

江苏长青农化股份有限公司

(江苏省江都市浦头镇江泉路1号)



首次公开发行股票招股意向书

保荐机构（主承销商）：光大证券股份有限公司

上海市静安区新闻路 1508 号



江苏长青农化股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书

(一) 发行股票类型：人民币普通股（A 股）

(二) 发行股数：2,500 万股

(三) 每股面值：人民币 1 元

(四) 每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格。

(五) 预计发行日期：根据交易所安排

(六) 拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

(七) 发行后总股本：9,892 万股

(八) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司全体股东一致承诺：自股票上市之日起 36 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的股份，也不由本公司回购该部分股份。

(九) 保荐人、主承销商：光大证券股份有限公司

(十) 招股意向书签署日期：2010 年 3 月 25 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意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

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



重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 7,392 万股，本次拟发行 2,500 万股流通股，发行后总股本为 9,892 万股，均为流通股。发行前全体股东一致自愿承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

二、经公司 2008 年 7 月 1 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议，公司发行上市前的滚存利润由新老股东共享。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 19,263.34 万元（母公司报表数据）。

2010 年 1 月 25 日公司董事会四届二次会议通过 2009 年度利润分配预案，决定本次不进行利润分配，亦不进行资本金转增股本，滚存的累计未分配利润由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。该利润分配方案需经股东大会批准。

根据公司章程的规定，公司预计在本次发行上市之日起三个月内，并在履行董事会、股东大会决策程序后完成本次发行上市后的首次股利分配。届时将由董事会提出具体分配方案预案，并提请股东大会审议通过实施。

三、报告期内根据企业购买国产设备投资抵免企业所得税等有关政策，公司抵免的所得税额如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	11,698.14	10,219.30	4,678.04
抵免的所得税额	-	647.09	1,453.35
实际所得税费用	1,585.35	702.10	96.24
净利润	10,112.79	9,517.20	4,581.80
抵免的所得税额占利润总额比例	-	6.33%	31.07%

其中 2008 年度所抵免的所得税额包括 2006 年度待抵免国产设备投资额 286.96 万元、2007 年度待抵免国产设备投资额 280.56 万元，以及按公司 2008 年度购置并实际使用的环境保护、节能节水 and 安全生产等专用设备投资额 10% 抵免的 79.57 万元。

根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号），自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

根据自 2008 年 1 月 1 日起实施的《企业所得税法》及其实施条例规定，对企业购置



并实际使用的环境保护、节能节水 and 安全生产等专用设备，按其投资额的 10% 抵免企业所得税。

四、公司 2007 年按照 33% 的税率计缴企业所得税。根据国家《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组于 2008 年 12 月下发了《关于认定江苏省 2008 年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9 号），认定本公司为江苏省 2008 年度第二批高新技术企业，并获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200832001045），发证日期为 2008 年 10 月 21 日，有效期为三年。根据相关规定，2008 年、2009 年、2010 年公司企业所得税按 15% 的税率征收。

五、公司产品销售的季节性

公司除草剂产品主要为氟磺胺草醚、异恶草松等，主要用于旱田作物地防除杂草，国内市场主要分布在东北区域，该区域的需求集中在每年的 4-7 月。杀虫剂产品主要为吡虫啉、毒死蜱和三唑磷，主要用于水稻、小麦等鳞翅目、同翅目、双翅目害虫的防治，国内市场主要分布于华东区域，该区域小麦田的用药需求集中在每年的 3-5 月，水稻田的用药需求集中在每年的 5-10 月。杀菌剂产品主要为三环唑，主要用于水稻稻瘟病的防治，国内市场主要分布于华东区域，该区域的用药需求集中在每年的 5-10 月。因此，每年的二、三季度是公司国内销售比较集中的季节。

公司主要出口产品为氟磺胺草醚、吡虫啉等，出口地为美国、巴西等，由于受运输、到进口国后的复配工序等因素的影响，出口主要集中在 一、四季度。其他品种出口区域分布较广，销售季节性不明显。

公司具有农药行业销售季节性波动的一般特性，但随着公司出口业务的增加、海外市场的分布扩大及公司原药销售比例逐步增加，公司收入的季节性波动有所降低，季节性因素对公司生产、销售的影响趋于减弱。

六、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下列风险：

1、市场竞争可能导致公司毛利率下降的风险

目前我国农药生产企业超过 2000 家，大多数以生产仿制农药产品为主，整体规模不大，



以价格竞争为主要竞争策略。同时，基于对我国农药市场长期看好的预期，国际农药行业巨头不断进入国内市场，挤占市场份额，导致行业竞争趋于激烈。

发行人主要从事仿制农药生产、销售。仿制农药为外国公司在我国专利到期后的农药品种，没有产品专利的保护。不同仿制农药产品的工艺技术难度差别很大，大多数产品工艺不复杂，容易仿制，生产厂家多，导致市场竞争激烈。

公司主要产品的生产工艺处于国内领先水平，产品含量、收率及综合品质达到国际先进水平，因而具有较高的毛利率。虽然公司重视技术开发和保护，并针对有关生产工艺申请并取得了专利，但即使存在较高的工艺技术门槛，潜在进入者仍可以加大对相关工艺技术的研发投入、实现技术突破、进入相关市场，从而加剧公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

2、产品销售市场集中的风险

报告期公司产品在国内的销售市场主要集中在华东和东北地区。2007年、2008年及2009年，华东和东北地区实现的销售收入占当年国内销售收入比重分别为78.51%、81.04%和78.23%，占当年主营业务收入比重分别为43.94%、38.04%和41.85%。

2007年、2008年及2009年，公司来自境外市场收入分别为18,248.05万元、33,043.84万元和31,344.89万元，占当期主营业务收入的比重分别为44.02%、53.06%和46.50%。公司直接出口收入分别为14,293.48万元、31,460.42万元和29,959.31万元，占当期主营业务收入比重分别为34.48%、50.52%和44.45%。

公司直接出口产品主要是氟磺胺草醚、吡虫啉，主要出口地区是美国和巴西。2007年、2008年及2009年，公司直接出口美国和巴西的收入分别为3,403.28万元和9,079.88万元、12,525.93万元和10,275.16万元以及21,030.37万元和2,671.88万元，占直接出口业务收入的比重分别为23.81%和63.52%、39.81%和32.66%以及70.20%和8.92%。

公司在进一步开拓国内市场的同时，积极拓展国际市场。近年来，继取得美国、巴西、巴拉圭等国家氟磺胺草醚、吡虫啉等产品登记后，又先后取得了在西班牙、韩国、泰国、巴基斯坦、越南等国家的各类产品登记，有效降低了出口业务对个别出口市场的依赖。本次募集资金投资项目实施后，公司除草剂产品除用于大豆外，还可用于玉米、油菜等作物，公司生产能力进一步扩大、产品品种更加丰富，将有效缓解销售市场集中的风险。

3、募集资金项目方面的风险

公司本次募集资金主要用于年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目、年产 1200 吨吡虫啉原



药项目、年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目、年产 500 吨烯草酮原药项目和年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目。本次募集资金投资项目投产后，不考虑其他因素，公司原药生产能力将由 2009 年的 6,500 吨（包含年产 1200 吨吡虫啉原药项目已经实现的 1000 吨/年产能）提高到 9,200 吨，公司产能将增加 2,700 吨。公司面临产能扩大带来的销售、管理等一系列风险。



目 录

第一章 释义	12
第二章 概览	15
一、发行人简介	15
二、主要股东和实际控制人	18
三、主要财务数据及主要财务指标	18
四、本次发行情况	20
五、募集资金用途	20
第三章 本次发行概况	21
一、本次发行基本情况	21
二、本次发行的有关当事人	22
三、公司与本次发行有关中介机构的关系	23
四、本次预计发行上市的重要日期	23
第四章 风险因素	24
一、行业与市场风险	24
二、原材料及产品价格波动、产品销售市场集中等经营风险	25
三、财务风险	27
四、募集资金项目的风险	28
五、税收政策风险	30
六、汇率变化风险	32
七、技术风险	32
八、环境保护及安全生产风险	33
九、大股东控制风险	33
第五章 发行人基本情况	34
一、发行人基本情况	34
二、发行人设立及改制重组情况	34
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	54
四、历次评估、验资情况	55
五、发行人组织结构	57
六、发行人股东情况	64
七、发行人股本情况	66
八、内部职工股、工会持股、委托持股或股东数量超过200人等情况	66



九、员工及社会保障情况	67
十、持股5%以上股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	68
第六章 业务和技术	70
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	70
二、发行人所处行业的基本情况	70
三、公司在行业中的竞争地位及优势	94
四、发行人主营业务具体情况	100
五、发行人安全生产与环境保护情况	119
六、发行人主要固定资产及无形资产	125
七、发行人技术水平及研发情况	132
八、发行人产品质量控制	134
第七章 同业竞争与关联交易	136
一、同业竞争	136
二、关联交易	136
三、关联交易决策程序及制度	139
四、减少和规范关联交易的措施	141
五、关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见	141
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	142
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	142
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股情况	144
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	145
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况	145
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	145
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	146
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议和承诺	146
八、董事、监事及高级管理人员最近三年的变动情况	146
第九章 公司治理	147
一、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	147
二、公司最近三年违法违规行为情况	155
三、公司最近三年资金占用和对外担保情况	155
四、公司内部控制制度情况	155



第十章 财务会计信息	157
一、公司最近三年报表.....	157
二、合并财务报表范围及变化情况.....	166
三、公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错.....	166
四、税项.....	186
五、分部财务报表.....	187
六、非经常性损益明细表.....	188
七、主要固定资产情况.....	189
八、长期股权投资情况.....	189
九、主要无形资产情况.....	190
十、主要债项.....	190
十一、所有者权益变动情况.....	193
十二、现金流量情况.....	195
十三、日后事项、或有事项及其他重要事项.....	196
十四、主要财务指标.....	196
十五、公司设立时及报告期内资产评估情况.....	197
十六、历次验资情况.....	198
十七、报告期内，原始报表和申报报表差异情况及原因.....	199
第十一章 管理层讨论与分析	200
一、财务状况分析.....	200
二、公司经营成果与盈利能力分析.....	215
三、公司资本性支出分析.....	239
四、现金流量分析.....	240
五、公司未来财务状况与盈利能力分析.....	242
第十二章 业务发展目标	245
一、公司经营理念.....	245
二、公司发展计划.....	245
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....	248
四、实施上述计划将面临的主要困难.....	248
五、公司发展计划与现有业务关系.....	249
第十三章 募集资金运用	250
一、本次募集资金运用概况.....	250
二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	252



三、募集资金投资项目之间的交叉情况	253
四、募集资金投资项目简介	255
五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响	283
第十四章 股利分配政策	285
一、公司的股利分配政策	285
二、公司最近三年实际股利分配情况	286
三、本次发行前滚存利润的分配	286
四、本次发行上市后首次股利分配计划	286
第十五章 其他重要事项	287
一、信息披露和投资者关系的负责部门、负责人、联系方式	287
二、重要合同	289
三、对外担保情况	289
四、重大诉讼或仲裁事项	290
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	291
第十七章 备查文件	298



第一章 释义

在本招股意向书中，除另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、长青农化、公司、本公司、股份公司	指	江苏长青农化股份有限公司
本次发行	指	发行人本次拟公开发行 2,500 万股面值为 1 元的人民币普通股
保荐机构、保荐人（主承销商）、光大证券	指	光大证券股份有限公司
立信永华、申报会计师	指	南京立信永华会计师事务所有限公司（原南京永华会计师事务所有限公司）
亿诚、发行人律师	指	江苏亿诚律师事务所
长青集团	指	江苏长青集团有限公司
股东大会	指	江苏长青农化股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏长青农化股份有限公司董事会
监事会	指	江苏长青农化股份有限公司监事会
元、万元	指	人民币元、万元
《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》
《农药管理条例》	指	《中华人民共和国农药管理条例》
《公司章程》	指	《江苏长青农化股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
报告期、报告期内、最近三年内	指	2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
报告期各期、最近三年	指	2007 年度、2008 年度及 2009 年度
报告期各期末、最近三年各期末	指	2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日
农药	指	用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂
先正达	指	世界农药巨头 Syngenta，全球领先的植保公司
拜耳	指	全球领先的农药生产商 BAYER
陶氏益农	指	世界农药巨头 Dow Agroscience
HSE	指	健康（Health）、安全（Safety）、环境（Environment）的英文第一个字母缩写，是指厂商在生产的全过程中符合健康、安全、环境的各种要求。这是著名跨国公司在国际范围内选择农药共同登记合作伙伴时的必要条件。只有符合 HSE 标准的生产厂商才能在北美等发达地区取得登记



DCS	指	集散控制系统，一个为满足大型工业生产的要求，从综合自动化的角度，按功能分散、协调集中的原则设计，具有高可靠性，用于生产管理、数据采集和各种过程控制的计算机控制系统
杀虫剂	指	用来防治有害昆虫的农药
有机磷杀虫剂	指	杀虫剂按化学结构常分为四大类，包括有机磷、氨基甲酸酯、拟除虫菊酯、杂环类。有机磷类包括高毒有机磷、中低毒有机磷，前者包括甲胺磷、甲基对硫磷、对硫磷、久效磷、磷胺等，从 2007 年起已被禁用，后者包括毒死蜱、三唑磷等多个品种
菊酯类杀虫剂	指	分子中含有菊酯结构的一类杀虫剂，主要用于经济作物，因鱼毒较高，很少用于水稻田
杂环类杀虫剂	指	分子中含有杂环结构的一类杀虫剂，用于高端经济作物的杀虫剂，毒性低，效果好
除草剂	指	用来防除农田杂草的农药
二苯醚类除草剂	指	分子中含有二苯醚结构的一类除草剂，主要用于旱田防除阔叶杂草
杀菌剂	指	用来防治植物病原微生物的农药
原药	指	通过化学合成或天然来源的未经再加工的农药，原药需通过复配后制成制剂才能销售给最终用户使用
制剂	指	在原药中加入一定的助剂后可以直接使用的药剂
触杀	指	药剂通过接触而渗入防治对象的表皮或组织内部，从而产生毒杀效果的作用，具有触杀作用的药剂也称触杀剂。大多数有机合成的药剂都有触杀作用
内吸	指	药剂可以通过植物的根、茎、叶等部位进入植物体内，并可传导到其他部分，直接或间接地毒杀防治对象的作用。具有内吸作用的药剂又称内吸剂
胃毒	指	药剂通过害虫的口器和消化道进入虫体使害虫中毒死亡。具有这种作用的药剂又称胃毒剂。
中间体	指	用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等中间产物，在农药行业中，是生产原药的前道工序
折百	指	按浓度 100% 计算
收率	指	实际所得量的摩尔数与所投入的一种主要原料的摩尔数之比，用百分率表示。如无特指，通常指摩尔收率。收率越高，表示投入的原材料得到的成品越多，损耗越少
生物农药	指	指利用生物资源（动物、植物或微生物）开发的具有农药作用的物质。通常是指以细菌、真菌、病毒、线虫及由它们产生的代谢物（农用抗生素）为有效成份的农药
转基因作物	指	将一种或几种植物、动物乃至人类的基因植入某一种农作物，使基因组合，从而增强其抗病虫草害等性能
EPA	指	Environmental Protection Agency，即美国环境保护署
ERP	指	Enterprise Resource Plan，即企业资源计划管理系统
CIS 战略	指	Corporate Identity System，即企业整体形象战略
光学异构体化合物	指	具有相同的组成、结构，化学性质相近，但空间结构不同，就像左手和右手，这样的一对化合物称为光学异构体。大多数情况下，其中一个化合物的生物活性远大于另外一个



手性合成技术	指	采用加入催化剂等特殊的化学反应条件去除光学异构体化合物中的一个无效结构来合成高含量的具有单一构型的手性化合物的化学合成技术，其代表了现代化合物合成技术的方向
钻蛀性害虫	指	钻蛀性害虫是指能钻到植株内部危害的害虫，如二化螟能钻到水稻秆中，玉米螟能钻到玉米秆和玉米中，防治这类害虫要使用内吸性好的药，或者掌握施药时期，在虫子没钻进去之前消灭掉，一般都是后者
COD	指	化学耗氧量，是用于衡量废水中有机废物含量的重要衡量指标

注：本招股意向书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。



第二章 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

发行人名称：江苏长青农化股份有限公司

注册资本：7,392 万元

法定代表人：于国权

成立日期：2001 年 1 月 4 日

住所：江苏省江都市浦头镇江灵路 1 号

江苏长青农化股份有限公司是经江苏省人民政府《省政府关于同意设立江苏长青农化股份有限公司的批复》（苏政复[2000]243 号）批准，由江苏长青集团有限公司、沈阳化工研究院 2 名法人和于国权等 8 名自然人共同发起设立的股份有限公司。公司于 2001 年 1 月 4 日在江苏省工商行政管理局办理了工商注册登记。公司工商登记注册号为 320000000041873。

（二）发行人的业务、行业地位、竞争优势及发展目标

1、主营业务

发行人主营业务为化学农药的生产、销售，产品包括除草剂、杀虫剂、杀菌剂等三大系列共 20 种原药、61 种制剂，是国内主要农药生产商之一。发行人主要产品均为“高效、低毒、低残留”农药产品。报告期内发行人主要产品为氟磺胺草醚（除草剂）和吡虫啉（杀虫剂）。

2007 年、2008 年和 2009 年，发行人营业收入分别为 41,478.43 万元、63,090.60 万元和 67,631.45 万元，保持较快增长趋势。

2、行业地位

公司是国内最大的二苯醚类除草剂生产商和出口基地，是国际农药生产巨头先正达公



公司在亚太地区唯一授予 HSE 进步奖的生产企业。(HSE 是指厂商在生产的全过程中符合健康、安全、环境的各种要求。这是著名跨国公司在国际范围内选择农药共同登记合作伙伴时的必要条件。只有符合 HSE 标准的生产厂商才能在北美等发达地区取得登记。)

近年来,我国农药生产企业约 2000 多家(其中原药生产企业约 500 家)。纳入国家统计局统计范围的企业约 800 家。从收入规模、资产规模、利润规模等综合指标看,报告期公司综合排名在行业前 20 位。报告期公司主要产品“氟磺胺草醚”的产销量位居全国第一位,市场占有率超过 60%;“吡虫啉”产品市场占有率超过 15%,位居行业前 3 位。(资料来源:中国农药工业协会)

3、竞争优势

公司业务承继自 1970 年成立的浦头农药厂,具有近四十年农药生产和销售业务经验,已经建立和形成了适应国内外农药市场特点的技术创新、产品开发和生产管理体系,能够快速对市场变化作出反应,为农业生产提供多样的、质优价廉的农药产品。公司的主要竞争优势如下:

(1) 公司具有较强的技术创新能力

2001 年,公司被科技部认定为重点高新技术企业;2003 年,经国家人事部批准,成为博士后科研工作站的设站单位;在由国家统计局监测完成的《2005 年度全国大中型工业企业自主创新能力行业十强评价报告》中,发行人位列农药制造行业第七位;2006 年,公司的技术中心被江苏省经济贸易委员会认定为“江苏省认定企业技术中心”;2008 年 12 月,公司被江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组认定为高新技术企业,并获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR200832001045)。

公司坚持实施“科技兴企”战略,加大科研投入,近三年来研发新产品 27 项,创新工艺技术 16 项。公司拥有氟磺胺草醚合成工艺、吡虫啉的中间体合成方法、恶醚唑的中间体合成工艺、异恶草松合成工艺、二氯乙酰氯的制备工艺、杀虫畏的制备工艺等 6 项国家发明专利,另外申报了稻瘟酰胺的合成方法、丁醚脲的合成方法等专利。

(2) 公司产品结构丰富,建立了完善的营销网络

公司是较早进行除草剂和低毒、低残留杀虫剂产品开发的企业之一。截至 2009 年 12 月 31 日,公司取得了 20 种原药和 61 种制剂的农药登记和生产许可,没有国家禁止或淘汰的产品,能适应不同地区、不同气象条件下农业生产对杀虫剂、除草剂、杀菌剂的要求,



产品适应性强。

公司现已建立起遍布全国 29 个省市和地区的 1000 余个营销网点,每个县级市都有 1-2 个主要代理商。完善的营销网络使公司能够及时了解市场的变化,有针对性地进行产品开发、及时调整产品结构。

(3) 公司建立了适应“多品种、适批量”的单元式生产体系,能够在较短时间内、以较低的成本为市场提供质优价廉的产品

公司建立了多个“标准化”的原药生产车间,采用先进的计算机控制 DCS 生产线,不但保证了安全生产,而且提高了收率,减少原料的消耗。公司主要产品原药合成收率均已达到或接近国际著名农药公司的水平,在国内处于领先地位。公司可以根据需要,合理安排各产品的生产能力,尽可能地提高设备利用率,从而在保证产品质量的前提下,合理控制成本,提升公司的竞争能力。

(4) 公司具有明显的品牌优势

2006 年 6 月,公司“长青”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标。2006 年 9 月,公司主要产品“吡虫啉”被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”称号。

(5) 市场先行优势

公司先后与国际农药巨头先正达、拜耳和陶氏益农建立了合作关系,使公司在拓展国内外市场方面具有明显的市场先行优势。

公司与国际农药巨头先正达公司有多年的合作,通过长期的高品质产品供应和服务保障,与之建立了稳定的合作关系。

2008 年 4 月,公司与全球领先的农药生产商拜耳公司签订了供销合同,正式成为其吡虫啉产品的供货商并开始供货。

2008 年 6 月,公司与另一家国际农药巨头陶氏益农签订了供销合同,正式成为其三环唑产品的供货商并开始供货。

4、公司发展目标

公司秉承“客户至上、诚信为本、卓越创新、科学发展”的经营理念,多年来一直致力于“高效、低毒、低残留”农药的开发和推广。未来公司将立足农药行业,继续发挥技术、产品、品牌、管理方面的优势,为我国农业生产提供多样化、质优价廉、对环境友好的绿色农药产品,为我国农业发展作出应有的贡献。



未来三年，公司计划农药原药生产品种突破 25 个、原药产量突破万吨，力争年销售收入达到 12 亿元，净利润突破 1.5 亿元，在农药行业综合排名进入全国前 15 名。

二、主要股东和实际控制人

公司主要股东及持股情况见下表：

序号	股 东	持股数（万股）	持股比例
1	于国权	3,622.08	49%
2	黄南章	887.04	12%
3	周秀来	591.36	8%
4	周汝祥	591.36	8%
5	于国庆	591.36	8%
6	周治金	369.60	5%
7	刘长法	369.60	5%
8	吉志扬	369.60	5%
	合 计	7,392.00	100%

于国权直接持有公司49%的股份，是本公司的实际控制人。

于国权，男，49岁，中共党员，本科学历，高级经济师，全国优秀乡镇企业家。1978年进入江都农药厂工作，1985年至1999年历任江都农药厂财务科长、副厂长、厂长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司董事长、总经理。2001年1月起任本公司董事长、总经理，2002年11月起兼任本公司下属子公司江苏长青兽药有限公司法定代表人。

三、主要财务数据及主要财务指标

公司报告期财务会计报告已经南京立信永华会计师事务所有限公司审计，并出具宁信会审字（2010）0050号审计报告。最近三年主要财务数据与财务指标如下：

1、简要资产负债表（合并）

单位：元

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产合计	301,592,348.63	281,943,657.18	208,220,703.68
非流动资产合计	253,133,805.30	217,435,359.19	161,275,191.87
资产总计	554,726,153.93	499,379,016.37	369,495,895.55
流动负债合计	177,328,625.91	157,856,618.73	163,851,410.27
非流动负债合计	76,447,499.42	119,524,266.25	60,338,375.95
负债合计	253,776,125.33	277,380,884.98	224,189,786.22



股东权益合计	300,950,028.60	221,998,131.39	145,306,109.33
负债及股东权益总计	554,726,153.93	499,379,016.37	369,495,895.55

2、简要利润表（合并）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	676,314,453.25	630,905,946.93	414,784,321.89
营业利润	116,919,945.59	97,133,595.33	46,611,063.37
利润总额	116,981,440.40	102,193,009.49	46,780,412.88
净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
归属于母公司所有者的净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71

3、简要现金流量表（合并）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,120,958.76	163,744,467.13	36,538,437.06
投资活动产生的现金流量净额	-57,462,373.06	-86,153,593.10	-35,828,986.16
筹资活动产生的现金流量净额	5,751,370.32	-51,191,371.38	13,055,357.68
汇率变动对现金的影响	-31,728.50	-854,687.90	-10,288.24
现金及现金等价物净增加额	-26,621,772.48	25,544,814.75	13,754,520.34
加：期初现金及现金等价物余额	43,193,471.93	17,648,657.18	3,894,136.84
期末现金及现金等价物余额	16,571,699.45	43,193,471.93	17,648,657.18

4、主要财务指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率（倍）	1.70	1.79	1.27
速动比率（倍）	0.60	0.63	0.51
资产负债率（母公司）	45.15%	54.88%	59.47%
应收账款周转率（次）	13.74	16.78	10.36
存货周转率（次）	2.36	2.74	2.83
息税折旧摊销前利润（万元）	15,452.95	13,627.43	7,478.61
利息保障倍数（倍）	14.39	9.68	6.33
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	2.22	0.49
每股净现金流量（元）	-0.36	0.35	0.19
基本每股收益（元）	1.37	1.29	0.62
加权平均净资产收益率	39.80%	52.26%	37.06%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	39.62%	50.43%	36.40%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.05%	0.03%	0.07%



四、本次发行情况

- 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：2,500万股
- 4、每股发行价：通过向配售对象询价确定发行价格。
- 5、发行方式：采用网下向配售对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- 6、发行对象：符合资格的配售对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 7、承销方式：余额包销
- 8、预计募集资金总额：

五、募集资金用途

经公司2008年7月1日召开的公司2008年第一次临时股东大会审议通过，本次募集资金的投资项目为：

序号	项目名称	投资额
1	年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目	5,500万元
2	年产 1200 吨吡虫啉原药项目	5,200万元
3	年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目	4,478万元
4	年产 500 吨烯草酮原药项目	4,498万元
5	年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目	4,045万元
合 计		23,721万元

若募集资金不能满足项目资金需求，缺口部分将由公司自筹解决，若募集资金超过项目资金需求，超出部分将用于补充公司流动资金。



第三章 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 每股面值：1.00元

(三) 发行股数：2,500万股

占发行后总股本的比例：25.27%

(四) 每股发行价格：通过向配售对象询价确定发行价格。

(五) 发行市盈率：

倍（发行价格除以按2009年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润及发行后的总股本计算的每股收益计算）

倍（发行价格除以按2009年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润及发行前的总股本计算的每股收益计算）

(六) 发行前每股净资产：4.07元（截至2009年12月31日经审计数据）

发行后每股净资产：3.04元（按照2009年12月31日经审计数据和发行后股本计算）

(七) 发行后市净率：

(八) 发行方式：采用网下向配售对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

(九) 发行对象：符合资格的配售对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

(十) 承销方式：余额包销

(十一) 预计募集资金总额：

预计募集资金净额：

(十二) 发行费用概算：

- 1、承销及保荐费用：
- 2、审计费用：
- 3、律师费用：
- 4、发行手续费用：
- 5、上网手续费：



二、本次发行的有关当事人

- (一) 发行人：江苏长青农化股份有限公司
法定代表人：于国权
住所：江苏省江都市浦头镇江灵路1号
电话：0514-86424918
传真：0514-86421039
董事会秘书：肖刚
网址：www.jscq.com
电子邮箱：stock@jscq.com
- (二) 保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司
法定代表人：徐浩明
住所：上海市静安区新闻路1508号
电话：021-22169999
传真：021-22169284
保荐代表人：张曙华、薛江
项目协办人：吴华贵
项目承办人：顾叙嘉、闻一鸣、方元、张卫进、张嘉伟
- (三) 发行人律师：江苏亿诚律师事务所
法定代表人：陈扬
住所：南京市广州路199号天诚大厦6楼
电话：025-66622366
传真：025-66622369
经办律师：范健、陈扬
联系人：范健
- (四) 会计师事务所：南京立信永华会计师事务所有限公司
法定代表人：伍敏



- 住所：南京市中山北路26号新晨国际大厦
- 电话：025-83311788
- 传真：025-83309819
- 经办注册会计师：伍敏、郑欢成
- 联系人：郑欢成
- (五) 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
- 住所：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦11楼
- 电话：0755-25938000
- 传真：0755-25988122
- (六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所
- 住所：深圳市深南东路5045号
- 电话：0755-82944620
- 传真：0755-83776421
- (七) 收款银行：
- 户名：
- 住所：
- 电话：
- 传真：

三、公司与本次发行有关中介机构的关系

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。

四、本次预计发行上市的重要日期

- 1、询价推介时间：2010年3月29日-2010年3月31日
- 2、定价公告刊登日期：2010年4月2日
- 3、申购日期和缴款日期：2010年4月6日
- 4、预计股票上市日期：根据交易所安排



第四章 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。敬请投资者在评价本公司此次发售的股票时，除参考本招股意向书提供的其它资料外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业与市场风险

（一）市场竞争可能导致公司毛利率下降的风险

农药企业按技术来源可分为创制农药生产企业和仿制农药生产企业。创制农药生产企业主要依靠产品专利进行保护，生产垄断程度高，产品一般均能维持较高的价格、毛利率。

目前我国农药生产企业超过2000家，基本上以生产仿制农药产品为主，整体规模不大，以价格竞争为主要竞争策略。同时，基于对我国农药市场长期看好的预期，国际农药行业巨头不断进入国内市场，挤占市场份额，导致行业竞争趋于激烈。

