证券代码:600339　　股票简称:天利高新　　编号:临 2007-013

新疆独山子天利高新技术股份有限公司第三届董事会第四次临时会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

新疆独山子天利高新技术股份有限公司于 2007 年 5 月 22 日以通讯方式召开第三届董事会第四次临时会议。本次会议通知于 2007 年 5 月 16 日以书面送达和传真方式发至各位董事,应参会董事 11 人,实际参会董事 11 人,会议由付德新董事长主持。会议召开程序符合《公司法》及《公司章程》的相关规定,会议所作决议合法有效。会议审议并通过以下议案:

一、《关于新疆独山子天利高新技术股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书的议案》;

公司 2006 年非公开发行股票申请已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]94 号文核准,根据公司 2006 年第三次临时股东大会授权,公司董事会对本次发行做出如下决议。

(1)《关于本次非公开发行股票的发行价格》

根据 2006 年第三次临时股东大会审议通过的发行价格定价原则:本次非公开发行股票的发行价格不低于公司第三届董事会第二次会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 90%,即 4.07 元 / 股。根据发行期间对机构及投资者询价的结果,最终董事会确定发行价格为 5.80 元 / 股。

表决结果:11 票赞成,0 票反对,0 票弃权。

(2)《关于本次非公开发行股票的发行数量》

2006 年第三次临时股东大会审议通过的本次非公开发行股票数量不超过 11,000 万股 (含 11,000 万股),根据募集资金投资项目所需资金量和最终确定的发行价格,董事会确定本次非公开发行股票数量为 8700 万股。此次募集资金净额超过募集资金投资项目所需资金总额的剩余部分,用于补充公司流动资金。

表决结果:11 票赞成,0 票反对,0 票弃权。

(3)《关于本次非公开发行股票的发行对象》

根据 2006 年第三次临时股东大会审议通过的发行对象确定原则:本次非公开发行面向符合中国证券监督管理委员会规定条件的特定对象,特定对象的个数不超过十家(包括公司第一大股东新疆独山子天利实业总公司),其中:新疆独山子天利实业总公司将以现金认购不低于本次发行股份总数的 20%,其它特定投资者将以现金认购本次发行股份总数的剩余部分。根据投资者在发行期间的认购情况,公司董事会最终确定 10 名发行对象。

表决结果:8 票赞成,0 票反对,0 票弃权。

由于公司第一大股东新疆独山子天利实业总公司和公司发起人股东新疆高新房地产有限责任公司参与了本次非公开发行股票的认购,关联董事吕健先生、肖永胜先生、李琴女士对该事项回避表决。

序号	发行对象	认购股份(万股)	占本次发行总量的比例(%)
1	新疆独山子天利实业总公司	1,800	20.69
2	新疆瀚阳投资有限公司	1,000	11.49
3	北京科奥鑫投资有限公司	1,000	11.49
4	新疆润源新技术有限责任公司	1,000	11.49
5	新疆高新房地产有限责任公司	1,000	11.49
6	红塔证券股份有限公司	700	8.05
7	北京南国紫钰轩餐饮有限公司	700	8.05
8	北京富华创业投资管理有限公司	700	8.05
9	北京国瑞金泉投资有限公司	500	5.75
10	江苏新业科技投资发展有限公司	300	3.45

二、《关于陈建先生辞去公司副总经理的议案》

表决结果:11 票赞成,0 票反对,0 票弃权。

陈建先生因工作变动原因,提出辞去公司副总经理职务。对陈建先生在职期间的勤勉工作表示感谢。

特此公告。

新疆独山子天利高新技术股份有限公司董事会

二 OO 七年五月二十二日

股票简称:天利高新　　股票代码:600339　　公告编号:临 2007-014

新疆独山子天利高新技术股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书摘要暨股份变动公告

特别提示

本公司董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

重要声明

本发行情况报告书摘要暨股份变动公告的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告书全文。发行情况报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

