

证券代码:600486 证券简称:扬农化工 编号:临 2007-016

江苏扬农化工股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书及股份变动公告

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、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示
本发行情况报告书摘要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网站(<http://www.sse.com.cn>)。江苏扬农化工股份有限公司(以下简称“公司”或“扬农化工”)非公开发行股票(以下简称“本次非公开发行”)经公司第三届董事会第四次决议于2006年7月20日审议通过,并已经中国证监会监管委员会证监发行字[2007]163号文核准。

公司于2007年7月20日采取非公开发行股票方式成功向6名特定投资者发行股份1700万股。经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具的苏亚诚(一)验字(2007)第016号验资报告验证,本次非公开发行股票募集资金净额为25020.3万元。

第一节 本次发行概况

- 一、本次发行履行的相关程序
1、董事会表决的时间:2006年12月4日
2、股东大会表决的时间:2006年12月21日
3、申请文件被中国证监会受理的时间:2007年1月11日
4、审核发行申请的发审会时间及地点:2007年6月7日第57次
5、取得核准批文的时间:2007年7月4日
6、核准文件的文号:证监发行字[2007]163号
7、验资报告出具时间:2007年7月23日
8、办理股权登记手续时间:2007年7月25日

二、本次发行方案主要内容

1. 发行股票的类型及面值
本次非公开发行股票的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. 发行数量
本次发行股票数量不超过3,000万股(含3,000万股),在该上限范围内,股东大会授权董事会根据实际情况确定最终发行数量。经过特定投资者的认购,本次发行数量确定为1700万股。

3. 发行价格
经公司第三届董事会第四次会议和2006年第二次临时股东大会批准,本次非公开发行的发行价格不低于公司第三届董事会第四次会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的90%,即8.31元/股。经过向特定投资者询价,本次非公开发行的发行价格最终确定为15.11元/股,相当于本次非公开发行股票发行前公告日前20个交易日公司股票均价9.23元/股的163.71%,相对于本报告书公告日前20个交易日均价19.90元/股有24.07%的折扣,相对于本报告书公告日前1个交易日收盘价22.04元/股有31.44%的折扣。

4. 募集资金
经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具的苏亚诚(一)验字(2007)第016号验资报告验证,本次非公开发行股票募集资金总额为25687万元,扣除666.7万元发行及相关费用(承销费、保荐费、审计费、律师费、验资费等)后的募集资金净额为25020.3万元。

该笔资金已存入公司董事会指定的募集资金专用帐户。公司将根据中国证监会监管委员会《上市公司证券发行管理办法》和公司《募集资金管理办法》的有关规定,对募集资金进行专户管理,专款专用。

三、本次发行对象情况
根据《上市公司证券发行管理办法》和中国证监会关于非公开发行的相关规定以及公司确定的本次非公开发行的原则,经过综合比较特定投资者的认购价格和数量,并综合考虑公司本次发行的股权结构以及各特定投资者与公司的长远战略合作关系,本次非公开发行的对象确定为以下机构:

序号	特定投资者	认购股数(万股)	限售期
1	江苏开元国际集团轻工工业进出口股份有限公司	300	12个月
2	广州金骏资产管理有限责任公司	300	12个月
3	东吴证券股份有限公司	300	12个月
4	江苏新科科技投资发展有限公司	300	12个月
5	江苏瑞华投资发展有限公司	300	12个月
6	海通证券股份有限公司	300	12个月

本次发行的对象共6名,以上特定投资者均承诺认购本次发行股票的锁定期限为12个月,公司将向上海证券交易所申请该部分股票于2008年7月25日上市流通。

1. 江苏开元国际集团轻工工业进出口股份有限公司
企业性质:股份有限公司
注册地:南京市建邺路100号
注册资本:12,988万元
主要经营地点:南京市建邺路100号
法定代表人:谢绍
主要经营范围:自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);经营对销贸易和转口贸易;国内贸易(国家有专项规定办理审批手续后经营);人才培养;仓储(国家有专项规定的除外)。

