声明：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

深圳新宙邦科技股份有限公司

（SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO.,LTD.）

（深圳市龙岗区坪山沙坐同富裕工业区）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

（深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦）

深圳新宙邦科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书（申报稿）

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	拟发行2,700万股，占发行后总股本的25.23%
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【　　】元
预计发行日期	【　　】年【　　】月【　　】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,700 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司全体股东承诺：自本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直接或间接持有的本公司本次发行前已发行的股份，也不由本公司回购该部分股份。担任公司董事、监事、高级管理人员的覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、毛玉华、姜希松、陈志锋、赵志明、周艾平、李梅凤等 11 名自然人股东还承诺：除前述锁定期外，在担任本公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的本公司股份总数的25%；在离职后半年内不转让所持有的本公司股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有本公司股票总数的比例不超过50%。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）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2009 年 11 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作的任何决定或意见，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。

重大事项提示

一、公司全体股东承诺：自本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直接或间接持有的本公司本次发行前已发行的股份，也不由本公司回购该部分股份。担任公司董事、监事、高级管理人员的覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、毛玉华、姜希松、陈志锋、赵志明、周艾平、李梅凤等 11 名自然人股东还承诺：除前述锁定期外，在担任本公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的本公司股份总数的 25%；在离职后半年内不转让所持有的本公司股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据 2009 年第一次临时股东大会决议：如果公司 2009 年 12 月 31 日前成功向社会公开发行股票，则公司截至 2008 年 12 月 31 日的滚存未分配利润在扣除公司 2008 年年度股东大会批准决定分配的利润后的剩余部分，以及 2008 年 12 月 31 日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。根据深圳鹏城会计师事务所的审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 24,350,707.07 元（母公司）。

三、本公司请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、下游元器件及整机产业需求波动的风险

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，主要包括铝电解电容器化学品、锂离子电池电解液、固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液四类产品；下游是铝电解电容器、锂离子电池、固态高分子电容器及超级电容器等电子元器件行业；终端是消费电子、家用电器、信息通讯、汽车电子、节能照明、工控变频、电动工具、电动自行车、新能源汽车、可再生清洁能源、航空航天、军工等产业领域。电子化学品市场需求规模及变动情况，与下游元器件行业及终端整机产业市场规模及变动密切相关。

2007 年美国次贷危机引致的全球金融危机，给美国乃至全球实体经济带来沉重打击。2008 年，公司下游主要铝电解电容器厂商营业收入出现负增长，公司铝电解电容器化学品营业收入增速也大幅放缓，受下游元器件及整机产业需求影响显著。如果全球甚至国内经济继续受金融危机拖累，将导致下游行业消费需求增长减缓甚至负增长，从而对公司产品市场需求造成负面影响。

2、主要原材料价格波动的风险

原材料成本占公司主营业务成本的 90%以上，主要原材料价格的波动对公司的业绩具有重要影响。公司属精细化工行业，其所需的原材料主要是基础化工原材料。目前以石油为代表的能源和原材料价格呈现长期上涨趋势，增加了公司采购成本，并增加了存货及应收账款资金占用成本。因全球金融危机等因素影响，石油及基础化工原材料价格在 2008 年下半年大幅下跌，但自 2009 年以来，原材料价格已出现较大幅度反弹，价格短期的剧烈波动对公司的成本管理造成一定的负面影响。公司已在 2008 年末对原材料计提了 25.01 万元的跌价准备，对库存商品计提了 52.89 万元的跌价准备。

为应对主要原材料价格波动对经营业绩的影响，公司采取了以下措施：第一，根据原材料价格及生产成本变动，及时调整对客户新增订单的报价；采购及生产部门严格按照订单备货和生产，严格控制没有订单对应的库存。第二，加强产品研发、丰富产品品种、改善产品结构、增加高附加值产品的销售比重；第三，加快技术革新的速度，提高生产效率、扩大产量提升规模经济效益；第四，向国内外大宗基础化工原料供应商直接采购，签署年度采购框架协议，降低采购成本并保证采购供货。报告期内，公司在主要原材料价格大幅波动的情况下，综合毛利率仍保持在较高水平，2006 年～2008 年、2009 年 1-6 月综合毛利率分别为 26.20%、23.55%、26.35%、35.47%。

虽然公司采取了上述措施，但如果主要原材料价格持续上涨，则仍会造成公司主营业务成本上升，进而影响公司的盈利水平。

3、供应商相对集中的风险

报告期，公司从前五名供应商处的采购额占总采购额的比例依次为 65.29%、53.94%、40.66%、47.51%，总体呈下降趋势。报告期内，供应商集中度较高的原

材料有乙二醇、己二酸、六氟磷酸锂、硼酸、磷酸等品种。公司原材料供应商集中度较高，主要原因如下：一是基础化工的行业特点。基础化工行业是资金技术密集型、安全环保生产要求高的行业，适宜规模化、集约化经营，公司所需的部分原材料市场形成了少数寡头垄断的局面。以乙二醇为例，目前全国的产能主要集中在中石化、中石油和中海油三大巨头。二是公司采用了广泛合作、相对集中的采购策略，既保证了采购主动权、提高议价能力和降低采购成本，又有利于与供应商结成良好的合作关系。

但是，如果原材料供应商之间发生并购并导致产业集中度进一步提高，则有可能削弱公司在采购中的议价能力，引起采购成本的增加。如果公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，也有可能导致不能足量、及时供货或采购成本的增加，由此一方面有可能增加公司与新供应商的磨合成本，另一方面可能在短期内因原材料供应不足而带来产能利用不足，从而影响本公司的正常经营和盈利能力。

4、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款总额较大，占流动资产和总资产比重较高。截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款净额达 7,751.84 万元，占流动资产比例为 39.21%，占总资产比例为 31.89%。虽然报告期末公司应收账款账龄结构良好，一年以内账龄的应收账款占比 99.73%，3 个月以内账龄的占比 80.79%，主要客户具有良好的信用和较强的实力，发生坏账的风险较小。但公司应收账款总额较大，所占资产比重较高，一旦发生大额坏账，将对公司经营产生不利影响。

5、实际控制人控制的风险

公司实际控制人覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等六人合计持有公司 68,315,680 股，占本次发行前的股份总数的 85.39%，占发行后股份总数的 63.85%，能对本公司的发展战略、人事安排、生产经营、财务等决策实施有效控制。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会导致实际控制人损害本公司和中小股东利益的公司治理风险。

6、企业所得税优惠被追缴的风险

本公司是深圳市龙岗区注册成立的生产性企业。根据《广东省经济特区条例》、《关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府[1988]232 号）及《关于宝安、

龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》（深府[1993]1 号文）的规定，深圳市龙岗区国家税务局坪山分局出具《深圳市国家税务局减免税批准通知书》（深国税龙坪减免字[2003]002 号）：批准公司从获利年度起第 1 年至第 2 年免征所得税，第 3 年至第 5 年减半征收企业所得税。公司从 2003 年起开始获利，故 2003 年、2004 年免征企业所得税，2005 年、2006 年、2007 年减半征收企业所得税，实际执行税率 7.5%。

根据《企业所得税法》规定：“自 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率统一为 25%”。2007 年 12 月 26 日，国务院下发《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号文）规定：“深圳市经济特区内属于《中华人民共和国企业所得税法》实施前根据法律和行政法规享受企业所得税低税率优惠政策的企业，自 2008 年起执行如下企业所得税过渡优惠政策：2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行”。2009 年 4 月，深圳市国家税务局公示的《企业所得税纳税须知》规定，深圳市经济特区外（宝安、龙岗）在 2007 年 3 月 16 日（含）之前经工商等登记管理机关登记成立的原内、外资企业所得税企业，通过即征即退的方式参照特区内的企业执行低税率过渡政策。因此，公司 2008 年实际执行税率为 18%。

公司在 2003 年-2008 年享受的上述“两免三减半”和“企业所得税优惠过渡政策”税收优惠的依据“深府[1988]232 号文”、“深府[1993]1 号文”及《企业所得税纳税须知》是深圳市人民政府的相关规定，该等规定在深圳普遍适用，但其制订并无国家法律上的依据，公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能，因此公司将上述税收优惠计入非经常性损益。

经测算，2003 年-2008 年公司因上述深圳市地方税收优惠享受的税收优惠额及其分别占当期归属于母公司股东净利润的比重情况如下：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
企业所得税税收优惠额	238.72	765.00	523.03	354.50	290.27	131.51
占归属于母公司所有者净利润的比重	7.24%	27.39%	25.79%	28.16%	34.16%	35.03%

就发行人上述可能发生的税款补缴事宜，公司实际控制人覃九三等六人出具承诺，“如今后公司因上市前享受的企业所得税税收优惠而被国家有关税务部门追缴企业所得税款，本人将全额承担公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税税款及相关费用”。如未来发生税务机关向公司追缴税款的情形，公司有权要求覃九三等六人全额承担补缴税款及相关费用，因此覃九三等六人是追缴税款的实际责任承担主体。

目 录

第一节 释 义 13
第二节 概 览 17
一、发行人简介 17
二、发行人控股股东及实际控制人简要情况 18
三、主要财务数据及主要财务指标 19
四、本次发行情况 20
五、募集资金用途 21
六、发行人的核心竞争优势 22
第三节 本次发行概况 29
一、发行人基本情况 29
二、本次发行的基本情况 29
三、与本次发行有关的当事人 30
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 32
五、本次发行上市的重要日期 32
第四节 风险因素 33
一、下游元器件及整机产业需求波动的风险 33
二、主要原材料价格波动的风险 33
三、供应商相对集中的风险 34
四、应收账款发生坏账的风险 35
五、实际控制人控制的风险 35
六、企业所得税优惠被追缴的风险 35
七、市场竞争加剧可能导致产品价格下跌的风险 36
八、品质控制风险 37
九、环境保护风险 37
十、产品及技术无法满足市场发展需要的风险 38
十一、核心技术泄密及核心技术人员流失的风险 38

十二、净资产收益率下降的风险 39
十三、募投项目实施风险 39
十四、募投项目新增产量消化的销售风险 39
十五、募投项目固定资产折旧及无形资产摊销风险 40
十六、公司快速发展引发的管理风险 40
十七、汇率风险 40
第五节 发行人基本情况 42
一、发行人改制重组及设立情况 42
二、发行人设立以来的重大资产重组情况 47
三、发行人的组织结构 54
四、发行人控股、参股子公司情况 56
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 58
六、发行人股本情况 67
七、发行人员工及其社会保障情况 70
八、实际控制人、持有 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 73
第六节 业务和技术 75
一、发行人主营业务及主要产品 75
二、发行人所处行业的基本情况 75
三、影响我国电子化学品行业发展的有利因素和不利因素 108
四、发行人面临的行业竞争状况 111
五、发行人竞争优势 117
六、发行人竞争劣势 123
七、发行人进出口业务相关的进出口政策 124
八、发行人主营业务的具体情况 124
九、发行人主要固定资产及无形资产 147
十、特许经营权情况 152
十一、发行人主要产品和服务的核心技术情况 152
十二、发行人研究开发情况 158
十三、发行人核心技术研发人员情况 166

十四、发行人境外生产经营情况 168
第七节 同业竞争与关联交易 169
一、同业竞争 169
二、关联方与关联关系 170
三、关联交易情况 172
四、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响 175
五、发行人对关联交易决策权力与程序的规定 176
六、发行人最近三年及一期关联交易的执行情况 178
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 179
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 179
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 184
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况 185
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从发行人及其关联企业薪酬情况 185
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 186
六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系 187
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所作出的重要承诺及其与发行人签订的协议 187
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 188
九、发行人董事、监事、高级管理人员近两年变化情况 188
第九节 公司治理 190
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的运行及履行职责情况 190
二、发行人近三年违法违规行为情况 198
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 199
四、发行人内部控制制度情况 199
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排 200
六、发行人投资者权益保护情况 202

第十节 财务会计信息与管理层分析 203
一、财务报表 203
二、审计意见类型及会计报表编制的基础、方法、范围 211
三、发行人采用的主要会计政策和会计估计 214
四、最近一年及一期重大收购兼并情况 229
五、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策 230
六、非经常性损益情况 233
七、主要财务指标 234
八、发行人盈利预测披露情况 236
九、发行人历次评估情况 236
十、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性 238
十一、备考合并利润表 240
十二、财务状况分析 241
十三、盈利能力分析 260
十四、现金流量分析 280
十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势 283
十六、其他重要事项及其对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响 285
十七、股利分配政策 285
第十一节 募集资金运用 287
一、本次募集资金投资计划 287
二、募集资金投资项目实施的必要性 290
三、募集资金投资项目实施的可行性 291
四、本次募集资金运用对发行人的影响 298
五、募集资金投资项目简介 301
第十二节 未来发展与规划 326
一、长期战略发展目标 326
二、未来三年发展规划及目标 326
三、发行人未来发展、成长性和自主创新能力发展趋势 330
四、制定和实现发展计划的假设条件、主要困难 331
五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径 332

六、发展规划和目标与现有业务的关系 333
第十三节 其他重要事项 334
一、重要合同 334
二、对外担保事项 336
三、重大诉讼和仲裁事项 337
第十四节 有关声明 338
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 338
二、保荐人（主承销商）声明 339
三、发行人律师声明 340
四、承担审计业务的会计师事务所声明 341
五、承担评估业务的资产评估机构声明 342
六、承担验资业务的会计师事务所声明 344
七、验资复核机构声明 345
第十五节 附 件 346
一、附 件 346
二、查阅时间、地点 346

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

本公司、公司、发行人、深圳新宙邦、股份公司	指	深圳新宙邦科技股份有限公司
新宙邦有限	指	深圳新宙邦科技股份有限公司的前身深圳市新宙邦电子材料科技有限公司
南通宙邦	指	南通宙邦高纯化学品有限公司
惠州宙邦	指	惠州市宙邦化工有限公司
宙邦化工（香港）	指	宙邦化工（香港）有限公司
新宙邦（香港）	指	新宙邦（香港）有限公司
宙邦化工	指	深圳市宙邦化工有限公司
主要发起人、控股股东、实际控制人、覃九三等六人	指	覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
新会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
保荐人、主承销商、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
会计师、深圳鹏城会计师事务所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
报告期、三年一期	指	2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月

元	指	人民币元，中华人民共和国法定货币单位
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 2700 万股面值为人民币 1.00 元的普通股（A 股）的行为
股东大会	指	深圳新宙邦科技股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳新宙邦科技股份有限公司董事会
监事会	指	深圳新宙邦科技股份有限公司监事会
公司章程	指	深圳新宙邦科技股份有限公司章程
南通江海	指	南通江海电容器股份有限公司
华荣化工	指	张家港市国泰华荣化工新材料有限公司，系江苏国泰（002091.sz）下属控股子公司
Nichicon	指	尼吉康株式会社，创立于 1950 年，是世界知名的铝电解电容器、固态高分子电容器等电子元件生产商
Chemi-con	指	日本贵弥功株式会社，创立于 1931 年，是世界知名的铝电解电容器及各种电容器生产商
Maxwell	指	美国 Maxwell 科技公司，是世界领先的超级电容器制造商之一，股票代码 (Nasdaq: MXWL)
Nesscap	指	韩国 Nesscap 公司，是世界领先的超级电容器制造商之一，产品已广泛应用于全球电动汽车和太阳能产品领域
精细化工	指	精细化学工业的简称，是化学工业中生产精细化学品的经济领域
电子化学品	指	为电子工业配套的专用精细化工材料，也称电子化工材料
电容器	指	一种容纳电荷的元件，是电子电路中最基础的电子元件，具有滤波、整流、耦合、旁路、调谐回路、能量转换、平滑电路运行、储能等功能，通常与电阻、电感构成电子电路三大被动元件
铝电解电容器	指	一种使用铝氧化膜为电介质、液态功能电解液为电解质的电容器
铝电解电容器化学品	指	为铝电解电容器生产配套的精细化工材料，包括高纯化学材料、功能化学材料、电解液等
固态高分子电容器	指	一种使用铝氧化膜为电介质、导电聚合物等导电高分

		子材料为固态电解质的电容器
固态高分子电容器化学品	指	导电高分子单体（3,4-乙烯二氧噻吩，简称 EDOT）和氧化剂
PEDT	指	在氧化剂的作用下，由 EDOT 聚合而成的材料
超级电容器	指	一种通常采用活性炭作为电极，功能电解液作为电解质，并利用电极和电解液之间形成的界面双电层电荷来存储能量的一种新型电子元件，又称双电层电容器
超级电容器电解液	指	由季铵盐等溶质和有机溶剂配制而成的混合溶液，是超级电容器的关键组成部分之一，对其电容器的工作电压、漏电流、阻抗、容量发挥等具有关键性作用
锂离子电池	指	一种通常以锂离子能够可逆嵌入和脱出的材料作为正负极（中间以隔膜分开）、以含锂离子的非水溶液为电解质的可充电循环使用的电池，又称“二次锂电池”
锂离子电池电解液	指	由高纯有机溶剂、电解质锂盐、必要的添加剂等配制而成非水溶液，是锂离子电池的重要组成部分之一，对锂离子电池的循环寿命、安全性能、容量发挥等起着关键作用
新能源汽车	指	采用非常规的车用燃料作为动力来源（或使用常规的车用燃料、采用新型车载动力装置），综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车，包括混合动力汽车（HEV）、纯电动汽车（BEV）、燃料电池电动汽车（FCEV）、氢发动机汽车、其他新能源汽车等
混合动力汽车（HEV）	指	一种装有两个以上动力源的汽车，一般是以燃料（汽油、柴油等）和电能共同作为动力源的汽车
纯电动汽车	指	完全由可充电电池（锂离子电池、镍氢电池、铅酸电池、镍镉电池等）提供动力源的汽车
ppm	指	parts per million 的缩写，是一种浓度单位，用溶质质量占全部溶液质量的百万分比来表示的浓度，也称百万分比浓度，即 10 的负 6 次方
ppb	指	parts per billion 的缩写，等于 1‰ ppm，即 10 的

		负 9 次方
RoHS	指	欧盟颁布的《关于在电气、电子中禁止使用某些有害物质的指令》
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）颁布的质量管理体系标准
ISO14001	指	国际标准化组织（ISO）颁布的环境管理体系标准

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）基本信息

公司名称： 深圳新宙邦科技股份有限公司

英文名称： SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO.,LTD.

法定代表人： 覃九三

注册资本： 8,000 万元

成立日期： 2002 年 2 月 19 日

住　　所： 深圳市龙岗区坪山沙坐同富裕工业区

（二）设立情况

本公司的前身为新宙邦有限，成立于2002年2月。新宙邦有限以截至基准日2008年1月31日经审计的账面净资产117,961,127.25元为基数，按1: 0.6782的比例折为8,000万股，余额37,961,127.25元转入资本公积，整体变更为股份公司。公司主要发起人为覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等6名自然人，其余发起人为39名自然人。2008年4月21日，深圳新宙邦依法在深圳市工商行政管理局办理变更登记手续，领取了注册号为440307102897506的《企业法人营业执照》，法定代表人为覃九三。截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

序号	姓名	股份数（股）	股权比例
1	覃九三	17,812,480	22.27%
2	周达文	13,299,680	16.62%
3	郑仲天	13,072,240	16.34%
4	钟美红	10,444,720	13.06%
5	邓永红	7,920,240	9.90%

6	张桂文	5,766,320	7.21%
7	其他 39 名自然人	11,684,320	14.60%
合计		80,000,000	100.00%

（三）主营业务及主要产品

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售。

主要产品有电容器化学品和锂电池化学品两大系列，具体包括铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液四类产品。公司主营产品属于国家鼓励、重点支持和优先发展的电子新材料、新能源材料及节能环保材料等高新技术产品。

公司所处行业的上游是基础化工材料行业，下游是铝电解电容器、锂离子电池、固态高分子电容器及超级电容器等元器件制造业，终端是消费电子、家用电器、信息通讯、汽车电子、节能照明、工控变频、电动工具、电动自行车、新能源汽车、可再生清洁能源、航空航天、军工等产业领域。

（四）主要荣誉

2007年，公司及南通宙邦分别被认定为“深圳市高新技术企业”和“江苏省高新技术企业”。2008年11月，公司商标 “CAPCHEM”、“ ”、“宙邦”被评为“广东省著名商标”；2009年1月，公司品牌“新宙邦”被评为“深圳市知名品牌”。2008年12月，公司作为“全国电源行业（动力锂电池系统）标准起草工作组核心成员单位”参与动力锂电池标准起草。2009年6月，公司工程技术研究中心被深圳市科信局和财政局联合认定为“深圳市新型电子化学品研究开发中心”。2009年9月，公司被深圳市科信局、财政局、国税局和地税局联合认定为2009年深圳市第一批国家级高新技术企业。

二、发行人控股股东及实际控制人简要情况

覃九三等六人是公司的控股股东和实际控制人。覃九三等六人是本公司前身的创始人和公司的主要发起人，合计持有公司68,315,680股，占本次发行前的公司股份总数的85.39%，占发行后公司股份总数的63.85%。

关于上述六人共同作为本公司控股股东和实际控制人，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况” 中的“五、（二）控股股东和实际控制人及其控制的其他企业”的相关内容。

三、主要财务数据及主要财务指标

根据深圳鹏城会计师事务所出具的深鹏所股审字[2009]112号审计报告，公司最近三年一期的主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

期间 项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	243,106,428.14	202,759,159.62	136,447,089.85	92,758,736.29
负债总额	82,745,453.90	59,253,514.22	44,566,787.83	34,406,765.66
股东权益合计	160,360,974.24	143,505,645.40	91,880,302.02	58,351,970.63
归属于母公司所有者权益	160,360,974.24	143,505,645.40	91,880,302.02	58,351,970.63

（二）合并利润表主要数据

单位：元

期间 项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	128,794,092.66	250,699,315.32	201,410,717.83	137,682,189.95
营业利润	29,047,414.64	37,741,155.53	29,898,461.76	21,754,754.48
利润总额	29,490,003.13	38,639,963.70	29,944,958.71	21,763,767.13
净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
归属于母公司所有者的净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	24,449,260.38	29,068,375.95	20,218,512.79	15,040,126.50

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目 \ 期间	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,630,531.03	17,607,937.56	26,836,872.00	15,811,040.80
投资活动产生的现金流量净额	-11,434,491.37	-16,106,269.60	-14,237,072.03	-5,687,746.50
筹资活动产生的现金流量净额	-3,409,841.11	33,896,078.25	3,415,973.13	-3,062,139.60
现金及现金等价物净增额	-2,353,408.09	35,382,693.49	15,932,872.01	7,009,902.12

（四）主要财务指标

以下财务指标除特别注明外，为合并报表口径。

财务指标	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	2.48	2.67	2.46	2.25
速动比率	2.12	2.19	2.03	1.79
资产负债率（母公司）	37.16%	33.89%	34.35%	37.09%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.24%	0.05%	0.11%	0.21%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.00	1.79	4.59	4.05
财务指标	**2009 年 1-6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
应收账款周转率（次）	1.86	4.73	4.34	3.89
存货周转率（次）	2.88	7.89	9.38	8.48
利息保障倍数	321.56	41.48	85.93	68.61
息税折旧摊销前利润（万元）	3,217.52	4,402.33	3,239.83	2,425.39
每股经营活动现金流量（元）	0.16	0.22	1.34	1.10
每股净现金流量（元）	-0.03	0.44	0.80	0.49
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,485.61	3,297.07	2,792.83	2,027.87
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,444.93	2,906.84	2,021.85	1,504.01

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

股票面值：人民币1.00元

发行股数：2,700万股，占发行后总股本25.23%

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结

合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易账户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）或中国证监会规定的其他对象

股本类别	发 行 前		发 行 后	
	股份数量（万股）	持股比例	股份数量（万股）	持股比例
有限售条件的股份	8,000.00	100.00%	8,000.00	74.77%
本次发行股份	-	-	2,700.00	25.23%
合计	8,000.00	100.00%	10,700.00	100.00%

五、募集资金用途

本次发行募集资金拟投入以下五个项目：

单位：万元

项目名称		投资总额	拟投入募集资金额	项目备案文号
1	铝电解电容器化学品项目	9,900	9,200	广东省发展和改革委员会备案项目[2008] 081300266229018 号
2	锂离子电池化学品项目	6,400	6,200	广东省发展和改革委员会备案项目[2008] 081300266229015 号
3	固态高分子电容器化学品项目	2,000	1,900	广东省发展和改革委员会备案项目[2008] 081300266229024 号
4	超级电容器化学品项目	1,500	1,400	广东省发展和改革委员会备案项目[2008] 081300266229025 号
5	新型电子化学品工程技术研究中心项目	1,800	1,800	广东省发展和改革委员会备案项目[2008] 080300266229003 号
合计		21,600	20,500	——

截至2009年6月30日，公司已先期投入约1,100万元用于购买募集资金项目用地及其他有关支出，全部系自有资金投入。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以自有资金或借款先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先偿还已发生的用于募集资金项目的借款，剩余部分用于项目的后续

建设，争取尽早投产。

如本次发行实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自有资金和银行借款解决资金缺口，从而保证项目顺利实施。

如本次发行的实际募集资金量超过项目的资金需要量，富余资金将用于补充四个生产性募集资金项目所需的流动资金。本次募集资金投资的四个生产性项目，其资金需求量是根据固定资产投资和铺底流动资金测算，项目的铺底流动资金仅占该投资项目实际所需流动资金的小部分。实施这些募集资金项目，还需自筹流动资金2.13亿元，可以以本次富余募集资金补充这些自筹流动资金需求。

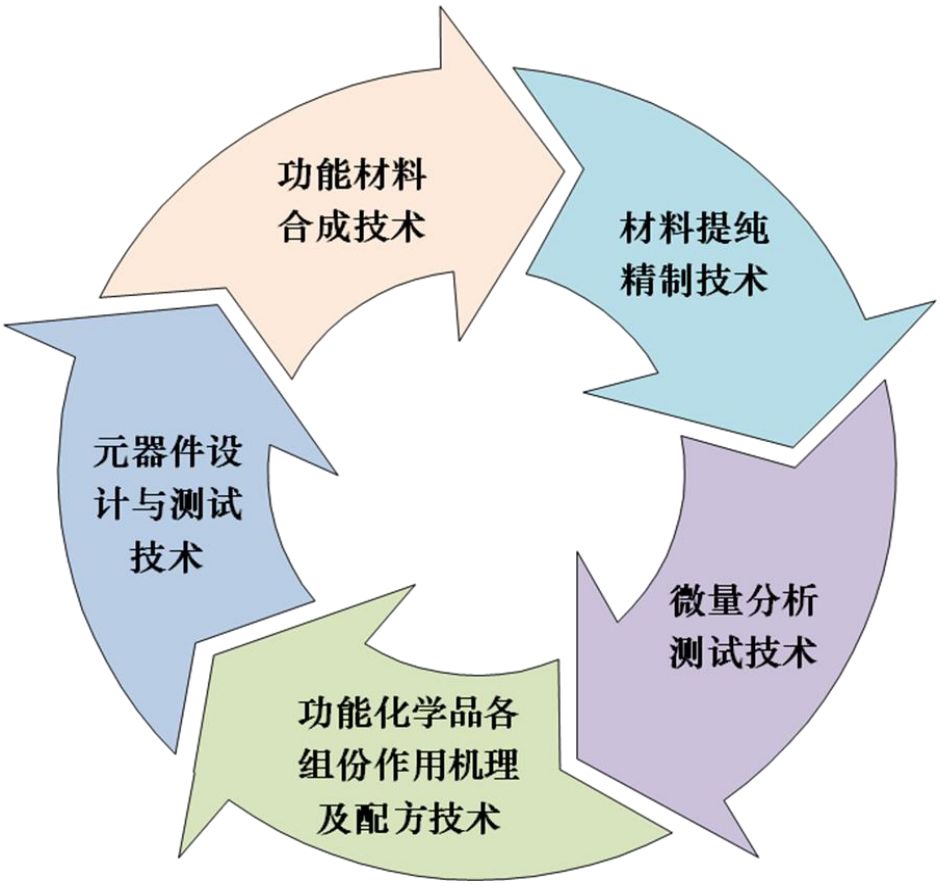
具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

六、发行人的核心竞争优势

（一）技术创新模式独特，自主创新能力强

1、基于五大核心技术平台的独特技术创新模式

公司主营的电子化学品，就生产工艺而言，属于精细化工材料；就产品用途而言，是下游元器件的重要或核心部件之一。如何将材料的化学特性转化为元器件独特的电性能特性，并取得良好的契合效果，是公司各类主营产品面临的共性问题。材料提纯、合成、配方、检测、与器件的契合测试是构成公司主营产品工艺技术的核心环节。经过持续多年的经营、人才积累及经费投入，公司建立了具有国内领先、国际先进水平的新型电子化学品研究开发中心，创立了以功能材料合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术、元器件设计与测试技术等五大核心技术模块为依托的技术创新模式。



五大核心技术模块有机结合，相互联系，相互反馈，互相作用，成为公司新产品、新技术的孵化器，可以源源不断的为新产品、新技术提供创新动力。公司依托这一独特的技术创新平台，渐次催生了现有四大类主营产品。基于这一技术平台，公司电子化学品品种创新和产业化途径就可不断复制衍生，形成“一生二，二生四”的新产品催化平台，公司的发展更具持续性和成长性。

2、技术创新成果显著、实用，技术优势行业领先

依托前述技术创新平台，公司自主研发和掌握了大量主业所需的、实用的、能带来直接经济效益的新型电子化学品核心技术及独有技术。目前公司在国内及日本申请且已受理的发明专利共有14项（有5项进入实审、1项公开），除“一种电解质2-丁基辛二酸铵及生产方法”的发明专利系受让取得以外，其余均系自主研发。公司自主研发取得的具有先进性的重要非专利技术共18项。

（1）发明专利

序号	知识产权名称	申请号及进度	主要应用领域	创新类型
1	一种电解质 2-丁基辛二酸铵及生产方法	2005100408134（实审阶段）	铝电解电容器化学品	原始创新
2	含端羧基的长链酯混和物及其制备的电解液和制备方法	2006100831072（实审阶段）	铝电解电容器化学品	原始创新
3	铝电解电容器、超级电容器用季铵盐的制备方法	2006101116481（实审阶段）	铝电解电容器化学品、超级电容器电解液	原始创新
4	季铵盐的制备方法（日本）	2007-148094（已公开）	铝电解电容器化学品、超级电容器电解液	原始创新
5	锂离子电池夹心电极片及其制备方法	2008100669462（实审阶段）	锂离子电池电解液	原始创新
6	锂离子电池室温离子液体电解质及其制备方法	2008100669477（实审阶段）	锂离子电池电解液	原始创新
7	一种四氟硼酸季铵盐的制备方法	200810066948.1（初步审查合格）	超级电容器电解液	原始创新
8	一种铝电解电容器的电解液及其溶质的制备方法	200810066950.9（初步审查合格）	铝电解电容器化学品	原始创新
9	一种中、高压铝电解电容器的电解液及其溶质的制备方法	200810066951.3（初步审查合格）	铝电解电容器化学品	原始创新
10	液态锂离子电池及其制备方法	200910105418.8（已受理）	锂离子电池电解液	原始创新
11	电池电极片及其制备方法以及由该电极片制备的电池	200910105417.3（已受理）	锂离子电池电解液	原始创新
12	一种铝电解电容器电解液及其核心溶质的制备方法（日本）	200910106241.3（已受理）	铝电解电容器化学品	原始创新
13	四氟硼酸四乙基铵盐的制造方法（日本）	2009-111188（已受理）	超级电容器电解液	原始创新
14	铝电解电容器电解液及其溶质的制造方法（日本）	2009-111175（已受理）	铝电解电容器化学品	原始创新

（2）非专利技术

序号	非专利技术名称	应用领域	创新类型
1	铝电解电容器用低压抗水合添加剂合成技术	铝电解电容器化学品	原始创新
2	新型铝电解电容器电解液制造技术	铝电解电容器化学品	引进消化吸收再创新
3	年产 5000 吨高纯硼酸工艺装备技术	铝电解电容器化学品	集成创新
4	铝电解电容器用阻燃材料制造技术	铝电解电容器化学品	引进消化吸收再创新
5	固态高分子电容器用单体 3,4-乙烯二氧噻吩（EDOT）的合成技术	固态高分子电容器化学品	引进消化吸收再创新
6	固态高分子电容器用氧化掺杂剂对甲基苯磺酸铁的制备技术	固态高分子电容器化学品	原始创新
7	高温长寿命铝电解电容器电解液技术	铝电解电容器化学品	集成创新
8	二元镍锰/三元镍钴锰等高镍正极材料电池防高温气胀配套电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新
9	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车软包装动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
10	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车圆柱动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
11	耐高温锰酸锂电动自行车用动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
12	长寿命钴酸锂笔记本圆柱电池电解液技术	锂离子电池电解液	引进消化吸收再创新
13	锂离子电池电解液水分控制技术	锂离子电池电解液	集成创新
14	锂离子电池电解液游离酸控制技术	锂离子电池电解液	集成创新
15	锂离子电池电解液溶剂提纯技术	锂离子电池电解液	集成创新
16	耐高温软包电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新
17	高倍率电动工具电池电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
18	耐高温钴酸锂圆柱电池电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新

（二）“成熟+新兴”产品梯队优势明显，具备较强的新产品持续催化能力

公司通过自身独特的科技创新技术平台，紧紧围绕新型电子化学品这一主营业务不断进行新产品创新，使公司从成立时铝电解电容器化学品销售占比95%以上的单一收入结构，逐步形成为日益均衡发展的“成熟+新兴”产品梯队结构。

公司2002年成立时，公司产品以铝电解电容器化学品为主打，随着研发实力逐步增强，铝电解电容器化学品的销售收入也逐年保持高速增长，成为公司主要和持续的收益来源。基于铝电解电容器化学品的生产与研发积累，以及对行业特点和行业趋势的深刻认识和把握，公司从2003年开始涉足锂离子电池电解液的开发研究，2005年起锂离子电池电解液产品所占比重持续上升，到2008年已成为公司收入和利润的又一主要来源。2004年，公司继续利用强大的技术研发平台，开始着手研发固态高分子电容器用导电高分子材料及超级电容器电解液，经过长达4年的反复试验、研究、小试、中试以及客户认证程序，在2008年初步实现了小批量销售，在2009年上半年进入快速成长期。目前，固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液已经成为公司重要收入和利润增长源。

基于公司成熟的科技创新平台，公司正按照未来三年的发展规划，坚持以客户需求为中心、以现有主营产品为中心的发展方向，继续拓展产品应用范围和产业链深度，拓宽产品品种和发展视野，将持续催生出更多的新产品。

目前，公司四大主营产品梯队布局优势明显，“成熟+新兴”的产品结构兼具抗风险能力和高成长性。

类别		发展阶段	主要应用终端
铝电解电容器化学品		成熟产品，稳定增长	信息通讯、家用电器、节能照明、消费电子、汽车电子、工控变频、军事电子等
锂离子电池电解液	常规锂离子电池电解液	成熟产品，快速增长	笔记本电脑、手机、数码相机、MP3、游戏机等
	动力锂离子电池电解液	新兴产品，快速成长	电动工具、电动代步车、电动自行车、电动轮椅、混合动力汽车、纯电动汽车等
固态高分子电容器化学品		新兴产品，快速成长	笔记本电脑、CPU 主板、液晶电视、游戏卡、手机等高端 3C 产品、太阳能电池等

超级电容器电解液	新兴产品，快速成长	风电及太阳能发电、太阳能灯、混合动力汽车、电动汽车、UPS应急电源、远程抄表、坦克等

四大类产品分别处于稳定成长、快速增长及快速成长阶段，成熟产品和新兴产品逐步有序发展，成熟产品保证基础业绩稳定、提高抗风险能力，而新兴产品则提供了高成长性和巨大发展空间。

（三）优秀的创业团队

自2002年成立起，创业团队及股权结构保持高度稳定，核心经营团队与控股股权紧密结合，有利于降低委托代理成本，规避逆向选择风险。创业团队成员立志发展国内电子化学品事业，具有高昂的创业精神和扎实的工作作风，具备化学化工高等教育背景和丰富的行业技术素养，对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司保持长期健康成长。

创业团队成员志同道合、心胸开阔，乐于分享，积极引进近40名员工持股，占员工总数的10%以上，包括所有的中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工，充分发挥了民营企业良好的长效激励机制，克服了科技型中小企业人才不稳定、核心人员流失的通病。控股股东、经营班子、核心技术人员、中层管理人员及骨干员工在内整个人才梯度良好，凝聚力强，队伍不断扩大，团队实力不断增强。公司在该团队的带领下，经受住了市场和技术等各方面的考验，不断取得新的发展。

在高素质创业团队带领下，公司形成了治理结构规范、财务管理稳健的经营风格。公司内部控制制度完善，不存在一股独大、企业家族化、侵害小股东利益的行为。长期以来，公司经营风格及财务管理稳健，具备良好的风险控制意识，资产负债率、流动比率等财务指标一直控制在稳健水平，保证了良好的财务安全边际，经受住了全球金融危机的冲击和考验。

（四）市场地位及品牌优势

公司是国内铝电解电容器化学品的龙头企业，市场占有率超过30%，在中国电子元件协会2008年统计的国内前15位铝电解电容器厂商中，公司已成为其中14位厂商的合格供应商，是国内前10位电容器用铝箔厂商的主导供应商；在美国

Paumanok 2004年统计的全球前25大铝电解电容器厂商中，公司已成为其中15大厂商的合格供应商，客户包括东阳光铝、南通江海、新疆众和，日本Chemi-con、Nichicon、松下，韩国三莹、三和，德国EPCOS，凯普松国际、万裕国际、台湾立隆等。

公司是国内主要的锂离子电池电解液供应商之一，市场占有率约15%，名列前茅，且继续保持快速增长。公司研发能力处于国内先进水平，是全国电源行业（动力锂电池系统）标准起草工作组核心成员单位，主要客户包括比克电池、中山天贸电池、精进能源、深圳邦凯等国内领先电池厂商。

固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液研发能力和产业化程度处于国内领先、国际先进水平。固态高分子电容器化学品正全面进入世界主流的下游制造商，现已成为日本Chemi-con、Nichicon、富士通，台湾钰邦、松木等主要厂商的合格供应商，并在二季度逐步实现批量销售。超级电容器电解液方面，公司已经成为全球领先的超级电容器制造商——美国Maxwell、韩国Nesscap等公司的合格供应商，并逐步实现批量供货，市场地位和影响力不断上升。

公司产品品质控制水平已逐步成为国内行业标杆，受到国内外客户的信赖和尊重。“新宙邦”荣获“深圳知名品牌”，“CAPCHEM”、“”、“宙邦”被评为“广东省著名商标”。新宙邦品牌在国内外下游行业客户及同行间得到广泛认可，具有较高的知名度和美誉度，在日本、美国、韩国等国际市场的影响力与日俱增，逐步成长为所在电子化学品行业的一个主流品牌。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：深圳新宙邦科技股份有限公司

英文名称：SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO.,LTD.

注册资本：人民币8,000万元

法定代表人：覃九三

成立日期：2002年2月19日

公司住所：深圳市龙岗区坪山沙坐同富裕工业区

邮政编码：518118

联系电话：0755-89924512，89923768

传真号码：0755-89924533

互联网网址：http://www.capchem.com

电子信箱：zhoudw@capchem.com

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是董事会办公室，负责人为董事会秘书周达文，咨询电话为：0755-89924512。

二、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：人民币1.00元

3、发行股数： 2,700万股

4、发行股数占发行后总股本的比例： 25.23%

5、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格

6、发行市盈率：【 】倍（每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按

照2008年经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的总股本计算）

7、发行前每股净资产：2.00元/股（按2009年6月30日经审计的归属于母公司股东权益和发行前总股本计算）

8、发行后每股净资产：【 】元/股（按全面摊薄法计算，扣除发行费用）

9、发行市净率：【 】倍（每股发行价格/发行后每股净资产）

10、发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

11、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易账户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）或中国证监会规定的其他对象

12、承销方式：余额包销

13、预计募集资金总额：【 】万元

14、预计募集资金净额：【 】万元

15、发行费用概算：约【 】万元，具体明细如下：

保荐及承销费用	【 】万元
审计费用	【 】万元
律师费用	【 】万元
登记托管及上市初费	【 】万元
信息披露及路演推介费	【 】万元

三、与本次发行有关的当事人

1、 发 行 人：深圳新宙邦科技股份有限公司

法定代表人：覃九三

住 所：深圳市龙岗区坪山沙坐同富裕工业区

电 话：0755-89923768，89924512

传 真：0755-89924533

	联　系 人：	周达文
2、	保荐人（主承销商）：	华泰联合证券有限责任公司
	法定代表人：	马昭明
	住　　所：	深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦
	联系地址：	深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 22 层
	联系电话：	0755-82492201
	传　　真：	0755-82493959
	保荐代表人：	黎海祥、李俊旭
	项目协办人：	邱　平
	经 办 人：	白毅敏、严绍东、王劲松、金雷、周耿明、马俊华、沈杰
3、	副主承销商（待定）：	
4	分销商（待定）：	
5、	发行人律师：	北京市中伦律师事务所
	负 责 人：	张学兵
	住　　所：	中国北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层
	联系电话：	010-59572288
	传　　真：	010-59572255
	经办律师：	任理峰、钱伯明
6、	会计师事务所：	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
	法定代表人：	饶　永
	法定住所：	中国深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 7 楼
	联系电话：	0755-82207928
	传　　真：	0755-82237549
	经办注册会计师：	李萍、刘丹、翁丽娅
7、	资产评估机构：	北京天健兴业资产评估有限公司
	法定代表人：	孙建民
	法定住所：	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 23 层
	联系电话：	010-68081109

传　　真：010-68081474

经办注册资产评估师：孙志娟　贠卫华

8、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　　址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

9、保荐人（主承销商）收款银行：

名　　称：

账　　号：

户　　名：

10、申请上市交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

电　　话：0755-82083333

传　　真：0755-82083164

四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市的重要日期

1、刊登发行公告的日期：【　】年【　】月【　】日

2、开始询价推介的时间：【　】年【　】月【　】日

3、刊登定价公告的日期：【　】年【　】月【　】日

4、申购日期和缴款日期：【　】年【　】月【　】日

5、股票上市日期：本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、下游元器件及整机产业需求波动的风险

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，主要包括铝电解电容器化学品、锂离子电池电解液、固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液四类产品；下游是铝电解电容器、锂离子电池、固态高分子电容器及超级电容器等电子元器件行业；终端是消费电子、家用电器、信息通讯、汽车电子、节能照明、工控变频、电动工具、电动自行车、新能源汽车、可再生清洁能源、航空航天、军工等产业领域。电子化学品市场需求规模及变动情况，与下游元器件行业及终端整机产业市场规模及变动密切相关。

2007年美国次贷危机引致的全球金融危机，给美国乃至全球实体经济带来沉重打击。2008年，公司下游主要铝电解电容器厂商营业收入出现负增长，公司铝电解电容器化学品营业收入增速也大幅放缓，受下游元器件及整机产业需求影响显著。如果全球甚至国内经济继续受金融危机拖累，将导致下游行业消费需求增长减缓甚至负增长，从而对公司产品市场需求造成负面影响。

二、主要原材料价格波动的风险

原材料成本占公司主营业务成本的90%以上，主要原材料价格的波动对公司的业绩具有重要影响。公司属精细化工行业，其所需的原材料主要是基础化工原材料。目前以石油为代表的能源和原材料价格呈现长期上涨趋势，增加了公司采购成本，并增加了存货及应收账款资金占用成本。因全球金融危机等因素影响，石油及基础化工原材料价格在2008年下半年大幅下跌，但自2009年以来，原材料价

格已出现较大幅度反弹，价格短期的剧烈波动对公司的成本管理造成一定的负面影响。公司已在2008年末对原材料计提了25.01万元的跌价准备，对库存商品计提了52.89万元的跌价准备。

为应对主要原材料价格波动对经营业绩的影响，公司采取了以下措施：第一，根据原材料价格及生产成本变动，及时调整对客户新增订单的报价；采购及生产部门严格按照订单备货和生产，严格控制没有订单对应的库存。第二，加强产品研发、丰富产品品种、改善产品结构、增加高附加值产品的销售比重；第三，加快技术革新的速度，提高生产效率、扩大产量提升规模经济效益；第四，向国内外大宗基础化工原料供应商直接采购，签署年度采购框架协议，降低采购成本并保证采购供货。报告期内，公司在主要原材料价格大幅波动的情况下，综合毛利率仍保持在较高的水平，2006年～2008年、2009年1-6月综合毛利率分别为26.20%、23.55%、26.35%、35.47%。

虽然公司采取了上述措施，但如果主要原材料价格持续上涨，则仍会造成公司主营业务成本上升，进而影响公司的盈利水平。

三、供应商相对集中的风险

报告期内，公司向前五名供应商的采购额占总采购额的比例依次为65.29%、53.94%、40.66%、47.51%，虽然呈下降趋势，但比例仍然较高。供应商集中度较高的原材料有乙二醇、己二酸、六氟磷酸锂、硼酸、磷酸等品种。公司原材料供应商集中度较高，主要原因如下：一是基础化工的行业特点。基础化工行业是资金技术密集型、安全环保生产要求高的行业，适宜规模化、集约化经营，公司所需的部分原材料市场形成了少数寡头垄断的局面。以乙二醇为例，目前全国的产能主要集中在中石化、中石油和中海油三大巨头。二是公司采用了广泛合作、相对集中的采购策略，既保证了采购主动权、提高议价能力和降低采购成本，又有利于与供应商结成良好的合作关系。

如果原材料供应商之间发生并购并导致产业集中度进一步提高，则有可能削弱公司在采购中的议价能力，引起采购成本的增加。如果公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，也有可能导致不能足量、及时供货或采购成本的增加，由此一方面有可能增加公司与新供应商的磨合成本，另一方面可能在短期内因原材

料供应不足而带来产能利用不足，从而影响本公司的正常经营和盈利能力。

四、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款总额较大，占流动资产和总资产比重较高。截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款净额达 7,751.84 万元，占流动资产比例为 39.21%，占总资产比例为 31.89%。虽然报告期末公司应收账款账龄结构良好，一年以内账龄的应收账款占比 99.73%，3 个月以内账龄的占比 80.79%，主要客户具有良好的信用和较强的实力，发生坏账的风险较小。但公司应收账款总额较大，所占资产比重较高，一旦发生大额坏账，将对公司经营产生不利影响。

五、实际控制人控制的风险

公司实际控制人覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等六人合计持有公司68,315,680股，占本次发行前的股份总数的85.39%，占发行后股份总数的63.85%，能对本公司的发展战略、生产经营、利润分配、人事安排等决策实施有效控制。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会导致实际控制人损害本公司和中小股东利益的公司治理风险。

六、企业所得税优惠被追缴的风险

本公司是深圳市龙岗区注册成立的生产性企业。根据《广东省经济特区条例》、《关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府[1988]232 号）及《关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》（深府[1993]1 号文）的规定，深圳市龙岗区国家税务局坪山分局出具《深圳市国家税务局减免税批准通知书》（深国税龙坪减免字[2003]002 号）：批准公司从获利年度起第 1 年至第 2 年免征所得税，第 3 年至第 5 年减半征收企业所得税。公司从 2003 年起开始获利，故 2003 年、2004 年免征企业所得税，2005 年、2006 年、2007 年减半征收企业所得税，实际执行税率 7.5%。

根据《企业所得税法》规定：“自 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率统一为 25%”。2007 年 12 月 26 日，国务院下发《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号文）规定：“深圳市经济特区内属于《中华人民共和国企业所得税法》实施前根据法律和行政法规享受企业所得税低税率优惠政策的企业，

自 2008 年起执行如下企业所得税过渡优惠政策：2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行”。2009 年 4 月，深圳市国家税务局公示的《企业所得税纳税须知》规定，深圳市经济特区外（宝安、龙岗）在 2007 年 3 月 16 日（含）之前经工商等登记管理机关登记成立的原内、外资企业所得税企业，通过即征即退的方式参照特区内的企业执行低税率过渡政策。因此，公司 2008 年实际执行税率为 18%。

公司在 2003 年-2008 年享受的上述“两免三减半”和“企业所得税优惠过渡政策”税收优惠的依据“深府[1988]232 号文”、“深府[1993]1 号文”及《企业所得税纳税须知》是深圳市人民政府的相关规定，该等规定在深圳普遍适用，但其制订并无国家法律上的依据，公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能，因此公司将上述税收优惠计入非经常性损益。

经测算，2003 年-2008 年公司因上述深圳市地方税收优惠享受的税收优惠额及其分别占当期归属于母公司股东净利润的比重情况如下：

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
企业所得税税收优惠额	238.72	765.00	523.03	354.50	290.27	131.51
占归属于母公司所有者净利润的比重	7.24%	27.39%	25.79%	28.16%	34.16%	35.03%

就发行人上述可能发生的税款补缴事宜，公司实际控制人覃九三等六人出具承诺，“如今后公司因上市前享受的企业所得税税收优惠而被国家有关税务部门追缴企业所得税款，本人将全额承担公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税税款及相关费用”。如未来发生税务机关向公司追缴税款的情形，公司有权要求覃九三等六人全额承担补缴税款及相关费用，因此覃九三等六人是追缴税款的实际责任承担主体。

七、市场竞争加剧可能导致产品价格下跌的风险

公司主要产品属电子新材料、新能源材料及节能环保材料，是典型的技术密集型产品。公司的产品竞争优势建立在以功能材料合成技术、材料提纯精制技术、

微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术、元器件设计与测试技术等五大核心技术为平台的强大研发能力，以及多品种高质量的批量化生产工艺和满足客户个性化需求的服务能力上。如果现有竞争对手或潜在进入者加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，有可能加剧本公司产品的市场竞争程度，导致主要产品价格下跌，从而影响公司的盈利能力。此外，还存在因下游元器件及终端市场需求规模下降，导致市场竞争加剧、产品价格下跌的风险。

八、品质控制风险

电子化学品是“电子化学品—元器件/部件—整机”产业链的前端，其工艺水平和产品质量直接对元器件/部件的功能和性状构成重要影响。下游厂商为保证产品质量和品牌，对电子化学品的供应品质要求极为严格,包括对产品品质和供应商质量管理建设及有效运行情况均有严格要求。

公司成立以来就努力建设和运行了一套完整、系统的品质管理体系，完成了ISO9001：2000质量管理体系认证。公司从行业特点和自身实际出发，制订了严格的企业标准与品控作业指导文件；不断应用先进的品管工具（SPC、MSA、DOE等），产品品质得到有效控制与持续改善，实现了从原材料、半成品、成品链各项品质指标的精准测试和全过程控制，确保产品品质能够全面满足客户的个性化要求和国内外环保法规、标准要求。

但是，随着公司生产规模的扩大，优质客户的不断增多，对公司产品品质提出了更高的要求。一旦内部管理不到位，有可能发生品质控制差错或品质事故，有可能出现不能完全满足客户要求的情形，导致部分客户流失，甚至对公司品牌产生不利影响。

九、环境保护风险

公司及下属子公司从成立以来，在经营活动中，严格遵守国家和地方环保法律法规要求，严格执行了项目环境评价、审批和环保设施建设运行和验收等程序，并按照环保部门的要求建设和运行环保设施，取得完整的环保审批手续。公司建立和运行了一套比较完善的环境管理体系，通过了ISO14001:2004环境管理体系认证。到目前为止，公司无环保违法违规行为，没有出现环境污染事故，没有受到环保处罚。公司现有生产场地及募集资金投资项目均通过了上市环保核查并取得

了国家环保部的核查批复函。随着国家对环保的要求越来越严格，如果政府出台新的规定和政策，对精细化工企业的环保实行更为严格的标准和规范，本公司有可能需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，将在一定程度上影响公司的收益水平。由于公司部分化工原料（如液氨、乙醇、甲醇）固有的易燃、易爆属性，不能完全排除因偶发因素或生产操作违规引起的环境安全事故，从而可能对发行人的未来生产经营构成不利影响。

十、产品及技术无法满足市场发展需要的风险

电子化学品系多学科结合的综合性学科领域，要求企业研发人员、工程技术人员具备多学科及上下游行业的知识背景和研究能力，对企业研发速度和配套工艺开发能力的要求很高，具备较高技术门槛。而且，电子化学品专用性强，客户个性化需求特征显著，随着产业分工进化以及下游新兴产品和新兴功能发展，客户对电子化学品厂商研发支持、技术服务等综合服务能力的要求不断提高。由于竞争压力以及终端整机产品性能改善的需要，客户越来越广泛的提出联合开发新产品和新技术、以电子化学品促进器件功能优化的迫切需求，电子化学品企业的研发及技术综合服务能力的重要性日益突出。

虽然目前公司拥有一支高素质的研发团队以及良好的技术创新平台，主营产品的研发技术和工艺化水平处于业内先进水平，并申请多项发明专利和拥有多项非专利技术，但是，不排除公司因产品及技术发展无法满足新的发展需要，导致市场份额和盈利能力下降的风险。

十一、核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

公司作为技术密集型企业，核心技术是本公司生存和发展的根本。本公司的产品生产和技术创新依赖于在生产过程中积累起来的核心技术及掌握和管理这些技术的技术人员和关键管理人员，核心技术的泄密、核心技术人员和关键管理人员的流失将会对本公司的正常生产和持续发展造成重大影响。为了稳定核心技术人员及保护核心技术，公司制定了相应的措施，主要从几个方面进行有效控制：（1）积极引进关键管理人员、核心技术人员持股，采用股权的长效激励机制吸引人才，并进一步完善研发激励体制；（2）在关键研发及工艺节点，采取了技术接触分段屏蔽的保密制度，可有效降低单一环节的技术泄密和人员流失造成的损失；（3）

与涉密人员签订《员工保密协议》，保留采取司法救济的权利；（4）建立良好的企业文化和发展平台，吸引并留住人才。自公司成立以来，公司研发团队不断成长并保持了高度稳定性。

十二、净资产收益率下降的风险

公司自成立以来，盈利稳定增长，一直保持了较高的净资产收益率。公司2006年、2007年、2008年、2009年1-6月扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率分别为25.77%、22.01%、20.26%、15.25%。本次募集资金到位后，公司净资产规模将在短期内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目全面达产并产生效益需要一段时间。因此，本次发行后公司净资产收益率短期内与以前年度相比将会出现一定下滑，公司存在净资产收益率下降的风险。

十三、募投项目实施风险

本次募集资金投资项目全部用于扩大主营产品产量、优化产品结构、加强新型产品和技术创新研发，进一步增强核心竞争力。虽然公司募集资金投资项目在项目选址、工艺技术、设备选型、工程实施方案等各方面进行了缜密科学的分析和准备，但在项目实施过程中，建设计划能否按时完成、项目的实施过程是否顺利、实施效果是否良好，均存在着一定的不确定性。

十四、募投项目新增产量消化的销售风险

本次募集资金投资项目中的四个生产性项目全部达产后，公司铝电解电容器化学品、锂离子电池电解液、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液的新增产量幅度分别为53.8%、200.0%、375.0%和900.0%。公司对主营产品市场容量及发展趋势、市场占有率提升空间、产能释放进度进行了详尽分析，认为产能消化的销售压力较小，并在产品市场开拓及营销计划等方面做了精心筹备。世界各国对可再生能源、新能源汽车及节能技术的应用推广将给本公司产品带来广阔的市场空间，尤其国家推出的《汽车产业调整和振兴规划》、《电子信息产业调整和振兴规划》、《轻工业调整和振兴规划》等政策将直接大幅提高公司产品在新能源汽车、电子信息产业、电子轻工业等领域的需求。虽然良好的市场发展环境和公司充分的市场开拓筹备，为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，

但是如果国家政策环境发生变动、市场需求发生重大不利变化或出现行业竞争加剧等情况，公司将面临新增产能不能及时消化的风险。

十五、募投项目固定资产折旧及无形资产摊销风险

本次募集资金投资项目的固定资产及无形资产投资总额较大，预计将累计投入18,250万元，占投资总额的84.5%。以公司现行会计政策测算，预计项目投产后公司将每年新增固定资产折旧及无形资产摊销1,170万元，比2008年固定资产折旧及无形资产摊销额393.45万元大幅增加。本次募集资金投资项目全面达产后，预计新增主营业务收入58,779万元，足以消除新增固定资产投资导致折旧费用增加的影响，从而确保公司的盈利水平稳定增长。但是，如果市场环境发生重大不利变化导致公司营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

十六、公司快速发展引发的管理风险

公司在多年的发展中，已积累了成熟的管理经验并培养出一批管理人才，建立了较为完善的法人治理结构，制订了包括募集资金管理、投资决策、信息披露、财务管理、人事管理、关联交易管理等在内的一系列行之有效的内部控制制度。但是，随着公司业务规模的不断拓展和产品结构优化，尤其是本次股票发行募集资金到位后，公司净资产规模和经营规模迅速扩大，将在市场开拓、生产管理、研究开发、资本运作等方面对公司的管理层提出更高的要求。如果公司的组织模式、管理制度和管理人员未能跟上公司内外环境的变化，公司将存在一定的管理风险。

十七、汇率风险

公司进出口主要以美元或港币结算，报告期内公司进出口情况如下：

（单位：万元）

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
出口销售额	1,408.16	3,057.41	3,058.64	1,849.17
占销售额比重	10.93%	12.20%	15.19%	13.43%

进口采购额	1,111.05	5,403.48	4,491.99	3,755.51
占采购比重	15.86%	32.08%	29.56%	35.75%
进出口净额（出-进）	297.11	-2,346.07	-1,433.35	-1,906.34

目前，公司进出口净额较小，整体汇率风险较小。国际市场是公司未来重点市场之一，随着募集资金投资项目的竣工投产，公司出口销售额将大幅度增加；此外，部分进口原材料逐步转为国内采购，出口销售额将有可能进一步超过进口额。如果人民币对美元或港币继续升值，则公司因产品出口而存在一定的汇率风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

经深圳市新宙邦电子材料科技有限公司 2008 年 3 月 10 日召开的临时股东会审议通过，新宙邦有限以截至 2008 年 1 月 31 日经审计的账面净资产 117,961,127.25 元为基准，按 1:0.6782 的比例折为 8,000 万股，余额 37,961,127.25 元转入资本公积，整体变更为深圳新宙邦科技股份有限公司。2008 年 3 月 25 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具“深鹏所验字[2008]039 号”《验资报告》，验证发行人变更设立时的注册资本已由各发起人足额缴纳。2008 年 4 月 21 日，深圳新宙邦依法在深圳市工商行政管理局办理变更登记手续，领取了注册号为 440307102897506 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司发起人为覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等45名自然人，公司设立时各发起人的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	覃九三	17,812,480	22.2656%
2	周达文	13,299,680	16.6246%
3	郑仲天	13,072,240	16.3403%
4	钟美红	10,444,720	13.0559%
5	邓永红	7,920,240	9.9003%
6	张桂文	5,766,320	7.2079%
7	赵志明	3,300,400	4.1255%
8	江慧	3,106,240	3.8828%
9	周艾平	955,520	1.1944%
10	李梅凤	830,560	1.0382%
11	毛玉华	370,400	0.4630%
12	刘兴华	311,680	0.3896%
13	姜希松	293,680	0.3671%

14	沈兵	259,760	0.3247%
15	郑春怀	239,760	0.2997%
16	张志强	238,640	0.2983%
17	王明杰	235,120	0.2939%
18	李荣成	234,720	0.2934%
19	陈卫东	218,000	0.2725%
20	陆军	218,000	0.2725%
21	陈志锋	65,360	0.0817%
22	刘焯	65,360	0.0817%
23	莫官明	65,360	0.0817%
24	秦武	65,360	0.0817%
25	程育娟	32,720	0.0409%
26	冯芬	32,720	0.0409%
27	胡志坚	32,720	0.0409%
28	黄珍	32,720	0.0409%
29	李飞	32,720	0.0409%
30	宋春华	32,720	0.0409%
31	吴科国	32,720	0.0409%
32	向秋芬	32,720	0.0409%
33	校晶	32,720	0.0409%
34	徐晓琳	32,720	0.0409%
35	曾喜明	32,720	0.0409%
36	曾原	32,720	0.0409%
37	张俊彦	32,720	0.0409%
38	朱用官	32,720	0.0409%
39	陈长春	21,760	0.0272%
40	高家勇	21,760	0.0272%
41	何天虔	21,760	0.0272%
42	李兵	21,760	0.0272%
43	孙先保	21,760	0.0272%
44	王建国	21,760	0.0272%
45	张尚军	21,760	0.0272%
合计		80,000,000	100.00%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司的主要发起人为覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等6名自然人。本公司设立前，除覃九三和钟美红共同持有宙邦化工（香港）公司100%的股权之外，上述主要发起人拥有的主要资产为所持有的新宙邦有限的股权，除此之外未控股或参股其他企业，未经营其他业务。覃九三、周达文、郑仲天、钟美红从事的主要业务为经营管理本公司，邓永红和张桂文不参与公司具体经营活动。邓永红主要在国内外科研机构从事化学及高分子材料方面的研究和教学工作，并向本公司提供技术顾问服务；张桂文主要在国内从事人力资源等方面的企业管理工作。

股份公司设立后，覃九三、钟美红停止了宙邦化工（香港）的经营活动，并于2008年10月20日提交了撤销公司注册的申请，目前撤销工作正在进行中。除此之外，公司设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由新宙邦有限整体变更而来，继承了新宙邦有限的全部资产和负债。公司成立时拥有的资产为变更设立时新宙邦有限截至2008年1月31日经审计的全部资产。根据深圳鹏城会计师事务所出具的深鹏所审字[2008]122号《审计报告》，截至2008年1月31日，公司资产合计151,191,106.73元（摘自母公司会计报表，下同），负债合计33,229,979.48元，股东权益合计117,961,127.25元。各项资产具体如下：流动资产113,272,924.70元（其中货币资金26,788,462.87元，应收票据7,787,071.90元，应收账款净额50,109,003.73元，预付账款1,504,072.96元，存货22,194,420.81元，其他应收款4,511,264.29元，其他流动资产378,628.14元），非流动资产37,918,182.03元（其中长期股权投资19,481,309.82元，固定资产净额15,578,570.82元，在建工程21,000.00元，工程物资363,269.60元，无形资产及其它资产2,474,031.79元）。

公司成立时从事的主营业务与目前的主营业务一致。公司拥有的主要资产和从事的主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程，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

本公司改制设立前后业务流程没有变化，具体业务流程参见本招股书“第六节 业务和技术”中的“六、发行人主营业务的具体情况”。

（六）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

股份公司设立前，公司主要发起人覃九三、钟美红共同出资设立的宙邦化工（香港）作为本公司前身的境外窗口公司代理其产品出口和部分原材料进口业务。股份公司设立后，覃九三、钟美红停止了宙邦化工（香港）的经营活动。为了进一步理顺股权关系、避免同业竞争并减少关联交易，本公司于2008年5月收购了宙邦化工（香港）持有南通宙邦49%的股权。目前，发行人与主要发起人在生产经营方面不存在任何关联关系。上述关联关系及其演变情况参见本节“二、发行人设立以来的重大资产重组情况”部分。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系新宙邦有限整体变更设立，新宙邦有限拥有的业务、资产及负债全部由本公司整体承继。本公司已办理完毕新宙邦有限的房产、土地使用权、商标、专利及其他资产的产权变更手续。

（八）发行人独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与公司股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司由新宙邦有限整体变更设立，原有限公司整体业务全部进入公司，从而确保公司从成立初始即拥有包括采购、生产、销售、研发、质量控制在内的完整的业务体系，维持了公司业务的完整、独立与连续，也确保了公司的独立规范

运营。

2、资产独立

本公司成立时，承继了新宙邦有限全部经营性资产，公司拥有独立的生产经营场所，拥有独立完整的采购、生产和销售配套设施及资产，对与生产经营、营销服务相关的设备、厂房、土地以及商标、专利技术等资产均拥有合法的所有权或使用权，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。本公司没有以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，也未将以本公司名义获得的借款、授信额度转借给各股东。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

本公司董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司的人事及工资管理与股东控制的其他企业严格分离，不存在高级管理人员和财务人员、技术人员、销售人员在股东控制的企业兼职和领取报酬的情况。

4、机构独立

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、总工程师、董事会秘书等高级管理人员在内的高级管理层，根据自身经营管理的需要设置了管理中心、财务中心、资材与物流中心、企划与工程部、技术中心、审计部、董事会办公室、电容器化学品事业部、锂电池化学品事业部等职能机构或部门。本公司独立行使经营管理职权，独立于本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。本公司拥有独立的银行账号，已在中国银行深圳坪山支行开立了单独的基本存款账户，账号为820206207808091001，不存在与股东共用银行账户的情况。本公司独立进

行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情形。本公司依法独立纳税，办理了“国税字440307736252008号”国税税务登记证和“地税征字440307736252008号”地税税务登记证。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

为了进一步理顺股权关系、避免同业竞争并减少关联交易，以及实现主营业务整体发行上市、降低内部管理成本等目的，本公司先后于2008年3月、5月收购了南通宙邦高纯化学品有限公司20%及49%的股权。上述资产重组完成后，南通宙邦成为本公司的全资子公司。

（一）本次重组前，被重组方南通宙邦的基本情况

南通宙邦于2006年4月19日经通州市发改委及通州市对外贸易经济合作局以“通外经[2006]0196号”文批准，由新宙邦有限、宙邦化工（香港）和南通江海合资设立。南通宙邦于2006年4月19日取得江苏省人民政府颁发的“商外资苏府资字[2006]64129号”台港澳侨投资企业批准证书，并于2006年5月8日取得江苏省通州市工商行政管理局颁发的“企合通总副字第000001号”企业法人营业执照。南通宙邦成立时注册资本1,000万元，各股东均以货币资金出资，分二期投入。其中，新宙邦有限出资310万元，占注册资本31%；宙邦化工（香港）出资490万元（以等值港币现汇投入），占注册资本49%；南通江海出资200万元，占注册资本20%。南通宙邦位于江苏省通州市平潮镇，主营业务为铝电解电容器化学品的生产和销售，该主营业务与本公司的铝电解电容器化学品部分业务相同。2007年末南通宙邦资产总额2,685.11万元、净资产1,434.64万元，2007年度营业收入4,518.07万元、净利润457.57万元。

（二）本次重组过程

1、收购南通江海持有的南通宙邦20%股权

经新宙邦有限2008年3月10日股东会决议授权，新宙邦有限于2008年3月23日与南通江海签订《股权转让协议》，受让其持有的南通宙邦20%的股权，受让价格为420万元。2008年5月7日，通州市对外贸易经济合作局以《关于同意南通宙邦高纯化学品有限公司股权转让及修改合同、章程的批复》（通外资（2008）63号）批

准上述股权转让。本次股权转让后，本公司持有南通宙邦51%股权，宙邦化工（香港）持有49%股权。南通宙邦于2008年6月3日完成了工商变更登记。截至2008年10月14日，本公司已将本次股权收购价款全部支付完毕。

本次股权转让经双方谈判协商定价。转让定价主要考虑了南通宙邦的盈利状况、地域优势及发展潜力，以及本公司整合主营业务整体发行上市、降低管理成本、提高企业规模效益等因素。

2、收购宙邦化工（香港）持有的南通宙邦49%股权

经公司2008年5月20日董事会及临时股东大会决议通过，本公司与宙邦化工（香港）签订《股权转让协议》，受让其持有的南通宙邦49%的股权，受让价格为港币8,671,928.00元。2008年6月5日，通州市对外贸易经济合作局以通外资（2008）95号《关于同意南通宙邦高纯化学品有限公司变更企业类型、撤销批准证书的批复》批准上述股权转让。本次股权转让后，本公司持有南通宙邦100%股权，南通宙邦企业类型由外商合资企业变更为内资企业。南通宙邦于2008年6月20日完成了工商变更登记，并领取了320683400000002号企业法人营业执照。截至2008年8月25日，本公司已将本次股权收购价款全部支付完毕。

本次股权转让定价以中华财务会计咨询有限公司于2008年3月20日出具的中华评报字（2008）第027号《宙邦化工（香港）有限公司拟转让所持有的南通宙邦高纯化学品有限公司股权项目资产评估报告书》的评估结果为依据。该资产评估报告书以2007年12月31日作为本次资产评估基准日，对南通宙邦全部资产和负债进行的整体评估。在本次资产评估基准日，南通宙邦经审计的净资产值为人民币14,346,409.82元，评估值为人民币16,572,232.25元，评估增值2,225,822.43元，增值率为15.51%。本次股权转让价格按整体评估值计算，49%股权作价为人民币8,120,393.80元，根据《股权转让协议》约定的以2007年12月28日中国人民银行公布的外汇基准结汇价折算，人民币8,120,393.80元折合为港币8,671,928.00元。

重组完成后，本公司100%控股南通宙邦。

（三）本次重组的性质

根据《企业会计准则》、《证券期货法律适用意见第1号》（证监法律字[2007]15号）等相关法规的规定，本公司2008年3月收购南通江海持有南通宙邦20%的股权

从而实现51%控股合并为非同一控制下的企业合并，尔后收购南通宙邦剩余的49%股权属于收购少数股东权益。

（四）对比分析非同一控制下合并、同一控制下合并、不收购南通宙邦 69%股权三种情形在报告期对发行人财务的影响

本公司按照企业会计准则的规定，分别按照非同一控制下合并、同一控制下合并、若不收购南通宙邦 69%股权三种情形，测算了上述收购事项对在报告期内对本公司财务的影响。具体如下（单位：元）：

①对报告期资产负债表项目的影响：

项目	非同一控制合并（A）	同一控制合并（B）	不收购南通宙邦（C）	非同一控制与同一控制差异（D＝A－B）	非同一控制与同一控制差异率（E＝D/A）	非同一控制与不收购差异（F＝A－C）	非同一控制与不收购差异率（G＝F/A）
2009.6.30资产总额	243,106,428.14	241,481,643.97	246,197,248.35	1,624,784.17	0.67%	-3,090,820.21	-1.27%
2008.12.31资产总额	202,759,159.62	201,134,375.45	207,787,584.34	1,624,784.17	0.80%	-5,028,424.72	-2.48%
2007.12.31资产总额	136,447,089.85	157,035,292.79	136,447,089.85	-20,588,202.94	-15.09%	-	-
2006.12.31资产总额	92,758,736.29	107,262,466.40	92,758,736.29	-14,503,730.11	-15.64%	-	-
2009.6.30负债总额	82,745,453.90	82,745,453.90	85,971,464.58	-	-	-3,226,010.68	-3.90%
2008.12.31负债总额	59,253,514.22	59,253,514.22	64,415,364.35	-	-	-5,161,850.13	-8.71%
2007.12.31负债总额	44,566,787.83	56,292,944.23	44,566,787.83	-11,726,156.40	-26.31%	-	-
2006.12.31负债总额	34,406,765.66	42,241,167.82	34,406,765.66	-7,834,402.16	-22.77%	-	-
2009.6.30归属于母公司所有者权益合计	160,360,974.24	158,736,190.07	160,225,783.77	1,624,784.17	1.01%	135,190.47	0.08%
2008.12.31归属于母公司所有者权益合计	143,505,645.40	141,880,861.23	143,372,219.99	1,624,784.17	1.13%	133,425.41	0.09%
2007.12.31归属于母公司所有者权益合计	91,880,302.02	98,167,132.78	91,880,302.02	-6,286,830.76	-6.84%	-	-
2006.12.31归属于母公司所有者权益合计	58,351,970.63	63,084,327.35	58,351,970.63	-4,732,356.72	-8.11%	-	-
2007.12.31少数股东权益	-	2,575,215.78	-	-2,575,215.78	-	-	-
2006.12.31少数股东权益	-	1,936,971.23	-	-1,936,971.23	-	-	-

②对报告期内利润表项目的影响：

项目	非同一控制合并（A）	同一控制合并（B）	不收购南通宙邦（C）	非同一控制与同一控制差异（D=A-B）	非同一控制与同一控制差异率（E=D/A）	非同一控制与不收购差异（F=A-C）	非同一控制与不收购差异率（G=F/A）
2009 年 1-6 月收入	128,794,092.66	128,794,092.66	125,753,049.55	-	-	3,041,043.11	2.36%
2008 年度收入	250,699,315.32	250,699,315.32	227,920,923.05	-	-	22,778,392.27	9.09%
2007 年度收入	201,410,717.83	223,128,828.40	201,410,717.83	-21,718,110.57	-10.78%	-	-
2006 年度收入	137,682,189.95	143,864,773.22	137,682,189.95	-6,182,583.27	-4.49%	-	-
申报期内收入总额	718,586,315.76	746,487,009.60	692,766,880.38	-27,900,693.84	-3.88%	25,819,435.38	3.59%
2009 年 1-6 月成本	83,105,666.05	83,105,666.05	83,168,192.99	-	-	-62,526.94	-0.08%
2008 年度成本	184,645,428.50	184,510,538.61	170,581,504.19	134,889.89	0.07%	14,063,924.31	7.62%
2007 年度成本	153,978,549.25	166,328,772.68	153,978,549.25	-12,350,223.43	-8.02%	-	-
2006 年度成本	101,609,926.93	104,725,457.33	101,609,926.93	-3,115,530.40	-3.07%	-	-
申报期内成本总额	523,339,570.73	538,670,434.67	509,338,173.36	-15,330,863.94	-2.93%	14,001,397.37	2.68%
2009 年 1-6 月利润总额	29,490,003.13	29,490,003.13	29,300,599.23	-	-	189,403.90	0.64%
2008 年度利润总额	38,639,963.70	38,662,411.62	36,647,071.22	-22,447.92	-0.06%	1,992,892.48	5.16%
2007 年度利润总额	29,944,958.71	33,519,515.25	29,944,958.71	-3,574,556.54	-11.94%	-	-
2006 年度利润总额	21,763,767.13	21,894,143.87	21,763,767.13	-130,376.74	-0.60%	-	-
申报期内利润总额	119,838,692.67	123,566,073.87	117,656,396.29	-3,727,381.20	-3.11%	2,182,296.38	1.82%
2009 年 1-6 月归属于母公司净利润	24,856,112.22	24,856,112.22	24,854,347.16	-	-	1,765.06	0.01%
2008 年度归属于母公司净利润	32,970,696.41	32,994,101.35	31,539,307.61	-23,404.94	-0.07%	1,431,388.80	4.34%
2007 年度归属于母公司净利润	27,928,331.39	29,482,805.43	27,928,331.39	-1,554,474.04	-5.57%	-	-
2006 年度归属于母公司净利润	20,278,719.27	20,110,530.97	20,278,719.27	168,188.30	0.83%	-	-
申报期内归属于母公司净利润总额	106,033,859.29	107,443,549.97	104,600,705.43	-1,409,690.68	-1.33%	1,433,153.86	1.35%
2007 年度少数股东损益	-	638,244.55	-	-638,244.55	-	-	-
2006 年度少数股东损益	-	-64,573.00	-	64,573.00	-	-	-