第一节 本次发售概况

新疆独山子天利高新技术股份有限公司(以下简称“天利高新”、“本公司”、“公司”)非公开发行股票(以下简称“本次发行”)方案于 2006 年 9 月 20 日经公司第三届董事会第二次会议审议通过,并于 2006 年 10 月 13 日经公司 2006 年第三次临时股东大会审议通过。

公司本次发行申请于 2006 年 10 月 31 日由中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)受理,于 2007 年 4 月 5 日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于 2007 年 4 月 20 日经中国证监会证监发行字[2007]94 号文核准。

公司本次向 10 家特定投资者发行了 87,000,000 股人民币普通股(A 股),募集资金总额为 504,600,000.00 元,扣除各项发行费用后,募集资金净额为 490,381,850.56 元。经北京五洲联合会计师事务所新疆华西分所出具的《验资报告》(五洲审字[2007]8-390 号)验证,该笔资金已存入公司董事会指定的募集资金专用帐户。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金使用制度》(第一届董事会第十次会议和 2001 年度股东大会审议通过)的有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。

一、本次发售履行的相关程序

1、董事会表决的时间:2006 年 9 月 20 日

2、股东大会表决的时间:2006 年 10 月 13 日

3、申请文件被中国证监会受理的时间:2006 年 10 月 31 日

4、审核发行申请的发审会时间:2007 年 4 月 5 日

5、取得核准批文的时间:2007 年 4 月 20 日

6、核准文件的文号:证监发行字[2007]94 号

7、验资报告出具时间:2007 年 5 月 16 日

8、办理股权登记的时间:2007 年 5 月 21 日

二、本次发售证券的基本情况

1、发行股票的类型、面值

本次发行的股票类型为境内上市人民币普通股(A 股),每股面值人民币 1 元。

2、发行股票的数量

本次非公开发行数量为 8,700 万股。

3、发行价格及定价依据

经公司第三届董事会第二次会议和 2006 年第三次临时股东大会批准,公司本次发行的发行价格不低于第三届董事会第二次会议决议公告前二十个交易日公司股票均价的 90%。通过簿记建档的方式,主承销商和公司根据询价结果最终确定本次发行价格为人民币 5.80 元 / 股。该发行价格相对于定价基准日前 20 交易日股票均价(4.52 元 / 股),溢价 28.32%;相对于本报告书公告前 20 个交易日均价 10.63 元 / 股,有 45.44% 的折扣;相对于本报告书公告前 1 交易日(2007 年 5 月 22 日)股票收盘价 12.22 元 / 股,有 52.54% 的折扣。

4、募集资金

经北京五洲联合会计师事务所新疆华西分所出具的《验资报告》(五洲审字[2007]8-390 号)验证,本次非公开发行股票募集资金总额为 504,600,000.00 元,利息 75,124.50 元,扣除本次发行费用(包括承销费用、保荐费用、律师费用、登记费等)14,293,273.94 元后,募集资金净额为人民币 490,381,850.56 元,其中计入注册资本 87,000,000.00 元,计入资本公积 403,381,850.56 元。

5、承销方式

本次非公开发行股票由主承销商德邦证券有限责任公司以代销的方式承销。

三、本次发行对象情况

(一)发行对象

经过比较特定投资者的认购数量和价格,本次非公开发行股票的对象确定为如下机构:

序号	投资者	认购数量(万股)	认购方式	限售期(月)	流通时间
1	新疆独山子天利实业总公司	1,800	现金认购	36	2010年5月22日
2	新疆瀚阳投资有限公司	1,000	现金认购	12	2008年5月22日
3	北京科奥鑫投资有限公司	1,000	现金认购	12	
4	新疆润源新技术有限责任公司	1,000	现金认购	12	
5	新疆高新房地产有限责任公司	1,000	现金认购	12	
6	红塔证券股份有限公司	700	现金认购	12	
7	北京南国紫钰轩餐饮有限公司	700	现金认购	12	
8	北京富华创业投资管理有限公司	700	现金认购	12	
9	北京国瑞金泉投资有限公司	500	现金认购	12	
10	江苏新业科技投资发展有限公司	300	现金认购	12	
合计		8,700	–		

