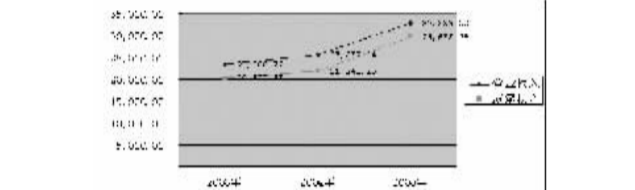


湖南天潤化工發展股份有限公司公开发行股票招股意向書摘要

(上接封十一版)
近一年公司現金流量穩定,經營性現金流量淨額均保持在正的3,100萬元以上,生產經營正常,銷售回款現金量較高說明公司銷售收入能帶來較多的現金增加額,現金流量正,具有較強的盈餘能力。



公司2006年1-6月的主營業務收入為17,695.04萬元,較2005年同期增長36.81%,2006年較2005年增長28.04%,2005年較2003年增長9.83%。從產品結構上看,主營業務增長的主要原因是由於尿素產品銷售收入的較快增長。尿素產品收入增長迅速的主要原因是:a.國家扶持農業發展,鼓勵化肥工業發展的政策是公司主營業務收入增長的基礎;b.銷量增加和價格的回升;2004年尿素收入較2003年增長1,499.88萬元的主要原因是由於在銷售價格大幅增長下,2005年尿素收入較2004年增長了7,833.04萬元,主要原因是銷量增加了252萬噸,同時平均銷售價格也增長了16.49%。

近一年一期,公司毛利率分別為20.16%、20.71%、15.60%、12.68%,公司的產品綜合毛利率水平以及主導產品尿素毛利率水平在2003-2004年保持較高水平。2005年公司毛利率下降的主要原因是原料價格上漲及由於2005年1季度岳陽市電力局九洲山變電站設備檢修導致公司自產900噸電造工程造(副產)尿素,原尿的生產量較2004年度減少1,106萬噸因素所致;2006年上半年公司進行日產1,000噸原尿技术改造工程,公司合成氣產受到一定程度影響,公司為抓住市場時機,增加原尿產量,外購液氨進行生產,導致成本上升,毛利率有所下降。

Table with 4 columns: Item, 2006年1-6月, 2005年度, 2004年度, 2003年度. Rows include 營業收入, 營業成本, 營業利潤, 扣除非經常性損益的營業利潤, 利息支出, 利息收入, 營業外收入, 營業外支出, 營業外淨收入, 營業外淨支出, 營業外淨利潤, 營業外淨支出, 營業外淨利潤.

公司主營業務收入,盈利能力強且保持連續性與穩定性,利潤總額中的90%部分均來自主營業務收入。主營業務收入中的約90%部分來自尿素銷售收入,因此尿素產品的利潤貢獻是公司利潤總額的主要來源。
(3)現金流量分析
①近一年一期現金流入分析
近一年一期公司的現金流入中,經營活動產生的現金流入保持在正90%以上,一直是公司的現金流入的主要來源。籌資收入占現金總收入的比例,2005年較前兩年大幅度降低,低於10%,說明公司2005年度經營性現金流量充裕,新增銀行借款減少,說明公司現金流充裕。

經營活動產生的現金流入中,銷售商品提供勞務收到的現金占經營收入絕對比,報告期內的佔例分別是:2006年1-6月為97.69%,2006年為97.92%,2004年為98.22%,2003年為100%。公司主營業務活動現金
投資活動產生的現金流入中,由於公司其他對外投資,取得投資收益所收到的現金和投資收回的現金均為零,公司對外投資規模比較簡單。
籌資活動產生的現金流入中借款收到的現金在前三年的比例都在99%以上,公司目前的對外籌資方式大部分是採用銀行借款的方式。

(上接封十版)

(1)主營業務收入變動情況
2003年、2004年、2005年公司主營業務收入分別為38,503.02萬元、48,341.16萬元、66,253.53萬元,2004年比2003年增長9,838.14萬元,增幅為25.55%,2005年比2004年增長17,912.37萬元,增幅為37.05%。