申报期内少数股东损益总额	-	-	-	-	-	-	-
2009年1－6月扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润	24,449,260.38	24,449,260.38	24,447,495.32	-	-	1,765.06	0.01%
2008年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润	29,068,375.95	29,091,780.89	27,636,987.15	-23,404.94	-0.08%	1,431,388.80	4.92%
2007年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润	20,218,512.79	21,772,986.83	20,218,512.79	-1,554,474.04	-7.69%	-	-
2006年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润	15,040,126.50	14,871,938.20	15,040,126.50	168,188.30	1.12%	-	-
申报期内扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润	88,776,275.62	90,185,966.30	87,343,121.76	-1,409,690.68	-1.59%	1,433,153.86	1.61%
2009年1－6月归属于母公司净利润计算每股收益	0.31	0.31	0.31	-	-	-	-
2008年度归属于母公司净利润计算每股收益	0.41	0.41	0.4	-	-	0.02	4.34%
2007年度归属于母公司净利润计算每股收益	0.38	0.4	0.38	-0.02	-5.57%	-	-
2006年度归属于母公司净利润计算每股收益	0.3	0.3	0.3	-	-	-	-
2009年1－6月扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润计算每股收益	0.31	0.31	0.31	-	-	-	-
2008年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润计算每股收益	0.36	0.36	0.35	-	-	0.02	4.92%
2007年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润计算每股收益	0.28	0.3	0.28	-0.02	-7.69%	-	-
2006年度扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润计算每股收益	0.22	0.22	0.22	-	-	-	-

综上，按照非同一控制下企业合并与同一控制下企业合并对公司申报期内收入总额影响数为-27,900,693.84 元，占申报期内收入总额-3.88%；申报期内成本总额影响数为-15,330,863.94 元，占申报期内成本总额-2.93%；申报期内利润总额的影响数为-3,727,381.20 元，占申报期内利润总额-3.11%；申报期内归属于母公司净利润总额影响数为-1,409,690.68 元，占申报期内归属于母公司净利润总额-1.33%；申报期内扣除非经营性损益后的归属于母公司净利润总额影响数为-1,409,690.68 元，占申报期内扣除非经营性损益后的净利润总额-1.59%。

按照非同一控制下企业合并与不收购情况对公司申报期内收入总额影响数为25,819,435.38 元，占申报期内收入总额 3.59%；申报期内成本影响总额影响数为14,001,397.37 元，占申报期内成本总额 2.68%；申报期内利润总额的影响数为2,182,296.38 元，占申报期内利润总额 1.82%；申报期内归属于母公司净利润总额影响数为 1,433,153.86 元，占申报期内归属于母公司净利润总额 1.35%；申报期内扣除非经营性损益后的净利润总额影响数为 1,433,153.86 元，占申报期内扣除非经营性损益后的净利润总额 1.61%。

（五）收购南通宙邦 69%的股权对公司财务状况及未来发展的影响

1、本次重组对本公司财务状况的影响

南通宙邦在重组前一个会计年度末的资产总额、及前一个会计年度的营业收入、利润总额与本公司相应项目的对照情况如下表。

单位：万元

项目	重组方：深圳新宙邦	被重组方：南通宙邦	被重组方/重组方
资产总额	13,644.71	2,685.11	19.68%
营业收入	20,141.07	4,518.07	22.43%
利润总额	2,994.50	457.57	15.28%

由上表可知，2008年3月本公司非同一控制下合并南通宙邦对公司财务状况影

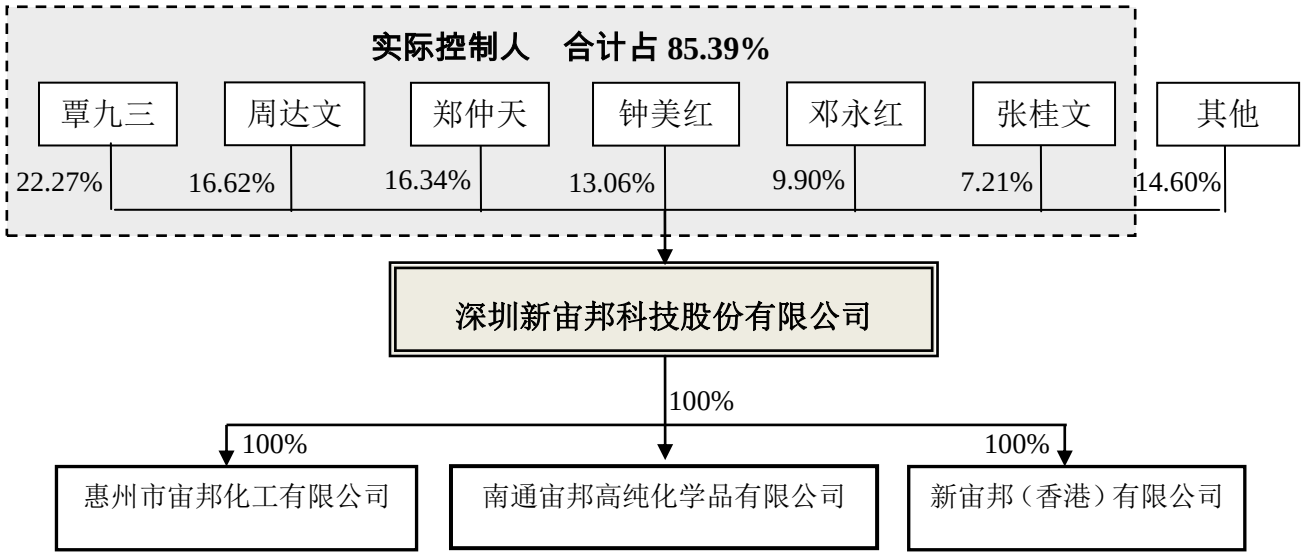
响较小，不会对公司主营业务的连续性造成影响。

2、本次重组对公司未来发展的影响

彻底避免了同业竞争并实质性地减少了关联交易，有利于进一步优化治理结构、确保规范运作，有利于提高拟上市公司质量并保护中小投资者的合法权益。

三、发行人的组织结构

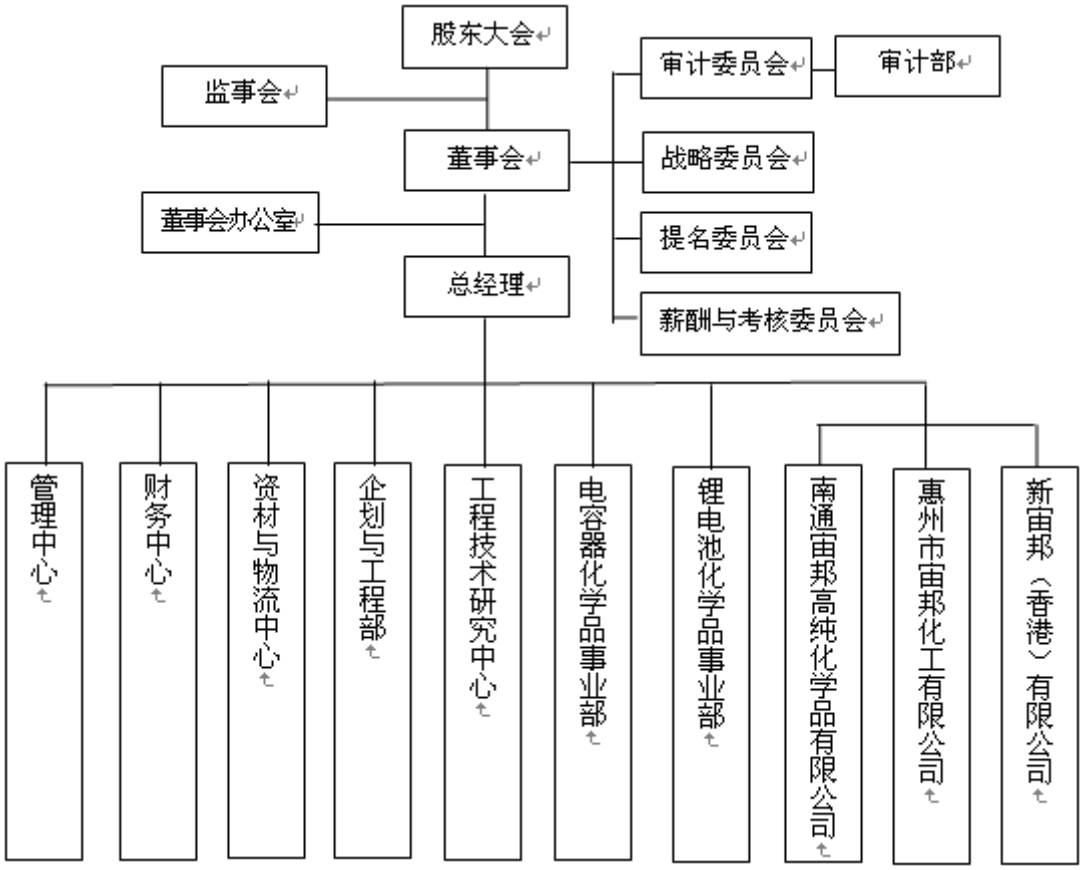
（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织机构设置

1、组织机构设置图

本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司共设了9个职能部门，现行组织结构图如下：



2、主要职能部门的工作职责

本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。

各部门的主要职能如下：

职能部门	主要职能
董事会办公室:	由董事会秘书主管，协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会等会议，对外信息披露及投资者关系维护等。
审计部	在董事会审计委员会领导下,负责对公司各部门、控股子公司的经营状况、财务收支情况以及重大工程项目的结算报告进行审计监督,独立行使审计职权，对董事会负责并报告工作，接受监事会的监督。
管理中心	负责公司的人力资源管理、行政事务、生产计划与调度管理、品质管理、质量管理\环境管理体系建设与管理、职业健康与安全管理及 RoHS 等管理体系建设与管理；并统筹管理下属子公司的对口业务。
财务中心	负责公司的财务管理、会计核算、税务管理等；并统筹管理下属子公司的

	对口业务。
资材与物流中心	负责公司的采购、供应商管理及物流运输管理；并统筹管理下属子公司的对口业务。
企划与工程部	负责公司品牌推广、媒体公关、企划方案的制定与实施；负责公司及子公司重点工程项目规划、技术可行性论证、具体工程实施方案制定、工程建设管理等。
工程技术研究中心	负责公司的研发计划的制订、产品及技术研发、研发项目管理、知识产权管理等工作；并指导公司电容器化学品事业部、锂电池化学品事业部及下属子公司的生产及技术工作。具体负责实施“新型电子化学品工程技术研究中心项目”的建设。
电容器化学品事业部	负责铝电解电容器化学品及固态高分子电容器化学品的生产制造、国内外市场调查、市场开发、销售网络建设、产品营销、售后服务及客户维护等；并统筹管理下属子公司的对口业务。
锂电池化学品事业部	负责锂电池电解液和超级电容器电解液的生产制造、国内外市场调查、市场开发、销售网络建设、产品营销、售后服务及客户维护等。
南通宙邦高纯化学品有限公司	作为公司在华东地区的电容器高纯化学品生产制造基地，产品销售主要面向华东、西北及东北市场。
惠州市宙邦化工有限公司	作为公司在华南地区的生产规模扩充及产品结构升级的制造中心，负责实施公司惠州基地的项目建设。
新宙邦(香港)有限公司	作为公司拓展国际市场和开展相关业务的窗口公司，从事相关化学材料的进口采购、出口销售以及其他进出口配套服务，负责公司海外供应商及客户的开发及维护工作。

四、发行人控股、参股子公司情况

（一）控股子公司情况

报告期内，公司拥有3家全资子公司，其基本情况如下：

1、南通宙邦高纯化学品有限公司

（1）成立时间：2006年5月8日

（2）注册资本：2000万元

（3）实收资本：2000万元

（4）注册地址和主要经营地址：江苏省通州市平潮镇

（5）股东构成：深圳新宙邦持有100%股权。

（6）主营业务：铝电解电容器及锂离子二次电池专用化学材料研发、生产及销售

（7）财务状况：经深圳鹏城会计师事务所审计的最近一年及一期主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	3,276.01	3,113.72
净资产	2,548.21	2,520.47
	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	27.74	232.86

2、惠州市宙邦化工有限公司

（1）成立时间：2007年7月30日

（2）注册资本：1500万元

（3）实收资本：1500万元

（4）注册地址和主要经营地址：惠州大亚湾经济开发区石化区C3地块

（5）股东构成：深圳新宙邦持有其100%股权

（6）主营业务：正处于筹建期，没有生产经营收入

（7）财务状况：经深圳鹏城会计师事务所审计的最近一年及一期主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,491.01	1,492.48
净资产	1,491.01	1,492.48
	2009 年 1-6 月	2008 年度
净利润	-1.47	-7.52

3、新宙邦（香港）有限公司

（1）成立时间：2008年1月28日

（2）注册资本：99万美元

（3）实收资本：99万美元

（4）注册地址和主要经营地址：Room 1005，Wing Yue Building，60-64 Des Voeux Road West，Sheung Wan，Hong Kong.

（5）股东构成：深圳新宙邦持有其100%股权

（6）主营业务：化学材料及相关技术的进出口贸易业务

（7）财务状况：经香港DEEP BLUE CPA LIMITED审计的最近一年及一期主要财务数据如下表：

单位：万港元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	1,287.18	953.88
净资产	979.69	874.80
	2009 年 1-6 月	**2008 年度**
净利润	104.89	103.54

（二）参股公司情况

目前，本公司无参股公司。

五、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

持有本公司5%以上股份的主要股东为覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文，上述六人共同作为本公司的控股股东，也是本公司实际控制人。

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

序号	主要股东姓名	持股比例	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
1	覃九三	22.2656%	中国	否	430303196709032011
2	周达文	16.6246%	中国	否	110108196302081432
3	郑仲天	16.3403%	中国	否	110108196603291839
4	钟美红	13.0559%	中国	否	432301196701182524
5	邓永红	9.9003%	中国	否	430203196901043049
6	张桂文	7.2079%	中国	否	430303196310052029

（二）控股股东和实际控制人及其控制的其他企业

1、公司控股股东和实际控制人

覃九三及邓永红、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文等六人作为一致行动人，共同作为公司的控股股东和实际控制人。上述六人是本公司前身的创始人，是本公司的主要发起人，合计持有公司68,315,680股，占本次发行前的股份总数的85.39%，占发行后股份总数的63.85%。

2、公司控股股东及实际控制人的简历

（1）覃九三先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967年出生于湖南省。1990年毕业于湘潭大学化工系化学工程专业，获工学学士学位。曾任职于湖南省株洲市化工研究所，曾担任湖南省石油化工贸易公司深圳分公司进出口部经理、深圳瑞基机电有限公司执行董事、深圳市宙邦化工有限公司总经理及深圳市宝安金桥化成化工厂负责人。2002年2月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司董事、总经理；自2008年4月股份公司成立至今，担任公司董事长、总经理，现兼任深圳市龙岗区政协委员。

（2）周达文先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生于湖南省。1988年毕业于中国科学院化工冶金研究所，获工学硕士学位。曾先后担任深圳石化集团企管部科长、副部长、部长；深圳石化有机硅有限公司副总经理、高级工程师；深圳市宙邦化工有限公司董事长；曾任社会职务有深圳市专家工作联合会、专家工作委员会之化学工业专家工作委员会委员、深圳市质量管理协会理事等。自2002年2月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司董事、常务副总经理、高级工程师；自2008年4月股份公司成立至今，担任公司董事、副总经理兼董事会秘书。

（3）郑仲天先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年出生于浙江省。1988年毕业于北京大学化学系，获学士学位。曾先后担任珠海裕华聚酯有限公司工程师、技术品质部经理、深圳市宙邦化工有限公司董事。自2002年2月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司董事、总工程师；自2008年4月股份公司成立至今，担任公司董事、总工程师。其负责组织研究开发的铝电解电容器高压电解质及超级电容器用电解质系列产品中有9项技术已申请发明专利；个人荣获2005-2007年度深圳龙岗区科技创新区长奖（技术领军人物）。

（4）钟美红女士，中国国籍，无境外永久居留权，1967年出生于湖南省。1990年毕业于湘潭大学化工系化学工程专业，获工学学士学位。曾先后担任湖南益阳市橡胶机械厂技术员、湖南金海化工有限公司生产部部长、深圳市宙邦化工有限公司董事。自2002年2月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司董事、副总经理；自2008年4月股份公司成立起担任公司董事、副总经理。

（5）邓永红女士，中国国籍，无境外永久居留权，1969年出生于湖南省。2003年12月毕业于清华大学化工系，获博士学位，2006年清华大学高分子研究所博士后；2007年1月至2008年8月以访问学者身份在美国能源部劳仑斯伯克利国家实验室从事研究工作；2008年9月起至今华南理工大学化学与化工学院副教授，主要从事功能材料化学领域的科研和教学。曾担任深圳市宙邦化工有限公司董事、深圳市新宙邦电子材料科技有限公司监事，自2002年起兼任公司技术顾问。其主持和参与完成的项目有：①中国博士后基金（20060390428）：《光存储介质用光响应性胶体膜研究》(邓永红主持)；②美国能源部研究项目：固态发光项目研究（Solid State Lighting program. Project ID 3660-80）（主要参与人）；③清华大学与厦门信达电子股份有限公司合作项目（2003670）：《导电聚合物型铝固体电解电容器研制》（主要完成人和执笔人）；④国家杰出青年科学研究基金项目（59925309）：《自组装偶氮聚合物材料的微结构、光电信息功能和应用研究》（主要参与人）；⑤国家自然科学基金委“重点项目”(50533040)：《光致形变功能高分子材料研究》（主要参与人）。

（6）张桂文女士，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生于湖南省。1985年毕业于湘潭大学化工系化学工程专业，获工学学士学位，澳门科技大学MBA。曾先后担任湘潭大学化工系教师、珠海裕华聚酯有限公司品质部副经理、人事行政部经理、深圳市宙邦化工有限公司董事、澳门中华工业集团人力资源总监、香港环球石材集团人力资源总监、广东蓉胜超微线材股份有限公司人力资源总监；现担任雅居乐地产置业有限公司集团行政中心副总监。自2002年2月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司董事长、法定代表人；自2008年4月股份公司成立至今，担任公司董事。

3、控股股东及实际控制人的共同控制关系

覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、邓永红、张桂文等六人具有事实上和法

律上的一致行动关系，共同作为公司的控股股东和实际控制人。

（1）覃九三等六人之间的关系

覃九三等六人均具备化学化工专业高等教育背景，出于共同的理念共同出资创立了新宙邦有限。六人创立公司前身——新宙邦有限，首先是人合的关系，其次才是资合的关系。其中，覃九三与邓永红是夫妻关系；覃九三、周达文 、钟美红、邓永红、张桂文五人同为湘潭大学校友（其中覃九三、邓永红和钟美红是大学同学，周达文和张桂文是大学同学）；郑仲天与张桂文曾长期共事于珠海裕华聚酯有限公司。从创立新宙邦有限至今，六人之间一直保持良好的合作关系。

（2）六人持股情况

上述六人，于2001年底共同签署协议决定设立新宙邦有限。自新宙邦有限2002年成立以来，上述六人一直直接持有公司股权并直接行使股东权利。自2002年以来，六人持股比例变动情况如下：

序号	股东名称	2002年公司成立	2006年6月增资	2007年9月增资	2007年12月股权转让	2008年1月增资	2008年4月整体变更后至今
1	覃九三	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	22.27%	22.27%
2	邓永红	19.00%	19.00%	19.00%	11.12%	9.90%	9.90%
3	周达文	17.00%	17.00%	17.00%	18.19%	16.62%	16.62%
4	郑仲天	16.67%	16.67%	16.67%	18.07%	16.34%	16.34%
5	钟美红	14.00%	14.00%	14.00%	14.66%	13.06%	13.06%
6	张桂文	8.33%	8.33%	8.33%	8.09%	7.21%	7.21%
合计持股		100.00%	100.00%	100.00%	95.13%	85.40%	85.40%

六人合计持股一直处于绝对控股地位，并将在本次发行后继续保持绝对控股地位。同时，各方所持股权比例较为接近，各方对公司是共同控制关系，不存在单一控股股东，即使覃九三与邓永红也不具备单独控股的条件。覃九三及邓永红合计所持股权比例最高时为44%，既低于其余四人持有的52%的股权，更达不到原公司章程规定“代表2/3以上表决权的股东同意，股东会会议决议有效”的多数条件；目前二人合计所持股份为32.17%，已低于第二大、第三大股东合计持有的32.96%的股份。

（3）六人在公司董事会、监事（会）任职情况

职位 / 姓名	2002年公司成立起至2008年4月整体变更前	2008年4月整体变更后至本次发行前
覃九三	董事	董事长
周达文	董事	董事
郑仲天	董事	董事
钟美红	董事	董事
张桂文	董事长	董事
邓永红	监事	无
备注	本期间历届董事会一直为5人，均由覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文担任	本期间董事会为9人，覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文担任5席；其余4人为3名独立董事和1名外部董事

（4）六人在公司担任高级管理人员的情况

姓名	2002年公司成立起至2008年4月整体变更前	2008年4月整体变更后至本次发行前	备注
覃九三	总经理	总经理	公司全面管理，分管公司锂电事业部、电容器化学品事业部、财务中心、南通宙邦、企划工程部
周达文	常务副总经理	副总经理兼董事会秘书	协助总经理全面管理，分管管理中心及惠州宙邦
郑仲天	总工程师	总工程师	主管研发中心，制造部及下属公司和事业部技术对口事务
钟美红	副总经理	副总经理	主管公司公司资材与物流中心及下属公司和事业部对口事务，分管新宙邦（香港）
张桂文	无	无	不参与日常经营管理
邓永红	无	无	不参与日常经营管理，为公司提供技术顾问服务

（5）六人在涉及公司事务决策中的一致行动事实

自公司成立以来，六人在涉及公司事务决策中均作出了一致的意思表示，包括但不限于在历次公司股东会、董事会上，各方均能形成一致意见并签署决议，各方之间在决策层面不存在相互矛盾或对立的意思表示。六人之中有五人是董事会成员，有四人同时兼任高级管理人员并分工明确、相互协作，共同决定公司各项经营决策，不存在某一方单独能够或试图控制股东会、董事会或公司日常经营的情况。

（6）有关共同拥有公司控制权的公司章程、协议或者其他安排

①公司章程

新宙邦有限自2002年成立以来至2008年4月整体变更前，其公司章程规定：“须经全体股东人数半数（含半数）以上，且代表2/3以上表决权的股东同意，股东会会议决议有效”。“到会董事应当超过全体董事人数的2/3，且全体董事人数2/3同意的前提下，董事会决议方为有效”。

②《一致行动协议书》

2008年3月，鉴于公司拟整体变更为股份公司、股东人数扩展到45人等实际情况，公司章程对股东大会及董事会决议的生效条件变更为《公司法》所规定的一般法定条件。在这种情况下，六人于2008年3月25日签署了《一致行动协议书》，进一步明确六人之间的一致行动关系并规定了达成一致行动的程序，以一贯保持公司控制权的稳定。

六人在《一致行动协议书》中再次一致确认：“出于共同的理念，协议各方于2002年2月19日共同出资成立了深圳市新宙邦电子材料有限公司。自深圳新宙邦成立以来，协议各方在企业所有重要事务中均作出了一致行动”。并一致作出如下承诺：“自本协议签署后，各方在股份公司重大事务决策（包括但不限于在股东大会行使表决权、提案权、提名权等；担任董事的个人在董事会行使表决权、提案权、提名权等）时保持一致行动”。六人还约定，“本协议有效期为各方为股份公司股东期间，如任何一方不再为股份公司股东，本协议对其他各方仍有约束力。”

③避免同业竞争承诺和股份锁定承诺

2009年7月16日，覃九三等六人出具关于避免同业竞争的《承诺函》承诺：“本人（包括本人控制的全资、控股企业或其他关联企业）不从事或参与任何可能与股份公司及其控股子公司从事的经营业务构成竞争的业务，以避免与股份公司构成同业竞争，如因本人未履行本承诺函所作的承诺而给股份公司造成损失的，本人对因此给股份公司造成的损失予以赔偿”。2009年7月16日，六人分别出具股份锁定《承诺函》，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本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份”。 除邓永红外，担任公司董事的其他五人还承诺：“在公司股票上市之日起三十六个月后，本人在公司任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%。本人离职后半年内不转让所持有的公司股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。”

（7）公司规范运作情况

公司自2002年设立起即按照《公司法》的规定建立了股东会、董事会及监事会等法人治理机构，制定了各项完善的内部控制制度。公司按照《公司法》、《公司章程》及各项内控制度的规定规范运作，不存在股东、董事或高级管理人员滥用职权的情况；不存在股东占用公司资金、抽逃出资以及利用关联交易损害公司利益等情况。

综上所述，自公司成立以来，覃九三等六人一直直接持有本公司股权并直接行使股东权利，通过公司章程约定、在股东会、董事会表决及担任高级管理人员等方式，在所有其参加的公司重大事务上进行一致行动，事实上对公司进行一贯的、有效的、稳定的共同控制。而且，六人采取股份锁定及《一致行动协议》等安排，将继续在首次公开发行并上市后对公司实施共同控制。同时，公司法人治理结构健全、各项内部控制制度完善，严格按照《公司法》、《公司章程》及各项内控制度规范运作，六人共同拥有公司控制权的情况不影响公司的规范运作。

4、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

报告期内，控股股东除控制本公司外，还控制的企业包括宙邦化工和宙邦化工（香港）。其中，宙邦化工已于2003年4月停止运营并进行清算，2006年10月14

日依法注销；目前宙邦化工（香港）已经停止了经营活动，撤销该公司的工作正在进行中。除此之外，本公司控股股东和实际控制人未控制或参股其他企业。

（1）宙邦化工基本情况

①基本情况

宙邦化工系深圳市注册的有限责任公司，成立于1996年6月27日，注册资本90万元，周达文任董事长，覃九三任总经理。宙邦化工主要从事电容级乙二醇的生产和销售，生产经营场地位于深圳市宝安区，系租赁取得，面积207平方米。

宙邦化工成立时股东为周达文、邓永红、张丽萍，分别持有该公司34%、38%和28%的股权。1997年11月，该公司股东变更为周达文、邓永红、郑仲天、钟美红、张桂文，分别持有该公司22.7%、25.3%、22.2%、18.7%、11.1%的股权。

②生产经营情况

1996 年至 1998 年期间，宙邦化工开始起步，主要进行技术及市场的开发，客户数量较少且不稳定，其年销售额均没有超过 100 万元，持续亏损，三年累计亏损 18.12 万元。1999 年，随着客户资源的积累以及生产技术的逐步成熟，宙邦化工经营情况好转，实现扭亏为盈。1999 至 2002 年，宙邦化工销售收入持续增长，年销售额由 1999 年的 409.47 万元增长到 2002 年的 1,812.30 万元；盈利情况也较起步阶段有所改善，四年累计实现盈利 265.75 万元。

为调整产品结构并扩大生产规模，宙邦化工的全部股东及覃九三于 2002 年 2 月在龙岗新设成立了新宙邦有限。2003 年，新宙邦有限已实现规模化生产，基于享受税收优惠、降低经营成本及管理等方面因素的考虑，2003 年 4 月，宙邦化工全体股东决定停止宙邦化工的生产经营、解散宙邦化工，并成立清算组负责清算工作。2003 年 12 月 10 日、2004 年 4 月 9 日，经深圳市宝安区国家税务局沙井分局、深圳市地方税务局核准，宙邦化工注销税务登记。2006 年 10 月 16 日，经深圳市工商行政管理局宝安分局登记注册科核准，注销工商登记。

③经营合规情况

因宙邦化工未办理 2003 年度及 2004 年度年检，2006 年 6 月 6 日，深圳市工商行政管理局作出深工商企处[2006]宝 0644 号《行政处罚决定书》，吊销了宙邦化工的营业执照。除此，宙邦化工在其存续期间不存在其他因违反工商、税收、土地、环保、海关等方面的法律、行政法规的规定，受到行政处罚的情形，也不

存在因产品质量问题受到质监部门处罚以及与客户发生纠纷的情形。宙邦化工存续期间的全体股东、董事、监事以及高级管理人员亦不存在因宙邦化工生产经营违反法律、行政法规而受到处罚的情形。

④与深圳新宙邦的同业竞争及关联交易情况

宙邦化工经营期间主营的电容级乙二醇产品，是深圳新宙邦主营的铝电解电容器化学品中的一个产品品种，因此，自深圳新宙邦 2002 年 2 月成立起至 2003 年 4 月宙邦化工进入清算阶段止，宙邦化工与深圳新宙邦存在同业竞争的情况。

2003 年 5 月 20 日，宙邦化工与深圳新宙邦签订商标转让协议，将“宙邦（注册号 3001909）”、“CAPCHEM（注册号 3001908）”两个商标无偿转让给深圳新宙邦。2004 年 2 月 28 日，国家工商行政管理总局商标局出具《注册商标转让证明》，核准上述两个商标由宙邦化工转让给深圳新宙邦。除该项交易外，宙邦化工存续期间与深圳新宙邦不存在其他的关联交易。

⑤清算情况及资产债务的处置情况

2003 年 4 月 10 日，宙邦化工全体股东决议解散宙邦化工并成立清算组负责清算工作。2004 年 7 月 26 日，宙邦化工全体股东决议通过《清算报告》。

宙邦化工清算开始日资产总额 3,164,251.99 元（其中货币资金 193,864.40 元，债权合计 2,567,799.38 元，固定资产净值 402,588.21 元）；负债总额为 132,856.42 元（其中应付福利费 72,056.87 元，其他应付款 57,598.39 元，应交税金 3,201.16 元）。固定资产通过变卖的方式向无关联的第三方转让取得收入 268,000.00 元。清算期间，宙邦化工发生清算费用总额 732,803.08 元，其中职工工资及遣散费用共计 469,074.13 元，诉讼费 42,338.07 元（系宙邦化工追讨拖欠货款的诉讼所导致的律师费、执行费等费用），办公费 35,265.60 元，差旅费及其他费用 186,125.28 元。清算过程中，宙邦化工以清算财产支付清算费用，并将上述应付福利费及应交税金全部支付完毕，清算结束时宙邦化工不存在其他未清偿的债务。清算结束时，宙邦化工剩余财产为货币资金 2,143,055.19 元，按出资比例全额分配给股东。

⑥保荐人及律师核查意见

保荐人经核查认为：宙邦化工除因未办理 2003 年度及 2004 年度年检而被吊销营业执照外，在其存续期间不存在其他因违反工商、税收、土地、环保、海关

等方面的法律、行政法规的规定，受到行政处罚的情形，也不存在因产品质量问题受到质监部门处罚以及与客户发生纠纷的情形；宙邦化工存续期间的全体股东、董事、监事以及高级管理人员亦不存在因宙邦化工生产经营违反法律、行政法规而受到处罚的情形；宙邦化工的清算依法履行了必要的程序，清算财产在支付完毕清算费用、清偿全部债务、并缴纳相关税款后在各股东之间进行分配，不存在损害债权人及员工利益的情况，清算过程合法。

律师经核查认为：除上述因未参加年检而被吊销营业执照外，宙邦化工在其存续期间不存在其他因违反工商、税收、土地、环保、海关等方面的法律、行政法规的规定，受到行政处罚的情形，也不存在因产品质量问题受到质监部门处罚以及与客户发生纠纷的情形；宙邦化工的全体股东亦不存在因宙邦化工生产经营违反法律、行政法规而受到处罚的情形；宙邦化工的清算依法履行了必要的程序，清算财产在支付完毕清算费用、清偿全部债务、并缴纳相关税款后在各股东之间进行分配，不存在损害债权人及员工利益的情况，清算过程合法。

（2）宙邦化工（香港）基本情况

宙邦化工（香港）成立于2001年12月14日，注册资本100万港元，其中，覃九三出资60万港元，钟美红出资40万港元，注册地址：12 floor At Tower, No.180 Electric Road North Point, Hong Kong，该公司成立后至2008年1月的主要业务为代理本公司前身的产品出口和部分原材料进口业务。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

本公司控股股东和实际控制人持有的发行人股份不存在质押和其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

本公司本次发行前总股本为8,000万股，本次公开发行2,700万股，占发行后总股本10,700万股的25.23%。

股东名称	发行前	发行后

	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
一、有限售条件的股份	80,000,000	100.0000%	80,000,000	74.7664%
覃九三	17,812,480	22.2656%	17,812,480	16.6472%
周达文	13,299,680	16.6246%	13,299,680	12.4296%
郑仲天	13,072,240	16.3403%	13,072,240	12.2170%
钟美红	10,444,720	13.0559%	10,444,720	9.7614%
邓永红	7,920,240	9.9003%	7,920,240	7.4021%
张桂文	5,766,320	7.2079%	5,766,320	5.3891%
赵志明	3,300,400	4.1255%	3,300,400	3.0845%
江慧	3,106,240	3.8828%	3,106,240	2.9030%
周艾平	955,520	1.1944%	955,520	0.8930%
李梅凤	830,560	1.0382%	830,560	0.7762%
毛玉华	370,400	0.4630%	370,400	0.3462%
刘兴华	311,680	0.3896%	311,680	0.2913%
姜希松	293,680	0.3671%	293,680	0.2745%
沈兵	259,760	0.3247%	259,760	0.2428%
郑春怀	239,760	0.2997%	239,760	0.2241%
张志强	238,640	0.2983%	238,640	0.2230%
王明杰	235,120	0.2939%	235,120	0.2197%
李荣成	234,720	0.2934%	234,720	0.2194%
陈卫东	218,000	0.2725%	218,000	0.2037%
陆军	218,000	0.2725%	218,000	0.2037%
陈志锋	65,360	0.0817%	65,360	0.0611%
刘焯	65,360	0.0817%	65,360	0.0611%
莫官明	65,360	0.0817%	65,360	0.0611%
秦武	65,360	0.0817%	65,360	0.0611%
程育娟	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
冯芬	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
胡志坚	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
黄珍	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
李飞	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
宋春华	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
吴科国	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
向秋芬	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
校晶	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%

徐晓琳	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
曾喜明	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
曾原	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
张俊彦	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
朱用官	32,720	0.0409%	32,720	0.0306%
陈长春	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
高家勇	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
何天虔	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
李兵	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
孙先保	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
王建国	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
张尚军	21,760	0.0272%	21,760	0.0203%
二、无限售条件的股份	-	-	27,000,000	25.2336%
合计	80,000,000	100.0000%	107,000,000	100.0000%

（二）前十名股东及其在发行人任职情况

本次发行前，公司的45名股东全部是自然人股东。本公司前十名股东持股情况及其在公司担任职务的具体情况如下：

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例	在公司任职情况
1	覃九三	17,812,480	22.2656%	董事长、总经理
2	周达文	13,299,680	16.6246%	董事、副总经理兼董事会秘书
3	郑仲天	13,072,240	16.3403%	董事、总工程师
4	钟美红	10,444,720	13.0559%	董事、副总经理
5	邓永红	7,920,240	9.9003%	技术顾问
6	张桂文	5,766,320	7.2079%	董事
7	赵志明	3,300,400	4.1255%	副总经理
8	江慧	3,106,240	3.8828%	财务主管
9	周艾平	955,520	1.1944%	副总经理
10	李梅凤	830,560	1.0382%	财务总监
合计		76,508,400	95.6355%	——

（三）发行人最近一年新增股东的持股数量及变化情况

本公司最近一年无新增股东，股本未发生变动。

（四）股东中战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

（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

本次发行前，公司股东中覃九三与邓永红为夫妻关系，分别直接持有公司发行前22.27%和9.90%的股份。除此以外，发行前各股东间无其他关联关系。

（六）本次发行前公司股东所持股份限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司全体股东承诺：自本公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、毛玉华、姜希松、陈志锋、赵志明、周艾平、李梅凤等11名自然人股东还承诺：除前述锁定期外，在担任本公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的本公司股份总数的25%；在离职后半年内不转让所持有的本公司股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

本公司2006年末、2007年末、2008年末及2009年6月30日的员工人数分别为180、231、330、383人。

（二）员工专业结构

截至2009年6月30日，公司员工专业构成情况如下：

专业构成	人数	占员工总数比例（%）
管理人员	29	7.6
研发人员	32	8.4
供销人员	30	7.8
技术人员	71	18.5
生产人员	182	47.4
其他人员	39	10.3
合计	383	100

（三）员工受教育程度

截至2009年6月30日，公司员工受教育程度情况如下：

受教育程度	人数	占员工总数比例（%）
博士及硕士	12	3.1
本科	34	8.9
大专	97	25.3
中专技校及高中	192	50.1
其他	48	12.6
合计	383	100

（四）员工年龄分布

截至2009年6月30日，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	人数	占员工总数比例（%）
30 岁以下	248	64.8
31-40 岁	90	23.5
41-50 岁	30	7.8
50 岁以上	15	3.9
合计	383	100

（五）发行人执行社会保障制度、住房公积金制度的情况

1、公司执行社会保障制度的情况

本公司员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和

国劳动合同法》以及深圳市和通州市的有关规定办理，公司已根据国家和地方的有关规定依法执行社会保障制度，为员工办理了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等。就发行人执行社会保障制度的情况，深圳市社会保险基金管理局坪山管理站、通州市社会劳动和社会保障局已经出文证明发行人无违反劳动及社会保障法律、法规和规章的情形。

2、公司执行住房公积金制度的情况

（1）公司及其子公司南通宙邦住房公积金的缴纳情况

①公司住房公积金缴纳情况

根据《深圳市社会保险暂行规定》（深府[1992]128 号）和《深圳市社会保险暂行规定职工养老保险及住房公积金实施细则》（深府［1992］179 号）的有关规定，企业应当为具有深圳户籍的职工缴纳住房公积金。由于本公司约 90%的员工为非深圳户籍员工，公司未能按照有关规定为符合条件的员工缴纳住房公积金，但每月均向全体员工发放住房补贴。

最近三年一期末，本公司员工人数如下：

年度	2006 年末	2007 年末	2008 年末	2009 年 6 月末
深圳户籍员工	9	13	28	32
非深户员工	171	218	212	241
人数合计	180	231	240	273

公司于 2009 年 9 月 1 日出具承诺，“尽快按照深圳市的相关规定为深圳户籍的职工办理住房公积金缴存登记并按期缴纳相应的住房公积金”。

②子公司南通宙邦住房公积金缴纳情况

根据南通市的住房公积金的有关规定，企业应当为全部在职员工缴纳住房公积金。自 2006 年 5 月成立至 2008 年 4 月末，南通宙邦未能按规定为职工缴纳住房公积金，但已向职工提供了免费集体宿舍。自 2008 年 5 月开始，南通宙邦按照所在地的相关规定为全体员工办理了住房公积金缴存登记并按期缴纳相应的住房公积金。

（2）本公司控股股东补缴承诺函

2009 年 9 月 1 日，公司实际控制人覃九三等六人出具《承诺函》，承诺：“如应有权部门要求或决定，公司及子公司南通宙邦高纯化学品有限公司需要为员工补缴住房公积金，或因未为员工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在毋需深圳新宙邦科技股份有限公司支付对价的情况下，承担需要补缴的全部住房公积金和额外费用”。

（3）保荐人及律师核查意见

保荐人经核查认为：发行人及子公司南通宙邦在报告期内，虽然未能全面执行住房公积金制度，但已采用发放住房补贴、提供免费集体宿舍的保障员工利益的措施，且均没有因住房公积金方面的问题受到相关行政机关的处罚；2008 年 5 月起，南通宙邦按照所在地有关规定为员工足额缴纳住房公积金；发行人承诺尽快按照深圳市的相关规定为深圳户籍的职工办理住房公积金缴存登记并按期缴纳相应的住房公积金。发行人控股股东也承诺，如应有权部门要求或决定，愿在毋需发行人支付对价的情况下补缴住房公积金、承担任何罚款或损失赔偿责任。因此，发行人及子公司南通宙邦未能全面执行住房公积金制度的行为不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师认为：公司未为深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金不符合《深圳市社会保险暂行规定》的规定，南通宙邦在 2008 年 5 月以前未为其员工缴纳住房公积金不符合《住房公积金管理条例》的规定；但鉴于公司已经向员工发放了房补，南通宙邦已经向员工提供了集体宿舍并从 2008 年 5 月开始为其员工缴纳了住房公积金，公司及南通宙邦在报告期内均未因此受到住房公积金主管部门的处罚，且公司的实际控制人已就可能存在的住房公积金补缴或处罚事项作出了承诺，公司亦已经就为深圳市常住户口的职工缴纳住房公积金事项作出了承诺，因此公司及南通宙邦上述住房公积金缴纳方面的问题不会对公司本次发行上市构成实质性的法律障碍。

八、实际控制人、持有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

公司实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺如下：

（一）股份锁定承诺

详见本节“六、（六）本次发行前公司股东所持股份限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（二）潜在纳税责任事项承诺

本公司实际控制人覃九三等六人承诺：“如今后公司因上市前享受的企业所得税税收优惠而被国家有关税务部门追缴企业所得税税款，本人将全额承担公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税税款及相关费用”。

（三）避免同业竞争承诺

为避免与公司产生同业竞争，本公司实际控制人覃九三等六人于2009年7月16日向公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，具体承诺内容参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”中的“一、（二）避免同业竞争的承诺”。

（四）一致行动协议承诺

本公司实际控制人覃九三等六人在《一致行动协议书》中承诺：“自本协议签署后，各方在股份公司重大事务决策（包括但不限于在股东大会行使表决权、提案权、提名权等；担任董事的个人在董事会行使表决权、提案权、提名权等）时保持一致行动”。六人还约定，“本协议有效期为各方为股份公司股东期间，如任何一方不再为股份公司股东，本协议对其他各方仍有约束力”。

（五）潜在住房公积金补缴责任事项承诺

本公司实际控制人覃九三等六人于 2009 年 9 月 1 日出具《承诺函》，承诺：“如应有权部门要求或决定，公司及子公司南通宙邦高纯化学品有限公司需要为员工补缴住房公积金，或因未为员工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在毋需深圳新宙邦科技股份有限公司支付对价的情况下，承担需要补缴的全部住房公积金和额外费用”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及主要产品

（一）主营业务及主要产品

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，主要产品有电容器化学品和锂电池化学品两大系列，具体包括铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液四类产品。

公司主营产品属于国家鼓励、重点支持和优先发展的电子新材料、新能源材料及节能环保材料等高新技术产品。

（二）主营业务及主要产品变化情况

公司设立以来，一直专注经营电子化学品业务，主营业务没有发生变化。

公司作为自主创新的科技型企业，随着研发水平和创新能力的不断提高，主要产品品种也逐步增加，产品梯队有序发展，销售结构逐步优化。2002年公司设立时，公司产品以铝电解电容器化学品为主打；2003年开始涉足锂离子电池电解液的开发研究，2005年起锂离子电池电解液产品所占比重逐步上升，到2008年已成为公司收入和利润的又一主要来源；2004年起公司又相继开展固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液的研究与开发工作，到2009年二季度已实现批量生产并向客户批量供货，逐步成为公司重要的收入及盈利增长源。

二、发行人所处行业的基本情况

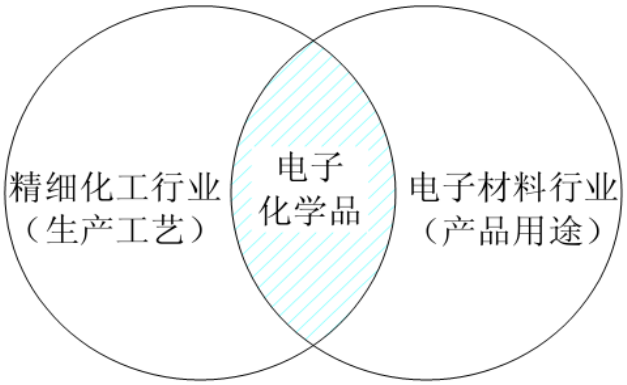
（一）电子化学品行业

1、行业属性

电子化学品，也称作电子化工材料，是指为电子工业配套的精细化工材料，主要包括集成电路和分立器件、电容、电池、电阻、光电子器件、印制线路板、液晶显示器件、显像管、电视机、计算机、收录机、录摄像机、激光唱盘、音响、移动通讯设备、传真机等电子元器件、零部件和整机生产与组装用各种精细化工

材料。

电子化学品是一种专项化学品，就生产工艺属性而言，属于精细化工行业；就产品用途而言，属于电子材料行业。按照我国国民经济行业分类标准，电子化学品行业属于“专项化学用品制造业”（2662）；根据中国证监会 2001年4月发布的《上市公司行业分类指引》，属于“专用化学产品制造业”（C4360）。



2、行业地位

电子化学品是电子材料及精细化工结合的高新技术产品。电子化学品及下游元器件是电子信息产业的基础与先导，处于电子信息产业链的前端，是信息通讯、消费电子、家用电器、汽车电子、节能照明、工业控制、航空航天、军工等领域终端产品发展的基础。随着技术创新的发展，电子化学品的应用领域不断扩大，已渗透到国民经济和国防建设的各个领域。没有高质量的电子化学品就不可能制造出高性能的电子元器件。电子化学品在一定程度上决定或影响着下游及终端产业的发展与进步，对于国内产业结构升级、国民经济及国防建设具有重要意义。工信部指出，“十一五”期间，我国必须大力发展电子材料产业，加快产业结构调整与优化，缩小电子材料与国外先进水平的差距，提高国内自主配套能力，为电子信息产业的发展提供有力支撑。

3、行业特点

（1）品种多、专用性强、专业跨度大

电子化学品品种规格繁多，可分为半导体材料、磁性材料及中间体、电容器化学品、电池化学品、电子工业用塑料、电子工业用涂料、打印材料化学品、高纯单质、光电材料、合金材料、缓蚀材料、绝缘材料、特种气体、电子工业用橡胶、压电与声光晶体材料、液晶材料、印刷线路板材料等十几个大的门类，每一

个大类有可分为若干子类，据不完全统计产品品种在2万余种以上。如半导体材料可分为集成电路和分立器件生产工艺所用的光刻胶、封装材料、高纯化学试剂等；电池化学品按电池材质可分为锂离子电池化学品、碱锰电池化学品、燃料电池化学品、镍氢电池化学品等品种。

电子化学品系化学、化工、材料科学、电子工程等多学科结合的综合学科领域，各种电子化学品之间在材料属性、生产工艺、功能原理、应用领域之间差异较大，产品之间专业跨度大，单一产品具有高度专用性、应用领域集中。比如，电池化学品、合金材料、压电与声光晶体材料之间在生产工艺和应用领域就存在本质区别。

（2）子行业细分程度高、技术门槛高

由于电子化学品品种多、专业跨度大、专用性强等原因，单个企业很难掌握多个跨领域的知识储备和工艺技术，内部形成了多个子行业。不同于上游石油化工等基础化学原材料行业，精细化工领域的电子化学品存在市场细分程度高、技术门槛高的特点。细分行业市场集中度较高，龙头企业市场份额较大，是电子化学品行业的普遍特点。

（3）技术密集、产品更新换代快

电子化学品系多学科结合的综合性学科领域，要求企业研发人员、工程技术人员具备多学科及上下游行业的知识背景和研究能力，具备较高技术门槛。电子化学品与下游行业结合紧密，新能源、信息通讯、消费电子等下游行业日新月异的快速发展，势必要求电子化学品更新换代速度不断加快，企业科技研发压力与日俱增。

（4）功能性强、附加值高、质量要求严

电子化学品是“电子化学品—元器件/部件—整机”产业链的前端，其工艺水平和产品质量直接对元器件/部件的功能和性状构成重要影响，进而通过产业传导影响到终端整机产品的性能。例如，功能电解液对铝电解电容器的电容量、使用寿命及工作稳定性等具有关键性影响，而电容器质量的好坏将直接影响下游家电、汽车、信息通讯设备等终端产品的工作质量和寿命。

元器件乃至整机产品的升级换代，有赖于电子化学品的技术创新和进步。电

子化学品功能的重要性决定了产品附加值较高、质量要求严的特点。下游客户尤其是重要品牌客户，对电子化学品质量控制要求非常严格，其合格供应商的认证时间长、程序复杂，认证通过后通常会与其合格供应商建立长期稳定的合作关系。

（二）行业管理体制、行业主管部门及主要产业政策

1、行业管理体制、行业主管部门及自律性组织

行业主管部门和行业协会构成了电子化学品的行业管理体系，企业在主管部门的产业宏观调控和行业协会自律规范的约束下，遵循市场化发展模式，面向市场自主经营，自主承担市场风险。

国家发改委、工业和信息化部是电子化学品行业的主管部门，负责制定产业政策、行业规划，指导行业技术法规与行业标准的制订。行业协会承担开展行业经济发展调研、行业统计、参与制定行业规划、加强行业自律、国内外经济技术交流与合作、知识产权保护、反倾销等咨询服务、重大科研项目推荐、开展质量管理、参与质量监督、参与制定与修订国家标准与行业标准等方面的职能。

公司是中国电子元件行业协会及其电容器分会会员、中国化学与物理电源行业协会会员。中国电子元件行业协会成立于1988年，业务主管单位为工业和信息化部，现有十四个分会共1600多家会员单位。中国化学与物理电源行业协会成立于1989年，是国内规模最大的电池行业协会，涵盖我国所有的电池系列和领域，现有六个分会共300多个会员单位。

2、行业主要法律法规和政策

（1）主要法律法规

电子化学品涉及的行业法律法规主要是《电子信息产品污染控制管理办法》，该办法自2007年3月1日起施行，要求“控制和减少电子信息产品废弃后对环境造成的污染，促进生产和销售低污染电子信息产品”。

（2）主要产业政策

我国推出了一系列鼓励发展电子化学品及其下游相关行业的产业政策。

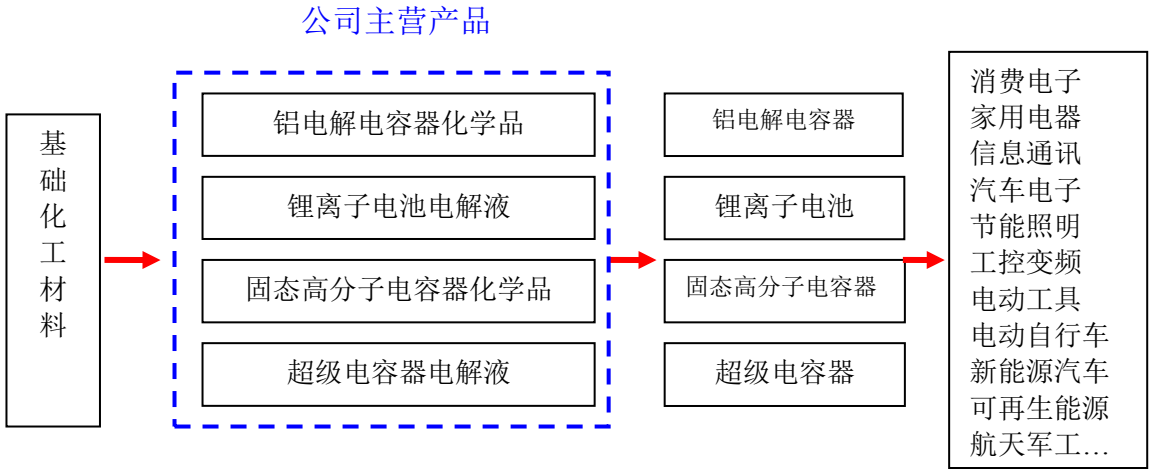
主要政策	发布时间	发布部门	与发行人有关的主要内容
《产业结构调整指导目录(2005 年本)》	2005 年 12 月	国家发改委	鼓励类：电子专用材料制造、专用精细化学品生产、高技术绿色电池产品（含锂离子电池）制造、新型电子元器件（含片式元器件、频率元器件、电力电子器件、光电子器件等）制造.
《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	2006 年 3 月	第十届全国人大第四次会议批准	积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。
《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》	2006 年 8 月	信息产业部	重点发展与元器件性能密切相关的半导体材料、…电池材料…在电子装备及元器件中用于支撑、装联和封装等使用的金属材料、非金属材料、高分子材料及各种复合材料等。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》	2007 年 1 月	国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局	优先发展的重点领域：中高档片式元器件、新型电源/电池等新型元器件；高性能二次锂电池和新型电容器等能量转换和储能材料等特种功能材料；锂电池电解质材料、光电子材料等。
《信息产业“十一五”规划》	2007 年 3 月	信息产业部	提高电子专用材料配套能力…提高电子材料的本地化水平…鼓励量大面广电子材料升级换代，发展环保型电子材料。 优先支持小型片式阻容感元件、新型电力电子器件、新型绿色电池、小型化高频频率器件…等量大面广元器件的规模生产。提升国内元器件材料的基础研发和配套能力。
《高技术产业化“十一五”规划》	2007 年 12 月	国家发改委	重点开展功能材料以及节能与能源材料、环境友好材料、经济建设特殊需求材料等产业化，为信息、生物、航空、航天、新能源及相关产业提供高性能材料，把资源优势转化为产业优势和经济优势。

《电子基础材料和关键元器件“十一五”专项规划》	2008 年 1 月	信息产业部	突破部分关键技术，缩小电子材料与国外先进水平的差距。重点发展技术含量高、市场前景好的电子信息材料，提高国内自主配套能力；注重环保型电子材料的开发。 重点发展片式铝电解电容器...等产品。大力发展绿色电池产业。依托现有产业基础，继续支持发展大容量、高可靠性锂离子电池和聚合物锂离子电池，扩大产业规模，积极开拓国际市场；重点开发再生能源体系用低成本高效率太阳能电池(含薄膜太阳能电池)；积极开发镍氢动力电池与锂离子动力电池，力争实现产业化。
《高新技术企业认定管理办法》及《国家重点支持的高新技术领域》	2008 年 4 月	科技部、财政部、国家税务总局	新能源及节能技术：已有研究工作基础、并可实现中试或产业化生产的动力电池（组）、高性能电池（组）和相关技术产品的研究，包括：锂离子动力电池（组）与相关产品；新型高容量、高功率电池与相关产品；电池管理系统；动力电池高性价比关键材料等。太阳能、风能、地热能利用等可再生清洁能源技术。 新材料技术：高分子新材料、电子化学品。
《节能与新能源汽车示范推广财政补助资金管理暂行办法》	2009 年 1 月	财政部、科技部	在北京、上海、重庆、深圳等 13 个城市开展节能与新能源汽车示范推广试点工作，以财政政策鼓励在公交、出租、公务、环卫和邮政等公共服务领域率先推广使用节能与新能源汽车，对推广使用单位购买节能与新能源汽车给予补助。
《汽车产业调整和振兴规划》	2009 年 3 月	国务院办公厅	电动汽车产销形成规模。改造现有生产能力，形成 50 万辆纯电动、充电式混合动力和普通型混合动力等新能源汽车产能，新能源汽车销量占乘用车销售总量的 5%左右。主要乘用车生产企业应具有

			通过认证的新能源汽车产品。 推动纯电动汽车、充电式混合动力汽车及其关键零部件的产业化…建立动力模块生产体系，形成 10 亿安时（Ah）车用高性能单体动力电池生产能力。发展普通型混合动力汽车和新燃料汽车专用部件。
《电子信息产业调整和振兴规划》	2009 年 4 月	国务院办公厅	加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件、新型电力电子器件、高频频率器件、半导体照明…新型锂离子电池、薄膜太阳能电池等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。
《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》	2009 年 6 月	工信部	实施新能源汽车企业及新能源汽车产品准入管理，…将其分为起步期、发展期、成熟期三个不同的技术阶段。锂离子动力电池技术阶段划分为：混合动力乘用车、混合动力商用车、纯电动乘用车的发展期，纯电动商用车的起步期。超级电容器的技术阶段划分为：混合动力乘用车、混合动力商用车的发展期，纯电动乘用车、纯电动商用车的起步期。

（三）发行人主营业务与上、下游行业的联系

公司主营业务的上游行业是基础化工材料行业，下游行业为铝电解电容器、锂离子电池、固态高分子电容器及超级电容器等电子元器件行业，终端是消费电子、家用电器、信息通讯、汽车电子、节能照明、工控变频、电动工具、电动自行车、新能源汽车（混合动力汽车、纯电动汽车）、可再生清洁能源（风电、太阳能发电等）、航空航天、军工等国民经济和国防建设的诸多领域。



本行业与上游行业的关联性主要体现在本行业采购成本的变化和本行业对上游行业的促进作用上。下游行业对本行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其供求状况及变动情况将直接决定公司所属行业的市场状况和发展前景。上、下游行业的充分发展有利于公司获得更充足价廉的原材料和更广阔的市场，必然会对公司营业规模和经济效益的持续增长起到积极的促进作用。反之，则会给公司的发展带来阻碍。

（四）发行人细分行业市场现状及发展趋势

电子化学品子行业之间市场细分程度较高，各市场供求以及发展状况存在明显差异。公司主营产品分属铝电解电容器化学品、锂离子电池电解液、固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液四个细分领域，其行业市场现状和发展趋势分述如下。

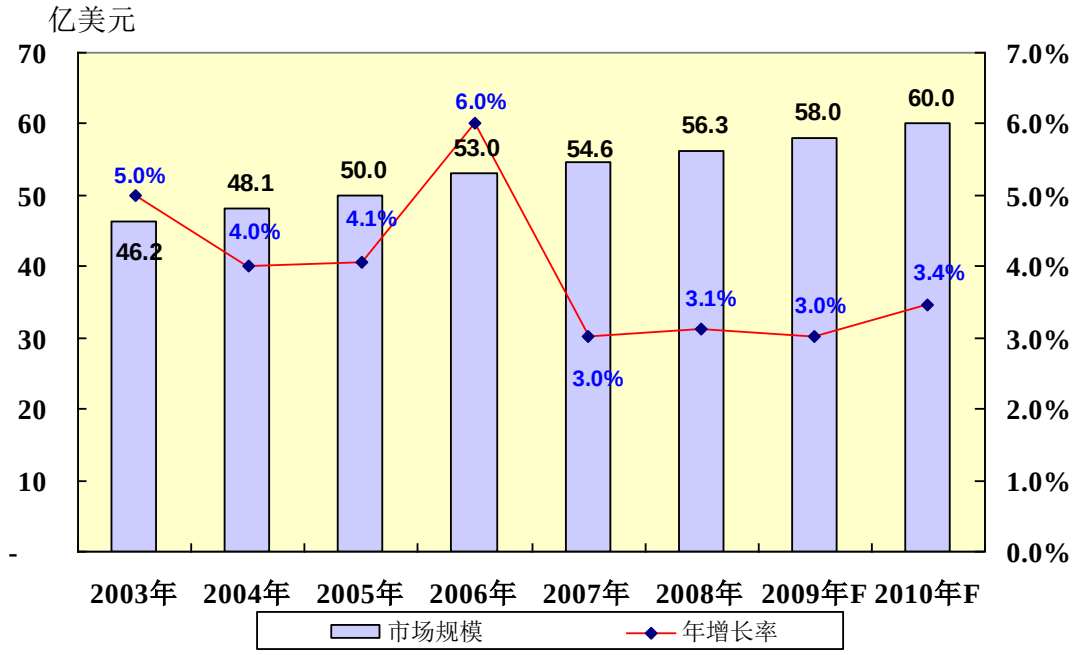
1、铝电解电容器化学品市场状况及发展趋势

铝电解电容器化学品是生产铝电解电容器的专用电子化学品和关键原材料之一，其需求状况将直接受到铝电解电容器行业规模及其发展状况的影响。由于铝电解电容器具备比较稳定的物理结构以及成熟的生产工艺，其电子化学品占电容器产值的比重长期保持基本稳定，根据行业调研数据分析，虽然型号和规格的差异会导致铝电解电容器化学品占铝电解电容器产值的比重有所不同，但整体而言，铝电解电容器化学品占铝电解电容器产值的比重约为4%。因此，铝电解电容器化学品的市场规模与铝电解电容器的市场规模基本保持一定比例的同向变动。

（1）全球铝电解电容器市场状况

2008年全球铝电解电容器市场规模约56.3亿美元，比2006年的54.6亿美元增长约3.1%。2008年全球铝电解电容器销量2340亿只，比2007年2220亿只增长约5.4%，预计全球市场规模在后续几年仍将保持平稳增长。

2003-2010年全球铝电解电容器市场规模发展与预测



（数据来源：中国电子元件行业协会）

日本、中国大陆及台湾、韩国及东南亚是铝电解电容器的主要生产地区。根据美国Paumanok统计的2004年的前25大铝电解电容器厂商中，日本企业有8家，其中7家排名前10位；台湾及香港企业9家；韩国企业3家；欧美企业4家；中国大陆企业1家。目前日本厂商仍是铝电解电容器行业的主导供应商，同时全球铝电解电容器制造业向中国大陆不断转移。

根据铝电解电容器化学品价值量占铝电解电容器价值的4%计算，2008年全球铝电解电容器化学品市场规模约为2.25亿美元，2010年市场规模将达2.4亿美元。

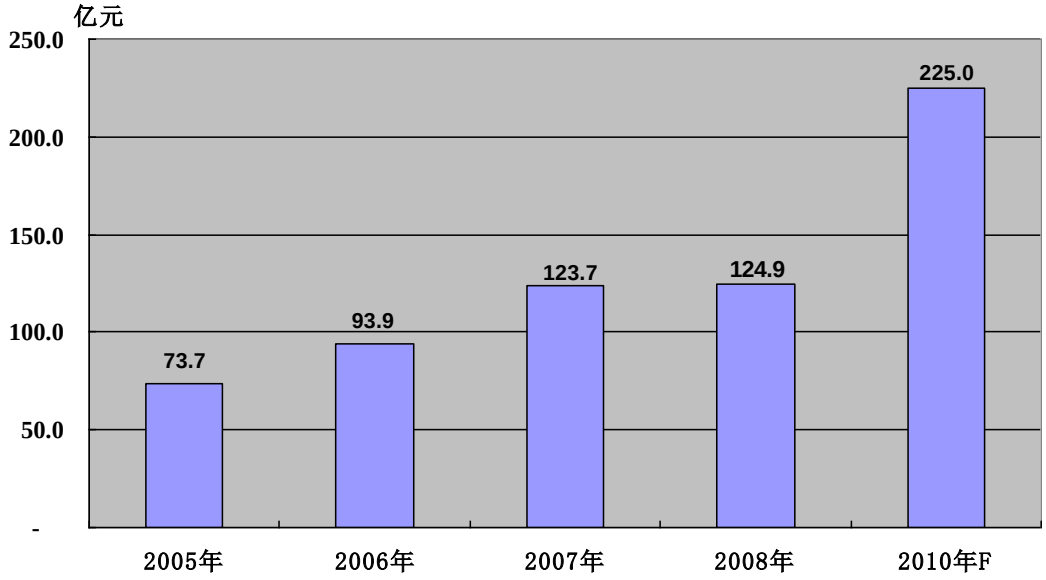
（2）国内铝电解电容器市场状况

铝电解电容器是我国10年来发展速度最快的元器件产品之一，中国是全球规模扩张最为迅速的铝电解电容器市场。中国以其集中的整机制造基地、低廉的生产成本、优惠的税收政策、大量可利用的优秀劳动力等优势赢得铝电解电容器制

造商的青睐，行业呈现全面加速向中国大陆转移的趋势。日本、韩国、中国台湾及香港厂商的新增产能几乎全都设在中国大陆。国内厂商如南通江海、东阳光铝、新疆众和等为代表的铝电解电容器厂商及铝箔制造商也随国内市场发展而迅速成长起来。

根据工业和信息化部统计，“十五”期间（2001年~2005年）我国电容器产量实现了年均复合增长25.5%的高增长率，2005年我国电容器产量为3,800亿只，比2000年1,219亿只增长了2.1倍；2005年我国电容器行业销售额达245.6亿元，预计到2010年将达750亿元。按铝电解电容器占电容器比例30%以及国内电子元件制造业收入增长率计算，2005年国内铝电解电容器行业销售额为73.7亿元，在2010年将达到225亿元。

2005-2010年中国铝电解电容器行业销售额及预测



（数据来源：工信部、上市公司公告及公司调研整理）

2008年，因全球性经济危机影响，铝电解电容器行业增长大幅放缓，根据国内外资本市场上市的主要铝电解电容器厂商公布的财务数据分析，全年行业销售额同比略微有所增长。随着全球经济企稳，尤其是国内家电及汽车下乡及“以旧换新”，以及十大行业振兴规划等内需政策的带动下，国内铝电解电容器行业将重新恢复平稳较快增长。

根据铝电解电容器化学品价值量占比4%计算，2008年国内铝电解电容器化学

品市场规模约为5亿元，2010年市场规模将达9亿元。

（3）市场发展趋势及机遇

①家电下乡以及“以旧换新”政策，将带动铝电解电容器行业迅速复苏

家用电器是铝电解电容器的主要应用领域之一，在家电下乡及“以旧换新”政策刺激下，铝电解电容器行业将迅速走出2008年下半年经济危机的阴影，得以快速复苏。

为了扩大国内需求，促进经济平稳较快增长，国务院分步骤有计划实施了“家电下乡”活动。从2007年12月开始，在山东、河南、四川三省进行了家电下乡试点，对农民购买彩电、冰箱（冷柜）、手机3类产品，按销售价格13%给予财政补贴。 2008年12月起，试点范围扩大到内蒙古、辽宁、黑龙江等12个省市，补贴产品增加洗衣机。2009年2月起，家电下乡工作在全国开展，补贴产品增加了摩托车、电脑、热水器、空调四类补贴品种，各省市从中自主选择两类实施；2009年3月，加大了家电下乡政策实施力度。摩托车、电脑、热水器、空调四类产品在全国范围内享受家电下乡政策，增加微波炉和电磁炉两类补贴产品，将原来每户每类家电下乡补贴产品限购1台调增到2台。家电下乡省市范围不断扩大、产品品种不断增加、几类产品的最高限价也有所提高。2009年6月，《促进扩大内需，鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》实施，2009年6月1日至2010年5月31日，在北京、天津等9省市开展电视机、电冰箱、洗衣机、空调、电脑等5类家电产品“以旧换新”试点，2009年财政安排资金就达20亿元，并有望在试点后向全国推广。

家电下乡及“以旧换新”取得了良好效果。据财政部统计，2009年2月-5月，全国家电下乡产品销售量由88万件增加到223万件，月均增长36%；销售额由13亿元增加到40亿元，月均增长45%。2月-5月，全国家电下乡补贴金额由5347万元增加到28032万元，月均增长74%。据测算，“家电下乡”在全国推广和增加补贴品种后，通过财政补贴政策的带动，补贴政策实施四年预计累计可实现销售约7亿台（件），四年拉动国内消费约21000亿元。预计汽车及家电“以旧换新”政策实施后预计可更新老旧汽车100万辆、家电500万台，直接拉动市场消费1000亿—1200亿元。

②节能电子、汽车电子（含摩托车电子）等新兴市场发展空间广阔

中高压铝电解电容器可广泛用于节能灯、高效节能冰箱、节能洗衣机、节能空调等节能电子产品，随着这些节能电子产品的普及和利用将扩大铝电解电容器销量。为实现“十一五”节能减排目标，国家出台产品能效等级标准、财政补贴推广使用等方式，鼓励节能电子产品的使用。2009年4月19日，国家发改委副主任彭森在中国节能协会第六届会员代表大会上透露，我国今年将通过财政补贴推广节能灯1亿只，加大对能效等级达到1级或2级的高效节能空调、冰箱、洗衣机等产品的推广力度。2009年1亿只节能灯的推广规模，比2008年的推广规模扩大1倍，可直接拉动社会消费10多亿元。

汽车电子（含摩托车电子）是铝电解电容器一个重要的快速发展领域。人们对汽车智能化、自动化、安全性、舒适性以及环保节能的要求也不断提高，加大了对汽车电子的应用。传统汽车的十大电子系统，或多或少都要用到铝电解电容器，而在混合动力及电动汽车新增的电源系统中，铝电解电容器将配合动力电池扮演举足轻重的地位，每部电动汽车至少需要4只高压大容量铝电解电容器用于电池充电、电压转换、逆变器等电路中。

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，《汽车产业调整和振兴规划》提出的规划目标包括：“2009年汽车产销量力争超过1,000万辆，三年平均增长率达到10%”，2009年3月实施的《汽车摩托车下乡实施方案》及2009年6月实施的汽车“以旧换新”活动，也刺激了汽车摩托车的消费。2009年3月1日至12月31日，农民报废三轮汽车或低速货车并换购轻型载货车，以及购买微型客车的，按换购轻型载货车或微型客车销售价格的10%给予补贴，单价5万元以上的，每辆定额补贴5,000元。2009年2月1日至2013年1月31日，农民购买摩托车按销售价格的13%给予补贴，单价5,000元以上的，每辆定额补贴650元。汽车“以旧换新”方案提出，在现有老旧汽车报废更新补贴政策的基础上，进一步扩大补贴范围和力度，2009年在已安排老旧汽车报废更新补贴资金10亿元的基础上，中央财政再安排40亿元，对适度提前报废并换购新车的进行补贴。

2004年～2008年中国汽车产量

产品名称	单位	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	年均增长率
汽车	万辆	509	570	728	889	932	16%

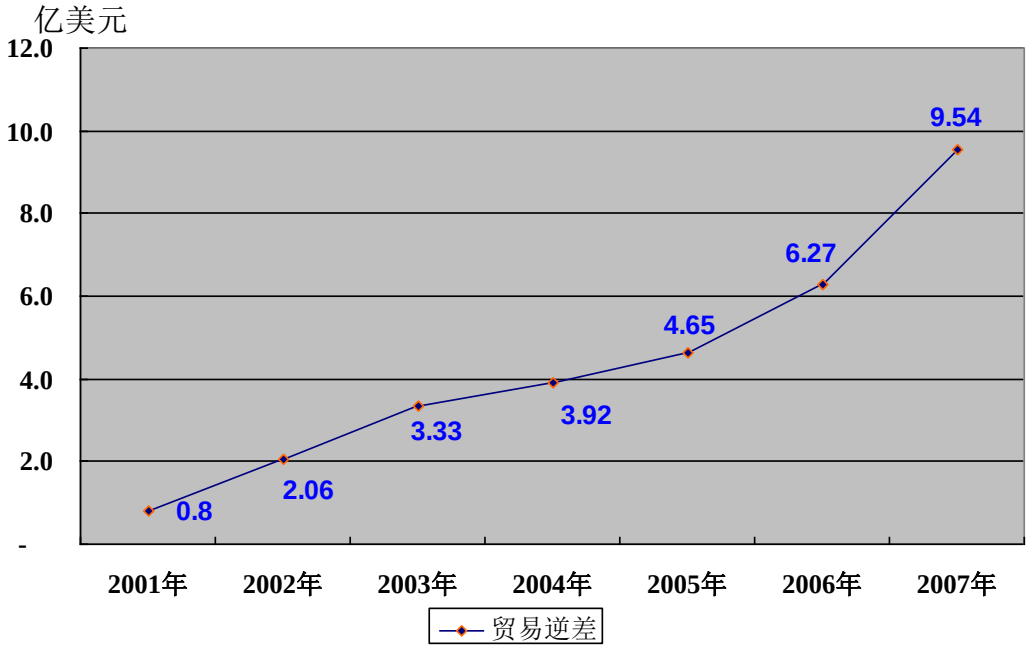
汽车工业协会统计，2009年上半年我国汽车销量首次超过600万辆，超过美国

居世界第一位。2009年上半年，我国汽车产量、销量分别达599.08万辆和609.88万辆，同比增长15.22%和17.69%；预计全年汽车产销量均超过1,100万辆。汽车产业总量和新能源汽车比重的提升都将促进铝电解电容器的销量。

③产业转移和产业升级是国内铝电解电容器行业长期发展机遇

全球铝电解电容器制造业向国内转移的趋势将不断深化。国内铝电解电容器行业的发展现状远远不能满足国内市场的需求，存在严重的供需缺口及结构矛盾。2000年以来，我国铝电解电容器进出口贸易逆差一路飙升，到2007年达到创记录的9.54亿美元，并有进一步扩大的趋势。从进出口产品结构分析，我国出口产品以中低档产品为主，大量高技术含量、高附加值产品需从日本、韩国等地区进口。根据《海关统计年鉴》数据，2008年上半年，我国进口铝电解电容器均价为3.50美分/只，出口产品均价为2.08美分/只，进口产品均价高出出口均价68.42%。国内铝电解电容器制造业发展严重滞后于国内市场需求的发展，导致国内市场对进口产品形成高度依赖，严重制约了我国下游整机产业的发展。随着国内下游信息通讯、消费电子、家用电器、汽车电子等整机产业结构不断升级，上游元器件行业将面临巨大的挑战和难得的发展机遇。

2001-2007年中国铝电解电容器贸易逆差发展趋势



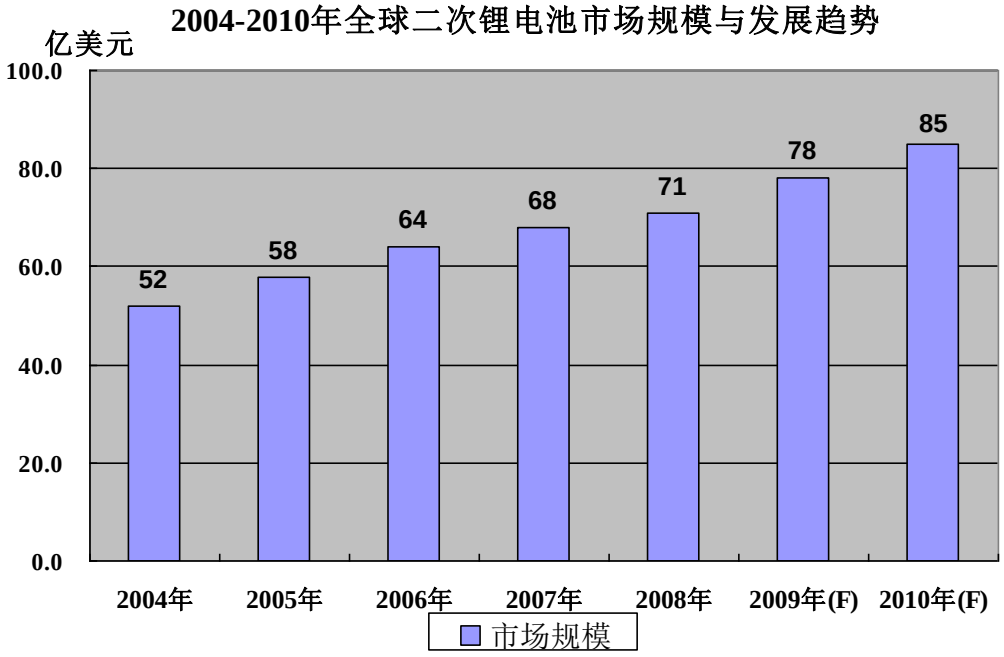
（数据来源：中国电子元件行业协会）

2、锂离子电池电解液行业市场状况及发展趋势

锂离子电池电解液是锂离子电池的关键原材料之一，其市场需求状况将直接受到行业规模及其发展状况的影响。根据锂离子电池稳定的物理结构和生产工艺，锂离子电池电解液占锂离子电池产值的比重长期保持基本稳定。根据行业调研数据分析，虽然型号和规格的差异会导致锂离子电池电解液占锂离子电池价值的比重有所不同，但整体而言，锂离子电池电解液占锂离子电池产值比重约为4%。因此，锂离子电池电解液的市场规模将与锂离子电池行业的市场规模保持一定比例的同向变动。

（1）全球锂离子电池市场状况

1998 年至2003年，全球锂离子电池需求量的年平均增长率高达 63%以上，2004年以来，全球锂离子电池的需求量增长有所放缓，但仍保持年均两位数以上的增长率，2008年全球锂离子电池需求量达到28.7亿只。销售额方面，2008年全球锂离子电池的市场规模达到71亿美元，预计2009年达到78亿美元。在全球新一代3G移动通讯技术、互联网、数字化娱乐便携设备逐步普及的情况下，笔记本电脑、手机、上网本、数码产品、游戏机等消费电子领域的需求将继续保持旺盛的增长。



(数据来源：中国电子元件协会)