认购数量:300万股
限售期:12个月
限售期截止日:2008年7月25日
与公司的关联关系:无
最近一年重大交易情况及未来交易安排:无

2. 广州金骏资产管理有限责任公司
企业性质:有限责任公司
注册地:广州市番禺区市桥南沙并港大道28号5楼
注册资本:3000万元
主要经营地点:广州市番禺区市桥南沙并港大道28号5楼
法定代表人:刘其斌
主要经营范围:受企业委托提供资产管理策划服务。利用自有资金投资、投资可行性研究及咨询。企业管理咨询。

认购数量:300万股
限售期:12个月
限售期截止日:2008年7月25日
与公司的关联关系:无
最近一年重大交易情况及未来交易安排:无

3. 东吴证券股份有限公司
企业性质:有限责任公司
注册地:苏州市观前街28号
注册资本:100,000万元
主要经营地点:苏州市观前街28号
法定代表人:吴永敏
主要经营范围:证券的承销、证券的自营买卖、证券交易的代理、证券抵押融资、证券投资咨询、公司财务顾问、企业重组、收购与兼并、基金与资产管理。

认购数量:200万股
限售期:12个月
限售期截止日:2008年7月25日
与公司的关联关系:无
最近一年重大交易情况及未来交易安排:无

4. 江苏新科科技投资发展有限公司
企业性质:有限责任公司
注册地:南京市江宁区开发区湖滨路58号百家湖别墅花园西苑58幢
注册资本:10,000万元
主要经营地点:南京市江宁区开发区湖滨路58号百家湖别墅花园西苑58幢

5. 江苏瑞华投资发展有限公司
企业性质:有限责任公司
注册地:南京市江宁区经济技术开发区太平工业园
注册资本:5,000万元
主要经营地点:南京市江宁区经济技术开发区太平工业园
法定代表人:张建斌
主要经营范围:实业投资;商务信息咨询服务;通信设备(地面卫星接受设施除外)、机电产品(小轿车除外)、五金交电、日用百货、针织品、计算机软硬件销售。

认购数量:300万股
限售期:12个月
限售期截止日:2009年7月25日
与公司的关联关系:无
最近一年重大交易情况及未来交易安排:无

6. 海通证券股份有限公司
企业性质:股份有限公司
注册地:上海市淮海中路98号
注册资本:338,927,291元
主要经营地点:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
主要经营范围:证券(含境内上市外资股)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(含境内上市外资股)的承销(含主承销),证券投资咨询(含财务顾问),受托投资管理,中国证监会批准的其他业务。

认购数量:300万股
限售期:12个月
限售期截止日:2008年7月25日
与公司的关联关系:无
最近一年重大交易情况及未来交易安排:无

四、保荐人关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见
本次非公开发行的保荐人华泰证券有限责任公司认为:江苏扬农化工股份有限公司本次非公开发行的过程遵循了公平、公开、公正的原则,所确定的发行对象符合江苏扬农化工股份有限公司2006年第二次临时股东大会规定的条件,本次非公开发行股票符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的要求。

五、律师关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见
本次非公开发行股票聘请的律师事务所江苏金鼎英杰律师事务所认为:公司本次非公开发行的主体资格合法;本次非公开发行已获公司股东大会批准授权;公司申请材料合法、完整、规范,涉及本次非公开发行的相关事项已无实质性的法律障碍;公司本次非公开发行及上市的程序条件和实质条件已经具备,符合《公司法》、《证券法》和中国证监会关于上市公司非公开发

行新股条件的规定。

六、本次发行相关机构
1. 保荐机构(主承销商):华泰证券有限责任公司
法定代表人:吴万善
地址:南京市中山东路90号
电话:025-86822921
传真:025-86822921
保荐代表人:姜晖、吕文
项目主办人:罗勇、徐晓鹏
项目经办人:张雷、何昕、徐晓鹏
3. 律师事务所:江苏金鼎英杰律师事务所
法定代表人:车捷
地址:江苏省南京市中山北路223号建达大厦六楼
电话:025-83346580
传真:025-83346590
经办律师:刘向明、王薇
3. 审计机构:江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司
法定代表人:詹从才
地址:扬州市文汇河北路44号蓝天大厦六层
电话:0514-7361309
传真:0514-7361305
经办注册会计师:王敏、李治军