公司主要从事仿制农药生产、销售。仿制农药为外国公司在我国专利到期后农药的品种，没有产品专利的保护。不同仿制农药产品的工艺技术难度差别很大，大多数产品工艺不复杂，容易仿制，生产厂家多，导致市场竞争激烈。

公司主要产品的生产工艺处于国内领先水平，产品含量、收率及综合品质达到国际先进水平，因而具有较高的毛利率。虽然公司重视技术开发和保护，并针对有关生产工艺申请并取得了专利，但即使存在较高的工艺技术门槛，潜在进入者也可以加大对相关工艺技术的研发投入，实现技术突破，进入市场，从而加剧公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，从而影响公司的盈利能力。

（二）防治对象的抗药性、气候等自然条件变化、农产品价格波动等导致农药需求变动的风险

从整体看，至少在未来几年，我国农药需求呈稳中有升态势。但由于用药不当、害虫变异等因素，可能使防治对象对某种或某类农药产生抗药性，导致对该农药产品的需求量



产生波动；农业生产中病、虫、草害的发生有一定的规律性，如果因气候等自然条件的变化对农业生产中病、虫、草害的发生范围、危害程度带来影响，会导致市场对部分或全部农药产品的需求产生波动；农药的主要使用者是农业生产者，农产品价格波动也可能导致其对部分或全部农药产品的需求减少或增加。

若公司的产品结构、生产销售计划不能适应农业生产的实际需求，有可能导致公司部分产品积压，对公司的生产经营造成不利影响。

二、原材料及产品价格波动、产品销售市场集中等经营风险

（一）原材料及产品价格波动风险

公司的主要原材料均为一般化工产品，主要有 3,4-二氯三氟甲苯、咪唑烷、间甲酚、醋酐、丙烯腈等，以上原料均从国内市场采购。报告期，公司部分原材料价格波动较大，主要原材料价格变动情况如下：

单位：万元/吨

原材料	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率
3,4-二氯三氟甲苯	2.26	-15.49%	2.68	11.71%	2.4	-0.41%
咪唑烷	3.62	-21.75%	4.63	47.90%	3.13	16.79%
间甲酚	3.57	-28.18%	4.97	20.97%	4.11	13.85%
醋酐	0.55	-43.00%	0.97	-18.30%	1.19	20.20%
丙烯腈	1.07	-30.46%	1.54	-14.70%	1.8	18.42%
三氯氧磷	0.51	-39.55%	0.84	63.73%	0.51	-5.56%
丙烯醛	1.37	-23.14%	1.78	10.59%	1.61	-5.29%
甲基磺酰氯	1.26	-33.43%	1.9	50.73%	1.26	-2.33%
二甲基甲酰胺	0.53	-19.02%	0.66	-2.43%	0.68	0.00%
2,6-二异丙基苯胺	4.45	-10.64%	4.98	-	-	-

（注：上表原材料为 2009 年采购金额排名前 10 位的原材料）

公司直接原材料占生产成本的比例超过 70%，原材料价格的波动将影响公司生产成本进而影响公司的盈利水平。

公司产品根据市场状况自主定价。受市场需求、行业竞争激烈程度等诸多因素的影响，报告期公司主要产品的销售价格有所波动。报告期公司的氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑等主要产品的价格变动情况如下：



单位：万元/吨（含制剂折百）

产品	2009 度		2008 年度		2007 年度	
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率
氟磺胺草醚	12.68	-0.31%	12.72	-0.93%	12.84	-6.28%
吡虫啉	11.40	-31.86%	16.73	42.50%	11.74	-2.98%
三环唑	7.17	-4.91%	7.54	20.64%	6.25	-10.07%

原材料和产品价格的波动将直接影响公司的盈利水平。

（二）产品销售市场集中的风险

报告期公司产品在国内的销售市场主要集中在华东和东北地区。2007年、2008年及2009年，华东和东北地区实现的销售收入占当年国内销售收入比重分别为78.51%、81.04%和78.23%，占当年主营业务收入比重分别为43.94%、38.04%和41.85%。

2007年、2008年及2009年，公司来自境外市场收入分别为18,248.05万元、33,043.84万元和31,344.89万元，占当期主营业务收入的比重分别为44.02%、53.06%和46.50%。公司直接出口收入分别为14,293.48万元、31,460.42万元和29,959.31万元，占当期主营业务收入比重分别为34.48%、50.52%和44.45%。

公司直接出口产品主要是氟磺胺草醚、吡虫啉，主要出口地区是美国和巴西。2007年、2008年及2009年，公司直接出口美国和巴西的收入分别为3,403.28万元和9,079.88万元、12,525.93万元和10,275.16万元以及21,030.37万元和2,671.88万元，占直接出口业务收入的比重分别为23.81%和63.52%、39.81%和32.66%以及70.20%和8.92%。

公司在进一步开拓国内市场的同时，积极拓展国际市场。近年来，继取得美国、巴西、巴拉圭等国家氟磺胺草醚、吡虫啉等产品登记后，又先后取得了在西班牙、韩国、泰国、巴基斯坦、越南等国家的各类产品登记，有效降低了出口业务对个别出口市场的依赖。本次募集资金投资项目实施后，公司除草剂产品除用于大豆外，还可用于玉米、油菜等作物，公司生产能力进一步扩大、产品品种更加丰富，将有效缓解销售市场集中的风险。



三、财务风险

（一）偿债风险

为适应市场需求，2004 年以来，公司持续进行固定资产投资，以提升公司的生产能力和生产工艺水平。经过持续的固定资产投资，公司农药原药生产能力由 2006 年的 3500 吨/年，提升至 2009 年的 6500 吨/年。除公司自我积累外，公司投资需要的部分资金由银行借款补充，公司的流动资金主要依靠银行借款，导致流动比率、速动比率等偏低。

2007年底、2008年底、2009年底，公司流动比率分别为1.27、1.79、1.70，速动比率分别为0.51、0.63、0.60，资产负债率（母公司）分别为59.47%、54.88%、45.15%。

随着经营业绩的快速增长，公司的资产负债率总体有所下降；同时，随着负债结构的优化，公司的流动比率、速动比率等指标总体好转，并与同行业上市公司的平均指标相当。

从公司的现金流量情况、利息保障倍数以及还款期限分布等因素分析，公司发生偿债风险的可能性很小。但如果由于国家货币政策进一步紧缩等原因导致银行融资极为困难、农药行业需求及竞争环境发生重大不利变化，公司可能会面临偿债风险。

（二）应收账款发生坏账风险

截至 2007 年底、2008 年底、2009 年底，公司应收账款分别为 4,651.46 万元、2,576.42 万元、6,703.47 万元，应收账款周转率为 10.36 次、16.78 次、13.74 次。

报告期内公司一年以内的应收账款比例都在 97%以上。公司农药制剂产品主要通过经销商销售，公司客户具有良好的信用和较强的实力，公司与他们有多年的合作关系，货款发生坏账的可能性很小；公司历来重视货款清收工作，建立了完善的应收账款管理、催收、回款制度。报告期各期公司应收账款回款情况良好，特别是 2008 年度，公司主要产品市场供不应求，部分客户在信用期内提前付款，在业务收入快速增长的情况下，应收账款有较大幅度下降。

公司通过对财务部门和销售部门的协同管理，尽力避免应收账款发生坏账的风险。如果公司应收账款发生坏账，会对公司经营业绩的增长产生负面影响。

（三）净资产收益率下降风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司归属母公司股东的所有者权益（净资产）为 30,095.00 万元。2007 年、2008 年、2009 年，公司扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄）



分别为 30.97%、41.37%、33.45%。

本次发行成功后，将导致公司净资产大幅增长。虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但本次募集资金投资项目具有一定的建设周期。公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

四、募集资金项目的风险

（一）募集资金投资项目产业化风险

公司本次募集资金主要用于年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目、年产 1200 吨吡虫啉原药项目、年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目、年产 500 吨烯草酮原药项目和年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目。上述产品中氟磺胺草醚和吡虫啉已实现大批量工业化生产。

公司利用自身的技术优势，为募投项目开发储备了较为成熟的生产工艺技术，解决了向产业化转化中放大生产的关键技术难题，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等都经过缜密分析和专门机构的可行性研究，取得了有关部门的批文，为项目的产业化实施提供了基本保证。并且从 2009 年第四季度开始，公司利用现有的生产设施分别进行了烟嘧磺隆、烯草酮、稻瘟酰胺等三个产品大批量试生产。截至 2010 年 1 月 20 日，公司已生产烟嘧磺隆 19 吨、烯草酮 47 吨、稻瘟酰胺 17 吨。根据产能安排情况和产品市场情况，公司计划 2010 年累计生产烟嘧磺隆 50 吨、烯草酮 150 吨、稻瘟酰胺 50 吨。

经实际大批量试生产验证，在生产技术、工艺控制、现场管理等方面公司已完成了上述三个产品大批量工业生产的准备，积累了丰富的批量化生产经验，产品收率、含量等主要指标达到了预定的要求。上述举措大大降低了募投项目产业化的技术风险。

但由于从大批量试生产到建设专门的生产线、实现大批量连续稳定生产过程中不可避免存在一定的不确定因素，因而至少在项目建设完成初期，年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目、年产 500 吨烯草酮原药项目和年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目仍存在一定程度的产业化风险。

（二）产能扩大而导致的产品销售风险

虽然公司本次募集资金投资项目符合国家关于发展高效、低毒、低残留、对环境友好的新型农药的结构性调整政策，具有生产技术先进成熟、产品盈利能力强等特点，公司也



对本次募集资金投资项目的市场前景进行了认真的分析。但由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人力资源等情况密切相关，上述因素的变动或者各项目未能协同推进都可能直接影响项目的经济效益，从而给募集资金投资项目的预期效益带来不确定性因素。

2007 年度，公司实际生产原药 3,523.69 吨，共销售 3,537.09 吨（含领用）；2008 年度，公司实际生产原药 4,632.30 吨，共销售 4,167.56 吨（含领用）；2009 年度，公司实际生产原药 5,188.52 吨，共销售 4,880.63 吨（含领用）。本次募集资金投资项目投产后，不考虑其他因素，公司原药生产能力将由 2009 年的 6,500 吨/年（包含年产 1200 吨吡虫啉原药项目已经实现的 1000 吨/年产能）提高到 9,200 吨/年，原药产能将增加 2,700 吨/年。

虽然烟嘧磺隆、烯草酮、稻瘟酰胺等在国外属于成熟产品，进入国内市场也有一段时间，公司现有的营销网络可以为上述产品的推广、销售提供支持。但由于市场对于公司上述产品有个认知的过程，在项目竣工投产后，短期内市场推广有可能无法适应产能快速扩大的要求，使产品销售面临一定风险。

（三）因固定资产折旧增加导致的利润下滑风险

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 31,925.11 万元（包括已经转入固定资产的 4,521 万元吡虫啉项目投资和 1,599 万元氟磺胺草醚项目投资）。本次募集资金投资项目建成后，假设所有的建设投资都形成固定资产，且不考虑其他情况，与 2009 年 12 月 31 日相比，公司固定资产原值将增加约 15,086 万元。根据报告期公司的折旧政策，不考虑其他因素，预计每年增加折旧费约 1,155 万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产折旧的增加而导致利润下滑的风险。



五、税收政策风险

（一）设备投资抵免企业所得税政策变化风险

报告期，根据企业购买国产设备投资抵免企业所得税的有关政策，公司抵免的所得税额如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	11,698.14	10,219.30	4,678.04
抵免的所得税额	-	647.09	1,453.35
实际所得税费用	1,585.35	702.10	96.24
净利润	10,112.79	9,517.20	4,581.80
抵免的所得税额占利润总额比例	-	6.33%	31.07%

其中 2008 年度所抵免的所得税额包括 2006 年度待抵免国产设备投资额 286.96 万元、2007 年度待抵免国产设备投资额 280.56 万元，以及按公司 2008 年度购置并实际使用的环境保护、节能节水 and 安全生产等专用设备投资额 10% 抵免的 79.57 万元。

根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号），自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

根据自 2008 年 1 月 1 日起实施的《企业所得税法》及其实施条例规定，企业购置并实际使用《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》、《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》和《安全生产专用设备企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水、安全生产等专用设备的，该专用设备的投资额的 10% 可以从企业当年的应纳税额中抵免；当年不足抵免的，可以在以后 5 个纳税年度结转抵免。

专用设备投资抵免的政策虽在一定程度上可减缓国产设备投资抵免政策停止执行的影响，但国产设备投资抵免企业所得税政策的变化，仍对公司净利润继续快速提升有较大的不利影响。

（二）出口退税政策变化风险

公司出口产品执行“免、抵、退”税政策。报告期公司出口产品的退税率变化较大。

2007 年 6 月 30 日之前公司原药、制剂产品出口退税率 11%，中间体出口退税率为 13%；根据财政部、国家税务总局（财税[2007]90 号）《关于调低部分商品出口退税率的通知》，



自 2007 年 7 月 1 日起原药、制剂和中间体出口退税率均降为 5%；根据财政部、国家税务总局（财税[2008]144 号）《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，自 2008 年 12 月 1 日起公司原药、中间体出口退税率由 5%提高至 9%；根据财政部、国家税务总局（财税[2009]43 号）《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，自 2009 年 4 月 1 日起中间体出口退税率由 9%提高至 13%。

国家关于企业出口退税政策及其变化直接影响公司出口业务成本。

不考虑其他因素，假定从 2007 年 1 月 1 日起执行 5%的出口退税率，2007 年公司直接出口业务的成本将增加 389.23 万元。

公司与主要出口业务客户先正达公司建立了稳定的合作关系，双方在合同中约定对因出口退税率变化、成本上升等因素造成公司利益受损，公司可以通过提高价格等措施予以弥补。2007 年 7 月 1 日出口退税率下调后，经双方同意，自 2007 年 9 月起，公司氟磺胺草醚价格提高 10%（美元报价），弥补了出口退税率下调对公司的影响。

虽然公司可以通过提升价格弥补出口退税率下调对公司的影响，但第一，由于价格调整有一定的滞后性；第二，出口退税率继续下调可能在一定程度上削弱公司产品价格优势，有可能对公司境外市场的扩大带来不利影响，对公司经营业绩的持续较快增长带来不利影响。

（三）延期纳税的风险

2005 年度，公司按期、如实申报企业所得税，但存在延期纳税情况。2005 年度申报应交企业所得税 4,913,781.13 元，其中 2,524,965.13 元延期至 2007 年 3 月缴纳。截至目前，税务机关没有对发行人予以任何形式的处罚。尽管如此，不排除税务机关未来可能对发行人采取征收滞纳金的处罚措施。有鉴于此，于国权等公司全部 8 名股东于 2008 年 10 月 8 日承诺：在未来任何时间，如果因 2005 年度存在的企业所得税延期缴纳事项而导致公司受到损失，由其按照承诺日各自持有公司股份比例承担该损失。

（四）企业所得税政策变化风险

公司 2007 年按照 33%的税率计缴企业所得税。根据国家《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）有关规定，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组于 2008 年 12 月下发了《关于认定江苏省 2008 年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9 号），认定本公司为江苏



省 2008 年度第二批高新技术企业，并获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200832001045），发证日期为 2008 年 10 月 21 日，有效期为三年。根据相关规定，2008 年、2009 年、2010 年公司企业所得税按 15% 的税率征收。

如果有关企业所得税政策发生变化或公司在三年后不能继续获得“高新技术企业认证”，公司将不能减按 15% 的税率计缴企业所得税，将直接影响公司的经营业绩。

六、汇率变化风险

2007 年、2008 年及 2009 年，公司直接出口收入分别为 14,293.48 万元、31,460.42 万元和 29,959.31 万元，占当期主营业务收入比重分别为 34.48%、50.52% 和 44.45%。

公司直接出口业务主要以美元结算。2005 年 7 月份以来，人民币持续升值，特别是 2007 年下半年到 2008 年上半年人民币升值呈加速趋势。2009 年以来人民币汇率基本平稳。人民币持续升值将对公司出口业务带来以下不利影响：一方面如果公司保持以美元计价的产品价格不变，将使公司以人民币计价的产品价格下降，直接导致毛利率等盈利能力的降低；如果公司提高以美元计价的产品价格，有可能削弱公司产品在境外市场的竞争优势；另一方面，人民币升值会导致汇兑损失，减少当期损益。2007 年、2008 年、2009 年，公司汇兑损失分别为 150.13 万元、435.77 万元、54.20 万元。

虽然公司与境外主要客户（先正达）的销售合同约定，在汇率变化超过一定范围（1%）后，由对方承担超出部分的损失，但如果人民币继续持续升值，可能会对公司产品境外市场的竞争力造成不利影响，同时使公司汇兑损失增加，对公司业务的持续增长和经营业绩的不断提升带来一定负面影响。

七、技术风险

公司是江苏省高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，现有产品的生产技术在国内外处于领先水平，在工艺技术改造等方面具有一定的创新实力。截至 2009 年底公司拥有 6 项发明专利，数十项核心专有技术。专利及专有技术的介绍详见：“第六章 业务和技术”之“六、发行人主要的固定资产及无形资产”。

公司所拥有的核心技术决定了公司产品的竞争优势，对以上技术的拥有、扩展和应用是公司实现快速增长的重要保障，一旦本公司的核心生产工艺技术流失，将对公司产品的



市场竞争力带来影响。为了保护公司的核心技术，公司制定了严格的保密制度，主要从四个方面控制核心技术的泄密：（1）申请专利；（2）与有关人员签订了保密协议书；（3）在关键工艺节点，采取了工作人员定点工作制度；（4）不断完善核心技术人员的激励制度，保持稳定的研发技术团队。

八、环境保护及安全生产风险

发行人主要从事农药原药及制剂的生产。农药化工产品的生产过程中会产生一定数量的废水、废气、废渣。公司长期以来十分重视环境保护工作，2007年-2009年在环保方面的固定资产投资金额累计达2,230.78万元（不含运营费用），主要投资于污水处理站、固废处理中心、尾气处理装置等。公司现有“三废”排放符合国家标准。但随着社会对环境保护的日益重视，如果国家“三废”排放标准提高，环保设施的运营成本也将相应提高，这将对公司的收益水平造成一定的不利影响。

公司生产过程中部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质。产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。针对安全隐患，公司内部设置了安全生产办公室及专职安全员，并制定了安全生产相关制度。虽然到目前为止，公司从未发生过重大安全事故，但如果由于生产规模扩大、公司安全生产相关制度不能充分、完全地得到执行等因素，导致重大安全事故的发生，将对公司生产经营带来较大的负面影响。

九、大股东控制风险

本次公开发行股票前，公司总股份为7,392万股。公司董事长于国权持有49%的股份，发行后其持有公司股份的比例约为36.62%。于国权为公司的第一大股东和实际控制人，可以通过行使表决权、管理权等方式影响本公司的生产经营和重大决策。公司存在大股东控制的风险。



第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- (一) 注册中文名称：江苏长青农化股份有限公司
- (二) 中文简称：长青农化
- (三) 注册英文名称：JIANGSU CHANGQING AGRICULTUREAL AND CHEMICAL CO.,LTD
- (四) 注册资本：7,392 万元
- (五) 法定代表人：于国权
- (六) 成立日期：2001 年 1 月 4 日
- (七) 住所：江苏省江都市浦头镇江灵路 1 号
- (八) 邮政编码：225218
- (九) 电话：0514-86424918
- (十) 传真：0514-86421039
- (十一) 互联网网址：www.jscq.com
- (十二) 电子信箱：stock@jscq.com

二、发行人设立及改制重组情况

(一) 发行人设立情况

1、发行人设立

发行人是经江苏省人民政府《省政府关于同意设立江苏长青农化股份有限公司的批复》（苏政复[2000]243 号）批准，由江苏长青集团有限公司等 10 名发起人以发起设立方式设立的股份有限公司。公司于 2001 年 1 月 4 日在江苏省工商行政管理局办理了工商注册登记。公司工商登记注册号为 320000000041873。

根据设立方案，江苏长青集团有限公司将经评估的其与农药生产相关的实物资产和部份负债投入到股份公司，于国权等其他 9 名发起人以现金方式出资。各发起人出资按 1:1 折股，共折为 3,080 万股，具体情况如下：



序号	发起人股东	出资情况	持股数（万股）	持股比例（%）
1	江苏长青集团有限公司	1,121.07 万元净资产	1,121.07	36.40
2	于国权	277.20 万元现金	277.20	9.00
3	黄南章	234.13 万元现金	234.13	7.60
4	周秀来	215.60 万元现金	215.60	7.00
5	吉明锁	215.60 万元现金	215.60	7.00
6	周汝祥	215.60 万元现金	215.60	7.00
7	周冶金	215.60 万元现金	215.60	7.00
8	刘长法	215.60 万元现金	215.60	7.00
9	于国庆	215.60 万元现金	215.60	7.00
10	沈阳化工研究院	154.00 万元现金	154.00	5.00
	合计	3,080.00 万元	3,080.00	100.00

2000年10月13日，江苏天衡会计师事务所有限公司对长青集团拟投入股份公司的实物资产及负债进行了评估，并出具了《江苏长青集团有限公司发起设立股份公司项目资产评估报告书》（天衡评报字[2000]51号）。

根据该评估报告书，投入股份公司的实物资产及负债截至2000年7月31日的评估价值为：存货1,519.59万元，固定资产（建筑物及设备）1,870.39万元，流动负债2,268.91万元，净资产1,121.07万元。该评估结果已经通过江都市乡镇工业集体资产管理办公室确认。

2000年12月27日，江苏天衡会计师事务所有限公司对各发起人股东出资的真实性和合法性进行了审验并出具了《验资报告》（天衡验字（2000）75号）。

有关公司设立时的资产评估及验资情况，详见本章“四、发行人历次评估、验资情况”。

2、截至招股意向书签署日，发行人股东持股情况

公司成立后，2003年长青集团、沈阳化工研究院从公司退出，不再持有公司股份；2006年12月公司股东以资本公积、盈余公积、未分配利润及现金对公司进行增资，公司股本增加至7,392万元，总股份增至7,392万股。

截至招股意向书签署日，公司股东持股情况如下：



序号	股 东	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	3,622.08	49
2	黄南章	887.04	12
3	周秀来	591.36	8
4	周汝祥	591.36	8
5	于国庆	591.36	8
6	周冶金	369.60	5
7	刘长法	369.60	5
8	吉志扬	369.60	5
	合 计	7,392.00	100

公司设立后，公司股东持股变动情况详见下文：“（三）发行人设立后发起人或股东股份转让及增资情况”。

（二）发起人基本情况

公司发起人为长青集团、沈阳化工研究院 2 个法人和于国权等 8 名自然人，其中长青集团是公司的主要发起人。

1、江苏长青集团有限公司（简称“长青集团”）

长青集团前身为 1970 年成立的浦头农药厂，目前为江都市浦头集体资产经营公司全资控股的有限公司。

（1）长青集团成立前的简要情况

浦头农药厂于 1970 年经江苏省江都县革命委员会《关于同意兴办浦头农药厂等单位的批复》（江革生[70]第 75 号）批准成立。同年，经《关于同意将原浦头人民公社农药厂改为江都县浦头农药厂》（江革生[70]第 153 号）批复同意更名为江都县浦头农药厂。

1982 年 9 月，经江都县浦头人民公社工业办公室及江都县第二工业局批准，江都县浦头农药厂重新规范登记成立，并更名为江都县农药厂，并在江都县工商行政管理局领取营业执照，执照号江工商字 10511076 号。1994 年 5 月，江都县农药厂更名为江都农药厂。

自 1970 年成立以来，江都农药厂一直从事农药的生产和销售。截至 1998 年 12 月 25 日，江都农药厂账面资产 5,170.99 万元，负债 1,532.15 万元，净资产 3,638.84 万元。

（2）1999 年江都农药厂改制为江苏长青集团有限公司的基本情况

①设立江苏长青集团有限公司的背景和目的

为提升企业形象和市场影响力，适应业务发展和农药行业市场竞争的变化，以江都农



药厂为基础，江都市浦头镇人民政府于 1999 年 6 月批准成立江苏长青集团有限公司。

②江都农药厂的资产评估及产权界定情况

1999 年 5 月，江都兴业资产评估事务所对截至 1998 年 12 月 25 日的江都农药厂整体资产进行评估并出具江兴评（99）021 号资产评估报告书。经评估，截至 1998 年 12 月 25 日，江都农药厂总资产 8,555.77 万元，负债 1,824.73 万元，净资产 6,731.04 万元。评估结果汇总情况如下：

单位：元

项目	账面净值	评估值	增减值
流动资产	38,740,369.56	42,574,616.61	3,834,247.05
长期投资	200,000.00	200,000.00	-
在建工程	382,725.18	382,725.18	-
建筑物	3,884,905.05	8,597,178.00	4,712,272.95
机器设备	8,501,861.11	11,127,510.00	2,625,648.89
土地使用权	-	10,045,682.00	10,045,682.00
无形资产	-	12,630,000.00	12,630,000.00
其它资产	-	-	-
资产合计	51,709,860.90	85,557,711.79	33,847,850.89
流动负债	15,286,721.01	18,212,526.72	2,925,805.71
长期负债	34,750.00	34,750.00	-
负债合计	15,321,471.01	18,247,276.72	2,925,805.71
资产净值	36,388,389.89	67,310,435.07	30,922,045.18

本次评估各类资产均有不同程度增值，增值较多为无形资产（商标）和土地使用权。

1999 年 6 月 16 日，江都市乡镇工业集体资产管理办公室将江都农药厂经评估的上述整体资产界定为乡（镇）集体资产。

1999 年 6 月 18 日江都市浦头镇人民政府以《关于镇属企业资产划拨给“浦头集体资产经营公司”经营管理的决定》（浦政发[1999]51 号），将江都农药厂上述整体资产划拨给江都市浦头集体资产经营公司。

③江苏长青集团有限公司成立情况

1999 年 6 月 24 日，经江都市体改委江体委[1999]18 号文《关于同意江都农药厂改制的批复》批准，江都农药厂改制为江苏长青集团有限公司。

江苏苏瑞会计师事务所对江苏长青集团有限公司实收资本情况出具了江瑞验（99）17 号验资报告。根据该验资报告，江苏长青集团有限公司的实收资本 7,500 万元，其中江都市浦头集体资产经营公司以经评估的截至 1998 年 12 月 25 日的江都农药厂整体净资产



6,731 万元作为出资，占总注册资本的 89.75%，于国权以现金 769 万元作为出资，占注册资本的 10.25%。

1999 年 6 月 24 日，江苏长青集团有限公司在江都市工商行政管理局办理了工商注册登记，注册号 3210881100588。长青集团设立后，并未根据本次评估结果调账，仍然沿用原江都农药厂老账。用于验资的于国权对长青集团的 769 万元出资系江都农药厂提供，上述事项没有在江都农药厂账面上反映。由于长青集团成立后未根据评估结果调账，上述事项也没有在长青集团账面上反映。

(3) 江苏长青集团有限公司成立后的业务、资产情况

江苏长青集团有限公司成立后承继了江都农药厂的资产、人员和业务，继续从事农药及化工产品的生产经营以及对外投资等业务。

1999 年 12 月 31 日，长青集团账面资产 5,534.28 万元，负债 1,697.04 万元，净资产 3,837.24 万元。

为给企业制订改制方案提供依据，长青集团委托江都兴业资产评估事务所对截至 1999 年 12 月 31 日的长青集团整体资产进行评估。2000 年 4 月，江都兴业资产评估事务所出具江兴评（2000）025 号《资产评估报告书》。经评估，长青集团截至 1999 年 12 月 31 日的资产为人民币 5,783.71 万元，剔除待处理财产损溢 340.51 万元后的资产总额为 5,443.19 万元，负债 1,978.05 万元，净资产为 3,465.14 万元。评估结果汇总情况如下：

单位：元

项目	账面净值	评估值	增减值
流动资产	39,211,721.15	39,218,232.81	6,511.66
长期投资	200,000.00	200,000.00	-
建筑物	4,834,977.93	5,471,662.00	636,684.07
机器设备	9,486,225.40	9,417,109.00	-69,116.40
土地使用权	-	952,000.00	952,000.00
无形资产	2,100,000.00	2,100,000.00	-
其它资产	-	478,090.00	478,090.00
资产合计	55,342,779.35	57,837,093.81	2,494,314.46
流动负债	16,935,654.97	19,745,741.58	2,810,086.61
长期负债	34,750.00	34,750.00	-
负债合计	16,970,404.97	19,780,491.58	2,810,086.61
资产净值	38,372,374.38	38,056,602.23	-315,772.15



(4) 发行人成立后，江苏长青集团有限公司业务、资产及股权变更情况

①业务变更情况

2001年1月4日发行人成立时，长青集团将其拥有的所有与农药生产相关的生产设备、房产（三环唑原药车间、除草醚原药车间、盐酸盐生产车间、粉碎车间等）及生产辅助设施、存货等全部投入到江苏长青农化股份有限公司。