日本、韩国、中国是全球锂离子电池主要生产国。2000年以前全球 98%以上锂电池产自日本；2000年后，中国及韩国相继投入锂电池产业并陆续量产。目前，中国、日本及韩国生产的锂离子电池占全球产量的99%以上，其中日本仍是全球占据领导地位的锂离子电池生产基地，中国和韩国的产量则成长迅速且所占比重不断提高。按销售额计，日本产品所占比重由2005年的61.4%逐步下降到2007年的55.9%，在2008年已下降到54.3%。就锂离子电池厂商而言，日本的三洋电机、索尼、松下，韩国的三星和LG，中国的比亚迪、比克电池、深圳邦凯等公司处于行业前列。

根据锂离子电池电解液价值量占比4%计算，2008年全球锂离子电池电解液市场规模约为2.84亿美元，预计2010年市场规模将达3.4亿美元。

（2）国内锂离子电池市场状况

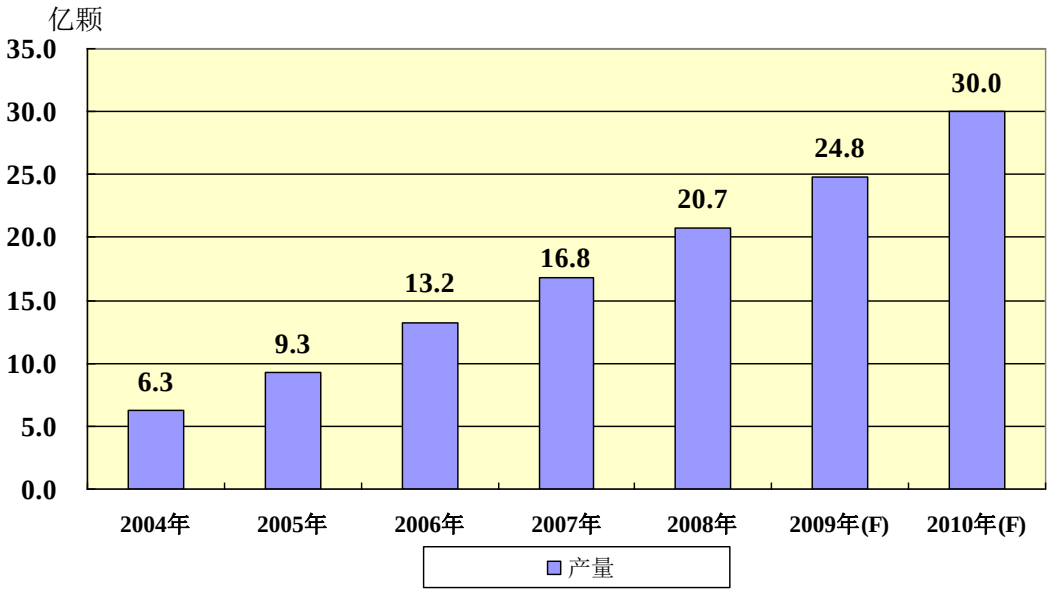
随着笔记本电脑、手机等信息通讯制造业迅速发展，直接拉动了对锂离子电池的需求。国内锂离子电池的产业化始于 1997 年后期，走过了一条从引进学习到自主研发的道路。进入 2001 年以后，随着深圳比亚迪、比克电池、天津力神、深圳邦凯、深圳华粤宝等锂离子电池企业的迅速崛起，中国的锂离子电池产业开始进入快速成长的阶段。

在国内优良的投资环境和相对低廉的人工成本作用下，全球锂离子电池的制造中心也正向我国转移。日本、韩国及台湾等厂商也纷纷在大陆投资生产线，中国锂离子电池产量保持高于全球的高速增长。2004年～2008年间，中国锂离子电池的产量年均增长率高达34.6%，远高于全球行业增长率，预计在未来几年增长率至少保持在20%左右。若考虑到新能源汽车对锂离子电池的需求，则将出现成倍的增长。

2004 年～2010 年中国锂离子电池产量发展趋势及预测（单位：亿颗）

年份	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年(F)	2010 年(F)
年产量	6.3	9.3	13.2	16.8	20.7	24.8	30.0
年增长率	34.0%	47.6%	41.9%	27.3%	23.2%	19.8%	21.0%

2004-2010年中国锂离子电池产量发展趋势与预测



（数据来源：中国电子元件协会）

中国电子元件协会统计，2005年国内锂离子电池销售额占全球销售额的17%，约为80.6亿元。根据国内锂离子电池历年产量增长以及价格变动幅度计算，2006年～2008年年均销售额增长率达22.9%，2008年国内锂电池行业实现销售额约为149.5亿元。

根据锂离子电池电解液价值量占比4%测算，2008年国内锂离子电池电解液市场规模约为6亿元，预计2010年市场规模将超过8亿元。随着锂离子电池在电动工具、电动自行车、电动轮椅等领域应用比例不断增加，尤其是新能源汽车市场对动力锂离子电池的新增需求，则市场规模将成倍增长。

（3）市场发展趋势及机遇

①锂离子电池应用领域不断扩大

目前全球主要使用的二次电池有铅酸电池、镍镉电池、镍氢电池和锂离子电池。锂离子电池由于其卓越的电化学性能和环保特性，自1992年量产以来在短短10多年的时间获得极大的发展，已在消费电子领域成功替代其他类型二次电池，成为主导产品。

二次电池性能简要对比图

项目	铅酸电池 Pb-acid	镍镉电池 Ni-Cd	镍氢电池 Ni-MH	锂电池 Li-ion
商品化时间	1890	1956	1990	1992
工作电压	2.0V	1.2V	1.2V	3.3-3.7V
能量密度	100Wh/L <30 Wh/kg	150Wh/L 50 Wh/kg	250Wh/L 60-80 Wh/kg	350-400Wh/L 100-150 Wh/kg
循环寿命	300 次	1000 次	500 次	>1000 次
每月自放电率	4-5%	20-30%	30-35%	<5%
记忆效应	无	有	有	无
绿色产品	否	否	是	是
价格	<0.2 $/Wh	0.5 $/Wh	0.5-1$/Wh	0.3-1$/Wh
优点	1. 技术成熟 2. 价格低	1. 可快速充电 2. 价格便宜 3. 循环寿命	1. 可快速充电 2. 高功率放电 3. 能量密度稍高 4. 循环寿命长	1. 可快速充电 2. 可高功率放电 3. 能量密度高 4. 循环寿命长
缺点	1. 不适快速充放电 2. 能量密度低（重量重/体积大） 3. 寿命短	1. 能量密度低 2. 具记忆效应 3. 环保问题（Cd）	1. 具些许记忆效应 2. 高温环境下性能差 3. 充放电效率差	1. 价格高 2. 安全性

（数据来源：《2009年中韩锂电池技术交流会论文集》、日信证券）

锂离子电池是代表未来发展方向的绿色能源电池，相比其他二次电池的性能优势主要表现在：①单体电池工作电压高达3.7V，是镍镉电池、镍氢电池的3倍，铅酸电池的近2倍。②重量比能量大，是镍氢电池的2倍、铅酸电池的4倍，因此重量轻，是相同能量的铅酸电池的三分之一到四分之一。③体积比能量大，体积是铅酸电池的二分之一到三分之一，可设计更合理的结构和更美观的外形。④循环寿命长，循环次数可达1000次以上，寿命约为铅酸电池的两到三倍。⑤无记忆效应，所以每次充电前不必像镍镉电池、镍氢电池一样需要放电，可以随时随地的进行充电。⑥无污染，不存在有毒物质，而铅酸电池和镍镉电池由于存在有害物质铅和镉，存在环境污染。

随着社会对环境保护、节能降耗的要求越来越高，锂离子电池所具有的循环利用寿命长、环保节能的优点愈加突显，尤其是锂离子电池成本不断降低及安全性能不断提高以后，锂离子电池将在更多领域替代其他类型的电池，应用领域不断拓宽。

锂离子电池应用领域图：

<table>
<tr><td>成熟产业</td><td>新兴产业</td></tr>
<tr><td>消费性电子产品</td><td>功率/能量型系统</td></tr>
<tr><td colspan="2"> 
</td></tr>
</table>

②中长期重大历史机遇——动力锂离子电池在新能源汽车中的应用

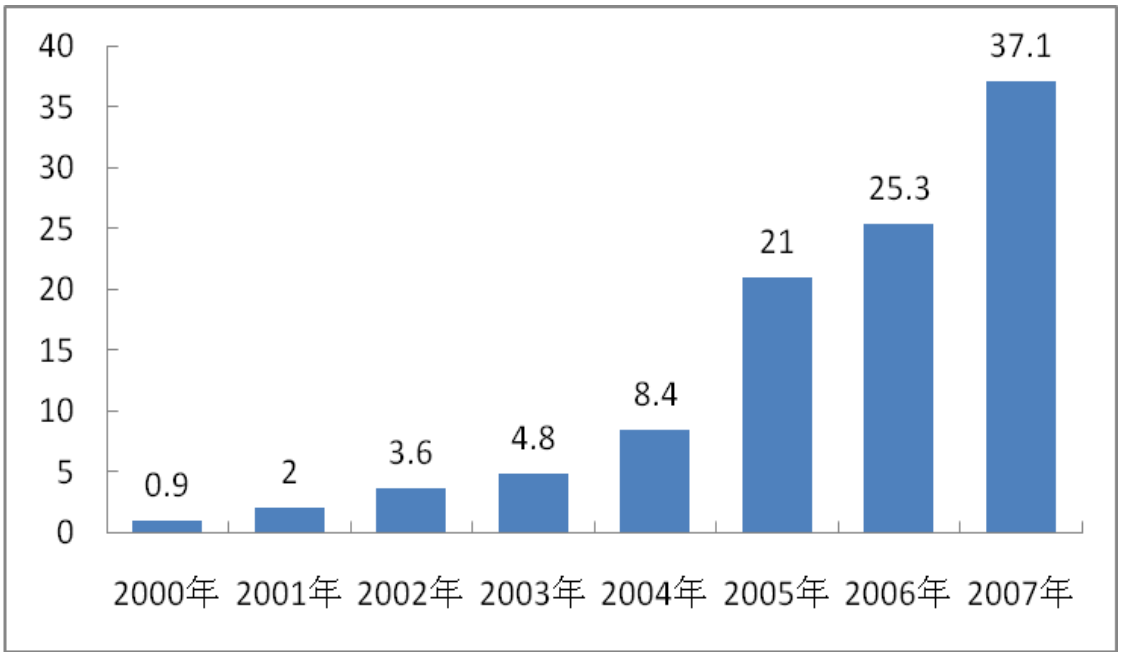
A、全球及国内新能源汽车政策及其发展趋势

美国奥巴马政府上台后，新能源产业发展上升为国家战略，计划在未来10年投入1,500亿美元发展清洁能源技术，其中大量资金将用于新能源汽车研发和推广。2009年3月，奥巴马政府宣布将由美国能源部提供24亿美元资金用于推动新能源汽车发展，其中15亿美元资金资助高性能电动电池及其配件的生产，其余资金用于资助新能源汽车其他部件生产以及充电站等基础设施建设。美国政府还采用政府直接采购、向购买新能源汽车的消费者提供税收优惠（7500美元/辆）等方式促进新能源汽车应用，到2015年使美国的插电式混合动力汽车使用量达到100万辆。2009年6月23日，美国能源部向福特、日产及特斯拉汽车厂商发放了近80亿美元的先进技术贷款，资助其新能源汽车的研发和生产。新能源汽车已经成为美国新能源战略不可或缺的重要组成部分，成为经济发展的重要引擎，有助于美国新增就业岗位并刺激经济复苏，降低对中东和委内瑞拉进口石油的依赖，掌握能源主动权。美国的新能源战略将是世界能源领域革命的一个缩影，全球范围的新能源革命正在进行。

我国政府相继推出多项政策积极推动新能源汽车应用和推广，包括“十城千辆”节能与新能源汽车规模化推广应用工程、《节能与新能源汽车示范推广财政补助资金管理暂行办法》、《汽车产业调整和振兴规划》、《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》等产业政策。

在全球新能源政策刺激下，新能源汽车的发展如火如荼。2000～2007年，美国混合动力汽车销售一直处于高速增长期，到2015年插电式混合动力汽车的保有量将超过100万辆。

2000～2007年美国混合动力汽车销量（单位：万辆）



（资料来源：汽车工业协会、日信证券）

中国电子元件协会预计2010年全球混合动力汽车市场规模将达到210万台；美通社亚洲2008年底发布的汽车电子研究报告预测，2007到2012年期间，全球市场混合动力汽车的复合年增长率将达到38%，到2015年全球混合动力汽车的总产量将达到420万台。

全球混合动力汽车（HEV）电池市场规模测算

年度	2006	2007	2008	2009	2010
全球汽车产量（万辆）	6950	7310	7574	7650	7880
HEV 数量（万辆）	40	60	100	150	210

HEV 占有率	0.58%	0.82%	1.30%	1.96%	2.66%
电池市场产值（亿元）	200	300	500	750	1050

（资料来源：日信证券）

2009年上半年，中国的汽车销量已超过美国成为世界上最大的汽车市场，具备发展新能源汽车的资源优势和市场优势。科技部部长万钢在“2008中国绿色能源汽车发展高峰论坛”提出中国新能源汽车的发展目标——到2012年，国内有10%新生产的汽车将是节能与新能源汽车。照此推算，2008年中国汽车产量约为930万辆，预计2009年产量将超过1,100万辆，新能源汽车在2012年的产量至少超过110万辆。根据《汽车产业调整和振兴规划》,我国将在2011年之前形成50万辆新能源汽车产能，新能源汽车销量占乘用车销售总量的5%左右，则到2012年销量至少将超过50万辆；三年内形成10亿安时（Ah）车用高性能单体动力电池生产能力。2009年6月末，我国汽车保有量已达约6963万辆，如果未来每年有5%的车辆更换动力电池，又将创造出一个更大的市场。

按锂离子电池占有率80%及每辆混合动力汽车平均用40公斤电解液计算，100万辆混合动力汽车就将新增锂离子电池电解液需求超过32,000吨，是目前国内市场的3倍以上；全球420万辆，新增的锂离子电解液需求就将超过13.4万吨，是目前现有全球市场规模的6倍左右。如果考虑到混合动力客车及纯电动汽车因素，市场规模还将大幅提高，因为每辆混合动力客车或纯电动汽车的电池需求是混合动力轿车的2-4倍。

B、锂离子电池技术路线在新能源汽车中的发展前途

新能源汽车主要可分为混合动力车、纯电动车和燃料电池车三种。在目前技术条件及成本情况下，预计新能源汽车在2020年之前以混合动力车为主，2020年～2035年以纯电动车为主。动力电池组是电动汽车（含混合动力汽车和纯电动车）最核心的部件之一，是电动汽车发展的基础和瓶颈。目前阻碍电动汽车发展的瓶颈主要是动力电池在续航能力、成本等方面与传统汽车相比还有一定劣势。只有动力电池组技术水平有较大提升，电动汽车产业才能发展壮大。

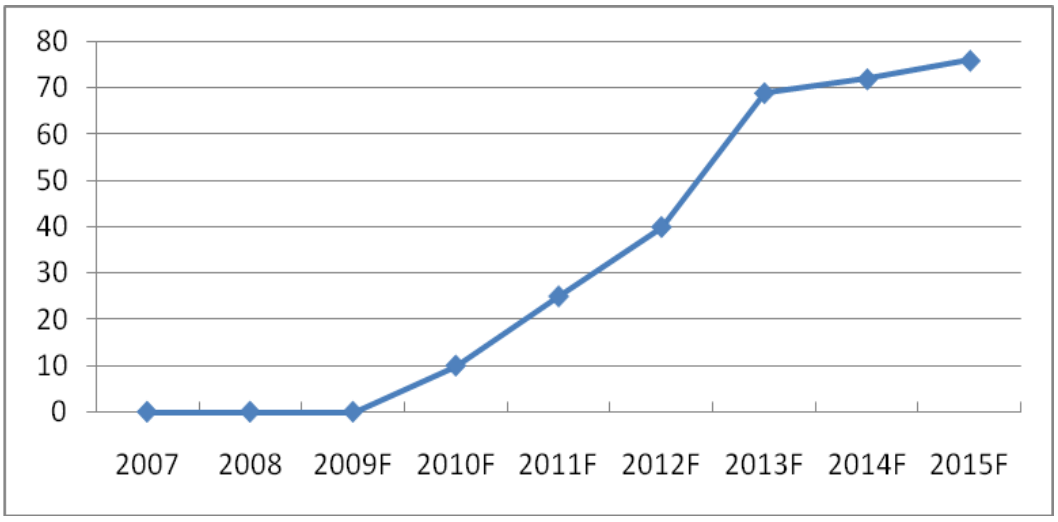
锂离子电池具有重量轻、储能大、功率大、无污染、寿命长等优点，成为世界上大多数汽车企业的首选和主攻方向。因此，整个锂离子电池产业链是新能源

汽车投资的重点。

随着国家对新能源汽车补贴政策的逐步落实，锂离子电池制造技术的进步，特别是新开发的磷酸铁锂等锂离子新型正极材料的运用，使得困扰锂离子动力电池在汽车领域应用存在的初置成本较高与安全性问题，将会在较短的时期内得到解决。

预计未来2～3年锂离子动力电池将实现规模化生产，成本也会大幅降低，锂离子电池在新能源汽车中的应用将不断上升。日本富士经济认为，2011年之后锂离子电池在新能源汽车市场份额将显著上升。

2007 年～2015 年锂离子电池新能源汽车比重(%)



(数据来源：日本IT总研，凯基证券)

国内外汽车厂商对锂离子电池路线的大量投入也可印证上述研究的判断。2009年1月，通用汽车宣布将通过在美国设立第一家由大型汽车生产商运营的锂电池堆生产工厂，来负责生产雪佛兰Volt所用电池堆系统，雪佛兰Volt计划于2010年实现量产。德国从2009年起启动了一项3.6亿欧元的车用锂电池开发计划，几乎所有德国汽车和能源巨头均携资加入。日本经济产业省积极推动其汽车锂电池标准化，日本丰田、日产、本田等汽车厂商以及三洋电机、日立、松下电池等相关企业将合力开发统一规格的新一代汽车锂电池，并计划在2010年前后实现量产。日本企业还力争在安全标准和充电方式等方面获得国际标准化机构(ISO)的认证，以期在该领域抢夺先机。国内的众多汽车企业也采用了锂离子动力电池技术路线。

如比亚迪双模电动汽车F3DM及纯电动车E6、福田汽车混合动力客车、安凯客车纯电动客车、万向纯电动汽车、海马并联纯电动轿车Mpe、长城欧拉纯电动轻型车、中通客车纯电动客车、北京京华客车的纯电动客车、天津清源的幸福使者纯电动轿车及哈飞赛豹纯电动轿车等，全部采用锂离子动力电池。其中，多款车型已经投入实际运营，如比亚迪双模电动汽车F3DM于2008年12月上市；福田汽车2009年1月获得北京公交集团800辆混合动力客车整车及底盘的采购协议；京华客车、中通客车、安凯客车均提供纯电动客车为2008北京奥运会服务；万向纯电动车已在杭州投入运营达四年，2009年4月“万向纯电动汽车·锂电池生产基地”动工，建成后将达到年产1000辆纯电动商用车、10万台套锂离子动力电池的产业规模。

③中短期发展机遇——3G通讯、电动工具，电动自行车（Ebike）、电动代步车及电动轮椅等

便携式消费电子是目前锂离子电池最成熟的应用领域。在全球新一代3G移动通讯、互联网、数字化娱乐便携设备逐步普及的同时，工信部于2009年1月正式批准发放三张3G牌照。未来几年，3G手机、上网本等新兴即时通讯工具市场一直将保持旺盛的市场需求，必将一如既往地推动锂离子电池的发展。

在电动工具、电动自行车、电动代步车及电动轮椅市场领域，目前主要采用铅酸或镍氢电池为主，锂离子电池在这些领域的劣势是成本相对较高。虽然锂电池电动车一次性购价高，但综合考虑电池使用寿命、行驶距离、轻便性、美观性等因素，并且随着消费者对锂电池优点的逐步认识，以及规模化应用导致成本不断下降，锂电池在上述领域的用量将会大幅度增长。

近几年，电动自行车市场因环保意识增强呈现大幅成长。电动自行车具有不需使用石化燃料、售价及使用成本相对低廉、可解决都市区停车及塞车问题、没有空气及噪音污染等四大优势。目前全球电动自行车市场中国占约95%，其中高达90%采用铅酸电池，镍氢电池仅8%，锂离子及其它电池仅2%。预估未来将改以锂离子电池为主。由于成本原因，电动自行车以使用有污染的铅酸电池为主，正逐步向锂离子电池过渡。假设一台Ebike需要30只磷酸铁锂电池，预估全球电动自行车电池市场规模将从2006年的新台币748亿元成长至2010年的1,526亿元新台币。

2004年～2010年中国电动自行车销量发展趋势与预测

年份	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年(E)	2009 年（F)	2010 年（F)
销量(万辆）	686	900	1435	1700	2150	2450	3000
增长率	--	31.20%	59.44%	18.47%	26.47%	13.95%	22.45%

（数据来源：中国电子元件协会)

目前全球电动代步车及电动轮椅车以每年7%—10%的速度保持增长，正处于以铅酸电池为主往锂离子电池发展的过渡阶段。假设一台电动代步车或电动轮椅需要60只磷酸铁锂电池，预估电动代步车及电动轮椅车电池市场产值可由2006年的新台币87亿成长至2010年的119亿元新台币。

2006～2010年全球电动代步车/电动轮椅车出货量/电池需求量情况

年份	2006 年	2007 年	2008 年(E)	2009 年（F)	2010 年（F)
全球电动代步车及电动轮椅车出货量（万辆）	88	95	103	110	120
全球电动代步车及电动轮椅车电池需求量（万只）	5280	5700	6180	6600	7200

全球电动工具市场需求庞大，受惠欧美房屋DIY修缮风潮盛行，每年约稳定成长5%。目前电动工具电池以镍镉、镍氢为主，锂离子电池已逐渐打入此市场，未来比重将持续增加。假设1台电动手工具机需要3只磷酸铁锂电池，预估2010年电动手工具机的电池市场产值可达到903亿元新台币。

2006～2010年全球电动工具出货量/电池需求量情况

年份	2006 年	2007 年	2008 年(E)	2009 年（F)	2010 年（F)
电动工具出货量（万台）	150	158	165	174	182
电动工具电池需求量（万只）	450	473	496	521	547

综上，到2010年全球电动工具、电动自行车、电动代步车及电动轮椅市场电池需求突破2,548亿新台币（折合约77亿美元），是全球锂离子电池现有市场规模的1倍左右，并继续保持平稳增长。伴随锂离子电池在上述市场的应用份额不断上升，新增市场需求将迅速扩大。

3、固态高分子电容器化学品行业市场状况及发展趋势

（1）市场状况

固态高分子电容器化学品是制造固态高分子电容器最核心的材料，对固态高分子电容器的性能起决定性的作用。根据行业调研数据分析，型号和规格的差异会导致固态高分子电容器化学品占固态高分子电容器价值的比重有所不同，但一般介于20%～40%之间，固态高分子电容器化学品市场规模，将与固态高分子电容器的市场规模基本保持这一比例的同步变动。

由于固态高分子电容器卓越的性能，具备广阔的应用空间，但目前由于其关键原材料——导电高分子单体EDOT的成本较高，现主要应用于高端3C产品(计算机、通信及消费电子)的低压高频领域，包括笔记本电脑、上网本、PC主机板CPU、液晶电视、MP4、手机、PDA、工业个人计算机（IPC）、游戏机及绘图卡等。就固态高分子电容器用量而言，单核CPU主板需要8～10 颗，双核CPU需要10～12颗，分辨率1080×760的液晶电视需要6～10 颗，分辨率1080×1960液晶电视需要30～40颗。随着3G网络、电子信息产业发展及消费结构升级，尤其是随着其核心原材料售价的下降，固态高分子电容器的应用领域将不断扩大，市场需求快速增长。目前全球固态高分子电容器供不应求，产能不能满足下游产业需要，各大厂商都在扩大产能，预计固态高分子电容器产值将继续保持快速成长。

富士Chimera总研及IEK数据显示，2007年全球固态高分子电容器产值达9.4亿美元，比2006年增长25.33%，成长趋势非常强劲。全球固态高分子电容器的产能主要集中在日本，部分产能分布在韩国、中国大陆及台湾。日本厂商是行业领导者，包括日本Nippon Chemicon、富士通（Fujitsu）、三洋（Sanyo）、Panasonic、Rubycon、日立AIC公司、Nichicon等公司；韩国厂商主要有三莹和三和，台湾和香港厂商主要有立隆、凯美电子(Kaimei)、智宝电子(Teapo Electronic)、金山电子(Chinsan)和斐成(Feei Cherng)、钰邦电子、万裕国际及松木等。部分国内厂商也在积极推进固态高分子电容器项目。

2005年～2007年全球固态高分子电容器产值

年份	2005 年	2006 年	2007 年
年产值（美元）	5.5 亿	7.5 亿	9.4 亿
年增长率	--	36.36%	25.33%

（资料来源：富士Chimera总研、IEK、统一证券）

按固态高分子电容器化学品占比30%测算，2007年全球市场规模约为2.8亿美

元。

（2）市场发展趋势

固态高分子电容器的下游应用领域一直保持旺盛的市场需求，如笔记本电脑、上网本、液晶电视、手机等，将来应用还可能进一步扩展到更多的电子信息产品领域。以笔记本电脑为例，根据中国电子元件行业协会统计，2007年全球笔记本电脑产量达到10,000万台左右，2008年将达到11,500万台，2010年将达到17,000万台。其中，中国笔记本电脑产量在2010年将达到12,700万台。

2007年～2010年中国/全球笔记本电脑产量发展趋势与预测

单位：万台

年份	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年（F)	2010 年（F)
中国	2500	4565	6000	7600	9600	11800	12700
全球	4900	5943	7200	10000	11500	14000	17000

（资料来源：中国电子元件协会）

另外，EDOT还可用于生产防静电材料、新型电磁屏蔽材料、触摸开关等。目前，EDOT正研究用于制造“聚合物多层修饰电极型太阳能电池”。在太阳能电池中以PEDT聚合物代替无机材料，是一个具有良好市场前景的研究方向。其原理是利用不同氧化还原型聚合物的不同氧化还原电势，在导电材料（电极）表面进行多层复合，制成类似无机P－N结的单向导电装置。由于导电高分子材料柔性好、能制作大面积柔性器件，材料来源广泛，具有比硅基材料成本低的显著优势，对大规模廉价利用太阳能具有重要意义。但是，目前聚合物多层修饰电极型太阳能电池的使用寿命、转化效率都不如硅基材料电池。随着研究的深入，聚合物多层修饰电极型太阳能电池的效率和寿命将获得提高，导电聚合物材料有望在太阳能电池领域获得广泛应用。

4、超级电容器电解液行业市场状况及发展趋势

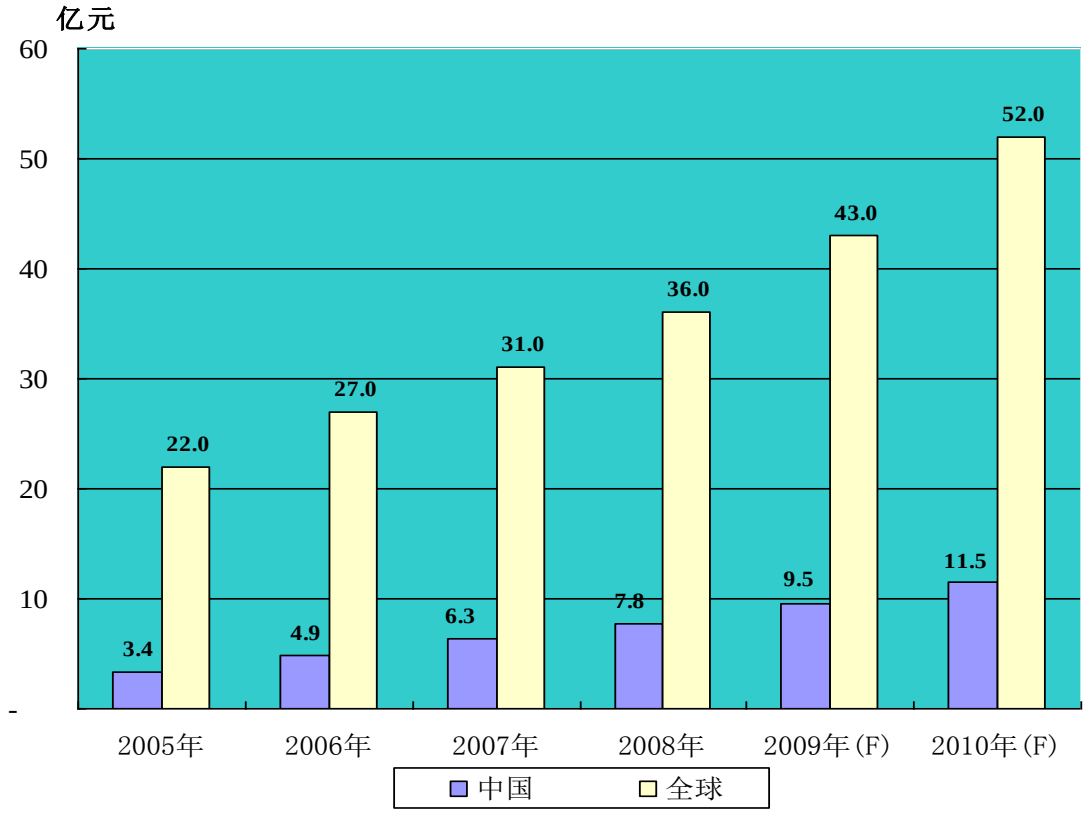
超级电容器电解液是超级电容器的主要组成部分之一，对超级电容器的工作电压、漏电流、阻抗、容量发挥等有着至关重要的作用。根据行业调研数据分析，型号和规格的差异使得超级电容器电解液占其电容器价值的比重会有所不同，但主要介于15%～40%之间，超级电容器电解液市场规模将与其电容器市场规模基本保持这一比例的同步增长。

（1）市场状况

超级电容器是介于传统电容器和蓄电池之间的一种新型储能装置，它具有功率密度大、容量大、使用寿命长、免维护、经济环保等优点。超级电容器用途广泛，可用于交通运输业（混合动力汽车、电动汽车等）启动以及停止制动能量回收、作为UPS后备电源广泛用于电子通讯设备，用于风力发电电机的的变桨、输出功率的稳定及存储电源，水电气等远程抄表以及高速公路路灯和指示灯等领域。超级电容器卓越的性能和广泛的应用空间，使其近年来得到了迅猛的发展，市场规模一直在不断膨胀。

全球超级电容器市场规模在2005年～2008年一直保持15%以上的增长率，2008年市场规模达36亿元，到2010年市场规模将达52亿元。中国超级电容器市场规模成长更为迅速，从2005年3.4亿元增长到2008年的7.8亿元，年均增长30%以上，预计未来几年仍将保持快速增长。

2005年-2010年中国及全球超级电容器市场规模及预测



(数据来源：中国电子元件协会)

根据超级电容器电解液价值量占比25%测算，2008年全球市场规模将达9亿元，其中国内市场规模约为2亿元。

在超级电容器的研究和产业化应用方面，美国、日本、俄罗斯和韩国的一些公司凭借多年的研究开发和技术积累，处于领先地位；中国处于起步发展阶段。国外主要的生产企业有美国的Maxwell公司，日本的Nec-Tokin、Elna、Panasonic等公司，俄罗斯的Econd公司、ELIT公司，韩国的Nesscap及KORCHIP以及德国EPCOS等，这些公司目前占据着全球大部分市场，并向中国大量出口。国内超级电容器企业中，主要有北京集星、锦州凯美、北京合众、哈尔滨巨容以及上海奥威等十余家公司，生产规模相对较小但发展较快。因此，超级电容器电解液市场目前以美国、日本和韩国等国际市场为主，同时国内市场发展很快。

（2）市场发展趋势及机遇

①超级电容器在新能源汽车发展中的机遇

在新能源汽车领域，超级电容器可与二次电池配合使用，实现储能并保护电池的作用。通常超级电容器与锂离子电池配合使用，二者完美结合形成了性能稳定、节能环保的动力汽车电源，可用于混合动力汽车及纯电动汽车。锂离子电池解决的是汽车充电储能和为汽车提供持久动力的问题，超级电容器的使命则是为汽车启动、加速时提供大功率辅助动力，在汽车制动或怠速运行时收集并储存能量。超级电容器在汽车减速、下坡、刹车时可快速回收并存储能量，将汽车在运行时产生的多余的不规则的动力安全转化为电池的充电能源，保护电池的安全稳定运行；启动或加速时，先由电池将能量转移入超级电容器，超级电容器可在短时间内提供所需的峰值能量。

《节能与新能源汽车示范推广财政补助资金管理暂行办法》明确将“锂离子电池/超级电容器”混合动力系统纳入新能源汽车补贴范围，且补贴力度远大于铅酸电池系统。2009年6月公布的《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》中，超级电容器的技术阶段划分为：混合动力乘用车、混合动力商用车的发展期，纯电动乘用车、纯电动商用车的起步期。

十米以上城市公交客车示范推广补助标准 （单位：万元/辆）

节能与新能源汽车类型	节油率	使用铅酸电池的混合动力系统	锂离子电池/超级电容器混合动力系统	
			最大电功率比20%-50%	最大电功率比50%以上
混合动力汽车	10%-20%	5	20	——
	20%-30%	7	25	30
	30%-40%	8	30	36
	40%以上	——	35	42
纯电动汽车	100%	——	——	50
燃料电池汽车	100%	——	——	60

（数据来源：财政部）

在国内涉足新能源汽车的厂商中，已有众多厂商选择了超级电容器与锂离子电池配合的技术路线。例如安凯客车的纯电动客车、海马并联纯电动轿车Mpe等车型采用了锂离子电池/超级电容器动力体系；厦门金龙旗下的厦门金旅生产的45辆油电混合动气公交车采用了720套全球领先的超级电容器厂商——美国MAXWELL公司的超级电容器模组，该45辆混合动力公交车于2008年下半年投入杭州运营，因节油效果明显受到赞誉。2009年4月22日， MAXWELL公司公告称收到了来自三家中国领先的运输巴士生产商总价值约1,350万美元的BOOSTCAP(R) 超级电容器模组采购订单。MAXWELL公司预计，目前已有超过150辆混合动力巴士采用了该公司的超级电容器，到2009年底将达到1,000辆以上。

②超级电容器在风能、太阳能等新能源发展中的机遇

超级电容器在风能、太阳能发电利用中具有得天独厚的优势。目前风能和太阳能发电系统普遍采用蓄电池作为贮能或缓冲装置，由于风力和阳光强度的不稳定，可能引起蓄电池反复频繁充电，导致电池寿命缩短。而超级电容器因具有数十万次以上的充放电循环寿命和完全免维护、高可靠性等特点，很快成为贮能缓冲装置的首选，达到保护蓄电池的功能。此外，在有瞬间强负载的系统中，利用该电容器可以发挥稳定系统电压，减少系统电源容量配置的作用。

世界风能协会《2008年世界风电报告》显示，截至2008年底，全球共有76个

国家和地区拥有风电设施，其中欧洲、美国及中国总装机容量处于领先地位。2008年底，全球风电总装机容量达到121,188MW，比2007年末增长29.0%；新增装机容量27,261MW，比2007年新增装机容量增长37.8%。2008年底全球风电总装机容量设备的年发电量将达260 TWh，约占世界电力消费量的1.5%。世界风能协会预计，将有越来越多国家重视发展风能，到2020年世界风能装机容量将超过1,500,000MW，是2008年的7.9倍，将占世界电力用量的12%以上。

1997年～2010年全球风电总装机容量发展与预测 （单位：百万瓦/MW）



中国是世界风电发展速度最快的国家，2005 年~2008 年每年总装机容量以翻番的速度成长，每年新增装机容量以 2 倍以上的速度增长。2008 年当年中国新增风电装机容量 6,298MW，超过 2007 年前所有国内装机量总和，占当年世界新增风电装机容量的 23.1%。2008 年底，风电总装机容量达 12,210.0MW，是 2005 年末的 9.6 倍，占世界风电总装机容量的 10.1%，全球排名超越印度上升到第 4 位，并有望在近几年超越美国成为第一风电大国。中国证券报报道，我国也正在积极制定新能源产业振兴规划，已提出到 2020 年我国风电、太阳能光伏的总装机容量将

分别达到 1.5 亿千瓦、2,000 万千瓦，与 2007 年颁布的可再生能源中长期发展规划相比，是原先规划的 5 倍、11 倍。

（五）行业的主要壁垒

1、技术壁垒

电子化学品行业系化学、化工、材料、物理、电子信息等诸多学科结合的综合性领域，产品品种繁多、专用性强，是典型的技术密集型行业。本行业对企业研发人员素质、行业经验、团队合作能力以及技术储备等具备较高要求，构成了新进企业在短期内很难克服的障碍。

企业持续研发能力、新产品开发速度至关重要。新能源汽车、风能及太阳能等新兴行业发展，以及信息通讯、电子工业等领域更新换代速度加快，客观上对电子化学品提出了新要求、新课题，电子化学品企业研发能力必须随之提高。

2、市场资质壁垒

电子化学品是“电子化学品—元器件/部件—整机”产业链的前端，其工艺水平和产品质量直接对元器件/部件的功能和性状构成重要影响，进而通过产业传导影响到终端整机产品的性能。电子化学品功能重要性突出、产品附加值较高、质量要求严，导致下游元器件厂商，尤其是重要品牌厂商，对电子化学品供应商的选择非常谨慎。合格供应商的认证程序复杂，认证时间长，对企业管理、品质保证、技术研发和售后服务要求严格；认证过程包括“样品认证、工厂现场审核、小批试产、中试、批量生产”等多个环节；认证时间通常需要1-2年。由于认证成本较高、更换风险比较大，元器件厂商重视与其合格供应商建立长期稳定的合作关系。因此，潜在竞争者要进入这个市场的资质壁垒较高。

3、安全和环保壁垒

化工行业历来在安全生产和环保方面的要求非常高。随着环保意识的提升以及经济结构升级，监管部门及社会各界对化工企业可能导致的安全及环保问题非常敏感，对化工企业提出越来越高的要求。即便是电子化学品这样的精细化工行业，与传统化工业相比，具有经济效益好、节能降耗、环境友好等特点，但企业仍需不断在人员素质、内部管理、安全意识和环保设施等方面增加投入，以应对

日益提高的管理要求。在项目投资建设过程中，须预先执行“安全预评价”、“环境影响评价”，必须按照有关规定对环保、安全设施配套投资，在建设和生产过程中严格执行“设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用”三同时制度。企业在日常生产经营活动中须严格遵守国家及地方有关安全、环保法律法规要求。

4、资金壁垒

在电子化学品发展早期，行业对企业的资金投入规模要求不高，进入门槛相对较低。随着行业集中度提高、企业规模增大、产品更新换代速度加快、质量标准提高、以及安全及环保标准提高，企业在生产工艺设备、安全及环保设备、研发设施以及人员储备方面投资增加，项目的投资成本和运营成本不断上升，提高了行业资金门槛。

综上，由于存在行业壁垒不断提高，随着产业专业化分工的深化，以及行业发展更新加快，行业集中度将进一步提高。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

电子化学品是技术密集型行业，产品功能性强、更新换代快、质量要求严、附加值较高，因此行业平均利润水平高于一般的制造行业。由于行业进入壁垒较高，新进竞争对手较少，电子化学品企业利润水平比较稳定。

在国内消费结构升级需求拉动，全球制造业向中国转移的背景下，尤其是在新能源汽车及可再生能源的新增需求拉动下，国内电子化学品行业具备良好的发展环境，利润率水平将长期保持基本稳定。电子化学品行业内部行业集中度将进一步提高，资源逐步向优势企业集中，转入良性竞争，对行业利润率有一定提升作用。但是常规标准化产品受部分下游元器件及整机降价压力传导，市场竞争较为激烈，利润率水平有降低的趋势。

（七）行业技术水平及发展趋势

电子化学品行业具有衔接基础化工行业和电子元器件行业的重要行业地位，本行业的技术发展水平在一定程度上决定了下游电子元器件及其整机行业的技术水平，本行业的技术发展既以满足下游行业产品功能提升和更新为任务，又起到

促进、引领下游行业发展的重要作用。

1、行业技术水平

近几年，我国电子化学品行业整体技术水平得到了显著提高，并为电子信息产业的发展作出了积极贡献。突出表现在以下几个方面：

（1）产品结构愈加合理。经过多年的研制、开发和生产，特别是近些年来电子信息产业迅猛发展的拉动，我国电子化学品产业已初具规模，并为信息产业的发展作出了积极贡献。逐步形成了品种、规格和功能齐全的产品体系。产品结构也由“以中低端产品为主”逐步向“品种齐、系列化、高品质、规模化”发展。呈现产品高性能化、新产品开发速度加快的趋势。

（2）技术水平普遍提高。部分企业通过引进人才、资金投入，经过多年攻关与发展，研制水平与装备水平不断提高。尤其在清洁生产、自动化控制、工艺技术与设备同步提升等方面取得明显成效，但与国际先进水平相比，仍显落后。

（3）纯度、杂质控制要求提高

电子化学品的材料合成必须具有高纯度、高质量特点，对微量杂质和颗粒含量进行严格控制；材料配制的电解液必须满足高性能要求，对水分及微量杂质严格控制。电子化学品通常要求主含量大于99.5%甚至99.99%以上，杂质控制在ppm级（10的负6次方），如锂离子电池电解液通常要求水分控制小于20ppm，游离酸小于50ppm。

（4）应用研究长足进步。近年来，国内电子化学品厂商行销系统已基本完善，利润空间日趋合理，开始逐步与客户开展广泛的对等合作和战略合作。积极探索在品质保障、产品应用等方面纵深技术的挖掘，努力向用户提供专业化和标准化的服务。

2、行业技术发展趋势

（1）下游元器件行业的发展趋势深刻影响着电子化学品的发展方向

下游元器件行业的需求是电子化学品行业发展的引擎。电子化学品企业必须不断研发、生产出符合下游产品需要的新材料和新配方产品。例如，铝电解电容器向容量大型化、片式化、长寿命、耐高温、耐震动、高稳定性等方向发展，电

子化学品就需要开发出新型功能电解液及其溶质、溶剂等，比如开发高压溶质、阻燃性能的电解液、超高压电解液、耐大纹波电流电解液、以及适宜片式化、耐高温的电解液。在二次电池领域，由于整机产品对环境保护、电池能量密度比、循环使用寿命等要求不断提高，使得锂离子电池在替代铅酸电池、镍氢电池等其他二次电池方面具备独一无二的优势，这也需要发展出多功能、多领域个性化用途的锂离子电解液，同时解决相比其他二次电池成本过高的问题。

（2）研发及产业化重点往新能源及节能环保领域发展

环境污染以及能源紧缺等全球性问题日益严峻，可持续发展成为世界各国官方及民间的共识。在2006年，全球能源生产构成中，石油占39.9%，煤炭23.8%，核电8.2%，天然气19.0%，可再生能源6.8%；而在可再生能源生产中，水电为42.5%，太阳能与光伏电池为10.3%，生物质能占47.5%，风能为3.8%，地热5.1%（数据来源：中华新能源网）。在现阶段，积极发展太阳能、风能、核能及生物燃料等新能源，与在现有能源应用领域节能降耗具备同等重要的意义。次贷危机以来，美国奥巴马政府加大了在新能源领域的投资，积极推动清洁能源技术研究和推广，清洁能源已经成为美国能源的重中之重，美国积极发展可再生能源的战略已不可逆转。日本、欧盟、中国、越南、南非等国家纷纷采取措施鼓励发展新能源及节能降耗技术。新能源及节能降耗已经成为不可阻挡的世界潮流，为电子化学品行业提供了重大发展机遇。

（3）客户需求个性化趋势明显，技术综合服务能力的重要性不断上升

终端消费市场需求多样性，引发了电子元器件品种、功能、组合、工艺路线的多样性，上游的电子化学品必须针对元器件客户进行一对一的产品研发和生产，满足个性化的需求。随着产业分工进化以及下游新兴产品和新兴功能层出不穷，客户对电子化学品厂商在研究与开发支持、技术服务等综合服务能力的要求不断提高。由于竞争压力以及终端整机产品性能改善的需要，客户越来越广泛的提出联合开发新产品和新技术、以电子化学品促进器件功能优化的迫切需求，电子化学品企业的研发及技术综合服务能力的重要性日益突出。

（八）行业周期性、区域性或季节性特征

1、行业周期性

电子化学品行业处于电子工业等产业的前端，为其提供配套的专用化学材料，产业链的终端包括消费电子、家用电器、信息通讯、汽车电子、节能照明、工控变频、电动工具、电动自行车、新能源汽车（混合动力汽车、纯电动汽车）、可再生清洁能源（风电、太阳能发电等）、航空航天、军工等国民经济和国防建设的诸多领域。电子化学品的需求分散化程度高，没有显著的行业周期性，主要与全球及国家的宏观经济走势相关。

2、行业区域性

总体而言，日本、美国、欧洲等发达国家的行业分工更为发达，其电子化学品行业发展处于领先地位。国内的电子化学品企业处于快速发展阶段，主要位于珠江三角洲、长江三角洲两个产业聚集区。

例如，国内铝电解电容器化学品市场主要集中在珠三角和长三角地区，珠江三角洲的代表性的铝电解电容器企业有万裕国际（HK,0894）东莞工厂、凯普松国际(HK,0469)、东阳光铝（600673）等公司；长三角地区的代表企业有南通江海、贵弥功（Chemi-con无锡）、无锡尼吉康（Nichicon）、智宝电子（苏州）、常州华威电子等公司。铝电解电容器配套的正/负极箔厂商、电解纸厂商、电子化学品厂商也主要集中在上述地区。国内锂离子电池电解液市场需求则集中在以深圳为中心的广东地区，该地区锂离子电池产量约占全国产量的三分之二，仅深圳地区的锂离子电池生产企业就有比亚迪（HK,1211）、比克电池（NASDAQ,CABK）、深圳邦凯、天贸电池等众多企业。锂离子电池电解液供应商主要集中在珠三角和长三角，如深圳新宙邦、东莞杉杉、广州天赐及汕头金光等位于珠三角，江苏华荣化工位于长三角地区。

3、行业季节性

公司所处细分行业有一定的季节性，通常下半年需求比上半年更为旺盛。

三、影响我国电子化学品行业发展的有利因素和不利因素

（一）有利因素

1、属于国家政策鼓励的行业

鉴于电子化学品在电子信息产业发展中的重要地位，全国人大、国务院各部

委相继出台《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《信息产业“十一五”规划》、《高新技术企业认定管理办法》等政策，鼓励发展电子化学品行业。工业和信息化部提出，“十一五”期间必须大力发展电子材料产业，力争使电子材料产业规模达到1,000亿元，国内平均自我配套能力在30%以上，培育若干名牌产品和重点企业，主要电子信息材料的技术水平和产品性能与当时的国际水平相当，并形成相应的产业规模。

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，主要产品铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液，属于国家鼓励、重点支持和优先发展的电子新材料、新能源材料及节能环保材料等高新技术产品。

2、下游元器件及整机制造业市场需求旺盛，发展空间广阔

近二十年来，全球制造业向国内转移过程不断深化、国内产业结构发展升级是电子化学品行业发展的产业背景，中国已经成为全球的消费电子、信息通讯、工业产品等行业最主要的生产基地和消费市场。电子化学品行业作为是电子信息产业中重要的基础材料行业，处于电子工业产业链的最前端，电子元器件以及整机产业的发展，为电子化学品市场提供了广阔的市场需求。

2009年1月，工业和信息化部正式批准发放三张3G牌照。未来几年，随着下一代互联网、3G移动通信、数字电视的普及，全球范围的新能源汽车、风电、太阳能等可再生新能源及节能环保产业的发展，将有力带动元器件和电子化学品的市场需求，电子化学品行业已进入新一轮快速增长期。

表： 2004年～2008年我国电子信息产业主要产品产量情况表

产品名称	单位	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	年均增长率
移动通信基站设备	万信道	440	725	1,145	1,605	1,492	36%
数码相机	万台	4,208	5,523	6,102	7,494	N/A	21%
手机	万台	23,752	30,354	48,014	54,858	55,964	24%
微型计算机	万部	5,975	8,084	9,336	12,073	13,667	23%
集成电路	亿块	236	270	336	412	417	15%
汽车	万辆	509	570	728	889	932	16%

家用洗衣机	万台	2,533	3,036	3,561	4,005	4,231	14%
家用电冰箱	万台	3,008	2,987	3,531	4,397	4,757	12%
空调	万台	6,390	6,765	6,849	8,014	8,307	7%
彩色电视机	万台	7,432	8,283	8,375	8,478	9,033	5%
显示器	万台	14,534	15,183	13,360	14,438	13,365	-2%
家用吸尘器	万台	5,015	4,679	5,319	6,514	6,368	6%
组合音响	万台	5,466	7,093	5,538	5,929	N/A	3%

（数据来源：国家统计局、工业和信息化部、赛迪顾问等）

3、上游基础化工原材料配套较为齐全

电子化学品行业的发展需要大量基础化工原材料的支持，我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完善的化工工业体系，这使得我国化工产品原料品种齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量，有十余种主要化工产品产量居世界前列。电子化学品等精细化工企业可以得到国内充足和价格低廉的原料供给。

4、人力成本相对较低

电子化学品是技术密集型行业，人力资源主要包括研发人员、技术工人、品质检测及控制人员，人员整体素质较高。与日本、韩国及美国等发达国家相比，我国高素质人才具备相当大的低成本优势，有利于促进行业的发展。

（二）不利因素

1、国内电子元器件行业处于中低端发展阶段

《电子基础材料和关键元器件“十一五”专项规划》指出，国内元器件骨干企业规模小、经济实力弱、研发投入不足，自主创新能力不足，低水平竞争、重复建设等问题仍较突出；产品还主要是中低档产品为主，大量高技术含量、高附加值产品需从国外进口。以固态高分子电容器为例，日系厂商早已进入量产阶段，但国内厂商主要还处于试验生产阶段。国内电子元器件行业发展滞后，既制约了下游消费电子、信息通讯整机产业的发展，也对上游电子化学品行业形成了需求制约瓶颈。

2、能源和原材料价格长期呈上涨趋势

电子化学品是石油和化学工业的深加工行业，其所需的基础化学原材料如乙二醇、己二酸、二甘醇、碳酸乙烯酯都是从石油中提炼所得。目前以石油、天然气为代表的能源和原材料价格呈现长期上涨趋势，不断推动电子化学品行业成本上升。

3、人民币升值导致下游元器件及整机产品出口压力增加

我国已经成为世界元器件产品及消费电子、信息通讯等整机产品的制造中心，大量产品出口销售，但由于产品结构以中低端产品为主，主要以低价格优势参与国际竞争。人民币升值背景下，我国产品价格竞争力下降，对国内企业的出口造成了一定的压力，将影响电子化学品的需求。

四、发行人面临的行业竞争状况

（一）行业竞争状况及主要竞争对手

1、铝电解电容器化学品

（1）竞争状况

全球铝电解电容器化学品的主要供应商集中在日本和中国，日本代表厂商有富山药品工业、米山化学及三洋化成三家公司，主要供应日本本土、韩国和部分国内市场；国内厂商以深圳新宙邦为代表，主要供应国内市场。

全球铝电解电容器化学品行业发展主要经历了两个阶段。2001年以前，日本的富山药品工业、米山化学及三洋化成等厂商是包括中国市场在内的全球市场的主要供应商。上述厂商均成立于上世纪30～40年代，具有铝电解电容器化学品研发、生产的传统优势。全球铝电解电容器行业在当时主要集中在日本、韩国等地区；而中国大陆市场规模及产业规模较小，所需电子化学品主要依赖进口。2002年以后，随着全球制造产业向中国转移加速，得益于国内铝电解电容器制造业快速发展，新宙邦为首的国内铝电解电容器化学品厂商快速发展壮大，参与到国内市场竞争且成长为主要供应商。

目前在国内市场，深圳新宙邦为首的国内厂商占有大部分市场份额，而日本厂商则因为运距及服务劣势、生产成本高等原因，在国内市场的占有率呈逐步下降趋势，但在高端产品市场占有较高市场份额。在日本、韩国及东南亚等主要的

国际市场，富山药品工业、米山化学和三洋化成等日本供应商仍占据主导地位。同时，新宙邦为首的国内厂商也从中低端领域为突破口，逐步向国际市场拓展。

（2）主要竞争对手

公司主要竞争对手是富山药品工业、三洋化成及米山化学等日本厂商，这些厂商从业时间长，生产线自动化水平较高，优质客户较多。国内竞争对手生产规模普遍较小，主要有江苏沛县东方化工厂、南通恒兴电子等公司。

富山药品工业株式会社：成立于1946年，已有60余年电子化学品行业经验的专业电子化学材料供应商。主营各种电容器化学品、锂离子电池化学品、半导体化学品、高纯化学试剂等的生产和销售，在日本、韩国、中国、东南亚及欧美具有广泛的优质客户群。公司生产基地位于日本埼玉及福岛等地，员工150余人。(http://www.tomypure.co.jp)

三洋化成工业株式会社：成立于1949年，是日本领先的多元化化工企业，主营业务涉及表面活性剂、高吸水性树脂、聚氨酯材料、塑料及纤维的各种添加剂和助剂、电子化学品、化妆品材料、环保材料等多种化工产品。公司除在日本有多个生产基地外，在韩国、东南亚、中国南通及上海等地有子公司等分支机构，雇员约1700余人。在电子化学品方面，该公司主要从事油墨中间体和粘结剂、UV/EB硬化树脂、半导体加工用药剂、铝电解电容器及超级电容器化学品的制造与销售。2008年，其生产电子化学品的特殊化学品部门的营业额为145.9亿日元。（http://www.sanyo-chemical.co.jp）

米山化学工业株式会社：公司成立于1932年，员工约90名，生产基地主要位于日本大阪和足利。公司主营业务按产业领域分为磷酸化合物、精细化学品、高纯试剂、金属电镀及水处理药品、耐高温耐火粘合剂、电容器化学材料、复印材料、石油化学等。公司电容器化学品客户主要位于日本、韩国及中国，在中国由铃木代理销售。（http://www.yoneyama-chem.co.jp）

江苏沛县东方化工厂：始建于1978年，位于江苏沛县，主要从事铝箔及电容器专用化工材料生产与销售，现有职工218人，固定资产1280万元，年产值约3600万元。（http://www.pxdfhg.com）

南通恒兴电子材料有限公司：位于江苏南通，占地面积12000平方米，厂房面

积6500平方米，主要生产铝电解电容器和化成箔专用化工材料，生产规模已达千吨以上。（http://www.hx8588.com）

2、锂离子电池电解液

（1）竞争状况

目前，全球锂离子电池电解液的供应商主要集中在中、日、韩三国。日本及韩国的主要厂商包括日本宇部兴产、三菱化学、富山药品工业及韩国三星，主要供应日本、韩国本土企业和部分在华日资、韩资企业。国内供应商主要有江苏华荣化工、深圳新宙邦、天津金牛、东莞杉杉等公司，主要供应国内市场。

锂离子电池电解液行业发展主要经历了两个阶段的变化。2000年以前，全球98%以上锂离子电池均产自日本，锂离子电池电解液供应商也集中在日本，因此日本厂商基本垄断了全球锂离子电池电解液市场的供应。2001年以后，江苏华荣化工为首的国内厂商，随着本土锂离子电池行业的发展共同成长起来，并逐步替代日本进口产品。在国内锂电池产业发展中，比克电池、天津力神、华粤宝、深圳邦凯等众多锂离子电池企业的迅速崛起，为锂离子电池电解液行业带来良好发展机遇。江苏华荣化工公司在2002年率先在国内建成200吨/年锂离子电池电解液项目，深圳新宙邦等企业也随后进入本行业。随着国内技术成熟及产能扩大，国内锂电池生产商逐步采用国产电解液，替代进口。

目前，国内锂电池电解液市场的国产化率超过80%；日本宇部兴产、三菱化学及韩国三星等国外厂商的进口产品占有其余市场份额，主要是在华日、韩资企业仍主要从国外进口所致。日本及韩国市场上，日本及韩国厂商仍是主要供应商；部分国内厂商也逐步向国际市场出口。

2008年主要锂离子电池电解液厂商销量表

（单位：吨）

宇部兴产	韩国三星	华荣化工	三菱化学	富山药品工业	深圳新宙邦
3750	3410	2500	2100	1900	759

（数据来源：日本信息技术综合研究所，国泰君安证券）

（2）主要竞争对手

公司锂离子电池电解液销售主要集中在国内市场，主要竞争对手是国内的江苏华荣化工、天津金牛、东莞杉杉等厂商。

张家港市国泰华荣化工新材料有限公司：系江苏国泰（002091，sz）下属控股子公司，注册资本6,200 万元人民币，江苏国泰控股78.9%。该公司主要从事锂离子电池电解液及有机硅的生产和销售，目前是国内锂离子电池电解液市场的龙头企业，世界三大锂离子电池电解液供应商之一和国内主要的硅烷偶联剂制造商。2006年公司锂离子电池电解液销售占比约69%。2008年12月31日总资产为27,928.30万元，净资产为17,876.40万元，2008年度营业收入为29,266.18万元，净利润为4,789.22万元。（http://www.gthr.com.cn）

天津金牛电源材料有限责任公司：由邢台矿业（集团）公司与天津化工研究设计院共同出资组建，位于天津新技术产业园，注册资本4,615.38万元，占地面积约26,000平米，主要从事锂离子电池电解液的生产和销售。

东莞杉杉电池材料有限公司：系杉杉股份（600884，sh）全资子公司，注册资本2,500万，主营业务范围为锂离子电池电解液。2008年底该公司总资产13,315万元，2008年度实现营业总收入11,525 万元，实现净利润1,252万元。关联公司——上海杉杉科技、湖南杉杉新材料等公司从事锂离子电池正负极材料生产与销售。

3、固态高分子电容器化学品

H.C starck公司是全球固态高分子电容器化学品的主导供应商和领导者，也是公司的主要竞争对手。根据公司调研，目前还没有国内厂商实现量产并与公司形成市场竞争关系。H.C starck公司产品售价较高，导致固态高分子电容器成本较高，在一定程度上制约了固态高分子电容器的应用和发展。

H.C starck（世泰科）：原德国拜耳集团的子公司，于2007年出售给Advent International与凯雷集团（Carlyle）组成的投资联盟，是一家拥有3,200多雇员、在欧洲、北美和远东有13个生产基地的国际性集团公司。主营业务包括生产系列难熔金属粉末及其化合物、先进陶瓷粉末及热喷涂技术，以及先端电子化学品。应用领域包括航天、汽车、化工、电子、能源和医药行业。

（http://csm-moly.com/index.php?page_id=3123）

4、超级电容器电解液

目前，超级电容器电解液供应商较为集中。美国Honeywell因品牌优势，是全球超级电容器电解液市场的主导供应商，占有全球主要的市场份额；其次是美国Novolyte、日本富山药品化学、韩国SK以及深圳新宙邦等供应商。国内超级电容器行业起步较晚，电解液市场规模较小，但目前仍主要依赖从国外进口。

美国Honeywell及Novolyte是公司主要竞争对手。根据公司调研，目前还没有国内厂商实现量产并与公司形成市场竞争关系。

Honeywell特殊材料集团的前身是Allied Chemical & Dye公司，创立于1920年，1999年与Honeywell公司合并。Honeywell特殊材料集团年销售额达53亿美元，拥有约 10,000 名员工，遍布全球的 80 多家制造和销售机构。主营业务包括氟产品、专用薄膜和添加剂、高级纤维和复合材料、中间体、特殊化学品、电子材料与化学品，以及石油精炼技术与材料。

（http://www51.honeywell.com/sm/china/index.html）

Novolyte公司的前身是美国Ferro公司的精细化学品部，在2008年被Ferro出售给Arsenal Capital Partners。在美国Baton Rouge、Louisiana 和中国苏州拥有生产基地，主营业务包括特殊电解液材料、高性能溶剂、芳香族磷化物。（http://www.novolyte.com/）

（二）发行人行业地位及市场占有率

1、铝电解电容器化学品

深圳新宙邦已成长为国内铝电解电容器化学品的龙头企业和市场领导者，在规模、研发、品牌、品质和服务等方面处于领先地位，已申请多项国家发明专利，是全球主要的铝电解电容器化学品供应商之一。公司正是抓住了国内市场发展的良好机遇，依靠不断提升的技术研发平台和产品创新机制，销售量及销售额在报告期内均实现稳定增长，市场占有率稳步提高。

2006年～2008年铝电解电容器化学品市场占有率

市场占有率	2008 年	2007 年	2006 年
国内市场	32.5%	26.9%	28.0%

（数据来源：中国电子元件行业协会、工信部，以及公司调研整理）

另外公司在国际市场的出口销售额也在报告期平稳增长，2008年公司国际市场的占有率约2.7%。

公司将利用多年积累的品牌优势和技术优势，继续深度挖掘华南市场，重点开发华东市场，并借助经济危机下国际主流厂商降低原材料采购成本的历史机遇，积极开拓日本、韩国等国际市场，公司在国内外市场的占有率都将进一步提升。

2、锂离子电池电解液

公司是国内主要的锂离子电池电解液供应商之一，市场占有率名列前茅。报告期，公司产销量实现了跨越式成长。2008年销量759吨，比2005年增长3.4倍，年均复合增长率为108.86%，市场占有率节节上升。2009年1-6月销量同比继续保持100%以上的增长速度，市场占有率约15%。

公司将继续发挥地处国内锂离子电池中心——深圳的地缘优势，加强研发投入及产品创新能力，加大市场拓展力度，进一步提高市场占有率和市场影响力。

2006年～2008年锂离子电池电解液市场占有率

市场占有率	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
国内市场	15 %	9.4%	7.5%	3.4%

（数据来源：根据中国电子元件行业协会及公司调研数据整理）

3、固态高分子电容器化学品

深圳新宙邦通过自主研发、科技创新，成功突破了低成本、大批量生产固态高分子电容器化学品的技术，产品品质优良，并显著降低了固态高分子电容器化学品的生产成本，具有明显的成本优势。经过前两年国内外市场积极开拓，公司国内外客户开发情况良好，已经成为世界主流的固态高分子电容器制造商的合格供应商，客户包括富士通（Fujitsu）、Nichicon、Chemi-con以及台湾钰邦、松木等公司，自2009年起逐步实现批量供货，产品供不应求，市场地位不断上升。

4、超级电容器电解液

深圳新宙邦自主创新掌握了超级电容器电解液的关键技术——季铵盐合成技术及电解液配制技术。公司首次采用“碳酸单酯季铵盐与四氟硼酸铵”的季铵盐

合成技术路线，具有技术独创性，填补了国内空白；实现了高性能低成本规模化的季铵盐生产工艺；电解液生产工艺先进，具有纯度高、电导率高、水份少、游离酸低、杂质含量低等优异性能，整体性能处于国际先进水平，已申请4项中国和日本发明专利（其中1项中国专利进入实审、1项日本专利已公开）。

经过前期严格的合格供应商认证，公司现已成为全球主流的超级电容器制造商美国Maxwell、REDI公司，韩国Nesscap等公司的合格供应商，并逐步实现批量供货。国内客户包括北京集星、北京合众汇能、锦州凯美等公司。自2009年起，公司客户及订单量不断增加，将逐步成为世界主流的超级电容器厂商的主要供应商之一。

五、发行人竞争优势

（一）技术创新模式独特，自主创新能力强

公司自成立之日起，就立足自力更生，注重技术创新，向科技要效益，力争掌握行业核心技术，抢占未来发展的制高点，走出了一条具有自身特色的科技自主创新之路。

1、基于五大核心技术平台的独特技术创新模式

公司自成立以来，其主营业务紧紧围绕新型电子化学品进行，对电子化学品行业及其特点有了充分的认识和准确把握。经过持续多年的经营、人才积累及经费投入，公司建立了具有国内领先、国际先进水平的新型电子化学品研究开发中心，创立了以功能材料合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术、元器件设计与测试技术等五大核心技术模块为依托的技术创新模式。

公司主营的电子化学品，就生产工艺而言，属于精细化工材料；就产品用途而言，是下游元器件的重要或核心部件之一。如何将材料的化学特性转化为元器件独特的电性能特性，并取得良好的契合效果，是公司各类主营产品面临的共性问题。材料提纯、合成、配方、检测、与器件的契合测试是构成公司主营产品工艺技术的核心环节。

五大核心技术模块有机结合，相互联系，相互反馈，互相作用，成为公司新

产品、新技术的孵化器，源源不断提供新产品、新技术创新的动力。基于这一技术平台，公司电子化学品品种创新和产业化途径就可不断复制衍生，形成“一生二，二生四”的新产品催化平台。

2、持续的研发投入和卓越的技术研发团队保障了技术创新能力的持续提升

公司自成立以来，在规模小，抗风险能力弱的条件下，始终坚持不懈持续增加研发经费投入，积极引进人才，保障了研发能力得以持续提升。最近三年，研发经费投入占公司收入比重保持在5%以上。

公司拥有一支高素质的研发团队，研发骨干毕业于北大、清华、中科院等国内顶级科研学术机构，具有在美国劳伦斯国家实验室、日本日立Maxell公司等海外工作经历，发明多项国内外发明专利。公司立足自身人才队伍建设的同时，外聘行业学术中坚力量担任技术顾问，技术顾问系北京大学、华南理工等大学教授，并担任学科带头人、国家863计划专家组成员，发明多项发明专利。

公司与客户、供应商、科研院校积极开展项目开发合作，使得研发项目更具方向性、前瞻性和实用性。

3、技术创新成果显著、实用，技术优势行业领先

公司依托自身独特的技术创新平台，渐次催生了现有四大类主营产品，为未来新产品和新技术研发奠定了良好的技术基础。公司铝电解电容器化学品研发能力国内首屈一指，属国际先进水平；固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液方面研发能力在国内领先，属国际先进水平；锂离子电池电解液研发能力处于国内先进水平，是全国电源行业（动力锂电池系统）标准起草工作组核心成员单位。

公司自主创新研发和掌握了大量主业所需的、实用的、能带来直接经济效益的新型电子化学品核心技术及独有技术。目前公司在国内及日本申请且已受理的发明专利共有14项（有5项进入实审、1项公开），除“一种电解质2-丁基辛二酸铵及生产方法”的发明专利系受让取得以外，其余均系自主研发。公司自主研发取得的具有先进性的重要非专利技术共18项。

（二）“成熟+新兴”产品梯队优势明显，新产品持续催化能力强

1、四大主营产品梯队形成过程

公司通过自身独特的科技创新技术平台，紧紧围绕新型电子化学品这一主营业务不断进行新产品创新，使公司从成立时铝电解电容器化学品销售占比95%以上的单一收入结构，逐步形成为日益均衡发展的“成熟+新兴”产品梯队结构。

公司2002年成立时，公司产品以铝电解电容器化学品为主打，随着研发实力逐步增强，铝电解电容器化学品的销售收入也逐年保持高速增长，成为公司主要和持续的收益来源。基于铝电解电容器化学品的生产与研发积累，以及对行业特点和行业趋势的深刻认识和把握，公司从2003年开始涉足锂离子电池电解液的开发研究，2005年起锂离子电池电解液产品所占比重持续上升，到2008年已成为公司收入和利润的又一主要来源。2004年，公司继续利用强大的技术研发平台，开始着手研发固态高分子电容器用导电高分子材料及超级电容器电解液，经过长达4年的反复试验、研究、小试、中试以及客户认证程序，在2008年初步实现了小批量销售，在2009年上半年进入快速成长期。目前，固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液已经成为公司重要收入和利润增长源。

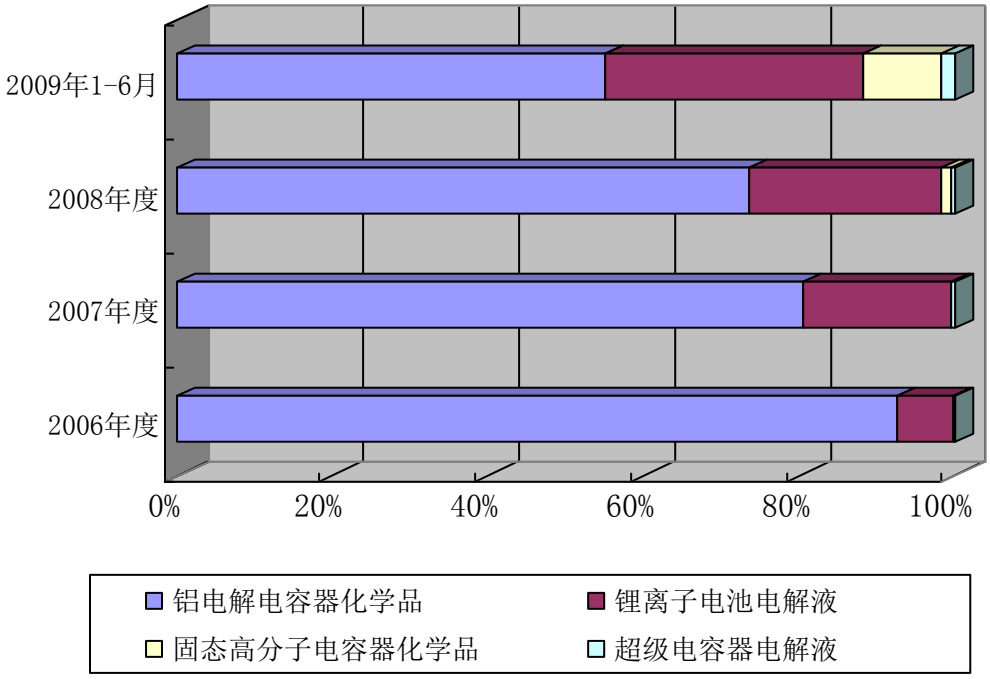
2、“成熟+新兴”产品梯队布局优势

目前，公司四大主营产品梯队布局优势明显，“成熟+新兴”的产品结构兼具抗风险能力和高成长性。

类别		发展阶段	主要应用终端
铝电解电容器化学品		成熟产品，稳定增长	信息通讯、家用电器、节能照明、消费电子、汽车电子、工控变频、军事电子等
锂离子电池电解液	常规锂离子电池电解液	成熟产品，快速增长	笔记本电脑、手机、数码相机、MP3、游戏机等
	动力锂离子电池电解液	新兴产品，快速成长	电动工具、电动代步车、电动自行车、电动轮椅、混合动力汽车、纯电动汽车等
固态高分子电容器化学品		新兴产品，快速成长	笔记本电脑、CPU 主板、液晶电视、游戏卡、手机等高端 3C 产品、太阳能电池等
超级电容器电解液		新兴产品，快速成长	风电及太阳能发电、太阳能灯、混合动力汽车、电动汽车、UPS 应急电源、远程抄表、坦克等

四大类产品分别处于稳定成长、快速增长及快速成长阶段，成熟产品和新兴产品逐步有序发展，成熟产品保证基础业绩稳定、提高了抗风险能力，而新兴产品则提供了高成长性和巨大发展空间。

2006年～2009年1-6月主营产品毛利占比图



（三）优秀的创业团队

自2002年成立起，创业团队及股权结构保持高度稳定，核心经营团队与控股股权紧密结合，有利于降低委托代理成本，规避逆向选择风险。创业团队成员立志发展国内电子化学品事业，具有高昂的创业精神和扎实的工作作风，具备化学化工高等教育背景和丰富的行业技术素养，对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力，有能力领导公司保持长期健康成长。

创业团队成员志同道合、心胸开阔，乐于分享，积极引进近40名员工持股，占员工总数的10%以上，包括所有的中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工，充分发挥了民营企业良好的长效激励机制，克服了科技型中小企业人才不稳定、核心人员流失的通病。控股股东、经营班子、核心技术人员、中层管理人员及骨干员工在内整个人才梯度良好，凝聚力强，队伍不断扩大，团队实力不断增强。

公司在该团队的带领下，经受住了市场和技术等各方面的考验，不断取得新的发展。

（四）清晰的经营战略、规范的公司治理、稳健的财务管理

公司自成立起，制定了“生存”、“发展”、“超越”三步走的经营战略。在“生存”阶段，以制造为核心，以产品品质和成本控制为核心竞争力，积极拓展市场；在“发展”阶段，以满足客户需求为核心，以产品研发和技术开发为重点，不断拓展主营业务相关的产品系列，以自主专利、独有技术为核心竞争力，成为全球主流客户的配套供应商；“超越”阶段，以原创性前沿研究、解决行业发展重大问题为己任，形成高标准、自动化、柔性化、高品质的规模生产能力，成为全球顶尖的电子化学品供应商。目前，公司正处于“发展”阶段，“超越”曙光初现，个别系列产品已经表现出全球化的竞争优势，现正按照未来三年的发展规划积极推进公司成长，坚持以客户需求为中心、以现有主营产品为中心的发展方向，继续拓展产品应用范围和产业链深度，拓宽产品品种和公司发展视野。

在高素质创业团队带领下，公司形成了治理结构规范、财务管理稳健的经营风格。公司内部控制制度完善，不存在一股独大、企业家族化、侵害小股东利益的行为。长期以来，公司经营风格及财务管理稳健，具备良好的风险控制意识，资产负债率、流动比率等财务指标一直控制在稳健水平，保证了良好的财务安全边际，经受住了全球经济危机的冲击和考验。

（五）市场地位及品牌优势

公司是国内铝电解电容器化学品的龙头企业，市场占有率超过30%，在中国电子元件协会2008年统计的国内前15位铝电解电容器厂商中，公司已成为其中14位厂商的合格供应商，是国内前10位电容器用铝箔厂商的主导供应商；在美国Paumanok 2004年统计的前25大铝电解电容器厂商中，公司已成为其中15大厂商的合格供应商，客户包括东阳光铝、南通江海、新疆众和，日本Chemi-con、Nichicon、松下，韩国三莹、三和，德国EPCOS，凯普松国际、万裕国际、台湾立隆等。

公司是国内主要的锂离子电池电解液供应商之一，市场占有率约15%，名列前茅，且继续保持快速增长；研发能力处于国内先进水平，是全国电源行业（动力锂电池系统）标准起草工作组核心成员单位，主要客户包括比克电池、中山天贸

电池、精进能源、深圳邦凯等国内领先电池厂商。

固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液研发能力和产业化程度处于国内领先、国际先进水平。固态高分子电容器化学品正全面进入世界主流的下游制造商，现已成为日本Chemi-con、Nichicon、富士通，台湾钰邦、松木等主要厂商的合格供应商，并在二季度逐步实现批量销售。超级电容器电解液方面，公司已经成为全球领先的超级电容器制造商——美国Maxwell、韩国Nesscap等公司的合格供应商，并逐步实现批量供货，市场地位和影响力不断上升。

“新宙邦”荣获“深圳知名品牌”，“CAPCHEM”、“”、“宙邦”被评为“广东省著名商标”。新宙邦品牌具有较高的知名度和美誉度，不但得到国内客户的广泛认可，在日本、美国、韩国等国际市场的影响力也与日俱增，正逐步成长为所在电子化学品行业的一个主流品牌。

（六）品质管理优势

品质是企业的生命，是公司价值和尊严的起点。公司历来重视品质管理，成立了专业的品质管理团队，拥有一批具有专业知识和质量管理技能的专业团队，汇聚了一批优秀精干的化学分析、元器件测试、品质工程、计量、标准化和品质保证等方面的专业人才队伍，品管人员超过了公司员工人数的10%。

