

湘潭电化科技股份有限公司

XIANGTAN ELECTROCHEMICAL SCIENTIFIC CO.,LTD.

湖南省湘潭市滴水埠



首次公开发行股票 招股说明书

保荐人：首创证券有限责任公司



主承销商：首创证券有限责任公司

（北京市东城区东中街 29 号东环广场 B 座写字楼 4 层 H—M 号）

湘潭电化科技股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

XIANGTAN ELECTROCHEMICAL SCIENTIFIC CO.,LTD.



发行股票类型： 境内上市人民币普通股（A股）
发行股数： 2,500万股
每股面值： 人民币1.00元
每股发行价格： 6.50元
发行日期： 2007年3月19日
申请上市证券交易所： 深圳证券交易所
发行后总股本： 7,540万股
本次发行前股东所持
股份的流通限制： 电化集团承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，
不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份，上述股份不包括在此期间新增的股份。发行人股东北京长运兴安投资有限责任公司承诺：自持有公司股份之日（2006年5月12日）起的三十六个月内，不转让其已持有的公司股份。发行人本次发行前的其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其已持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。
保荐人、主承销商： 首创证券有限责任公司
招股说明书签署日期： 2007年3月16日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、发行人本次发行前总股本 5,040 万股，本次发行 2,500 万股人民币普通股，发行后总股本 7,540 万股，上述股份全部为流通股。发行人控股股东湘潭电化集团有限公司和实际控制人湘潭市国有资产监督管理委员会承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份，上述股份不包括在此期间新增的股份。发行人股东北京长运兴安投资有限责任公司承诺：自持有公司股份之日（2006 年 5 月 12 日）起的三十六个月内，不转让其已持有的公司股份。发行人本次发行前的其他股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其已持有的公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、2007 年 1 月 5 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会通过《关于公司利润分配的方案》，经湖南开元有限责任会计师事务所审计，截止 2006 年 9 月 30 日，公司累计未分配利润为 44,762,202.88 元，决定公司截止 2006 年 9 月 30 日的累计未分配利润 44,762,202.88 元以及 2006 年 9 月 30 日以后实现的利润，在公司首次公开发行股票并上市之后由新老股东共同享有。

三、2003—2005 年行业内主要生产企业贵州红星发展大龙锰业有限责任公司、广西桂柳化工有限责任公司及广西靖西县一洲锰业有限公司合计产能增加了约 5.75 万吨，其竞争实力不断增强。随着全球电解二氧化锰产业规模的扩张和国内竞争对手实力与本公司差距的缩小，如果公司不能充分利用电池产品需求增长、消费结构升级及全球电解二氧化锰产业转移的良机，迅速调整产品结构并扩大产能、占领市场，或在销售网络、营销策略等市场开发方面不能适应市场竞争状况的变化，公司的竞争优势将可能被削弱，并降低已有的市场份额。

四、2005 年全球电解二氧化锰生产能力总计 41.32 万吨，需求量超过 32 万吨，P 型电解二氧化锰总体供大于求，无汞碱锰电解二氧化锰供需基本平衡，全球市场的电解二氧化锰产能在产品类别和地域分布上存在结构性过剩的风险。国内电解二氧化锰产能扩张较快，2005 年广西、贵州两地的电解二氧化锰产能分别达到了 5.10 万吨和 4.50 万吨，比 2004 年当地产能分别扩张了 45.17%和 50%；本公司靖西电化项目和本次募投项目达产后，公司无汞碱锰电解二氧化锰的产能

将增加 3 万吨/年，比 2005 年增长约 100%，产能的扩张加剧了市场竞争。尽管公司产能、产量及市场占有率在行业中具有较大的优势，但如果无汞碱锰电解二氧化锰市场产能扩张过快，造成产能过剩，将影响本公司新增产能的利用率、市场占有率和产品的销售价格，使本公司面临较大的市场竞争风险。

五、2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年 1-9 月，公司对前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例较高，分别为 45.01%、58.83%、64.34%和 64.26%。2005 年公司因产能未能及时满足需求，致使个别大客户向公司的采购出现下降，并使当年销售收入较 2004 年有一定幅度的下降。因此，公司存在对主要客户的依赖风险。

六、受原材料和能源价格上涨、2005 年一季度电力短缺和原材料供应紧张以及国内部分电解二氧化锰生产厂家产能增加导致市场竞争加剧等因素的影响，2005 年公司产品的销售量、主营业务收入、净利润比 2004 年分别下降了 11.72%、8.34%和 35.53%。

七、本公司的主要产品电解二氧化锰是一次电池生产的主要原材料。目前全球 95%的电解二氧化锰用于一次电池的生产，因此本公司的产品严重依赖一次电池行业的发展。如果一次电池行业不景气或发生重大不利变化，将直接影响电解二氧化锰的市场需求，对本公司的生产经营也将产生负面影响。

八、湘潭电化集团有限公司为本公司的第一大股东，本次发行前持有本公司 87.25%的股份。本次股票公开发行后，电化集团仍将持有本公司 58.32%的股份，处于绝对控股地位。在公司利益与大股东利益发生冲突时，如果电化集团通过行使表决权，影响本公司的重大决策，可能损害公司利益，这会给其他股东带来一定的风险。

请投资者对发行人的上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读本招股说明书及摘要中“风险因素”、“股利分配政策”等有关章节。

目 录

第一节	释义	10
第二节	概览	14
	一、发行人概况.....	14
	二、发行人的控股股东及实际控制人.....	15
	三、主要财务数据和指标.....	16
	四、本次发行情况.....	17
	五、本次募集资金主要用途.....	17
第三节	本次发行概况	18
	一、本次发行的基本情况.....	18
	二、本次发行的有关当事人.....	19
	三、本次发行有关重要日期.....	22
第四节	风险因素	23
	一、市场风险.....	23
	二、财务风险.....	26
	三、主要原材料、能源价格波动的风险.....	27
	四、主要原材料、能源供应不足风险.....	28
	五、大股东控制的风险.....	29
	六、跨地域投资的风险.....	29
	七、净资产收益率大幅下降的风险.....	29
	八、核心技术失密的风险.....	30
	九、环保和安全生产的风险.....	30
	十、出口退税政策风险.....	31
	十一、汇率变动的风险.....	31
	十二、募集资金投向项目的风险.....	32
第五节	发行人基本情况	33
	一、发行人简况.....	33
	二、发行人改制重组情况.....	33
	三、公司的独立运营情况.....	37
	四、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况.....	39
	五、设立时发起人或股东出资及设立后历次验资情况.....	47
	六、股权关系、组织关系结构图.....	50

七、公司控股子公司、参股公司简要情况.....	56
八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....	58
九、发行人的股本情况.....	62
十、发行人员工及其社会保障情况.....	63
十一、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况.....	66
第六节 业务和技术.....	67
一、主营业务及主要产品.....	67
二、公司所处行业的基本情况.....	67
三、公司面临的主要竞争状况.....	86
四、公司主营业务情况.....	88
五、主要固定资产及无形资产.....	100
六、特许经营权.....	105
七、产品和业务的技术情况.....	106
八、合营、联营合同.....	110
九、境外经营.....	110
十、产品质量控制情况.....	110
十一、公司名称冠有“科技”字样的依据.....	111
第七节 同业竞争与关联交易.....	112
一、同业竞争.....	112
二、关联关系.....	113
三、关联交易.....	114
四、本次募集资金拟投资项目涉及到的关联交易.....	120
五、规范关联交易的制度安排及措施.....	120
六、公司关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见.....	122
七、其他减少或避免关联交易的措施.....	122
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	123
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	123
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有发行人及关联企业股份情况.....	126
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	127
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况.....	128
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员声明.....	129

六、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	129
七、公司近三年的主要人事变动.....	129
第九节 公司治理.....	131
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	131
二、发行人近三年内不存在违法违规行为情况.....	146
三、发行人近三年内不存在资金占用及对外担保情况.....	146
四、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见.....	146
五、发行人会计师对公司内部控制制度的鉴证意见.....	148
第十节 财务会计信息.....	149
一、财务报表.....	149
二、审计意见.....	158
三、会计报表的编制基础及合并财务报表范围.....	158
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	159
五、公司业务分部和地区分部主要财务信息.....	166
六、公司最近一年及一期内收购兼并情况.....	167
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	167
八、最近一期末主要固定资产和对外投资情况.....	167
九、最近一期末主要无形资产.....	168
十、最近一期末主要负债情况.....	168
十一、股东权益变动表.....	170
十二、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动.....	171
十三、报告期内会计报表附注中期后事项、或有事项及其他重要事项.....	172
十四、主要财务指标.....	172
十五、盈利预测信息.....	173
十六、资产评估情况.....	173
十七、历次验资情况.....	177
第十一节 管理层讨论与分析.....	178
一、财务状况分析.....	178
二、盈利能力分析.....	185
三、资本性支出分析.....	197
四、重大或有事项和期后事项.....	199
五、对公司财务状况和盈利能力未来趋势的分析.....	199

第十二节 业务发展目标	203
一、发行当年及未来两年内的发展计划.....	203
二、实施上述计划的假设前提和面临的主要困难.....	207
三、发展计划与现有业务关系.....	208
四、本次募股对实现上述目标的作用.....	208
第十三节 募集资金的运用	210
一、本次发行募集资金总量及其依据.....	210
二、本次募集资金投资项目和董事会及股东大会的主要意见.....	210
三、投资项目市场前景分析.....	211
四、募集资金投资项目概况.....	213
五、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	213
第十四节 股利分配政策	220
一、公司最近三年的股利分配政策.....	220
二、最近三年股利发放情况.....	221
三、发行后的股利分配政策.....	221
四、本次发行完成前滚存利润的分配政策.....	221
第十五节 其他重要事项	222
一、发行人信息披露制度及为投资者服务的详细计划.....	222
二、重要合同.....	222
三、重大诉讼和仲裁事项.....	226
四、关联人的重大诉讼和仲裁事项.....	226
五、公司的董事、监事、高管人员和核心技术人员诉讼事项.....	226
第十六节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明	227
第十七节 备查文件	235
一、备查文件目录.....	235
二、查阅联系.....	235

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人或电化科技	指	湘潭电化科技股份有限公司
主发起人、电化集团、控股股东	指	湘潭电化集团有限公司
湘进公司	指	湖南湘进电化有限公司
中兴热电	指	湘潭市中兴热电有限公司
靖西电化	指	靖西湘潭电化科技有限公司
裕丰电化	指	湘潭市裕丰电化有限公司
裕丰房地产	指	湘潭电化裕丰房地产开发有限公司
股东大会	指	湘潭电化科技股份有限公司股东大会
董事会	指	湘潭电化科技股份有限公司董事会
监事会	指	湘潭电化科技股份有限公司监事会
一次电池：		又称原电池或干电池，该种电池放电后不能用一般的充电方法获得复原，包括一次锌锰电池、一次锂锰电池等。一次锌锰电池是我们日常生活中使用最多的电池品种，由于生产工艺和原料的不同以及性能的差别，一次锌锰电池分为糊式电池、C型电池、P型电池和碱锰电池。
二次电池：		又称充电电池、蓄电池，该种电池在放电以后可以用充电的方法获得复原，并能再次使用，包括铅酸蓄电池、镉镍电池、镍氢电池、锂离子电池等。
糊式电池：		一次锌锰电池的一种，该类电池一般采用天然二氧化锰为正极材料，隔离物为浆糊层，锌筒既是电池容器，又是负极材料。该类电池的特点是电池容量低，使用末期易漏液，但价格低廉。
C型电池：		一次锌锰电池的一种，该类电池与糊式电池的主要区别在于用浆层纸替代了浆糊层隔离物，提高了电池容量。

- P 型电池:** 一次锌锰电池的一种, 此类电池采用电解二氧化锰作为正极材料, 电解液以氯化锌为主, 电池容量较糊式电池和 C 型电池均有较大提高, 耐漏液性能好, 且适合大电流连续放电。
- 碱锰电池:** 又称碱性电池、碱性锌锰电池, 是以锌粉为负极、电解二氧化锰为正极, 以氢氧化钾为电解液制成的电池。碱锰电池容量是糊式电池、C 型电池和 P 型电池的 3-7 倍, 可以大电流连续放电, 具有耐漏液性能好的特点。
- 电解二氧化锰:** 英文缩写 EMD, 目前主要用作 P 型电池和碱锰电池的正极材料, 对一次电池的性能起决定性作用。按适用范围分类, 用作 P 型电池正极材料的称为 P 型电解二氧化锰, 用于无汞碱锰电池正极材料的称为无汞碱锰电解二氧化锰。
- 普通碱锰电解二氧化锰:** 该种电解二氧化锰杂质含量较高, 用于碱锰电池生产时, 为保证电池的放电性能和贮存性能, 电池中必须添加含汞物质, 用以屏蔽杂质引起的不良反应。
- 电解二氧化锰粗产品:** 为电解二氧化锰生产过程中的中间产品, 1 吨粗产品大致可加工成 0.96 吨产成品。
- 视比重:** 以特定方法测定的 EMD 在较松散状态下单位体积的重量。因电池的体积一定, 一般认为, EMD 的视比重越高, 电池所能装填的 EMD 数量越多, 电池的放电容量就越大。
- γ 型晶体结构:** EMD 晶体结构的一种, 研究认为, 放电性能优良的 EMD 产品必然具有 γ 型晶体结构。
- 固相表面特性:** 对 EMD 比表面积、微孔孔径、孔隙率、颗粒形貌等对电池放电过程具有重大影响的物理结构性能指标的综合表述。一般认为, 大电流放电性能优良的 EMD 应有较大的微孔孔径和较低的孔隙率以及较低的比表面积并具有合适的颗粒形貌。
- (颗) 粒度:** 指 EMD 粉状颗粒粒径的大小。优良的 EMD 产品应具有合适的粒径大小和粒径分布, 以使 EMD 具有好的放电性能和成型性能。

- 成型性能：指 EMD 在电池生产过程中形成正极（环）的难易程度。优良的 EMD 产品应具有正极（环）形成过程对电池生产设备的磨损程度少和一次投入产出比率高等特点。
- 吸液性能：指 EMD 在电池生产过程中吸收电解液多少、快慢等的的能力。在不同的电池体系中，EMD 应具有与之相适应的吸液性能。
- 比表面积：EMD 是一种多孔结构的物质，比表面积所表述的是 EMD 颗粒外表面上的总表面积以及采用气体吸收和解吸时可获得的在颗粒内部的开孔的表面积之和。
- 918 生产线：该生产线主要生产 P 型电解二氧化锰粗产品，具有年生产相当于 8,000 吨成品的生产能力，是公司第一条电解二氧化锰生产线。
- 928 生产线：该生产线既可生产 P 型电解二氧化锰粗产品，又可生产无汞碱锰电解二氧化锰粗产品。如果全部生产 P 型电解二氧化锰，具有年生产相当于 6,000 吨成品的生产能力；如果全部生产无汞碱锰电解二氧化锰，则具有年生产相当于 8,400 吨成品的生产能力。该生产线为湘进公司资产。
- 938 生产线：该生产线主要生产无汞碱锰电解二氧化锰粗产品，具有年生产相当于 6,000 吨成品的生产能力。
- 948 生产线：该生产线主要生产无汞碱锰电解二氧化锰粗产品，具有年生产相当于 14,000 吨成品的生产能力。该生产线于 2000 年 5 月由电化集团开始建设，2001 年 4 月投入生产。2003 年 9 月 1 日本公司向电化集团收购了该生产线及其辅助、附属设施。
- 958 生产线：该生产线主要生产无汞碱锰电解二氧化锰粗产品，具有年生产相当于 8,000 吨成品的生产能力，该生产线于 2004 年建成投产。
- 美国金霸王 指 金霸王(美国)有限公司，电池品牌—“金霸王”
- 金霸王(中国) 指 金霸王(中国)有限公司，电池品牌—“金霸王”
- 福建南孚 指 福建南平南孚电池有限公司，电池品牌—“南孚”
- 宁波豹王 指 宁波豹王电池有限公司，电池品牌—“豹王”
- 中银(宁波) 指 中银(宁波)电池有限公司，电池品牌—“双鹿”

永备	指	永备电池工业美国、印尼、菲律宾、新加坡、印度有限公司， 电池品牌—“劲量”
元	指	人民币元
本次发行	指	公司本次向社会公开发行 2,500 万 A 股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	首创证券有限责任公司
承销机构	指	首创证券有限责任公司为主承销商的承销团
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《湘潭电化科技股份有限公司章程》

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

发行人名称：湘潭电化科技股份有限公司

英文名称：XIANGTAN ELECTROCHEMICAL SCIENTIFIC CO.,LTD.

注册资本：5,040 万元

注册地址：湖南省湘潭市滴水埠

法定代表人：周红旗

经营范围：研究、开发、生产和销售二氧化锰、电池材料和其他能源新材料，经营本公司《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务。

目前，本公司的主营业务为电解二氧化锰的生产和销售。

本公司是经湖南省人民政府湘政函[2000]148 号文批准，由电化集团作为主发起人，联合长沙矿冶研究院、长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南省华隆进出口光明有限公司（现更名为湖南光明贸易有限公司）、湘潭市光华日用化工厂，于 2000 年 9 月 30 日共同发起设立的股份有限公司，企业法人营业执照注册号为 4300001004869。设立时本公司注册资本为 3,500 万元，经分别实施 2001 年度和 2003 年度每 10 股送红股 2 股的利润分配后，公司注册资本变更为 5,040 万元。2006 年 5 月，长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南光明贸易有限公司将其所持本公司股份各 187.2 万股转让给北京长运兴安投资有限责任公司。

本次发行前，公司股权结构如下：

股东名称	股权性质	持股数(万股)	持股比例(%)
电化集团（SLS）	国有法人股	4,397.04	87.25
北京长运兴安投资有限责任公司	法人股	374.40	7.42
长沙矿冶研究院（SLS）	国有法人股	196.56	3.90
湘潭市光华日用化工厂	法人股	72.00	1.43
合计	--	5,040.00	100.00

注：SLS 为国有法人股（State-own legal-person Shareholder）的英文缩写。

本公司是全球单厂产能最大的电解二氧化锰生产企业，也是国内历史最悠久的电解二氧化锰生产企业。公司凭借自身的技术力量，成功研制开发利用低品位含锰矿生产无汞碱锰电解二氧化锰的工艺技术，在世界上首次实现利用含锰量 20%左右的碳酸锰矿石生产高品质的无汞碱锰电解二氧化锰。2001 年公司被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业，同年电解二氧化锰的“潭州”牌商标被认定为湖南省著名商标，2004 年 8 月被湖南省税务局评为湖南省“诚信纳税十佳”企业。

2005 年，公司电解二氧化锰的产能 42,000 吨，产量 38,898 吨，出口 14,577 吨，产能、产量和出口量均居全国第一，其中产品附加值更高的无汞碱锰电解二氧化锰销量 27,190 吨，国内市场占有率达 50%，全球市场占用率 11.2%（按公司 2005 年无汞电解二氧化锰销售量占国内及全球无汞电解二氧化锰当年表观消费量比例计算所得）。目前公司已建立了广泛、稳定的全球性客户网络，产品已经被广泛运用到全球知名品牌的电池产品之中。

二、发行人的控股股东及实际控制人

（一）发行人的控股股东

发行人的控股股东、主发起人为湘潭电化集团有限公司，其前身为成立于 1958 年的湘潭市电气化工厂，2003 年改制为国有独资的湘潭电化集团有限公司。

发行人设立前，电化集团的主要业务为电解二氧化锰生产、销售。电化集团 1964 年研制生产出电解二氧化锰，填补了国内空白；1985 年研制生产出普通碱锰电解二氧化锰，再次填补了国内空白；1986 年生产的 P 型电解二氧化锰被国际电池材料协会选定为国际电解二氧化锰产品共同样品之一；1998 年建成我国第一条无汞碱锰电解二氧化锰生产线，在国内首次实现无汞碱锰电解二氧化锰生产工艺技术的产业化。作为国有资产授权经营的投资主体，电化集团目前不再从事具体的生产经营业务，主要从事投资管理，行使股东权利。

（二）发行人的实际控制人

发行人的控股股东电化集团是经湘潭市国有资产管理部门授权经营的国有投资主体，因此发行人的实际控制人为湘潭市国有资产监督管理委员会。

三、主要财务数据和指标

(一) 主要财务数据

以下数据摘自由湖南开元有限责任会计师事务所为本次发行出具的开元所(2006)股审字第060号审计报告。

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2006/9/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
总资产	493,432,618.62	385,333,865.26	343,100,197.49	350,171,196.54
总负债	310,848,964.96	241,395,198.03	201,749,292.67	233,574,106.94
少数股东权益	42,857,292.03	19,975,632.26	21,298,633.44	19,807,753.57
股东权益	139,726,361.63	123,963,034.97	120,052,271.38	96,789,336.03

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86
主营业务利润	67,585,183.21	72,952,014.57	96,090,280.17	80,277,662.63
利润总额	21,877,775.25	23,536,964.31	37,218,836.39	36,326,390.52
净利润	12,618,660.71	15,062,480.73	23,364,548.04	23,182,881.94

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
经营活动产生的现金流量净额	4,257,400.50	51,007,147.20	78,887,024.87	55,720,530.85
投资活动产生的现金流量净额	-38,103,125.50	-41,294,171.09	-75,746,300.24	-107,446,631.54
筹资活动产生的现金流量净额	49,511,615.34	-7,478,833.19	10,062,611.70	50,601,872.42
现金及现金等价物净增加额	15,665,890.34	2,234,142.92	13,203,336.33	-1,124,228.27

(二) 发行人的主要财务指标

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
流动比率(倍)	0.67	0.67	0.75	0.63

速动比率(倍)	0.36	0.29	0.48	0.46
资产负债率(母公司)(%)	64.75	68.10	65.20	72.07
应收帐款周转率(次)	7.57	9.69	7.56	5.47
存货周转率(次)	2.11	3.35	5.91	4.98
息税折旧摊销前利润(元)	51,460,404.12	63,542,257.14	71,392,655.80	55,487,853.03
利息保障倍数	3.68	3.32	5.21	9.67
每股经营活动现金净流量(元)	0.08	1.01	1.57	1.33
每股净现金流量(元)	0.31	0.04	0.26	-0.03
每股净资产(元)	2.77	2.46	2.38	2.30
无形资产占净资产比例(%)	0.10	0.17	0.25	0.40

四、本次发行情况

公司本次发行 2,500 万股人民币普通股(A 股),每股面值 1.00 元,采用网下询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。

本次发行的股票由以首创证券为保荐人(主承销商)的承销团以余额包销方式承销。

五、本次募集资金主要用途

本次股票发行成功后,扣除发行费用,预计募集资金为 14,900 万元。2006 年 8 月 21 日召开的公司 2006 年第二次临时股东大会决议,本次发行募集资金计划全部用于 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目。该项目总投资 16,987.97 万元,其中项目建设投资 16,439.54 万元,铺底流动资金 548.43 万元。

本次实际募集资金少于上述项目的资金需求,不足部分由公司自筹解决。在确保募集资金项目按计划实施的前提下,根据公司《募集资金管理办法(2006 修订)》的规定,可将暂时闲置的募集资金用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1. **股票种类：**人民币普通股(A股)
2. **每股面值：**1.00元
3. **发行股数、占发行后总股本的比例：**发行2,500万股，占发行后总股本的比例33.16%
4. **发行价格：**6.50元
5. **发行市盈率：**
33.04倍（每股收益按2005年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）
29.34倍（每股收益按照2006年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6. **发行前每股净资产**
2.83元（按2006年底经审计的净资产和发行前总股本计算）
7. **发行后每股净资产：**3.87元（按2006年底经审计的净资产和募集资金净额合计额与发行后总股本计算）
8. **发行市净率：**1.68倍（以发行价格和公司发行后每股净资产值计算）
9. **发行方式：**网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合。
10. **发行对象：**符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）。
11. **承销方式：**承销团余额包销
12. **募集资金总额：**16,250万元
13. **预计募集资金净额：**14,900万元
14. **发行费用总额：**1,350万元，主要包括：
承销费用：487.50万元

保荐费用：500 万元
审计、验资费用：170 万元
律师费用：50 万元
审核费用：20 万元
信息披露及路演推介费：120 万元

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人

名称：湘潭电化科技股份有限公司
法定代表人：周红旗
住所：湖南省湘潭市滴水埠
电话：0732-5544299，5544161
传真：0732-5544101
联系人：李俊杰、张凯宇

(二) 保荐机构(主承销商)

名称：首创证券有限责任公司
法定代表人：俞昌建
投资银行部负责人：赵乐军
保荐代表人：刘晓山、雷茂
项目主办人：岑东培
项目参与人员：陈光明、周鹏
住所：北京市东城区东中街29号东环广场B座写字楼4层H-M号
联系地址：北京市朝阳区北辰东路8号辰运大厦3层
电话：010-84975885
传真：010-84976076

(三) 副主承销商：

名称：中国建银投资证券有限责任公司

法定代表人： 杨小阳
住 所： 深圳市福田区福华三路国际商会中心 48 至 50 层
电 话： 010-66276803
经办人员： 王汉魁

（四）分销商：

名 称： 东莞证券有限责任公司
法定代表人： 周建辉
住 所： 广东省东莞市莞城区可园南路一号
电 话： 0769-22119285
经办人员： 陈建芬

（五）发行人律师事务所

名 称： 北京市嘉源律师事务所
机构负责人： 郭 斌
住 所： 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407
电 话： 010-66413377
传 真： 010-66412855
签 字 律 师： 郭斌、贺伟平

（六）财务审计机构

名 称： 湖南开元有限责任公司会计师事务所
机构负责人： 周重揆
住 所： 长沙市芙蓉中路 692 号 19-20 楼
电 话： 0731-5179856
传 真： 0731-5179801
注册会计师： 李弟扩、谭邵明

（七）资产评估机构

- 1、名称： 湖南湘资有限责任会计师事务所
机构负责人： 何庆成
住 所： 长沙市芙蓉中路 486 号
电 话： 0731—5178048
传 真： 0731—5165300
联 系 人： 陶亦工、李灿明
- 2、名称： 湖南开元有限责任会计师事务所
机构负责人： 周重揆
住 所： 长沙市芙蓉中路 692 号 19-20 楼
电 话： 0731—5179818
传 真： 0731—5179801
联 系 人： 胡劲为、陈迈群

（八）收款银行

- 开 户 行： 中国建设银行北京安慧支行
住 所： 北京市朝阳区北辰东路汇欣大厦一层
电 话： 010—84970085
传 真： 010—84970072
联 系 人： 张然

（九）拟上市交易所

- 名 称： 深圳证券交易所
住 所： 深圳市深南东路 5045 号
电 话： 0755—82083333
传 真： 0755—82083190

（十）股票登记机构

- 名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住 所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话： 0755—25938000

传 真： 0755—25988122

发行人与本次发行有关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它权益关系。

三、本次发行有关重要日期

- | | |
|---------------|-----------------------|
| 1、询价及推介时间 | 2007年3月12日至2007年3月14日 |
| 2、定价公告刊登日期 | 2007年3月16日 |
| 3、网下申购日期、缴款日期 | 2007年3月16日、2007年3月19日 |
| 4、网上申购日期、缴款日期 | 2007年3月19日 |
| 4、预计股票上市日 | 2007年4月3日 |

请投资者持续关注发行人及保荐人（主承销商）于相关媒体披露的相关公告。

第四节 风险因素

投资公司股票会涉及一系列风险。投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）同行业竞争的风险

从国际上看，目前全球电解二氧化锰主要集中在中国、美国、日本、南非、澳大利亚五个国家生产，2005年上述五国的产能达到了37.49万吨，占全球总产能的90.73%（数据来源：根据《电池快讯》杂志2006年第6期数据整理），行业集中度很高。受到锰矿资源、劳动力成本等因素的制约，美、日两国正逐步退出电解二氧化锰生产，2002年至今已关闭停产了约6.1万吨生产线。南非和澳大利亚拥有丰富的高品位锰矿资源，南非的劳动力成本也相对低廉；同时这两个国家目前国内电池产业规模不大，其电解二氧化锰主要用于出口，因此随着南非和澳大利亚电解二氧化锰产业规模的扩张，将对公司的出口业务造成一定的负面影响。

从国内市场看，2005年国内前五名电解二氧化锰生产企业的产能占国内电解二氧化锰产能的68.11%，产量占国内生产量的73.86%。2003年—2005年贵州红星发展大龙锰业有限责任公司、广西桂柳化工有限责任公司及广西靖西县一洲锰业有限公司产能扩张迅速，行业内前五名企业产能的差距明显缩小，市场的影响力增强。因此，行业的竞争主要集中在规模较大的前几位生产企业中展开。电池生产无汞碱锰化程度的提高，加快了无汞碱锰电解二氧化锰产能扩张的速度，2003年—2005年前五名企业无汞碱锰电解二氧化锰的年产能已从2.5万吨增加到6.1万吨（考虑到新增产能的达产时间，2005年实际产能约5.5万吨）。目前国内只有少数几家企业具备无汞碱锰电解二氧化锰的生产能力，但随着其他企业的进入，将会导致无汞碱锰电解二氧化锰生产领域的竞争日趋激烈。

公司是全球单厂规模最大的生产企业,首次实现利用含锰量 20%左右的碳酸锰矿石生产高品质的无汞碱锰电解二氧化锰,技术领先,产品成本相对较低,在世界上具有较强的竞争力;公司电解二氧化锰产品 2000-2005 年均通过了中国进出口质量认证中心质量认证,广泛应用于金霸王、劲量、南孚、双鹿等多个全球知名品牌的电池产品中,并获得了认可和信赖。凭借上述竞争优势,公司无汞碱锰电解二氧化锰市场占有率不断提高,适应了市场要求,并巩固了自身的行业龙头地位。

尽管公司产能、产量及市场占有率在行业中具有较大的优势,但是随着国际、国内电解二氧化锰市场环境的变化,如果公司不能充分利用电池产品需求增长、消费结构升级及全球电解二氧化锰产业转移的良机,迅速调整产品结构并扩大产能、占领市场,或在销售网络、营销策略等市场开发方面不能适应市场竞争状况的变化,公司的竞争优势将可能被削弱,并降低已有的市场份额。

(二) 行业产能过剩的风险

从国际市场看,2005 年全球电解二氧化锰生产能力总计 41.32 万吨(其中无汞碱锰电解二氧化锰产能约 25—29 万吨),需求量超过 32 万吨(其中无汞碱锰电解二氧化锰的年需求量约 24 万吨,其余主要为 P 型电解二氧化锰的需求),P 型电解二氧化锰总体供大于求,无汞碱锰电解二氧化锰供需基本平衡。虽然国外一些知名的电解二氧化锰生产厂商正计划关闭其在日本和希腊的工厂,将使全球电解二氧化锰供方市场减少 4.3 万吨/年的生产能力,但全球市场的电解二氧化锰产能在产品类别和地域分布上存在结构性过剩的风险。

从国内来看,电解二氧化锰需求的不断增长刺激了产能的扩张。湖南、广西、贵州是我国锰矿资源最丰富的三个省(区),政府的扶持和自身优越的资源条件促进当地的电解二氧化锰产业迅速发展。2005 年广西、贵州两地的电解二氧化锰产能分别达到了 5.10 万吨和 4.50 万吨,比 2004 年当地产能分别扩张了 45.17% 和 50%。2003 年至 2005 年,国内电解二氧化锰需求量从 8.5 万吨增加到 14.43 万吨,需求量增加 5.93 万吨,年均增长 31.05%;产能从 12.16 万吨增加到 19.38 万吨,增加 7.22 万吨,年均增长 26.28%。从产品结构看,2005 年国内无汞碱锰电解二氧化锰产能约 5.5 万吨,与需求量相当,供求总体平衡;P 型电解二氧化锰供大于求,存在产能过剩,导致 P 型电解二氧化锰产品竞争日益加剧。

2005年由于公司产量未能及时满足部分客户的需求,同时国内其他电解二氧化锰生产厂家产能增加,部分客户转向其他厂家安排采购计划以弥补缺口而降低了从本公司的采购量,导致公司2005年产能利用率和产销率分别比2004年下降了3.64%和7.99%。2005年P型电解二氧化锰销售收入比2004年减少了2,812.39万元,减少额占公司当年主营业务收入的9.12%。2003年、2004年、2005年及2006年1-9月,公司P型电解二氧化锰产量占总产量的比例分别为40.22%、24.19%、27.37%及20.23%,销售收入占公司主营业务收入的比例分别为43.70%、26.09%、20.07%及20.72%。尽管比重逐年下降,但P型电解二氧化锰的产能过剩仍对公司生产经营产生不利影响。

靖西电化年产1万吨无汞碱锰电解二氧化锰项目及本次募投项目建成达产后,公司的无汞碱锰电解二氧化锰年产能将增加3万吨,比2005年增长100%;同时,各地电解二氧化锰生产企业也在不断扩张产能。2000年以来国内无汞碱锰电解二氧化锰需求量每年以30%的速度增长,且电池需求的增长、电池消费结构的升级及全球电解二氧化锰产业的转移将会进一步拉动无汞碱锰电解二氧化锰的市场需求,预计未来将有一定的缺口,市场前景良好。但如果无汞碱锰电解二氧化锰产能扩张过快,造成产能过剩,将影响本公司新增产能的利用率、市场占有率和产品的销售价格,使本公司面临较大的市场竞争风险。

(三) 下游行业制约的风险

随着科学技术的进步和经济的发展,一次电池的使用范围逐步扩大,从原来的手电筒、收音机等发展到随身听、MP3、MP4、照相机、PDA、学习机、按摩器、助听器、美容器、温度计、血压计、电动玩具等,是目前使用最广、用量最大、在可预见范围内无法替代的一种便携式能源。近几年来,全球电池产量的年均增长率约5%。2005年我国电池产量达305亿只,2005比2003年增长了21.94%(数据来源:根据《电池快讯》杂志2006年第3、5期数据整理)。

本公司的主要产品为电解二氧化锰,是一次电池生产的主要原材料,目前全球95%的电解二氧化锰用于一次电池的生产,因此本公司的产品严重依赖一次电池行业的发展。虽然一次电池是一种重要的便携式能源,并且市场需求不断增长,但如果一次电池行业不景气或发生重大不利变化,将直接影响电解二氧化锰的市场需求,对本公司的生产经营也将产生负面影响。

（四）对主要客户依赖的风险

电池生产厂商对电解二氧化锰质量的长期稳定性有严格的要求，在转用一个新的供应厂商的电解二氧化锰时，往往要 2~3 年的时间进行多种试验，反复验证，才可能大批量地使用。美国某著名电池制造商 2001 年就开始试用本公司产品，直至 2004 年才批量采购公司的无汞碱锰电解二氧化锰产品。因此电池生产企业与电解二氧化锰生产企业往往建立了相对稳定的购销关系，多家全球知名电池厂商已经成为公司的长期合作客户。

2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年 1-9 月，公司对前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 45.01%、58.83%、64.34%和 64.26%，销售对象相对集中且稳定，公司与主要客户已存在一定的依存关系。2005 年一季度由于电力短缺、原材料供应紧张，公司生产线开工不足，产量未能及时满足中银（宁波）电池有限公司、福建南平南孚电池有限公司的需求；同时由于其他国内电解二氧化锰生产厂家产能增加，导致上述两公司通过向其他供应商安排采购计划以弥补缺口，因而其 2005 年在公司的采购量比 2004 年分别下降了 28.86%和 5.37%，合计下降金额占公司 2005 年主营业务收入的 4.52%。公司客户的集中度较高，如果本公司或主要客户的经营出现波动及主要客户对本公司的需求发生不利变化，将使公司的产品销售受到影响，给公司的经营带来一定风险。

二、财务风险

（一）偿债风险

财务指标	2006 年 9 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
流动比率	0.67	0.67	0.75	0.63
速动比率	0.36	0.29	0.48	0.46
资产负债率 (母公司)	64.75%	68.10%	65.20%	72.07%

从上表可以看出，公司资产负债率虽然由 2003 年末的 72.07%下降到 2006 年 9 月末的 64.75%，但目前资产负债率仍偏高，这主要系公司成立以来不断进行项目投入，扩张生产规模，而投资项目的资金需求主要通过自身积累和银行债

务融资解决等原因造成的。

公司目前经营状况良好，间接融资的渠道通畅。截至目前短期借款均按时归还。但目前的负债结构，在一定程度上将对公司的债务偿还和持续的负债融资能力产生影响。同时，公司也可能因存货周转率降低、应收账款周转率降低等因素影响公司流动资产变现能力，从而降低公司的债务清偿能力，增加偿债风险。

（二）应收账款发生坏账的风险

截至2006年9月30日，本公司应收账款净额为4,251.26万元，占流动资产的比例为21.84%，占总资产的比例为8.62%，应收账款金额相对较高。随着本公司经营规模的扩大和销售水平的提高，应收账款余额可能会进一步增加。尽管本公司应收账款债务方主要是美国金霸王、中银（宁波）、印尼永备等大型知名企业，信用良好，且大部分期限在一年以内，并计提了相应的坏账准备，但是如果发生坏帐，则对本公司的经营业绩将产生不良影响。

（三）存货的风险

本公司存货占总资产、流动资产的比例及周转率情况如下表：

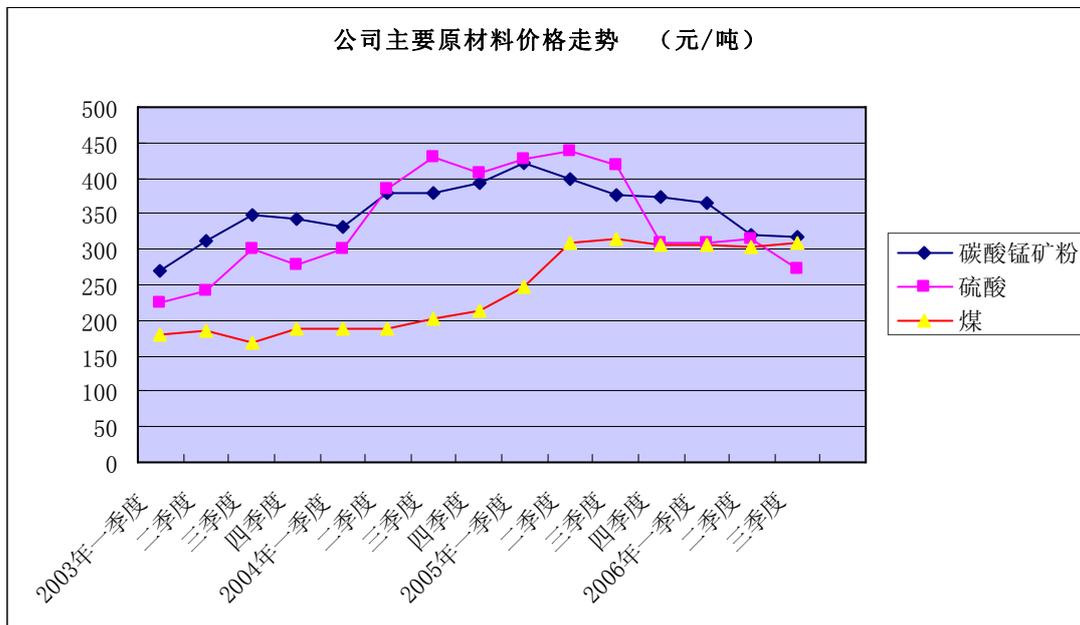
项 目	2006年9月31日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
存货（万元）	8,904.29	9,349.50	4,604.71	3,506.92
存货占总资产比例（%）	18.05	24.26	13.42	10.01
存货占流动资产比例（%）	45.75	57.65	35.65	27.26
存货周转率（次）	2.11	3.35	5.91	4.98

从上表看出，近三年公司存货占总资产、流动资产的比例逐年增加，周转率在2005年有较大幅降低，存货占用资金额较高。尽管目前公司存货期末不需要计提跌价准备，但如果存货价格发生较大的波动，存货会存在一定的减值风险，将对公司业绩和生产经营产生一定影响。

三、主要原材料、能源价格波动的风险

公司生产电解二氧化锰所需的主要原材料为锰矿粉、硫酸等，2005年其成本在公司产品成本构成中所占比例约为35%；所需的能源为电力、燃煤等，其成本占公司产品成本比例约为34%。2003年以来，主要原材料及能源价格波动较大，

公司生产用电的价格从 2003 年平均 0.40 元/度上涨到 2006 年第三季度的 0.54 元/度。主要原材料和能源价格变动情况见下表：



2005 年与 2003 年相比，由于主要原材料及能源价格的上涨，导致公司无汞碱锰电解二氧化锰和 P 型电解二氧化锰的单位成本分别增加 21.95%、33.15%。本公司根据原材料和能源供应价格的波动相应调整销售价格，2005 年公司无汞碱锰电解二氧化锰平均售价比 2003 年上调了约 11.68%，但产品售价变动相比成本变动具有滞后性和不同步性，产品销售价格的调整不能完全抵消原材料和能源成本的上涨。公司 2005 年无汞碱锰电解二氧化锰产品的毛利率为 26.38%，与 2004 年和 2003 年的毛利率 31.38%和 32.58%相比有所下降。随着 2006 年以来主要原材料及能源价格稳中趋降，公司的生产经营和盈利水平开始回升，1—9 月无汞碱锰电解二氧化锰产品毛利率为 28.35%。因此，公司产品主要原材料和能源价格的波动将对公司生产经营和盈利水平产生较大影响。

四、主要原材料、能源供应不足风险

公司生产所需锰矿粉、硫酸、煤炭分别从湘潭市周边的矿山及化工厂采购，电力大部分取自于湘潭市电网，由湘潭市电业局供应，公司主要供应商情况具体参见本招股说明书第六节之“四、（五）、主要原材料和能源供应情况”。如果公司主要原材料和能源出现供应不足的情况，将对公司生产经营和盈利水平产生较大影响。公司在 2005 年一季度曾由于当地枯水引起电力短缺以及电解金属锰

需求导致锰矿粉紧缺的状况，造成生产线开工不足，产品出现较大供货缺口，对公司的产销平衡产生了不利影响。受电力短缺的影响，公司在 2003 年四季度、2004 年一季度和 2005 年一季度分别减产 735 吨、826 吨和 2,087 吨，分别影响销售收入 532.60 万元、639.38 万元和 1,776.44 万元，分别占当期主营业务收入的 1.96%、1.90%和 5.76%。目前公司主要原材料供应渠道较多、质量稳定，电力供应正常，能够保证公司生产经营的需要。

五、大股东控制的风险

电化集团为本公司的第一大股东，本次发行前持有本公司 87.25%的股份。本次发行后，电化集团将持有本公司 58.32%的股份，仍处于绝对控股地位。虽然本公司建立了完善的法人治理结构，从制度安排上避免大股东操纵现象的发生，但在公司利益与大股东利益发生冲突时，如果电化集团通过行使表决权，影响本公司的重大决策，可能损害公司利益，给其他股东带来一定的风险。

六、跨地域投资的风险

2005 年 8 月 9 日，公司与衡阳市华林锰业有限公司和湘潭市岳塘建筑安装公司在广西靖西县共同出资设立了靖西电化。靖西电化注册资本 3,760 万元，经营范围是电解二氧化锰的生产和销售。公司以现金和实物共计出资 3,120 万元，持股比例为 82.98%。

虽然公司对靖西电化拥有绝对的控股权，并委派了主要管理人员和技术人员，但由于异地投资受当地的经济水平、投资环境、税收政策、原材料采购、产品市场供求状况以及人员素质等因素影响，对外投资存在收益不确定和管理及财务控制的风险。

七、净资产收益率大幅下降的风险

截至 2005 年 12 月 31 日公司净资产为 12,396.30 万元。本次发行股票募集资金后，本公司净资产预计将比发行前有显著提升。由于募集资金投资项目需在达产后才能达到预计的收益水平，因此存在发行后净资产收益率被大幅摊薄的风险。

八、核心技术失密的风险

本公司是国内最早开始生产电解二氧化锰的高新技术企业，公司研制开发的多种电解二氧化锰产品填补了国内空白。公司掌握着与电解二氧化锰生产相关的核心技术，生产技术处于国际先进水平，并拥有一批从事高新技术产品研发的核心技术人员。公司的核心技术不适合申请专利保护，为此，公司制定了严格的技术保密制度，加强技术保密措施和内部管理，并与核心技术人员签定技术保密合同，防止核心技术秘密泄漏；同时公司不断完善研发人员的激励机制，增加研究开发投入，培养和引进高素质人才，防止技术人员的流失。尽管如此，如果核心技术人员离开公司有可能在一定程度上造成技术失密，使得同行业竞争对手得以迅速提高产品技术含量和工艺水平，削弱本公司产品在市场上的竞争优势，从而给公司的经营和发展带来风险。

九、环保和安全生产的风险

电解二氧化锰在生产过程中产生的废水、废气、废渣会对环境造成一定的污染。随着国家对环保要求的提高，一方面公司环保投入加大，可能增加产品的生产成本，从而影响公司效益；另一方面如果公司污染物排放不能达标，可能会影响公司的正常生产经营活动。此外，由于电解二氧化锰生产需使用强腐蚀性的化学原料，在电解过程中生产环境具有高温的特点，公司在日常生产的消防、劳动保护方面也存在一定的风险。

公司目前拥有电解二氧化锰生产过程中的废水和废渣环保治理的专有技术，不仅“三废”排放达标，而且提高了资源综合利用率。近年来，公司加大了对环保的投入，先后投入约3,000万元建设废渣洗涤回收硫酸锰和高浓度硫酸锰溶液回收工程；投入约510万元对成品分厂进行除尘技术改造，对成品改用先进的脉冲布袋除尘，对半成品破碎包装增设抽风布袋除尘；投入约470万元对加料除尘工段进行了改造；投入约800万元对锅炉烟气进行脱硫除尘处理改造；投资约1,300万元完善渣场设施；投入约100万元改造公司下水道，做到清污分流等等。

在防范消防、劳保风险方面，公司认真贯彻“安全第一，预防为主”的方针，严格执行有关工艺和生产操作规程，对电解二氧化锰生产的各个环节进行控

制，确保员工的人身安全；在新建项目设计之初，便认真作好消防、劳保等规划工作，坚持加强安全生产教育和员工安全意识培养，加强过程控制。

十、出口退税政策风险

公司拥有自营进出口权，享受国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策。2003年度公司自营出口货物退税率为15%，按照财政部、税务总局关于调整出口货物退税率的通知（财税〔2003〕222号）的规定，自2004年1月1日起出口货物退税率变更为13%。在其他因素不变的情况下，如果出口货物退税率变更1%，对公司2003年、2004年、2005年及2006年1—9月的综合毛利率影响分别为0.25%、0.40%、0.42%、0.46%，随着公司产品出口占销售规模比例的不断提高，出口货物退税率变更对毛利率的影响增加。如果国家根据出口形势及有关法规政策的变动调整出口退税政策，降低甚至取消电解二氧化锰产品的出口退税，将会影响公司产品的市场竞争力，并直接影响到公司的利润水平。

公司密切关注国家出口退税政策的变化，在与主要境外客户报价时已考虑了出口退税率变动的影响因素，如出口退税率出现调整，双方将协商分担出口退税率变动的风险。同时，公司将进一步通过技术创新，提高产品档次，充分发挥规模优势，降低成本，以提高产品的盈利能力和市场竞争力，降低出口退税率变动造成的不利影响。

十一、汇率变动的风险

近年来本公司电解二氧化锰出口量持续增长。2003年、2004年、2005年和2006年1-9月公司出口销售收入分别占当期主营业务收入的24.97%、39.71%、42.14%和45.72%。2003年、2004年由于人民币汇率较为平稳，公司的汇兑损益金额不大，汇兑收益分别为2.82万元和4.03万元；2005年7月我国人民币汇率制度改革后，随着人民币的持续升值，公司2005年度出现了较大的汇兑损失，金额为107.91万元。

随着公司境外市场的拓展和公司经营规模的扩大，公司自营出口销售收入和占当年销售总收入的比重还将进一步增加。如果国家的外汇政策发生变化，或

人民币汇率水平发生较大波动,将会一定程度影响本公司的电解二氧化锰产品出口以及公司的经营业绩。

公司开展国际贸易业务多年,在规避外汇风险方面已经积累了一定的经验。公司根据汇率变动的趋势和幅度,在与主要境外客户报价时已考虑了汇率变动的因素,以减少对公司的不利影响。公司还将与境外客户、外汇信贷银行协商,灵活选择结算币种、调整结算方式及期限等方式,减少汇率波动带来的风险。

十二、募集资金投向项目的风险

本次募集资金计划全部投资于 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目。项目的可行性分析是基于目前的国家产业政策、国际国内市场环境等条件做出的,同时公司一直专注于电解二氧化锰的研究、生产和销售,对本技改项目的建设、生产经营的组织和管理具有丰富的经验,能够对项目的实施进行有效的管理。但随着时间的推移,如果市场环境发生不利的变化,存在募集资金投资项目不能实现预期收益的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人简况

中文名称：湘潭电化科技股份有限公司

英文名称：XIANGTAN ELECTROCHEMICAL SCIENTIFIC CO., LTD.

