

股票简称：兴发集团

股票代码：600141



公开发行 2015 年公司债券
募集说明书摘要
(面向合格投资者)

主承销商



国信证券股份有限公司

(深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

二〇一五年八月



声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、发行人本期债券评级为 AA，本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 611,937.70 万元（截至 2015 年 3 月 31 日合并报表中股东权益合计），合并报表口径资产负债率为 69.72%，母公司资产负债率为 61.35%。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 27,974.77 万元（2012 年度、2013 年度及 2014 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、截至 2015 年 3 月 31 日，公司短期借款余额为 474,670.98 万元、一年内到期的长期借款余额为 155,250.33 万元、长期借款余额为 179,396.27 万元、应付债券余额为 189,211.62 万元，合计金额为 998,529.20 万元，其中，2016 年 2 季度前到期有息债务金额合计 643,144.78 万元，占有息债务总金额的 64.41%。公司存在有息债务规模较大、有息债务集中到期的风险。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对关联方的担保金额共 216,428.22 万元，其中对合并财务报表范围内的控股子公司、全资子公司提供担保金额共 193,808.22 万元，占对关联方担保金额的比例为 89.55%；对合营企业、联营企业提供担保金额共 22,620.00 万元，占对关联方担保金额的比例为 10.45%，若联营企业、合营企业到期借款无法偿还，发行人将承担连带责任，对公司的负债规模、现金流量产生影响，进而对本期债券的偿还产生一定影响。

三、受国家宏观经济运行状况、货币政策、财政政策、国际经济环境变化等因素的影响，市场利率具有波动性。债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券采取固定利率形式且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期。在本期债券存续期内，如果利率发生变化，会使投资者投资本期债券的实际收益水平存在不确定性。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。



五、根据鹏元资信评估有限公司出具的评级报告，公司中长期债务信用等级为 AA，表明公司债务安全性很高，违约风险很低；公司债务人主体长期信用等级为 AA，表明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本期债券存续期内，鹏元资信评估有限公司将持续关注公司外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事项、公司履行债务的情况等因素，出具跟踪评级报告，以动态地反映公司信用状况。虽然公司目前资信状况良好，但由于本期债券的期限较长，在本期债券存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在一定的不确定性。如果发生任何影响公司主体信用级别或债券信用级别的事项，导致公司主体信用级别或本期债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，资信评级机构将在本期债券评级的信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，对发行人进行持续跟踪评级，以动态地反映发行人的信用状况并出具跟踪评级报告。持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。上述跟踪评级报告出具后，发行人将同时通过资信评级机构（www.pyrating.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）以及监管部门指定的其他媒体予以公布，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的债券持有人，下同）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、截至 2015 年 3 月 31 日，公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司将其持有的公司 5,956.00 万股股权进行了质押，用于银行借款，如果未来宜昌兴发集团有限责任公司未能按约偿还资金、解除质押，该部分股份因违约被处置，则公司存在控股股东、实际控制人发生变更的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
第一节 发行概况	6
一、发行人基本情况	6
二、本次发行的基本情况及发行条款	6
三、本期债券发行的基本情况和基本条款	6
四、本期公司债发行上市安排	9
五、本次债券发行的有关机构	10
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	12
七、认购人承诺	12
第二节 评级情况	14
一、本次公司债券的信用评级情况	14
二、公司债券信用评级报告主要事项	14
第三节 发行人基本情况	16
一、发行人概况	16
二、公司设立及最近三年内实际控制人情况	16
三、重大资产重组情况	16
四、报告期末公司前十大股东情况	16
五、公司重要权益投资情况	17
六、公司控股股东及实际控制人的基本情况	20
七、公司现任董事、监事及高级管理人员情况	21
八、公司主营业务基本情况	28
九、报告期各期公司业务收入构成	31
十、公司上下游产业链情况	31
十一、公司法人治理结构及运行情况	35
十二、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定	35
十三、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况	35
十四、关联方及关联交易	36
十五、发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形	49
十六、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况	49
十七、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排	50
第四节 公司的资信状况	51
一、公司获得主要贷款银行的授信情况	51
二、最近三年及一期与主要客户发生业务情况	51
三、最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况	51

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例	52
五、最近三年及一期主要财务指标	52
第五节 财务会计信息.....	53
一、最近三年财务报告审计情况	53
二、最近三年及一期财务会计资料	53
三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况	67
四、最近三年及一期主要财务指标	70
第六节 募集资金运用.....	73
一、本次债券募集资金数额	73
二、本次募集资金的用途、使用计划、专项账户管理安排等	73
第七节 备查文件.....	75
一、备查文件内容	75



第一节 发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称：湖北兴发化工集团股份有限公司

英文名称：Hubei Xingfa Chemicals Group Co.,Ltd

注册地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

办公地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：兴发集团

股票代码：600141

法定代表人：李国璋

成立时间：1994 年 8 月 17 日

邮政编码：443700

电 话： 0717-6760939

传 真： 0717-6760850

二、本次发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行批准情况

2015 年 3 月 8 日，发行人第七届董事会第二十九次会议审议通过了《关于发行公司债券的议案》。

2015 年 4 月 9 日，发行人 2014 年年度股东大会审议通过了《关于发行公司债券的议案》。会议批准了公司债券的发行数量、向公司股东配售的安排、债券期限、募集资金的用途、决议的有效期限、公司债券的上市、对董事会的授权事项、本次发行公司债券的偿债保障措施及其他需要明确的事项。

（二）核准情况及核准规模

2015 年 8 月 3 日，经中国证监会证监许可[2015]1891 号文核准，公司获准公开发行不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元）的公司债券。

三、本期债券发行的基本情况和基本条款

1、债券名称：湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年公司债券。

2、发行规模：本期债券发行规模为不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券，附第 2 年末、第 4 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率在债券前 2 年内固定不变。如发行人在本期债券存续期的第 2 年末行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期限前 2 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限第 3 年和第 4 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在债券存续期第 3 年和第 4 年票面利率仍维持原有票面利率不变。如发行人在本期债券存续期的第 4 年末行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期限第 4 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限第 5 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在债券存续期第 5 年票面利率仍维持原有第 3 年和第 4 年票面利率不变。本期公司债券票面利率由发行人和主承销商通过市场询价协商确定。

6、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。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。若债券持有人在本期债券存续期的第 2 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 2 年的利息在投资者回售支付日一起支付；若债券持有人在本期债券存续期的第 4 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 4 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

7、发行首日或起息日：2015 年 8 月 20 日。

8、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

9、付息日：2016 年至 2020 年每年的 8 月 20 日为上一个计息年度的付息日。若投资者在本次债券存续期第二年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2017 年每年的 8 月 20 日；若投资者在本次债券存续期第四年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2016 年至 2019 年每年的 8 月 20 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

10、兑付登记日：2020年8月20日之前的第3个工作日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

11、本金兑付日：若投资者在本次债券存续期第二年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2017年8月20日；若投资者在本次债券存续期第四年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年8月20日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本期债券停止交易。

12、上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第2年末上调本期债券第3年和第4年的票面利率；以及在本期债券存续期的第4年末上调本期债券第5年的票面利率。发行人将于本期债券第2个计息年度付息日及第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未在本期债券存续期第2年末行使票面利率上调选择权，则本期债券第3年和第4年票面利率仍维持原有票面利率不变；若发行人未在本期债券存续期第4年末行使票面利率上调选择权，则本期债券第5年票面利率仍维持第3年和第4年票面利率不变。

公司将于本期债券第2、4个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若公司未行使利率上调选择权，则本次公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

13、回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，本期债券第2个计息年度付息日及第4个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

14、回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给本公司的，须于公司发出关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告之日起5个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述上调。

15、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司评定，公司主体



信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

16、主承销商、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

17、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

18、发行对象及发行方式：本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发售，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

19、向公司股东配售的安排：本次发行公司债券不向公司 A 股股东优先配售。

20、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

21、募集资金用途：本次发行的募集资金在扣除发行费用后，拟用于调整债务结构、补充流动资金。

22、募集资金专项账户及专项偿债账户银行：本次发行的募集资金的收款银行为招商银行股份有限公司宜昌分行，账户户名为湖北兴发化工集团股份有限公司，收款账户为 717900005610301。

23、拟上市地：上交所。

24、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

25、债券担保情况：宜昌兴发集团有限责任公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

四、本期公司债发行上市安排

1、本期债券发行时间安排 本期公司债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	2015 年 8 月 18 日
发行首日	2015 年 8 月 20 日
预计发行期限	2015 年 8 月 20 日-2015 年 8 月 24 日
网下认购期	2015 年 8 月 20 日-2015 年 8 月 24 日

2、本期债券上市安排

公司将在本期公司债券发行结束后尽快向上交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

五、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：湖北兴发化工集团股份有限公司

住所：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

法定代表人：李国璋

董事会秘书：程亚利

证券事务代表：张时伟

联系地址：湖北省宜昌市发展大道 97 号宜昌三峡企业总部基地 D7 号楼二
层

联系电话：0717-6760939

传真：0717-6760850

（二）主承销商及债券受托管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法人代表：何如

联系人：郑兵、宁芸

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号

联系电话：010-88005113

传真：010-66211974

（三）发行人律师：北京中伦（武汉）律师事务所

住所：武汉市建设大道 568 号新世界国贸大厦 1 座 17 楼

负责人：王丽娟

联系人：魏飞武

联系电话：027-85557860



传真：027-85557588

(四) 担保人：宜昌兴发集团有限责任公司

法定代表人：李国璋

住所：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

联系人：徐双超

联系地址：兴山县古夫镇高阳大道 58 号

电话：0717-2528988

传真：0717-2528988

(五) 审计机构：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层

执行事务合伙人：胡柏和

联系人：倪俊

联系地址：武汉市武昌区东湖路 7-8 号

联系电话：027-87132100

传真：027-87132111

(六) 信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

法人代表：刘思源

联系人：廖成

联系地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

联系电话：0755-82872333

传真：0755-82872333

(七) 募集资金专项账户及专项偿债账户开户银行：招商银行股份有限公司
宜昌分行

负责人：严立新



联系人：黎 晓

联系地址：宜昌市西陵一路 18-3 号

联系电话：0717-6218017

传真：0717-6251857

(八) 本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

法定代表人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

(九) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

法定代表人：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021- 58754185

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，本公司与所聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

七、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的投资者，下同）被视为作出以下承诺：

(一) 接受本募集说明书摘要对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

(二) 本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；



(三)本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(四)本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 评级情况

一、本次公司债券的信用评级情况

公司聘请了鹏元资信评估有限公司对本次公司债券的资信情况进行评级。根据鹏元资信评估有限公司出具的鹏信评【2015】第 Z【71】号 01《湖北兴发化工集团股份有限公司 2015 年公司债券信用评级报告》，公司的主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评估有限公司对湖北兴发化工集团股份有限公司本次拟发行总额 6 亿元公司债券的评级结果为 AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级的评定是考虑到公司磷矿资源丰富、电力自给率较高，具有一定的资源、成本优势，主业产销情况较好，行业地位稳固，并且宜昌兴发集团有限责任公司提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保的增信方式一定程度上保障了本期债券的安全性；同时鹏元资信也关注到了我国磷化工市场持续低迷，公司有机硅业务持续处于亏损状态，在建项目资金需求量大、偿债压力较大等风险因素。

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，公司债券评级为 AA，若无控股股东担保，公司债券评级不发生变更，仍为 AA。

（三）评级报告揭示的主要风险

1、近年我国磷化工市场持续低迷，对公司经营形成一定负面影响。2012 年以来，受国际金融危机及国内经济下滑、磷化工产能过剩等因素的影响，我国磷化工市场景气度下降，产品价格持续低迷，可能会对公司经营造成压力。

2、近年公司有机硅业务规模逐年扩大，但一直处于亏损状态，存在一定的业绩压力。受有机硅行业产能过剩等因素影响，公司有机硅业务毛利率连续三年为负值，其中 2014 年有机硅业务收入达到 4.58 亿元，毛利率为-3.77%。

3、公司在建项目资金需求量大，面临一定的融资压力，且能否实现预期收

益存在不确定性。截至 2014 年底，公司主要在建项目计划总投资 23.43 亿元，未来尚需投资 10.76 亿元，各在建项目完工后产能增加，公司可能面临产能消化风险，能否实现预期收益存在不确定性。

4、公司负债规模进一步攀升，且有息债务占比较高，面临较大的偿债压力。截至 2015 年 3 月末，公司有息债务合计为 108.30 亿元，占公司负债总额的 76.86%，且其流动比率低，债务支付压力较大。

（四）跟踪评级的有关安排

根据监管部门规定及鹏元资信评估有限公司跟踪评级制度，鹏元资信评估有限公司在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，鹏元资信评估有限公司将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，鹏元资信评估有限公司将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次，在受评债券存续期内发行主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。届时，发行主体须向鹏元资信评估有限公司提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信评估有限公司将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知鹏元资信评估有限公司并提供评级所需相关资料。鹏元资信评估有限公司亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信评估有限公司将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信评估有限公司有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效或终止评级。

鹏元资信评估有限公司将及时在网站（www.pyrating.cn）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。



第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	湖北兴发化工集团股份有限公司
法定代表人	李国璋
成立日期	1994年8月17日
注册资本	530,734,322.00元
实缴资本	530,734,322.00元
住所	兴山县古夫镇高阳大道58号
邮编	443700
信息披露事务负责人	程亚利
信息披露事务负责人联系方式	0717-6760939
所属行业	化学原料和化学制品制造业
经营范围	磷化工系列产品、化工原料及化工产品生产、销售、进出口；磷矿石的开采、销售；硅石矿开采、加工、销售；化学肥料（含复混肥料）的生产、销售；承办中外合资经营合作生产及“三来一补”业务；水力发电、供电；汽车货运、汽车配件销售；机电设备安装；房屋租赁；物业管理服务；技术咨询服务；食品添加剂（有效期至2016年5月5日）及饲料添加剂（有效期至2018年12月25日）生产及销售（经营范围中有涉及国家专项规定的，未取得许可不得经营）
组织机构代码	27175061-2

二、公司设立及最近三年内实际控制人情况

公司自设立以来，实际控制人一直为兴山县国资委，未发生变更。

三、重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

四、报告期末公司前十大股东情况

截至2015年3月31日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	宜昌兴发集团有限责任公司	12,951.13	24.40%