(2)主營業務收入增長的原因分析
①公司產品結構調整,報告期內110kV系列大型變壓器產品銷售數量增加,且公司增加了關鍵設備生產,生產性固定資產增加,125.66萬元,其中中西區項目組合車間,干變車間在2005年下半年投入使用,啟動6號浸漬式變壓器、S11型低損耗變壓器等技改項目,大大提高了公司產能;
②針對銅排銷,銅價上漲,公司採取提價策略,提高了公司多種產品的售價。
(3)主營業務收入增長的影響因素分析
報告期內,公司主營業務收入逐年上升主要是產品結構調整,產能擴大及產品價格提高等因素影響,具體影響情況分析如下:
單位:萬元

Table with 4 columns: 增長因素, 2005年主營業務收入增長, 2004年主營業務收入增長, 單位, 萬元. Rows include 產品結構因素, 產能擴大因素, 產品價格提高因素, 影響因素合計.

(四)公司現金流量分析
1.經營活動產生的現金流量分析
公司2003年、2004年、2005年、2006年1-9月經營活動現金流量淨額為-2,744.71萬元、464.25萬元、-1,835.55萬元及3,376.76萬元。報告期內公司經營活動現金流量穩定,主要原因是:第一,公司經營規模快速擴張使應收款和存貨增長幅度較大;第二,公司進行產品結構調整,大力發展大型高壓變壓器,其投資、驗收的時間較長,回款較慢。
2003年經營活動產生的現金流量淨額為負,主要是由於應收款與存貨增加與應付賬款增加所致。2005年經營活動產生的現金流量淨額為負,主要是由於03年收購原保證金剩餘款項所致。
針對此問題,公司管理層制定了系列改進措施,努力改善公司的經營性現金流,一方面將加強催收工作與銷售業績考核結合起來,促使銷售團隊儘快收回應收款項;另一方面,控制生產規模的擴張速度,保持適度增長,透過實施系列改進措施,公司2006年1-9月經營活動產生的現金流量淨額為4,376.76萬元,有了較大改善。

2.投資活動現金流量分析
公司2003年、2004年、2005年及2006年1-9月投資活動現金流量淨額為-3,139.99萬元、-1,730.05萬元、-2,519.51萬元及-1,907.97萬元。公司報告期內投資活動的現金流入主要穩定時期較短期則短,收到和支付現金及現金等價物淨增加額。
投資現金流出主要用於購建固定資產、無形資產和其他長期資產等。由於公司處於成長期,隨著規模不斷擴大,購建固定資產的投資在不斷增加。
3.籌資活動現金流量分析
公司2003年、2004年、2005年及2006年1-9月籌資活動現金流量淨額為5,710.64萬元、763.63萬元、4,734.73萬元及-2,198.33萬元。主要是由於公司近三年主營業務和生產規模快速增長,公司籌建大庫房和倉庫,公司籌集資金用於購建固定資產、無形資產和利息支出等。公司2006年1-9月籌資活動現金流量淨額為負主要是由於公司支付到期銀行承兌匯票所致。
十一、公司股利分配

②近三年一期現金流出分析
公司的現金總流出中,經營活動現金流出近三年一期都在65%以上,比重最大。投資活動和籌資活動的現金流出在不同年份也占較大比重。說明公司生產經營和對外投資、購建固定資產、債務轉售等增加正常,處於成長期。
經營活動產生的現金流出報告期內各項比重保持基本穩定,87%以上是用於購買原材料和勞務,4%左右用於職工工資和福利,6%左右用於繳納各項稅費。
投資活動產生的現金支出中,報告期內,96%以上用於購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金,主要是投資建設日產900噸原尿改造項目、氣膠生產污水零排放及熱回收等生產和環保項目建設工程。