注册资本：5,040 万元

法定代表人：周红旗

成立日期：2000 年 9 月 30 日

住 所：湖南省湘潭市滴水埠

邮 编：411131

电 话：0732—5544299, 5544161

传 真：0732—5544101

互联网网址：www.chinaemd.com

电子信箱：ljj@chinaemd.com

联 系 人：李俊杰 张凯宇

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式：发起设立

本公司是经湖南省人民政府湘政函[2000]148 号文批准，由电化集团作为主发起人，联合长沙矿冶研究院、长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南省华隆进出口光明有限公司（2001 年更名为湖南光明贸易有限公司）、湘潭市光华日用化工厂，于 2000 年 9 月 30 日共同发起设立的股份有限公司，企业法人营业执照注册号为 4300001004869。设立时本公司注册资本为 3,500 万元，经分别实施 2001 年度和 2003 年度每 10 股送红股 2 股的利润分配方案后，公司注册资本变更为 5,040 万元。

（二）发起人

主发起人为电化集团，其他发起人为：长沙矿冶研究院、长沙市兆鑫贸易有

限公司、湖南光明贸易有限公司、湘潭市光华日用化工厂。2006年5月长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南光明贸易有限公司分别将其所持有的股份转让给北京长运兴安投资有限责任公司。

（三）发行人设立前，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前，主发起人电化集团拥有的主要资产为：918生产线、938生产线、正在建设的948生产线、成品加工设备以及动力、环保等相关辅助、附属设施；此外，电化集团拥有湘进公司75%股权（湘进公司注册资本4,000万元，拥有928生产线）、湘潭电化锌粉有限公司（目前已停业，正在办理注销手续）80%股权和裕丰电化70%股权以及办公用房、集体宿舍等非经营性资产。

本公司设立前，电化集团主要从事电解二氧化锰的生产、销售。

（四）改制重组情况

改制重组时，电化集团将918生产线、938生产线、成品车间以及动力、环保等辅助、附属设施投入本公司。改制重组设立本公司情况如下：

（1）资产重组原则

电化集团将除湘进公司75%的股权和948生产线在建工程外的与电解二氧化锰生产经营业务有关的资产和负债投入本公司。

（2）人员重组方案

人员重组方案遵循“人员随资产和业务走”的原则，除湘进公司的人员外，其他与电解二氧化锰业务相关的技术人员、管理人员、销售人员全部进入了本公司；与电解二氧化锰生产经营不直接相关的人员、离退休人员仍留在电化集团。

（3）土地使用权的处置方案

本公司设立后所使用的土地系向电化集团租赁，电化集团已通过出让方式取得该土地使用权。

（4）无形资产的处置方案

本公司设立后，电化集团将其与电解二氧化锰生产有关的商标以及专有技术无偿转让给本公司。

2000年9月，电化集团作为主发起人将上述电解二氧化锰的生产经营性资

产，以截至 1999 年 12 月 31 日经湖南湘资有限责任会计师事务所评估（湘资评报字（2000）第 041 号《资产评估报告书》），并经财政部财企[2000]145 号文确认的净值 4,697.77 万元作为出资，长沙矿冶研究院、长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南省华隆进出口光明有限公司、湘潭市光华日用化工厂分别以现金 210 万元、200 万元、200 万元、76.92 万元出资，投入本公司。

（五）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时，主要资产包括 918、938 生产线、成品车间以及动力、环保等辅助、附属设施，具有年产 14,000 吨电解二氧化锰生产能力。为了彻底消除同业竞争，2001 年 8 月，本公司收购了电化集团拥有的湘进公司 65%的股权；2003 年 9 月 1 日，本公司收购了电化集团拥有的 948 生产线及其辅助、附属设施。2004 年 4 月，本公司的 958 生产线建成投产。本公司目前拥有 5 条电解二氧化锰生产线，电解二氧化锰年生产能力达 4.2 万吨。

目前本公司主要生产和销售 P 型电解二氧化锰以及无汞碱锰电解二氧化锰。

（六）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

目前电化集团拥有的主要资产包括：本公司 87.25%的股权、裕丰房地产 88%的股权、裕丰电化 70%的股权和湘潭电化裕丰建材有限公司 90%的股权；5 宗经出让获得的总面积为 56,962.8 平方米的土地使用权、3 幢办公楼、通勤车辆和集体宿舍等非经营性资产。

2004 年 3 月 5 日，电化集团同湖南工程学院签定《湖南工程学院新校区第一期学生公寓小区部分项目投资建设协议书》，电化集团出资 2,150 万元，湖南工程学院按 14 年每年支付电化集团 355 万元作为固定投资回报。

在本公司成立之后，电化集团转让了湘进公司股权和 948 生产线的资产。目前电化集团不再从事具体的生产经营业务，主要从事投资管理，行使股东权利。

（七）改制前、后的业务流程

1、改制前原企业的业务流程

发行人改制前的原企业电化集团，按照集产品开发、原材料采购、产品生产、

产品销售和售后服务于一体的业务流程，主要从事电解二氧化锰的生产与销售业务。

2、改制后发行人的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

改制后发行人同样主要从事电解二氧化锰的生产与销售业务，承接了电化集团与电解二氧化锰生产和销售有关的所有经营性资产，拥有独立、完善的采购、生产、销售系统，业务流程与电化集团改制前基本一致。

（八）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人电化集团的关联关系及演变情况如下：

1、收购湘进公司 65%的股权

本公司设立时，湘进公司为中外合资有限责任公司，电化集团持有 75%的股权，改制重组本公司时电化集团未将其持有的湘进公司股权投入本公司。

2001年8月，电化集团与本公司签订了《股权转让协议》，电化集团将其持有的湘进公司65%的股权转让予本公司。湘进公司于2001年11月办理了工商变更登记手续。此次收购一方面有利于公司解决同业竞争，减少关联交易，另一方面扩大了公司的主营业务规模，提升了公司的盈利能力。

2. 收购 948 生产线及其辅助、附属设施

948生产线新建项目是电化集团向原国家发展计划委员会申请并获国家发展计划委员会投资[1999]1690号文批准的1999年第四批高科技产业化国债项目，改制设立本公司时，948生产线项目已经开始建设，当时未将948生产线在建工程投入本公司，由电化集团继续建设。

948生产线的硫酸锰车间、电解车间在2001年4月投入试生产，2001年4月-2003年8月期间，本公司先后受托经营和租赁经营948生产线。2003年8月，本公司与电化集团签订了《资产收购协议》，本公司收购电化集团的948生产线及其辅助、附属设施，资产收购日确定为2003年9月1日，收购价格为资产评估值减去评估基准日至合同履行日期间的资产折旧费用。

948生产线自投产以来，一直由本公司负责948生产线的原材料采购、生产管理、产品销售。收购948生产线后，公司彻底解决了与电化集团的同业竞争，减

少了关联交易。收购948生产线后，公司的经营业务、经营资产和管理层未发生重大变化。

自此，电化集团及其子公司（不含电化科技）均未从事与电化科技相同或相似的经营业务，与本公司不存在同业竞争问题。

（九）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人的资产独立完整。公司设立时，主发起人电化集团将 918 生产线、938 生产线、成品车间以及动力等辅助、附属设施投入本公司，上述投入公司的经营性资产的产权变更手续已经办理完毕，其他发起人投入公司的资金足额到位。

三、公司的独立运营情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定，规范运作。本公司业务、资产、人员、机构、财务与控股股东分开，具有独立完整的业务及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

本公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面的独立运行情况如下：

（一）业务独立情况

本公司设立时，电化集团已将其拥有的除湘进公司 75%股权和 948 生产线及其辅助、附属设施以外的电解二氧化锰生产经营性资产投入本公司，将与电解二氧化锰生产经营相关的专有技术、商标无偿转让给本公司。为了彻底解决公司的独立性问题，公司于 2001 年 8 月和 2003 年 9 月 1 日分别收购了电化集团持有的湘进公司 65%的股权和 948 生产线及其辅助、附属设施。目前本公司在业务上与控股股东及其子公司不存在同业竞争情况。本公司已建立了较为科学完整的职能部门架构，拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，独立地对外进行原材料采购、产品生产以及产品销售等业务活动，独立决定经营策略、经营方式。对与关联方之间存在的不可避免的关联交易，均依据公平、公正、公开原则签署了关联交易协议。本公司在业务上独立于股东单位及其他关联方。

（二）资产独立情况

根据本公司全体发起人签署的《发起人协议》以及湖南开元有限责任会计师

事务所出具的开元所（2000）内验字第 046 号《验资报告》，各发起人出资均已到位。本公司成立后，主发起人投入本公司的资产所涉及产权变更登记手续已办理完毕，产权所有人已变更为本公司。

电化集团与公司于 2001 年 8 月签订《股权转让协议》，将湘进公司 65% 的股权转让给公司并办理工商变更登记。电化集团与公司于 2003 年 8 月签订《资产收购协议》，将 948 生产线及其辅助、附属设施全部转让给股份公司，以上资产移交手续和权属证书的变更均已办理完毕。

公司资产完整，独立于公司控股股东和其它发起人，拥有与生产经营相关的全部专有技术和商标的所有权。截至本招股说明书签署日，本公司没有以其资产或信誉为各股东及各股东子公司的债务提供担保，公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在其资产、资金被其控股股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

目前开展本公司业务所必须的管理、技术、财务、供应、生产和销售等人员全部进入了本公司。

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生。本公司总经理、副总经理、董事会秘书和财务负责人等高级管理人员均是本公司专职人员，且在本公司领薪，未在股东单位兼任除董事以外的其他职务。本公司财务人员没有在关联公司兼职。本公司已建立了完善的劳动、人事、工资管理制度，员工实行劳动合同制。本公司的人员独立于股东单位及其他关联方。

（四）机构独立情况

本公司已严格按照《公司法》、《公司章程》的规定，已设立股东大会、董事会、监事会等议事、决策、监督机构。本公司目前共设立了 17 个职能部门，即董事会工作部、办公室、财务部、营销部、生产部、管理部、人力资源部、核算部、工程技术中心、技术开发部、采购部、设备装备部、质检部、品管部、安全环保部、保卫处、监审部；下设 6 个分厂，即 918 分厂、938 分厂、948 分厂、成品分厂、机修分厂、环保分厂。各机构均独立于控股股东和其它发起人，依法行使各自职权。

本公司拥有完整的采购、生产和销售系统,各部门已构成了一个有机的整体。

自本公司成立以来,未发生控股股东或其他股东干预本公司正常生产经营活动的情形。本公司自2000年10月起租用电化集团办公南楼,拥有独立的办公场所。本公司的组织机构独立于股东单位及其他关联方。

（五）财务独立情况

本公司和控股股东分别设立了独立的财务部门,配备了各自的财务人员,均建立了各自独立的财务核算体系。公司财务负责人和财务人员均未在股东单位担任职务。

本公司成立以来,已在银行单独开立银行帐户。本公司分别在湖南省湘潭市岳塘区地方税务局和湘潭市高新技术产业开发区国家税务局办理了税务登记,本公司近三年来依法独立纳税。本公司的财务独立于股东单位及其他关联方。

综合来看,本公司已具备完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

四、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况

（一）历次股本变化情况

1、公司设立时股本情况

电化集团以经评估确认的与电解二氧化锰生产相关的净资产 4,697.77 万元作为出资,长沙矿冶研究院、长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南省华隆进出口光明有限公司、湘潭市光华日用化工厂分别以现金 210 万元、200 万元、200 万元、76.92 万元作为出资,按 1: 0.65 的比例折股,分别折为 3053.50 万股、136.50 万股、130.00 万股、130.00 万股、50.00 万股,共计 3500.00 万股,超过面值部分分计入资本公积。其中电化集团和长沙矿冶研究院所持股权性质为国有法人股,公司股权设置方案已经湖南省财政厅湘财权函[2001]173 号《关于湘潭电化科技股份有限公司国有股权管理问题的批复》批复。

公司设立时股本结构见下表:

股东名称	股权性质	持股数(万股)	持股比例(%)
湖南湘潭电化集团公司(SLS)	国有法人股	3,053.50	87.25
长沙矿冶研究院(SLS)	国有法人股	136.50	3.90

长沙市兆鑫贸易有限公司	法人股	130.00	3.71
湖南省华隆进出口光明有限公司	法人股	130.00	3.71
湘潭市光华日用化工厂	法人股	50.00	1.43
合 计	--	3,500.00	100.00

注：国有法人股以 SLS(State-own Legal-person Shareholder)标注。

2、公司历次股本变化情况

经本公司 2001 年度股东大会审议通过并经湖南省地方金融证券领导小组办公室湘金证办字（2002）39 号文批复，本公司实施了 2001 年度利润分配方案，以总股本 3,500 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，并派发现金 2.00 元，共计向全体股东送红股 700 万股，派发现金 700 万元。本次利润分配后，本公司股本总额变更为 4,200 万股。本公司于 2002 年 4 月 29 日办理了注册资本的工商变更登记。

实施 2001 年度利润分配方案后，本公司股本结构如下：

股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例（%）
电化集团（SLS）	国有法人股	3,664.20	87.25
长沙矿冶研究院（SLS）	国有法人股	163.80	3.90
长沙市兆鑫贸易有限公司	法人股	156.00	3.71
湖南光明贸易有限公司	法人股	156.00	3.71
湘潭市光华日用化工厂	法人股	60.00	1.43
合 计	--	4,200.00	100.00

2004 年 5 月，经本公司 2003 年度股东大会审议通过并经湖南省地方金融证券领导小组办公室湘金证办字（2004）104 号文批复，公司实施了 2003 年度利润分配方案，以 2003 年末总股本 4,200 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，共计向全体股东送红股 840 万股。本次利润分配后，本公司股本总额变更为 5,040 万股。本公司于 2004 年 9 月 7 日办理了注册资本的工商变更登记。

实施 2003 年度利润分配方案后，本公司股本结构如下：

股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例（%）
电化集团（SLS）	国有法人股	4,397.04	87.25
长沙矿冶研究院（SLS）	国有法人股	196.56	3.90
长沙市兆鑫贸易有限公司	法人股	187.20	3.71
湖南光明贸易有限公司	法人股	187.20	3.71
湘潭市光华日用化工厂	法人股	72.00	1.43
合 计	--	5,040.00	100.00

2006年5月，公司股东长沙市兆鑫贸易有限公司、湖南光明贸易有限公司分别将其所持有的股份187.2万股转让给北京长运兴安投资有限责任公司，股权转让价格按电化科技2005年12月31日经审计后的每股净资产和每股红利确定为2.71元/股，股份转移及对价支付已履行完毕。上述股权转让的工商变更登记手续于2006年5月12日办理完毕。截至本招股说明书签署日，本公司的股本结构如下：

股东名称	股权性质	持股数(万股)	持股比例(%)
电化集团(SLS)	国有法人股	4,397.04	87.25
北京长运兴安投资有限责任公司	法人股	374.40	7.42
长沙矿冶研究院(SLS)	国有法人股	196.56	3.90
湘潭市光华日用化工厂	法人股	72.00	1.43
合计	--	5,040.00	100.00

(二) 历次重大资产重组和投资情况

1、收购湘进公司65%的股权

本公司设立时，湘进公司为中外合资有限责任公司，电化集团持有75%的股权，香港先进化工有限公司持有25%的股权，该公司拥有928生产线，主要生产P型电解二氧化锰产品，年生产能力为6,000吨。改制重组本公司时，就电化集团持有的湘进公司股份是否投入本公司事宜，电化集团与香港先进化工有限公司未达成共识。因此电化集团在改制设立本公司时未将其持有的湘进公司股权投入本公司。

为了消除同业竞争，2001年6月，电化集团与香港先进化工有限公司签订了《股权转让协议》，电化集团将其持有的湘进公司10%的股权转让予香港先进化工有限公司；2001年6月28日，本公司召开的2000年度股东大会审议通过了《关于受让湘进公司股权的方案》，股东大会表决时关联股东电化集团放弃了表决权；2001年8月，电化集团与本公司签订了《股权转让协议》，电化集团将其持有的湘进公司65%的股权转让予本公司。股权转让价格以湘进公司截至2001年4月30日经评估的净资产值扣除其2000年12月31日的未分配利润和2001年1~4月实现的净利润后的余额，按照本公司受让的股权比例确定。2001年5月1日至2001年8月31日湘进公司实现的经审计净利润按转让前股权比例由原

股东享有。

根据湖南开元有限责任会计师事务所出具的开元所报字(2001)外审字第040号《审计报告》，截至2001年4月30日，湘进公司净资产为6,773.23万元。根据湖南开元有限责任会计师事务所出具的开元所报字[2001]第027号《资产评估报告书》，湘进公司以2001年4月30日为评估基准日的净资产评估值为6,687.74万元，评估减值85.49万元，减值率为1.26%。

上述评估值扣除湘进公司2000年12月31日的未分配利润1402.26万元和2001年1~4月实现的净利润643.74万元后的余额为4,641.74万元，由此确定电化集团转让给本公司湘进公司65%的股权价格为3,017.13万元。股权转让后，自2001年9月1日起，本公司持有湘进公司65%的股权，香港先进化工有限公司持有湘进公司35%的股权，电化集团不再持有湘进公司股权。该股权转让已经公司2000年年度股东大会审议通过，并经湘潭市国有资产管理局潭国资(2001)25号文和湘潭市招商合作局潭招商管[2001]19号文批准。湘进公司于2001年11月办理了工商变更登记手续。

湘进公司928生产线于2003年12月进行了技术改造，实现了P型和无汞碱锰电解二氧化锰产品间的生产转换，提高了市场适应性。此次收购一方面有利于公司解决同业竞争，减少关联交易，另一方面扩大了公司的主营业务规模，提升了公司的盈利能力。经审计，2003年、2004年和2005年湘进公司对发行人当年净利润的贡献率分别为21.22%、29.59%和24.81%，对发行人经营业绩的贡献较大。

2、收购 948 生产线及其辅助、附属设施

948生产线新建项目是电化集团向原国家发展计划委员会申请并获国家发展计划委员会投资[1999]1690号文批准的1999年第四批高科技产业化国债项目，其中，中央预算内专项资金注入1,500万元。根据国家开发投资公司国投经[2001]143号文，中央预算内专项资金注入的1,500万元授权国投高科技创业公司经营。改制设立本公司时，948生产线项目已经开始建设。948生产线项目的建设合同、信贷合同均为电化集团与建筑单位和银行签署，且948生产线部分建设资金属于中央财政预算内专项资金。如果变更建设主体，需向有关部门和有关单位重新履行报批和确认程序，可能影响948生产线项目的建设进度，因此当时未将948生产线在建工程投入本公司，由电化集团继续建设。

948生产线的硫酸锰车间、电解车间在2001年4月投入试生产，由于与电解二氧化锰业务相关的技术人员、管理人员、销售人员已于公司改制设立时全部进入本公司，电化集团已经无法满足对948生产线进行生产管理以及对其产品进行销售的需要。2001年4月，公司与电化集团签订了《委托经营协议》，约定自2001年4月1日至2001年9月30日，电化集团委托本公司经营管理948生产线。公司负责948生产线所需要的原材料采购、生产管理以及产品销售，每月收取委托经营费用18.09万元，2001年4~9月共计收取108.56万元。

为有效避免同业竞争、提高管理效率，公司与电化集团签署了资产租赁合同，公司租赁电化集团948生产线及相关辅助附属设施，其中：仓库设施账面原值为1,365万元，月租赁费为18.86万元，租赁期限自2000年10月至2003年8月31日止；成品车间、35吨锅炉及附属设备账面原值为2,915.6万元，月租赁费36.46万元，租赁期限自2001年4月至2003年8月31日止；硫酸锰车间、电解车间账面原值为7,500.7万元，月租赁费为88.34万元，租赁期限自2001年10月至2003年8月31日止；综合回收系统账面原值为3,042.2万元，月租赁费为30.67万元，租赁期限自2003年1月至2003年8月31日止。

资产租赁价格=固定资产原值×（资产综合折旧率+资金成本率）

其中，资产综合折旧率根据与948生产线相关的仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设备的状况和未来用途确定为8%；建设与948生产线相关的仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设备的资金成本率按照长期借款的资金利率6.633%计算。

公司2001年、2002年、2003年租赁与948生产线相关的仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设备和综合回收系统等分别支付租赁费819.58万元、1,732.90万元、1,394.76万元，租赁价格公平、合理。上述关联交易已分别经2000年度股东大会、2001年第一次临时股东大会审议通过，关联股东均履行了回避表决。

2003年8月，本公司与电化集团签订了《资产收购协议》，本公司收购电化集团的948生产线及其辅助、附属设施，资产收购日确定为2003年9月1日，收购价格为资产评估值减去评估基准日至合同履行日期间的资产折旧费用。

收购的资产包括948生产线所属的综合仓库、硫酸锰车间、电解车间、成品

车间、35吨锅炉、综合回收系统等。根据湖南省湘资有限责任会计师事务所出具的湘资评报字（2002）第078号文《资产评估报告书》，截至2002年10月31日，该等资产帐面值为14,230.94万元，评估值为13,857.97万元，评估减值372.97万元，减值率2.62%。

上述资产评估价值为13,857.97万元，扣除评估基准日至合同履行日期期间的资产折旧费用893.77万元，实际收购价格为12,964.19万元。支付时间和方式：首期付款7,200万元于本协议生效后年底支付，其余款项在收购协议生效后180天内付清；该项资产交接后，在未付款期间，电化集团向公司按银行贷款利率收取资产占用费。

2003年12月，公司已支付电化集团收购款7,200万元，余款按同期银行贷款利率计付利息；2004年4月，公司已付清其余收购款5,764.19万元。根据《资产收购协议》，2003年公司向电化集团支付了资金占用利息260.96万元，2004年1~4月，公司向电化集团支付了资金占用利息64.03万元。

948生产线新建项目国债专项资金的授权经营代表国投高科技创业公司出具了国投高科（2002）4号文，书面同意本公司收购948生产线。2003年3月12日，电化集团与国投高科技创业公司签署《协议书》，国投高科技创业公司同意电化集团在2003年内偿还1,500万元国债专项资金。电化集团已于2003年6月及2003年10月分两次偿还了上述款项。

《资产收购协议》已经2003年8月30日公司临时股东大会通过，并经湘潭市人民政府潭政函（2003）99号文《关于湖南湘潭电化集团公司出让“948”工程及相关配套设施资产的批复》批准。

公司948生产线的经营状况如下表所示：

项 目	部分租赁	委托经营 及部分租赁	整体租赁		
	2000.10~2001.4	2001.4~2001.9	2001.10~2001.12	2002.1~2002.12	2003.1~2003.8
标的资产	仓库设施	委托经营硫酸锰车间、电解车间； 租赁成品车间、35吨锅炉及附属设施	仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设施	仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设施	仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35吨锅炉及附属设施、综合回收系统
账面原值（万元）	1,365	10,416.3	11,781.3	11,781.3	14,823.50
月支付（收取）费用	支付租赁费	支付租赁费 36.46万元	支付租赁费 143.66万元	支付租赁费 143.66万元	支付租赁费 174.33万元

	18.86 万元	收取委托经营费 18.09 万元			
产能（吨/年）	--	14,000	14,000	14,000	14,000
产量（吨）	--	6,232	3,377	11,693.58	9033.02
占公司同类产品比例	--	63.44%	77.26%	73.73%	70.74%

948生产线自投产以来，一直由公司负责原材料采购、生产管理、产品销售。收购948生产线后，公司的经营业务、经营资产和管理层未发生重大变化。收购948生产线与租赁948生产线相比，对公司经营业绩影响较小。收购948生产线后，公司彻底解决了与电化集团的同业竞争，减少了关联交易，促进了公司的独立运作。

3、投资建设 958 生产线

经本公司2002年第一次临时股东大会通过决议，投资建设958生产线。958生产线项目以原有918生产线硫酸锰、948生产线成品加工为基础，新建电解车间，利用原有生产系统进行硫酸锰精滤液、成品加工和水、电、汽、水处理，采用本公司自行研发的无汞碱锰电池专用电解二氧化锰生产技术和高效去钨剂深度去钨、重金属等先进工艺进行生产。项目建设内容包括电解槽、阴极处理槽及其配套生产设备，电解车间及锰粉库，配套完善水、电、汽等辅助生产设施及公用工程等（2005年新建了958生产线配套的硫酸锰车间）。项目固定资产总投资支出4,960.56万元，资金来源为银行贷款和企业自筹。

958生产线项目经湖南省经济贸易委员会湘经贸投资[2003]184号文、湖南省建设厅湘建设[2003]144号文和湖南省环保局湘环评[2001]139号文等文件批复同意，于2003年5月开工建设。2004年4月958生产线正式建成投产，生产能力为年产无汞碱锰电解二氧化锰8,000吨。2004年、2005年和2006年1-9月产量分别为7,306吨、8,078吨和6,516吨，分别占公司当期无汞碱锰电解二氧化锰产量的23.84%、28.59%和25.67%。958生产线的建成投产扩大了公司无汞碱锰电解二氧化锰的生产规模，优化了产品结构，提高了公司盈利水平，对公司抓住市场机遇、扩大国际国内市场份额、提升公司电解二氧化锰业务的国际竞争力有着重要的意

义。

4、投资设立靖西湘潭电化科技有限公司

经公司2005年第一次临时股东大会审议通过，2005年8月9日本公司出资3120万元与衡阳市华林锰业有限公司、湘潭市岳塘建筑安装工程有限公司共同投资设立了靖西湘潭电化科技有限公司，注册资本为3,760万元，本公司持股比例82.98%。靖西电化经营范围为电解二氧化锰生产销售，一期工程建设年产1万吨无汞碱锰电池专用电解二氧化锰生产线，发展规划为年产6万吨电解二氧化锰，产品销售及市场原则上由本公司统一负责管理。

目前，靖西电化已建成生产经营性房产及配套设施26,346平方米，所使用的85,481平方米土地的使用权已以出让方式取得，并取得了《国有土地使用证》（靖国用[2007]字第007号、靖国用[2007]字第008号）。一期工程年产一万吨无汞碱锰电池专用电解二氧化锰生产设备及配套设施已部分建成，正处于试产调试阶段，预计2007年3月全线投产。

靖西电化与靖西县锰矿签订了长期供货协议，充分利用广西锰矿资源丰富和价格较低的优势，保障了电解二氧化锰原材料长期稳定的供应。项目投产后，将扩大本公司的电解二氧化锰产能，提高盈利水平，同时有利于本公司抓住市场的机遇，进一步巩固行业的龙头地位。

5、增资控股湘潭市中兴热电有限公司

湘潭市中兴热电有限公司成立于2005年7月，成立时注册资本为1,635万元，经营范围：蒸汽的生产、销售，利用余热、余气发电。经发行人2005年年度股东大会批准，2006年7月24日本公司与裕丰房地产、湘潭聚源电力投资有限公司签署《湘潭市中兴热电有限公司增资扩股协议》，本公司以动力分厂与水、电、汽相关的部分资产按照湖南开元有限责任会计师事务所（开元所评报字[2006]第638号《资产评估报告书》）评估后的金额1,612.67万元作价及现金92.33万元共计1,705万元投入中兴热电，中兴热电注册资本变更为3,340万元，本公司持股51.05%，本次增资扩股的相关工商变更登记手续已于2006年9月21日办

理完毕。中兴热电主要配备额定容量 7500KW 背压式汽轮发电机组一台，35t/h 和 75t/h 的循环流化床锅炉各一台，利用蒸汽发电，余热用于生产，实施热电联产，预计可实现年发电量 4,875 万度，年销售电量 3,750 万度，年供热量 $15.89 \times 10^5 \text{GJ}$ ，供应本公司部分生产用电和全部生产所需蒸汽。2006 年 8 月，中兴热电正式运行并向本公司供电供汽，目前运转良好。此次增资控股中兴热电，有利于本公司有效利用热效能、实现循环经济，降低生产成本，并保障公司电力和蒸汽供应。

五、设立时发起人或股东出资及设立后历次验资情况

（一）验资情况

本公司设立以来，历次验资情况如下：

2000年公司设立时，湖南开元有限责任会计师事务所对本公司截至2000年9月30日的股本、资本公积及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并于2000年9月30日出具了开元所（2000）内验字第046号《验资报告》。

2002年，湖南开元有限责任会计师事务所对公司2001年度送红股后资本金到位情况进行了验证，并于2002年4月8日出具了开元所（2002）内验字第024号《验资报告》。

2004年，湖南开元有限责任会计师事务所对公司2003年度送红股后资本金到位情况进行了验证，并于2004年8月10日出具了开元所（2004）内验字第014号《验资报告》。

（二）资产评估情况

本公司设立以来，历次资产评估情况如下：

1、改制设立本公司时，主发起人投入资产的资产评估

2000年7月，受电化集团委托，湖南湘资有限责任会计师事务所对电化集团拟投入本公司的经营性资产及相关负债进行了评估，出具了湘资评报字（2000）第041号《资产评估报告书》，评估基准日为1999年12月31日，资产总额为11,005.85

万元，负债总额为6,308.09万元，净资产为4,697.77万元。该评估结果已经财政部财企（2000）145号文确认。

2、公司收购湘进公司股权的资产评估

2001年6月，受湘进公司委托，湖南开元有限责任会计师事务所对电化集团拟转让给本公司的湘进公司股权所涉及的湘进公司全部资产负债进行了评估，出具了开元所报字[2001]第027号《资产评估报告书》，评估基准日为2001年4月30日，总资产、总负债和净资产的评估值分别为7,667.97万元、980.22万元、6,687.74万元，该评估结果已经湘潭市财政局潭财产字[2001]1号文确认。

3、公司收购 948 生产线及其辅助、附属设施的资产评估

2002年11月，受电化集团委托，湖南湘资有限责任会计师事务所对电化集团拟转让给本公司的948生产线及其辅助、附属设施所涉及的固定资产进行了评估，出具了湘资评报字（2002）第078号《资产评估报告书》，评估基准日为2002年10月31日，资产帐面价值为14,230.94万元，评估价值为13,857.97万元。该评估结果已经湖南省财政厅湘财权函[2002]114号文确认。

4、向湘潭市中兴热电有限公司增资进行的资产评估

2006年7月，湖南开元有限责任会计师事务所对本公司投入中兴热电公司的动力分厂与水、电、汽相关的部分资产进行了评估，出具了开元所评报字[2006]第638号文《资产评估报告书》，截至2006年6月30日，纳入评估范围的资产帐面值为1,323.48万元，评估价值为1,612.67万元。

有关发行人历次资产评估的详细情况参见招股说明书第十节之“十六、资产评估情况”相关内容。

（三）公司设立时发起人投入资产的计量属性

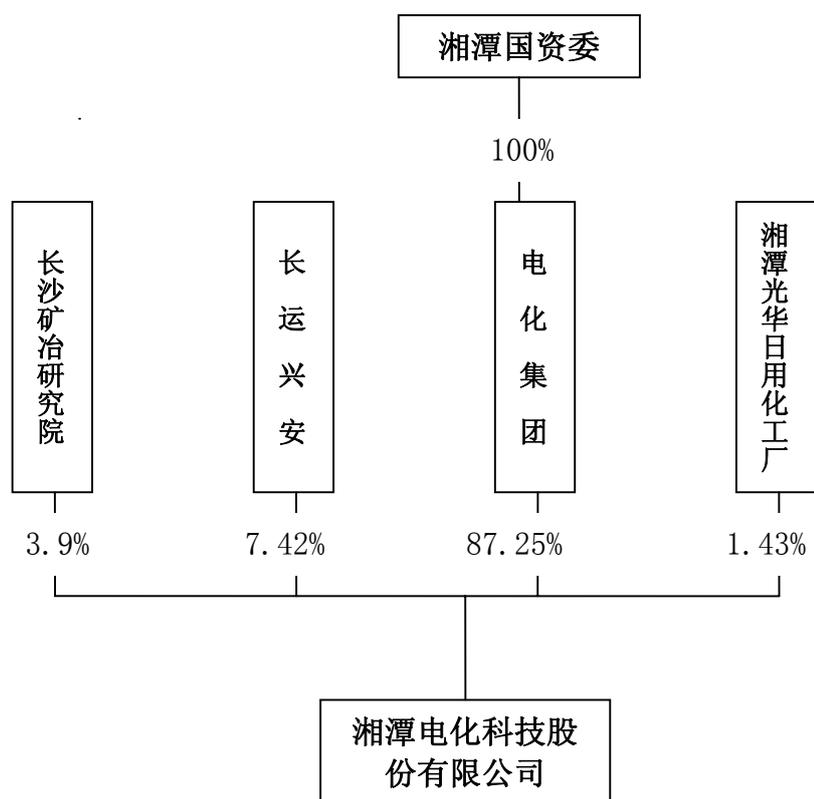
公司设立时，电化集团将其拥有的918生产线、938生产线、成品车间、动力、环保等辅助、附属设施等与电解二氧化锰生产经营业务有关的资产和负债按照评估值作价投入本公司，其他发起人均以现金出资。本公司设立后，电化集团

将其拥有的与电解二氧化锰有关的商标及专有技术无偿转让给本公司；本公司所使用的土地向电化集团租赁，电化集团已通过出让方式取得该土地使用权。

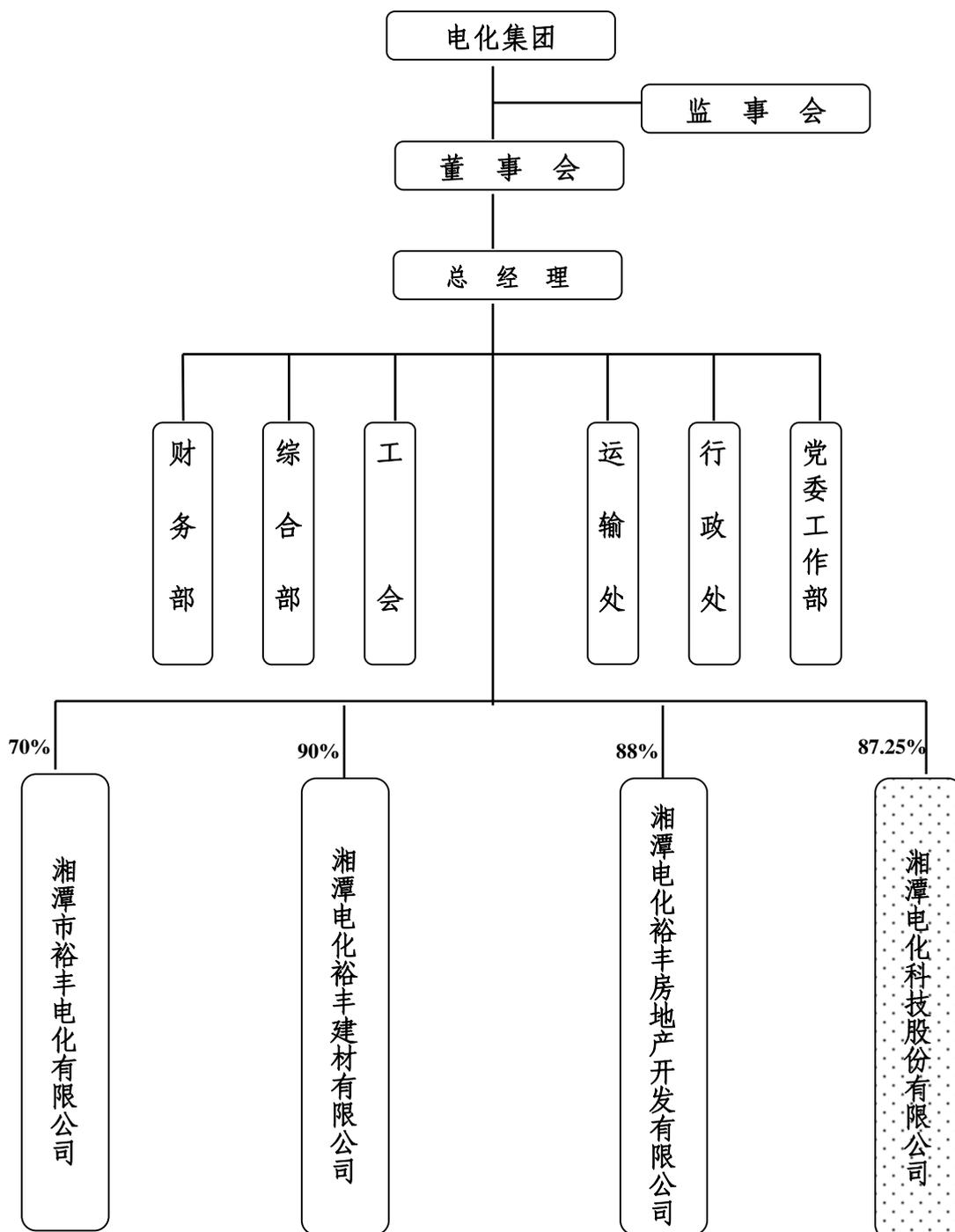
湖南湘资有限责任会计师事务所对电化集团投入本公司的生产经营性资产及相关负债以 1999 年 12 月 31 日为评估基准日进行了资产评估。按照不同资产类别，分别采用了重置成本法、现行市价法等评估方法，对于负债，以核实后的账面价值作为评估值。本公司设立时对发起人投入资产按评估值入账。

六、股权关系、组织关系结构图

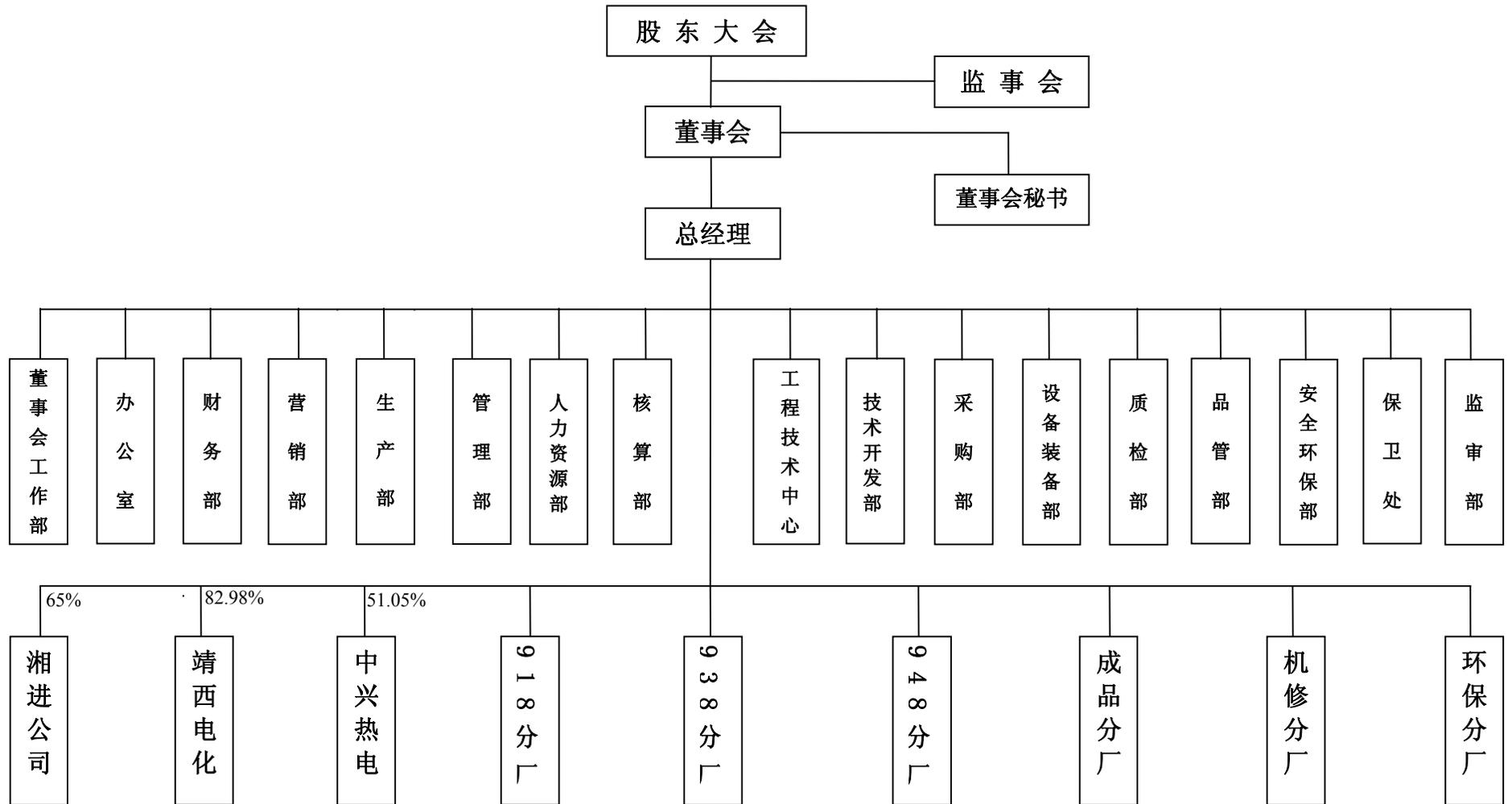
(一) 公司股权结构图



(二) 电化集团组织结构图



(三) 发行人组织结构图



本公司严格按照《公司法》的要求及公司实际情况设立组织机构，公司设有股东大会、董事会和监事会；设有 17 个职能部门、6 个分厂。

1、各职能部门情况

董事会工作部：协助董事会做好公司战略规划、资本运营的操作、对外投资的管理等工作；协助董事会秘书筹备股东大会、董事会、监事会的召开并准备相关材料，具体负责公司上市运作，准备上市相关材料，上市后协助董事会秘书做好公司信息披露工作，负责公司股东名册资料、股权管理工作。

办公室：负责全公司日常行政工作管理、治安保卫、小车调度管理、收发文件及档案管理等。

财务部：根据公司发展要求，具体编制财务预算，按期进行财务分析；核实公司所属各单位经营责任制的有关财务成本指标的执行情况；负责财务核算工作，缴纳各种税费、资金筹措；协助证券部门披露有关财务信息并提供相应的财务报表等工作。

营销部：负责制定《年度销售计划》，规划销售区域市场；产品销售并及时为决策层提供市场分析和产品走势报告；建立和管理好客户档案，定期走访客户、及时反馈市场信息及建立健全售后服务管理、监督制度等；

生产部：负责按年编制并实施《年度生产计划》；各分厂的生产指挥、水电气公用物资设备和生产区现场管理的日常指挥调度；全公司的综合统计工作；物资管理、安全管理和部分初始化数据的管理及维护等。

管理部：负责企业管理、计算机管理和计算机设备维护保养，保证生产、经营工作的正常秩序。

人力资源部：负责全公司人力资源配置、考核及劳动关系、人事档案管理、全公司劳动工资管理；公司各项社会保险的统筹、报销、审核等工作。

核算部：负责全公司成本费用核算；参与目标责任状的制定并负责奖金费用的造表、核算工作；各类计量布点的确定，公司计量网络的建立；公司能源统计、分析及报表工作等。

工程技术中心：负责新产品开发、产品更新换代，现有产品的新工艺及新材料、新技术的引进与试验；原材料、半成品、成品等技术标准的编制、审核、报批、发布；原料和电解二氧化锰产品部分项目的试验、检测工作；协助技术开发

部完成有关科技项目的申报、科研成果的鉴定等工作。

技术开发部：负责公司项目发展规划并组织实施；公司所有技改项目的立项、报批、审核和归口管理；组织公司科技成果的申报评审与发布工作；新技术、新设备、新材料的推广应用；国内外新产品、新工艺、新设备等科技信息的调研、收集、分析和处理。

采购部：根据生产部计划负责原材料、所有机电、五金、水暖器材、钢材、化工原料等物资采购；定期对所有采购物资的市场情况进行预测和分析，组织相关部门选定物资定点采购单位；按月提供资金使用计划及主要原材料回货、运输计划等。

设备装备部：负责设备管理制度的制定和成套、技改设备及机械设备、备品配件的采购工作；组织计量器具和化验、试验仪器的日常维护工作及设备大、中修理的实施并记录。

质检部：负责所有主要原材料、过程产品、产品的质量检验以及公司科研项目、质量跟踪等的质量检验工作；制定质量检验计划，并负责质量检验报告的设计、化验数据的审核、化验单的分发；部分 EMD 样品保管等。

品管部：负责组织实施质量方针和质量目标；主要原材料、半成品、最终产品的质量检验；制定产品标识、包装标准和组织可追溯性工作并归口管理；组织对所有辅助材料、设备、备品配件等的质量验收及质量监督控制，参与工程项目的验收。

安全环保部：主持制定、修改公司环境保护管理办法及各项环保规章制度；制定公司环境保护工作长远规划及综合治理规划，并检查环境保护工作措施落实情况；新、改、扩建工程环保的评审、申报和组织鉴定验收工作；消防器材、防护器具和劳护用品的管理、日常维护、检查工作；环保设施运行的考核管理。

保卫处：负责全公司治安保卫、综合管理及协调内部治安案件的侦破和处理工作；协助管理公司民兵、预备役、征兵及武装装备等工作。

监审部：负责全公司纪检工作；组织召开公司监事会会议；对公司及所属子公司和二级单位的审计工作；定期发布物价信息，根据财务部的反馈情况对各项违纪行为进行调查并出具处理建议；小型工程项目的结算审计。

2、各分厂情况

918、938 和 948 分厂均具有从原料投料至生产电解二氧化锰粗产品的完整生产体系。

918 分厂：主要负责 918 生产线的生产经营，目前 P 型电解二氧化锰产品生产能力为 8,000 吨/年。

938 分厂：主要负责 938 生产线和 958 生产线的生产经营，目前无汞碱锰电解二氧化锰产品生产能力为 14,000 吨/年。

948 分厂：主要负责 948 生产线的生产经营，目前无汞碱锰电解二氧化锰产品生产能力为 14,000 吨/年，另外为 938 分厂提供部分硫酸锰溶液。

成品分厂：将电解二氧化锰粗产品加工成电解二氧化锰成品，目前加工能力为 50,000 吨/年。

机修分厂：主要负责公司技改工程设备、备品备件的制作，日常生产的维护、维修工作。

环保分厂：主要负责将生产过程中产生的废水进行环保净化，同时回收废水中的硫酸锰等原材料。

七、公司控股子公司、参股公司简要情况

（一）控股子公司简要情况

1、湖南湘进电化有限公司

湘进公司系成立于 1991 年 10 月 19 日的合资经营企业，注册资本 4,000 万元，实收资本 4,000 万元。目前本公司和香港先进化工有限公司持有湘进公司的股权比例分别为 65%和 35%。湘进公司的注册地址、主要生产经营地为湘潭市岳塘区板竹路 4 号，法定代表人为周红旗，经营范围为生产电解二氧化锰及产品自销。湘进公司拥有 928 生产线，具备年产 P 型电解二氧化锰 6,000 吨的生产能力，拥有从原料投料至生产二氧化锰粗产品的完整生产体系。

截至 2005 年 12 月 31 日，湘进公司总资产为 6,786.49 万元，负债为 1,079.17 万元，净资产为 5,707.32 万元；2005 年主营业务收入为 5,676.08 万元，净利润为 517.17 万元。截至 2006 年 9 月 30 日，湘进公司总资产为 6,666.03 万元，负债为 1,149.86 万元，净资产为 5,516.17 万元；2006 年 1-9 月，湘进公司主营业务

收入为 4,466.09 万元，净利润为 258.85 万元。以上数据经湖南开元有限责任会计师事务所审计。湘进公司 2003 年度至 2005 年度三年内所得税减按 15% 的税率计征；2005 年度开始计征地方所得税 3%，实际执行的所得税税率为 18%；2006 年度开始执行的所得税率为 33%。

目前公司向湘进公司提供粗产品加工、产品检测服务和硫酸，价格按实际发生的生产、采购和服务成本计算；中兴热电向湘进公司供应水、电、蒸汽，价格参照市场价格协商决定。湘进公司则将其 25 吨锅炉、高压变电站及其配套设施租赁给中兴热电使用，费用标准按折旧费加税金及附加税计算。湘进公司所生产的产品由本公司统一对外销售，公司按本公司产品平均销售价格与湘进公司进行结算。

湘进公司原 15 年的经营期到 2006 年 10 月 22 日届满，经电化科技 2005 年度股东大会和湘进公司董事会通过决议，将湘进公司经营期限延长 5 年。经湘潭市商务局潭商发[2006]153 号文批复同意，湘进公司的经营期限延长至 2011 年 10 月 20 日，相关的工商变更登记手续已经办理完毕并已核发新的企业法人营业执照。

2、靖西湘潭电化科技有限公司

靖西电化是由发行人与衡阳市华林锰业有限公司和湘潭市岳塘建筑安装工程公司于 2005 年 8 月 9 日共同出资成立的有限责任公司，注册资本 3,760 万元，实收资本 3,760 万元，发行人持股比例为 82.98%，衡阳市华林锰业有限公司和湘潭市岳塘建筑安装工程公司持股比例分别为 11.02%、6%；法定代表人为周红旗，注册地址、主要生产经营地为靖西县湖润镇新兴街；经营范围为电解二氧化锰生产销售。

截至 2005 年 12 月 31 日，靖西电化总资产 3,764.00 万元，货币资金 645.47 万元，固定资产净值 56.70 万元，在建工程 2,855.66 万元，负债 4.00 万元，净资产 3,760.00 万元。2005 年由于靖西电化处于筹建阶段，尚未产生销售收入和利润。截至 2006 年 9 月 30 日，靖西电化总资产 8,291.07 万元，货币资金 111.44 万元，固定资产净值 99.62 万元，在建工程 7,487.38 万元，负债 4,531.07 万元，净资产 3,760.00 万元。靖西电化尚未正式投产，2006 年 1-9 月未产生销售收入和利润。以上数据经湖南开元有限责任会计师事务所审计。

3、湘潭市中兴热电有限公司

中兴热电成立于 2005 年 7 月，法定代表人：王周亮；设立时注册资本 1,635 万元，实收资本 1,635 万元；注册地址、主要经营地为湘潭市岳塘区滴水埠；经营范围：蒸汽的生产、销售，利用余热、余气发电。2006 年 7 月，发行人以其动力分厂与水、电、汽相关的部分资产及现金共计 1,705 万元对中兴热电进行增资。本次增资扩股后，中兴热电注册资本为 3,340 万元，实收资本为 3,340 万元，本公司持股 51.05%，裕丰房地产和湘潭市聚源投资有限公司分别持股 32.79%、16.16%。

截至 2005 年 12 月 31 日，中兴热电总资产为 3,644.03 万元，负债为 2,009.03 万元，净资产为 1,635.00 万元；2005 年度，中兴热电处于建设期，未产生销售收入和利润。以上数据经湖南天华有限责任会计师事务所湘潭分所审计。

截至 2006 年 9 月 30 日，中兴热电总资产为 6,876.82 万元，负债为 3,376.68 万元，净资产为 3,500.14 万元；2006 年 8-9 月，中兴热电主营业务收入为 1,058.69 万元，净利润为 160.14 万元。以上数据经湖南开元有限责任会计师事务所审计。

（二）本公司参股公司

截至本招股说明书签署日，公司没有参股公司。

八、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人基本情况

1、湘潭电化集团有限公司

本公司主发起人湘潭电化集团有限公司的前身为成立于 1958 年的湘潭市电气化工厂，1960 年更名为湘潭市电化厂，1994 年更名为湖南湘潭电化集团公司。2003 年，湖南湘潭电化集团公司改制为国有独资的湘潭电化集团有限公司，改制后的注册资本为 8,559 万元，实收资本为 8,559 万元，注册地址、主要办公地为湘潭市岳塘区滴水埠。

公司设立前，电化集团的主要业务为电解二氧化锰生产、销售，1964 年研制生产出电解二氧化锰，填补了国内空白；1985 年研制生产出普通碱锰电解二

氧化锰，再次填补了国内空白；1986年生产的P型电解二氧化锰被国际电池材料协会选定为国际电解二氧化锰产品共同样品之一；1998年建成我国第一条无汞碱锰电解二氧化锰生产线，在国内首次实现无汞碱锰电解二氧化锰生产工艺技术的产业化。电化集团生产的无汞碱锰电解二氧化锰于1998年被国家科技部、国家税务总局、国家对外贸易部、国家质量技术监督局和国家环保总局共同认定为“国家重点新产品”，并列入1998年国家火炬计划项目。2000年3月，电化集团经国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2003年4月，电化集团获中华全国总工会授予的全国“五一”劳动奖状。

截至2005年12月31日，电化集团的总资产为51,488.17万元，净资产为18,397.31万元，2005年净利润为853.41万元。以上数据经湖南天华有限责任会计师事务所湘潭分所审计。

截至2006年9月30日，电化集团的总资产为62,430.32万元，净资产为19,026.03万元，2006年1-9月净利润为474.27万元。以上数据未经审计。

目前电化集团不再从事具体的生产经营业务，主要从事投资管理，行使股东权利。

2、长沙矿冶研究院

长沙矿冶研究院始建于1955年7月，为中央直属的大型科技企业。目前，长沙矿冶研究院注册资本为16,112万元，实收资本为16,112万元，注册地址、主要经营地为湖南省长沙市麓山南路966号，法定代表人为张泾生。经营范围：新材料、新工艺、新技术及制品、仪器仪表、电子产品、非标准设备的技术开发、技术转让、咨询、生产、销售（国家有专项专营规定的除外）；矿产资源及二次资源的研究、技术开发；成套技术设备、工程承包；设备制造；分析测试技术及其设备开发、销售；信息咨询；《矿冶工程》出版、发行。

截至2005年12月31日，长沙矿冶研究院的总资产162,837.13万元，净资产为48,262.47万元，2005年净利润为-3,680.53万元。以上数据经中磊会计师事务所有限责任公司审计。

截至2006年9月30日，长沙矿冶研究院的总资产为167,618.76万元，净资产为49,504.12万元，2006年1-9月净利润为1,718.22万元。以上数据未经审计。

3、湘潭市光华日用化工厂

湘潭市光华日用化工厂是成立于 1987 年 6 月 1 日的集体所有制企业，注册资本 150 万元，实收资本 150 万元，法定代表人为宾民安，注册地址、主要经营地为湘潭市岳塘区滴水埠，主要从事高锰酸钠、醋酸钴、聚丙烯酰胺、氟美纳制造和销售。

截至 2005 年 12 月 31 日湘潭市光华日用化工厂的总资产 335.66 万元，净资产为 125.25 万元，2005 年净利润为-53.71 万元；截至 2006 年 9 月 30 日，总资产为 395.96 万元，净资产为 122.39 万元，2006 年 1-9 月净利润为-7.66 万元。以上数据未经审计。

（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东

除电化集团外，持有公司 5%以上股份的股东只有北京长运兴安投资有限责任公司，该股东持有公司 7.42%股份。该公司成立于 2004 年 4 月 14 日，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元，法定代表人苏晖，注册地址、主要经营地为北京市朝阳区八里庄西里甲 616 号 305 室，主营业务包括：风险投资，资产管理服务，委托投资，财务顾问，投资咨询，企业托管、重组与兼并，信息资讯服务等。该公司的股东是北京威虎网络技术开发有限责任公司和北京天华国兴投资咨询有限公司。

截至 2005 年 12 月 31 日北京长运兴安投资有限责任公司的总资产为 3,558.49 万元，净资产为 2,982.42 万元，2005 年度的净利润为-14.42 万元。以上数据经北京华安东会计师事务所审计。

截至 2006 年 9 月 30 日该公司的总资产为 5,665.27 万元，净资产为 2,952.25 万元，2006 年 1-9 月的净利润为-30.17 万元。以上数据未经审计。

（三）发行人的实际控制人

发行人的控股股东电化集团是经湘潭市国有资产管理部门授权经营的国有投资主体，因此发行人的实际控制人为湘潭市国有资产监督管理委员会。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况简介