2	浙江金帆达生化股份有限公司	9,534.43	17.96%
3	兴山县水电专业公司	1,766.16	3.33%
4	宜昌市夷陵国有资产经营有限公司	1,060.00	2.00%
5	兴山福瑞工贸有限公司	1,000.00	1.88%
6	中信证券股份有限公司约定购回式 证券交易专用证券账户	628.20	1.18%
7	陈天助	251.77	0.47%
8	全国社保基金四零七组合	219.59	0.41%
9	陈杏芬	176.30	0.33%
10	陈爱花	116.89	0.22%
合计		27,704.48	52.18%

五、公司重要权益投资情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共有 31 家控股子公司、9 家孙公司、3 家联营企业、2 家合营企业，上述公司基本情况如下（下述财务数据均为截至 2014 年 12 月 31 日或 2014 年度数据）：

（一）主要子公司情况

单位：万元

序号	公司名称	注册资 本	主营业务	持股比 例	净资产	净利润
1	兴山县兴营 矿产有限公 司	500	矿石开采、加工、销售	100%	503.75	10.96
2	宜昌楚磷化 工有限公司	6,000	精细磷酸盐产品的生产销售	100%	17,122.40	6,807.99
3	兴山巨安爆 破工程有限 公司	100	硇室爆破、岩土爆破、民爆物品 的使用和存储、道路危险货物运 输	100%	626.91	394.91
4	湖北兴发化 工进出口有 限公司	5,000	自营及代理化工产品、相关技术 及金属、农产品、电子产品的进 出口业务	100%	5,443.10	190.84
5	神农架武山 矿业有限责 任公司	5,000	磷矿石开采、加工、销售；磷化 工产品生产、销售；游览景区管 理，住宿、餐饮服务	100%	6,732.32	670.40
6	湖北泰盛化 工有限公司	20,000	生产销售精细磷酸盐产品及相 关化学产品、生产销售农药	75%	114,331.18	5,064.54
7	广西兴发化 工有限公司	5,000	生产销售三聚磷酸钠、工业磷 酸、食品添加剂磷酸	100%	5,674.96	-24.20
8	湖北省兴发	5,000	磷化工产品及其原辅材料质量检	100%	5,489.53	44.13



	磷化工研究院有限公司		测；精细化工产品生产、销售； 房屋租赁			
9	宜昌兴发贸易有限公司	5,000	自营及代理化工产品和相关技术的进出口业务	100%	4,930.11	-259.46
10	湖北兴福电子材料有限公司	13,800	化工产品及其包装物的生产销售；电子化学品、金属制品、机械器具及零件的批发及其相关技术服务与咨询	90.94%	16,168.04	78.54
11	宜都兴发化工有限公司	131,209	磷肥、磷复肥、磷酸及其他精细化工产品生产及销售	100%	102,374.50	-12,197.94
12	保康楚烽化工有限责任公司	16,500	磷矿石开采、加工、销售；磷化工产品生产销售	100%	28,521.47	907.26
13	兴山县峡口港有限责任公司	8,000	港口装卸、运输业务	100%	10,754.47	660.05
14	安宁盛世达化工有限公司	500	精细磷酸盐产品的生产销售	70%	842.14	-187.61
15	扬州瑞阳化工有限责任公司	5,000	工业磷酸、食品级磷酸生产、销售	100%	4,838.98	95.61
16	兴山县红星矿业有限责任公司	3,000	磷矿加工、销售及其他矿产品销售	100%	3,580.78	-141.28
17	兴山安捷电气检测有限公司	50	输电线路及电气设备检测	100%	162.60	49.15
18	湖北兴瑞化工有限公司	60,000	化工产品生产、销售	50%	70,409.77	3,329.33
19	贵州兴发化工有限公司	8,000	二甲基亚砷及相关产品的生产、销售	51%	8,774.32	-312.18
20	兴山县瑞泰矿山技术咨询服务有限责任公司	300	矿山地质工程设计与咨询	100%	315.89	7.33
21	新疆兴发化工有限公司	10,000	化工产品的生产及销售	100%	9,374.95	-2,412.74
22	宜昌枫叶化工有限公司	79,800	磷矿石加工销售	51%	89,175.17	3,528.55
23	兴山县人坪河电力有限公司	50	电力开发	100%	-266.54	-137.23



24	湖北富兴化工有限公司	9,000	生产、销售三氯化磷、磷酸盐及副产品	100%	3,064.09	-32.64
25	武汉兴发目遥贸易有限公司	3,000	贸易	65%	707.36	103.65
26	兴发闻达巴西有限公司	180 (雷尔)	化工产品的进出口代理业务	51%	-99.53	-63.10
27	兴发美国公司	500 (美元)	化工产品的进出口代理业务	100%	3,203.16	76.60
28	兴发香港进出口有限公司	100 (港币)	化工产品的进出口代理业务	100%	329.04	102.55
29	广东粤兴发进出口有限公司	5,000	化工产品、矿产品的销售	100%	5,283.02	234.80
30	兴发(上海)国际贸易有限公司	1,000	贸易	100%	-4.90	-4.90
31	瓮安县龙马磷业有限公司	5,000	黄磷生产销售	100%	9,319.24	523.15

(二) 主要孙公司情况

单位: 万元

序号	公司名称	注册资本	主营业务	间接持股比例	净资产	净利润
1	襄阳兴发化工有限公司	20,000	化工原料及化工产品的生产、销售	100%	19,948.97	-4.84
2	湖北三恩硅材料开发有限公司	800	硅石矿开采、加工销售	70%	-175.78	-37.63
3	湖北科迈新材料有限公司	3,000	生产、销售纳米碳酸钙产品	60%	3,018.62	17.24
4	宜昌金信化工有限公司	10,000	精细化工产品的生产、销售	75%	17,196.59	-36.23
5	宜昌枫叶店子坪磷矿有限公司	40,000	磷矿石加工和销售	100%	34,152.00	-142.00
6	宜昌禾友化工有限责任公司	475	肥料贸易	100%	655.32	-1.23
7	宜昌古老背港务有限公司	5,665	港口货物装卸	100%	5,754.81	-203.16
8	谷城县三恩硅业有限公司	300	硅石加工与销售	100%	132.92	-37.02
9	宜昌枫叶树崆坪磷矿	33,000	磷矿石加工、销售及贸易	100%	37,641.00	4,351.00



	有限公司					
--	------	--	--	--	--	--

(三) 其他有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	主营业务	持股比例	净资产	净利润
1	重庆兴发金冠化工有限公司	12,000	二甲基亚砜及相关产品的生产、销售	50%	13,728.00	-1,029.00
2	上海三福明电子材料有限公司	600 (美元)	贸易及技术服务	50%	8,996.69	1,199.64
3	河南兴发昊利达肥业有限公司	10,000	化肥生产、销售	40%	12,010.08	684.22
4	云阳盐化有限公司	12,000	盐类产品生产、销售；进出口代理等	17.50%	15,139.90	280.40
5	湖北瓮福蓝天化工有限公司	10,000	化工产品生产、销售；进出口代理业务	49%	9,939.63	-33.93

六、公司控股股东及实际控制人的基本情况**(一) 本公司控股股东基本情况**

公司名称	宜昌兴发集团有限责任公司
住所	兴山县古夫镇高阳大道 58 号
法定代表人	李国璋
注册资本	50,000 万元
成立日期	1999 年 12 月 29 日
营业执照号	420526000000682
经营范围	国有资本营运、产权交易（限于兴山县人民政府授权范围内的国有资产）；化工产品（以全国工业产品生产许可证核定项目为准）生产、销售（仅限分支机构）；磷矿石地下开采（仅限分支机构）；磷化工系列产品及精细化工产品；黄磷、压缩气体、液化气体、易燃液体、易燃固体、自燃物品、遇湿易燃物品、氧化剂、有机过氧化物、腐蚀品（有效期至 2015 年 05 月 20 日止）；矿产品（不含国家限制的产品）、煤炭购销；经营本企业或本成员企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业或本成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备（不含小汽车）、仪器仪表、零配件、纯碱、农药、化学肥料（有效期至 2016 年 10 月 22 日止）；建筑材料（不含木材）、金属材料、橡胶制品、劳保用品（不含国家限制的产品）、焦炭、电工器材及装饰材料、纺织品购销；企业及商务培训服务（不含学历培训和职业技能培训）；商务咨询及投资管理（不含证券、期货、保险、金融投资管理）；房屋租赁；农副产品（国家限制的产品除外）购销；停车场服务（以上经营范围中涉及许可或批准文件的必须按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不



得经营) ++

宜昌兴发集团有限责任公司 2014 年度及 2015 年一季度简要财务数据如下：

单位：万元

	2014.12.31	2015.3.31
资产总额	2,479,954.68	2,545,993.56
负债总额	1,704,893.91	1,761,200.65
所有者权益	775,060.78	784,792.91
	2014 年度	2015 年 1-3 月
营业总收入	2,370,822.16	461,910.32
净利润	53,950.63	2,369.60

注：2014 年数据经宜昌长江会计师事务所有限公司审计并出具了宜长会司财专审字[2015]第 162 号《审计报告》，2015 年 1 季度数据未经审计。

（二）实际控制人情况

湖北省兴山县国有资产监督管理局持有宜昌兴发集团有限责任公司 100% 股权，为公司的实际控制人。

七、公司现任董事、监事及高级管理人员情况

（一）现任董事、监事及高级管理人员基本情况

序号	姓名	职务	任期	持有发行人股份（股）
1	李国璋	董事长	2015.4.9-2018.4.9	30,059.00
2	舒龙	董事、总经理	2015.4.9-2018.4.9	21,800.00
3	熊涛	董事、常务副总经理	2015.4.9-2018.4.9	30,000.00
4	易行国	董事	2015.4.9-2018.4.9	11,800.00
5	胡坤裔	董事、副总经理	2015.4.9-2018.4.9	21,800.00
6	程亚利	董事、董事会秘书	2015.4.9-2018.4.9	-
7	汪家乾	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
8	傅孝思	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
9	俞少俊	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
10	熊新华	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
11	陈祖兴	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
12	杨晓勇	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
13	潘军	独立董事	2015.4.9-2018.4.9	-
14	王相森	监事会主席	2015.4.9-2018.4.9	16,800.00
15	唐家毅	监事	2015.4.9-2018.4.9	3,000.00
16	陈芳	监事	2015.4.9-2018.4.9	-

17	万义甲	监事	2015.4.9-2018.4.9	-
18	张翔	监事	2015.4.9-2018.4.9	-
19	袁兵	副总经理	2015.4.9-2018.4.9	25,000.00
20	杨铁军	副总经理	2015.4.9-2018.4.9	30,000.00
21	王杰	副总经理	2015.4.9-2018.4.9	25,000.00
22	王琛	总会计师	2015.4.9-2018.4.9	-

截至目前，上述董事、监事及高级管理人员未持有公司债券。

(二) 现任董事、监事及高级管理人员兼职情况

序号	姓名	单位名称	与公司关系	担任职务
1	李国璋	宜昌兴发集团有限责任公司	控股股东	董事长
		宜都兴发化工有限公司	公司控股子公司	董事
2	舒龙	宜昌兴发集团有限责任公司	控股股东	董事
3	熊涛	湖北泰盛化工有限公司	公司控股子公司	董事长
4	易行国	宜昌兴发集团有限责任公司	控股股东	董事、总经理
		湖北昭君旅游文化发展有限公司	控股股东控股子公司	董事长
		葛洲坝兴山水泥有限公司	控股股东参股公司	董事
		湖北神农架旅游发展股份有限公司	控股股东控股子公司	董事长
		湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	控股股东控股子公司	董事
		神农架林区灵秀玉业文化旅游有限公司	控股股东参股子公司	董事
5	胡坤裔	-	-	-
6	程亚利	-	-	-
7	汪家乾	-	-	-
8	傅孝思	湖北久之洋红外系统股份有限公司	无	副总经理、财务总监
		志高控股有限公司	无	独立董事
		广州广船国际股份有限公司	无	监事
9	俞少俊	上海华谊工程有限公司	无	党委书记兼副总经理
10	熊新华	湖北金环股份有限公司	无	独立董事
11	陈祖兴	湖北大学	无	教育部重点实验室主任
12	杨晓勇	中蓝晨光化工研究设计院有限公司	无	总工程师



13	潘军	华南农业大学公管学院	无	教授
14	王相森	-	-	-
15	唐家毅	兴山县兴营矿产有限公司	公司控股子公司	监事
		兴山县红星矿业有限责任公司	公司控股子公司	监事
		兴山巨安爆破工程有限公司	公司控股子公司	监事
		兴山安捷电气检测有限公司	公司控股子公司	监事
		贵州兴发化工有限公司	公司控股子公司	监事
		瓮安县龙马磷业有限公司	公司控股子公司	监事
16	陈芳	湖北兴瑞化工有限公司	公司控股子公司	监事
		宜昌楚磷化工有限公司	公司全资子公司	监事
		湖北兴福电子材料有限公司	公司控股子公司	监事
		湖北省兴发磷化工研究院有限公司	公司全资子公司	监事
		湖北泰盛化工有限公司	公司控股子公司	监事
		宜昌枫叶店子坪磷矿有限公司	公司控股子公司	监事
		宜昌枫叶树崆坪磷矿有限公司	公司控股子公司	监事
17	万义甲	-	-	-
18	张翔	-	-	-
19	袁兵	神农架武山矿业有限责任公司	公司控股子公司	董事
		武汉兴发目遥贸易有限公司	公司控股子公司	董事长
20	杨铁军	兴发闻达巴西有限公司	公司控股子公司	董事长
21	王杰	贵州兴发化工有限公司	公司控股子公司	董事长
22	王琛	湖北科迈新材料有限公司	公司控股子公司	董事
		广东粤兴发进出口有限公司	公司全资子公司	监事

(三) 现任董事、监事及高级管理人员简历

李国璋 董事长

男，汉族，1966年9月出生，研究生学历，正高职高级经济师，中共党员，第十一届全国人大代表。1984年参加工作，先后在兴山县响龙乡、兴山县高阳镇、兴山县黄粮镇、兴山县经委、兴山县县委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任乡长、镇长、党委书记、县委常委、董事长、党委书记等职务，现任宜昌兴发集团有限责任公司董事长、党委书记。2006年5月起任本公司董事长。