(二)发行对象的基本情况

1、新疆独山子天利实业总公司

(1)公司简介

注册地址:新疆独山子区南海路 15 号

注册资本:14,000 万元

法定代表人:吕健

经营范围:石化产品(成品油、液化气及专项审批的除外)及原材料,石化机械及运输设备配件销售,房屋租赁,国内商业(国家法律、法规政策允许范围内),木器制作、零售,经营本企业及其成员企业自产产品和技术的进出口业务,仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口商品及技术除外),经营来料加工和“三来一补”业务,植物油加工和销售,劳动防护用品,针纺织品生产销售。

(2)与本公司的关联关系

新疆独山子天利实业总公司为天利高新第一大股东。截至 2007 年 4 月 20 日,该公司持有天利高新 84,644,171 股有限售条件流通股,占天利高新总股本的 26.68%。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 10,440 万元人民币

认购股数:1,800 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,三十六个月内不得转让。

限售期截止日:2010 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

最近一年的经常性交易:

2006 年,公司因采购劳保材料、接受劳务与新疆独山子天利实业总公司发生的日常关联交易为 1,746,990.16 元;公司因销售商品与新疆独山子天利实业总公司发生的日常关联交易为 7,526.00 元,与新疆独山子天利实业总公司的控股企业独山子天利天元化工厂发生的日常关联交易为 4,797,415.99 元。

最近一年的偶发性交易:

(i)公司收购新疆独山子天利实业总公司控股子公司乌鲁木齐金诚大厦有限公司拥有的金诚大厦酒店资产,交易金额总计 19,897.53 万元。

(ii)新疆独山子天利实业总公司为公司在中国建设银行 12,000 万元银行贷款提供连带责任的保证担保,借款期限为 2005 年 9 月 2 日至 2011 年 9 月 1 日,担保期间为借款合同届满之日后两年止。

公司与新疆独山子天利实业总公司之间除了正常购销所必需的交易外没有其他未来交易安排。

2、新疆瀚阳投资有限公司

(1)公司简介

注册地址:乌鲁木齐市解放北路 339 号酒花大厦 1008 室

注册资本:1,000 万元

法定代表人:王清

主要业务或经营范围:一般经营项目:工业、农业、商业、房地产业、矿业的投资,投资咨询,企业管理策划、咨询,经济信息咨询,职业技能培训,会展服务,计算机软硬件开发、销售,计算机系统服务,货运代理;销售:农畜产品,机电产品、金属材料、建筑材料、化工产品,办公设备等。

(2)与本公司的关联关系

公司与新疆瀚阳投资有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 5,800 万元人民币

认购股数:1,000 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与新疆瀚阳投资有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

3、北京科奥鑫投资有限公司

(1)公司简介

注册地址:北京市海淀区北洼路 4 号华澳中心嘉慧苑 1020 室

注册资本:1,000 万元

法定代表人:黄健峰

经营范围:法律、行政法规、国务院决定禁止的,不得经营;法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的,经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营;法律、行政法规、国务院决定未规定许可的,自主选择经营项目开展经营活动。

(2)与本公司的关联关系

公司与北京科奥鑫投资有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 5,800 万元人民币

认购股数:1,000 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司 2006 年取得北京科奥鑫投资有限公司的借款 2,400 万元;截至目前已全部还清。公司与北京科奥鑫投资有限公司未来没有交易安排。

4、新疆润源新技术有限责任公司

(1)公司简介

注册地址:乌市新市区北京北路 8 号

注册资本:1,500 万元

法定代表人:黄建新

经营范围:农业技术开发,节水灌溉,办公设备,防水材料,建筑材料,五金交电,机电产品,建筑机械设备,办公用品,化工,农副产品,灌溉产品,计算机及自动化设备维修。仪器仪表、农膜、棉纱纺织品、劳保用品、化工原料、塑料制品、金属材料的销售。项目投资;房屋租赁。