第二节 本次发行前后公司基本情况
一、本次发行前后10名股东情况
1. 本次发行前,截至2007年3月31日,公司前10名股东情况如下表:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质	持有限售条件股份数量(股)
1	江苏扬农化工股份有限公司	47,899,492	47.899	国有法人股	47,899,492
2	扬州国际工程技术有限公司	8,927,202	8.927	国有法人股	8,927,202
3	中国银河银行-交通银行稳健成长股票证券投资基金	2,862,606	2.863	其他	0
4	中国农业银行-浦银安盛稳健成长混合型证券投资基金	2,507,840	2.507	其他	0
5	中国银联-中行-工银瑞信稳健成长混合基金	1,900,000	1.900	其他	0
6	广州金骏资产管理有限责任公司	1,826,710	1.826	其他	0
7	国信证券有限责任公司	1,512,016	1.512	其他	0
8	中国建设银行-交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金	1,222,269	1.222	其他	0
9	扬州机电有限公司	1,190,293	1.190	国有法人股	1,190,293
10	中国工商银行-科瑞证券投资基金	990,833	0.991	其他	0
	合计	70,438,341	70.438		58,016,497

2. 本次发行后完成后,公司前10名股东持股情况如下表:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质	持有限售条件股份数量(股)
1	江苏扬农化工股份有限公司	47,899,492	40.940	国有法人股	47,899,492
2	扬州国际工程技术有限公司	8,927,202	7.630	国有法人股	8,927,202
3	广州金骏资产管理有限责任公司	3,837,441	3.280	其他	3,000,000
4	中国银联-中行-工银瑞信稳健成长混合基金	3,389,999	2.906	其他	0
5	江苏开元国际集团轻工工业进出口股份有限公司	3,000,000	2.564	其他	3,000,000
6	江苏瑞华投资发展有限公司	3,000,000	2.564	其他	3,000,000
7	江苏新科科技投资发展有限公司	3,000,000	2.564	其他	3,000,000
8	海通证券股份有限公司	3,000,000	2.564	其他	3,000,000
9	国际金融-汇丰-JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION	2,499,933	2.127	其他	0
10	东吴证券股份有限公司	2,000,000	1.709	其他	2,000,000
10	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分-06L-FH002Q	2,000,000	1.709	其他	0
	合计	82,564,067	70.958	-	68,826,694

二、本次发行对公司股本结构的影响

序号	股份类别	本次发行前		本次发行后	
		股份数量(万股)	股份比例(%)	股份数量(万股)	股份比例(%)
一、有限售条件的股份					
境内法人持有股份	5,182,677	51.82%	6,882,677	58.83%	
有限售条件的股份合计	5,182,677	51.82%	6,882,677	58.83%	
二、无限售条件的股份					
A股	4,817,323	48.17%	4,817,323	41.17%	
无限售条件的股份合计	4,817,323	48.17%	4,817,323	41.17%	
三、股份总额	10,000	100.00%	11,700	100.00%	

三、本次发行前后资产结构变动情况
截至2006年12月31日,公司净资产为43,881.92万元,资产负债率(母公司)为54.21%,本次非公开发行股票募集资金净额25020.3万元,发行结束后公司净资产为68,902.22万元,较发行前增长57.02%,资产负债率(母公司)下降为42.96%(以2006年12月31日为基准日模拟计算)。公司资产质量得到显著提高,财务结构和偿债能力得到明显改善。

四、本次发行前后业务结构的变动情况
本次非公开发行股票募集资金投资于500吨/年三氯氟胺酸及高效氯氟氰吡啶改扩项目等5个项目,有利于公司充分发挥自身比较优势,把握氟化工行业的发展机遇,及时调整产品结构,进一步提高产品盈利能力,实现卫生用氟化工和农用氟化工在规模、效益等方面的平稳增长,促进公司快速、健康、可持续发展。

五、对公司治理和高管人员的影响
本次非公开发行完成后,公司将引进一定数量的机构投资者,由于控股股东不参与本次发行,其持股比例会有一定程度的下降。从发行前的47.899%降为发行后40.94%,对公司的治理结构将进一步规范,有利于公司按照建立现代企业制度和中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件,建立更为有效的公司治理结构。本次非公开发行后公司高管人员不会因此发生变更。