舒龙 董事、总经理



男，汉族，1964年10月出生，研究生学历，正高职高级工程师，中共党员。1982年起先后在兴山县纤维板厂、兴山县化工总厂、宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任科长、副厂长、副总经理、总经理等职，2006年5月起任本公司董事总经理。

易行国 董事

男，汉族，1964年10月出生，本科学历，中共党员。1982年起先后在兴山一中、兴山县公安局、兴山县纪委、兴山县峡口镇政府、兴山县纪委、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任纪委副书记、监察局局长，现任宜昌兴发集团有限责任公司总经理。2009年5月起任本公司董事。

熊涛 董事、常务副总经理

男，汉族，1968年5月出生，研究生学历，正高职高级工程师，中共党员。1990年参加工作，先后在湖北宜昌磷化集团公司、国投原宜股份有限公司等工作，先后任经理、副总经理，2007年5月起任公司董事兼宜昌楚磷化工有限公司总经理，2011年10月起任本公司董事兼常务副总经理。

胡坤裔 董事、副总经理

男，汉族，1968年11月出生，研究生学历，高级会计师，注册会计师。1990年起先后在猴王股份有限公司、华能集团宜昌分公司财务部、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任资产管理处处长、董事会秘书办公室主任、总会计师、副总经理等职，2015年4月起任本公司董事、副总经理。

程亚利 董事、董事会秘书

男，汉族，1982年8月出生，大学本科学历，毕业于中南财经政法大学法律和会计专业，高级经济师，中共党员。2006年7月起先后在湖北兴发化工集团股份有限公司总经办、董秘办工作，历任本公司董事会秘书办公室主任、证券事务代表，董事会秘书，2015年4月起任公司董事、董事会秘书。

汪家乾 独立董事

男，汉族，1957年8月出生，教授，研究生学历，经济师，中共党员。1973年5月起参加工作，先后在远安县人民医院、远安县卫生局、远安县洋坪卫生院、远安县人民法院、宜昌地区中级人民法院、宜昌市中级人民法院工作，历任主任、股长、院长、庭长、副院长等职务，2011年5月退休。2012年5月起任本公司独立董事。

傅孝思 独立董事

男，汉族，1959年7月出生，机械制造与会计专业双学士，高级会计师，注册会计师。曾任中勤万信会计师事务所副主任会计师（高级合伙人），湖北三环股份有限公司董事、总会计师，现任湖北久之洋红外系统股份有限公司副总经理、财务总监，志高控股有限公司独立董事，广州广船国际股份有限公司监事，华中科技大学兼职教授，湖北省总会计师协会副会长。2014年5月起任本公司独立董事。

俞少俊 独立董事

男，汉族，1963年4月出生，中共党员，高级工程师。1985年从上海同济大学采暖通讯与空调专业本科毕业，2003年从中欧国际工商学院EMBA毕业。1985年7月开始一直在上海华谊工程有限公司（原上海工程化学设计院有限公司）工作，担任公司党委书记兼副总经理。2014年5月起任本公司独立董事。

杨晓勇 独立董事

男，汉族，1955年9月，本科学历，教授级高级工程师。曾在化工部晨光化工院一分院、化工部晨光化工研究院设计所、中蓝晨光化工研究设计院有限公司等单位工作。历任课题组长、工程师、副所长、总工程师、高级工程师。现任中蓝晨光化工研究设计院有限公司总工程师、国家有机硅工程技术研究中心主任、国家合成树脂质量监督检验中心主任，享受国务院特殊津贴专家。2015年4月起任本公司独立董事。

陈祖兴 独立董事

男，汉族，1955年3月出生，中共党员，研究生学历，教授，博士生导师，正处级调研员。曾在宜昌市兴山县人民政府、湖北大学等单位工作。历任副县长、产业管理处副处长、科研处副处长、科研处处长、教务处处长、科学技术发展研究院正处级调研员。现任湖北大学化学化工学院教授、博士生导师、有机功能分子合成与应用教育部重点实验室主任。2015年4月起任本公司独立董事。

熊新华 独立董事

男，汉族，1954年3月出生，中共党员，硕士。曾在华中工学院船舶系任教。2007年至2014年9月，历任华中科技大学出版社党总支书记、产业集团党委书记（董事）兼出版社有限责任公司党总支书记（董事长）、武汉华工创业投资有限责任公司董事、华工科技产业股份有限公司董事（期间于2012年7月至2014年6月任华工科技产业股份有限公司董事长）。2014年5月取得独立董

事任职资格。任湖北金环股份有限公司独立董事。2015年4月起任本公司独立董事。

潘军 独立董事

男，汉族，1974年4月出生，博士，曾先后任职于长江大学校长办公室、湖北省教育厅、华南农业大学校长办公室。现任华南农业大学公共管理学院教授、硕士生导师、华南农业大学劳资关系研究中心副主任。兼任中山大学、华南理工大学MBA班教师；中国总裁培训网高级讲师；广东“三农”研究专业委员会副会长兼秘书长；广东省人力资源协会、广东省劳动学会特聘专家；广州市经贸委、商会总会、广州市连锁经营协会特聘行业研究专家；农业部下属事业单位薪酬绩效改革特聘专家；广东亿农投资公司等5家企业常年管理顾问。2015年4月起任本公司独立董事。

王相森 监事会主席

男，汉族，1968年11月出生，本科学历，正高职高级经济师，中共党员。1990年毕业于湖北大学经济管理专业后，先后在中共兴山县县委党校任教师、副主任，1997年至2001年调县委办公室任科长，2001年8月至2015年4月历任本公司副总经理。2015年4月起任本公司监事会主席。

唐家毅 监事

男，汉族，1963年5月出生，会计师。1980年起参加工作，先后在兴山县食品公司、兴山县商业局、兴山县饮食服务公司、兴山县审计事务所、宜昌兴发集团有限责任公司、保康楚烽化工有限公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任会计、科长、经理、副所长、委派会计、财务部副部长、资产经营部部长、保康楚烽化工有限公司总经理等职，现任内控部部长。2006年5月起任本公司监事。

陈芳 监事

女，汉族，1972年8月出生，会计师、注册会计师、注册税务师。1991年起参加工作，先后在宜昌焦化制气公司、宜昌中信联合会计师事务所、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任科员、审计员、副总会计师等职，现任公司审计部部长，2015年4月起任本公司监事。

张翔 监事



男，汉族，1961年4月出生，工程师。1981年11月参加工作，先后在湖北红旗电缆厂、兴山县城关变电站、湘坪变电站、兴山县水电专业公司、兴山县天星水电集团、兴发水电有限责任公司、宜昌兴发集团有限责任公司工作，历任值班长、生产技术科长、办公室主任等职，现任公司纪委副书记，2015年4月起任本公司监事。

万义甲 监事

男，汉族，1961年7月出生，工程师。1978年起参加工作，先后在兴山县硫铁矿、兴山县电化厂、白沙河化工厂、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任副厂长、副部长、部长等职，现任公司工会副主席，2015年4月起任本公司监事。

袁兵 副总经理

男，汉族，1968年10月出生，本科学历，高级工程师，中共党员。1986年参加工作，先后在兴山县水电专业公司、兴山县天星水电集团、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任科长、部长、总经理助理等职务，2008年7月起任本公司副总经理。

杨铁军 副总经理

男，土家族，1968年3月出生，本科学历，中共党员，高级工程师，1990年参加工作。先后在湖北宜药集团有限责任公司、宜昌进出口公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任技术员、业务部经理、销售公司经理、总经理助理等职务，2008年12月起任本公司副总经理。

王杰 副总经理

男，汉族，1973年1月出生，本科学历，高级工程师，中共党员。1991年8月参加工作，先后在兴山县化工总厂、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任生产技术处处长、白沙河化工厂厂长、化工生产部总经理、总经理助理等职务。2009年3月起任本公司副总经理。

王琛 总会计师

女，汉族，本科学历，高级会计师，中共党员。2000年起先后在宜昌兴发集团有限责任公司、湖北兴发化工集团股份有限公司工作，历任财务部副部长、财务部总经理、总经理助理等职，2014年10月起任公司总会计师。



八、公司主营业务基本情况

（一）公司主营业务

公司主营业务为磷矿石开采及销售，磷酸盐、磷肥、草甘膦等磷化工产品及其他化工产品的生产和销售。公司长期专注于精细磷化工产品开发，产品包括磷矿石、黄磷、湿法磷酸、三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、磷肥、草甘膦等品种，公司拥有较为完整的磷化工原料、无机磷酸盐和磷肥产品序列，形成了品种多、规模大、门类齐全、精细化程度、产品附加值和技术含量较高的产品链条。

公司现有 20 个系列 80 多个品种的产品，是全国精细磷产品门类最全、品种最多的企业，中国最大的精细磷酸盐生产企业，全球最大的六偏磷酸钠生产企业。

（二）主要产品及用途

公司建立了“矿电磷一体化”产业链，拥有磷矿石、水电等原材料和资源优势，产品包括磷矿石、黄磷、磷酸及磷酸盐等磷化工产品，形成了较为完整的磷化工产品序列。

产品名称	产品用途
磷矿石	磷是重要的化工原料，也是农作物生长的必要元素。磷矿石约 80%左右用于生产农业用的磷肥，其余的用于提取黄磷、赤磷、磷酸及制造其它磷化物、磷酸盐、有机磷化物、含磷农药及医药工业等等。磷化工产品工业、国防、尖端科学和日常生活中已被普遍应用。
黄磷	主要用于生产赤磷、磷酸、各种卤化磷、硫化磷、磷酸盐、磷酸酯以及有机磷农药。
磷酸	主要包含工业级、食品级以及电子级三种产品。工业级磷酸主要用于金属表面处理剂、磷酸盐原料制品、有机反应催化剂、制糖工业、耐火材料添加剂、活性炭处理剂、复合肥料等工业；食品级磷酸用于食品饮料中的澄清剂、酸味剂、酵母的营养剂，制备食品级磷酸盐；电子级磷酸主要用途包括：（1）用于基片在涂胶前的湿法清洗，获得高质量、高产率的集成电路芯片。（2）用于在光刻过程中的湿法蚀刻及最终的去胶，导致固体表面全部或局部的溶解。（3）用于硅片本身制作过程中的清洗。（4）用作超高纯试剂和光纤玻璃的原料等。
工业级磷酸	主要用于金属表面处理剂、磷酸盐原料制品、有机反应催化剂、制糖工业、耐火材料添加剂、活性炭处理剂、复合肥料等工业。
工业级三聚磷酸钠	（1）作为优良的洗涤剂助剂；（2）用于软化水，具有螯合钙、镁、铁等金属离子的性质；（3）作胶溶剂、乳化剂。
工业级六	工业六偏磷酸钠广泛用于循环水处理、采矿、纺织等领域，可作浮选剂、料浆降粘剂、分散剂等。



偏磷酸钠	
工业级次磷酸钠	主要用作化学镀的还原剂。广泛用于电子航空、机械、石油等行业。还可作合成树脂的界面活化剂、分子量调节剂、热稳定剂和食品添加剂。
食品级磷酸	用于食品饮料中的澄清剂、酸味剂、酵母的营养剂，制备食品级磷酸盐。
食品级三聚磷酸钠	该磷酸盐可隔离多价离子，防氧化、防腐，可用作持水剂，脂肪和蛋白质的乳化剂。
食品级六偏磷酸钠	食品加工中用作螯合剂、乳化剂、悬浮剂、持水剂、水处理剂。
食品级焦磷酸钠	在食品工业中作为食品品质改良剂，PH 调节剂，金属离子螯合剂，粘合剂，主要用于肉类及水产加工，可提高持水性，保持肉质鲜，稳定天然色素，防止脂肪腐败；另外也用于酵粉，乳酪制造等。
食品级酸式焦磷酸钠	在食品工业中作为快速发酵剂、品质改良剂等，用于面包、糕点等合成膨松剂的酸性成分；与其他磷酸盐复配可用于午餐肉、热火腿、肉类罐头等肉制品的保水剂；方便面的复水剂等。
食品级三偏磷酸钠	在食品工业中作为淀粉改性剂、果汁饮料浑浊防止剂，肉制品加工保水剂，水质软化剂、肉类粘接剂、分散剂、冰淇淋奶酪等乳制品稳定剂，能防止食品变色与防止维生素 C 分解。
磷酸氢钙	食品工业有作膨松剂。面团改良剂、缓冲剂、营养添加剂、乳化剂、稳定剂等。如：面粉、蛋糕、糕点、焙制品的膨松剂，复酸型面包改质剂，油炸食品改质剂。亦用于饼干、奶粉、冷饮、冰淇淋粉，作营养增补剂或品质改良剂。
二甲基亚砷	二甲基亚砷是极为重要的非质子极性溶剂，由于它对化学反应具有特殊溶媒效应对许多物质的溶解特性，一向被称为“万能溶媒”。它具有消炎、止痛、利尿、镇静和促进伤口愈合的疗效，对肌体具有很强的渗透能力和对其他药物的携带、增效作用。因此广泛应用于石油加工、有机合成、合成纤维、农药以及气体、液体混合物的分离纯化等领域。
磷酸三钙	该产品用于饲料添加剂，是畜禽配合饲料中十分重要的磷、钙添加剂，所得饲料保存期长，不易霉变，易消化、吸收。
五硫化二磷	五硫化二磷是一种用途较广的化工中间体，主要用于生产常规有机农药，生产润滑油添加剂、金属选矿剂、石油催化裂化的助催化剂以及净化脱砷等。



（三）行业发展现状

磷化工是以磷矿石为原料，经过物理、化学加工获得各种含磷制品的工业，产品主要包括磷肥、磷酸、磷化物、磷酸盐、磷酸酯等。磷化工产业链从最初的原材料磷矿石到下游应用领域，共分为三大部分：上游是磷矿，所有的含磷材料的磷元素都来自磷矿的加工；黄磷是处于产业链的中游，通过黄磷的深加工，可以开发出有机磷酸盐和无机磷酸盐两大类；下游磷酸盐根据其性能和特征最终被应用到工业、农业、食品等各个领域。随着科技的发展，高纯度及特种功能磷化工产品尖端科学、国防工业等方面被进一步的推广应用，出现大量新产品，如：电子电气材料、传感元件材料、离子交换剂、人工生物材料、太阳能电池材料等。由于磷化工产品不断向更多产业渗透，特别是在尖端科学和新兴产业中的应用，使磷化工成为国民经济中的一个重要产业，磷化工产品在人们的衣、食、住、行各个领域，发挥着越来越重要的作用。