除本公司外电化集团其他主要控股子公司的基本情况如下：

1、湘潭电化裕丰建材有限公司

湘潭电化裕丰建材有限公司成立于 2004 年 12 月 3 日，注册资本 200 万元，实收资本 200 万元，其中电化集团出资 180 万元，持股比例 90%，裕丰电化出资 20 万元，持股比例 10%；注册地址和主要生产经营地为湘潭市岳塘区滴水埠街道板竹路 4 号；法定代表人为柳全丰；经营范围为免烧养护型锰渣实心砖、空心砌块、人行道板砖和琉璃瓦的生产、销售。

截至 2005 年 12 月 31 日，湘潭电化裕丰建材有限公司的资产总额为 196.42 万元，负债总额为 3.89 万元，净资产为 192.53 万元，2005 年主营业务收入为 6.52 万元，净利润为-7.47 万元。以上数据经湖南天华有限责任会计师事务所湘潭分所审计。

截至 2006 年 9 月 30 日，该公司资产总额 136.78 万元，负债总额 3.02 万元，净资产为 133.76 万元，2006 年 1-9 月主营业务收入 12.98 万元，净利润-58.77 万元。以上数据未经审计。

2、湘潭电化裕丰房地产开发有限公司

湘潭电化裕丰房地产开发有限公司成立于 2003 年 9 月 10 日，注册资本 800 万元，实收资本 800 万元，其中电化集团出资 704 万元，拥有其 88%的权益；注册地址、主要生产经营地为湘潭市芙蓉路（高新科技大厦 8 楼）；法定代表人为周红旗；经营范围为房地产开发与经营、物业管理，建筑材料（不含硅酮胶）。

截至 2005 年 12 月 31 日，裕丰房地产的总资产为 4,524.81 万元，净资产为 473.58 万元，2005 年度由于该公司的商业地产处于开发阶段，暂未实现销售收入，净利润为-326.39 万元。以上数据经湖南天华有限责任会计师事务所湘潭分所审计。

截至 2006 年 9 月 30 日，该公司总资产为 7,061.75 万元，净资产为 132.44 万元，2006 年 1-9 月未实现销售收入，净利润为-341.15 万元。以上数据未经审计。

3、湘潭市裕丰电化有限公司

湘潭市裕丰电化有限公司成立于 2000 年 6 月 21 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，其中电化集团出资 70 万元，拥有其 70%的权益；注册地址、主要生产经营地为湘潭市滴水埠；法定代表人柳全丰。目前公司主要从事建筑、

安装业务。

截至 2005 年 12 月 31 日，裕丰电化的资产总额为 627.22 万元，负债总额为 586.93 万元，净资产为 40.29 万元；2005 年主营业务收入为 1,094.72 万元，净利润为 0.11 万元。以上数据经湖南天华有限责任会计师事务所湘潭分所审计。

截至 2006 年 9 月 30 日，该公司资产总额 678.99 万元，负债总额 658.10 万元，净资产为 20.89 万元；2006 年 1-9 月主营业务收入 153.19 万元，净利润-19.40 万元。以上数据未经审计。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人的控股股东电化集团和实际控制人湘潭市国有资产监督管理委员会直接或间接持有本公司的股份无质押或其他有争议情况。

九、发行人的股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份以及本次发行的股份占发行后总股本的比例

本次发行前公司总股本为 5,040 万股，本次发行 2,500 万股，发行后总股本 7,540 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例 33.16%。

（二）公司前十名股东

截至本招股说明书签署日，公司共有四名股东。

股东名称	股权性质	持股数(万股)	持股比例 (%)
电化集团 (SLS)	国有法人股	4,397.04	87.25
北京长运兴安投资有限责任公司	法人股	374.40	7.42
长沙矿冶研究院(SLS)	国有法人股	196.56	3.90
湘潭市光华日用化工厂	法人股	72.00	1.43
合计	--	5,040.00	100.00

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，无自然人持股情况。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，发行人股东为生产企业或一般企业，为国有法人股股东或社会法人股股东，无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司目前各股东承诺本次发行前不存在相互持股或其他形式的关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东电化集团和实际控制人湘潭国资委承诺：自电化科技股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的电化科技股份，也不由电化科技回购该部分股份，上述股份不包括在此期间新增的股份。

发行人股东北京长运兴安投资有限责任公司承诺：自持有电化科技股份之日

（2006年5月12日）起的三十六个月内，不转让其已持有的电化科技股份。发行人本次发行前的其他股东承诺：自电化科技股票上市之日起十二个月内，不转让其已持有的电化科技股份。

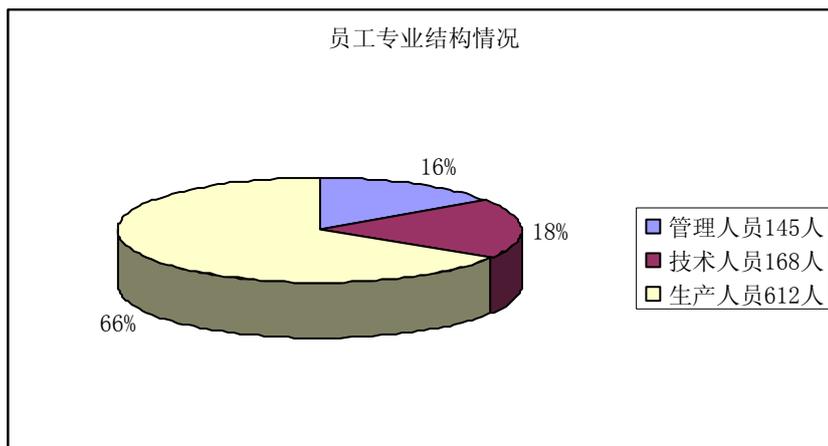
承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

十、发行人员工及其社会保障情况

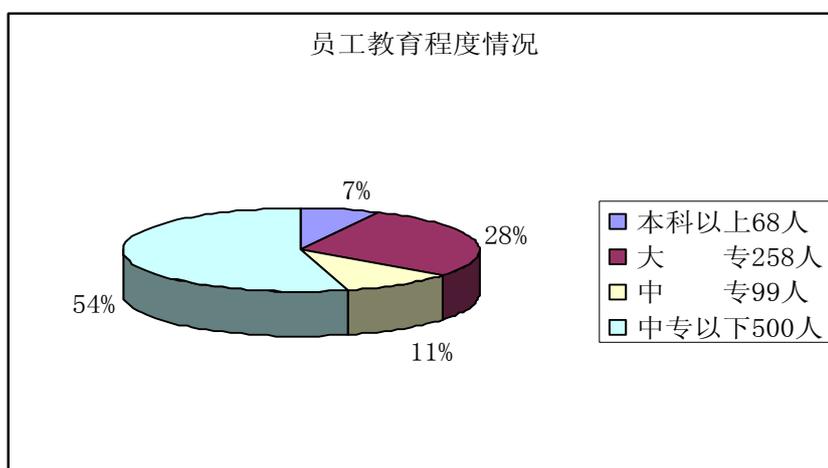
（一）公司员工人数和构成

截至 2006 年 9 月 30 日，公司在册职工人数 925 人，员工构成情况如下：

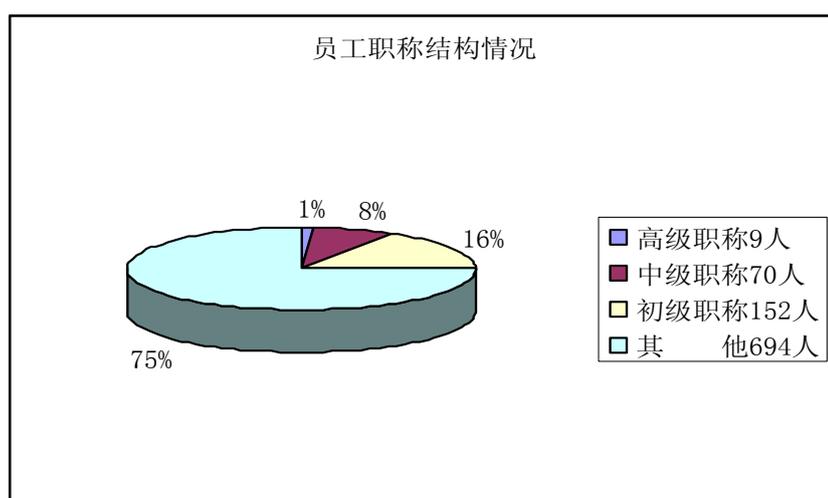
1、员工专业构成情况



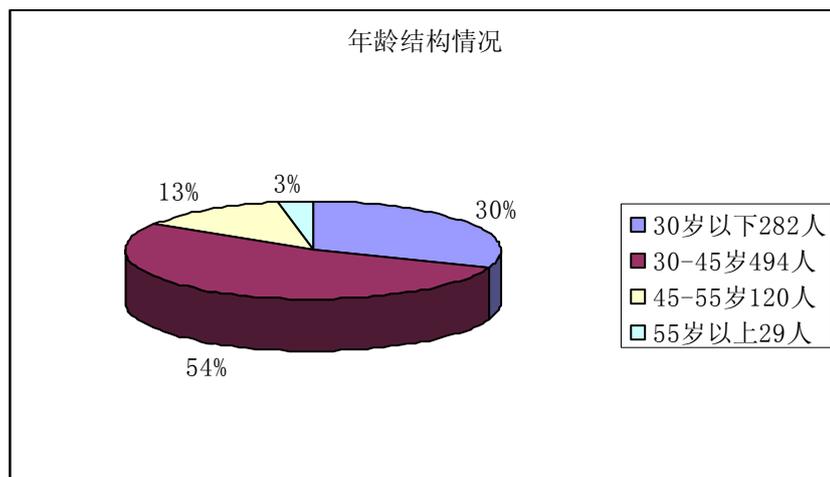
2、员工教育程度情况



3、员工职称结构情况



4、年龄结构情况



(二) 公司执行社会保障制度、住房公积金制度、医疗制度改革情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同，承担义务并享受权利。

1、执行各种社会保障制度的情况

根据国家有关规定，公司为员工办理了养老保险、医疗保险、生育保险、失业保险和工伤保险，并严格按国家及地方政府的规定，按时、足额缴纳养老保险金、医疗保险金、生育保险金、失业保险金和工伤保险金。具体为：公司按湘潭市社会劳动保险事业局核定的工资缴费基数的 20%为在职员工缴纳基本养老保险，员工个人缴纳 8%。公司按湘潭市医疗生育保险管理服务局核定的工资缴费基数的 6%为在职员工缴纳医疗保险金，员工个人缴纳 2%。按核定的上年度退休金总额的 4%为退休职工缴纳医疗保险金。公司按湘潭市医疗生育保险管理服务局核定的工资缴费基数的 0.5%为在职员工缴纳生育保险金。公司按湘潭市就业服务局核定的工资缴费基数的 3%为在职员工缴纳失业保险金。公司按湘潭市工伤保险管理服务局核定的工资缴费基数的 2.4%为在职员工缴纳工伤保险金。

2、执行住房公积金制度的情况

公司和员工均按湘潭市住房资金管理中心核定的工资缴费基数的 10%缴纳公积金。

公司自成立以来，按时、足额缴纳上述各项社会保险金和住房公积金，无欠

费情况。

十一、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况

发行人的控股股东电化集团于 2004 年 10 月 28 日出具《关于放弃同业竞争的承诺函》。电化集团承诺：

1、目前电化集团及其子公司（不含电化科技）均未从事与电化科技相同或相似的经营业务，与电化科技不存在同业竞争问题。

2、电化集团及其子公司（不含电化科技）将不从事任何与电化科技构成直接或间接竞争的经营业务。

截至招股说明书签署日，电化集团严格遵守了该承诺函的有关规定，未出现任何违反承诺的行为。

截至本招股说明书签署日，发行人的董事、监事、高级管理人员均未持有发行人的股份。

第六节 业务和技术

一、主营业务及主要产品

（一）经营范围与主营业务

公司经营范围为：研究、开发、生产和销售二氧化锰、电池材料和其他能源新材料，经营本公司《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务。

公司主营业务为电解二氧化锰的生产和销售。

（二）主要产品

目前公司主要产品为电解二氧化锰，全部用于一次电池生产。按照用于生产电池类型的不同，公司产品又分为P型电解二氧化锰、无汞碱锰电解二氧化锰和一次锂锰电池专用电解二氧化锰。P型电解二氧化锰主要用于P型电池的生产；无汞碱锰电解二氧化锰主要用于无汞碱锰电池的生产；一次锂锰电池专用电解二氧化锰主要用于一次锂锰电池的生产。

（三）公司设立以来，主要业务及主要产品的变化情况

公司设立以来，主要业务及主要产品没有变化。

二、公司所处行业的基本情况

（一）电解二氧化锰行业管理体制

电解二氧化锰是一次电池生产的主要原材料，电解二氧化锰行业归口中国电池工业协会管理。该协会是全国性行业组织，主要职责是负责制订电池行业的行规、行约和管理规范，组织实施并监督遵守；起草行业发展规划，对行业发展进行指导、协调和服务；开展行业统计工作等。

中国电池工业协会新制定的行业标准《无汞碱性锌—二氧化锰电池用电解二氧化锰》（标准号为QB/T 2629-2004）已于2005年1月1日起实施。该标准规定了

无汞碱性锌—二氧化锰电池用电解二氧化锰的技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存。公司电解二氧化锰的生产、检测和验收遵循该行业标准。

（二）电解二氧化锰行业与电池行业的关系

1、电解二氧化锰行业发展概况

在电池工业发展的早期，使用的是矿产天然二氧化锰。1918年美国Van Arsdale首先试制成功电解二氧化锰，并发现在干电池中使用电解二氧化锰取代矿产天然二氧化锰可显著提高电池的放电性能。到上世纪30-40年代，各国陆续开始电解二氧化锰的工业化生产。尤其是50年代以来，随着科学技术的进步和经济的发展，各种电器使用日益普及，对电池的性能提出了越来越高的要求，促进了电池工业的发展和产品的更新换代。因天然二氧化锰矿产资源日益枯竭，且其化学纯度和电化学性能无法满足生产高性能电池的要求，在此情况下电解二氧化锰工业得到了迅速的发展，现在已成为高性能一次锌锰电池生产中必不可少的重要原材料。

电解二氧化锰主要生产国家包括日本、美国、南非、澳大利亚和中国，2005年全球电解二氧化锰生产能力总计41.32万吨，其中无汞碱锰电解二氧化锰产能约25~29万吨，约占全球电解二氧化锰产能的60%~70%。2005年各国电解二氧化锰的生产能力如下：

2005年全球电解二氧化锰生产能力统计表

国 家	生产能力(吨/年)	各国产能占比 (%)
中 国	193,800	46.90
美 国	62,500	15.12
日 本	58,600	14.18
南 非	33,000	7.99
澳大利亚	27,000	6.53
希 腊	18,000	4.36
巴 西	11,800	2.86
西 班 牙	6,000	1.45
印 度	2,500	0.61
世 界 合 计	413,200	100.00

资料来源：上述数据来自《电池快讯》杂志2006年第6期。

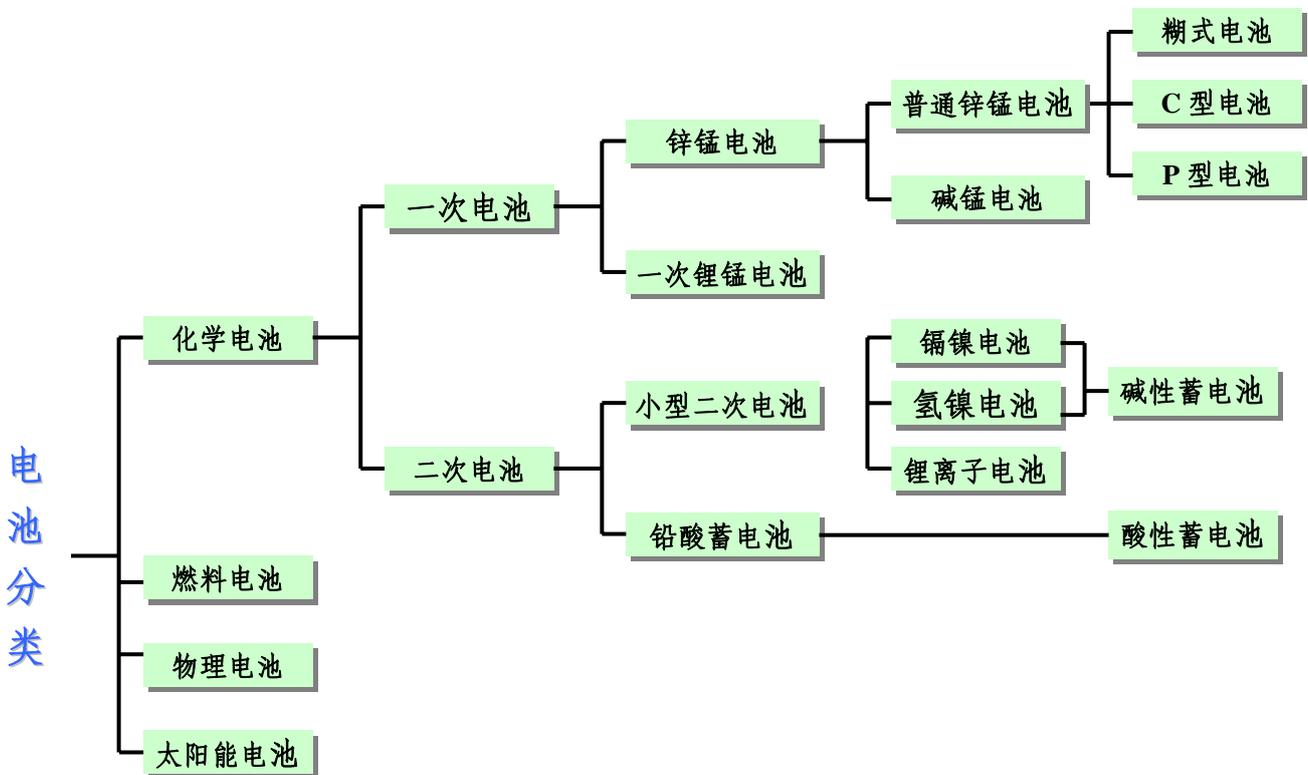
在国际市场上,以本公司为代表的中国电解二氧化锰行业的崛起从根本上改变了国际电解二氧化锰市场的格局,打破了国际电解二氧化锰市场长期由日本、美国垄断的局面。目前,我国电解二氧化锰的生产能力和实际产量均居世界第一。2005年我国电解二氧化锰的出口量达34,339吨,占国内总产量的23.5%,是世界最大的电解二氧化锰出口国。

我国国内电解二氧化锰产品大部分为P型电解二氧化锰,其产量占全国电解二氧化锰产量的65%左右,并且我国的电解二氧化锰生产企业大多未达到应有的最优经济规模,生产设备较落后,工艺技术水平、产品质量以及生产过程的机械化、自动化和环保化等方面与国外相比还有一定的差距,因此目前我国是世界电解二氧化锰生产大国,但尚不是电解二氧化锰生产强国。

2、电解二氧化锰行业与电池行业的发展息息相关

(1) 电池的种类

电池可分为化学电池、燃料电池、物理电池和太阳能电池。常见的电池主要是化学电池,化学电池按照是否可以充电后反复使用又可分为一次电池和二次电池,电池的主要分类如下图所示:



一次电池又叫干电池、不可充电电池，其电解质贮存于凝胶状态的物质中。比较常见的一次电池主要有以下几种：

- 糊式电池：该类电池一般采用天然二氧化锰为正极材料，隔离物为浆糊层，锌筒既是电池容器，又是负极材料。该类电池的特点是电池容量低，使用末期易漏液，但价格低廉。

- C型电池：该类电池与糊式电池的主要区别在于用浆层纸替代了浆糊层隔离物，明显提高了电池容量。

- P型电池：该类电池正极材料采用电解二氧化锰，电解液以氯化锌为主，电池容量较糊式和C型电池均有较大提高，耐漏液性能好，且适合较大电流连续放电。

上述三种电池都属于普通锌锰电池，共同特点是以锌为负极、以二氧化锰为正极，以氯化铵或氯化锌为电解质。

- 碱锰电池：是以锌粉为负极、电解二氧化锰为正极，以氢氧化钾为电解液制成的电池。电池容量是普通锌锰电池的3~7倍，可以大电流连续放电，具有耐漏液性能好的特点。

- 一次锂锰电池：是一种以电解二氧化锰为正极材料、金属锂为负极材料，以有机溶剂为电解液制成的电池。

一次电池中的锌锰电池问世100余年来，经历了糊式电池、C型电池、P型电池及碱锰电池的发展阶段。在民用市场中，锌锰电池的需求量最大，其绝对数量远远超过其他一次和二次电池的总和，是千家万户的一种生活必需品，主要应用于各种小型电器，如遥控器、手电筒、收音机、收录机、电动玩具、剃须刀、随身听、万用表、MP3、MP4等。一次锂锰电池则主要用于电子钟表、计量仪表、计算器、助听器、数码相机、玩具、小功率通讯装置以及军用装备。

- 二次电池又叫蓄电池、可充电电池。二次电池中酸性蓄电池主要用于汽车、摩托车、电动车、通讯、电力等；碱性蓄电池主要用于手机、计算机、摄录机、电动工具等。

（2）电解二氧化锰主要适用领域

各种类型的电池对于电解二氧化锰的需求各不相同，电解二氧化锰95%以上用于P型电池和碱锰电池的生产。

一次电池	锌锰电池	P 型电池 经济发达国家已经减少生产此类电池，现多转往第三世界国家生产。此类电池对电解二氧化锰品质的要求较低。
		碱锰电池 这是目前国际电池市场的主流产品，对使用电解二氧化锰的品质有很高的要求，用于该类电池的电解二氧化锰占全球电解二氧化锰总量的 2/3 以上。
	一次锂锰电池	该类电池对所用的电解二氧化锰原料在杂质含量、晶型结构、比表面积、孔隙特性以及粒度等方面均有一些特殊要求。目前该类电池的市场容量正在逐步扩大。
二次电池	锂离子电池	锂离子电池 若使用电解二氧化锰生产的锰酸锂作为该类电池的正极材料一旦取得突破，锂离子电池的发展必然将给电解二氧化锰行业带来空前巨大的发展前景。

(3) 一次电池的发展趋势

- 小型化。科技的进步要求一次电池的外形更小巧，以适应各种便携式电器的需要。

- 碱锰化。现在市场要求电池既适应于大电流放电，又能够长时间使用。普通锌锰电池不能达到这个要求，其大电流放电容量仅仅是碱锰电池的1/7-1/3。在经济发达国家的一次电池市场上，碱锰电池已经占80%以上，成为一次电池的主流产品。目前全球碱锰电池年增长率8%以上，是一次电池升级换代的方向。

- 无汞化。电解二氧化锰本身不含汞，但在普通锌锰电池生产过程中，为了增加电池的保质期，提高电池的贮存时间，汞作为锌负极的缓蚀剂被加入电池中。但是汞会对环境产生巨大的危害，欧美等发达国家在90年代初就立法禁止含汞电池的生产和销售，目前已实现了无汞化。目前我国锌锰电池产品中，普通锌锰电池仍占较大比重，发展绿色、环保、高能的无汞碱锰电池势在必行。随着无汞碱锰电池在一次电池中的比重的加大，将为无汞碱锰电解二氧化锰带来广阔的市场空间。

- 一次电池无汞化的发展趋势并不意味着P型电池的消亡。国家发改委《对十届全国人大三次会议第1570号建议的答复》（发改建议[2005]0236号）指出：“目前，碱锰电池（L型）和高功率锌锰电池（P型）的无汞化技术已经成熟”。从目前国内P型电池的生产情况看，由于正负极材料质量、性能的提高和代汞缓蚀剂的选用已经基本实现了无汞化生产。P型电池的性能虽不及碱锰电池，但是其价格较碱锰电池要低廉得多。由于全球经济发展水平的不均衡以及消费结构的多元化，P型电池在全球范围内仍有较大的市场，目前我国及其他第三世界国家

电池消费仍以P型电池和更低档次的糊式电池、C型电池为主。2005年我国电池产量达到305亿只，其中普通锌锰系列电池占64.91% (资料来源：根据《电池快讯》杂志2006年第5期和上海金属网公布数据整理)。

● 一次锂锰电池异军突起。目前发达国家的扣式锂锰电池和用于数码相机的圆柱型锂锰电池发展速度很快，日本2003年生产量约为12亿只，美国和欧洲等发达国家每年产量约为11亿只。世界每年需要一次锂锰电池专用电解二氧化锰约为8000吨，并以每年10%以上的速度在增加 (资料来源：日本电池工业协会网站、Frost公司网站等)。

(三) 行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

电解二氧化锰行业是一个集中度很高的行业。2005年全球前五位生产国合计产能占全球电解二氧化锰总生产能力的91%，排名前十位电解二氧化锰生产企业的合计产能占全球总生产能力的69.24% (见下表，资料来源：《电池快讯》杂志2006年第6期，与公司实际产能略有出入)。国内电解二氧化锰行业的集中度则更高，2005年国内前十大电解二氧化锰生产企业生产能力占国内总产能的89.78%。公司是全球单厂生产能力最大的电解二氧化锰生产企业。

序号	公 司	生产能力 (吨/年)
1	湘潭电化科技股份有限公司	44,000
2	日本东曹公司	34,000
3	南非 Delta 公司	33,000
4	贵州红星发展大龙锰业有限责任公司	30,000
5	澳大利亚 Delta 公司	27,000
6	美国 Kerr McGee 公司	26,500
7	广西桂柳化工有限责任公司	25,000
8	日本三井公司	24,600
9	美国 Erachem 公司	24,000
10	希腊东曹公司	18,000
	合 计	286,100

这种高度集中的行业特征必将导致竞争在中国、日本、美国、南非和澳大利亚五个电解二氧化锰生产大国的优势企业中展开。从目前国际市场的竞争格局看，日本、美国受到资源 (锰矿石主要是从南非和澳大利亚进口)、劳动力成本、

环保等因素的制约，正在逐步退出电解二氧化锰的生产领域，并且将电池产业逐步向拥有锰矿资源的国家转移。未来中国电解二氧化锰行业的国际竞争对手主要来自南非和澳大利亚。可以预见未来世界电解二氧化锰行业必然会形成新的格局，全球电解二氧化锰行业有进一步集中的趋势。

2、行业内的主要企业及其产能、产量

2005年我国电解二氧化锰行业主要企业及其产能、产量统计表

单位：吨/年

序号	企业名称	生产能力	实际产量
1	湘潭电化科技股份有限公司	44,000	40,856
2	贵州红星发展大龙锰业有限责任公司	30,000	19,800
3	广西桂柳化工有限责任公司	25,000	19,560
4	广西靖西县一洲锰业有限公司	20,000	15,830
5	贵州遵义双源化工集团有限责任公司	15,000	14,300
6	湖南新日重化有限公司	12,000	7,272
7	湖南振兴化工股份有限公司	10,000	6,490
8	湖南桂阳县冶金化工厂	7,000	5,589
9	广东蕉岭强光锰业有限公司	6,000	3,600
10	广西大新高能锰业有限公司	5,000	3,800
前十位生产企业合计		174,000	137,097
11	湖南祁阳县丰顺锰业有限公司	5,000	3,050
12	湘潭湘鹤电解材料有限公司	4,000	1,900
13	湖南衡阳华林锰业	3,000	2,410
14	重庆市武隆国锰责任有限公司	3,000	1,950
15	张家口佳光电池材料有限公司	2,000	1,200
16	湖南冷水滩冶金制品厂	1,800	1,800
17	广西河池宏宇锰业有限公司	1,000	—
合计		193,800	149,407

注：（1）以上数据由《电池快讯》杂志2006年第5、6期数据整理所得，与本公司实际产能、产量略有出入；（2）由于统计口径和企业地域分布的关系，各企业的产能、产量统计数据可能存在一定误差，且有一些企业的数据未被统计在内。

3、国内市场竞争格局

近三年来国内电解二氧化锰市场需求量、生产能力的变动情况如下表所示：

2003-2005年国内电解二氧化锰市场需求量、生产能力情况表

单位：万吨/年

项目	2003年	2004年	2005年	年均增速 (%)
国内生产能力	12.16	15.00	19.38	26.28%
国内产量	8.72	11.72	14.94	30.94%
需求量	8.50	12.33	14.43	31.05%
其中：国内使用量	6.00	8.50	11.00	35.54%
出口量	2.50	3.83	3.43	21.38%

注：以上数据由《电池》、《电池工业》及《电池快讯》杂志公布数据整理所得。

近三年来国内前五名企业各品种电解二氧化锰生产能力构成情况如下表所示：

2003-2005年国内主要电解二氧化锰企业产能增长及构成统计表

单位：吨/年

序号	企业名称	2003年	2004年	2005年
1	湘潭电化科技股份有限公司	34,000 其中：P型 14,000 无汞碱性 20,000	42,000 其中：P型 14,000 无汞碱性 28,000	42,000 其中：P型 14,000 无汞碱性 28,000
2	贵州红星发展大龙锰业有限责任公司	5,000 其中：P型— 无汞碱性 5,000	15,000 其中：P型 6,000 无汞碱性 9,000	30,000 其中：P型 6,000 无汞碱性 24,000
3	广西桂柳化工有限责任公司	12,500 其中：P型 12,500 无汞碱性—	15,000 其中：P型 15,000 无汞碱性—	25,000 其中：P型 20,000 无汞碱性 5,000
4	广西靖西县一洲锰业有限公司	—	14,000 其中：P型 14,000 无汞碱性—	20,000 其中：P型 20,000 无汞碱性—
5	贵州遵义双源化工集团有限责任公司	15,000 其中：P型 15,000 无汞碱性—	15,000 其中：P型 15,000 无汞碱性—	15,000 其中：P型 11,000 无汞碱性 4,000

注：（1）以上本公司数据为实际产能构成；（2）其他公司数据根据行业、市场资料整理所得，可能与实际产能构成存在一定误差。

从上述两表的统计数据可以看出，国内电解二氧化锰产能扩张较快，2003年至2005年，产能增加7.22万吨，年均增长26.28%；同时，国内需求量也大幅增长，2005年比2003年增加了5.93万吨，年均增长31.05%。从产品结构看，2005年国内无汞碱锰电解二氧化锰产能约5.5万吨，与需求量相当，供求总体

平衡；P型电解二氧化锰出现产能过剩，导致P型电解二氧化锰产品竞争日益加剧。

2005年国内前五名电解二氧化锰生产企业的产能占国内电解二氧化锰产能的68.11%，产量占国内生产量的73.86%。2003年—2005年贵州红星发展大龙锰业有限责任公司、广西桂柳化工有限责任公司及广西靖西县一洲锰业有限公司产能扩张迅速，行业内前五名企业产能的差距明显缩小，市场影响力增强。截止2006年末行业中在建和拟建项目的产能约为6万吨/年，其中：中信大锰矿业有限责任公司2万吨/年，广西汇元锰业有限公司2万吨/年，广西靖西县一洲锰业有限公司1万吨/年，埃赫曼康密劳化工有限公司（广西）1万吨/年。行业竞争主要集中在规模较大的前几位企业中展开。

电池生产无汞碱锰化程度的提高，加快了无汞碱锰电解二氧化锰产能扩张的速度，2003年—2005年前五名企业无汞碱锰电解二氧化锰的年产能已从2.5万吨增加到6.1万吨（考虑到新增产能的达产时间，2005年实际产能约5.5万吨）。目前国内只有少数几家企业具备无汞碱锰电解二氧化锰的生产能力，但随着其他企业的进入，将会导致无汞碱锰电解二氧化锰生产领域的竞争日趋激烈。

4、进入本行业的主要障碍

（1）技术壁垒

重负荷、大电流放电性能优越的无汞碱锰电池已经成为现代一次锌锰电池的主导品种。电池高性能、小型化和环保化的特点决定了电池生产对电解二氧化锰的生产具有很高的质量要求。对无汞碱锰电解二氧化锰的质量要求包括：严格的高化学纯度、不含铵离子、低钾含量、高视比重、理想的 γ 型晶体结构、合理的固相表面特性、合理的粒度及粒度分布、良好的成型性能和吸液性能、品质高度均一化、产品质量长期稳定性。这些要求远远超过了一般意义上的化工产品常见的“规格”范畴。

另外，电解二氧化锰的各种性能之间又是互相关联、彼此制约的，对某一种性能指标的调整提高，往往同时致使另一种性能指标发生变化，产品的最终质量实际上是在各种性能指标之间达到一个最佳的平衡。国外有专家称，顶级质量电解二氧化锰的生产几乎是一种艺术。这已恰如其分地反映出电解二氧化锰生产技术的复杂性。

国际上无汞碱锰电解二氧化锰均用含锰量较高的富矿进行生产,我国目前锰矿的品位较低,贫矿多、富矿少。除本公司外,目前只有为数不多的企业掌握了利用贫锰矿大规模生产高质量无汞碱锰电解二氧化锰的技术。

(2) 市场进入壁垒

电池厂商和电解二氧化锰供应商一般有相对稳定的合作关系,对已有供应商有一定的依赖性。电解二氧化锰,特别是无汞碱锰电解二氧化锰,与一般意义上的化工原料产品不同,新的供应商、甚至新生产线的产品都要经过长期、严格的质量检测程序和质量保证体系认证过程才能获得电池厂商的认可。美国某电池厂商从1998年试用本公司P型电解二氧化锰,直至2001年才大批量采购;另一电池厂商从2001年试用本公司的无汞碱锰电解二氧化锰,至2004年才大批量采购。此外,电池生产是一个连续的过程,为保证原材料的及时、足量供应,电池厂商对于电解二氧化锰供应商的规模和品质稳定有较高的要求。电解二氧化锰生产企业和电池厂商形成的长期稳定供求关系,成为电解二氧化锰业较高的市场壁垒。

(3) 环保壁垒

电解二氧化锰生产的环保压力主要来自于含锰废水的排放和对大量废渣的处理。随着全球范围内环保意识的提高,各国对电池和电解二氧化锰生产均制定了相应的环保政策及对污染物排放的控制标准。如果没有投入大量的环保处理设施,未掌握含锰废水、废渣的处理技术,或者排放达不到国家标准,将无法进入电解二氧化锰行业,这形成了电解二氧化锰行业的环保壁垒。公司目前拥有电解二氧化锰生产中废水、废渣处理专有技术。

5、市场供求状况及变动原因

(1) 全球电解二氧化锰市场供求状况

2005年全球电解二氧化锰生产能力总计41.32万吨,其中无汞碱锰电解二氧化锰产能约25—29万吨,另一方面世界电解二氧化锰的年需求量超过32万吨,其中无汞碱锰电解二氧化锰的年需求量约24万吨,其余主要为P型电解二氧化锰的需求。目前,全球市场电解二氧化锰供求总体平衡。

日本和欧美等发达国家无汞碱锰电池的比例已达86%以上,无汞碱锰电池已成为国际市场上一次电池的主流产品。随着电池技术的发展和电池产品结构的调整,无汞碱锰电解二氧化锰需求量将持续增长。据英国《电池国际》季刊2004

年第1期发表的评论指出：1996年~2002年间全球无汞碱锰电解二氧化锰市场的年增长率平均为5.8%，预期2002年~2010年间可达8.4%。

（2）我国一次电池行业快速发展，推动了电解二氧化锰需求稳步增长

我国一次电池行业呈现良好的增长态势，生产成本与国外经济发达国家相比具有较强的竞争力，近几年的增速一直保持在10%以上。目前我国已成为世界电池第一生产大国，2005年我国电池产量达305亿只，其中锌锰系列电池占86.22%，出口量约200亿只，占全世界电池产量的二分之一以上。电池产量和出口量不断增加，带动了对电解二氧化锰的需求（数据来源：根据上海金属网、《二氧化锰市场调研报告（2006）》公布数据整理）。

国外电池厂商看好中国的投资环境，纷纷将电池产业向我国转移，在我国设立电池生产企业，促进了我国电池行业的发展。如美国的金霸王、劲量和悦华三大电池公司，日本的松下、东芝、日立，韩国的火箭等电池厂商都已经在我国独资或合资建厂生产电池。这些外资电池厂都已实现了原材料本地化采购，进一步有力地拉动了国内市场对电解二氧化锰需求量的增加，促进了国内电解二氧化锰行业的发展。

（3）消费结构升级及我国电池行业产业政策导向必将加快无汞碱锰电解二氧化锰的需求增长

由于全球经济发展水平的不均衡以及消费结构的多元化，P型电池的市场主要集中于第三世界国家，在全球范围内仍有较大的市场份额。公司P型电解二氧化锰的外销出口对象主要是美国永备公司在东南亚的分（子）公司和印尼ABC公司。

国外经济发达国家如美国、日本和欧洲等国家及地区已经实现了电池的碱锰化和碱锰电池的无汞化。美国在5年前已经停止生产P型电池，日本目前也仅剩一家生产P型电池的公司。

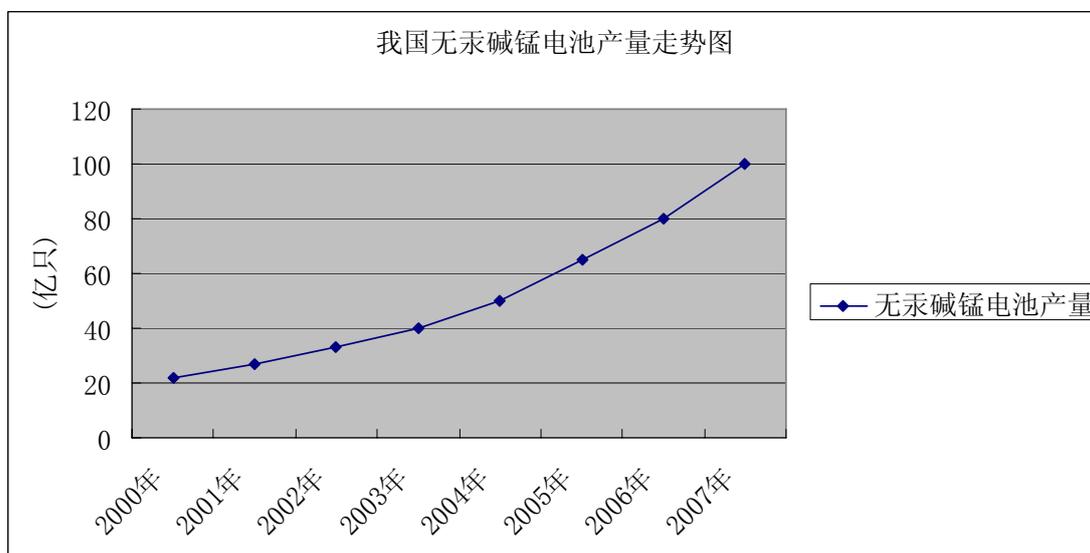
1997年国家轻工总会、国家经贸委等9个部委联合发布了《关于限制电池产品汞含量的规定》规定，自2005年1月1日起，禁止在国内生产汞含量大于电池重量0.0001%的碱性锌锰电池；自2006年1月1日起，禁止在国内经销汞含量大于电池重量0.0001%的碱性锌锰电池。该规定由各地工商、环保、质量技术监督等职能部门负责监督执行。根据中国电池工业协会的通报，自2006年8

月份开始，经国家轻工业电池质量监督检测中心的专项检测，11家骨干企业碱锰电池的汞含量均已低于无汞电池汞含量限量指标，完全符合国家九部委的规定，该11个品牌的碱锰电池被确定为首批“绿色环保碱锰电池产品”。我国电池工业“十一五”发展规划指出：一次电池重点调整产品结构，使锌锰电池向碱锰化、无害化和节约资源方向发展，并把无汞碱锰电池列为优先发展的重点领域。

在电池消费结构升级和我国电池生产无汞碱锰化的产业导向政策推动下，2000年以来国内无汞碱锰电池的产量持续快速增长，其产量及增长趋势如以下图表所示（资料来源：根据《电池快讯》杂志2006年第5期及上海金属网公布数据整理）：

我国无汞碱锰电池产量和增长情况表

年份	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2000-2005年 平均增长率
产量 (亿只)	22	27	33	40	50	65	
增长率	—	22.73%	22.22%	21.21%	25.00%	30.00%	



根据目前我国无汞碱锰电池的增长趋势，以2005年我国无汞碱锰电池产量65亿只为基准，按2000-2005年平均增长率24.23%合理预测，2006年、2007年我国无汞碱锰电池产量将达到80亿只和100亿只。无汞碱锰电池产量的迅猛增长将大大拉动对无汞碱锰电解二氧化锰的需求，预计2007年我国无汞碱锰电解二氧化锰的需求量将达到10万吨。2005年我国无汞碱锰电解二氧化锰的产能约为5.5万吨，随着部分企业产能的扩张，预计2007我国产能达到7.8万吨，在无汞碱锰电

化二氧化锰市场将供小于求，存在一定缺口。

(4) 美、日等电解二氧化锰生产强国逐步退出电解二氧化锰行业，为我国电解二氧化锰生产企业提供了新的发展空间

由于资源短缺和劳动力成本偏高，导致无汞碱锰电解二氧化锰的主要生产国日本、美国正在逐步退出电解二氧化锰行业，2002年至今已关闭停产了6.1万吨生产线，形成了相应的需求缺口。2004年、2005年我国电解二氧化锰的出口量分别为38,258吨和34,339吨，虽然2005年出口量较2004年有所下降，但2006年以来出口形势有了明显改观，预计2006年我国电解二氧化锰的出口量将会达到或超过2004年的水平。全球电解二氧化锰行业格局的变化，将为我国电解二氧化锰生产企业提供新的发展机遇。

6、行业利润水平的变动趋势及原因

我国电解二氧化锰行业的崛起，从根本上改变了国际电解二氧化锰市场的格局。我国的P型电解二氧化锰已经占领了全世界P型电解二氧化锰的绝大部分市场份额，无汞碱锰电解二氧化锰已经开始大批量进入美国本土，被世界知名的电池企业采用。我国电解二氧化锰供应量的上升使得国际电解二氧化锰改变了高利垄断局面。

在国内市场上，随着国内电解二氧化锰生产企业的不断扩产，产能增长较快，目前电解二氧化锰的供需渐趋平衡。由于矿源品位下降、生产成本上升、动力短缺、同行业竞争以及环保治理成本增加等因素，国内电解二氧化锰行业的利润水平有所下降。

结合国内国际两个市场的分析，电解二氧化锰行业整体利润将趋于平均化。

(四) 影响本行业发展的有利因素和不利因素

1、促进本行业发展的有利因素

(1) 产业政策

电解二氧化锰行业的发展与电池行业的关联度很高，电池行业的产业政策对电解二氧化锰行业的发展有着重要的指导意义。

为加强对电池产品汞污染的防治工作，中国轻工业总会、原国家经贸委、国内贸易部、对外贸易部、国家工商局、国家环保局、海关总署、国家技术监督局、

国家进出口商检局等国家九部委于 1997 年 12 月 31 日联合发布轻总行管(1997)4 号《关于限制电池产品汞含量的规定》，规定要求“自 2001 年 1 月 1 日起，禁止在国内生产各类汞含量大于电池质量 0.025%的电池”、“自 2005 年 1 月 1 日起，禁止在国内生产汞含量大于电池质量 0.0001%的碱性锌锰电池”，即要求 2001 年实现电池低汞生产、2005 年实现碱锰电池的无汞生产，对我国电池的无汞化提出了明确的时间要求。

我国电池工业“十一五”发展规划明确提出：一次电池重点调整产品结构，使锌锰电池向碱性化、无害化和节约资源方向发展。通过修订锌锰电池产品标准和制定相关法规，淘汰C型锌锰电池，提高碱性锌锰电池和P型电池的比重。通过调整产业政策等措施，逐步加大碱锰电池替代糊式和C型锌锰电池的力度，采用先进的工艺和技术，降低大型号碱锰电池的成本，为全面实现低品级电池的替代创造市场条件。

国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录(2005年本)》已将无汞碱锰电池等高新技术绿色电池产品制造列为国家鼓励发展的国内投资项目。

电池无汞碱锰化依赖电解二氧化锰质量的提高，电池行业的政策导向决定了无汞碱锰电解二氧化锰是未来电解二氧化锰发展的方向，为电解二氧化锰行业实现优胜劣汰、步入快速发展通道奠定了广阔的市场基础。

(2) 产品不可替代

①目前尚无其他材料能替代电解二氧化锰作为电池的正极材料

二氧化锰用作锌锰电池的正极材料已有130余年的历史，电解二氧化锰逐步取代天然二氧化锰也已有50余年。100余年来科学家们一直努力探索一种更经济、更高效的材料作电池正极材料，但至今未取得成功。可以说在可预见的将来，尚没有一种正极材料可在面向消费市场的普通电池中取代电解二氧化锰。

②一次电池无法被二次电池替代

近年来二次电池的发展势头非常迅猛，在整个电池产业中的结构比例不断上升，但是仍无法替代一次电池。

一次电池和二次电池适用的市场领域大不相同。真正对一次电池构成威胁的是小型二次电池中的镉镍电池和氢镍电池。由于镉会对环境造成污染，目前已被国家限制生产。氢镍电池的主要适用领域是数码和通讯产品，由于电池价格、消

费习惯的差异，氢镍电池无法完全替代一次电池。从市场需求和技术发展的角度看，一次电池和二次电池之间更多的是一种相互补充的关系，而非相互替代的关系。随着技术的进步和电器化程度的提高，一次电池的使用范围正在逐步扩大，需求和消费的绝对数量还在不断增长。

2、影响本行业发展的不利因素

(1) 市场供应规模扩张的冲击

随着加入WTO以后关税的减让，国外企业已逐步进入中国的电池原辅材料生产领域，并且已有一些国外企业通过合资方式进入了中国的电解二氧化锰产业。同时国内电解二氧化锰企业受市场需求的刺激，相继扩张产能。随着新增产能的快速释放，容易产生供需失衡。

对国内电解二氧化锰生产企业来说，挑战和机遇并存。目前包括日本索尼、日立、松下，美国金霸王、美国永备等在内的国际知名电池企业相继在中国投资建厂，在人才、原材料方面已经本土化。这些企业进入国内市场直接改变了电池行业的格局，一方面带动了国内电解二氧化锰产业的升级，另一方面也导致了部分国外电解二氧化锰的需求向国内转移，同时电池消费需求的增长及消费结构的升级，为国内具有竞争优势的电解二氧化锰企业提供了良好的发展机遇。

(2) 环境保护政策的限制

电解二氧化锰在生产过程中产生的废水、废气、废渣会对环境造成一定的污染。随着环保要求的提高，一方面提高了电解二氧化锰行业的环保准入门槛，新设生产企业由于环保投资的增加而必须相应加大投资规模；另一方面对现在生产企业的环保要求也随之提高，促使现有生产企业加大环保投入，从而增加产品的生产成本，影响经营业绩。环保标准的提高及环保投入的加大，从长远看有利于本行业清洁生产技术的开发，增强产品的竞争力，但在短期内，会增加企业经营成本、缩小盈利空间，对本行业的快速扩张有一定的限制。

(五) 行业特征

1、行业技术水平及技术特点

电解二氧化锰行业发展至今，技术水平已经相对成熟，产业化程度也相对较高，主要呈现以下特点：

(1) 采用的主要生产工艺基本趋同，即采用高温硫酸锰溶液电解法。

(2) 国外电解二氧化锰生产普遍采用含锰量高的天然氧化锰矿为原料，物理处理量小、回收率高，避免了使用碳酸锰为原料时所含钙、镁杂质对于生产过程和产品质量的影响；我国由于氧化锰富矿储量较少，主要采用低品位的碳酸锰矿为主要原料。

(3) 目前已经普遍使用钛作为阳极材料，完全淘汰了石墨阳极和铅合金阳极，大幅度提高了电解二氧化锰产品的纯度和电化学活性。本公司自行设计的波纹型钛阳极，在降低电耗的同时，优化了产品结构性能，提高了劳动生产率。

(4) 电解二氧化锰生产普遍采用大型化设备，生产过程操作和自动化控制程度高。这既提高了劳动生产率，同时也保证了产品的质量。

针对国内贫矿多、富矿少的特点，公司在世界上首次实现以碳酸锰贫矿为原材料生产高品质无汞碱锰电解二氧化锰技术的产业化。该项技术的产业化对推动我国电解二氧化锰工业发展进程，乃至推动我国电池工业的发展进程产生深远的影响。

2、行业特有的经营模式

作为一个产品专用性很强的工业品材料的行业，电解二氧化锰行业特有的经营模式是：绝大部分生产企业的采购、销售都采用“工厂→工厂”的直接采购、直接销售的经营模式，只有极少量企业采用代理制的经营模式。

3、行业的周期性、区域性和季节性

使用二氧化锰为主要原料的锌锰电池至今仍是干电池中占绝对优势的主导产品，市场对电解二氧化锰的需求量越来越大。近年来，原本主要用于一次电池的电解二氧化锰开始进入二次电池的应用领域，并在化工、电子和环境保护等行业中正开发出许多新的用途。电解二氧化锰具有很强的生命力，尚处于产品发展期，行业的生命周期长。行业产品没有明显的周期性。目前国内的电解二氧化锰产品内销主要销往浙江、广东等电池生产企业较为集中的地区，外销主要销往美国和印尼，产品销售的区域性主要受下游电池行业生产企业的区域布局影响。行业产品季节性不明显。

（六）行业与上、下游行业之间的关系

1、关联性

本行业与上下游行业之间均具有很大的关联性。

2、上游行业发展状况对本行业的影响

本行业产品的重要原材料和能源包括锰矿石、电力、燃煤、硫酸，上述原材料和能源占产品成本的 70%以上，因此原材料和能源行业发展状况对本行业的生产经营产生重大的影响。锰矿石也是钢铁工业和电解金属锰的主要原料。随着中国钢铁工业迅速发展和电解金属锰在不锈钢生产中的推广应用，锰矿石需求大幅增加，引起 2003 年四季度以来锰矿石价格大幅波动；与此同时，电力、燃煤等能源价格的上涨进一步提高了公司的生产成本，对本行业企业的经营业绩造成了较大的压力。

目前电解二氧化锰行业的集中度较高，电解二氧化锰生产企业议价能力较强，因此原材料涨价的压力一定程度上可以通过产品提价转移到下游电池行业中。本公司自行研制开发了用低品位锰矿生产无汞碱锰电解二氧化锰的工艺技术，一方面适应中国目前锰矿贫矿多、富矿少的实际情况，另一方面也规避了与应用富锰矿进行生产的钢铁、电解金属锰和电解二氧化锰企业之间的资源竞争。

3、下游行业发展状况对本行业的影响

目前全球 95%的电解二氧化锰用于一次电池的生产。电池技术的发展和变化直接影响着电解二氧化锰的市场需求情况，因此电解二氧化锰的生产和销售对下游电池行业的发展和景气状况具有较强的依赖性。国际国内电池行业的迅猛扩张以及国家推行电池生产无汞碱锰化的产业政策为本行业带来了难得的历史机遇。

（七）主要产品进口国情况

1、主要产品进口国的有关进口政策及贸易摩擦对产品进口的影响

我国电解二氧化锰的主要进口国为美国和印尼，2005 年我国销往美国和印尼的电解二氧化锰量分别占全国出口总量的 29%和 24%（数据来源：国际锰业协会电解产品分会 2006 年会公布数据）。