六、对公司控制权的影响
本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析
一、公司最近三年主要财务数据及指标

1. 资产负债表主要数据(合并报表) 单位:元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	1,201,307,106.1	1,009,720,937.41	811,323,341.06
负债总计	765,541,186.61	612,096,092.09	458,515,720.13
少数股东权益	7,576,446.83	6,889,240.36	5,440,822.29
股东权益总计	438,189,176.67	390,795,644.97	370,375,738.64

2. 利润表主要数据(合并报表) 单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	1,017,243,582.90	761,321,043.06	549,827,767.97
主营业务利润	147,767,689.49	123,126,026.16	109,043,584.26
营业利润	73,783,794.37	61,136,016.47	49,761,590.92
利润总额	72,974,362.53	58,384,254.94	47,468,418.09
净利润	47,618,243.33	42,940,306.33	33,708,222.69

3. 现金流量表主要数据(合并报表) 单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	179,771,703.75	174,546,327.61	39,534,104.45
投资活动产生的现金流量净额	-157,461,007.11	-117,291,206.81	-120,012,193.96
筹资活动产生的现金流量净额	64,307,681.97	30,228,023.61	5,732,504.82
现金及现金等价物净增加额	86,546,244.40	86,219,095.24	-74,888,488.29

4. 主要财务指标

项目	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率	1.07	1.06	0.83
速动比率	0.86	0.73	0.56
资产负债率(母公司报表)(%)	54.21	51.88	41.77
资产负债率(合并报表)(%)	62.86	60.62	53.68
应收账款周转率(次)	10.68	12.15	13.63
应收账款周转率(含应收账款)(次)	5.32	5.43	5.08
存货周转率(次)	6.07	4.59	4.13
每股净资产(元)	4.39	3.98	3.704
每股经营活动现金流量(元)	1.28	1.76	0.36
每股现金流量(元)	0.85	0.82	-0.749
研发费用占营业收入的比重(%)	0.18	0.15	0.36
非经常性损益占净利润比重(%)	0.476	0.429	0.337
扣除非经常性损益后净利润收益率(%)	10.85	10.59	9.10
扣除非经常性损益后每股收益(元)	0.471	0.448	0.361
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	10.74	11.86	9.49

5. 非经常性损益明细表 单位:元

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	-1,689,326.64	0	-828,199.92
各种形式的政府补助	126,000.00	0	242,619.00
捐赠收益	5,220,734.14	88,187.24	944,541.29
除公司日常经营活动会计处理以外的固定资产减值准备	-4,579,403.66	-2,843,491.19	-2,488,888.64
以前年度已计提减值准备的转回	903,172.23	0	0
所得税费用	367,678.16	909,388.24	705,807.18
合计	497,888.33	-1,845,833.71	-1,434,220.91

二、管理层讨论与分析
(一)财务状况分析
1. 资产结构
(1) 应收账款
公司最近三年来生产规模不断扩大,2004年、2005年和2006年公司主营业务收入分别较上年增长了47.37%、36.76%和35.29%。公司应收账款也相应逐年增加,2004年12月31日、2005年12月31日和2006年12月31日公司应收账款净额分别为6,049.36万元、6,331.20万元和12,712.86万元。

(2) 存货
报告期内公司主营业务收入逐年增加,2004年12月31日、2005年12月31日和2006年12月31日公司的存货余额分别为12,151.76万元、35,196.50万元和13,374.43万元。公司存货的增长幅度低于同期公司主营业务收入的增长幅度,因此公司存货周转率逐年提高。

(3) 长期股权投资
截至2006年12月31日,公司长期股权投资为2153万元,全部为公司对南京江卫特种控制品有限公司的股权投资项目。

(4) 固定资产
2004年12月31日、2005年12月31日和2006年12月31日公司固定资产净值占资产总额的比例分别为50.67%、45.78%和40.19%。公司固定资产中绝大部分设备具有国内和国际先进水平且设备成新率较高。截至2006年12月31日,公司固定资产账面价值为65.33%。