(4)資本支出分析
本公司報告期內累計資本支出分別為2,550.92萬元、1,839.16萬元、918.63萬元和1,087.34萬元,資本支出主要用于擴大公司的固定資產,主要投資的固定資產項目情況如下:
項目名稱 資本支出(萬元) 備註
日產900噸原尿增產技改項目 3,304.94 通過2005年審計,效益將在2006年度體現
熱電廠綜合利用工程項目 1540.07 繼續建設,含預設設備安裝及機組支出
管帶技改工程 154.26 正常的生產需求
國產生產污水零排放工程 23.48 繼續建設中
其他技改工程 796.60 正常的生產需求

④先行的生產設備和技術的更新狀況
公司的固定資產不易發生減值,固定資產質量相對較好;
⑤公司所處行業為國家重點鼓勵發展的行業,享受一些國家優惠政策,主要有尿素產品減少徵收關稅,享受免稅和運費政策,以及利用國產化設備免稅的政策等。
公司在生產經營中,銷售網絡,已建立完善的銷售網絡,與各經銷商保持著穩定的業務關係,近三年來,收貨穩定,淨資產收益率均在10%以上,全面攤薄每股淨收益0.41元/股。
⑥公司資產負債結構合理,銀行信譽較高,財務政策穩健。報告期內公司(母公司)資產負債率分別為59.60%、57.51%、51.61%和51.03%,公司負債規模一直保持在穩健狀態,並
⑦公司經營活動現金流狀況良好,各項財務制度健全,內部控制制度較為完善,公司業務管理水平和經營效率較高。

⑧報告期內公司實際發生利息支出分別為1,213.87萬元、1,301.98萬元、1,092.08萬元和339.70萬元,占當期經營總額的分別為47.32%,39.62%,33.45%和22.23%,儘管公司實際發生利息支出逐年增加,但由於公司利息使用壓力較輕,資金成本較低,對公司收益影響較大,通過本次申請公开发行股票,改變融資結構,將進一步降低公司財務費用,提升公司經營性。
5.股利分配情況
(1)股利分配的一般政策
本公司股利分配遵循同股同利的原則,按各股東所持股份數額分配股利;在每個會計年度結束後六個月內,由公司董事會根據前一年的經營業績和未來的發展計劃提出股利分配方案,經股東大會批准後實施;公司股東大會對利潤分配方案作出決議後,公司董事會將在股東大會召開後兩個月內完成股利(或股份)的發放事項;公司採用現金股利和股票股利兩種方式派發股利;公司派發股利時,按照有关法律、法規的規定和代辦股東股利收據的效力,由該收據持有者領取,股利分配一般不採取代辦股東收據執行。
(2)最近三年股利分配情況
發行人2003年度、2004年度未進行股利分配。經公司2005年度股東大會決議,2006年公司以2005年底總股本5,200萬股為基準,每股分派0.10元(含稅),共計發放現金紅利520萬元。
(3)利潤及安排
根據公司2006年度股東大會決議,本次發行後的留存利潤,由公司新老股東按發行時的持股比例共同享有。
6.發行人控股子公司基本情况
公司目前控股子公司為岳陽天潤交通設施有限公司一家。