印尼国内基本不生产电解二氧化锰，所需的电解二氧化锰绝大部分依赖进口，电解二氧化锰相关的进口政策比较宽松。

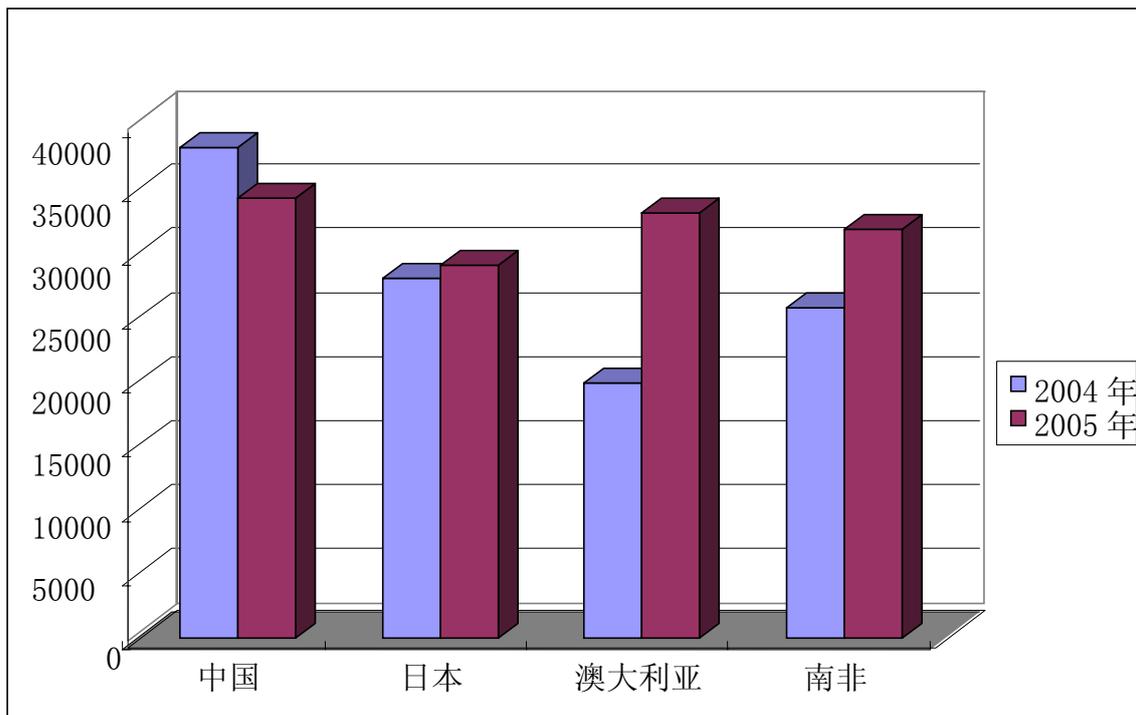
美国既是电解二氧化锰的主要生产国，又是电解二氧化锰的消费大国，其国内生产的电解二氧化锰全部在本国销售且仅能满足其一半的需求，2005 年美国进口电解二氧化锰达 31,940 吨。2000 年 5 月美国终止了长达 10 年的对进口自日本和希腊电解二氧化锰的反倾销制裁措施；目前，美国与电解二氧化锰相关的进口政策正趋于宽松，贸易摩擦对电解二氧化锰进口的影响已大大减弱。

2、进口国同类产品的竞争格局

在国际市场上，美国作为我国电解二氧化锰的主要进口国，其仅有的三家电解二氧化锰工厂全部依赖进口高品位氧化锰矿作原料，生产成本高于其他国家，销售市场完全在其国内，在与价格较低的进口电解二氧化锰的竞争中，处境维艰。虽然美国国内的电解二氧化锰产量仅能满足其一半的需求，受到资源、生产成本和环境保护等因素的制约，美国的电解二氧化锰工业也不可能再有很大的发展或兴建新的生产企业。

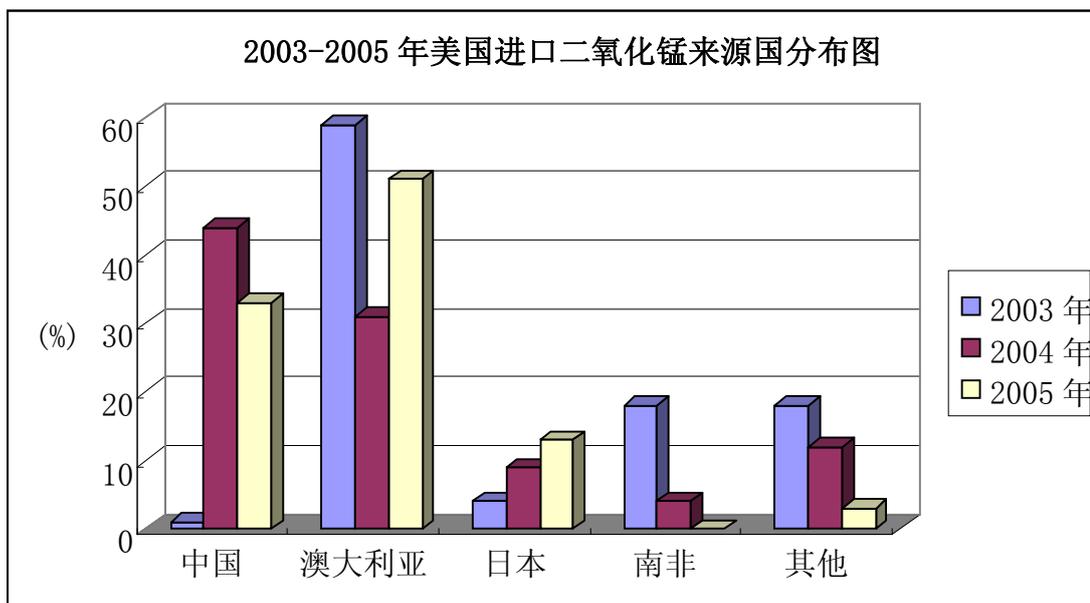
以本公司为代表的中国电解二氧化锰行业的崛起从根本上改变了国际电解二氧化锰市场的格局，打破了国际电解二氧化锰市场长期由美国、日本垄断的局面。2004 年、2005 年我国电解二氧化锰的出口量分别为 38,258 吨和 34,339 吨，预计 2006 年我国电解二氧化锰的出口量将与 2004 年持平（资料来源：2006 年《二氧化锰市场调研报告》）。

主要电解二氧化锰生产国近年出口量对比（单位：吨）



资料来源：根据《电池快讯》杂志数据整理。

我国的P型电解二氧化锰已经占领了全世界P型电解二氧化锰的绝大部分市场份额。目前我国生产的无汞碱锰电解二氧化锰已经大批量进入美国本土，被世界知名的电池企业所采用。本公司的无汞碱锰电解二氧化锰已成功应用于金霸王、劲量等国际知名品牌的电池之中。2005年我国对美国的电解二氧化锰出口占美国总进口量的比例从2003年同期的1%飙升至33%（见下图），成为美国重要的电解二氧化锰贸易伙伴。



资料来源：以上数据由《电池快讯》杂志2006年第7期数据整理所得。

三、公司面临的主要竞争状况

（一）公司的行业地位、市场占有率变动的情况及未来变化趋势

1、公司的行业地位

从全球电解二氧化锰行业情况看，公司是全球单厂生产规模最大的电解二氧化锰生产企业，目前拥有和控制5条电解二氧化锰专业生产线，其中3条用于生产无汞碱锰电解二氧化锰，2条主要用于生产P型电解二氧化锰，且公司已经掌握了利用现有生产线实现两种产品之间相互转换的生产技术，可以更好地适应市场的需求变化。

目前本公司电解二氧化锰年生产能力为42,000吨，占全球产能的10.16%，占国内产能的21.67%；公司2005年电解二氧化锰的产量为38,898吨，占全国产量的26.03%，无汞碱锰电解二氧化锰产量为28,251吨，约占全国无汞碱锰电解二氧化锰产量的50%；公司2005年出口电解二氧化锰14,577吨，占全国出口总量的42.45%，是国内产量最大、出口最多的电解二氧化锰生产企业。

公司在电解二氧化锰行业地位突出，规模优势明显，中国电池工业协会网站披露：“湘潭电化科技股份有限公司是国内外著名的电解二氧化锰专业制造商，也是全球最大的 EMD 生产企业”。

2、公司市场占有率的变动情况及未来变化趋势

报告期内公司产品的全球市场占有率情况见下表：

产品	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
P型	9.6%	8.1%	14.1%	24.2%
无汞碱锰	11.9%	11.2%	11.6%	8.6%

数据来源：根据公司各年度销售量占全球电解二氧化锰当年表观消费量比例计算所得。

从报告期内公司产品全球市场占有率的变化趋势看，公司无汞碱锰电解二氧化锰的市场占有率稳步扩大，P型电解二氧化锰的市场占率有所下降，这与公司

适应电池行业发展和电池市场需求,大力发展无汞碱锰电解二氧化锰的经营策略有关。2003年、2004年、2005年及2006年1-9月,公司无汞碱锰电解二氧化锰的产量占公司总产量的比例分别达到了59.78%、75.81%、72.63%和79.77%;无汞碱锰电解二氧化锰销售收入占公司主营业务收入的比例分别达到了56.30%、73.91%、79.93%及79.28%,无汞碱锰电解二氧化锰在公司业务中的比重最大,且逐年提高。

公司电解二氧化锰产品在国际国内享有盛誉,2001年电解二氧化锰的“潭州”牌商标被认定为湖南省著名商标。公司从1964年生产第一吨电解二氧化锰开始,经过40余年的摸索和积累,目前已建立了广泛、稳定的全球性客户网络,产品已经被广泛运用到几乎所有全球知名品牌的电池产品之中。国际知名电池生产商美国金霸王、印尼永备等已经大批量使用公司的电解二氧化锰产品;国内主要无汞碱锰电池生产厂商福建南孚、中银(宁波)、金霸王(中国)、宁波豹王等均是本公司的主要客户。

靖西电化电解二氧化锰项目一期年产1万吨无汞碱锰电池专用电解二氧化锰工程于2005年8月开工建设,2006年11月已具备正式投产条件,具有年产5,000吨无汞碱锰电解二氧化锰生产能力,达产率50%,预计至2007年3月可达产1万吨/年,达产率至100%。靖西电化项目及本次募投项目2万吨/年无汞碱锰电解二氧化锰技改项目达产后,公司电解二氧化锰年生产能力将达到6.4万吨(扣除918生产线产能0.8万吨/年)。公司无汞碱锰电解二氧化锰的产能将进一步扩大,有利于公司抓住机遇促进无汞碱锰电解二氧化锰市场占有率的进一步提高。

(二) 同行业竞争情况

1、行业竞争状况

目前国际电解二氧化锰市场上,美国、日本由于受到资源短缺(其锰矿资源主要依赖进口)、劳动力成本较高的影响,正在逐步退出电解二氧化锰行业。公司国际上主要竞争对手为澳大利亚、南非等国家的电解二氧化锰生产企业。从目前竞争格局看,中国电解二氧化锰行业在国际上具有很强的竞争力,2005年中国电解二氧化锰的出口量达到了34,339吨,是全球第一大电解二氧化锰出口国。

在国内市场上,随着电池行业的发展,对电解二氧化锰需求上升,2002年下

半年以来市场上出现了众多小规模电解二氧化锰生产企业，在低档P型电解二氧化锰产品市场形成了激烈的竞争；同时广西和贵州地区由于拥有丰富的锰矿资源，部分电解二氧化锰生产企业加大了投资，扩充产能，2005年两地的电解二氧化锰产能分别达到了5.10万吨和4.50万吨，比2004年扩张了45.71%和50%。随着各地电解二氧化锰生产企业产能产量的不断扩张，产能和需求增长速度的差异，将会导致国内电解二氧化锰供需局部失衡，导致行业内竞争日趋激烈。

2、主要竞争对手情况

综合项目投资规模和生产要求，电解二氧化锰企业的经济规模为年产1万吨以上。根据2006年第5期《电池快讯》杂志统计，2005年我国电化二氧化锰产能1万吨以上的企业有7家，产能2万吨以上的企业有4家，产能在3万吨以上的则只有本公司，详细情况参见本节之“三、（二）、2、行业内主要企业及其产能、产量”。贵州红星发展大龙锰业有限责任公司、广西桂柳化工有限责任公司、广西靖西县一洲锰业有限公司和贵州遵义双源化工集团有限责任公司等企业的产能、产量均位列国内前五位，是本公司的主要竞争对手。

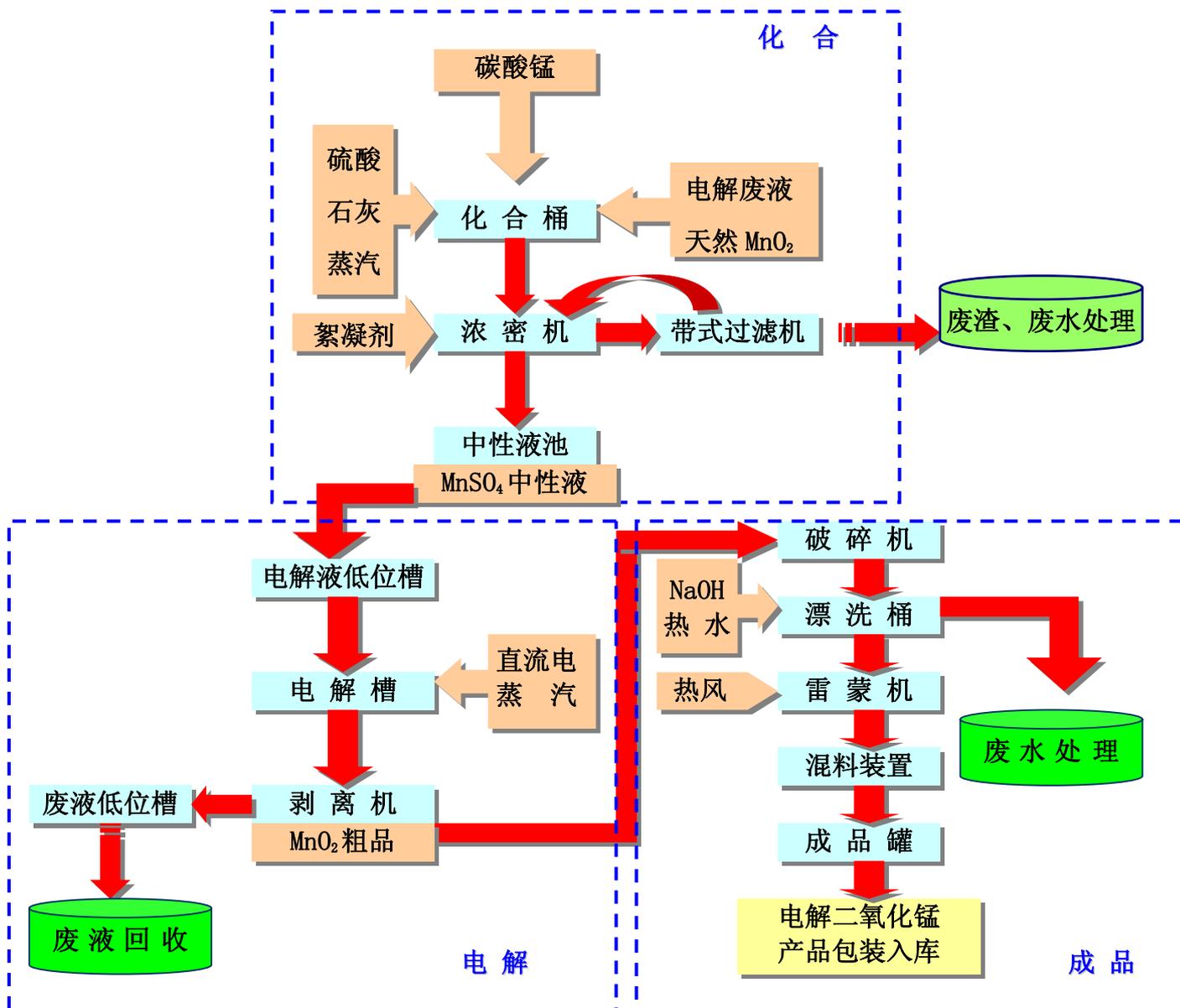
四、公司主营业务情况

（一）产品用途

公司生产的电解二氧化锰全部用于电池生产，可分为三类，分别是P型电解二氧化锰用于P型电池的生产；无汞碱锰电解二氧化锰用于无汞碱锰电池的生产；一次锂锰电池专用电解二氧化锰用于一次锂锰电池的生产。

（二）生产工艺技术和流程

包括三个步骤，分别是化合、电解和成品。具体图示如下：



(三) 经营模式

公司作为一家从事电解二氧化锰生产和销售的公司，具有完整的采购、生产和销售系统，具体经营模式为：

1、采购模式

公司采购部负责大宗原材料及能源包括锰粉、硫酸、煤炭等的采购，各种原材料及能源的采购必须在合格供应商名单范围内采购。目前，生产所必须的电力大部分向当地电力部门购买，其余电力和全部蒸汽向公司控股子公司中兴热电购

买。

2、生产模式

公司产品采取流程性连续生产的模式。公司（含子公司）目前拥有 5 条独立电解二氧化锰专业生产线。公司的生产计划、工艺管理、调度由生产计划部统一管理，各生产现场的指挥、工艺调整由中心控制室调度。

3、销售模式

本公司具有独立的销售系统，采用“工厂→工厂”的直接销售模式。控股子公司一湘进公司无销售系统，委托公司统一对外销售。

公司和湘进公司在2003年10月前，由于外销部门业务力量薄弱，出口销售业务委托光明公司代理；2003年10月已终止了与光明公司的出口委托关系，此后，本公司自营产品出口业务。

（四）产能、产量及销售情况

1、产能与产量

（1）按产品类别分，公司最近三年又一期的主要产品产能和实际产量如下表所示：

单位：吨

产品类别	2006年1-9月		2005年	
	产能（吨/年）	实际产量	产能（吨/年）	实际产量
P型	8,000~14,000	6,394	8,000~14,000	10,473
无汞碱锰	28,000~36,400	25,385	28,000~36,400	28,251
锂锰	-	43	-	174
合计	42,000~44,400	31,822	42,000~44,400	38,898
产品类别	2004年		2003年	
	产能（吨/年）	实际产量	产能（吨/年）	实际产量
P型	8,000~14,000	9,738	14,000	13,366
无汞碱锰	28,000~36,400	30,647	20,000	19,868
锂锰	-	40	-	-
合计	42,000~44,400	40,425	34,000	33,234

公司于2003年12月投入179.32万元对928生产线进行了技术改造，使其实现P型和无汞碱锰两种产品间的生产转换，如928生产线全部生产无汞碱锰电解二氧化锰，则具有年生产无汞电解二氧化锰8,400吨的生产能力。若928生产

线全部生产 P 型电解二氧化锰，则目前公司 P 型电解二氧化锰年生产能力为 14,000 吨，无汞电解二氧化锰年生产能力为 28,000 吨；若 928 生产线全部生产无汞电解二氧化锰，则目前公司 P 型电解二氧化锰年生产能力为 8,000 吨，无汞电解二氧化锰年生产能力为 36,400 吨。

(2) 按生产线分，各生产线最近三年又一期的产能、产量情况如下：

年份		918 生产线	928 生产线	938 生产线	948 生产线	958 生产线	合计	产能 利用率
2006 年 1-9 月	产能(吨/年)	8,000	6,000	6,000	14,000	8,000	42,000	101.02% [*]
	产量(吨)	4,563	6,111	3,852	10,780	6,516	31,822	
2005 年	产能(吨/年)	8,000	6,000	6,000	14,000	8,000	42,000	92.61%
	产量(吨)	5,570	7,278	4,879	13,093	8,078	38,898	
2004 年	产能(吨/年)	8,000	6,000	6,000	14,000	8,000	42,000	96.25%
	产量(吨)	5,192	8,126	5,256	14,545	7,306	40,425	
2003 年	产能(吨/年)	8,000	6,000	6,000	14,000	--	34,000	97.75%
	产量(吨)	6,564	7,198	5,362	14,110	--	33,234	

注：表中 2006 年 1—9 月的产能利用率为推算值。

2005 年公司的产能利用率比 2004 年下降了 3.64 个百分点，主要是由于 2005 年一季度当地枯水引起电力短缺以及电解金属锰需求过热导致锰矿粉紧缺等原因，造成公司个别生产线开工不足，当年的产能利用率受到影响。从 2006 年 1—9 月公司的生产情况看，公司的产能利用率指标呈回升趋势。

截至 2006 年 9 月 30 日，公司 P 型电解二氧化锰生产线基本情况如下：

918 生产线				
账面净值(万元)	247.44			
年度	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
P 型产品产能(吨/年)	8,000	8,000	8,000	8,000
产量(吨)	4,563	5,570	5,192	6,564

928 生产线				
账面净值(万元)	1098.87			
年度	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
P 型产品产能(吨/年)	6,000	6,000	6,000	6,000
产量(吨)	P 型 1,154.20 无汞 4,956.76	P 型 4,177.70 无汞 3,100.48	P 型 3,521.3 无汞 4,604.2	P 型 6,870.8 无汞 327.04

注：918 生产线 2004、2005 年和 2006 年 1-9 月产量中分别包含了锂锰 40 吨、174 吨和 40 吨。

918 生产线于 1991 年投入使用，虽经过数次固定资产改良，目前仍能继续生产，但设备已经陈旧老化，生产过程中电耗较大、单位生产成本较高。截至 2006 年 9 月 30 日，918 生产线主要生产设备账面净值仅为 247.44 万元。2003 年四季度以来，湘潭地区电力供应紧张，锰矿石、硫酸等原材料价格大幅上涨。公司在原材料涨价和电力供应紧张的情况下优先保证了毛利率较高的无汞碱锰电解二氧化锰的生产，压缩了 918 生产线的生产，918 生产线近两年未满负荷生产，产线产量小于其产能。

本次募集资金到位后，将拆除 918 生产线，运用募集资金建设 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰工程项目。2003 年—2005 年，918 生产线对公司主营业务利润的贡献为：

单位：万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
918 生产线毛利	610.20	1,100.17	1,617.51
公司主营业务利润	7,295.20	9,609.03	8,027.77
占比	8.36%	11.45%	20.15%

918 生产线对公司主营业务利润的贡献逐年降低，如果拆除 918 生产线，将对公司的主营业务和利润影响较小。公司一方面将增加其他生产线的班次，同时靖西电化 1 万吨电解二氧化锰项目预计将于 2007 年 3 月投产，这将消除 918 生产线拆除给公司带来的不利影响。

2、公司产品的销售情况

公司最近三年又一期主要产品的销售情况如下表所示：

项目	2006 年 1-9 月				2005 年度			
	销量 (吨)	产销率 (%)	销售价格 (元/吨)	销售收入 (万元)	销量 (吨)	产销率 (%)	销售价格 (元/吨)	销售收入 (万元)
P 型	7,238.74	113.22	7,440.37	5,385.89	7,155.26	68.32	8,271.19	5,918.25
无汞碱锰	23,672.90	93.25	8,786.78	20,800.87	27,190.18	96.24	9,062.46	24,640.98
锂锰	34.12	79.35	14,618.99	49.88	183.55	105.52	14,529.01	266.68
合计	30,945.76	97.25	8,478.26	26,236.64	34,528.99	88.78	8,927.54	30,825.91

项目	2004 年				2003 年			
	销量 (吨)	产销率 (%)	销售价格 (元/吨)	销售收入 (万元)	销量 (吨)	产销率 (%)	销售价格 (元/吨)	销售收入 (万元)
P 型	11,278.88	115.82	7,740.70	8,730.64	16,419.49	122.89	7,246.24	11,897.97
无汞碱锰	27,804.88	90.73	8,939.58	24,856.38	18,888.48	95.04	8,114.51	15,327.09
锂锰	30.20	75.88	14,023.18	42.35	--	--	--	--
合计	39,113.96	96.77	8,597.79	33,629.37	35,307.97	106.24	7,710.74	27,225.06

3、公司向前五名客户销售情况

公司报告期内各期向前五名客户合计销售额及其占当期销售总额的比例情况，如下表所示：

项目	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
向前五名客户合计销售额 (万元)	16,858.87	19,832.05	19,784.78	12,253.89
向前五名客户合计销售额占当期销售总额的百分比	64.26%	64.34%	58.83%	45.01%

2006 年 1-9 月公司向前 5 名客户的具体销售情况如下：

商品	销售方	销售金额 (万元)	占销售收入的比例 (%)
无汞碱锰	美国金霸王公司	6,635.62	25.29
无汞碱锰	中银 (宁波) 电池有限公司	3,088.21	11.77
无汞碱锰	福建南平南孚电池有限公司	2,956.88	11.27
无汞碱锰	金霸王 (中国) 电池有限公司	2,146.74	8.18
P 型	印尼永备公司	2,031.42	7.75
总 计		16,858.87	64.26

2005 年度公司向前 5 名客户的具体销售情况如下：

商品	销售方	销售金额 (万元)	占销售收入的比例 (%)
无汞碱锰	美国金霸王公司	7,444.51	24.15
无汞碱锰	福建南平南孚电池有限公司	3,410.23	11.06
无汞碱锰	金霸王 (中国) 电池有限公司	3,541.55	11.49
无汞碱锰	中银 (宁波) 电池有限公司	2,958.73	9.6
P 型	印尼永备公司	2,477.03	8.04
总 计		19,832.05	64.34

2004 年度公司向前 5 名客户的具体销售情况如下：

商品	销售方	销售金额 (万元)	占销售收入的比例 (%)
无汞碱锰	美国金霸王公司	6,147.44	18.28
无汞碱锰	中银(宁波)电池有限公司	4,159.32	12.37
无汞碱锰	金霸王(中国)电池有限公司	3,573.68	10.63
无汞碱锰	福建南平南孚电池有限公司	3,603.68	10.72
P型	印尼永备公司	2,300.66	6.83
总计		19,784.78	58.83

2003年度公司向5名客户的具体销售情况如下:

商品	销售方	销售金额(万元)	占销售收入的比例 (%)
无汞碱锰	中银(宁波)电池有限公司	3,404.36	12.51
无汞碱锰	福建南平南孚电池有限公司	3,144.68	11.55
P型	印尼永备公司	2,208.72	8.11
无汞碱锰	金霸王(中国)电池有限公司	2,165.44	7.95
P型	新加坡永备公司	1,330.69	4.89
总计		12,253.89	45.01

公司在报告期内不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额的50%或严重依赖少数客户的情况。

(五) 主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应

(1) 碳酸锰矿粉

公司生产所需的碳酸锰粉主要从湘潭市周边的矿厂采购,主要的供货商是湘乡锰粉加工厂、湘潭县响塘福利锰矿有限公司、湘潭金龙锰业有限公司、湘潭县荷花锰业有限公司、湘潭县云峰锰业有限公司等。报告期内公司合计耗用碳酸锰矿粉44.14万吨。

公司地处中国三大锰矿产地之一的湖南省,坐落于素有“中国锰都”之称的湘潭市。现已探明湘潭及周边地区碳酸锰矿的保有贮量达到800~1000万吨,公司日常生产经营和本次募集资金投资项目所需的碳酸锰矿原材料完全可以由本地的锰矿提供,具备优越的自然资源条件。公司与周边锰矿采矿企业建立了长期稳定的合作关系,并通过价格比选,增加了异地锰矿粉供应商,扩充锰矿资源的可利用量,目前公司生产原料的供应有充分保障。同时,公司已于2005年在广西壮族自治区靖西县投资了1万吨电解二氧化锰项目,并与靖西县锰矿签订了长期供

货协议，充分利用广西锰矿资源丰富的优势。

（2）硫酸

报告期内公司累计耗用硫酸17.91万吨，主要向湖南永利化工股份有限公司、湖南株冶火炬金属股份有限公司、湘潭硫酸厂和水口山矿务局等采购。

本次募集资金投资项目新增碳酸锰矿粉需求4.2万吨，主要从湘潭锰矿的生产企业采购；新增硫酸需求1.08万吨，主要从湖南永利化工股份有限公司、湖南株冶火炬金属股份有限公司等企业采购。

2、能源供应

本公司生产经营所需的能源主要包括电和煤。目前公司年用电量约1亿度，用电取自于湘潭市电网，主要由湘潭市电业局供应，另有部分电力由控股子公司中兴热电供应；煤炭主要向谭家山煤矿、耒阳吉安煤矿、湘娄煤矿、江西萍乡煤矿和耒阳凤形煤矿采购。

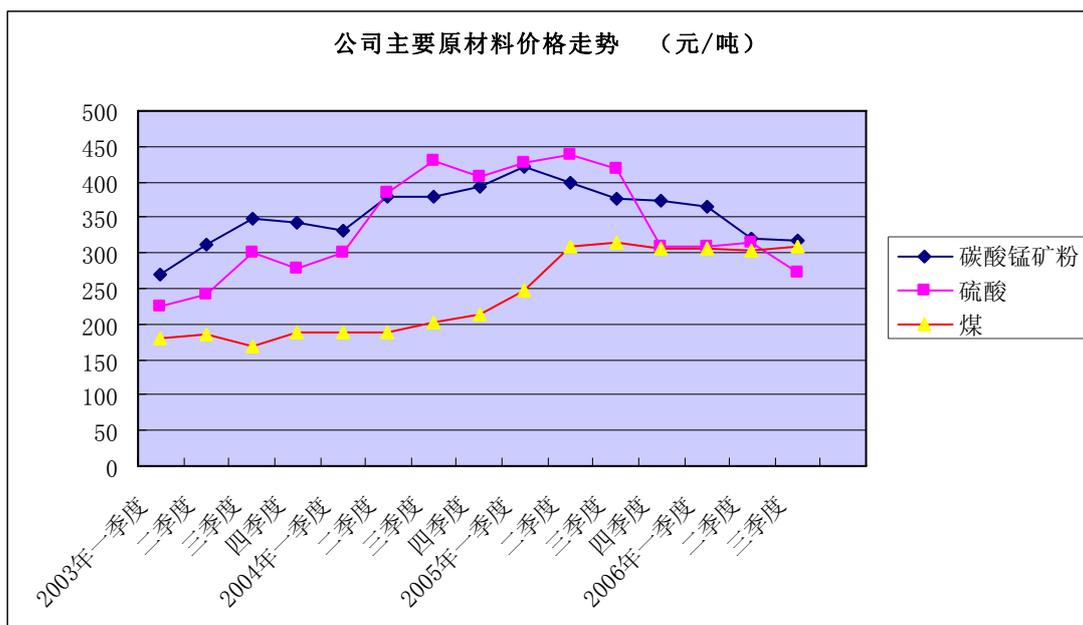
本次募集资金投资项目新增煤炭需求1.19万吨，主要从湘潭市谭家山煤矿、涟源煤矿采购；新增电力需求5,600万千瓦，主要由湘潭市西塘区域变电站供应。

由于湘潭地区 2003 年四季度、2004 年一季度、2005 年一季度电力供应紧张，公司的生产也受到了一定影响。2005 年以来，湖南省加快电力建设的步伐，湘潭电厂也于 2006 年 3 月和 11 月相继投运两台 60 万千瓦机组，湘潭电厂总装机容量已达 190 万千瓦，对于 2006 年湘潭地区 70 万千瓦左右的总负荷，湘潭地区电力市场供应相对充裕，能够满足公司的电力需求。同时，公司的控股子公司中兴热电已于 2006 年 8 月正式运行并向本公司供电，预计可实现年发电量 4,875 万度，年销售电量 3,750 万度，可以满足本公司约 35%生产用电负荷。目前中兴热电运转良好，能够进一步保障公司的电力需求。

目前上述原材料、能源供应充足。公司与主要供应方均建立了长期合作关系，并签订相关供应协议，有效保证了公司生产经营正常进行。

3、主要原材料和能源的价格变动情况

本公司生产所需电力的价格从2003年的0.40元/度上升到2006年第三季度的0.54元/度，其他主要原材料和能源的价格变动情况见下图：



4、发行人主要产品的成本构成

公司最近三年又一期主要原材料和能源占产品成本比重如下表：

主要产品 成本项目	2006年1-9月		2005年	
	占P型成本的比重 (%)	占无汞碱锰成本的比重 (%)	占P型成本的比重 (%)	占无汞碱锰成本的比重 (%)
碳酸锰粉	22.48	18.83	26.32	23.33
硫酸	6.71	5.56	9.01	8.02
煤(蒸汽)	19.47	17.92	15.61	16.23
电	23.35	20.15	18.39	16.55

主要产品 成本项目	2004年		2003年	
	占P型成本的比重 (%)	占无汞碱锰成本的比重 (%)	占P型成本的比重 (%)	占无汞碱锰成本的比重 (%)
碳酸锰粉	23.49	24.26	22.21	20.83
硫酸	8.91	8.32	5.93	4.87
煤(蒸汽)	14.35	14.01	16.58	15.49
电	19.00	16.55	18.09	16.58

5、公司向前五名供应商合计采购情况

公司报告期内各期向前五名供应商合计采购额及其占当期采购总额的比例情况，如下表所示：

项目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
向前五名供应商合计采购额(万元)	6,182.10	8,361.22	8,307.47	5,704.81
向前五名客户合计采购占当期采购总额的百分比	46.33%	41.23%	52.72%	46.67%

公司在报告期内各期不存在向单个供应商采购比例超过当期采购总额的50%或严重依赖少数供应商的情况。

(六) 与主要客户、供应商的权益关系

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持公司5%以上股份的股东在前五名客户或供应商中均不存在持股、投资等权益关系。

(七) 公司的环保及安全生产措施

公司在报告期内的生产经营活动不存在高危险、重污染的情况。公司拥有对电解二氧化锰生产过程中产生的污染物进行环保治理的专有技术。

1、环保措施

公司生产电解二氧化锰产生的主要污染物包括废水、废气、废渣。公司一直非常重视环保工作，通过加大环保投入，采用新工艺、新技术减少了环境污染，节约了生产成本。公司目前拥有电解二氧化锰生产过程中的废水和废渣环保治理的专有技术，不仅“三废”排放达标，而且提高了资源综合利用率。

(1) 环保管理制度和环保投入

公司由总经理直接主管环保工作，建立公司、部门、分厂三级环保管理网络。公司下设环保部，专门负责公司环保管理工作，并制定了完善的环境保护管理制度、“三废”处理的操作规程、废水回收利用考核计量制度等，从制度上保证了环保工作的推行。公司在日常管理中，加强生产经营与环保的同步控制，为准确计量废水的利用情况，公司对所有用水的地方全部安装了精度更高的超声波计量器，环保的计量更加严格、可行。

近年来，公司加大了对环保的投入，先后投入约3000万元建设废渣洗涤回收硫酸锰和高浓度硫酸锰溶液回收工程；投入约510万元对成品分厂进行除尘技术改造，对成品改用先进的脉冲布袋除尘，对半成品破碎包装增设抽风布袋除尘；

投入约470万元对加料除尘工段进行了改造；投入约800万元对锅炉烟气进行脱硫除尘处理改造；投资约1,300万元完善渣场设施；投入约100万元改造公司下水道，做到清污分流等。

由于公司建设环保一期工程时对含锰废渣的洗涤和硫酸锰的回收方面充分考虑了公司的发展需要，能力较大，能够满足年产6万吨电解二氧化锰生产能力的环保处理要求；同时，公司生产过程工艺和设备的改进以及管理措施的加强使需要处理的量有所减少；另外，环保一期工程通过对生产设备进行改进，使工程的处理能力增大等原因，发行人近年来产能扩大但环保投入相对较小。

（2）环保工艺

①废水

公司通过两套闭路循环系统对废水进行治理。一套是针对化合制液过程产生的锰渣和工艺废水进行洗涤，将洗涤后的含锰液再回收使用。另一套循环系统是针对水幕除尘水、成品漂洗水等废水进行集流、中和，除锰，最后进行固液分离。澄清水经PH调整，80%以上回收用于生产，其余少部分水进行达标排放，锰渣可回收使用。

②废渣

公司对经过渣水处理后的锰渣运至渣场集中堆放。公司渣场的建设使用符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）的有关要求，对渣场底部作防渗漏处理，周围设置导流渠，防止地表径流水将废渣冲至湘江中。

此外，为了减少对土地的占用，公司与其他企业合作进行了将废渣制作锰渣砖的试验，其成品经国家建筑材料工业房建材料质量监督检验测试中心检验，检测指标达到甚至超过粘土实心烧结砖一等品指标，将实现对废渣进行综合利用。

③废气

公司的锅炉烟气采用旋流塔复合式麻石水膜除尘器除尘，除尘效率达96%以上，同时在炉膛中掺烧石灰石，实现炉内脱硫、固硫；硫酸锰车间混料桶产生的废气，经管道送入水膜除尘器后再排放；成品车间粉碎工段采用干法除尘，粉尘经二级旋风分离器后，再经布袋除尘器除尘后排入大气。

（3）环保达标情况

近三年来，通过硫酸锰回收和废水重复利用环保工程的实施，公司提高了资源的利用率，大大降低了生产成本。仅硫酸锰一项，最近三年一期公司共回收硫酸锰溶液近35,933吨，节约原材料成本约4,311万元，锰资源利用率由实施该工程前76%提高到85%以上（见下表）。

硫酸锰及废水回收情况表

年度	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
硫酸锰回收（吨）	9,292	11,404	8,488	6,749
废水回收利用（吨）	475,597	592,533	510,837	383,768

湖南省环保局对公司的环保情况进行了核查，并出具了湘环函[2006]173号《关于湘潭电化科技股份有限公司申请上市环境保护核查情况的函》，认为：依据国家环保总局考核的12项污染因子和公司的特征污染因子进行评价，公司90%以上的污染物达到国家排放标准；公司所排污染物达到排污许可证（湘环[潭]字第[A-004]号）规定的指标；工艺废水实现了闭路循环；公司的环保设施同步运转率稳定达到95%以上；公司遵守有关环保法律法规，依法缴纳了排污费；公司产品和生产过程中没有使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；公司在新、扩、改项目中严格执行了“环境影响评价”和“三同时”制度；本次募集资金投向项目通过了“环境影响评价”审批。

广西百色市环境保护局出具了百环管字[2006]1号文，对靖西电化年产1万吨无汞碱锰电解二氧化锰生产线项目环境影响报告（附水、固体废弃物专项评价报告）批复如下：同意报告表的技术评审意见，经修改、补充后的报告表可以作为项目环保设计和环境管理的依据。

2、安全措施

由于电解二氧化锰生产需使用强腐蚀性的化学原料，生产环境具有高温的特点，消防、劳动保护方面也存在风险，因此公司同样十分重视安全生产。公司下设安全部进行安全生产管理工作，并制定了《安全管理制度》和《消防安全制度》，对电解二氧化锰生产的各个环节进行控制，确保员工的人身安全，避免因安全事故导致停工停产而给企业的正常生产经营带来不利影响。

五、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产情况

1、根据湖南开元有限责任会计师事务所出具的开元所（2006）股审字第060号《审计报告》，公司主要固定资产的情况如下：

单位：万元

	2006/9/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
固定资产原值	41,341.72	36,466.18	34,888.63	30,589.45
房屋及建筑物	11,363.45	10,137.24	9,557.58	9,056.18
机器设备	25,972.84	23,122.54	22,350.02	18,855.99
电子设备	3,752.91	3,030.99	2,805.62	2,587.51
运输工具	251.79	175.41	175.41	89.77
其他	0.73	--	--	--
累计折旧	19,480.08	17,452.63	14,234.97	11,532.27
房屋及建筑物	3,174.46	2,815.06	2,415.10	2,042.88
机器设备	14,559.92	12,972.31	10,514.74	8,433.49
电子设备	1,633.19	1,576.86	1,245.95	989.18
运输工具	112.39	88.40	59.18	66.72
其他	0.13	--	--	--
固定资产净值	21,861.64	19,013.54	20,653.66	19,057.18
固定资产成新率	52.88%	52.14%	59.19%	62.30%

注：固定资产成新率=固定资产净值÷固定资产原值。

2、截至招股说明书签署日，公司主要生产设备的数量、先进性、安全运行的年限等基本情况如下表所示：

单位：万元

设备名称	数量	原值	净值	成新率	尚可使用年限	先进性	
硫酸锰车间	化合桶	6	223.13	96.24	43.13	5	国内先进
	化合桶	10	388.50	221.37	56.98	10	国内先进
	工艺电气系统	1	158.48	93.47	58.98	6	国内先进
	带式过滤机	5	124.87	67.40	53.98	10	国内先进
	带式压滤机	1	32.40	4.71	14.54	4	国内先进
	带式压滤机	2	17.33	10.35	59.74	8	国内先进
	高效浓缩机	1	32.58	18.24	55.98	10	国内先进
	硫化桶	1	41.45	22.37	53.98	10	国内先进

电解车间	电解槽	168	1662.15	83.11	5.00	1	国内先进
	电解槽	36	1320.45	66.02	5.00	2	国内先进
	电解槽	104	3880.99	599.24	15.44	3	国内先进
	电解槽	56	2214.02	1164.58	52.60	3	国内先进
	工艺电气系统	1	59.35	25.80	43.47	10	国内先进
	工艺管道系统	1	272.67	147.19	53.98	10	国内先进
	整流设备	1	194.40	88.39	45.47	10	国内先进
成品车间	重力掺混系统	2	598.23	278.31	46.52	10	国内先进
	雷蒙机	2	87.86	41.02	46.69	1	国内先进
	雷蒙机	3	94.20	60.40	64.12	10	国内先进
	除尘器	4	155.73	71.32	45.80	9	国内先进
	除尘器	1	23.94	13.16	54.98	10	国内先进
	细粉除铁器	2	53.80	33.56	62.38	8	国内先进
	细粉除铁器	5	151.68	81.88	53.98	10	国内先进
	漂洗桶	6	129.48	69.89	53.98	10	国内先进
	漂洗桶	1	31.15	7.32	23.49	1	国内先进
湘进公司	化合桶	1	77.68	7.77	10.00	4	国内先进
	带式过滤机	1	26.10	16.56	63.47	5	国内先进
	烛式过滤机	1	66.64	22.76	34.15	4	国内先进
	带式压滤机	1	33.89	4.26	12.58	1	国内先进
	高效浓缩机	1	51.81	5.18	10.00	3	国内先进
	去钼反应桶	1	32.95	11.25	34.15	5	国内先进
	电解槽	64	2219.30	274.05	11.94	4	国内先进
	整流设备	1	71.00	53.11	74.80	8	国内先进
	剥离机	1	67.48	6.75	10.00	4	国内先进
	双梁双钩行车	1	34.76	3.48	10.00	4	国内先进
中兴热电	锅炉	1	1412.89	1394.24	98.68	12	国内先进
	35T 锅炉本体	1	665.50	390.52	58.68	10	国内先进
	汽轮发电机组	1	613.71	605.61	98.68	12	国内先进
	20T 锅炉	1	579.66	235.81	40.68	5	国内先进
	锅炉房	1	446.30	443.44	99.36	25	国内先进
	汽机房	1	337.14	334.98	99.36	25	国内先进
	水处理	1	258.92	255.50	98.68	12	国内先进
	布袋除尘	1	168.00	165.78	98.68	12	国内先进
	谐波治理设备	1	159.72	89.48	56.02	5	国内先进
	送电网系统	1	156.58	123.73	79.02	7	国内先进
	二次谐波治理设备	1	153.40	145.76	95.02	8	国内先进
	35T 锅炉 DCS 控制系统及相关仪表	1	152.35	85.35	56.02	5	国内先进
	75T 锅炉 DCS 系统	1	151.20	148.21	98.02	8	国内先进
	煤坪	1	122.00	121.22	99.36	25	--
气力输灰系统	1	122.00	120.39	98.68	12	国内先进	

烟囱	1	121.05	120.27	99.36	25	--
清水池	1	110.37	37.20	33.70	7	--
栈桥	1	90.81	44.83	49.37	11	--
热电站	1	81.54	41.88	51.36	12	国内先进

3、主要经营性房产取得和占有情况

本公司及子公司合计拥有房产 36 幢，面积 49,355.75 平方米，其中：本公司设立时电化集团出资投入面积为 19,599.21 平方米的房产（其中 1,668.77 平方米房产转投入中兴热电）；收购 948 生产线及其辅助、附属设施时取得了面积为 20,608.22 平方米的房产（其中 405.35 平方米房产转投入中兴热电）。目前，本公司拥有面积 38,133.31 平方米的房产；控股子公司湘进公司拥有面积为 9,148.32 平方米的房产；控股子公司中兴热电拥有面积为 2,074.12 平方米的房产。上述房产均已取得湘潭市房地产管理局核发的房屋产权证。

本公司及下属子公司房产具体情况如下：

(1) 设立时电化集团出资投入面积为 19,599.21 平方米的房产（其中 1,668.77 平方米房产转投入中兴热电）

序号	房权证号	建筑面积（平方米）	用途
1	潭房权证湘潭市字第 069162 号	63.71	车库
2	潭房权证湘潭市字第 069164 号	70.37	车间
3	潭房权证湘潭市字第 069165 号	47.87	配制间
4	潭房权证湘潭市字第 069166 号	267.58	去钼楼
5	潭房权证湘潭市字第 069167 号	20.17	厕所
6	潭房权证湘潭市字第 069168 号	523.14	仓库
7	潭房权证湘潭市字第 069169 号	899.20	工交
8	潭房权证湘潭市字第 069170 号	672.45	车间
9	潭房权证湘潭市字第 069171 号	535.47	车间
10	潭房权证湘潭市字第 069172 号	920.46	配电间
11	潭房权证湘潭市字第 069173 号	475.29	车间
12	潭房权证湘潭市字第 069174 号	51.90	配电间
13	潭房权证湘潭市字第 069175 号	178.52	办公
14	潭房权证湘潭市字第 069185 号	3208.21	车间
15	潭房权证湘潭市字第 069186 号	519.30	办公
16	潭房权证湘潭市字第 069187 号	6291.68	车间
17	潭房权证湘潭市字第 069188 号	2383.59	工交
18	潭房权证湘潭市字第 069189 号	139.62	破碎机房
19	潭房权证湘潭市字第 069190 号	661.91	车间

*20	潭房权证湘潭市字第 215562 号	114.76	谐波楼
*21	潭房权证湘潭市字第 215561 号	1554.01	工业
合 计		19,599.21	--

注：上表中房权证号为“潭房权证湘潭市字第 215562 号”，面积 114.76 平方米房产，已投入到中兴热电。上表中房权证号为“潭房权证湘潭市字第 215561 号”的房产面积为 2,358.75 平方米房产，其中 1554.01 平方米电化科技投入中兴热电，另 804.74 平方米为湘进公司所有（“潭房权证湘潭市共字第 1457 号”）。

(2) 收购 948 生产线及其辅助、附属设施，取得的面积为 20,608.22 平方米的房产（其中 405.35 平方米房产转投入中兴热电）

序号	房权证号	建筑面积（平方米）	用途
1	潭房权证湘潭市字第 140165 号	3664.24	工业
2	潭房权证湘潭市字第 140166 号	2944.92	工业
3	潭房权证湘潭市字第 140168 号	345.03	工业
4	潭房权证湘潭市字第 140169 号	4157.62	工业
5	潭房权证湘潭市字第 140170 号	5095.76	工业
6	潭房权证湘潭市字第 140171 号	1907.82	工业
7	潭房权证湘潭市字第 140230 号	2087.48	工业
*8	潭房权证湘潭市字第 215550 号	405.35	工业
合 计		20,608.22	--

注：上表中房权证号为“潭房权证湘潭市字第 215550 号”，面积 405.35 平方米房产，已投入到控股子公司中兴热电。

(3) 控股子公司湘进公司所拥有面积为 9,148.32 平方米的房产

序号	房权证号	建筑面积（平方米）	用途
1	潭房权证湘潭市字第 055063 号	2616.50	工业
2	潭房权证湘潭市字第 055091 号	1838.18	工业
3	潭房权证湘潭市字第 082948 号	445.14	工业
4	潭房权证湘潭市字第 082949 号	460.08	工业
5	潭房权证湘潭市字第 082950 号	661.66	工业
6	潭房权证湘潭市字第 082951 号	1666.52	工业
7	潭房权证湘潭市字第 082952 号	655.50	工业
*8	潭房权证湘潭市共字第 1457 号	804.74	工业
合 计		9148.32	--

注：上表中房权证号为“潭房权证湘潭市共字第 1457 号”的 2,358.75 平方米房产系与中兴热电共有，其中 804.74 平方米的房产属湘进公司所有）。

(4) 控股子公司中兴热电所拥有面积为 2,074.12 平方米的房产

序号	房权证号	建筑面积（平方米）	用途
----	------	-----------	----

1	潭房权证湘潭市字第 215561 号	1554.01	工业
2	潭房权证湘潭市字第 215562 号	114.76	工业
3	潭房权证湘潭市字第 215550 号	405.35	工业
合计		2074.12	--

注：上表中房权证号为“潭房权证湘潭市字第 215561 号”的房产系与湘进公司共有，总面积 2,358.75 平方米，其中 1,554.01 平方米的房产属中兴热电所有）。

（二）主要无形资产情况

1、注册商标

公司目前使用“潭州”牌商标，商标的有效期限自 1998 年 8 月 10 日至 2008 年 8 月 9 日。公司设立时，本公司与电化集团签署了《商标转让协议》，本公司无偿取得该商标的所有权。2001 年 6 月 14 日，中华人民共和国国家工商行政管理局商标局出具了核准转让注册商标证明，商标过户手续办理完毕。

2、知识产权及非专利技术情况

截至目前，公司未申请知识产权专利。公司目前的生产技术均为专有技术。

公司的专有技术主要包括：

（1）硫酸锰溶液深度去钾技术：可去除锰矿原料中的钾杂质，该技术为国内首创；

（2）硫酸锰溶液深度去钼技术：可去除锰矿原料中的钼杂质，使电解二氧化锰产品中的钼含量低于 0.5ppm，该技术为国内首创；

（3）硫酸锰溶液深度去砷、锑技术：可去除锰矿原料中的砷、锑杂质，该技术为国内首创；

（4）硫酸锰料浆液固分离技术：通过该项技术可将硫酸锰溶液和废渣有效分离，保证了硫酸锰溶液的纯度，提高了产品质量；

（5）电解设备的大型化技术：公司掌握设备大型化管理经验是提高劳动生产率和产品质量，节约成本的关键举措；

（6）铜阴极在电解过程中的运用技术：阴极的改良将大大提高生产效率，降低生产成本。该项技术目前是美国电解二氧化锰生产采用的主流技术；

（7）新型电解法技术；

（8）成品大容量掺混及过程自控技术：公司与清华大学、中科院相关系、所合作研制的世界上最大的细颗粒高效混合系统；

(9) 降低产品中铁含量的综合工艺技术：该技术可有效去除铁离子等杂质，有效提高产品质量；

(10) 生产系统废渣、废水的综合处理、回收技术：公司目前在环保过程中采用的两套闭路循环系统，可有效提高原材料使用效率，节约生产成本，并使公司的废水、废渣达到排放标准。

3、土地使用权

本公司共使用 7 宗土地，面积为 142,443.80 平方米。其中：

(1) 面积合计为 56,962.80 平方米的 5 宗土地系通过租赁方式向电化集团租用（其中电化科技租用 49,011.80 平方米，中兴热电租用 7,951 平方米）。电化集团已通过出让方式取得该 5 宗土地使用权。2006 年 10 月本公司和中兴热电分别与电化集团签署了上述土地使用权租赁协议，本公司此前与电化集团签署的土地租用协议废止。本公司和中兴热电每年共向电化集团支付土地租金 25.92 万元。

序号	土地证号	宗地面积 (平方米)	租用年限	租用起始日期
1	潭国用(2001)字第 2500008 号	27,319.30	10 年	2006 年 8 月 1 日
2	潭国用(2004)第 2500068 号	11898.30	10 年	
3	潭国用(2004)第 2500069 号	1642.60	10 年	
4	潭国用(2004)第 2500070 号	12489.20	10 年	
5	潭国用(2004)第 2500071 号	3613.40	10 年	
合计		56,962.80	--	--

(2) 面积合计为 85,481 平方米的 2 宗土地，靖西电化已经以出让方式取得土地使用权，并取得《国有土地使用证》。

序号	土地证号	宗地面积 (平方米)	使用权类型	终止日期
1	靖国用[2007]字第 007 号	83,513.00	出让	2056 年 12 月 30 日
2	靖国用[2007]字第 008 号	1,968.00	出让	2056 年 12 月 30 日
合计		85,481.00	--	--

六、特许经营权

本公司于 2001 年 4 月获得了湖南省对外贸易经济合作厅核发的《自营进出

口权等级证书》和《中华人民共和国进出口企业资格证书》，取得了自营进出口权。目前，企业对外贸易经营实行备案制度，本公司于 2006 年 6 月 7 日办理了对外贸易经营备案手续，取得了《对外贸易经营者备案登记表》。

本公司目前无其他特许经营情形，未购买任何特许经营权。

七、产品和业务的技术情况

（一）核心技术

公司始终站在中国电解二氧化锰行业的最前端。纵观公司产品 and 工艺的发展历程，实际上就是一部中国电解二氧化锰行业的科技进步史。2001 年公司被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业。

