对债券受托管理人的停业或解散做出决议或命令；有权机关对债券受托管理人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似官员；法院根据相关破产法律裁定批准由债券受托管理人提出或针对其提出的破产申请；有权机关为重整或清算之目的掌管或控制债券受托管理人或其财产或业务。如对债券受托管理人的聘任根据本项规定被终止，债券发行人应立即指定一个替代债券受托管理人，并通知债券持有人，直至债券持有人会议通过更换债券受托管理人的决议。

4. 文档的移交

如果债券受托管理人被更换、辞职或其聘任自动终止，其应在被更换、辞职或聘任自动终止生效当日前向新的债券受托管理人送交其根据本协议保存的

与本期债券有关的文档。

(八) 违约责任

1. 如果《债券受托管理协议》任何一方未按《债券受托管理协议》的规定履行义务，应当依法承担违约责任。

2. 《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、行政法规、《公司债券发行试点办法》、《募集说明书》及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

第十节 债券持有人会议的有关情况

为保证本期债券持有人的合法权益，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》的有关规定，制定了债券持有人会议规则。债券持有人会议规则的详细内容请参见发行人已对外公开披露的本期债券募集说明书和《2008 年湖北宜化化工股份有限公司公司债券债券持有人会议规则》。债券持有人认购或购买或其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受债券持有人会议规则并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

第十一节 本次募集资金的运用

本期债券募集资金扣除发行各项费用后将全部用于偿还公司所借短期借款。

目前公司资产负债率较高，负债总额中短期借款比例较高，截至 2009 年 9 月 30 日，公司合并口径短期借款占负债总额的比率为 37.48%，母公司口径短期借款占负债总额的比率为 57.36%，且公司流动比率与速动比率较低。这造成目前公司的长短期债务结构不尽合理，存在一定财务风险。本期债券发行后，将全部用于偿还银行短期借款，有利于改善公司长短期债务结构，降低公司流动性风险。另外，公司债券可以在一定程度上为公司降低利息支出，节省财务费用。

公司已经与相关银行协商，将视募集资金具体到位时间，安排银行借款的偿还。

第十二节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十三节 有关当事人

一、发行人

名称：湖北宜化化工股份有限公司

联系地址：湖北省宜昌市沿江大道 52 号

法定代表人：蒋远华

联系人：强炜、鲁丹

电话：0717-6442268

传真：0717-8868101

邮政编码：443000

二、保荐机构（主承销商）、上市推荐人

名称：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 17 层

法定代表人：马昭明

项目主办人：朱振

其他联系人：甘小军、陶欣、朱宏涛

电话：021-68498582、68498576

传真：021-68498502

邮政编码：200120

三、债券受托管理人

名称：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 17 层

法定代表人：马昭明

联系人：陶欣、朱宏涛

电话：021-68498582、68498576

传真：021-68498502

邮政编码：200120

四、担保人

名称：湖北三环科技股份有限公司

联系地址：湖北省应城市东马坊团结大道 26 号

法定代表人：刘晓

联系人：张健

电话：0712-3591099

传真：0712-3591099

邮政编码：432407

五、资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

联系地址：上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

法定代表人：周浩

联系人：邵津宏 唐雯 张小芳

电话：021-51019090

传真：021-51019030

邮政编码：200011

六、会计师事务所

名称：大信会计师事务所有限公司

联系地址：武汉市中山大道 1056 号金源世界中心 8 楼 A、B 座

法定代表人：吴卫星

注册会计师：索保国 韩志娟 李朝鸿

电 话：027-82814094

传 真：027-82816985

邮政编码：430013

七、律师事务所

名称：北京市德恒律师事务所

法定代表人：王丽

联系地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

签 字 律 师：徐建军 郭克军 吴莲花

电 话：010-66575888

传 真：010-65232181

邮政编码：100032

第十四节 备查文件目录

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）2009 年湖北宜化化工股份有限公司公开发行公司债券募集说明书；
- （二）中国证监会核准本次发行的文件；
- （三）债券受托管理协议；
- （四）债券持有人大会规则；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者除可在深交所网站查询上述文件外，也可于前述发行人住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（此页无正文，为《湖北宜化化工股份有限公司公司债券上市公告书》之签章页）

湖北宜化化工股份有限公司

2010 年 2 月 26 日

（此页无正文，为《湖北宜化化工股份有限公司公司债券上市公告书》之签章页）

华泰联合证券有限责任公司

2010 年 2 月 26 日