(2)与本公司的关联关系

公司与新疆润源新技术有限责任公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 5,800 万元人民币

认购股数:1,000 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与新疆润源新技术有限责任公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

5、新疆高新房地产有限责任公司

(1)公司简介

注册地址:新疆乌鲁木齐市北京北路 8 号

注册资本:1,930 万元

法定代表人:李琴

经营范围:咨询服务,建筑材料,五金交电,化工,工程机械设备,石油化工制品,纺织原料;证券投资;房屋租赁。

(2)与本公司的关联关系

新疆高新房地产有限责任公司为天利高新发起人股东。截至 2007 年 4 月 20 日,该公司持有天利高新 2,384,937 股无限售条件流通股,占天利高新总股本的 0.75%。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 5,800 万元人民币

认购股数:1,000 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与新疆高新房地产有限责任公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

6、红塔证券股份有限公司

(1)公司简介

注册地址:云南省昆明市北京路 155 号附 1 号

注册资本:138,651.04 万元

法定代表人:李光林

经营范围:证券的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券的承销;证券投资咨询;受托投资管理;中国证监会批准的其他业务。

(2)与本公司的关联关系

公司与红塔证券股份有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 4,060 万元人民币

认购股数:700 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与红塔证券股份有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

7、北京南国紫钰轩餐饮有限公司

(1)公司简介

注册地址:北京市海淀区长春桥路 6 号国家行政学院学员餐厅

注册资本:50 万元

法定代表人:蔡晓东

经营范围:中餐;零售酒、饮料。法律、法规禁止的,不得经营;应经审批的,未获审批前不得经营;法律、法规未规定审批的,企业自主选择经营项目,开展经营活动。

(2)与本公司的关联关系

公司与北京南国紫钰轩餐饮有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 4,060 万元人民币

认购股数:700 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与北京南国紫钰轩餐饮有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

8、北京富华创业投资管理有限公司

(1)公司简介

注册地址:北京市朝阳区北四环中路 6 号华亭嘉苑(住宅)E 座 21-2101 室

注册资本:2,000 万元

法定代表人:李斌

经营范围:投资管理;投资咨询;企业形象策划服务。

(2)与本公司的关联关系

公司与北京富华创业投资管理有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 4,060 万元人民币

认购股数:700 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与北京富华创业投资管理有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

9、北京国瑞金泉投资有限公司

(1)公司简介

注册地址:北京市朝阳区东环南路 2 号瑞赛大厦 9 层

注册资本:5,000 万元

法定代表人:武岳

经营范围:项目投资;投资管理;投资咨询。

(2)与本公司的关联关系

截至 2007 年 4 月 20 日,北京国瑞金泉投资有限公司持有公司 1,711,900 股无限售条件流通股,占公司总股本的 0.54%。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 2,900 万元人民币

认购股数:500 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与北京国瑞金泉投资有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

10、江苏新业科技投资发展有限公司

(1)公司简介

注册地址:南京市江宁开发区湖滨路 58 号百家湖别墅花园西苑 58 幢

注册资本:10,000 万元

法定代表人:杨玉

经营范围:实业投资、咨询,技术转让,新产品开发,电子计算机及配件、电子产品及通信设备(卫星地面接收设施除外)制造、销售,线路、管道、设备安装、设计、维护。

(2)与本公司的关联关系

公司与江苏新业科技投资发展有限公司不存在关联关系。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金 1,740 万元人民币

认购股数:300 万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日)起,十二个月内不得转让。

限售期截止日:2008 年 5 月 21 日

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排:

公司与江苏新业科技投资发展有限公司最近一年没有交易发生,未来也没有交易安排。

四、保荐人关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见

新疆独山子天利高新技术股份有限公司本次非公开发行股票的过程遵循了公平、公开、公正的原则,所确定的发行对象符合新疆独山子天利高新技术股份有限公司 2006 年第三次临时股东大会规定的条件,本次非公开发行股票符合《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》等法律、法规的要求。