公司的主要核心技术为利用低品位的贫锰矿生产无汞碱锰电解二氧化锰生产工艺和一次锂锰电池专用电解二氧化锰的生产工艺，已拥有 10 项专有技术。

目前国外主要采用锰含量 50% 以上的富矿进行电解二氧化锰的生产，中国锰矿具有贫矿多、富矿少的特点，平均含锰量仅为 22%。为适应中国锰矿资源的特征，公司自主开发了利用低品位的贫锰矿生产无汞碱锰电解二氧化锰生产工艺，既填补了国际上利用贫矿生产无汞碱锰电解二氧化锰的技术空白，又降低了公司的生产成本，提升了公司的国际市场竞争力。

公司一次锂锰电池专用电解二氧化锰的生产工艺为国内首创，产品填补了国内空白，性能已经达到国际先进水平。2004 年 7 月，湖南省科学技术厅对公司自行研发的一次锂锰电池专用电解二氧化锰生产工艺进行了科技成果鉴定，认为：“公司在专业生产电解二氧化锰的基础上，采用先进的工艺技术和设备，实现连续式生产方式，获得纯度和性能都十分优越的一次锂锰电池专用电解二氧化锰，其指标和性能均达到国外先进产品的质量水平；产品经国内外客户试用后，效果很好；高压放电性能有了大幅度的提高；并得到日本三洋、索尼公司的认可。”2005 年 6 月，该产品被国家科学技术部、商务部、国家质量技术监督检验检疫总局和国家环境保护总局共同认定为“国家重点新产品”。

公司上述核心技术提升了公司的国际市场竞争力，其来源主要是通过长期生产过程中形成的技术储备和经验数据积累，以及在此基础上的技术研究和技术创新。

（二）主营业务技术水平及开发阶段

1、主营业务采用的先进生产工艺、先进技术

公司主要生产 P 型电解二氧化锰和无汞碱锰电解二氧化锰产品，其生产工艺的先进性主要体现在：

（1）深度去杂质工艺。电解二氧化锰中微量的钼、砷、锑、钾、铁等杂质都将导致电池产生有害反应，直接影响电池性能。本公司的深度去杂质工艺是建立在利用贫锰矿生产高质量的电解二氧化锰产品的基础上，以较低的成本和较高的效率去除杂质，尤其是公司成功研发了国际上独一无二的深度去钼工艺，解决了提高电解二氧化锰品位的关键技术环节，使产品杂质含量达到国际先进水平。相对于国外用富矿生产电解二氧化锰，本公司采用的去杂质技术难度更大、要求更高，曾经被认为是中国电解二氧化锰产品致命伤的含铁量高的难题，已经首先被本公司攻克，取得突破性的技术成果，目前本公司的电解二氧化锰产品的含铁量远低于国外同类产品，稳居世界第一的地位。

（2）电解生产新工艺。电解生产新工艺的采用不仅大幅提高了电解设备的生产效率，而且优化了产品的晶型等性能，还提高了产品的放电性能。该工艺属于国内首创。

（3）采用了大型细颗粒高效混合系统。为提高电解二氧化锰质量的稳定性，公司与清华大学、中科院合作研制了高效率、低成本的混合器。该大型细颗粒高效混合系统拥有世界最大的批处理量，批处理能力达到 60 吨/次，技术水平居国际领先地位。该系统的使用可大幅度改善产品的均匀性，适应电池高速生产的需求，并提高成品的加工效率。

（4）粗颗粒漂洗新工艺。粗产品粗颗粒漂洗新工艺的采用缩短了操作流程，减少了占地面积，大大降低了生产成本，提高了生产效率。该工艺属国内首创。

2、主要产品生产技术所处的阶段

公司自主研发的无汞碱锰电解二氧化锰已进入大规模批量生产阶段；一次锂电锰电池专用电解二氧化锰尚处于小批量生产阶段；锂离子电池正极材料锰酸锂还在研制过程中。

（三）拟投资项目的技术水平

公司本次募集资金拟投资“2万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程”项目将运用公司自行研制开发的以碳酸锰贫矿石为主要原料生产无汞碱锰电解二氧化锰的专有技术。该项目技术成熟，处于国内领先水平。

（四）研究开发情况

1、研究开发机构的设置及研究人员构成

公司下设技术开发部和工程技术中心，主要负责新产品开发及现有产品的新工艺、新材料、新技术的引进与试验，负责公司各科研课题攻关，并按科研程序负责组织方案的论证、试验、总结，为公司的决策提供参考依据。

公司设立以来，根据人员现状和公司发展的需要，不断完善研发人员的激励机制，增加研发投入，培养和引进高素质人才；同时公司不断完善核心技术人员管理办法，制定了严格的技术保密制度，加强技术保密措施和内部管理，并与核心技术人员签定技术保密合同，防止核心技术秘密泄漏和技术人员的流失。以上措施较好地维护了公司核心技术队伍的稳定。但是由于新老交替、市场竞争等多方面因素，公司也不可避免地存在技术人员变动及流失。对此公司均已作出妥善处理，及时补充核心技术人员或安排适当人选接替，未对公司的生产经营产生重大影响。

（1）报告期内公司核心技术人员名单

	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
核心技术人员	钱伟文	李同庆	李同庆	李同庆
	姚文德	钱伟文	钱伟文	钱伟文
	丁延庚	姚文德	姚文德	姚文德

李同庆先生于2005年8月31日办理退休手续。2006年3月3日公司第二届董事会第七次会议同意李同庆先生因退休辞去公司董事和总工程师职务；并聘任钱伟文先生为总工程师（兼）。李同庆先生现年69岁，退休前担任本公司董事兼总工程师，是公司主要技术负责人，核心技术人员，其退休时与公司妥善安排了工作交接，同时，公司已安排合适人选接替其工作，公司的技术开发工作未受到影响。

（2）报告期内公司其他技术人员的变动情况

报告期内公司只在 2005 年有 2 名技术人员离职。公司及时安排适当人选接替，未对公司的生产经营产生影响。

年度	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
技术人员（人）	168	156	148	127
解聘或离职（人）	0	2	0	0

（3）公司研发机构现状

公司现有技术人员 168 人，占公司员工总数的 18.16%，专门从事开发研究的人员 97 人，4 人具有高级技术职称，43 人具有中级技术职称，研究开发实力雄厚。其中公司技术带头人、总工程师钱伟文先生曾获湘潭市首届青年科技奖，他参与的《无汞碱锰电池专用电解二氧化锰》研发项目获湖南省科学技术进步奖二等奖、湘潭市科学技术进步奖一等奖。研发人员专业涉及电化学、化工、冶金、机械、材料、计算机、环保等多个领域，形成了较为全面的知识结构，对于开展科研工作具有积极意义。

公司目前与长沙矿冶研究院、湖南大学、湘潭大学等相关科研院校以及国际国内知名电池厂商等进行广泛合作，建立了一个产、学、研一体化的高效技术合作体系，进一步增强了公司的技术开发能力，促进公司的产品升级和技术储备。

2、已完成的重大项目、科研成果

- （1）一次锂锰电池专用电解二氧化锰的研制已通过湖南省科委的鉴定；
- （2）超高性能无汞碱锰电池专用电解二氧化锰已进入生产性试验。

3、正在从事的项目研究及进展情况

公司目前正在研制锂离子电池正极材料锰酸锂，该项研究一旦成功将使电解二氧化锰大量应用于二次电池的生产，进一步扩大电解二氧化锰的应用领域，降低二次电池（锂离子电池）的生产成本。现该项研究尚处于初级阶段。

公司将通过自主研究开发和引进消化吸收相结合的方式，提高公司产品的技术含量，提升公司产品的档次。

4、研发费用占主营业务收入的比重

公司非常重视新产品的研制开发，每年投入研究开发的费用呈递增态势。最近三年一期公司用于研究开发的费用及其占主营业务收入的比重见下表：

	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
研究开发费用(万元)	392.98	493.27	441.01	348.16
占当期主营收入比重(%)	1.50	1.60	1.31	1.28

公司将进一步加大研发投入，加快科研成果转化为高附加值产品的步伐。

5、技术创新机制和进一步开发的能力

公司的管理层具有强烈的科技兴业和技术创新意识，高度重视技术研发工作。公司内部已经形成了浓厚的技术创新氛围。公司计划将研发经费列入专项预算，保证科研开发经费足额到位，为研究开发工作提供充足的资金保障；制定向科研人员倾斜的具有竞争力的薪酬体制和明确的科技创新奖励办法；由公司科技成果评审委员会对科技成果进行综合评审，对重大科技创新人员进行重奖。每年进行突出科技人才的评选，给予特殊奖励。

公司目前与长沙矿冶研究院、湖南大学和湘潭大学等相关科研院校以及国际国内知名电池厂商等进行广泛合作，定期进行技术交流，与各合作单位在信息、技术、人才、资金设备等方面进行优势互补、强强联手，建立了一个产、学、研一体化的高效技术合作体系，进一步增强了公司的技术创新能力。

八、合营、联营合同

截至本招股说明书签署日，本公司没有和他人签订合营、联营合同或作类似业务安排。

九、境外生产经营活动

截至本招股说明书签署日，本公司除出口部分产品外，不存在其他的境外生产经营活动。

十、产品质量控制情况

本公司制定了严格的质量管理制度，质量控制采取多点监控、集中管理的模式，对原材料和中间产品以及最终产品实行严格管理和考核，生产质量与相关人员的经济效益直接挂钩，将问题控制在各生产环节的源头，确保了产品的质量。目前，公司产品质量获得了众多国际国内知名电池厂商的认可和信赖，至今未出

现重大质量纠纷情况。湘潭市质量技术监督局 2006 年 10 月 13 日出具证明：“该公司产品完全按技术标准组织生产，近三年以来，该公司未发生过因产品质量违反有关质量法律、法规、规定而受到处罚的情况”。

目前国家 1995 年颁布的电池用电解二氧化锰行业标准（QB2106-95）已不适用。2002 年，全国原电池标委会秘书处组织成立了标准编写组，完成了行业标准《无汞碱性锌—二氧化锰电池用电解二氧化锰》的编制。在编制过程中，受国家轻工业电池质量监督检测中心委托，由本公司牵头进行了大量试验和验证工作，开展了相关科研工作，解决了无汞碱锰电解二氧化锰中微量元素检测的一系列难题，确定了检测方法。这一新的行业标准已于 2005 年 1 月 1 日起实施。公司依据行业标准，根据各客户的要求，执行不同的质量控制标准。

公司的产品质量管理体系已与国际接轨，是我国电解二氧化锰行业第一家通过 ISO9002 质量体系认证的企业。2003 年 1 月公司通过了 ISO9001: 2000 换版认证，2003 年、2004 年顺利通过年度监督审核，2006 年 3 月顺利通过 2005 年度监督审核及复评换证审核。

十一、公司名称冠有“科技”字样的依据

无汞碱锰电池原料生产属国家重点支持和鼓励发展的高新技术产业；公司是国内第一家成功研制开发无汞碱锰电解二氧化锰产品的企业，1998 年该项产品通过了由湖南省科委和中国电池工业协会主持的鉴定，被国家科技部、国家税务总局、对外贸易部、国家质量技术监督局和国家环保总局共同认定为国家重点新产品，并被列入“国家火炬计划项目”；公司设立前，其前身电化集团于 2000 年经国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业；2001 年本公司经湖南省科技厅认定为高新技术企业。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况说明

1、同业竞争情况

截至招股说明书签署日，电化集团及其控股子公司（除本公司外）未投资于任何与本公司从事相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未从事或为他人从事与本公司相同或类似的生产经营业务，因此本公司与控股股东电化集团不存在同业竞争。

2、避免同业竞争的措施

(1) 公司收购了电化集团拥有的湘进公司 65% 股权以及 948 生产线及其附属、辅助设施

为了彻底解决同业竞争，减少关联交易，增强公司的独立性，公司于 2001 年 8 月出资 3,017.13 万元收购了电化集团拥有的湘进公司 65% 股权；于 2003 年 9 月 1 日出资 12,964.19 万元收购了电化集团拥有的 948 生产线及其辅助、附属设施。上述收购增加了公司电解二氧化锰生产能力，扩大了公司主营业务规模，提升了公司核心竞争力。有关这两次收购的详细情况参见本招股说明书第五节之“四、（二）、历次重大资产重组和投资情况”。

截至招股说明书签署日，电化集团所有与电解二氧化锰生产经营相关的资产、业务、人员均进入了股份公司，不存在参与或从事与股份公司相同或相似业务的情形。

(2) 避免同业竞争的承诺

控股股东电化集团于 2004 年 10 月 28 日出具关于放弃同业竞争的承诺函。
电化集团承诺：

①目前电化集团及其子公司（不含电化科技）均未从事与电化科技相同或相似的经营业务，与电化科技不存在同业竞争问题。

②电化集团及其子公司（不含电化科技）将不从事任何与电化科技构成直接或间接竞争的经营业务。

电化集团谨此确认：除非法律另有规定，自本函出具之日起，本函及本函项下之承诺是不可撤销的。

3、公司章程对避免同业竞争的规定

公司章程第五十一条对规避同业竞争做出如下规定：“控股股东不应当从事与公司构成直接或者间接竞争的经营业务。”

二、关联关系

（一）关联方与关联关系

1、控股股东及其他关联股东

股东名称	股份数（万股）	持股比例（%）	关联关系	关联交易
电化集团	4,397.04	87.25	控股股东	有
北京长运兴安投资有限责任公司	374.40	7.42	持股 5%以上的股东	无
长沙矿冶研究院	196.56	3.90	派有董事的公司股东	无
湘潭市光华日用化工厂	72.00	1.43	公司股东	有

2、控股股东控股及参股的企业

控股股东电化集团下属子公司基本情况如下表：

企业名称	注册资本（万元）	经营范围	电化集团持股比例（%）	关联交易
湘潭市裕丰电化有限公司	100	建筑材料、防腐材料的销售、建筑设备维修	70	有
湘潭电化裕丰房地产开发有限公司	800	房地产开发经营、物业管理（均以资质证为准）；建筑材料	88	无
湘潭电化裕丰建材有限公司	200	免烧养护型锰渣实心砖、实心砌块、人行道板砖和琉璃瓦的生产销售	90	无

3、控股子公司

发行人的控股子公司基本情况如下表：

企业名称	注册资本（万元）	经营范围	电化科技持股比例（%）
湘进公司	4,000	生产及销售电解二氧化锰	65
靖西电化	3,760	生产及销售电解二氧化锰	82.98

中兴热电	3,340	蒸汽的生产、销售，利用余热、余气发电（上述经营范围属法律、法规限制的，凭专项审批方可经营）。	51.05
------	-------	--	-------

2001年9月以前本公司与湘进公司同属电化集团控制的子公司；自2001年9月起，湘进公司变更为本公司的控股子公司。

2006年9月以前，本公司董事、总经理王周亮先生担任中兴热电董事长，中兴热电成为本公司关联方；自2006年9月起，中兴热电变更为本公司的控股子公司。

（二）公司董事、监事及高级管理人员在关联方任职情况

参见本招股说明书第八节之“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、公司接受关联方劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	业务内容	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
电化集团	通勤车及行政后勤服务	54.43	72.58	72.58	70.78
裕丰电化	建筑、设备维修	214.96	96.70	100.90	291.23
合计	--	269.39	169.28	173.48	362.01

（1）电化集团向本公司提供通勤车及行政后勤服务

2000年10月18日电化集团同本公司签定《综合服务协议》，约定电化集团有偿向本公司提供通勤车服务及行政后勤系统服务，依据服务成本确定收费标准为3.3万元/月。该协议经过2001年6月28日召开的2000年度股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。

由于人员比例变化及增加了空调车等原因，2003年5月1日公司同电化集团重新签订了《综合服务协议》，协议有效期为五年。该协议约定电化集团提供的通勤车服务以及行政后勤系统服务的费用标准调整为6.048万元/月。

（2）裕丰电化向本公司提供建筑、设备维修服务

2000年10月本公司与裕丰电化签订了《建筑、设备维修合同》（2004年10月双方续签了该合同），裕丰电化向本公司提供现有生产线建筑物、化工设备及其他辅助生产建筑物及设备的日常维修及防腐保温服务。定价原则是：对于日常维护、大修理项目采用包工包料方式，由裕丰电化按照定额编制工程预算，公司委托中介机构审计，作为该工程项目的定价依据；对于零星工程项目，根据公司签证及有关文件，按工程实际造价为依据结算。交易价格公平、合理。上述关联交易合同已经2000年度股东大会审议以及2004年度第一次临时股东大会审议通过，关联股东均履行了回避表决。

2、公司向关联方租赁资产的关联交易

单位：万元

关联方名称	租赁资产	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
电化集团	办公楼	48.09	64.12	64.12	58.12
	948生产线及其辅助、附属设施	--	--	--	1,394.76
	成品仓库、车辆	73.21	97.62	97.62	32.50
	土地	19.44	25.92	25.92	16.90
合计	--	140.74	187.66	187.66	1,502.28

(1) 持续租赁电化集团办公楼

2000年10月18日电化集团同本公司签定《房产租赁合同》，电化集团约定将其合法拥有的位于湘潭市岳塘区板竹路4号的1,820.31平方米房屋以及该等物业的附设设备及固定资产租赁给本公司使用，租赁费用标准为4.8万元/月。费用的收取标准以湘潭市房管局规定的房屋租赁价格标准为参照基础，由双方协商确定。该合同已经2001年6月28日召开的2000年度股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。2003年10月18日本公司与电化集团重新签署《办公楼南楼租赁合同》，有效期3年，合同其他条款与上述《房屋租赁合同》相同，2006年10月18日本公司与电化集团续签了上述合同。

本公司于2003年12月25日与电化集团签订《房屋租赁合同》，租赁电化集团拥有的位于长沙市面积为131.46平方米的房屋。租赁期限为2004年1月1日至2006年12月31日，月租赁费0.5万元，费用的收取标准以当地房屋租赁市场价格为参照基础，由双方协商确定。

（2）收购前租赁经营 948 生产线及其辅助、附属设施

为有效避免同业竞争、提高管理效率，公司与电化集团签署了资产租赁合同，向电化集团租赁与 948 生产线相关的仓库设施、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35 吨锅炉及附属设备和综合回收系统等，租赁期限自相关资产投入使用始至 2003 年 8 月 31 日。资产租赁价格按“固定资产原值×（资产综合折旧率+资金成本率）”计算，租赁价格公平、合理。上述关联交易已分别经 2000 年度股东大会、2001 年第一次临时股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。关于 948 生产线及其辅助、附属设施租赁的详细情况参见本招股说明书第五节之“四、（二）、历次重大资产重组和投资情况”。

（3）成品仓库、车辆租赁

2003 年 8 月 31 日，本公司同电化集团签定《仓库、车辆资产租赁合同》，仓库的月租赁费为 5.46 万元，车辆月租赁费 2.68 万元，自 2003 年 9 月开始租赁，租期为五年；租赁价格参照电化集团拥有的资产的折旧以及资金成本确定，交易价格公平合理。该关联交易合同已经 2004 年度第一次临时股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。

（4）土地的租赁

公司设立后，其所拥有的 918、938 生产线所附土地的使用权为电化集团经出让获得。2001 年 3 月 20 日公司就该宗土地同电化集团签定了《土地使用权租赁协议》，约定租金费用标准为年租金 12.4 万元，协议有效期为 20 年。该协议已经 2001 年 6 月 28 日召开的 2000 年度股东大会审议通过。

2003 年公司收购电化集团 948 生产线及其配套设施，该等资产所附四宗土地的使用权为电化集团经出让获得。2003 年 8 月 29 日公司就该四宗土地同电化集团签定了《土地使用权租赁协议》。约定租金费用标准为年租金 13.5 万元，协议有效期为 10 年。该协议已经 2003 年 8 月 30 日召开的临时股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。

湖南省财政厅、国土测绘管理局湘财农税字[1999]28 号《湖南省国有土地有偿使用费收缴使用管理办法》规定：“土地租金、土地收益金等以年为单位收土地使用费不得低于基准地价的 2%。”根据湘潭市人民政府谭政发[2001]22 号《关于公布湘潭市城区基准地价更新成果的通知》，湘潭市工业用地五级地基准地价

为 207 元/平方米。本公司所使用的上述 5 宗生产用地属于工业用地五级地，基准地价共 1179.11 万元，按基准地价的 2% 计算年土地使用费为 23.58 万元。目前，本公司实际支付电化集团年土地使用费为 25.92 万元。

3、光明公司代理本公司产品出口情况

(1) 本公司与光明公司签订《代理服务协议》，由光明公司代理产品出口，按当月出口结算金额的 1.30% 支付代理服务费。2003 年 1-9 月由光明公司代理产品出口 3,726.08 吨。

(2) 本公司的控股子公司湘进公司与光明公司签订《代理服务协议》，由光明公司代理产品出口，按当月出口结算金额的 1.30% 支付代理服务费，并由光明公司负责长沙到口岸的运输、商检、报关、制单，以上费用实行包干制，每吨费用 234 元。2003 年 1-9 月由光明公司代理产品出口 1,021 吨。

2006 年 5 月前光明公司为公司股东，上述交易构成关联交易，报告期内电化科技和湘进公司经光明公司代理发生的关联交易如下表：

	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
湘进公司由光明公司代理外销电解二氧化锰销售收入（万元）	—	—	—	802.40
占当期销售收入的比例	—	—	—	2.95%
电化科技支付光明公司的代理费（万元）	—	—	—	39.28
湘进公司支付光明公司的代理费（万元）	—	—	—	10.43
湘进公司支付光明公司的运费（万元）	—	—	—	23.89
代理费和运费合计占当期期间费用的比例	—	—	—	1.68%

（二）偶发性关联交易

1、收购 948 生产线及其辅助、附属设施

2003 年 8 月，本公司与电化集团签订了《资产收购协议》，本公司收购电化集团的 948 生产线及其辅助、附属设施，资产收购日确定为 2003 年 9 月 1 日，收购价格为资产评估值减去评估基准日至合同履行日期间的资产折旧费用，实际收购价格为 12,964.19 万元。收购 948 生产线后，公司的经营业务、经营资产和

管理层未发生重大变化。关于收购 948 生产线及其辅助、附属设施的详细情况参见本招股说明书第五节之“四、（二）、历次重大资产重组和投资情况”。

2、担保事项

（1）截至 2006 年 9 月 30 日，电化集团为本公司提供保证取得的借款余额为 15,265 万元。该等保证借款的情况参见招股说明书第十五节之“二、（二）、重大借款合同”。

（2）截至 2006 年 9 月 30 日止，由电化集团为本公司提供汇票票面金额 70%-80%的保证取得的承兑汇票余额为 3,360 万元。

（3）本公司为中兴热电在中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行取得的 2,000 万元借款提供保证担保，该借款期限自 2005 年 12 月 7 日至 2008 年 12 月 12 日，参见本招股说明书第十五节之“二、（三）、担保事项”。该担保事项已经公司 2005 年第二次临时股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。

3、增资控股中兴热电

2006 年 7 月 24 日，本公司与裕丰房地产、湘潭市聚源投资有限公司签署《湘潭市中兴热电有限公司增资扩股协议》，本公司以动力分厂与水、电、汽相关的部分资产按照评估后的金额 1612.67 万元作价及现金 92.33 万元共计 1,705 万元投入中兴热电。增资扩股后中兴热电注册资本、实收资本为 3,340 万元，本公司持股 51.05%，裕丰房地产和湘潭聚源电力投资有限公司分别持股 32.79%和 16.16%。上述增资事项已经公司 2005 年年度股东大会审议通过，关联股东在表决时回避。

（三）关联方往来

1、关联方应付账款余额：

项目	期末余额（元）			
	2006 年 9 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
裕丰电化	--	--	1,520.42	--
湘潭市光华日用化工厂	1,551,381.40	--	--	--
占全部应付账款余额比重（%）	4.43		0.00	

2、关联方其他应付款余额：

项目	期末余额（元）			
	2006年 9月30日	2005年 12月31日	2004年 12月31日	2003年 12月31日
电化集团	38,308,231.65	1,271,446.14	26,225.03	59,637,585.94
裕丰电化	--	--	--	2,304,610.40
占全部其他应付款余额比重（%）	70.52	19.55	0.58	85.41

2003年末和2006年9月末对电化集团其他应付款数额较大，主要系本公司收购电化集团948生产线及其辅助、附属设施和靖西电化项目建设占用电化集团资金所致；其余与关联方发生的往来款项余额及比重都较小，为公司正常生产经营所需。

（四）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

1、关联交易金额在主营业成本和期间费用总额中所占的比例

年度	接受关联方劳务占主营业务成本和期间费用总额比例（%）	向关联方租赁资产占主营业务成本和期间费用总额比例（%）
2003年度	1.54	6.41
2004年度	0.58	0.63
2005年度	0.60	0.66
2006年1-9月	1.13	0.59

公司最近三年及一期向关联方采购货物、提供接受劳务和租赁资产等关联交易金额占主营业务成本和营业、管理、财务等期间费用总额的比例都很低，且基本呈逐年下降的趋势，因此该等关联交易不会对公司的经营成果产生实质性的影响，不影响公司财务状况。

2、借款、担保的关联交易

电化集团为公司提供的借款担保和商业票据信用保证担保，未收取担保费，体现了控股股东对公司的实际支持，有利于公司业务经营和发展。

公司为控股子公司的借款提供担保，不存在或有负债风险，对公司财务状况和经营成果未构成实质的影响。

3、增资控股中兴热电

此次增资有利于本公司有效利用热效能、实现循环经济，降低生产成本，并保障公司电力和蒸汽供应。

四、本次募集资金拟投资项目涉及到的关联交易

本次募集资金投向中无与关联方合资的项目，也无收购关联方资产的项目，将不涉及关联交易。

五、规范关联交易的制度安排及措施

（一）《公司章程修正案（草案）》（上市后实施）中关于关联交易的规定

《公司章程修正案（草案）》对关联交易的决策程序做出了明确规定，以确保关联交易遵守公开、公平、公正的原则，保护本公司及各股东利益。相关规定如下：

第五十二条 公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行等事项按照有关规定予以披露。

第五十三条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

第五十四条 公司审议关联交易事项时，应当严格遵守法律、法规和规范性文件及本章程规定的程序。

第五十五条 下列关联交易事项由股东大会审议批准：

- （一）单项或者在连续 12 个月内发生的相同标的的交易的交易金额在人民币 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；
- （二）法律、法规、规范性文件规定应当由股东大会审议批准的关联交易；
- （三）董事会决定提交股东大会审议批准的关联交易。

第五十六条 股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当放弃对该项议案（提案）的表决权，且其持有（代表）的股份不计入该项表决的有效表决票总数。

第五十七条 董事会审议关联交易事项时，除非有关联关系的董事按照本章程的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

第五十八条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第五十九条 董事会审议关联交易事项时，应当关注交易的必要性和公允性，应当关注是否可能损害非关联股东的利益，必要时，应当聘请专业机构出具专项报告。

第六十条 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或者转移公司的资金、资产及其他资源。

第六十一条 董事会对于关联交易事项，除应当依照有关法律、法规和规范性文件及时充分披露外，还应当在年度股东大会上就执行情况作出报告。

第一百六十四条第一款 公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事事前同意后，方可提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立专业报告，作为其判断的依据。

（二）公司《关联交易决策制度》对规范关联交易的安排

2006 年 8 月 21 日，公司 2006 年第二次临时股东大会审议通过的修订后《关联交易决策制度》明确规定了关联人和关联交易的范围与关联交易的决策程序，以避免可能出现的关联法人、关联自然人和潜在关联人在商业交易等事项上损害公司和全体股东特别是中小股东的利益。

（三）保护中小股东利益的其他安排

为了避免和消除可能出现的控股股东利用其控股地位，在有关商业交易中影响本公司作出对控股股东有利但可能会损害中小股东和非关联股东利益的情况，

保证本公司和非关联股东的利益不受侵犯，除前述安排外，本公司还采取以下措施：

1、及时进行信息披露

对目前已经存在的关联交易和有关的合同、协议进行充分的披露。公司将严格按照中国证监会、交易所信息披露规定，及时做好信息披露工作，维护投资者利益。

2、独立董事出具独立意见

对将来可能发生的关联交易，根据情况由独立董事作出独立判断，就交易的程序、价格等发表意见。

3、聘请独立财务顾问

对将来可能发生的关联交易，根据情况由公司董事会、监事或独立董事聘请独立财务顾问就交易的程序、价格等问题发表意见。

六、公司关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司最近三年又一期的关联交易均已履行了相关程序。

公司独立董事对最近三年又一期的重大关联交易进行核查后，认为：“公司与关联方之间发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的批准程序，决策程序合法有效。公司与关联方之间的关联交易活动遵循了平等自愿的商业原则，交易定价公允合理，不存在损害公司利益和股东利益的情形。”

七、其他减少或避免关联交易的措施

本公司郑重承诺：今后如与关联企业发生交易行为，将严格依照《公司章程》、《关联交易决策制度》及证券监管机关发布的相关法律、法规执行，充分披露关联交易的有关信息，确保投资者利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外的永久居留权。

(一) 董事会成员

2006年8月21日，公司召开2006年第二次临时股东大会，根据电化集团的提名，选举周红旗、张泾生、王周亮、熊毅、钱伟文、谭新乔、王先友、单飞跃、王建成九人为公司第三届董事会董事，其中王先友、单飞跃和王建成为公司独立董事。单飞跃和王建成自2001年9月29日起担任本公司独立董事，按照《公司章程》独立董事连任时间不得超过六年规定，单飞跃和王建成任期至2007年9月28日届满，其他董事任期均从2006年8月21日至2009年8月20日。

周红旗先生，49岁，大学本科，高级经济师。1975年参加工作；历任湖南电线电缆集团有限公司董事、总经济师、副总经理；现任本公司董事长，电化集团董事长、总经理、党委书记，湘进公司董事长，靖西电化董事长，裕丰房地产董事长。

张泾生先生，62岁，教授、博导，高级工程师。1968年参加工作；1983年赴德国亚森工业大学进修；1989年任长沙矿冶研究院院长助理、高级工程师；现任本公司董事、长沙矿冶研究院院长兼党委书记。

王周亮先生，39岁，研究生，高级经济师。1989年参加工作；历任电化集团质管处副处长、处长、副总经理；现任本公司总经理、电化集团副董事长、中兴热电董事长、湘进公司董事、靖西电化董事。

熊毅女士，51岁，大学本科，高级会计师。1974年参加工作，历任湘潭市电化厂财务科副科长、科长，电化集团总经理助理兼财务处处长、总会计师。现任本公司董事、财务总监，电化集团董事，靖西电化董事，中兴热电董事。

钱伟文先生，40岁，大学本科，高级工程师。1990年8月参加工作，曾在湘潭市电化厂科研所、电解分厂、技术处等处任职，历任电化集团技术处副处长、

处长；现任本公司副总经理兼总工程师，电化集团董事、湘进公司董事、靖西电化董事，是公司技术负责人、核心技术人员。

谭新乔先生，36岁，大学本科，工程师。1995年参加工作，历任电化集团质检处副处长、成品分厂技术副厂长、成品分厂厂长；现任本公司副总经理，电化集团董事、靖西电化总经理。

王先友先生，45岁，现任本公司独立董事，湘潭大学国际交流处处长、国际交流学院院长、化学学院教授、博士生导师，南京航空航天大学材料科学与技术学院兼职博士生导师，National Autonomous University of Mexico (UNAM) 兼职教授，《电池》、《电镀与涂饰》杂志编委，《物理化学学报》、《过程工程学报》、《中国有色金属学报》审稿人，国家“863”新材料领域初审专家，国家自然科学基金通信评审专家，科技部国际合作项目评价专家，湖南省高校省级学科带头人培养对象。主要从事新型化学电源与电极新材料、太阳能—氢能—燃料电池、超级电容器及其电极材料方面的教学和科研工作。

单飞跃先生，42岁，硕士，教授。1985年开始在湘潭大学法学院任教，曾任湘潭大学法学院院长、湘潭大学校长法律顾问、湖南大学法学院教授、博士生导师；现任本公司独立董事，中南大学法学院教授、博士生导师，兼任中国法学会经济法学研究会理事，湖南民营经济法治研究会副会长，长沙市仲裁委员会仲裁员，湖南环海律师事务所律师。

王建成先生，45岁，大学本科，会计学教授。1983年开始在湘潭工学院任教，曾任湖南科技大学商学院副院长；现任本公司独立董事、湖南财经高等专科学校科研处处长，兼任中国中青年财务成本研究会理事、湖南系统工程学会理事。

（二）监事会成员

本届监事会为第三届监事会，成员为刘泽华、肖济湘、李德林、张凯宇和王远根，其中肖济湘和王远根由职代会选举为公司职工代表监事；刘泽华、李德林、张凯宇由电化集团提名为股东监事，经2006年第二次临时股东大会表决通过。上述监事会成员任期均从2006年8月21日至2009年8月20日。

刘泽华先生，50岁，研究生。1975年参加工作，历任茶陵县潞水乡党委秘书、县委办公室信息综合干事、茶陵县马江、浣溪乡纪委书记、县纪委信访室主任、湘潭化纤厂支部书记、组织部长、纪委书记、监事会主席，现任本公司监事

会主席，湘潭电化集团纪委书记、监事会主席、中兴热电监事会主席。

肖济湘女士，52岁，大专学历，经济师。1974年参加工作，历任湘潭市电化厂企管处处长、公司综合部部长、审计部部长；现任本公司监事、管理部部长，中兴热电监事。

李德林先生，56岁，大专学历。1969年参加工作，历任湘潭市电化厂劳资科副科长、电化集团劳动人事处处长、电化集团组织部部长；现任本公司监事、918分厂副厂长。

张凯宇先生，39岁，大学本科，会计师，中国注册会计师协会非执业会员。1990年参加工作，1992年至1997年在湘潭市电化厂财务科工作，1997年任电化集团证券办副主任，2001年任本公司监事、证券部部长；现任本公司监事、董事会工作部部长。

王远根先生，57岁。1970参加工作，历任湘潭市电化厂双氧水车间主任、销售科副科长、双氧水分厂厂长、电化集团物资处长；现任本公司监事、生产部副部长、中兴热电监事。

（三）高级管理人员

2006年8月21日，公司召开第三届董事会第一次会议，根据董事长周红旗先生的提名，聘任王周亮先生为总经理，李俊杰先生为董事会秘书，任期均为三年。根据总经理王周亮先生的提名，聘任钱伟文先生、谭新乔先生、钟宏先生、王炯先生为副总经理，熊毅女士为财务总监，钱伟文先生兼任总工程师，任期均为三年。除王周亮、熊毅、钱伟文、谭新乔外，公司其他高级管理人员简介如下：

李俊杰先生，44岁，硕士，副教授，高级经济师。1986年至1997年在湘潭工学院任教，任工商管理教研室副主任，被聘任为副教授；1997年5月加入电化集团，任总经理助理；现任本公司董事会秘书兼副总经理、电化集团董事。

钟宏先生，44岁、大学本科、经济师。1983年12月至1985年9月在邵阳市省一纸板厂工作；1985年10月至今历任电化集团生产处副处长、处长、生产部部长；现任本公司副总经理，电化集团董事，中兴热电总经理、董事。

王炯先生，42岁，大学本科，经济师。1982年12月至1994年12月在洪源机械厂工作，历任洪源机械厂进出口公司业务员、部门经理、副总经理；1994年12月至今在湘潭电化工作，历任销售业务员、销售处副处长、处长、经营部

部长；现任本公司副总经理、电化集团董事、湘进公司董事。

姚文德先生，64岁，大学本科，高级工程师，湘潭市优秀专家、湘潭市专业骨干人才、无汞碱锰电池专用电解二氧化锰主要研制人员。1969年毕业于北京大学化学系，曾任电子工业部七〇三厂副厂长、厂长，电化集团副总工程师，主持和参与了废水“零排放”综合回收系统的研制开发、废气和废渣处理工艺的改进等工作；他主持的《硫酸锰回收及锰废水达标排放》项目荣获湖南省“百万职工创新兴湘”优秀技术成果金奖；《无汞碱锰电池专用电解二氧化锰》获湖南省科学技术进步奖二等奖、湘潭市科学技术进步奖一等奖；他撰写的《培养与造就青年技术队伍》荣获湘潭市知识分子工作理论研讨会论文优秀奖。现任本公司副总工程师。

（四）核心技术人员

除董事、副总经理兼总工程师钱伟文先生和副总工程师姚文德先生外，公司其他核心技术人员如下：

丁延庚先生，39岁，工程师。毕业于大连理工大学，毕业至今一直在湘潭电化厂工作，现为公司工程技术中心主任，一直致力于超高性能电池材料的研发工作，无汞碱锰电池专用电解二氧化锰主要研制人员，在去钼、新型电解工艺的开发和完善上作出了重要贡献。参与了1万吨和2万吨无汞碱锰工程的设计和工艺攻关工作，主持了一次锂锰电池专用电解二氧化锰的工艺开发和大型生产线的调试工作。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有发行人及关联企业股份情况

1. 上述人员在发行前未以个人名义或由其授权或指示他人代其持有本公司的股份。
2. 上述人员的父母、配偶或子女未持有发行人发行前的股份。
3. 上述人员未通过其近亲属能够直接或间接控制的法人持有发行人发行前的股份。
4. 上述人员在发行前未持有发行人关联企业的股份。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	公司职务	股东单位或股东控制单位及其他法人单位兼职情况	兼职单位与本公司关系
周红旗	董事长	电化集团董事长、总经理、党委书记	控股股东
		湘进公司董事长	本公司控股子公司
		靖西电化董事长	本公司控股子公司
		裕丰房地产董事长	控股股东之子公司
张泾生	董事	长沙矿冶研究院院长兼党委书记	发起人股东
王周亮	董事、总经理	电化集团副董事长、党委副书记	控股股东
		中兴热电董事长	本公司控股子公司
		靖西电化董事	本公司控股子公司
		湘进公司董事	本公司控股子公司
熊毅	董事、财务总监	电化集团董事	控股股东
		靖西电化董事	本公司控股子公司
		中兴热电董事	本公司控股子公司
钱伟文	董事、副总经理、总工程师	电化集团董事	控股股东
		湘进公司董事	本公司控股子公司
		靖西电化董事	本公司控股子公司
谭新乔	董事、副总经理	电化集团董事	控股股东
		靖西电化总经理	本公司控股子公司
李俊杰	董事会秘书、副总经理	电化集团董事	控股股东
刘泽华	监事会主席	电化集团监事会主席、纪委书记	控股股东
		中兴热电监事会主席	本公司控股子公司
王 炯	副总经理	电化集团董事	控股股东
		湘进公司董事	本公司控股子公司
钟 宏	副总经理	电化集团董事	控股股东
		中兴热电董事、总经理	本公司控股子公司
肖济湘	监事、管理部部长	中兴热电监事	本公司控股子公司
王远根	监事、生产部副部长	中兴热电监事	本公司控股子公司
王先友	独立董事	湘潭大学国际交流处处长、国际交流学院院长、化学学院教授、博士生导师南京	无

		航空航天大学材料科学与技术学院兼职 博士生导师 National Autonomous University of Mexico 兼职教授	
单飞跃	独立董事	湖南大学法学院教授、博士生导师 中国法学会经济法学研究会理事 湖南民营经济法治研究会副会长 长沙市仲裁委员会仲裁员 湖南环海律师事务所律师	无
王建成	独立董事	湖南财经高等专科学校科研处处长 中国中青年财务成本研究会理事 湖南系统工程学会理事	无

除上述人员外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在在关联单位任职的情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

2005 年度，公司董事、监事、高级管理人员从公司及关联企业领取收入情况：

姓名	职务	收入(元)	领取报酬单位
周红旗	董事长	252500	电化集团
张泾生	董事、长沙矿冶研究院院长兼党委书记	--	未在本公司领薪
王周亮	董事、总经理	227250	公司
熊毅	董事、财务总监	189375	公司
钱伟文	董事、副总经理、总工程师	189375	公司
谭新乔	董事、副总经理	72433	公司
李俊杰	董事会秘书、副总经理	189375	公司
刘泽华	监事会主席	7266（仅 12 月份）	公司
王炯	副总经理	36292	公司
钟宏	副总经理	36960	公司
肖济湘	监事、管理部部长	35858	公司
李德林	监事、918 分厂副厂长、党支部书记	34200	公司
王远根	监事、生产部副部长	33978	公司
张凯宇	监事、董事会工作部部长	34406	公司

姚文德	副总工程师	101000	公司
丁延庚	工程技术中心主任	32650	公司
王先友	独立董事	10000	公司
王建成	独立董事	10000	公司
单飞跃	独立董事	10000	公司

注：独立董事收入是指其从公司领取的独立董事津贴。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员声明

1、董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

2、公司未与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订任何担保、借款协议。

3、除董事张泾生、王先友、王建成、单飞跃外，公司与其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订了《保密协议》，以保守商业机密，维护本公司的合法利益。

六、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程等有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，符合证监会任职要求。

七、公司近三年的主要人事变动

2006年3月3日，公司召开第二届董事会第七次会议，因戚其林先生工作调动辞去董事长和董事职务，选举周红旗先生担任公司董事长。

2006年3月3日，公司召开第二届董事会第七次会议，根据总经理王周亮先生提名，同意聘任钱伟文先生为总工程师（兼），谭新乔先生、钟宏先生、王炯先生为公司副总经理。

2006年4月3日，公司召开2006年第一次临时股东大会，戚其林先生因工

作调动、李同庆先生因退休原因分别辞去董事职务，补选钱伟文先生、谭新乔先生为公司第二届董事会董事。

2006年4月3日，公司召开2006年第一次临时股东大会，因苏光耀先生去世，补选王先友先生为公司第二届董事会独立董事。

2006年4月3日，公司召开2006年第一次临时股东大会，因金铁钢先生去世，补选刘泽华先生为公司第二届监事会股东监事。

2006年4月3日，公司召开第二届监事会第七次会议，选举刘泽华先生为监事会主席。

公司第二届董事会、监事会任期至2006年8月30日届满，经公司2006年第二次临时股东大会表决通过，产生第三届董事会、监事会。董事会、监事会成员参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

上述董事、监事和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。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于2000年9月29日召开创立大会暨第一次股东大会，该次会议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会。2003年8月30日，公司召开2003年临时股东大会，选举产生了公司第二届董事会、监事会。2006年8月21日，公司召开2006年第二次临时股东大会，选举产生了公司第三届董事会、监事会。

公司先后于2001年6月28日召开的2000年度股东大会、2001年9月29日召开的2001年第一次临时股东大会、2002年3月26日召开的2002年度股东大会以及2004年11月15日召开的2004年第一次临时股东大会对《公司章程》进行了修订。2006年4月25日，公司召开2005年度股东大会，按照新《证券法》、《公司法》及有关法律法规的要求，对《公司章程》和相关制度进行了修改完善。在本公司股票发行上市工作完成后，公司董事会将根据股东大会的授权和股票发行上市情况，相应修改上市的有关条款。

公司成立后，根据法律法规的要求和生产经营实际情况，公司还先后对股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则进行了具体规定和完善，对公司治理结构做出了制度上的严格规定，初步建立起符合上市公司要求的公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。公司自成立以来，已召开了六次年度股东大会和九次临时股东大会，对公司章程的订立和修改、重大关联交易、三会议事规则、投资和财务决策、股票发行、募集资金投向、利润分配等做出了决议，历次股东大会均符合有关法规和公司章程的要求。

1、股东的权利和义务

公司股东依法享有下列权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有股份；
- (5) 查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章及公司章程规定的其他权利。

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东有权自决议作出之日起60日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到上述规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起30日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，上述规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和公司章程；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责及议事规则

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
- (3) 选举和更换独立董事，决定独立董事的津贴；
- (4) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (5) 审议批准董事会的报告；
- (6) 审议批准监事会的报告；
- (7) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (8) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (9) 审议批准重大关联交易事项；
- (10) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (11) 对发行公司债券作出决议；
- (12) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (13) 修改公司章程；
- (14) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (15) 审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之三以上的股东的提案；
- (16) 审议独立董事提出的提案；
- (17) 审议公司监事会提出的提案；
- (18) 审议批准公司重大对外担保事项；
- (19) 审议公司一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；

- (20) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (21) 审议股权激励计划；
- (22) 审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

股东大会的主要议事规则如下：

(1) 股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度结束后的六个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：

- A、董事人数不足六人时；
- B、公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；
- C、单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十以上的股东书面请求时；
- D、董事会认为必要时；
- E、监事会提议召开时；
- F、法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

(2) 股东大会的召集

股东大会会议由董事会依法召集。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

（3）股东大会的通知

公司召开股东大会，召集人应当在会议召开二十日以前通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。会议通知一经公告，视为所有相关人员收到通知。

（4）股东大会提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

（5）股东大会的召开

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。由董事会召集的股东大会由董事长主持。董事长因故不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

由监事会自行召集的股东大会，会议由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

由股东自行召集的股东大会，会议由召集人推举代表主持。召开股东大会时，

会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

(6) 股东大会表决、决议

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入有效表决总数。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- A、董事会和监事会的工作报告；
- B、董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- C、董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- D、公司年度预算方案、决算方案；
- E、公司年度报告；
- F、除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- A、公司增加或者减少注册资本；股权激励计划；
- B、公司的分立、合并、解散和清算；
- C、公司章程的修改；
- D、公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；
- E、股权激励计划；
- F、法律、行政法规、规范性文件和公司章程规定，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

3、保护中小股东权益的规定及实际执行情况

本公司章程在保护中小股东权益方面作了相应的制度安排。

为有效保护中小股东权益，《公司章程》规定：

(1) 股东持股变化的信息披露

持有公司百分之五以上有表决权股份的股东，发生下列情形之一时，应当自

该事实发生之日起两个工作日内向公司作出书面报告。

- A、其持有股份增减变化达百分之五以上时；
- B、其持有股份进行质押时；
- C、其持有股份被司法冻结时；
- D、其持有股份被司法拍卖时；
- F、其持有股份托管或者设定信托时。

(2) 对控股股东及实际控制人的规定

控股股东对公司及其他股东负有诚信义务；公司的控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得超越法定程序直接或者间接干预公司的决策及依法开展的生产经营活动，不得利用其特殊地位谋取额外的利益，不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和公司其他股东的合法权益。公司的控股股东或实际控制人利用其控制地位，对公司和公司其他股东利益造成损害的，将依法追究其责任。

(3) 单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

为了加强公司与投资者和潜在投资者（以下统称“投资者”）之间的沟通，促进投资者对公司的了解，进一步完善公司法人治理结构，实现公司价值最大化和股东利益最大化，公司制定了《湘潭电化科技股份有限公司投资者关系管理制度》，确定投资者关系管理应平等对待所有投资者，充分保障投资者知情权及其合法权益。

本公司设立以来严格遵守上述规定，切实保护了中小股东的权益。

(二) 关于董事会

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由9名成员组成，其中独立董事三名；设董事长一人。

2、董事会职权

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；

- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押、委托理财及关联交易事项；
- (9) 决定须经股东大会审议通过之外的对担保事项；
- (10) 决定公司内部管理机构的设置；
- (11) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (12) 制订公司的基本管理制度；
- (13) 制订公司章程的修改方案；
- (14) 管理公司信息披露事项；
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (17) 法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

(1) 董事会的召开

董事会会议分为例行会议和临时会议；例行会议每年度召开四次。有下列情形之一的，董事长应在 10 个工作日内召集临时董事会会议：

- A、代表十分之一以上表决权的股东；
- B、董事长认为必要时；
- C、三分之一以上董事联名提议时；
- D、监事会提议时；
- E、二分之一以上独立董事提议时；
- F、总经理提议时。

董事会由董事长召集、主持。董事长不能履行职责时，由二分之一以上的董事共同推举一名董事负责召集会议。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。董事会会议应当由董事本人出席。董事因故不能出席时，可以书面委托其他董事代为出席。独立董事需授权委托时，只能委托其他独立董事。

（2）董事会的通知

董事会十日以前发出通知；召开临时会议发出通知的时间不少于三日。但紧急情况下，在确保三分之二以上董事可以出席会议的前提下，会议通知发出时间不受上述限制。会议通知的送达方式为：专人递送、传真或电子邮件。因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

（3）董事会提案

公司经理层提交的提案由相关职能部门起草，经公司总经理办公会议审定后，由总经理或其指定的其他高级管理人员向董事会报告。

以董事会名义提交的提案、董事会专门委员会提交的提案由董事会办公室起草，由董事长或董事长指定的董事或董事会秘书、董事会专门委员会委员向董事会报告。

公司董事、独立董事、监事会及符合相关条件的股东提交的提案，由提案人或董事会秘书向董事会报告。

提交董事会审议的提案，应当在会前由董事会秘书进行合规性审查。董事会秘书认为提案内容不充分或形式不规范时，有权要求提案人进行修改、补充。对于不属于董事会审议范围内的提案，董事会秘书应当向提案人说明理由，由提案人撤回提案；对于合格的提案，由董事会秘书负责制作成规范的会议文件，并分送各董事及应当列席本次会议的人员。

根据有关规范性文件或公司章程的规定，应取得独立董事事前同意的提案，须在会议召开两日前，由董事会秘书将提案送达独立董事，经二分之一以上独立董事同意后，方可列入会议审议事项。

（4）董事会表决、决议

每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过，

但对外担保事项须经全体董事的三分之二以上同意，方为有效通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（5）董事会记录

董事会会议应当有记录，出席会议的董事、董事会秘书和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案，由董事会秘书保存，保存期限不少于十年。

（6）董事会保密制度

出席和列席董事会会议的人员及相关工作人员对于会议内容负有保密义务。任何人不得利用会议内幕信息为自己或他人谋取利益。

非经董事长批准，出席会议的董事及列席人员不得将会议提供的非正式文件、资料带离会场。董事及列席人员有责任认真保管其所持有的会议文件、资料，如有遗失，应及时报告董事长及董事会秘书。

除公司董事、监事、公司聘请的会计师和律师之外，其他人士非经董事会授权或董事长批准，不得查阅董事会会议记录。

董事会文件由董事会秘书妥善保存。董事会秘书离任时，在公司监事会的监督下向指定人员移交其保管的公司档案、文件、资料。

非经董事会批准，出席会议的董事及列席人员不得对会议情况录音、录像。

董事会会议召开情况及决议，由董事会秘书根据相关规定予以披露。除非董事长授权或该次会议信息已经公开，出席会议的董事及列席人员不得以任何形式公开会议信息。

董事会秘书负责董事会信息保密工作。当董事会会议信息泄露时，董事会秘书应当及时采取补救措施。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会，监事会由五名监事组成，其中股东代表三人，公司职工代表

二人,公司职工代表担任的监事不少于监事人数的三分之一。监事会设主席一名,由监事担任,以全体监事的过半数选举产生或者罢免。

2、监事会职权

监事会拥有以下职权:

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;
- (2) 检查公司财务;
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督,对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正;
- (5) 提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;
- (6) 向股东大会提出提案;
- (7) 依照《公司法》第 152 条的规定,对董事、高级管理人员提起诉讼;
- (8) 发现公司经营情况异常,可以进行调查;必要时,可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作,费用由公司承担。
- (9) 本章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会的召开

监事会会议分为例行会议和临时会议。例行会议每 6 个月召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会临时会议在保障监事充分表达意见的前提下,可以用电话会议、传真或网络方式召开并做出决议。

监事会会议由监事会主席召集、主持。监事会主席因故不能履行职责时,应当指定一名监事代其召集、主持会议;监事会主席不能履行职责,亦未指定监事代其行使职责时,由二分之一以上监事共同推举一名监事负责召集、主持会议。

监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行,监事会会议应当由监事本人出席。监事因故不能出席,可书面委托其他监事代为出席。

4、监事会的通知

监事会召开例会应于十日以前发出通知;召开临时会议发出通知的时间不少于三日。会议通知的送达方式为:专人递送、传真或电子邮件等。因意外遗漏未

向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知,会议及会议作出的决议并不因此无效。

5、监事会的表决、决议

每名监事有一票表决权。监事会作出决议,必须经全体监事的过半数通过。监事会对审议事项进行表决后,应当作出决议,并由与会的全体监事签名确认。

6、监事会记录

监事会应当对所议事项的决定作成会议记录,出席会议的监事和记录人应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录由董事会秘书负责保存,监事会会议记录作为公司档案至少保存十年。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

为进一步完善公司治理结构,促进公司的规范运作,公司根据中国证券监督管理委员会《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定,制定了《湘潭电化科技股份有限公司独立董事制度》,对独立董事的任职资格、提名、选举、更换、特别职权等作出了明确规定。