公司成立之日起，长青集团不再从事与农药生产相关的实质性生产经营活动。

②资产变更情况

股份公司设立后，根据实际经营的需要，并征得相关客户的同意，长青集团部分经营性应收、应付项目按照账面值由股份公司受让。

2001年8月，长青集团将其拥有的“”注册商标、“长青一号”注册商标和“扑生畏”注册商标无偿转让给发行人。

2001年8月长青集团将位于江都市大桥镇屏江村19,207.60平方米和江都市浦头镇浦头村北桥组41,337.10平方米、合计60,544.7平方米土地，按照取得成本，以170.80万元的价格转让给发行人。发行人已付清全部土地款项，并于2005年办理了产权变更手续，分别取得了江国用【2005】第8142号（9,285.80平方米）、江国用【2005】第8144号（9,921.80平方米）和江国用【2005】第8143号（41,337.10平方米）土地使用权证。

根据江苏省、江都市加快企业改革有关政策精神，并经江都市企业改革领导小组办公室同意，2002年、2003年长青集团先后通过转让、“配股”、奖股等形式从发行人退出，不再持有发行人股份。

经过上述资产转让后，长青集团的资产主要是应收款项和部分负债，其实际主要业务为应收款项清收、债务清偿，现金资产投资等。

目前，长青集团仍合法存续。

③ 股权变更情况

2006年11月，于国权将所持有的长青集团股权以零价格转让给浦头集体资产经营公司，长青集团成为浦头集体资产经营公司的全资子公司。

于国权在持有长青集团股权期间未从长青集团取得过任何形式的分红。

目前江苏长青集团有限公司与本公司之间无关联关系。报告期内，除为公司银行借款提供担保外，长青集团与公司没有其他业务往来。



(5) 江都市浦头集体资产经营公司简要情况

江都市浦头集体资产经营公司前身为江都市远东物资公司。江都市远东物资公司成立于 1992 年 9 月 23 日，系由浦头镇财政所投资和管理的集体所有制企业，注册资金 32 万元。

1998 年 9 月 10 日，经原江都市经济体制改革委员会、江都市乡镇企业管理局以《关于同意设立浦头集体资产经营公司的批复》（江乡企（98）48 号）批复同意，江都市远东物资公司变更为浦头集体资产经营公司，注册资金增加为 200 万元，1998 年 9 月 29 日在江都市工商行政管理局办理变更登记。浦头集体资产经营公司经营范围为受镇资产管理委员会委托从事集体资产经营管理、投资业务。

1999 年 6 月 18 日江都市浦头镇人民政府以《关于镇属企业资产划拨给“浦头集体资产经营公司”经营管理的决定》（浦政发[1999]51 号）决定，将江都农药厂（长青集团前身）集体资产划拨给浦头集体资产经营公司经营，同日，江都市浦头镇人民政府以《关于浦头集体资产经营公司增加注册资本的决定》（浦政发[1999]53 号文）决定，注册资金增加至 6,931 万元。

目前浦头集体资产经营公司与本公司之间无关联关系。

(6) 长青集团的现状

长青集团目前为浦头集体资产经营公司全资子公司。

目前长青集团没有从事任何经营业务。

2007 年度，长青集团的营业收入为 0，利润总额为 6,215.49 元，系利息收入。

截至 2007 年 12 月 31 日，长青集团总资产为 27,928,973.48 元，主要是其他应收款、货币资金等流动资产；净资产为 27,928,973.48 元（上述数据未经审计）。

2、公司自然人发起人

公司自然人发起人包括于国权、黄南章、周秀来、吉明锁、周汝祥、周冶金、刘长法、于国庆共 8 名自然人。发起人成立前，公司 8 名自然人发起人长期在江都农药厂、长青集团工作。其基本情况如下：

于国权，男，中国国籍，1960 年 12 月生，本科学历，高级经济师。1978 年进入江都农药厂工作，1985 年至 1999 年历任江都农药厂财务科长、副厂长、厂长，1999 年至 2001 年任江苏长青集团有限公司董事长、总经理。2001 年 1 月起任本公司董事长、总经理，2002 年 11 月起兼任本公司下属公司江苏长青兽药有限公司法定代表人。



黄南章，男，中国国籍，1964年7月生，大专学历，高级经济师。1986年进入江都农药厂工作，1992年至1999年任江都农药厂财务科长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001年至2004年任本公司董事、副总经理、财务负责人。2004年起任本公司董事、常务副总经理、财务负责人、董事会秘书。2008年1月起，不再兼任董事会秘书。

周秀来，男，中国国籍，1951年6月生，高中学历。1970年进入江都农药厂工作，1972年至1999年历任江都农药厂车间主任、劳资科科长、厂长助理、副厂长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001年至2006年任本公司董事、副总经理。2006年11月起任本公司监事、监事会主席。

吉明锁，男，1950年7月生，大专学历。1970年进入江都农药厂工作，1986年至2000年任职副厂长，2001年任本公司董事直至2004年9月因车祸去世。

周汝祥，男，中国国籍，1952年11月生，高中学历。1971年进入江都农药厂工作，1974年至1999年历任江都农药厂班长、车间主任、生产科长、副厂长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001年至2006年任本公司副总经理。2006年11月起任本公司董事、副总经理。

周冶金，男，中国国籍，1945年10月生，大专学历。1970年进入江都农药厂工作，1980年至1999年任江都农药厂供销科长，2001年至2006年任本公司副总经理。

刘长法，男，中国国籍，1946年12月生，高中学历。1970年进入江都农药厂工作，1970年至1999年任江都农药厂供销科长，2001年至2006年任本公司监事会主席。现任公司工会主席。

于国庆，男，中国国籍，1963年10月生，大专学历。1985年进入江都农药厂工作，1987年至1999年历任江都农药厂车间主任、生产科科长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001年至2006年任本公司副总经理。2006年11月起任本公司董事。

3、沈阳化工研究院

参与发起设立本公司时，沈阳化工研究院系原化工部直属的重点科研单位，全国农药和染料技术开发中心，是国务院批准转制、国内化工行业唯一的中央直属大型科技企业。2007年4月，沈阳化工研究院整体并入中国中化集团公司，成为中国中化集团公司的全资子公司。沈阳化工研究院的基本情况如下：

法定代表人：李彬



住址：沈阳市铁西区兴业南街化工北巷 16 号

注册资本：6,719 万元

经营范围：农药、染料、精细化工研究开发、技术咨询、技术服务、技术转让；机械设备制造、安装；传真、检索、测试分析服务；自有房屋租赁；经营该院及直属企业研制开发的技术和生产的科技产品出口业务；经营该院及直属企业科研和生产所需的技术、原辅材料、机械设备、仪器仪表、零备件的进口业务；承办该院及直属企业对外合资经营、合作生产及“三来一补”业务；《农药》、《染料工业》期刊出版发行。

沈阳化工研究院为我国农药行业内权威的科研机构之一。出于加强与科研院所的合作、提升企业形象和知名度的考虑，公司设立时主要发起人长青集团邀请沈阳化工研究院作为名义发起人，代其持有部分股份。沈阳化工研究院对公司的 154 万元出资系江苏长青集团提供；沈阳化工研究院持股期间，未参与股份公司经营决策及分红。2003 年 12 月，经长青集团同意，沈阳化工研究院和于国权达成协议，沈阳化工研究院将持有的全部 154 万股股份按照面值，以 154 万元价格转让给于国权。于国权已于 2003 年 12 月 30 日将 154 万元款项支付给沈阳化工研究院，2004 年 1 月履行了工商登记变更程序。该协议已履行完毕，不存在纠纷和潜在纠纷（沈阳化工研究院持股及转让详细情况详见下文：“（三）发行人设立后发起人或股东股份转让及增资情况”之“2、2003 年 12 月，沈阳化工研究院将所持发行人股份转让给于国权”）。

（三）发行人设立后发起人或股东股份转让及增资情况

发行人设立后经过多次股份转让，目前股东全部为自然人，实际控制人为于国权。具体情况如下：

1、2002 年、2003 年长青集团先后通过转让、“配股”、奖股等形式从发行人退出，不再持有发行人股份

（1）长青集团转让发行人股份履行的程序

2002 年 5 月，经长青集团股东会决议通过，并经江都市企业改革领导小组办公室江企改办奖[2002]5 号《关于同意江苏长青集团有限公司对于国权等同志转配股的批复》批复同意，长青集团将其持有本公司股份，按照面值，以每股 1 元的价格转让给于国权等 8 名自然人股东 329.535 万股，同时按 1：1 比例对上述 8 人“配股” 329.535 万股。其中，各自然人股东实际出资受让股权情况为：于国权出资 231 万元，受让 231 万股并获得“配



股” 231 万股；黄南章出资 6.135 万元，受让 6.135 万股并获得“配股” 6.135 万股；周秀来等其他 6 名自然人股东分别出资 15.4 万元，受让 15.4 万股，并各获得“配股” 15.4 万股。

“对于于国权等获配的 329.535 万股，先享有分红权、表决权，但不得转让、抽资、提现。若在企业深化改革后三年中净资产增值率累计达不到 15%以上，于国权等人需将所获配的 329.535 万股退还给长青集团”。

2003 年 12 月 16 日，江都立信会计师事务所出具江信会审字（2003）第 230 号专项审计报告，从 2002 年 4 月 30 日至 2003 年 11 月 30 日，公司净资产增值率为 22.14%。2003 年 12 月 25 日，江都市企业改革领导小组办公室以《关于对于国权等同志的配股明确股权的批复》（江企改办[2003]7 号）批复同意，“鉴于配股后净资产增值已达到 15%以上，于国权等 8 同志获配的股份，享有完全股权，并可以办理股权转让手续”。

2003 年 12 月 16 日，江都立信会计师事务所出具江信会审字（2003）第 231 号专项审计报告，根据该审计报告，截至 2003 年 11 月 30 日公司每股净资产为 1.586 元。经长青集团股东会决议通过，并经江都市企业改革领导小组办公室《关于对江苏长青农化股份有限公司集体股全部退出的批复》（江企改办[2003]8 号），同意，长青集团将所持有的公司剩余的股份 462 万股转让给于国权。其中，231 万股的按照经审计的净资产确定为 362 万元，另外 231 万股奖励给于国权。至此，长青集团不再持有发行人股份。

（2）经过上述转让后，公司的股权结构如下：

序号	股 东	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	1,201.20	39
2	黄南章	246.40	8
3	周秀来	246.40	8
4	吉明锁	246.40	8
5	周汝祥	246.40	8
6	周冶金	246.40	8
7	刘长法	246.40	8
8	于国庆	246.40	8
9	沈阳化工研究院	154.00	5
	合 计	3,080.00	100

（3）长青集团转让股份的定价依据及合理性

2002 年 5 月转让给于国权等 8 名自然人股东 329.535 万股股份系按照面值，以每股 1 元的价格转让。

2003 年 12 月转让给于国权的 231 万股，系按照经江都立信会计师事务所审计并出具



的江信会审字(2003)第 231 号专项审计报告,截至 2003 年 11 月 30 日公司每股净资产 1.586 元确定。

长青集团通过按照面值或净资产转让、“配股”和奖股等方式从公司退出,符合中共江都市委和江都市人民政府联合发布的《关于 2000 年深化企业改革工作的意见》(江发[2000]7 号)以及江都市人民政府办公室《乡镇工业 2002 年深化改革工作意见》(江办发[2002]7 号文)等文件精神。

(4) 上述股份转让的工商登记变更情况

2003 年 12 月,江苏长青集团有限公司(转让方)分别与于国权等 8 名自然人签署协议,将所持公司股份全部转让。2004 年 1 月,公司在江苏省工商行政管理局办理了股份转让工商变更登记。于国权等 8 名自然人已支付了全部股份转让款项。于国权受让股份的款项支付情况详见下文:“(四)于国权出资及受让股份的资金来源等情况”。

(5) 江苏省人民政府对长青集团转让股份等事项的确认

2007 年 2 月,江苏省人民政府办公厅以苏政办函[2007]7 号《省政府办公厅关于确认江苏长青农化股份有限公司股权转让有关事项的函》对上述长青集团对于国权等人股权转让、“配股”、奖股予以确认。

(6) 中介机构对长青集团转让发行人股份履行的程序、定价依据及合理性等事项的意见

发行人律师认为:

长青集团两次转让股权及配股、奖股行为已经过其股东会的决议,并通过主管部门浦头镇人民政府、江都市人民政府的批准以及江苏省人民政府的确认,工商变更登记手续亦已办理,故上述行为符合国家法律法规及市政府有关文件的规定,已经履行了必要的程序,该股权转让及配股、奖股行为合法有效。

保荐人认为:

长青集团转让发行人股份履行了必要的程序,其从发行人退出的方式、定价依据符合当时江苏省、江都市有关加快企业改革相关文件精神,并得到了江苏省人民政府的确认。

2、2003 年 12 月,沈阳化工研究院将所持发行人股份转让给于国权

(1) 沈阳化工研究院股份转让情况

2003 年 12 月,于国权与沈阳化工研究院达成协议,按照面值,以 154 万元价格受让沈阳化工研究院持有的全部 154 万股股份。



本次股权变动后，公司股本结构如下：

序号	股 东	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	1,355.20	44
2	黄南章	246.40	8
3	周秀来	246.40	8
4	吉明锁	246.40	8
5	周汝祥	246.40	8
6	周冶金	246.40	8
7	刘长法	246.40	8
8	于国庆	246.40	8
	合 计	3,080.00	100

公司设立时，沈阳化工研究院所投入公司 154 万现金系由长青集团提供，其所持公司股份系代长青集团持有。沈阳化工研究院将上述股份按照面值以 154 万元的价格转让给于国权，取得了长青集团的认可和同意。在上述过程中，不存在国有资产流失问题。

沈阳化工研究院、长青集团分别于 2008 年 4 月出具书面文件，对沈阳化工研究院代持股份、转让股份给于国权等事宜进行了确认。浦头镇人民政府于 2008 年 5 月对有关事项进行了书面确认。

长青集团书面确认如下：

“2000 年 8 月，我集团拟发起设立江苏长青农化股份有限公司。考虑到股份公司长远发展、提升公司形象和知名度的需要，我集团邀请沈阳化工研究院参与发起设立股份公司。基于与沈阳化工研究院长期的合作关系，经有关各方协商，并经镇政府同意，我集团决定以沈阳化工研究院名义代我集团持有部分股份，有关各方于 2000 年 10 月签署发起人协议。我集团于 2000 年 12 月 21 日汇给沈阳化工研究院 154 万元，委托其出资并代为持有江苏长青农化股份有限公司 154 万股股份。沈阳化工研究院于 2000 年 12 月 27 日将 154 万元款项汇入股份公司验资账户。

2003 年，为贯彻江苏省委省政府有关加快企业改制的政策精神，结合我集团的实际情况，经相关部门批准，我集团持有股份公司的股份全部退出。经各方协商同意，2003 年 12 月，沈阳化工研究院与于国权签订《股权转让协议》，以每股 1 元人民币的价格将 154 万股全部转让给于国权。

考虑到在持股期间沈阳化工研究院没有取得任何形式的分红，我集团同意于国权的 154 万元股份受让款由沈阳化工研究院收取。我集团与沈阳化工研究院之间代持股份公司股权事宜已结清，不存在任何纠纷或潜在纠纷。”



沈阳化工研究院书面确认如下：

“2001年1月江苏长青农化股份有限公司成立时，我院154万元出资款系由江苏长青集团有限公司提供。

2003年12月，我院与于国权签订股权转让协议，以每股1元人民币的价格将上述股权全部转让给于国权。该协议已履行完毕，我院与于国权、集团公司之间不存在任何纠纷。

2001年1月至2003年12月代为持股期间，我院从未参与股份有限公司经营决策及分红”。

浦头镇人民政府于2008年5月对有关事项书面确认如下：

“一、江苏长青集团有限公司当初考虑到股份公司长远发展、提升公司形象和知名度的需要，以沈阳化工研究院名义代其持有部分股份、参与发起设立江苏长青农化股份有限公司，情况属实。

二、2003年，为贯彻江苏省委省政府有关加快企业改制的政策精神，江苏长青集团有限公司将持有股份公司的股份全部退出。

2003年12月，经各方协商同意沈阳化工研究院与于国权签订《股权转让协议》，以每股1元人民币的价格将154万股全部转让给于国权。考虑到在持股期间沈阳化工研究院没有取得任何形式的分红，该部分股份的分红由江苏长青集团有限公司取得，同意于国权的154万元股份受让款由沈阳化工研究院收取。江苏长青集团有限公司与沈阳化工研究院之间代持股份公司股权事宜已结清，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

江苏长青集团有限公司关于沈阳化工研究院代其持有的江苏长青农化股份有限公司154万股份的处理方式符合江苏省、江都市有关企业改革的文件精神，予以确认。”

（2）协议履行及工商登记变更情况

于国权已于2003年12月30日将154万元款项支付给沈阳化工研究院。2004年1月公司在江苏省工商行政管理局履行了工商登记变更程序。该协议已履行完毕，不存在纠纷和潜在纠纷。

（3）中介机构对沈阳化工研究院所持股份性质、转让程序的合规性和转让定价合理性的核查意见

发行人律师认为：

沈阳化工研究院受托将长青集团的154万元投入发行人公司，并非其自有资金，后经长青集团同意，将其转让给于国权，并不涉及国有资产流失问题。同时，根据公司法相关



规定，股东间可以相互转让其全部或部分股权，该股权转让给于国权时，也是多方本着平等自愿原则进行，是当事人真实的意思表示。2008年4月，长青集团和沈阳化工研究院均作出书面声明，明确上述股权转让已履行完毕，不存在纠纷，再次确认上述股权转让的效力。2008年5月，浦头镇人民政府对有关事项予以书面确认。该股权转让发生于2003年，至今已四年半之久，公司登记变更等法定程序均已办理。亿诚认为，上述事项部分形式上的瑕疵并不构成对发行人本次发行上市的障碍。

保荐人认为：

沈阳化工研究院受邀参与发行人设立，其154万元出资系由长青集团提供，其所持发行人的154万股股份，实为代长青集团持有；沈阳化工研究院将代长青集团持有的154万股股份以154万元的价格转让给于国权，征得了长青集团的同意，履行了必要的程序；该154万股股份按照面值定价，是有关各方真实意思的表示，合法有效。

虽然发行人设立时沈阳化工研究院和长青集团没有签署书面协议对代持期间各方的权利、义务作出约定，在具体操作上存在不规范之处，但鉴于：

第一，上述股份转让事宜已于2004年1月履行了工商登记变更程序；

第二，2004年1月至今，沈阳化工研究院、长青集团等有关各方未对上述事项提出异议，也没有发生针对上述154万股股份权属的纠纷或争议；

第三，沈阳化工研究院和长青集团分别于2008年4月出具书面文件，对沈阳化工研究院代持股股份、转让股份给于国权等事宜进行了确认；2008年5月，浦头镇人民政府对有关事项予以书面确认。

第四，发行人控股股东、实际控制人于国权于2008年10月8日承诺其与沈阳化工研究院就江苏长青农化股份有限公司154万股股份转让事宜不存在纠纷或潜在纠纷。如果上述事项存在纠纷，由其本人独立承担。

上述154万股股份占当时总股份的比例仅5%，不足以对发行人的实际控制人、管理团队、业务发展等造成影响。

综上，保荐人认为：发行人设立时，沈阳化工研究院所持有的发行人股份系代长青集团持有，并非国有资产；尽管代持股双方在具体操作上存在不规范之处，但上述股份的股权关系已经双方确认，股权清晰，且占当时总股份的比例仅5%，不会对发行人本次发行上市造成障碍。



3、2005年10月，吉志扬继承吉明锁所持公司股份

2004年9月，吉明锁因车祸死亡，2005年10月，继承人杨巧银（吉明锁之妻）、吉志扬（吉明锁之子）、吉惠玲（吉明锁之女）达成协议，由吉志扬继承吉明锁所持有的本公司股份，同时，杨巧银将自己所拥有的股份无偿赠予吉志扬。对本次股权变更，公司于2006年8月在江苏省工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次股权变动后，公司股本结构如下：

序号	股 东	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	1,355.20	44
2	黄南章	246.40	8
3	周秀来	246.40	8
4	吉志扬	246.40	8
5	周汝祥	246.40	8
6	周治金	246.40	8
7	刘长法	246.40	8
8	于国庆	246.40	8
	合 计	3,080.00	100

4、2006年12月，公司股本增加至7,392万元，总股份增至7,392万股

（1）2006年12月4日，公司召开2006年第5次临时股东大会，全体股东一致通过了公司增资扩股议案。

依据南京永华会计师事务所审计的公司2005年12月31日的财务数据，以资本公积转增股份420万股、盈余公积转增股份356万股，未分配利润送红股764万股，同时以每股1.17元价格，现金增资2,772万股。其中：

于国权获资本公积转增184.8万股，盈余公积转增156.64万股，未分配利润送红股336.16万股，现金增资1,589.28万股，共持有公司3,622.08万股；

黄南章获资本公积转增33.6万股，盈余公积转增28.48万股，未分配利润送红股61.12万股，现金增资517.44万股，共持有公司887.04万股；

周秀来、周汝祥、于国庆各获资本公积转增33.6万股，盈余公积转增28.48万股，未分配利润送红股61.12万股，各以现金增资221.76万股，各持有公司591.36万股；

周治金、刘长法、吉志扬三名股东因个人家庭原因不再以现金增资，各获资本公积转增33.6万股，盈余公积转增28.48万股，未分配利润送红股61.12万股，各持有公司369.6万股。

（2）本次增资的定价原则及验资情况



本次现金增资的定价原则为依据经审计的每股净资产值确定，而股本以 4,620 万股计（即：3,080 万股+资本公积转增股本 420 万股+盈余公积转增股本 356 万股+未分配利润送红股 764 万股=4,620 万股）。经南京永华会计师事务所审计，2005 年 12 月 31 日公司净资产为 9,337 万元，减去 2006 年 4 月已付 2005 年度现金股利 462 万元和本次现金股利 3,482 万元后为 5,393 万元，除以 4,620 万股，得每股净资产值为 1.167 元。以此为基础，确定本次现金增资的价格为每股 1.17 元。

对于公司本次增资后的实收资本情况，南京永华会计师事务所出具了宁永会验字[2006]第 0077 号验资报告。2006 年 12 月 20 日，公司对于本次注册资本的变化，在江苏省工商行政管理局办理了变更登记。

(3) 本次增资完成后，公司的股本结构如下：

序号	股 东	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	3,622.08	49
2	黄南章	887.04	12
3	周秀来	591.36	8
4	周汝祥	591.36	8
5	于国庆	591.36	8
6	周冶金	369.60	5
7	刘长法	369.60	5
8	吉志扬	369.60	5
	合 计	7,392.00	100

(4) 2006 年 12 月利润分配及增资，公司股东个人所得税缴纳情况

江都市地方税务局对于 2006 年 12 月利润分配公司股东应缴纳的个人所得税作出了如下决定：

“长青农化 2006 年 12 月利润分配的个人所得税申报以及缴纳由股东自行办理，不由长青农化代扣代缴。

同意对于公司股东分红再次投入公司，进行增资扩股的部分所应交缴纳的个人所得税款，在股东转让该部分股权时予以缴纳。”

公司股东及时申报了全部应缴纳的个人所得税金额，并及时缴纳了现金分红部分应缴纳的所得税款项。

2008 年 6 月，公司股东缴纳了分红再次投入公司进行增资扩股的部分所应交缴纳的个人所得税。截至 2008 年 6 月，公司股东已经申报并缴纳了全部个人所得税，具体情况如下：



股东名称	应缴税所得额	增资金额	发放现金	申报税额	已缴税额
于国权	20,248,800.00	20,248,800.00	0.00	4,049,760.00	4,049,760.00
黄南章	3,681,600.00	3,681,600.00	0.00	736,320.00	736,320.00
周秀来	3,681,600.00	3,490,592.00	191,008.00	736,320.00	736,320.00
周汝祥	3,681,600.00	3,490,592.00	191,008.00	736,320.00	736,320.00
于国庆	3,681,600.00	3,490,592.00	191,008.00	736,320.00	736,320.00
刘长法	3,681,600.00	896,000.00	2,785,600.00	736,320.00	736,320.00
周冶金	3,681,600.00	896,000.00	2,785,600.00	736,320.00	736,320.00
吉志扬	3,681,600.00	896,000.00	2,785,600.00	736,320.00	736,320.00
合计	46,020,000.00	37,090,176.00	8,929,824.00	9,204,000.00	9,204,000.00

(5) 中介机构对本次利润分配及增资的意见

发行人律师认为：

发行人本次先大比例现金分红后增资，满足了部分中小股东的现金需求，刘长法、周冶金和吉志扬各自分得现金 278.56 万元。同时，本次现金增资的价格以经南京永华会计师事务所审计的截至 2005 年 12 月 31 日的净资产值为依据计算确定，价格公允。本次分配并现金增资的方案经过全体股东一致表决通过，符合法律法规和公司章程的规定，作价依据合理，不存在侵害中小股东利益的情形，故此次增资扩股行为真实有效。

保荐人认为：

本次利润分配及增资方案既满足了部分股东的现金需求，又满足了公司经营需要，增大了公司资本实力。本次现金增资的价格以经南京永华会计师事务所审计的截至 2005 年 12 月 31 日的净资产值为依据计算确定，价格公允。本次分配并现金增资的方案经过全体股东一致表决通过，符合法律法规和公司章程的规定，作价依据合理，不存在侵害中小股东利益的情形。

(四) 于国权出资及受让股份的资金来源等情况

于国权对公司出资、增资及受让股份行为共有五次，资金来源情况如下：

事项	所需资金	资金来源	备注
2001 年 1 月公司设立时出资	277.20 万元	自筹货币资金	
2002 年 5 月受让长青集团持有的公司股份 231 万股	231 万元	公司分红及自有资金；于国权累计实际取得 2001 年度至 2005 年度现金红利 622.04 万元	自 2002 年 8 月至 2007 年 6 月分 7 次支付完毕
2003 年 12 月受让长青集团持有的公司股份 231 万股	362 万元		
2003 年 12 月受让沈阳化工研究院持有的公司股份 154 万股	154 万元		于 2003 年 12 月 30 日支付
2006 年 12 月公司增资扩股时出资	1,859 万元	现金分红 1,532.08 万元、向 2 位自然人借款 327.3776 万元	向周冶金借款 1,045,296 元、向吉志扬借款 2,228,480 元，年利率 4.23%。上述借款已于 2007 年 10 月 27 日还清



于国权受让长青集团持有公司股份应支付的受让款合计 593 万元，均采用分期付款方式支付，自 2002 年 8 月至 2007 年 6 月分 7 次支付完毕，具体支付情况如下：

序号	日期	支付金额（元）	支付方式
1	2002.8.17	44,352.00	现金
2	2003.2.21	482,551.59	现金
3	2004.1.21	100,000.00	现金
4	2004.7.27	120,000.00	现金
5	2005.2.05	3,280,000.00	现金
6	2006.4.14	1,100,000.00	现金
7	2007.6.29	803,100.00	现金
合计		5,930,003.59	-

（五）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立前，公司主发起人长青集团实际从事农药及化工产品的生产经营以及对外投资等业务，拥有除草醚原药车间、三环唑原药车间、盐酸盐生产车间、粉碎车间等生产车间及生产辅助设施。

公司设立前，长青集团的主要资产负债情况如下：

单位：万元

基准日	-	资产	负债	净资产	备注
99.12.31	账面值	5,534.28	1,697.04	3,837.23	-
	评估值	5,443.19	1,978.05	3,465.14	资产为人民币 5,783.71 万元，剔除待处理财产损益 340.51 万元后的资产总额为 5,443.19 万元
2000.7.31	账面值	8,228.54	4,274.32	3,954.22	-

（六）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时，拥有的主要资产包括长青集团投入的实物资产及负债（截至 2000 年 7 月 31 日的评估价值为：存货 1,519.59 万元，固定资产（建筑物及设备）1,870.39 万元，流动负债 2,268.91 万元，净资产 1,121.07 万元）以及其他发起人投入的现金合计 1,958.93 万元。主要生产设施包括三环唑原药车间、除草醚原药车间、盐酸盐生产车间、粉碎车间等及生产辅助设施和房产。

公司成立后，继承了长青集团的农药生产和销售业务。公司成立后至今，主营业务没有发生变化。

**(七) 发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

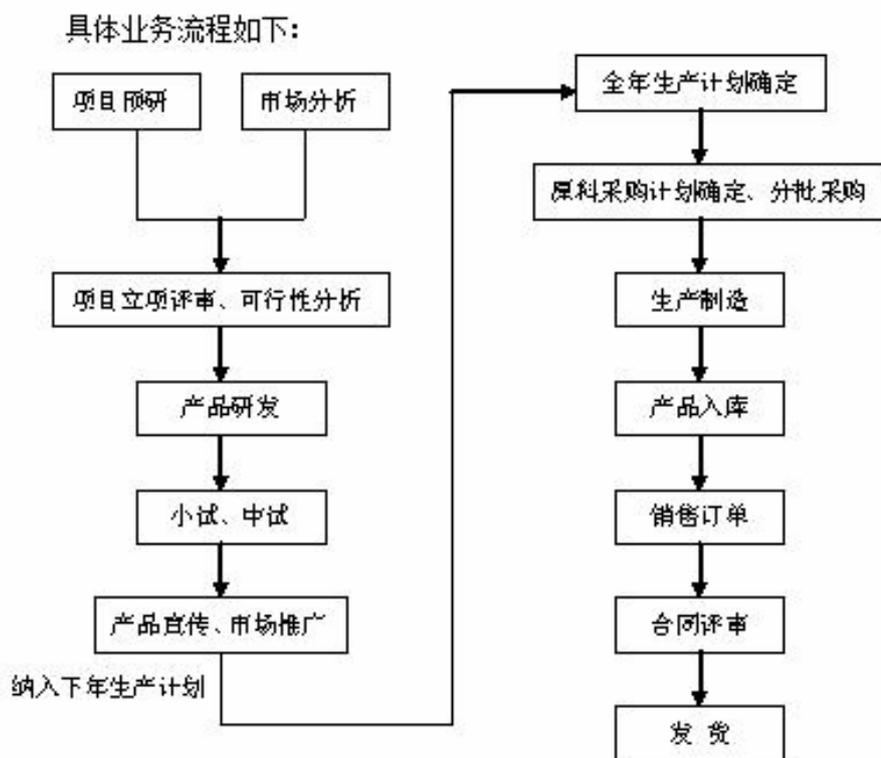
发行人成立时，长青集团将其与农药生产相关生产车间及生产辅助设施全部投入到公司。

发行人成立后，长青集团将其拥有的“”、“长青一号”、“扑生畏”注册商标以及土地等资产转让给发行人，并先后于 2002 年、2003 年将所持公司股份全部转让，不再持有发行人股份。