五、律师关于本次发售过程和认购对象合规性的结论意见

天利高新本次非公开发行股票已取得其临时股东大会的批准并经中国证监会核准;本次非公开发行股票的询价、定价、发行对象的选择和发行数量的确定过程,符合《公司法》、《合同法》、《管理办法》及《承销办法》等相关法律、法规的规定,合法、有效。

六、与本次发行相关的机构

1、发行人

名称:新疆独山子天利高新技术股份有限公司

法定代表人:付德新

办公地址:新疆独山子区大庆东路 2 号

经办人员:任斌

联系电话:0992-3877118

传　真:0992-3655959

2、保荐机构(主承销商)

名称:德邦证券有限责任公司

法定代表人:王军

办公地址:上海市浦东南路 588 号 26 楼

保荐代表人:唐宏、黎友强

项目主办人:肖晴筝

联系电话:021-68590808

传　真:021-68596078

3、发行人律师

名称:新疆天阳律师事务所

办公地址:乌鲁木齐市解放北路 61 号鸿鑫酒店十楼

负责人:金山

经办律师:陈盈如、高卉

联系电话:0991-2822795

传真:0991-2825559

4、发行人会计师

名称:北京五洲联合会计师事务所

办公地址:新疆乌鲁木齐市解放北路 30 号

法定代表人:陈军

经办会计师:于雳、李云洁

联系电话:0991-2845718

传　真:0991-2815074

第二节 本次发售前后公司基本情况

一、本次发售前后前 10 名股东持股情况比较

截至 2007 年 4 月 20 日,公司前十名股东情况如下:

股东名称	持股数量(股)	比例(%)	股份性质
新疆独山子天利实业总公司	84,644,171	26.68%	有限售条件流通股
新疆维吾尔自治区石油管理局	15,865,199	5.00%	流通股
	50,198,883	15.82%	有限售条件流通股
特变电工股份有限公司	5,494,569	1.73%	流通股
黎润添	2,822,310	0.89%	流通股
新疆高新房地产有限责任公司	2,384,937	0.75%	流通股
北京国瑞金泉投资有限公司	1,711,900	0.54%	流通股
廖丹	1,426,500	0.45%	流通股
靳万军	500,000	0.16%	流通股
杨晓鸿	480,000	0.15%	流通股
韩树宏	460,300	0.15%	流通股

截至 2007 年 5 月 21 日,本次发行的新股完成股份登记后,本公司的前十名股东情况如下:

股东名称	持股数(股)	比例(%)	股份性质
新疆独山子天利实业总公司	102,644,171	25.39	有限售条件流通股
新疆维吾尔自治区石油管理局	50,198,883	12.42	有限售条件流通股
	15,865,199	3.92	流通股
新疆高新房地产有限责任公司	10,730,000	2.65	有限售条件流通股
北京科奥鑫投资有限公司	10,000,000	2.47	有限售条件流通股
新疆润源新技术有限责任公司	10,000,000	2.47	有限售条件流通股
新疆瀚阳投资有限公司	10,000,000	2.47	有限售条件流通股
北京南国紫钰轩餐饮有限公司	7,000,000	1.73	有限售条件流通股
红塔证券股份有限公司	7,000,000	1.73	有限售条件流通股
北京富华创业投资管理有限公司	7,000,000	1.73	有限售条件流通股
北京国瑞金泉投资有限公司	5,000,000	1.24	有限售条件流通股
	1,600,000	0.40	流通股

注:本次发行前,新疆独山子天利实业总公司所持股份的限售条件为自股权分置改革方案实施完成(2006 年 4 月 10 日)后 36 个月内不上市交易或转让,前述期满后,12 个月内通过交易所挂牌交易出售的股份数量不超过公司总股本的 5%,24 个月内累计不超过总股本的 10%,自股权分置改革方案实施完成后 60 个月内通过交易所挂牌交易出售价格不低于 6 元 / 股(若自该股份获得流通权之日起至出售股份期间有派息、送股、资本公积金转增股份等除权除息事项,应对该价格进行除权除息处理)。