2. 偿债能力分析

财务指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.07	1.06	0.83
速动比率	0.86	0.73	0.56
利息保障倍数	16.81	7.62	9.88
资产负债率(母公司报表)	54.21	51.88	41.77
资产负债率(合并报表)	62.86	60.62	53.68

2004年、2005年和2006年公司的利息保障倍数分别为9.88、7.62和16.81,公司具有较强的偿债能力。

3. 经营效率分析
扬农化工与农药行业上市公司经营效率相关指标对比如下:

同行业上市公司	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率(次)	10.68	12.15	13.63
存货周转率(次)	6.07	4.59	4.13
总资产周转率(次)	0.53	0.58	0.51
净资产收益率(%)	10.74	11.86	9.49
每股收益(元)	0.471	0.448	0.361
每股净资产(元)	4.39	3.98	3.704
每股经营活动现金流量(元)	1.28	1.76	0.36
每股现金流量(元)	0.85	0.82	-0.749

报告期内公司生产规模不断扩大,应收账款也相应逐年增加。2004年、2005年和2006年公司的应收账款周转率分别为13.63、12.15和10.68,2005年和2006年应收账款周转率较2004年有所下降。一是因为随着公司生产规模扩大,应收账款也随之增加。二是公司近年来出口业务增长迅速,而出口业务的回款期比境内业务长,导致应收账款周转率有所下降,但通过与同行业公司上市公司的对比,公司的应收账款周转率总体上看仍处于合理范围。

(二) 盈利能力分析
1. 公司最近三年主营业务盈利情况 单位:万元

项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	1,017,243,582.90	761,321,043.06	549,827,767.97
主营业务成本	869,571.39	621,627,843.43	440,293.58
主营业务利润	147,767,689.49	149,697,200.63	109,043,584.26
净利润	47,618,243.33	42,940,306.33	33,708,222.69
毛利率(%)	14.81	16.50	19.82
净利率(%)	16.07	15.94	15.88
成本费用率	11.69	16.87	16.14

公司最近三年主营业务收入,主营业务收入主要来源于卫生用氟化工和农用氟化工,并呈现持续快速增长的良好态势。2004年、2005年和2006年公司主营业务收入分别较上年增长了47.37%、36.76%和35.29%。在稳步开拓国内市场的同时,公司也注重国际市场业务的开拓。公司境内业务收入与境外业务收入的比例保持在较为合理的水平。公司主营业务持续增长的根本原因是由于公司抓住了氟化工行业快速发展、市场需求大增长的良好时机,加大技改投入和公司市场营销力度,使公司主营业务收入与产能同步增长。

2. 公司最近三年主营业务利润、净利润和毛利率情况 单位:万元

项目	2006年	2005年	2004年
主营业务利润	101,724,358.29	76,132,104.31	54,982,767.97
净利润	47,618,243.33	42,940,306.33	33,708,222.69
毛利率(%)	14.81	16.50	19.82
净利率(%)	16.07	15.94	15.88
成本费用率	11.69	16.87	16.14

(1) 主营业务利润
在主营业务收入稳步增长的同时,公司2004年、2005年度和2006年度主营业务利润分别较上年同比增长23.84%、27.39%和10.89%。主营业务利润持续增长的原因在于公司主营业务规模的不断扩大和产品结构不断趋于合理。公司未来几年主营业务利润将保持持续稳定增长。

(2) 净利润
公司最近三年净利润基本保持平稳增长,公司2004年度、2005年度和2006年度净利润分别较上年同比增长23.84%、27.39%和10.89%。随着公司技改及新建项目的顺利实施,公司产能得到大幅提高,产品结构也得到有效改善,未来几年内公司的净利润将保持稳定增长。

(3) 毛利率
公司与农药行业上市公司毛利率对比如下:

项目	2006年	2005年	2004年
红太阳	8.74%	10.46%	12.01%
先达	16.20%	17.22%	16.98%
华星化工	22.03%	22.02%	26.30%
江山股份	10.67%	11.04%	12.64%
新安股份	30.82%	31.00%	23.47%
福美龙	22.1%	24.41%	22.64%
大化股份	14.2%	16.41%	15.41%
平均	17.92%	18.7%	17.58%
扬农化工	14.81%	16.50%	19.82%

</