公司成立以来就努力建设和运行了一套完整、系统的品质管理体系，完成了ISO9001：2000质量管理体系认证。公司从行业特点和自身实际出发，制订了严格的企业标准与品控作业指导文件；不断应用先进的品管工具（SPC、MSA、DOE等），产品品质得到有效控制与持续改善，实现了从原材料、半成品、成品链各项品质指标的精准测试和全过程控制，确保产品品质能够全面满足客户的个性化要求和国内外环保法规、标准要求。公司是全国电源行业（动力锂电池系统）标准起草工作组核心成员单位。公司产品品质标准和水平已逐步成为国内行业标杆，受到国内外客户的信赖和尊重。

（七）综合成本优势

公司产品综合成本优势主要体现在自主创新研发、区位及规模优势、运营管理优势三个方面。

首先，公司作为自主创新型企业，在产品和工艺研发方面进行了大量的投入，短期内构成了研发费用支出，但长期而言，取得了一系列的核心技术和研发成果，可自主合成关键材料和添加剂，并对生产工艺进行不断完善和革新，达到降低成本、节能降耗以及提高品质的作用，从而持续降低生产成本。

其次，公司具有一定的区位优势和规模优势。公司产品的下游产业主要集中在珠三角和长三角地区，其中铝电解电容器产业链主要集中在珠三角和长三角；锂离子电池行业则主要集中在以深圳为中心的广东地区。公司本部及其子公司分别布局在广东深圳、惠州及江苏南通，能够充分贴近国内的客户和供应商，分享产业集聚效应，也便于向日、韩等主要国际市场出口，降低了运输成本和售后服务成本。同时，经过多年发展，公司形成了业内领先的生产销售规模，具有显著的规模优势。

第三，公司在管理上严格控制采购成本，机构精简高效，运营成本较低。尤其是与国际主要竞争对手相比，公司在人力、设备以及运输成本方面具有显著的竞争优势。

六、发行人竞争劣势

1、行业市场地位、品牌优势有待提高和挖掘

公司2002年成立以来，一直保持高成长，营业规模、产品质量、研发能力等综合实力一直不断提升，并在国内外市场取得了一定的市场地位和品牌优势。但是，从全球行业竞争的发展态势看，公司是后来者，仍处于上升期，在某些产品领域的市场地位和市场影响力仍有待继续提高。例如，公司超级电容器电解液产品和固态高分子电容器化学品的技术先进、品质过硬、性价比高，但要取得与美国Honywell、H.C starck相当的市场地位和市场份额，有一个循序渐进的过程。

2、固定资产投资规模小，产量提升空间不足

公司成立以来，一直处于高速增长期，生产设备长期处于高/满负荷的状态。高速成长使得营运资本和固定资产投资缺口不断增加，尤其是固定资产投资相对严重不足，设备自动化、柔性化水平不高。尤其是受现有生产场地面积限制，不能进行大规模基建及设备投资，仅通过对现有设备改良、工艺流程改进增加产量的方式已远不能满足新阶段业务发展的需要，设备生产能力已经成为制约公司发

展的主要因素。

3、公司融资渠道单一，财务资源有限

在公司成长壮大的过程中，融资渠道单一，且面临融资难的问题。公司拟通过此次公开发行股票增强企业资金实力、扩大产品生产规模、优化产品结构，满足新型电子化学品快速发展的市场需求。

七、发行人进出口业务相关的进出口政策

公司主要的进口原材料有己二酸、六氟磷酸锂、苯甲酸、十二双酸、r-丁内酯、硼酸、壬二酸等产品，主要从日本、美国、俄罗斯、土耳其等地区进口。报告期内，公司进口采购占公司采购总额的比重为29.79%。公司主要出口产品有己二酸铵、乙二醇、癸二酸铵、电解液等产品，报告期出口销售占收入总额的比重为13.05%。在报告期内，我国对上述商品的进出口关税政策基本保持稳定，也不存在贸易国的进出口政策或贸易摩擦对公司产品出口或采购进口造成重大不利影响的情况。

八、发行人主营业务的具体情况

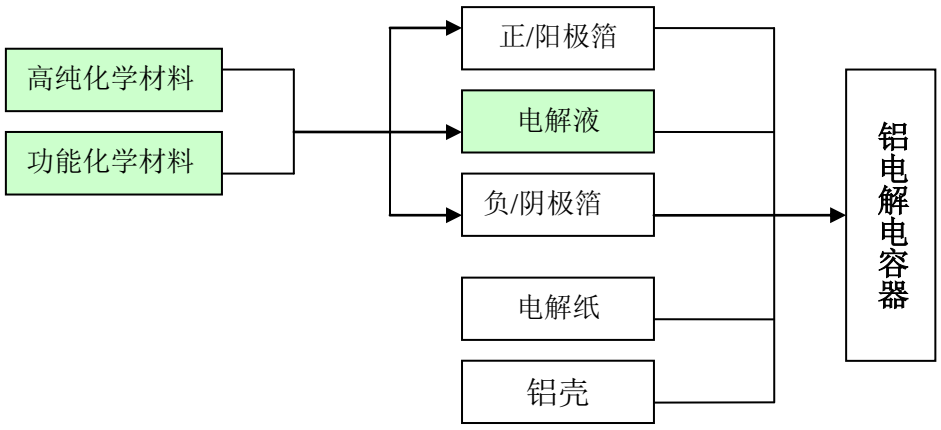
（一）主要产品及其用途

1、铝电解电容器化学品

公司铝电解电容器化学品规格系列齐全，包括高纯化学材料、功能化学材料、电解液等产品。高纯化学材料及功能化学材料是电容级精细化学品，由基础化工材料经过提纯、合成、精制等工艺制成。高纯化学材料含溶剂系列和溶质系列，溶剂系列主要是电解液用的主溶剂和助溶剂，主要包括乙二醇、丁内酯及二甘醇等；溶质系列含高、低、中压电容器用溶质，主要有己二酸铵、甲酸铵、苯甲酸铵、癸二酸铵、1,6-十二双酸铵、异癸二酸铵等。功能化学材料即新型功能改善助剂，包括消氢剂、防水合剂、提高闪火电压添加剂、降漏电流用添加剂，如对硝基苯甲酸、磷酸二氢铵、聚乙二醇系列等，XP-08特殊高性能铝电解电容器用添加剂等。电解液包括通用标准品、超低阻抗、长寿命、高频低阻抗、耐大纹波、闪光灯电容用等品种，广泛用于各类螺栓型、电源中高压、节能灯用中高压、片式等品种的铝电解电容器。

铝电解电容器化学品是生产铝电解电容器的关键原材料之一。其中，高纯化学材料及功能化学材料在生产铝电解电容器过程中有两个用途，一是生产化成箔，其配制成的溶液在通电作用下将高纯铝箔腐蚀、氧化成化成箔，化成箔既可生产铝电解电容器，也可生产固态高分子电容器；二是配制电解液。阳极化成箔与功能电解液构成铝电解电容器主要组成部分，直接决定了其电容器的电容量、使用寿命、漏电流及工作稳定性等性能，其中化成箔在电容器中起阳极和介电材料作用；功能电解液在电容器中起实际阴极作用，且有导电及修补氧化膜等功能，对电容器的使用寿命、工作电压、容量发挥、工作稳定性等具有关键性作用。

铝电解电容器化学品应用示意图



（注：阴影标注部分为公司产品）

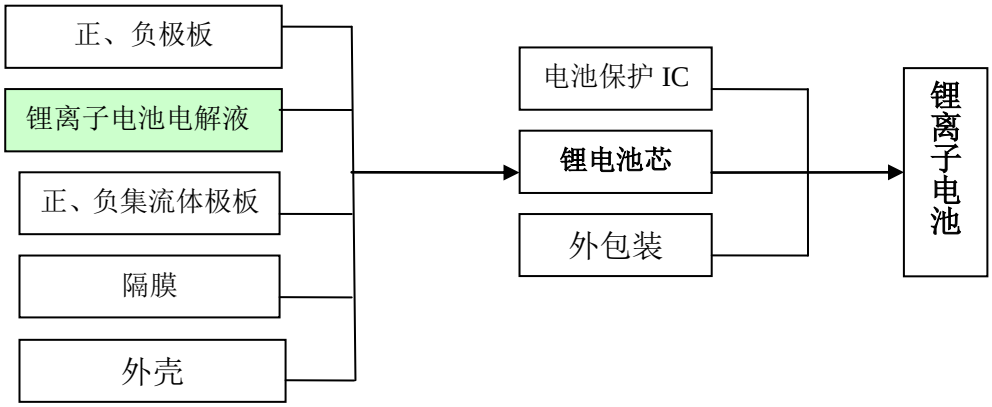
2、锂离子电池电解液

公司锂离子电池电解液包括常规锂离子电池电解液和动力锂离子电池电解液两大系列，分别应用于手机、笔记本电脑、数码产品等便携式电子产品用小型锂离子电池以及电动工具、电动自行车、混合动力汽车及纯电动汽车用大型锂离子电池。公司产品品种齐全，能够配合锰酸锂、钴酸锂、磷酸亚铁锂、三元材料等各种正极材料以及改性天然石墨、人造石墨、复合石墨等各类负极材料，并且能够满足钢壳、铝壳、圆柱和软包等不同封装形式的需要，以及长寿命、耐高温、耐低温、防过充等不同性能要求。

锂离子电池电解液是锂离子电池的关键材料之一，在锂离子电池内部的正负极材料之间起传导锂离子的作用，使正、负极交互完成脱锂和嵌锂的电化学过程，

并在电极上形成钝化保护膜以保持电池稳定的工作状态，电解液对锂离子电池的循环寿命、倍率性能、高低温性能、安全性能、容量发挥等起着非常关键的作用。

锂离子电池电解液应用示意图



（注：阴影标注部分为公司产品）

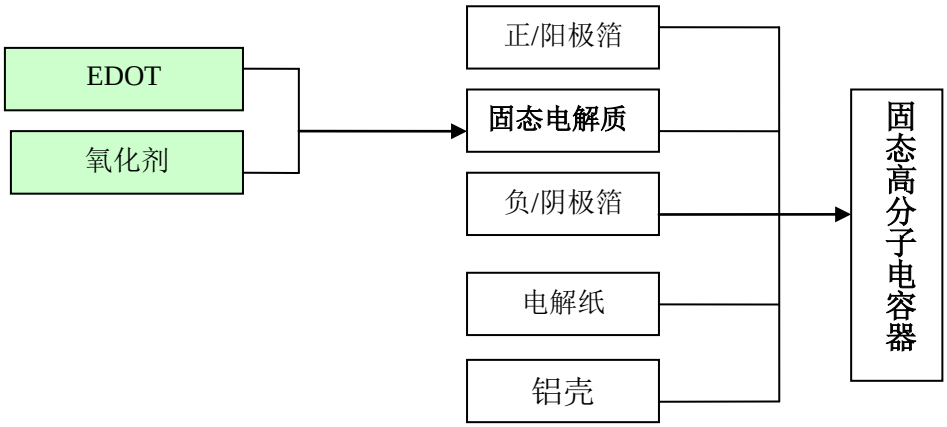
3、固态高分子电容器化学品

公司固态高分子电容器化学品主要包括EDOT（3,4-乙烯二氧噻吩）及氧化剂，氧化剂包括对甲基苯磺酸、对甲基苯磺酸铵、对甲基苯磺酸钠、对甲基苯磺酸铁等品种。其中，EDOT是核心材料，单位价值量是氧化剂的10倍以上。

EDOT及氧化剂制成的PEDT导电聚合物，主要用途是生产固态高分子电容器，该材料制成的固态电解质是固态高分子电容器的核心，使得固态高分子电容器克服了电导率低、漏液等性能缺陷，具有高频低阻抗、耐大纹波电流、瞬时响应特性好、温度频率特性优异、耐湿性好、体积小、寿命长、安全可靠及适宜于表面贴装等优点。根据目前导电聚合物材料用于生产固态高分子电容器电解质的工艺水平，EDOT与氧化剂的比例约为1:（3～5），即1吨EDOT将配比3～5吨的氧化剂。

另外，PEDT导电聚合物还可用于生产防静电材料、新型电磁屏蔽材料、触摸开关、有机发光显示器（OLED）等，并有望在太阳能电池领域获得广泛应用。

固态高分子电容器化学品主要应用示意图

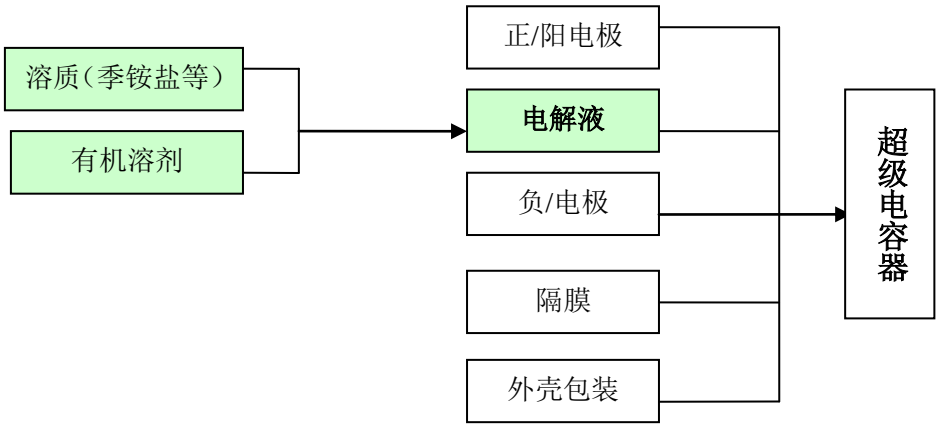


（注：阴影标注部分为公司产品）

4、超级电容器电解液

公司超级电容器电解液性能优异、品种齐全，广泛应用于各类用途的超级电容器生产。超级电容器电解液是超级电容器的主要组成部分之一，电解液作为电容器内部的电解质，伴随超级电容器充电过程在正负极活性炭表面形成双电层，从而达到储存能量的目的；在放电过程中，由于正负极间存在的电势差，双电层里储存的电荷通过外电路释放形成电流。超级电容器电解液的主要成分为季铵盐和有机溶剂，其中季铵盐作为主溶质是最核心的材料，电解液成本及质量控制的关键在于季铵盐的合成技术。超级电解液的质量对其超级电容器的工作电压、漏电流、阻抗、容量发挥等有着至关重要的作用。

超级电容器电解液应用示意图



（注：阴影标注部分为公司产品）

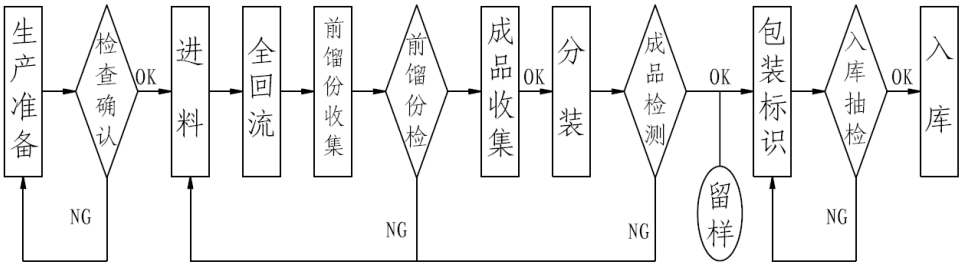
（二）主要产品工艺流程

本公司产品的生产过程主要是连续的化学反应过程，由于产品品种众多，每种产品的工艺流程存在较大差别，按四大系列中的典型产品举例加以介绍。

1、铝电解电容器化学品

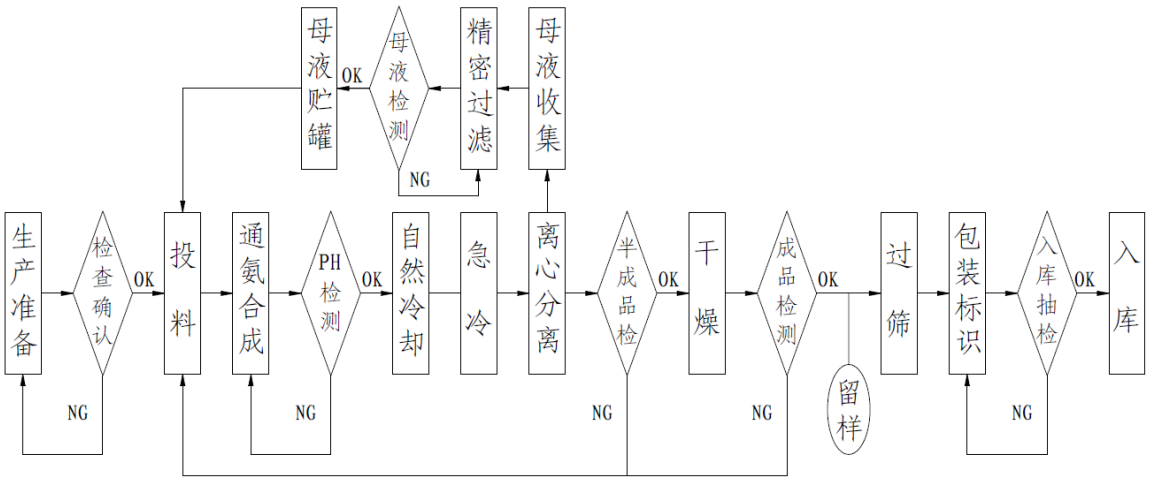
（1）高纯化学材料的溶剂系列，以乙二醇（电容级）为例。

乙二醇精馏法生产工艺流程图



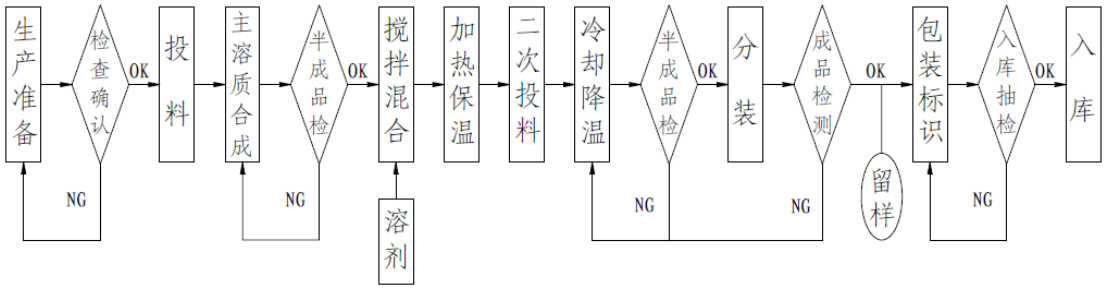
（2）高纯化学材料的溶质系列，以己二酸铵（电容级）为例。

己二酸铵生产工艺流程图

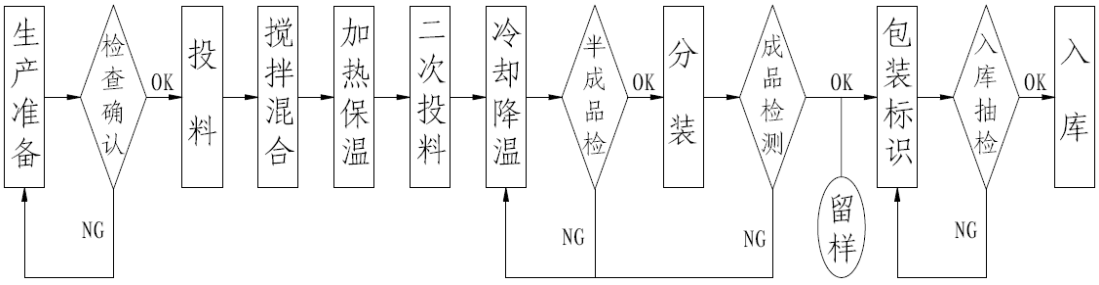


（3）功能化学材料，以异癸二酸铵产品为例。

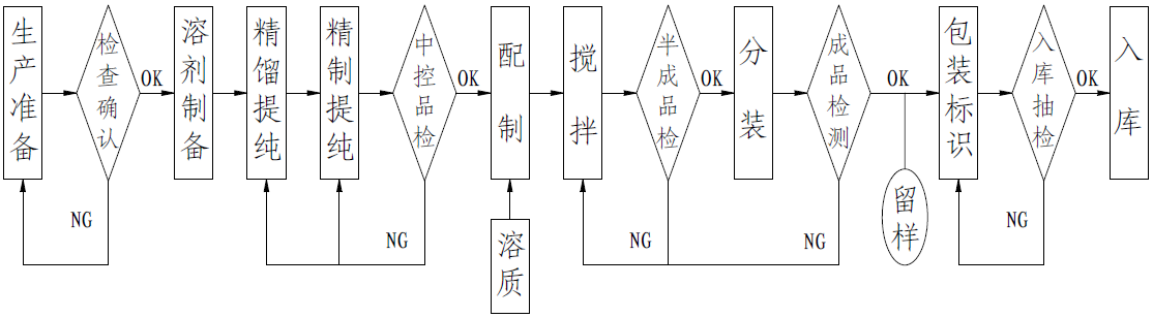
异癸二酸铵生产工艺流程图



（4）电解液工艺流程图

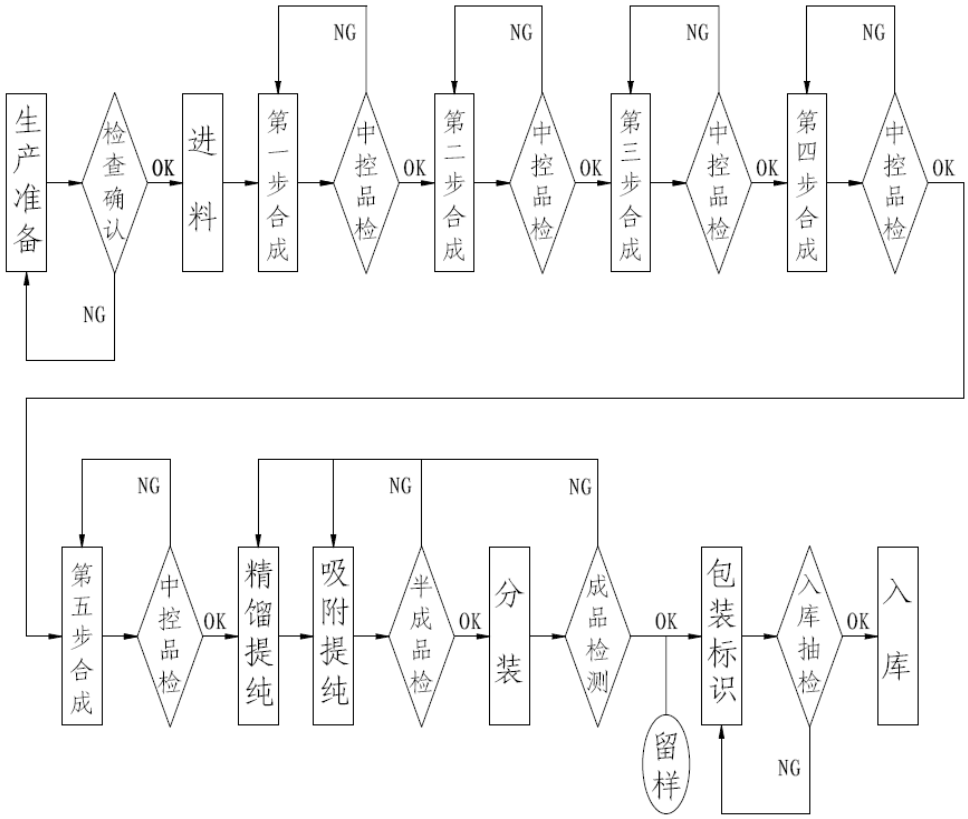


2、锂离子电池电解液工艺流程图

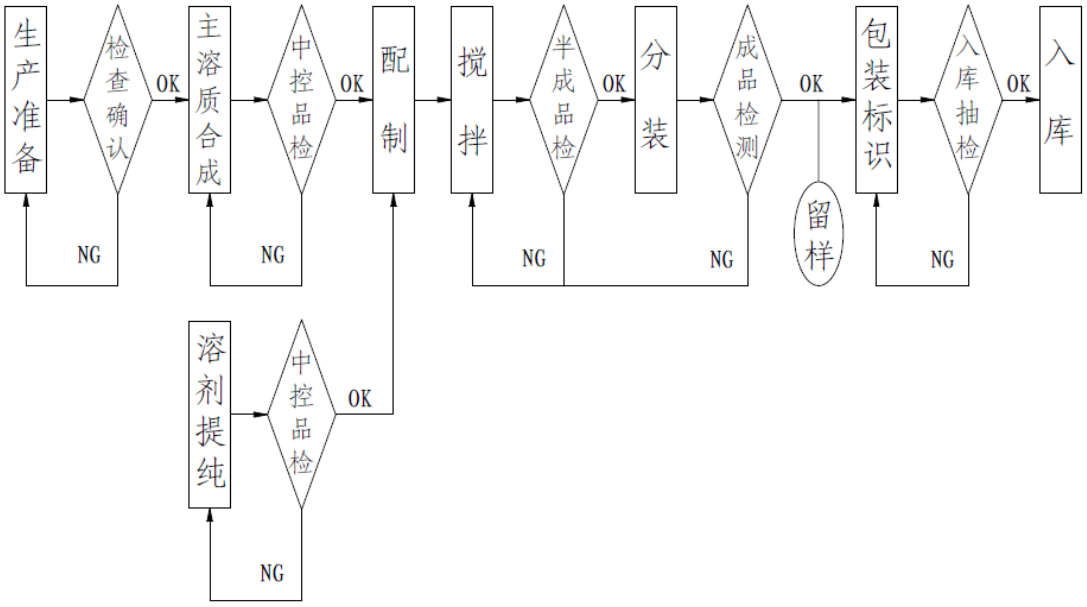


3、固态高分子电容器化学品，以EDOT合成为例。

EDOT 生产工艺流程图



4、超级电容器电解液工艺流程图



（三）主要业务模式

1、基于五大核心技术平台的技术创新模式

公司主营的电子化学品，就生产工艺而言，属于精细化工材料；就产品用途而言，是下游元器件的重要或核心部件之一。如何将材料的化学特性转化为元器件独特的电性能特性，并取得良好的契合效果，是公司各类主营产品面临的共性问题。材料提纯、合成、配方、检测、与器件的契合测试是构成公司主营产品工艺技术的核心环节。经过持续多年的经营、人才积累及经费投入，公司建立了具有国内领先、国际先进水平的新型电子化学品研究开发中心，创立了以功能材料提纯与合成等五大核心技术模块为依托的技术创新模式。

五大核心技术模块有机结合，相互联系，相互反馈，互相作用，成为公司新产品、新技术的孵化器，源源不断提供技术创新的动力。发行人依托自身独特的技术创新平台，渐次催生了现有四大类主营产品，为未来新产品和新技术研发奠定了良好的技术基础。基于这一技术平台，公司电子化学品品种创新和产业化途径就可不断复制衍生，形成“一生二，二生四”的新产品催化平台。



（1）功能材料合成技术：依据高纯电子化学品的特殊要求，全面研究化学材料对元器件的作用机理，深入研究功能材料分子的化学官能团和空间结构的电化学特性，设计带有特定官能团且具备特定分子结构的功能化学材料，运用传统和

现代合成技术，采用绿色合成方案，开展正交试验，完善与修改合成方法，通过小试、中试进行工程放大，形成了稳定、成熟的规模化生产工艺与稳定的产品质量。

（2）材料提纯精制技术：基于高纯电子化学品对杂质的苛刻要求，通过使用化工分离工程中精馏、结晶、吸附、膜分离、离子交换法、层析、络合及萃取等方法或不同组合，对工艺过程进行强化和优化，以实现产品的高纯度，并使杂质含量达到ppm级甚至到ppb级。

（3）微量分析测试技术：电子化学品的品质要求达到高纯，对杂质含量要求达到痕量级水平（ppm级或ppb级），依据不同高纯电子化学品的特性，通过优化与筛选，利用化学仪器分析和精密仪器分析，形成一系列适用不同物质的痕量或微量杂质的测试技术和方法。

（4）功能化学品各组份作用机理及配方技术：系统深入对不同化学结构或带有特定官能团化学品的电化学性能进行研究，通过理论研究和实验验证，找出其作用机理，并应用其机理进行功能化学品的开发和电解液配方技术开发，开发具有特殊功能的添加剂和电解液。

（5）元器件设计与测试技术：将电子化学品及电解液的研制与相应电容器或锂离子电池集成制造相结合，开展多种因素的协同作用机理研究，侧重预测和关联，进行特定条件的模拟与优化，开展正交分析，有目的的改造乃至创造元器件新的性能，掌握其规律性，并反馈到功能材料合成、提纯和各组份配比，通过不断反馈和循环改进产品性能，做到理论和实验最终验证的有机结合。

2、生产模式

公司自主组织生产，主要采取以销定产的生产模式。产品生产的内部组织活动如下：营销部门对客户下的订货单进行统计、初审，并由资材部、制造部进行评审。资材部评审时结合库存情况，审查原材料的可保障性。制造部评审时要审查订单的可生产性，排产时要合理搭配结构、货期，并对生产过程进行监管。通过评审的订单由制造部编排生产计划，并负责落实生产，生产过程中品管部负责质量保证。未通过评审的订单反馈给营销部，与客户沟通后进行修改调整。

3、采购模式

公司直接面向市场独立采购，公司根据订单及生产经营计划，采用持续分批量的形式向国内外合格供应商（生产商或经销商）直接采购原材料。公司已建立稳定的国内外原材料供应渠道，并与主要供应商建立了长年稳定的合作关系。

4、销售模式

公司所处行业为技术密集型，销售与技术服务结合紧密，销售人员主要是技术复合型人才，具备良好的行业技术素养，对产品性能、品质以及下游元器件制造均具有较为深刻的理解。公司客户关系稳定，销售人员数量较少，销售费用较低。

公司直接独立面向市场，向国内外客户进行销售，具有进出口经营权。公司与国内外主要客户群建立了长期、稳定的合作关系，在国内外建立了比较完善的市场营销体系。在国内市场，全部采取直接销售模式，即向终端客户直接销售。在国外市场，采取直接销售为主、代理销售为辅的方式。公司在日本、韩国、美国等国家和地区建立了代理销售渠道。

（四）主要产品生产销售情况

1、主要产品收入及其比例情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝电解电容器化学品	7,214.45	56.02%	19,160.74	76.43%	16,351.50	81.18%	12,348.22	89.69%
锂离子电池电解液	4,949.25	38.43%	5,606.82	22.36%	3,720.98	18.47%	1,397.03	10.15%
固态高分子电容器化学品	581.62	4.52%	117.65	0.47%	17.36	0.09%	9.56	0.07%
超级电容器电解液	133.74	1.04%	50.03	0.20%	31.54	0.16%	0.55	0.00%
其他	0.35	0.00%	134.69	0.54%	19.69	0.10%	12.86	0.09%
合计	12,879.41	100%	25,069.93	100%	20,141.07	100.00%	13,768.22	100.00%

2、主要产品产量、销量及产销率情况

单位：吨

年份	项目	铝电解电容器化学品	锂离子电池电解液	固态高分子电容器化学品	超级电容器电解液
2009	产量	6,219.2	649.9	5.5	16.3

年 1-6 月	销量	6,420.1	691.8	4.7	13.0
	产销率	103.2%	106.5%	85.5%	79.8%
2008 年	产量	15,007.6	820.2	2.9	4.4
	销量	14,480.4	759.1	1.7	3.6
	产销率	96.5%	92.6%	58.6%	81.8%
2007 年	产量	11,864.6	519.6	2.1	2.3
	销量	11,779.1	495.1	1.5	2.3
	产销率	99.3%	95.3%	71.4%	100.0%
2006 年	产量	9,286.7	186.3	1.0	0.03
	销量	9,017.8	173.9	1.0	0.03
	产销率	97.1%	93.3%	100.0%	100.0%

注：*产销率＝当年销量/当年产量。由于电子化学品的精细化工工艺特点，公司生产设备多为多功能、多用途的生产装置，同一类装置可用于生产多种产品，而不同产品的生产工序和时间存在差异，因此产能统计容易出现重复计算，故以产量表示公司的实际生产能力。

3、主要产品销售对象

公司主要产品的销售对象是下游电子元器件制造商。铝电解电容器化学品销售对象是国内外铝电解电容器制造商及电容器用铝箔制造商；锂离子电池电解液销售对象是锂离子电池制造商；固态高分子电容器化学品主要销售对象是国内外固态高分子电容器制造商，随着公司市场拓展力度加大以及导电聚合物材料应用领域的拓宽，有望在太阳能电池、防静电材料及有机发光显示器（OLED）等领域实现销售；超级电容器电解液销售对象是国内外超级电容器制造商。

4、主要产品销售均价变动情况

单位：万元/吨

品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
铝电解电容器化学品均价	1.12	1.32	1.39	1.37
锂离子电池电解液均价	7.15	7.39	7.52	8.04
固态高分子电容器化学品均价（EDOT）	167.00	257.54	299.15	—
超级电容器电解液均价	10.28	13.90	13.93	16.47

5、报告期内前五大客户销售情况

单位：万元

年度	排名	销售客户名称	金额	占当年销售额比例
2009年1-6 月	1	凯普松国际(0469.HK）及其关联公司	864.49	6.71%
	2	中山天贸电池有限公司	771.50	5.99%
	3	东阳光铝（600673.SH）及其关联公司	431.28	3.35%
	4	南通江海电容器股份有限公司及其关联公司	429.71	3.34%
	5	精进能源有限公司及其关联公司	394.37	3.06%
	前 5 名客户合计		**2,891.35**	**22.45%**
2008 年度	1	凯普松国际（0469.HK）及其关联公司	1,988.84	7.93%
	2	东阳光铝（600673.SH）及其关联公司	1,276.87	5.09%
	3	南通江海电容器股份有限公司及其关联公司	1,090.48	4.35%
	4	万裕国际（0894.HK) 及其关联公司	1,052.13	4.20%
	5	深圳市久制电子有限公司	895.29	3.57%
	前 5 名客户合计		**6,303.61**	**25.14%**
2007 年度	1	凯普松国际（0469.HK）及其关联公司	1,711.96	8.50%
	2	深圳市久制电子有限公司	1,124.05	5.58%
	3	万裕国际（0894.HK） 及其关联公司	1,071.71	5.32%
	4	东阳光铝（600673.SH）及其关联公司	967.42	4.80%
	5	宙邦化工（香港）有限公司	935.08	4.64%
	前 5 名客户合计		**5,810.21**	**28.85%**
2006 年度	1	深圳市久制电子有限公司	1,011.62	7.35%
	2	万裕国际（0894.HK） 及其关联公司	772.69	5.61%
	3	凯普松国际（0469.HK）及其关联公司	609.87	4.43%
	4	深圳市鑫普得电子有限公司	558.80	4.06%
	5	世颖电子（深圳）有限公司	554.25	4.03%
	前 5 名客户合计		**3,507.21**	**25.48%**

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情形。

在上述前五大客户中，宙邦化工（香港）是覃九三与钟美红投资的公司，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”中的“二、（三）控股股东控制的其他企业”。除宙邦化工（香港）外，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述前五名客户中未占有任何权益。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

本公司铝电解电容器化学品的原材料主要包括乙二醇、己二酸、磷酸、液氨、硼酸、甲酸、草酸、甘露醇、癸二酸、二甘醇等；锂离子电池电解液的原材料主要包括六氟磷酸锂、碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯、碳酸甲乙酯、碳酸亚乙烯酯等。在报告期，本公司境内原材料采购额比重约占70%以上，其余从境外采购。

2、主要能源供应情况

公司生产主要耗用的能源是电力及柴油。电力供应商为广东电网公司下属分公司深圳市农电总公司龙岗经营部。在电力供应紧张需要错峰时，公司配备了一台柴油发电机，能保障在停电时公司生产经营的正常运转。报告期内，公司没有因停电造成公司停产减产的情况。

3、主要原材料价格变动趋势

单位：万元/吨

主要原材料*	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
	价格	波动率	价格	波动率	价格	波动率	价格
乙二醇	0.39	-50.0%	0.79	-13.3%	0.91	21.3%	0.75
己二酸	0.69	-44.0%	1.24	-18.5%	1.52	-4.7%	1.59
磷酸	0.43	-36.5%	0.67	54.4%	0.43	0.7%	0.43
硼酸	0.52	-8.5%	0.57	28.5%	0.45	5.4%	0.42
六氟磷酸锂	30.15	0.4%	30.02	2.3%	29.35	-18.9%	36.21

注：*公司四大系列产品所需原材料有上百个品种，主要是基础化工原材料。以上五类产品合计采购额占报告期采购额的70%以上。

4、主要能源价格变动趋势

单位：元/度、升

类别	供应商	单位	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
			均价	同比变动	均价	同比变动	均价	同比变动	均价
电力	深圳农电总公司	度	0.68	3.03%	0.66	-1.49%	0.67	7.91%	0.62
燃料	中石化深圳分公司	升	4.05	-20.59%	5.10	18.60%	4.30	8.07%	3.98

5、原材料及能源占制造成本的比重情况

项目	占制造成本比重			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主要原材料	91.22%	92.82%	95.21%	94.93%
能源及动力	1.87%	1.77%	0.92%	1.09%

6、报告期内向前五大供应商采购情况

单位：万元

年度	排名	供应商名称	金额	占总采购额比例
2009 年 1-6 月	1	深圳住友商事有限公司	1,556.54	22.22%
	2	中海壳牌石油化工有限公司	703.85	10.05%
	3	上海哈锦华国际贸易有限公司	391.74	5.59%
	4	香港丰田通商有限公司	356.65	5.09%
	5	江苏澄星磷化工股份有限公司	319.42	4.56%
	前 5 名供应商合计		**3,328.21**	**47.51%**
2008 年度	1	中海壳牌石油化工有限公司	2,363.67	14.03%
	2	香港丰田通商有限公司	1,322.58	7.85%
	3	江苏澄星磷化工股份有限公司	1,219.18	7.24%
	4	东工 KOSEN 株式会社	1,060.27	6.30%
	5	深圳住友商事有限公司	883.29	5.24%
	前 5 名供应商合计		**6,848.99**	**40.66%**
2007 年度	1	香港丰田通商有限公司	2,095.51	13.79%
	2	南通宙邦高纯化学品有限公司	1,856.51	12.22%
	3	东莞市宏川化工有限公司	1,761.65	11.59%

	4	茂名市泉兴石油化工有限公司	1,483.31	9.76%
	5	双日香港有限公司	999.32	6.58%
	前 5 名供应商合计		**8,196.30**	**53.94%**
2006 年度	1	香港丰田通商有限公司	2,479.95	23.61%
	2	茂名市泉兴石油化工有限公司	1,643.62	15.65%
	3	东莞市宏川化工有限公司	1,157.83	11.02%
	4	双日香港有限公司	1,022.37	9.73%
	5	广州市奥希洋化工有限公司	554.15	5.28%
	前 5 名供应商合计		**6,857.92**	**65.29%**

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情形。

在上述前五大供应商中，南通宙邦在被本公司收购之前是公司的联营公司，详见“第五节 发行人基本情况”中的“二、发行人设立以来的重大资产重组情况”。除南通宙邦外，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述前五名供应商中未占有任何权益。

（六）主要产品和服务的质量控制情况

1、主要产品质量控制概况

公司按照现代企业制度的规范要求建立了一套较为完善的内部管理与监督体系。目前公司已通过了ISO9001：2000 质量管理体系认证和ISO140001：2004环境管理体系认证，取得了深圳市安监局的危险化学品经营许可证。公司产品均通过了SGS\ITS等权威机构的有关RoHS和《电子信息产品污染控制管理办法》规定的环境负荷物质的检测，并全部合格，符合规定要求。

2、质量控制具体措施

公司设立了专门的品质管理部门负责全公司的质量、环境、安全管理工作，按照质量、环境管理体系要求进行细化管理，包括完善的控制程序、规范的作业方法，配备了全项目的高精度检测仪器和设施及专业的分析检测技术人员。公司品管人员占公司总人数达到了10%以上，通过原材料的进厂检验、生产过程检验、成品检验及出货检查等环节实施全面控制，保证了产品质量满足客户和标准要求。采用

定期的内部审核、管理评审和有计划的质量改进活动，并借助客户对公司的合格供应商认证和每年定期的审核与检查等，使公司质量、环境管理水平处于国内外同行领先水平。

3、质量控制效果

公司产品质量稳定，处于国内外同行的先进水平。自公司成立以来，未发生过重大的客户投诉和索赔事件，品牌在业界具有较好的知名度和市场声誉。通过长年的专注发展与积累，公司产品品质控制水平已逐步成为国内行业标杆，受到国内外客户的信赖和尊重。

（七）安全生产及环境保护情况

1、安全生产情况

公司严格按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合企业具体生产情况，由安全生产第一责任人及部门负责人组成安全管理委员会，全面协调、管理、监督和检查公司的安全工作。总经理作为第一责任人，全面管理安全工作；安全主任及安全管理人员、研发、生产、采购、销售、财务等部门分别在各自工作范围内负责。公司主要采取了以下安全措施：

（1）建立并不断完善安全管理制度。完善落实安全责任制，全员签订安全责任书，将安全责任落实到每一个人、每一个岗位、每一个班组和部门。将动火管理制度、危险化学品管理制度，安全用电制度等安全措施融进《作业指导书》，从生产操作细节上有序指导，确保执行。

（2）严格工艺纪律、劳动纪律和安全操作规程。定期组织检查，制定并监督落实整改措施。

（3）完善、健全应急救援体系，并有计划地进行三级安全教育，开展应急救援演习，提高全员的安全意识和应急技能。

（4）消除物质层面的不安全因素。加强压力容器、消防设备、安全设备等设施的定期检验管理，确保完好、齐全；对仓库、车间的设备、设施、场地进行防爆技术改造，提高防爆性能。

（5）严格危险化学品的安全监督管理，杜绝危险化学品的安全事故。生产过

程中会使用少量甲醇（占原材料比重约0.5%）、乙醇（占原材料比重1.5%—2%）和液氨（占原材料比重约5%）等化学原料；甲醇、乙醇作为有机溶剂，用于改变产品的溶解度；液氨用于合成铵盐。甲醇、乙醇具有易燃易爆、易挥发特性，液氨易燃、具有刺激性，如操作和使用不当，会引起燃烧爆炸、危害环境。针对可能产生的风险，公司采取了以下控制措施：①使用、操作危险化学品的有关人员经过严格培训，持证上岗。②将危险化学品存放于专用的化学品仓库，由专人严格管理。③制定了《应急救援预案》，配备了一大批应急救援防护器材及设施，建立了应急指挥机构，有明确分工与响应流程，并定期进行演练。

（6）加强现场管理。公司分管副总经理带队深入现场贯彻7S管理，坚持周查周评周改进、重点化学品装卸由安全主管现场监督、将现场安全监督的职责落实到领班、积极推行安全与绩效考核相结合的员工考核机制等措施，大大提高现场管理业绩。

（7）硬件设施投资。公司建立完善的安全设施系统，包括泡沫及喷淋系统、独立消防水系统、固定及移动灭火设备、火灾报警系统和视频监控系统、以及应急救援防护用具（如空气呼吸器、防化消防服、防护面罩、防毒面罩、洗眼器等）。

（8）财产保险。公司的房屋、生产设备和存货以及长途运输均参加了财产保险。

自公司成立以来没有发生重大安全事故，无重大违反安全生产法律、法规受罚的记录。

2、环境保护情况

（1）公司及南通宙邦污染物的种类、危害、数量及环保措施

本公司及南通宙邦在生产过程中产生的污染物包括废水、固体废物及危险废物、废气、噪声四类。惠州宙邦尚在筹建阶段，无污染物排放。

①废水

公司和南通宙邦的废水来自于员工生活污水和生产废水。生活污水主要含富营养物；生产废水主要含有机物，它们使水体质量恶化，使水体富营养化，对水生生物造成危害。

2006 年至 2008 年，公司生产废水年排放量分别为 16.4 吨、44.6 吨和 77.4 吨，南通宙邦为 200 吨、664 吨和 728 吨。2009 年 1-6 月份，公司生产废水排放量为 72.45 吨，南通宙邦为 356 吨。

公司生活污水经微型生活污水处理系统处理合格后排入污水管网，经深圳市龙岗区环境监测站监测排放符合国家《水污染物排放限值》（GB44/46-2001）的要求（第二时段一级标准）。生产废水单独进入收集池，委托具有相关资质的深圳市绿绿达环保有限公司和深圳市东江环保股份有限公司外运处理，无直接排放，实行废水处理联单转移制度并报当地环保部门备案。南通宙邦生活污水经化粪池处理后，由通州市平潮镇环卫所清运处理；生产废水经过污水管引入污水收集池，委托南通市污水处理厂外运处理，无直接排放。

公司及南通宙邦对废水的处理措施，符合《中华人民共和国水污染防治法》、国家环保部《危险废物污染防治技术政策》（环发[2001]199 号文）、《国家危险废物名录》（环境保护部、国家发展和改革委员会令第 1 号）、《危险废物转移联单管理办法》等有关规定。

②固体废物及危险废物

公司和南通宙邦的固体废物包括：生活垃圾、一般工业固废、危险固废；危险废物主要包括有机废溶剂、实验室废液、废分子筛、废抹布等危险废液和危险固废。其主要危害为：生活垃圾会产生有毒有害的物质，污染空气、水源，同时滋生蚊、蝇、蟑螂、老鼠，传播疾病，危害人们的身心健康；一般工业固废（主要有包装物、煤灰渣），对环境危害较低，可以综合回收利用；危险废物具有毒性、易燃性、腐蚀性、反应性，长期暴露于环境之中会对生态环境和人类健康造成危害。

2006 年-2008 年，公司危险废物年产生量分别为 0.11 吨、0.5 吨和 1.2 吨，南通宙邦危险废物年产生量分别 2.65 吨、5.53 吨和 4.75 吨；2009 年 1-6 月份公司危险废物产生量为 0.4 吨，南通宙邦为 4.85 吨。

公司及南通宙邦的生活垃圾定期由深圳坪山街道市政服务中心和通州市平潮镇环卫所清运；一般工业固废（如包装物等）由回收商回收；危险废物委托有资质的深圳市绿绿达环保有限公司、深圳市东江环保股份有限公司和启东市金阳光

固废处置有限公司处理处置，危险废物处理实行联单转移制度并报当地环保部门备案。

公司及南通宙邦对固体废物及危险废物的处理措施，符合《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物转移联单管理办法》和《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）等有关规定。

③废气

废气主要包括锅炉烟气和在生产过程中挥发产生的微量无组织氨气。其主要危害为：锅炉烟气含有二氧化硫和烟尘，其危害主要是污染大气；氨气的危害主要是对人体的上呼吸道有刺激和腐蚀作用。

公司和南通宙邦生产车间实行强制通风，产生的微量无组织氨气通过吸收装置吸收处理；公司使用自带烟气处理装置的环保型燃油蒸汽锅炉（1 吨/h 产汽量），以 0 号轻质柴油为原料；南通宙邦使用燃煤蒸汽锅炉（2 吨/h 产汽量），并取得了《排污许可证》，其产生的烟气经水膜除尘及碱液脱硫后排放，二氧化硫年排放量约 1.8 吨/年，烟尘排放量约 0.4 吨/年。经深圳市龙岗区环境监测站和通州市环境监测站监测，公司和南通宙邦的氨气及燃油锅炉烟气排放符合《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）和《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）标准的要求；南通宙邦锅炉烟气排放符合《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）标准。

④噪声

公司和南通宙邦产生的噪声主要来自泵房、锅炉、离心机、干燥机及冷却塔等生产设备。噪声干扰周围生活环境，噪声超标会对人的神经系统造成危害。

公司和南通宙邦采取了基础减振、安装消音器、隔声、合理布局的方法进行降噪。经深圳市龙岗区环境监测站及通州市环境监测站监测，公司、南通宙邦处理后的噪声符合《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-2008)的要求，不构成噪声污染。

（2）环保风险对公司报告期及未来的具体影响

公司所处的新型电子化学品行业，其精细化工的行业属性以及电容器化学品及锂离子电池电解液等主营产品生产工艺特性，使公司在生产过程中产生的污染

物较少，且主要工业污染物无直接排放，公司面临的环境风险远小于石油重化工、造纸、制革、电解铝等重污染行业的企业。公司生产经营存储的化学原材料及产成品数量和生产过程的复杂度远低于重化工企业，发生大规模环境事故的风险较低。报告期内，公司及子公司严格遵守国家和所在地环保法律法规要求，严格执行了项目环境影响评价制度和环保“三同时”制度，并按照环保部门的要求建设和运行环保设施，建立和运行了一套比较完善的环境管理体系，通过了ISO14001:2004 环境管理体系认证。公司每年均通过政府环境监测机构的环保监测，各项指标全部符合国家和地方的有关环保标准。

公司自成立以来，就积极采取措施应对可能存在环保风险及安全风险，报告期公司在安全和环保方面相关费用成本支出如下表：

单位：万元

品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
安全	7.19	15.21	8.69	3.77
环保	27.92	46.1	11.31	10.55

随着国家对环保标准要求的不断提高，将提高公司环保标准执行成本。随着公司在惠州大亚湾生产基地的逐步投产，公司在环保安全方面的支出将进一步增加，但是，由于公司生产工艺及产品特性对环境较为友好，环保投入增加所产生的成本占比较小，不会对公司业绩产生重大负面影响。另外，部分化工原料（如液氨、乙醇、甲醇）固有的易燃、易爆属性，不能完全排除因偶发因素或生产操作违规引起的环境安全事故，从而可能对发行人的未来生产经营构成不利影响。

（3）上市环保核查过程

因电子化学品属于“专用化学品制造”，归属于“化工”类，且公司与南通宙邦分别位于广东省和江苏省，根据《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105号）的规定，公司及其子公司作为跨省经营化工业务的企业，应由国家环保部统一组织实施公司的上市环保核查工作。

①2008 年 7 月至 11 月，环境保护部华南环境科学研究所对纳入上市环保核查

范围的深圳新宙邦及其子公司南通宙邦、惠州宙邦的环境保护工作及实施情况进行全面环保核查，编制了《深圳新宙邦科技股份有限公司首次申请上市环境保护核查技术报告》。

②2008 年 11 月 28 日，深圳新宙邦向环保部提交《关于要求对深圳新宙邦科技股份有限公司环境保护情况进行核查的申请》（新宙邦字[2008] 03 号）及《深圳新宙邦科技股份有限公司首次申请上市环境保护核查技术报告》（含附件）等资料，申请环保部对公司进行上市环保核查，并按环保部有关要求将上述申报材料同时抄送广东省环境保护局、江苏省环境保护厅。

③应国家环保部要求，江苏省环境保护厅及其下属的南通市环境保护局、通州市环境保护局对南通宙邦实施了上市环保核查工作。2008 年 12 月 8 日，通州市环境保护局向南通市环境保护局报送了《关于南通宙邦高纯化学品有限公司环保核查情况的报告》（通环[2008]138 号）。2008 年 12 月 10 日，南通市环境保护局向江苏省环境保护厅报送了《关于南通宙邦高纯化学品有限公司环保核查情况的报告》（通环[2008]70 号）。2008 年 12 月 18 日，江苏省环境保护厅向国家环保部报送了《关于南通宙邦高纯化学品有限公司环境保护核查情况的报告》（苏环函[2008]347 号），确认本公司控股子公司南通宙邦在生产经营中能遵守环保法律法规，近三年没有违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。

④应国家环保部要求，广东省环境保护局及其下属的深圳市环境保护局、惠州市环境保护局对深圳新宙邦及子公司惠州宙邦实施了上市环保核查工作。2008 年 12 月 9 日，惠州市环境保护局向广东省环境保护局报送了《关于对惠州市宙邦化工有限公司上市环保核查初审意见》（惠市环[2008]1027 号）。2009 年 1 月 9 日，深圳市环境保护局向广东省环境保护局报送了《关于深圳新宙邦科技股份有限公司环保核查情况的报告》。2009 年 1 月 16 日，广东省环境保护局向国家环保部报送了《关于深圳新宙邦科技股份有限公司环境保护核查情况的报告》（粤环函[2009]40 号），确认本公司环保守法情况良好，近三年来无环境污染事故，无环境违法行为，污染物排放达标，无环境污染纠纷，未受到当地环保部门处罚。

⑤2008 年 12 月 15 日，国家环保部污染防治司向深圳新宙邦出具了《关于请深圳新宙邦科技股份有限公司补充提供上市环保核查有关资料的函》，提出两点

具体要求：一是补充提供两家生产企业（深圳新宙邦和南通宙邦）废水的性质、产生量、排放量、处理处置的详细情况，说明生产废水外运处理的方式及可行性；二是补充提供除 NH3（氨）以外其它有毒有害、易燃易爆化学品的环境风险应急预案。针对上述要求，深圳新宙邦在环境保护部华南环境科学研究所的协助下进行了逐一详细说明，并于 2009 年 1 月 20 日向环保部报送了《深圳新宙邦科技股份有限公司首次申请上市环境保护核查技术报告（补充报告）》。

⑥2009 年 2 月 10 日，国家环保部网站及广东省环境保护局、江苏省环保厅网站、中国环境报和发行人网站等媒体刊登《关于对深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的公示》，公示期为 10 天。公示期间未接到举报和投诉。

⑦2009 年 3 月 25 日，国家环保部向中国证监会出具《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2009]71 号），确认本公司及下属的 2 家控股子公司（南通宙邦和惠州宙邦）基本符合上市公司环保核查的有关要求；并出具如下结论性意见：“经审议，我部同意深圳新宙邦科技股份有限公司通过上市环保核查”。

（4）公司制定的环境风险应急预案的内容及其完善情况

根据国家环保部在《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》(环函[2009]71 号)提出 “公司进一步完善环境风险应急预案，有效降低环境风险”的要求，本公司及子公司南通宙邦对环境风险应急预案进行了进一步完善，可以有效降低环保风险。

①环境风险应急预案的内容

《深圳新宙邦科技股份有限公司应急救援预案》（WI-41-01），详细明确妥善处理已发生的紧急情况或潜在的事故因素作出相应的措施，包括了周边环境介绍、风险源、指挥机构及职责分工，并针对所出现的不同事故，制定事故处理预案。

《南通宙邦高纯化学品有限公司应急救援预案》(W-8.07-01)，该预案介绍了公司周边情况与公司潜在的环境风险源，确定了应急救援指挥部及各成员的职责，并针对所出现的不同事故，制定事故处理预案。

②环境风险预案内容的完善情况

根据环保部的要求，发行人在环境保护部华南环境科学研究所协助指导下，发行人对深圳新宙邦及南通宙邦的环境风险应急预案均进行了补充。深圳新宙邦补充了有关甲醇、乙醇等品种的风险应急预案，并针对紧急停水、停电和台风、暴雨等自然灾害可能产生的环境风险，制订了《非化学性突发事件应急救援预案》（WI-41-03）；南通宙邦补充了有关乙醇的风险应急预案。

③环境风险预案的实施情况

2009 年深圳新宙邦与南通宙邦共计划进行 23 次应急救援预案的演练，2009 年上半年，公司已先后完成了 10 次演练。通过加强员工的培训和演习，提高了模拟演练的针对性和真实性，确保在环境风险事故发生时，将环境影响减少到最小。同时，公司加强了环境安全巡查考核，形成了“公司－车间－班组”三级管理网络，每月进行环境安全专题工作总结会议，每季度召开一次全体员工环境安全教育大会。

（5）保荐人及律师核查意见

保荐人经核查认为：①发行人及其子公司从成立以来，严格遵守国家和地方环境保护和安全生产的相关法律、法规要求，无环保违法违规行为，未出现环境污染事故和受到环保处罚的情况。公司及子公司在生产经营活动中产生的废水、固体废物及危险废物、废气、噪声等污染物，已经建立相应的环保处理设施和采取了妥善的环保处理措施，达到了国家及地方规定的环境保护要求。②环境风险对发行人在报告期及未来的具体影响，主要体现在两个方面：一是环保、安全设施及管理方面的投入，随着国家有关环保标准要求的提高，以及公司未来募集资金投资项目的逐步投产，公司的环保标准执行成本还将有所上升，但由于公司生产工艺及产品特性对环境较为友好，环保投入增加所产生的成本占比较小，不会对公司业绩产生重大负面影响；二是部分化工原料（如液氨、乙醇、甲醇）存在固有的易燃、易爆属性，不能完全排除因意外偶发因素或生产操作违规引起的环境安全事故，从而可能对发行人的未来生产经营构成不利影响。③发行人及其子公司根据环发[2003]101 号、环办[2007]105 号等规定的要求，完成了上市环保核查过程，取得了国家环保部《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2009]71 号），国家环保部出具了“经审议，我部同意深圳新宙邦科技股份有限公司通过上市环保核查”的结论性意见。保荐人认为，国家环保部

环函[2009]71 号认为公司核查范围内企业“基本符合”上市公司环保要求的表述不会构成发行人本次发行上市的障碍。④发行人及其子公司已经按照国家环境保护部《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》的要求，结合公司自身面临的环境风险，切实补充并完善了环境风险应急预案，在加强日常管理的同时并实施了相应的模拟演练，取得良好效果，有效降低了环保风险。

律师经核查认为：公司采取的上述废水、固体废物及危险废物、废气和噪声的处理措施符合《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》和《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等国家法律、法规和标准等规范性文件规定，在报告期内，公司及南通宙邦不存在因污染物排放导致环境污染事故的情形，公司已按照有关规定进行并通过了国家环保部的上市环保核查，国家环保部[2009]71 号函中“基本符合”上市公司环保要求的表述不会构成本次发行上市的障碍。

九、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

1、房屋建筑物：

序号	房产证号	所有权人	面积（㎡）	用途	取得方式	他项权利
1	深房地字第 6000298997 号	深圳新宙邦	9110.62	厂房	自建	抵押
2	通州房权证平潮字第 07-10090B 号	南通宙邦	2231.75	厂房	转让	无
3	通州房权证平湖-字第 07-10089 号	南通宙邦	2111.50	厂房	自建	无

2、主要生产设备均系购买所得，使用情况良好，具体情况如下：

单位：元

主要设备名称	台套	原值	净值	成新率	所有权人
EDOT 一号生产线	1	924,260.03	514,504.75	55.67%	深圳新宙邦

乙二醇储罐系统	1	787,435.40	92,193.46	11.71%	深圳新宙邦
EDOT 二号生产线	1	737,814.29	591,064.00	80.11%	深圳新宙邦
液氨储罐系统	1	626,053.44	68,239.94	10.90%	深圳新宙邦
2000L 配置系统	1	584,541.02	343,904.97	58.83%	深圳新宙邦
DMC/EMC 储罐系统	1	467,658.79	467,658.79	100.00%	深圳新宙邦
己二酸铵生产线	1	343,421.00	173,522.98	50.53%	深圳新宙邦
SZG2000 转鼓干燥机(2 台)	2	291,869.60	31,813.81	10.90%	深圳新宙邦
QFK160-3000L 搪瓷反应釜(3-R-9～12)(4 台)	4	260,649.02	28,410.84	10.90%	深圳新宙邦
精馏系统	1	220,634.50	24,049.06	10.90%	深圳新宙邦
1000L 超级电解液配置系统	1	212,446.30	165,354.04	77.83%	深圳新宙邦
QFK130-2000L 搪瓷反应釜（2-R-7～10）(4 台)	4	198,587.17	21,645.93	10.90%	深圳新宙邦
除湿间除湿设备系统	1	189,933.04	9,496.65	5.00%	深圳新宙邦
800 型/螺旋 LWL350 离心机(2 台)	2	188,457.91	20,541.99	10.90%	深圳新宙邦
手套箱	1	180,000.00	148,650.00	82.58%	深圳新宙邦
调配桶	1	156,163.49	133,910.19	85.75%	深圳新宙邦
高压反应釜	1	152,185.70	116,041.60	76.25%	深圳新宙邦
SZG-1500/1000 双锥回转真空干燥机(2 套)	2	151,800.00	7,590.00	5.00%	深圳新宙邦
硼酸生产线	6	791,440.31	524,329.22	66.25%	南通宙邦
乙二醇系统	1	785,115.23	352,909.37	44.95%	南通宙邦
蒸气管道	1	1,254,758.00	184,837.08	14.73%	南通宙邦
离心机	1	224,965.91	149,039.95	66.25%	南通宙邦
离心机	1	224,965.91	149,039.95	66.25%	南通宙邦
5000L 溶解釜	1	184,486.18	184,486.18	100.00%	南通宙邦

（二）无形资产

1、土地使用权：

序号	土地位置	土地使用权编号	所有权人	账面价值（元）	面积㎡	使用权终止日期	取得方式	他项权利
1	深圳坪山镇沙坐村	G12318-0003	深圳新宙邦	1,764,235.46	10554.9	至 2052-06-02	出让	抵押
2	江苏通州市平潮镇	通州国用（2006）	南通	1,597,213.54	12505.4	至 2046-10-18	转让	无

	云台山村	第 2181 号	宙邦					
3	惠州市大亚湾石化区 C3 地块	惠湾国用（2009）第 13210200853 号*	惠州宙邦	11,183,800.00	40,000	至 2059-10-29	出让	无

注：*惠州宙邦于2009年11月10日取得惠州市大亚湾石化区C3地块的土地使用权证。

2、商标：

序号	商标名称	证书号	核定类别	使用范围	注册有效期
1		第 3589184 号	第一类	工业用化学品;乙醇;离子交换剂(化学品);水净化化学品，水软化剂；科学用化学制剂；化学制剂(非医用或兽医用)；实验室分析用化学物质；食品防腐用化学品；食品储存用化学品	自 2005 年 5 月 14 日至 2015 年 5 月 13 日
2	CAPCHEM	第 3001908 号	第一类	工业用化学品;乙二醇;离子交换剂(化学品);水净化化学品;水软化剂;科学用化学制剂;化学制剂(非医用或兽医用);实验室分析用化学物质;食品防腐用化学品;食品储存用化学品	自 2003 年 02 月 21 日至 2013 年 02 月 20 日
3	宙邦	第 3001909 号	第一类	工业用化学品;乙二醇;离子交换剂(化学品);水净化化学品;水软化剂;科学用化学制剂;化学制剂(非医用或兽医用);实验室分析用化学物质;食品防腐用化学品;食品储存用化学品	自 2003 年 02 月 21 日至 2013 年 02 月 20 日
4	新宙邦	第 4053559 号	第一类	工业用化学品;乙二醇;离子交换剂(化学品);水净化化学品;水软化剂;科学用化学制剂;化学制剂(非医用或兽医用);实验室分析用化学物质;食品防腐用化学品;食品储存用化学品	自 2007 年 02 月 07 日至 2017 年 02 月 06 日

3、发明专利

公司自主研发和掌握了大量主业所需的、实用的、能带来直接经济效益的新型电子化学品核心技术及独有技术。目前公司在国内及日本申请且已受理的发明专利共有14项（有5项进入实审、1项公开），除“一种电解质2-丁基辛二酸铵及生

产方法”的发明专利系受让取得以外，其余均系自主研发。

序号	知识产权名称	申请号及进度	主要应用领域	创新类型
1	一种电解质 2-丁基辛二酸铵及生产方法	2005100408134（实审阶段）	铝电解电容器化学品	原始创新
2	含端羧基的长链酯混和物及其制备的电解液和制备方法	2006100831072（实审阶段）	铝电解电容器化学品	原始创新
3	铝电解电容器、超级电容器用季铵盐的制备方法	2006101116481（实审阶段）	铝电解电容器化学品、超级电容器电解液	原始创新
4	季铵盐的制备方法（日本）	2007-148094（已公开）	铝电解电容器化学品、超级电容器电解液	原始创新
5	锂离子电池夹心电极片及其制备方法	2008100669462（实审阶段）	锂离子电池电解液	原始创新
6	锂离子电池室温离子液体电解质及其制备方法	2008100669477（实审阶段）	锂离子电池电解液	原始创新
7	一种四氟硼酸季铵盐的制备方法	200810066948.1（初步审查合格）	超级电容器电解液	原始创新
8	一种铝电解电容器的电解液及其溶质的制备方法	200810066950.9（初步审查合格）	铝电解电容器化学品	原始创新
9	一种中、高压铝电解电容器的电解液及其溶质的制备方法	200810066951.3（初步审查合格）	铝电解电容器化学品	原始创新
10	液态锂离子电池及其制备方法	200910105418.8（已受理）	锂离子电池电解液	原始创新
11	电池电极片及其制备方法以及由该电极片制备的电池	200910105417.3（已受理）	锂离子电池电解液	原始创新
12	一种铝电解电容器电解液及其核心溶质的制备方法（日本）	200910106241.3（已受理）	铝电解电容器化学品	原始创新
13	四氟硼酸四乙基铵盐的制造方法（日本）	2009-111188（已受理）	超级电容器电解液	原始创新
14	铝电解电容器电解液及其溶质的制造方法（日本）	2009-111175（已受理）	铝电解电容器化学品	原始创新

4、非专利技术

公司自主研发取得的具有先进性的非专利技术主要包括：

序号	非专利技术名称	应用领域	创新类型
1	铝电解电容器用低压抗水合添加剂合成技术	铝电解电容器化学品	原始创新
2	新型铝电解电容器电解液制造技术	铝电解电容器化学品	引进消化吸收再创新
3	年产 5000 吨高纯硼酸工艺装备技术	铝电解电容器化学品	集成创新
4	铝电解电容器用阻燃材料制造技术	铝电解电容器化学品	引进消化吸收再创新
5	固态高分子电容器用单体 3,4-乙烯二氧噻吩（EDOT）的合成技术	固态高分子电容器化学品	引进消化吸收再创新
6	固态高分子电容器用氧化掺杂剂对甲基苯磺酸铁的制备技术	固态高分子电容器化学品	原始创新
7	高温长寿命铝电解电容器电解液技术	铝电解电容器化学品	集成创新
8	二元镍锰/三元镍钴锰等高镍正极材料电池防高温气胀配套电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新
9	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车软包装动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
10	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车圆柱动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
11	耐高温锰酸锂电动自行车用动力电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
12	长寿命钴酸锂笔记本圆柱电池电解液技术	锂离子电池电解液	引进消化吸收再创新
13	锂离子电池电解液水分控制技术	锂离子电池电解液	集成创新
14	锂离子电池电解液游离酸控制技术	锂离子电池电解液	集成创新
15	锂离子电池电解液溶剂提纯技术	锂离子电池电解液	集成创新
16	耐高温软包电池配套电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新
17	高倍率电动工具电池电解液技术	锂离子电池电解液	集成创新
18	耐高温钴酸锂圆柱电池电解液技术	锂离子电池电解液	原始创新

5、专利使用权

2009年1月6日，公司与华南理工大学签订《技术转让（专利实施许可）合同》，华南理工大学许可公司使用名称为“一种凝胶聚合物电解质的制备方法”、专利号为ZL200410077528.5的发明专利，许可使用期限为从2009年1月6日至2015年1月6

日，许可种类为独占许可。该《技术转让（专利实施许可）合同》于2009年3月4日在国家知识产权局备案。

6、软件所有权

本公司拥有用友U8 ERP软件使用权。使用权来源为购买，软件初始原值162,200.00元，摊销年限5年，摊余年限1.9年，摊余价值62,240.05元。

十、特许经营权情况

本公司无特许经营权。

十一、发行人主要产品和服务的核心技术情况

1、发行人核心技术情况

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，并将长期坚持专注于电子化学品为核心的的发展战略。公司的核心技术是指直接服务并应用于主营的电子化学品业务的重要的专利技术及非专利技术，按技术类别可分为功能材料合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术、元器件设计与测试技术等五大核心技术；按应用领域可分为铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液四类技术。截止报告期末，公司核心技术主要包括：14 项在中国及日本申请且已受理的发明专利（有 5 项进入实审、1 项公开）、18 项重要的非专利技术，具体情况请参见本节“九、（二）无形资产”。

基于公司良好的技术研发团队以及五大核心技术平台为依托的技术创新模式，公司核心技术绝大部分系自主研发取得，大部分属于原始创新成果，总体技术水平处于国内领先、国际先进水平。

类别	技术阶段	技术水平
铝电解电容器化学品	大批量生产	国内领先、国际先进
锂离子电池电解液	大批量生产	国内先进
固态高分子电容器化学品	批量生产	国内领先、国际先进

超级电容器电解液	批量生产	国内领先、国际先进

2、石桥、裴坚和郑洪河所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术之间的关系

（1）石桥所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术之间的关系

①石桥参与研发的不属于发行人的技术，主要集中在日立 Maxell 株式会社工作期间，石桥在此期间主要从事锂离子电池用新型合金负极材料的开发，相关成果已申请发明专利 7 项，具体情况如下：

序号	专利名称	发明人	申请人及权利归属	申请号	应用领域
1	非水二次電池およびその製造方法（非水二次电池及其制造方法）	杉山拓,上田笃司,石桥	日立 Maxell 株式会社	2006-278187	负极含合金材料的新型锂离子电池
2	非水电解液二次电池	石桥,内富和孝,福永浩	日立 Maxell 株式会社	2007-165108	负极含合金材料的新型锂离子电池
3	非水系二次電池用負極、その製造方法、および非水系二次電池（非水系二次电池用负极及其制造方法,以及非水系二次电池）	石桥,福永浩,山田将之	日立 Maxell 株式会社	2007-179864	负极含合金材料的新型锂离子电池
4	非水二次電池（非水二次电池）	石桥,福永浩,松本和伸	日立 Maxell 株式会社	2007-242590	负极含合金材料的新型锂离子电池
5	非水電解質二次電池（非水电解质二次电池）	石桥,山田将之,福永浩	日立 Maxell 株式会社	2008-066153	负极含合金材料的新型锂离子电池
6	非水二次電池用負極の製造方法（非水二次电池用负极的制造方法）	石桥,山田将之,松本和伸	日立 Maxell 株式会社	2008-146838	锂离子电池用新型合金负极材料的制备方法
7	非水電解質二次電池（非水电解质二次电池）	石桥,上田笃司,松本和伸	日立 Maxell 株式会社	2008-210618	负极含合金材料的新型锂离子电池

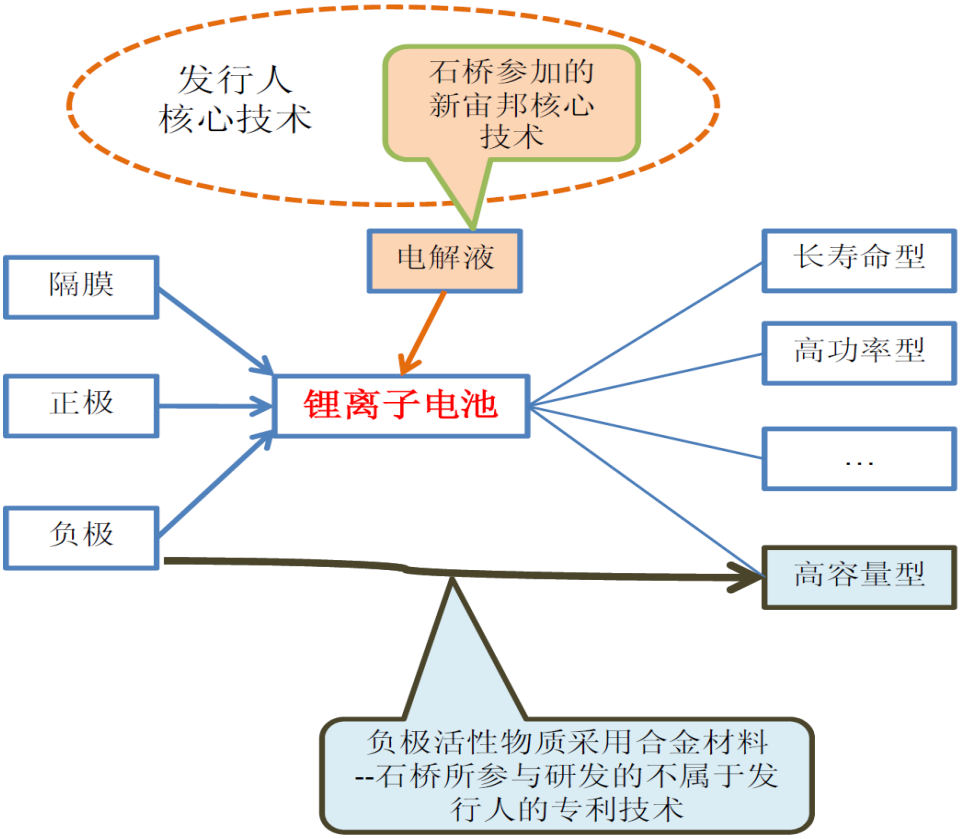
②基于石桥在锂离子电池相关行业丰富的研发经验、扎实的理论及知识背景、

突出的研发能力、学习能力和发展潜力，公司于 2008 年 7 月聘请石桥专门从事锂离子电池电解液的研发工作。在公司工作期间，石桥参与了发行人以下非专利核心技术的研发：

序号	技术名称	主要研发人员	权利归属	应用领域
1	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车软包装动力电池配套电解液技术	毛玉华、石桥、王希敏	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
2	长寿命耐高温磷酸铁锂电动汽车圆柱动力电池配套电解液技术	毛玉华、石桥	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
3	耐高温锰酸锂电动自行车用动力电池配套电解液技术	毛玉华、石桥、孙先保	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
4	长寿命钴酸锂笔记本圆柱电池电解液技术	毛玉华、石桥、王希敏	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
5	锂离子电池电解液水分控制技术	毛玉华、周艾平、石桥	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
6	锂离子电池电解液游离酸控制技术	毛玉华、周艾平、石桥	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
7	耐高温软包电池配套电解液技术	毛玉华、石桥、王希敏	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
8	高倍率电动工具电池电解液技术	石桥、毛玉华、孙先保	深圳新宙邦	锂离子电池电解液
9	耐高温钴酸锂圆柱电池电解液技术	毛玉华、石桥	深圳新宙邦	锂离子电池电解液

③图示说明石桥所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术的区别

石桥所参与研发的不属于发行人的专利技术集中在新型锂离子电池用合金负极材料方面，其技术方案是通过在负极中采用合金材料作为活性物质来提高负极的容量，从而制造出高容量型的锂离子电池；石桥在发行人任职所参与研发的技术则集中在应用于锂离子电池电解液的配方技术及制备技术方面，其技术方案是通过在电解液中采用合适的溶剂配比以及添加剂来提高电解液的性能，从而满足不同电池的性能要求。二者属于锂离子电池材料的不同领域，它们之间不存在技术上的重叠、交叉和后续改进关系（详见下图），发行人与石桥所参与研发的不属于发行人的技术的有关权利方亦不存在纠纷或潜在纠纷。



（2）裴坚所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术之间的关系

裴坚的研究领域集中在：水溶共轭高分子的设计、合成、表征和应用；应用于有机光电二极管和化学和生物传感器的有机发光材料；树枝状高分子材料的设计、合成和应用；多功能性有机分子材料的设计、合成和应用；有机发光材料的自组装结构的研究和其性质。裴坚参与研发的不属于发行人的发明专利技术有 4 项（授权 1 项），具体情况如下：

序号	名称	发明人	申请人及权利归属	申请号/专利号	应用领域
1	一种共轭树枝状电致纯蓝光材料及其制备方法和应用	裴坚、江泱、王婕妤、马玉国	北京大学	200810056420.6	有机光电器件
2	一种有机电致纯蓝光材料及其制备方法和应用	裴坚、罗佳、马玉国	北京大学	200710090005.8	有机光电器件
3	一种共轭树枝状电致纯红光材料及其制备方法和应用	裴坚、段晓菲	北京大学	200810225454.3	有机光电器件