公司于2001年9月29日召开的公司2001年第一次临时股东大会上选举了单飞跃先生、王建成先生为独立董事,并于2002年11月24日召开的2002年第一次临时股东大会上增选了苏光耀先生为独立董事。2003年8月30日,公司召开2003年临时股东大会,再次选举单飞跃先生、王建成先生、苏光耀先生为独立董事。2006年4月3日,由于苏光耀先生不幸去世,公司召开2006年第一次临时股东大会,补选王先友先生为独立董事。2006年8月21日,公司召开2006年第二次临时股东大会,选举产生了公司第三届董事会,其中王先友先生、单飞跃先生、王建成先生为独立董事。

公司目前独立董事人数为3人,占董事总数的三分之一,其中王建成先生为会计专业人士,符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(证监发[2001]102号)的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

公司章程规定，公司设独立董事制度。公司董事会成员中应当有三分之一或以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当忠实履行职务，维护公司利益，尤其要关注社会公众股股东的合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响，履行法律、法规、规范性文件及公司章程规定的诚信尽责义务。

独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。除非法律、法规、规范性文件及本章程另有规定外，独立董事任期届满前不得无故被免职。如果必须免职时，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司免职理由不当的，可以作出公开声明。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：

(1) 重大关联交易应由独立董事作出认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 董事会作出决议前，独立董事认为审议事项资料或论证不充分，提议暂缓表决时，董事会应予以采纳；

(6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

(7) 独立聘请外部审计机构或者咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司财务报告；

(5) 董事会作出的利润分配预案及资本公积金转增股本的预案；

(6) 公司发行新股的方案；

(7) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(8) 占公司最近经审计后总资产百分之三十以上的资产置换、收购或出售方案；

(9) 占公司最近经审计后净资产百分之十以上的风险投资、担保及财产损失方案；

(10) 在公司年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况进行专项说明，并发表独立意见；

(11) 证券监管部门要求独立董事发表意见的事项；

(12) 法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的事项；

(13) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(14) 独立董事认为必要的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事任职以来依照《公司章程》，认真履行职责，对公司的关联交易等各项需要发表意见的事项均发表了独立意见，促进了关联交易公平、公正、公允决策，保障了董事会决策的科学性，切实维护了中小股东的权益。

(五) 董事会秘书的职责

公司制定了《董事会秘书制度》，董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和

重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

3、协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

4、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

5、参加董事会会议，制作会议记录；

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；

7、负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则及证券交易所的其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则及证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；

10、《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

（六）公司董事会各专门委员会的设置情况

经2004年10月8日召开的公司第二届董事会第三次会议审议通过，公司董事会设立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，专门委员会对董事会负责。各专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中独立董事王建成为会计专业人士，并担任召集人，专门委员会的设置符合中国证监会要求。

公司召开2006年第1次临时股东大会，选举王先友先生为独立董事，并接替

苏光耀先生在各专门委员会中的职务。2006年8月21日，公司召开2006年第2次临时股东大会，选举产生了公司第三届董事会，并产生了新一届战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，新一届各专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中独立董事王建成为会计专业人士，并担任召集人，新一届各专门委员会的设置符合中国证监会要求。

公司制定了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，并根据法律法规的要求及时进行了完善，各专门委员会工作细则均得到有效执行。

自设立以来，各专门委员会均认真履行职责，对加强董事会对外投资、财务审计、选拔公司高级管理人员及其薪酬的规定等方面决策的科学性和准确性，加强公司内部控制，完善公司的企业管理和公司治理，增强核心竞争力，都起到了积极的促进作用。

二、发行人近三年内不存在违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度。自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为。

三、发行人近三年内不存在资金占用及对外担保情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

四、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已经根据国家有关法律、法规的规定，并结合公司行业特性及经营活动的实际，建立起较为健全有效的内部控制制度体系。目前本公

公司的内控制度已经涵盖了公司治理结构、日常生产经营管理、产品质量控制、财务管理与控制、人力资源管理、安全与环境保护等生产经营各方面内容，形成了比较完整规范的控制体系，制度设计合理，内容完整，符合公司实际情况和内部控制制度完整性、合理性和有效性的要求，并得到有效执行，不存在重大缺陷。随着公司业务的进一步发展和国家有关法律法规的变化，公司将内部控制制度体系不断加以改进和完善。

（一）内部控制制度的完整性

公司根据有关法律、法规的规定并结合自身实际情况，初步建立了完整的内部控制制度体系，并在实施过程中不断加以完善。公司的内部控制制度主要包括：

1、“三会”等制度

公司制定了《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》。公司“三会”制度对公司股东大会、董事会、监事会、总经理的工作性质、职责和工作程序，董事长、董事、监事、总经理的任职资格、权利、义务以及考核奖惩等作了明确的规定，明确了公司股东大会、董事会、监事会以及高级管理层之间权力制衡关系，保证了公司最高权力决策和监督、管理机构的规范运作。

2、生产、技术、采购和销售等内部控制管理制度

公司根据行业特点，以市场为导向，制订了一套适应自身特点的生产、技术、采购和销售管理等内控制度，如：《生产管理制度》、《技术管理制度》、《销售合同管理制度》、《物价管理制度》、《设备管理制度》、《安全环保管理细则》等一系列规章制度，规范了公司生产经营全过程，建立了正常的生产经营秩序，为公司的正常生产经营活动提供了保障。

3、财务会计内部控制管理制度

为贯彻执行国家统一的财务会计制度，加强财务管理和经济核算，根据《会计法》、《企业会计制度》及有关规定，公司建立了统一的财务管理与会计核算体系，结合实际制订了财务会计内部控制管理制度。主要包括《资金管理制度》、《存货管理制度》、《成本费用管理制度》、《固定资产管理制度》、《在建工

程管理制度》、《会签管理制度》和《内部审计制度》等制度。

4、行政、人事内部控制管理制度

公司依据国家有关法律法规，结合公司实际，制定了《人事管理制度》、《劳动合同制度》、《薪酬管理制度》、《职工代表大会制度》等制度，对劳动合同管理、工资分配管理、员工考核、奖惩条例、职位设置、工作纪律、社会保险管理等作了全面的规定，根据责、权、利对等的原则制定了公司薪酬体系，全面规范了公司的行政、人事管理。

（二）内部控制制度的合理性

公司内控制度覆盖了公司生产、技术、经营、财务、人事等各个方面，设计合理，内容完整，符合现代企业管理制度的要求，符合公司实际情况，有效地保证了公司生产经营活动的顺利进行。

（三）内部控制制度的有效性

公司已建立起符合现代企业管理要求的内部组织结构，形成了科学的决策机制、执行机制和监督机制，有力地保证了公司经营管理目标的实现。公司已建立起行之有效的风险控制系统，强化了风险管理，确保了公司各项业务活动的健康运行。公司已建立起符合会计制度规定和要求的会计核算体系和规章制度，规范了公司会计行为，保证了公司会计资料的真实性、完整性，提高了会计信息质量。

五、发行人会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

发行人会计师湖南开元有限责任会计师事务所出具的开元所[2006]内控字第020号《内部控制审核报告》认为：“公司按照现有控制标准于2006年9月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

一、财务报表

(一) 合并会计报表

1、合并资产负债表(单位: 元)

资 产	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产:				
货币资金	45,229,195.22	29,563,304.88	27,329,161.96	14,125,825.63
短期投资		-	-	500,000.00
应收票据	5,474,367.94	150,000.00	1,480,000.00	13,838,474.90
应收股利		-	-	-
应收利息		-	-	-
应收账款	42,512,568.60	26,814,151.60	36,833,592.78	52,161,217.01
其他应收款	6,319,405.15	4,761,530.48	2,730,375.66	1,961,481.88
预付账款	5,156,956.59	5,885,914.64	13,609,222.41	9,953,587.57
应收补贴款		-	-	-
存货	89,042,920.70	93,495,010.61	46,047,092.27	35,069,171.03
待摊费用	891,900.31	1,515,924.32	1,146,663.52	1,024,010.03
一年内到期的长期债权投资		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
		-	-	-
流动资产合计	194,627,314.50	162,185,836.53	129,176,108.60	128,633,768.05
长期投资:				
长期股权投资	-26,792.10	30,932,172.05	-589,209.07	-910,590.19
长期债权投资		-	-	-
长期投资合计	-26,792.10	30,932,172.05	-589,209.07	-910,590.19
其中: 合并价差	-26,792.10	-267,827.95	-589,209.07	-910,590.19
固定资产:				
固定资产原价	413,417,188.83	364,661,784.31	348,886,346.38	305,894,499.36
减: 累计折旧	194,800,801.55	174,526,340.15	142,349,696.69	115,322,704.53
固定资产净值	218,616,387.28	190,135,444.16	206,536,649.69	190,571,794.83
减: 固定资产减值准备	30,865.76	162,314.28	162,314.28	162,314.28
固定资产净额	218,585,521.52	189,973,129.88	206,374,335.41	190,409,480.55
工程物资	3,540,645.72	691,929.42	359,171.31	1,531,141.74
在建工程	75,876,220.70	1,346,137.38	7,484,171.24	30,120,816.39
固定资产清理		-	-	-

固定资产合计	298,002,387.94	192,011,196.68	214,217,677.96	222,061,438.68
无形资产及其他资产：				
无形资产	136,440.00	204,660.00	295,620.00	386,580.00
长期待摊费用	693,268.27	-	-	-
其他长期资产		-	-	-
无形资产及其他资产合计	829,708.27	204,660.00	295,620.00	386,580.00
资产总计	493,432,618.62	385,333,865.26	343,100,197.49	350,171,196.54
流动负债：				
短期借款	132,650,000.00	99,500,000.00	93,079,817.11	73,000,000.00
应付票据	37,600,000.00	63,840,000.00	36,107,000.00	29,469,129.91
应付账款	35,041,399.34	27,268,585.01	32,980,955.45	21,544,750.20
预收账款	996,690.34	2,635,961.97	838,097.52	930,126.08
应付工资		-	-	890,371.17
应付福利费	1,797,585.41	1,434,009.64	927,664.53	802,630.16
应付股利	1,893,028.46	9,493,028.46	2,364,083.24	2,364,083.24
应交税金	5,202,298.33	-288,121.98	953,382.80	2,003,792.60
其他应交款	102,849.51	149,217.54	36,740.16	43,998.69
其他应付款	54,320,409.57	6,502,517.39	4,461,551.86	72,525,224.89
预提费用	384,704.00	-	-	-
预计负债		-	-	-
一年内到期的长期负债	20,000,000.00	30,000,000.00	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	289,988,964.96	240,535,198.03	171,749,292.67	203,574,106.94
长期负债：				
长期借款	20,000,000.00	-	30,000,000.00	30,000,000.00
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款	860,000.00	860,000.00	-	-
其他长期负债		-	-	-
长期负债合计	20,860,000.00	860,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
负债合计	310,848,964.96	241,395,198.03	201,749,292.67	233,574,106.94
少数股东权益：	42,857,292.03	19,975,632.26	21,298,633.44	19,807,753.57
股东权益：				
股本	50,400,000.00	50,400,000.00	50,400,000.00	42,000,000.00
减：已归还投资		-	-	-
股本净额	50,400,000.00	50,400,000.00	50,400,000.00	42,000,000.00
资本公积	26,966,789.16	23,822,123.21	22,322,123.21	22,322,123.21
盈余公积	17,597,369.59	17,597,369.59	14,987,483.26	10,713,576.44
其中：法定公益金	5,088,737.18	5,088,737.18	4,353,239.63	3,192,797.03
未分配利润	44,762,202.88	32,143,542.17	32,342,664.91	21,753,636.38

其中：拟分配现金股利				
股东权益合计	139,726,361.63	123,963,034.97	120,052,271.38	96,789,336.03
负债和股东权益总计	493,432,618.62	385,333,865.26	343,100,197.49	350,171,196.54

2、合并利润及利润分配表(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86
减：主营业务成本	192,687,094.83	233,618,209.42	239,521,823.05	190,460,830.96
主营业务税金及附加	2,094,082.53	1,688,886.79	681,638.66	1,512,109.27
二、主营业务利润	67,585,183.21	72,952,014.57	96,090,280.17	80,277,662.63
加：其他业务利润	169,000.36	106,783.45	185,426.97	13,351.19
减：营业费用	9,584,142.53	12,816,061.05	20,075,510.22	8,566,728.49
管理费用	27,948,409.48	27,427,614.53	31,177,271.27	31,377,298.17
财务费用	7,534,091.47	9,385,729.13	8,011,010.51	3,921,715.08
三、营业利润	22,687,540.09	23,429,393.31	37,011,915.14	36,425,272.08
加：投资收益	241,035.86	321,381.12	329,674.76	335,768.62
营业外收入		400.00	247,041.50	58,287.21
减：营业外支出	1,050,800.70	214,210.12	369,795.01	492,937.39
四、利润总额	21,877,775.25	23,536,964.31	37,218,836.39	36,326,390.52
减：所得税	7,552,454.77	6,682,484.76	10,333,408.48	10,805,946.76
减：少数股东损益	1,706,659.77	1,791,998.82	3,520,879.87	2,337,561.82
五、净利润	12,618,660.71	15,062,480.73	23,364,548.04	23,182,881.94
加：年初未分配利润	32,143,542.17	32,342,664.91	21,753,636.38	2,471,240.01
其他转入				
六、可供分配的利润	44,762,202.88	47,405,145.64	45,118,184.42	25,654,121.95
减：提取法定盈余公积		1,470,995.10	2,320,885.20	2,204,546.05
提取法定公益金		735,497.55	1,160,442.60	1,102,273.03
提取职工奖励及福利基金		51,717.14	101,612.69	67,462.10
提取储备基金		336,161.40	660,482.52	438,503.66
提取企业发展基金		67,232.28	132,096.50	87,700.73
利润归还投资				
七、可供投资者分配利润	44,762,202.88	44,743,542.17	40,742,664.91	21,753,636.38
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利		12,600,000.00		
转作股本的普通股股利			8,400,000.00	
八、未分配利润	44,762,202.88	32,143,542.17	32,342,664.91	21,753,636.38

3、合并现金流量表(单位:元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003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	275,798,915.14	367,770,258.40	384,196,925.75	256,084,611.36
收到的税费返回		-	-	946,774.38
收到的其他与经营活动有关的现金	842,541.57	2,107,234.34	576,975.76	36,600.00
现金流入小计	276,641,456.71	369,877,492.74	384,773,901.51	257,067,985.74
购买商品、接受劳务支付的现金	210,067,196.88	241,099,783.27	205,035,165.65	108,853,151.45
支付给职工以及为职工支付的现金	31,880,486.21	38,937,031.44	42,275,810.16	33,332,711.30
支付的各项税费	15,600,022.97	15,057,750.26	25,646,389.61	30,816,373.17
支付的其他与经营活动有关的现金	14,836,350.15	23,775,780.57	32,929,511.22	28,345,218.97
现金流出小计	272,384,056.21	318,870,345.54	305,886,876.64	201,347,454.89
经营活动产生的现金流量净额	4,257,400.50	51,007,147.20	78,887,024.87	55,720,530.85
二、投资活动产生的现金流量:		-		
收回投资所收到的现金		-	500,000.00	
取得投资收益所收到的现金		-	8,293.64	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		-	380,000.00	403,443.70
收到的其他与投资活动有关的现金	18,253,158.03	-	-	
现金流入小计	18,253,158.03	-	888,293.64	403,443.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	56,356,283.53	10,094,171.09	76,634,593.88	107,850,075.24
投资所支付的现金		31,200,000.00	-	
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	
现金流出小计	56,356,283.53	41,294,171.09	76,634,593.88	107,850,075.24
投资活动产生的现金流量净额	-38,103,125.50	-41,294,171.09	-75,746,300.24	-107,446,631.54
三、筹资活动产生的现金流量:		-	-	
吸收投资所收到的现金		-	-	
借款所收到的现金	134,439,824.42	129,500,000.00	96,079,817.11	131,970,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		860,000.00	-	
现金流入小计	134,439,824.42	130,360,000.00	96,079,817.11	131,970,000.00
偿还债务所支付的现金	70,500,000.00	121,579,817.11	76,000,000.00	56,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14,428,209.08	16,259,016.08	10,017,205.41	24,428,127.58
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	
现金流出小计	84,928,209.08	137,838,833.19	86,017,205.41	81,368,127.58
筹资活动产生的现金流量净额	49,511,615.34	-7,478,833.19	10,062,611.70	50,601,872.42
四、汇率变动对现金的影响		-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	15,665,890.34	2,234,142.92	13,203,336.33	-1,124,228.27
补充资料	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	12,618,660.71	15,062,480.73	23,364,548.04	23,182,881.94
加:少数股东损益	1,706,659.77	1,791,998.82	3,520,879.87	2,337,561.82

计提的资产减值准备	1,100,487.74	-356,051.26	-661,910.97	416,867.87
固定资产折旧	23,686,977.17	32,320,602.52	29,592,728.77	17,509,089.25
无形资产摊销	68,220.00	90,960.00	90,960.00	68,220.00
长期待摊费用摊销		-		
待摊费用减少(减:增加)	624,024.01	-369,260.80	-122,653.49	-19,287.40
预提费用增加(减:减少)		-		-4,259,675.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)		-	-1,546.49	217,321.56
固定资产报废损失	916,814.39	57,599.27		
财务费用	7,522,336.68	7,908,488.69	7,987,205.41	3,921,715.08
投资损失(减:收益)	-241,035.86	-321,381.12	-329,674.76	335,768.62
递延税款贷项(减:借项)		-		
存货的减少(减:增加)	4,452,089.93	-46,998,795.36	-10,977,921.24	6,322,245.85
经营性应收项目的减少(减:增加)	-21,077,531.50	16,948,522.41	18,124,106.52	-18,295,956.30
经营性应付项目的增加(减:减少)	-27,120,302.54	24,871,983.30	8,300,303.21	23,983,777.98
其他		-		
经营活动产生的现金流量净额	4,257,400.50	51,007,147.20	78,887,024.87	55,720,530.85
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动		-		
债务转为资本		-		
一年内到期的可转换公司债券		-		
融资租入固定资产		-		
3、现金及现金等价物净增加情况:		0		
现金的期末余额	45,229,195.22	29,563,304.88	27,329,161.96	14,125,825.63
减:现金的期初余额	29,563,304.88	27,329,161.96	14,125,825.63	15,250,053.90
加:现金等价物的期末余额		-		
减:现金等价物的期初余额		-		
现金及现金等价物净增加额	15,665,890.34	2,234,142.92	13,203,336.33	-1,124,228.27

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表(单位:元)

资 产	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产:				
货币资金	36,532,148.06	24,935,177.08	19,118,638.86	11,194,599.83
短期投资		-	-	500,000.00
应收票据	2,646,000.00	150,000.00	1,480,000.00	13,838,474.90
应收股利		-	-	-
应收利息		-	-	-
应收账款	42,176,240.73	26,797,705.66	36,810,531.10	44,483,537.10
其他应收款	6,025,515.22	4,608,822.70	2,697,904.43	1,883,409.83
预付账款	3,820,853.77	5,603,263.80	13,061,024.42	8,933,600.50
应收补贴款		-	-	-

存货	70,004,924.92	79,814,580.90	36,814,367.02	27,230,249.96
待摊费用	320,499.08	1,364,966.32	1,012,094.80	890,161.34
一年内到期的长期债权投资		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计	161,526,181.77	143,274,516.46	110,994,560.63	108,954,033.46
长期投资：				
长期股权投资	84,878,985.28	68,029,774.85	38,965,395.93	35,875,237.91
其中：长期股权投资差额	-26,792.09	-267,827.95	-589,209.07	-910,590.19
长期债权投资				
长期投资合计	84,878,985.28	68,029,774.85	38,965,395.93	35,875,237.91
固定资产：				
固定资产原价	287,105,742.81	307,376,780.42	292,185,108.31	250,954,734.45
减：累计折旧	143,633,910.80	136,880,048.64	108,594,033.23	85,131,863.38
固定资产净值	143,471,832.01	170,496,731.78	183,591,075.08	165,822,871.07
减：固定资产减值准备		-	-	-
固定资产净额	143,471,832.01	170,496,731.78	183,591,075.08	165,822,871.07
工程物资	1,467,691.42	691,929.42	359,171.31	1,531,141.74
在建工程	1,002,437.28	1,346,137.38	7,484,171.24	30,120,816.39
固定资产清理		-	-	-
固定资产合计	145,941,960.71	172,534,798.58	191,434,417.63	197,474,829.20
无形资产及其他资产：				
无形资产	136,440.00	204,660.00	295,620.00	386,580.00
长期待摊费用		-	-	-
其他长期资产		-	-	-
无形资产及其他资产合计	136,440.00	204,660.00	295,620.00	386,580.00
资产总计	392,483,567.76	384,043,749.89	341,689,994.19	342,690,680.57
流动负债：				
短期借款	132,650,000.00	94,500,000.00	92,079,817.11	72,000,000.00
应付票据	33,600,000.00	64,340,000.00	41,022,000.00	29,469,129.91
应付账款	52,424,544.61	54,803,987.53	53,914,988.00	41,172,943.41
预收账款	965,790.34	2,635,961.97	838,097.52	927,822.08
应付工资		-	-	890,371.17
应付福利费	684,062.76	478,049.65	23,421.68	-
应付股利		7,600,000.00	-	-
应交税金	2,849,521.26	-272,285.83	908,355.06	997,862.79
其他应交款	72,280.87	149,217.54	36,740.16	43,998.69
其他应付款	10,031,658.48	6,431,952.23	3,959,658.82	71,490,488.70
预提费用		-	-	-
预计负债		-	-	-
一年内到期的长期负债	20,000,000.00	30,000,000.00	-	-

其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	253,277,858.32	260,666,883.09	192,783,078.35	216,992,616.75
长期负债：				
长期借款			30,000,000.00	30,000,000.00
应付债券			-	-
长期应付款			-	-
专项应付款	860,000.00	860,000.00	-	-
其他长期负债			-	-
长期负债合计	860,000.00	860,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
负债合计	254,137,858.32	261,526,883.09	222,783,078.35	246,992,616.75
股东权益：				
股本	50,400,000.00	50,400,000.00	50,400,000.00	42,000,000.00
减：已归还投资			-	-
股本净额	50,400,000.00	50,400,000.00	50,400,000.00	42,000,000.00
资本公积	26,966,789.16	23,822,123.21	22,322,123.21	22,322,123.21
盈余公积	15,266,211.54	15,266,211.54	13,059,718.89	9,578,391.09
其中：法定公益金	5,088,737.18	5,088,737.18	4,353,239.63	3,192,797.03
未分配利润	45,712,708.74	33,028,532.05	33,125,073.74	21,797,549.52
其中：拟分配现金股利			-	-
股东权益合计	138,345,709.44	122,516,866.80	118,906,915.84	95,698,063.82
负债和股东权益总计	392,483,567.76	384,043,749.89	341,689,994.19	342,690,680.57

2、母公司利润及利润分配表(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	265,709,503.37	313,256,970.34	341,434,237.65	265,329,853.26
减：主营业务成本	208,494,684.49	250,104,372.23	261,991,933.92	199,719,594.51
主营业务税金及附加	1,992,187.08	1,688,886.79	681,638.66	1,512,109.27
二、主营业务利润	55,222,631.80	61,463,711.32	78,760,665.07	64,098,149.48
加：其他业务利润	134,537.19	208,488.19	324,816.45	1,032,450.48
减：营业费用	9,174,763.43	12,298,638.49	19,538,435.62	7,976,220.95
管理费用	23,297,415.32	23,145,012.96	26,768,149.35	26,212,908.53
财务费用	7,286,607.55	9,448,212.24	7,811,593.81	3,864,368.20
三、营业利润	15,598,382.69	16,780,335.82	24,967,302.74	27,077,102.28
加：投资收益	2,724,210.43	3,649,378.92	6,868,451.66	4,676,954.85
营业外收入		400.00	247,041.50	36,600.00
减：营业外支出	149,611.41	203,178.39	360,936.74	157,240.91
四、利润总额	18,172,981.71	20,226,936.35	31,721,859.16	31,633,416.22
减：所得税	5,488,805.02	5,516,985.39	8,513,007.14	9,587,955.70
五、净利润	12,684,176.69	14,709,950.96	23,208,852.02	22,045,460.52
加：年初未分配利润	33,028,532.05	33,125,073.74	21,797,549.52	3,058,908.08

其他转入		-	-	-
六、可供分配的利润	45,712,708.74	47,835,024.70	45,006,401.54	25,104,368.60
减：提取法定盈余公积		1,470,995.10	2,320,885.20	2,204,546.05
提取法定公益金		735,497.55	1,160,442.60	1,102,273.03
提取职工奖励及福利基金		-	-	-
提取储备基金		-	-	-
提取企业发展基金		-	-	-
利润归还投资			-	-
七、可供投资者分配利润	45,712,708.74	45,628,532.05	41,525,073.74	21,797,549.52
减：应付优先股股利		-	-	-
提取任意盈余公积		-	-	-
应付普通股股利		12,600,000.00	-	-
转作股本的普通股股利			8,400,000.00	-
八、未分配利润	45,712,708.74	33,028,532.05	33,125,073.74	21,797,549.52

3、母公司现金流量表(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003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	294,997,754.19	384,844,709.59	423,624,798.29	298,711,812.44
收到的税费返回		-	-	
收到的其他与经营活动有关的现金	126,110.03	1,859,523.78	538,826.04	36,600.00
现金流入小计	295,123,864.22	386,704,233.37	424,163,624.33	298,748,412.44
购买商品、接受劳务支付的现金	246,332,919.47	264,139,897.66	270,982,731.75	160,677,232.76
支付给职工以及为职工支付的现金	28,080,505.57	35,029,101.66	38,607,270.63	29,547,392.29
支付的各项税费	11,786,876.94	10,400,809.47	17,825,398.75	27,065,379.05
支付的其他与经营活动有关的现金	11,391,420.48	22,466,370.70	29,751,191.13	26,801,338.77
现金流出小计	297,591,722.46	332,036,179.49	357,166,592.26	244,091,342.87
经营活动产生的现金流量净额	-2,467,858.24	54,668,053.88	66,997,032.07	54,657,069.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		-	500,000.00	
取得投资收益所收到的现金	2,925,000.00	-	3,778,293.64	3,575,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		-	365,000.00	37,250.00
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-	
现金流入小计	2,925,000.00	-	4,643,293.64	3,612,250.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,342,488.04	9,526,307.36	75,985,198.88	106,641,668.22
投资所支付的现金	923,282.00	31,200,000.00	-	
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	
现金流出小计	2,265,770.04	40,726,307.36	75,985,198.88	106,641,668.22
投资活动产生的现金流量净额	659,229.96	-40,726,307.36	-71,341,905.24	-103,029,418.22

三、筹资活动产生的现金流量：		-	-	
吸收投资所收到的现金		-	-	
借款所收到的现金	93,650,000.00	124,500,000.00	92,079,817.11	130,970,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		860,000.00	-	
现金流入小计	93,650,000.00	125,360,000.00	92,079,817.11	130,970,000.00
偿还债务所支付的现金	65,500,000.00	120,579,817.11	72,000,000.00	56,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,744,400.74	12,905,391.19	7,810,904.91	22,445,780.70
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	
现金流出小计	80,244,400.74	133,485,208.30	79,810,904.91	79,385,780.70
筹资活动产生的现金流量净额	13,405,599.26	-8,125,208.30	12,268,912.20	51,584,219.30
四、汇率变动对现金的影响		-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	11,596,970.98	5,816,538.22	7,924,039.03	3,211,870.65
补充资料	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
1 将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	12,684,176.69	14,709,950.96	23,208,852.02	22,045,460.52
计提的资产减值准备	1,286,862.05	-377,563.58	-182,631.06	354,101.31
固定资产折旧	20,044,027.26	28,379,358.87	25,813,182.03	13,770,847.03
无形资产摊销	68,220.00	90,960.00	90,960.00	68,220.00
长期待摊费用摊销	-	-	-	-
待摊费用减少（减：增加）	1,044,467.24	-352,871.52	-121,933.46	-13,660.29
预提费用增加（减：减少）	-	-	-	-4,259,675.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-	-10,404.76	67,299.57
固定资产报废损失	15,625.10	46,567.54	-	-
财务费用	7,237,115.01	7,905,391.19	7,810,904.91	3,864,368.20
投资损失（减：收益）	-2,724,210.43	-3,649,378.92	-6,868,451.66	-4,676,954.85
递延税款贷项（减：借项）	-	-	-	-
存货的减少（减：增加）	9,809,656.00	-42,551,090.90	-9,584,117.06	1,168,697.73
经营性应收项目的减少（减：增加）	-16,299,679.21	16,818,108.39	15,272,193.44	-21,246,823.73
经营性应付项目的增加（减：减少）	-35,634,117.94	33,648,621.85	11,568,477.67	43,515,189.50
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-2,467,858.24	54,668,053.88	66,997,032.07	54,657,069.57
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	36,532,148.06	24,935,177.08	19,118,638.86	11,194,599.83
减：现金的期初余额	24,935,177.08	19,118,638.86	11,194,599.83	7,982,729.18
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	11,596,970.98	5,816,538.22	7,924,039.03	3,211,870.65

二、 审计意见

湖南开元有限责任会计师事务所对本公司上述会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（开元所[2006]股审字第060号）。

三、 会计报表的编制基础及合并财务报表范围

（一） 会计报表的编制基础

公司按企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定编制会计报表。成立后各期间的会计报表，根据公司实际发生数进行编制。

（二） 合并会计报表范围

本公司依据财政部财会字（1995）11号《合并会计报表暂行规定》编制合并会计报表。

1、合并范围：本公司直接或间接拥有50%以上（不含50%）权益性资本的被投资企业和被本公司实际控制的其他被投资企业。根据财政部财会二字[1996]2号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》的规定，当子公司资产总额、销售收入及当期净利润额占母公司资产总额与其所有的子公司资产总额的合计额的比率均在10%以下时，根据重要性原则，该子公司可以不纳入合并范围。

2、编制方法：以母公司和子公司的个别会计报表为基础，合并资产、负债、所有者权益以及利润表和利润分配表各项目，并将母公司和子公司、子公司相互之间发生的经济业务对个别会计报表有关项目的影响进行抵销，并对未执行母公司会计政策的子公司的会计报表进行适当的调整。

截至2006年9月30日，本公司控股子公司及合营企业如下：

企业名称	企业性质	法人代表	注册资本	注册地址	主营业务	本公司实际投资额	本公司所占权益比例%	是否并表
湖南湘进电化有限公司	中外合资	周红旗	4,000万元	湘潭市滴水埠	生产及销售电解二氧化锰	3,017.13万元	65	是
靖西湘潭电化科技有限公司	有限责任	周红旗	3,760万元	广西靖西县湖润镇	生产及销售电解二氧化锰	3,120万元	82.98	是
湘潭市中兴热电有限公司	有限责任	王周亮	3,340万元	湘潭市滴水埠	蒸汽的生产、销售，利用余热发电	1,705万元	51.05	是

3、合并范围的说明

(1) 湖南湘进电化有限公司

公司 2001 年向电化集团购买其持有的湘进公司 65% 的股权，故从 2001 年 9 月 1 日起合并湘进公司的会计报表。

(2) 靖西湘潭电化科技有限公司

2005 年靖西电化处于筹备期，且其资产总额占本公司及所有子公司资产总额的比例在 10% 以下，根据重要性原则，2005 年未将其纳入合并报表范围。2006 年靖西电化资产总额占本公司及所有子公司资产总额的比例超过 10%，故将其纳入 2006 年合并报表范围。

(3) 湘潭市中兴热电有限公司

根据 2006 年 7 月 24 日本公司与裕丰房地产、湘潭市聚源投资有限公司签定的增资协议，本公司对中兴热电投入资本金 1,705 万元，占其注册资本的 51.05%，本期将其纳入合并报表范围。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 报告期内采用的主要会计政策

1、收入确认原则

(1) 商品销售收入在下列条件均能满足时予以确认：

- a、公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- b、公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- c、与交易相关的经济利益能够流入公司；
- d、相关的收入和成本能够可靠的计量。

(2) 提供劳务：

- a、在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- b、如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。
- c、在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，如预计已经发生的劳务成本不

能得到补偿，则不确认收入。

2、存货的核算方法

(1) 存货的分类：本公司存货主要包括：原材料、辅助材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品等。

(2) 存货的计价：存货购入按实际成本计价，发出采用加权平均法。

(3) 低值易耗品、包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

(4) 存货跌价准备：本公司期末按单项存货成本与可变现净值孰低计价，根据存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(5) 存货盘存制度：公司存货采用永续盘存制，月末按账面结存数编制盘存表，对主要材料全面盘点实物、辅助材料进行部分品种的抽查，年末全面盘点实物，处理盈亏。

3、长期投资核算方法

(1) 长期股权投资

长期股权投资在取得时按照初始投资成本入账。初始投资成本按以下方法确定：

a、以现金购入的长期投资，按实际支付的全部价款（包括支付的税金、手续费等相关费用），作为初始投资成本；实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利，按实际支付的价款减去已宣告但尚未领取的现金股利后的差额，作为初始投资成本。

b、公司接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的长期股权投资，或以应收债权换入长期股权投资的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。

c、以非货币性交易换入的长期股权投资，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为初始投资成本；涉及补价的，按《企业会计准则——非货币性交易》的相关规定进行处理。

公司持有被投资单位有表决权资本 20%(含 20%)以上，或虽投资不足 20%但具有重大影响，采用权益法核算。公司持有被投资单位有表决权资本 20%以下，或虽投资占 20%（含 20%）以上，但不具有重大影响，采用成本法核算。

采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，确认投

资收益；采用权益法核算的单位，中期期末或年末按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资损益。

长期股权投资采用权益法时，取得投资时的投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的差额，或因追加投资等原因对长期股权投资的核算由成本法改为权益法时，初始投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的差额计入“股权投资差额”。股权投资差额按合同规定的投资期限平均摊销，合同没有规定投资期限的，初始投资成本超过应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，按不超过 10 年的期限摊销；初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，按不低于 10 年的期限摊销。

自财政部财会[2003]10 号文发布之后发生的股权投资差额，如初始投资成本超过应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，按合同规定的投资期限或在合同没有规定投资期限时按不超过 10 年的期限摊销，初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，记入“资本公积—股权投资准备”。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资损益。

（2）长期债权投资

a、长期债权投资在取得时，按取得时的实际成本作为初始投资成本入账。初始投资成本按以下方法确定：

b、以现金购入的长期债权投资，按实际支付的全部价款（包括支付的税金、手续费等相关费用）减去已到付息期但尚未领取的债权利息，作为初始投资成本。

c、公司接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的长期债权投资，或以应收债权换入长期债权投资的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。

d、以非货币性交易换入的长期债权投资，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。涉及补价的，按《企业会计准则——非货币性交易》的相关规定进行处理。

e、长期债权投资按照票面价值与票面利率按期计算确认利息收入。

长期债权投资的初始投资成本减去已到付息期但尚未领取的债券利息、未到期债券利息和计入初始投资成本的相关税费，与债券面值之间的差额，作为债券

溢价或折价；债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时采用直线法摊销。

f、处置长期债权投资时，按实际取得的价款与长期债权投资账面价值的差额，作为当期投资损益。

(3) 长期投资减值准备的确认标准及计提方法

a、长期投资减值准备的确认标准：公司年末对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于长期投资账面价值的差额计提长期投资减值准备。

b、长期投资减值准备的计提方法：按个别投资项目成本与可收回金额孰低计价。

4、固定资产计价、折旧方法与减值准备核算办法

(1) 固定资产是指使用期限在一年以上的房屋、建筑物、机器设备、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过两年的也作为固定资产。

(2) 固定资产计价方法：购建的固定资产，按购建时实际成本计价；企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的固定资产，或以应收债权换入的固定资产，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为入账价值；以非货币性交易换入的固定资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为入账价值，涉及补价的，按《企业会计准则——非货币性交易》的相关规定进行处理。

(3) 固定资产折旧

固定资产折旧采用直线法，按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值率确定各类折旧率。

a、本公司确定的各类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	折旧率 (%)	净残值率 (%)
房屋建筑物	25	3.8	5
机器设备	5-12	7.917-19	5
电子设备	5-8	11.875-19	5
运输工具	5	19	5

b、湘进公司确定的各类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	折旧率（%）	净残值率（%）
房屋建筑物	20	4.5	10
机器设备	12	7.5	10
电子设备	5	18	10
运输工具	5	18	10

（4）固定资产减值准备的计提方法：固定资产期末按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。

5、在建工程核算方法

（1）在建工程系指公司进行各项固定资产购建工程所发生的实际支出，包括新建固定资产工程；改、扩建固定资产工程以及购入需要安装的设备等。与上述工程有关的专门借款利息属于在固定资产达到预定可使用状态之前发生的，计入在建固定资产的造价；在固定资产达到预定可使用状态后发生的利息，计入当期损益。在建工程在达到预定可使用状态时转为固定资产。

（2）在建工程减值准备的计提方法：在建工程期末按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。

6、无形资产计价方法和摊销方法

（1）无形资产计价：无形资产在取得时，按实际成本计价。购入的无形资产，按实际支付的价款作为入账价值；投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为入账价值；为首次发行股票而接受投资者投入的无形资产，按该无形资产在投资方的账面价值作为入账价值；接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值；以非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为实际成本，涉及补价的，按《企业会计准则——非货币性交易》的相关规定进行处理；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师等费用作为入账价值。

（2）摊销方法：合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限不超过合同规定的受益年限；合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限不超过法律规定的有效年限；合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限

的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过 10 年。

(3) 无形资产减值准备的计提方法：按单项无形资产项目的账面价值高于其可收回金额的差额计提无形资产减值准备。

7、长期待摊费用摊销方法

(1) 长期待摊费用按实际支出入账，在费用项目的受益期限内分期平均摊销。

(2) 筹建期间发生的费用（除购建固定资产以外），先在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次计入损益。

8、借款费用的会计处理方法

(1) 除为购建固定资产的专门借款所发生的借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为费用，直接计入当期财务费用。

(2) 为购建固定资产的专门借款所发生的借款费用，按以下规定处理：

a、因借款发生的辅助费用，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，将金额较大的费用计入所购建固定资产成本；在所购建固定资产达到预定可使用状态后发生的，计入当期费用。

b、企业为购建固定资产而借入的专门借款所发生的借款利息、折价或溢价的摊销、汇兑损益，在同时满足资本支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始三个条件时，开始资本化，计入购建固定资产的成本；当所购建固定资产达到预定可使用状态后停止资本化，以后所发生的借款费用于发生时计入当期损益。

c、资本化金额的确定：借款费用中的每期利息费用（包括溢折价摊销部分）按当期购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率，在不超过当期专门借款实际发生的利息和溢折价摊销的范围内，确定资本化金额；外币专门借款的汇兑损益按实际发生额确认为资本化金额。

9、坏账核算方法

(1) 坏账损失的确认条件

本公司对于因债务人破产和死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍无法收回的应收款项和因债务人逾期未履行其偿债义务，而且具有明显特征表明无法收回的

应收款项确认为坏账损失。

(2) 坏账损失的核算方法

本公司坏账损失采用备抵法核算。期末根据债务单位的财务状况，现金流量情况及其款项收回的可能性等情况，采用账龄分析法计提坏账准备。应收款项坏账准备计提比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1—2 年	10%
2—3 年	20%
3 年以上	50%-100%

(二) 报告期内会计政策或会计估计变更

1、会计政策变更

本公司自 2003 年 7 月 1 日起采用修订的《企业会计准则——资产负债表日后事项》。资产负债表日至会计报表批准报出日之间，由董事会制定的利润分配方案中所涉及的现金股利作为股东权益项下的“拟分配的现金股利”反映而不在资产负债表日确认为负债。此项会计政策变更调增了 2002 年度所有者权益 1,848 万元。

2、会计估计变更

(1) 2003 年公司电解工序进行了生产工艺改进，加大了电解过程中的电流流量，缩短了电解周期，提高了电解二氧化锰粗产品产出率，但缩短了电解槽的使用寿命。因此，公司从 2003 年开始对 918 生产线、938 生产线、948 生产线电解槽的折旧年限进行了变更，折旧年限由原来的 12 年变更为 5 年，年折旧率由原来的 7.917% 变更为 19%。由于上述会计估计的变更，增加了 2003 年度折旧费 3,429,908.40 元，相应减少了母公司和合并会计报表的利润总额。

(2) 2004 年公司根据电脑、空调的运行损耗情况，对电子设备中的“电脑、空调”的折旧年限进行了变更，折旧年限由原来的 8 年变更为 5 年，年折旧率由原来的 11.875% 变更为 19%。由于此项会计估计的变更，增加了 2004 年度的折旧费 71,099.59 元，相应减少了本公司母公司和合并会计报表的利润总额。

五、公司业务分部和地区分部主要财务信息

(一) 产品分部

1、主营业务收入

(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
P型电解二氧化锰	53,858,925.19	59,182,491.89	87,306,445.45	118,979,715.84
无汞锰碱电解二氧化锰	208,008,677.20	246,409,761.74	248,563,823.92	153,270,887.02
锂锰	498,758.18	2,666,857.15	423,472.51	-
合 计	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86

2、主营业务成本

(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
P型电解二氧化锰	43,315,375.06	50,556,689.28	68,719,379.86	87,129,184.15
无汞锰碱电解二氧化锰	149,037,865.54	181,398,254.38	170,571,191.02	103,331,646.81
锂锰	333,854.23	1,663,265.76	231,252.17	-
合 计	192,687,094.83	233,618,209.42	239,521,823.05	190,460,830.96

(二) 地区分部

1、主营业务收入

(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
国内销售	142,421,627.06	178,344,742.48	202,748,292.98	204,264,156.83
国外销售	119,944,733.51	129,914,368.30	133,545,448.90	67,986,446.03
合 计	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86

2、主营业务成本

(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
国内销售	100,714,615.62	135,960,292.37	144,927,192.54	144,789,351.89
国外销售	91,972,479.21	97,657,917.05	94,594,630.51	45,671,479.07
合 计	192,687,094.83	233,618,209.42	239,521,823.05	190,460,830.96

六、公司最近一年及一期内收购兼并情况

公司于 2006 年 7 月以所属动力分厂的供热供电资产及现金向中兴热电增资 1,705 万元（其中动力分厂供热供电资产经资产评估机构确认后金额为 1,612.67 万元，现金出资 92.33 万元），持有中兴热电 51.05% 股权。中兴热电 2005 年 7 月成立，当时注册资本为 1,635 万元，本公司对其增资后为 3,340 万元。2006 年 8 月中兴热电开始投产，此前为建设期，没有经营数据。

发行人最近一年及一期内无其他收购兼并事项。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

（单位：元）

内容	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
处置长期资产的损益	-460,182.58	-37,080.16	2,077.00	-127,977.86
出口商品贴息				271,015.00
短期投资处置损益			5,556.74	0.00
扣除计提减值准备后的各项营业外收支	-89,770.83	-104,661.27	-83,281.00	-36,663.03
以前年度计提的各项资产减值准备转回	-780,985.46	368,941.74	498,352.17	9,646.66
非经常性损益合计	-1,330,938.87	227,200.31	422,704.91	116,020.77
扣除非经常性损益前净利润	12,618,660.71	15,062,480.73	23,364,548.04	23,182,881.94
扣除非经常性损益后净利润	13,949,599.58	14,835,280.42	22,941,843.13	23,066,861.17

公司报告期内非经常性损益金额较小，对各期经营成果影响不大。

八、最近一期末主要固定资产和对外投资情况

（一）最近一期末主要固定资产

（单位：元）

项 目	房屋建筑	机器设备	电子设备	运输工具	合计
原值	113,634,501.07	259,728,353.37	37,529,157.99	2,517,876.40	413,417,188.83
累计折旧	31,744,595.04	145,599,246.34	16,331,906.44	1,123,784.99	194,800,801.55
净值	81,889,906.03	114,129,107.03	21,197,251.55	1,394,091.41	218,616,387.28

折旧年限 (年)	25	5-12	5-8	5	-
----------	----	------	-----	---	---

(二) 最近一期末对外投资情况

(单位: 元)

类 别	2006年9月30日		2005年12月31日	
	金额	减值准备	金额	减值准备
对子公司投资	-26,792.09	-	30,932,172.05	-

2005年新设投资靖西电化, 本公司出资3,120万元, 占其注册资本的82.98%, 因其处于筹备期故未纳入上期合并范围, 本期将其纳入合并报表范围, 其中: 股权投资差额为:

项 目	初始金额	2005年12月31日	本期摊销额	累计摊销额	2006年9月30日
对湘进公司股权投资差额	-1,660,468.94	-267,827.95	-241,035.86	-1,687,261.03	-26,792.09

九、最近一期末主要无形资产

(单位: 元)

项目名称	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
软件	购买	454,800.00	5年	136,440.00	1.5年

十、最近一期末主要负债情况

(一) 银行借款

截至2006年9月30日公司短期借款明细如下(单位: 万元):

贷 款 银 行	借款金额	借 款 期 限
中国工商银行湘潭市板塘支行	1,000.00	2005.11.21-2006.11.20
中国工商银行湘潭市板塘支行	900.00	2005.12.14-2006.12.13
中国工商银行湘潭市板塘支行	900.00	2005.12.19-2006.12.5
中国工商银行湘潭市板塘支行	1,000.00	2006.03.30-2007.03.27
中国工商银行湘潭市板塘支行	765.00	2006.09.26-2007.09.25
中国工商银行湘潭市板塘支行	1,000.00	2003.11.25-2006.11.24
中国工商银行湘潭市板塘支行	1,000.00	2003.11.28-2006.10.27
中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	900.00	2006.07.13-2007.07.12
中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	1,000.00	2006.07.10-2007.01.09

中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	700.00	2006.09.20-2007.03.19
中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	500.00	2005.10.27-2006.10.26
中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	600.00	2005.11.16-2006.11.16
中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行	500.00	2006.06.22-2006.12.22
中国建设银行股份有限公司湘潭河西支行	2,000.00	2006.01.04-2007.01.03
上海浦东发展银行长沙分行	1,000.00	2006.02.23-2007.02.22
上海浦东发展银行长沙分行	500.00	2006.03.08-2007.03.07
招商银行长沙分行	1,000.00	2006.04.28-2007.04.28

上述17笔借款合计金额为15,265万元，均由电化集团提供连带责任保证。

（二）应付票据

截至2006年9月30日止，由公司存入20%-30%的保证金，并由电化集团为公司提供汇票票面金额70%-80%的保证取得的承兑汇票余额为3,360万元。

（三）应付账款

截至2006年9月30日应付账款为3,504.14万元，其中账龄在1年内的占98.18%，无应付持有本公司5%（含5%）以上股份的股东的款项，无账龄在三年以上的大额应付账款。

（四）应交税金

截至2006年9月30日应交税金余额520.23万元，其中企业所得税为382.83万元。

（五）其他应付款

报告期内各期末其他应付款余额及帐龄具体情况如下表：

（单位：元）

账龄	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
1年以内	53,917,911.21	4,821,387.13	3,696,445.26	71,934,515.67
1-2年	147,206.13	1,458,058.91	290,072.30	479,734.88
2-3年	37,188.23	133,704.00	367,634.30	110,974.34
3年以上	218,104.00	89,367.35	107,400.00	
合计	54,320,409.57	6,502,517.39	4,461,551.86	72,525,224.89

2004年末其他应付款余额比2003年末减少68,063,673.03元，减幅93.85%，主要是因为公司为彻底解决与电化集团的同业竞争，减少关联交易，于2003年

9 月向电化集团收购了 948 电解二氧化锰生产线，当年未付的部分收购款 57,641,934.51 元在 2004 年支付完毕。

2006 年 9 月 30 日其他应付款余额比 2005 年末增加 47,817,892.18 元，增幅 735.38%，主要是 2006 年公司的报表合并范围增加了靖西电化和中兴热电，增加了靖西电化因建设投资需要而借入电化集团资金 38,224,930.00 元。

（六）长期借款

截至 2006 年 9 月 30 日，本公司子公司中兴热电长期借款 2,000 万元，由本公司提供连带责任保证。

十一、股东权益变动表

（单位：元）

项 目	2006-9-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
股 本	50,400,000.00	50,400,000.00	50,400,000.00	42,000,000.00
资本公积	26,966,789.16	23,822,123.21	22,322,123.21	22,322,123.21
盈余公积	17,597,369.59	17,597,369.59	14,987,483.26	10,713,576.44
其中：法定公益金	5,088,737.18	5,088,737.18	4,353,239.63	3,192,797.03
未分配利润	44,762,202.88	32,143,542.17	19,742,664.91	21,753,636.38
股东权益合计	139,726,361.63	123,963,034.97	120,052,271.38	96,789,336.03
少数股东权益	42,857,292.03	19,975,632.26	21,298,633.44	19,807,753.57

1、2004 年末股本较 2003 年增加 840 万股，系 2004 年 5 月实施公司 2003 年度利润分配方案（每 10 股送 2 股）所致。

2、2005 年末资本公积较 2004 年增加 150 万元，系 2005 年 5 月 23 日经湘潭市环境保护局同意将环保委托贷款豁免转入；2006 年 9 月末较 2005 年增加 314.47 万元，系本公司对中兴热电以现金及固定资产投资，投资固定资产原值 2,600.9 万元，累计折旧 1,327.16 万元，产生溢价 314.47 万元。

3、2006 年 9 月末少数股东权益较 2005 年增加 2,288.17 万元，系 2006 年将靖西电化和中兴热电纳入合并范围所致。

报告期内少数股东权益各期末余额具体情况如下表：

(单位：元)

少数股东权益	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
湘进公司	19,323,415.47	19,975,632.26	21,298,633.44	19,807,753.57
中兴热电	17,133,876.56	--	--	--
靖西电化	6,400,000.00	--	--	--
合计	42,857,292.03	19,975,632.26	21,298,633.44	19,807,753.57

2004年末少数股东权益比2003年末增加1,490,879.87元,增幅7.53%;2005年末余额比2004年末减少1,323,001.18元,减幅6.21%,主要是湘进公司的净资产因各年实现的净利润及利润分配金额不同而造成的波动。

2006年9月30日少数股东权益比2005年末增加22,881,659.77元,增幅114.55%,主要是2006年9月30日报表合并范围增加了靖西电化及中兴热电两家公司,因合并靖西电化报表按少数股东持股比例计算而增加6,400,000.00元,合并中兴热电报表按少数股东持股比例计算增加17,133,876.56元。

十二、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

(一) 报告期内现金流量情况

(单位：元)

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	4,257,400.50	51,007,147.20	78,887,024.87	55,720,530.85
投资活动产生的现金流量净额	-38,103,125.50	-41,294,171.09	-75,746,300.24	-107,446,631.54
筹资活动产生的现金流量净额	49,511,615.34	-7,478,833.19	10,062,611.70	50,601,872.42
现金及现金等价物净增加额	15,665,890.34	2,234,142.92	13,203,336.33	-1,124,228.27

(二) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

针对公司在生产中消耗大量蒸汽和电力的特点,公司计划利用生产中的蒸汽发电,余热用于生产,实施热电联产。2006年7月公司以所属动力分厂的供热供电资产及少量现金向中兴热电增资1,705万元,其中资产1612.67万元(动力

分厂供热供电资产经资产评估机构确认后金额), 现金 92.33 万元, 增资后公司持有中兴热电 51.05% 股权。热电联产项目是国家重点推广的节能项目 (见《当前国家鼓励发展的产业、产品和技术目录 (2000 年修订)》第六类电力中第三条)。该项目有利于有效利用热效能、降低生产成本、保障公司电力供应, 对于提高公司产品的市场竞争能力, 巩固和发展公司在行业中的优势地位, 有着重要意义。

报告期内不存在其他不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、报告期内会计报表附注中期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司为湘潭中兴热电有限公司在中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行取得的 2005 年 12 月 1 日至 2008 年 12 月 1 日的 2000 万元借款提供保证担保。除上述借款担保外, 无其他的商业承兑汇票贴现、未决诉讼、为其他单位提供债务担保等或有事项、期后事项和其他重要事项。

十四、主要财务指标

(一) 最近三年的基本财务指标

项 目	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
流动比率	0.67	0.67	0.75	0.63
速动比率	0.36	0.29	0.48	0.46
资产负债率 (母公司) (%)	64.75	68.10	65.20	72.07
应收账款周转率 (次)	7.57	9.69	7.56	5.47
存货周转率 (次)	2.11	3.35	5.91	4.98
息税折旧摊销前利润 (元)	51,460,404.12	63,542,257.14	71,392,655.80	55,487,853.03
利息保障倍数	3.68	3.32	5.21	9.67
每股经营活动现金净流量 (元)	0.08	1.01	1.57	1.33
每股净现金流量 (元)	0.31	0.04	0.26	-0.03
每股净资产 (元)	2.77	2.46	2.38	2.30
无形资产占净资产比例 (%)	0.10	0.17	0.25	0.40