十二五期间，我国磷化工行业向规模化、精细化方向发展，国内对磷化工产品，特别是精细磷化工产品需求持续增加。

（四）公司面临的主要竞争状况

磷化工行业产能结构性过剩问题较为突出，行业竞争较为激烈，但受磷化工产品下游市场需求稳中有增、出口政策变动等因素影响，行业产能过剩压力有所放缓。预计，未来磷化工行业将进一步提高行业准入标准，加大落后产能的淘汰力度，鼓励磷矿资源向大型磷化工企业集中，促进磷化工行业整合和升级转型。

公司拥有丰富的磷矿资源以及“矿电磷一体化”的产业链，加上宜昌、宜都园区循环经济产业链优势明显，公司在行业激烈的竞争格局中，资源和技术优势将得以体现，并为公司未来发展提供有力支持。

（五）公司经营方针及战略

公司将坚持走精细化、专用化、高端化和绿色化的化工发展道路，进一步争取和巩固资源优势，持续抓好节能减排和环境保护。大力发展循环经济，努力提升资源综合利用水平。持续推进技术创新，进一步延伸产业链，提升主导产品档次和附加值，努力培育新的利润增长点，建设国际知名的精细化工企业。

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

九、报告期各期公司业务收入构成

公司最近三年及一期主营业务收入构成如下：

单位：万元

类别	2015年1-3月		2014年度		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
磷矿石	14,724.35	5.27%	73,778.85	6.57%	75,431.82	7.05%	82,348.33	8.63%
黄磷及下游产品及其他	66,894.65	23.94%	228,240.01	20.31%	178,498.18	16.69%	182,734.72	19.16%
贸易	103,916.19	37.19%	526,594.68	46.86%	685,286.20	64.07%	625,662.75	65.58%
氯碱	5,439.44	1.95%	34,695.85	3.09%	47,972.25	4.49%	33,169.72	3.48%
肥料	37,051.48	13.26%	157,801.27	14.04%	45,104.81	4.22%	6,292.72	0.66%
草甘膦及甘氨酸等	42,399.56	15.17%	56,861.19	5.06%	-	-	-	-
有机硅	8,989.73	3.22%	45,766.80	4.07%	37,299.72	3.49%	23,766.52	2.49%
合计	279,415.40	100.00%	1,123,738.64	100.00%	1,069,592.97	100.00%	953,974.76	100.00%

公司主营业务收入主要由黄磷及下游产品、贸易、肥料收入构成，2012-2014年，三项合计收入金额占主营业务收入的比例均在80%以上，2014年公司完成对泰盛化工收购后，2015年1-3月草甘膦及甘氨酸等产品的收入占比有所上升。

十、公司上下游产业链情况

磷化工行业产业链分为上游的磷矿石开采业和下游的精细磷化工产品的生产业。磷矿石通过加工成为初级产品磷酸和黄磷等，再通过化工流程加工成下游的精细磷化工产品，如磷肥和磷酸盐等。

（一）原材料、能源供应情况

1、原材料供应情况

发行人生产磷化工产品的主要原料是磷矿石和黄磷，黄磷是磷矿石通过深加工生成的产物。目前公司拥有枫叶化工、瓦屋矿区等5个矿区、12个采矿权，湖北省境内企业生产所需主要原材料磷矿石可依赖自有产量。但地处贵州省的龙马磷业出于矿石成本考虑，并不使用发行人自产的磷矿石，而是就近以市价进行采购。

公司磷酸盐产品所需原材料主要为黄磷，目前公司自产黄磷可完全满足公司生产需要。

2、能源供应情况

黄磷及下游磷化工产品生产过程中需耗用较大的电能，发行人目前拥有 20 个电站，装机容量为 15.21 万千瓦，可满足自身生产所需 50%以上的用电。目前，发行人主要水电站如下：

电站名称	类型	电站地点	装机情况	电站简介
南阳电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台，容量 1.26 万千瓦	1991 年 10 月投产发电，设计年发电量 5,500 万度
白鸡河电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 2 台，容量 0.4 万千瓦	2000 年 5 月投产发电，设计年发电量 1,636 万度
九冲河电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 4 台，容量 0.64 万千瓦	1986 年 8 月投产发电，设计年发电量 3,029 万度
杨道河电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台，容量 0.75 万千瓦	1997 年 7 月建成发电，设计年发电量 3,802 万度
石家坝电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 3 台，容量 0.375 万千瓦	1985 年 4 月建成发电，设计年发电量 1,481 万度
三堆河电站	径流式	神农架木鱼镇	装机 3 台，容量 1.45 万千瓦	2001 年 11 月投产发电，设计年发电量 6,500 万度
朝天吼电站	径流式	兴山县峡口镇	装机 2 台，容量 0.5 万千瓦	1999 年 4 月建成发电，设计年发电量 1,885 万度
猴子包电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 5 台，容量 1.07 万千瓦	1978 年 12 月投产发电，设计年发电量 5,500 万度
苍坪河电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 4 台，容量 0.91 万千瓦	1984 年 10 月并网发电，设计年发电量 5,500 万度
满天星电站	库容式	兴山县古夫镇	装机 2 台，容量 1.1 万千瓦	2004 年 1 月投产发电，设计年发电量 3,000 万度
花坪电站	径流式	兴山县古夫镇	装机 2 台，容量 0.103 万千瓦	2003 年 4 月建成投产，设计年发电量 357 万度
门家河电站	径流式	兴山县水月寺镇	装机 2 台，容量 0.25 万千瓦	2000 年 9 月建成发电，设计年发电量 1,176 万度
黄龙洞电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台，容量 640 千瓦	1989 年 6 月建成发电，设计年发电量 306 万度
茅龙山电站	径流式	兴山县南阳镇	装机 2 台，容量 500 千瓦	1999 年 9 月建成发电，设计年发电量 298 万度
高岚河电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 2 台，容量 0.112 万千瓦	1980 年 1 月竣工发电，设计年发电量 407 万度
孔子峡电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 2 台，容量 0.4 万千瓦	1999 年 1 月投产发电，设计年发电量 1,636 万度
雾龙洞电站	径流式	兴山县黄粮镇	装机 3 台，容量 960 千瓦	1986 年 1 月竣工发电，设计年发电量 353 万度
古洞口电站	库容式	兴山县古夫镇古洞村	装机 3 台，容量 4.5 万千瓦	1999 年 9 月投产发电，设计年发电量 1.22 亿度
沙湾电	径流	兴山县古夫镇古	装机 2 台，容量 0.38 万	2011 年 11 月投产发电，设计年发电量

站	式	洞村	千瓦	1,148 万度
毛家河电站	库容式	兴山县古夫镇平水河村	装机 2 台, 容量 0.8 万千瓦	2011 年 11 月投产发电, 设计年发电量 2,375 万度

自有电站供电量不能满足生产所需用电时, 公司通过向国家电网、供电公司采购工业用电的方式进行生产。

(二) 主要客户情况

发行人的磷矿石采选约 30%用于磷化工产品和磷肥生产所需, 剩余部分对外销售。公司磷矿石销售客户主要集中在湖北省内, 以化肥、黄磷生产企业为主。

黄磷是磷化工产品的主要原料, 公司根据生产计划和黄磷的市场售价来确定黄磷自用和外销的比例, 报告期内, 公司黄磷主要用于深加工自用, 少量外销黄磷主要客户为湖北省内的农药生产企业。

发行人目前的下游磷化工产品主要包括工业级和食品级三聚磷酸钠、工业级和食品级六偏磷酸钠、次磷酸钠等磷酸盐产品和磷酸。公司磷化工产品客户分为国内客户和国外客户两部分, 国内客户主要集中在华东、华南及东北地区, 以磷酸、钙盐、钠盐及农药等下游行业生产企业为主; 国外客户以东南亚、欧州地区的客户为主, 磷系阻燃剂也多面向北美市场销售。

2012-2014 年, 发行人产品销售的前五大客户情况如下:

单位: 万元

序号	名称	金额	占当期主营业务收入比例
2014 年			
1	湖北三宁化工股份有限公司	21,336.20	1.90%
2	宜昌新洋丰肥业有限公司	14,442.19	1.29%
3	桐庐祥润贸易有限公司	14,294.18	1.27%
4	湖北祥云(集团)化工股份有限公司	12,992.70	1.16%
5	玛吕莎公司	10,802.47	0.96%
合计		73,867.73	6.57%
2013 年			
1	湖北泰盛化工有限公司	72,356.00	6.76%
2	北京恒硅缘商贸有限公司	44,070.91	4.12%
3	广西展利化工有限公司	30,457.57	2.86%
4	江苏大明科技有限公司	30,318.76	2.83%
5	中农集团控股股份有限公司	24,750.87	2.31%
合计		201,954.09	18.88%
2012 年			



1	湖北泰盛化工有限公司	65,481.84	6.87%
2	江苏大明科技有限公司	29,312.57	3.07%
3	广西明利集团有限公司	26,661.75	2.80%
4	北京恒硅缘商贸有限公司	26,406.63	2.77%
5	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	18,669.64	1.96%
合计		166,532.43	17.47%

（三）行业所需许可资格或资质

公司于 2010 年 9 月 14 日取得中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的《全国工业产品生产许可证》，证书编号为 XK13-006-00165，公司可生产危险化学品无机产品（II 类），有效期至 2015 年 9 月 13 日。

公司《全国工业产品生产许可证》于 2015 年 9 月 13 日到期，公司已于 2015 年 6 月 29 日向湖北省质量技术监督局进行了《全国工业产品生产许可证》续期的网上申请。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司共有 12 个采矿许可证，1 个探矿权，具体如下：

1、采矿许可证

序号	采矿权人	采矿许可证编号	期限
1	兴发集团	C4200002009066120024399	2012/12/28-2017/12/28
2	兴发集团	C4200002009066120024401	2012/12/28-2017/12/28
3	兴发集团	C4200002009066120024398	2012/12/28-2017/12/28
4	兴发集团	C4200002009096120038534	2014/6/28-2019/6/28
5	兴发集团	C4200002009026120004581	2015/1/30-2021/1/30
6	兴发集团	C4200002010106120081539	2014/12/18-2017/12/18
7	兴发集团	C4200002010066120070589	2012/12/28-2017/12/28
8	兴发集团	C4200002010106120081540	2012/12/28-2017/12/28
9	神农架武山矿业有限责任公司	C4200002010116120079909	2012/11/27-2015/11/27
10	神农架武山矿业有限责任公司	C4200002011036120108634	2012/2/1-2018/2/1
11	保康楚烽化工有限责任公司	C1000002010046110063170	2011/10/9-2031/10/9
12	宜昌枫叶化工有限公司	C1000002011076120116234	2014/2/11-2030/2/11

上述 12 项采矿许可证中的 9 项将于本期债券存续期内到期，公司计划于各采矿许可证到期前 2-3 个月到湖北省国土资源厅办理续展手续。

2、探矿权

探矿权人	勘察项目名称	证号	期限
兴发集团	湖北省兴神磷矿蒿坪矿区 平水—蒿坪段详查	T42520090403027838	2014/1/26-2016/1/26

十一、公司法人治理结构及运行情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已经建立了科学、规范、健全的法人治理结构。

公司董事会和股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度。

公司历次董事、监事、高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

目前公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名薪酬及考核委员会，并制定了《战略发展委员会实施细则》、《审计委员会实施细则》及《提名薪酬及考核委员实施细则》等规章制度，通过各专门委员会协助董事会履行决策和监控职能，以保证董事会议事和决策的专业化和高效率。

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作、履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

十二、发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况，董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》及《公司章程》的规定

报告期内，公司不存在违法违规及受处罚的情况，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十三、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司



章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面一直独立于控股股东、实际控制人及其他关联方，具有完整的业务系统及直接面向市场自主经营、独立承担风险的能力。

十四、关联方及关联交易

（一）关联方

1、控股股东及实际控制人

股东	持股比例	与本公司关系
宜昌兴发集团有限责任公司	24.40%	控股股东

兴山县国资局持有宜昌兴发集团有限责任公司 100% 股权，为公司实际控制人。

2、子公司、孙公司、合营企业及联营企业

公司控股子公司、孙公司、合营企业、联营企业基本情况见本节“五、公司重要权益投资情况”。

3、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	兴山县高岚旅游有限责任公司	同一母公司
2	北京城南诚商贸有限公司	同一母公司
3	兴山县自来水有限责任公司	同一母公司
4	宜昌兴和化工有限责任公司	同一母公司、一致行动人
5	湖北大九湖山庄有限公司	同一母公司
6	宜昌神兴旅行社有限公司	同一母公司
7	湖北金泰投资担保有限公司	同一母公司
8	湖北昭君旅游文化发展有限公司	同一母公司
9	宜昌高岚朝天吼漂流有限公司	同一母公司
10	湖北神农架旅游发展股份有限公司	同一母公司
11	湖北五峰国际大酒店有限公司	同一母公司
12	湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	同一母公司
13	宜昌兴发投资有限公司	同一母公司
14	神农资源有限公司	同一母公司
15	葛洲坝兴山水泥有限公司	母公司联营企业
16	浙江金帆达生化股份有限公司	持有公司 5% 以上股份的法人
17	浙江金帆达进出口贸易有限公司	持有公司 5% 以上股份的法人之子公司

18	江西金帆达生化有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
19	江西金龙化工有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
20	桐庐信雅达热电有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
21	乐平市大明化工有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之关联公司
22	宜昌西泠贸易有限公司	同一母公司
23	神农架神兴旅行社有限公司	同一母公司
24	杭州帆立驰贸易有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
25	荆州市荆化矿产品贸易有限公司	同一母公司
26	湖北神农酒店有限公司	同一母公司
27	杭州立帆塑料制品有限公司	持有公司 5%以上股份的法人之子公司
28	湖北悦和创业投资有限公司	公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司董事和高管及本公司董事、监事和高管以自有资金出资设立的公司
29	湖北鼎铭投资有限公司	公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司董事和高管及本公司董事、监事和高管以自有资金出资设立的公司