(一)股利分配一般政策
公司股利分配遵循同股同利的原則,公司依照國家有关法律、法規和公司章程所載明的股利分配原則進行股利分配,股利分配採取派發現金股利和股票股利兩種方式,具體分配比例由公司董事會根據公司經營發展情況提出方案,經股東大會決議後執行。除分配現金股利外,經股東大會決議公司可分配紅利。在分配紅利時,本公司按有关法律、法規代辦股東股利收據的效力。
(二)報告期內有關規定,本公司稅後利潤分配順序為:(1)彌補以前年度發生的虧損;(2)提取法定公積金10%;(3)提取任意公積金;(4)支付普通股股利。
本公司法定公積金、任意公積金均按公司淨利潤的10%以上,但不超過提取法定公積金、任意公積金總額50%的數額提取。
(三)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。
(四)報告期內有關規定,本公司稅後利潤分配順序為:(1)彌補以前年度發生的虧損;(2)提取法定公積金10%;(3)提取任意公積金;(4)支付普通股股利。
本公司法定公積金、任意公積金均按公司淨利潤的10%以上,但不超過提取法定公積金、任意公積金總額50%的數額提取。
(五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(三)報告期內有關規定,本公司稅後利潤分配順序為:(1)彌補以前年度發生的虧損;(2)提取法定公積金10%;(3)提取任意公積金;(4)支付普通股股利。
本公司法定公積金、任意公積金均按公司淨利潤的10%以上,但不超過提取法定公積金、任意公積金總額50%的數額提取。
(四)報告期內有關規定,本公司稅後利潤分配順序為:(1)彌補以前年度發生的虧損;(2)提取法定公積金10%;(3)提取任意公積金;(4)支付普通股股利。
本公司法定公積金、任意公積金均按公司淨利潤的10%以上,但不超過提取法定公積金、任意公積金總額50%的數額提取。
(五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(四)報告期內有關規定,本公司稅後利潤分配順序為:(1)彌補以前年度發生的虧損;(2)提取法定公積金10%;(3)提取任意公積金;(4)支付普通股股利。
本公司法定公積金、任意公積金均按公司淨利潤的10%以上,但不超過提取法定公積金、任意公積金總額50%的數額提取。
(五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(六)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(七)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(八)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(九)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十一)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十二)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十三)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十四)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十六)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十七)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十八)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(十九)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十一)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十二)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十三)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十四)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十五)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十六)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

(二十七)本公司在派發現金股利前,公司不在將現金紅利和提取法定公積金之前向股東派發股利和紅利的應納稅額。

2002年5月23日,公司第五屆董事會第七次會議作出決議,由公司及岳陽市公路橋樑建設公司共同出資設立岳陽天潤交通設施有限公司,公司出資2,800萬元,占註冊資本的98.25%;岳陽市公路橋樑建設公司出資50萬元,占註冊資本的1.75%。該公司法定代理人為岑崇林,註冊資本人民幣2,850萬元,經營範圍為製造、安裝公路金屬防撞欄、標誌、標牌、制式、銷售金屬結構及附件;批發、零售建築材料、五金、電工、公路施工設備、橡塑材料等。
截止2005年12月31日,天潤交通公司總資產為4,153.48萬元,淨資產為3,428.38萬元,資產負債率為74.61%,天潤交通公司2005年淨利潤256.73萬元(以上數據均經湖南方和信會計師事務所有限責任公司審計)。

經公司第七屆董事會第三次會議及2005年度股東大會批准,本次發行募集資金將按下列輕重緩急順序安排:
(一)投資4,969萬元,實施200噸/年原尿綜合技術改造項目;
(二)投資19,110萬元,實施熱電廠綜合利用工程項目;
1,200噸/年原尿綜合技術改造項目經湖南省經委湘經投[2004]1236号文件批准,項目建設期1年,總投資4,969萬元,全部由公司募集資金投資,其中固定資產投資3,150萬元,輔底流動資金1,819萬元。本項目屬原尿高新技術,已被中國氮肥工業協會列入《關于小氮肥企業高新技術推廣目錄》,該項目由公司負責具體實施,生產裝置採用200,000平方米,公司將根據項目實際情況,充分利用現有尿素系統產能和運輸系統進行合理布局,不需新征土地。該實施項目后,公司將充分利用現有的原尿優勢,生產出適應市場發展的高附加值的高濃度復合肥,這將有利於調整和優化公司化肥產品結構,大大增強公司化肥產品在市場上的競爭能力。
2.熱電廠綜合利用項目經湖南省發改委湘發改[2004]533号文件批准,項目建設期2年,總投資19,110萬元,其中固定資產投資18,717萬元,輔底流動資金393萬元。該項目是處理尾氣,利用余热和蒸汽的進行二次綜合利用,以滿足公司生產發展所需的汽能和熱力電能的需求,該實施項目后,對緩解公司的供熱、供電緊張狀況起到了積極作用,將使公司降溫降熱的效果更突出,產品市場競爭力進一步增強,公司的綜合經濟效益將更趨顯著。