经过上述资产转让后，长青集团拥有的资产主要是部分应收款项和部分负债，其实际主要业务为应收款项清收、债务清偿，现金资产投资等。

(八) 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

本公司设立时，长青集团将农药生产经营业务整体投入股份公司。本公司成立后，长青集团不从事与农药生产经营相关的业务。本公司的业务流程与本公司成立前长青集团的业务流程相同。





（九）公司成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立时，长青集团将其与农药生产相关的生产车间及生产辅助设施全部投入股份公司，长青集团全部人员进入股份公司。长青集团由浦头集体资产经营公司负责运营，股份公司在生产经营方面与长青集团无关联关系。2003年12月，长青集团将其持有的股份公司股份全部转让，不再持有股份公司股份。

于国权从公司成立时起担任公司董事长兼总经理至今。

黄南章从公司成立时至2004年4月担任公司董事、副总经理及财务负责人，2004年4月起担任公司董事、常务副总经理、财务负责人、董事会秘书，2008年1月后，不再兼任董事会秘书。

周秀来从公司成立时至2006年11月任本公司董事、副总经理，2006年11月起任本公司监事、监事会主席。

周汝祥从公司成立时至2006年11月任本公司副总经理，2006年11月起任本公司董事、副总经理。

吉明锁从公司成立时担任公司董事兼副总经理至2004年9月9日去世。

于国庆从公司成立时至2006年11月任本公司副总经理，2006年11月起任本公司董事。

周冶金从公司成立时至2006年11月担任公司副总经理。

刘长法从公司成立时至2006年11月担任公司监事会主席。

（十）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司设立时，长青集团作为出资的存货、机器设备已在当时交付给公司，房产之占有亦于当时转移给本公司。2005年5月，上述房产的产权变更手续办理完毕。

（十一）发行人独立运行情况

发行人产权明晰、权责明确、运作规范，业务、资产、人员、机构及财务独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司具有独立的产、供、销的业务体系，独立支配和使用人、财、物等生产要素，独立组织和实施生产经营活动。公司股东均为自然人，除在本公司投资外，并无投资其他与



农药生产经营相关或类似的业务。

2、资产独立情况

公司资产与发起人资产产权明确界定和划清，发起人股东投入资产足额到位；公司拥有与主营业务相关的资产所有权、商标权和生产工艺上的专有技术。

公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在股东、关联公司占用本公司资金、资产及其他资源的情形。

3、人员独立情况

董事长和总经理为同一人。非独立董事、公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等其他高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司控股股东于国权为公司董事长、总经理，在参与公司管理过程中根据其在公司中的不同身份，依据《公司法》及《公司章程》的相关规定，依法行使其职权。

4、机构独立情况

本公司法人治理结构完善，组织结构健全，内部管理部门职能明确，具有完善的内部管理制度。

5、财务独立情况

公司财务独立，有完善的财务管理制度与会计核算体系。

公司独立纳税，税务登记证为扬国江税登字 321088720584614 号。

公司独立开设银行账号，基本开户银行货币种类为人民币。

本公司独立作出财务决策，公司资金使用按《公司章程》及内部资金使用管理办法等有关制度规定的权限和程序进行。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来股本的形成及其变化情况

发行人 2001 年 1 月设立时股本为 3,080 万元，其中主要发起人以经评估的净资产 1,121.07 万元出资，其他发起人合计以现金 1,958.93 万元出资。2006 年 12 月经股东大会同意，公司以资本公积、盈余公积转增股本，未分配利润送红股，并以现金增资，公司总股本从 3,080 万元增加到 7,392 万元。

发行人 2001 年 1 月设立时，控股股东为长青集团，实际控制人为江都市浦头镇人民



政府；2002年5月，长青集团以每股1元的价格转让给于国权等8名自然人股东329.535万股，同时按1:1比例对上述8人“配股”329.535万股后，公司的实际控制人于于国权。

（二）发行人设立以来重大资产重组情况

发行人设立以来没有发生过重大资产重组情况。

四、历次评估、验资情况

（一）资产评估

公司设立时，江苏天衡会计师事务所有限公司接受长青集团的委托，对截至2000年7月31日，长青集团拟投入股份公司的资产进行了评估并出具了天衡评报字（2000）51号《江苏长青集团有限公司发起设立股份有限公司项目资产评估报告书》。根据该评估报告，截至2000年7月31日长青集团投入股份公司资产为3,389.98万元，负债合计2,268.91万元，净资产1,121.07万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	长青集团资产负债表数据	投入股份资产评估情况			
		账面价值	调整后账面价值	评估值	评估增减值
一、流动资产	-	-	-	-	-
货币资金	755.07	-	-	-	-
应收账款	2,878.32	-	-	-	-
预付账款	245.13	-	-	-	-
其它应收款	226.16	-	-	-	-
存货	1,676.35	1,276.67	1,778.28	1,519.59	-258.69
待摊费用	10.30	-	-	-	-
流动资产合计	5,791.34	-	-	-	-
二、长期投资	-	-	-	-	-
长期投资	-	-	-	-	-
三、固定资产	-	-	-	-	-
固定资产净值	2,408.26	-	-	-	-
在建工程	28.94	-	-	-	-
固定资产合计	2,437.21	2,322.95	2,321.99	1,870.39	-451.60
资产总计	8,228.54	3,599.62	4,100.27	3,389.98	-710.29
四、流动负债	-	-	-	-	-
短期借款	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	0.00
应付票据	378.91	378.91	378.91	378.91	0.00



应付账款	535.08	-	-	-	-
预收账款	40.90	-	-	-	-
其他应付款	526.99	-	-	-	-
应付工资	52.75	-	-	-	-
应付福利费	50.33	-	-	-	-
应交管理费	22.03	-	-	-	-
未交税金	467.25	-	-	-	-
应交乡村款	110.86	-	-	-	-
其他未交款	25.97	-	-	-	-
预提费用	173.25	-	-	-	-
流动负债合计	4,274.32	2,268.91	2,268.91	2,268.91	0.00
五、净资产	3,954.22	1,330.71	1,831.36	1,121.07	-710.29

确定长青集团投入股份公司的资产根据两个原则，一是资产的有效性，二是操作的便利性。应收及预付款项不作为折股资产投入股份公司，除短期借款和应付票据之外的负债不投入股份公司是因为上述债权、债务在不断变动之中，变更承受主体操作较为困难。

股份公司设立后，根据实际经营的需要，并征得相关客户的同意，长青集团部分经营性应收、应付项目按照账面值由股份公司受让。

江都农药厂及长青集团生产经营共使用两宗地块，一宗位于浦头镇浦头村北桥组，面积 41,337.10 平方米，另一宗位于江都市大桥镇屏江村 19,207.60 平方米。确定设立方案时，上述土地的出让手续尚未办理完毕，没有取得土地使用权，故没有将上述土地作为折股资产投入股份公司。

2000 年 9 月，长青集团以出让方式取得上述土地使用权。发行人成立后，长青集团于 2001 年 8 月根据取得上述土地的成本将上述土地以 170.80 万元的价格转让给股份公司。

（二）历次验资

1、2001 年设立时验资

公司设立时注册资本为 3,080 万元。2000 年 12 月 27 日，经江苏天衡会计师事务所验证，并出具天衡验字（2000）75 号《验资报告》。该验资报告中验证的出资情况为：江苏长青集团有限公司以部分实物资产和部分负债投入股本 1,121.07 万元；于国权投入现金 277.20 万元；黄南章投入现金 234.13 万元；周秀来投入现金 215.60 万元；吉明锁投入现金 215.60 万元；周汝祥投入现金 215.60 万元；周冶金投入现金 215.60 万元；刘长法投入现金 215.60 万元；于国庆投入现金 215.60 万元，沈阳化工研究院投入现金 154.00 万元，共计 3,080



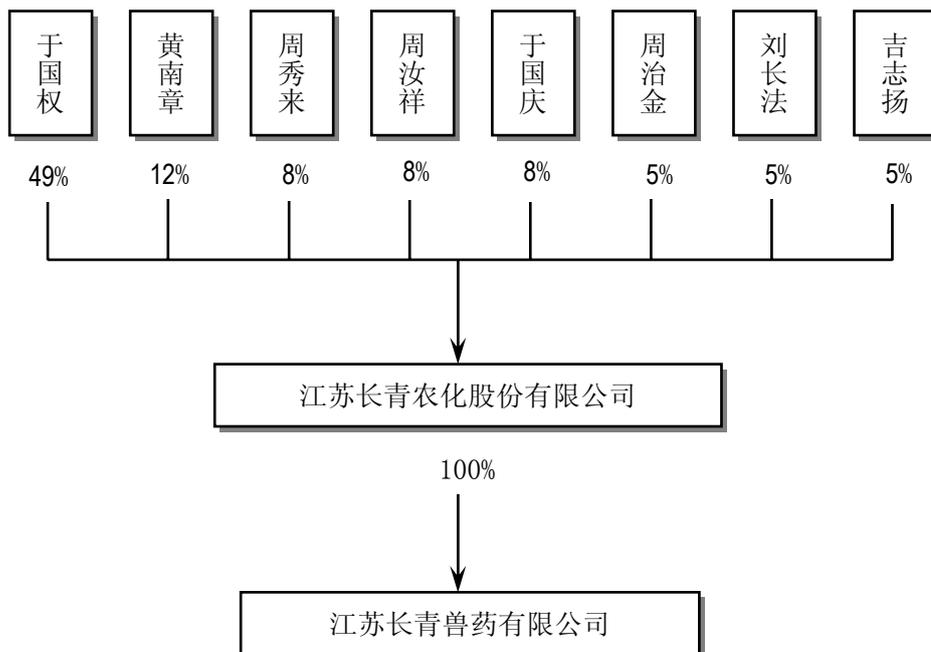
万元。

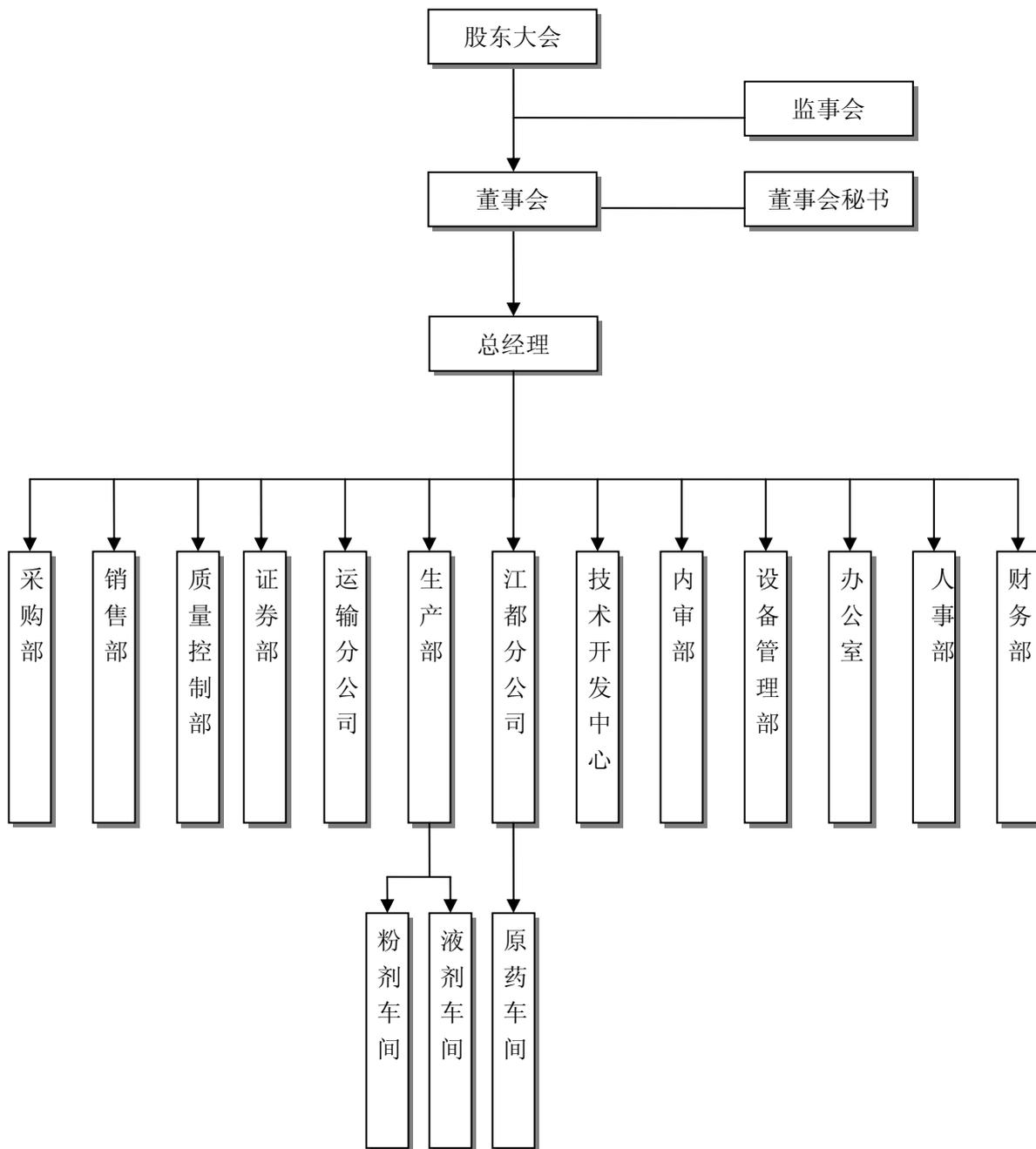
2、2006 年增资扩股时验资

2006 年 12 月，公司召开 2006 年第 5 次临时股东大会，全体股东一致通过了公司增资扩股议案。依据南京永华会计师事务所审计的公司 2005 年 12 月 31 日的财务数据，以资本公积转增股本 420 万元、盈余公积转增股本 356 万元，未分配利润送红股 764 万元，同时以每股 1.17 元价格，现金增资 2,772 万股。其中，于国权获资本公积转增 184.8 万股，盈余公积转增 156.64 万股，未分配利润送红股 336.16 万股，现金增资 1,589.28 万股，共持有公司 3,622.08 万股；黄南章获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，现金增资 517.44 万股，共持有公司 887.04 万股；周秀来、周汝祥、于国庆各获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，各以现金增资 221.76 万股，各持有公司 591.36 万股；周冶金、刘长法、吉志扬三名股东各获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，各持有公司 369.6 万股。对于公司本次增资后的实收资本情况，南京永华会计师事务所出具了宁永会验字[2006]第 0077 号验资报告。

五、发行人组织结构

（一）发行人股权结构图



**(二) 发行人内部组织结构图****(三) 江苏长青兽药有限公司简要情况**

发行人拥有一家控股子公司江苏长青兽药有限公司（以下简称“长青兽药”），发行人拥有其 100% 股权。该公司成立于 2002 年 11 月，注册资金为 2,058.88 万元，实收资本 2,058.88 万元。注册地为江都市经济技术开发区，主营业务为兽用水针剂、粉针剂、片剂、添加剂及兽药合成产品的生产和销售。

1、长青兽药的成立

长青兽药前身为江都市兽药厂，成立于 1981 年 12 月，为市属集体企业。2002 年 3 月，



江都立信会计师事务所有限公司对江都市兽药厂的整体资产进行了评估并出具了江信会评报字（2002）第 039 号资产评估报告书。经评估，截至 2002 年 2 月 28 日江都市兽药厂总资产 610.02 万元，负债 162.93 万元，净资产 447.09 万元。2002 年 8 月，江都市财政局以江财国资[2002]42 号文批复同意，江都市兽药厂以 470 万元整体出让给本公司。

2002 年 11 月，公司以经评估的兽药厂净资产 447.09 万元作为出资，赵华明以现金 53 万元出资，成立江苏长青兽药有限公司，注册资本 500.09 万元，本公司占注册资本 89.4%，赵华明占 10.6%。2002 年 11 月 11 日，江都立信会计师事务所审验了此次注册资本实收情况，并出具了江信会内字[2002]第 299 号验资报告。2002 年 11 月 15 日，长青兽药在扬州市江都工商行政管理局领取了企业法人营业执照。

2、长青兽药变更为中外合资企业的背景及相关账务处理

为完成地方政府招商引资的任务，在浦头镇人民政府的协调下，公司先后与巴拉圭人 ANIBAL JOSE MOCCCHI、香港兴长有限公司（以下简称“兴长公司”）达成协议，将长青兽药变更为中外合资企业。

ANIBAL JOSE MOCCCHI 先生与公司及公司股东之间无关联关系。

香港兴长有限公司的出资者为公司发起人股东、董事黄南章。公司股东黄南章持有香港兴长有限公司 100% 股权，且为该公司唯一董事。该公司目前没有业务经营。

（1）变更为中外合资企业的过程及出资情况

2002 年 12 月，经江苏省人民政府以外经贸苏府资字[2002]40220 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》批准，公司与赵华明和巴拉圭人 ANIBAL JOSE MOCCCHI（ANIBAL JOSE MOCCCHI 先生国籍为阿根廷，拥有巴拉圭共和国的长期居留证，因外商投资企业批准证书、工商登记文件以及长青兽药内部文件中均注明其为巴拉圭人。因此本招股意向书统一披露 ANIBAL JOSE MOCCCHI 先生为巴拉圭人）达成协议，赵华明将其持有的长青兽药 10.6% 的股权转让给 ANIBAL JOSE MOCCCHI，转让价格为 53 万元，长青兽药变更为中外合资企业。同时，注册资金增加到 250 万美元，其中本公司认缴出资 150 万美元（447.09 万元净资产和 798 万元人民币，折合 150 万美元），占注册资本 60%；ANIBAL JOSE MOCCCHI 认缴出资 100 万美元，占注册资本 40%。2003 年 1 月，长青兽药在扬州市工商行政管理局办理了工商变更登记。

2004 年 10 月 22 日，经江都市对外经济贸易合作局以江外经贸[2004]175 号文《关于同意长青兽药有限公司股权转让的批复》批复同意，并经 2004 年 10 月 6 日长青兽药董事会



决议与 2004 年 10 月 8 日公司董事会决议同意，本公司与香港兴长有限公司（以下简称“兴长公司”）、ANIBAL JOSE MOCCCHI 签订协议，将持有的长青兽药 8% 的股份转让给兴长公司，由于该笔出资并未实际缴纳到位（实际出资情况详见下文：“（2）公司代垫款项的来源及相关账务处理”），因此本次转让实际上是认股权转让，兴长公司取得 20 万美元认股权，无需支付股权转让款项。转让后，本公司认缴出资 130 万美元，占注册资本 52%；ANIBAL JOSE MOCCCHI 认缴出资 100 万美元，占注册资本 40%；兴长公司认缴出资 20 万美元，占注册资本的 8%。2005 年 3 月，长青兽药在扬州市工商行政管理局办理了工商变更登记。

2006 年 1 月 16 日，经江都市对外经济与贸易合作局批准，ANIBAL JOSE MOCCCHI 向本公司转让 16.13% 的股份。同样由于该笔出资并未实际缴纳到位，本次转让实际上是认股权转让，本公司无需支付股权转让款项。转让后，本公司对长青兽药的认缴出资增加至 170.30835 万美元，占注册资本的比例为 68.13%；ANIBAL JOSE MOCCCHI 认缴出资 59.69165 万美元，占注册资本 23.87%；兴长公司认缴出资 20 万美元，占注册资本 8%。2006 年 3 月，长青兽药在扬州市工商行政管理局办理了工商变更登记。

合资期间，股东分期出资，会计师事务所对历次出资逐一进行审验并共出具了 7 次验资报告，截至 2006 年 2 月 23 日，长青兽药的注册资本 250 万美元已全部足额到位，对此江都立信会计师事务所出具了江信会字[2006]第 097 号验资报告。

（2）公司代垫款项的来源及相关账务处理

事实上，长青兽药两个外方投资者并没有真正出资，其投资款都是由公司代垫。公司为外方股东代垫投资款为公司以人民币向境内企业购买，这些企业因本身有出口业务，在公司向其支付人民币后，由其指示其境外客户将货款汇入长青兽药验资账户。

在账务处理上，公司付出相关款项时，会计记录为：借：其他应收款，贷：银行存款。截至至 2005 年 12 月 31 日公司对 ANIBAL JOSE MOCCCHI 和香港兴长有限公司其他应收款合计为 648.38 万元。

2006 年 8 月，公司收购 ANIBAL JOSE MOCCCHI 和香港兴长有限公司所持长青兽药全部股权，在账务处理上直接冲销对其的其他应收款，会计记录为：借：长期股权投资，贷：其他应收款。

（3）中介机构对发行人投资设立江苏长青兽药有限公司外汇来源等事项的核查意见 发行人律师认为：

为了向外方股东代垫出资，公司向非国家指定金融机构购买了外汇。我国现行的《中



《中华人民共和国外汇管理条例》发布于 1996 年，适应了当时我国的外汇情况。随着我国外汇储备持续高速增长，目前我国对外汇的管制已明显松动，实践中亦允许个人持有数量一定的外汇。在现实中对于违反外汇管理的买卖行为的处罚主要是针对以谋利为目的的外汇买卖行为，与发行人因为外方股东代垫出资而购买外汇的行为，无论在主观故意方面，还是社会影响方面，均有本质的区别。

根据国家外汇管理局江都市支局出具的说明：“江苏长青农化股份有限公司及其子公司江苏长青兽药有限公司能够遵守国家外汇管理方面的法律、法规，近三年来没有因发生违反外汇管理行为而受到外汇主管部门的行政处罚。”江都市对外贸易与经济合作局出具书面证明：“江苏长青农化股份有限公司及其子公司江苏长青兽药有限公司能够遵守国家外汇管理方面的法律、法规，近三年来没有因发生违反外汇管理行为而受到外汇主管部门的行政处罚。”

同时，根据中国证监会《首次公开发行股票并上市管理办法》第 25 条第二款之规定：“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形构成对发行上市的实质性影响。

由上，亿诚认为，发行人上述购汇行为对本次公开发行并上市无实质性影响。

保荐人认为：

发行人为江苏长青兽药有限公司外方股东垫付出资事项不符合国家有关外资投资企业管理和外汇管理方面相关法律法规和政策精神，也违背了国家鼓励引进外资的初衷。但鉴于：

第一，中外合资企业长青兽药的成立，以及历次股权转让，都得到有关外商投资管理部门的批准，并及时按照法律、法规的规定办理了工商变更登记；

第二，中外合资企业长青兽药成立及存续期间，实际没有享受国家有关外资企业的优惠政策，也不存在向外方股东分红情况；

第三，为规范投资行为，根据 2006 年 8 月 8 日公司董事会决议，以及 2006 年 8 月 31 日江都市对外经济与贸易合作局批准，发行人收购长青兽药外方股东全部股权，并于 2006 年 11 月完成了工商变更登记，长青兽药变更为发行人全资子公司。至此，发行人为长青兽药外方股东垫付出资款的不规范行为已得到妥善处理；

第四，发行人因代长青兽药外方股东垫付出资需要，违规购汇的行为情节较轻，且发行人最近一次违规购汇行为发生在 2005 年 11 月。同时在实践中对于违反外汇管理的买卖



行为的处罚主要是针对以谋利为目的的外汇买卖,发行人及长青兽药当时未因此受到行政处罚,且最近 36 个月内也未受到行政处罚;

第五,国家外汇管理局江都市支局出具说明:“江苏长青农化股份有限公司及其子公司江苏长青兽药有限公司能够遵守国家外汇管理方面的法律、法规,近三年来没有因发生违反外汇管理行为而受到外汇主管部门的行政处罚。”江都市对外贸易与经济合作局出具书面证明:“江苏长青农化股份有限公司及其子公司江苏长青兽药有限公司能够遵守国家外汇管理方面的法律、法规,近三年来没有因发生违反外汇管理行为而受到外汇主管部门的行政处罚。”

因此,保荐人确认:发行人代长青兽药外方股东垫付出资之违规事项不属于中国证监会《首次公开发行股票并上市管理办法》第 25 条第二款之规定:“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规,受到行政处罚,且情节严重”的事项,不会对本次发行上市造成实质性影响和障碍。

3、2006 年 8 月,长青兽药变更为内资企业,成为公司全资子公司

为规范投资行为,2006 年 8 月 31 日,经江都市对外经济与贸易合作局批准,并经 2006 年 8 月 8 日公司董事会决议,公司与 ANIBAL JOSE MOCCCHI、兴长公司协议,将 ANIBAL JOSE MOCCCHI 持有的长青兽药 23.87%的股份和兴长公司持有的长青兽药 8%的股份全部收购,收购价格为公司实际代垫出资。收购完成后,长青兽药从中外合资企业变更为内资企业,成为公司的全资子公司,注册资本从 250 万美元变更为 2058.882158 万元人民币。截至 2006 年 8 月 31 日,本公司已缴足全部认缴出资。江都立信会计师事务所出具了江信会字(2006)第 505 号验资报告。2006 年 11 月完成了工商变更登记。

4、长青兽药设立以来的实收资本变化情况

验资时间	股东名称	认缴金额		本期实缴金额		累计实缴金额		验资报告
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
一、2002 年 11 月,长青兽药设立								单位: 万元
2002.11.11	长青农化	447.09	89.4%	447.09	89.4%	447.09	89.4%	江信会内字 [2002]299 号
	赵华明	53	10.6%	53	10.6%	53	10.6%	
	合计	500.09	100%	500.09	100%	500.09	100%	
二、2002 年 12 月,赵华明将 10.6%的股权转让给 ANIBAL JOSE MOCCCHI,转让价格为 53 万元,长青兽药性质变更为中外合资企业,并增加注册资本至 250 万美元								单位: 万美元
2003.4.17.	长青农化	150	60%	69.04	27.61%	69.04	27.61%	江信会外字 [2003]060 号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	11.907	4.76%	11.907	4.76%	
	合计	250	100%	80.947	32.37%	80.947	32.37%	
2003.9.11	长青农化	150	60%	27.7858	11.11%	96.8258	38.73%	江信会外字
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	11.35	4.54%	23.257	9.3%	



	合计	250	100%	39.1358	15.65%	120.0828	48.03%	[2003]070号
2003.10.23	长青农化	150	60%	-	-	96.8258	38.73%	江信会外字 [2003]073号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	6.3	2.52%	29.557	11.82%	
	合计	250	100%	6.3	2.52%	126.3828	50.55%	
2004.2.25	长青农化	150	60%	-	-	96.8258	38.73%	江信会验字 [2004]025号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	10.5	4.2%	40.057	16.02%	
	合计	250	100%	10.5	4.2%	136.8828	54.75%	
三、2004年10月，公司将20万美元认股权转让给香港兴长有限公司，占注册资本的比例为8% 单位：万美元								
2005.1.7	长青农化	130	52%	-	-	96.8258	38.73%	苏中江服验 [2005]9号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	-	-	40.057	16.02%	
	兴长公司	20	8%	20	8%	20	8%	
	合计	250	100%	20	8%	156.8828	62.75%	
2005.11.7	长青农化	130	52%	-	-	96.8258	38.73%	江信会字 [2005]617号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	100	40%	19.63465	7.85%	59.69165	23.87%	
	兴长公司	20	8%	-	-	20	8%	
	合计	250	100%	19.63465	7.85%	176.51745	70.6%	
四、2006年1月，ANIBAL JOSE MOCCCHI将40.30835万美元的认股权转让给公司，占注册资本的比例为16.13% 单位：万美元								
2006.2.23	长青农化	170.30835	68.13%	73.48255	29.4%	170.30835	68.13%	江信会字 [2006]097号
	ANIBAL JOSE MOCCCHI	59.69165	23.87%	-	-	59.69165	23.87%	
	兴长公司	20	8%	-	-	20	8%	
	合计	250	100%	73.48255	29.4%	250	100%	
五、2006年8月，公司收购ANIBAL JOSE MOCCCHI、香港兴长有限公司持有的长青兽药全部股权，收购价格为公司实际代垫出资，公司性质变更为内资企业，长青兽药成为公司全资子公司 单位：万元								
2006.8.31	长青农化	2058.882158	100%	2058.882158	100%	2058.882158	100%	江信会字 [2006]505号