（二）关联交易

1、采购商品、接收劳务

（1）2014 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
重庆兴发金冠化工有限公司	购二甲基亚砷、硫醚	11,905.10	市场价
上海三福明电子材料有限公司	购蚀刻液、硅片、硝酸等	6,212.08	市场价
	技术服务费	259.11	市场价
云阳盐化有限公司	购工业盐	5,241.29	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	购冰醋酸	591.88	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	购磷酸一铵、复合肥	509.61	市场价
江西金龙化工有限公司	购磷酸氢二钠	425.77	市场价
兴山县自来水有限责任公司	购电	247.47	市场价
	利息	137.26	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	购甲醇	1,665.57	市场价
	担保费、物业费	346.00	市场价
	采购土地使用权	170.39	市场价
宜昌高岚朝天吼漂流有限公司	购电	40.61	市场价
	旅游服务	15.23	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公	购物资	61.60	市场价

司	食宿服务	312.34	市场价
杭州立帆塑料制品有限公司	购包装物	17.41	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	旅游服务	80.00	市场价
宜昌神兴旅行社有限公司	旅游服务	170.70	市场价
兴山县高岚旅游有限责任公司	食宿服务	1.11	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	食宿服务	20.52	市场价
湖北神农架神怡生态旅游开发有限公司	旅游服务	0.48	市场价
五峰国际大酒店有限公司	食宿服务	9.07	市场价
湖北泰盛化工有限公司	购氯甲烷、辅材等	37,672.82	市场价
宜昌金信化工有限公司	购农用氯化铵、辅材等	43.58	市场价
湖北金泰投资担保有限公司	诉讼担保费	0.80	市场价
合计		66,157.77	

(2) 2013 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
重庆兴发金冠有限公司	购亚矾等	16,660.36	市场价
湖北泰盛化工有限公司	购氯甲烷、辅材等	5,436.10	市场价
宜昌金信化工有限公司	购农用氯化铵、辅材	31.30	市场价
兴山县自来水有限责任公司	购电	429.05	市场价
	工程劳务	22.98	市场价
	利息	227.65	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	购草甘膦	6,159.29	市场价
浙江金帆达进出口贸易有限公司	购草甘膦	45,429.73	市场价
上海三福明电子材料有限公司	购单乙醇胺、蚀刻液等	5,686.45	市场价
	技术服务费	380.94	市场价
湖北昭君旅游发展有限公司	购物资	22.91	市场价
	食宿服务	425.83	市场价
杭州帆立驰贸易有限公司	购草甘膦	8,302.65	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	购复合肥	1,454.04	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	物业费、担保费	346.00	市场价
	支付利息	122.01	市场价

湖北神农架旅游发展股份有限公司	食宿服务	58.70	市场价
宜昌神兴旅行社有限公司	食宿服务	330.30	市场价
兴山县高岚旅游有限责任公司	食宿服务	224.46	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	食宿服务	65.92	市场价
合计		91,816.67	

(3) 2012 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
重庆兴发金冠有限公司	购亚矾	11,858.28	市场价
湖北泰盛化工有限公司	购氯甲烷、辅材等	4,340.16	市场价
宜昌金信化工有限公司	购农用氯化铵、盐酸、辅材	37.27	市场价
兴山县自来水有限责任公司	购水、电	11.48	市场价
兴山县雷溪口水电站有限公司	购电	60.68	市场价
浙江金帆达生化股份有限公司	购草甘膦	12,755.54	市场价
浙江金帆达进出口贸易有限公司	购草甘膦	39,951.42	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	租金、物业费、担保费	328.00	市场价
	支付利息	51.66	市场价
兴山昭君山庄有限公司	食宿服务	358.37	市场价
湖北神农架神农山庄有限责任公司	食宿服务	50.58	市场价
神农架宾馆有限责任公司	食宿服务	223.30	市场价
湖北昭君旅游发展有限公司	食宿服务	858.18	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	食宿服务	286.80	市场价
合计		71,171.71	

2、销售商品、提供劳务

(1) 2014 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
-----	--------	------	---------------

江西金龙化工有限公司	销售甘氨酸、32%液碱	8,243.01	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	销售磷酸一铵、二铵、过磷酸钙、复合肥等	8,116.58	市场价
乐平市大明化工有限公司	销售液氯、32%液碱	1,496.79	市场价
湖北瓮福蓝天化工有限公司	销售水、电、蒸汽、氟硅酸	1,169.11	市场价
上海三福明电子材料有限公司	销售二甲基亚砷、冰醋酸、高纯食品级磷酸、剥离液	1,876.98	市场价
葛洲坝兴山水泥有限公司	销售磷渣、硅石粉、脱硫石膏	208.18	市场价
	装卸劳务	297.25	市场价
江西金帆达生化有限公司	销售甲基乙基硅橡胶	100.28	市场价
湖北昭君旅游文化发展有限公司	销售电	15.90	市场价
	检测劳务、食宿劳务	1.32	市场价
	销售工作服	0.09	市场价
兴山县自来水有限责任公司	销售液氯、工作服	2.44	市场价
	检测劳务、食宿劳务	3.92	市场价
宜昌高岚朝天吼漂流有限公司	食宿劳务、检测劳务	1.35	市场价
宜昌神兴旅行社有限公司	食宿劳务	8.35	市场价
湖北神农架旅游发展股份有限公司	检测劳务、食宿劳务	1.68	市场价
	销售工作服	0.29	市场价
神农架神兴旅行社有限公司	食宿劳务	0.39	市场价
湖北泰盛化工有限公司	销售黄磷、甲醇、液碱、电、水蒸汽、液氯等	28,387.13	市场价
宜昌金信化工有限公司	销售电、水蒸汽、液氯等	8,363.50	市场价
	维修劳务	162.21	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	装卸劳务、食宿劳务	44.81	市场价
	销售工作服	0.52	市场价
宜昌兴和化工有限责任公司	销售辅材	0.02	市场价
合计		58,502.10	

(2) 2013 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
-----	--------	------	---------------

湖北泰盛化工有限公司	销售黄磷、甲醇、液碱、电、水蒸汽、液氯等	79,694.08	市场价
宜昌金信化工有限公司	销售电、水蒸气、液碱、液氯等	15,686.63	市场价
	代理销售收入	139.22	市场价
葛洲坝兴山水泥有限公司	销售磷渣	661.95	市场价
	装卸劳务	268.03	市场价
江西金帆达生化有限公司	销售甲基乙烯基硅橡胶	1,021.24	市场价
上海三福明电子材料有限公司	售磷酸、单乙醇胺、集装罐租金等	1,917.30	市场价
兴山县自来水有限责任公司	销售液氯、瓶阀	0.72	市场价
	检测劳务	1.67	市场价
浙江金帆达进出口贸易有限公司	销售液碱	1,634.11	市场价
河南兴发昊利达肥业有限公司	售磷酸一铵、二铵、过磷酸钙等	14,235.58	市场价
重庆兴发金冠有限公司	销售四氧化二氮	14.77	市场价
神农架宾馆有限责任公司	销售白煤粉	4.04	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	食宿劳务	4.07	市场价
湖北昭君旅游发展有限公司	销售电	12.21	市场价
	检测劳务	0.67	市场价
宜昌神兴旅行社有限公司	检测劳务	6.17	市场价
合计		115,302.45	

(3) 2012 年度

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额	关联交易定价方式及决策程序
湖北泰盛化工有限公司	销售黄磷、甲醇、液碱、电、水蒸汽、液氯等	65,935.57	市场价
宜昌金信化工有限公司	销售电、水蒸气、液碱、液氯等	12,172.49	市场价
兴山昭君山庄有限公司	电费	76.46	市场价
葛洲坝兴山水泥有限公司	磷渣	229.66	市场价
	装卸	260.33	市场价

江西金帆达生化有限公司	销售甲基乙烯基硅橡胶	1,380.56	市场价
三福明(上海)贸易有限公司	售磷酸、单乙醇胺、集装罐租金等	4,485.95	市场价
宜昌兴发集团有限责任公司	装卸、食宿	5.25	市场价
兴山县高岚旅游有限责任公司	检测	1.67	市场价
湖北昭君旅游发展有限公司	食宿劳务	1.36	市场价
兴山县自来水有限责任公司	食宿劳务	1.10	市场价
合计		84,550.39	

3、关联租赁

(1) 租赁收入

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2014年	2013年	2012年
上海三福明电子材料有限公司	集装罐	21.46	-	-
湖北泰盛化工有限公司	房屋	-	120.00	-
湖北泰盛化工有限公司	房屋及土地	9.06	18.13	-
宜昌兴发集团有限责任公司	储罐	17.09	-	-

(2) 租赁费用

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2014年	2013年	2012年
宜昌兴发集团有限责任公司	办公楼	480.00	480.00	480.00
湖北泰盛化工有限公司	储罐	15.00	-	-

4、关联担保

截至 2014 年 12 月 31 日，公司正在履行的关联担保情况如下：

(1) 本公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
------	------	-------	-------

重庆兴发金冠化工有限公司	3,000.00	2014.03.28	2015.03.28
云阳盐化有限公司	5,285.00	2012.06.01	2020.05.22
云阳盐化有限公司	3,066.00	2012.04.18	2018.08.17
湖北瓮福蓝天化工有限公司	5,211.00	2013.07.01	2018.06.30
湖北瓮福蓝天化工有限公司	2,058.00	2014.05.20	2018.12.31
河南兴发昊利达肥业有限公司	4,000.00	2014.09.24	2015.09.23
湖北兴瑞化工有限公司	24,500.00	2010.01.06	2016.01.06
湖北兴瑞化工有限公司	3,412.86	2013.01.17	2015.10.17
湖北兴瑞化工有限公司	5,407.98	2012.05.31	2017.05.31
湖北兴瑞化工有限公司	6,357.77	2013.01.17	2017.11.15
湖北兴瑞化工有限公司	6,805.78	2013.05.09	2018.03.15
湖北兴瑞化工有限公司	4,228.84	2014.08.28	2017.12.27
湖北兴瑞化工有限公司	9,249.61	2014.11.26	2018.03.19
湖北兴瑞化工有限公司	6,000.00	2014.09.25	2015.09.25
湖北兴瑞化工有限公司	8,000.00	2014.09.15	2015.09.14
保康楚烽化工有限责任公司	3,562.00	2012.11.27	2015.11.26
保康楚烽化工有限责任公司	3,930.00	2011.02.27	2015.02.26
广东粤兴发进出口有限公司	1,500.00	2014.03.28	2015.03.28
兴发香港进出口有限公司	5,629.48	2014.06.19	2015.06.18
兴发香港进出口有限公司	9,314.90	2014.09.16	2015.09.16
新疆兴发化工有限公司	4,840.00	2012.09.11	2016.12.07
新疆兴发化工有限公司	7,500.00	2012.09.24	2017.09.18
贵州兴发化工有限公司	3,978.00	2013.10.08	2018.09.07
襄阳兴发化工有限公司	20,000.00	2014.05.31	2019.04.08
襄阳兴发化工有限公司	5,000.00	2014.03.31	2019.02.20
宜都兴发化工有限公司	15,700.00	2013.04.28	2018.04.27
宜都兴发化工有限公司	38,891.00	2011.02.28	2017.12.21

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对关联方的担保金额共 216,428.22 万元，其中对合并财务报表范围内的控股子公司、全资子公司提供担保金额共 193,808.22 万元，占对关联方担保金额的比例为 89.55%；对合营企业、联营企业提供担保金额共 22,620.00 万元，占对关联方担保金额的比例为 10.45%，具体如下：

单位：万元

序号	被担保方	与担保方关系	实际担保金额
对控股子公司、全资子公司担保			
1	湖北兴瑞化工有限公司	控股子公司	24,500.00

2			3,412.86
3			5,407.98
4			6,357.77
5			6,805.78
6			4,228.84
7			9,249.61
8			6,000.00
9			8,000.00
10	保康楚烽化工有限责任公司	全资子公司	3,562.00
11			3,930.00
12	广东粤兴发进出口有限公司	全资子公司	1,500.00
13	兴发香港进出口有限公司	全资子公司	5,629.48
14			9,314.90
15	新疆兴发化工有限公司	全资子公司	4,840.00
16			7,500.00
17	贵州兴发化工有限公司	控股子公司	3,978.00
18	襄阳兴发化工有限公司	全资子公司	20,000.00
19			5,000.00
20	宜都兴发化工有限公司	全资子公司	15,700.00
21			38,891.00
小计			193,808.22
对合营企业、联营企业担保			
1	重庆兴发金冠化工有限公司	合营单位	3,000.00
2	云阳盐化有限公司	联营单位	5,285.00
3			3,066.00
4	湖北瓮福蓝天化工有限公司	联营单位	5,211.00
5			2,058.00
6	河南兴发昊利达肥业有限公司	联营单位	4,000.00
小计			22,620.00
合计			216,428.22

由上表可见，截至 2014 年末，公司对联营企业、合营企业累计担保金额为 22,620.00 万元，若银行借款到期无法偿还，发行人将承担连带偿还责任，对公司的负债规模、现金流量产生影响，进而对本期债券的偿还产生一定影响。

(2) 本公司作为被担保方

截至 2014 年 12 月 31 日，公司正在履行的关联担保中，仅有公司控股股东宜昌兴发集团有限责任公司为公司提供担保，具体明细如下：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
宜昌兴发集团有限 责任公司	24,893.00	2014.08.20	2015.08.20
	44,000.00	2014.05.16	2016.05.16
	13,000.00	2014.05.10	2015.05.10
	15,000.00	2014.07.17	2015.07.17
	17,000.00	2014.08.20	2015.08.20
	20,000.00	2014.08.15	2015.08.15
	24,800.00	2013.07.31	2015.07.30
	6,000.00	2012.10.18	2015.10.17
	8,000.00	2014.09.21	2015.09.20
	9,000.00	2013.05.17	2016.05.16
	5,000.00	2014.08.07	2015.08.07
	15,000.00	2014.11.14	2015.11.14
	24,000.00	2014.07.17	2015.07.17
	450.00	2013.01.09	2015.04.08
	1,350.00	2012.02.27	2015.02.27
	12,100.00	2014.08.20	2015.08.20
	38,891.00	2011.02.28	2017.12.21
	9,964.00	2014.10.15	2015.10.15
	8,300.00	2013.04.12	2015.04.12
	39,000.00	2010.08.31	2017.08.30
	5,000.00	2014.11.13	2015.11.12
	2,700.00	2009.02.27	2015.02.27
	5,000.00	2014.07.24	2018.07.24
	10,000.00	2014.11.12	2015.05.11
	10,105.00	2014.01.17	2015.01.17
	9,000.00	2009.05.31	2017.03.28
	23,950.00	2014.05.30	2015.05.30
	2,000.00	2014.01.20	2015.01.20
	10,000.00	2014.08.07	2015.08.07
	20,000.00	2014.05.06	2019.04.06
	6,000.00	2014.12.31	2015.12.30
	3,000.00	2014.12.03	2015.12.03
	2,000.00	2014.08.20	2015.08.20
	2,000.00	2014.07.10	2015.01.10
1,100.00	2014.08.12	2015.02.12	
6,500.00	2014.09.18	2015.03.18	
1,750.00	2014.12.4	2015.06.04	