以上兩項共籌集資金總額24,079萬元。若本次募資金額存在不足,公司將通過申請銀行貸款等途徑籌集資金解決資金缺口問題,從而保證項目的實施。如本次發行實際募資金額超出以上預計投資總額,將多餘資金用於補充流動資金。
本公司董事會全體成員一致認為:本次募資項目的用途符合公司的未來發展規劃,具有實施可行性。
第五節 風險因素和其他重要事項
(一) 風險因素
1. 產品價格控制政策導致的風險
1998-2001年,因糧食價格下跌、農民負擔過重等原因,化肥市場有效需求增長緩慢,導致尿素的市場價格出現一定幅度的下滑。2002年下半年以來,受國家宏觀政策調整、支持農業及相關行業發展政策因素影響,國內化肥市場需求趨於旺盛,同時隨著煤、電、油價格的持續上漲,化肥價格隨之大幅增長。報告期內公司的產品平均價格分別為1,184.50元/噸、1,439.70元/噸、1,677.13和1,724.48元/噸,呈不斷上升的趨勢。根據湖南商務物價局的調研(2006)38號文等有規定,公司原尿產品出廠價格進行調整,出廠價格不超過1,795元/噸。若煤、電等原料和能源價格持續上漲,則化肥價格政策將可能導致公司銷售收入與產量之間的上升保持同步,從而對公司未來經營性業績產生不利影響。

2. 本次募資項目的實施風險
本次募資項目的預計投資總額為24,079萬元,項目建設完成后,將對公司經營規模的擴大和業績水平的提升產生重大影響。但是,本次募資資金投資項目的建設計劃按時完成,項目的實施過程和實施效果存在一定不確定性。雖然公司對募資資金投資項目工程技術方案、設備選擇、工程方案等方面經過充分分析,但在項目實施過程中,可能存在因工程進度、工程質量、投資成本變化而導致的風險;同時,市場價格的變動、市場需求的变化、政策環境的變動等因素也會對項目的投資回收产生影响。另外,項目建成后,將新增21,267噸/年的固定資產,對公司形成一定的折舊壓力,進而對經營性業績產生一定的影響。

3. 環境保護風險
公司屬於化工生產企業,在生產過程中存在著不同程度的環境污染和污染處理問題。目前公司已建立了一整套環境保護和治理制度,“三廢”的排放完全符合國家和地方環境保護標準和排放標準,在生產經營活動中從未出現因違反環境保護法律、法規而受到處罰的情況。2000年8月,公司通過了湖南省環境保護廳頒發的《環境保護達標排放證書》,公司生產過程完全處於受控狀態,發生安全事故的風險極小,但也不排除因生產操作不當或設備故障,導致事故發生的可能,從而影響公司生產經營的正常進行。

4. 安全生產風險
本公司生產過程中的原料氣體為易燃、易爆氣體,部分生產工序為高溫、高壓設備,存在著較高的安全隱患。生產過程中的安全隱患,如設備故障、處理不當等,均可能導致安全生產事故,發生安全事故的風險極小,但也不排除因生產操作不當或設備故障,導致事故發生的可能,從而影響公司生產經營的正常進行。

5. 人才流失風險
隨著公司業務規模的擴大和發展,公司對各類人才特別是高層次人才的需求大量增加,但公司在人才引進和培養方面投入不足,人才流失問題日益凸顯。此外,公司在人才引進和培養方面投入不足,人才流失問題日益凸顯。此外,公司在人才引進和培養方面投入不足,人才流失問題日益凸顯。