本次发行完成后,新疆独山子天利实业总公司新增的 1,800 万股股份自本次发行完成(2007 年 5 月 21 日)后 36 个月内不上市交易或转让。

二、本次发行对公司的变动和影响

1、发行前后股本结构的变动情况

本次发行前后公司股本变动情况如下:

股份类别	发行前		本次发行	发行后	
	股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
有限售条件的股份	134,843,054	42.50	87,000,000	221,843,054	54.87
其中:本次发行股份	--	--	87,000,000	87,000,000	21.52
无限售条件的股份	182,460,924	57.50	--	182,460,924	45.13
股份总数	317,303,978	100.00	87,000,000	404,303,978	100.00

2、资产结构变化情况

	发行前(截至 2006 年 12 月 31 日)		发行后	
	合并报表	母公司	合并报表	母公司
净资产(元)	627,266,552.79	630,180,338.16	1,117,648,403.35	1,120,562,188.72
总资产(元)	2,670,199,987.14	2,532,773,801.65	3,160,581,837.70	3,023,155,652.21
资产负债率	75.13%	75.12%	63.48%	62.93%

本次发行股票 87,000,000 股,扣除发行费用后,本次发行募集资金净额为 490,381,850.56 元。假设其他因素不变,以 2006 年 12 月 31 日为基准日,本次发行完成后,公司净资产增加至 1,117,648,403.35 元,资产负债率(母公司)下降至 62.93%。本次发行提高了公司资产质量,提升了公司股票的含金量,改善了公司财务结构,提高了公司的偿债能力。

本次募集资金投入的项目具有较好的投资回报率,公司的营业收入和利润水平将随着项目的建成投产而相应增长。但由于募集资金投资项目需要一定的建设及调试期,不能立即产生效益,若公司现有业务产生的效益不能相应大幅增长,短期内公司每股收益和净资产收益率会有一定幅度的下降。但长期来看,本次募集资金投资项目建成达产后,将对提高公司的收益作出较大贡献。

(三)本次发行对业务结构的影响

本次募集资金的投资项目遵循了突出主业的原则。项目建成投产后,将在立足公司现有规模优势、原料优势、技术优势、销售优势等的基础上,调整和优化公司产品结构,提高产品附加值,实现公司依托于独山子大石化项目发展石化精细加工业务的战略目标,全面提升公司产品的综合竞争实力,实现公司持续、稳定、健康发展。本次非公开发行股票后,公司主营业务将更为明确和突出,主营业务的利润率将有较大的提升。

4、对公司治理和高管人员的影响

本次非公开发行股票不会对公司治理产生不利影响,公司高管人员也不会因此发生变动。

第三节 财务会计信息及管理层讨论和分析

一、公司最近三年财务指标

1、主要财务数据

公司最近三年主要会计数据和财务指标如下:

单位:元

资　产	2006年	2005年	2004年
流动资产合计	547,642,058.55	667,724,579.04	498,046,683.17
固定资产合计	1,977,371,238.27	1,413,228,367.82	850,754,658.45
流动负债合计	1,400,731,996.93	1,249,270,165.00	805,876,254.22
长期负债合计	605,475,712.25	256,755,712.25	14,491,668.39
负债合计	2,006,207,709.18	1,506,025,877.25	820,367,922.61
股东权益合计	627,266,552.79	702,170,791.13	732,573,301.99
资产总计	2,670,199,987.14	2,245,187,025.64	1,565,685,646.55
主营业务收入	963,606,586.16	1,091,949,395.38	1,791,775,368.99
主营业务利润	187,282,749.25	146,338,614.15	192,503,688.71