	1,200.00	2010.06.29	2015.05.20
	2,400.00	2014.11.26	2015.05.26
	18,000.00	2014.10.24	2015.10.14
	20,000.00	2014.06.19	2015.06.19

5、关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	发生金额（万元）
湖北神农架旅游发展股份有限公司	板仓红矿采矿权转让	239.70

6、关联方往来余额

(1) 应收项目

单位：万元

会计科目	关联方	2014年	2013年	2012年
应收账款	江西金龙化工有限公司	2,343.11	-	-
	葛洲坝兴山水泥有限公司	36.54	20.36	167.85
	河南兴发昊利达肥业有限公司	612.85	-	-
	兴山县自来水有限责任公司	0.40	-	-
	宜昌兴和化工有限责任公司	0.03	-	-
	江西金帆达生化有限公司	219.86	298.86	290.82
	乐平市大明化工有限公司	221.02	-	-
	湖北昭君旅游文化发展有限公司	8.08	0.49	0.76
	上海三福明电子材料有限公司	4.20	-	655.00
	宜昌兴发集团有限责任公司	10.31	-	-
	湖北泰盛化工有限公司	-	2,232.77	1,358.51
	宜昌金信化工有限公司	-	162.08	16.31
湖北神农架旅游发展股份有限公司	1.30	-	-	
其他应收款	湖北瓮福蓝天化工有限公司	155.11	-	-
	宜昌神兴旅行社有限公司	-	20.00	-
	河南兴发昊利达肥业有限公司	-	0.26	-
	湖北泰盛化工有限公司	-	2,411.02	-
	葛洲坝兴山水泥有限公司	8.61	-	-

(2) 应付项目

单位：万元

会计科目	关联方	2014年	2013年	2012年
应付账款	上海三福明电子材料有限公司	1,859.20	1,759.49	-
	河南兴发昊利达肥业有限公司	275.17	1.20	-
	湖北昭君旅游文化发展有限公司	3.48	0.99	-
	云阳盐化有限公司	332.12	-	-

	重庆兴发金冠有限公司	1,181.63	336.59	222.09
	兴山县自来水有限责任公司	48.02	12.79	-
	江西金龙化工有限公司	30.84	-	-
	宜昌金信化工有限公司	-	201.62	-
	杭州立帆塑料制品有限公司	7.66	-	-
	浙江金帆达进出口贸易有限公司	-	-	6,235.00
	兴山县雷溪口水电站有限公司	-	-	2.31
预收账款	湖北昭君旅游文化发展有限公司	-	1.29	-
	河南兴发昊利达肥业有限公司	-	172.70	-
	葛洲坝兴山水泥有限公司	-	-	0.50
	湖北泰盛化工有限公司	-	-	0.07
其他应付款	湖北昭君旅游文化发展有限公司	-	0.96	-
	上海三福明电子材料有限公司	31.43	118.46	-
	宜昌兴和化工有限责任公司	9.01	-	6.39
	宜昌神兴旅行社有限公司	5.45	-	-
	兴山县自来水有限责任公司	-	-	0.80
	宜昌兴发集团有限责任公司	-	-	1,426.43
应收票据	宜昌金信化工有限公司	-	1,000.00	-

（三）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

报告期内，公司积极推动内控体系建设，先后制定和修订了《内部控制手册》和《关联交易管理制度》，进一步规范了关联交易管理，对公司日常关联交易执行情况定期进行清理和调整，确保各项关联交易公允公平、决策程序合法。公司关联交易的决策权限、决策程序和定价机制如下：

1、公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（不含 30 万元）至 300 万元（含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见；交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准。

2、公司与关联法人发生的金额在 300 万元（不含 300 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见；公司与关联法人发生的金额在 3000 万元以上（不含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，还应提交公司股东大会审议批准。

3、需股东大会批准的公司重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从



其规定。公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

4、监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

5、公司发生的关联交易涉及《关联交易管理制度》第六条规定的“提供财务资助”、“提供担保”、“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项类型在连续十二个月内累计计算。

6、公司在连续十二个月内发生交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则。

7、公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

(1) 关联方不得以任何方式干预公司的决定；

(2) 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；

(3) 股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

8、公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

9、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

10、公司与关联人进行《关联交易管理制度》第六条第十一至十四项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

(1) 对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的金额分别提交董事会或者股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议；

(2) 已经董事会、股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款发生重大变化或协议期满需要续签的，公司应当将新修订或续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议并及时披露；

(3) 对于每年发生数量众多的各类日常关联交易，公司可以在披露上一年度报告之前，按类别对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交董事会或股东大会审议。如果在执行过程中，日常关联交易总金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别重新提交董事会或股东大会审议；

(4) 公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应当每三年根据本制度的规定重新履行相关决策程序和披露义务。

十五、发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

2012年至2014年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供关联担保的情形。

十六、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况

发行人建立了较为完善的内部管理制度，针对会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等制定了专门的内部管理制度，具体如下：

文件号	文件名	文件内容
兴发司发〔2012〕6号	关于印发新修订的《会计核算办法》的通知	制定和完善会计核算办法
兴发司发〔2015〕2号	关于印发《资金管理办法》等三项财务内控制度的通知	对资金管理办法、财务审批办法、承兑汇票管理办法进行了修订
兴发司董〔2014〕5号	关于印发《投资管理制度》等制度的通知	公司修订了《投资管理制度》，制定了《风险管理制度》、《发展战略管理制度》
兴发司董〔2014〕3号	关于印发《重大事项内部报告制度》等制度的通知	公司修订了《重大事项内部报告制度》、《内部审计制度》、《募集资金管理制度》等制度

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内控状况进行了专项审计，并出具了《内部控制审计报告》，结果如下：

文件号	出具日期	审计结论
勤信审字【2013】第 347 号	2013 年 3 月	公司于 2012 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制
勤信审字【2014】第 1536 号	2014 年 4 月	公司于 2013 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制
勤信审字【2015】第 1185 号	2015 年 3 月	公司于 2014 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制

十七、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

2007 年 4 月 20 日，公司第五届九次董事会审议通过了《湖北兴发化工集团股份有限公司信息披露管理制度》，对公司信息披露范围、信息披露事务管理、信息披露的媒体及监督管理与法律责任等进行了明确的约定。

2004 年 4 月 10 日，公司第四届四次会议审议通过了《湖北兴发化工集团股份有限公司投资者关系管理制度》，对公司投资者关系管理的原则与目的、投资者管理范围与方式、投资者关系管理组织机构及职能进行了明确的约定。



第四节 公司的资信状况

一、公司获得主要贷款银行的授信情况

发行人经营稳健，具有良好的信用状况，在各大银行中均具有良好的信誉，因此获得了各大银行较高的授信额度。截至 2015 年 3 月 31 日，公司拥有的银行授信总额为人民币 1,266,159.00 万元，其中已使用授信额度为人民币 823,703.00 万元，未使用授信余额为人民币 442,456.00 万元。

二、最近三年及一期与主要客户发生业务情况

最近三年及一期发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

三、最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

2012 年 2 月公司发行了总额为人民币 8 亿元的湖北兴发化工集团股份有限公司 2012 年公司债券，当期债券分为两种：12 兴发 01 期限为 6 年（附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权），金额为 3 亿元，到期日为 2018 年 2 月 14 日；12 兴发 02 期限为 5 年，金额为 5 亿元，到期日为 2017 年 2 月 14 日。2015 年 2 月 16 日，公司对 12 兴发 01 公司债进行了回售，回售有效数量为 22 手，回售金额为 2.20 万元，公司已对有效申报回售的“12 兴发 01”公司债券持有人支付了本金及利息。

2012 年 7 月，公司发行了 2012 年度第一期短期融资券，发行金额为 2 亿元，期限为 365 天。公司已于 2013 年 7 月 26 日按时兑付了该笔短期融资券。

2014 年 3 月，公司发行了湖北兴发化工集团股份有限公司 2014 年度第一期中期票据（简称“14 兴发 MTN001”），期限为 5 年，兑付日为 2019 年 3 月 18 日，金额为 3 亿元。

2014 年 8 月，公司发行了湖北兴发化工集团股份有限公司 2014 年度第二期中期票据（简称“14 兴发 MTN002”），期限为 3 年，兑付日为 2017 年 8 月 29 日，金额为 5 亿元。

2015 年 1 月 15 日，公司发行 2015 年第一期短期融资券，发行金额为 3 亿

元，兑付日为 2016 年 1 月 16 日。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

公司于 2012 年 2 月发行了宜昌兴发化工集团股份有限公司 2012 年公司债券 80,000.00 万元，2015 年已回售 2.20 万元，若本次公司债券发行完成后，发行人累计公司债券余额为 139,997.80 亿元；2014 年 3 月公司发行 2014 年第一期中票（简称“14 兴发 MTN001”），期限为 5 年，兑付日为 2019 年 3 月 18 日，金额为 3 亿元；2014 年 8 月，公司发行了湖北兴发化工集团股份有限公司 2014 年度第二期中期票据（简称“14 兴发 MTN002”），期限为 3 年，兑付日为 2017 年 8 月 29 日，金额为 5 亿元。上述公司债券与中票金额合计为 219,997.80 万元，占 2015 年 3 月 31 日合并财务报表净资产的比例为 35.95%，不超过公司最近一期末净资产的 40%。

五、最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	0.46	0.44	0.51	0.82
速动比率	0.35	0.32	0.37	0.63
资产负债率	69.72%	69.07%	71.67%	67.11%
财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	3.83	19.76	21.18	29.33
存货周转率	2.33	9.62	10.64	11.47
利息保障倍数	1.23	1.71	1.15	1.56
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；
- 3、资产负债率=总负债÷总资产×100%；
- 4、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=营业成本÷存货平均余额；
- 6、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）÷（计入财务费用的利息支出+利息资本化支出）；
- 7、贷款偿还率=（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）×100%；
- 8、利息偿付率=（实际支付利息/应付利息）×100%；

第五节 财务会计信息

一、最近三年财务报告审计情况

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2013 年度和 2012 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了“勤信审字【2015】第 1186 号”、“勤信审字【2014】第 1556 号”及“勤信审字【2013】第 346 号”标准无保留意见的《审计报告》。中勤万信认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

如未做特别说明，本募集说明书财务数据均来源于公司 2012 年、2013 年、2014 年三个会计年度经审计的财务报告以及 2015 年第一季度未经审计的财务报表，并根据上述数据进行相关财务指标的计算。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	1,439,959,881.77	1,288,978,645.13	783,359,404.18	1,724,498,117.75
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	230,514,801.24	607,572,160.59	618,335,011.17	375,107,470.36
应收账款	858,646,317.78	533,570,056.77	558,875,740.64	416,120,461.24
预付款项	447,777,317.65	162,373,440.38	198,679,945.63	356,752,018.65
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保准备金	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	159,009,350.89	50,888,502.87	109,993,528.04	118,061,527.75
买入返售金融资产	-	-	-	-

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
产				
存货	990,048,739.05	1,081,096,458.78	924,883,815.48	885,227,974.19
划分为持有代售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-			-
其他流动资产	251,093,453.74	369,018,576.89	186,478,766.77	36,504,456.37
流动资产合计	4,377,049,862.12	4,093,497,841.41	3,380,606,211.91	3,912,272,026.31
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	40,085,603.62	40,085,603.62	38,459,353.62	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	262,697,564.36	264,794,967.21	459,870,469.26	413,269,983.96
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	9,945,407,952.65	9,867,039,799.05	7,440,022,007.11	5,120,069,453.48
在建工程	2,269,416,477.73	2,050,100,656.74	1,909,285,059.44	2,628,236,269.38
工程物资	17,016,900.22	18,591,768.17	10,071,859.74	26,791,576.22
固定资产清理	-	-	-	-
生产线生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,991,663,208.16	2,028,571,111.13	1,444,923,622.44	1,424,054,163.92
开发支出	-	-	-	-
商誉	878,925,163.93	878,925,163.93	-	-
长期待摊费用	24,687,848.11	17,747,932.43	18,544,559.43	20,342,250.61
递延所得税资产	36,895,948.76	37,362,085.45	17,309,673.25	30,653,902.55
其他非流动资产	365,102,703.80	365,102,703.80	357,555,076.35	247,947,885.91
非流动资产合计	15,831,899,371.34	15,568,321,791.53	11,696,041,680.64	9,911,365,486.03
资产合计	20,208,949,233.46	19,661,819,632.94	15,076,647,892.55	13,823,637,512.34

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款	4,746,709,791.79	4,973,182,386.22	3,410,722,585.03	2,187,716,399.21
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存	-	-	-	-

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
放				
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	844,500,000.00	303,590,000.00	53,162,600.00	85,000,000.00
应付账款	1,577,257,720.37	1,581,648,123.78	1,003,662,411.61	685,273,094.52
预收款项	496,482,618.82	427,001,969.57	492,019,597.66	165,968,033.22
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	59,967,145.44	67,621,320.67	55,015,591.97	63,402,589.13
应交税费	36,554,420.44	66,299,810.59	59,352,336.20	93,161,881.66
应付利息	42,458,933.66	93,215,636.13	51,770,396.51	50,609,274.82
应付股利	1,685,999.90	1,685,999.90	1,685,999.90	1,685,999.90
其他应付款	204,829,104.15	172,678,115.80	209,474,926.28	201,577,777.97
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
划分为持有代售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,552,503,251.68	1,634,621,294.01	1,249,153,569.65	1,040,473,595.65
其他流动负债	-	-	-	204,099,222.22
流动负债合计	9,562,948,986.25	9,321,544,656.67	6,586,020,014.81	4,778,967,868.30
非流动负债：				
长期借款	1,793,962,670.59	1,817,109,136.53	2,844,992,977.63	3,196,977,881.15
应付债券	1,892,116,192.33	1,592,264,527.77	794,449,722.24	791,762,916.68
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	39,880,863.00	48,303,139.00	45,490,099.00	41,860,106.00
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	332,234,000.00	332,234,000.00	227,084,000.00	164,310,044.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	406,341,033.58	405,231,052.43	307,119,388.15	-
递延所得税负债	62,088,533.00	64,261,362.90	-	-
其他非流动负债	-	-	-	303,375,712.52