4	Blue electroluminescent materials for polymer light-emitting diodes（聚合物发光二极管用蓝色电致发光材料）	Huang, Wei; Yu, Wang Lin; 裴坚; Chua, Soo Jin	Huang, Wei; Yu, Wang Lin; 裴坚; Chua, Soo Jin	（美国）专利号:20020013451	有机光电器件

裴坚自2008年7月兼任发行人技术顾问以来,基于其在导电高分子材料领域的丰富研究经验，主要为发行人技术人员提供了导电高分子材料方面的有关理论知识培训和一些化学合成理论知识的咨询，为公司未来的新产品研发提供前沿理论指导。截止目前，公司尚未产生有裴坚参与研发并形成专利或非专利技术等形式的技术成果。

裴坚所研发的不属于发行人的专利技术主要集中在有机发光材料，可作为核心材料应用于有机光电器件的发光部件，与发行人核心技术之间不存在重叠、交叉和后续改进的关系。发行人与裴坚所参与研发的不属于发行人的技术的有关权利方亦不存在纠纷或潜在纠纷。

（3）郑洪河所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术之间的关系

①郑洪河的研究领域集中在：非晶态系统的物理化学、二次能源材料（含锂离子电池）的物理化学和纳米储能材料的应用开发研究。郑洪河参与研发的不属于发行人的发明专利技术有2项，具体情况如下：

序号	名称	发明人	申请人及权利归属	申请号	应用领域
1	HIGH-DISCHARGE-RATE LITHIUM ION BATTERY（一种高放电速率的锂离子电池）	LIU, Gao; BATTAGLIA, Vincent, S.; 郑洪河	加州大学劳伦斯伯克利国家实验室	PCT/US2008/063101	高功率新型锂离子电池
2	New Electronically Conductive Polymer as Binder and Conductive Matrix for Lithium Ion Battery（负极用导电高分子用于锂离子电池电极的粘结剂和导电体）	LIU, Gao; (US).BATTAGLIA, Vincent, S.;郑洪河	加州大学劳伦斯伯克利国家实验室	PCT / US2008/62463	硅负极新型锂离子电池

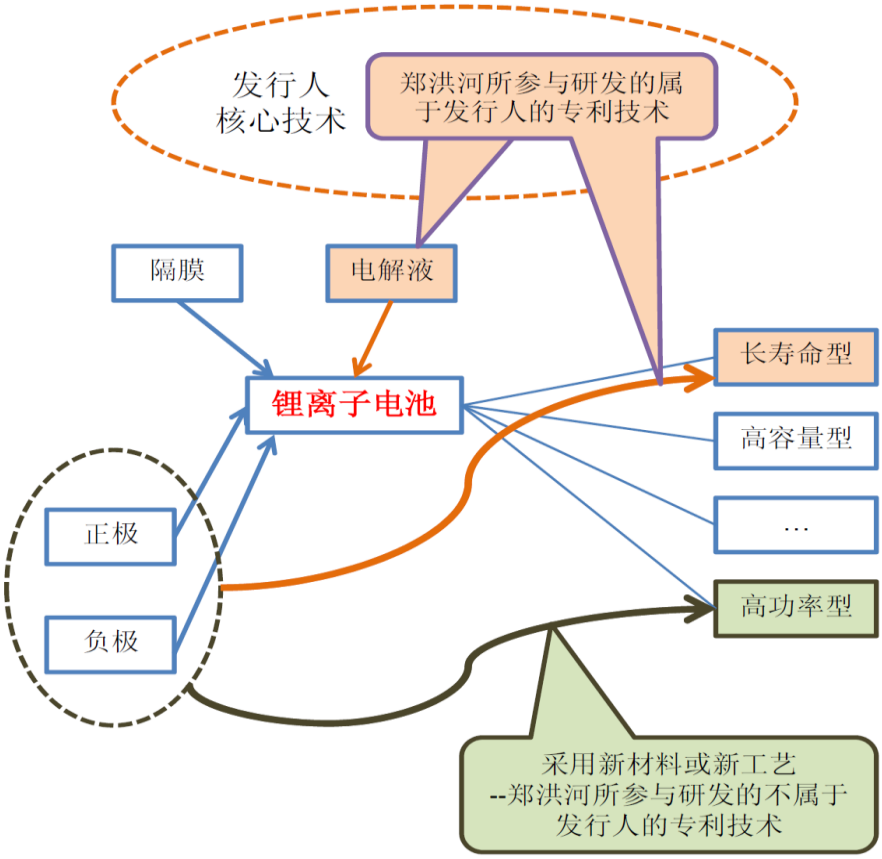
②郑洪河自2007年7月兼任发行人技术顾问以来，利用其在电化学方面的理论知识、实践经验以及对锂离子电池相关的研究经验，指导或协助发行人研发团

队取得了 4 项正在申请中的发明专利成果：

序号	专利名称	发明人	申请人及权利归属	申请号	应用领域
1	锂离子电池室温离子液体电解质及其制备方法	郑洪河、毛玉华、邓永红、曲群婷、付延鲍、周海文、覃九三	深圳新宙邦	200810069477	锂离子电池电解液
2	锂离子电池夹心电极片及其制备方法	郑洪河、毛玉华、邓永红、刘云伟、赵扬、周海文、覃九三	深圳新宙邦	200810069462	长寿命锂离子电池
3	液态锂离子电池及其制备方法	郑洪河、毛玉华、邓永红、覃九三	深圳新宙邦	200910105418.8	长寿命锂离子电池
4	电池电极片及其制备方法以及由该电极片制备的电池	郑洪河、毛玉华、邓永红、覃九三	深圳新宙邦	200910105417.3	长寿命锂离子电池

③图示说明郑洪河所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术的区别

郑洪河所参与研发的不属于发行人的专利技术集中在高功率型锂离子电池以及硅合金负极锂离子电池等特殊领域，其技术方案是通过使用新材料和新工艺来制造高功率型锂离子电池。而郑洪河所参与研发的属于发行人的专利技术包括新型锂离子电池电解液技术以及服务于客户的长寿命锂离子电池的特殊电极片技术。二者所使用的技术路线及应用方向存在明显区别，因此不存在重叠、交叉和后续改进的关系（详见下图），发行人与郑洪河所参与研发的不属于发行人的技术的有关权利方亦不存在纠纷或潜在纠纷。



保荐人经核查认为：石桥、裴坚及郑洪河所参与研发的不属于发行人的技术与发行人核心技术之间的关系不存在重叠、交叉和后续改进的关系。发行人与石桥、裴坚及郑洪河所参与研发的不属于发行人技术的有关权利方亦不存在纠纷或潜在纠纷。

律师经核查认为：石桥、裴坚、郑洪河所参与研发的不属于公司的技术与公司核心技术间不存在重叠、交叉或者后续改进关系，不存在纠纷或者潜在纠纷。

十二、发行人研究开发情况

（一）研发机构设置

本公司设工程技术研发中心作为一级职能部门，由公司总工程师直接领导，全面负责研究开发工作。公司工程技术研究中心于 2009 年被认定为“深圳市新型电子化学品研究开发中心”，获科研经费资助 300 万元。公司拥有一支高素质的研发团队，科技自主创新能力强。研发骨干毕业于北大、清华、中科院等国内顶级科研学术机构，具有在美国劳伦斯国家实验室、日本日立 Maxell 公司等工作经历，发明多项国内外专利。公司在大力引进高端人才的同时，外聘行业学术中坚力量

担任技术顾问，与客户、供应商、科研院校开展项目开发合作，取得了良好的多赢效应，使产品的研发更具方向性、前瞻性和实用性。

工程技术研发中心负责公司的研发计划的制订、产品及技术研发、研发项目管理、知识产权管理等工作；并指导公司电容器化学品事业部、锂电池化学品事业部及下属子公司的生产及工艺技术。工程技术研发中心下设科研科、铝电材料及电解液研究室、锂电材料及电解液研究室及中试车间等部门。

（1）科研科。主要负责组织制定研发计划及研发预算、项目研发管理、知识产权管理、文献检索以及情报收集、组织对外技术交流和技术合作、国家及省市项目申报工作，以及实验室管理与行政事务等。

（2）铝电材料及电解液研究室。主要研究方向：铝电解电容器用高纯化学材料、功能化学材料合成提纯技术及电解液配制技术。

（3）锂电材料及电解液研究室。主要研究方向：锂离子电池用化学材料与锂电池电解液、超级电容器电解液及离子液体等。

（4）中试车间 。根据研发中心科技开发计划，负责实施各种电子化学品的工艺确定或工艺定型，优化改进工艺；开展样品试制，工程化研究试验，为技术的成熟和产品性能的稳定提供必要的基础条件；承担同行业相关工程化技术的研究试验和检测。

（二）正在从事的研发项目

（1）铝电解电容器化学品。其中，铝电解电容器化学材料方面，重点开发高压溶质、阻燃材料、低压抗水合添加剂等新型功能材料；电解液方面，开发低、中、高压铝电解电容器用全系列新型电解液，提高产品性能。

（2）锂离子电池电解液。包括溶剂的提纯、精制与合成、溶质的合成研究以及添加剂开发等，重点开发适用于磷酸铁锂（LiFePO4）、LiMn2O4 等多种正极材料的动力电池电解液研究，以及常规电解液的新型功能产品开发，包括耐高压电解液、耐高温电解液及圆柱电池电解液等。

（3）固态高分子电容器用材料研究。重点开发方向是继续改进工艺水平，提高产品投入产出率，开发新型氧化剂，以及研究导电聚合物在其他非固态铝电解电容器领域的应用。

（4）超级电容器电解液。重点开发中高压超级电容器电解液，在溶质和配方等方面加以改进，进一步改善产品的高温性能、防气胀性能和耐压稳定性。

公司正在进行的上述研发项目与募集资金投资的新型电子化学品技术研发中心项目存在内在的有机联系。具体情况请见“第十一节 募集资金运用”。

（三）技术创新机制与措施

1、有效的组织制度和管理制度

公司组建高效的研发创新团队，搭建了适当的研发中心平台，保证了技术创新的信息沟通的顺畅，缩短技术创新从提出到实施的周期。

2、持续性加大研发经费资金的投入

发行人自成立以来，在规模小，抗风险能力弱的条件下，始终坚持不懈持续增加研发经费投入，积极引进人才，保障了研发能力得以持续提升。公司将利用募集资金投资“新型电子化学品工程技术研究中心”项目，继续扩大公司在主营产品领域的技术优势。

3、注重高新技术人才的引进和培养

公司每年从高校、企业、研发机构等方面招聘技术人才 5～10 人，扩充研发队伍，并实施合理的培养计划。同时，注重内部培训和学术交流，提升现有人员的研究能力。

4、注重先进技术的引进和交流

公司跟国内外多家重点高校及研究机构进行技术合作与交流，聘请高校教授或研究人员担任公司的技术顾问，同时与下游客户积极进行项目合作，深度挖掘客户的个性化需求，协助客户解决下游元器件的性能提升要求，建立良好合作关系。

5、建立有效的创新激励机制

公司采用持股激励、项目开发奖励等多种形式的激励措施。在考虑团队绩效的前提下，对创新人员进行个人绩效考核，对有能力的关键创新人员予以充分的肯定，对个人实行有差别的奖励。

（四）研发经费投入情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
人工费用	194.98	423.48	369.96	237.25
物料投入	417.88	640.08	593.57	410.00
折旧摊销	29.48	48.70	37.61	30.76
其他	16.75	37.82	30.91	21.60
合计	659.09	1,150.08	1,032.05	699.61
占公司收入比重	5.33%	5.09%	5.12%	5.08%

（五）发行人采取的保证所拥有技术安全性与稳定性的措施

公司作为技术密集型企业，核心技术是本公司生存和发展的根本。公司的产品生产和技术创新依赖于在生产过程中积累起来的核心技术及掌握和管理这些技术的技术人员和关键管理人员，核心技术的泄密、核心技术人员和关键管理人员的流失将会对本公司的正常生产和持续发展造成不利影响。

为了保证公司所拥有技术的安全性和稳定性，公司通过管理制度、协议安排及激励政策等措施,防止技术泄密、维护核心技术人员和关键管理人员的稳定。主要措施说明如下：

1、《知识产权管理制度》

（1）适用范围

本制度适用于公司及附属公司的知识产权管理工作。

公司设立知识产权管理部门，负责知识产权管理工作。知识产权包括：专利技术和非专利技术秘密，主要指新产品、新技术、新工艺、新方法、新材料、新

设计、新配方、新品种等专利权和技术秘密；商标权，主要是指公司的注册商标、商号等；著作权(含计算机软件)，主要指公司的产品设计图纸及其说明、计算机软件及文档资料、集成电路布图设计等；国家法律规定保护的其它知识产权。

（2）知识产权的归属与侵权责任

公司员工完成公司工作任务、利用公司名义、利用公司物质条件产生的本制度中所规定的知识产权成果，属于职务智力劳动成果，其所有权属于公司，发明人/作者享有署名和获取报酬的权利。任何其他公司及个人未经公司允许不得以任何形式转让、销售、使用或侵吞公司持有(所有)的知识产权，如有违反，公司有权追究其一切法律责任。

（3）专利申请管理

知识产权管理部门负责专利申请前的文献检索与分析，避免重复研究侵权，利用专利制度规则，提出最佳的技术路线和解决方案建议；严格按照公司专利申请授权审批程序申请专利；跟踪监控已经申请或授权的专利，及时缴纳年费或申请维持费。对于员工对外提交非职务发明专利申请，须先经公司管理部门审查备案。

（4）知识产权的维护

公司知识产权涉及纠纷和诉讼的，由知识产权管理部门负责，必要时可委托专利代理机构或法律顾问办理，对委托专利代理机构办理专利诉讼的，应有法律顾问参与。掌握与本公司有关的国内和国外申请专利的动向，对有损于公司权益且不符合授予专利权条件的他人专利，及时提出撤销专利权请示或提出宣告无效请示，排除不应授权的专利。公司建立专项财务预算，用于知识产权管理与保护、宣传与培训、专利申请与维持、商标注册与续展、商业秘密保护及知识产权诉讼等项支出。

（5）技术开发奖励

公司鼓励员工在工作中进行持续创新，根据创新的价值对员工进行奖励，分别以专利项目奖项及年度“发明创造奖”进行奖励。

（6）罚则

对未按制度规定进行知识产权管理或者管理不善，造成公司知识产权权益受到损失的，视情节轻重，给予批评、警告、记过、扣罚工资奖金、开除等处分,同时公司保留追求直接责任人和部门负责人的法律责任和经济责任的权利。

2、《保密制度》

（1）适用及保密范围

本制度适用于公司在生产、经营和管理活动过程中有关保密管理的各项工作。保密范围包括技术秘密和商业秘密等，技术秘密范围包括技术方案、工程设计、电路设计、制造方法、配方、工艺流程和设备型号、技术指标、计算机软件、数据库、研究开发记录、技术报告、标准及检验方法、检测报告、实验数据、试验结果、图纸、样品、样机、模型、模具、操作手册、技术文档、相关的函电、产品代码信息（包括以代号或代码表示的公司产品成分、名称等）以及外来的技术文献，包括论文、专利、产品介绍等；商业秘密包括客户名单、行销计划、采购资料、定价政策、财务资料、进货渠道等。

（2）保密级别

根据重要性原则，对公司文件和信息等划分为公司机密、公司秘密、限制使用、内部使用四个级别。根据泄密可能性大小原则，将全厂区划分为公共区、受控区、保密区、机密区四个级别。

（3）保密措施

①文件管理

公司所有管理文件和技术文件统一由品管部根据公司领导批准的发放范围进行发放，并做好登记，对于失效文件由品管部按类别统一进行回收和销毁。各文件接受部门应该妥善保管好所接受的文件，未经相关批准，不得将文件外借或将文件内容外泄。

②员工管理

公司与知悉或可能知悉公司技术秘密或商业秘密的员工签订保密协议，约定员工在公司任职期间和离职后三年内应该保守公司的技术秘密和商业秘密；如有需要公司可在保密协议中选择竞业限制条款，竞业限制的期限最长为两年。

非经公司的书面同意，员工不得以任何方式披露、泄露或公开公司秘密；承担保密义务的业务相关人不得利用该技术秘密或商业秘密进行生产和经营活动，也不得将之用于新的研究和开发。员工未经授权严禁接触、保存、拷贝、拥有公司列入保密范围的任何文件与资料。 员工在履行职务时,不得擅自使用任何属于他人的技术秘密或其他商业秘密信息，亦不得擅自实施可能侵犯他人知识产权的行为。

员工因职务上的需要所持有或保管的一切记录着公司秘密信息的文件、资料、图表、笔记、报告、信件、公司、传真、磁带、磁盘、仪器以及其他任何形式的载体，均归公司所有，而无论这些秘密信息有无商业上的价值。员工应当于离职时，或者于公司提出要求时，返还全部属于公司的财物，包括记载着公司秘密信息的一切载体。

③流动人员管理

公司与知悉或可能知悉公司技术秘密或商业秘密的包括来公司实习、合作开发、维修、工程改造等流动人员签订保密协议。

④生产代码管理

公司对某些认为有必要的产品或原料实行保密并用代码表示，但由顾客指定代码而公司不做要求的产品除外。对上述产品或原料，由总工程师统一管理，包括代码编制，产品或成份知悉范围，公司各业务部门(采购、运输、仓储、财务、品管、生产等部门）应密切配合。

⑤客户资料管理

常规产品客户代码由经营部门专人接收后，受控发放给品管部门和仓管负责人，品管根据订单情况协助仓管负责人对产品进行标识，仓管根据订单进行备货并同品管实施出货检查。客户提供的技术资料由技术开发部专人负责接收登记和保管；总工程师对需保密的客户技术资料实施保密处理,包括实行代码管制和确定保密范围。经保密处理后的客户技术文件按职责范围分别受控发放到品管和生产主管，检测文件、产品标识代码由品管控制，重要配方中的添加剂组分可由技术开发部直接控制或实施保密处理后再交生产部门使用；仓管根据客户的订单和品管部已经标识的产品进行发货。

（4）罚则

员工在任职期间应严格遵守公司保密制度，对于违反本制度的行为，视情节轻重，给予批评、警告、记过、扣罚工资奖金、开除等处分，同时公司保留追求其一切法律责任的权利。

3、《保密协议》及《技术顾问协议》

公司及其附属公司与全体技术人员均签订有《保密协议》，明确约定了该等员工在公司任职期间，因履行职务或者主要是利用公司的物质技术条件、业务信息等产生的发明创造、技术成果等的所有权属公司享有；员工因职务上的需要所持有或保管的一切记录着公司秘密信息的载体均属公司所有；员工在任职期间和离职之后三年内应严格按照公司相关制度及谨慎、诚实的原则对其所接触、知悉的任何属于公司的技术秘密、商业秘密等秘密信息负有保密义务；员工在履行职务时，不得擅自使用任何属于他人的技术秘密或其他商业秘密信息，亦不得擅自实施可能侵犯他人知识产权的行为；员工违反协议约定的，公司除可以解除合同并要求其支付违约金外，还有权向其追究因此而产生的其他法律责任。

对于公司核心技术人员，公司在《员工保密协议》中还与其约定，该等员工在离职后两年内不得直接或间接地以个人名义或以企业所有者、许可人、被许可人、本人、代理人、雇员、独立承包商等其他任何身份或名义投资或从事与公司或其关联公司从事或计划从事的业务相同、相近的竞争业务、不得成立从事竞争业务的组织、不得向公司竞争对手提供任何服务或披露任何公司保密信息，否则公司有权向其追究因此而产生的一切法律责任。

对于公司外聘的技术顾问，公司在与其签订的《技术顾问协议》中明确约定，非经公司同意，技术顾问不得在其它与公司有竞争关系的单位中就相同或类似的技术领域担任顾问职务；技术顾问应当保证有权与公司签署技术顾问协议，并在履行相关技术顾问工作时不违反其对任何第三方的其他义务；未经公司书面同意，技术顾问不得以任何方式使任何第三方知悉其在担任公司顾问期间所了解的任何属于公司或者属于他人但公司承诺有保密义务的技术秘密或其他商业秘密信息；技术顾问违反协议约定的，公司有权向其追究因此而产生的一切法律责任。

4、激励措施

公司将技术创新作为公司的核心竞争力，建立了尊重研发人员、重视研发、鼓励团队协作的良好企业文化，在薪酬福利、晋升及培训、绩效考核等方面对技术研发人员适当倾斜，制定了较为完善的研发人员激励制度，采取了持股激励、项目开发奖励等措施。公司积极引进近 40 名员工持股，包括所有的中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工，充分发挥了民营企业良好的长效激励机制。公司主要的研发骨干及技术人员均持有公司的股份，主要关键管理人员和骨干员工也均持有公司股份，吸引并留住了大量的人才，保证了公司管理及研发团队的稳定性，有效降低了关键人员流失对公司技术安全性和稳定性的不利影响。

自公司成立以来，公司研发团队及管理团队不断成长且保持了高度稳定性。

5、保荐人及律师核查意见

保荐人经核查认为：发行人建立了《知识产权管理制度》、《保密制度》、《员工保密协议》等制度及协议安排在内的知识产权管控体系，且得到了良好的执行，有效降低了技术泄密风险；发行人通过引进中高级管理人员、核心技术人员及骨干员工持有公司股份，建立良好薪酬福利体系及企业文化等综合措施，起到了吸引并留住人才的积极作用，有效降低了关键人员流失对公司技术安全性和稳定性造成不利影响的风险。基于上述，发行人实施的技术管控措施和稳定研发及管理团队的措施能有效保证其技术的安全性和稳定性，潜在风险较小，不会对本次发行造成不利影响。

律师经核查认为：公司上述技术管理制度、员工保密协议、技术顾问协议和激励措施符合法律、法规的规定，能够有效维护技术的安全性及稳定性，潜在风险小，对公司本次发行不存在不利影响。

十三、发行人核心技术研发人员情况

1、研究人员

2009 年 6 月 30 日，公司研发人员共 32 人，占员工总数的 8.36%，其中核心技术人员 6 人。

年龄结构		学历结构		专业情况
40—45 岁	7 人	博士及硕士	10 人	化学、化工、精细化工、无机化学、

30—39 岁	9 人	本科	16 人	应用化学、分析化学、化学制药、高分子材料、电子材料与元器件等
22—29 岁	16 人	大专	6 人	
合计	32 人	合计	32 人	

2、核心技术人员的认定标准及管理措施

本公司没有专门制定针对核心技术人员的认定标准，核心技术人员是根据对公司技术的贡献程度、专业工作经历、研发成果、学历及在公司工作年限等条件，从公司在职技术人员中遴选出来的。郑仲天、周达文、毛玉华、石桥、王明杰、陈志锋等六人被认定为公司核心技术人员。

公司亦并未制定专门针对核心技术人员的管理制度，核心技术人员除遵守公司普遍适用的技术管理制度及保密制度外，还同公司签署了《员工保密协议》（含竞业限制条款），在离职后负有为期两年的竞业限制义务。

公司现有的六名核心技术人员，简要情况如下：

序号	姓名	岗位	教育背景	重要科研成果及奖项
1	郑仲天	总工程师	1988 年毕业于北京大学化学系	● 发明 9 项中国及日本铝电解电容器高压电解质及超级电容器用电解质领域发明专利（申请中）； ● 荣获 2005-2007 年度深圳龙岗区科技创新区长奖（技术领军人物）。
2	周达文	副总经理	高工，硕士，毕业于中国科学院化冶所	● 曾任深圳市专家工作联合会、专家工作委员会、化学工业专家工作委员会委员； ● 曾获广东省、化工部优秀管理成果奖； ● 组织开展了多项有关电容器化学材料和锂离子电池材料的技术开发。
3	毛玉华	副总工程师	1988 年毕业于北京大学化学系	● 研发的“稀土三基色荧光粉高温合成工艺”，获梅州市长基金奖； ● 发表论文数篇，发明 4 项中国发明专利（申请中）； ● 组织开发的锂离子电池电解液和超级电容电解液的生产工艺，已达国际水平。
4	石桥	副总工程师	博士，2003 年毕业于清华大学化工系	● 日本工作期间，发明日本发明专利 7 项（申请中）； ● 采用新方法制备了微孔型聚合物电解质，合成了一种新型超支化大分子锂盐用于聚合物电解质； ● 国内外知名刊物上发表十几篇学术论文（其中 7 篇被 SCI 检索）。
5	王明杰	副总工程师	高工、硕士，1992 年毕业于西安交	● 主持开发出全系列片式铝电解电容器，在国内首次实现片式铝电解电容器的批量生产，产品

			通大学	质量水平得到国内外市场的认可。
6	陈志锋	研发经理	2002 年毕业于中国矿业大学	● 发明中国发明专利 1 项（申请中）； ● 主持清洁生产工作，市级奖励 3 项，获得省级专项资金支持； ● 主持高纯硼酸项目，攻克多项技术难题，获得省级环保基金支持； ● 主持多项新产品开发，获得省级高新技术产品 2 项，市级科技进步奖 2 项。

以上人员的详细情况请参见本招股说明书“第八节、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”中的“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

最近两年，公司相继引进了王明杰、石桥两位核心技术人员，且没有发生核心技术人员或关键管理人员流失的情况。

十四、发行人境外生产经营情况

新宙邦（香港）有限公司成立于 2008 年 1 月 28 日，注册资本 99 万美元，发行人拥有 100%的股权。该公司作为发行人拓展国际市场和开展相关业务的窗口公司，主要从事相关化学材料的进口采购、出口销售以及其他进出口配套服务，负责公司海外供应商及客户的开发及维护工作。截止 2009 年 6 月 30 日，该公司经审计净资产 979.69 万港元，2009 年度 1-6 月实现净利润 104.89 万港元。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司主营业务是新型电子化学品的研发、生产和销售，主要产品有电容器化学品和锂电池化学品两大系列，具体包括铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液四类产品。

本公司控股股东为覃九三等六人共持有本公司发行前 85.39%的股份。除覃九三和钟美红合计持有宙邦化工（香港）100%的股份外，不存在控股股东控制或经营除发行人之外的企业的情形。目前，宙邦化工（香港）已经停止经营活动，其撤销手续正在办理过程中。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业目前没有从事与公司相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。本公司此次募集资金投向也不会造成与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免未来公司可能发生的同业竞争，本公司控股股东和实际控制人覃九三等六人向本公司出具关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺：“本人（包括本人控制的全资、控股企业或其他关联企业）不从事或参与任何可能与股份公司及其控股子公司从事的经营业务构成竞争的业务，以避免与股份公司构成同业竞争，如因本人未履行本承诺函所作的承诺而给股份公司造成损失的，本人对因此给股份公司造成的损失予以赔偿”。

二、关联方与关联关系

（一）控股股东及实际控制人

覃九三、邓永红、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文等六人作为一致行动人，共同成为公司的控股股东和实际控制人。上述六人是本公司前身的创始人，是发行人的主要发起人，目前具体的持股数量以及在公司任职情况如下：

序号	姓名	股份数（股）	股权比例	在公司任职情况
1	覃九三	17,812,480	22.2656%	董事长、总经理
2	周达文	13,299,680	16.6246%	董事、副总经理兼董事会秘书
3	郑仲天	13,072,240	16.3403%	董事、总工程师
4	钟美红	10,444,720	13.0559%	董事、副总经理
5	邓永红	7,920,240	9.9003%	技术顾问
6	张桂文	5,766,320	7.2079%	董事
合计		68,315,680	85.3946%	

（二）其他持有公司股权 5%以上的股东

除上述控股股东外，本公司无其他持股 5%以上的股东。

（三）控股股东控制的其他企业

报告期内，控股股东除控制本公司外，还控制的企业包括宙邦化工及宙邦化工（香港）。宙邦化工已于 2003 年 4 月停止运营并进行清算工作，2006 年 10 月 14 日依法完成注销手续。目前，宙邦化工（香港）已经停止经营活动，其撤销手续正在办理过程中。具体情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）控股股东和实际控制人及其控制的其他企业”相关内容。

除此以外，本公司控股股东未控股或参股其他任何企业。

（四）本公司控股子公司

本公司有以下 3 家控股子公司，无其他参股公司。

公司名称	本公司持股比例
南通宙邦	100%
惠州宙邦	100%

新宙邦（香港）	100%

具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的“四、发行人控股、参股子公司情况”相关内容。

（五）其他关联方

1、其他关联自然人

本公司其他关联自然人包括①公司董事、监事和高级管理人员；②实际控制人、董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员。具体内容详见本招股说明书“第八节 董事、 监事、 高级管理人员及其他核心人员”。

2、其他关联企业

截止招股说明书签署日，本公司存在的其他关联企业情况如下表：

关联方	经营范围	关联关系
深圳中元电子有限公司	经营铝、钽电解电容器及电容器引线等配件；产品全部外销	董事王德全担任该公司董事、总经理，深圳市昊佳元电子有限公司持有深圳中元电子 26.41%的股权，王德全除了因持股深圳市昊佳元电子有限公司 20.07%的股权导致间接拥有中元电子的权益之外，未直接持有该公司股权。
深圳市昊佳元电子有限公司	电子元器件、电子产品及其配件的购销及其他国内商业、物资供销业	董事王德全持有该公司 20.07%的股权并担任董事。
深圳市岱德五金有限公司	五金制品、电子、机械配件的生产加工及销售	钟美红的配偶张辉持有该公司 20.90%的股权，并担任总经理

在报告期内，曾经存在但目前已不构成关联方的企业情况如下：

关联方	经营范围	关联关系
深圳市怡中发实业有限公司	兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）	董事王德全曾于 2004 年 6 月 30 日至 2008 年 8 月 14 日持有怡中发实业 20%的股权并担任董事，此后不持有任何股权，亦不在该公司任职。
深圳市中元吉康电子有限公司	铝电解电容器的生产与销售（不含限制项目）	董事王德全曾于 2006 年 9 月 15 日至 2008 年 8 月 6 日担任中元吉康董事长，此后未在该公司任职。 深圳市昊佳元电子有限公司持有中元吉康 90%的股权，王德全除了因持股深圳市昊佳元电子有限公司 20.07%的股权导致间接拥有中元吉

		康的权益之外，未直接持有该公司股权。
深圳市民川精密五金塑胶有限公司	五金制品、塑胶制品、模具及机械零配件的生产加工、销售（不含限制项目）；货物进出口、技术进出口	王德全的配偶江慧女士曾于 2006 年 4 月 17 日至 2009 年 9 月 21 日持有民川精密 28%的股权。此后，江慧不持有该公司股权，该公司已不是关联方。

除上述关联企业外，无实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

三、关联交易情况

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，在报告期与关联方存在以下关联交易。

（一）经常性关联交易

1、支付报酬

本公司向在本公司担任董事、监事、高管人员和其他职务的关联方人士支付报酬，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中的“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的报酬情况”。除此之外，本公司未向其他关联方人士支付报酬。该关联交易仍将持续进行。

2、销售货物

公司向关联方销售货物，交易价格以市场定价为原则，由交易双方协商确定。近三年一期向关联方销售货物有关明细资料如下：

单位：元

关联方名称	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占年度销货比例	金额	占年度销货比例	金额	占年度销货比例	金额	占年度销货比例
宙邦化工（香港）*	-	-	-	-	9,350,804.18	4.64%	4,854,376.67	3.37%
中元电子**	291,205.54	0.23%	1,174,342.72	0.52%	-	-	-	-
南通宙邦***	-	-	-	-	4,897,423.02	2.43%	4,234,978.26	3.08%

注：*2005～2007 年宙邦化工（香港）与本公司购销活动属正常进出口业务往来。为了减少关联交易，自 2008 年 1 月起，本公司没有再与之发生经常性业务往来。目前，宙邦化工（香港）已经停止了经营活动，撤销手续正在办理中。

**深圳中元电子有限公司自 2008 年 4 月王德全先生担任公司董事起，成为关联方。王德全先生同时担任中元电子公司董事、总经理。

***2006～2007 年南通宙邦与本公司购销活动属正常业务往来。为了减少关联交易，2008 年 3 月、5 月，本公司先后收购了南通宙邦 20%、49%的股权，并将南通宙邦纳入合并报表范围。

3、采购货物

近三年一期向关联方采购货物有关明细资料如下：

单位：元

关联方名称	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占年度购货比例	金额	占年度购货比例	金额	占年度购货比例	金额	占年度购货比例
南通宙邦	-	-	-	-	18,565,138.51	12.22%	5,541,507.62	5.28%

2006 年度和 2007 年度，本公司从南通宙邦采购铝电解电容器化学品，该交易价格以市场定价为原则，由交易双方协商确定。为减少关联交易，本公司于 2008 年 3 月收购了南通江海持有南通宙邦 20%的股权，于 2008 年 5 月收购了宙邦化工（香港）持有南通宙邦 49%的股权，南通宙邦成为本公司全资子公司。

保荐人经核查公司提供的与南通宙邦采购订单、发票、账簿记录和同期无关联第三方报价单， 认为 2006 年、2007 年公司向南通宙邦采购铝电解电容器化学品订单与向无关联第三方采购报价无明显差异，交易定价公允。

发行人律师经核查公司向南通宙邦进行上述采购的相关订单、发票、账簿记录和同期无关联第三方报价单，认为公司向南通宙邦采购铝电解电容器化学品的价格是根据市场价格确定，与向无关联第三方采购的价格无明显差异，交易定价公允。

（二）偶发性关联交易

1、股权转让

为了减少同业竞争，发行人于 2008 年收购了宙邦化工（香港）持有的南通宙邦 49%的股权。具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的“二、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

2、关联方为公司贷款提供担保

①2007 年 5 月，公司控股股东覃九三、邓永红、周达文、郑仲天、张桂文五人分别与工商银行龙岗支行签订工银深（个保）龙字 2007 第 023-027 号《小企业最高额保证合同》，在 2007 年 6 月 1 日—2008 年 5 月 31 日期间对公司最高额为人民币 1,400 万元的授信额度提供保证担保。

②2008 年 6 月 12 日，公司控股股东覃九三与中国银行龙岗支行签订了编号为（2008）圳中银岗额保字第 050042 号《最高额保证合同》，在 2008 年 6 月 25 日至 2009 年 6 月 24 日期间为对公司最高额为人民币 3,000 万元的授信额度提供保证担保。

③2007 年 6 月 28 日，覃九三与花旗银行（中国）有限公司深圳分行（下称“花旗银行”）签订《保证函》，为公司与花旗银行于 2007 年 6 月 28 日签订的最高融资额为等值美元 2,000,000 元的《短期循环融资协议》提供保证担保。截止 2009 年 6 月 30 日，该《短期循环融资协议》已经终止。

④2008 年 8 月 31 日，公司控股股东覃九三与花旗银行（中国）有限公司深圳分行签订《保证函》，对公司与花旗银行（中国）有限公司深圳分行签订的最高额为等值 USD320 万元整的非承诺性短期循环融资协议（合同编号：FA75033080831）提供保证担保。

⑤2009 年 6 月 19 日，公司控股股东覃九三与中国银行龙岗支行签订了编号为（2009）圳中银岗额保字第 000262 号《最高额保证合同》，在 2009 年 6 月 25 日至 2010 年 6 月 24 日期间为对公司最高额为人民币 4,000 万元的授信额度提供保证担保。

3、公司为关联方贷款提供担保

2007 年 9 月 12 日，公司与江苏银行股份有限公司南通港闸支行签订了编号为 GZ07A0030 的《保证合同（综合授信）》，在 2008 年 9 月 21 日之前为全资子公司南通宙邦高纯化学品有限公司的不超过等值人民币 600 万元的授信额度提供保证担保。

四、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

（一）关联方往来余额

1、应收账款

单位：元

关联方	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宙邦化工（香港）	-	-	-	-	-	-	1,152,247.60	2.56%
中元电子	49,910.79	0.06%	402,332.87	0.86%	-	-	-	-
南通宙邦	-	-	-	-	-	-	1,663,242.65	4.31%

2、应付账款

单位：元

关联方	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
南通宙邦	-	-	-	-	2,248,839.43	8.76%	2,276,212.60	9.78%

3、其他应付款

单位：元

关联方	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
邓永红	-	-	-	-	57,750.00	1.03%	57,750.00	1.03%
覃九三	-	-	-	-	605,730.00	10.77%	605,730.00	10.77%
张桂文	-	-	-	-	112,805.00	2.00%	112,805.00	2.00%
郑仲天	-	-	-	-	155,215.00	2.76%	155,215.00	2.76%
钟美红	-	-	-	-	189,000.00	3.36%	189,000.00	3.36%
周达文	-	-	-	-	229,500.00	4.08%	229,500.00	4.08%

4、长期应付款

单位：元

关联方	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
覃九三	-	-	-	-	498,750.00	19.00%	498,750.00	19.00%
周达文	-	-	-	-	446,250.00	17.00%	446,250.00	17.00%
钟美红	-	-	-	-	315,000.00	12.00%	315,000.00	12.00%
郑仲天	-	-	-	-	420,000.00	16.00%	420,000.00	16.00%
张桂文	-	-	-	-	196,875.00	7.50%	196,875.00	7.50%
周艾平	-	-	-	-	78,750.00	3.00%	78,750.00	3.00%
李梅凤	-	-	-	-	52,500.00	2.00%	52,500.00	2.00%
毛玉华	-	-	-	-	26,250.00	1.00%	26,250.00	1.00%

（二）经常性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司经常性的关联交易主要为日常生产经营之采购、销售和支付关键管理人员等关联方人士的报酬等。

上述关联交易为公司正常经营所必需，依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（三）偶发性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司从关联方收购南通宙邦 49%的股权，是为了规范企业发展、避免同业竞争所采取的资产重组措施，有利于进一步优化治理结构、确保规范运作，有利于提高拟上市公司质量并保护中小投资者的合法权益。控股股东为公司、公司为全资子公司的银行借款提供担保，有利于公司从银行获得发展所需的资金，促进公司的发展。

五、发行人对关联交易决策权力与程序的规定

（一）回避制度

《公司章程》对公司关联交易的回避制度制定了如下规定：

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

2、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关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

（二）对关联交易决策权限的规定

公司创立大会暨第一届股东大会审议通过《关联交易决策制度》，其对关联交易的决策权限做出如下规定：

第十一条规定，公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元或占公司最近一期合并财务报表经审计净资产值 3%以上的关联交易，需提交董事会审议。

第十二条规定，公司与关联人发生的交易金额在人民币 500 万元以上且占公司最近一期合并财务报表经审计净资产值 5%以上的关联交易，需提交股东大会审议。

第十三条规定，除第十一条、第十二条规定外，公司其他关联交易由公司总经理决定。

第十五条规定，对于本制度第十一条、第十二条规定的关联交易，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

（三）《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的权利

《独立董事工作制度》第 16 条规定：独立董事应当对“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百分之五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”向董事会或股东大会发表独立意见。

六、发行人最近三年及一期关联交易的执行情况

发行人最近三年及一期发生的关联交易均严格履行了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等规定的权限和程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：

“本独立董事审阅了深圳新宙邦科技股份有限公司 2006 年 1 月 1 日-2009 年 6 月 30 日发生的重大关联交易情况，我们认为公司发生的重大关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，履行了合法程序，体现了诚信、公平、公正的原则，关联交易价格是公允的，不存在损害公司和股东利益的行为”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事会成员简介

1、覃九三先生，公司董事长，简历见“第五节、五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

2、周达文先生，公司董事，简历见“第五节、五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

3、郑仲天先生，公司董事，简历见“第五节、五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

4、钟美红女士，公司董事，简历见“第五节、五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

5、张桂文女士，公司董事，简历见“第五节、五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

6、王德全先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生于云南省。1989 年毕业于国防科学技术大学，获学士学位。现担任深圳中元电子有限公司董事、总经理，曾先后担任湖南湘怡电子有限公司品管员、工艺员，深圳康联电子有限公司工程部副经理,深圳中元电子有限公司经理、副总经理。1994 年获深圳市龙岗区双“十杰”青年，1996 年获龙岗区科技进步特等奖，1999 深圳市科技进步二等奖，2000 年获深圳市第三届青年科技奖，2005 年被评为深圳市龙岗区优秀专家，2008 年担任中国电子元件行业协会电容器分会理事。2008 年 4 月至今担任本公司董事。

7、国世平先生，中国国籍，无境外永久居留权，1957 年出生于湖南省。1991 年，获武汉大学经济学博士学位，1992 年澳大利亚悉尼大学博士后，现任深圳大学经济学院国际金融研究所所长、教授、博士生导师。 现兼任国务院港澳办顾问、国家教育部文科专家委员、深圳市政府经济顾问、国家发改委顾问、湖南省政府

参事、香港学术评审局专家委员。学术兼职有：中山大学经济学院和香港中文大学经济系兼职教授；美国史丹福大学、美国密西根大学客座教授；香港大学亚洲研究中心名誉研究员。国世平先生曾先后担任湘潭大学经济学院经济系讲师、副教授；武汉大学经济学院经济系副教授，武汉大学港澳台经济研究中心副主任、教授，深圳市政府体改办宏观调节处处长；曾担任广东盛润集团有限公司和深圳银泰证券有限公司独立董事，深圳世强投资有限公司首席顾问。2008 年 4 月至今担任本公司独立董事。

8、何晓明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年出生于黑龙江省。1994 年毕业于长安大学(原西安公路交通大学)经济系,现任开元信德会计师事务所董事合伙人、深圳市注册会计师协会专业技术委员会委员，中国注册会计师。曾先后担任过蛇口中华会计师事务所项目经理，安达信会计师事务所深圳分所经理，深圳中庆会计师事务所合伙人。曾担任河北五丰福成食品股份有限公司和深圳华发电子股份有限公司独立董事。2008 年 4 月至今担任本公司独立董事。

9、张晓凌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年出生于福建省，金融高级经济师、厦门大学国际经济法专业博士。曾任中国（福建）外贸中心集团经济发展部业务经理、福建省今朝律师事务所律师、深圳证券交易所博士后工作站金融学博士后。现任招商证券股份有限公司高级经理，主要从事企业行政人事综合管理和法律事务管理工作。2009 年 7 月至今担任本公司独立董事。

本届董事任期截止至 2011 年 4 月。

（二）监事会成员

1、毛玉华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生于湖南省。1988 年毕业于北京大学化学系化学专业，获学士学位。曾先后担任广东梅县电子工业公司下属工厂副厂长、深圳市新纪元实业股份有限公司下属工厂副经理及总工程师、深圳市龙岗区坪山曙光电镀有限公司经理。2005 年 5 月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司副总工程师；自 2008 年 4 月股份公司成立至今，担任公司监事会主席、副总工程师。其主持的锂离子电池化学品项目研究中有 4 项技术已申请国家发明专利。

2、姜希松先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年出生于江西省。1999 年毕业于华东理工大学，获工学学士学位。曾先后担任上海胶带股份有限公司市场部助理、上海新贸金属材料有限公司销售部经理。2002 年 2 月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司营销部经理；自 2008 年 4 月股份公司成立至今，担任公司监事、营销部经理。

3、陈志锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年出生于江苏省。2002 年 7 月毕业于中国矿业大学，获工学学士学位。2006 年 5 月起加入南通宙邦公司，现任公司企划与工程部副经理。曾先后担任南通江海高纯化学品有限公司工艺科长、技改办主任、开发部副部长。参与发明国家发明专利 1 项——《一种电解质 2-丁基辛二酸铵及生产方法》（申请中）。自 2008 年 4 月股份公司成立至今，担任公司监事。

本届监事任期截止至 2011 年 4 月。

（三）高级管理人员

1、覃九三先生，公司总经理，简历见“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

2、周达文先生，公司副总经理兼董事会秘书，简历“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

3、郑仲天先生，公司总工程师，简历见“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

4、钟美红女士，公司副总经理，“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

5、赵志明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生于湖北省。1987 年毕业于湖北黄冈师范学院化学与化工专业，中山大学 EMBA 在读。曾先后担任湖北省鄂州市橡胶制品厂技术员，湖北省鄂州华宇轻化公司助理工程师，广东省丰宾电子（深圳）有限公司研发部工程师、副经理、经理。2008 年 4 月至今担任公司副总经理。

6、周艾平先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生于湖南省。1990 年毕业于湘潭大学化工系化学工程专业。曾先后担任湖南省冷水制碱厂车间主任，湖南省南龙电源有限公司总经理，湖南神舟科技股份有限公司技术部经理。2002 年 2 月起担任深圳市新宙邦电子材料科技有限公司锂电液事业部经理。2009 年 6 月至今担任公司副总经理。

7、李梅凤女士，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生于湖南省。1989 年毕业于湖南省工业职工大学工业会计专业，曾先后担任湖南省涟邵矿务局桥头河煤矿会计、广州合胜塑胶电子有限公司财务主管及深圳市新宙邦电子材料科技有限公司财务经理。2008 年 4 月至今担任公司财务总监。

以上高级管理人员任期均为三年。

（四）其他核心人员

石桥及王明杰是公司的核心技术人员。

石桥先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生于湖北省。1993 年考入清华大学，就读于化学工程系，并于 2003 年获得清华大学工学博士学位。在博士阶段，主要从事锂离子电池用聚合物电解质的研究，采用新方法制备了微孔型聚合物电解质，合成了一种新型超支化大分子锂盐用于聚合物电解质，在国内外知名刊物上发表十几篇学术论文（其中 7 篇被 SCI 检索）。2003 年 11 月加入日本日立 Maxell 公司，任研究员，主要从事锂离子电池用新型合金负极材料的开发。在日本工作期间，发明日本发明专利 7 项（申请中）。2008 年 7 月至今担任公司副总工程师。

王明杰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生于黑龙江省。1992 年毕业于西安交通大学研究生院，获硕士学位。曾先后担任安徽省芜湖市无线电三厂工艺工程师、深圳尼康电子有限公司制造部经理和总工程师、凯吉（香港）电子股份有限公司工厂厂长、总工程师。自 2007 年 7 月起至今，一直担任公司副总工程师。其主持开发出全系列片式铝电解电容器，在国内首次实现片式铝电解电容器的批量生产，产品质量水平得到国内外市场的认可。

（五）技术顾问

公司于 2007 年 7 月、2008 年 7 月聘请郑洪河、裴坚担任技术顾问，聘期五年。

1、郑洪河先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年出生于河南省。2001 年毕业于湖南大学，获工学博士学位。现任河南师范大学化学与环境科学学院教授，中国科技部 863 专家组成员，国家自然科学基金委通讯评审专家等职。郑洪河先生的研究领域集中在非晶态系统的物理化学、二次能源材料（含锂离子电池）的物理化学和纳米储能材料的应用开发研究，在锂离子电池工艺学、电池电解液及动力电池研究方面具有独到的建树。先后作为国家教育部高级访问学者赴日本京都大学访问研究，受美国能源部资助赴美国劳伦斯-伯克利国家实验室合作研究并兼任特别研究员，在国内外知名刊物发表学术论文四十余篇，出版专著 2 部，发明中国及美国发明专利 6 项（申请中）。2007 年 7 月至今担任本公司技术顾问。

2、裴坚先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生于浙江省。1995 年毕业于北京大学，获理学博士学位，现任北京大学教授。先后在新加坡国立大学化学系、美国加利福尼亚州立大学圣塔巴巴拉分校有机固体和高分子研究所从事博士后研究。在美国从事博士后研究期间，师从 2000 年诺贝尔化学奖获得者 A. J. Heeger 教授，在他的指导下，裴坚先生对新型有机光电材料的合成、表征的认识及实验技术达到了世界前沿水准，并于 1999 年 3 月获得新加坡陈嘉庚青年科学家奖银奖（当年没有金奖）。2000 年 1 月，回到新加坡材料研究与工程研究院继续从事新材料合成方面的工作，任研究员。2001 年，作为学术带头人回北京大学化学与分子工程学院工作，继续从事具有光电性能的新型有机化合物的合成及应用研究，并在国际一流刊物上发表学术论文二十几篇，2004 年获得国家自然科学基金委杰出青年基金。2008 年 7 月至今担任本公司技术顾问。

3、邓永红女士自公司成立起一直担任技术顾问，其简历见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的“五、（二）2、公司控股股东及实际控制人的简历。”

（六）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2008 年 3 月 25 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过由公司筹委会提名的覃九三先生、周达文先生、郑仲天先生、王德全先生、钟美红女士、张桂文女士、国世平先生、黄可龙先生、何晓明先生为第一届董事会董事，其中国世平先生、黄可龙先生、何晓明先生为公司独立董事。公司第一届董事会第一次会议选举覃九三先生为公司董事长。

2009 年 6 月 24 日，黄可龙因健康原因向公司董事会递交辞呈，请求辞去独立董事职务。2009 年 7 月 16 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，会议通过了第一届董事会提名委员会提名张晓凌先生为公司第一届董事会独立董事的议案。

2、监事提名和选聘情况

2008 年 3 月 25 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过由公司筹委会提名的姜希松先生、陈志锋先生为第一届监事会监事。公司另一名监事毛玉华先生由职工代表大会选举产生。公司第一届监事会第一次会议选举毛玉华先生为公司第一届监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况

序号	股东姓名	股份数量（股）	持股比例（%）	在本公司任职情况	有无质押或冻结情况
1	覃九三	17,812,480	22.2656%	董事长、总经理	无
2	周达文	13,299,680	16.6246%	董事、副总经理兼董事会秘书	无
3	郑仲天	13,072,240	16.3403%	董事、总工程师	无
4	钟美红	10,444,720	13.0559%	董事、副总经理	无
5	张桂文	5,766,320	7.2079%	董事	无
6	赵志明	3,300,400	4.1255%	副总经理	无
7	周艾平	955,520	1.1944%	副总经理	无

8	李梅凤	830,560	1.0382%	财务总监	无
9	毛玉华	370,400	0.4630%	副总工程师	无
10	姜希松	293,680	0.3671%	监事、营销部经理	无
11	陈志锋	65,360	0.0817%	监事、企划与工程部副经理	无
12	王明杰	235,120	0.2939%	副总工程师	无
合计		66,4446,480	83.0581%	——	

上述股东近三年股份增减变动情况参见本招股说明书“第十五节 附件”中的“一、（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

（二）近亲属持股情况

上述人员中，公司董事长覃九三的妻子邓永红持有公司 7,920,240 股，所占比例为 9.90%；公司董事王德全的妻子江慧持有公司 3,106,240 股，所占比例为 3.88%。除此之外，上述人员的近亲属未直接或间接持有本公司的股份。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

姓名	所投资企业名称	持股比例	备注
覃九三	宙邦化工（香港）	60%	该公司正在注销中
钟美红	宙邦化工（香港）	40%	该公司正在注销中
王德全	深圳市昊佳元电子有限公司	20.07%	与本公司不存在利益冲突
王明杰	深圳市凯吉电子有限公司	6.00%	与本公司不存在利益冲突

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从发行人及其关联企业薪酬情况

单位：万元

序号	姓名	在公司任职	薪酬	备注

1	覃九三	董事长、总经理	23.78	2008 年度
2	周达文	董事、副总经理兼董事会秘书	20.65	2008 年度
3	郑仲天	董事、总工程师	21.03	2008 年度
4	钟美红	董事、副总经理	19.27	2008 年度
5	张桂文	董事	无	*
6	王德全	董事	无	*
7	国世平	独立董事	3.3	**
8	何晓明	独立董事	3.3	**
9	张晓凌	独立董事	无	***
10	毛玉华	监事会主席、副总工程师	13.64	2008 年度
11	姜希松	监事	12.32	2008 年度
12	陈志锋	监事	8.5	2008 年度
13	李梅凤	财务总监	14.5	2008 年度
14	赵志明	副总经理	11.33	2008 年度
15	周艾平	副总经理	19.06	2008 年度
16	石桥	副总工程师	5.62	****
17	王明杰	副总工程师	14.53	2008 年度

注：*张桂文、王德全不在本公司领取薪酬。

**国世平、何晓明均自 2008 年 4 月开始任本公司独立董事，薪酬为 4 万元/年，2008 年度实际薪酬为 3.3 万元。

***张晓凌自 2009 年 7 月开始担任本公司独立董事。

****石桥于 2008 年 7 月加入本公司，2008 年度实际薪酬为 5.62 万元。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
覃九三	南通宙邦	董事长、总经理	全资子公司
	惠州宙邦	董事长	全资子公司
周达文	南通宙邦	董事	全资子公司
	惠州宙邦	董事、总经理	全资子公司
	新宙邦（香港）	董事	全资子公司
张桂文	雅居乐地产置业有限公司	集团行政中心副总监	无
郑仲天	惠州宙邦	董事、副总经理、总工程师	全资子公司

	新宙邦（香港）	董事	全资子公司
王德全	深圳中元电子有限公司	董事、总经理	无
	深圳市昊佳元电子有限公司	董事	无
钟美红	惠州宙邦	副总经理	全资子公司
国世平	深圳大学经济学院国际金融研究所	所长	无
张晓凌	招商证券股份有限公司	高级经理	无
何晓明	开元信德会计师事务所	董事合伙人	无
陈志锋	南通宙邦	研发部经理	全资子公司
赵志明	新宙邦（香港）	董事	全资子公司
王明杰	深圳市凯吉电子有限公司	董事	无
李梅凤	南通宙邦	董事、财务经理	全资子公司
	惠州宙邦	董事、财务经理	全资子公司
周艾平	惠州宙邦	董事、副总经理	全资子公司

六、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心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。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所作出的重要承诺及其与发行人签订的协议

本公司控股股东和实际控制人覃九三等六人出具了关于避免同业竞争、税收优惠补缴、股份锁定的《承诺函》，覃九三等六人还签订了《一致行动协议》。除此之外，独立董事以外的其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了《保密协议》，对涉及的保密事项、保密期限、保密范围、泄密责任等进行了明确的约定。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格。

九、发行人董事、监事、高级管理人员近两年变化情况

发行人最近两年内董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

（一）发行人董事变动情况

2008 年股份公司设立前，新宙邦有限董事会成员未发生变化，董事会成员为覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文等五人，其中张桂文担任董事长；2008 年 3 月 25 日，经公司创立大会暨第一届股东大会审议通过，选举覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、张桂文、王德全、国世平（独立董事）、黄可龙（独立董事）、何晓明（独立董事）担任公司第一届董事会董事。公司第一届董事会第一次会议选举覃九三为公司第一届董事会董事长。

2009 年 6 月 24 日，黄可龙因健康原因向公司董事会递交辞呈，请求辞去独立董事职务。2009 年 7 月 16 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，会议通过了第一届董事会提名委员会提名张晓凌为公司第一届董事会独立董事的议案。

（二）发行人监事变动情况

2008 年股份公司设立前，新宙邦有限监事会成员未发生变化，监事会成员为邓永红、郑韵缜、付拾明；2008 年 3 月 25 日，经公司创立大会暨第一届股东大会审议通过，选举姜希松、陈志锋担任公司监事会监事，公司另一名监事毛玉华由职工代表大会选举产生。公司第一届监事会第一次会议选举毛玉华为公司第一届监事会主席。

（三）发行人高级管理人员变动情况

根据《公司章程》的规定，本公司的高级管理人员包括公司总经理、副总经理、总工程师、财务总监及董事会秘书。2008 年 3 月 25 日，本公司第一届董事会第一次会议聘任覃九三担任总经理，周达文、钟美红、赵志明担任副总经理，郑

仲天担任总工程师，李梅凤担任财务总监，周达文担任董事会秘书。因公司经营管理需要，2009 年 6 月 30 日，本公司第一届董事会第十次会议聘任周艾平担任公司副总经理。

本公司高级管理人员近两年内的任职未发生重大变化，具体情况如下：

职位	2008年4月至今	2005年～2008年3月
总经理	覃九三	覃九三
副总经理	周达文	周达文
总工程师	郑仲天	郑仲天
副总经理	钟美红	钟美红
副总经理	赵志明	--
副总经理	周艾平（2009年6月聘任）	--
财务总监	李梅凤	李梅凤
董事会秘书	周达文（兼）	--

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，本公司建立了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度。公司董事会下设有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事、决策的专业化和高效化。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的运行及履行职责情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利与义务

按照公司章程的规定，公司股东为依法持有公司股份的人，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的股份；（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、部门规章或公司章程规定的其他权利。

同时公司股东应承担下列义务：（1）遵守公司章程；（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、股东大会的职权

按照公司章程的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准以下担保事项：本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。由股东大会审议的对外担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

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 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日向全体股东说明原因。

有下列情形之一的，公司应在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足六人时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

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的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。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 2/3 以上通过。

4、股东大会运行情况

公司自 2008 年 3 月 25 日的创立大会暨第一次股东大会至今，本公司分别召开了一次年度股东大会和三次临时股东大会。本公司股东大会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

依据《公司章程》，本公司董事会由 9 名董事组成（含 3 名独立董事），设董事长 1 人。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：（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、收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，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）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、总工程师、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3．董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会召开临时董事会会议的通知方式和通知时限为：于会议召开 3 日以前发出书面通知；但是遇有紧急事由时，可以口头、电话等方式随时通知召开会议。

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。董事会决议的表决方式为：除非有过半数的出席会议董事同意以举手方式表决，否则，董事会采用书面表决的方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下,可以通过书面方式（包括以专人、邮寄、传真及电子邮件等方式送达会议资料）、电话会议方式（或借助类似通讯设备）举行而代替召开现场会议。

4．董事会审计委员会人员构成、议事规则及运行情况

2008 年 9 月 13 日，本公司召开第一届董事会第六次会议，通过设立董事会审计委员会的决议。

（1）董事会审计委员会人员构成

第一届董事会审计委员会由本公司独立董事何晓明、国世平及周达文组成，其中何晓明担任召集人。

（2）董事会审计委员会议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议，由主任委员召集并主持。定期会议每年至少召开 2 次，在中期财务报告和年度财务报告公布前召开，并于会议召

开前五个工作日通知全体委员。委员会委员可以提议召开临时会议，主任委员于收到提议后十日内召集临时会议。主任委员不能出席时可委托其他一名委员主持。

审计委员会会议应由 2/3 以上的委员出席方可举行。审计委员会每一委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

董事会秘书列席审计委员会会议，必要时可以邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。审计委员会委员及列席审计委员会会议的人员对尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

审计委员会会议应由审计委员会委员本人出席。委员因故不能出席，可以书面委托其他委员代为出席。委员未出席审计委员会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供意见，费用由公司支付。

审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、行政法规、公司章程及董事会审计委员会工作细则的规定。审计委员会会议应当有记录或备忘录，出席会议的委员应当在会议记录或备忘录上签名。会议记录由公司董事会秘书负责保存。保存期限至少为 10 年。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

（3）董事会审计委员会运行情况

本公司审计委员会董事严格按照《董事会审计委员会工作细则》的规定行使职权，自 2008 年 9 月 13 日第一届董事会审计委员会成立以来，本公司审计委员会共召开了两次会议，有效监督公司内部控制制度及内部审计制度制定和实施，确保公司财务信息披露合法合规。

5、董事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司第一届董事会共召开了十三次会议。本公司历次董事会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使职权。

1．监事会构成

依据《公司章程》，本公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名。

2．监事会职权

监事会行使下列职权：（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、公司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》第一百五十二条的规定，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。

3．监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。召开监事会定期会议和临时会议，公司指定的专门负责人员应当分别提前十个工作日和三日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、邮寄、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议，监事会形成决议应当经公司半数以上监事通过。

4、监事会运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司第一届监事会共召开了七次会议。本公司历次监事会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律

程序，决议内容符合法律法规的相关规定。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

本公司独立董事 3 人。公司独立董事人数占董事会人数三分之一，符合有关规定。

2、独立董事的制度安排

公司章程对独立董事的选举、资格、职责及权限等作出了以下主要规定：

董事会、监事会、单独或合并持有公司股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事必须具有独立性，具有《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》第三条所列情形之一者，不得担任独立董事。

公司独立董事除具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，还可以行使下列特别职权：（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近一期合并财务报表经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，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）公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；（3）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（4）向董事会提请召开临时股东大会；（5）提议召开董事会；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上的同意。如果上述提议未被采纳或上述职权未能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

公司独立董事应当对下列重大事项发表独立意见：（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一期合并财务报表经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）

公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及理由；反对意见及理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司独立董事自 2008 年 3 月 25 日聘任以来均能勤勉尽责，独立董事按期出席董事会，会前审阅董事会材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。

独立董事制度运行至今，对促进公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，维护股东权益方面都起到了积极的作用。公司独立董事 3 名，达到全部董事人数的 1/3。随着公司独立董事制度不断地建立健全，公司的独立董事将在公司治理中起到更加重要的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

2008 年 3 月 25 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任周达文为公司董事会秘书，任期三年。

2、董事会秘书的制度安排

公司章程对董事会秘书的任职资格、聘任、解聘、职责等作出了以下主要规定：

董事会秘书的任职资格:（1）董事会秘书应当具有大学本科以上学历，从事经济、金融、管理、股权事务等工作三年以上的自然人担任；（2）董事会秘书应当具有一定财务、税收、法律、金融、企业管理、计算机应用等方面的知识，具有良好的个人品质和职业道德，严格遵守有关法律、法规和规章，能够忠诚地履行职责，并具有良好的处理公共事务的能力；（3）董事会秘书可以由公司董事兼任。但董事兼任董事会秘书的，如果某一行为应当由董事及董事会秘书分别作出时，则兼任公司董事会秘书的人士不得以双重身份作出；（4）公司监事不得兼任董事会秘书；（5）有《公司法》第一百四十七条规定情形之一的人士不得担任董事会秘书；（6）公司聘任的会计师事务所的会计师和律师事务所的律师不得兼任董事

会秘书。

董事会秘书由董事长提名，由董事会聘任或者解聘。公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。

董事会秘书的主要职责是：（1）董事会秘书是公司与证券交易所的指定联络人，负责准备和提交证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；（2）组织准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；（3）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，并应当在会议纪要上签字，保证其准确性；（4）协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；（5）列席涉及信息披露的有关会议，列席总经理办公会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；（6）负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和中国证监会；（7）负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料和董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；（8）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程、上市规则及股票上市协议对其设定的责任；（9）协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、公司章程及上交所有关规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；（10）为公司重大决策提供咨询和建议；（11）证券交易所要求履行的其他职责；（12）董事会授予的其他职责。

3、董事会秘书制度的运行情况

股份公司设立以来，公司董事会秘书筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

二、发行人近三年违法违规行为情况

本公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事

制度和董事会秘书制度，自本公司成立至今，本公司严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在情节严重的违法违规行为。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

本公司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《公司章程》、《对外担保管理办法》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违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司根据所处行业、经营方式、资产结构并结合自身业务具体情况制订了包含内部会计控制、内部管理控制、内部审计等相关内部控制制度，在实际工作中不断补充、修改，使内部控制制度趋于完善，并严格遵循。公司管理当局对公司内部控制制度的制定和实施高度重视，充分利用了目标控制、组织控制、过程控制、授权控制、措施控制和检查控制等方法，防止、发现、纠正错误与舞弊，保证会计资料的真实、合法和完整，提高经营的经济性和有效性，保证完成所制定的经营或项目的任务和目标。管理层对内部控制制度的自我评估意见如下：

1、公司确知建立健全并有效执行内部控制是公司管理当局的责任，公司业已建立内部控制制度，其目的是在对保证公司业务活动的有效开展，保证资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。

2、公司已建立了较为完善合理的内部控制制度，并在经营活动中得到了一贯的、严格的遵循。综上所述，我们确信公司按照《内部会计控制规范--基本规范（试行）》的控制标准，在所有重大方面保持了对截至 2009 年 6 月 30 日的会计报表有效的内部控制。

（二）会计师对公司内控制度的评价

深圳鹏城会计师事务所在对公司内部控制制度进行审核后出具了深鹏所股专字[2009]310 号《内部控制鉴证报告》，报告意见如下：“我们认为，深圳新宙邦

已根据财政部颁发的《内部会计控制规范》标准建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制，能够合理保证会计报表的公允表达。”

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

为进一步完善法人治理结构，规范公司对外投资和担保事项，保障公司的合法权益及各项资产的安全完整和有效运营，根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，本公司制定了《投资决策程序与规则》、《对外担保管理办法》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等一系列制度，建立了较为完善的公司对外投资及担保管理制度体系。

（一）发行人对外投资、对外担保决策权限及程序

1、本公司《公司章程》关于对外投资、对外担保决策权限及程序作出如下规定：

（1）以下对外投资、对外担保事项由董事会审议：

①单项金额及年度累计金额在公司最近一个会计年度合并会计报表净资产值 20%以下的投资事项，包括股权投资、经营性投资、委托理财和委托贷款等；金额人民币 500 万元以下，对证券、金融衍生品种进行的投资事项；但涉及运用发行证券募集资金进行投资的，需经股东大会批准；

②交易金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一个会计年度合并会计报表净资产值 30%以下的收购、出售资产事项；

③董事会可以在股东大会通过的《关联交易决策制度》授权的范围内决定关联交易事项。

（2）对外投资、对外担保事项决策程序规定如下：

①应由董事会审批的对外担保事项，必须经公司全体董事的过半数通过及全体独立董事的 2/3（含）以上通过，并经出席董事会会议的 2/3 以上（含）董事通过方可作出决议；

②董事会应当建立严格的审查和决策程序，超过董事会决策权限的事项必须

报股东大会批准；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审。

③公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

2、本公司《对外担保管理办法》关于对外担保决策权限及程序作出如下规定：

（1）公司下列对外担保行为，必须经股东大会审议通过；其他对外担保事项，由董事会作出批准。

①本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（2）应由股东大会审议的对外担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。应由董事会审批的对外担保事项，必须经公司全体董事的过半数通过及全体独立董事的 2/3（含）以上通过，并经出席董事会会议的 2/3 以上（含）董事通过方可作出决议。公司的分支机构不得擅自签订对外担保合同。

3、本公司《独立董事工作制度》关于对外担保决策权限及程序作出如下规定：

公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近一期合并财务报表经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，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。

（二）发行人近三年对外投资、对外担保执行情况

近三年来，本公司对外投资事项包括收购宙邦化工（香港）和南通江海持有南通宙邦 69%的股权，设立全资子公司惠州宙邦和新宙邦（香港）。本公司严格按

照《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等相关制度规定规范运作，召开了董事会、股东（大）会，依照董事会/股东（大）会相应权限审议上述对外投资事项。

2007 年 9 月 12 日，本公司与江苏银行股份有限公司南通港闸支行签订了编号为 GZ07A0030 的《保证合同（综合授信）》，在 2008 年 9 月 21 日之前为全资子公司南通宙邦高纯化学品有限公司提供不超过等值人民币 600 万元的授信额度提供保证担保。按照《公司章程》规定，公司召开了董事会，审议了上述对外担保事项。

六、发行人投资者权益保护情况

为有效保护投资者的合法权益，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定，本公司制定了《独立董事工作制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度，对保护中小股东及利益相关者的利益，规范公司信息披露工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系作了详细的规定。

为了保障公司投资者获取公司信息的权利，本公司《信息披露管理制度》规定：①公司信息披露工作由董事会管理。全体董事必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任。②董事会秘书负责公司信息披露具体事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、信息披露媒体联系，协调和组织公司信息披露事务，准备信息披露文件，接待来访、回答咨询、联系股东及向投资者提供公司公开披露的资料等。③公司的信息披露公告至少刊登于一种指定报刊，按照规定需要上网披露的，还应当指定网站披露。④除在中国证监会指定的媒体上披露信息外，还可以根据需要在其他媒体上披露信息，但在其他传媒上刊登该公告不得先于指定媒体，且在不同媒体上对同一事件的信息披露必须一致。

为了保障投资者享有资产收益、参与公司重大决策和选择管理者等权利，本公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等一系列法人治理制度，有力地保障了投资者上述合法权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务数据和相关的分析说明引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件《财务报表及审计报告》。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资　　产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	68,807,096.11	65,241,322.06	29,352,367.17	13,419,495.16
交易性金融资产	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	16,002,373.94	16,623,843.42	5,687,305.92	5,007,627.55
应收账款	77,518,358.01	45,913,067.33	49,013,179.84	36,045,688.43
预付款项	2,217,297.08	938,459.17	565,868.44	662,623.01
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	786,411.78	1,011,061.36	279,179.61	1,485,507.27
存货	28,691,748.66	28,052,645.48	17,945,555.53	14,798,890.52
一年内到期的非流动资产	124,317.32	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	546,105.68	259,222.99	445,267.02	131,377.48
流动资产合计	197,693,708.58	158,039,621.81	103,288,723.53	71,551,209.42
非流动资产：				
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	3,991,584.48	3,002,305.42
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	24,720,320.31	25,157,633.16	14,712,265.40	15,379,775.56
在建工程	1,525,348.09	543,571.00	120,000.00	1,885,169.96
工程物资	186,269.60	186,269.60	363,269.60	0.00
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	14,926,929.38	14,665,465.19	13,113,798.05	121,263.33
开发支出	0.00	72,915.00	0.00	0.00
商誉	1,624,784.17	1,624,784.17	0.00	0.00

长期待摊费用	278,045.26	610,680.64	520,905.10	714,523.76
递延所得税资产	2,151,022.75	1,858,219.05	336,543.69	104,488.84
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	45,412,719.56	44,719,537.81	33,158,366.32	21,207,526.87
资产总计	243,106,428.14	202,759,159.62	136,447,089.85	92,758,736.29

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	29,116,400.00	25,914,637.00	833,333.35	2,000,000.00
金融性负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	20,794,636.05	9,855,867.05	9,554,235.50	668,470.00
应付账款	16,642,992.11	12,455,050.40	23,866,337.23	23,285,679.85
预收款项	1,896,494.59	1,404,810.98	1,583,048.99	17.00
应付职工薪酬	2,861,651.42	2,872,533.48	1,769,442.30	1,473,896.21
应交税费	6,857,116.41	4,679,350.87	1,942,607.99	711,581.60
应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00	0.00	1,050,000.00
其他应付款	706,448.37	1,830,715.45	2,126,307.47	1,595,106.06
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	869,714.95	240,548.99	266,475.00	997,014.94
流动负债合计	79,745,453.90	59,253,514.22	41,941,787.83	31,781,765.66
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	2,625,000.00	2,625,000.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	3,000,000.00	0.00	2,625,000.00	2,625,000.00
负债合计	82,745,453.90	59,253,514.22	44,566,787.83	34,406,765.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00	20,000,000.00	14,400,000.00
资本公积	33,575,444.62	33,575,444.62	1,938.65	1,938.65
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	5,091,538.40	2,705,634.12	8,576,331.68	5,783,498.54
未分配利润	41,811,875.22	27,341,667.28	63,302,031.69	38,166,533.44
其中：分配现金股利	0.00	0.00	0.00	0.00
外币会计报表折算差额	-117,884.00	-117,100.62	0.00	0.00
归属于母公司所有者权益合计	160,360,974.24	143,505,645.40	91,880,302.02	58,351,970.63
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00

所有者权益合计	160,360,974.24	143,505,645.40	91,880,302.02	58,351,970.63
负债和所有者权益总计	243,106,428.14	202,759,159.62	136,447,089.85	92,758,736.29

2、合并利润表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	128,794,092.66	250,699,315.32	201,410,717.83	137,682,189.95
减：营业成本	83,105,666.05	184,645,428.50	153,978,549.25	101,609,926.93
营业税金及附加	375,656.49	426,262.37	304,236.02	194,839.58
销售费用	4,545,407.01	9,804,421.45	4,560,103.25	3,623,878.44
管理费用	7,517,942.07	15,262,600.33	10,168,208.73	9,207,702.67
财务费用	349,609.50	1,770,192.84	613,801.92	229,145.35
资产减值损失	3,877,439.01	1,065,947.77	2,894,835.23	963,309.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	25,042.11	16,693.47	1,007,478.33	-98,633.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			989,279.06	-98,633.23
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,047,414.64	37,741,155.53	29,898,461.76	21,754,754.48
加：营业外收入	478,204.35	1,149,350.33	225,336.84	121,467.84
减：营业外支出	35,615.86	250,542.16	178,839.89	112,455.19
其中：非流动资产处置损失	1,345.51	4,602.85	287.84	26,676.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,490,003.13	38,639,963.70	29,944,958.71	21,763,767.13
减：所得税费用	4,633,890.91	5,669,267.29	2,016,627.32	1,485,047.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
归属于母公司所有者的净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.31	0.41	0.38	0.30
（二）稀释每股收益	0.31	0.41	0.38	0.30
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
归属于少数股东的综合收益总额	0.00	0.00	0.00	0.00

3、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	106,420,237.84	216,661,843.88	159,720,447.83	121,718,308.05
收到的税费返还	0.00	284,811.93	215,929.81	10,995.38
收到的其他与经营活动有关的现金	3,498,369.21	1,227,381.91	226,588.53	159,350.95
现金流入小计	109,918,607.05	218,174,037.72	160,162,966.17	121,888,654.38
购买商品、接受劳务支付的现金	70,174,440.47	150,854,096.53	109,711,505.59	88,382,771.99
支付给职工以及为职工支付的现金	9,505,967.03	15,881,997.43	9,266,136.87	5,898,206.94
支付的各项税费	12,717,306.91	17,269,694.45	7,915,709.36	6,157,855.94
支付的其他与经营活动有关的现金	4,890,361.61	16,560,311.75	6,432,742.35	5,638,778.71
现金流出小计	97,288,076.02	200,566,100.16	133,326,094.17	106,077,613.58
经营活动产生的现金流量净额	12,630,531.03	17,607,937.56	26,836,872.00	15,811,040.80
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	16,190,000.00	32,825.00	30,000.00	0.00
取得投资收益所收到的现金	25,042.11	16,693.47	18,199.27	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	500.00	66,320.34	0.00	20,000.00
处置子公司及其他营业单位产生的现金流量	0.00	1,942,303.43	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	532.87	0.00
现金流入小计	16,215,542.11	2,058,142.24	48,732.14	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,540,851.34	6,613,627.55	14,255,804.17	2,607,746.50
投资所支付的现金	19,190,000.00	10,985,856.06	30,000.00	3,100,000.00
购买子公司及其他营业单位支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动有关的现金	5,919,182.14	564,928.23	0.00	0.00
现金流出小计	27,650,033.48	18,164,411.84	14,285,804.17	5,707,746.50
投资活动产生的现金流量净额	-11,434,491.37	-16,106,269.60	-14,237,072.03	-5,687,746.50
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	0.00	20,070,668.00	5,600,000.00	0.00

其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
借款所收到的现金	49,116,400.00	46,300,000.00	17,271,000.00	2,052,500.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	160,342.09	67,520.75
现金流入小计	49,116,400.00	66,370,668.00	23,031,342.09	2,120,020.75
偿还债务所支付的现金	45,914,637.00	30,403,133.35	18,437,666.65	4,932,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,452,907.57	538,978.18	811,404.35	187,465.00
其中：支付少数股东的股利	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	158,696.54	1,532,478.22	366,297.96	62,195.35
现金流出小计	52,526,241.11	32,474,589.75	19,615,368.96	5,182,160.35
筹资活动产生的现金流量净额	-3,409,841.11	33,896,078.25	3,415,973.13	-3,062,139.60
四、汇率变动对现金的影响额	-139,606.64	-15,052.72	-82,901.09	-51,252.58
五、现金及现金等价物净增加额	-2,353,408.09	35,382,693.49	15,932,872.01	7,009,902.12
加：期初现金及现金等价物余额	64,735,060.66	29,352,367.17	13,419,495.16	6,409,593.04
六、期末现金及现金等价物余额	62,381,652.57	64,735,060.66	29,352,367.17	13,419,495.16