2、主要财务指标

项目		2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率		0.39	0.53	0.62
速动比率		0.24	0.42	0.39
资产负债率(母公司报表)		75.12%	66.90%	52.09%
资产负债率(合并报表)		75.13%	67.08%	52.40%
应收账款周转率(次)		34.93	42.55	79.37
存货周转率(次)		4.44	5.84	9.44
每股净资产(元)		1.98	1.64	2.05
每股经营活动现金流量(元)		0.74	0.28	0.07
每股净现金流量(元)		-0.02	0.47	-0.03
研发费用占营业收入的比重		8.08%	6.19%	6.44%
扣除非经常性损益前每股收益(元)	全面摊薄	0.023	0.01	0.18
	加权平均	0.021	0.01	0.18
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	1.18	0.76	8.84
	加权平均	1.14	0.75	9.06
扣除非经常性损益后每股收益(元)	全面摊薄	0.028	0.01	0.18
	加权平均	0.025	0.01	0.18
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	1.40	0.78	8.89
	加权平均	1.35	0.76	9.12

3、非经常性损益明细表

单位:元

明细项目	2006年	2005年	2004年
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益;	-1,176,989.94	-674,019.70	-866,912.92
各种形式的政府补贴	-	170,419.05	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	459,150.00	-
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-828,532.21	-113,923.31	-487,512.84
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-
其他非经常性损益项目	-	-	765,172.95
所得税影响数	659,790.69	21,439.54	207,022.69
合计	-1,345,731.46	-136,934.42	-382,230.12

二、管理层讨论与分析

1、收入和利润波动分析

公司 2004 年、2005 年及 2006 年的主营业务收入分别为 1,791,775,368.99 元、1,091,949,395.38 元、963,606,586.16 元。整体看,公司近三年的主营业务收入在下降,但从结构上,真正出现明显下降趋势的是商业类收入,工业类收入较为稳定。商业类收入减少是公司主动地放弃一些毛利率水平低的业务所致。公司 2004 年商业类收入中有相当部分是由控股子公司上海星科实业有限责任公司(简称“上海星科”)贡献的;从 2005 年起,上海星科增资扩股后由公司的控股子公司变为参股公司,不再进入公司合并报表,使得公司商业类收入大幅下降。因此从 2005 年起,商业类收入占整个主营收入的比重下降到四分之一,工业类收入的比重由原来的接近一半提高到四分之三。

虽然 2005 年以来公司逐步退出一些利润贡献率较低的业务,使得主营业务收入逐年下降,但整体毛利率水平在上升,增强了公司主营业务的盈利能力。2006 年主营业务利润较 2005 年增加了 27.98%,较 2004 年仅减少了 2.71%。财务费用、管理费用和营业费用上升较快导致 2005 年、2006 年营业利润比 2004 年下降很快。2006 年所得税率为 33%,高于 2004 年、2005 年 14.85% 的税率,对公司净利润影响较大。

财务费用的快速增加,主要原因公司近两年加大了项目投入,固定资产增加,借款大幅增加,公司 2005 年年末长短期借款余额比 2004 年年末增加 5.41 亿元,2006 年年末长短期借款余额比 2005 年年末增加 3.18 亿元,导致借款利息随之大幅增长;其次,贷款利率的上调提高了公司的资金成本;委托贷款、信用证、保函等业务较多使公司财务费用增加;银行承兑汇票增加使得贴现利息增加。

2005 年管理费用上升主要是公司员工薪酬提高及相关劳动保险费增加所致。

2006 年营业费用较 2005 年增长较多,主要系由于公司甲乙酮罐车租赁费用价格上涨导致租赁费增加,以及天利期货交易量增加导致支付的佣金增加所致。

2、偿债能力分析

(1)债务结构不合理的风险

2005 年 12 月 31 日,公司流动负债为 1,249,270,165.00 元,占负债总额的 82.95%;2006 年 12 月 31 日,流动负债为 1,400,731,996.93 元,占负债总额的 69.82%。发行人短期债务所占比重过高,存在债务结构不合理的风险。从 2006 年起,公司逐步加大了长期借款的比重,力图缓解短期偿债压力。

(2)短期偿债能力不强的风险

公司 2004 年、2005 年、2006 年末的流动比率分别为 0.62、0.53、0.39,速动比率分别为 0.39、0.42、0.24,短期偿债能力较为有限。