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
非流动负债合计	4,526,623,292.50	4,259,403,218.63	4,219,136,187.02	4,498,286,660.35
负债合计	14,089,572,278.75	13,580,947,875.30	10,805,156,201.83	9,277,254,528.65
所有者权益（或股东权益）：				
股本	530,734,322.00	530,734,322.00	435,390,027.00	435,390,027.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
资本公积	2,862,408,631.92	2,862,408,631.92	1,888,403,337.03	1,868,463,012.68
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-142,201.15	-518,410.27	-760,389.72	-
外币报表折算差额	-	-	-	-437,854.07
专项储备	22,465,589.57	22,042,246.74	12,596,538.28	9,606,745.46
盈余公积	212,813,827.58	212,813,827.58	175,161,119.10	158,952,277.01
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,300,763,431.06	1,278,577,737.11	865,458,491.74	953,870,771.48
归属于母公司所有者权益合计	4,929,043,600.98	4,906,058,355.08	3,376,249,123.43	3,425,844,979.56
少数股东权益	1,190,333,353.73	1,174,813,402.56	895,242,567.29	1,120,538,004.13
所有者权益合计	6,119,376,954.71	6,080,871,757.64	4,271,491,690.72	4,546,382,983.69
负债和所有者权益总计	20,208,949,233.46	19,661,819,632.94	15,076,647,892.55	13,823,637,512.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	2,854,943,933.55	11,391,976,452.37	10,934,404,966.48	9,620,064,381.83
其中：营业收入	2,854,943,933.55	11,391,976,452.37	10,934,404,966.48	9,620,064,381.83
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	2,809,911,892.09	11,346,001,871.49	10,992,607,301.02	9,302,024,657.04
其中：营业成本	2,430,675,925.19	9,833,676,799.58	9,836,431,245.90	8,397,821,425.26
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	26,339,673.18	138,900,960.68	112,472,007.57	93,651,922.36
销售费用	90,943,395.82	409,770,421.88	279,035,890.15	175,820,619.74
管理费用	67,244,238.75	311,796,919.62	226,638,076.80	237,298,730.99
财务费用	176,525,333.15	627,251,062.35	506,065,082.17	364,932,807.34
资产减值损失	18,183,326.00	24,605,707.38	31,964,998.43	32,499,151.35
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-1,956,894.84	520,406,337.61	154,561,311.50	72,730,126.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	73,175,995.26	142,184,480.64	58,087,850.89
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	43,075,146.62	566,380,918.49	96,358,976.96	390,769,851.40
加：营业外收入	8,152,364.71	43,730,046.82	49,798,137.53	22,724,485.11
减：营业外支出	2,881,181.54	23,813,915.27	12,179,956.00	33,139,255.26
其中：非流动资产处置损失	-	16,391,929.78	2,618,878.87	8,504,112.08
四、利润总额	48,346,329.79	586,297,050.04	133,977,158.49	380,335,081.25
减：所得税费用	10,640,685.69	46,974,893.97	55,759,676.61	72,313,441.76
五、净利润	37,705,644.10	539,322,156.07	78,217,481.88	308,041,639.49
归属于母公司所有者的净利润	22,185,692.93	494,310,956.55	58,473,945.57	286,458,228.91
少数股东损益	15,519,951.17	45,011,199.52	19,743,536.31	21,583,410.58
六、其他综合收益的税后净额	376,209.12	298,013.04	-323,998.30	-100,976.29
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	376,209.12	241,979.45	-322,535.65	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	
（二）以后将重分类	376,209.12	241,979.45	-322,535.65	

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
进损益的其他综合收益				
其中1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	
5.外币财务报表折算差额	376,209.12	241,979.45	-322,535.65	
6.其他	-	-	-	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	56,033.59	-1,462.65	
七、综合收益总额	38,081,853.22	539,620,169.11	77,893,483.58	307,940,663.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,561,902.05	494,552,936.00	58,151,409.92	286,404,004.34
归属于少数股东的综合收益总额	15,519,951.17	45,067,233.11	19,742,073.66	21,536,658.86
八、每股收益				
基本每股收益	0.0427	1.04	0.13	0.78
稀释每股收益	0.0427	1.04	0.13	0.78

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012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	2,377,953,100.17	9,283,997,902.70	10,411,667,148.80	8,192,845,234.83
客户存款和同业存放款净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收到利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	97,736.20	17,145,010.04	10,904,861.71	4,130,774.18
收到其他与经营活动有关的现金	13,232,188.53	74,574,337.98	78,259,674.46	48,772,934.57
经营活动现金流入小计	2,391,283,024.90	9,375,717,250.72	10,500,831,684.97	8,245,748,943.58
购买商品、接受劳务支付的现金	1,781,677,741.13	7,158,098,311.19	9,127,035,615.44	6,864,260,683.29
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	145,043,458.04	505,450,715.53	381,235,267.56	291,307,532.42
支付的各种税费	86,695,154.72	646,307,425.94	492,091,596.12	418,093,649.76
支付其他与经营活动有关的现金	123,141,233.41	400,895,937.06	271,569,747.06	256,402,316.47
经营活动现金流出小计	2,136,557,587.30	8,710,752,389.72	10,271,932,226.18	7,830,064,181.94
经营活动产生的现金流量净额	254,725,437.60	664,964,861.00	228,899,458.79	415,684,761.64
二、投资活动产生的现金流量：				



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	-	-	1,006,780.12	-
取得投资收益收到的现金	-	3,589,942.73	132,456,088.82	657,080.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	18,074,539.47	19,218,000.00	823,400.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	26,528,856.82
收到其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00	376,840,599.42	78,289,501.93	253,283,590.08
投资活动现金流入小计	4,000,000.00	398,505,081.62	230,970,370.87	281,292,927.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	328,550,413.68	1,086,686,791.43	1,297,590,843.18	2,877,331,305.26
投资支付的现金	-	24,770,000.00	80,488,750.00	95,339,837.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	57,392,429.30	7,239,778.60	329,748,243.37
支付其他与投资活动有关的现金	-	53,600,000.00	63,750,000.00	268,700,000.00
投资活动现金流出小计	328,550,413.68	1,222,449,220.73	1,449,069,371.78	3,571,119,386.31
投资活动产生的现金流量净额	-324,550,413.68	-823,944,139.11	-1,218,099,000.91	-3,289,826,458.37
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	8,000,000.00	6,100,000.00	1,598,828,207.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	8,000,000.00	6,100,000.00	309,644,107.00
取得借款收到的现金	2,439,807,884.08	8,655,287,190.48	6,470,108,036.58	5,502,176,384.40
发行债券收到的现金	298,350,000.00	794,000,000.00	-	789,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	22,820,000.00	43,910,000.00	281,418,055.00
筹资活动现金流入小计	2,738,157,884.08	9,480,107,190.48	6,520,118,036.58	8,171,822,646.40
偿还债务支付的现金	2,091,428,630.43	8,230,105,919.92	5,893,941,710.65	3,622,848,059.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	212,646,040.93	645,349,687.14	673,388,874.09	386,895,853.41

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	2,800,842.54	968,945.47	-
支付其他与筹资活动有关的现金	556,142,625.16	255,957,374.84	39,900,000.00	-
筹资活动现金流出小计	2,860,217,296.52	9,131,412,981.90	6,607,230,584.74	4,009,743,912.57
筹资活动产生的现金流量净额	-122,059,412.44	348,694,208.58	-87,112,548.16	4,162,078,733.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-267,464.36	103,436.09	-427,691.19
五、现金及现金等价物净增加额	-191,884,388.52	189,447,466.11	-1,076,208,654.19	1,287,509,345.91
加：期初现金及现金等价物余额	819,744,270.29	630,296,804.18	1,706,505,458.37	418,988,771.84
六、期末现金及现金等价物余额	627,859,881.77	819,744,270.29	630,296,804.18	1,706,498,117.75

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	538,203,771.00	361,778,624.10	307,949,053.17	1,452,606,237.63
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	28,418,572.49	93,287,134.16	178,583,870.49	55,447,097.64
应收账款	187,944,404.62	148,367,293.17	212,812,799.49	207,683,458.49
预付款项	69,010,338.41	2,639,905.00	1,306,857.32	264,816,127.94
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,614,215,382.44	2,326,570,700.89	1,122,590,532.50	1,371,528,848.18
存货	135,951,665.57	154,014,715.85	131,235,068.72	186,030,186.05
划分为持有代售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-



项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
其他流动资产	133,965,556.26	125,916,643.50	29,261,974.56	-
流动资产合计	3,707,709,690.79	3,212,575,016.67	1,983,740,156.25	3,538,111,955.93
非流动资产：				
可供出售金融资产	38,000,000.00	38,000,000.00	38,775,027.24	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	4,542,075,742.04	4,543,752,936.07	3,366,962,643.19	2,244,718,965.68
固定资产	2,399,200,775.86	2,379,945,346.58	1,786,863,668.31	1,399,620,980.05
在建工程	936,736,772.52	873,240,554.54	765,470,193.92	50,506,832.60
工程物资	10,105,658.90	8,772,396.40	6,736,518.50	383,217.57
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	178,991,130.21	183,167,521.50	143,944,997.39	55,645,798.06
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	238,029.09	297,414.29	355,617.29	-
递延所得税资产	4,415,383.89	4,415,383.89	4,565,665.58	5,957,695.85
其他非流动资产	10,000,000.00	10,000,000.00	40,000,000.00	24,000,000.00
非流动资产合计	8,119,763,492.51	8,041,591,553.27	6,153,674,331.42	3,780,833,489.81
资产合计	11,827,473,183.30	11,254,166,569.94	8,137,414,487.67	7,318,945,445.74

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款	2,731,943,322.85	2,506,063,624.16	1,622,717,238.36	1,179,138,972.50
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	487,000,000.00	200,000,000.00	140,000,000.00	85,000,000.00
应付账款	296,839,415.71	347,866,994.86	283,456,255.55	167,721,274.21
预收款项	101,326,079.06	37,730,813.21	20,979,966.60	8,668,403.08
应付职工薪酬	28,405,956.62	22,972,928.53	28,024,191.41	30,011,205.42
应交税费	11,977,817.32	11,206,416.27	6,256,837.38	8,010,393.88
应付利息	38,152,402.48	87,630,352.85	49,398,333.36	49,398,333.34
应付股利	1,685,999.90	1,685,999.90	1,685,999.90	1,685,999.90

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
其他应付款	594,117,454.16	611,494,364.98	438,619,548.98	417,124,325.92
划分为持有代售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	543,180,000.00	707,002,000.00	530,060,000.00	494,840,617.17
其他流动负债	-	-	-	204,099,222.22
流动负债合计	4,834,628,448.10	4,533,653,494.76	3,121,198,371.54	2,645,698,747.64
非流动负债：				
长期借款	414,430,000.00	505,590,000.00	1,032,770,617.17	802,000,000.00
应付债券	1,892,116,192.33	1,592,264,527.77	794,449,722.24	791,762,916.68
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	23,484,081.00	21,966,357.00	21,253,077.00	-
专项应付款	60,094,000.00	60,094,000.00	45,094,000.00	6,300,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	31,859,166.74	32,140,000.07	14,703,333.39	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	2,900,000.00
非流动负债合计	2,421,983,440.07	2,212,054,884.84	1,908,270,749.80	1,602,962,916.68
负债合计	7,256,611,888.17	6,745,708,379.60	5,029,469,121.34	4,248,661,664.32
所有者权益（或股东权益）：				
股本	530,734,322.00	530,734,322.00	435,390,027.00	435,390,027.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	2,787,432,941.15	2,787,432,941.15	1,819,384,136.15	1,814,884,136.15
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	6,600,594.56	6,957,429.74	2,825,787.86	1,135,615.71
盈余公积	211,959,346.77	211,959,346.77	174,306,638.29	158,097,796.20
未分配利润	1,034,134,090.65	971,374,150.68	676,038,777.03	660,776,206.36
所有者权益合计	4,570,861,295.13	4,508,458,190.34	3,107,945,366.33	3,070,283,781.42
负债和所有者权益总计	11,827,473,183.30	11,254,166,569.94	8,137,414,487.67	7,318,945,445.74

2、母公司利润表

单位：元



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	621,215,098.35	2,604,281,172.60	2,527,467,250.00	2,916,104,241.40
减：营业成本	453,592,133.84	1,838,838,130.93	1,957,194,199.31	2,344,687,349.74
营业税金及附加	14,452,041.43	74,541,779.55	53,218,100.61	28,683,843.90
销售费用	25,788,856.30	164,491,985.33	128,014,036.63	106,548,865.36
管理费用	38,268,063.53	159,461,467.41	133,909,167.67	142,132,658.31
财务费用	86,791,059.96	283,209,943.18	233,428,632.01	195,073,215.52
资产减值损失	1,978,855.57	-3,219,160.90	-2,182,585.10	8,343,042.80
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)	58,322,805.97	304,202,482.76	149,860,126.07	127,678,217.53
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	8,143,056.41	17,435,560.52	263,199.92
二、营业利润	58,666,893.69	391,159,509.86	173,745,824.94	218,313,483.30
加：营业外收入	5,416,292.14	7,359,695.46	6,702,978.80	5,217,886.49
其中：非流动资产处置利得	-	113,920.08	110,925.30	-
减：营业外支出	2,003.75	6,249,592.29	6,671,986.80	8,633,258.96
其中：非流动资产处置损失	-	2,436,520.01	1,851,180.48	439,668.92
三、利润总额	64,081,182.08	392,269,613.03	173,776,816.94	214,898,110.83
减：所得税费用	1,321,242.11	15,742,528.20	11,688,396.08	13,254,850.84
四、净利润	62,759,939.97	376,527,084.83	162,088,420.86	201,643,259.99
五、其他综合收益的税后净额				
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-