6. 技術更新風險
本公司主要生產產品為變壓器產品,隨著變電設備建設朝著超高壓、大容量方向發展和技術不斷進步,電力設備設計與製造中運用,近年來國內輸電設備製造技術更新換代速度加快,本公司產品更新換代速度較慢,在一定程度上影響了產品競爭力。此外,本公司產品更新換代速度較慢,在一定程度上影響了產品競爭力。此外,本公司產品更新換代速度較慢,在一定程度上影響了產品競爭力。

7. 市場競爭風險
本公司目前的主要生產產品,技術已經比較成熟,但由於輸電設備的建設逐漸朝著大容量、超高壓、遠距離的方向發展,公司目前生產的產品品種不能完全滿足行業發展的最新需要。因此,公司必須不斷開發新產品,提高產品的技術含量。但新產品開發受到公司技術儲備、實驗條件及研發人員素質高低等多種因素的影響,公司存在一定程度的產品研發風險。

8. 產業政策風險
目前,國內電力變壓器製造企業較多,中低端變壓器產品生產能力過剩,市場競爭激烈,高端產品市場競爭程度相對較高。本公司在現有的國內市場份額的情況下,逐步向高端產品市場發展,但公司產品在技術和容量規格等方面與國際、國內先進變壓器企業存在一定差距;公司面臨市場競爭風險。

9. 匯率政策風險
(1) 匯率政策風險
(2) 外幣兌換風險
(3) 外幣匯率風險

10. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

11. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

12. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

13. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

14. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

15. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

16. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

17. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

18. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

19. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

20. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

21. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

22. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

23. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

24. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

25. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

26. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

27. 外幣匯率風險
(1) 外幣匯率風險
(2) 外幣兌換風險

28. 外幣兌換風險
(1) 外幣兌換風險
(2) 外幣匯率風險

5. 受商業周轉和季節性影響的風險
國內經濟發展的周期性變化將對農業生產產生周期性的影響,進而導致國內化肥市場需求發生周期性的變化,此外農業生產自身亦存在著季節性的特點,也會引起化肥產品供求關係的變化和市場價格的波動。公司從事的主要業務為尿素、液氨、液體碳氫等農用化肥產品的生產與銷售,因存在商業周轉期性與產品季節性的特點,將有可能對公司的生產經營產生不利影響。
6. 自然災害引發的風險
公司地處湘鄂交界的洞庭湖出口處,西面是洞庭湖平原,北面是長江平原,地勢平坦開闊,風暴等惡劣天氣事件主要集中於西面、西面及洞庭湖兩湖地區,該區域在历史上曾出現過因洪災、干旱而引發的自然災害。儘管公司由於因重大自然災害而遭受重大損失,但仍不能排除公司在所在地或自然條件地有可能發生重大自然災害,從而給公司的正常生產經營帶來不利影響。

Table with 2 columns: 聯繫事項, 備註. Rows include 銀行擔保, 抵押, 質押, 留置, 其他擔保, 其他事項.

3. 訴訟和仲裁事項
截至本招股意向書簽署之日,本公司不存在對外担保。
截至招股意向書簽署之日,本公司不存在對財務狀況、經營成果、聲譽、業務活動和未來前景可能產生重大影響的訴訟、仲裁或被行政處罰的案件。本公司不存在在控股股東或實際控制人、控股子公司、董事、監事、高級管理人員和核心技術人員作為一方當事人的重大訴訟或仲裁事項。

第六節 本次發行各方當事人和發行時間安排
(一) 發行各方當事人情況

Table with 6 columns: 名稱, 住所, 聯系電話, 傳真, 聯系人姓名. Rows include 湖南天潤化工發展股份有限公司, 平安證券有限責任公司, 北京市金礦路新華證券, 湖南天潤交通設施有限公司, 安微文匯證券有限公司, 中國證券登記結算有限公司, 中國工商銀行股份有限公司, 深圳證券交易所.