(二) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	净资产收益率 (%)							
	全面摊薄				加权平均			
	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务利润	48.37	58.85	80.04	82.94	51.88	61.30	88.59	90.83
营业利润	16.24	18.90	30.83	37.63	17.42	19.69	34.12	41.21
净利润	9.03	12.15	19.46	23.95	9.69	12.66	21.54	26.23
扣除非经常性损益后净利润	9.98	11.97	19.11	23.83	10.65	12.47	21.19	26.12

报告期利润	每股收益 (元/股)							
	全面摊薄				加权平均			
	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务利润	1.34	1.45	1.91	1.91	1.34	1.45	1.91	1.91
营业利润	0.45	0.46	0.73	0.87	0.45	0.46	0.73	0.87
净利润	0.25	0.30	0.46	0.55	0.25	0.30	0.46	0.55
扣除非经常性损益后净利润	0.28	0.29	0.46	0.55	0.28	0.29	0.46	0.55

十五、盈利预测信息

公司未制作 2007 年盈利预测报告。

十六、资产评估情况

(一) 公司设立时的资产评估情况

湖南湘资有限责任会计师事务所对电化集团作价投入本公司的生产经营性资产及相关负债以 1999 年 12 月 31 日为评估基准日进行了资产评估。对于资产，按照不同资产类别，分别采用了重置成本法、现行市价法等评估方法，并通过收益现值法对整体资产进行评估验证。对于负债，以核实后的账面值作为评估值。2000 年 7 月 6 日，湖南湘资有限责任会计师事务所出具了湘资评报字（2000）第 041 号《资产评估报告书》，评估结果经财政部财企（2000）145 号文确认。

资产评估结果汇总表（单位：万元）

项 目	账面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	5,667.61	5,667.61	5,791.33	123.72	2.18
其中：待摊费用	49.45	49.45	49.45	0	0
长期投资	--	--	--	--	--
固定资产	4,874.95	4,874.95	5,192.79	317.85	6.52
其中：在建工程	82.16	26.34	26.34	0.00	0.00
建筑物	1,016.89	1,016.89	1,352.56	335.66	33.01
设 备	3,775.89	3,831.72	3,813.90	-17.81	-0.46
其他资产	21.73	21.73	21.73	--	--
资产合计	10,564.29	10,564.29	11,005.85	441.57	4.18
流动负债	4,693.99	4,693.99	4,693.99	--	--
长期负债	1,614.10	1,614.10	1,614.10	--	--
负债合计	6,308.09	6,308.09	6,308.09	--	--
净资产	4,256.20	4,256.20	4,697.77	441.57	10.37

待摊费用为1999年11月发生的企业财产保险费及1999年12月发生的产品订货会会费，均应在以后的受益期内摊销，评估以核实后的原始发生额除以应摊销月份数乘以尚存受益月份数作为评估值。其他资产为对租入固定资产进行改良发生的支出，应在以后的受益期内摊销，评估以核实后的原始发生额除以应摊销月份数乘以尚存受益月份数作为评估值。评估结果与调整后的账面值相比较，增减变化及原因如下：

1、流动资产增值123.72万元，增值率2.18%，增减变化及原因：（1）存货增值，主要为产成品增值1,341,759.74元，增值7.43%；增值原因：主要是销售价格高于帐面成本，且有一定数额的利润，评估值以其出厂价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后利润后确定；（2）应收账款减值102,788.33元，减值率0.41%；减值原因：经分析判断有部分坏帐的可能，评估中进行了减值处理；（3）预付账款减值277.17元，减值率0.01%；减值原因：主要是有部分时间较长、金额较小的款项未按时结算，评估减值；（4）其他应收款减值1,500元，减值率0.11%；减值原因：主要是支付苏州民盟技术部广告费1,500元，系1996年以前支付，发票未到而挂帐，且受益期限已超过3年，未按时结算，该款项评估按零值处理，故减值。

2、固定资产增值317.78万元，增值率6.52%，增减变化及原因：（1）房屋及构筑物增值335.66万元，增值率33.01%，增值原因：a、以前未进行过评估，

有物价上涨因素；b、938 生产线的资金成本全部计入了机器设备中，使评估前帐面值较低；（2）机器设备减值 17.81 万元，减值率 0.46%，减值原因：a、938 生产线资金成本全部计入了机器设备中，使评估前的帐面值过高；b、重力掺混仓投入使用后，由于进行了改造和修复，所发生的费用全部计入了固定资产，使评估减值。

2000 年 9 月公司设立时根据资产评估结果进行了建帐。

（二）2001 年对湘进公司的股权进行的资产评估

2001 年 6 月，湖南开元有限责任会计师事务所对湘进公司的股权进行了资产评估，出具了开元所评报字[2001]第 027 号资产评估报告，并得到了湘潭市财政局潭财产字[2001]1 号文确认。

湘进公司资产的评估方法为：对于固定资产主要采用重置成本法，对于流动资产主要采用重置成本法、现行市价法，对于负债则是在清查核实查明其真实性、完整性的基础上，以核实无误的帐面值作为评估值。

资产评估结果汇总表（单位：万元）

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率 (%)
流动资产	4249.82	4249.82	4317.09	67.27	1.58
长期投资	--	--	--	--	--
固定资产	3503.64	3503.64	3350.87	-152.76	-4.36
其中：在建工程	--	--	--	--	--
建筑物	1091.47	1091.47	1136.15	44.68	4.09
设 备	2412.17	2412.17	2214.72	-197.45	-8.19
无形资产	--	--	--	--	--
其中：土地使用权	--	--	--	--	--
其它资产	--	--	--	--	--
资产总计	7753.46	7753.46	7667.97	-85.49	-1.10
流动负债	980.22	980.22	980.22	--	--
长期负债	--	--	--	--	--
负债总计	980.22	980.22	980.22	--	--
净资产	6773.23	6773.23	6687.74	-85.49	-1.26

（三）收购 948 生产线及其辅助、附属设施进行的资产评估

2002 年 11 月湖南省湘资有限责任会计师事务所对 948 生产线及其辅助、附属设施进行了资产评估，出具了湘资评报字（2002）第 078 号文《资产评估报告书》，该评估报告已经湖南省财政厅湘财权函（2002）114 号文批复。

根据上述评估报告，对于 948 生产线及其辅助、附属设施委托评估资产的具体范围：湘潭电化集团公司所拥有的 948 生产线所属的综合仓库、硫酸锰车间、电解车间、成品车间、35 吨锅炉、机修分厂的资产、综合回收系统等。评估方法采用重置成本法。

资产评估结果汇总表（单位：万元）

项 目	账面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率（%）
固定资产	14,230.94	14,230.94	13,857.97	-372.97	-2.62
其中：建筑物	5,222.02	5,222.02	5,293.58	71.56	1.37
设备	9,008.92	9,008.92	8,564.38	-444.53	-4.93
资产总计	14,230.94	14,230.94	13,857.97	-372.97	-2.62

评估减值的主要原因为：从申报的账面价值中发现，公司折旧的计提低于设备的实际损耗，而评估按实际磨损来确定设备的成新状况；剔除一些不能计入 948 工程资产价值的前期费用和已取消上缴的电力增容费 100 万元。

（四）向湘潭市中兴热电有限公司增资进行的资产评估

2006 年 7 月，湖南开元有限责任会计师事务所对公司投入中兴热电公司的动力分厂供热供电资产进行了资产评估，出具了开元所评报字[2006]第 638 号文《资产评估报告书》，评估基准日为 2006 年 6 月 30 日。

评估的资产包括房屋建筑物类和机器设备，对于房屋建筑物，采用成本法；对于机器设备所有设备，均采用重置成本法。

资产评估结果汇总表（单位：万元）

项 目	账面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率（%）
房屋建筑物	130.89	130.89	92.35	-38.54	-29.45
构筑物	90.82	90.82	87.08	-3.74	-4.12
机器设备	750.33	750.33	834.52	84.19	11.22

电子设备	325.51	325.51	554.07	228.56	70.22
管道	25.93	25.93	44.65	18.73	72.23
资产总计	1323.48	1323.48	1612.67	289.19	21.85

评估结果与调整后的账面值相比较，增减变化及原因如下：

1、房屋建筑物减值 38.54 万元，增值率为-29.45%。原因是：热电站建成年代较早，成新率低；

2、机器设备增值 84.19 万元，增值率为 11.22%。原因是：部分机器设备购置时间较早，基准日重置价格上涨(如锅炉、行车等)，而且公司设备会计折旧年限比经济使用寿命年限短（如会计折旧年限为 12 年，锅炉经济使用寿命为 20 年、行车经济使用寿命为 14 年）。

电子设备增值 228.56 万元，增值率为 70.22%。原因是：大部分电子设备按评估净值入帐，而且公司设备会计折旧年限比经济使用寿命年限短，导致评估净值增幅较大（如配变电设备，会计折旧年限为 8 年，经济使用寿命年限为 16 年）。

管道增值 18.73 元，增值率为 72.23%。原因是：会计折旧年限大大短于经济使用寿命（会计折旧年限为 12 年，经济使用寿命年限为 20 年）。

十七、历次验资情况

公司自设立后除派送股票红利增加注册资本外，未发生其他增减资情况，历次验资的情况参见本招股说明书第五节之“五、设立时发起人或股东出资及设立后历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产的构成及其变化

报告期内发行人资产、负债的金额及占总资产的比例如下：

项目	2006/09/30		2005/12/31		2004/12/31		2003/12/31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产	19,462.73	39.44	16,218.58	42.09	12,917.61	37.65	12,863.38	36.73
长期投资	-2.68	-0.01	3,093.22	8.03	-58.92	-0.17	-91.06	-0.26
固定资产	29,800.24	60.39	19,201.11	49.83	21,421.77	62.44	22,206.14	63.42
无形资产	13.64	0.03	20.47	0.05	29.56	0.09	38.66	0.11
资产总计	49,343.26		38,533.39		34,310.02		35,017.12	
流动负债	28,998.90	58.77	24,053.52	62.42	17174.93	50.06	20,357.41	58.14
长期负债	2,086.00	4.23	86.00	0.22	3,000.00	8.74	3,000.00	8.57

1、流动资产项目构成分析

报告期内发行人流动资产主要构成如下：

项目	2006/09/30		2005/12/31		2004/12/31		2003/12/31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	4,522.92	23.24	2,956.33	18.23	2,732.92	21.16	1,412.58	10.98
应收票据	547.44	2.81	15.00	0.09	148.00	1.15	1,383.85	10.76
应收账款	4,251.26	22.84	2,681.42	16.53	3,683.36	28.51	5,216.12	40.55
预付账款	515.70	2.65	588.59	3.63	1,360.92	10.54	995.36	7.74
存 货	8,904.29	45.75	9,349.50	57.65	4,604.71	35.65	3,506.92	27.26
流动资产	19,179.89	100.00	16,218.58	100.00	12,917.61	100.00	12,863.38	100.00

(1) 货币资金分析

2006年9月末货币资金较2005年增加1,566.59万元,增幅为52.99%,系公司短期借款所致。公司管理层认为,根据业务发展状况,货币资金可以满足公司日常经营活动需要,不存在支付能力影响公司经营的情况。

(2) 应收账款分析

2004年期末应收账款较2003年下降29.38%,主要原因是2004年产品供不应求,部分客户先付款、后收货,同时公司也缩短了部分客户的收款期;2005年期末应收账款比2004年下降27.20%,主要是公司某重要客户2005年12月采购量远低于2004年12月所致,公司对该客户采用当月提货、下月付款的结算模式;2006年9月期末应收账款较2005年末增加1,569.84万元,增幅为58.55%,主要原因是公司针对电解二氧化锰行业竞争压力加大和2005年期末公司存货水平较高的实际情况,2006年公司加大了销售力度,对部分合作多年、信用一直良好的客户适当延长了货款回收期,从而导致应收账款有所增加,且2005年期末基数偏低。

(3) 存货分析

发行人存货各项目金额及构成如下:

项目	2006/09/30		2005/12/31		2004/12/31		2003/12/31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
库存商品	5,794.23	65.07	5,640.31	60.33	2,619.96	56.90	2,163.87	61.70
原材料	999.14	11.22	1,246.66	13.33	937.12	19.38	855.42	23.11
在产品	2,078.39	23.24	2,428.77	25.98	1,060.18	23.02	496.61	14.16
包装物	20.80	0.23	23.86	0.26	20.60	0.45	24.21	0.69
存货合计	8,904.29	100.00	9,349.50	100.00	4,604.71	100.00	3,506.92	100.00

公司2004年末存货比2003年上升31.30%,主要是958生产线的电解二氧化锰车间投入生产,导致在产品增加,同期销售收入上升23.52%,需要增加产品储备;公司2005年末存货比2004年上升103.04%,主要是由于原材料供应紧张和电力短缺等原因,2005年一季度公司出现暂时性的供货能力紧张,不能及时满足客户的采购需求,导致部分客户减少了从本公司的采购量。而同期部分电解二氧化锰生产厂家产能增加,因此客户向其他电解二氧化锰厂家安排2005年

度采购计划以弥补缺口。2005年下半年公司全线满负荷生产，产量恢复，但客户采购量未同步增长，导致2005年末库存商品和在产品分别比2004年末大幅上升115.28%和129.09%。

2006年以来公司在维持正常生产规模的情况下，采取灵活的销售策略，销售态势良好，扭转了2005年存货持续攀升的态势。2005年公司产销率滑落至88.78%(为历年最低数值)，2006年1至9月产销率回升到97.25%。

通常情况下，由于电解二氧化锰产品生产工艺连续性和生产线产能调整的刚性，同时为了保障电池企业的正常生产，维持客户约定规模的库存量，公司需要保持1至2个月销售规模的库存商品。从公司目前销售规模看，公司库存偏高，公司管理层注意到，降低存货规模，减少占用流动资金，将有助于降低财务风险，提高运营效率。

(4) 流动资产趋势分析

2003年至2005年公司流动资产占总资产的比例分别为36.73%、37.65%和42.09%，呈逐年上升趋势，公司资产的流动性增强。2006年9月末流动资产比例为39.44%，有所下降的原因是靖西电化和中兴热电开始纳入合并范围，固定资产和在建工程增加所致。随着靖西电化的投产，公司流动资产占总资产的比例将有所增加。

2、固定资产各项目分析

原值(万元)	2006/09/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
房屋及建筑物	11,363.45	10,137.23	9,557.58	9,056.18
机器设备	25,972.84	23,122.54	22,350.02	18,855.99
电子设备	3,752.92	3,030.99	2,805.63	2,587.51
运输工具	251.79	175.41	175.41	89.77
原值合计	41,341.72	36,466.18	34,888.63	30,589.45
净值合计	21,861.64	19,013.54	20,653.66	19,057.18

报告期内公司固定资产原值逐年增长，主要是公司建设958生产线和投资中兴热电所致。

3、在建工程分析

2006年9月末公司在建工程增加7,453.01万元，系靖西电化7,487.38万元在建工程项目。

4、负债结构分析

公司2005年末流动负债占总负债比例比2004年末上升14.51%，主要是由于公司3,000万元长期银行借款到期转入“一年内到期的长期负债”，以及公司利用银行承兑汇票方式结算货款，增加2,773.30万元应付票据所致；2006年9月末流动负债较2005年末增加4,945.38万元，增幅为20.56%，系中兴热电、靖西电化流动负债并表所致。

2006年9月末长期借款较2005年增加2,000万元，系中兴热电银行贷款所致。

5、主要资产的减值准备提取情况

项目（单位：元）	2006/09/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
坏帐准备合计	3,909,741.67	2,584,501.84	2,491,430.12	3,153,341.09
其中：应收账款	2,697,077.58	1,605,742.39	1,974,684.13	2795201.79
其他应收款	1,212,664.09	978,759.45	516,745.99	358139.30
存货跌价准备合计	--	--	449,122.98	449,122.98
其中：原材料	--	--	449,122.98	449,122.98
固定资产减值准备合计	30,865.76	162,314.28	162,314.28	162,314.28
合 计	3,940,607.43	2,746,816.12	3,102,867.38	3,764,778.35

（1）关于最近一期末应收账款坏账准备计提充分的说明

公司最近一期末应收账款余额为45,209,646.18元，比期初增加16,789,752.19元，相应的坏账准备余额为2,697,077.58元，本期新增计提1,091,335.19元。

公司最近一期末应收账款的账龄结构：

账 龄	计提比例	2006年9月30日		2005年12月31日	
		金额（元）	比例	金额（元）	比例
1年以内	5%	42,758,575.12	94.58%	26,114,864.95	91.89%
1-2年	10%	340,966.71	0.75%	2,069,097.70	7.28%
2-3年	20%	1,874,173.01	4.15%	116,829.36	0.41%

3-4年	50%	116,829.36	0.26%	85,773.34	0.30%
4-5年	80%	85,806.52	0.19%	32,459.04	0.10%
5年以上	100%	33,295.46	0.07%	869.60	0.01%
合计		45,209,646.18	100.00%	28,419,893.99	100.00%

最近一期末前五名应收账款余额为：

单位名称	金额（元）	占应收账款总额比例
中银（宁波）电池有限公司	8,527,796.16	18.86%
永备电池工业有限公司（印尼）	5,914,931.72	13.08%
永备电池工业有限公司（新加坡）	3,492,425.25	7.72%
金霸王（中国）有限公司	3,079,920.00	6.81%
福建南平南孚电池有限公司	2,557,030.00	5.66%
合计	23,572,103.13	52.14%

公司最近一期末应收账款余额中，账龄一年以内的应收账款占应收账款总额94.58%，3年以上的应收账款仅占全部应收账款的0.52%，账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款；应收账款前五名客户合计金额占应收账款总额的比例为52.14%，集中度较高；公司应收账款的主要对象均为国内外大型知名电池生产企业，多年来与公司保持着良好的合作关系，公司最近一期末的大额应收账款均在正常的信用期内，货款回笼正常；且公司历年来应收账款的收回情况良好，未发生过数额较大的坏帐损失或长期拖欠情形。因此，公司管理层认为：公司应收账款出现坏帐的可能性很小，坏账准备的计提比例恰当，公司的应收账款坏帐准备计提充分。

（2）关于最近一期末存货减值准备计提充分的说明

公司最近一期末存货情况见下表：

项目	金额（元）	占存货比例
库存商品	57,942,324.35	65.07%
原材料	9,991,397.04	11.22%
在产品	20,783,917.41	23.34%
包装物	208,044.68	0.23%
低值易耗品	111,551.12	0.13%
委托加工物资	5,686.09	0.01%
合计	89,042,920.69	100.00%

公司最近一期末的存货主要集中在经营所需要的库存商品、在产品及原材料上（库存商品、在产品及原材料合计占存货总额的99.63%）。

目前公司P型电解二氧化锰毛利率为19.58%，无汞碱锰电解二氧化锰毛利率为28.35%，毛利率较高。经核查，公司无积压、残次、不合格等情况的产成品，产成品的可变现净值均高于成本，不需计提减值准备；经核查，公司在产品的成本加上完工至可销售状态的预计完工成本及销售所必需的预计费用、税金后仍低于售价，在产品的可变现净值高于账面成本，不需计提减值准备；经核查，公司原材料均为生产经营所必需，无积压或不适用的原材料，其生产产品的可变现净值均高于成本，不需计提减值准备。综上所述，公司未发现存货减值迹象，不需计提存货减值准备。

（3）固定资产和在建工程减值准备计提充分的说明

公司资产不存在闲置不用或不可用现象等原因导致其可收回金额低于帐面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。公司在建工程中，不存在长期停建或技术落后等在建项目，故未计提在建工程减值准备。公司管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提合理、充分，不存在操纵经营业绩的情形，各类资产的减值准备与资产实际状况相符。

（二）偿债能力分析

项 目	2006/09/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
流动比率	0.67	0.67	0.75	0.63
速动比率	0.36	0.29	0.48	0.46
资产负债率(母公司)	64.75%	68.10%	65.20%	72.07%
息税折旧摊销前利润(元)	51,460,404.12	63,542,257.14	71,392,655.80	55,487,853.03
利息保障倍数(倍)	3.68	3.32	5.21	9.67

1、财务指标分析

报告期内公司流动比率和速动比率偏低，资产负债率总体维持在较高水平，面临一定的偿债压力。主要原因是：一方面，报告期内公司进行了一系列资本性支出，合计为22,749.75万元（参见本节“三、资本性支出分析”），上述项目的投资所需资金主要依靠银行借款；另一方面，根据电解二氧化锰行业竞争需要

和公司生产销售规模扩大的趋势，公司库存商品规模较高，对一些重要客户放宽了货款回收期限，公司营运资金规模扩大，导致短期借款上升较快，公司流动比率偏低；在流动资产中，由于存货占流动资产的比例较高，导致本公司的速动比率较低。

2、公司现金流量状况

报告期内公司经营活动产生的现金流净额分别为 5,572.05 万元、7,888.70 万元、5,100.71 万元和 425.74 万元，分别为同期净利润的 2.40 倍、3.38 倍、3.39 和 0.34 倍。报告期内经营性现金净流量均为正值，累计为 18,987.21 万元，为同期累计净利润的 2.56 倍。2006 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额较同期净利润低，主要原因是应收账款和存货增加金额较大，占用了较多的流动资金（请参见本节“应收账款分析”和“存货分析”）。

3、公司资信情况

公司与中国工商银行、中国建设银行、中国银行、浦东发展银行和招商银行等多家金融机构长期保持着良好的合作关系，间接融资的渠道通畅。截至 2006 年 9 月 30 日公司拥有银行 22,600 万元授信额度，尚未使用的银行授信额度为 3,800 万元。报告期内公司无逾期还本、拖欠利息的情况，公司资信记录良好。

4、公司偿债能力分析

本公司产品的产销状况良好，货款的回收一直较为顺畅，公司现金流量有良好保障。管理层认为：公司的银行信用高，货款回笼正常，公司所需资金均能通过货款回笼及银行借款保持充足性。随着靖西电化和中兴热电公司的投资项目产生效益以及公司生产经营的进展，本公司偿债能力正不断提高。

（三）资产周转能力分析

项 目	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
应收账款周转率(次)	7.57	9.69	7.56	5.47
存货周转率(次)	2.11	3.35	5.91	4.98

2003 年末至 2006 年 9 月末公司应收账款占总资产的比例分别为 14.90%、10.74%、6.96%和 8.62%，维持在相对稳定的水平；应收账款周转天数分别为 67 天、48 天、38 天和 36 天，公司产品销售回款正常。

2003年末至2006年9月末公司存货余额占总资产的比例分别为10.01%、13.42%、24.26%和18.05%，存货周转天数分别为73天、62天、109天和129天，呈增加趋势。

公司管理层认为，公司应收账款周转率在放宽销售回款期限后依然处于较好的水平，说明公司能够在短期内收回货款，主营业务产生的资金支付短期债务的能力强，在一定程度上可弥补流动性不足的影响；公司存货周转有减缓趋势，公司正进一步加大营销力度，充分发挥本公司的优势地位，促进销售规模的增长，扩大公司的市场占有率，提高存货周转率水平。

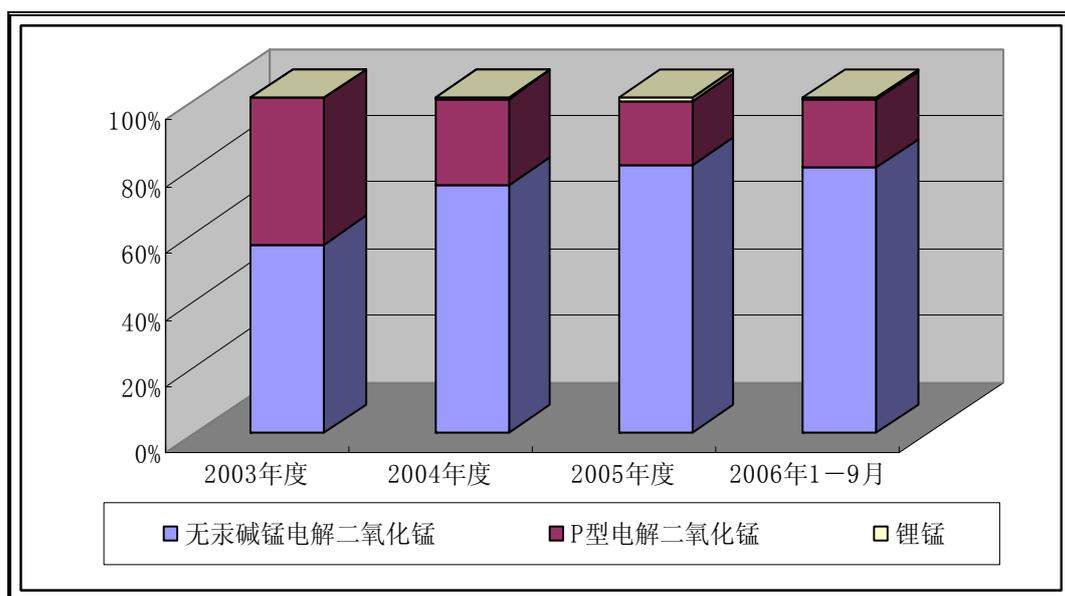
二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司主营业务突出，且受季节性因素的影响很小。

1、主营业务收入构成（按产品）

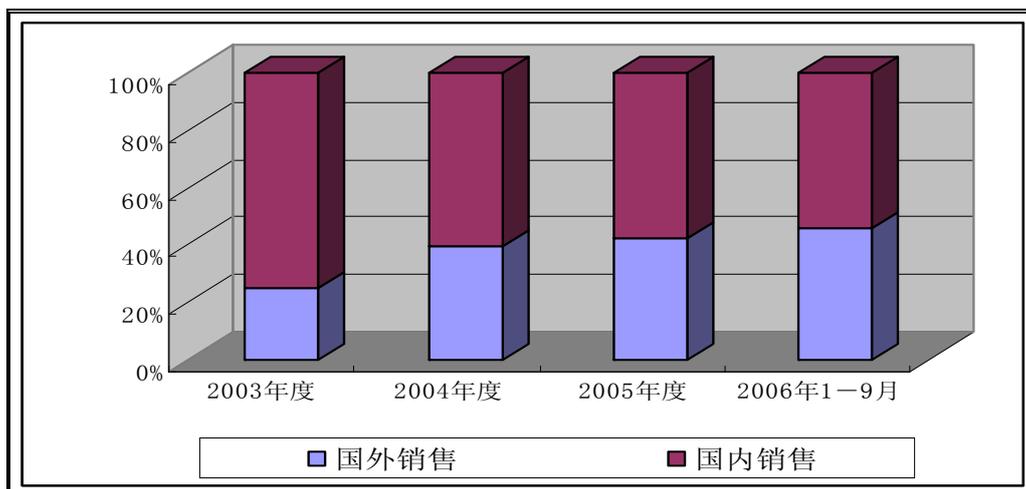
项 目	2006年1-9月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
P型电解二氧化锰	5,385.89	20.53	5,918.25	19.20	8,730.64	25.96	11,897.97	43.70
无汞碱锰电解二氧化锰	20,800.87	79.28	24,640.98	79.94	24,856.38	73.91	15,327.09	56.30
锂锰	49.88	0.19	266.69	0.87	42.35	0.13	0.00	0.00
合 计	26,236.64	100.00	30,825.91	100.00	33,629.37	100.00	27,225.06	100.00



公司无汞碱锰电解二氧化锰占主营业务收入比重逐年上升的原因是：随着电池技术发展和电池产品结构的升级，对无汞碱锰电解二氧化锰的需求量持续增长。公司通过不断投入，扩大规模和调整产品结构，大幅提高了无汞碱锰电解二氧化锰的生产能力，适应电池工业无汞碱锰化的发展趋势，满足市场对无汞碱锰电解二氧化锰的需求。

2、主营业务收入构成（按地区）

项 目	2006年1-9月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内销售	14,242.16	54.28	17,834.47	57.86	20,274.83	60.29	20,426.42	75.03
国外销售	11,994.47	45.72	12,991.44	42.14	13,354.54	39.71	6,798.64	24.97
合 计	26,236.64	100.00	30,825.91	100.00	33,629.37	100.00	27,225.06	100.00



公司国外销售占主营业务收入比重逐年上升的原因是：公司凭借自身的技术力量，成功研制开发利用低品位碳酸锰矿生产无汞碱锰电解二氧化锰的工艺技
术，在世界上首次实现利用含锰量 20%左右的碳酸锰矿石生产高品质的无汞碱锰
电解二氧化锰，公司生产的产品成本较低，在世界上具有较强的竞争力。目前全
球电解二氧化锰主要集中在中国、美国、日本、南非、澳大利亚五个国家生产，
受到锰矿资源、劳动力成本等因素的制约，美、日两国正逐步退出电解二氧化锰
生产，公司根据电解二氧化锰产业转移的形势，加大了开拓国际市场的力度，取
得了良好效果。

3、各产品品种的销售收入、成本、毛利率情况

报告期内，公司按国内、国外各产品品种的销售收入、成本、毛利率情况如下表：

2006年1-9月					
项 目		销售收入(元)	销售成本(元)	毛利(元)	毛利率
P 型	国内销售	8,850,342.84	7,008,679.93	1,841,662.91	20.81%
	国外销售	45,008,582.35	36,306,695.13	8,701,887.22	19.33%
P 型小计		53,858,925.19	43,315,375.06	10,543,550.13	19.58%
无汞	国内销售	133,490,771.40	93,637,765.62	39,853,005.78	29.85%
	国外销售	74,517,905.80	55,400,099.92	19,117,805.88	25.66%
无汞小计		208,008,677.20	149,037,865.54	58,970,811.66	28.35%
锂锰	国内销售	80,512.82	68,170.07	12,342.75	15.33%
	国外销售	418,245.36	265,684.16	152,561.20	36.48%
锂锰小计		498,758.18	333,854.23	164,903.95	33.06%
国内销售合计		142,421,627.06	100,714,615.62	41,707,011.44	29.28%
国外销售合计		119,944,733.51	91,972,479.21	27,972,254.30	23.32%
总 计		262,366,360.57	192,687,094.83	69,679,265.74	26.56%

2005年度					
项 目		销售收入(元)	销售成本(元)	毛利(元)	毛利率
P 型	国内销售	12,288,913.86	11,109,378.72	1,179,535.14	9.60%
	国外销售	46,893,578.03	39,447,310.56	7,446,267.47	15.88%
P 型小计		59,182,491.89	50,556,689.28	8,625,802.61	14.57%
无汞	国内销售	166,039,931.19	124,839,761.79	41,200,169.40	24.81%
	国外销售	80,369,830.55	56,558,492.59	23,811,337.96	29.63%
无汞小计		246,409,761.74	181,398,254.38	65,011,507.36	26.38%
锂锰	国内销售	15,897.43	11,151.86	4,745.57	29.85%
	国外销售	2,650,959.72	1,652,113.90	998,845.82	37.68%
锂锰小计		2,666,857.15	1,663,265.76	1,003,591.39	37.63%
国内销售合计		178,344,742.48	135,960,292.37	42,384,450.11	23.77%
国外销售合计		129,914,368.30	97,657,917.05	32,256,451.25	24.83%
总 计		308,259,110.78	233,618,209.42	74,640,901.36	24.21%

2004 年度					
项 目		销售收入(元)	销售成本(元)	毛利(元)	毛利率
P 型	国内销售	21,352,366.12	18,051,587.70	3,300,778.42	15.46%
	国外销售	65,954,079.33	50,667,792.16	15,286,287.17	23.18%
P 型小计		87,306,445.45	68,719,379.86	18,587,065.59	21.29%
无 汞	国内销售	181,328,832.84	126,842,824.64	54,486,008.20	30.05%
	国外销售	67,234,991.08	43,728,366.38	23,506,624.70	34.96%
无汞小计		248,563,823.92	170,571,191.02	77,992,632.90	31.38%
锂 锰	国内销售	67,094.02	32,780.20	34,313.82	51.14%
	国外销售	356,378.49	198,471.97	157,906.52	44.31%
锂锰小计		423,472.51	231,252.17	192,220.34	45.39%
国内销售合计		202,748,292.98	144,927,192.54	57,821,100.44	28.52%
国外销售合计		133,545,448.90	94,594,630.51	38,950,818.39	29.17%
总 计		336,293,741.88	239,521,823.05	96,771,918.83	28.78%

2003 年度					
项 目		销售收入(元)	销售成本(元)	毛利(元)	毛利率
P 型	国内销售	58,052,391.86	45,940,199.29	12,112,192.57	20.86%
	国外销售	60,927,323.98	41,188,984.86	19,738,339.12	32.40%
P 型小计		118,979,715.84	87,129,184.15	31,850,531.69	26.77%
无 汞	国内销售	146,211,764.97	98,849,152.60	47,362,612.37	32.39%
	国外销售	7,059,122.05	4,482,494.21	2,576,627.84	36.50%
无汞小计		153,270,887.02	103,331,646.81	49,939,240.21	32.58%
锂 锰	国内销售	0.00	0.00	0.00	0.00%
	国外销售	0.00	0.00	0.00	0.00%
国内销售合计		204,264,156.83	144,789,351.89	59,474,804.94	29.12%
国外销售合计		67,986,446.03	45,671,479.07	22,314,966.96	32.82%
总 计		272,250,602.86	190,460,830.96	81,789,771.90	30.04%

(二) 利润来源分析

公司利润主要来源于电解二氧化锰业务产生的业务利润,各项目的变化情况如下:

单位：万元

项 目	2006年1-9月	2005年度		2004年度		2003年度
	金 额	金 额	变动幅度	金 额	变动幅度	金 额
一、主营业务收入	26,236.64	30,825.91	-8.34%	33,629.37	23.52%	27,225.06
减：主营业务成本	19,268.71	23,361.82	-2.46%	23,952.18	25.76%	19,046.08
主营业务税金及附加	209.41	168.89	147.77%	68.16	-54.92%	151.21
二、主营业务利润	6,758.52	7,295.20	-24.08%	9,609.03	19.70%	8,027.77
加：其他业务利润	16.9	10.68	-42.41%	18.54	1288.84%	1.34
减：营业费用	958.41	1,281.61	-36.16%	2,007.55	134.34%	856.67
管理费用	2,794.84	2,742.76	-12.03%	3,117.73	-0.64%	3,137.73
财务费用	753.41	938.57	17.16%	801.10	104.27%	392.17
三、营业利润	2,268.75	2,342.94	-36.70%	3,701.19	1.61%	3,642.53
加：投资收益	24.10	32.14	-2.52%	32.97	-1.81%	33.58
营业外收入		0.04	-99.84%	24.70	323.83%	5.83
减：营业外支出	105.08	21.42	-42.07%	36.98	-24.98%	49.29
四、利润总额	2,187.78	2,353.70	-36.76%	3,721.88	2.46%	3,632.64
减：所得税	755.25	668.25	-35.33%	1,033.34	-4.37%	1,080.59
少数股东权益	170.67	179.20	-49.10%	352.09	50.62%	233.76
五、净利润	1,261.87	1,506.25	-35.53%	2,336.45	0.78%	2,318.29

主要项目的占主营业务收入比重（%）变化情况如下：

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
主营业务成本	73.44%	75.79%	71.22%	69.96%
主营业务利润	25.76%	23.67%	28.57%	29.49%
营业费用	3.65%	4.16%	5.97%	3.15%
管理费用	10.65%	8.90%	9.27%	11.53%
财务费用	2.87%	3.04%	2.38%	1.44%
营业利润	8.65%	7.60%	11.01%	13.38%
利润总额	8.34%	7.64%	11.07%	13.34%
净利润	4.81%	4.89%	6.95%	8.52%

1、主营业务收入

2004年度公司的主营业务收入较2003年大幅增长了6,404.31万元，增幅23.52%，具体为：（1）公司958生产线于2004年4月投产，扩大了公司电解二氧化锰的生产能力，同时公司积极开拓海外市场，对美国金霸王的产品出口大幅增加，电解二氧化锰销量比2003年增加了10.78%，使主营业务收入增长了3,273.31万元；（2）2004年电解二氧化锰平均销售单价上涨11.50%，使主营业务收入增长了3,132万元。

与 2004 年相比, 2005 年公司电解二氧化锰销售量下降 11.72%, 主营业务收入下降 8.34%, 具体情况见下表:

产品	销量 (吨)			主营业务收入 (万元)		
	2004 年	2005 年	变动比例	2004 年	2005 年	变动比例
P 型	11,278.88	7,155.26	-36.56%	8,730.64	5,918.25	-32.21%
无汞碱锰	27,804.88	27,190.18	-2.21%	24,856.38	24,640.98	-0.87%
锂 锰	30.2	183.55	507.78%	42.35	266.68	529.70%
合计	39,113.96	34,528.99	-11.72%	33,629.37	30,825.91	-8.34%

2005 年度公司的主营业务收入较 2004 年下降了 2,803.46 万元, 降幅 8.34%, 变动原因为: (1) 平均销售单价上涨 3.84%, 增加销售收入约 1,289.79 万元; (2) 电解二氧化锰销量下降了 11.72%, 导致主营业务收入减少 4,093.25 万元。

2005 年公司销售量比 2004 年下降的主要原因是:

(1) 2005 年一季度原材料、电力供应紧张, 造成供货能力和存货储备不足, 公司出现暂时性的供货能力紧张, 导致了部分客户向其他供应商安排采购计划以弥补缺口, 采购量下降, 如中银(宁波)电池有限公司向本公司的采购量比 2004 年减少 1,200.59 吨;

(2) 国内电解二氧化锰产能扩张较快, 2003 年—2005 年行业内主要生产企业贵州红星发展大龙锰业有限责任公司、广西桂柳化工有限责任公司及广西靖西县一洲锰业有限公司产能增加了约 5.75 万吨。产能的扩张加剧了市场竞争, 尤其是 P 型电解二氧化锰产品的竞争, 导致本公司的暂时性供货缺口被其他电解二氧化锰企业填补, 并影响了公司在 2005 年度的产品销售。

由于公司在 2004 年 11 月与某大客户签订了从 2005 年起大额增加供应无汞碱锰电解二氧化锰合同, 2005 年公司的无汞碱锰电解二氧化锰销售受客户采购量变动影响程度较小, 仅比 2004 年下降 2.21%, 其销售收入仅下降了 0.87%; P 型电解二氧化锰 2005 年销售量则比 2004 年下降 36.56%, 其销售收入下降 32.21%, 这是公司 2005 年销售量和主营业务收入比 2004 年下降的主要原因。

2006 年公司加强了与原材料供应商及电池客户的联系, 原材料供应得到保证, 部分客户采购量回升, 产销量上升, 1-9 月公司已实现主营业务收入为 26,236.64 万元。

2、主营业务成本、主营业务利润

公司 2003 年、2004 年及 2005 年主营业务成本产生变动，主要是由于主营业务收入的增减；同时近几年由于主要原材料及能源价格大幅波动，产品销售价格变动的滞后，使主营业务成本占主营业务收入的比重在 2003—2005 年逐年升高，对主营业务利润产生较大影响。2006 年 1—9 月上述比重有所回落，反映公司主营业务的盈利能力增强。

公司报告期内主营业务税金及附加各期发生额如下表：

(单位：元)

	2006 年 1-9 月	2005 年	2004 年	2003 年
主营业务收入	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86
外销主营业务收入	119,944,733.51	129,914,368.30	133,545,448.90	67,986,446.03
影响主营业务成本	1,199,447.34	1,299,143.68	1,335,454.49	679,864.46
影响主营业务税金及附加			133,545.45	67,986.45
对利润总额影响	1,199,447.34	1,299,143.68	1,468,999.94	747,850.91

2004 年发生额比 2003 年减少 830,470.61 元，减幅 54.92%，主要是由于公司电解二氧化锰产品出口享受国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策，2004 年外销收入为 133,545,448.90 元，比 2003 年增加了 65,556,002.87 元，增幅为 96.43%，使得可用于抵扣增值税内销销项税额的进项税额增多；同时，2004 年原材料购入增加导致增值税进项税额较多，所以导致 2004 年应交增值税减少，相应减少了城市维护建设税和教育费附加。

2005 年发生额比 2004 年增加 1,007,248.13 元，增幅 147.77%，主要是由于根据财政部、国家税务总局财税（2005）25 号文件规定，自 2005 年 1 月 1 日起，经国家税务局正式审核批准的当期免抵的增值税税额应纳入城市维护建设税和教育费附加的计征范围，从而城市维护建设税和教育费附加的计征基数比 2004 年增加较多所致。

3、期间费用

公司通过加强费用控制，报告期内销售费用、管理费用占主营业务收入的比重变化幅度较小，相对稳定。报告期内三项费用合计占主营业务收入比例的平均值为 16.8%。

（1）营业费用

2005年营业费用比2004年减少7,259,449.17元，减幅36.16%，主要是因为运输费用的变化所致，其中国内运输费用、出口运费分别比2004年减少1,086,681.27元、6,384,471.80元。

国内运输费用减少的原因主要是公司对国内部分大客户在2004年实行包到价，2005年度实行本厂区提货价；同时2005年度国内销售20,371.74吨，2004年度国内销售24,111.99吨，销售量减少3740.25吨，导致2005年度国内运输费用的减少。

出口运费减少的原因是公司对出口销售进行账务处理时，先按到岸价全额确认销售收入和应收款项，然后根据海关确定的单位海运费及根据确认的出口销售数量计算的金额，同时冲减销售收入和营业费用—出口运费。2005年公司出口美国产品海关核定的海运费比2004年增加7,124,783.64元，扣除2005年实际运费比2004年的增加额770,434.69元，导致2005年营业费用中对美国的出口运费比2004年减少6,354,348.95元。

（2）管理费用

2005年管理费用比2004年减少3,749,656.74元，降幅12.02%，变动的原因为：①工资及福利下降422,429.14元，为2005年公司业绩出现波动，公司管理部等多个机关科室部门的绩效考核比2004年下降所致；②办公费下降588,453.66元，是因为公司加强内部管理，下调各项费用支出标准，严格控制费用支出，减少了一些咨询支出、办公用品支出等；③排污费下降319,081.00元，是因为公司内部加强环保治理，相应地减少向当地环保部门缴纳的环保费用；④盘盈增加612,135.10元，是因为公司本年加强存货的出入库管理，从严控制存货的出入库数量，盘盈存货；⑤其他减少1,269,909.42元，是因为2004年确认了公司申请股票发行上市费的审核、辅导等费用，而2005年未发生相关费用。

（3）公司借款增加，造成财务费用占主营业务收入的比例逐年增加。

4、其它业务利润、投资收益、营业外收入和营业外支出

公司其它业务利润、投资收益、营业外收入和营业外支出较小，对公司的盈利能力不构成重大影响。

5、利润

从上表可见，公司2005年净利润比2004年下降35.53%，系公司2005年主营业务收入下降、原材料和能源价格上涨造成毛利率下降、城市维护建设税和教育费附加的计征范围变化造成主营业务税金增加等原因所致。

公司2005年扣除非经常性损益后的净资产收益率为11.97%，与2004年的19.11%相比减少了7.14个百分点，系公司2005年净利润比2004年下降35.53%，及2005年末净资产比2004年增加所致。

针对公司2005年存在产能利用率不足及销量、主营业务收入、毛利率、净利润和净资产收益率等较2004年大幅下降的情况，发行人采取了如下具体措施：

(1) 公司与周边锰矿采矿企业建立了长期稳定的合作关系，并通过价格比选，增加了异地锰矿粉供应商，扩充锰矿资源的可利用量，目前已签订近17万吨/年的碳酸锰长期供货协议，公司生产原料的供应有充分保障。同时，公司已于2005年在广西壮族自治区靖西县投资了1万吨电解二氧化锰项目，并与靖西县锰矿签订了长期供货协议，充分利用广西锰矿资源丰富的优势。

(2) 2005年以来，湖南省加快电力建设的步伐，湘潭电厂也于2006年3月和11月相继投运两台60万千瓦机组，湘潭电厂总装机容量已达190万千瓦，对于2006年湘潭地区70万千瓦左右的总负荷，湘潭地区电力市场供应相对充裕，能够满足公司的电力需求。同时，公司的控股子公司中兴热电已于2006年8月正式运行并向本公司供电，预计可实现年发电量4,875万度，年销售电量3,750万度，可以满足本公司约35%生产用电负荷。目前中兴热电运转良好，能够进一步保障公司的电力需求。

(3) 2006公司采取了积极的营销策略，加大了销售力度。公司通过及时对各类客户进行分析和走访，稳住了原有市场，如金霸王、印尼ABC等世界知名的电池生产大客户，有效巩固了市场份额，尤其是无汞碱锰电解二氧化锰的市场份额。对部分合作多年、信用一直良好的客户适当延长了货款回收期。作为全球电解二氧化锰行业的知名企业，公司一直受到全球电池生产厂商的重点关注，目前公司正积极向海外拓展新的市场，继2005年成功开拓了印度永备公司后，公司通过联络和发送样品，为开拓印度BPL、美国雷诺威、德国瓦尔塔、韩国火箭、泰国火箭、索尼（印尼工厂）打下良好基础。

(4) 努力降低成本, 提高产品盈利水平。公司通过加强采购环节管理, 增加供应商数量, 在保证原材料稳定供应的同时, 通过供应商之间的竞争有效降低采购成本; 公司不断改进工艺, 加强质量管理, 增强产品稳定性, 强化生产线目标成本管理, 降低了物耗水平。

通过实施上述措施, 2006年1—9月公司的经营情况显示, 公司的产能利用率、销量、主营业务收入、毛利率、净利润和净资产收益率等各项指标均呈回升趋势。

电池需求的持续增长、产业向国内的转移及产品的消费升级, 为公司的高速发展提供了良好的机遇, 本次募集资金投资项目将有利于公司扩大生产规模, 提升产品档次, 优化产品结构, 保持公司规模和成本优势, 进一步扩大市场份额。因此, 公司管理层认为公司的主营业务收入将保持持续、稳定增长, 公司通过进一步节能降耗、控制成本, 利润水平将不断增加。

(三) 产销价格、出口退税率敏感性分析

(1) 销售价格变动的影响

根据公司近三年的产品销量和产品结构, 在其他因素不发生变化的情况下, 若销售价格每变动1%, 则近三年平均影响利润总额293.51万元。

(2) 主要原材料、能源价格变动的影响

公司所需的主要原材料、能源为锰粉、硫酸、煤、电, 根据公司近三年的消耗量, 在其他因素不发生变化的情况下, 若价格每变动1%, 则锰粉、硫酸、煤、电近三年平均影响利润总额分别为: 51.34万元、16.54万元、33.85万元、37.83万元; 若同时波动1%, 则影响利润总额139.56万元。

(3) 出口退税率变动的影响

公司电解二氧化锰产品出口享受国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策。2003年度公司出口货物退税率为15%。自2004年1月1日起, 按照财政部、税务总局关于调整出口货物退税率的通知(财税[2003]222号)的规定, 出口货物退税率变更为13%。出口退税率下降, 将导致公司不得免抵而进入主营业务成本的金额增加, 同时引起公司应交增值税增加, 从而导致相应的主营业务税金及附加的增加。

根据财政部、国家税务总局财税(2005)25号文件规定, 自2005年1月1日起, 经国家税务局正式审核批准的当期免抵的增值税税额应纳入城市维护建设

税和教育费附加的计征范围。因此，从2005年1月1日起，出口退税率下降，对城市维护建设税和教育费附加的计提基数不再产生影响，从而不再影响主营业务税金及附加。

报告期内，在其他因素不变的情况下，如果出口退税率下降1%，对公司经营业绩的影响情况如下：

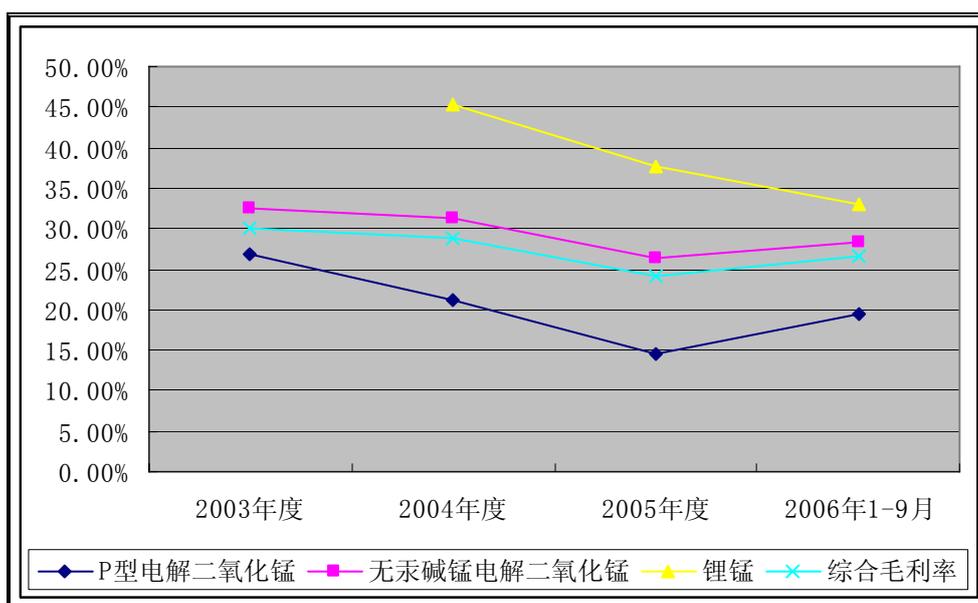
(单位：元)

	2006年1-9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	262,366,360.57	308,259,110.78	336,293,741.88	272,250,602.86
外销主营业务收入	119,944,733.51	129,914,368.30	133,545,448.90	67,986,446.03
影响主营业务成本	1,199,447.34	1,299,143.68	1,335,454.49	679,864.46
影响主营业务税金及附加			133,545.45	67,986.45
对利润总额影响	1,199,447.34	1,299,143.68	1,468,999.94	747,850.91

(四) 毛利率变动情况

公司报告期内毛利率及变动情况如下：

	2003年度	2004年度	2005年度	2006年1-9月
P型电解二氧化锰	26.77%	21.29%	14.57%	19.58%
无汞碱锰电解二氧化锰	32.58%	31.38%	26.38%	28.35%
锂锰	—	45.39%	37.63%	33.06%
综合毛利率	30.04%	28.78%	24.21%	26.56%



目前国内上市公司中只有贵州红星发展股份有限公司（以下简称“红星发

展”)从事电解二氧化锰的生产经营。2005年红星发展电解二氧化锰业务的销售收入占主营业务收入的15.22%，其电解二氧化锰业务的毛利率与公司对比如下：

公 司		2003 年度	2004 年度	2005 年度
电化科技	无汞碱锰电解二氧化锰	32.58%	31.38%	26.38%
	综合毛利率	30.04%	28.78%	24.21%
红星发展	锰盐	28.73%	26.60%	27.08%

(注：红星发展数据来源公开信息披露)

1、公司近年来毛利率一直保持在较高水平。受原材料和能源价格上涨的影响(原材料、能源价格变化参见本招股说明书第四节之“三、主要原材料、能源价格波动的风险”)和同行业产能扩张引起市场竞争的影响，公司2003年-2005年产品的单位成本上升，而销售价格的涨幅低于单位成本的涨幅。

报告期内，公司单位成本和销售价格的与上年相比的变动比例如下表：

		2006 年 1—9 月	2005 年度	2004 年度
P 型	单位成本	-15.31%	15.97%	14.82%
	销售价格	-10.04%	6.85%	6.82%
无汞锰碱	单位成本	-5.63%	8.75%	12.14%
	销售价格	-3.04%	1.37%	10.17%

2004年、2005年本公司P型产品单位成本分别比上年增长14.82%、15.97%，同期销售价格的增长比例分别为6.82%、6.85%；无汞碱锰产品单位成本分别比上年增长12.14%、8.75%，同期销售价格的增长比例分别为10.17%、1.37%，导致2003年-2005年公司产品毛利率逐年下降。

2006年随着原材料价格回落及公司进一步加强节能降耗，2006年1-9月公司产品单位成本比2005年下降的比例高于销售价格下跌的比例，毛利率已明显回升。具体措施为：