项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	62,759,939.97	376,527,084.83	162,088,420.86	201,643,259.99
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012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	515,847,945.13	2,101,356,250.81	2,744,127,686.21	3,136,132,715.63
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,974,540.61	30,869,634.76	46,633,806.50	331,151,045.35
经营活动现金流入小计	522,822,485.74	2,132,225,885.57	2,790,761,492.71	3,467,283,760.98
购买商品、接受劳务支付的现金	325,225,952.79	1,159,747,483.74	1,922,172,756.20	2,725,734,791.50
支付给职工以及为职工支付的现金	61,166,943.46	182,243,594.28	165,997,358.69	158,392,574.51
支付的各种税费	46,015,432.49	344,879,300.25	267,992,063.91	174,529,571.55
支付其他与经营活动有关的现金	38,422,239.97	273,329,810.75	196,686,013.48	151,864,626.55
经营活动现金流出小计	470,830,568.71	1,960,200,189.02	2,552,848,192.28	3,210,521,564.11
经营活动产生的现金流量净额	51,991,917.03	172,025,696.55	237,913,300.43	256,762,196.87

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
额				
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	1,006,780.12	26,548,880.00
取得投资收益收到的现金	-	90,722,071.40	125,922,718.28	118,320,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	15,613,400.00	43,000.00	19,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	33,620,000.00	7,933,956.00	3,000,000.00
投资活动现金流入小计	-	139,955,471.40	134,906,454.40	147,887,880.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,445,772.75	558,157,569.70	338,956,844.73	115,589,370.49
投资支付的现金	-	117,520,000.00	886,803,480.00	935,636,614.68
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	-	653,287,212.78	265,223,347.65	573,019,805.63
投资活动现金流出小计	54,445,772.75	1,328,964,782.48	1,490,983,672.38	1,624,245,790.80
投资活动产生的现金流量净额	-54,445,772.75	-1,189,009,311.08	-1,356,077,217.98	-1,476,357,910.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,289,184,100.00

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
取得借款收到的现金	1,219,596,714.36	4,409,021,543.86	3,574,806,083.24	2,967,242,954.30
发行债券收到的现金	298,350,000.00	794,000,000.00	-	789,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	6,048,055.00
筹资活动现金流入小计	1,517,946,714.36	5,203,021,543.86	3,574,806,083.24	5,051,875,109.30
偿还债务支付的现金	1,191,677,015.67	3,874,273,275.23	3,321,909,635.39	2,401,322,226.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	147,456,321.23	335,369,458.01	394,389,714.76	230,860,474.68
支付其他与筹资活动有关的现金	141,600,000.00	37,500,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	1,480,733,336.90	4,247,142,733.24	3,716,299,350.15	2,632,182,701.61
筹资活动产生的现金流量净额	37,213,377.46	955,878,810.62	-141,493,266.91	2,419,692,407.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	89,048.78
五、现金及现金等价物净增加额	34,759,521.74	-61,104,803.91	-1,259,657,184.46	1,200,185,742.54
加：期初现金及现金等价物余额	131,844,249.26	192,949,053.17	1,452,606,237.63	252,420,495.09
六、期末现金及现金等价物余额	166,603,771.00	131,844,249.26	192,949,053.17	1,452,606,237.63

三、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

(一) 2012年合并范围的变化

1、2012年新纳入合并范围的公司

子公司名称	注册地	注册资本(万元)	经营范围	持股比例	新增原因	期末净资产(万元)	当期净利润(万元)

贵州兴发化工有限公司	贵州省福泉市马长坪	8,000	二甲基亚砜及相关产品的生产、销售	51%	新设成立	7,941.88	-58.12
新疆兴发化工有限公司	阿克苏市浙江产业园	10,000	化工产品的生产与销售	100%	新设成立	9,916.25	-83.75
兴发香港进出口有限公司	香港	100 万港币	-	100%	新设成立	117.55	35.87
湖北宜昌磷化工业集团有限公司	宜昌市	10,888.29	工业原材料、化工产品的制造、销售	100%	股权收购	26,919.18	-538.89
宜昌枫叶化工有限公司	宜昌市	79,800	磷矿石加工销售	51%	-	83,832.41	2,801.91

注：宜昌枫叶化工有限公司是湖北宜昌磷化工业集团有限公司控股子公司，上述湖北宜昌磷化工业集团有限公司数据是个体报表数据。

2、2012 年不再纳入合并范围的子公司

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	期初至处置日净利润
兴山县耿家河煤炭有限公司	兴山县高阳镇	1,000 万元	煤炭开采与销售	100%	-410.61

3、合并范围发生变更的说明

2012 年新设成立贵州兴发化工有限公司、兴发香港进出口有限公司、新疆兴发化工有限公司。2012 年 6 月出售宜昌方利达建材有限公司股权。2012 年 6 月收购湖北宜昌磷化工业集团有限公司 100% 股权（其中，湖北宜昌磷化工业集团有限公司持有宜昌枫叶化工有限公司 51% 股权）。2012 年 9 月出售所持有的兴山县耿家河煤炭有限公司 100% 股权。

（二）2013 年合并范围的变化

1、2013 年新纳入合并范围的公司

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	新增原因	期末净资产	本期净利润
湖北科迈新材料有限公司	襄阳市	3,000 万元	纳米材料和新型化工材料生产销售	60%	新设成立	1,201.38 万元	1.38 万元
武汉兴发目遥贸易有限公司	武汉市	3,000 万元	贸易	65%	新设成立	603.72 万元	3.7 2 万元
湖北三恩硅材料开发有限公司	谷城县	800 万元	硅石矿开采、加工销售	70%	股权收购	-140.12 万元	221. 73 万元
湖北富兴化工有限公司	宜昌市	9,000 万元	生产、销售三氯化磷、磷酸盐及副产品	100%	股权收购	3,096.73 万元	-21.18 万元

2、合并范围发生变更的说明

2013 年公司新设成立武汉兴发目遥贸易有限公司、湖北科迈新材料有限公司。2013 年公司吸收合并湖北宜昌磷化工业集团有限公司、兴山县兴盛矿业有限公司、兴山县树空坪矿业有限公司。2013 年 12 月公司收购湖北三恩硅材料开发有限公司（其中包括下属子公司谷城县三恩硅业有限公司）。2013 年 10 月收

购湖北富兴化工有限公司原控股股东持有的 55% 股权。

（三）2014 年合并范围的变化

1、非同一控制下企业合并

名称	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日至期末被购买方的收入 (万元)	购买日至期末被购买方的净利润 (万元)
湖北泰盛化工有限公司	51	发行股份购买	88,568.57	5,064.54
宜昌金信化工有限公司	25	发行股份购买	32,223.09	-36.23
瓮安县龙马磷业有限公司	100	现金购买	25,549.19	523.14

2、同一控制下企业合并

名称	合并中取得的权益比例 (%)	合并日	合并当期期初至合并日被合并方的净利润 (万元)	比较期间被合并方的收入 (万元)
兴山县人坪河电力有限公司	100	2014.12.22	-137.23	-228.69

3、不再纳入合并范围的子公司

子公司名称	丧失控制权的时点	处置方式	股权处置比例 (%)	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额 (万元)
保康县庄园肥业有限公司	2014 年 4 月	出售	100	608.84

4、其他原因的合并范围变动

2014 年 3 月公司在上海自贸区新设成立兴发（上海）国际贸易有限公司，注册资本 1000 万元，经营范围：从事货物及技术的进出口业务，危险化学品（按许可证核定项目经营）、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、光伏产品、机电设备、环保设备、建筑装潢材料、金属材料、电子产品及设备、矿产品（除专控）、化肥、饲料添加剂、食用农产品（不含生猪、牛、羊等家畜产品）、纺织原料及产品（除棉花收购）、一类医疗器械、橡塑制品、文化用品、日用百货的销售，从事能源科技领域内的技术咨询、技术开发、技术服务及技术转让，商务咨询（除经纪），转口贸易，国内道路货物运输代理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经

营活动】。

四、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
总资产(万元)	2,020,894.92	1,966,181.96	1,507,664.79	1,382,363.75
总负债(万元)	1,408,957.23	1,358,094.79	1,080,515.62	927,725.45
所有者权益(万元)	611,937.70	608,087.18	427,149.17	454,638.30
流动比率(倍)	0.46	0.44	0.51	0.82
速动比率(倍)	0.35	0.32	0.37	0.63
资产负债率	69.72%	69.07%	71.67%	67.11%
每股净资产(元)	11.53	11.46	9.81	10.44
财务指标	2013年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入(万元)	285,494.39	1,139,197.65	1,093,440.50	962,006.44
利润总额(万元)	4,834.63	58,629.71	13,397.72	38,033.51
净利润(万元)	3,770.56	53,932.22	7,821.75	30,804.16
应收账款周转率(次/年)	3.83	19.76	21.18	29.33
存货周转率(次/年)	2.33	9.62	10.64	11.47
息税折旧摊销前利润(万元)	24,518.30	172,215.23	100,761.58	102,872.10
利息保障倍数(倍)	1.23	1.71	1.15	1.56
每股净现金流量(元)	-0.36	0.36	-2.47	2.96
每股经营活动产生的现金流(元)	0.48	1.25	0.53	0.95

注：各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；
- 3、资产负债率=总负债÷总资产×100%；
- 4、每股净资产=股东所有者权益÷期末股本总额；
- 5、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)÷(计入财务费用的利息支出+利息资本化支出)；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额；
- 10、每股经营活动产生的现金流=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额；



(二) 最近三年及一期加权平均净资产收益率

1、根据中国证监会《公开发行证券的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（2010年修订）》要求，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2015年1-3月	0.45	0.43	0.43
	2014年度	12.23	1.04	1.04
	2013年度	1.73	0.13	0.13
	2012年度	14.13	0.78	0.78
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2015年1-3月	0.35	0.03	0.03
	2014年度	0.93	0.08	0.08
	2013年度	0.72	0.06	0.06
	2012年度	13.83	0.77	0.77

2、净资产收益率和每股收益计算方法

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计

月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

公司报告期内归属于本公司普通股股东的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2015年 1-3月	2014年	2013年	2012年
非流动资产处置损益	-167.93	-794.67	1,586.65	1,221.76
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	695.97	3,972.05	2,359.81	1,736.55
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	-	-137.23	-6.96	-1,160.65
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-152.75
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.92	-576.93	-143.96	-1,403.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	43,755.20	-	-
所得税影响额	-10.03	-512.47	-968.65	-222.56
少数股东权益影响额	-4.76	-16.58	602.28	441.01
合计	512.33	45,689.37	3,429.17	460.12

注：2014 年其他符合非经常性损益定义的损益项目是指公司发行股份购买湖北泰盛化工有限公司 51% 股权时，原持有的湖北泰盛化工有限公司 24% 股权以及原持有宜昌金信化工有限公司 50% 股权按照购买日的公允价值与账面价值的差额为 43,755.20 万元。

第六节 募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司七届二十九次董事会审议通过，并经公司 2014 年年度股东大会批准，本公司向中国证监会申请发行面值总额不超过 6 亿元的公司债。

二、本次募集资金的用途、使用计划、专项账户管理安排等

（一）本次募集资金的用途、使用计划

公司拟安排本期债券募集资金全部用于偿还银行贷款。

在选择拟以募集资金偿还的银行贷款时，公司考虑的基本原则如下：1）以募集资金偿还该笔银行贷款不存在法律上的障碍；2）以募集资金偿还银行贷款在实际上具有可操作性；3）以募集资金偿还银行贷款可以最大程度的优化本公司债务结构、降低本公司财务成本。按上述原则，根据预计募集资金到位时间，本期债券拟偿还银行贷款情况如下：

借款人	银行名称	金额（万元）	借款日	到期日
湖北兴发化工集团股份有限公司	兴业银行股份有限公司宜昌分行	12,500.00	2015.02.25	2015.08.25
湖北兴发化工集团股份有限公司	中信银行股份有限公司宜昌分行	5,000.00	2014.08.14	2015.08.14
湖北兴发化工集团股份有限公司	招商银行股份有限公司宜昌分行	5,000.00	2015.02.24	2015.08.24
湖北兴发化工集团股份有限公司	招商银行股份有限公司宜昌分行	2,000.00	2015.02.28	2015.08.28
湖北兴发化工集团股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司宜昌分行	3,000.00	2014.08.13	2015.08.13
湖北兴发化工集团股份有限公司	平安银行股份有限公司武汉分行	5,000.00	2014.08.06	2015.08.06
湖北兴发化工集团股份有限公司	中国工商银行股份有限公司兴山支行	4,000.00	2014.09.20	2015.09.20
湖北兴发化工集团股份有限公司	交通银行股份有限公司宜昌分行	2,000.00	2014.09.22	2015.09.22
湖北兴发化工集团股份有限公司	兴业银行股份有限公司宜昌分行	3,750.00	2015.03.03	2015.09.03
湖北兴发化工集团股份有限公司	兴业银行股份有限公司宜昌分行	10,000.00	2014.09.26	2015.09.26
湖北兴发化工集团股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司宜昌分行	5,000.00	2014.09.12	2015.09.12
湖北兴发化工集团股份有限公司	民生银行股份有限公司宜昌分行	5,000.00	2014.10.23	2015.10.23
合计		62,250.00	-	-

上述银行借款总金额超出本期债券募集资金总额 2,250.00 万元，公司拟使用本期债券募集资金总额中的 2,750.00 万元和自有资金 2,250.00 万元偿还 2015 年 10 月 23 日到期的民生银行股份有限公司宜昌分行 5,000.00 万元借款。

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司债务。

（二）专项账户管理

公司拟使用在招商银行股份有限公司宜昌分行开立的账户作为本次募集资金的专项账户，账户名为湖北兴发化工集团股份有限公司，账号为717900005610301。

公司已建立了以公司董事、副总经理胡坤裔为负责人，刘明安为具体管理人的募集资金专项账户管理体系。本次募集资金到位后，公司募集资金专项账户仅作为本次募集资金存储和支付使用。



第七节 备查文件

一、备查文件内容

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期的财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）担保合同和担保函；
- （八）担保人最近一年的财务报告及最近一期的会计报表；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件。

【本页无正文，为《湖北兴发化工集团股份有限公司公开发行 2015 年公司
债券募集说明书摘要》之盖章页】



湖北兴发化工集团股份有限公司

2015年 8 月 13 日