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资　　产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	64,745,717.17	62,838,332.92	29,270,466.35	13,419,495.16
交易性金融资产	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	12,778,206.23	13,867,447.71	5,687,305.92	5,007,627.55
应收账款	73,036,177.82	41,500,164.18	49,013,179.84	36,045,688.43
预付款项	1,920,104.08	900,669.17	565,868.44	662,623.01
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	1,395,943.88	1,137,104.83	240,179.61	1,485,507.27
存货	23,766,691.99	24,691,292.85	17,945,555.53	14,798,890.52
一年内到期的非流动资产	124,317.32	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	546,105.68	259,222.99	445,267.02	131,377.48
流动资产合计	181,313,264.17	145,194,234.65	103,167,822.71	71,551,209.42

非流动资产：				
可供出售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	47,718,893.52	47,718,893.52	18,991,584.48	3,002,305.42
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	16,927,244.26	17,652,206.09	14,712,265.40	15,379,775.56
在建工程	921,597.41	0.00	0.00	1,885,169.96
工程物资	186,269.60	186,269.60	363,269.60	0.00
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	2,145,915.84	1,863,249.69	1,929,998.05	121,263.33
开发支出	0.00	72,915.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	37,083.37	341,072.79	445,605.92	714,523.76
递延所得税资产	1,864,890.70	1,670,807.16	336,543.69	104,488.84
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	69,801,894.70	69,505,413.85	36,779,267.14	21,207,526.87
资产总计	251,115,158.87	214,699,648.50	139,947,089.85	92,758,736.29

母公司资产负债表（续）

单位：元

资　　产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	29,116,400.00	25,914,637.00	833,333.35	2,000,000.00
金融性负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	20,794,636.05	9,855,867.05	9,554,235.50	668,470.00
应付账款	21,171,716.78	19,757,132.15	23,866,337.23	23,285,679.85
预收款项	1,683,388.19	1,396,208.68	1,583,048.99	17.00
应付职工薪酬	2,414,415.25	2,346,855.07	1,769,442.30	1,473,896.21
应交税费	6,513,011.68	4,707,129.13	1,942,607.99	711,581.60
应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00	0.00	1,050,000.00
其他应付款	7,762,126.95	8,550,564.21	5,626,307.47	1,595,106.06
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	869,714.95	240,548.99	266,475.00	997,014.94
流动负债合计	90,325,409.85	72,768,942.28	45,441,787.83	31,781,765.66
非流动负债：				

长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	2,625,000.00	2,625,000.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	3,000,000.00	0.00	2,625,000.00	2,625,000.00
负债合计	93,325,409.85	72,768,942.28	48,066,787.83	34,406,765.66
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00	20,000,000.00	14,400,000.00
资本公积	34,874,365.03	34,874,365.03	1,938.65	1,938.65
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	5,091,538.40	2,705,634.12	8,576,331.68	5,783,498.54
未分配利润	37,823,845.59	24,350,707.07	63,302,031.69	38,166,533.44
其中：分配现金股利	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	157,789,749.02	141,930,706.22	91,880,302.02	58,351,970.63
负债和所有者权益总计	251,115,158.87	214,699,648.50	139,947,089.85	92,758,736.29

2、母公司利润表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	123,583,470.55	225,905,074.74	201,410,717.83	137,682,189.95
减：营业成本	82,244,823.47	169,141,367.30	153,978,549.25	101,609,926.93
营业税金及附加	308,803.59	370,677.86	304,236.02	194,839.58
销售费用	3,305,890.89	6,710,444.04	4,560,103.25	3,623,878.44
管理费用	6,193,654.50	12,666,594.01	10,168,208.73	9,207,702.67
财务费用	25,993.46	1,683,672.79	613,801.92	229,145.35
资产减值损失	3,589,689.57	1,124,541.01	2,894,835.23	963,309.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	25,042.11	16,693.47	1,007,478.33	-98,633.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			989,279.06	-98,633.23
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,939,657.18	34,224,471.20	29,898,461.76	21,754,754.48
加：营业外收入	366,983.20	1,051,246.64	225,336.84	121,467.84
减：营业外支出	1,345.51	187,261.01	178,839.89	112,455.19
其中：非流动资产处置损失	1,345.51	0.00	287.84	26,676.77
三、利润总额（亏损总额以“-”	28,305,294.87	35,088,456.83	29,944,958.71	21,763,767.13

号填列）				
减：所得税费用	4,446,252.07	5,108,720.63	2,016,627.32	1,485,047.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,859,042.80	29,979,736.20	27,928,331.39	20,278,719.27
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.30	0.38	0.38	0.30
（二）稀释每股收益	0.30	0.38	0.38	0.30
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	23,859,042.80	29,979,736.20	27,928,331.39	20,278,719.27

3、母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	92,023,319.73	205,832,761.24	159,720,447.83	121,718,308.05
收到的税费返还		284,811.93	215,929.81	10,995.38
收到的其他与经营活动有关的现金	3,468,176.92	1,147,842.94	226,588.53	159,350.95
现金流入小计	95,491,496.65	207,265,416.11	160,162,966.17	121,888,654.38
购买商品、接受劳务支付的现金	60,857,635.38	143,767,795.09	109,711,505.59	88,382,771.99
支付给职工以及为职工支付的现金	7,758,559.10	12,753,177.10	9,266,136.87	5,898,206.94
支付的各项税费	12,098,002.72	12,623,260.41	7,915,709.36	6,157,855.94
支付的其他与经营活动有关的现金	4,253,932.94	9,666,976.93	6,432,742.35	5,638,778.71
现金流出小计	84,968,130.14	178,811,209.53	133,326,094.17	106,077,613.58
经营活动产生的现金流量净额	10,523,366.51	28,454,206.58	26,836,872.00	15,811,040.80
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	16,190,000.00	32,825.00	30,000.00	0.00
取得投资收益所收到的现金	25,042.11	16,693.47	18,199.27	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	500.00	66,320.34	0.00	20,000.00
处置子公司及其他营业单位产生的现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	532.87	0.00
现金流入小计	16,215,542.11	115,838.81	48,732.14	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,141,776.49	5,228,889.58	2,829,196.38	2,607,746.50

投资所支付的现金	19,190,000.00	27,801,068.74	15,030,000.00	3,100,000.00
购买子公司及其他营业单位支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动有关的现金	5,919,182.14	507,358.93	0.00	0.00
现金流出小计	27,250,958.63	33,537,317.25	17,859,196.38	5,707,746.50
投资活动产生的现金流量净额	-11,035,416.52	-33,421,478.44	-17,810,464.24	-5,687,746.50
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	0.00	20,070,668.00	5,600,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
借款所收到的现金	49,116,400.00	39,300,000.00	20,771,000.00	2,052,500.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	151,833.48	67,520.75
现金流入小计	49,116,400.00	59,370,668.00	26,522,833.48	2,120,020.75
偿还债务所支付的现金	45,914,637.00	19,403,133.35	18,437,666.65	4,932,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,452,907.57	391,126.68	811,404.35	187,465.00
其中：支付少数股东的股利	0.00	0.00	0.00	0.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	158,696.54	1,532,478.22	366,297.96	62,195.35
现金流出小计	52,526,241.11	21,326,738.25	19,615,368.96	5,182,160.35
筹资活动产生的现金流量净额	-3,409,841.11	38,043,929.75	6,907,464.52	-3,062,139.60
四、汇率变动对现金的影响额	-89,906.77	-15,052.72	-82,901.09	-51,252.58
五、现金及现金等价物净增加额	-4,011,797.89	33,061,605.17	15,850,971.19	7,009,902.12
加：期初现金及现金等价物余额	62,332,071.52	29,270,466.35	13,419,495.16	6,409,593.04
六、期末现金及现金等价物余额	58,320,273.63	62,332,071.52	29,270,466.35	13,419,495.16

二、审计意见类型及会计报表编制的基础、方法、范围

（一）注册会计师审计意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司接受本公司委托，对公司最近三年又一期母公司及合并的财务报表进行了审计，并出具了深鹏所审字[2009]112 号标准无保留意见的《审计报告》。

深圳鹏城会计师事务所认为：“深圳新宙邦财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了深圳新宙邦 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日公司及合并的财务状况以及

2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月公司及合并的经营成果和现金流量。”

（二）会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司于 2006 年 12 月 31 日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。根据中国证监会《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》（证监会计字[2007]10 号）的要求，本公司在编制报告期内财务报表时，对照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定，按照追溯调整的原则，重新编制了 2006 年的资产负债表和利润表，并将调整后的资产负债表和利润表作为上述报告期的申报财务报表进行列报。

（三）合并报表的编制方法

公司合并财务报表系按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》及相关规定的要求编制。

合并财务报表合并了本公司及本公司直接控制的子公司的财务报表。控制是指公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

公司将与购买和出售子公司股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日和出售日。对于非同一控制下购买或出售的子公司，在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；对于同一控制下购买或出售的子公司，自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量也已包括在合并利润表和合并现金流量表中并单独列示，合并财务报表的对比数也在假设该项合并已经完成的基础上作出了相应的调整。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并

取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有交易、余额、损益将予以抵销。

被合并子公司净资产属于少数股东权益的部分在合并财务报表的股东权益中单独列报。少数股东权益包括子公司合并当日少数股东按股权比例拥有的权益金额以及自合并日起少数股东所占的权益变动额。少数股东分担的亏损如果超过其在子公司的权益份额，如该少数股东有义务承担且有能力弥补，则冲减少数股东权益；否则有关超额亏损将由公司承担。

（四）合并报表的编制范围及变化情况

1、报告期内合并财务报表范围

公司名称	注册地	注册资本(万元)	持股比例		表决权比例	投资额(万元)	是否合并			
			直接	间接			2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-6 月
惠州宙邦	惠州	RMB1500	100%	-	100%	RMB1500	未成立	是	是	是
南通宙邦	南通	RMB2000	100%	-	100%	RMB2000	否	否	是	是
新宙邦（香港）	香港	USD99	100%	-	100%	USD99	未成立	未成立	是	是

2、报告期内合并财务报表范围的变动

（1）本公司于 2007 年 7 月 30 日投资设立全资子公司惠州市宙邦化工有限公司，注册资金 1500 万元，纳入合并报表范围。

（2）南通宙邦高纯化学品有限公司，原注册资本为人民币 1000 万元，由本公司出资 310 万元、宙邦化工（香港）公司出资 490 万元、南通江海电容器有限公司 200 万元于 2006 年 5 月 8 日成立。2008 年 3 月 23 日及 2008 年 5 月 20 日南通江海电容器有限公司、宙邦化工（香港）公司分别与本公司签订《股权转让协议》，将其持有南通宙邦高纯化学品有限公司 20％及 49%的股权转让给本公司，收购完成后本公司持有南通宙邦高纯化学品有限公司 100％的股权，并于 2008 年

9 月 18 日对其增资 1000 万元，注册资本变更为 2000 万元。因南通江海电容器有限公司与本公司不存在关联关系，故本公司在收购南通江海电容器有限公司持有的股权后与南通宙邦高纯化学品有限公司合并系非同一控制下合并，故 2008 年度起纳入合并范围。

（3）经[2008]商合境外投资证第 000119 号批准证书批准本公司于 2008 年 1 月 28 日在香港投资设立全资子公司新宙邦（香港）有限公司，注册资本 99 万美元，纳入合并报表范围。

三、发行人采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务

对同一会计年度内开始并完成的劳务，本公司在完成劳务时确认收入；对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，本公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

（二）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、坏账确认标准

（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项;

（2）债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

2、坏账准备的计提方法

对坏账核算采用备抵法。本公司于期末按照应收款项余额（包括应收账款和其他应收款）分账龄按比例提取一般性坏账准备。

各账龄计提坏账准备比例如下：

账　　龄	计提比例
3 个月以内	5%
4 至 6 个月	30%
6 个月至 1 年	50%
1 年以上	100%

对有确凿证据表明不能收回或挂账时间太长的应收款项采用个别认定法计提特别坏账准备，计提的坏账准备计入当年度资产减值损失。

（三）金融资产和金融负债的确认和计量

1、金融资产和金融负债的确认和计量

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，企业将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。企业收回或处置应收款项时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或持有至到期投资等金融资产的，归为此类。

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其他金融负债采用摊余成本进行后续计量。

2、金融资产的减值损失

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）金融资产发生减值的情形：

①发行方或债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款；

③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使对权益工具的投资可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观情形

（2）金融资产的减值处理

①以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

②对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当前损益。

③对单项测试未发生减值的金融资产，连同单项金额不重大的金融资产，一并在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

④本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的损失予以转回，计入当期损益。但是，转回后的账面价值不能超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（3）金融资产转移

本公司于将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

（四）存货核算方法

1、存货的分类

本公司存货分为：原材料、自制半成品、库存商品、发出商品、包装物、低值易耗品、委托加工物资等。

2、存货盘存制度及存货的计价方法

公司存货按实际成本计价，除在产品采用实地盘存制外，其他存货采用永续盘存制确定存货数量。购入并已验收入库原材料、辅助材料在取得时以实际成本计价，发出时按加权平均法计价，产成品发出时亦按加权平均法计价。低值易耗品在领用时一次摊销。

3、确定不同类别存货可变现净值的依据

（1）公司的产品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（2）公司需要加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（3）公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

4、存货跌价准备的计提方法

公司在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量。按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。预计的存货跌价损失计入当期损益。

（五）长期投资核算方法

1、长期股权投资的初始计量

（1）同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并，长期股权投资成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核； 经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（3）以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

（4）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（5）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（6）非货币性资产交换取得长期股权投资如该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，以公允价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：

如该项交换不具有商业实质或换入资产或换出资产的公允价值不能够可靠地计量，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入的长期股权投资成本，不确认损益。

（7）债务重组取得的长期股权投资的成本按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。

2、长期股权投资的后续计量及收益确定方法

（1）能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

（2）对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

（3）对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

3、具有共同控制、重大影响的确定依据

（1）共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共同控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

（2）重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（3）在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，同时考虑本公司和其他方持有的被投资单位当期可转换债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（六）投资性房地产核算方法

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

1、投资性房地产按照成本进行初始计量：

（1）外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。

（2）自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

（3）以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

2、后续计量

与投资性房地产有关的后续支出，如与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业且该投资性房地产的成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本；否则在发生时计入当期损益。

公司在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

3、折旧及减值准备

比照固定资产的折旧和减值准备执行。

（七）固定资产核算方法

1、固定资产分类

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度房屋建筑物、机器设备、其他设备等。

2、固定资产的计量和折旧

公司固定资产按照成本进行初始计量。固定资产的折旧采用平均年限法计算，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（原值的 **5%**）确定其折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	20 年	4.75%
机器设备	5 年	19%
检验仪器	5 年	19%
运输设备	5 年	19%
办公设备	5 年	19%
其他设备	5 年	19%

公司于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，预计数与原先估计数有差异的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

3、固定资产后续支出

固定资产的后续支出，如与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业且该固定资产的成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

4、融资租入固定资产的确认、计量和折旧方法

（1）融资租入固定资产的确认

公司对符合下列一项或数项标准的，认定为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日的租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

（2）融资租入固定资产的计量

公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用；在租入资产过程中发生的可归属租赁资产的初始直接费用，亦计入租入资产价值。

（3）融资租入固定资产的折旧方法

公司融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（八）无形资产

1、无形资产的计价、使用寿命和摊销

公司无形资产包括专利技术、非专利技术、商标权、土地使用权等，按照成本进行初始计量，本公司土地使用权采用直线法按土地使用权剩余年限摊销。

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

2、研究阶段支出和开发阶段支出的划分标准：

（1）研究阶段支出是指为获得并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出。

对涉及公司产品的研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择等进行的研究活动，对公司生产产品所涉及的材料、设备、工序、系统等进行的研究活动，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统的试制、设计、评价和最终选择等进行的研究活动，上述研究活动所发生的支出划入公司内部研究项目的研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

（2）开发阶段支出是在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等过程中所发生的开发支出。

公司将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，在此进行生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试，以及不具有商业性生产经济规模的试生产设施的设计、建造和运营等开发活动所发生的支出划入公司内部研究项目的开发阶段支出，该等支出同时满足下列条件时才确认为无形资产，否则计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

④有足够的技术、财务资源和其他资源条件支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

（九）除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要资产减值准备的确定方法

1、长期股权投资减值准备

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

2、固定资产的减值准备

公司期末对固定资产逐项进行检查，由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，计提固定资产减值准备。计提时，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额确认固定资产减值准备。固定资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

3、无形资产的减值准备

公司期末对无形资产进行逐项检查，当存在市价大幅度下跌等表明资产可能发生减值的迹象时，计提无形资产减值准备。计提时，按单项无形资产可收回金额低于其账面价值的差额确认无形资产减值准备。无形资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

4、在建工程减值准备

公司期末对在建工程进行全面检查，当工程长期停建且预计在未来 3 年内不会重新开工，或所建项目在性能、技术上已经落后且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性或其他足以证明已经发生减值情形出现时，计提在建工程减值准备。计提时，按单项在建工程可收回金额低于账面价值的差额确认在建工程减值准备。在建工程减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十） 借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。借款费用同时具备下列条件时，借款费用予以资本化：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、资本化期间

资本化期间是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化期间不包括在内。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

4、借款费用资本化金额确定

（1）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（3）一般借款的加权平均利率计算

一般借款加权平均利率＝一般借款当期实际发生的利息之和÷一般借款本金加权平均数

（十一）所得税的会计处理方法

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，按以下要求确认递延所得税资产或递延所得税负债：

（1）除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

① 商誉的初始确认；

② 不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的交易中产生的资产或负债的初始确认；

③ 对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，投资企业能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不含转回。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

公司期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，本公司以原减记的金额为限，予以转回。

（十二）会计政策、会计估计变更及会计差错更正

1、会计政策变更

（1）会计政策变更的内容和理由

公司原以 2006 年以前颁布的按企业会计准则和《企业会计制度》（以下合称“原会计准则和制度”）编制财务报表。自 2007 年 1 月 1 日起，公司开始执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）。根据中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(证监发[2006]136 号)和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）之规定：发行人在 2007 年 1 月 1 日之后刊登招股意向书的，原则上应当采用新会计准则作为

申报财务报表的编制基础；拟上市公司在编制和披露三年又一期比较财务报表时，应当采用与上市公司相同的原则，确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。由于本财务报表是为公司首次申请公开发行证券而准备的，因此，本财务报表是按照上述规定以新会计准则为基础进行编制。

公司在原会计准则和制度下，所得税政策采用应付税款法。根据《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，企业在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。资产、负债账面价值与计税基础存在差异的，应当确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

根据 2007 年 4 月 30 日公布的《企业会计准则实施问题专家工作组意见》规定，企业在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在纳入合并范围的企业按照适用税法规定确定的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中应当确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

（2）会计政策变更的影响数

上述会计政策变更的调整影响金额分别列示如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
以前年度损益	-	-	-	51,226.08
本年度利润	-	-	-	53,262.76

2、会计估计变更

为了更加充分、准确反映应收账款存在的坏账风险，满足会计信息质量的谨慎性要求，本公司于 2006 年 1 月 1 日召开董事会审议通过了将坏账准备计提标准由 2005 年度余额百分比法调整为账龄分析法，其比例从按应收款项余额（包括应

收账款和其他应收款）的 5%计提改为分账龄按比例提取，对账龄为 3 个月以内的提取比例为 5%，3 至 6 个月的为 30%，6 个月至 1 年的为 50%，1 年以上的为 100%，该会计估计的变更从 2006 年 1 月 1 日执行。

坏账准备计提比例的变更采用未来适用法，减少 2006 年度净利润 713,107.14 元。

四、最近一年及一期重大收购兼并情况

2006 年 5 月 8 日，本公司前身新宙邦有限与宙邦化工（香港）、南通江海合资设立南通高纯化学品有限公司，注册资本人民币 1,000 万元，其中新宙邦有限出资 310 万元，占注册资本 31%；宙邦化工（香港）出资 490 万元（以等值港币现汇投入），占注册资本 49%；南通江海出资 200 万元，占注册资本 20%。2008 年 3 月和 5 月，本公司分别与南通江海和宙邦化工（香港）签订《股权转让协议书》，受让其持有南通宙邦全部股权，2008 年 6 月完成上述股权转让的工商变更登记。转让后，本公司持有南通宙邦 100%的股权。

2007 年度，南通宙邦营业收入为 4,518.07 万元，占本公司营业收入总额的 22.43%；净利润为 457.57 万元。截至 2007 年末，南通宙邦的资产总额为 2,685.11 万元。南通宙邦 2007 年度的利润表如下：

单位：元

项目	金额
一、营业收入	45,180,672.10
减：营业成本	35,898,560.47
主营业务税金及附加	152,344.41
减：销售费用	2,264,288.22
管理费用	2,052,267.29
财务费用	846,776.23
资产减值损失	-440,834.44
加：公允价值变动收益	-
加：投资收益	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润	4,407,269.92
加：营业外收入	171,348.38
减：营业外支出	2,940.03
其中：非流动资产处置损失	-
三、利润总额	4,575,678.27

减：所得税	-
四、净利润	4,575,678.27*

*由于南通宙邦变更为内资企业，当补缴以前所享受的中外合资企业定期减免税税款。2008 年 7 月，南通宙邦按规定补缴了 2007 年度“两免三减半”中“两免”期的税收优惠共计 1,381,837.95 元，导致当年净利润下降为 3,193,840.32 元。

五、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策

公司纳税主要税种说明如下所示：

税　　项	计 税 基 础	税 率
增值税	销售收入、加工及修理修配劳务收入以及进口货物金额	17%、13%
营业税	应税劳务收入、转让无形资产及销售不动产收入	5%
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	1%、5%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	7.5%、15%、18%、20%、25%、33%

（一）企业所得税基本税率

本公司及子公司依照国家及地方有关税收规定缴纳企业所得税。报告期内，本公司及子公司的企业所得税税率情况如下：

公司名称	所在地法定税率	实际执行税率			
		2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
股份公司	25%	7.5%	7.5%	18%	**15%**
惠州宙邦	25%	-	33%	25%	25%
新宙邦（香港）	16.5%	-	-	16.5%	16.5%
南通宙邦	25%	33%	33%	25%	25%

（二）企业所得税优惠税率及批文

1、根据《广东省经济特区条例》（1980 年 8 月 26 日第五届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议批准施行，下称《特区条例》），特区企业所得税税率为 15%。1988 年 8 月 1 日，深圳市人民政府下发深府[1988]232 号《关于深圳经济特区企业税收政策若干问题的规定》（下称“深府 232 号文”）规定，从事工

业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在 10 年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税。1993 年 1 月 21 日，深圳市人民政府下发深府[1993]1 号《关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》（下称“深府 1 号文”）规定，设在宝安、龙岗两区的所有企事业单位，按照深圳经济特区的规定，一律按 15%的税率征收企业所得税，免征地方所得税和地方附加。

2003 年 4 月 15 日本公司收到深圳市龙岗区国家税务局坪山分局深国税龙坪减免字［2003］002 号《深圳市国家税务局减免税批准通知书》，批准本公司从获利年度起第 1 年至第 2 年免征所得税，第 3 年至第 5 年减半征收企业所得税。本公司从 2003 年起获利，故 2003 年、2004 年免征企业所得税，2005 年、2006 年、2007 年减半征收企业所得税，实际执行税率 7.5%。

2、根据《中华人民共和国企业所得税法》（下称《企业所得税法》）的规定，自 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率统一为 25%。2007 年 12 月 26 日，国务院下发国发[2007]39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（下称“国发[2007]39 号文”）规定，深圳市经济特区内属于《企业所得税法》实施前根据法律和行政法规享受企业所得税低税率优惠政策的企业，自 2008 年起执行如下企业所得税过渡优惠政策：2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行。根据深圳市国家税务局公示的《企业所得税纳税须知》，深圳市经济特区外（宝安、龙岗）在 2007 年 3 月 16 日（含）之前经工商等登记管理机关登记成立的原内、外资企业所得税企业，通过即征即退的方式参照特区内的企业执行低税率过渡政策。因此，公司 2008 年实际执行税率为 18%。

公司在 2003 年-2008 年享受的上述“两免三减半”和“企业所得税优惠过渡政策”税收优惠的依据“深府[1988]232 号文”、“深府[1993]1 号文”及《企业所得税纳税须知》是深圳市人民政府的相关规定，该等规定在深圳普遍适用，但其制订并无国家法律上的依据，公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能，因此公司将上述税收优惠计入非经常性损益。

就该可能发生的税款补缴事宜，本公司实际控制人覃九三等六人出具承诺，“如今后公司因上市前享受的企业所得税税收优惠而被国家有关税务部门追缴企

业所得税款，本人将全额承担公司补缴（被追缴）的上市前各年度的企业所得税税款及相关费用”。如未来发生税务机关向公司追缴税款的情形，公司有权要求覃九三等六人全额承担补缴税款及相关费用，因此覃九三等六人是追缴税款的实际责任承担主体。

3、2009 年 9 月 9 日，公司获得国家级高新技术企业认定证书（证书编号为 GR200944200210）。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。深圳市龙岗区国家税务局坪山分局出具《深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书》（深国税龙坪减免备案［2009］9 号），核准本公司 2009 年-2011 年按规定享受该项税收优惠。2009 年-2011 年，本公司将执行 15%的企业所得税优惠税率，该税收优惠符合国家税收法律规定，不存在被追缴风险。

4、通州市国家税务局第八税务分局于 2006 年 10 月 17 日和 2006 年 10 月 18 日分别以（通州市）（所惠）字[2006]第 27 号文和（通州市）（所惠）字[2006]第 1 号作出批准，同意南通宙邦享受“两免三减半”定期减免税优惠，优惠开始年度为 2007 年。因此，南通宙邦 2007 年、2008 年免征所得税。

由于南通宙邦已于 2008 年 6 月 20 日变更为内资企业。根据《外资企业所得税法》第八条规定，外商投资企业实际经营期不满十年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。因为南通宙邦在变更为内资企业前经营期尚不满 10 年，所以应当在变更为内资企业后应当补缴以前所享受的中外合资企业定期减免税税款。

截止 2008 年 7 月 16 日，南通宙邦已按 33%的企业所得税税率补缴了 2006 年度 27%税率与 33%税率差额部分共计 85,875.37 元。按 33%的企业所得税税率补缴了 2007 年度“两免三减半”中“两免”期的税收优惠共计 1,381,837.95 元，按 25%的企业所得税率补缴了 2008 年 1 月至 6 月期间享受的“两免三减半”中“两免”期的税收优惠共计 528,547.25 元。

5、香港税务“属地”原则及《香港税务条例》及其他相关法律，只有产生或取自本港的收入才须缴纳利得税（profits tax），根据《部门解释与实施指南—第

21 号》，合同的签署、执行与公司运作均是确定利得税来源地重要因素。由于香港宙邦的收入非产生或取自香港，无需就此利得缴纳利得税。

六、非经常性损益情况

以下非经常损益明细表以合并报表数据为基础，并经深圳市鹏城会计师事务所有限公司（深鹏所股专字（2009）308 号）核验。

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、非流动资产处置损益	-1,345.51	584.60	-93,174.15	-81,865.10
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免*；	-	2,387,332.96	7,649,974.60	5,230,256.07
3、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	354,400.00	692,000.00	-	-
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	-	-	-
6、非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
9、债务重组损益；	-	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	25,042.11	16,693.47	18,199.27	-
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
16、对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-	-

18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	766,713.74	-	-
19、受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收支净额；	89,534.00	206,223.57	139,671.10	90,877.75
21、证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目。	-	-	-	-
非经常性损益合计	467,630.60	4,069,548.34	7,714,670.82	5,239,268.72
减：所得税	60,778.76	167,227.88	4,852.22	675.95
少数股东损益	-	-	-	-
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	406,851.84	3,902,320.46	7,709,818.60	5,238,592.77
归属于公司普通股股东的净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,928,331.39	20,278,719.27
扣除非经常性损益后的净利润	24,449,260.38	29,068,375.95	20,218,512.79	15,040,126.50

注：＊“越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免”是公司非经常性损益的主要组成部分，形成原因主要是深圳市企业所得税优惠政策与国家有关法律法规存在差异。

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会会计字[2008]43 号关于公布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》[2008]的规定执行。

七、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	2.48	2.67	2.46	2.25
速动比率	2.12	2.19	2.03	1.79
资产负债率（母公司）	37.16%	33.89%	34.35%	37.09%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.24%	0.05%	0.11%	0.21%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.00	1.79	4.59	4.05
财务指标	**2009 年 1-6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
应收账款周转率（次）	1.86	4.73	4.34	3.89
存货周转率（次）	2.88	7.89	9.38	8.48
利息保障倍数	321.56	41.48	85.93	68.61
息税折旧摊销前利润（万元）	3,217.52	4,402.33	3,239.83	2,425.39
每股经营活动现金流量（元）	0.16	0.22	1.34	1.10
每股净现金流量（元）	-0.03	0.44	0.80	0.49
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,485.61	3,297.07	2,792.83	2,027.87
归属于发行人股东扣除非经	2,444.93	2,906.84	2,021.85	1,504.01

常性损益后的净利润（万元）				

主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率＝流动资产／流动负债

2、速动比率＝（流动资产-存货净额）／流动负债

3、资产负债率＝总负债／总资产

4、应收账款周转率＝主营业务收入／应收账款期初期末平均余额

5、存货周转率＝主营业务成本／存货期初期末平均余额

6、息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

7、利息保障倍数＝（净利润+所得税+利息支出）／利息支出

8、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）／净资产

9、每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本

10、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（减少）额／期末总股本

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订），公司 2006-2009 年 1-6 月的净资产收益率、每股收益如下：

期间	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009 年 1-6 月	净利润	15.50%	16.36%	0.31	0.31
	扣除非经营性损益后的净利润	15.25%	16.10%	0.31	0.31
2008 年度	净利润	22.98%	26.01%	0.41	0.41
	扣除非经营性损益后的净利润	20.26%	22.93%	0.36	0.36

2007 年度	净利润	30.40%	37.89%	0.38	0.38
	扣除非经营性损益后的净利润	22.01%	27.43%	0.28	0.28
2006 年度	净利润	34.75%	44.71%	0.30	0.30
	扣除非经营性损益后的净利润	25.77%	33.16%	0.22	0.22

上述指标的计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷归属于母公司的期末净资产

2、稀释每股收益=(P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息*（1-所得税率）-转换费用)/（S0＋S1＋Si*Mi/M0－Sj*Mj/M0+认股权证、期权行权增加股份数）

3、加权平均净资产收益率=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0）

4、基本每股收益=P/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0）

其中：P 为报告期利润；E0 为归属于母公司的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；NP 为报告期归属于母公司的净利润；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

八、发行人盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

九、发行人历次评估情况

本公司整体变更设立时，委托中华财务会计咨询有限公司（2008 年 6 月 30 日，中华财务会计咨询有限公司资产评估业务及从业人员全部转移至北京天健兴业资产评估有限公司，整合后公司名称为“北京天健兴业资产评估有限公司”）以 2008 年 1 月 31 日为评估基准日，对本公司的全部资产及相关负债进行了评估，并出具了《深圳市新宙邦电子材料科技有限公司整体变更为股份有限公司资产评估报告

书》（中华评报字（2008）第 026 号）。此次评估值仅作股本验证的参考，公司未根据评估值调账。

（一）评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，主要采用资产基础法。

（二）评估结果

经中华财务会计咨询有限公司评估，本公司委托评估资产的资产总计评估价值为 16,371.16 万元，负债总计评估价值为 3,323.00 万元，净资产评估价值为 13,048.16 万元。具体情况如下：

评估基准日：2008 年 1 月 31 日

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%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	11,327.29	11,327.29	11,644.00	316.71	2.80
非流动资产	2	3,791.82	3,791.82	4,727.16	935.34	24.67
可供出售金融资产	3					
持有至到期投资	4					
长期股权投资	5	1,948.13	1,948.13	2,258.74	310.61	15.94
投资性房地产	6					
固定资产	7	1,557.86	1,557.86	1,993.17	435.31	27.94
在建工程	8	2.10	2.10	2.10	0.00	0.00
无形资产	9	193.07	193.07	422.31	229.24	118.73
其他非流动资产	10	54.34	54.34	14.52	-39.82	-73.28
资产总计	**11**	**15,119.11**	**15,119.11**	**16,371.16**	**1,252.05**	**8.28**
流动负债	12	3,258.69	3,258.69	3,258.69	0.00	0.00
非流动负债	13	64.31	64.31	64.31	0.00	0.00
负债总计	**14**	**3,323.00**	**3,323.00**	**3,323.00**	**0.00**	**0.00**
净资产	**15**	**11,796.11**	**11,796.11**	**13,048.16**	**1,252.05**	**10.61**

（三）评估增值的原因

新宙邦公司净资产评估值与调整后账面值相比绝对变动额为增值 1,252.05 万元，增值率为 10.61%。原因主要为：

（1）流动资产的评估值与调整后账面值相比增值 316.71 万元，主要是对于产成品和发出商品按照售价法评估增值。

（2）长期股权投资的评估值与调整后账面值相比增值 310.61 万元，主要是由于长期投资单位的固定资产和土地使用权评估增值造成。

（3）固定资产的评估值与调整后账面值相比增值 435.31 万元，其中：

房屋建筑物的评估值与调整后账面值相比增值额为 260.31 万元。主要原因在于房屋建筑物的折旧年限低于评估采用的经济寿命年限以及房地产市场价格的上涨。

设备类的评估值与调整后账面值相比增值额为 175.00 万元。原因之一为企业设备的折旧在 2007 年之前按照 5 年计提，从 2007 年开始折旧年限调整为 10 年，以前已经计提的折旧不进行追溯，使得机器设备的净值较低；原因之二部分设备企业折旧年限低于评估采用的经济寿命年限以及企业持续对设备进行技术改造，设备保养也较好。

（4）无形资产评估值与调整后账面值相比增值 229.24 万元，主要原因是纳入评估范围的土地使用权原始取得成本较低和近年来土地价格的上涨。

本评估结果仅为新宙邦有限整体变更之用，并未根据评估结果调整相关会计科目。

十、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）新宙邦有限的历次验资情况

1、新宙邦有限成立

2002 年公司设立时，覃九三等 6 名自然人均以现金出资，分二期投入。2001 年 12 月 30 日，深圳市兴粤合伙会计师事务所出具了验资报字[2001]第 397 号《验资报告》，对新宙邦有限设立时第一期出资情况进行了审验，根据该《验资报告》，各股东第一期出资截至 2001 年 12 月 30 日前已全部到位；2002 年 8 月 30 日，深圳和诚会计师事务所出具了和诚验资报告[2002]第 118 号《验资报告》，对新宙邦有限设立时第二期出资情况进行了验资，根据该《验资报告》，各股东第二期出资截至 2002 年 8 月 30 日前已全部到位。

2、2006 年 5 月增资

2006 年 5 月 12 日，根据新宙邦有限股东会决议，覃九三等 6 名股东按持股比例以资本公积转增注册资本 915 万元，新宙邦有限注册资本由 525 万增至 1440 万。2006 年 5 月 31 日，深圳明德会计师事务所出具了深明德内验字[2006]第 014 号《验资报告》，对此次新增注册资本实收情况进行了审验。根据该《验资报告》，截至 2006 年 5 月 31 日止，各股东的出资已全部到位。

3、2007 年 9 月增资

2007 年 8 月 27 日，根据新宙邦有限股东会决议，覃九三等 6 名股东按持股比例以现金方式增资 560 万元，新宙邦有限注册资本由 1440 万元增至 2000 万元，深圳明德会计师事务所出具了深明德验字[2007]11 号《验资报告》，对此次新增注册资本实收情况进行了审验。根据该《验资报告》，截至 2007 年 8 月 27 日止，各股东的出资已全部到位。

4、2008 年 1 月增资

2008 年 1 月 6 日，新宙邦有限股东会决议通过增加公司注册资本 2,456,124 元，由赵志明等 33 名自然人以人民币现金 20,070,668 元认缴。新宙邦有限注册资本由 20,000,000 元增加至 22,456,124 元。深圳鹏城会计师事务所出具了深鹏所验字[2008]009 号《验资报告》，对此次新增注册资本实收情况进行了审验。根据该《验资报告》，截至 2008 年 1 月 20 日，各股东的出资已全部到位。

（二）发行人设立时的验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

2008 年 3 月 10 日，新宙邦有限召开临时股东会会议，一致审议通过依法整体变更为股份公司的决议。新宙邦有限以经深圳鹏城会计师事务所审计的截至 2008 年 1 月 31 日净资产 117,961,127.25 元为基准，按 1:0.6782 的比例折合 8,000 万股，整体变更为股份公司。2008 年 3 月 25 日，深圳鹏城会计师事务所出具了深鹏所验字[2008]039 号《验资报告》，对此次新增注册资本实收情况进行了审验。根据该《验资报告》，截至 2008 年 1 月 31 日止，深圳新宙邦科技股份有限公司（筹）

已收到全体股东缴纳的注册资本共计人民币 8,000 万元，各发起人均以新宙邦有限净资产出资。

（三）对 2006 年 5 月增资时验资报告的复核

2009 年 9 月 20 日，深圳鹏城会计师事务所对深圳明德会计师事务所为本公司前身新宙邦有限 2006 年 5 月增资时出具的深明德内验字[2006]第 014 号《验资报告》进行了复核，并出具了深鹏所股专字[2009]488 号《深圳新宙邦科技股份有限公司 2006 年 5 月增资变更验资复核报告》。

十一、备考合并利润表

以下备考利润表是按照《公开发行证券的公司信息披露规范问答第七号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，并假定公司申报比较期初已全面执行《企业会计准则》(2006 年版)。

备考合并利润表

单位：元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	128,794,092.66	250,699,315.32	201,410,717.83	137,682,189.95
二、减：营业成本	83,105,666.05	184,645,428.50	153,978,549.25	101,609,926.93
营业税金及附加	375,656.49	426,262.37	304,236.02	194,839.58
销售费用	4,545,407.01	9,804,421.45	4,560,103.25	3,623,878.44
管理费用	7,517,942.07	15,262,600.33	10,510,469.03	8,865,442.37
财务费用	349,609.50	1,770,192.84	613,801.92	229,145.35
资产减值损失	3,877,439.01	1,065,947.77	2,894,835.23	963,309.27
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	25,042.11	16,693.47	1,007,478.33	-98,633.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	989,279.06	-98,633.23
三、营业利润	29,047,414.64	37,741,155.53	29,556,201.46	22,097,014.78
加：营业外收入	478,204.35	1,149,350.33	225,336.84	121,467.84
减：营业外支出	35,615.86	250,542.16	178,839.89	112,455.19
其中：非流动资产处置损失	1,345.51	-	287.84	26,676.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,490,003.13	38,639,963.70	29,602,698.41	22,106,027.43
减：所得税费用	4,633,890.91	5,669,267.29	1,990,957.80	1,510,717.38
五、净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,611,740.61	20,595,310.05

归属于母公司所有者的净利润	24,856,112.22	32,970,696.41	27,611,740.61	20,595,310.05
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.31	0.41	0.38	0.30
（二）稀释每股收益	0.31	0.41	0.38	0.30
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	24,856,112.22	32,970,696.41	27,611,740.61	20,595,310.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,856,112.22	32,970,696.41	27,611,740.61	20,595,310.05
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

执行新会计准则的净利润差异调节如下：

单位：元

调整项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
管理费用	-	-	342,260.30	-342,260.30
所得税费用	-	-	-25,669.52	25,669.52

2006 年合并备考利润表调整事项中管理费用调整为冲减当期末福利费余额，并相应调整所得税费用，2007 年调整是对执行新准则在本期冲销的福利费余额的调整并调整相应的所得税费用。

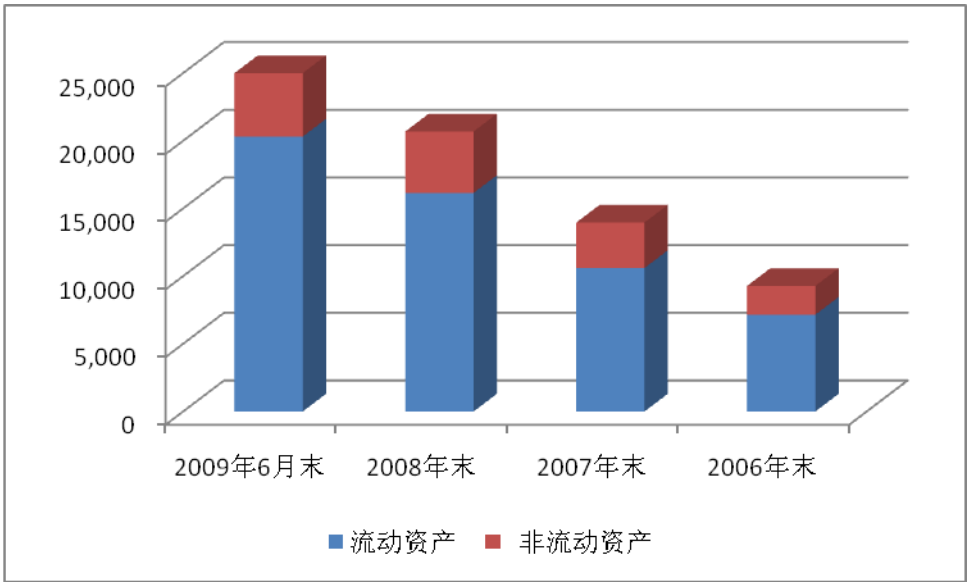
十二、财务状况分析

（一）资产构成情况分析

1、资产规模增长较快

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月 30 日公司资产总额分别为 9,275.87 万元、13,644.71 万元、20,275.92 万元和 24,310.64 万元；2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末的资产总额分别较上年末增长 40.30%、47.10%、48.60%和 19.90%，主要原因是随着公司业务规模的不断扩大，公司包含货币资金、应收账款在内的流动资产和无形资产均增长较快。

2、资产的构成及其变化



报告期各期末，公司主要资产的金额和占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	19,769.37	81.32%	15,803.96	77.94%	10,328.87	75.70%	7,155.12	77.14%
非流动资产	4,541.27	18.68%	4,471.95	22.06%	3,315.84	24.30%	2,120.75	22.86%
资产总额	24,310.64	100%	20,275.92	100 %	13,644.71	100%	9,275.87	100%

公司各项资产基本同步增长、资产结构保持相对稳定、流动性较强，显示公司资产规模的增长与生产经营的需要相匹配，资产结构较为合理。2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月 30 日，流动资产占总资产的比重分别为 77.14%、75.70%、78.94%、81.32%，一直保持在较高的水平。非流动资产虽然由 2,120.75 万元增长到了 4,541.27 万元，但在总资产中的比重仍然较低，这种资产结构形成的主要原因是公司属于初创阶段的民营企业，为了保证业务的快速发展，必须将大量资金投入到日常经营中，而生产设备等更多是采用自主设计委托定制和购买性价比较高的二手设备等低成本的方式。但随着公司的销售规模不断增加及市场份额的不断拓展，未来将有较大的固定资产投入。

3、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，三者占流动资产的比例均维持在 90%左右。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,880.71	34.80%	6,524.13	41.28%	2,935.24	28.42%	1,341.95	18.76%
交易性金融资产	300.00	1.52%	-	-	-	-	-	-
应收票据	1,600.24	8.09%	1,662.38	10.52%	568.73	5.51%	500.76	7.00%
应收账款	7,751.84	39.21%	4,591.31	29.05%	4,901.32	47.45%	3,604.57	50.38%
预付款项	221.73	1.12%	93.85	0.59%	56.59	0.55%	66.26	0.93%
其他应收款	78.64	0.40%	101.11	0.64%	27.92	0.27%	148.55	2.08%
存货	2,869.17	14.51%	2,805.26	17.75%	1,794.56	17.37%	1,479.89	20.68%
一年内到期的非流动资产	12.43	0.06%	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	54.61	0.28%	25.92	0.16%	44.53	0.43%	13.14	0.18%
流动资产合计	19,769.37	100%	15,803.96	100%	10,328.87	100%	7,155.12	100%

（1）货币资金

近三年末公司货币资金余额逐年增长，主要原因是由于公司产品销售状况较好，在销售规模逐年增长的情况下，公司严格控制赊销的信用期限，同时加大应收账款回收力度，公司经营现金净流入持续增加所致。

2008 年末和 2009 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 6,524.13 万元和 6,880.71 万元，余额较大的主要原因是公司为了应对金融危机的不利影响，积极开展融资渠道，采取向银行贷款、票据贴现等形式，更多利用财务杠杆效应为公司筹集运营资金，外部融资金额的增加也提高了公司营运资金的期末结存量。

（2）交易性金融资产

单位：万元

项　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
银行理财产品	300.00	-	-	-

2009 年 6 月末，交易性金融资产主要系公司为提高暂时闲置流动资金的效率，而购买安全性和流动性较高的银行理财产品所产生的（该投资已于 2009 年 2 月 13 第一届董事会第八次会议审议通过）。该款银行理财产品主要投资于国债、央票、银行票据及货币市场基金等较低风险的金融资产，而且该项金额较小，占流动资产的比例不到 1.5%，不会对公司经营产生重大影响。

（3）应收账款

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末发行人应收账款余额分别为 3,854.96 万元、5,423.12 万元、5,185.11 万元、8,653.60 万元，分别较上年

末增长了 40.68%、-4.39%及 66.89%，波动较大，但这种波动是与公司业务发展状况相一致的。

①应收账款的构成

最近三年一期，发行人应收账款按产品划分情况如下表：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝电解电容器化学品	4,391.61	50.75%	2,320.08	44.75%	3,498.92	64.52%	3,366.58	87.33%
锂离子电池电解液	3,790.36	43.80%	2,853.17	55.03%	1,924.20	35.48%	488.38	12.67%
固态高分子电容器化学品	365.42	4.22%	11.86	0.22%	-	-	-	-
超级电容器电解液	106.21	1.23%	-	-	-	-	-	-
合　计	8,653.60	100.00%	5,185.11	100.00%	5,423.12	100.00%	3,854.96	100.00%

最近三年一期，公司销售铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液对应的应收账款占全部应收账款金额的比重分别为 100%、100%、99.78%和 94.55%，这是由公司的销售收入构成所决定的。报告期内，上述两类产品的销售收入占营业收入的比重也保持在 95%左右。

②应收账款余额及其波动分析

报告期各期末，公司应收账款情况列示如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款余额	8,653.60	5,185.11	5,423.12	3,854.96
应收账款增加额	3,468.49	-238.01	1,568.16	627.43
应收账款净额	7,751.84	4,591.31	4,901.32	3,604.57
净额占流动资产的比例	39.21%	29.05%	47.45%	50.38%
应收账款增长幅度	66.89%	-4.39%	40.68%	-
营业收入同比增长率	0.20%	24.47%	46.29%	-

报告期各期末，应收账款占流动资产的比重为 50.38%、47.45%、29.05%和 39.21%，比例较大但呈下降趋势。主要原因：第一，公司客户主要是国内外电容器及锂离子电池的重要生产厂商，其信用度高，发生坏账的风险较小，公司为了快速占领国内市场而给予上述主要客户比较宽松的信用政策，延长了赊销期限。第二，公司应收账款平均回收周期为三个月，其中：铝电解电容器化学品的货款回收期一般为 2-3 月；锂离子电池电解液回款期平均为 3-4 个月，对于一些重点客

户，个别的收款期在五个月左右。一般情况下，本季度的销售金额在下一个季度才能收回，客观上造成了期末应收账款略大于本季度销售额的状况。第三，2008年10月以来，随着金融危机影响的逐渐扩大，各类产品的销售受到一定的负面影响，公司出于风险控制的考虑，严格控制赊销的信用期限，同时加大应收账款回收力度，提高了回款效率，导致应收账款占比有所下降。

③应收账款的质量分析

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构如下表：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	8,630.14	99.73%	5,176.54	99.83%	5,416.99	99.89%	3,848.16	99.82%
1-2年（含2年）	18.27	0.21%	8.09	0.16%	3.05	0.05%	6.8	0.18%
2-3年（含3年）	4.71	0.05%	0.48	0.01%	3.08	0.06%	-	-
3年以上	0.48	0.01%	-	-	-	-	-	-
合计	8,653.6	100%	5,185.11	100 %	5,423.12	100%	3,854.96	100 %

账龄在1年以内的应收账款期限分布情况如下表：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
3个月以内	6,972.14	80.79%	3,941.84	76.15%	4,558.06	84.14%	3,685.00	95.76%
4-6个月	1,439.97	16.69%	1,158.47	22.38%	708.44	13.08%	101.00	2.62%
6个月-1年	218.03	2.53%	76.23	1.47%	150.49	2.78%	62.16	1.62%
合计	8,630.14	100%	5,176.54	100%	5,416.99	100 %	3,848.16	100%

公司应收账款主要为与公司有长期稳定的合作关系的客户所欠的货款，是国内外电容器及锂离子电池的主要生产厂商，信用记录良好，发生坏账的可能性较小。公司采取了较为谨慎的应收账款坏账准备计提比例，具体见本节“三、（二）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法”，且应收账款账龄结构良好，因此公司应收账款资产质量较高。

2009年6月30日公司应收账款前五名客户情况如下表：

单位：万元

单位名称	金额	比例	欠款时间	欠款内容
中山天贸电池有限公司	731.78	8.46%	1年以内	货款

深圳市天贸电池有限公司	323.36	3.74%	1 年以内	货款
丰宾电子（深圳）有限公司	317.08	3.66%	1 年以内	货款
深圳市鑫晟新能源有限公司	270.79	3.13%	1 年以内	货款
深圳市中凯兴能源科技有限公司	256.28	2.96%	1 年以内	货款
合计	1,899.30	21.95%		

报告期各期末，应收账款账龄在 1 年以内的比例占 99%以上，而且账龄在一年内的应收账款 80%左右集中在 3 个月以内，符合公司现有的客户信用政策，应收账款质量良好。公司仅在 2008 年四季度金融危机期间一笔 25.2 万的货款出现了不能回收的迹象，并已经全额计提减值准备外，报告期内无其他不能收回的应收账款。

（4）应收票据

报告期各期末，应收票据情况：

单位：万元

项　　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收票据－银行承兑汇票	1,600.24	1,662.38	568.73	500.76
占流动资产的比例	7.88%	10.30%	5.36%	7.00%
增长率	-3.74%	192.30%	13.57%	-

2008 年年末应收票据期末余额较上一年末增长 1,093.65 万元，增长 192.30%，增长幅度较大的主要原因是：为应对 2008 年四季度严峻的经济危机环境，公司采用“现金为王”的经营策略，主动进行有保有压的结构性销售调整，严格控制销售风险，加大了现金和应收票据结算的销售比重；同时，加强了已有应收账款的催收力度和回款效率，采用现金回笼或收取应收票据（仅限于银行承兑汇票）的方式，降低了坏账风险。因此，公司现金及应收票据余额均在 2008 年末同比大幅上升。上述销售结算方式比重的变化不涉及公司销售模式的变化。

（5）存货

报告期各期末，具体的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在途物资	-	-	0.68	0.02%	-	-	-	-

原材料	1,186.87	41.04%	694.24	24.08%	598.40	33.28%	659.06	44.40%
库存商品	1,172.19	40.53%	1,100.94	38.19%	645.97	35.92%	363.20	24.47%
包装物	33.91	1.17%	12.75	0.44%	29.12	1.62%	14.46	0.97%
自制半成品	1.74	0.06%	2.00	0.07%	1.98	0.11%	0.49	0.03%
委托加工材料	87.72	3.03%	377.12	13.08%	-	-	-	-
发出商品	409.82	14.17%	695.42	24.12%	522.68	29.07%	447.11	30.12%
合计	2,892.24	100%	2,883.16	100%	1,798.16	100.00%	1,484.31	100.00%
存货跌价准备		23.07		77.90		3.60		4.42
存货净额		2,869.17		2,805.26		1,794.56		1,479.89

2006 年-2009 年 6 月末，存货净额占流动资产比例分别为 20.68%和 16.93%、17.37%、14.13%，总体来看保持在较低水平，主要是因为公司物控管理水平较高，引进用友 ERP 系统，提高原材料采购时效性，严格控制了原材料库存和闲置。

2009 年 6 月末，原材料余额增长较快，主要原因是：金融危机爆发以后，主要原材料价格大大低于历史水平，公司出于战略考虑增加了原材料的采购。同时，下游企业大量去库存化的行为使其库存水平处于很低的水平，公司为了防止客户订单的快速增加而带来的原材料短缺风险，也增加了原材料的储备。

最近三年末，发出商品余额占存货比重分别为 30.12%、29.07%和 24.12%，占存货比重较大，主要是因为部分产品销往西北等距离公司所在地较远的区域，货物在途时间较长。2009 年 6 月末，发出商品余额较上年末减少 285.6 万元，占存货的比重也下降为 14.17%，主要是由于公司为应对金融危机的冲击，采取了“全面关注、重点开拓”的营销策略，公司所在的华南地区销售量快速增长，而距离公司较远区域的销售有所下降，减少了货物在途的时间。

4、非流动资产构成及其变化

报告期各期期末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	-	-	-	-	399.16	12.04%	300.23	14.16%
固定资产	2,472.03	54.43%	2,515.76	56.26%	1,471.23	44.37%	1,537.98	72.52%
在建工程	152.53	3.36%	54.36	1.22%	12.00	0.36%	188.52	8.89%
工程物资	18.63	0.41%	18.63	0.42%	36.33	1.10%	-	-
无形资产	1,492.69	32.87%	1,466.55	32.79%	1,311.38	39.55%	12.13	0.57%
开发支出	-	-	7.29	0.16%	-	-	-	-
商誉	162.48	3.58%	162.48	3.63%	-	-	-	-

长期待摊费用	27.80	0.61%	61.07	1.37%	52.09	1.57%	71.45	3.37%
递延所得税资产	215.10	4.74%	185.82	4.16%	33.65	1.01%	10.45	0.49%
非流动资产合计	4,541.27	100%	4,471.95	100%	3,315.84	100%	2,120.75	100%

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产（含在建工程）、无形资产构成，二者合计占非流动资产比重均在 80%以上。

（1）固定资产与在建工程分析

①最近一期末固定资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司固定资产原值 3,851.86 万元，累计折旧 1,379.30 万元，固定资产净值 2,472.56 万元，期末对固定资产进行减值测试，未发现存在新增减值的情况，已计提减值准备 0.52 万元，具体情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20 年	1,434.37	252.82	1,181.55
办公设备	5 年	137.15	102.43	34.72
机器设备	5 年	1,843.39	870.73	972.66
检验仪器	5 年	142.30	50.16	92.14
运输工具	5 年	276.85	98.23	178.62
其他设备	5 年	17.79	4.92	12.87
合计		3,851.86	1,379.30	2,472.56

②固定资产变动情况

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产	2,472.03	2,515.76	1,471.23	1,537.98
在建工程	152.53	54.36	12.00	188.52
合计	2,624.56	2,570.12	1,483.23	1,726.50
增加额	54.44	1,086.90	-243.27	-
增长幅度	2.12%	73.28%	-14.09%	-
余额占非流动资产比例	57.79%	57.47%	44.73%	81.41%
余额占资产总额比例	10.80%	12.68%	10.87%	18.61%

公司的固定资产主要是深圳本部及南通宙邦的房产和机器设备。由于公司产品市场需求不断增长，为了能使公司获得更大发展、提升市场竞争能力，发行人加大了对厂房和机器设备的投入以扩大产能。但由于场地限制，公司更多的通过技术创新、产品工艺路线的改进扩大生产规模。最近三年一期，固定资产（含在建工程）增长率分别为-14.09%、73.28%和 2.12%，呈增长的态势，但占资产总额有所下降，主要原因如下：第一，公司财务资源有限，为防止经营风险，对固定资产投资较为谨慎，公司部分设备是自主设计并委托专业厂商制造的，购置成本较低，导致固定资产的增长速度低于流动资产的增长速度；第二，2007 年末公司在惠州购买了 4 万平米的土地作为募投项目用地，导致无形资产大幅增加所致，也使固定资产占非流动资产和总资产的比重在显著下降。

（2）无形资产

①最近一期末无形资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产原值 1,530.48 万元，累计摊销 37.79 万元，无形资产净值 1,492.69 万元，期末不存在计提减值准备情形，未计提减值准备，具体情况如下：

单位：万元

无形资产种类	取得方式	初始金额	摊销期限	账面价值	剩余摊销期限
用友供应链软件	购买	16.22	5 年	6.22	23 个月
土地使用权（深圳）	出让	193.39	50 年	176.42	527 个月
土地使用权（惠州）*	出让	1,118.38	50 年	1,118.38	*
土地使用权（南通)	受让	169.62	50 年	159.72	459 个月
商标权	申请	7.30	10 年	6.98	115 个月
专利权	购买/申请	25.57	20 年	24.97	234 个月
合计		1,530.48	-	1,492.69	

注：*惠州市大亚湾石化区 C3 地块，本公司之子公司公司惠州宙邦已按土地转让合同约定支付完毕土地使用权出让金，于 2009 年 11 月 10 日取得土地使用权证，该土地使用权期限至 2059 年 10 月 29 日。

A．无形资产摊销期限确定依据

土地使用权的摊销期限确定依据为取得土地使用权时剩余的土地使用权年限。其他无形资产按预计使用年限确定摊销期限。

B．无形资产评估入账情况

无。

②无形资产变动情况

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
用友供应链软件	6.22	7.85	10.41	12.13
土地使用权（深圳）	176.42	178.48	182.59	-
土地使用权（惠州）	1,118.38	1,118.38	1,118.38	-
土地使用权（南通)	159.72	161.84	-	-
商标权	6.98	-	-	-
专利权	24.97	-	-	-
合计	1,492.69	1,466.55	1311.38	12.13

公司无形资产主要是深圳、南通、惠州三片地块土地使用权，土地面积分别为 10,554.9 平米、12,505.4 平米、40,000 平米，由于取得时间和地理位置的差异，取得成本差异较大。深圳及南通地块已经用于生产经营，惠州土地拟用于建设募集资金投资项目。三个生产基地是公司根据所面对的市场格局和发展前景而科学规划的结果。铝电解电容器产业链主要集中在珠三角和长三角；锂离子电池行业则主要集中在以深圳为中心的广东地区。因此，公司生产基地分别布局在广东深圳、惠州及江苏南通，能够充分贴近国内的客户和供应商，享受产业集聚效应，同时便于由海路向日本、韩国等地区出口，降低运输成本和售后服务成本。

2007 年末无形资产较 2006 年末大幅增加，主要是由于 2007 年之前深圳本部的土地使用权与建筑物合并计算为固定资产，2007 年根据相关规定又将土地使用权单独作为无形资产列示；同时公司又竞购了惠州大亚湾石化区 4 万平米土地使用权，使得当年公司无形资产大幅度增加。

（3）对外投资

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的子公司已全部纳入合并报表，除此之外公司无其它对外投资情况。

（4）商誉

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31
非同一控制下合并南通宙邦形成商誉	162.48	162.48

2006 年末和 2007 年末本公司不存在商誉。2008 年末和 2009 年 6 月末本公司商誉的账面价值均为 162.48 万元，系公司于 2008 年 3 月收购南通宙邦的 20%股权，收购对价 420 万元，超过南通宙邦在转让基准日可辨认净资产公允价值的部分。根据企业会计准则的要求，支付对价与可辨认净资产公允价值的差额计入了商誉。发行人会计师已复核发行人对商誉进行减值测试的有关过程，其减值测试基于企业的实际运行状况及对未来的生产预期，未发现其减值测试不符合企业会计准则的情形。

（5）递延所得税资产

最近一年一期，公司递延所得税资产情况：

单位：万元

项　　目	2009-6-30	2008-12-31
计提资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异	159.36	144.36
其中：坏账准备	155.82	128.36
存货跌价准备	3.46	15.90
固定资产减值准备	0.08	0.10
固定资产折旧	39.45	34.76
预提费用	16.29	6.70
合计	215.10	185.82

公司的递延所得税资产是由坏账准备等资产减值准备引起可抵扣暂时性差异形成的。递延所得税资产增长主要是公司所得税税率逐年由 7.5%升到 15%所致。

5、所有权受到限制的资产

公司将部分资产用于向银行抵押，以取得银行借款，截至 2009 年 6 月 30 日，所有权受到限制的资产明细如下：

单位：元

资产类别	账面原值	账面净值	抵押期限	取得银行贷款金额
银行承兑汇票保证金	2,309,043.54	2,309,043.54	2009.10.13-2009.12.28	11,545,217.70

资产类别	账面原值	账面净值	抵押期限	取得银行贷款金额
定期存单	3,655,400.00	3,655,400.00	2009.3.19-2010.3.18	HKD4,153,152.00
	461,000.00	461,000.00	2009.6.15-2010.6.14	USD67,860.00
深房地字第6000298997 号厂房	9,292,256.00	7,269,105.59	2009.6.25-2010.6.24	4000 万元的授信额度

（1）根据 2009 年 3 月 19 日签订的（2009）圳中银岗汇利字第 005 号的借款合同，公司定期存单 3,655,400.00 元质押期限为 2009 年 3 月 19 日至 2010 年 3 月 18 日。

（2）根据 2009 年 6 月 15 日签订的（2009）圳中银岗汇利字第 30 号的借款合同，公司定期存单 461,000.00 元质押期限为 2009 年 6 月 15 日至 2010 年 6 月 14 日。

（3）根据 2009 年 6 月 24 日签订的（2009）圳中银岗额协字第 0000262 号《授信额度协议》，深房地字第 6000298997 号厂房抵押期限为 2009 年 6 月 25 日至 2010 年 6 月 24 日。

（二）资产减值准备提取情况分析

1、坏账准备的计提

报告期各期末，公司坏账准备余额情况如下表所示：

单位：万元

项　　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
坏账准备	999.57	634.89	547.86	258.21
其中：应收账款	901.76	593.81	521.81	250.39
其他应收款	97.81	41.09	26.05	7.82

报告期内，坏账准备余额随着应收款项余额的增加而逐年增长。

公司管理层认为，在报告期内，公司发生的会计估计变更，是公司根据自身情况做出更加合理的会计估计的过程，采用现行的坏账准备计提标准是审慎的、符合会计准则要求和公司实际状况。从账龄结构看，在报告期内应收款项质量良好，99%以上属一年期以内账龄，且一年期以内账龄的应收账款中 80%左右集中在 3 个月内，发生坏账损失的风险较小。

2、存货跌价准备的计提

报告期各期末，公司均对存货进行全面检查，计提存货跌价准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
存货跌价准备	23.07	77.90	3.6	4.42
其中： 原材料	8.30	25.01	0.45	0.3
库存商品	14.77	52.89	3.15	4.12

公司主要是以销定产，物料管理方法及手段比较完善，产品适销对路，存货周转较快，2006 年、2007 年末计提的存货跌价准备较少。但是 2008 年四季度金融危机爆发以后，部分原材料及产品售价下降，导致公司计提存货减值准备金额有所增加。

3、固定资产、无形资产及长期股权投资减值准备

报告期各期末，公司固定资产、无形资产及长期股权投资均不存在减值迹象，故未计提固定资产、无形资产及长期股权投资减值准备，但截至 2009 年 6 月末，账面尚结存 2005 年计提固定资产减值准备 0.52 万元。

（三）负债构成情况分析

报告期各期末，公司的负债项目和占负债总额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,911.64	35.19%	2,591.46	43.74%	83.33	1.87%	200.00	5.81%
应付票据	2,079.46	25.13%	985.59	16.63%	955.42	21.44%	66.85	1.94%
应付账款	1,664.30	20.11%	1,245.51	21.02%	2,386.63	53.55%	2,328.57	67.68%
预收款项	189.65	2.29%	140.48	2.37%	158.30	3.55%	0.00	0.00%
应付职工薪酬	286.17	3.46%	287.25	4.85%	176.94	3.97%	147.39	4.28%
应交税费	685.71	8.29%	467.94	7.90%	194.26	4.36%	71.16	2.07%
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	70.64	0.85%	183.07	3.09%	212.63	4.77%	159.51	4.64%

其他流动负债	86.97	1.05%	24.05	0.41%	26.65	0.60%	99.70	2.90%
流动负债合计	7,974.55	96.37%	5,925.35	100%	4,194.18	94.11%	3,178.18	92.37%
长期应付款	-	-	-	-	262.50	5.89%	262.50	7.63%
其他非流动负债	300.00	3.63%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	300.00	3.63%	-	-	262.50	5.89%	262.50	7.63%
负债合计	8,274.55	100 %	5,925.35	100%	4,456.68	100 %	3,440.68	100 %

公司 2007 年、2008 年负债总额较上年同期增长幅度分别为 29.53%、32.95%，其增长主要是流动负债的增加所致。2007 年、2008 年流动负债同比增长分别为 31.97%、41.28%，均高于同期负债总额的增长率。公司负债结构基本保持稳定，其中流动负债占绝大部分，保持在 90%以上，长期负债所占比例较小。

1、短期借款

①最近一年一期银行借款情况

单位：元

借款类别	2009-6-30		2008-12-31	
	原　币	折合人民币	原　币	折合人民币
银行借款				
其中：抵押和担保	10,000,000.00	10,000,000.00	14,451,000.00	14,451,000.00
信用	15,000,000.00	15,000,000.00	11,463,637.00	11,463,637.00
质押	HKD4,153,152.00	3,655,400.00		
质押	USD67,860.00	461,000.00		
合计		29,116,400.00		25,914,637.00

（1）2009 年 6 月 24 日，本公司向中国银行深圳分行龙岗支行借款 15,000,000.00 元，借款期限为 2009 年 6 月 25 日至 2009 年 12 月 24 日，固定利率为年利率 4.86%的信用借款。

（2）2009 年 6 月 24 日，本公司向中国银行深圳分行龙岗支行借款 10,000,000.00 元，借款期限为 2009 年 6 月 25 日至 2010 年 6 月 24 日，该笔向中国银行贷款系在编号：（2009）圳中银岗额协字第 000262 号《授信额度协议》下签署的人民币借款合同（短期），贷款额度为 40,000,000.00 元，由抵押人——深圳新宙邦科技股份有限公司以登记机关为深圳市国土资源和房产管理局龙岗分局

登记的深房地字第 6000298997 号，评估价值为 20,043,364.00 的厂房 1 套抵押，由公司法定代表人覃九三提供保证，所担保债权之最高本金余额为 40,000,000.00 元。

（3）2009 年 3 月 19 日，本公司与中国银行深圳分行龙岗支行签订了以公司定期存单 3,655,400.00 元为质押的（2009）圳中银岗汇利字第 005 号的借款合同，融资金额为港币 4,153,152.00 元（折人民币 3,655,400.00 元），利率为融资时候的 LIBOR/HIBOR-50 基点，期限为 2009 年 3 月 19 日至 2010 年 3 月 18 日。

（4）2009 年 6 月 15 日，本公司与中国银行深圳分行龙岗支行签订了公司定期存单 461,000.00 元以（2009）圳中银岗汇利字第 30 号的借款合同，融资金额为美元 67,860.00 元（折人民币 461,000.00 元）利率为融资时候的 LIBOR/HIBOR-40 基点，期限为 2009 年 6 月 15 日至 2010 年 6 月 14 日。

②银行借款变动情况

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
短期借款	2,911.64	2,591.46	483.33	484.00
增长额	320.18	2,108.13	-0.67	-

公司短期借款均为银行借款，其中 2008 年末相比 2007 年末增长 2,108.13 万元，增加的主要原因是由于销售额的迅速增长和企业产销规模的扩大，公司根据需要增加了银行借款，主要用于增加流动资金。

2、应付票据

公司的应付票据全部系银行承兑汇票，在报告期内不存在逾期未支付票据。最近三年一期，随公司业务规模不断扩张，公司票据结算量稳步增加。2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末应付票据余额较上年末增长 1,329.20%，3.16%和 110.99%，快速增长的原因是公司在银行的授信额度提高，并调整了与主要供应商的结算方式，在材料采购过程中更多的使用银行承兑汇票结算。

3、应付账款

2006 和 2007 年末，本公司应付账款余额分别较上年同期增长 46.86%和 2.49%，其增长主要是由于随着公司生产销售规模的快速扩大，原辅料采购规模也随之相

应扩大。2008 年末，公司应付账款余额为 1,245.51 万元，较上年同期减少幅度为 47.81%。主要原因是 2008 年 4 季度全球性金融危机对实体经济的不利影响逐渐显现，公司为了规避风险，压缩了原材料的采购。随着宏观经济形势的不断好转，公司销售增长规模持续扩大，增加了原材料采购的数量，导致 2009 年 6 月末应付账款较上年末增长 33.62%。

4、对内部人员和关联方的负债

（1）应付职工薪酬

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬项目余额为 286.17 万元。

（2）其他应付款

覃九三等六人在 2002 年 3 月至 2004 年 11 月期间投入公司拟增资的款项共 1050 万元，其中 915 万元在履行了必要的审议程序及验资程序后，已经转增资本；剩余的 135 万元于 2008 年 3 月向覃九三等六人支付完毕。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 70.64 万元，无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

（3）长期应付款

公司为了发展锂离子电池电解液业务，公司员工累计借给公司 262.5 万元，该款项已于 2008 年初归还。截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他长期应付款项目无余额。

（四）偿债能力分析

报告期各期末，公司的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产负债率（母公司）	37.16%	33.89%	34.35%	37.09%
流动比率	2.48	2.67	2.46	2.25
速动比率	2.12	2.19	2.03	1.79
项目	**2009 年 1-6 月**	**2008 年度**	**2007 年度**	**2006 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,217.52	4,402.33	3,239.83	2,425.39

利息保障倍数	321.56	41.48	85.93	68.61

1、资产负债率适中，与公司发展情况相匹配

报告期各期末，公司资产负债率分别为 37.09%、34.35%、33.89%、37.16%，一直以来保持在合理水平上，与公司发展情况相匹配，偿债风险较小。

2、流动比率、速动比率不断提高，偿债能力良好

2006 年～2008 年末，公司流动比率和速动比率均是逐年提高，到 2008 年末分别达到 2.67 和 2.19，表明公司短期偿债能力良好。2008 年公司流动比率快速上升的根本原因在于，报告期内公司进行了现金增资，同时为了抵御金融危机造成流动性紧张，增加了货币资金的储备，导致流动资产，特别是速动资产比重提高。同时，由于受场地所限等原因，固定资产、无形资产等长期资产投入较少，公司增加的权益资金大部分作为营运资本投入生产经营，资产形态主要体现为应收账款、存货以及现金等形式，由此导致流动比率不断上升。同时公司不断加快流动资产周转，包括应收账款周转率、存货周转率均不断提高，促成公司在报告期业务规模的迅速发展。公司速动比率总体呈现上升趋势，由 2006 年的 1.79 上升到 2008 年末的 2.19，一是因为公司流动比率不断提高；二是公司产品适销对路，存货规模控制良好，存货周转率不断提高，其占流动资产的比重保持在 20%以下。

3、息税折旧摊销前利润迅速增长，利息保障倍数高

报告期内，公司业务规模和盈利能力实现了跨越式发展。2006 年末～2009 年 6 月末，公司的息税折旧摊销前利润分别为 2,425.39 万元、3,239.83 万元、4,402.33 万元、3,217.52 万元，利息保障倍数分别为 68.61、85.93、41.48、321.56。公司近三年及一期息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。

公司从未发生贷款逾期不还的情况，在贷款银行中信誉度较高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，具有良好的偿债能力。

（五）资产周转能力分析

报告期各期末，公司资产周转能力如下表所示：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次）	1.86	4.73	4.34	3.89
应收账款周转天数（天）	96.70	76.17	82.92	92.59
存货周转率（次）	2.88	7.89	9.38	8.48
存货周转天数（天）	62.55	45.64	38.37	42.47

最近三年，公司应收账款周转率和存货周转率基本保持在较高水平并略有提高，表明公司资产运营能力较高且逐年增强。金融危机对公司存货及销售都产生了一定的影响，导致 2008 年和 2009 年上半年资产周转能力小幅降低。

1、应收账款周转率逐步提高

报告期内，公司应收账款周转率水平与目前的销售政策相匹配。公司对铝电解电容器化学品主要客户的信用期限一般是 2～3 个月，锂离子电池电解液客户的信用期限一般是 3～4 个月，平均收款期限在三个月左右，与应收账款周转天数基本匹配。同时，公司也在不断加强应收账款管理，加快了回款速度，使得应收账款周转率逐步提高，应收账款的增长速度低于营业收入的增长。

公司在发展初期，为了打开市场销路，扩大市场份额，实行了较为灵活的信用政策。在不断发展的过程中，公司严格控制赊销规模，不仅追求业务销售规模、经营业绩，同时十分注重收益的质量和货款的可收回性等，公司制定了一系列严谨的应收账款跟踪制度，将货款回笼情况与业务员及经销商的业绩考核相挂钩，逐步改善了货款回笼速度，应收账款占销售收入的比例始终维持在比较低的水平。

2、存货周转率较高，资金使用效率高

报告期内，公司存货周转率水平相对较高，主要原因是公司在销售收入大增的同时，较好的控制了存货水平。公司产品以销定产，通过科学的库存管理、合理调整营销策略，减少了存货对资金的占用，提高了资产周转率。2008 年四季度以来，存货周转天数略有上升，是由于四季度末存货数量较大以及销售增长放缓所致，主要原因：一方面原材料价格下降幅度较大，公司加大了原材料采购及产成品备货；另一方面金融危机对公司的销售产生了不利的影响，导致公司主要产品铝电解电容器化学品的销售出现了下滑，进而放缓了公司整体营业收入的增长速度。

（六）所有者权益变动情况

公司最近三年一期合并资产负债表中股东权益的项目明细如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本	8,000.00	8,000.00	2,000.00	1,440.00
资本公积	3,357.54	3,357.54	0.19	0.19
盈余公积	509.15	270.56	857.63	578.35
未分配利润	4,181.19	2,734.17	6,330.20	3,816.65
外币会计报表折算差额	-11.79	-11.71	-	-
归属于母公司所有者权益合计	16,036.10	14,350.56	9,188.03	5,835.20
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	16,036.10	14,350.56	9,188.03	5,835.20

1、股本变动情况

股本变动情况参见本招股说明书“第十五节 附件”中的“一、（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

2、资本公积

单位：万元

项　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本溢价	3,487.34	3,487.34	-	-
收购少数股权	-129.89	-129.89	-	-
其他资本公积	0.09	0.09	0.19	0.19
合　计	3,357.54	3,357.54	0.19	0.19

股本溢价形成资本公积的过程：

（1）2008 年 1 月 6 日，新宙邦有限公司股东会决议通过，增加公司注册资本 2,456,124.00 元，由赵志明等 33 名自然人以人民币现金 20,070,668 元认缴，出资额超出注册资本的部分 17,614,544.00 元计入资本公积。

（2）2008 年 3 月 10 日，新宙邦有限公司股东会决议通过，新宙邦有限公司整体变更为股份公司。各股东以经深圳市鹏城会计师事务所审计的截至 2008 年 1 月 31 日净资产为基数折合 8,000 万股，整体变更为股份公司， 折股时净资产超过

注册资本的部分计入资本公积 34,873,426.38 元。

（3）2008 年本公司出资购买少数股东宙邦化工（香港）公司持有南通宙邦 49%的股权，按财会 [2008]11 号制定的《企业会计准则解释第 2 号》的要求，出资额超过购买日净资产的部分冲减股本溢价形成的资本公积 1,298,920.41 元。

3、盈余公积

单位：万元

项　目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
法定盈余公积	509.15	270.56	857.63	578.35
法定公益金	-	-	-	-
合　计	509.15	270.56	857.63	578.35