1. 詢價推介日期: 2007年1月19日至2007年1月23日
2. 定價公告刊登日期: 2007年1月25日
3. 申購日期及繳款日期: 2007年1月25日, 2007年1月26日
4. 預計上市日期: 2007年2月12日

第七節 附錄和備查文件
1. 招股意向書全文,各章文圖和附件均到發行人及保薦機構(主承銷商)的法定住所查詢。查詢時間:每周一至周五,上午9:00-12:00,下午2:00-5:00。
2. 招股意向書全文可以通过深圳證券交易所網站查詢。深圳證券交易所網址:www.szse.cn

湖南天潤化工發展股份有限公司
2007年1月12日

人員和核心技術人員未受到過刑事處罰。

第八節 本次發行各方當事人和發行時間安排
一、本次發行各方當事人

Table with 5 columns: 名稱, 住所, 聯系人, 聯系電話, 傳真. Rows include 發行人, 保薦人, 律師事務所, 會計師事務所, 資產評估公司, 股票登記機構, 申購上市的地點, 發行時間安排.

1. 發行人: 三變科技股份有限公司
地址: 浙江三門灣鎮平安路167號
傳真: 0576-3381326
傳真: 0576-3381326
地址: 北京市朝陽區西便門外大街

2. 保薦人(主承銷商): 中國民族證券有限責任公司
地址: 北京市朝陽區西便門外大街22號
電話: 010-66210775
傳真: 010-66210775

3. 律師事務所: 湖南律師事務所
地址: 湖南律師事務所
電話: 0571-85757888
傳真: 0571-85757888

4. 會計師事務所: 浙江天健會計師事務所有限公司
地址: 浙江天健會計師事務所有限公司
電話: 0571-88216011
傳真: 0571-88216099

5. 資產評估公司: 浙江新信資產評估有限公司
地址: 浙江新信資產評估有限公司
電話: 0571-88216011
傳真: 0571-88216099

6. 股票登記機構: 中國證券登記結算有限公司
地址: 中國證券登記結算有限公司
電話: 0755-25983800
傳真: 0755-25988122

7. 申購上市的地點: 深圳證券交易所
地址: 深圳證券交易所
電話: 0755-82083333
傳真: 0755-82023190

8. 發行時間安排
定價公告刊登日期: 2007年1月19日-2007年1月23日
招股意向書刊登日期: 2007年1月25日
下冊申報及繳款日期: 2007年1月25日-2007年1月26日
網上申報及繳款日期: 2007年1月26日
股票上市日期: 2007年2月12日

9. 備查文件
1. 發行申請書;
2. 財務報告及會計報告;
3. 內控制度監審報告;
4. 經證券中介機構核驗的非經常性損益明細表;

5. 法律意見書及律師事務所報告;
6. 公司籌備(草案);
7. 中國證券登記結算有限公司發行的文件;

8. 其他與本次發行有關的重要文件;
9. 文件與本次發行有關的重要文件;
查詢時間: 工作日上午9:30-11:30, 下午14:00-17:00

10. 查詢地點:
1. 發行人: 三變科技股份有限公司
地址: 浙江三門灣鎮平安路167號
傳真: 0576-3381326
傳真: 0576-3381326

2. 保薦人(主承銷商): 中國民族證券有限責任公司
地址: 北京市朝陽區西便門外大街22號
電話: 010-66210775
傳真: 010-66210775

3. 律師事務所: 湖南律師事務所
地址: 湖南律師事務所
電話: 0571-85757888
傳真: 0571-85757888

4. 會計師事務所: 浙江天健會計師事務所有限公司
地址: 浙江天健會計師事務所有限公司
電話: 0571-88216011
傳真: 0571-88216099

5. 資產評估公司: 浙江新信資產評估有限公司
地址: 浙江新信資產評估有限公司
電話: 0571-88216011
傳真: 0571-88216099

6. 股票登記機構: 中國證券登記結算有限公司
地址: 中國證券登記結算有限公司
電話: 0755-2598380