2005 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)为 66.90%,2006 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)为 75.12%。发行人的资产负债率高,存在较高的偿债风险。

本次发行完成后,假设其他因素不变的情况下,以 2006 年 12 月 31 日为基准日,公司的资产负债率(母公司口径)可降低到 62.93% 左右。通过股权融资手段将优化公司的财务结构,降低公司的偿债风险。

公司将根据资金需要,在争取降低融资成本的同时,合理调整长短期债务的比例,改善财务结构,缓解短期偿债风险。随着己二酸项目的建成投产,现金流、效益将增加,公司偿还债务的风险将适当降低。

3、资产经营效率分析

2004 年、2005 年、2006 年应收账款周转率分别为 79.37、42.55、34.93,存货周转率分别为 9.44、5.84、4.44,总资产周转率分别为 1.22、0.57、0.39。

2005 年公司资产经营效率指标下滑很快,主要原因是上海星科增资扩股后由公司的控股子公司变为参股公司,没有进入当年的合并报表。上海星科是从事化工产品贸易的公司,各项经营效率指标都会比生产型企业高,其不再并入公司报表后,合并报表中的各项经营效率指标会发生一定程度的下降。2005 年总资产周转率下降很快,还与总资产上升同时资产的盈利能力有一个滞后期有关。

2006 年公司资产经营效率继续下降,与主营业务收入和主营业务成本下降,而资产规模上升有关。

4、财务费用分析

公司自 2000 年首次公开发行募集资金 42,653.52 万元后,再没有在证券市场进行过股权融资,发展资金除滚存的自有资金外,大量依靠银行借款。公司总资产由 2004 年的 156,568.56 万元增加到 2006 年的 267,019.99 万元,增加了 110,451.43 万元,增加幅度达到 70.55%;同时银行借款也逐年增加,2004 年底短期借款余额为 56,200 万元,长期借款余额为零;2005 年底短期借款余额增加到 86,100 万元,长期借款余额为 24,200 万元;2006 年底短期借款余额 83,100 万元,长期借款余额增加到 59,000 万元。

这两年人民银行上调贷款基准利率,各商业银行又在此基础上利率上浮 10%-40%;而且银行为增加中间业务收入,扩大了收费范围和收费标准,这些因素使得公司的融资成本提高。

除了银行借款增加和利率上调增加了公司的财务费用,在建工程转固定资产、银行承兑汇票贴现也使得公司财务费用增加。

2005 年财务费用 42,175,623.96 元,比 2004 年增加了 108.78%。2006 年财务费用为 67,695,553.49 元,较 2005 年增加了 60.51%。2006 年财务费用占主营业务收入的 7.03%,占主营业务利润的 36.15%,主营业务利润的相当部分用于支付财务费用。

第四节 本次募集资金运用

重要提示:

公司本次募集资金,全部投向公司于 2005 年底启动的自治区重点项目 ---7 万吨 / 年己二酸、5 万吨 / 年醇酮两项目。根据公司 2004 年编制的项目可研报告,前述两项目合计计划投资 48,474.22 万元,占母公司 2006 年末总资产的 19.14%、净资产的 76.92%,投资规模较大。己二酸的主要原料—苯的价格持续上升,从 2004 年编制项目可研报告时的 4,000 元 / 吨上涨到目前的 9,300 元 / 吨,涨幅 132.50%,己二酸的销售价格从可研报告的 8,670 元 / 吨上涨到 18,300 元 / 吨,涨幅 111.07%。鉴于石油化工行业的周期性特征,若己二酸的原料价格、产品价格发生波动,将带来较大的业绩波动风险。

公司董事会认为,①全球己二酸市场前景看好,根据专家预计今后 5 年全球己二酸市场需求以年均 3.2% 的速度增长;国内方面,聚氨酯和尼龙行业的快速增长极大地推动了己二酸市场需求的增长,国内现有生产能力远不能满足市场需求,每年均需大量进口。②己二酸项目在投资规模、生产技术、原料供给、能源保障等方面均存在较高的进入壁垒,国内产能短期内