5、长青兽药享受税收优惠情况

长青兽药成为中外合资企业期间，没有享受中外合资企业有关的税收优惠政策。

6、长青兽药简要财务数据

经南京立信永华会计师事务所审计，报告期内长青兽药的财务状况、经营成果和现金流量情况具体如下。

(1) 资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	5,661,748.46	5,681,186.68	5,904,953.62
非流动资产	14,003,313.10	15,245,888.37	15,682,163.55
资产总计	19,665,061.56	20,927,075.05	21,587,117.17
流动负债	4,070,299.32	4,873,260.48	5,575,105.16
非流动负债	-	-	-
负债合计	4,070,299.32	4,873,260.48	5,575,105.16



股东权益合计	15,594,762.24	16,053,814.57	16,012,012.01
负债和股东权益合计	19,665,061.56	20,927,075.05	21,587,117.17

(2) 利润表主要数据

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	6,907,646.52	8,243,273.99	5,977,568.99
营业成本	4,999,188.15	5,919,357.16	5,180,841.97
营业利润	-425,711.66	-24,667.44	-1,645,418.24
利润总额	-459,052.33	41,802.56	-1,542,172.44
净利润	-459,052.33	41,802.56	-1,542,172.44

(3) 现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	1,055,777.15	2,149,808.01	147,496.55
投资活动产生的现金流量净额	-117,077.00	-820,687.42	-151,800.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,102.18	-1,587,078.13	-78,560.00
现金及现金等价物净增加额	933,597.31	-258,223.56	-83,145.50

7、长青兽药与公司的关联交易

长青兽药具有完整的业务体系和面向市场自主运营的能力。报告期内长青兽药除为本公司借款提供担保外，未与公司发生产品购销等关联交易事项。（长青兽药为本公司借款提供担保情况详见：“第七章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“2、担保”）

六、发行人股东情况

1、于国权：现任本公司董事长兼总经理，持有公司 49%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088196012246***，住址：江苏省江都市浦江路 188 号 6 幢 202 室。

2、黄南章：现任本公司董事、常务副总经理、财务负责人，持有公司 12%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088196407256***，住址：江苏省江都市浦头镇江灵路 8-4 号。

3、周秀来：现任本公司监事、监事会主席，持有公司 8%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088195106056***，住址：江苏省江都市浦头镇江灵路 8-3 号。

4、周汝祥：现任本公司董事、副总经理，持有公司 8%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088195211166***，住址：江苏省江都市浦头镇江灵路 8-5 号。



5、于国庆：现任本公司董事，持有公司 8%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088196310016***，住址：江苏省江都市浦头镇江灵路 8-7 号

6、周冶金：持有公司 5%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088194510096***，住址：江苏省江都市浦头镇吉孔村孔一组 42 号。

7、刘长法：持有公司 5%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321088194612196***，住址：江苏省江都市浦头镇集镇。

8、吉志扬，现任本公司员工，持有公司 5%股份，中国籍，无境外永久居留权，身份证号：321026197211196***，住址：江苏省江都市江都镇花园新村 10 幢 302 室。

于国权是公司的控股股东和实际控制人。除投资发行人外，于国权没有控制或参股其他企业等对外投资情况。

公司各股东之间无关联关系。

公司股东不存在委托持股、受托持股情况，公司股东所持公司股份也不存在质押或其他有争议情况。

中介机构关于控股股东持股情况及对外投资情况的核查意见：

发行人律师认为：公司股东所持公司股份权属清晰，不存在委托持股、受托持股、质押或其他有争议情况。除投资发行人外，于国权没有控制或参股其他企业等对外投资情况。

保荐人认为：公司股东合法持有公司股份，权属清晰，不存在委托持股、受托持股、质押或其他有争议情况。除投资发行人外，于国权没有控制或参股其他企业等对外投资情况。



七、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本 7,392 万股，本次拟发行 2,500 万股，占发行后总股本的 25.27%。

序号	股 东	本次发行前		本次发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
1	于国权	3,622.08	49.00	3,622.08	36.62
2	黄南章	887.04	12.00	887.04	8.97
3	周秀来	591.36	8.00	591.36	5.98
4	周汝祥	591.36	8.00	591.36	5.98
5	于国庆	591.36	8.00	591.36	5.98
6	周冶金	369.6	5.00	369.60	3.74
7	刘长法	369.6	5.00	369.60	3.74
8	吉志扬	369.6	5.00	369.60	3.74
	社会公众股	-	-	2,500.00	25.27
	合 计	7,392.00	100.00	9,892.00	100.00

（二）前 10 名股东及在发行人处担任的职务

公司股东持股情况及在发行人处担任的职务的情况见本章之“六、发行人股东情况”。

（三）本次发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司 8 名自然人股东一致承诺：自股票上市之日起 36 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的股份，也不由本公司回购该部分股份。承诺期满后，上述股份可以上市流通。

八、内部职工股、工会持股、委托持股或股东数量超过 200 人等情况

公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况，股东所持股份权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。



九、员工及社会保障情况

（一）员工构成

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司有员工 728 人。具体情况如下表：

1、员工专业结构

专 业	人 数	占总人数的比例 (%)
技术人员	130	17.86
销售人员	58	7.97
管理人员	73	10.02
生产人员	467	64.15
总 计	728	100.00

2、员工受教育程度

学 历	人 数	占总人数的比例 (%)
博 士	5	0.69
硕 士	17	2.33
本 科	77	10.58
大 专	161	22.12
其 他	468	64.28
总 计	728	100.00

3、员工年龄结构

年 龄	人 数	占总人数的比例 (%)
45 岁及以上	109	14.97
35-44 岁	192	26.37
35 岁以下	427	58.66
总 计	728	100.00

（二）社会保障情况

公司按照《中华人民共和国劳动法》的要求，与员工订立劳动合同以明确双方的权利与义务。并根据《江苏省劳动和社会保障厅关于乡镇企业参加养老保险有关问题的意见》、《扬州市城镇职工生育保险实施办法》、《扬州市工伤保险实施细则》、国务院《失业保险条例》、《扬州市城镇职工基本医疗保险实施办法》的规定，为公司员工办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险和生育保险。根据《扬州市住房公积金管理办法》为本公司职工缴存住房公积金。各险种及住房公积金公司及个人缴费比例如下：



险 种	公司缴费比例	个人缴费比例
基本养老保险	20%	8%
生育保险	1%	-
工伤保险	1.2%	-
失业保险	2%	1%
医疗保险	7%	2%
住房公积金	10%	10%

(注：上述比例的基数为上年平均工资)

十、持股 5%以上股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

(一) 避免同业竞争的承诺

公司第一大股东、实际控制人于国权向本公司承诺：“1、本人保证将不直接或者间接从事与股份公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对股份公司构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如股份公司经营范围发生变更，增加新的业务范围，本人保证将不直接或者间接从事与股份公司新增加业务相同或类似的业务。

2、本人除持有股份公司股份外，未持有其他公司的股份，如将来本人控制其他企业，本人保证促使本人所控制的其他企业不直接或者间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动。

3、如本人违反上述保证与承诺，给股份公司造成经济损失的，本人同意赔偿股份公司相应损失。

4、本承诺在本人作为股份公司实际控制人或控股股东期间持续有效。”

(二) 股份锁定承诺

发行人全体股东一致自愿承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的本公司的股份，也不由本公司回购该部分股份。

(三) 其他重要承诺

1、于国权等公司 8 名股东于 2008 年 10 月 8 日承诺：在未来任何时间，如果因 2005



年度存在的企业所得税延期缴纳事项而导致公司受到损失,由其按照承诺日各自持有公司股份比例承担该损失。

2、发行人控股股东、实际控制人于国权于 2008 年 10 月 8 日承诺其与沈阳化工研究院就江苏长青农化股份有限公司 154 万股股份转让事宜不存在纠纷或潜在纠纷。如果上述事项存在纠纷,由其本人独立承担。



第六章 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

发行人主营业务为化学农药的生产、销售，产品包括除草剂、杀虫剂、杀菌剂等三大系列共 20 种原药、61 种制剂，是国内主要农药生产商之一。

报告期发行人主要产品如下：

序号	产品种类	主要产品
1	除草剂	氟磺胺草醚、三氟羧草醚、异恶草松、乙羧氟草醚、辛酰溴苯腈、乳氟禾草灵、咪唑乙烟酸等
2	杀虫剂	吡虫啉、杀螨隆、毒死蜱、三唑磷等
3	杀菌剂	三环唑、烯酰吗啉、二硫氰基甲烷等

自设立以来，公司主营业务没有发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会 2001 年颁布的《上市公司行业分类指引》，发行人所属行业为制造业中的化学农药制造业（代码 C4320）。

（一）农药行业概况

1、农药发展简史

农药是用于预防、消灭或控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成物或来源于生物、其他天然物质的一种或几种物质的混合物及其制剂。

人类有目的使用农药可追溯到古希腊、罗马时代。从 19 世纪中叶人类开始系统、科学研究农药在农作物保护方面的应用开始，农药的发展经历了以下阶段：

（1）无机农药的应用

标志性事件包括 1867 年巴黎绿（亚砷酸铜）的发现和应、1885 年波尔多液（硫酸铜和石灰的混合液）的发现应用以及 20 世纪初石硫合剂作为杀菌剂在果树病害防治方面的广泛应用。

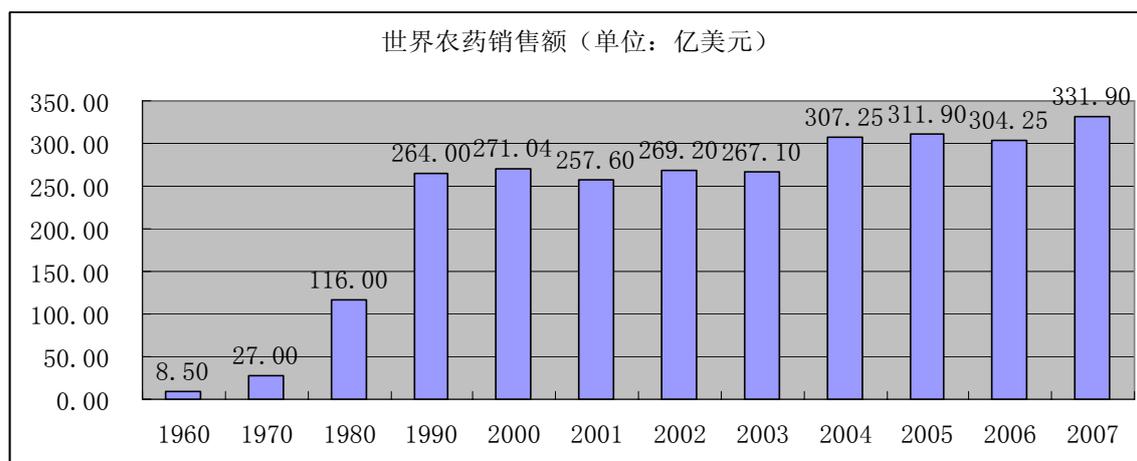
（2）有机合成农药的开发应用



20 世纪 30 年代，二硝基邻甲酚、二硫代氨基甲酸酯等农药品种的合成成功，标志着农药生产和应用进入了有机合成农药时代。

第二次世界大战末期，苯氧乙酸除草剂、有机氯和有机磷杀虫剂等进入商品应用，标志着大规模农药工业开始建立和发展。

20 世纪 60 年代以来，为满足人类对粮食需求的快速增长，同时得益于精细化工技术的不断成熟和进步，农药行业发展迅速，农药产品的销售额急剧增加。20 世纪 90 年代以来，世界农药行业基本趋于成熟。



（数据来源：1960-2005 年数据来自《世界农药新进展》；2006 年、2007 年的数据来自 Phillips McDougall AgriService 公司，摘自《农药快讯》2008 年第 5 期）

（3）生物农药的开发和利用

生物农药是用来防治农业病虫害和卫生害虫等有害生物的生物活体及其生理活性物质，并可以制成商品上市流通的生物源制剂，包括微生物源（细菌、病毒、真菌及其次级代谢产物等）、植物源、动物源和抗病虫草害的转基因植物等。

目前生物农药市场销售额约 3 亿美元（不含转基因种子），约占农药市场份额的 1%，预计每年年产值上升 10%-20%，对传统农药市场格局形成一定冲击。但因为见效慢、施用技术要求高、成本过高等原因，生物农药一直无法大规模发展，预计在今后相当长的时间内，化学农药仍将是全球农药的主体。

2、农药的地位和作用

近现代以来，人类一直面临着人口增长、粮食需求增加和自然资源有限性的矛盾之中。目前，每年世界人口增长约 8000 万，每年需增加谷物 2600 万吨，1950 年每人的谷物面积约 0.23 公顷，而到 2030 年将降至 0.08 公顷。1962-1992 年，全世界农作物的产量提高了 3



倍，基本上解决了世界 55 亿人口的粮食问题，其中，农药、生物技术及农业改革起到重要作用。

据农业部统计，由于使用农药，我国平均每年挽回粮食 2,500 万吨、棉花 40 万吨、蔬菜 800 万吨、果品 330 万吨，减少经济损失约 300 亿元。农药的使用是保证农业生产经济效益的重要手段。

随着我国人口的增长以及城市建设和工业用地的增加，耕地面积的不断减少，要以占全球 7%的耕地供给全球 25%人口的粮食需要，解决人口、粮食、耕地的矛盾，农药的投入至关重要且不可替代。

3、农药的分类

按生产方法与来源分，农药可分为化学农药和生物农药。按用途分，农药可分为杀虫剂、除草剂、杀菌剂、植物生长调节剂、杀鼠剂和卫生杀虫剂等。

农药包括原药和制剂。农药制剂由农药原药和农药助剂制成，其中农药原药起主要作用，成为有效成分或活性成分。提供给最终用户的农药产品是农药制剂。主要农药原药的类别如下：

(1) 杀虫剂分类

种类	主要产品名称	用途	发展趋势
有机氯、高毒有机磷	滴滴涕，敌敌畏、敌百虫、氧化乐果、甲胺磷	低端，不能用于蔬菜、茶叶、果树、中药材	被新型中、低毒有机磷及拟除虫菊酯替代
氨基甲酸酯	克百威、神农丹	中低端	被新型中、低毒有机磷及拟除虫菊酯替代
中、低毒有机磷	毒死蜱、三唑磷	蔬菜、水稻	取代高毒有机磷，市场空间大
拟除虫菊酯	高效氟氯氰菊酯	高端经济作物（有鱼毒性，不能用于水稻）	总体稳定
杂环类（包括烟碱类、苯基吡啶类）	吡虫啉、氟虫腈、啉虫咪	水稻、小麦等谷物及蔬菜、水果等高附加值经济作物	专用性较强，发展稳定

(2) 除草剂分类

种类	主要产品名称	用途	发展趋势
二苯醚类	氟磺胺草醚、乙羧氟草醚、三氟羧草醚、乙氧氟草醚	防除大豆、小麦、花生、水稻等作物田的阔叶杂草	总体稳定
芳氧羧酸类	2,4-滴丁酯、2甲4氯	防除小麦、水稻田等的阔叶杂草	价格便宜，市场用量大
芳氧苯氧丙酸类	氰氟草酯、精恶唑禾草灵、精吡氟禾草灵、炔草酯、精吡氟氯禾灵、精喹禾灵	适用大多数作物，防除禾本科杂草	适用范围广、防效好、市场稳定



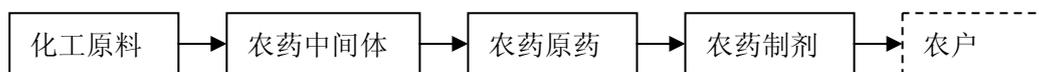
磺酰胺类	苄嘧磺隆、绿嘧磺隆、胺苯磺隆、吡嘧磺隆、烟嘧磺隆、苯磺隆噻吩磺隆、	适用于大多数作物	属超高效除草剂，发展稳定
三氮苯类	莠去津、西马津、氰草净、西草净、扑草净、	主要用于旱田除草	由于残留和抗性，逐渐被新型除草剂替代
酰胺类	甲草胺、乙草胺、丙草胺、丁草胺、异丙甲草胺、敌稗、苯噻草胺	适用大多数作物	总体稳定
咪唑啉酮类	咪唑乙烟酸、咪唑喹啉酸、甲氧咪草烟	主要用于大豆田防除阔叶杂草	由于残留问题，市场逐渐萎缩
有机磷类	草甘磷、草铵磷	非选择性除草剂	目前销售额最大的除草剂，随转基因作物的种植面积增大，市场扩大
吡啶类	百草枯、二氯吡啶酸、毒莠定、绿草定	适用大多数作物	百草枯市场潜力大
环己烯酮类	稀禾啶、烯草酮、磺草酮、甲基磺草酮	主要用于防除禾本科杂草	作用独特、防效好，市场潜力大

(3) 杀菌剂分类

品种	主要产品名称	用途	发展趋势
硫代氨基甲酸盐类及氨基甲酸酯类	多菌灵、苯菌灵、甲基托布津、乙霉威	广谱杀菌剂	使用多年、抗性逐渐增大，市场逐渐减小
二硫代氨基甲酸酯类	代森锰锌、福美双	用于多种作物、蔬菜、果树、麦类、水稻等	使用多年、抗性逐渐增大，市场逐渐减小
酰胺类	氟吗啉、烯酰吗啉、甲霜灵、氰菌胺	主要用于水稻、蔬菜、果树等	市场稳定
三唑类	氟环唑、苯醚甲环唑、三唑酮、腈菌唑、戊唑醇	适用蔬菜、果树、小麦等多种作物	市场稳定
甲氧基丙烯酸酯类	醚菌酯、啞菌酯、苯氧菌胺、烯炔菌酯	蔬菜、果树等经济作物	新型的杀菌剂，市场前景广阔

4、农药行业的上下游及产业链构成

农药行业的产业链如下图：



化学农药行业属于精细化工产业，位于整个化工产业链的末端，农药中间体、农药原药合成和制剂加工构成了完整的农药产业链。

目前全球的农药生产企业均处于上图所示的产业链中的某一部分或全部。农药企业有从原料到制剂的全程生产企业，也有专做中间体或原药的企业。总体上，产业链越长的企业，竞争力越强。从原料到中间体再到原药的生产过程体现技术密集的特点，而原药到制剂的生产更多的体现企业在营销及品牌上的优势。



5、农药行业特点

(1) 农药行业的季节性和地域性

受农业生产季节性的影响,农药的生产和消费也呈现明显的季节性。从我国的情况看,一般而言,每年的上半年是农药生产的高峰期,3-9月是农药使用的高峰期,2季度到3季度是农药类公司销售的主要季度。但从全球看,由于南、北半球自然条件、季节的差异,全球农药生产和使用的季节性不明显。

不同的自然环境、气候条件、耕种习惯决定了不同地区种植结构的差异,造成病、虫、草害危害程度的不同,产生对农药品种的不同需求,使农药的生产和消费具有明显的地域性特征。

以2004年为例,北美地区的除草剂市场最大,占整个除草剂市场的34.95%;亚洲地区的杀虫剂市场最大,占全部杀虫剂市场的38.88%;欧洲地区的杀菌剂占全部杀菌剂市场的45.59%。(数据来源:《世界农药新进展》)

从我国的情况看,南方农药市场以杀虫剂,杀菌剂为主,而北方主要以除草剂为主。

(2) 农药产品数量众多,平均单个产品市场规模有限

针对不同地区、不同气象条件、不同作物的生长规律以及不同病虫草害的特点,各农药研发生产企业先后开发过超过2000个的农药品种,目前在市场流通的原药品种约600个左右,各种剂型的农药制剂至少超过2000个。2004年以来,全球农药市场的销售额(以批发水平计)约300亿美元左右,平均到每个原药品种的市场份额约为0.5亿美元,平均到每个制剂产品的市场份额不足0.15亿美元。因此除类似草甘磷这样年销售额可以达到几十亿美元的品种外,绝大部分农药产品市场空间都有限,产品是否丰富是衡量农药企业规模和竞争能力的重要因素之一。(数据来源:《世界农药新进展》)

(3) 影响农药需求的因素复杂

所有影响农业生产的因素如降雨、气候变化、农产品价格波动、发生自然灾害等,都可能对农药或某种农药的需求产生影响,导致需求波动。

一般情况下,干旱可能减少除草剂的需求,但可能使杀虫剂用量上升;雨量适中将会增加杀虫剂和杀菌剂的需求量;气候变暖将增加虫害的发生,同时也有利于杂草的生长,总体上使杀虫剂、除草剂的用量上升;农产品价格的波动会导致该类农产品种植面积的变化和农业生产者对该产品投入的变化,也会导致对某类农药需求的变化。



6、国际农药行业概况

(1) 世界农药工业更加集中，市场趋于集中和垄断

农药市场竞争激烈，新产品开发难度加大，风险增加，周期也较长，目前一个达到首次销售标准的新农药，累积总成本已达 1.25 亿美元，耗时 8-9 年。为加强研究开发实力，加强产品销售力度，寻求规模效应和协同作用，增加市场份额，降低成本，增加利润，2000 年以来世界农药行业企业兼并、合并更趋频繁，世界农药工业更加集中，市场趋于集中和垄断。

1994 年世界上有 13 家著名的农药跨国公司，经过不断的兼并重组，目前剩下拜耳、先正达、巴斯夫、陶氏、孟山都、杜邦公司等 6 家公司。2006 年-2008 年，这六家公司销售情况如下：

单位：百万美元

序号	公司	2006 年销售额	2007 年销售额	2008 年销售额
1	先正达	6,378	7,285	9,231
2	拜耳	6,698	7,458	8,721
3	巴斯夫	3,849	4,297	5,013
4	孟山都	3,316	3,385	4,996
5	陶氏益农	3,399	3,779	4,535
6	杜邦	2,194	2,369	2,600
小计		25,834	28,573	35,096
全球销售额		30,425	33,190	-

2007 年度，上述六家公司年均销售额均超过 20 亿美元，合计销售额达到 285.73 亿美元，占全球农药市场的 86.09%，其中最大的两家德国拜耳和瑞士先正达分别占全球 22.47% 和 21.95% 的市场份额。（数据来源：根据《农药快讯》2008 年第 5 期、2008 年第 9 期、2009 年第 11 期数据整理）2008 年度，上述六家公司年均销售额均超过 25 亿美元，合计销售额达到 350.96 亿美元。

(2) 除草剂份额持续上升，杀菌剂有望超过杀虫剂成为第二大类农药

上世纪 70 年代开始，世界农药市场开始呈现除草剂市场份额逐步上升，杀虫剂市场份额下降，杀菌剂市场份额相对稳定趋势。除草剂的销售额由 1970 年的 9.4 亿美元上升到 2004 年的 146.6 亿美元，市场份额由 1970 年的 35% 上升到 2004 年的 47.71%；杀虫剂的销售额由 1970 年的 10.2 亿美元上升到 2004 年的 76.9 亿美元，市场份额由 1970 年的 37% 下降到 2004 年的 25.03%；杀菌剂的销售额由 1970 年的 5.99 亿美元上升到 2004 年的 73.3 亿美元，市场份额由 1970 年的 22% 上升到 2004 年的 23.86%。（数据来源：《世界农药新进展》）



2004 年全球除草剂、杀虫剂、杀菌剂的销售总额分别为 146.6 亿美元、76.9 亿美元和 73.3 亿美元，占整个农药市场的销售总额比例分别为 47.71%、25.03%和 23.86%。除草剂占有全球最大的农药市场份额。（资料和数据来源：《世界农药新进展》）

（3）绿色农药的研发和生产日益成为主流，农药原药生产持续向发展中国家转移

绿色农药是指对防治病菌、害虫高效，而对人畜、害虫天敌、农作物安全，在环境中易分解、在农作物中低残留或无残留的农药。一般而言，绿色农药包括高效、低毒、低残留农药和生物农药。

随着环保意识的日益增强，国际农药工业将逐步向高效、低毒、低残留和高选择性方向发展，绿色农药的研发、生产和应用日益成为主流。

随着环保压力和环保成本的不断加大，各跨国农药企业正不断充分整合资源，将农药原药的制造逐步向有成本优势和技术基础的国家如中国转移，以获取高额的利润。

（4）创制企业产品开发研发投入不断加大，仿制类农药企业迅速发展

全球农药企业可分为创制企业（研发型农药企业）和仿制企业（非专利农药企业）。前者主要从事新农药的创制并拥有专利，主要包括六大跨国农药企业和日本、韩国的个别企业。

由于环保及生产登记的要求越来越高，迫切需要寻找药效更好、使用更安全的新结构化合物，这提高了新农药的开发难度，大大增加了新药开发成本。创制企业每年投入研究与开发费用一般占农药总销售额的 10%-13%，开发一个农药品种往往需要筛选 1 万-1.2 万个化合物，耗资 1.2 亿美元-1.5 亿美元。（数据及资料来源：《世界农药新进展》）

仿制企业主要生产专利期已满或不受专利约束的仿制农药。这类企业数量众多，目前全球最大的两家仿制类农药企业是以色列的马克西姆—阿甘和澳大利亚的纽发姆。我国众多的农药生产企业绝大部分是仿制类企业。

从 20 世纪 90 年代中期开始，仿制类企业发展迅速。由于仿制农药在安全性、作用对象等方面不存在异议，且省去开发费用，其销量往往比在专利保护期内有很大提高。2001 年非专利农药（包括已过专利保护期的农药）占全球农药市场的 65%，2007 年该比例上升到 71%。

（5）剂型研究日益受到重视，制剂研发和生产的技術含量不断提高，产品附加值大

发达国家实行的农药登记制度不断抬高了在其国内销售农药制剂的门槛，使发达国家制剂的销售价格（折百）较原药价格而言可相差 300%-500%。目前大型跨国农药企业越来越



越专注于包括原药和农药制剂的研发以及在全球各国的产品登记和销售网络的完善和维护，以期获得最大化的利润。

目前，全球农药制剂正朝水性化、颗粒化发展，以使农药制剂的使用达到安全、方便、增效的目的，最大限度地减少农药使用对环境的污染和资源浪费。

（二）农药行业管理体制及行业政策

1、农药行业主管部门

2008 年国务院机构改革前，我国农药行业由国家发展和改革委员会、农业部和国家质量监督检验检疫总局共同管理。2008 年国务院机构改革后，原来由国家发改委对农药行业履行的有关职能转由国家工业和信息化部承担。

中国农药工业协会是我国农药行业的自律组织，主要负责产业及市场调研、对会员企业提供信息服务以及向政府部门提出产业发展建议与意见等工作。

2、农药行业监管体制

国家对农药行业实行严格的监督管理，管理体系包括：行业进入许可制度、产品登记制度、产品生产许可制度和质量标准化管理制度等。涉及的农药管理法律法规主要包括：《农药管理条例》、《农药管理条例实施办法》、《农药生产管理办法》、《农药登记资料要求》等。

（1）行业进入许可制度

我国实行农药生产企业核准制度。2008 年国务院机构改革前，开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间），应当经国家发改委核准。国家发改委制定了《农药生产管理办法》和《农药企业核准、延续核准考核要点（试行）》，从农药生产企业的人员、生产条件、劳动安全卫生条件、环境保护以及产品质量标准及质保体系等各方面制定了农药行业的具体准入条件。农药生产企业核准的有效期是五年。

2008 年国务院机构改革后，农药生产企业核准工作由国家工业和信息化部承担。根据工信部《关于继续做好农药生产核准工作的通知》（工信厅产业〔2008〕78 号），具体由国家工业和信息化部产业政策司负责农药生产核准工作，在新的农药生产核准管理办法颁布前，暂按原国家发改委制定的《农药生产管理办法》继续开展农药生产核准工作。

（2）产品登记制度

我国实行农药登记制度。根据《农药管理条例》、《农药管理条例实施办法》的规定，



生产（包括原药生产、制剂加工和分装）或进口农药必须进行产品登记，由农业部颁发正式或临时产品登记证书。农业部所属的农药检定所负责全国的农药具体登记工作。申请农药登记，按照田间试验、临时登记和正式登记三个阶段进行，取得农业部颁发的农药临时登记证后可进行田间示范、试销；取得农药登记证后方可生产、销售。农药临时登记证和农药登记证的有效期分别为一年和五年。经正式登记和临时登记的农药，在登记有效期内改变剂型、含量或者使用范围、使用方法的，应当申请变更登记。

（3）农药生产许可制度及农药生产批准制度

我国实行农药（包括原药和制剂）生产许可制度及农药生产批准制度。生产有国家标准或者行业标准的农药，由国家质量监督检验检疫总局核发农药产品生产许可证。生产尚未制定国家标准、行业标准但已有企业标准的农药，在 2008 年国务院机构改革前，需经省级主管部门初审后，由国家发展改革委批准、核发农药生产批准证书；在 2008 年国务院机构改革后，需经省级主管部门初审后由工信部批准、核发农药生产批准证书。

（4）农药质量和技术规范

我国农药技术规范是以国家标准、行业标准和企业标准相结合的三级标准体系，农药产品质量标准执行国家标准或行业标准，如无国家标准及行业标准的，由企业拟定企业标准，经省级标准化委员会、技术监督局进行标准化审查备案后执行。

（5）行政保护

对农药知识产权的保护除专利保护外，还可以采取行政保护。

农药登记保护主要针对已取得农药登记的产品。我国对获得首次登记的、含有新化合物的农药的申请人提交的其自己所取得且未披露的试验数据和其他数据实施保护。自登记之日起六年内，其他申请人未经已获得登记的申请人同意，不得使用前款数据申请农药登记。