(1) 加强采购环节管理，增加供应商数量，保证原材料稳定供应，并通过供应商之间的竞争有效降低采购成本；

(2) 不断改进工艺，强化生产线目标成本管理，降低了物耗水平。

2、本公司主导产品无汞碱锰电解二氧化锰的毛利率水平与红星发展(600367.SH)趋近，2005年本公司综合毛利率低于贵州红星发展股份有限公司，主要是本公司P型电解二氧化锰的毛利率下降幅度较大，比2004年降低31.56%。

3、本公司控股子公司中兴热电有限公司已于2006年8月投产，目前运转良好，预计可向本公司年销售电量3,750万度，年供热量 15.89×10^5 GJ，供应本公司部分生产用电和全部生产所需蒸汽。中兴热电通过热电联产发电，有效利用热效能、实现循环经济，降低生产成本，并保障公司电力和蒸汽供应；同时公司控股子公司靖西电化年产一万吨无汞电解二氧化锰预计2007年3月正式投产，该公司将充分利用靖西地区锰粉和电力价格较低的优势，有效降低生产成本。上述投资将促进公司毛利率水平的提高。

综上，公司管理层认为，公司在电解二氧化锰行业具有领先地位，利润基本来源于电解二氧化锰的生产和销售，产品原材料价格趋于稳定，供应充足，目前公司产品产销趋旺，且产品毛利率稳中有增，盈利能力稳定增长，盈利前景看好，具备一定的抗风险能力，无重大影响其盈利能力连续性和稳定性的不利因素。

（五）公司非经常性损益等情况

从本招股说明书第十节“七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”可知，公司最近三年非经常性损益金额较小，而且公司也没有合并财务报表范围以外的投资收益，2003—2005年少数股东损益占合并利润表利润总额的比例平均为7.88%，2006年1—9月为7.80%。非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益不会对公司经营成果造成重大影响，不会影响公司盈利能力的稳定性。

三、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大的资本性支出

1、公司报告期内重大的资本性支出情况

时 间	金额（万元）	资本性支出内容
2003年	12,964.19	收购948生产线及其辅助、附属设施
2004年	3,879.00	新建958生产线
2005年	1,081.56	
2005年	3,120.00	投资设立靖西电化
2006年1—9月	1,705.00	增资控股中兴热电

报告期内合计资本性支出金额 22,749.75 万元

2、各项资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

(1) 收购 948 生产线及其辅助、附属设施

收购 948 生产线及其辅助、附属设施后，公司彻底解决了与电化集团的同业竞争，大量减少了关联交易，促进了公司的独立运作。

(2) 新建 958 生产线

958 生产线产能为年产无汞碱锰电解二氧化锰 8,000 吨，2004 年 4 月建成投产，2004 年、2005 年和 2006 年 1-9 月产量分别为 7,306 吨、8,078 吨和 6,516 吨，分别占公司当期无汞碱锰电解二氧化锰产量的 23.84%、28.59% 和 25.67%。958 生产线的建成投产扩大了公司无汞碱锰电解二氧化锰的生产规模，优化了产品结构，提高了公司盈利水平，对扩大产品国际国内市场份额、提升公司产品的国际竞争力有重要的意义。

(3) 投资设立靖西电化

公司投资设立靖西电化，将当地锰矿资源丰富、价格低廉的优势与公司先进、成熟的技术优势充分结合，有利于公司进一步扩大产能，巩固行业领先地位，形成新的利润增长点。

(4) 增资控股中兴热电

公司增资控股中兴热电，能有效利用公司的生产热效能、实现循环经济，大幅降低生产成本，并有力保障公司电力和蒸汽供应。

上述资本性支出均围绕公司的主业进行，不存在跨行业投资，公司未来亦不计划跨行业投资。公司管理层认为，公司报告期内主要的资本性支出将巩固公司的行业龙头地位，增强公司的盈利能力和可持续发展能力。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

根据公司发展规划，公司将用本次发行的募集资金投资于 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目，预计项目总投资 16,987.97 万元。参见本招股说明书第十三节“募集资金运用”的有关内容。

公司计划建设含锰废水环保二期治理工程，工程总投资为 2,207.48 万元，资金来源为：自筹 737.48 万元，申请环保专项资金拨款 670 万元，银行贷款 800 万

元。该工程 2006 年 7 月完成项目可行性研究与项目备案，预计 2007 年 7 月底投入试车运行。

四、重大或有事项和期后事项

截至本招股说明书签署日，除为中兴热电提供 2000 万元担保外，公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

公司报告期内的重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异，据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

五、对公司财务状况和盈利能力未来趋势的分析

（一）公司在行业、业务经营方面的主要优势

从生产规模、工艺技术水平、产品质量、经营业绩等综合实力比较，电化科技在全球电解二氧化锰行业中具有显著竞争优势。2005 年电化科技电解二氧化锰产能、产量和出口量均居全国第一，同时又是全球单厂产能最大的电解二氧化锰生产企业。随着下游产业特别是电池产业的飞速发展以及发行人自身优势的不断增强，电化科技具有广阔的发展前景。与主要行业竞争对手相比，发行人在行业中的竞争地位及优势体现在：

1、规模优势

公司是全球电解二氧化锰单厂生产能力最大的企业，目前拥有 5 条电解二氧化锰专业生产线，且掌握了利用现有生产线实现两种主要产品之间相互转换的生产技术，能更好地适应市场需求变化。2005 年公司电解二氧化锰产能、产量均居全国第一，其中产品附加值更高的无汞碱锰电解二氧化锰销量 27,190 吨，国内市场占有率达 50%，全球市场占用率 11.2%。随着控股子公司靖西电化 1 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰生产线和本次募集资金投向的 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目的建成投产，公司产能将大幅提高，行业龙头地位将得到巩固，规模优势愈加突出。

2、技术优势

公司通过不断开发创新，生产技术始终处于国内电解二氧化锰行业最前沿，2001年公司被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业。

在产品技术优势方面，公司前身电化集团在国内首家成功研制开发无汞碱锰电解二氧化锰产品，1998年该项产品被认定为国家重点新产品，列入“国家火炬计划项目”；2004年7月公司开发的一次锂锰电池专用电解二氧化锰技术为国内首创，填补了国内空白，产品性能达到国际先进水平，2005年6月该产品被认定为“国家重点新产品”。经过多年的技术开发和积累，公司产品的技术优势突出。

在工艺技术优势方面，公司成功研发了国际首创的利用含锰量20%左右的低品位碳酸锰矿石生产无汞碱锰电解二氧化锰的工艺技术；发明了国际上独创的深度去钼新工艺，提高了生产效率，降低了生产成本；实现了设备大型化，选用大型化合桶、大型电解槽，固液分离设备采用大型高效浓密机，节约占地和电能，大幅提高劳动生产率；与清华大学、中科院相关院校合作开发了一次可掺混处理电解二氧化锰粗产品60吨的细颗粒高效混合系统。目前公司已拥有10项专有技术，操作技术水平和设备大型化生产经验在国内处于领先地位。

在技术开发能力优势方面，公司拥有一支强有力的研发队伍，研发人员专业涉及电化学、化工、冶金、机械、材料、计算机、环保等多个领域，知识结构全面。同时，公司与长沙矿冶研究院、湖南大学、湘潭大学等相关科研院校以及国际国内知名电池厂商等进行广泛合作，建立了一个产、学、研一体化的高效技术合作体系，进一步增强了公司的技术开发能力。

3、品牌优势

公司电解二氧化锰产品在国际国内享有盛誉，2001年公司电解二氧化锰的“潭州”牌商标被认定为湖南省著名商标。目前公司已建立了广泛、稳定的全球性客户网络。公司的产品已经被广泛运用到几乎所有全球知名品牌的电池产品之中，全球众多知名的电池生产厂商已经或正在成为公司的客户和合作伙伴。公司报告期内无汞碱锰电解二氧化锰的市场占有率稳步扩大，随着靖西电化和本次募集资金投向项目的建成投产，公司无汞碱锰电解二氧化锰的产能将继续扩大，市场占有率将进一步提高。

4、产品质量优势

与国内同行比较，发行人具有严格、成熟的质量管理体系和富有经验的技术研发团队及质量管理团队。公司制定了非常严格的质量管理流程和制度。在原材料采购过程中采用中层干部监样、责任部门抽样检查制度；在生产过程中，对每一环节、每一工序均采用质量指标考核制度，确保产品的质量。公司的质量管理体系已与国际接轨，是我国电解二氧化锰行业第一家通过 ISO9002 质量体系认证的企业，公司产品连续多年通过中国进出口质量认证中心质量体系认证，产品质量已获得了众多国际国内知名电池厂商的认可和信赖。

5、环保治理优势

公司拥有对电解二氧化锰生产过程中产生的污染物进行环保治理的专有技术，通过三套闭路循环系统，利用硫酸锰回收和废水重复利用环保技术，对废水、废渣、粉尘进行处理。该闭路循环系统实际运用效果明显，既达到了环保的要求，又提高了资源的利用率，大大降低了生产成本。目前公司所排污染物均达到排污许可证(湘环[潭]字第[A-004]号)上规定的指标，并参与研制了利用废渣生产免烧砖的工艺技术，进一步提高了公司的资源综合利用效率。

6、资源优势

公司所处的湘潭地区具有优越的自然资源条件，湘潭及其周边地区碳酸锰矿的已探明保有贮量达到800~1,000万吨，公司日常生产经营和本次募集资金投资项目所需的碳酸锰矿原材料完全可以由本地的锰矿提供。公司与周边锰矿采矿企业建立了长期稳定的合作关系，目前已签订近17万吨/年的碳酸锰长期供货协议，生产原材料的供应有充分保障。控股子公司靖西电化与靖西县锰矿签订了长期供货协议，充分利用了当地锰矿资源丰富的优势。

(二) 公司面临的主要困难

公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行借款解决；报告期内，公司的资产负债率偏高，资产流动性偏低，制约了公司间接融资的空间，在一定程度上对公司的快速发展构成了障碍；公司系由国有企业改制设立，目前在员工激励制度、管理制度方面尚需完善。这些因素将从一定程度上影响公司的核心竞争力。

(三) 公司财务状况和盈利能力未来趋势

公司管理层认为，公司目前主营业务基础扎实，市场份额稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势；公司通过本次公开发行股票并上市，将获得更好的发展机遇，募集资金到位后，将有效改善公司财务结构，降低资产负债率、提高流动比率，增强建设新项目的筹资能力，保持良好的财务状况和盈利能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

第十二节 业务发展目标

一、发行当年及未来两年内的发展计划

（一）发展战略

公司奉行“以市场为导向，以科技为依托，以管理为核心”的企业发展战略，充分发挥公司在电解二氧化锰产品上的技术优势、人才优势、市场优势和规模优势，继续做大做强电解二氧化锰产品主业，重点发展无汞碱锰电解二氧化锰及相关电池材料；抓住全球电池无汞化带来的市场机遇，积极开拓国际市场。

加大对研发的投入，不断增强整体科技实力和技术创新能力，提高电解二氧化锰产品用途拓展的适应性，依靠技术创新提高产品质量和档次、降低生产成本，保持公司国际领先的技术地位；不断完善公司治理结构，完善企业管理制度，增强企业核心竞争力；将产业经营与资本经营有机结合，走市场国际化、产品科技化、管理现代化之路，逐步把公司建设成为全球有重大影响的绿色环保电池材料生产基地，保持公司在电解二氧化锰行业的龙头地位。

（二）整体经营目标

以现有的产品为基础，引进一流的技术人才和管理人才。紧密跟踪国内外电解二氧化锰行业的发展动态，开发高技术含量的新产品。

为适应全球电池生产无汞碱锰化的发展趋势，公司通过技术改造和工艺改进，调整产品结构，扩大无汞碱锰电解二氧化锰的生产能力，并通过产品深加工提高产品附加值。健全公司营销网络，与全球知名电池生产厂商建立更为密切的合作关系，巩固并扩大公司电解二氧化锰产品在全球市场的份额，确保公司始终处于行业龙头地位。

公司近期经营目标是：立足电解二氧化锰主业，抓住全球电解二氧化锰向中国转移以及向无汞碱锰电池升级机遇，争取实现产能、产量和销售收入连续三年10%至15%增长，巩固本公司行业龙头地位。2008年本公司电解二氧化锰产能达到6.4万吨，生产销售电解二氧化锰5.4万吨，实现销售收入45,000万元。

（三）具体发展计划

1、产品开发计划

公司计划在未来三年内通过技术改造等方式，继续巩固并扩大公司产品在电解二氧化锰行业内的规模和优势。此外，公司积极进行产品的前瞻研究，提高产品的质量档次，重点开发技术含量高、附加值高的产品。

公司根据未来电池和电池材料的发展趋势，制订以下产品开发计划：

（1）超高性能无汞碱锰电池专用电解二氧化锰，以适应未来碱锰电池大电流、高压放电的发展要求。

（2）高性能锂离子电池用锰酸锂正极材料。

公司正积极开发高性能锂离子电池用锰酸锂正极材料，扩大电解二氧化锰的应用领域，开拓二次电池正极材料市场。锰酸锂正极材料较目前广泛使用的钴酸锂正极材料具有价廉、环保等特点，发展前景广阔。

（3）在其它领域的用途

公司已组建专门的技术小组，对电解二氧化锰的高吸附性、强氧化剂性能等各种性能进行研究攻关，开发其在环境保护、高纯磁材等新的应用领域，以拓展产品市场空间。

2、技术开发和创新计划

公司在现有技术开发部的基础上，组建了专门的项目小组，以加强项目储备、产品测试、信息搜集等工作，以保持公司持久的技术优势和强大的后续创新能力；同时公司计划加快在研项目的研究、开发、中试以及产业化推广等方面的进度，提高公司技术水平。

3、人员培训及扩充计划

人才是公司实现发展战略的第一要素，公司坚持“以人为本”的用人理念，高度重视人力资源的深度开发和优化配置。为提高企业的市场竞争力，实现跨越式的发展，公司视人才为企业的根本，已形成一支具有较强实力的科技创新人才队伍。公司加强人才培养与扩充计划采取的措施有：

（1）完善绩效考核机制：加强关键业绩指标的考核工作，将关键业绩指标的考核结果真正落实到个人薪酬及岗位升降上，做到有奖有罚、奖惩有据、区别对待，创造人尽其才、积极向上的事业氛围。

(2) 加强员工培训：强化员工培训，在设置公共培训课程的同时，针对不同岗位、不同级别和不同学历的员工实施不同层次的培训计划，鼓励员工自学相关的业务知识，鼓励员工参加专业技术职务的晋升和学历的深造，以促进员工专业技能和知识水平的提高，建立学习型的组织，实现企业发展带动员工进步，员工进步促进企业进一步发展的良性循环。

(3) 加强人才储备工作：公司正完善各级管理岗位的后备梯队储备，建立公司人力资源数据库，为公司的重大人事变动提供客观、系统的人事意见；公司将继续坚持内部提拔和外部招聘相结合的原则，在激励骨干员工的同时引进新鲜活力，优化人才结构。

4、市场开发与营销网络建设计划

公司作为国内电解二氧化锰行业的龙头企业，在市场开发与营销网络建设方面，公司将继续实施品牌带动战略，在巩固国内市场的同时，进一步拓展国际市场。在保持和扩大国内市场份额的同时，不断扩大国际市场占有率。主要计划和措施有：

(1) 公司计划进一步加强市场调研工作，收集市场信息，以指导生产与新产品开发决策。同时公司拟进一步完善营销机制、营销方式，加强国际市场营销队伍的建设；建立和完善营销管理体系，将客户资料、产品质量指标、销售合同、仓储运输等信息实现网络化管理，为客户提供更及时、周到和高效的服务。

(2) 稳定现有客户资源，强化销售人员的营销服务意识，落实“用户的需求就是我们的标准”的经营宗旨。对大客户、老客户实行专人跟踪制度，在条件许可的情况下实施客户优化战略，淘汰低端客户，重点培育和发展国外大客户和高附加值产品的客户。

5、内部管理的规划

公司将完善现代企业制度，强化市场导向意识，不断提高管理水平，争取在未来几年里，将公司建设成为一个规范化、市场化、现代化的一流企业。具体的内部管理规划主要有：

(1) 加强企业的发展战略研究，夯实基础，从严管理，实现管理创新，并依据自身的资源与能力，制定切实可行的经营计划。

(2) 完善企业管理制度体系，建立企业科学化、规范化的管理程序。

(3) 建立并完善企业经营管理责任、权限划分体系，做到企业经营管理人員权责分明。

(4) 切实将财务管理放在企业管理的中心地位。公司财务管理在完善现有财务管理制度的基础上，强化财务分析职能，加大成本控制的力度。

(5) 强化质量管理，以满足用户需求为最高质量标准。

(6) 加深信息化建设与管理，公司正大力推进管理信息网络化，实现生产经营信息传递无纸化，提高管理效率。公司在完善内部局域网的基础上，计划已全面导入 OA 办公自动化系统和决策支持系统。在当前信息化管理平台上，充分实现企业数字化决策管理，提高运行质量。

(7) 强化项目投资的全过程管理，确保项目投资目标的实现。建立完善、科学的项目决策程序，认真做好项目设计及实施方案，强化落实项目实施过程的有关管理制度，认真组织项目的验收工作。通过科学、制度化的项目全过程管理，保证项目效益与质量。

6、深化改革和组织结构调整的规划

公司将不断完善法人治理结构，形成决策层、执行层、监督层结构清晰、相互制衡的运作机制。进行公司内部机构重组和业务重组，集中管理技术力量，使生产经营管理系统精简高效。公司还将完善分配制度，建立科学的考评、激励体系，提高经营管理水平。此外，公司将建立完善的信息披露制度，加强与公众的沟通与交流，树立和维护公司良好的市场形象，进一步提高公司知名度与美誉度。

7、再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划投入募集资金投资项目，争取取得预期的经济效益。

公司将利用公开发行股票并上市的契机，走产业经营与资本经营相结合的道路，建立完善的公司治理结构和规范的信息披露制度；加快投资项目的建成投产，保持良好的经营业绩，增强再融资能力。

公司不排除今后根据情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金，以满足公司发展的需要，但公司对再融资将采取谨慎的态度。公司将根据新产品开发和市场拓展的需要，以增强长期盈利能力为根本目标，适时进行间接融资或直接融资。对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况、比较各种融资方式的成

本，结合银行利率变化趋势和自身资金需求特点，选择有利于实现股东利益最大化的融资方式来筹集资金。

在筹资时，公司将充分进行项目论证和比较筹资成本，不盲目扩张，切实保护投资者的利益。同时，公司将重视股东现金回报，形成融资与分红的良性循环。

8、收购兼并及对外扩充计划

公司在全球市场有较强的核心竞争力和突出的成本优势，在国内市场有明显的技术优势、质量优势和规模优势。近几年国内新增电解二氧化锰产能较多，市场竞争趋于激烈。公司将充分利用以上优势和市场机遇，择机收购兼并国内同行业企业，促进电解二氧化锰行业的整合，进一步增强国内电解二氧化锰企业在全世界市场的话语权和影响力。

9、国际化经营的规划

公司现在已是国际上单厂规模最大的电解二氧化锰生产企业，40%以上的产品进入了国际市场，销售至北美、亚洲和欧洲等地，直接与美、日、澳等经济发达国家的产品进行竞争。从市场和客户的角度看，公司已成为一个全球化经营的企业。公司国际化经营的进一步规划如下：

(1) 坚持不懈地增强公司在技术上的开发和创新能力，始终保持产品在技术品质和生产成本在国际市场上具有强大的竞争力。

(2) 巩固和发展现有的海外主要市场，努力开拓新的市场，以进一步提升公司产品在国际上的知名度，扩大产品的市场覆盖面，提高全球市场份额。

(3) 加强国际交流与合作，条件成熟时，在国外设立生产基地和经营机构。

(4) 完善现有的国际电解二氧化锰市场技术和商情情报系统，加强对国际市场动态和发展趋势的跟踪与研究。

二、实施上述计划的假设前提和面临的主要困难

(一) 发展规划的假设前提

1、公司所遵循的我国现行法律、法规和政策及本公司所在地区的社会环境、经济环境无重大变化；

2、国家推进电池无汞碱锰化的产业政策不发生重大变化；

3、公司所处的行业和相关产品市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场异常变化；

4、无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

（二）实现上述计划将面临的主要困难

1、随着本公司生产规模的不断扩大，在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面，都将面临更大的挑战。

2、高级管理人才、高级技术人才、国际市场营销人才的相对不足对公司发展产生一定的制约。

3、公司的融资渠道尚待进一步优化。公司目前主要依靠债务融资的手段获取长期及短期资金，渠道单一，存在很大的局限。同时，债务融资额度有限，难以满足公司快速发展的需要，也不利于改善公司的资产结构。

三、发展计划与现有业务关系

本公司主营业务为电解二氧化锰的研制、开发、生产和销售，公司业务目标为继续做大做强电解二氧化锰主业，在现有业务基础上对产品进行结构调整，以适应全球电解二氧化锰市场需求变化。

上述发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定。发展计划如能顺利实施将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司核心竞争能力，使公司现有的技术储备、人才储备、客户基础、市场声誉、管理经验等优势在未来的生产经营中将得到更好的发挥，从而进一步巩固公司在国际电解二氧化锰市场中的地位。

四、本次募股对实现上述目标的作用

本次股票发行，对于实现公司以上业务目标和发展计划具有关键作用，有利于解决目前企业发展所遇到的资金瓶颈，提高公司的经营规模和综合实力。

1、公司提高现有的生产水平，扩大生产规模，需要资金保证。本次成功发行，将帮助公司在短期内实现经营规模的快速扩张，开发新的市场领域，有助于发挥公司电解二氧化锰生产规模和科技研发优势，进一步增强公司核心竞争力，

帮助公司继续保持行业领先优势。

2、公司公开发行股票并上市，将打通公司产业与资本市场的通道，为未来发展提供了资金保证，为实现业务目标提供了良好的资金渠道，有利于拓展公司的发展空间及抗风险能力，为实现公司的发展规划奠定坚实的资金基础。

3、公司通过公开发行股票，成为公众公司，增加了社会监督力度，有助于公司进一步完善法人治理结构，同时可极大地提高公司的知名度和社会影响力，有利于增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。

第十三节 募集资金的运用

一、本次发行募集资金总量及其依据

公司本次公开发行人民币普通股 A 股 2,500 万股，每股面值 1.00 元，扣除发行费用后预计募集资金净额约为 14,900 万元。确定本次募集资金总量的主要依据是在考虑公司盈利能力对股本扩张速度制约的前提下，尽可能满足投资项目的资金需要。

二、本次募集资金投资项目和董事会及股东大会的主要意见

(一) 项目名称及备案情况

项目名称	项目审批、备案	项目总投资 (万元)	募集资金投入 (万元)
2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程	国经贸投资[2001]1000 号 湘经投资备[2006]086 号	16,987.97	16,987.97

本项目为原国家经贸委《关于印发第二批国家重点技术改造“双高一优”项目导向计划的通知》（国经贸投资[2001]1000 号）中的国家重点技术改造项目。该项目的可行性研究报告已经湖南省经济委员会审查，符合《湖南省企业投资项目备案暂行办法》，并以湘经投资备[2006]086 号文准予备案。本项目建设期一年。本次实际募集资金投资上述项目后如有剩余，将用于补充公司流动资金；如有缺口，不足部分由公司自筹解决。

(二) 董事会及股东大会的主要意见

本公司 2006 年 8 月 1 日召开的二届九次董事会审议了本次募集资金投资项目，与会全体董事经过认真讨论、分析，一致认为：本次募集资金运用项目的实施将有助于公司发挥电解二氧化锰生产规模优势，进一步增强公司核心竞争力，培育新的利润增长点，公司本次公开发行股票募集资金运用项目是切实可行的。本次募集资金投资项目已经公司 2006 年第二次临时股东大会审议批准。

三、投资项目市场前景分析

本次募集资金投向的 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改项目是为了扩大公司现有无汞碱锰电解二氧化锰产品的产能,该项目具有良好的市场前景。

(一) 公司无汞电解二氧化锰的产销情况及主要竞争对手

本公司为国内第一家工业化生产无汞电解二氧化锰的企业。2003 年至 2005 年公司累计生产无汞电解二氧化锰 78,767 吨,产销率 93%以上。公司的无汞电解二氧化锰产品国内主要销往浙江、广东等电池生产企业较为集中的地区,出口主要销往美国和印尼等国家,销售态势良好。

目前,在无汞电解二氧化锰市场与公司存在竞争的生产企业主要为贵州红星发展大龙锰业有限责任公司和广西桂柳化工有限责任公司等,竞争对手情况参见本招股说明书第六节之“二、(三)、2、行业内主要企业及其产能、产量”。

(二) 项目达产后新增的产能、产量情况

本项目是在原有年产 8,000 吨 P 型电解二氧化锰的 918 生产线的基础上进行技术改造,将 918 生产线改扩建至年产 2 万吨无汞碱锰电解二氧化锰。项目建成达产后,将新增年产 2 万吨无汞碱锰电解二氧化锰生产能力。

靖西电化年产 1 万吨无汞碱锰电池专用电解二氧化锰工程将于 2007 年 3 月建成达产。靖西电化及本次募投项目达产后,公司无汞碱锰电解二氧化锰的生产能力将增加 3 万吨/年,公司电解二氧化锰生产能力达到 6.4 万吨/年。

(三) 本行业发展趋势及市场需求情况

电解二氧化锰行业依赖电池行业的发展,我国一次电池行业呈现良好的增长态势,近几年的增速一直保持在 10%以上,带动了对电解二氧化锰的需求;无汞碱锰电池已成为国际市场上一次电池的主流产品,日本和欧美等发达国家无汞碱锰电池的比例已达 86%以上,随着电池技术的发展和电池产品结构的调整,无汞碱锰电解二氧化锰需求量将持续增长,预期 2002 年-2010 年间可达 8.4%。2005 年全球无汞碱锰电解二氧化锰产能约 25—29 万吨,年需求量约 24 万吨;国内无汞碱锰电解二氧化锰产能约 5.5 万吨,与需求量相当,无汞碱锰电解二氧化锰供

求总体平衡。

2005年我国无汞碱锰电池产量达到65亿只，在我国电池产量中的比例已从1997年的3%提高至2005年的21.31%，但与发达国家相比（其电池碱性化比率一般在80%以上），我国的无汞碱锰电池具有很大的发展空间。我国无汞碱锰电池产量2000-2005年平均增长率为24.23%，2004年和2005年的增速加快，根据目前我国无汞碱锰电池的增长趋势，以2005年我国无汞碱锰电池产量65亿只为基准，预计2006年、2007年我国无汞碱锰电池产量将达到80亿只和100亿只。无汞碱锰电池产量的迅猛增长将大大拉动对无汞碱锰电解二氧化锰的需求，为公司无汞碱锰电解二氧化锰产能扩张奠定良好的市场基础。2000年以来国内无汞碱锰电解二氧化锰需求量每年以30%的速度增长，预计2007年我国无汞碱锰电解二氧化锰的需求量将达到10万吨，国内无汞碱锰电解二氧化锰的产能约7.8万吨，未来市场有一定缺口，市场前景良好。

国外电池厂商看好中国的投资环境，纷纷将电池产业向我国转移，在我国设立电池生产企业，并实现了原材料本地化采购，进一步拉动了国内市场对电解二氧化锰需求量的增加，促进了国内电解二氧化锰行业的发展。由于资源短缺和劳动力成本偏高，导致无汞碱锰电解二氧化锰的主要生产国日本、美国正在逐步退出电解二氧化锰行业，2002年至今已关闭停产了6.1万吨产能，形成了相应的需求缺口。全球电解二氧化锰行业格局的变化，也将为我国电解二氧化锰生产企业提供新的发展机遇。

无汞电解二氧化锰市场需求的详细情况参见本招股说明书第六节之“二、（三）、4、市场供求状况及变动原因”。

（四）本公司实施项目的必要性

2003年—2005年，本公司电解二氧化锰平均产能利用率、产销率分别为95.54%、97.26%；无汞碱锰电解二氧化锰平均产能利用率、产销率分别为94.08%、94.01%，产能接近饱和，产销形势良好。随着无汞碱锰电池消费量的扩大以及国际著名电池生产厂商原材料的全球化采购，近年来，无汞碱锰电解二氧化锰需求量迅速增加，公司拥有的无汞碱锰电解二氧化锰生产能力将难以适应国内外客户不断增长的需求。公司于1991年投产的918生产线系国内第一条电解二氧化锰生产线，年生产P型电解二氧化锰8,000吨，厂房已经老化，设备较为落后。随

着电池产业结构的调整，迫切需要进行技术改造。本次发行募集资金投资项目 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程完成后，将大幅扩大公司无汞碱锰电解二氧化锰的生产规模，优化产品结构，提高公司盈利水平，对公司抓住市场机遇、扩大国际国内市场份额、提升公司电解二氧化锰业务的国际竞争力，巩固电解二氧化锰行业的龙头地位有着重要的意义。

四、募集资金投资项目概况

1、投资概算

2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目总投资 16,987.97 万元，其中建设投资 16,439.54 万元，铺底流动资金 548.43 万元，建设投资具体如下： 单位:万元

序号	费用或项目名称	投资额（万元）	比例%	备注
1	建筑工程	2178.20	13.30	
2	设备工程	8940.60	54.38	
3	安装工程	2724.00	16.57	
4	工器具费	160.60	0.98	
5	其他费用	2427.14	14.77	
	合计	16439.54	100.00	

2、项目的技术含量

(1) 产品方案

本项目是在原有年产 8,000 吨 P 型电解二氧化锰的 918 生产线的基础上进行技术改造，将 918 生产线改扩建至年产 2 万吨无汞碱锰电解二氧化锰，新增年产 2 万吨无汞碱锰电解二氧化锰生产能力。该项目充分利用了 918 生产线原有场地以及公司电解二氧化锰生产的辅助设施，较之建设同规模同类型的新建厂，投资少，收效快。

(2) 产品的质量标准的

本项目产品的质量标准的执行 2005 年 1 月 1 日起实施的行业标准《无汞碱性锌-二氧化锰电池用电解二氧化锰》（标准号为 QB/T 2629-2004）。公司自行制

定远高于行业标准的企业标准, 各项指标均达到世界同类先进水平, 公司质量标准如下:

项 目	规 格
二氧化锰	≥91%
水份	≤2.0%
铁	≤80ppm
铜	≤5ppm
铅	≤5ppm
镍	≤5ppm
钴	≤5ppm
钼	≤1ppm
钾	≤300ppm
铵	≤20ppm
硫酸根	≤1.4%
*pH 值	5~7
吸液量	15~20ml
比表面积	27~30m ² /g
视比重	1.65~1.85
*颗粒度:	
100 目	≥99.5%
200 目	85~95%
325 目	≥60.0%

* 为可按用户规格。

(3) 生产技术与工艺流程

本项目运用公司自行研制开发的以碳酸锰贫矿石为主要原料生产无汞碱锰电解二氧化锰的专有技术, 生产工艺流程详见本招股说明书第六节之“四、(二)、生产工艺和流程”。

(4) 主要设备

2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目所需的主要设备如下表:

序号	设备名称	规格	数量
1	除钼桶	操作容积 82m ³	8

2	带式压滤机	CPF-2000S5P2	2
3	厢式压滤机	XM60/180-UB	4
4	电解回流液高位槽	V=5m ³	1
5	添加剂高位槽	V=1.4m ³	2
6	空压机	ZW-0.9/7	2
7	精滤液池	V=580m ³	3
8	电解槽	V=17m ³	119
9	阴极处理槽	V=17m ³	14
10	槽式起重机	双钩式起重机 5+5t	1

(4) 核心技术及其取得方式

本项目运用的是以碳酸锰贫矿石为主要原料生产无汞碱锰电解二氧化锰的专有技术。该专有技术由公司自行研究开发。

(5) 技术人员

主要技术人员均由公司内部调配。

3、主要原材料、辅助材料等的供应情况

该项目生产所需的主要原材料、辅助材料与公司现有无汞电解二氧化锰产品生产过程所需的原辅材料基本一致，主要为碳酸锰粉、硫酸、天然二氧化锰粉、絮凝剂、除钨剂、煤、电等。

(1) 碳酸锰粉供应

湖南省锰矿资源丰富，仅湘潭地区已探明的碳酸锰矿保有贮量约为800~1,000万吨，另外，郴州等地也有不少锰矿资源。公司碳酸锰粉供应商主要为湘乡锰粉加工厂、湘潭县响塘福利锰矿有限公司、湘潭金龙锰业有限公司、湘潭县荷花锰业有限公司、湘潭县云峰锰业有限公司等，碳酸锰粉供应充足。本项目扩建后每年只需增加消耗4.2万吨碳酸锰粉，可由湘潭锰矿企业及其他一些锰粉厂供应，完全能够满足2万吨/年无汞碱锰电解二氧化锰技改工程项目的需要。

(2) 其他原材料、能源供应

本项目建成后，年新增硫酸的需求量为1.08万吨，可由湖南株洲化工厂和株洲冶炼厂等企业供给；年新增天然二氧化锰矿石需求量0.6万吨，由湘潭市附近的锰粉厂供给；年新增用煤1.19万吨，由湘潭市谭家山煤矿、涟源煤矿供应。其他所需絮凝剂、除钨剂等材料均可就近通过市场采购。公司电力由湘潭市西塘

区域变电站供应，本项目新增设备装机容量 5600kVA，西塘区域变电站完全能满足要求。

4、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

目前，本项目处于前期准备阶段，将于公司募集资金到位后启动，建设期 1 年，项目建成投产后第 1 年生产负荷为 85%，从第 2 年开始产能达到 100%，将为公司新增年产 2 万吨无汞电解二氧化锰的生产能力。

该项目投产后，公司将充分利用现有的以直销网络为主销售网络体系，采取与目前基本相同的销售方式，其中内销 50%，外销 50%。在营销措施方面，公司将充分利用公司网站和专业媒体进行宣传；不断壮大既懂营销又懂技术的“专业型”销售队伍，加强售前、售中、售后的服务；同时加大开拓国外市场力度。

5、环境保护

无汞碱锰电解二氧化锰生产过程中的主要污染为：生产过程中产生的化合渣水、冲洗地面水和成品车间漂洗水；工业蒸汽锅炉排出的燃煤烟气；经污水处理站回收部分原料后的废渣等。

(1) 废水处理

公司 2001 年建设了污水处理站第一期工程，处理硫酸锰车间的所有化合渣水的月处理量为 5.6 万吨，能满足本次扩建后处理化合渣水要求，本次募投项目产生的含锰废渣的洗涤和硫酸锰的回收可由公司环保一期工程承担。

公司计划在建的环保二期工程主要针对公司生产区内所有地面冲洗水和成品漂洗水进行处理，使部分水可回用，多余水经处理达到相关环保要求后排放。上述地面冲洗水和成品漂洗水含有的主要污染物为二价锰离子和少量碳酸锰、二氧化锰等粉末。其处理工艺为：集流—pH 调节—曝气—沉清—回用或排放。环保二期工程预计总投资为 2,207.48 万元，其中集流工程已开工建设，其余部分正在对已有设计方案作进一步修改，预计 2007 年 3 月进入施工阶段，2007 年 7 月底试车运行。

本次扩建包含的污水处理站二期工程是将公司生产区内的所有地面冲洗水和成品车间的漂洗水进行污水处理，将达到《污水综合排放标准》GB8978-96 一级标准，符合环保要求，处理后的水仍作冲洗地面水及调渣水使用，多余的水达

标排放。

(2) 废气处理

本次技改需用蒸汽由原锅炉房提供，该锅炉产生烟气采用旋流塔水膜除尘器除尘，在燃煤中添加石灰石，实现炉内脱硫，排出的烟气经过除尘系统处理后，由高 60m 的烟囱向高空排放，外环境空气质量符合《环境空气质量标准》GB3095-96 中的二级标准要求。

(3) 废渣治理

公司废渣主要是硫酸锰车间带式压滤机的锰渣的底料，通过加入回用水后泵至污水处理站，回收部分碳酸锰和硫酸锰等原料后的废渣。本次新增 249.6 吨/天，全公司按 5.4 万吨/年产量计，共排放锰渣 720 吨/天，通过厂内原有汽车或委托外运至送往渣场，作为制砖的主要原料，对废渣进行综合利用，并节约土地资源。锰渣砖已经国家建筑材料工业房建材料质量监督检验测试中心检验，检测指标达到甚至超过粘土实心烧结砖一等品指标。

该项目环境影响报告书已获湖南省环境保护局湘环评[2004]87 号文批复同意。

6、项目选址

项目建设地点选择在本公司 918 生产线现有场地内进行改扩建。本公司所在地湘潭市位于湖南省中部偏东,地理位置为北纬 27° 53', 东经 112° 55', 公司位于湘潭市东北郊岳塘区滴水埠,地处湘潭市规划的工业区内, 西畔湘江, 厂址距湘潭市中心约 10 千米, 距湘潭火车东站 3.5 千米, 距滴水埠码头约 0.5 千米, 厂址西临板竹路, 由该路与 107 国道相接, 因此, 水陆交通条件较好。

7、项目的经济效益评价

序号	项目	单位	数值或指标	备注
1	年平均销售收入	万元	17,175.55	
2	年平均利润总额	万元	3,831.45	
4	年平均税后利润总额	万元	2,567.07	
5	投资利润率	%	19.36	
6	投资利税率	%	25.75	

7	财务内部收益率	%	24.60	所得税前
			17.35	所得税后
8	财务净现值 (Ic=10%)	万元	13,004.17	所得税前
			6,141.71	所得税后
9	静态投资回收期 (含建设期)	年	4.91	所得税前
			6.09	所得税后
10	盈亏平衡点	%	47.19	

以上摘自湖南省轻工纺织设计院 2006 年 7 月出具的《湘潭电化科技股份有限公司 2 万吨/年无汞碱锰电池专用电解二氧化锰技改工程项目可行性研究报告》。从以上数据指标可以看出，项目建设达产后的各项经济指标均优于行业基准指标，项目本身财务状况较好，有较强的盈利能力。

8、项目的组织方式及实施进展

本项目由总经理负责实施，对整个项目采取总体规划、分步实施的策略，通过成立项目经理部的组织形式组织协调实施。项目部对该项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。为使募集资金得到合理利用，公司2006年第2次临时股东大会审议通过了《湘潭电化科技股份有限公司募集资金专项存储制度》，从而加强对募集资金的管理。公司董事会将定期向投资者报告募集资金的使用情况。

五、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

1、进一步提高公司核心竞争力

本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大生产规模，提高产能、增加产品技术含量、提高产品附加值，使公司核心竞争力得到进一步提高。

2、提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金项目的可行性研究报告，本投资项目的建设期为 1 年，项目全部达产后，公司每年可增加销售收入 17,175.55 万元，增加税后利润 2,567.07 万元。

3、降低财务风险，优化资本结构

公司发行完成后,货币资金将大规模增加,随着投资项目的建设,货币资金将按照进度转化为在建工程和固定资产。募集资金到位后,公司的资产负债率将得到一定幅度的下降,公司的偿债能力将得到提高,财务结构进一步优化,抵御风险的能力将得到提高。由于本次募股系溢价发行,资本公积将有较大幅度增长,其增长幅度超过股本的增长,资本扩张能力进一步增强,同时募集资金到位后,为公司引入多元投资主体,公司的股权结构也得到进一步优化。

4、净资产大幅增长,净资产收益短期内将下降

本次发行后,公司净资产和每股净资产将大幅增长,而在募股资金到位初期,由于投资项目尚处于投入期,没有产生效益,将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产,将极大增强公司的市场竞争力,提升公司的盈利能力,公司的净资产收益率将稳步提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年的股利分配政策

(一) 公司当年利润分配政策由董事会在年初时制定并予以公告。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派送事项。

(二) 公司分配股利采取现金或者股票方式。

(三) 根据原《公司法》和本公司原《公司章程》规定,2003、2004、2005 年度,公司交纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

- 1、弥补上一年度的亏损;
- 2、按百分之十提取法定公积金;
- 3、按百分之五提取法定公益金;
- 4、提取任意公积金;
- 5、支付股东股利。

根据修订后的《中华人民共和国公司法》的规定,并经 2006 年第二次临时股东大会审议,《公司章程》对股利分配政策进行了变更,从 2006 年度起,本公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配:

- 1、弥补上一年度的亏损;
- 2、提取法定公积金百分之十;
- 3、提取任意公积金;
- 4、向股东分配利润。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

二、最近三年股利发放情况

年度	分配决议及日期	分配方案	实际分配现金/红股
2002年	2003年4月22日2002年度股东大会	以2002年12月31日总股本4200万股为基数，每10股派发现金4.4元。	1,848万元
2003年	2004年5月9日2003年度股东大会	以2003年12月31日总股本4200万股为基数，每10股送红股2股。	840万股
2004年	2005年8月12日2005年第二次临时股东大会	以2004年12月31日总股本5040万股为基数，每10股派发现金2.5元。	1,260万元
2005年	2006年4月25日2005年年度股东大会	根据公司经营需要，同意不向股东分配股利，未分配利润用于生产经营。	--

三、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致。

四、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据2007年1月5日召开的公司2007年第一次临时股东大会决议，公司经审计的截止2006年9月30日累计未分配利润44,762,202.88元以及2006年9月30日以后实现的利润，在公司首次公开发行股票并上市之后由新老股东共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度及为投资者服务的详细计划

本公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的规定，已建立了严格的信息披露制度，并制定了《湘潭电化科技股份有限公司投资者关系管理制度》：

（一）确定公司负责信息披露和为投资者服务的部门——董事会工作部，负责接受广大投资者咨询；

（二）本次发行上市后，公司将按有关要求的相关报纸和网站上及时、真实、准确、完整地披露和公告影响公司发展的重大决策、重大事项等；

（三）按规定定期公开披露财务状况和经营情况，按时公布公司中报和年报及其他相关信息，确保广大投资者的利益。

负责机构：董事会工作部

负责人：李俊杰（董事会秘书）

地址：湖南省湘潭市滴水埠（411131）

联系电话：0732—5544299，5544161

传真：0732—5544101

二、重要合同

发行人目前正在履行或将要履行的重要合同如下：

（一）购销合同

1、原材料采购合同

截至招股说明书签署日，金额在500万元以上，尚未履行或正在履行的国内原材料采购合同共计8份。

供方	合同标的	合同金额	合同履行期
湖南永利化工股份有限公司	硫酸	700.00万元	2006.01.04-2006.12.31
湘乡市锰粉加工厂	碳酸锰	1,180.80万元/年	长期合同
湘潭县响塘乡全福塘锰业有限公司	碳酸锰	787.2万元/年	长期合同

湘潭县金龙锰业有限公司 湘潭县荷花锰业有限公司	碳酸锰	787.2万元/年	长期合同
湘潭县云峰锰业有限公司	碳酸锰	590.4万元/年	长期合同
南京栖霞山锌阳矿业有限公司	锰精矿	528.00万元	2006.09.01-2007.12.31
湘潭县荷花锰业有限公司	碳酸锰	787.2万元/年	长期合同
湖南株冶火炬金属股份有限公司	硫酸	648万元/年	长期合同
湘潭市自来水公司	水	按物价部门批准的供水分类价格定期抄表并结算水费	2002.01.23-2007.01.23
湘潭市电业局	电	按物价主管部门批准的电价、用电计量装置记录及分摊的损耗定期结算电费	2006.07.17-2009.07.16

采购合同的主要条款举例如下：

2006年1月4日，发行人与供方湖南永利化工股份有限公司（住所：株洲市清水塘）签订工矿产品购销合同一份，约定2006年由供方向发行人供应浓度为92.5%的翡翠牌硫酸20,000吨，单价350元/吨，合同总额700万元，质量标准按GB534-89标准执行，需方汽车自提，费用由需方负担，并承担3元/吨的装车费，违约责任按《中华人民共和国合同法》有关条款执行。本合同在履行过程中发生争议，由双方当事人协商解决，也可由当地工商行政管理部门调解，协调或调解不成的，提交供方所在地仲裁委员会或依法向人民法院起诉。该合同正在履行中。

2、国内产品销售合同

截至招股说明书签署日，金额在500万元以上，尚未履行或正在履行的国内销售合同共计3份。

购买方	合同标的	合同金额 (万元)	合同履行期
金霸王（中国）	无汞电解二氧化锰	3,542.40	2006.7.1-2007.6.30
福建南孚	无汞电解二氧化锰	2,436.20	2006.7.1-2006.12.31
宁波豹王	无汞电解二氧化锰	1,970.00	2006.1.17-2007.1.17
合计		7,930.60	

国内产品销售合同主要条款举例如下：

2006年6月30日，发行人与需方金霸王（中国）有限公司签订产品销售合同一份，约定2006年7月1日至2007年6月30日，全年用货量在3,600吨，到厂价9,840元/吨。结算方式：通过银行划账或支票的方式。质量按照需方企业物料采购标准执行，产品到指定地点后，需方应在一周内完成验收程序；验收不合格，需方应在验收程序完成后的15天内提出书面异议通知书，逾期视为合格。违约责任：按《合同法》执

行。发生争议，可以协商解决，协商不成，采用诉讼方式解决。该合同正在履行中。

3、产品外销合同

截至招股说明书签署日，发行人尚未履行或正在履行的产品外销合同如下：

外方公司名称	合同标的物	合同金额（美元）	履行期限
美国金霸王	电解二氧化锰	14,105,880	全年分批次
永备新加坡	电解二氧化锰	898,200	2006.1-2006.9
永备印尼	电解二氧化锰	2,523,500	2006.1-2006.9
永备菲律宾	电解二氧化锰	408,000	2006.1-2006.9
元盛行有限公司	电解二氧化锰	1,752,000	2006.1-2006.11
日立麦克赛尔有限公司	电解二氧化锰	660,000	2006.1-2006.9
火箭电气股份有限公司	电解二氧化锰	57,120	2006.1-2006.9
永备印度	电解二氧化锰	404,800	2006.1-2006.11
合计	--	20,809,500	--

产品外销合同主要条款举例如下：

发行人与需方美国金霸王签订产品销售协议 1 份，约定 2006 年全年由发行人分批次向需方供应按按金霸王 345154 修订号 4 的规格生产电解二氧化锰 10,000 吨，总金额为 14,105,880 美元。

（二）重大借款合同

截至 2006 年 9 月 30 日，发行人正在履行的借款合同如下：

序号	贷款银行	金额（万元）	月利率	期限	担保条件
1	工商银行板塘支行	1,000	3.8125‰	2003.11.25-2006.11.24	电化集团保证
2	工商银行板塘支行	1,000	4.575‰	2003.11.28-2006.10.27	电化集团保证
3	工商银行板塘支行	1,000	5.115‰	2006.3.30-2007.3.27	电化集团保证
4	招商银行长沙分行	1,000	4.875‰	2006.4.28-2007.4.28	电化集团保证
5	建设银行河西支行	2,000	4.65‰	2006.1.4-2007.1.3	电化集团保证
6	中国银行板塘支行	500	4.5‰	2006.6.22-2006.12.22	电化集团保证
7	中国银行板塘支行	1,000	4.5‰	2006.7.10-2007.1.9	电化集团保证
8	中国银行板塘分行	900	4.875‰	2006.7.13-2007.7.12	电化集团保证
9	浦发银行长沙分行	1,000	4.65‰	2006.2.23-2007.2.22	电化集团保证
10	浦发银行长沙分行	500	4.65‰	2006.3.8-2007.3.7	电化集团保证
11	工商银行板塘支行	1,000	5.58‰	2005.11.21-2006.11.20	电化集团保证
12	工商银行板塘支行	900	5.58‰	2005.12.19-2006.12.5	电化集团保证
13	工商银行板塘支行	900	5.58‰	2005.12.14-2006.12.13	电化集团保证
14	中国银行板塘分行	500	4.65‰	2005.10.27-2006.10.26	电化集团保证

15	中国银行板塘分行	600	4.65‰	2005.11.16-2006.11.16	电化集团保证
16	工商银行板塘支行	765	5.61‰	2006.9.26-2007.9.25	电化集团保证
17	中国银行板塘支行	700	4.65‰	2006.9.20-2007.3.19	电化集团保证
18	中国银行板塘支行	2,000	5.28‰	2005.12.7 -2008.12.12	电化科技保证[注]
合计		17,265	--	--	--

注：该笔为中兴热电的银行借款，由电化科技提供保证，参见本节之“二、（三）担保”。

借款合同的主要条款举例如下：

2006年3月24日，发行人与工商银行板塘支行签订流动资金借款合同一份，用于购买原材料，合同金额为1,000万元，借款期限为2006年3月30日至2007年3月27日，月利率5.115‰，由电化集团担保。借贷双方均约定：履行合同发生争议时，双方应协商解决，协商不成提交人民法院诉讼解决。

（三）担保事项

2005年12月5日，中兴热电与中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行签订中/长期借款合同一份，用于购建固定资产项目，借款金额为2,000万元，借款期限为2005年12月7日至2008年12月12日，月利率5.28‰。股份公司为中兴热电该笔借款提供了连带责任担保，于2005年12月1日与中国银行股份有限公司湘潭市板塘支行签署“2005年板保字第1201号”《最高额保证合同》一份，该合同约定公司为中兴热电担保的债权为自2005年12月1日至2008年12月12日止中兴热电与中国银行板塘支行之间所产生的全部债务（本金金额不超过2000万元）。

除上述为控股子公司中兴热电借款担保外，本公司无其他的商业承兑汇票贴现、未决诉讼、为其他单位提供债务担保等或有事项。

（四）其他合同

1、公司同电化集团签订的、目前正在履行的合同如下：

- （1）关于电化集团提供通勤车服务以及其他相关服务的《综合服务协议》；
- （2）关于公司与电化集团签署的《土地使用权租赁协议》；
- （3）关于租赁电化集团仓库、车辆的《仓库、车辆资产租赁合同》；
- （4）关于租赁电化集团长沙一房产的《房屋租赁合同》；
- （5）关于租赁电化集团办公楼南楼的《办公楼南楼租赁合同》。

2、公司同裕丰电化签订了《建筑、设备维修合同》，该合同正在履行中。

三、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，亦未曾受到有关部门的行政处罚。

四、关联人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

五、公司的董事、监事、高管人员和核心技术人员诉讼事项

截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董 事：

周红旗 _____ 王周亮 _____ 张泾生 _____

熊 毅 _____ 钱伟文 _____ 谭新乔 _____

独立董事：

王先友 _____ 单飞跃 _____ 王建成 _____

监 事：

刘泽华 _____ 肖济湘 _____ 张凯宇 _____

王远根 _____ 李德林 _____

高级管理人员：

王周亮 _____ 李俊杰 _____ 钱伟文 _____

熊 毅 _____ 谭新乔 _____ 王 炯 _____

钟 宏 _____ 姚文德（核心技术人员） _____

湘潭电化科技股份有限公司

2007 年 3 月 16 日

保荐人(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人: 岑东培 _____

保荐代表人: 刘晓山 _____

雷 茂 _____

法定代表人: 俞昌建 _____

首创证券有限责任公司

2007 年 3 月 16 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：郭 斌 _____

贺伟平 _____

律师事务所负责人：郭 斌 _____

北京市嘉源律师事务所

2007 年 3 月 16 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：李弟扩 _____

谭邵明 _____

审计机构负责人：周重揆 _____

湖南开元有限责任会计师事务所

2007 年 3 月 16 日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：李灿明 _____

陶亦工 _____

资产评估机构负责人：何庆成 _____

湖南湘资有限责任会计师事务所

2007 年 3 月 16 日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：胡劲为 _____

陈迈群 _____

资产评估机构负责人：周重揆 _____

湖南开元有限责任会计师事务所

2007 年 3 月 16 日

承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员：李双桂 _____

李永利 _____

验资机构负责人：周重揆 _____

湖南开元有限责任会计师事务所

2007 年 3 月 16 日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅联系

(一) 查阅时间：工作日上午 8：00—12：00，下午 2：30—4：30

(二) 查阅地点：湖南省湘潭市滴水埠公司办公楼

1、发 行 人：湘潭电化科技股份有限公司

地 址：湖南省湘潭市滴水埠

电 话：0732—5544299，5544161

传 真：0732—5544101

联 系 人：李俊杰、张凯宇

2、保荐人(主承销商)：首创证券有限责任公司

地 址：北京市朝阳区北辰东路8号辰运大厦3层

电 话：010—84975885

传 真：010—84976076

联 系 人：刘晓山、雷茂、岑东培、陈光明、周鹏

(三) 查阅网址：

<http://www.cninfo.com.cn>