（1）2006-2008 年度、2009 年 1-6 月法定盈余公积增加数是按当期净利润的 10%计提。

（2）根据《公司法》和财政部“财企(2006)67 号”文的有关规定，本公司 2006 年 1 月 1 日开始不再实行公益金制度，公益金结余转入法定盈余公积金管理使用。

（3）2008 年 3 月 10 日，新宙邦有限公司股东会决议通过，新宙邦有限公司整体变更为股份公司。各股东以经深圳市鹏城会计师事务所审计的截至 2008 年 1 月 31 日净资产为基数折合 8,000 万股，整体变更为股份公司。整体变更为股份公司减少 8,868,671.18 元转增股本。

4、未分配利润

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司未分配利润分别为 3,816.65 万元、6,330.20 万元、2,734.17 万元、4,181.19 万元。

十三、盈利能力分析

（一）营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

主营业务收入	12,879.06	100%	24,935.24	99.46%	20,107.72	99.84%	13,750.82	99.87%
其他业务收入	0.35	-	134.69	0.54%	33.35	0.16%	17.40	0.13%
营业收入	12,879.41	100%	25,069.93	100.00%	20,141.07	100.01%	13,768.22	100.00%

本公司主要从事新型电子化学品的研发、生产和销售，最近三年主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，本公司的主营业务突出。

1、按产品类别分析

报告期内公司的主营业务收入按类别分类如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝电解电容器化学品	7,214.45	56.02%	19,160.74	76.43%	16,351.50	81.18%	12,348.22	89.69%
锂离子电池电解液	4,949.25	38.43%	5,606.82	22.36%	3,720.98	18.47%	1,397.03	10.15%
固态高分子电容器化学品	581.62	4.52%	117.65	0.47%	17.36	0.09%	9.56	0.07%
超级电容器电解液	133.74	1.04%	50.03	0.20%	31.54	0.16%	0.55	0.00%
其他	0.35	0.00%	134.69	0.54%	19.69	0.10%	12.85	0.09%
合计	12,879.41	100%	25,069.93	100%	20,141.07	100%	13,768.22	100%

报告期内公司主营业务收入主要来源于铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液的销售。其中铝电解电容器化学品销售收入 2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月占营业收入的比例分别为 89.65%、81.18%、76.43%、56.02%，呈逐年下降的趋势。主要是公司的经营逐步由依赖单一产品转向多系列产品并重发展，公司锂离子电池电解液销售呈逐年上升趋势。2009 年 1-6 月，两类新兴产品——固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液逐渐实现量产，虽然在公司营业收入中的比重仍然较小，但根据公司发展战略和国内外市场需求增长的情况，未来几年公司将在产品研发、国内市场开拓等方面进一步加大投入，两类新兴产品的销售将呈现快速上升势态。

2、按地区类别分析

公司营业务收入按地区分布的情况如下：

单位：万元

地区	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年

		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	华南地区	8,248.50	64.04%	13,824.38	55.14%	11,224.83	55.73%	8,371.15	60.80%
	华东地区	590.32	4.58%	2,266.53	9.04%	2,027.40	10.07%	1,844.01	13.39%
	华中地区	890.08	6.91%	3,319.32	13.24%	2,920.69	14.50%	952.72	6.92%
	其他地区	1,742.35	13.53%	2,602.29	10.38%	909.51	4.52%	751.17	5.46%
	小计	11,471.25	89.07%	22,012.52	87.80%	17,082.43	84.81%	11,919.05	86.57%
外销		1,408.16	10.93%	3,057.41	12.20%	3,058.64	15.19%	1,849.17	13.43%
合计		12,879.41	100%	25,069.93	100%	20,141.07	100 %	13,768.22	100%

销售区域方面分析，内外销收入所占比重保持基本稳定，其中内销收入占绝对主导地位，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月内销比重分别为 86.57%、84.81%、87.80%和 89.07%。

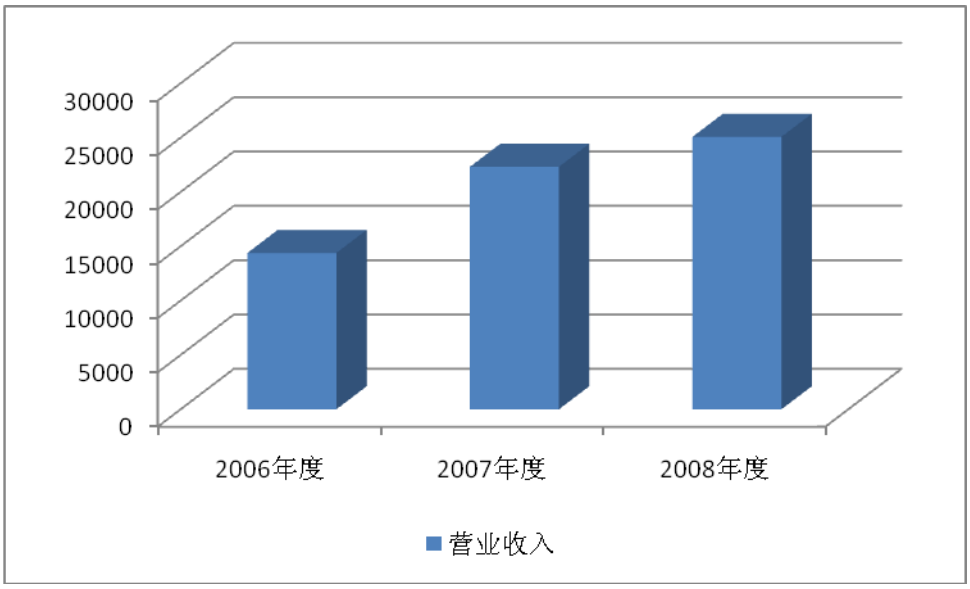
国内销售方面，由于公司产品的下游产业主要集中在珠三角和长三角地区，其中铝电解电容器产业主要集中在珠三角和长三角；锂离子电池行业则主要集中在以深圳为中心的广东地区。因此，公司的内销收入主要集中在华南、华东及华中地区。国外销售方面，日本、韩国、东南亚及中国台湾是除中国大陆外全球铝电解电容器的主要生产国家和地区，公司出口销售也主要来自这一地区。

公司及下属子公司分别布局在广东深圳、惠州及江苏南通，能够充分贴近国内的客户和供应商，享受产业集聚效应，同时也便于由海路向日韩、东南亚等地区出口，降低运输成本和售后服务成本。

（二）营业收入变动及原因分析

1、公司营业收入增长迅速

公司 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月营业收入分别为 13,768.22 万元、20,141.07 万元、25,069.93 万元和 12,879.41 万元，2007 年、2008 年分别比上年增长 46.29%、24.47%。



2、主营业务收入变动及原因分析

报告期内公司营业收入逐年增长，其主要来源于以下四大系列主营产品的快速增长：

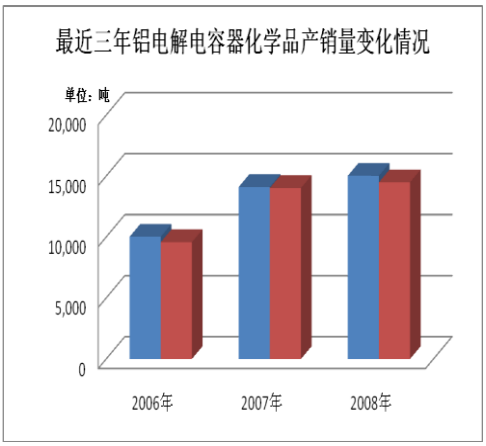
单位：万元

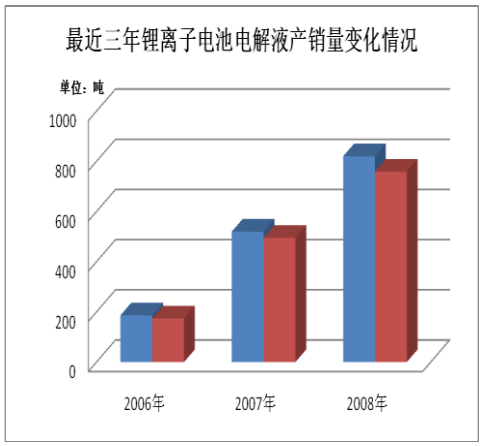
产品类型	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
铝电解电容器化学品	7,214.45	-30.36%	19,160.74	17.18%	16,351.50	32.47%	12,348.22
锂离子电池电解液	4,949.25	105.58%	5,606.82	50.68%	3,720.98	166.35%	1,397.03
固态高分子电容器化学品	581.62	782.04%	117.65	577.71%	17.36	81.59%	9.56
超级电容器电解液	133.74	524.65%	50.03	58.62%	31.54	5634.55%	0.55
其他	0.35	-	134.69	584.05%	19.69	13.16%	12.85
营业收入	**12,879.41**	**0.20%**	**25,069.93**	**24.47%**	**20,141.07**	**46.29%**	**13,768.22**

影响报告期内营业收入持续增长的因素如下：

（1）产量、销量对营业收入变动有重要影响

报告期内，公司营业收入增长的主要原因是铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液产量、销量的增长。





■产量 ■销量

2007 年营业收入大幅增长，主要是依靠铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液产量、销量同时增长。产量分别增长 27.76%和 178.90%、销量增长 30.62%和 184.70%。2008 年，虽然锂离子电池电解液的产销量继续以 50%以上的速度快速增长，但由于铝电解电容器化学品产量、销量增长有所放缓，同比增长 26.49%和 22.93%，导致全年营业收入增幅有所放缓。

（2）产品梯队布局对营业收入变动的影响

公司为使产品梯队布局更加合理，一直以来致力于新型电子化学品的研发，已经由最初以铝电解电容器化学品为主导的单一产品系列，逐渐成长为铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液并重，固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液两类新兴产品快速发展的局面。最近三年，两类新兴产品基本处在小批量试产和客户认证阶段，对营业收入的贡献很小。2009 年 1-6 月，固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液逐渐实现量产，虽然收入占比仍然较低，但增长迅速，较上年同期增长 5 倍以上，成为公司主营收入又一新的增长点。

（3）产品销售价格对营业收入变动的影响

报告期内，公司主要产品的销售平均价格及波动情况如下表：

万元/吨

品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
铝电解电容器化学品均价	1.12	1.32	1.39	1.37
锂离子电池电解液均价	7.15	7.39	7.52	8.04
固态高分子电容器化学品均价*	167.00	257.54	299.15	
超级电容器电解液均价*	10.28	13.90	13.95	16.47

注：*固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液 2009 年之前主要处在小规模试产阶段，销售价格不具有可比性，未作对比分析。

从最近三年一期主要产品销售单价来看，除个别情况外，三年中主要产品单价呈略有下降的趋势，但对收入变化影响不明显。

（4）2008 年营业收入增长放缓的原因分析

2008 年公司营业收入比上年同期增长 24.47%，较 2007 年 46.29%的增幅有所减缓，主要原因如下：

①电解电容器化学品行业属于顺经济周期型行业，宏观经济的波动直接影响到该产品市场的销售。受到 2008 年 10 月以来的全球性金融危机的负面影响，铝电解电容器化学品销售收入大幅下滑进而使得公司 2008 年 4 季度营业收入同比下降 21.95%。

②金融危机也影响了日本等出口市场的需求，使得 2008 年外销收入与 2007 年持平，远低于 2007 年 65.41%的增幅。

③虽然也受到金融危机的影响，但由于锂离子电池行业处于高速增长的阶段，同时公司凭借持续的研发投入、加大营销力度以及品质控制方面的优势，扩大了市场占有率，2008 年销售收入仍然同比增长 50.68%。保证了公司营业收入全年增长 24.47%的业绩。

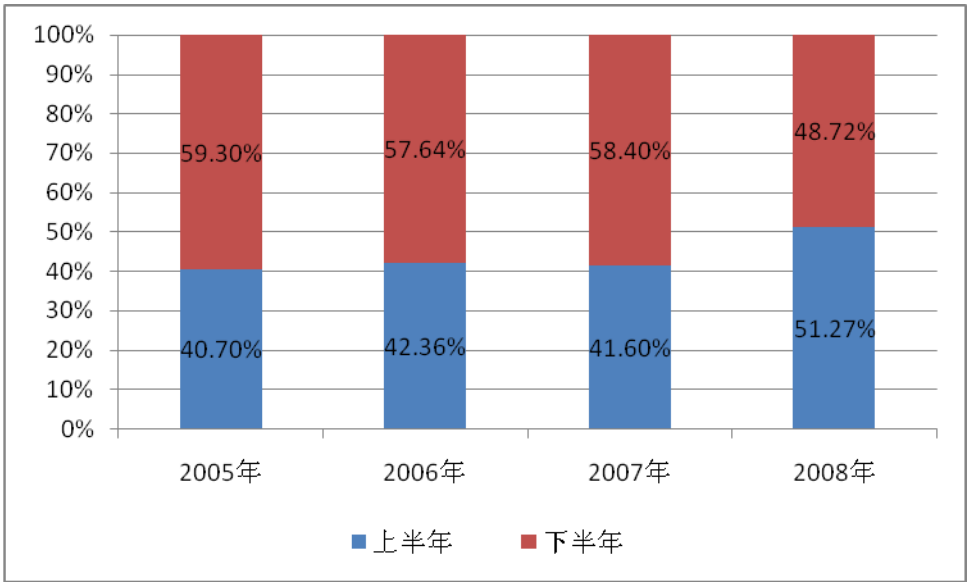
2008 年四季度业绩下滑和 2009 年上半年业绩回升的具体分析请参见本节“十三、盈利能力分析”之“（六）全球性金融危机对公司经营的影响”。

3、季节性因素对营业收入的影响

2005-2008 年上下半年营业收入占当年总收入的比重情况如下表：

年份	上半年	下半年
2005 年	40.70%	59.30%
2006 年	42.36%	57.64%
2007 年	41.60%	58.40%
2008 年	51.27%	48.72%

报告期内，上下半年公司营业收入占比变动趋势图如下：



由于受下游电子元器件行业及整机行业需求传导的影响，公司销售呈现出一定的季节性，一般是下半年属于销售旺季，上半年属于销售淡季。从上图看出，2005-2007 年各年上半年和下半年营业收入之比大致稳定在 4：6 的水平。2008 年上半年和下半年营业收入之比为 5：5，主要是由于美国引发的全球金融危机向实体经济不断渗透，已经对国内元器件及终端整机产业的发展有所影响，导致公司电子化学品市场需求增长减缓。2008 年 3 季度公司营业收入增长幅度低于上年同期，4 季度甚至出现了销售下滑。

（三）利润来源及影响因素分析

1、报告期公司利润的主要来源

公司营业利润主要来源于主营业务收入及其销售毛利。近三年一期，公司营业毛利分别为 3,607.23 万元、4,743.22 万元、6,605.39 万元、4,568.84 万元。其中，铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液两类产品的毛利占毛利总额的 90%左右，是公司利润的主要来源。具体产品的毛利情况见下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例*	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝电解电容器化学品	2,500.45	54.73%	4,851.39	73.45%	3,655.08	77.06%	3,303.41	91.56%
锂离子电池电解液	1,536.07	33.62%	1,647.17	24.94%	1,072.79	22.62%	288.26	7.99%
固态高分子电容器化学品	453.61	9.93%	69.76	1.06%	0.82	0.02%	5.02	0.14%

超级电容器电解液	78.50	1.72%	31.71	0.48%	22.27	0.47%	0.40	0.01%
其他	0.20	-	5.36	0.08%	-7.75	-	10.14	0.30%
营业毛利	4,568.84	100%	6,605.39	100%	4,743.22	100%	3,607.23	100%

公司的毛利主要来源于铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液。其中铝电解电容器化学品是公司最大的毛利来源，占毛利的比重超过 50%，最高占到 91.56%；2007、2008 年及 2009 年 1-6 月，锂离子电池电解液销售迅速上升，该产品对公司利润的贡献率明显上升，其原因是该产品市场受到金融危机的冲击较小，加之国内外一系列有力政策的支持，市场容量不断扩大，客户采购持续快速增加；固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液两类新兴产品从 2009 年开始量产后，市场不断扩大，销量明显上升，在毛利中所占的比例迅速提高，2009 年 1-6 月年毛利占比已达 11.65%，增长迅速，成为公司新的利润增长点。

公司毛利总额 2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月分别较上年同期增长 31.49%（营业收入增长 46.29%）、39.26%（营业收入增长 24.47%）和 35.88%（营业收入增长 0.2%）。随着公司产品梯队布局趋于完善，高附加值产品比重提高，公司毛利的增长速度逐渐快于营业收入的增长。影响公司毛利快速增长的因素逐渐由主要依靠营业收入的增长转变为毛利率的提高。

2、综合毛利率变动分析

（1）综合毛利率波动情况

报告期内，各主要产品的毛利率及变化趋势情况如下表：

主要产品	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
综合毛利率	35.47%	26.35%	23.55%	26.20%

近三年，公司综合毛利率略有波动，但基本保持稳定，主要是铝电解电容器化学品毛利率比较稳定。随着公司自身技术水平的不断提高，推出了一系列高附加值的铝电解电容器化学品，同时公司研发的新兴产品——固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液也逐渐实现量产。2009 年 1-6 月，公司综合毛利率提高到 35.47%，较上年增长 9.13%。

（2）各主要产品毛利率波动分析

报告期内，各主要产品的毛利率及变化趋势情况如下表：

主要产品	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
铝电解电容器化学品	34.66%	25.32%	22.35%	26.75%
锂离子电池电解液	31.04%	29.38%	28.83%	20.63%
固态高分子电容器化学品*	77.99%	59.29%	4.75%	52.54%
超级电容器电解液*	58.70%	63.38%	70.61%	72.88%
综合毛利率	35.47%	26.35%	23.55%	26.20%

注：*固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液 2009 年之前主要处在小规模试产阶段，毛利率不具有可比性，未作对比分析。

①铝电解电容器化学品毛利率变动分析

最近三年一期毛利率变动因素表：

万元/吨

项目		2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
		单价	波动率	单价	波动率	单价	波动率	单价
产品售价		1.12	-15.15%	1.32	-4.68%	1.39	1.38%	1.37
原材料*	乙二醇	0.39	-50.01%	0.79	-13.33%	0.91	21.27%	0.75
	己二酸	0.69	-43.96%	1.24	-18.51%	1.52	-4.66%	1.59
原材料占成本的比重		87.75%		91.94%		94.17%		94.24%

注：*乙二醇、己二酸两种原材料的采购成本占铝电解电容器化学品原材料成本的比例分别为 35%-40%和 20%-40%。

最近三年，铝电解电容器化学品的毛利率略有波动，但基本保持稳定。2007 年毛利率较 2006 年下降 4.40%，主要是由于主要原材料乙二醇采购价格上涨 21.27%，同时产品销售价格只上涨了 1.31%；2008 年产品毛利率又由 2007 年的 22.35%上升到 25.32%，主要是由于乙二醇的采购价格较上年下降 13.33%，而产品售价仅下降 4.68%。2009 年 1-6 月，该产品毛利率大幅提高到 34.66%的主要是由于主要原材料价格大幅下降 30%-50%，而产品售价仅下降 15.15%。

主要原材料采购成本大幅降低的原因：第一，2008 年以来公司由向贸易商采购转为向中海壳牌、土耳其 ETI 等原材料生产企业直接进行采购，使得采购成本大幅下降；第二，2009 年初，由于金融危机的影响，包括乙二醇、己二酸在内的主要原材料价格远低于历史水平，公司出于战略考虑增加了原材料的储备。

产品销售价格降幅较缓慢的原因：第一，公司推出了更多高附加值、价格敏感系数较低的产品；第二，公司所在行业产业链较长，价格传导比较慢。

②锂离子电池电解液毛利率变动分析

最近三年一期毛利率变动因素表：

万元/吨

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
	单价	波动率	单价	波动率	单价	波动率	单价
产品售价	7.15	-3.25%	7.39	-1.73%	7.52	-6.47%	8.04
六氟磷酸锂*	30.15	0.44%	30.02	2.28%	29.35	-18.94%	36.21
原材料占成本的比重	96.63%		95.88%		96.63%		96.27%

注：*六氟磷酸锂的采购成本占锂离子电池电解液原材料成本的 60%-70%左右。

最近三年一期，锂离子电池电解液毛利率呈逐年上升的趋势，主要是受产品销售价格和原材料价格波动的影响。2007 年毛利率由 20.63%上升到 28.83%，主要是由于六氟磷酸锂的采购价格大幅降低 18.94%，而产品售价仅降低 6.47%；2008 年、2009 年 1-6 月锂离子电池电解液毛利率基本稳定，主要是由于产品售价和主要原材料的价格保持稳定。

（3）公司综合毛利率较高的原因分析

①公司一直致力于加强技术研发实力和市场推广力度，提高自身产品技术水平和品质，优化产品性能、产品结构，提高产品附加值，尽量通过差异化竞争，而不仅依靠价格竞争，从而减少价格下滑对营业收入带来的不利影响。

②2008 年以来公司由向贸易商采购转为向中海壳牌、土耳其 ETI 等原材料生产企业直接进行采购，使得铝电解电容器化学品所需原材料的采购成本大幅下降，保证较高的毛利率水平。

③2009 年以来，固态高分子电容器化学品和超级电容器电解液这两类新兴产品逐渐实现量产，而且毛利率均达到 55%以上，为公司综合毛利率持续保持高水平提供了保证。

④虽然电子化学品占铝电解电容器及锂离子电池的产值比重约 4%左右，但电子化学品对元器件的性能却有至关重要的影响，因此下游元器件对电子化学品的价格敏感度较低，客户为保证产品品质、技术服务、供应渠道的稳定性，会预留给公司有合理的利润空间。

⑤公司不断加强技术革新和节能降耗改造的力度，大幅度提高了生产效率，减少了不必要的损耗，一定程度上提高了公司的毛利水平。

（四）利润表逐项分析

报告期内，公司合并利润表简表如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	12,879.41	25,069.93	20,141.07	13,768.22
减：营业成本	8,310.57	18,464.54	15,397.85	10,160.99
营业税金及附加	37.57	42.63	30.42	19.48
销售费用	454.54	980.44	456.01	362.39
管理费用	751.79	1,526.26	1,016.82	920.77
财务费用	34.96	177.02	61.38	22.91
资产减值损失	387.74	106.59	289.48	96.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	2.50	1.67	100.75	-9.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	98.93	-9.86
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,904.74	3,774.12	2,989.85	2,175.48
加：营业外收入	47.82	114.94	22.53	12.15
减：营业外支出	3.56	25.05	17.88	11.25
其中：非流动资产处置损失	0.13	0.46	0.03	2.67
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,949.00	3,864.00	2,994.50	2,176.38
减：所得税费用	463.39	566.93	201.66	148.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,485.61	3,297.07	2,792.83	2,027.87

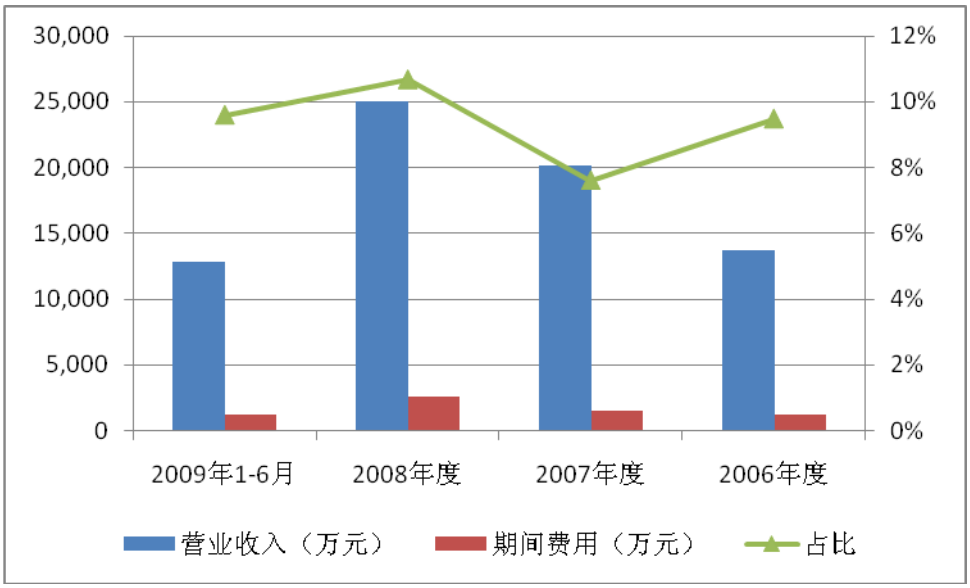
1、营业收入及营业成本分析

近三年，公司营业收入处于上升态势，其增长主要系公司主要产品铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液产销量不断增加所致。由于受到金融危机的影响，自 2008 年四季度以来业绩有所下滑，但 2009 年 1-6 月公司实现营业收入 12,879.41 万元，同比和环比均有所增长，下滑趋势出现扭转。营业收入的具体分析请参见本节“十三、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成分析”、“（二）主营业务收入变动及原因分析”。

营业成本随原材料价格的变化而不断波动，进而引起毛利以及毛利率的变动。关于毛利率变动的具体分析请参见本节“十三、盈利能力分析”之“（三）利润来源及影响因素分析”中对公司毛利构成及毛利率变动的分析。

2、期间费用分析

报告期内，期间费用与营业收入对比以及期间费用占营业收入的比重情况如下图所示：



项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入（万元）	12,879.41	25,069.93	20,141.07	13,768.22
期间费用（万元）	1,241.30	2,683.72	1,534.21	1,306.07
占比	9.64%	10.70%	7.62%	9.49%

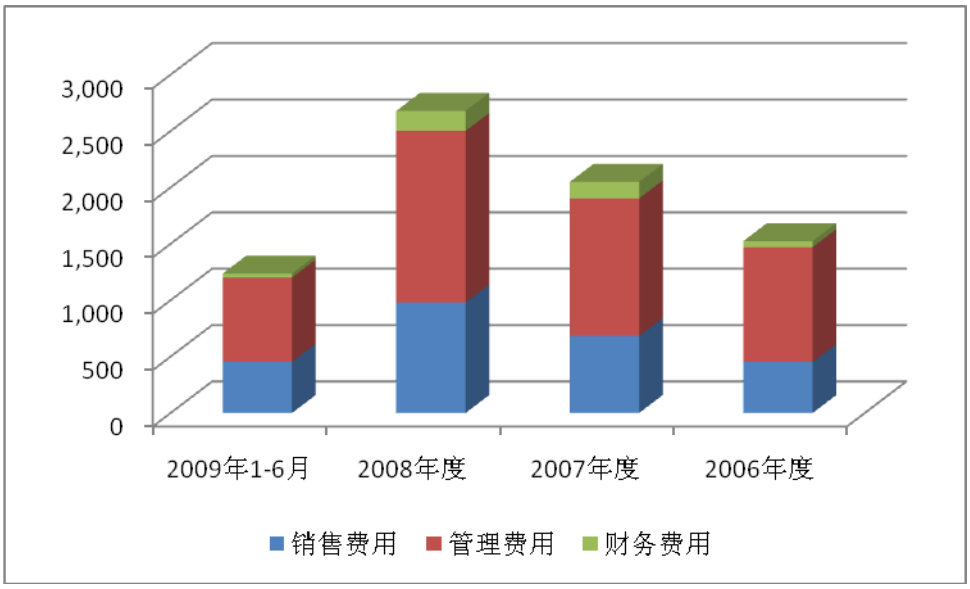
报告期内，随着公司规模、产销量的上升，公司的期间费用也相应增长。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月公司期间费用占营业收入比例分别为 9.49%、7.62%、10.70%和 9.64%，基本保持平稳，主要是公司一直以来加强对期间费用的管理和控制所致。

公司报告期内各项期间费用的变动情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用	454.54	980.44	456.01	362.39
管理费用	751.79	1,526.26	1,016.82	920.77
财务费用	34.96	177.02	61.38	22.91
合计	1,241.30	2,683.72	1,534.21	1,306.07

报告期内公司期间费用构成图如下：



公司期间费用的变化情况分析如下：

（1）销售费用

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司销售费用的金额分别为 362.39 万元、456.01 万元、980.44 万元及 454.54 万元，分别占营业收入的 2.63%、2.26%、3.91%及 3.53%。销售费用占营业收入的比例相对稳定，显示公司销售费用的增长是与业务规模的增长基本同步。从增长结构上看，销售费用的增长主要是运输费用和薪酬的增加所致。运输费用和薪酬大幅上升主要是公司业务规模增长、客户范围扩大、职工人数增加以及工资上涨导致的。

报告期内，销售费用主要明细如下表：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用	454.54	980.44	456.01	362.39
其中：工资	103.69	187.68	108.65	62.04
福利费	7.58	14.55	10.40	7.94
差旅费	13.04	27.20	13.45	8.67
运输费	265.55	649.98	256.40	234.66
员工社保	3.35	3.86	-	-
广告费	1.22	11.75	2.38	0.50
业务招待费	18.86	-	0.21	1.75
包装费	0.01	0.58	3.36	8.16
办公费	12.30	20.14	6.92	0.91
报关费	6.75	13.34	12.22	8.16
赞助费	6.56	23.77	19.72	3.23
其他	15.65	27.61	22.30	26.36

销售费用结构看，运输费用和人员工资占比最高，其中运输费用在 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月占销售费用的比重为 64.75%、56.23%、66.29%和 58.42%，相比之下业务费、广告费等所占比重非常小，反应出电子化学品作为工业用途的特性以及公司较强的产品竞争力。

（2）管理费用

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司管理费用的金额分别为 920.77 元、1,016.82 万元、1,526.26 万元及 751.79 万元，分别占营业收入的 6.69%、5.05%、6.09%及 5.84%。各年管理费用与公司业务规模相适应。其中研发费用占当年管理费用的比例较高，分别为 46.43%、43.62%、29.82%、46.33%，主要是因为公司属于科技创新型企业，为了增强自身的核心竞争能力，不断增强研发投入。

报告期内，公司管理费用主要明细如下表：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
管理费用：	751.79	1,526.26	1,016.82	920.77
其中：工资	140.39	329.60	211.79	128.03
福利费	14.46	35.53	-13.52	16.16
职工教育经费	4.26	8.89	11.26	10.87
工会经费	9.69	8.80	-	9.86
办公费	11.99	67.43	25.89	35.03
预防成本	59.81	111.10	62.24	48.94
研发费	348.29	455.15	443.54	427.54
保险费	24.94	78.55	44.82	32.02
税　费	11.53	37.11	-	-
交通费	14.14	41.28	-	-
折旧费	28.14	54.25	33.61	57.26
差旅费	8.43	44.08	14.17	18.67
业务招待费	15.75	71.87	40.59	33.44
费用摊销	19.92	53.20	29.47	19.94
其他	40.07	129.44	112.95	83.02

管理费用结构看，研发费用和人员工资占比最高，其中研发费用占管理费用的比重基本占到 30%以上，这一方面说明公司对技术研发的重视，另一方面也反映出电子化学品行业是高研发投入的技术密集型行业。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	9.20	95.45	35.26	32.19
减：利息收入	11.47	27.64	15.29	6.96
汇兑损失	28.96	56.33	3.21	-12.23
减：汇兑收益	18.15	43.84	-	-
手续费	26.43	94.28	18.33	9.82
担保费	-	2.44	19.87	0.09
合　　计	34.96	177.02	61.38	22.92

公司财务费用主要是银行借款利息支出和结算手续费构成。2007、2008 年利息支出上升，一是因为公司业务规模上升导致银行借款增加，二是 2006 年到 2008 年上半年，我国属于加息周期，贷款利率持续走高。银行结算手续费增加是由于采购和销售增加导致的业务结算规模增加所致。2008 年下半年以来利率快速下调，2009 年的利息支出也随之减少。公司财务费用总额较低，主要是公司管理层稳健的经营风格和较强风险控制意识，慎用财务杠杆的结果。

4、资产减值损失分析

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账准备	**364.68**	**29.81**	**290.30**	94.88
存货跌价准备	23.07	76.78	-0.82	1.45
资产减值损失合计	**387.74**	**106.59**	**289.48**	96.33

公司的资产减值损失由坏账准备和存货跌价准备构成，无其它资产减值损失。2006 年末、2007 年末、2008 年和 2009 年 1-6 月末坏账准备计提金额分别为 94.88 万元、290.30 万元、29.81 万元和 364.68 万元。2006 年、2007 年分别较上年增加 13.74 万元和 290.30 万元，主要是应收款项期末余额的增加导致计提的坏账准备增加所致。2008 年较 2007 年减少 260.49 万元，主要是公司为了应对金融危机，控制风险，适当降低了年末应收账款数量。

2006 年末、2007 年末、2008 年末存货跌价准备计提金额分别为 1.45 万元、-0.82 万元、76.78 万元，2009 年 1-6 月计提存货跌价准备 23.07 万元。2008 年公司存货跌价准备计提金额较以前年度大幅提高，主要是因为 2008 年金融危机引发的部分原材料和库存商品的价格下降所致。报告期内的其他年度，存货跌价准备计提金额都很低且变化平稳，主要是由于公司产品均是以销定产，物料管理方法及手段

比较完善，产品适销对路，存货周转率较快，且原材料价格呈上升趋势、产成品销售价格保持稳定，因此存货跌价准备较少。

5、投资收益分析

类别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
权益法核算对南通宙邦的收益	-	-	989,279.06	-98,633.23
新股申购收益	-	16,693.47	18,199.27	-
理财产品收益	25,042.11		-	-
合计	25,042.11	16,693.47	1,007,478.33	-98,633.23

6、营业外收支分析

报告期，公司的营业外收入主要财政补贴及税收返还收入，其中 2007 年公司获得深圳龙岗区增值税税收返还 19.14 万元，2008 年获得深圳龙岗区“企业信息建设示范与创新专项资助”30 万元以及“龙岗区金融中介杠杆贷款”扶持资金 9.2 万元。2009 年 3 月，根据《龙岗区中小型知识产权优势企业认定及资金资助实施细则》，公司获得财政补贴 15 万元。2009 年 6 月，公司获得广东省名牌产品荣誉，根据《龙岗区经济发展资金（质量振兴类）管理暂行办法实施细则》获得奖励 20 万元。公司营业外支出主要为处理固定资产净损失以及捐赠支出等。其中，公司在 2008 年因四川地震以及年初雪灾捐款共计 15 万元。

报告期内，公司营业外收入和营业外支出金额较小，对公司利润没有产生重大影响。

7、缴税情况分析

（1）最近三年及一期公司缴纳的税额情况

单位：元

税　　种	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	7,556,869.20	10,242,596.44	5,833,396.87	4,381,932.18
企业所得税	4,663,387.84	4,180,533.63	1,774,435.49	1,575,316.63
城建税	96,984.34	128,697.81	69,089.82	48,428.73
教育费附加	236,661.37	328,525.20	207,270.35	145,286.18
综合基金	12,511.00	65,072.30	-	-
印花税	17,952.03	155,250.45	14,480.00	-
个人所得税	414,319.61	529,945.92	527,730.60	87,688.08
土地使用税	21,890.05	55,903.50	-	-
房产税	46,935.28	122,695.34	-	-

堤围费	11,148.10	21,298.69	-	-

（2）所得税费用对会计利润的影响

公司近三年及一期的所得税费用情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	2,949.00	3,864.00	2,994.50	2,176.38
所得税费用	463.39	566.93	201.66	148.5
所得税占利润总额比例	15.71%	14.67%	6.73%	6.82%

报告期内，公司执行的企业所得税率由 7.5%逐步上升到 15%，税率对公司净利润的影响也越来越大，随着税收优惠期的结束，所得税费用对会计利润的影响也将保持稳定。

8、经营成果概括分析

（1）报告期盈利能力呈增长趋势

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	12,879.41	25,069.93	20,141.07	13,768.22
营业利润	2,904.74	3,774.12	2,989.85	2,175.48
利润总额	2,949.00	3,864.00	2,994.50	2,176.38
净利润	2,485.61	3,297.07	2,792.83	2,027.87
扣除非经常性损益后的净利润	2,444.93	2,906.84	2,021.85	1,504.01

（2）净利润增长原因分析

①主营业务收入持续增长。公司主营业务产品产销量持续上升，市场占有率稳步提高，业务收入增长是公司盈利增长的根本原因。

②营业成本得到良好控制，特别是新兴产品实现量产，使得综合毛利率稳中有升，营业毛利较营业收入增长更快。

③期间费用得到良好控制，期间费用占营业收入比重保持稳定，确保营业利润与业务收入同步增长。

④所得税费用水平较低。公司享受深圳市税收优惠政策，税率较低。

（五）非经常性损益及其影响

最近三年及一期公司非经常性损益的具体构成详见本节之“六、非经常性损益情况”。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司非经常性损益分别为 523.79 万元、771.47 万元、406.95 万元和 46.76 万元，占当期利润总额的比例分别为 24.07%、25.76%、10.53%和 1.59%。

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非经常性损益合计	46.76	406.95	771.47	523.93
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免*	-	238.73	765.00	523.03
占当期非经常性损益的比例	-	58.66%	99.16%	99.83%
当期非经常性损益占利润总额的比例	1.59%	10.53%	25.76%	24.07%
扣除非经常性损益后的净利润	2,444.93	2,906.84	2,021.85	1,504.01

注：*2009 年 9 月，公司被认定为国家级高新技术企业。根据《企业所得税法》的有关规定，2009-2011 年期间将执行 15%的税率，所以 2009 年 1-6 月公司不存在越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免。

“越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免”是公司非经常性损益的主要组成部分，形成原因主要是深圳市税收优惠政策与国家有关法律法规存在差异。随着深圳市税收政策与国家税收政策趋于一致，非经常性损益对公司净利润的影响越来越小，对公司盈利能力的持续性和稳定性不产生影响。

单位：万元

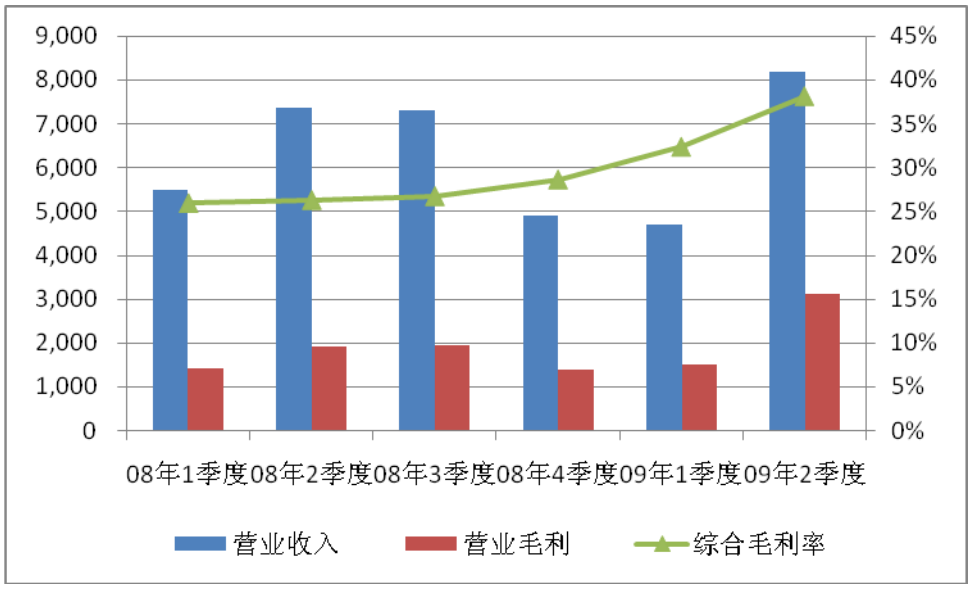
年份	应纳税所得额	实际缴税税率	国家适用税率	国家税率计算税额	实际缴款税额	越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免
	A	B	C	D	E	D-E
2006	2,051.08	7.50%	33.00%	676.86	153.83	523.03
2007	2,999.59	7.50%	33.00%	989.87	224.87	765.00
2008	3,531.74	18.00%	25.00%	882.94	644.20	238.72
合计	**8,582.41**	-	-	**2,549.67**	**1,022.90**	**1,526.75**

公司在深圳市享受的税后优惠情况，具体请参见“第四节 风险因素”之“六、企业所得税优惠被追缴的风险”。

（六）全球性金融危机对公司经营的影响

1、金融危机对本公司的影响

2008 年 1 季度至 2009 年 2 季度公司经营情况比较如下表（单位：万元）：



2008 年前 8 个月我国精细化工行业发展势头良好，但自 2008 年 8 月以来，随着金融危机对实体经济影响的加深，整个行业增幅逐步下滑，10 月份以后，形势进一步恶化，生产增速持续放缓，市场价格不断下滑，库存快速上升，现金流紧张，行业效益持续下滑，而整个第 4 季度本公司的经营状况也出现了恶化。2008 年第 4 季度公司营业收入同比下降了 1,379.05 万元，降幅为 21.95%；环比下降了 2,411.03 万元，降幅为 32.97%。

2、公司的应对措施

针对可能面临的不利市场环境，公司已制订了应对策略：

（1）加大市场开拓力度

公司制定了“积极行动，主动争取订单”的销售策略，充分挖掘现有客户需求，加大重点区域的市场开拓力度，具体措施如下：

①充分挖掘现有客户需求

公司拥有丰富的客户资源，分布在不同区域和多个行业，充分挖掘现有客户需求，保证充足的订单来源。

②加大重点区域的市场开拓力度

采取“全面关注、重点开拓”的营销措施，在销售区域方面：国内市场，全面关注全国各区域市场的同时，重点加大华南市场的开拓力度。国外市场，继续挖掘欧美市场需求的基础上，重点开拓日本市场。

（2）加强成本控制

①降低原材料采购单价

2008 年以来公司由向贸易商采购转为向中海壳牌、土耳其 ETI 等原材料生产企业直接进行采购，使得铝电解电容器化学品所需原材料的采购成本大幅下降。同时，公司与东工 KOSEN、森田等六氟磷酸锂销售商签订了长期采购协议，保证了关键原材料的供应稳定，降低了价格波动的风险。

②内部挖潜，降低原材料消耗

首先，公司将加大原材料的用量控制，提升主要原材料的利用率，减少辅料的消耗，同时，提高生产工艺和管理水平，严格控制“加投”比例；其次，不断挖掘新工艺的使用，降低原材料的消耗；再次，提高部分原材料的再利用率。将原材料的消耗水平作为生产管理人员绩效考核的重要指标，不断降低原材料消耗。

（3）加强技术创新，提升企业核心竞争力

公司不断加强技术创新，至今申请已受理的中国及日本发明专利共有 14 项，其中 5 项中国专利进入实审阶段、1 项日本专利已公开，并且推动全国电源行业（动力锂电池系统）标准的完成，建立了工程技术中心（市级），与华中科技大学合作建立科研项目，促进产、学、研紧密合作与互动发展，这些措施的实施为公司技术的持续创新提供有力保障，大大增强了企业的核心竞争能力。

（4）完善产品销售结构，提高抗风险能力

随着全球经济形势的恶化，公司进一步认识到了完善产品销售结构，提高抗风险能力的重要性，提前对产品线进行了布局。首先，扩大了增长较快的锂离子电池电解液的生产能力和销售比重，降低了对单一产品的依赖度；其次，增加了高端铝电解电容器化学品的开发力度；第三，加强超级电容器化学品、固态电容器化学品等新型产品的市场开拓。

3、公司相关措施的效果

随着国家推出的新能源汽车政策以及电子信息产业振兴计划正在进一步深化，加上公司有针对性的应对措施，公司业绩呈现出明显的“V”型反转。2009年一季度，营业毛利在营业收入仍同比下降 14.35%的情况下仍增长 6.70%。2009年二季度，营业收入同比增长 11.05%，环比增长 73.7%，营业毛利同比增长 60.73%，环比增长 104.56%。主要原因如下：第一，主要原材料价格下降以及高附加值产品的推出，导致铝电解电容器化学品和锂离子电池电解液毛利率有所提升；第二，两类高毛利的新兴产品实现量产，销售规模迅速扩大，进一步提升了公司产品创造利润的能力。

十四、现金流量分析

公司在报告期内的简要现金流量表如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,263.05	1,760.79	2,683.69	1,581.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,143.45	-1,610.63	-1,423.71	-568.77
筹资活动产生的现金流量净额	-340.98	3,389.61	341.60	-306.21
汇率变动对现金的影响	-13.96	-1.51	-8.29	-5.13
现金及现金等价物净增加额	-235.34	3,538.27	1,593.29	700.99

（一）经营活动现金流量分析

1、经营性现金流入的分析

公司经营性现金流入主要是“销售商品、提供劳务收到的现金”，其余少量现金流入为收到的税费返还和其他经营活动现金流入。“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重见下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）①	10,642.02	21,666.18	15,972.04	12,171.83
营业收入（万元）②	12,879.41	25,069.93	20,141.07	13,768.22
①/②	82.63%	86.42%	79.30%	88.41%

从上表可以看出，近三年及一期公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占主营业务收入的比重较高，说明公司的主营业务获取现金的能力较强。公司为了抓住市场机遇，迅速占领市场，在保证货款安全的前提下给予重点客户较为宽松的信用政策。使得 2007 年公司销售商品、提供劳务收到的现金的增长速度低于销售规模的增速。2008 年，特别是金融危机爆发以后，公司加大了对应收账款信用期限的管控，保证了销售收入的现金回收效率。

2、经营性现金流出的分析

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	7017.44	15,085.41	10,971.15	8,838.28
支付给职工以及为职工支付的现金	950.60	1,588.20	926.61	589.82
支付的各项税费	1,271.73	1,726.97	791.57	615.79
支付的其他与经营活动有关的现金	489.04	1,656.03	643.27	563.88
现金流出小计	9728.81	20,056.61	13,332.61	10,607.76

公司经营性活动的现金流出，呈逐年上升趋势，与公司经营规模扩大是相匹配的。其中，“购买商品、接受劳务支付的现金”增长与业务收入增长基本同步，“支付给职工以及为职工支付的现金”增长主要是职工人数增加、人均薪酬增加以及员工保险和福利费增加所致。“支付的各项税费”增长主要是销售规模扩大，利润持续增长以及企业所得税税率提高所致。

3、经营活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营性现金流量净额①	1,263.05	1,760.79	2,683.69	1,581.10
净利润②	2,485.61	3,297.07	2,792.83	2,027.87
占比①/②	50.81%	53.40%	96.09%	77.97%
由净利润调整为经营性现金流量净额的主要项目：				
固定资产折旧	230.26	375.84	176.81	190.57
财务费用（收益以“-”填列）	18.19	39.11	78.46	25.23
存货的减少（增加以“-”填列）	-13.99	-691.10	-314.67	-569.72
经营性应收项目的减少（减:增加）	-4,293.52	83.77	-1,450.61	-994.14
经营性应付项目的增加（减:减少）	2,608.85	-1,364.96	1,192.75	766.00

公司经营活动产生的现金净流量在各期均低于净利润，这和公司处于高速成长期有关。由于规模的扩大，公司需要的流动资金占用增加，主要表现为存货和

经营性应收项目的增加。公司各期的存货、经营性应收项目均是增加的，但从前述“资产周转分析”可知，此种增长相比于公司主营收入的增长，是正常的。

2008 年度经营活动产生的现金流量净额为 1,760.79 万元，较上年减少了34.39%是因为2008年四季度以来金融危机对下游厂商（主要是铝电解电容器厂商）的冲击较大，公司出于风险控制的考虑，严格控制对客户的赊销期限，使得经营性应收项目的金额较与上年持平。经营性净现金流量的减少并没有对公司的经营情况造成不利影响，公司已通过增资以及银行融资等方式筹措到充足资金，经营状况良好。

（二）投资活动现金流量分析

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-568.77 万元、-1,423.71 万元、-1,610.63 万元、-1,143.45 万元。

2009 年 1-6 月公司投资活动所产生的现金流量净额为-1,143.45 万元，主要是购买生产设备和一项专利权支付现金 254.09 万元、购买银行理财产品支出现金 300 万元以及超过 3 个月的定期存单和银行汇票保证金共 591.92 万元。

2008 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-1,610.63 万元，主要为购买南通宙邦 20%和 49%股权分别支付人民币 420 万元及港币 867.19 万元。

2007 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-1,423.71 万元，主要是子公司惠州宙邦购置惠州大亚湾 4 万平米土地所支付的土地出让金等相关支出共 1,118.38 万元。

2006 年公司投资活动所产生的现金流量净额为-568.77 万元，主要为公司购置机器设备等固定资产支出 260.77 万元和投资南通宙邦 31%股权支付 310.00 万元。

（三）筹资活动现金流量分析

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司筹资活动所产生的现金流量净额分别为-306.21 万元、341.60 万元、3,389.61 万元、-340.98 万元。

2009 年 1-6 月公司筹资活动所产生的现金流量净额为-340.98 万元，主要为分配 2008 年度红利 800 万元（含税）所致。

2008 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为 3,389.61 万元，主要为 2008 年初公司增资收到现金 2,007.07 万元和银行短期借款增加所致。

2007 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为 341.60 万元，主要是 2007 年公司增资收到现金 560.00 万元。

2006 年公司筹资活动所产生的现金流量净额为-306.21 万元，主要偿还债务支付 493.25 万元。

（四）资本支出情况分析

1、报告期重大资本性支出

公司报告期内的重大资本性支出主要是 2007 年本公司全资子公司购买了惠州市大亚湾石化区 C3 地块，土地面积为 40,000 平方米的土地使用权，已经于 2009 年 11 月取得土地使用权证。公司土地使用权的情况请见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”中的“十二、（一）资产构成情况分析”。公司购置上述土地使用权，主要用于建设惠州大亚湾生产基地，即募投项目用地。

2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来的三年，公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目。具体投资计划见本招股说明书“第十一节 本次募集资金运用”。

十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）公司的主要财务优势

1、毛利率较高，盈利能力较强

本公司属于铝电解电容化学品行业的龙头企业，市场地位突出、竞争优势明显，公司的主营业务收入、利润总额逐年上升，毛利率较高。同时随着公司锂离子电池电解液市场占有率的进一步提升以及固态高分子电容器化学品和超级电容器化学品等新兴产品规模效益的显现，盈利能力还有很大的上升空间。

2、流动资产质量较好，偿债能力和资产运营能力较强

报告期内，公司流动资产中主要是货币资金、应收账款和存货等流动资产，流动比率和速动比率较高。资产周转率较高并不断改善，表明公司资产运营能力

较高且逐年增强。在公司惠州大亚湾募投项目大规模建设之前，目前公司的财务状况将在较长时期内继续保持。

3、财务制度健全，营运效率较高

公司各项财务制度健全，内部控制制度较为完善，业务管理水平和资产营运效率较高。公司在业务规模扩大的同时，在客户资信管理与应收款回收等内部控制制度方面采取了有效措施，经营活动现金流量状况良好，获得了充足的营运资金，这为公司的持续经营提供了切实保障。

（二）公司的主要财务困难

自公司成立以来，一直处于快速增长过程中，处于严重缺乏资金的状态。公司股东全部是自然人，仍先后共投入资本 4,007.01 万元以支持公司发展，且自公司成立以来仅在 2006 年和 2009 年分别分红 105 万和 800 万（含税）。随着公司业务规模的扩大，依靠自然人股东不断增加投入来支撑公司巨额的资金需求的发展路径已经困难重重。然而，为了抓住市场发展机遇，公司在生产基地建设、营运资本、研发投入、国外市场销售网络建设、人才培养等方面需要大量的资金投入。尤其是公司惠州大亚湾生产基地的即将投入建设，迫切需要大量的资金投入，因此，从资本市场融资成为公司发展的必然选择。

（三）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、公司将继续坚持稳健的财务政策，保持良好的财务状况，保证经营活动产生的现金流量稳定，降低财务风险。

2、随着公司本次募集资金投资项目的建成并逐步达产，公司主营业务产品产能将大幅增加，产能瓶颈问题得到有效解决，公司的主营业务收入和净利润将大幅提升，此外，随着高端产品销售收入占主营业务收入比重的提升，公司的毛利率将进一步提高，公司的盈利能力及抗风险能力将得到增强。

3、在全球制造业向中国转移的大背景下，我国已经在电容器、锂离子电池等元器件产品以及彩电、计算机等电子整机产品的的制造方面有了长足的进步，制造技术和工艺已经非常成熟，虽然目前的产能主要集中在附加值较低的中低端产品，但是随着国内资金、人才和技术的积累，电子元器件制造业及上游的电子材

料行业都将正在经历一个产业不断升级的动态过程，这一升级过程既是挑战，也是机遇。行业内企业抓住了这一机遇就可以提升自身研发技术实力和工艺水平，可以完全替代国外进口产品，进而占领国际市场。

十六、其他重要事项及其对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

公司目前不存在可能对公司财务状况、盈利能力及持续经营有重大影响的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

十七、股利分配政策

（一）发行人最近三年股利分配政策

本公司在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则，按股东持股比例进行年度股利分配。具体分配比例由公司董事会视公司经营发展情况提出方案，经公司股东大会决议后执行。本公司可以采取现金、股票或其他合法方式进行分配，在分派股利时，本公司按有关法律、法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

根据现行公司章程的有关规定，本公司税后利润分配顺序为：①弥补以前年度发生的亏损；②提取法定公积金 10%；③提取任意公积金；④支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。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%。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）的派发事项。

（二）最近三年实际股利分配情况

2009 年 3 月 7 日，公司第一届董事会第九次会议通过有关 2008 年度利润分配预案，在提取 10%的法定盈余公积金后，以总股本 8000 万股为基数，向全体股东

派发现金红利每股人民币 0.10 元（含税），该预案已经 2009 年 3 月 28 日公司 2008 年度股东大会批准，并于 2009 年 5 月分配完毕。

经 2006 年 4 月 23 日新宙邦有限股东会决议，2005 年度公司总计分配现金股利 105 万元，按照各股东实缴出资比例分配。

（三）本次发行后的股利分配政策

发行人注重对股东合理的投资回报，一直采用现金分红方式持续回报股东的利润分配政策，本次发行后，发行人的利润分配政策将与发行前保持一致。为确保利润分配政策的连续性和稳定性，发行人于 2009 年 7 月 16 日召开 2009 年第一次临时股东大会，对公司首次公开发行股票并上市后适用的《公司章程（草案）》相关条款进行了修订，原则上公司每年以现金方式分配的利润不少于当年可分配利润的 5%，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（四）滚存利润分配安排

根据 2009 年第一次临时股东大会决议：如果本公司 2009 年 12 月 31 日前成功向社会公开发行股票，则公司截至 2008 年 12 月 31 日的滚存未分配利润在扣除公司 2008 年年度股东大会批准决定分配的利润后的剩余部分，以及 2008 年 12 月 31 日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司的审计报告，截至 2008 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 24,350,707.07 元（母公司）。

第十一节 募集资金运用

本次募集资金运用将全部围绕主营业务新型电子化学品进行，用于扩大主营产品产量，优化产品结构，加强产品和技术创新研发，巩固和提升市场地位，进一步增强公司整体竞争力，促进公司持续、健康发展。

一、本次募集资金投资计划

（一）本次募集资金数额及专户存储安排

经 2009 年 7 月 16 日召开的公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，公司拟向社会公开发行不超过 2,700 万人民币普通股（含 2,700 万股）（A 股），占发行后总股本的 25.23%，根据市场和询价情况确定募集资金数额。

公司成功发行并上市后，将严格遵照《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》（证监公司字[2007]25 号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规，以及《深圳新宙邦科技股份有限公司募集资金管理办法》的规定，规范使用募集资金。公司董事会将根据业务发展需要，按照有关要求决定募集资金专户的数量和开户商业银行，并与开户银行、保荐机构签订三方监管协议，合规使用资金。

在募集资金使用过程中，如出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联人不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。

（二）募集资金具体用途、投资计划及备案情况

本次募集资金拟投资于锂离子电池化学品项目、固态高分子电容器化学品、超级电容器化学品项目和铝电解电容器化学品项目四个生产性项目，以及新型电子化学品工程技术研究中心项目，具体投资总额、投资计划及备案情况如下：

单位：万元

项目名称		投资总额	拟投入募集资金额	募集资金投资计划		项目备案文号
				第一年	第二年	
1	铝电解电容器化学品项目	9,900	9,200	5,350	3,850	广东省发展和改革委员会备案项目[2008]081300266229018号
2	锂离子电池化学品项目	6,400	6,200	2,280	3,920	广东省发展和改革委员会备案项目[2008]081300266229015号
3	固态高分子电容器化学品项目	2,000	1,900	750	1,150	广东省发展和改革委员会备案项目[2008]081300266229024号
4	超级电容器化学品项目	1,500	1,400	670	730	广东省发展和改革委员会备案项目[2008]081300266229025号
5	新型电子化学品工程技术研究中心项目	1,800	1,800	1,800	—	广东省发展和改革委员会备案项目[2008]080300266229003号
合计		21,600	20,500	10,850	9,650	

截至2009年6月30日，公司已先期投入约1,100万元用于购买募集资金项目用地及其他有关支出，全部系自有资金投入。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以自有资金或借款先行投入。募集资金到位后，公司将用募集资金先偿还已发生的用于募集资金项目的借款，剩余部分用于项目的后续建设，争取尽早投产。

（三）本次募集资金不足或富余的安排

1、如本次发行实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自有资金和银行借款解决资金缺口，从而保证项目顺利实施。

2、如本次发行的实际募集资金量超过项目的资金需要量，富余资金将用于补充四个生产性募集资金项目所需的流动资金。

本次募集资金投资的四个生产性项目，其资金需求量是根据固定资产投资和铺底流动资金测算，项目的铺底流动资金仅占该投资项目实际所需流动资金的小部分，实际流动资金需求金额及本次富余募集资金可补充金额测算如下表：

单位：万元

序号	项目名称	实际流动资金需求	铺底流动资金	流动资金需求缺口
1	铝电解电容器化学品项目	11,793	1,600	10,193
2	锂离子电池化学品项目	7,438	1,250	6,188
3	固态高分子电容器化学品项目	3,684	300	3,384
4	超级电容器化学品项目	1,735	200	1,535
合计		24,650	3,350	21,300

（四）本次募集资金投资项目的实施主体情况

本次募集资金投资项目中，“铝电解电容器化学品项目”等四个生产性项目的实施主体为股份公司的全资子公司——惠州宙邦。“新型电子化学品工程技术研究中心项目”实施主体为股份公司本部。

惠州宙邦成立于 2007 年 7 月，现有注册资本 1500 万元。惠州宙邦所在地位于惠州市南部的大亚湾石化工业区，综合配套设施良好，地理位置优越，属于京九铁路沿线经济带和珠三角经济区核心区域，距深圳、香港、广州、汕头、珠海、中山、佛山、东莞等城市均不超过 300 公里，海陆交通极为方便，针对公司华南市场及出口市场具有显著的地缘优势。

惠州宙邦拥有土地面积 40,000 平方米，截至 2009 年 6 月 30 日，已支付土地出让金及各项税费共计 1,100 余万元，基建工程尚未开工建设，未发生其他大额建设支出。惠州基地的四个生产性项目，采用整体规划、共享公用设施的安排统一建设，构成一个有机的整体，四个募投项目在土地、仓库、罐区、实验室及污水处理设备等公用设施方面存在共用共享的关系。

二、募集资金投资项目实施的必要性

（一）解决公司产能瓶颈

公司自成立以来一直高速成长，随着产品品种增加和生产规模的扩大，现有生产场地的饱和度不断增加，产量扩张压力越来越大。目前四大主营产品生产线布局非常紧凑。

公司部分设备购置于 2003 年之前，成新率低，挖潜空间小；此外，设备的数量和自动化程度亦不能满足日益增长的生产需求。

基于上述场地和设备受限造成的产能瓶颈，公司急迫需要新的生产基地满足日益扩大的生产需求，因此公司规划惠州宙邦作为新的生产基地。惠州宙邦毗邻深圳本部，处于华南地区核心地带，地理条件优越，海陆交通方便，且征地费用成本较低，是实施募集资金投资项目的理想选择。本次募集资金项目顺利实施后，公司主要产品产量将显著增加，长期困扰公司发展的产能不足问题将会得到有效解决，经营规模将呈现跨越式增长。

（二）优化产品结构、重点扩大高端产品产量，顺应市场需求发展趋势

本次募集资金项目实施并全面达产后，将显著优化主营产品之间的收入结构。铝电解电容器化学品所占收入比重将有所下降，有效降低了对单一产品的依赖风险；更好发挥四大类产品之间的协同效应，业绩基础更为稳健，风险抵御能力增强。

序号	项目名称	2008 年 收入占比	预计募投项目 达产后收入占比
1	铝电解电容器化学品	76.84%	46.15%
2	锂离子电池化学品	22.49%	31.45%
3	固态高分子电容器化学品	0.47%	15.05%
4	超级电容器化学品	0.20%	7.35%
合计		100%	100%

铝电解电容器化学品内部，募投项目将重点扩大高端产品产量，更好的顺应下游产业升级、整机产品更新换代的需求。功能化学材料、功能电解液的研发和

生产，是改善铝电解电容器功能的主要途径之一，需紧密结合客户个性化的需求进行开发，集中体现了本项业务的核心竞争力。公司募投项目的生产工艺设计，充分考虑了多订单、多客户的生产要求，显著提升了功能化学材料和高端功能电解液的产量。

项目名称	产品分类	2008 年收入占比	预计募投项目达产收入后占比
铝电解电容器化学品	高纯化学材料	79.86%	60.00%
	功能化学材料	11.30%	17.00%
	电解液	8.84%	23.00%
合计		100%	100%

（三）提高自主创新能力，增强行业地位，积极参与全球市场竞争

公司整体技术水平处于国内领先地位，多项技术处于国际先进水平。但是，毕竟发展历史较短，与日本宇部兴产、富山药品工业、H.C starck、Honeywell 等世界领先企业，在基础技术研究、前沿科技研究、市场影响力、优质客户群、产品结构、生产工艺等方面存在较大差距。

本次募集资金投资项目建成后，将显著增强公司在科技创新、产品档次、柔性化生产能力、规模经济等方面的竞争力，缩小与世界领先厂商的差距，进一步巩固行业地位，积极参与全球市场竞争。

三、募集资金投资项目实施的可行性

（一）募投项目是主营业务的扩大再生产及扩建项目，具备良好的实施基础

本次募集资金运用将全部围绕主营业务进行，四个生产性项目是现有四大类主营产品的扩大再生产项目；新型电子化学品工程技术研究中心项目是在公司已有的新型电子化学品研究开发中心的扩建项目，因而具备良好的实施基础。

（二）新增产量实现销售的可行性

1、募投项目达产前后产量变化情况：

序号	项目名称	预计 2009 年产量（吨）*	募投新增产量	达产后总产量	产量增幅
1	铝电解电容器化学品	16,000	16,600	24,600**	53.8%
2	锂离子电池化学品项目	1,200	2,400	3,600	200.0%
3	固态高分子电容器化学品（EDOT）	16	60	76	375.0%
4	超级电容器化学品	80	720	800	900.0%
合计		17,296	19,780	29,076	68.11%

注：* 2009 年预计产量是根据 2008 年以及 2009 年上半年的实际产量预估确定的。

**深圳龙岗厂区的部分老旧设备将在未来 2-5 年内逐步淘汰，预计将减少铝电解电容器化学品产量 8000 吨。因此，在募投项目预计达产年（2014 年），铝电解电容器化学品总产量约 24600 吨。

2、产量扩张幅度与市场容量空间相匹配，新增产量消化压力小

（1）铝电解电容器化学品

铝电解电容器是电子电路中的主要被动元件之一，广泛应用于信息通讯、消费电子、家用电器、汽车电子、计算机周边产品、工业控制、军工设备等多个国民经济和国防建设等领域。由于世界制造产业转移以及产业结构优化等因素，国内铝电解电容器行业将继续保持远高于全球行业的增长率。

中国电子元件协会预计 2010 年全球铝电解电容器市场规模将达到 60 亿美元，按最近三年年均 4%的增长率计算，在 2014 年（募投项目预计达产年）市场规模将超过 70 亿美元。根据工信部预测，2010 年我国铝电解电容器行业销售额将达 225 亿元，按 8%的年均增长率计算，到 2014 年国内行业销售额将达 306 亿元。按铝电解电容器化学品占比 4%计算，预计 2014 年全球市场容量约为 2.8 亿美元，国内市场容量约为 12.2 亿元。在节能照明等节能电子及汽车电子等新增市场需求，以及《电子信息产业调整和振兴规划》、《轻工业调整和振兴规划》等十大产业振兴需求拉动下，国内行业增长率还可能以更快的速度增长。

假设公司在 2014 年保持 2008 年国内市场 32.5%以及国外出口市场 2.7%的市场份额，销售额将达到 4.2 亿元。而公司募投项目产能（16600 吨）及原有剩余产

能（8000 吨）满负荷运转的产值不足 3.7 亿元。因此，募集资金投资项目全面达产后的产量，完全可以被市场充分消化，销售压力较低。

（2）锂离子电池电解液

中国电子元件协会预计 2010 年全球锂离子电池市场规模将达到 85 亿美元；按最近三年年均 7.0%的增长率计算，到 2014 年(募投项目预计达产年)将突破 111 亿美元。2006 年～2008 年国内锂离子电池销售额年均增长率达 22.9%，2008 年国内锂电池行业实现销售额约为 149.5 亿元，预计国内市场后续几年至少保持 15%的年均增长率，到 2014 年销售额将达 346 亿元。按电解液占比 4%计算，2008 年锂离子电池电解液全球市场规模约为 2.8 亿美元，到 2014 年达 4.4 亿美元；国内市场规模在 2008 年约为 6 亿元，2014 年约为 13.8 亿元。

新能源汽车新增需求方面，根据《汽车产业调整和振兴规划》,我国将在 2011 年之前形成 50 万辆新能源汽车产能，新能源汽车销量占乘用车销售总量的 5%左右，则到 2012 年销量也将超过 50 万辆；三年内形成 10 亿安时（Ah）车用高性能单体动力电池生产能力。保守预计到 2014 年，国内新能源汽车产销量将超过 100 万辆。按锂离子电池渗透率 80%及每辆混合动力轿车所需电解液 40 公斤计算，国内市场将新增锂离子电池电解液需求超过 32000 吨，销售额超过 20 亿元。如果考虑到客车及纯电动汽车，市场规模还将大幅提高，每辆混合动力客车或纯电动汽车的电池需求是混合动力轿车的 2-4 倍。另外，随着锂离子电池在电动工具、电动自行车、电动代步车等渗透率逐步提高，市场规模也将继续扩大。

因此，到 2014 年国内锂离子电池电解液的市场容量将达到 33.8 亿元以上。若公司在 2014 年保持 2008 年国内市场 9.4%的市场占有率，销售额将突破 3 亿元；若公司在 2014 年保持 2009 年上半年约 15%的市场占有率，则销售额将突破 5 亿元。公司募投项目产能及现有产能满负荷运转的产值约 2.7 亿元，完全可以被市场充分消化。

（3）固态高分子电容器化学品

富士 Chimera 总研及 IEK 数据显示，2007 年全球固态高分子电容器产值达 9.4 亿美元，比 2006 年增长 25.33%，成长趋势非常强劲。预计在最近几年仍将至少保持 15%以上的增长，到 2014 年市场规模将达 25 亿美元。PEDT 导电聚合物占固态

高分子电容器产值比重约 20%~40%，按 30%计算，2007 年全球固态高分子电容器化学品市场规模约为 2.8 亿美元（按 2007 年末汇率折算超过 20 亿元人民币），到 2014 年市场规模将达 7.5 亿美元(按 2009 年 6 月末汇率折算超过 50 亿元人民币)。随着 PEDT 导电聚合物在防静电材料、太阳能电池等领域大面积应用，其市场空间将更为广阔。

公司固态高分子电容器化学品研发及品质处于国际先进行列，目前在国内没有已实现量产的竞争对手。公司客户来自全球市场，包括日本 Chemi-con、富士通（Fujitsu）、Nichicon、台湾钰邦、松木等业内主流客户。预计 2014 年募集资金投资项目全面达产后，将新增销售收入 8800 万元，由前述市场规模及成长状况分析可知，新增销售对市场冲击非常小。公司获得全球市场 2%的占有率就可以充分消化产量，销售压力较小。

（4）超级电容器电解液

中国电子元件协会预计，2010 年全球超级电容器市场规模将达到 52 亿元，若保持 15%以上的增长率，到 2014 年市场规模将超过 90 亿元。中国超级电容器市场规模在 2005 年到 2008 年年均增长率超过 32%，到 2010 年市场规模将达 11.5 亿元，后续几年仍有望保持 20%以上的增长速度，到 2014 年市场规模接近 24 亿元。超级电容器电解液占其电容器产值比重约 15%~40%，按 25%计算，2008 年全球超级电容器电解液市场规模约为 9 亿元，2014 年市场规模将超过 22 亿元；其中，中国市场规模 2008 年约为 2 亿元，到 2014 年将达到 6 亿元。随着超级电容器下游的风力及太阳能发电设备、新能源汽车等领域发展加快，市场还可能以更快的速度增长。

公司超级电容器电解液研发及品质处于国际先进行列，目前没有国内厂商已实现量产并成为竞争对手。公司客户来自全球市场，包括美国 Maxwell、韩国 Nesscap、北京合众汇能等国内外主流厂商。2014 年募集资金投资项目全面达产后，将新增销售收入 4300 万元。由前述市场规模及成长状况分析，4300 万的新增销售对市场冲击非常小。公司获得全球市场 2%的占有率，或在国内市场的占有率达到 8%就可充分消化新增产量。公司作为国内领先的超级电容器电解液厂商，具备突出的技术研发等综合竞争优势，可以分享市场高成长的发展机遇，新增产能的销售压力较小。

3、产能逐步释放，可缓解产能增长的压力

由于生产线工艺控制（设备调试、试产及优化）的复杂性、新员工培训、产品质量控制、管理能力提升、环保安全控制等方面的制约，电子化学品生产线具有“一次性大规模投资、逐步提升产量”的行业特点。根据公司多年行业经验及可行性分析，四个生产性募集资金投资项目建设期为 1.5 年，投产期为 2.5 年，第 5 年实现全面达产。

4、募集资金项目进一步增强公司竞争优势，获取市场份额的能力更强

公司具有技术创新模式、产品梯队、创业团队、市场地位和品牌、品质管理及综合成本等突出的竞争优势，募集资金项目将进一步提升公司核心竞争力。因此，公司可以充分分享市场需求成长带来的发展机会，公司的市场份额将将不断提升。

（三）公司为实施募集资金项目在生产工艺、人力资源及管理、产品营销等方面的准备

1、直接利用现有成熟工艺和技术，项目实施风险小

四个生产性募集资金投资项目，均是公司现有成熟的主营业务项目，均已成功实现规模化生产。本次募集资金投资项目采用成熟的生产技术和工艺流程，可确保项目的顺利实施。同时，公司在生产设备布局、工艺控制方面进行了充分的优化和改进论证，新项目整体设计更加合理，提升了工艺设计水平和柔性化生产能力。公司已掌握多项专利及非专利技术，于 2009 年 5 月成功申请成为深圳市新型电子化学品研究开发中心，为新型电子化学品技术研发中心项目的实施打下了坚实的技术储备基础。

2、人力资源储备和管理经验的提升

惠州基地项目全面达产后，劳动定员为 450 人，其中管理人员 42 人，品管技术人员 88 人，生产及后勤人员 320 人。为确保募集资金投资项目的顺利实施，本公司从 2008 年起已开始人员招聘和培训工作，2009 年 6 月末比年初新增员工 53 人，增幅 16.06%。公司分别于 2007 年、2008 年引进王明杰、石桥两名核心技术人才；并在 2007 年和 2008 年分别聘请裴坚教授、郑洪河教授担任为期五年的技

术顾问，研发团队整体实力不断增强，为顺利实施工程技术研发中心项目打下了良好基础。

公司已制定了与项目建设进度配套的人员招聘及培训计划，将随着项目开工建设分阶段逐步实施。本次募集资金投资项目采用现有成熟的管理模式及生产技术，降低新项目实施的管理成本和实施风险。此外，公司还通过对生产技术人员建立新老员工传、带、帮制度，对管理人才定期开展有针对性的专业培训，定期开展与国内外同行业厂家和研发机构的技术、经验交流等方式提升项目员工的生产技术和管理经验。

3、市场开拓及产品营销计划

（1）充分挖掘现有客户需求，提高单个客户平均销售额

公司铝电解电容器化学品及锂离子电池电解液均具有广泛的客户群，目前有效客户数量分别在 330 家、110 家以上，其中众多客户都是国内外的主流厂商，但单位客户年销售额均不足 60 万元，具备大幅提高的空间。固态高分子电容器化学品及超级电容器化学品的客户都是业内领先的主流厂商，目前正处于批量供货的初始阶段。公司制订了以下的措施，努力挖掘现有客户需求，争取占据更大的市场份额。

①深入了解客户在产品开发、工艺控制上对电子化学品性能及综合技术服务能力的要求，增强研发能力和技术服务能力，为客户提供更有针对性的个性化需求研发服务，协助客户开发新产品，并做好售后技术服务工作。

②随着募集资金投资项目达产，在产能规模扩张的同时具备更强的多订单、多客户的柔性化生产能力，将主动承接更多的高端客户订单。

③细化客户信用度考核分级及赊销授权工作。详细分析并跟踪每个客户的产供销等经营情况，结合宏观经济及行业发展情况，根据客户的资信状况和财务能力，适时调整客户信用等级，对优良客户放宽其订单限制，提高单个客户平均销售额。

（2）大力拓展日本、韩国及东南亚出口市场

2008 年，国内铝电解电容器化学品及锂离子电池电解液的市场需求仅占全球市场的 30%左右，国际市场空间更为广阔，并主要集中在日本、韩国及东南亚。尤其是日本和韩国，是重要的电容器及锂离子电池制造中心，高端产品产量居于世界领先地位。2008 年，公司出口销售额额占比仅 12.20%，销售品种主要是铝电解电容器化学品。鉴于日本、韩国巨大的出口市场空间，为均衡国内外销售结构，避免单一市场风险，公司将加大出口销售拓展力度。具体措施包括：

①选拔储备相关人才，增强出口销售团队的实力，主动参与国际市场竞争，加快客户对公司的合格供应商认证进度，增强快速反应能力，推进客户批量下单进程。

②积极参与国内外电子化学品厂商博览会或招商会，加大公司品牌推介力度，拓展客户范围。在部分区域与实力经销商建立代理合作关系，扩大产品销售半径。

③加快新产品及前沿技术研究，提高为国外高端客户服务的能力，更加注重技术研发服务，为客户提供更有针对性的个性化服务。借助公司在超级电容器电解液和固态高分子电容器化学品方面的先进技术实力优势，以及进入国际主流厂商的品牌优势，带动铝电解电容器化学品、锂离子电池电解液的产品营销。

④抓住经济危机机遇，利用公司产品性价比高的特点，争取成为国际主流厂商的主要供应商。经济危机对世界各国的经济造成了沉重打击，大部分日本、韩国元器件厂商盈利能力急剧下降。严峻的经济形势及恶化的盈利状况，迫使国际主流厂商必须大幅降低原材料采购成本，公司将充分发挥国外竞争对手所不具备的综合成本优势，抓住机遇拓展市场。

（3）精耕细作国内市场

国内市场是公司的发展的根本。2008 年 10 月份起，经济危机导致国内外终端产品需求暂时下降，对国内的电子化学品企业造成了一定冲击。经济危机是考验企业核心竞争能力的试金石，部分竞争对手出现了收入下降、盈利状况恶化等状况，为公司逆势成长提供了条件。公司将利用在国内领先的市场地位和品牌优势，进一步扩大市场份额，并重点制定了以下计划：