（6）外资进入的有关政策

根据经国务院批准，由发改委和商务部发布实施的《外商投资产业指导目录（2007 年）》，目前我国没有禁止或限制外资进入农药产品开发和生产领域，在农药的生产制造方面，鼓励外商投资“高效、安全农药新品种和高性能农药新剂型的开发和生产”以及“生物农药及生物防治产品开发与生产”。

根据商务部发布实施的《外商投资商业领域管理办法》及其补充规定，2004 年 12 月 11 日起，外商投资商业企业可以从事农药的批发和零售业务。同一外国投资者在境内累



计开设店铺超过 30 家以上的，且农药产品属于不同品牌，来自不同供应商的，外国投资者的出资比例不得超过 49%；对于同一香港、澳门服务提供者在内地累计开设店铺超过 30 家的，且农药产品属于不同品牌，来自不同供应商的，允许香港、澳门服务提供者控股，出资比例不得超过 51%。

(7) 2008 年初，农业部出台了《农药标签和说明书管理办法》等 6 项规定，并将 2008 年确定为农药登记管理年。6 项规定的主要内容包括：

①从 2008 年 1 月 8 日起，停止批准商品名称。农药名称一律使用通用名称或简化通用名称，直接使用的卫生农药以功能描述词语和剂型作为产品名称。自 2008 年 7 月 1 日起，农药生产企业生产的农药产品一律不得使用商品名称。

②将农药临时登记证的累积有效期由四年缩短到三年。

③对于已批准正式登记的产品，在其申请续展时，应按新规定补充所缺少的试验资料或综合报告，以便对其进行再评价。

④提高农药登记门槛，减少临时登记与正式登记的差距，尤其是提高了临时登记在农药残留方面的要求，以确保农产品质量安全。

⑤规范了农药标签和说明书的管理。进一步明确了标签应当标注的内容，不得标注的内容。对农药名称、有效成分含量、剂型、商标等重要信息标注的位置及其与农药名称的字体大小进行了严格的规定。

⑥规范农药产品的有效成分含量，有效成分和剂型相同产品的有效成分含量的设定梯度不得超过 5 个；添加渗透剂或增效剂的农药产品，有效成分含量不得降低。

这六项新规定的出台，一方面说明我国政府对农药行业日益重视；另一方面新规定进一步规范农药市场，抬高门槛，将进一步增强我国优质农药企业的竞争力。

3、我国的植保体系

我国的农业技术推广服务中心和各县、市的植保站构成我国的植保体系。

全国农业技术推广服务中心成立于 1995 年，是农业部直属事业单位。主要负责全国农作物栽培、土壤改良、科学施肥、旱作节水农业、有害生物防治、农药安全使用等重大技术以及优良品种的引进、试验、示范与推广；承担全国农业植物检疫管理和国家农作物品种区域试验与审定工作；组织全国农作物有害生物发生动态和农田墒情与旱情监测预报；承担全国农作物种子、土壤、肥料质量监督检验工作；指导全国种植业技术推广体系建设和职业技能鉴定工作；承担种植业有关重大项目实施、信息发布与行业标准制（修）



订工作；负责组织种植业技术推广国际合作与交流项目的实施；指导挂靠社团组织的业务工作等。

4、世界农药管理相关政策

农药的生产、流通和使用与人的健康和环境安全有密切关系。世界各国普遍都针对农药生产、使用制订专门的政策法规，如农药生产许可制度、农药产品登记制度、农药残留标准等（详见下文：“（九）产品进口国的有关进口政策、进口国同类产品的竞争格局”）。

二十世纪 60 年代以后，随着国际贸易的不断发展，世界经济全球化进程的加快，农药管理的国际化趋势越来越明显。具体表现在：在农药管理要求、试验方法、资料互认、责任分担等方面的国际协调力度不断加大；对全球环境和人类存在重大潜在危害的农药和生物技术产品实行了国际立法管理，如国际贸易中预先知情同意（PIC）的鹿特丹公约、关于持久性有机污染物（POPs）的斯德哥尔摩公约、生物安全协议（Biosafety ProtocO1）和关于臭氧消耗物的蒙特利尔议定书等；农药最大残留限量（MRL）等标准逐步成为国际贸易中非贸易壁垒的重要内容等。

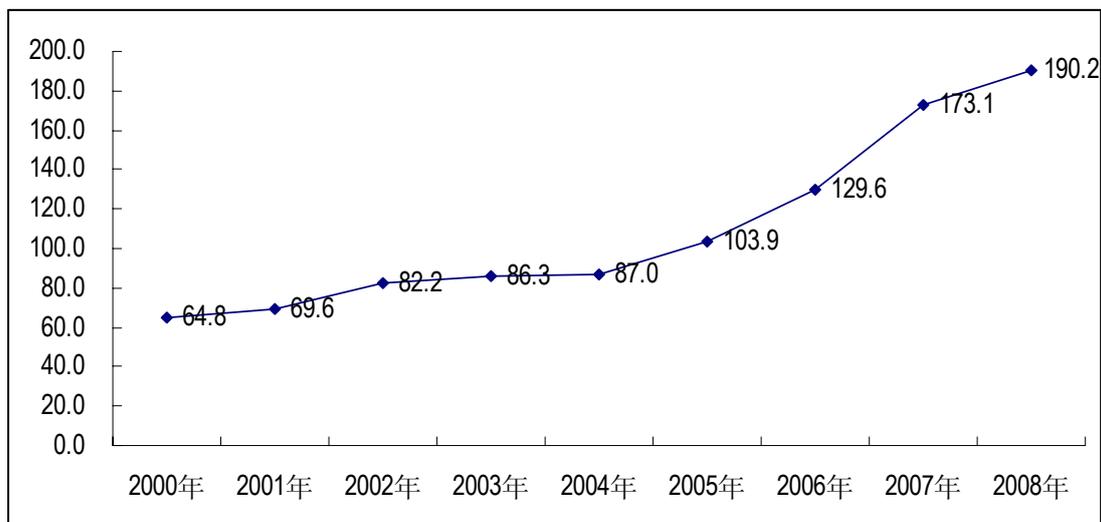
（三）农药行业现状、市场竞争情况、行业内的主要企业

1、国内农药行业现状

（1）产销量逐年上升，农药产量已居世界首位

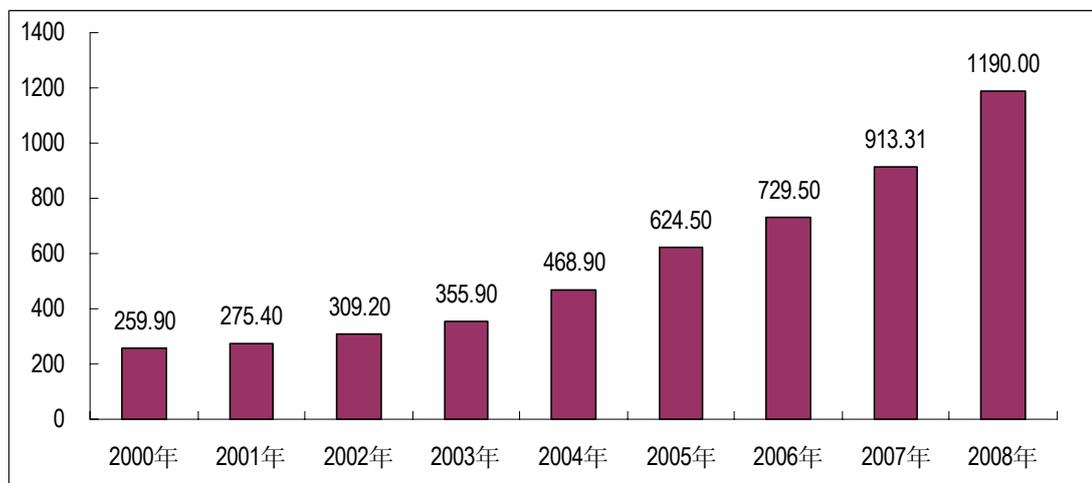
近年来我国农药产量与销售额逐年上升。2008 年我国农药总产量达到 190.2 万吨，产量比 2000 年增长近两倍。我国已成为世界第一大农药制造和销售大国。

近年来我国农药产量（单位：万吨，折百）





我国农药行业年销售额（单位：亿元）



（数据来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《中国农药》2008年第2期、《农药快讯》2009年第8期）

（2）农药行业整体盈利能力回升，利润率偏低

近年来，国家产业政策对“三农”支持力度加大，农业和农村经济发展出现重要转机；农民生活水平提高，用于购买农药的可支配收入明显上升；农作物尤其水果、蔬菜等高附加值经济类作物种植面积增加及复种指数提高；全球气候变暖促使农作物病虫害加剧；以及全球原药生产向我国转移等诸多因素影响，我国农药企业经营情况逐年好转，盈利能力明显回升。

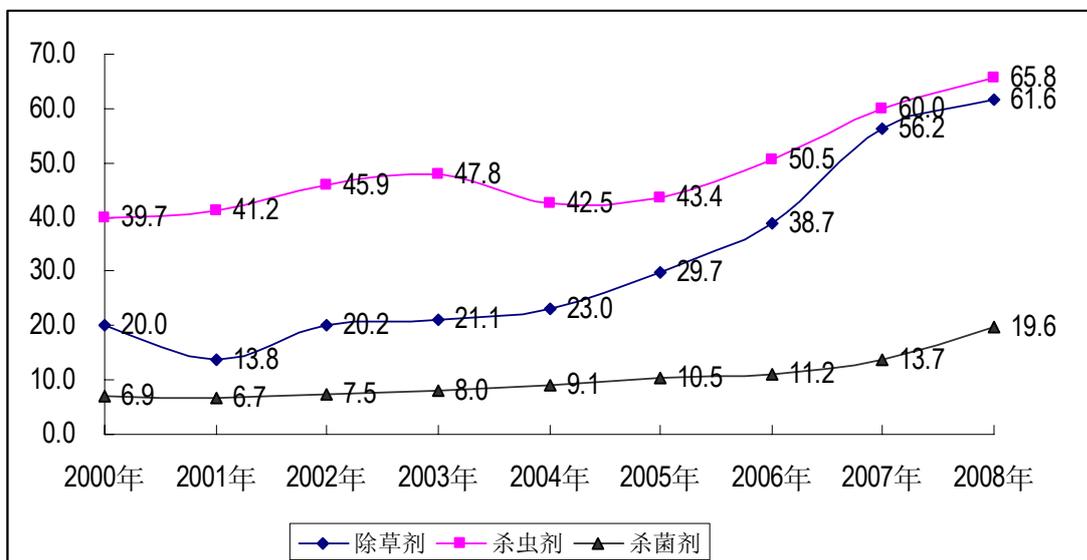
但由于我国农药企业绝大部分是仿制企业，生产的绝大多数品种为市场较为成熟、技术要求相对较低的仿制品种，同品种生产企业数量较多，产品同质化严重，缺乏品种创新与技术创新，专业化程度低，虽然近年来利润率呈上升趋势，但行业利润水平仍偏低，利润率平均在10%以内。



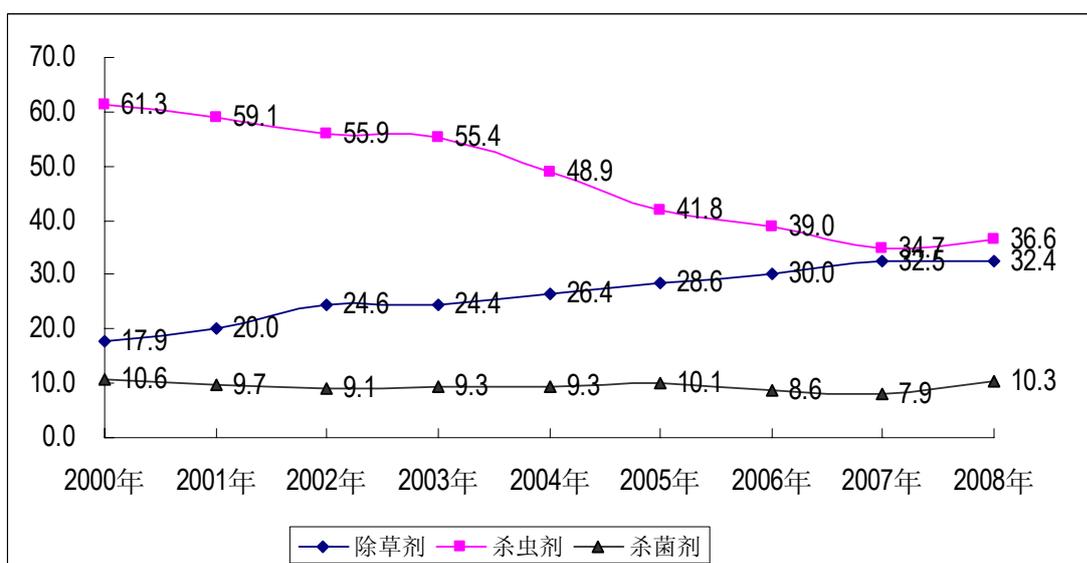
(3) 我国农药生产和消费结构趋于合理，但仍待优化。

我国农药生产仍以杀虫剂为主，但呈现出除草剂产量快速上升，杀菌剂产量总体平稳，杀虫剂产量增速放缓的格局，显示出我国农药种类结构逐步与国际化接轨。

近年来我国各农药类别产量（单位：万吨）



近年来我国各农药类别产量占比（单位：%）



（数据来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《中国农药》2008年第2期、《农药快讯》2009年第8期）

虽然我国农药品种结构虽然持续改善，但从产量份额上看，2008年我国杀虫剂产量仍占农药产量的36.6%，品种结构的优化仍有进一步提升的空间。

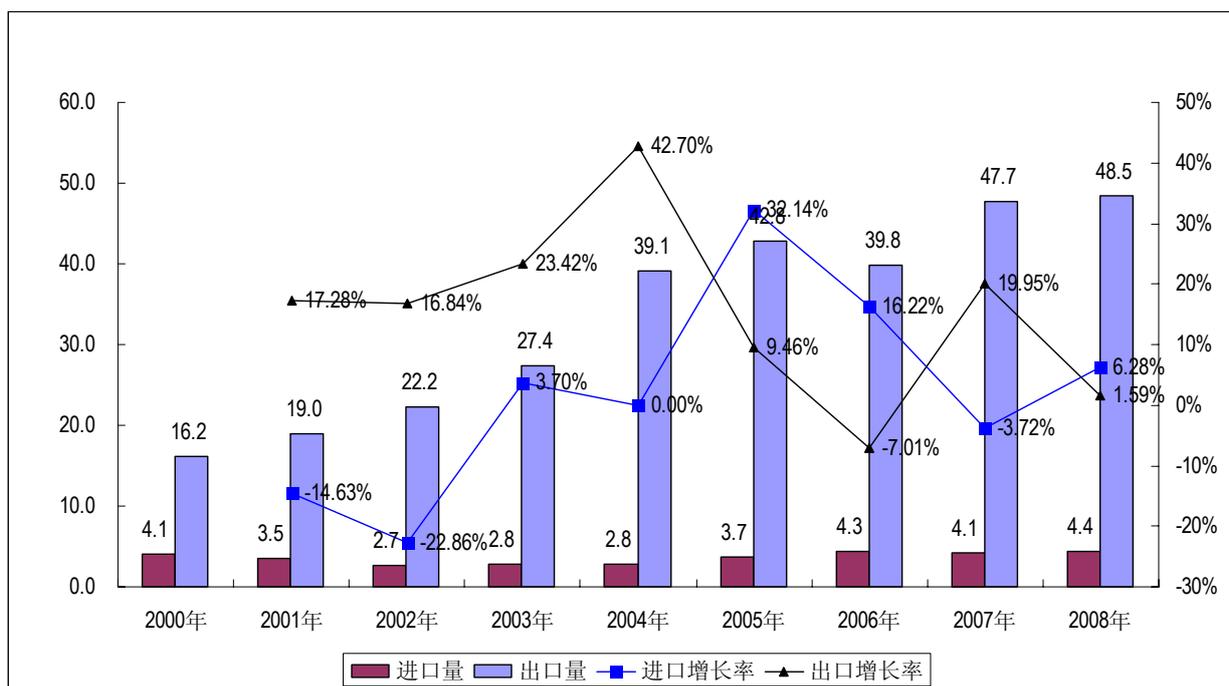
(4) 我国农药进口量相对平稳，出口量逐年上升，进出口顺差逐步扩大，已成为农药出口大国。



近年我国农药进出口统计（万吨实物，亿美元）

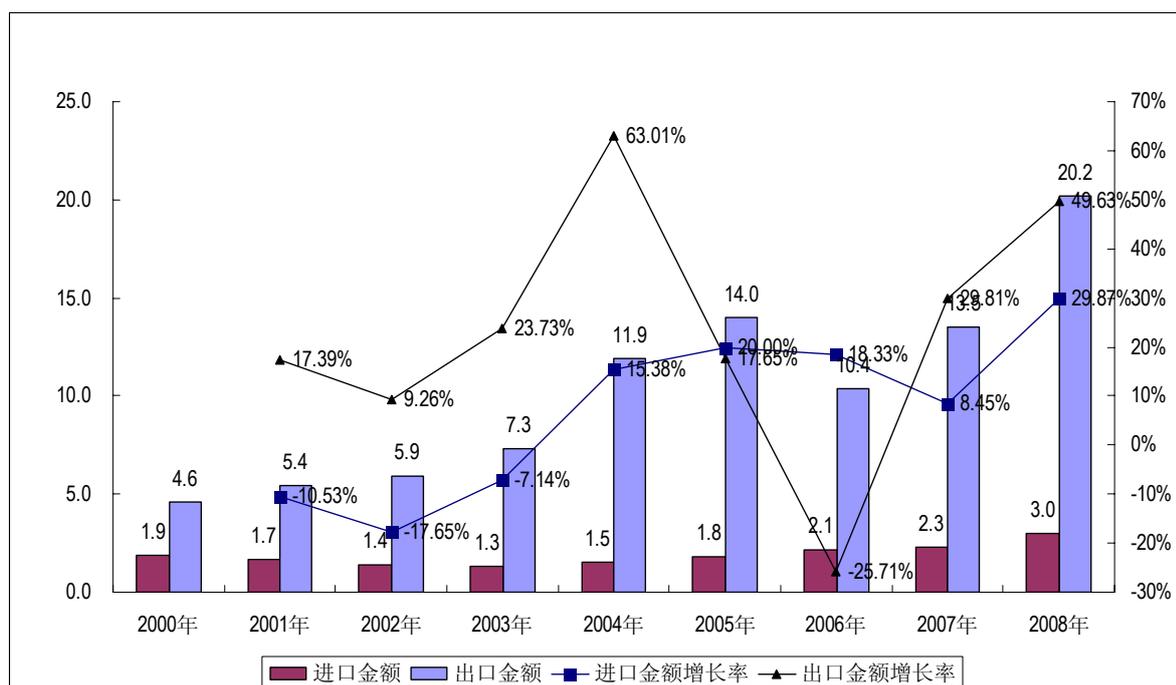
进出口		2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
进口	数量	4.1	3.5	2.7	2.8	2.8	3.7	4.3	4.1	4.4
	金额	1.9	1.7	1.4	1.3	1.5	1.8	2.13	2.3	3.0
出口	数量	16.2	19.0	22.2	27.4	39.1	42.8	39.8	47.7	48.5
	金额	4.6	5.4	5.9	7.3	11.9	14.0	10.4	13.5	20.2
进出口贸易顺差		2.7	3.8	4.6	6.0	10.4	12.8	8.3	11.2	17.2

我国农药进出口量及增长率（单位：万吨）





我国农药进出口金额及增长率（单位：亿元）



（数据来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《中国农药》2008年第2期、《农药快讯》2009年第8期）

（5）产业结构不合理、产品结构不合理，产业集中度低

我国农药行业产业结构不合理，主要体现在农药企业众多，并且大部分规模较小，至今尚没有具有国际竞争能力的龙头企业，缺乏竞争力。

2005年，我国农药原药生产企业近500家，生产原药103.94万吨，剔除重复计算部分，实际生产原药约68万吨，平均每家产量为1360吨。2005年，我国年生产能力在5000吨以上的农药企业仅14家，前10名农药企业生产能力合计不足全国生产能力的20%。（数据及资料来源：中国农药工业协会）

根据国家统计局对839家限额以上企业统计，2008年农药行业销售产值为1190.0亿元，平均销售产值为1.42亿元/家，整体规模仍偏小。（数据及资料来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《农药快讯》2009年第9期《我国农药工业再创辉煌》）

我国农药行业产品结构表现不合理，主要体现在杀虫剂比例高，杀菌剂比例偏低；高毒农药比例高，高效低毒农药比例较低；老剂型多，新剂型少，制剂质量差。

（6）创新能力弱、技术水平低，竞争优势主要体现在生产工艺

在较长的时间内，我国没有普遍树立保护知识产权的意识，对新产品、新技术的保护不够完善，经常出现技术泄露、产品被非法仿制等情况，损害了行业内技术领先者的利益，打击了农药企业开发新产品、新剂型的积极性，再加上我国农药生产企业起步晚，基础薄



弱，导致长时间内我国农药科研开发水平与发达国家差距明显。同时，我国农药企业研发投入少、创新能力弱，绝大部分以生产仿制产品为主，产品更新换代缓慢，无法及时跟上和满足市场需求，由此造成我国的农药产品在国际分工中处在低端领域。

从生产技术看，目前国外农药生产普遍采用计算机程序控制，实现了高度自动化，产品收率高、质量稳定；单条生产线的能力也高于国内。我国只有少数几个企业在个别产品生产实现了自动化控制，生产能力的扩大大多是低水平的重复，导致我国大部分农药原药生产能耗较大、环境污染严重、附加值低。我国农药企业的差距最终反映在产品收率和原药含量上，我国农药原药收率比国外平均低 10% 左右，含量比国外平均低 5%-10%。

（7）2007 年-2009 年我国农药行业发展概况

2007 年、2008 年我国农药行业持续呈现产销两旺、快速增长态势。在产销两旺的同时，农药行业产品结构进一步优化，杀虫剂比重下降，杀菌剂比重提高。

2008 年，我国农药产量达到 190.2 万吨，同比增长 12.0%；农药出口 48.5 万吨，出口金额 20.2 亿美元，同比增长 49.7%，平均出口单价 4,165 美元/吨，同比增长 54.5%。

根据国家统计局对 839 个限额以上企业统计，2008 年农药行业经济指标及经济效益全面增长，增长幅度较大，创历史新高。1-12 月累计现价工业总产值为 1,233.3 亿元，同比增长 36.4%，现价销售产值为 1,190.0 亿元，同比增长 35.8%。（数据及资料来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《农药快讯》2009 年第 9 期《我国农药工业再创辉煌》）

2009 年，受国际金融危机的影响，我国农药出口受到冲击，大部分品种价格处于低位运行。2009 年 1-11 月我国化学农药的产量为 204.31 万吨，同比增长 12.03%，并超过了 2008 年的产量 190.24 万吨。2009 年前三季度化学农药的销量为 159.3 万吨，同比增长 12.9%。产品价格较低成为农药行业整体业绩下滑的直接因素。（数据及资料来源：中国农药工业协会、慧聪化工网）

2、国内农药行业发展趋势

（1）销售额和市场规模将持续增长

2007 年以来，随着粮食价格继续较快增长，粮食生产和粮食安全持续成为各国政府和民众关注的热点问题，预计未来一段时间内，世界各国对农业生产和投资的支持力度将不断加大。从我国的情况看，未来几年，有利于农药行业发展的因素将继续存在（详见下文：“（五）影响行业发展的有利因素和不利因素”），我国农药生产和消费将呈稳定增长趋势。



以零售价格测算，我国 2006 年农药市场规模约 24.21 亿美元，2007 年的市场规模超过 27 亿美元。预计未来几年，我国农药市场的年增长率将超过 10%。（市场规模数据为农药制剂的数据，不包括原药的销售及出口。数据及资料来源：《农药快讯》2008 年第 1 期）

（2）行业集中度有望提升，优质企业的竞争地位将得到巩固

在农业生产中，气候、气象情况变化大，导致害虫、病菌、杂草产生变异；此外，现代农药毒性小，针对性越来越强，对农药具体的施用品种、浓度也有不同要求。这对农药生产企业提出了更高的要求。未来能把握农药行业发展方向和结构调整机会的企业是产品结构良好（无高毒有机磷类产品）、品种丰富、产业链长、营销网络完善的公司。未来产品门类齐全、规模较大、品种丰富的优质企业适应能力强，经营风险相对较小，在行业内的竞争地位将得到巩固。

从产业政策看，我国鼓励农药企业做大做强，2008 年 3 月 1 日起，我国再次提高了农药企业的进入门槛。申请农药企业核准的要求进一步提高，原药企业最低注册资金由 3,000 万元提高到 5,000 万元，其中投资（不含土地）不低于 5,000 万元，环保投资不低于 15%；制剂（加工、复配）企业最低注册资金由 1,000 万元提高到 3,000 万元，其中投资（不含土地）不低于 2,000 万元，环保投资不低于 8%。

根据精细化工行业“十一五”发展规划，我国农药原药生产企业的整合目标是：农药原药生产企业由目前的大约 500 个缩减到 300 个；前 30 家重点农药生产企业的原药产量占总产量的 60%以上。

（3）化学农药为主、生物农药为辅的格局不变

尽管大力发展生物农药的呼声较高，但由于生物农药对大多数农业有害生物的防治，特别是在大面积快速防治方面相对于化学农药仍不占优势，再加上使用成本较高，导致应用程度普及率不高。目前我国生物农药产量占农药总产量的比例很小，仅为 1%左右。即使在大力推进生物农药应用的英美等发达国家，生物农药依然是化学农药的补充。因此，预计在 21 世纪 50 年代以前，化学农药为主、生物农药为辅的格局不会发生改变。



3、我国农药企业主要上市公司情况

上市代码	上市公司	2008年农药业务收入(亿元)	主要农药产品
600596	新安股份	51.2	草甘磷
000553	沙隆达 A	20.8	氯氰菊脂、毒死婢、精蛙禾灵、百草枯
600486	扬农化工	19.9	拟除虫菊酯、草甘磷、吡虫啉
600389	江山股份	18.3	草甘磷、敌敌畏
600226	升华拜克	18.0	阿维菌素、草甘磷
002018	华星化工	13.6	草甘磷、杀虫单、杀虫双、精恶唑禾草灵
002215	诺普信	10.5	乳油、粉剂、水乳剂、悬浮剂
002250	联化科技	7.9	农药中间体
000525	红太阳	7.6	毒死婢、百草枯、吡虫啉
600803	威远生化	6.5	阿维菌素、吡虫啉、除虫脲
-	长青农化	6.2	氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑
600731	湖南海利	5.7	甲萘威、仲丁威、异丙威、好安威
600882	大成股份	4.5	敌敌畏、氧乐果
002258	利尔化学	4.0	毕克草、毒莠定及氟草烟
600532	华阳科技	3.9	神农丹、灭多威、二甲戊乐灵
600796	钱江生化	2.6	赤霉素、井冈霉素、阿维菌素

(数据及资料来源: 各公司 2008 年年报)

(四) 进入本行业的主要障碍

现阶段, 进入我国农药行业面临以下障碍:

1、严格的行政许可

我国农药行业实行许可制度, 未经许可不得设立农药企业。

根据《农药管理条例》, 我国从 1997 年起实行农药产品登记制度, 即农药企业的新型原药和制剂产品须经农药管理部门登记, 农药产品在生产销售前必须获得登记证、生产批准/许可证, 并取得质量标准认定, 即通称的“三证”齐全。此外, 我国农药企业拟投资项目如涉及国家禁止或限制的农药品种范围, 将无法获得有关部门的核准。

2、较高的资本壁垒

进入农药行业必须拥有雄厚的资本, 报告期内我国先后于 2006 年 7 月 1 日和 2008 年 3 月 1 日分别两次提高了进入门槛, 今后还有可能进一步提高农药行业的准入门槛。

在农药的研究开发方面, 随着农药生产技术的成熟和环保要求的提高, 新产品、新技术的研究开发难度越来越高, 研发投入日趋增大。在农药产品的生产方面, 为保证成分的稳定, 生产装置已实现大型化和自动化, 此外对配套环保设施的要求不断提高, 生产设施



的投资日益增加。

3、环保方面的障碍

农药生产企业必须适应日益提高的环境保护标准及相应的法律法规要求。农药行业废水排放量一般较大且废水中影响环境的污染物质含量较高。随着国家对环境保护日益重视，环保标准趋于提高，若废水排放无法达标，将难以进入农药行业。

同时，随着各国环保要求的日益严格，国际市场对农药的使用和进口将采取越来越严格的管制，要求我国农药出口企业要积极实现产品种类和生产技术上的升级换代，在质量控制、检验、登记方面要负担更高的成本和更长的时间周期，提高了农药产品出口的市场门槛。

4、先进技术引进的障碍

现代农药的高效、低毒、低残留、低成本的要求，使农药的合成工艺日益精细化，对收率、浓度等起关键作用的合成工艺的掌握需要长时间的技术、经验积累过程。基于我国在农药生产技术方面落后于发达国家，通过引进国外先进技术，对行业新进入者获得较高发展起点、抢占竞争先机意义重大。但是，发达国家出于保持技术优势的考虑，设置了一些技术壁垒，对拟进入农药行业的企业造成了一定阻力。

5、市场进入障碍

由于农药产品品质原因导致的赔付成本极高，国际知名农药供应商出于对自身产品品质的保证和满足其自身参与全球竞争的需要，在原药采购上非常关注产品质量的保障、合作的长期性和稳定性，一般不会轻易更换原药供应商。对农药原药出口商而言，先行占领市场往往会获得更多市场优势，这是跨国农药公司基于其全球竞争战略进行的合理选择。

对后专利时期的农药产品而言，先期突破该类产品的生产工艺、形成规模化生产的企业，就可以通过长期的品质保障和稳定的供应，先行与区域市场领先的农药供应商形成战略合作关系。这种合作关系具有一定程度的排他性，即使出现新的竞争者，为规避产品品质、供应风险以及重新登记所花费的时间及成本，跨国农药企业也会优先选择原有供应商。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策扶持

农业问题和粮食安全正日益引起包括中国政府在内的各国政府的重视。我国从 2002



年-2008年连续七年以中央一号文件的形式提出、强调发展农业的重要性；2008年7月国务院通过《国家粮食安全中长期规划纲要》，强调建立健全中央和地方粮食安全分级责任制，形成有效的粮食安全监督检查和绩效考核体系；不断完善政策，进一步调动各地、各部门和广大农民发展粮食生产的积极性，使粮食自给率稳定在95%以上，2010年粮食综合生产能力稳定在1万亿斤以上，2020年达到108,00亿斤以上。

为稳定粮食产量，确保粮食安全，除不断加大对农业的投入外，我国对农药、化肥等支农产品实行扶持政策，鼓励发展农药产业及农药新品种、新制剂。目前我国农药行业享受农药产品增值税税率为13%的优惠政策，低于普通化工产品增值税17%的税率。预计在未来较长时间内，我国农药行业将持续受到产业政策扶持。

（2）市场需求将持续稳定增长

首先，粮食生产和粮食安全日益受到重视，世界各国对农业的投资将持续增加，有利于农药需求持续稳定在较高水平，并在未来一段时间内呈增长态势。

其次，全球范围的气候变暖将增加农作物病、虫、草害的发生机率，有利于农药市场持续上升。科学研究表明，随着气候变暖，作物生长季延长，昆虫繁衍代数将增加，冬季温度较高也有利于幼虫安全越冬，温度高还为各种杂草的生长提供了优越条件。气候变暖将加剧农作物病虫害的流行和杂草蔓延，从而创造出更多的农药需求。

第三，从我国的情况看，随着国家积极的“三农政策”和“新农村建设”的实施及农产品价格上涨，将加大农户对农药这一生产资料的投入。

第四，随着我国工业化和城市化的快速发展，农业人口快速的向二、三产业转移，我国农业正面临重大变革，预计到2030年，只有30%左右的人口从事农业生产。我国农业的耕作方式会逐步改变，农田向种粮大户集中，单一农户精耕细作的种植方式在很多地方逐渐让位于规模化的种植，这将会大大增加农药特别是除草剂的使用量。

（3）高毒农药的退出对我国农药生产企业产品升级、技术进步的促进作用

自2007年1月1日起，国内全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺五种高毒农药在农业生产中使用。目前，吡虫啉、阿维菌素、毒死蜱、杀虫单、氟氯氰菊酯、乙酰甲胺磷、氯胺磷、三唑磷、丙溴磷、呋喃虫酰肼等15种农药是替代高毒农药的主要农药品种。

高毒农药使用量约占我国农药使用总量的30%，高毒有机磷产品的退出将形成巨大的市场空缺。高效、低毒、低残留的农药不断取代老品种将成为一个长期趋势，这对于生产



低毒农药、规模较大、生产工艺和技术领先的厂家提供了扩大市场份额、提升技术水平和创新能力的良好机会，有利于我国农药行业整体的产品升级和技术进步。

（4）国际市场的需求，为我国农药行业发展提供了良好的外部条件

近几年，得益于跨国企业原药生产向我国转移，我国农药出口呈快速增长态势，农药出口量由 2000 年的 16.2 万吨，增加到 2008 年的 48.5 万吨；出口金额由 2000 年的 4.6 亿美元，增加到 2008 年的 20.2 亿美元。

我国农药工业的基础良好，劳动力成本和环保治理成本低，在国际上具有较明显的比较优势，预计未来几年，出于成本、质量、市场等因素考虑，跨国企业的原药生产将继续向我国转移，我国农药生产企业将逐步成为跨国农药企业的原药供应商。来自国际市场持续增加的需求，将为我国农药行业未来几年继续保持较快增长提供良好的外部条件。

2、不利因素

（1）外资的进入对国内农药企业的冲击

目前，我国农药市场对外资基本开放。国内外农药产品的市场竞争将完全体现为价格、质量和服务的综合竞争。此外，外商在我国兴建独资或合资企业，使用进口或国产原药在国内生产制剂产品，其在技术、装备、质量控制、规模和市场战略方面的优势将逐步体现，对我国农药行业的生产格局产生持续而深远的影响。

2006 年，我国农药商品（指农药制剂产品）销售额约为 24.21 亿美元，其中拜耳的销售额约 1.32 亿美元，占 5.5%；先正达的销售额约为 1.21 亿美元，占 5.0%，销售额位居国内市场前 2 名，远远高于国内企业。（数据及资料来源：《农药快讯》2008 年第 1 期）

（2）市场的低层次无序竞争

目前，我国农药行业生产分散，多数生产企业未达到经济规模，加之对无证农药生产企业管理不力，造成常规产品生产能力过剩，同一产品多企业重复生产，对部分产品小企业压价倾销等现象严重，市场竞争十分激烈。

（3）农药流通体制尚未理顺

受传统体制、政策、农业生产集约化程度较低等因素影响，目前国内绝大多数农药生产企业的销售严重依赖经销商，以其为中心建立市场营销网络。由于我国农药行业生产分散，致使营销点重叠现象严重，县级以下经销网点多达 20 万个以上，经销网点之间经常出现恶性竞争。

农药产品的目标客户为农民，生产商除了向客户销售产品外，还应提供产品使用技术



培训、指导等服务。但是，由于销售网络的混乱分散，使得农药经销商除销售产品外，目前很少能够为下级经销商、零售商、目标客户提供服务，造成产品服务价值链的中断。

（4）农药污染

农药污染包括农药生产过程中的污染（点污染）和农药使用过程的污染（面污染）。相对于农药生产过程的污染，农药使用过程中的污染对环境和人类的影响更严重、更持久。

农药使用过程的污染包括农药对土壤、对地表水和地下水、对大气的污染，以及农药在农作物特别是水果、蔬菜中的残留对人类健康的潜在危害。农药的过量使用也有可能破坏生态，如使害虫、病菌产生抗药性；不仅误杀了害虫天敌，还杀伤了对人类无害的昆虫，影响了以昆虫为生的鸟、鱼、蛙等生物等。

同时，农药不当使用，有可能对后茬农作物产生药害，造成减产乃至失收；农副产品由于残留农药超标影响到食用安全也会造成较大损失。

消除或缓解农药污染的关键是发展绿色农药，即高效、低毒、低残留农药以及生物农药，同时通过各种途径使农药使用者对农药产品的使用方法充分了解，做到科学、安全、适当使用农药。

（六）农药行业的技术水平及技术特点、行业特有的经营模式

1、农药行业的技术水平及技术特点

我国农药行业总体上还处于单缸、间歇、手工操作的技术水平。在自动控制、高效催化、高度纯化、定向主体合成、生物技术应用等方面与发达国家水平相差 20-30 年。工艺技术的落后，造成我国产品质量差，不少产品原药含量较国外先进水平低 5%-10%。而且各厂家水平相差很大，物耗多、成本高、污染严重，劳动生产率低。国外农药制剂加工向无溶剂、水基、固体化发展，而我国仍以乳油、可湿性粉剂为主，大量的甲苯、二甲苯、纯苯作为溶剂施于田间，不仅浪费资源、对环境造成严重影响，而且大量的低水平的混合制剂，严重影响了农药产品质量的稳定提高。

2、农药行业特有的经营模式

我国农药行业在产品创制上多年来以仿制为主，具有自主知识产权的产品较少。农药产品营销主要通过专业的销售渠道进行销售，这些专业的渠道商既有以一定规模形式存在的连锁农资供应商，也有以大量的民营、个体等组织形式存在的中小型的农资供应商。



（七）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及影响

1、上游行业发展状况对农药行业的影响

农药行业是个关联性较强的行业，农药上游行业为石化行业。农药生产过程中使用的大量溶剂、农药生产的中间体来源于化工行业。原油等基础原材料价格的高涨将带来生产成本的上升。农业属弱势产业，价格承受能力低，农药企业较难通过产品价格将成本上升压力完全转嫁出去。

2、下游行业发展状况对农药行业的影响

农药下游行业主要是农业，中央对农业发展采取的是积极扶持的政策，极大地调动了农民的生产积极性，另外农产品价格的上涨也刺激了农民种田的积极性。从全国食品和粮食的物价指数看，食品和粮食价格不断的上涨，极大的刺激了农民生产投入的积极性。农户生产投入大幅增长，将带动农药的需求。

（八）公司所处细分行业市场供求现状及未来趋势分析

公司的主要产品是以氟磺胺草醚为代表的二苯醚类除草剂、以吡虫啉为代表的烟碱类杀虫剂和以三环唑为代表的三唑类杀菌剂。

1、以氟磺胺草醚为代表的二苯醚类除草剂的市场供求现状及未来趋势

二苯醚类除草剂从问世至今已经超过 40 年，先后共开发过 19 个品种。目前仍在使用的有 9 个品种，包括氟磺胺草醚、乙氧氟草醚、乳氟禾草醚、禾草灵、乙羧氟草醚、三氟羧草醚、苯草醚、氟除醚、甲羧除草醚等。

2004 年二苯醚类除草剂全球销售额约 3.03 亿美元，比 2003 年的 1.98 亿美元增加 53%。预计 2009 年仍将维持约 3 亿美元的销售额。

2、以吡虫啉为代表的烟碱类杀虫剂的市场供求现状及未来趋势

烟碱类杀虫剂是比较新的杀虫剂，最早品种为 1991 年上市的吡虫啉。2003 年烟碱类杀虫剂销售额达到 10.59 亿美元，占全球杀虫剂市场的 15.9%；2004 年该类杀虫剂销售额达到 13.80 亿美元，增长率达到 34.8%。目前，烟碱类杀虫剂仍保持较快增长态势，到 2009 年，预计该类杀虫剂全球销售额将达到 16 亿美元。

烟碱类杀虫剂中吡虫啉和噻虫嗪占据绝对份额。2003 年吡虫啉全球销售额达到 6.65 亿美元，预计 2009 年吡虫啉全球销售额将超过 11 亿美元。

3、以三环唑为代表的三唑类杀菌剂的场供求现状及未来趋势



三唑类杀菌剂是杀菌剂中最大的一类。2003 年销售额达到 15.42 亿美元，占杀菌剂市场的比例超过 25%。预计到 2009 年，三唑类杀菌剂销售额将达到 26 亿美元。（数据来源：《世界农药新进展》）

（九）产品进口国的有关进口政策、进口国同类产品的竞争格局

本公司产品的主要出口国为美国、巴西，出口的主要品种为氟磺胺草醚、吡虫啉等。

1、美国等国有关农药进口政策

农药产品要进入美国进行销售，首先需取得农药产品登记。美国联邦政府环保署（EPA）是负责美国农药产品登记的机关。登记申请应该向 EPA 提交，除了提交申请表格和申请意向外，申请人还需要提交有关评估该产品对人体和环境安全的实验数据。如 EPA 认为产品能够满足其标签上所提议的方式安全使用，将签发登记函并在批准的标签上盖章。每个产品的申请必须提交数据进行支持，数据要求包括如下几方面：产品化学性质、残留、GLP 实验室规定、登记后的责任等内容。

如果申请人希望注册一个他人已经在环保署注册登记过的产品（通用产品），该申请人可以使用环保署已有的该产品数据，如果该产品符合以下要求：A、该产品在环保署的第一次登记已经超过 10 年；B、生产的该通用产品在化学性质上和已登记产品极大相似；C、申请人已经向该数据的所有人承诺支付使用该数据的补偿费，则申请人只需向数据所有人支付在首次提交日起 15 年以内的数据补偿费。

发行人产品氟磺胺草醚在美国市场上的登记是通过以通用产品支付数据补偿费的方法取得的，协助登记公司为先正达公司，为该产品专利的拥有者。

产品获得 EPA 批准取得登记证后，方可进入市场销售，产品进口时，产品必须完全符合登记时的各项质量要求，且必须提供原产地证、报关单、装箱单等一系列手续，美国进口商（先正达）必须向该国政府申请农药进口证明，产品的登记厂家与生产厂家必须为同一厂家，否则产品不予进口。

农业在美国属受扶持产业，美国政府对于我国农药产品未设置关税或非关税壁垒。

巴西等其它进口国农药的登记程序与美国基本相同，只是技术指标的要求相对较低。

2、美国等国同类产品竞争格局

在美国市场中，取得 25%氟磺胺草醚水剂登记的仅有先正达一家，本公司取得的是 48%氟磺胺草醚登记，为先正达公司产品唯一登记的该产品供应商，所以该产品在美国市



场没有其它厂商竞争。

在巴西市场中，取得 25%氟磺胺草醚水剂登记的仅有先正达一家，本公司取得的是 48%氟磺胺草醚登记，为先正达公司产品唯一登记的该产品供应商，所以该产品在巴西市场没有其它厂商的竞争。

三、公司在行业中的竞争地位及优势

（一）公司的行业地位及市场占有率

近年来，我国农药生产企业约 2000 多家，纳入国家统计局统计范围的企业约 800 家。从收入规模、资产规模、利润规模等综合指标看，报告期发行人综合排名在行业前 20 位。

近年来，公司氟磺胺草醚的产销量位居国内第一位，市场占有率超过 60%；公司吡虫啉原药国内市场占有率超过 15%，位居行业前 3 位。（资料来源：中国农药工业协会）

（二）公司主要竞争对手

1、氟磺胺草醚产品主要竞争对手

氟磺胺草醚为含氟二苯醚类选择性旱田除草剂，用于大豆、果树、橡胶园等作物防除阔叶杂草。

（1）氟磺胺草醚国内主要生产厂家

截至 2008 年 9 月底，全国共有 13 家企业获得了氟磺胺草醚原药产品的登记。包括：江苏长青农化股份有限公司、佳木斯市恺乐农药有限公司、大连瑞泽农药股份有限公司、大连松辽化工有限公司、江苏连云港立本农药化工有限公司、福建三农集团股份有限公司、江苏苏化集团有限公司、青岛瀚生生物科技股份有限公司、山东神星药业有限公司、江苏新港农化有限公司、青岛丰邦农化有限公司、江苏联化科技有限公司和江苏百灵农化有限公司。

上述企业中，目前在批量生产的除发行人外，主要有大连瑞泽农药股份有限公司、大连松辽化工有限公司等。

发行人氟磺胺草醚生产工艺已取得国家发明专利证书。该发明公开了生产三氟羧草醚、氟磺胺草醚、乙羧氟草醚的中间体的合成方法。公司自主创新了复合催化剂，以空气作为氧化剂进行催化氧化生产中间体，以代替间羟基苯甲酸催化反应，可直接进行下一步反应，三废少，成本低。收率达到 94%，最终产品纯度达 98%以上，质量达到国际水平。



(2) 与氟磺胺草醚具有替代作用的相关产品信息

目前大豆田除草剂主要分为两类：一类是以草甘磷等为代表的转基因大豆田除草剂，一类是以氟磺胺草醚等为代表的非转基因大豆田除草剂。

与氟磺胺草醚作用类似、目前国内用量较大的产品主要有：咪唑乙烟酸（咪草烟、普施特）、氯嘧磺隆（豆威）、灭草松（苯达松）、异恶草松（广灭灵）等，具体情况如下：

产品	功效	替代作用及竞争关系分析
咪唑乙烟酸	用于豆科作物防除禾本科杂草和某些阔叶杂草	与氟磺胺草醚同样均可用于大豆田阔叶杂草的防治，有较大的替代作用。但使用咪唑乙烟酸残留较高，后茬不宜种植油菜、水稻等敏感作物
氯嘧磺隆	用于防除大豆等作物阔叶杂草及某些禾本科杂草	与氟磺胺草醚同样均可用于大豆田阔叶杂草的防治，有较大的替代作用。但后茬不宜种植水稻、瓜类、蔬菜等，不具备同等的安全性
灭草松	用于水稻、大豆等作物防除莎草科和阔叶杂草	与氟磺胺草醚同样均可用于大豆田阔叶杂草的防治，有一定的替代作用。但在干旱或低温雨涝时施药，可能产生药害
异恶草松	用于豆科作物防除禾本科及阔叶杂草	药性较强，主要用于防治鸭跖草、刺儿菜等多年生疑难杂草。一般与氟磺胺草醚复配使用，基本不存在替代作用

上述产品的主要生产厂家有：

产品	截至 2008 年 9 月，全国生产情况	主要生产厂家
咪唑乙烟酸	全国共 7 家企业取得原药产品登记	山东先达化工有限公司 沈阳化工研究院
氯嘧磺隆	全国共 12 家企业取得原药产品登记	美国杜邦公司 江苏常隆化工有限公司
灭草松	全国共 7 家企业取得原药产品登记	安徽丰乐农化有限责任公司 巴斯夫欧洲公司
异恶草松	全国共 12 家企业取得原药产品登记	美国富美实公司 江苏建农农药化工有限公司

上述产品中，咪唑乙烟酸、氯嘧磺隆防除范围广、效果好，且有一定的价格优势，以往一直是国内用于大豆田除草的主要品种。但目前其残留高、不宜后茬轮作的劣势日益突出，东北某些地区已经禁止使用。公司产品氟磺胺草醚高效、低毒、低残留，对大豆及后茬作物安全性高，在大豆田苗后防除阔叶杂草上有十分突出的效果和作用，随着高残留产品的逐步退出和农民用药习惯的逐渐转变，氟磺胺草醚将成为取代咪唑乙烟酸和氯嘧磺隆的主要品种之一。

2、吡虫啉产品主要竞争对手

吡虫啉是一种高效、内吸、持效期长的优良农用杀虫剂新品种，广泛用于棉花、蔬菜、果树、水稻、小麦等作物，有效防止蚜虫、飞虱、叶蝉、象甲等害虫。目前已在全球 89 个国家和地区 60 多种作物上得到广泛应用。

(1) 吡虫啉国内主要生产厂家



截至 2008 年 9 月底，全国共有 38 家企业获得了吡虫啉原药产品的登记。目前，我国生产吡虫啉原药规模比较大的企业，除本公司外主要包括江苏克胜集团、江苏常隆化工有限公司、红太阳股份有限公司、扬农化工集团等。

公司吡虫啉原药产品为江苏省质量信得过产品，获中国名牌产品称号。其创新工艺使收率比原工艺提高 8%，达到 90%以上，产品纯度可达到 98%，技术达到国际水平，已取得国家发明专利证书。

(2) 与吡虫啉具有替代作用的相关产品信息

目前，与吡虫啉作用类似，有替代作用和竞争关系的主要品种有氟虫腈、毒死蜱、吡蚜酮、啶虫脒，具体情况如下：

产品	功效	替代作用及竞争关系分析
氟虫腈	杀虫谱广、高效，但有鱼毒性	氟虫腈是一种高效、广谱的杀虫剂，与吡虫啉存在较大的替代作用；但由于成本较高且有鱼毒性，目前只有在防治稻飞虱方面与吡虫啉存在一定竞争关系
毒死蜱	中等毒性，杀虫谱广	与吡虫啉存在较大的替代作用；但目前主要用于防治咀嚼式口器害虫，如水稻二化螟、三化螟等，只有在防治稻飞虱方面与吡虫啉存在一定的竞争关系
吡蚜酮	高效、低毒，主要用于防治灰飞虱	与吡虫啉替代作用不大，主要在防治水稻灰飞虱方面存在一定的竞争关系
啶虫脒	具有杀蚜活性，主要用于小麦蚜虫、果树蚜虫防治	啶虫脒和吡虫啉施用作物种类不同，只在小麦蚜虫防治上存在一定的竞争关系，替代作用小竞争关系较弱

上述产品的主要生产厂家有：

产品	截至 2008 年 9 月，全国生产情况	主要生产厂家
氟虫腈	全国共 2 家企业取得原药产品登记	拜耳作物科学（中国）有限公司 安徽华星化工股份有限公司
毒死蜱	全国共 44 家企业取得原药产品登记	新安化工集团股份有限公司 安徽华星化工股份有限公司
吡蚜酮	全国共 3 家企业取得原药产品登记	江苏克胜集团股份有限公司 瑞士先正达作物保护有限公司
啶虫脒	全国共 32 家企业取得原药产品登记	江苏克胜集团股份有限公司 江苏扬农化工集团有限公司

吡虫啉因为杀虫谱广、高效且对环境友好等优点，一直是全球用量最大的杀虫剂产品，而且在卫生领域得到了广泛的应用，与目前主要的竞争品种氟虫腈、毒死蜱等相比，有一定的竞争优势。

3、三环唑产品主要竞争对手

三环唑是一种三唑类中等毒性杀菌剂。是目前国内最主要的防治稻瘟病的药剂。常用剂型为 75%可湿性粉剂、20%可湿性粉剂。

(1) 三环唑国内主要生产厂家



截至 2008 年 9 月底，全国共有 10 家企业获得了三环唑原药产品的登记。目前，除本公司外，三环唑的其他主要生产厂家包括杭州南郊化学有限公司、杭州长河农化有限公司、江苏丰登农药有限公司等。

三环唑品种是我国 20 世纪 90 年代仿制研发生产的。公司多年来不断创新生产工艺，不断提升产品品质，目前已成为国内该产品生产工艺最先进的生产企业。原药质量达到国际先进水平，产品纯度大于 95%。

(2) 与三环唑具有替代作用的相关产品信息

三环唑主要用于稻瘟病的预防，而本次募投产品之一稻瘟酰胺主要用于稻瘟病发生后的施治以及水稻纹枯病的防治，两者之间替代作用不大，竞争关系较弱。

目前主要用于稻瘟病防治的其他主要产品有稻瘟灵（富士一号）、异稻瘟净，具体情况如下：

产品	功效	替代作用及竞争关系分析
稻瘟灵	主要用于水稻稻瘟病的防治，药效期长	在预防稻瘟病方面与三环唑有较大的替代作用，但施用成本较高，与三环唑、稻瘟酰胺竞争关系不强
异稻瘟净	中等毒性杀菌剂，具有抗倒伏及兼治飞虱、叶蝉的功效	异稻瘟净使用后稻米会产生异味，目前已基本不用于水稻稻瘟病防治，基本上不存在替代作用和竞争关系

上述产品的主要生产厂家有：

产品	截至 2008 年 9 月，全国生产情况	主要生产厂家
稻瘟灵	全国共 5 家企业取得原药产品登记	日本农药株式会社 湖南衡阳莱德生物药业有限公司
异稻瘟净	全国共 4 家企业取得原药产品登记	上海农药厂有限公司 浙江嘉化集团股份有限公司

另外，其他产品如多菌灵、苯菌灵、甲基托布津（甲基硫菌灵）等是广谱、内吸性的杀菌剂，用于防治由各种真菌所引起的作物病害，也可用于水稻纹枯病、水稻稻瘟病的防治。但目前很少使用其防治水稻稻瘟病。

(三) 公司的竞争优势与劣势

公司业务承继自 1970 年成立的江都农药厂，具有近 40 年农药生产和销售业务经验，已经建立和形成了适应国内外农药市场特点的技术创新、产品开发和生产管理体系，能够快速对市场变化作出反应，为农业生产提供多样的、质优价廉的农药产品。

1、公司的主要竞争优势如下

(1) 公司具有较强的技术创新能力



2001年，公司被科技部认定为重点高新技术企业；2003年，经国家人事部批准，成为博士后科研工作站的设站单位；在由国家统计局监测完成的《2005年度全国大中型工业企业自主创新能力行业十强评价报告》中，本公司位列农药制造行业第七位；2006年，公司的技术中心被江苏省经济贸易委员会认定为“江苏省认定企业技术中心”；2008年12月，公司被江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组认定为高新技术企业，并获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200832001045）。

公司坚持实施“科技兴企”战略，加大科研投入，近三年来研发新产品27项，创新工艺技术16项。公司拥有氟磺胺草醚合成工艺、吡虫啉的中间体合成方法、恶醚唑的中间体合成工艺、异恶草松合成工艺、二氯乙酰氯的制备工艺、杀虫畏的制备工艺等6项国家发明专利，另外申报了稻瘟酰胺的合成方法、丁醚脲的合成方法等专利。

（2）公司产品结构丰富，建立了完善的营销网络

公司是较早进行除草剂和高效、低毒、低残留农药产品开发的企业之一。截至2009年12月底公司取得了20种原药和61种制剂的农药登记和生产许可，没有国家禁止或淘汰的产品，能适应不同地区、不同气象条件下农业生产对杀虫剂、除草剂、杀菌剂的要求，产品适应性强。

公司产品中，异恶草松、烯酰吗啉及锰锌烯酰可湿性粉剂为江苏省高新技术产品，质量达到国内领先水平；20%三环唑可湿性粉剂、25%噻嗪酮可湿性粉剂为江苏省重点保护新产品；氟磺胺草醚原药及水剂，质量达到国外先进水平，成为国内最大的出口生产基地；吡虫啉创新工艺，产品含量、收率达国内领先水平，为江苏省质量信得过产品，中国名牌产品。

公司现已建立起遍布全国29个省和地区的1000余个营销网点，每个县级市都有1-2个主要代理商。完善的营销网络使公司能够及时了解市场的变化，有针对性地进行产品开发、及时调整产品结构。

（3）公司建立了适应“多品种、适批量”的单元式生产体系，能够在较短时间内、以较低的成本为市场提供质优价廉的产品

公司建立了多个“标准化”的原药生产车间，采用先进的计算机控制DCS生产线，不但保证了安全生产，而且提高了收率，减少原料的消耗。公司主要产品原药合成收率均已达到或接近国际著名农药公司的水平，在国内处于领先地位。公司可以根据需要，合理



安排各产品的生产能力，尽可能地提高设备利用率，从而在保证产品质量的前提下，合理控制成本，提升公司的竞争能力。

(4) 公司具有明显的品牌优势

2006 年 6 月，公司“长青”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标，2006 年 9 月，公司主要产品“吡虫啉”被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”称号。

(5) 市场先行优势

公司先后与国际农药巨头先正达、拜耳和陶氏益农建立了合作关系，使公司在拓展国内外市场方面具有明显的市场先行优势。

公司与国际农药巨头先正达公司有多年的合作，通过长期的高品质产品供应和服务保障，与之建立了稳定的合作关系。

2008 年 4 月，公司与全球领先的农药生产商拜耳公司签订了供销合同，正式成为其吡虫啉产品的供货商并开始供货。

2008 年 6 月，公司与另一家国际农药巨头陶氏益农签订了供销合同，正式成为其三环唑产品的供货商并开始供货。

2、公司的竞争劣势

与同行业国际知名企业相比，公司存在以下竞争劣势：

- (1) 公司规模偏小
- (2) 公司融资渠道单一

公司拟通过此次公开发行股票为契机，增强企业资金实力，扩大产品规模，优化产品结构，进一步巩固公司的行业地位，实现企业长期、健康、较快发展。



四、发行人主营业务具体情况

（一）发行人主要产品情况

1、发行人的主要产品

公司主要产品为氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑、毒死蜱、异恶草松、杀螨隆等原药及制剂产品。报告期内各主要产品销售收入构成情况如下：

单位：万元

产品		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		收入	比重	收入	比重	收入	比重
除草剂	氟磺胺草醚	26,227.63	38.91%	24,601.23	39.51%	16,643.84	40.15%
	异恶草松	1,636.28	2.43%	733.16	1.18%	1,163.64	2.81%
	三氟羧草醚	1,871.90	2.78%	69.08	0.11%	17.84	0.04%
	其他除草剂	9,547.19	14.16%	4,099.52	6.58%	6,069.45	14.64%
	除草剂小计	39,282.99	58.28%	29,502.99	47.38%	23,894.77	57.65%
杀虫剂	吡虫啉	16,212.75	24.05%	20,164.36	32.38%	9,402.74	22.68%
	毒死蜱	1,480.39	2.20%	1,934.72	3.11%	2,195.24	5.30%
	其他杀虫剂	6,547.33	9.71%	6,765.55	10.86%	2,550.63	6.15%
	杀虫剂小计	24,240.47	35.96%	28,864.63	46.35%	14,148.61	34.13%
杀菌剂	三环唑	2,894.22	4.29%	3,016.49	4.84%	2,414.02	5.82%
	其他杀菌剂	423.77	0.63%	291.53	0.47%	394.97	0.95%
	杀菌剂小计	3,317.99	4.92%	3,308.02	5.31%	2,808.99	6.78%
兽药		565.56	0.84%	596.53	0.96%	596.99	1.44%
主营业务收入合计		67,407.01	100.00%	62,272.18	100%	41,449.36	100%