①重点开拓华东市场。公司主营电子化学品国内市场主要集中在以珠三角、长三角为主的华南市场及华东市场。但目前公司在华南及华东市场发展极不均衡，

2008 年华南市场销售额占比 55.14%，而华东市场销售额占比仅 9.04%。公司将依托南通宙邦在华东市场的桥头堡作用，加快产能的提升和工艺改进工作，增强研发和技术服务能力，加强营销队伍建设，加大拓展力度。

②深度开发华南市场。公司将继续奉行立足华南、辐射全国的整体战略，利用地处华南的地缘优势，加强与重要客户的全方位、深层次合作，形成战略协作关系；同时积极培育新客户。

③积极培育新兴产品市场。在超级电容器电解液、固态高分子电容器化学品等新兴高端产品方面，立足长远，积极培育国内客户，与客户共同成长。

四、本次募集资金运用对发行人的影响

（一）本次募投项目新增固定资产的合理性

公司募集资金大部分资金用于募投项目的厂房建设及购买生产、研发设备，固定资产总额将比目前水平大幅增加，是与公司主营业务发展需要相匹配的。

1、惠州宙邦生产基地厂房投资的合理性

惠州基地募集资金项目土建总投资共 8,510 万元，项目建成后，公司固定资产总额大幅上升。现有深圳龙岗区厂房与惠州生产基地拟建厂房的面积、总投资、单位造价等情况如下表：

项目	建筑完工时间	厂房建筑面积（平方米）	土建投资*总额（万元）	单位造价（元/平方米）
深圳龙岗区厂房	2004 年	9,111	1,011	1,110
惠州基地	预计 2011 年	36,135	8,510	2,355

注：*土建投资总额为不含土地使用权购买款项。

（1）总建筑面积大幅上升

惠州基地募投项目总建筑面积为 3.61 万平米，比现有面积增加 3 倍，造成投资总额大幅的增加。建筑面积大幅增加的主要原因：一是新建项目产能扩张规模较大，且前瞻性考虑了生产线未来适量的产能扩充以及工艺优化空间，生产场地面积较大。二是惠州基地为统一规划、整体设计的工业园区式布局，各项目厂房独栋分列，在建筑面积、管线、电缆等基础设施的投入有大幅提高；而现有厂房

为集成式布局，比较拥挤紧凑。三是惠州基地配套建筑等面积均有较大幅度增加，研发、办公、仓库、环保等辅助设施方面配套更为完善。

（2）单位造价成本上升

募投项目厂房单位造价 2,355 元/平方米，高于深圳龙岗厂区的 1,110 元/平方米的造价，投资总额的增幅大于建筑面积增幅。单位造价升高的主要原因有：一是现有厂房在 2004 年建成，从 2004 年至今，钢材、水泥等建材及建筑施工成本大幅上涨，导致单位建筑造价水平同比大幅提高；二是募投项目采用了高标准、前瞻性设计，大大提高了生产的自动化、柔性化及安全环保水平，建材质量以及内部结构设计要求更高，单位造价相应提高。

2、惠州基地新增生产设备与产量扩张、结构优化的匹配关系

募集资金项目实施后，公司生产设备（含安装）原值将有较大幅度的增长，在单位产能造价方面显著高于现有公司业务水平，但是与公司产能规模扩张及结构优化相匹配的。公司现有业务与募集资金投资项目在生产设备原值、业务收入、产量及有关指标对比情况如下：

指标	2008 年	惠州基地 募投项目达产年
设备原值/产量	0.23	0.33
营业收入/设备原值	6.84	8.59
利润总额/设备原值	1.10	1.82
净利润/设备原值	0.92	1.37

由上表，除了 “设备原值/产量”显示单位产量的造价成本上升外，“营业收入/设备原值”、“利润总额/设备原值”、“净利润/设备原值”指标均显示单位设备投入的贡献率大幅上升。

（1）单位产量造价上升原因

①募投项目比现有生产线在产能方面具有质的飞跃

募投项目生产线充分考虑了公司未来 3～5 年的发展需要，前瞻性地提高了柔性化、自动化、规模化、一体化工艺设计水平，整体配套性良好，具备承接多客户、多订单、多品种的生产能力，品质一致性更好，强化了制造环节的核心竞争力。募投项目对设备性能、工艺设计和安装要求水平较高，投产紧迫性较强，不

可能完全采用自行安装的方式完成，而必须由专业机构参与安装。相比之下，现有生产设备大多采用自制方式和委托加工方式，生产工艺及管道工程主要系逐年自行安装完成，节省了大量成本。因此，募投项目在工艺流程设计、专用设备定制、个性化管道工程安装等方面的初始投资成本大幅上升。

②设备生产要素价格大幅度上涨

虽然 2008 年下半年大宗商品价格大幅下跌，但目前铜、不锈钢、铝合金等金属价格仍比 2003 年高出 1 倍以上，且长期上涨趋势明显。公司的主要生产设备为不锈钢制成的反应釜、储罐及管道等设施，生产成本直接受到不锈钢等金属涨价的直接影响。募投项目还采用了更多的不锈钢材质的设备替换搪瓷材质的设备，虽然初始投资成本有所上升，但设备安全性以及可使用年限大幅提高。人力、电力、能源等要素价格上涨，也大幅提高了设备造价及项目工程安装费用。另外，募投项目在环境保护、安全卫生方面的设备投入也大幅提高。

（2）单位设备投入的收入及利润贡献率上升原因

募集资金投资项目重点提高了高附加值产品的产量比重，四项主营产品发展更为均衡，主营产品之间以及产品内部的销售结构均得到优化。募集资金投资项目提高了柔性化、自动化、规模化、一体化工艺水平，规模经济效应及协同效应更为显著。

综上，本次募集资金投资项目新增设备投资与产能规模增长和结构优化程度相匹配。

3、新型电子化学品工程技术研究中心新增设备投资的合理性

提高科技自主创能力，先进的研发设备是基础，人才是关键。公司目前已经形成了一支高素质的研发团队，短期内制约公司研发的主要是硬件设施条件缺乏。公司由于规模小，抗风险能力弱，在研究硬件设施投入长期不足，目前已有的设备远远不能满足新形势下的研发需要。因此，利用募集资金一次性投入配备具有一定先进水平的研发设备，符合公司近期发展的迫切要求。长期内，公司将结合人才引进及培养，与硬件设施共同建设、相互促进的方式持续投入。

（二）本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响

1、对总资产、净资产的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和股东权益将大幅提高，短期内公司资产负债率水平将大幅下降，提高了公司债务融资的能力，增强了公司防范和抵御财务风险的能力。

2、对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，短期内由于净资产的迅速扩张，本公司的净资产收益率将被摊薄，每股收益将出现一定程度的下降。但从中长期来看，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景，随着项目的投产比例提高，营业收入和利润水平将大幅增长，净资产收益率和盈利水平也会有较大提高。

3、固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

惠州基地生产性项目的固定资产投资额较大，预计将累计投入 15,350 万元，占投资总额的 77.53%，根据公司固定资产折旧政策测算，投产后年折旧额为 998.55 万元。根据可行性研究报告，惠州基地募投项目自投产第一年起就实现盈利，因此新增折旧不会拖累公司整体盈利；并且折旧额占生产成本的比重小于 6%，且随着项目投产比率提高而不断下降。根据公司 2008 年 26.76%的综合毛利率水平，公司销售增长 3,750 万即可消化 998.55 万元折旧额。因此，惠州基地新增折旧额对公司未来经营成果影响较小。

新型电子化学品工程技术研究中心建成后，新增年折旧额为 149.63 万元，可由收入正常增长消化，对公司业绩影响小。

五、募集资金投资项目简介

（一）铝电解电容器化学品项目

1．项目投资概算

铝电解电容器化学品项目，年产 16,600 吨，投资总额为 9,900 万元，其中建筑工程投资 3,800 万元、设备购置及安装费用 2,500 万元、土地使用权及其他费用

投资 2,000 万元、铺底流动资金投资 1,600 万元。公司已经以自有资金投入土地使用费 700 万元，本项目拟使用募集资金 9,200 万元。总投资情况如下表所示：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	3,800	38.38%
2	设备购置及安装费	2,500	25.25%
3	土地使用费	700	7.07%
4	工程建设其他费用	1,300	13.13%
固定资产投资合计		8,300	83.84%
5	铺底流动资金	1,600	16.16%
项目总投资合计		9,900	100.00%

2、主要设备

本项目生产工艺由企业自主设计，根据生产工艺和原材料、产品的特性，所有设备主要选择不锈钢材料及少量的搪瓷材料，采用国内标准定型设备采购与专用设备设计定做相结合。本项目生产线主要设备构成情况如下表：

序号	设备名称	型号规格	单位	数量	设备购置及安装费	
					单 价（万元）	总 价（万元）
1.1.1	反应釜(搪瓷)	5000L P=7.5kw	台	8	12.00	96.00
1.1.2	反应釜(搪瓷)	3000L P=5.5kw	台	10	6.00	60.00
1.1.3	反应釜 (304 不锈钢)	2000L P=4kw	台	8	22.00	176.00
1.1.4	反应釜 (304 不锈钢)	1000L P=4kw	台	4	15.00	60.00
1.1.5	反应釜 (304 不锈钢)	500L P=4kw	台	4	5.00	20.00
1.1.6	离心机 (304 不锈钢)	Φ 1000 P=7.5kw	台	5	15.00	75.00
1.1.7	离心机 (304 不锈钢)	Φ 800 P=5.5kw	台	3	6.00	18.00
1.1.8	离心泵 (不锈钢合金)	P=2.2kw	台	10	1.00	10.00
1.1.9	真空干燥机 (不锈钢合金)	2000L P=5.5kw	台	6	20.00	120.00
1.1.10	硫化床干燥机 (304	P=40kw	台	2	40.00	80.00

	不锈钢)					
1.1.11	离子交换\膜分离装置(有机玻璃/不锈钢)	Φ300-500 P=3kw	套	4	20.00	80.00
1.1.12	真空泵 (碳钢)	水环式 P=5.5kw	台	8	2.00	16.00
1.1.13	反渗透水处理装置(304 不锈钢)	4T/Y P=10kw	台	1	20.00	20.00
1.1.14	储罐(不锈钢/PE)	2000-6000L	台	30	1.90	57.00
1.1.15	凉水塔 (玻璃钢)	100T P=7.5kw	台	2	10.00	20.00
1.1.16	管道工程（含管、阀门、管架等辅件，按设备购置费 70%提）					635.60
1.1.17	电气工程、控制仪表及安装（按设备购置费 20%提）					181.60
1.1.18	安装费用（按设备 30%提）					272.40
1.1.19	公用工程分摊（包括仓库、罐区、公用配套、实验室等）等					502.40
小计						2500.00

3．生产工艺及技术来源

本项目采用公司已有的铝电解电容器化学品各系列产品成熟的大批量生产工艺。公司是国内铝电解电容器化学品的行业领导者，研发能力国内首屈一指，是国内规模最大的供应商。公司开发的铝电解电容器化学品的技术已处于国内领先水平，部分产品已达到国际先进水平，具有显著的市场竞争力和技术优势。本项目所采用公司自主开发的成熟技术，拥有自主知识产权，经过长期的研究和开发，技术路线合理可行。公司掌握各项溶质合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、各种功能电解液配制技术、特殊效能的功能添加剂材料研制技术等一大批核心技术。

4．产品的质量标准

本公司是国内铝电解电容器化学品行业的开拓者和领导者，目前国内没有相关产品的国家标准和行业标准，公司制定了已二酸铵（电容级）、磷酸二氢铵、乙二醇（电容级）、铝电解电容器电解液、硼酸（电容级）等多项产品的企业标准，并已在相关质量技术监督部门备案。

5．主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目主要原料为基础化工原材料，包括乙二醇、二甘醇、γ －丁内酯、己二酸、葵二酸、苯甲酸、十二双酸、1,6-十二双酸、甲酸（85%）、磷酸（85%）、硼酸、邻苯二甲酸酐、次亚磷酸、液氨、聚乙烯醇等。我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化工工业体系，化工产品原料品种齐全。公司绝大部分材料在国内采购，并且有良好的供应保障。项目辅助材料有纸箱、塑料纸袋、塑料桶等包装材料，国内采购成本低廉，供应充足。

本项目耗用的能源主要是电力，在项目全部达产后，年耗电量 300 万千瓦时。采用两路电源供电，一路由惠州市供电局从就近电缆埋地引入 10KV 电源至公司变配发电房；另一路由公司自备二台 300KW 柴油发电机组，作为备用供电。

6．项目的选址情况

本项目将与锂离子电池化学品等其他三个生产性募集资金项目一起，在惠州大亚湾石化工业区的生产基地统一规划建设。

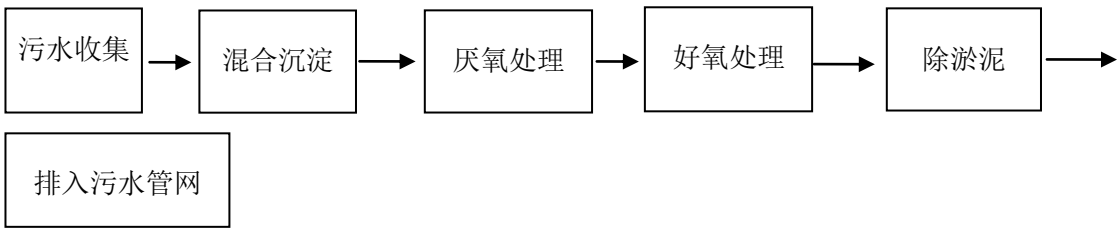
7．项目的环保情况

惠州宙邦生产基地四个募集资金投资项目采用整体规划设计，统一规划建设环保设施，对废弃物进行统一规范处理。

（1）废水处理方案

建设工程通过水平衡方案，减少了污水处理负荷和污水排放量。蒸汽冷凝水回收利用，纯水制备产生的浓水部分作为循环冷却水、绿化用水和厂区道路清洁用水。

废水经过预处理后，排放至石化区污水管网。处理流程如图：



（2）废气处理方案与措施

本工程排放的废气主要是工艺过程中的无组织排放废气，在铵盐类溶质的生产过程的合成工序中有少量氨气释放；氨气用水吸收。

（3）固体废料回收方案

固体废料经收集后送至有处理资质的单位处理。危险废物委托有资质单位处理处置，实行联单转移制度。

（4）噪声治理

工程设计应选用低噪声产品，并通过合理平面布置、隔声、消声、吸声等综合技术措施，控制噪声危害，使厂内各点的噪声值不超过表 9.4-3 的值；厂界噪声不超过 GB3096 规定的 3 类噪声标准，即昼间 65 分贝，夜间 55 分贝。

（5）环境保护费用

惠州宙邦生产基地采用统一规划，四个生产型募集资金投资项目共用以下环保设施。

单位：万元

治理项目	环保设施名称	环保投资	治理效果
废气	排气系统（含送风、抽风、管道、净化等）	250	厂房、仓库全室换气，达标排放
	吸附塔及辅件	100	游离氨吸收，达标排放
废水	污水处理构筑物	60	废水处理，达标排放
	污水处理设备	160	
	管网	140	
固废	固废暂存堆场	60	符合环保规定
噪音	隔声罩、减振垫、隔声门窗等	50	厂界达标
环保检测	环保相关监测仪器、设备	20	可进行常规检测，用于源削减监控
泄露事故	应急事故池	50	应急事故池，保证污染物不越厂界
合计		890	

（6）环保审批情况

惠州宙邦四个生产性募集资金项目，已经统一获得惠州市环境保护局《关于惠州市宙邦化工有限公司新型电子化学品生产项目环境影响报告书的批复》（惠市环建[2008]J177 号）批准。2009 年 3 月 25 日，国家环境保护部出具环函[2009]71

号《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》，确认本公司及下属的南通宙邦、惠州宙邦基本符合上市公司环保核查的有关要求，同意本次募集资金项目通过上市环保核查。

8．项目的实施计划

本项目建设周期分项目前期准备和项目实施两个阶段进行，建设周期共 30 个月，其中项目前期准备阶段时间为 12 个月，项目实施阶段为 18 个月。项目实施阶段安排如下表：

序号	建设阶段 / 项 目	项目实施阶段																
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	土建施工																		
2	设备安装调试																		
3	配管、配电施工																		
4	竣工验收及试车																		
5	投 产																		※

9．项目组织方式及实施进展

本项目以子公司惠州市宙邦化工有限公司为主体直接组织实施。截至 2009 年 6 月 30 日，项目已经完成前期准备阶段，将进入项目实施阶段。

10．项目经济效益分析

本项目计算期 12 年，其中建设期 1 年半、投产期 2 年半、满负荷生产期 8 年。项目设计产能 16,600 吨/年，第 2 年下半年公司产能将达 20%，后续几年产能将依次达到 60%、80%、100%。项目投产后，年均可实现销售收入 24,802.16 万元，按照 25%所得税税率计算，项目年均税后利润为 2,862.38 万元，投资利润率为 28.91%，财务内部收益率（税后）为 26.34%，投资回收期（含建设期）为 5.35 年（税后），盈亏平衡点达产率 29.8%。

（二）锂离子电池化学品项目

1．项目投资概算

锂离子电池化学品项目年产 2,400 吨锂离子电池电解液及高纯溶剂 800 吨，项目投资总额为 6,400 万元，其中建筑工程投资 1,200 万元、设备投资 2,800 万元、土地使用权及其他费用投资 1,150 万元、铺底流动资金投资 1,250 万元。公司已经以自有资金投入土地使用费 200 万元，本项目拟使用募集资金 6,200 万元。

总投资情况如下表所示：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	1200	18.75%
2	设备购置及安装费	2800	43.75%
3	土地使用费	200	3.13%
4	工程建设其他费用	950	14.84%
固定资产投资合计		5150	80.47%
5	铺底流动资金	1250	19.53%
项目总投资合计		6400	100.00%

2、主要设备

本项目生产工艺由企业自主设计，根据生产工艺和原材料、产品的特性，设备主要采用不锈钢材料，主要采用国内标准定型设备，部分专用设备在国内设备厂家进行设计定做。

本项目生产线主要设备构成情况如下表：

序号	设备名称	型号规格	单位	数量	设备购置及安装费	
					单 价（万元）	总 价（万元）
2.1.1	反应釜 (304 不锈钢,中国)	200℃ 2000—5000L P=7.5kw	套	4	20.00	80.00
2.1.2	催化反应精馏装置	200℃ Φ800-1000	套	2	30.00	60.00
2.1.3	蒸（精）馏塔 (304 不锈钢,中国)	200℃ Φ800-1000	套	6	30.00	180.00

2.1.4	过滤器 (304 不锈钢,中国)	Φ 800 P=2.2kw	套	10	3.00	30.00
2.1.5	离心泵	不锈钢	套	20	0.80	16.00
2.1.6	反渗透水处理装置 (304 不锈钢,中国)	4T/小时 P=5.5kw	套	1	20.00	20.00
2.1.7	真空泵(中国)	P=7.5KW	台	10	2.00	20.00
2.1.8	凉水塔 (玻璃钢)	100t	台	1	8.00	8.00
2.1.9	水泵 (碳钢)	P=7.5kw	台	6	1.00	6.00
2.1.10	实验室用电	P=30kw				
2.1.11	反应釜 (304 不锈钢)	3000L P=11kw	台	4	22.00	88.00
2.1.12	除湿机及除湿房系统	P=80kw	台	1	80.00	80.00
2.1.13	分子筛吸附塔(柱) (304 不锈钢)	Φ 400	套	16	10.00	160.00
2.1.14	转料泵 (304 不锈钢)	P=1.5kw	台	10	1.00	10.00
2.1.15	干燥箱 (304 不锈钢内旦)	P=12kw	台	3	12.00	36.00
2.1.16	真空泵 (旋片式,304 不锈钢)	P=7.5kw	台	4	4.00	16.00
2.1.17	不锈钢储罐 (304 不锈钢)	500-3000L	台	12	14.00	168.00
2.1.18	过滤器 (304 不锈钢,中国)	Φ 800 P=2.2kw	套	10	4.00	40.00
2.1.19	管道工程（含管、阀门、管架等辅件，按设备购置费 70%提）					712.60
2.1.20	电气工程、控制仪表及安装（按设备购置费 20%提）					203.60
2.1.21	安装费用（按设备 30%提）					305.40
2.1.22	公用工程分摊（包括仓库、罐区、公用配套、实验室等）					560.40
小计						2800.00

3．生产工艺及技术来源

本项目采用公司已有的锂离子电池电解液成熟的大批量生产工艺。本项目所采用的技术完全由公司自主开发的成熟技术，拥有自主知识产权，经过长期的生产实践及市场检验，技术路线合理可行。公司自主研发掌握碳酸甲乙酯、二乙酯等生产合成技术，碳酸乙烯酯(EC)、碳酸二甲酯（DMC）、碳酸甲乙酯（EMC）、碳酸丙烯酯（PC）等溶剂提纯技术，以及各种适用于各种材料或技术路线的锂离子电解液配制和制造工艺技术等一批专利及非专利技术。

4．产品的质量标准

本公司是国内锂离子电池电解液行业的开拓者和主要供应商之一，目前国内没有相关产品的国家标准和行业标准，公司制定的锂离子电池电解液等产品的企业标准，已在深圳市质量技术监督局备案。

5．主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目主要原料为六氟磷酸锂、碳酸二甲酯、碳酸乙烯酯、碳酸亚乙烯酯、乙醇等。其中，六氟磷酸锂主要从日本进口，公司是六氟磷酸锂主要供应商或其代理商的重要客户，建立了良好的合作关系；其余原材料绝大部分在国内采购，我国完善的化工工业体系为采购提供了良好的保障，同时公司的主要原材料都有两个以上的供应商，供应情况良好。本项目辅助材料主要是不锈钢桶，可以循环反复利用。国内不锈钢生产厂商众多、供应充足。

本项目耗用的能源主要是电力，在项目全部达产后，年耗电量 86 万千瓦时。采用两路电源供电，一路由惠州市供电局从就近电缆埋地引入 10KV 电源至公司变配发电房；另一路由公司自备二台 300KW 柴油发电机组，作为备用供电。

6．项目的选址情况、环保情况、实施计划、项目组织方式及实施进展情况

请见上文“（一）铝电解电容器化学品项目”有关内容。

7．项目经济效益分析

本项目计算期 12 年，其中建设期 1 年半、投产期 2 年半、满负荷生产期 8 年。项目设计产能 2400 吨/年，第 2 年下半年产能将达设计产能的 20%，后续几年产能将依次达到设计产能的 60%、80%、100%。项目投产后，年均可实现销售收入 16,936.32 万元，按照 25%所得税税率计算，项目年均税后利润为 2,535.69 万元，

投资利润率为 39.62%，财务内部收益率（税后）为 33.24%，投资回收期（含建设期）为 5.02 年（税后），盈亏平衡点达产率 19.4%。

（三）固态高分子电容器化学品项目

1．项目投资概算

固态高分子电容器化学品年产 360 吨，其中 EDOT 年产 60 吨，氧化剂按 1：5 配置，年产 300 吨。项目投资总额为 2,000 万元，其中建筑工程投资 435 万元、设备投资 950 万元、土地使用权及其他费用投资 315 万元、铺底流动资金投资 300 万元。公司已经以自有资金投入土地使用费 100 万元，本项目拟使用募集资金 1,900 万元。总投资情况如下表所示：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	435	21.75%
2	设备购置及安装费	950	47.50%
3	土地使用费	100	5.00%
4	工程建设其他费用	215	10.75%
固定资产投资合计		1700	85.00%
5	铺底流动资金	300	15.00%
项目总投资合计		2000	100.00%

2、主要设备

本项目生产工艺由企业自主设计，根据生产工艺和原材料、产品的特性，设备主要采用不锈钢材料，采用国内标准定型设备采购与专用设备设计定做相结合。本项目主要生产设备构成情况如下表：

序号	设备名称	型号规格	单位	数量	设备购置、安装费	
					单　价（万元）	总　价（万元）
4.1.1	搪瓷反应釜 (搪瓷)	2000-5000L	台	12	5.00	60.00

		P=7.5kw				
4.1.2	不锈钢反应釜 (304 不锈钢)	500-5000L P=7.5kw	台	4	8.00	32.00
4.1.3	不锈钢蒸馏釜 (304 不锈钢)	1500L	台	4	8.00	32.00
4.1.4	真空转鼓干燥机 (304 不锈钢)	500-2000L P=5.5kw	台	3	10.00	30.00
4.1.5	蒸馏塔 (304 不锈钢)	Φ900*6000	台	3	16.00	48.00
4.1.6	蒸馏塔 (304 不锈钢)	Φ900*4000	台	3	16.00	48.00
4.1.7	浓浆螺杆泵 (304 不锈钢)	1-1B3 P=7.5kw	台	2	1.00	2.00
4.1.8	压滤机 (304 不锈钢)	XAY100/800 UB P=15kw	台	2	7.50	15.00
4.1.9	管式分离机 (304 不锈钢)	GFLB-105 P=2.2kw	台	6	3.00	18.00
4.1.10	冷水机	40HP P=32kw	台	2	12.00	24.00
4.1.11	真空泵(水环式,304 不锈钢)	2BV5121 P=7.5kw	台	6	2.00	12.00
4.1.12	储气罐 (碳钢)	1000L	台	2	2.00	4.00
4.1.13	成品罐 (304 不锈钢)	500L	台	6	3.00	18.00
4.1.14	原料滴加罐（PE/PVC）	2500L	台	4	1.00	4.00
4.1.15	实验室用电	P=30kw				0.00
4.1.16	管道工程（含管、阀门、管架等辅件，按设备购置费 70%提）					242.90
4.1.17	电气工程、控制仪表及安装（按设备购置费 20%提）					69.40
4.1.18	安装费用（按设备 30%提）					104.10
4.1.19	公用工程分摊（包括仓库、罐区、公用配套、实验室等）					186.60
小计						**950.00**

3．生产工艺及技术来源

本项目采用公司已有的 EDOT 及氧化剂成熟的批量生产工艺。

本项目所采用的技术完全由公司自主开发的成熟技术，拥有自主知识产权，经过长期的生产实践及市场检验，技术路线合理可行。

4．产品的质量标准

本公司是国内 EDOT 及氧化剂研发与生产的先行者，目前国内没有相关产品的国家标准和行业标准，公司制定了有关产品企业标准，并已在质量技术监督部门备案。

5．主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目主要原料为基础化工原材料，主要有九水硫化钠、乙二酸二乙酯、氯乙酸乙酯、1,2-二氯乙烷、甲醇钠、对甲基苯磺酸、硫酸铁、正丁醇等，全部在国内采购。我国完善的化工工业体系为采购提供了良好的保障。公司采购的主要原材料都有两个以上的供应商，并一直维持良好的合作关系，能得到良好的原材料供应。本项目辅助材料主要是不锈钢桶，可以循环反复利用，采购渠道充足。

本项目的能源主要是电力，在项目全部达产后，年耗电量 21.6 万千瓦时（度）。采用两路电源供电，一路由惠州市供电局从就近电缆埋地引入 10KV 电源至公司变配发电房；另一路由公司自备二台 300KW 柴油发电机组，作为备用供电。

6．项目的选址情况、环保情况、实施计划、项目组织方式及实施进展等情况

请见上文“（一）铝电解电容器化学品项目”有关内容。

7．项目经济效益分析

本项目计算期 12 年，其中建设期 1 年半、投产期 2 年半、满负荷生产期 8 年。项目设计产能 360 吨/年，建设期 1 年半，第 2 年下半年产能将达设计产能的 15%，后续几年产能将依次达到设计产能的 45%、80%、100%。自项目投产后，年均可实现销售收入 8,260.80 万元，按照 25%所得税税率计算，项目年均税后利润为 2,035.30 万元，投资利润率为 101.76%，财务内部收益率（税后）为 64.58%，投资回收期（含建设期）为 3.54 年（税后），盈亏平衡点达产率 18.7%。

（四）超级电容器化学品项目

1．项目投资概算

超级电容器化学品年产720吨超级电容器电解液，项目投资总额为1,500万元，其中建筑工程投资435万元、设备投资590万元、土地使用权及其他费用投资275万元、铺底流动资金投资200万元。公司已经以自有资金投入土地使用费100万元，本项目拟使用募集资金1,400万元。总投资情况如下表所示：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	435	29.00%
2	设备购置及安装费	590	39.33%
3	土地使用费	100	6.67%
4	工程建设其他费用	175	11.67%
固定资产投资合计		1300	86.67%
5	铺底流动资金	200	13.33%
项目总投资合计		1500	100.00%

2、主要设备

本项目生产工艺由企业自主设计，根据生产工艺和原材料、产品的特性，设备主要采用不锈钢材料，采用国内标准定型设备采购与专用设备设计定做相结合。本项目生产线主要设备构成情况如下表：

序号	设备名称	型号规格	单位	数量	设备购置、安装费	
					单　价（万元）	总　价（万元）
3.1.1	反应釜 (304不锈钢)	500-2000L　P=7.5kw	台	2	8.00	16.00
3.1.2	不锈钢反应釜 (304不锈钢)	2500-5000L　P=7.5kw	台	8	10.00	80.00
3.1.3	反应釜 (搪瓷)	2000-5000L　P=15kw	台	3	6.00	18.00

3.1.4	真空转鼓干燥机 (304 不锈钢)	1000-2000L P=5.5kw	台	2	10.00	20.00
3.1.5	离心机 (304 不锈钢)	Φ 1000 P=7.5kw	台	2	4.10	8.20
3.1.6	转料泵(ABS)	P=2.5kw	台	2	1.00	2.00
3.1.7	分子筛吸附塔（柱）	Φ 400-800	套	4	10.00	40.00
3.1.8	转料泵 (316 不锈钢)	P=1.5kw	台	2	1.00	2.00
3.1.9	凉水塔 (玻璃钢)	100T P=7.5kw	台	1	8.00	8.00
3.1.10	干燥箱 (304 不锈钢内旦)	P=12kw	台	1	10.00	10.00
3.1.11	手套箱干燥气源系统	P=10kw	套	1	12.00	12.00
3.1.12	管道工程（含管、阀门、管架等辅件，按设备购置费 70%提）					151.34
3.1.13	电气工程、控制仪表及安装（按设备购置费 20%提）					43.24
3.1.14	安装费用（按设备 30%提）					64.86
3.1.15	公用工程分摊（包括仓库、罐区、公用配套、实验室等）					114.36
小计						**590.00**

3．生产工艺及技术来源

本项目采用公司已有的超级电容器电解液成熟的批量生产工艺技术。本项目所采用的技术完全由公司自主开发的成熟技术，拥有自主知识产权，经过长期的生产实践及市场检验，技术路线合理可行。公司自主研发掌握四氟硼酸甲基三乙基铵、四氟硼酸四乙基铵等生产合成技术，以及各种适用于各种类型的超级电容器电解液配制合成技术等大批核心技术。

4．产品的质量标准

本公司是国内超级电容器电解液行业的开拓者和领导者，目前国内没有相关产品的国家标准和行业标准，公司制定了超级电容器电解液产品的企业标准，并已在有关质量技术监督部门备案。

5．主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目主要原料为基础化工原材料，主要有碳酸丙烯酯、乙腈、三乙胺、四氟硼酸铵等，全部在国内采购。我国完善的化工工业体系为采购提供了良好的保障。公司采购的主要原材料都有两个以上的供应商，并一致维持良好的合作关系，能得到良好的原材料供应。本项目辅助材料主要是不锈钢桶，可以循环反复利用。国内不锈钢生产厂商众多、供应充足。

本项目耗用的能源主要是电力，在项目全部达产后，年耗电量 21.6 万千瓦时（度）。采用两路电源供电，一路由惠州市供电局从就近电缆埋地引入 10KV 电源至公司变配发电房；另一路由公司自备二台 300KW 柴油发电机组，作为备用供电。

6．项目的选址情况、环保情况、实施计划、项目组织方式及实施进展等情况

请见上文“（一）铝电解电容器化学品项目”有关内容。

7．项目经济效益分析

本项目计算期 12 年，其中建设期 1 年半、投产期 2 年半、满负荷生产期 8 年。项目设计产能 720 吨/年，建设期 1 年半，第 2 年下半年投产产能将达设计产能的 15%，后续几年产能将依次达到设计产能的 45%、80%、100%。自项目投产后，年均可实现销售收入 3,916.08 万元，按照 25%所得税税率计算，项目年均税后利润为 996.66 万元，投资利润率为 66.44%，财务内部收益率（税后）为 45.92%，投资回收期（含建设期）为 4.24 年（税后），盈亏平衡点达产率 25.6%。

（五）新型电子化学品工程技术研究中心项目

1．项目投资概算

新型电子化学品工程技术研究中心项目投资总额为 1,800 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	185	10.28%
2	设备购置费	1,470	81.67%
3	安装工程费	115	6.39%

4	其他费用	30	1.67%
项目总投资合计		1,800	100.00%

2．主要设备

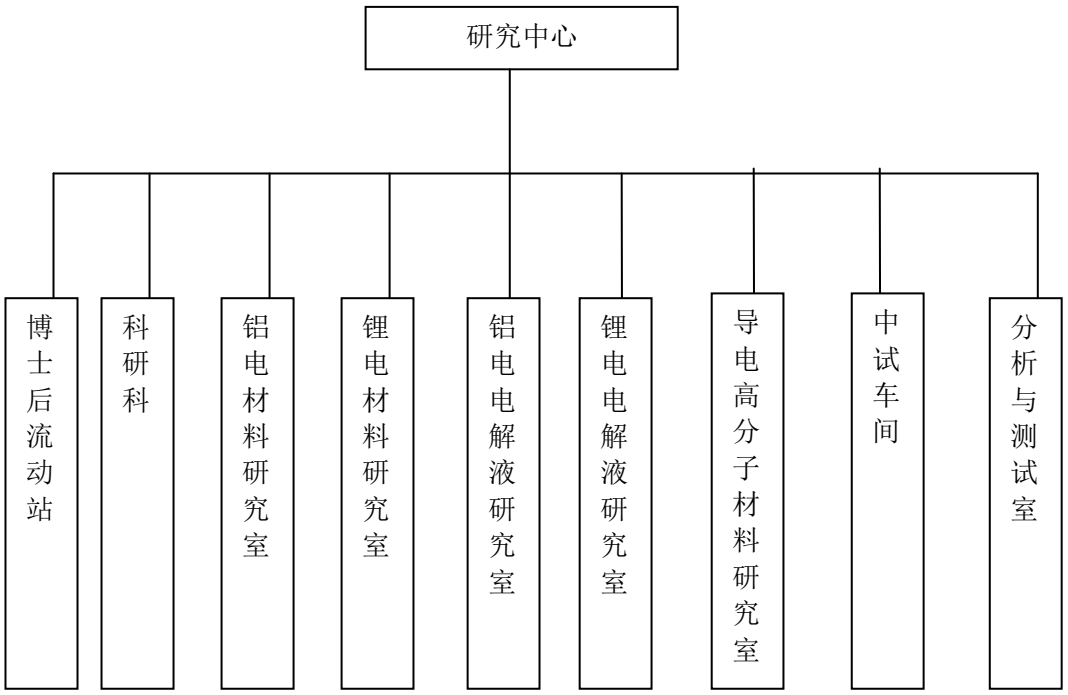
序号	项目	具体科目	数量	单位	金额(万元)	备注
1	**分析实验仪器设备**					
1.1	气相色谱仪		4	台	100	进口
1.2	离子色谱仪		1	台	50	进口
1.3	液相色谱		4	台	200	进口
1.4	液相-核磁联用仪		1	台	120	进口
1.5	鼓风干燥箱		10	台	20	不锈钢内胆
1.6	气-质联用仪		1	台	120	进口
1.7	手套箱		1	台	20	
1.8	恒温恒湿箱		2	台	10	
1.9	实验室小型仪器及玻璃器材				120	包括若干旋转蒸发仪、电子天平、电子称、酸度计、电导率仪、磁力搅拌器、电热套油浴锅、水浴锅、双层玻璃反应釜
	小计				**760**	
2	**小、中试线**					
2.1	公斤级小试线		2	条	120	含反应釜、真空泵、过滤、结晶及干燥装置等；主要涉及的项目有：碳酸甲乙酯实验合成、离子液体合成实验
2.2	中试线		2	条	180	主要设备有：蒸馏塔、冷凝器、冷冻机、滴液缸、成品罐、真空泵、储气罐、计量泵以及仪表设施、电控箱和线路材料等
	小计				**300**	
3	**产品后端测试设备**					
3.1	锂离子电池检测设备		1	套	35	
3.2	电容电池实验线(锂电)		1	套	50	

3.3	铝电电解液测试系统	1	套	50	
	小计			**135**	
4	**软件费**				
4.1	数据库购买			30	万方、维普、CNKI 等数据库购买，CAD 等软件购买
5	**办公设备**				
5.1	电脑/打印机/投影			50	
5.2	办公桌/办公椅	20	套	15	
5.3	文件柜	20	台	8	
5.4	会议桌/椅	2	套	2	
5.5	培训教室桌椅等	50	套	10	
	小计			**85**	
6	**通风设备**				
6.1	空调设施	15	台	10	实验室、办公室
6.2	通风柜(含通风系统与净化系统)	40	台	100	蒸馏型，含下箱体，平均造价 2.5 万元
6.3	实验台	20	张	30	规格：1.5M*4M
	小计			**140**	
7	**其他**			**20**	
	总计			**1470**	

3．项目建设内容

本项目是在公司现有的深圳市新型电子化学品研究开发中心基础上展开的改扩建项目，立足于电子化学品的基础理论研究、前沿应用研究及新产品开发，主要建设内容包括研究室、实验室、检测中心、中试车间及办公区的改扩建，进一步加强、细化、深化公司的主营研究领域，升级成为业内领先的新型电子化学品工程技术研究中心。研究中心主要负责各种电子化学品的开发；承担电子化学品共性技术、关键技术的工程化技术的开发；引进国内外先进技术，并在消化、吸收的基础上创新；承担国家、省、市委托的科技攻关和“中心”自立课题的工程化技术开发项目。

项目改扩建完成后，研究中心组成及职能情况如下：



研究中心主要下属部门职能如下：

①锂电材料研究室：主要负责研究开发方向是锂电溶剂的提纯、精制与合成、溶质合成、离子液体等方面。

②铝电材料研究室：主要负责研究方向是铝电容器化学材料、铝电电容器电解液阻燃材料、低压抗水合添加剂等研究。

③锂电电解液研究室：主要负责锂电电池电解液、超级电容器电解液的研究开发，下设锂电池测试室，主要负责利用公司所生产电解液、添加剂等材料制作锂电池，并进行性一系列的性能测试，以检验公司所开发的锂电电解液、添加剂等材料的各项技术参数与性能。

④铝电容器电解液研究室：主要研究方向是低、中、高压铝电电容器电解液的研究，下设铝电容器测试室。

⑤导电高分子材料研究室：主要研究方向是导电高分子单体及有机光电材料方面的课题项目。

⑥中试车间：根据“中心”科技开发计划，负责实施各种电化学品的工艺确定或工艺定型，开展样品试制，工程化研究试验，为技术的成熟和产品性能的稳

定提供必要的基础条件；承担同行业相关工程化技术的研究试验和检测。下设中试一车间、中试二车间。

⑦分析与测试室：承担中心的主要分析工作，尤其是针对研发出的中间成品、成品的物性、成份含量进行分析，并制定相应的分析方法与分析标准。

⑧科研科：下设项目管理科、知识产权管理科、技术服务科及常务办公室：负责组织制定中心年度研发计划和年度研发预算；负责中心项目研发管理，对研发项目进行跟踪和监督；负责公司的知识产权管理，文献检索以及情报收集，了解国内外各种电化学品的研发动态；负责组织对外技术交流，开展与下游厂家、研究所、大专院校等单位进行技术合作；负责组织国、省、市级项目的申报工作；负责组织对相关部门进行新产品、功能介绍培训；负责组织对外进行技术服务工作；协调相关部门做好中心人员的培训与绩效考核工作；负责中心实验室管理与行政事务，为中心的时常工作提供后勤支持。

⑨博士后工作站：旨在跟踪研究国内外最新前沿技术，通过消化吸收，提升产品整体技术水平；为客座研究人员与技术人员提供一个交流平台，以进一步发挥客座研究人员的作用，促进公司与高校间进行项目技术交流合作，更有效的开展国家、省、市级项目的申报与承建。

4．正在从事的及拟开展的研发项目情况

（1）铝电解电容器化学品方面

①新型高压溶质的合成开发

传统的高压铝电解电容器用溶质以直链二元羧酸为主，如癸二酸、壬二酸，其稳定性差、寿命短。新型高压溶质主要是支链型二元羧酸及多元羧酸，包括烷基己二酸和烷基辛二酸等。公司目前已经在实验室研发出丁基辛二酸、二烷基戊二酸、二烷基辛二酸等 8 种新型高压溶质，同时，价格、性能同比更优越的新型溶质正在研究中，并即将完成。

此项目实施的方向主要在于进一步完善实验室工作、小试和工业化生产，形成 400~500V 高压铝电解电容器用新型溶质规模化生产，技术挤身国际先进水平。在项目实施后 3 年内形成 500V 及以上的高压铝电解电容器用新型溶质的实验室研究和中试生产，预计形成产品 3 个，申请专利 3~5 项。

②铝电解电容器用阻燃材料研究

目前，中高压的铝电解电容器主要以乙二醇为溶剂，以电解纸为阴、阳极隔离材料，这两种材料在一定条件下均可燃，公司开展此课题主要研究具有阻燃性能，并同时不影响电解液综合性能的添加剂。国内在此方面的研究目前处于空白状态。

公司以前没有进行该项目的研究，但随着对铝电解电容器的安全性能要求提高，因此紧迫需要开展此项目。本项目以磷系阻燃添加剂为主要研究方向，在中心成立后 2~4 内完成实验室合成、中试，并实现规模化生产。此项目预计申报专利在 2~3 项。

③低压抗水合添加剂合成开发

公司已有十几种该类添加剂，但对于适用与 50%以上含水量的电解液的添加剂的性能仍需提高。此课题主要研究新一代的抗水合添加剂、磷系等多元螯合剂，目的在于应用于含水量 50%~70%的电解液，提高电解液的性能，使得电解液实现具有 105℃、5000h 以上长寿命和较高稳定性的良好性能。预计在课题开展后 2 年内申请专利 3~5 项，产品规模化生产，对公司生产的低压电解电容器电解液形成技术支撑，扩大低压电解液的市场占有率。

④新型铝电解电容器电解液开发

铝电解电容器电解液是铝电解电容器的关键原材料，目前公司各类常规电解液已实现大批量的生产销售。此课题公司将进行以下方面的研究：

A、研究细分市场电解液，扩大电解液的品种，如闪光灯电容的电解液、节能灯电容的电解液、耐大纹波电流的电解液等；

B、提高现有产品的档次，向国际先进水平看齐，各类电解液的寿命在 105℃状态下从 2000~5000h 提高到 5000~10000h；提高各类电解液的电导率，高压 400V 产品从 2.0~2.5ms/cm 提升到 2.5~3ms/cm，低压 50V 以下产品电导率从 50~60ms/cm 提升到 70~100ms/cm；

C、提高现有产品综合性能，如宽温特性，频率特性和漏电流特性；

D、研发超高压电解液和特殊要求电解液。

预计在今后 3~4 年内相关产品可实现批量生产，此类产品规模化生产后可促进公司相关材料的销售。

（2）固态高分子电容器用材料研究

固态高分子电容器用材料主要指单体和氧化剂，是属于新型有机材料，性能优异，应用前景广阔。目前，公司已实现批量生产，未来主要的研究方向：

A、提高产品的收率；

B、寻找新型氧化剂；

C、研究单体和氧化剂在其它非电容器领域的应用。

课题研究重点在于通过寻找新的替代合成路线，采用更经济的生产工艺减低成本；同时进行下游技术服务领域研究，协助下游电容器客户改进并提升生产工艺和生产能力，以此带动销售；做好导电高分子材料在非电容器领域的应用研究，扩大应用范围，以此带动该产品的销售。导电高分子产品附加值较高，是公司的新利润增长点，对公司未来发展影响较大，开展此项目有助于提高公司的竞争力。预计课题启动后 3~4 年内形成 2~3 项技术专利。

（3）超级电容器化学品研究

①中高压超级电容器电解液的研究

超级电容器特点之一就是它具有较高的功率密度。耐压值的提高，可大幅度提高电容的能量密度，这样超级电容器部分替代电池成为可能。目前公司进入小试阶段的电解液已达到 3.0V 稳定充电状态，还需要在离子液体和配方等方面加以改进，进一步改善高温性能、防气胀性能和耐压稳定性：

目前，超级电容器电解液的耐压值在 2.5~2.7V，公司中心成立后，将从以下方面开展 3.0~3.3V 的超级电容器电解液的研究：

A、以碳酸丙烯酯、环丁砜为溶剂，以离子液体为溶质，进行配方研究；

B、防气胀研究；

C、耐高温性能研究。

②超级电容器电解液用溶质的研究

目前，公司超级电容器电解液用溶质类产品——四氟硼酸四乙基铵及四氟硼酸一甲基三乙基铵已经实现小批量试产，但这两类产品只适合于 3.2V 以下的超级电容器。中心成立后，拟开发 3.2V 以上超级电容器用溶质，如四氟硼酸季咪唑盐或四氟硼酸季膦盐等。

（4）锂离子电池化学品方面

①动力电池电解液的研究

本课题公司主要是研究适用于磷酸铁锂（LiFePO4）、LiMn2O4 等多种正极材料的电解液，主要从以下方面进行研究：

A、提高电池容量研究：目前 LiFePO4 配套电解液基本性能可满足普通电动单车需要，为满足电动汽车的需要，还需要配合适当的正负极材料，进行提高容量等相关研究。

B、快充快放性能研究：目前，公司研究的 5C 倍率放电可达到 1C 放电容量的 90%，但是快充效果仍需提高。

C、循环寿命研究：循环寿命在目前的研究结果上可达 500 次放电容量≥80%，下一阶段研究目标是 1000 次放电容量≥80%。

D、改善低温-20℃以下放电性能的研究：现研究阶段 1C 低温-20℃放电容量只有 50%，研究的目标是≥70%。

E、高温储存性能研究：高温储存方面目前可达到 60℃×7 天，需进一步研究以满足 80℃×24 小时要求。

②新型功能电解液的开发

本课题主要有耐高压电解液、耐高温电解液、圆柱电池电解液。

A、耐高压电解液主要是进行研究如何提高电压的同时提高电池容量、解决充放电过程中的气胀现象、以及开展针对提高循环寿命和耐高压防分解等性能的研究。目前，公司产品的耐高电压值可达 4.5V,气胀性能已等到较好的解决，但循环寿命方面 100 周只有 85%，有待改善。

B、耐高温电解液一般情况下要求达到 70℃下 48h、电池膨胀率小于等于 5%的指标。目前公司研究产品已达到 80℃下 24 小时，电池膨胀率小于等于 5%，为

提高电池的安全性能，仍需继续研究。中心投入使用后，将开展 85℃下 24h、电池膨胀率小于等于 5%的电解液的研究。

C、圆柱电池电解液是配合目前市场上对高容量笔记本电脑电池的需求，主要是研究耐高温性长循环寿命的电解液。目前电池 100 周循环寿命可达 92%，300 周循环寿命为 80%，需要进一步研究，以达到 500 周循环寿命大于等于 80%的目标。另外，由于日常中电脑电池常处于长期较高温度运作和充电状态，因此将同时开展针对圆柱电池电解液的耐高温性能研究。

5．项目的选址情况

本项目是股份公司现有工程技术研发中心的改扩建项目，位于深圳市龙岗区坪山镇沙坐同富裕工业区。

6．项目环保情况

(1)废气处理方案

本工程排放的废气主要是实验及中试过程中产生的少量无组织排放的废气，经吸收处理后达标排放。

(2)废水处理方案

生产废水经收集后送至有处理资质的单位处理；生活污水经化粪池处理后进入厂区微型污水处理设施，经处理后接入市政污水管网。

(3)固体废料回收方案

固体废料经收集后送至有处理资质的单位处理。

(4)噪声治理

中试设备应选用低噪声产品，并通过合理平面布置、隔声、消声、吸声等综合技术措施，控制噪声危害。

(5)环境保护费用

治理项目	环保设施名称	环保投资（万元）	治理效果
废气	通风设备（含送风、抽风、管道、实验台、通风橱等）	140	实验室、中试车间全室换气，达标排放
废水	管网改造	5	废水处理，达标排放

固废、废液	固废、废液暂存堆场	10	符合环保规定
噪音	隔声罩、减振垫、隔声门窗等	20	厂界达标
绿化	绿化	10	
合计		185	

环境保护投资约占总投资的 10.3%。

（6）环保审批情况

本次募集资金投资项目已经深圳市环境保护局《建设项目环境影响审查批复》（深环批[2008]101401）批准。2009 年 3 月 25 日，国家环境保护部出具环函[2009]71 号《关于深圳新宙邦科技股份有限公司上市环保核查情况的函》，确认本公司及下属的南通宙邦、惠州宙邦基本符合上市公司环保核查的有关要求，同意本次募集资金项目通过上市环保核查。

7．项目实施计划

本项目建设分项目前期准备和项目实施两个阶段进行，建设周期共 19 个月，其中项目前期准备阶段时间为 7 个月，项目实施阶段为 12 个月。项目实施阶段安排如下表：

序号	建设阶段 / 项 目	项目实施阶段											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	土建施工	━	━	━	━								
2	设备安装调试					━	━	━	━				
3	配管、配电施工								━	━	━		
4	竣工验收											━	
5	投入使用												※

8．项目组织方式及实施进展

本项目以股份公司直接组织实施。截至 2009 年 6 月 30 日，项目已经完成前期准备阶段，已进入项目实施阶段。

9．项目经济效益分析

本项目属于产品和技术的研究开发，技术改造完成后，不直接生产产品，其“产品”的形式是科技成果。由于目前研发中心不是独立法人，不自负盈亏，技术成果服务于公司生产和销售，不直接产生经济效益。但是从间接影响来看，研发经费的投入对企业的经济效益的贡献非常明显。本项目的建成将有效缩短产品及技术研发周期、提高公司科技创新能力；将有利于改善现有生产工艺水平、提高产品质量、降低生产成本，提高产品竞争力和盈利水平；将催化更多的新产品，为公司提供新的产业化项目，增强公司发展后劲。

就直接的财务影响而言，本项目建成投入使用后，计算期内平均新增年折旧额 149.63 万元，不会对公司经营业绩造成重大影响。

第十二节 未来发展与规划

本公司发行上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现情况。

一、长期战略发展目标

公司的长期战略发展目标是专注于电子化学品为核心的发展战略，以原创性前沿研究、解决行业发展重大问题为己任，力争成为具有世界先进水平的原创性科技创新企业，成为引领所处行业发展的顶尖电子化学品供应商。公司将顺应新材料、新能源领域发展潮流，把握国家产业政策扶持、国际分工调整的历史机遇，谨遵“价值和利润创造者、技术和文化创新者、环境和社会责任承担者”的企业使命，牢记对顾客、员工、社会及股东的责任，为我国电子新材料、新能源及节能环保产业做出应有贡献。

二、未来三年发展规划及目标

在未来三年，公司的发展目标是：力争把握全球范围内新能源汽车、风能及太阳能等可再生能源蓬勃发展，国内十大产业振兴规划、家电及汽车下乡和“以旧换新”、节能照明等内需刺激和产业调整发展机遇，继续巩固和发展国内铝电解电容器化学品市场的龙头地位，并加快国际化进程，奠定国际主流电容器制造商主要供应商的市场地位；增强锂离子电池电解液业务市场影响力，确立在国内市场的领导地位，并逐步实现向国际市场出口；在全球范围内拓展超级电容器电解液、固态高分子电容器化学品市场，实现跨越式增长，使之成为重要的利润增长点；持续加大基础技术研究的投入，有计划、分步骤开展导电高分子材料、动力电池材料、有机光电材料、高纯化学试剂、IC 化学品、特殊有机溶剂化学品、太阳能电池等领域电子化学品的研究与开发。

为实现上述发展目标，公司具体业务计划如下：

（一）产品开发、技术研发创新计划

在现有产品技术改进开发的基础上，公司将结合本次募集资金投资项目之一的“新型电子化学品工程技术研究中心项目”，进行产品开发和技术研发创新，

进一步优化产品结构，丰富产品领域和种类，为公司的中期发展建立坚实的技术储备，同时有针对性的逐步开展相邻电子化学品及相关化学材料的基础研究，谋求未来在电子化学品和相关化学材料领域的发展；并且在产品开发过程中培养高级技术人才。

（二）市场开发与业务拓展计划

首先，深度挖潜，提高客户满意度。公司将深入挖掘现有客户需求，增强研发能力和技术服务能力，为客户提供更有针对性的个性化需求研发服务，提高客户满意度，争取在已有客户中占据更大的市场份额，增加单一客户平均销售额。

其次，加快国际化进程，大力拓展日本、韩国及东南亚出口市场。具体措施包括：增强出口销售团队的实力，主动参与国际市场竞争；加大公司品牌推介力度，积极参与国内外电子化学品厂商博览会或招商会；加快新产品及前沿技术研究，提高为国外高端客户服务的能力；抓住国际金融危机所带来的历史机遇，利用公司产品性价比高的特点，争取成为国际主流厂商的主要供应商。

第三，对国内市场精耕细作。公司将利用在国内领先的市场地位和品牌优势，继续扩大市场份额，具体措施包括：重点开拓华东市场，依托南通宙邦在华东市场的桥头堡作用，加快南通宙邦产能的提升和工艺改进工作，完善产品线和技术服务能力，加强营销队伍建设，扩大华东市场份额。深度开发华南市场，充分利用在华南地区已有的品牌优势和地缘优势，在加强与重要客户深度合作，形成长期战略协作关系的同时，注重长期培育新客户；在超级电容器电解液、固态高分子电容器化学品等新兴高端产品方面，立足长远，积极培育国内下游产业的中小客户，与客户一同成长。

第四，构建战略发展平台。根据电子化学品行业特点，公司将建立“二个维度”、符合公司战略目标的二大战略发展平台，即以客户需求为中心，适当拓展产品品种和生产经营范围；以现有产品为中心，拓展市场应用范围和制造加工深度，拓展战略发展空间。

第五，从全球视野整合产业布局。公司将逐步完善惠州及南通生产基地建设，加快渠道建设，健全组织机构设置，全面培育综合竞争优势。本次募投资金主要用于惠州生产基地和深圳研发中心的的建设，建设完成后，公司将初步形成一地

研发、两地制造、全球经营的格局。深圳总部对品牌、技术和管理保持集中控制，将成为战略发展中心、财务中心、工程技术中心、运营中心、管理和服务中心。华南惠州基地和华东南通基地重点负责制造、品质和成本管理工作。市场渠道方面，公司将以长远目标来建设营销、物流和服务网络，逐步在主要客户集中地区和产业集聚区设立办事处，同时大力发展国外经销商和代理商。

（三）人力资源计划

结合《劳动合同法》的实施以及国家宏观经济形势，根据公司的总体发展战略，为切实保障公司快速发展过程中对人力资源的需求，公司制定了以下具体计划。

1、全面贯彻《劳动合同法》

公司高管、人力资源部等通过参加《新劳动法合同解读》培训班、法条学习、内部讨论等途径学习掌握新《劳动合同法》精神和要求，按照《劳动合同法》的要求梳理、完善公司内部相关管理制度。公司在未来两年将进一步引进大量的技术与管理人才，将为人力资源管理工作带来新的挑战。在快速发展过程中，公司将确保全面贯彻《劳动合同法》的要求，不断完善人力资源管理工作，加强人才队伍建设，切实保障员工的合法权益。

2、人员扩充计划

根据公司经营发展目标，对公司的人力资源供求状况进行预测，厘清现况与发展差距。随着新的生产线及研究中心项目的实施，公司在未来两年亟需引进包括新产品研发、技术、生产及管理方面的专业人才。公司将结合业务发展进度做好有步骤、有层次的人才引进工作，对于高级研发、管理人才，将主要从高校相关研究所或相关大中型企业聘请并提前布局；对于一般管理和技术人才，主要通过人才市场招聘、高校毕业生招聘与内部培养相结合的方式实现。对于一般技术人才，要充分发挥应届高校毕业生学习能力强、可塑性强的特点，培养一批具有高学历和有实践经验的优秀青年员工。

3、培训开发计划

建立完善的培训体系是培养开发人才、建立关键人才储备机制和促进员工实现职业生涯规划的关键。同时，也是提升公司适应人才变化能力的重要途径之一。公司在将近两年内建立完善的培训开发体系，保证培训工作具有前瞻性、系统性、及实效性。通过有计划和系统的内、外培训，全面提高公司员工的整体素质。

首先，公司将在两年内健全并完善培训效果评估体系，对培训的实施效果进行有效监控，逐步完善的培训内容，改进培训方式，促使培训工作真正产生实际效果。其次，通过完善绩效管理体系，促进培训与考绩和员工晋升建立起有机联系，并明确培训对其职业发展的重要性，从而提升员工自主学习的积极性，建立学习型组织。再次，重点把握以下培训内容：一是管理及研发技术人员的管理技能和业务技能培训，主要途径是参加专业培训机构培训；二是全体员工的质量意识和成本意识培训，以内部培训为主，并辅以绩效考核。

4、薪酬福利计划

首先，健全经济性薪酬管理体系。努力提高劳动生产率增长，确保实现工资总额及人均工资的持续增长，提供具有明显市场竞争力的薪酬体系。公司在提供全面的养老保险、医疗保险、失业保险、工伤及住房补贴、有薪假期之外，通过持续提升工作及食宿条件，组织旅游、联欢等活动，不断改善员工福利。同时，在适当的时候，对公司一些关键岗位或骨干建立股权激励计划等长效激励机制。其次，在非经济性薪酬管理方面，公司将采取岗位再设计、岗位轮换、职业发展规划等措施，逐步提高员工工作内容的丰富性与挑战性、责任感与成就感和发展机会。

（四）融资计划

公司在本次发行上市后，将严格按募集资金管理的相关规定管理和使用募集资金。公司亦将不断加强资产运营管理，提高资金利用水平，增强股东收益。

在未来融资方面，公司将根据产品研发和市场开拓的情况，依靠对外融资和自身积累的方式继续扩大生产规模。公司将本着对所有股东负责的态度，合理利用财务杠杆，保持多形式、低成本、顺畅的融资渠道，择时择优采纳银行借款、公司债券、配股及公开增发等方式的再融资方案。

（五）收购兼并计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但上市成功后，随着规模扩大及实力增强，公司本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，将充分依托资本市场，在时机、条件和对象成熟的前提下进行适度的收购兼并。公司将始终围绕电子化学品主业发展的战略，在国内外纵向或横向收购相关企业，并根据公司发展战略进行整合，形成衍生的产业链条，实现公司的低成本快速扩张和跨越式发展。

三、发行人未来发展、成长性和自主创新能力发展趋势

公司具有优秀的创业团队，初步形成了独特的技术创新模式，具备较强的自主创新能力，具备可持续成长的内在特质。公司将按照未来三年的发展规划，把握住全球新能源汽车、可再生能源发展及国内内需刺激和产业调整机遇。公司自主创新能力将不断提升，产量将不断优化和扩充，销售结构不断优化，公司将继续保持良好的成长势头。

募集资金项目的顺利实施，是实现公司未来三年发展规划的必要先决条件。公司募集资金将用于惠州宙邦基地四个生产性项目，以及新型电子化学品工程技术研究中心项目建设。募集资金投资项目建设完成后，将进一步巩固公司的核心竞争力，并在竞争中获得更加有利的地位。

（一）一站式、全系列、柔性化产品供应商的地位更加突出

公司全系列的铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、锂离子电池电解液、超级电容器电解液产品等四大产品线，初步实现了良好的规模效应和协同效应。随着终端客户需求的多元化，以及产业技术更新速度及电子元器件制造创新加快，公司客户需求个性化趋势日益明显。生产场地面积问题是制约公司产量提升的最大瓶颈，在目前局促的生产布局和工艺水平下，公司柔性化生产能力不足，缺乏满足高端客户个性化订单的多品种、多订单生产能力。公司惠州宙邦基地投产后，产能瓶颈问题将彻底解决，公司快速反应能力、承接个性化订单的能力显著增强，提高了公司行业地位，极大地拓展了发展空间。

（二）规模效益、协同效应更加明显，相比竞争对手更具有性价比优势

电子化学品存在专用性强、竞争对手少的行业特点，在规模经济及协同效应作用下，预计细分市场将呈现加速向业内领先企业集中的行业特性。募投项目实施后，公司总体产量水平将大幅提高，规模效益更加突出，产品一致性更好，更具有性价比优势。四类产品的产量和布局关系更为合理，产品结构优化，具有显著的协同效应。公司将在竞争中取得更为有利的市场地位，将增强公司获取更多市场份额的能力。

（三）研发中心募投项目的实施，将大大提升自主创新能力

随着产业发展与进化，为客户提供个性化研发及技术综合服务能力的重要性日益突出。公司目前已经在中低端产品方面具备良好的规模优势和成本优势，若要成为世界领先的电子化学品厂商，科技创新能力是主要的制约因素。研发中心募投项目的实施，有利于公司突破该薄弱环节，增强科技自主创新能力。“新型电子化学品工程技术研究中心项目”建成后，公司研发硬件设施水平将大幅提升，有利于增强创新能力和加快研发进度，缩小与国际领先水平的差距。公司未来还将借助工程技术研发中心平台，逐步展开更多新产品、新技术领域的研究，为公司未来发展建立技术储备。

综上，本次募集资金投资项目的顺利实施，将增强公司在科技创新、产品档次、柔性化生产能力、规模经济等方面的竞争力。募集资金项目具备良好的市场前景，在良好的客户群体和优秀的市场品牌基础上，公司完全有能力消化新增产量，主营产品市场占有率将不断提升，公司具备良好的持续成长性。

四、制定和实现发展计划的假设条件、主要困难

1、本公司制定和实现发展计划的假设条件

（1）国家的宏观经济和社会环境不会发生重大不利变化。

（2）国家对电子新材料、新能源材料及节能环保材料等导向政策、扶持鼓励政策不发生重大不利变化。国家促进扩大内需、稳外需的经济政策短期内没有重大不利变化。

（3）主营产品下游的电子元器件及整机制造业不发生重大不利变化。

（4）募集资金按计划到位。

（5）募集资金投向项目按计划实施，能顺利形成生产能力。

（6）公司持续保持现有管理层、核心技术人员稳定。

（7）无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

2、实现发展计划的主要困难

公司在制定上述业务发展目标时，充分衡量并考虑到自身实现发展目标的主要困难并提出了解决的可行性计划。

首先，资金不足是公司实施上述计划面临的主要困难。充足的现金流是企业进行项目扩展的基本保障。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目可能不能按计划建成投产，公司的发展计划很难如期实现。所以，公司股票公开发行成功与否，对公司发展计划的实施具有决定性的意义。

其次，人才不足也是公司实施上述计划面临的困难之一。为实现上述计划，公司除通过对现有人才的培养外，还需外聘大量人员，其中包括高素质的技术人才、营销人才和管理人才以及大量的熟练技术工人。由于人员扩张规模较大，对公司人才招聘和培养等工作可能造成一定的困难；同时公司员工人数的快速增加也将对公司人力资源管理水平构成挑战。

再次，公司规模扩大带来的管理困难。本次发行募集资金到位后，公司的资产规模大幅增长，随着募集资金项目的实施，公司在资产管理和内部控制等方面将带来新的挑战。公司需进一步完善内部控制设计和加强内控执行力度，提升管理水平。

五、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

在本次发行股票为实现上述业务目标提供资金支持的情况下，本公司将认真组织项目的实施及各项计划的开展，确保实现上述各项目标：

1、本公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构和内部控制制度，强化各项决策的科学性、合规性和透明度，促进公司的治理结构完善和管理水平升级。

2、本公司将不断加大科技研发投入的力度，开发出更多具有自主知识产权的创新型产品，提高公司的核心竞争力。针对本次募集资金投资新型电子化学品研发中心项目的机会，从根本上完善公司从软件到硬件等各方面的研究力量，通过引进人才、聘用技术顾问、与国内科研院所及下游客户合作开发项目等途径，为公司未来发展建立坚实的技术储备。同时，利用高起点、高标准投入的四个生产性募集资金项目，实现工艺创新，进一步提高自动化、柔性化、数控化水平。

3、继续坚持“以人为本”的企业文化建设，把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重中之重。建立并完善科技人才和高级管理人才的引进和激励机制，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高水平员工队伍。

4、提高公司的知名度和品牌影响力，充分利用各项核心竞争优势，积极拓展国内外市场，提高公司主要产品的市场占有率。

六、发展规划和目标与现有业务的关系

本公司上述业务发展规划和目标与现有业务是相辅相成的关系。

现有业务是发展规划的基础，是实现业务发展规划和目标的前提；业务发展规划是对现有业务的延伸和进一步扩展。上述发展规划及目标都是公司现有业务的发展和延伸，并充分利用了公司现有业务的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。

通过上述发展规划的实施，必将提高公司综合竞争实力，提高公司盈利能力，产生社会效益，推动本公司现有业务向更高层次发展，有利于全面实现公司业务发展目标。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

重要合同指本公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司的经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。截至本招股说明书签署日，本公司正在履行和将要履行的重要合同有：

（一）主要银行授信及借款合同

1、2008 年 8 月 31 日，本公司与花旗银行（中国）有限公司深圳分行签订了最高融资额为等值 320 万美元整的非承诺性短期循环融资协议（合同编号：FA75033080831），截至 2009 年 6 月 30 日，公司在该合同下开立了 USD265,780 元的进口信用证。

2、2009 年 3 月 19 日，本公司与中国银行股份有限公司深圳龙岗支行签订《进口汇利达业务专用合同》，约定中国银行深圳龙岗支行向本公司提供借款港币 4,153,152 元，借款期限为 12 个月。

3、2009 年 6 月 24 日，本公司与中国银行股份有限公司深圳龙岗支行签订了合同编号为 2009 圳中银岗额协字第 000262 号《授信额度协议》，约定中国银行股份有限公司深圳龙岗支行向本公司提供 4,000 万元的授信额度，其中流动资金贷款额度为 1,000 万元，贸易融资额度为 3,000 万元。对于依据本协议和单项协议发生的本公司对银行的债务，由覃九三提供最高额保证和由本公司提供最高额度抵押，并分别签订了《最高额保证合同》和《最高额抵押合同》，抵押物为本公司评估价值 2,004.3364 万元厂房一套（房屋所有权证：深房地字第 6000298997 号）。截止 2009 年 6 月 30 日，在该授信协议项下发生了一笔流动资金借款，金额为人民币 1,000 万元，借款期限为 1 年；开立了 7 笔汇票，余额合计为人民币 4,089,683 元。

4、2009 年 6 月 24 日，本公司与中国银行股份有限公司深圳龙岗支行于 2008 年 6 月 24 日签订了编号为 2009 年圳中银岗借字第 10003 号《人民币短期借款合

同》，借款金额 1,500 万元，年利率 4.86%，借款期限为 2009 年 6 月 25 日至 2009 年 12 月 24 日。

（二）重大采购合同

1、2009 年 1 月，江苏澄星磷化工股份有限公司与本公司签订《销售合同》，约定：江苏澄星向本公司提供产品磷酸，合同总金额 600 万元，交货时间 2009 年 1 月至 2009 年 12 月每月均衡发货，由卖方负责送货至本公司所在地。

2、2009 年 1 月 1 日， Toyota Tsusho 公司及 Toyota Tsusho（HK）、Asahi Kasei Chemicals 公司与本公司签订《购销合同》，约定：Toyota Tsusho 公司及 Toyota Tsusho（HK）向本公司供应产自 Asahi Kasei Chemicals 公司的己二酸 1200 吨，产品价格由双方根据按季度或月度签订的《购销合同》协商确定，合同期限为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

3、2009 年 2 月，中海壳牌石油化工有限公司与本公司签订《供应合同》，约定：中海壳牌向本公司供应 3,388 吨乙二醇（纤维级），供应期限为自合同签署日至 2009 年 12 月 31 日止，供应期限内平均到每月供应吨数为 308 吨（±5%），价格根据报价时 Chemease 和 CCF 报道的价格另行确定，由卖方负责运至本公司所在地。

4、2009 年 5 月 5 日，上海哈锦华国际贸易有限公司与本公司签订《购销合同》，约定：上海哈锦华向本公司提供产品硼酸（工业级），合同总金额 504 万元，交货时间为 2009 年 9 月前，月供货量以本公司发货计划或实际采购订单为准，由本公司在卖方上海仓库自提。

5、2009 年 5 月 26 日，东工 KOSEN 株式会社与本公司签订《购销合同》，约定：东工 KOSEN 株式会社向本公司提供产品六氟磷酸锂，合同总金额 15,840 万日元，合同截止至 2009 年 12 月 31 日，由卖方负责运抵盐田港或蛇口港。

6、2009 年 6 月 9 日，ETI MADEN ISLT.GN.MD.LUGU（土耳其）与本公司签订《购销协议》，约定：ETI MADEN ISLT.GN.MD.LUGU 公司向本公司提供产品硼酸，合同总金额 86.1 万美元，合同截止至 2009 年 12 月 31 日。

（三）重大销售合同

1、2009 年 3 月 19 日，本公司与中山天贸电池有限公司签订《购销合同》框架协议，合同期限自 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日止。协议约定：在合同期限内，买方需向本公司购买锂离子电池电解液（型号：LBC305B、LBC322-01）300 吨～360 吨。价格以双方确认的报价单为准，供需双方需在每年度 3 月底确定最新的报价单，无论外界因素如何变化，该价格均锁定六个月；在 2009 年 9 月底与 12 月底，如本公司主要原材料价格涨跌幅超过 5%，则供需双方可商议重新确定报价单，否则维持原价；LBC305B 含税价为 68.5 元/千克，LBC322-01 含税价为 77.5 元/千克，该价格按上述价格确定原则从 2009 年 4 月 1 日起执行。产品由本公司负责送货至买方工厂所在地。

2、2009 年 5 月 25 日，本公司与福群精密制品（深圳）有限公司签订《购销合同》框架协议，合同期限自 2009 年 5 月 1 日至 2009 年 10 月 31 日止。协议约定：在合同期限内，买方需向本公司购买超级电容器电解液（型号：DLC301），以买方每月订单为准，其中超级电容器电解液每周交货最多 3 次，每次交货不少于 7 桶（150 公斤/桶）。首次报价有效期为 2009 年 5 月 1 日至 2009 年 10 月 31 日，其中 2009 年 5 月-7 月，DLC301 含税价为 107.5 元/千克，2009 年 8 月开始 DLC301 含税价调整为 102.5 元/千克，且在首次报价有效期内，无论市场如何变化，DLC301 含税价上限不超过 107.5 元/千克。产品由本公司负责送货至买方工厂所在地。

（四）财产保险合同

2009 年 1 月 8 日，本公司与中国平安财产保险股份有限公司签订《财产保险综合险保险单》。保单约定：本公司为房屋建筑、机器设备和库存商品向中国平安财产保险股份有限公司投保财产综合险，保险期限为 2009 年 1 月 17 日至 2010 年 1 月 17 日，总保险金额 42,751,820.00 元。

二、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司与下属子公司均不存在对外担保事项。

三、重大诉讼和仲裁事项

1、本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、本公司控股股东、实际控制人、本公司控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

4、本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及刑事诉讼事项。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、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。

全体董事签名：

覃九三　　周达文　　郑仲天

钟美红　　张桂文　　王德全

国世平　　何晓明　　张晓凌

全体监事签名：

毛玉华　　姜希松　　陈志锋

全体高级管理人员签名：

覃九三　　周达文　　郑仲天

钟美红　　赵志明　　周艾平

李梅凤

深圳新宙邦科技股份有限公司

2009 年 11 月 16 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

项目协办人（签字）：

邱　平

保荐代表人（签字）：

黎海祥　　李俊旭

法定代表人（签字）：

马昭明

华泰联合证券有限责任公司

2009 年 11 月 16 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

律师事务所：北京市中伦律师事务所

律师事务所负责人：（签字）

张学兵

经办律师：（签字）

任理峰　　钱伯明

北京市中伦律师事务所

2009 年 11 月 16 日

四、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，确认招股说明书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。

会计师事务所：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

会计师事务所负责人（签字）：

饶 永

签字注册会计师（签字）：

李 萍 刘 丹

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009 年 11 月 16 日

五、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，确认招股说明书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中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

资产评估机构负责人（签字）：

孙建民

签字注册资产评估师（签字）：

孙志娟　　贠卫华

北京天健兴业资产评估有限公司

2009 年 11 月 16 日

中华财务专业集团

北京天健兴业资产评估有限公司

北京：地　址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层　　邮政编码：100045

电　话：（0086　10）68081474　68083096　68083097　　传　　真：（0086　10）68081109

尊敬的客户：

根据资产评估主管部门关于在一定期限内实现资产评估机构“专营化”的要求，以及推动资产评估机构“做大做强”的要求，中华财务会计咨询有限公司与北京天健兴业资产评估有限公司的资产评估业务于2007年下半年开始进行全面的战略性整合，2008年6月30日已基本整合完毕，中华财务会计咨询有限公司的资产评估业务及从业人员全部转移至北京天健兴业资产评估有限公司。整合后的公司名称为“北京天健兴业资产评估有限公司”（以下简称“新天健评估”），将继续持有资产评估资格证书、从事证券业务资产评估资格证书、探矿权采矿权评估资格证书。注册地址为北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层。法定代表人为孙建民。

新天健评估的核心管理团队以孙建民、吴建敏、周军等为代表，均为中国最早从事资产评估、具有良好职业操守的资深专业人士，将继续恪守“服务、勤勉、合作、卓越”的执业宗旨，努力为客户提供最具专业水准、最具长期价值的优质服务。整合后的新天健评估，从业务规模、评估师数量、专业水准、服务理念等诸方面，都体现了中国注册资产评估行业最具竞争力的专业评估机构形象。

我们深知：中华财务会计咨询公司在成长过程中离不开贵公司的信任与指导、支持和帮助。在感谢您们的同时，我们尤为珍惜彼此间合作的这种缘分，我们真诚地希望在新天健评估的新发展历程中，您们能如同支持、帮助中华财务一样，继续支持、帮助新天健评估。

值此中华财务会计咨询有限公司与天健兴业资产评估有限公司的资产评估业务正式合并之际，我们真诚的对在过去给予我们大力支持帮助以及信任的贵公司再一次表示衷心的感谢！

中华财务会计咨询有限公司

北京天健兴业资产评估有限公司

2008年7月

六、承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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中引用的验资报告的内容无异议，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。

验资机构：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

验资机构负责人（签字）：

饶 永

签字注册会计师（签字）：

李 萍

翁丽娅

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009 年 11 月 16 日

七、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，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。

验资复核机构：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

验资复核机构负责人（签字）：

饶 永

签字注册会计师（签字）：

李 萍 刘 丹

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009年 11月 16 日

第十五节 附 件

一、附 件

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

二、查阅时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午8:30-12:00，下午13:30-17:00，于下列地点查询上述附件：

（一）发行人：深圳新宙邦科技股份有限公司

地 址：深圳市龙岗区坪山沙坐同富裕工业区

电 话：0755-89923768，89924512

传 真：0755-89924533

联系人：周达文

（二）保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

地 址：深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 22 层

电 话：0755-82492201

传 真：0755-82493959

联系人：黎海祥、李俊旭、邱平、白毅敏、严绍东