2、发行人主要产品的用途、特点及主要市场

（1）氟磺胺草醚的用途、特点及主要市场

①氟磺胺草醚的用途

氟磺胺草醚为含氟二苯醚类选择性旱田除草剂，用于大豆、果树、橡胶园等作物防除阔叶杂草。在大豆田苗后防除阔叶杂草上有十分突出的效果和作用。

②氟磺胺草醚的特点

第一，毒性低，对人、畜低毒，无致癌、致畸、致突变作用，对鱼类、水生生物、鸟及蜜蜂均低毒；

第二，对环境的污染小，溶解于水中，通过配制成水剂，可以减少因大量使用有机溶剂而对环境造成破坏，这是其它制剂所不能达到的；

第三，吸收性好、除草迅速、效果好、耐雨水冲刷，在土壤中有极好的活性，能够很快被杂草吸收，施药 4-6 小时后下雨不影响药效的发挥，即使药液被水冲刷进入土壤中，也可以通过根部吸收进入杂草，从而发挥作用，达到防除杂草的效果。



③氟磺胺草醚产品的市场情况

发行人与世界农药巨头先正达公司在美国和巴西市场取得了氟磺胺草醚的联合登记，是先正达在美国和巴西市场该产品唯一的原药供应商。先正达是氟磺胺草醚全球最大的制剂供应商，其基于全球化的战略选择，将原药生产制造环节向具有成本优势和技术基础的国家转移。本公司通过品质、供应和服务保障与先正达建立了符合双方发展战略的稳定、长期的合作关系，成为其该类原药产品的主要供应商之一。

国内市场方面，近几年氟磺胺草醚需求量逐步增加，增长势头良好。报告期，公司氟磺胺草醚产品销售市场分布如下：

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售：	9,058.45	34.54%	6,675.56	27.14%	3,571.90	21.46%
其中：华东	2,619.40	9.99%	1,531.00	6.22%	1,277.93	7.68%
东北	4,443.42	16.94%	3,947.42	16.05%	1,671.05	10.04%
中南	1,368.39	5.22%	508.88	2.07%	243.67	1.46%
华北	591.03	2.25%	677.40	2.75%	372.88	2.24%
西北	33.45	0.13%	7.51	0.03%	6.37	0.04%
西南	2.76	0.01%	3.35	0.01%	0.00	0.00%
境外销售：	17,169.18	65.46%	17,925.67	72.86%	13,071.92	78.54%
合 计	26,227.63	100.00%	24,601.23	100.00%	16,643.84	100.00%

(2) 吡虫啉的用途、特点及市场情况

①吡虫啉的用途

吡虫啉产品是一种新型低毒氯代烟碱类杀虫剂，最初主要适用于瓜果蔬菜等经济作物，后来随着工艺技术的不断成熟，成本不断下降，适用范围已扩展到水稻、小麦、玉米、棉花、马铃薯等多种作物，而且在卫生领域得到了广泛的应用。

②吡虫啉产品特点

第一，毒性低，属低毒杀虫剂，对人畜、环境及其他生物均十分安全，对生态环境影响小；第二，生物活性优异，属于对多种防治对象的有效用量最低的品种之一；第三，安全性好，无急性或慢性药害，植株生长速率不受影响，用吡虫啉拌水稻、棉花种子，对出苗无影响，对苗质还有促进作用。而且对害虫的天敌蜘蛛比较安全；第四，防治范围广（可防治 7 个目 15 个科的害虫），持效期长，效果稳定。

③吡虫啉产品的市场情况



吡虫啉是最为重要的一类杀虫剂产品，也是市场份额最大的杀虫剂产品。随着全球农业的发展和高效有机磷农药的退出，吡虫啉作为高效、低毒、低残留的农药产品，并由于其作用机制的特殊性，与其他杀虫剂一般无交互抗性，是逐步取代目前其他不符合环境、生物、杀虫效能等要求的杀虫剂品种，其市场前景更为广阔。

发行人吡虫啉原药产品创新工艺已取得国家发明专利证书，产品含量可达到 98%以上，总收率达到 90%以上，均高于国内同类产品水平，达到国际先进水平。因为先进的工艺和过硬的质量，发行人吡虫啉产品在行业内享有良好的口碑并拥有较强的竞争地位。

发行人已和世界农药生产巨头拜耳签订了合作协议并开始了吡虫啉产品的供货。同时公司已取得美国、西班牙产品登记，并正在办理巴西、阿根廷和乌拉圭的产品登记。

从 2005 年以来国内吡虫啉市场规模持续扩大，预计未来仍将保持良好的增长势头。

报告期，公司吡虫啉产品销售市场分布如下：

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售：	9,088.59	56.06%	12,133.55	60.17%	6,924.17	73.64%
其中：华东	6,712.94	41.41%	9,614.50	47.68%	5,248.86	55.82%
东北	228.94	1.41%	71.32	0.35%	248.30	2.64%
中南	1,130.40	6.97%	754.74	3.74%	803.37	8.54%
华北	965.18	5.95%	995.65	4.94%	284.06	3.02%
西北	4.36	0.03%	88.93	0.44%	155.52	1.65%
西南	46.77	0.29%	608.42	3.02%	184.06	1.96%
境外销售：	7,124.16	43.94%	8,030.81	39.83%	2,478.57	26.36%
代理出口	610.73	3.77%	1,353.18	6.71%	2,270.93	24.15%
直接出口	6,513.43	40.17%	6,677.63	33.12%	207.64	2.21%
合 计	16,212.75	100.00%	20,164.36	100.00%	9,402.74	100.00%

(3) 三环唑的用途、特点及市场情况

①三环唑的用途

三环唑是一种三唑类中等毒性杀菌剂，是目前国内最主要的防治稻瘟病的药剂之一。

②三环唑产品特点

该药剂能迅速被水稻吸收并输送到各部位，持效期长，药效稳定，用量低并且抗雨水冲刷。

③三环唑的市场情况



三环唑品种是我国 20 世纪 90 年代仿制研发生产的。公司多年来不断创新生产工艺，不断提升产品品质，目前已成为国内该产品生产工艺最先进的生产企业之一。原药质量达到国际先进水平，产品纯度大于 95%。

公司生产的主要剂型有 75%三环唑可湿性粉剂、20%三环唑可湿性粉剂以及 20%三环·异稻可湿性粉剂，45%硫·三环唑可湿性粉剂等混配制剂。

目前公司三环唑产品已取得了韩国、越南、厄瓜多尔等国的登记，同时公司与世界农药巨头陶氏益农合作，正在办理韩国、印度市场新的联合登记。

报告期，公司三环唑产品销售市场分布如下：

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售：	2,040.35	70.50%	1,396.11	46.28%	1,754.59	72.68%
其中：华东	1,684.38	58.20%	1,203.01	39.88%	1,415.85	58.65%
东北	56.17	1.94%	54.02	1.79%	90.88	3.76%
中南	169.16	5.84%	48.85	1.62%	116.56	4.83%
华北	15.12	0.52%	17.42	0.58%	28.39	1.18%
西北	27.70	0.96%	2.48	0.08%	7.98	0.33%
西南	87.82	3.03%	70.33	2.33%	94.94	3.93%
境外销售：	853.87	29.50%	1,620.38	53.72%	659.43	27.32%
代理出口	64.65	2.23%	78.43	2.60%	338.30	14.01%
直接出口	789.22	27.27%	1,541.95	51.12%	321.13	13.30%
合 计	2,894.22	100.00%	3,016.49	100.00%	2,414.02	100.00%

(4) 其他主要产品的简要情况

①毒死蜱

毒死蜱是美国陶氏益农公司开发的一种高效、广谱的含氮杂环有机磷杀虫剂，是高毒有机磷禁用后的重要替代品种。

发行人采用以丙烯腈、三氯乙酰氯为主要原料，经加成环合和缩合两步合成毒死蜱，环合工艺采用铜-锌双金属配合物作为催化剂合成三氯吡啶醇钠，为国内首创，提高了收率和含量，处于国内先进水平；同时解决了毒死蜱生产中的分离问题，实现了稳定、规模生产。公司毒死蜱产品超过 70%销往华东地区。

②异恶草松

异恶草松是美国 FMC 公司开发的异恶唑酮类除草剂。药性较强，主要用于各种作物田防治鸭跖草、刺儿菜等多年生疑难杂草，一般与氟磺胺草醚复配使用。



本公司在该产品生产过程中，采用自主创新的双溶剂法，收率可达 95%；同时采用在溶剂中低温分步结晶的新工艺，收率、含量大大提高，生产技术属国内领先。该产品的主要制剂品种有 48% 异恶草松乳油、40% 异恶草松水乳剂等。公司异恶草松产品超过 70% 销往东北地区。

③ 杀螨隆

杀螨隆是一种新型硫脲杀虫、杀螨剂，广泛应用于棉花、水果、蔬菜和茶树上。该药是一种选择性杀虫剂，具有内吸和熏蒸作用，在紫外光下转变为具杀虫剂活性的物质。本公司在催化剂作用下将 2,6-二异甲基丙胺连续经溴化、醚化、硫脲化反应生成杀螨隆，三步合并为一，不经分离直接得到产品，减少废水的产生，对实际生产具有积极意义，同时反应收率达到 83% 以上，含量达到 97%。公司杀螨隆及中间体大部分用于出口。

3、影响现有产品生命周期的相关因素分析

农药产品的生命周期是依据产品的市场特征而界定的。对不同的企业而言，同样的产品其生命周期是不一致的；对同一个企业不同的市场区域，其产品的生命周期也是不一致的。具体而言，影响公司现有主要产品生命周期的相关因素主要有以下几个方面：

（1）环保政策

随着社会发展和科技进步，环保政策对农药产品生命周期的影响日益扩大。一方面作为精细化工行业，农药产品生产过程中不可避免产生废气、废水和废渣，对环境可能造成危害，如果政府提高环保标准或因环保方面的考虑限制某些产品的生产，将对相关农药产品的生产和销售造成影响；另一方面，出于环保、安全的考虑，对蔬菜、粮食等农产品残留限量指标要求不断的提高，将不断限制、挤压高毒、高残留农药产品的市场空间。

目前本公司主要产品如氟磺胺草醚、吡虫啉以及募投项目产品均为高效、低毒、低残留，对环境友好的产品，不存在因环保政策方面而被限制或禁止生产、使用的情况。同时，公司历来重视环境保护工作，报告期内在环保方面的固定资产投资金额累计达 2,270.38 万元，主要投资于污水处理站、固废处理中心、尾气处理装置等，公司现有“三废”排放完全符合国家及江苏省有关环保要求。

公司仍将不断加大环保投入，以适应国家日益严格的环保标准和要求。

（2）抗药性

农药的抗药性是影响其生命周期的另一重要因素。抗药性可能导致农药产品失去应有的功效，从而失去市场、失去生命力。



产生农药抗性的因素除农药产品本身的因素外,主要是使用不当以及防治对象自身对农药的敏感性降低。一般情况下,合理适量用药、类似功效的农药交替使用、剂型的改变、使用复配农药等可以缓解抗药性。

由于防治对象的不同,一般情况下杀虫剂最容易产生抗药性,杀菌剂其次,除草剂最不易产生抗药性。因此,总体上看,除草剂的生命周期相对较长,而杀虫剂的生命周期相对较短。

公司现有主要产品中,除草剂氟磺胺草醚于 1982 年上市,上世纪 90 年代初期开始逐步在我国推广,截至目前国内外从未出现防治对象对其产生明显抗药性的现象。预计在未来 10 年内,氟磺胺草醚的需求量仍将持续上升。

杀虫剂吡虫啉于 1991 年上市,上世纪 90 年代中后期开始在我国推广使用,是我国生产、使用量较大的杀虫剂品种之一。2005 年前后,在我国某些地区,由于施用不当,导致了水稻飞虱尤其是褐飞虱对吡虫啉产生了较强的抗性,但吡虫啉对白背飞虱等仍有很好的防治效果。由于吡虫啉具有高效、低毒、低残留等特点,系广谱杀虫剂,适用于水稻、小麦、果树、蔬菜等多种作物的虫害防治,是农业部推荐的第一批替代高毒农药品种之一,至少在未来 5-10 年内,吡虫啉在我国的使用量仍会持续上升。

(3) 新产品的研发

农药新产品的研发难度日益加大,周期也很长,目前一个达到首次销售标准的新农药,需筛选 1 万-1.2 万个化合物,累积总成本已达 1.25 亿美元,耗时 8-9 年。(数据来源:《世界农药新进展》)

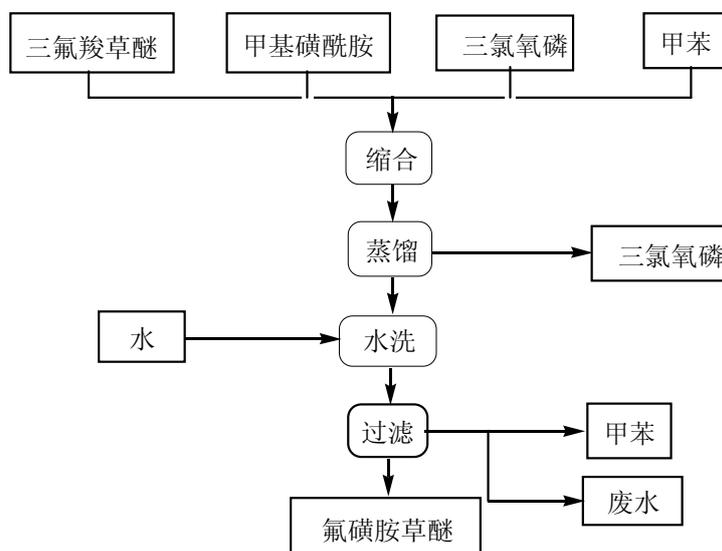
另一方面,一个农药新产品进入市场需要经过几年市场的检验,只有经过市场较长时间检验的产品,才可能成为主流产品,从而逐步替代原有产品。目前全球销售过亿的品种进入市场至少有 10 年以上。

从公司现有主要产品氟磺胺草醚和吡虫啉的情况看,目前尚没有能够在未来 10 年内对其形成取代的新产品。



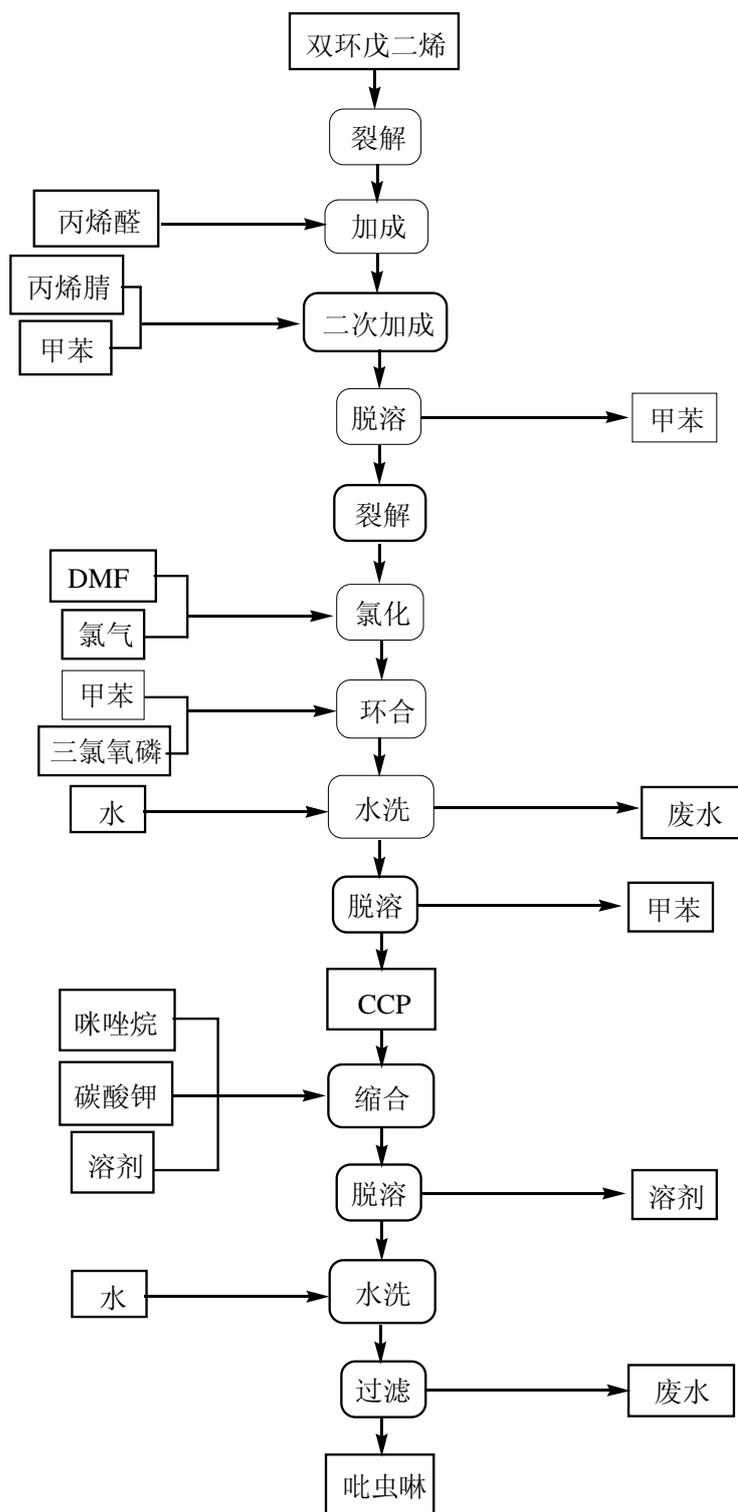
(二) 主要产品的工艺流程

1、氟磺胺草醚



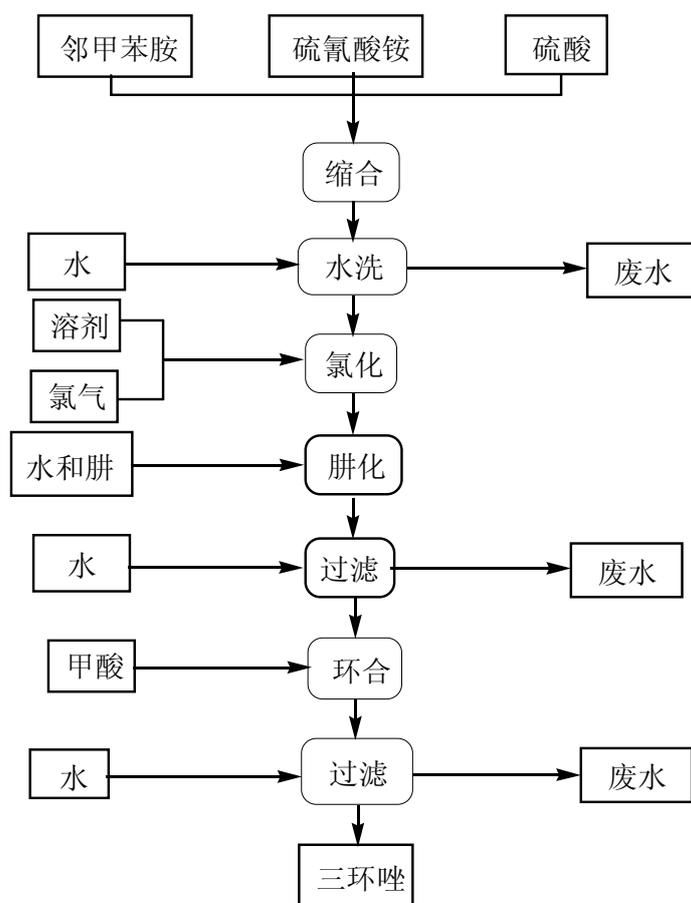


2、吡虫啉

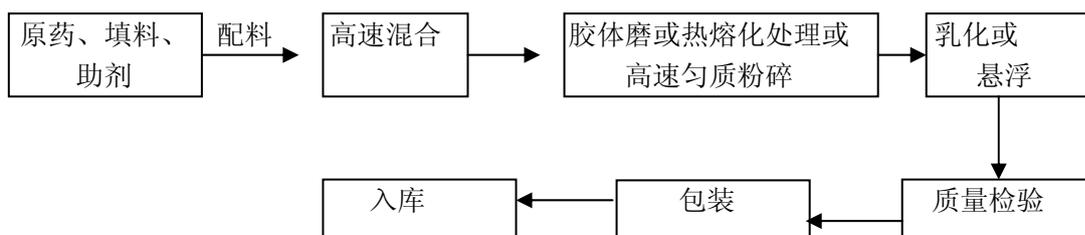




3、三环唑



4、制剂产品主要生产流程



(三) 公司主要经营模式

1、采购模式

根据不相容岗位相互分离、制约和监督的原则，公司设立采购部，负责材料和设备询价、采购合同的订立与采购等工作；仓库部门负责根据仓库实际库存状况和生产计划填写采购申请单交至采购部办理货物采购，所有采购的货物必须经过抽检合格后方可办理入库手续；财务部门负责办理货款的审核和支付手续。



公司要求每项原材料的供应商至少保证在两个以上，每份采购发票后面必须附一张采购合同。由于公司原材料供应商相对稳定，且长期合作、信誉良好，公司一般都结合生产情况采购原材料；对于市场紧俏商品尤其是预计将涨价的原材料，进行适当的备货。

对于设备的采购，设备部门和技术部门参与询价、招标、签订合同、采购及验收的全过程。

2、生产模式

(1) 生产计划的确定

销售部结合订单、市场需求、用药季节等各方面因素提出生产计划，采购部根据生产计划及实际库存采购原材料，供车间生产。公司管理层全程参与生产计划的确定。目前因为公司产能的限制，大部分产品均以满足订单需求为主。根据订单需求，原药生产完成后一部分直接发货，另一部分由制剂车间加工成制剂产品并发货。

(2) 生产过程控制

为了保证按质按量地完成生产任务，公司对生产过程制定了一套程序性规定：生产部门对公司的生产计划逐月分解并落实，制订并完善各种工艺规程的标准；识别关键和特殊工序，对特殊的工序、人员、设备进行厘定，确保满足规定要求；明确工艺过程参数和产品特性，采用管理点方式对过程进行监控。

(3) 生产工艺控制

针对关键过程和特殊过程，公司生产部组织编制岗位操作规程或作业指导书，对于其他工序，根据需要编制必要的岗位操作规程或作业指导书；生产车间必须按工艺文件、产品标准、岗位操作规程或生产任务通知单的要求组织生产，并及时填写生产岗位记录；工艺管理人员按规定对各车间工艺执行情况进行检查，并填写《工艺参数执行检查表》。

(4) 生产组织与产能安排

公司建立了适应“多品种、适批量”的单元式生产体系，能够在较短时间内、以较低的成本为市场提供质优价廉的产品。

农药原药合成的设备主要是反应釜、冷凝器、碳钢储罐等，在满足一定条件下，上述设备可以通用。但特定的原药合成生产线建成运行后，转为生产其他产品，需要进行工艺流程调整、管道局部改造程序，并满足一定的条件。

一般情况下，生产除草剂的生产线不能用于生产杀虫剂和杀菌剂；生产除草剂的生产线可以经过相对简单的准备生产同类型的除草剂；生产杀菌剂和杀虫剂的生产线，在进



行清洗、工艺流程调整、管道局部改造等程序后，可以生产除草剂，也可以转为生产其他品种的杀虫剂、杀菌剂。

一般情况下，公司在年初根据销售部门了解的市场信息和订单，制定全年的生产计划和产能安排。在实施过程中可以根据实际情况，做局部调整。

报告期内，公司通过合理调配资源，在保证安全、高效的前提下，合理利用产能，及时向市场提供质优价廉的产品，获得了良好的经济效益。

2008年，公司设计原药生产能力达到5000吨/年。为满足市场对氟磺胺草醚和吡虫啉不断扩大的需要，2008年公司压缩或调整了其他产品产能，具体情况如下：

单位：吨

品种	设计产能 (全年)	设计 车间	2008年 实际产量	2008年 计划产能	计划生产车 间	备注
氟磺胺草醚	900	3、6车间	2,195	1,700	2、3、4、6 车间	三环唑600吨转换氟磺 胺草醚400吨，辛酰溴 苯腈500吨转氟磺胺草 醚400吨
吡虫啉	1,000	5、7车间	1300	1,600	5、7、8车间	毒死蜱1200吨转换 吡虫啉600吨
三环唑	700	2车间	237	100	2车间100吨	三环唑600吨转换 氟磺胺草醚400吨
毒死蜱	1,500	8车间	杀螨隆硫 脲300	300	8车间	毒死蜱1200吨 转换吡虫啉600吨
辛酰溴苯腈	600	4车间	270	100	4车间100吨	辛酰溴苯腈500吨 转氟磺胺草醚400吨
其他	300	1车间	330	300	1车间	其他品种
合计	5,000	-	4,632	4,100	-	-

根据公司实际产能情况，2008年公司实际未生产毒死蜱原药，所需毒死蜱原药系通过外购解决。原计划生产毒死蜱的产能改为生产杀螨隆及中间体。

2009年一季度，公司利用银行借款等自筹资金先期开工建设的募投项目吡虫啉原药生产线扩建项目（9号、10号车间）已建成投产，并对原3、6车间进行了技改，原药生产能力达到了6,500吨/年。2009年四季度，公司先行投资建设的氟磺胺草醚项目一期工程（11号车间）完工，并试车成功。到2010年1月，公司原药生产能力已经达到7000吨/年。

2009年公司主要产品生产计划及实际生产情况如下：



单位：吨

品种	设计产能 (全年)	设计 车间	2009年实 际产量	2009年 计划产量	计划生产 车间	备注
氟磺胺草醚	1,200	3、6 车间	2,171.34	1,800	2、3、6 车间	三环唑 700 吨转换氟磺胺草醚 600 吨，3、6 车间技改增加产能 300
吡虫啉	2,000	5、9、10 车间	1,359.65	1,600	5、9、10 车间	9、10 号车间一季度投产
三环唑	700	2 车间	343.21	200	7 车间 200 吨	2 车间三环唑 700 吨转换氟磺胺草醚 500 吨
毒死蜱	1,500	8 车间	杀螨隆 246.89 杀螨隆硫 脲 353.59	杀螨隆 500	-	毒死蜱 1500 吨 转换杀螨隆 500 吨
醚苯磺隆	200	12 车间	108.52	60	12 车间	09 年 6 月成功试产
辛酰溴苯腈	600	4 车间	三氟羧草 醚 207.80	三氟羧草 醚 400	-	辛酰溴苯腈 600 吨 转三氟羧草醚 400 吨
其他	300	1 车间	397.52	700	1、7 车间	其他品种，包括广灭灵、 草除灵、丙环唑以及部 分中间体等
合计	6,500	-	5,188.52	5,260	-	-

根据市场情况，公司计划 2009 年公司需要的毒死蜱原药全部外购，辛酰溴苯腈原药车间全部用于生产三氟羧草醚；计划安排 8 号车间专门生产杀螨隆及中间体；原生产三环唑的 2 车间经过改造后专门生产氟磺胺草醚；1 车间和 7 车间生产其他小批量的品种。

2009 年度，公司氟磺胺草醚实际产量高于计划产量，主要是为适应该产品内销市场的增加，公司充分发挥 2、3、6 车间的生产潜力以及 11 号车间试车成功增加了部分产量。

2009 年度，公司吡虫啉实际产量低于计划产量，主要是由于 2009 年第二季度开始，受国际金融危机影响，我国吡虫啉产品出口受阻，国内市场价格大幅下降，为适应市场变化，公司及时调整计划，安排 4 号、5 号车间进行稀草酮、烟嘧磺隆等产品的大批量试生产。

2009 年度，公司醚苯磺隆产量大于计划产量，主要是公司适应市场变化，调整 1 号车间部分产能生产醚苯磺隆中间体，配合 12 号车间提升了醚苯磺隆实际产量；公司三氟羧草醚实际产量低于计划产量，主要是适应市场变化，安排 4 号车间生产草除灵等产品以及进行稀草酮、烟嘧磺隆等产品的大批量试生产。

2009 年度，其他品种的产量低于计划，主要是公司适应市场变化，安排 7 号车间生产的三环唑产量大于计划产量以及配合其他车间产能安排生产了部分中间体所致。



3、销售模式

公司是全流程的农药生产企业，原药部分由公司继续加工成制剂销售给经销商，另一部分销售给其他的农药厂商继续加工复配成制剂。

报告期内公司生产的原药直接销售和加工成制剂的情况如下：

年份	原药产量（吨）	加工制剂领用数量（吨）	直接销售数（吨）
2009年度	5,188.52	919.61	3,961.02
2008年度	4,632.30	1,400.89	2,766.67
2007年度	3,523.69	1,666.55	1,870.54

报告期内公司原药、制剂销售的情况如下：

年份	原药销售额（万元）	制剂销售额（万元）
2009年度	46,228.15	20,613.30
2008年度	38,229.32	23,446.33
2007年度	16,592.17	24,260.20

（1）国内销售模式及收入确认

①国内销售的渠道及特点

公司内销产品主要包括原药和制剂。公司原药的内销一般采用直销方式，即由公司直接销售给需要的其他农药厂商，由其继续加工复配成制剂销售。

由于农药制剂产品终端用户极度分散，国内的农药厂商通常都是利用专业的农药经销商进行产品的推广和销售。1998年以前，农药的销售是通过全国供销系统进入农资市场，由农林行政主管部门所属的植保系统进行推广。1998年国家实行农资流通体制改革后，大量的私营、个体进入农资流通渠道，目前已成为农资流通的主渠道。

公司制剂产品销售采用了国内农药行业通行的经销商销售模式，主要方式是公司通过对以前销售业绩、回款情况的考核，以县为单位，选择1-2家作为公司在当地的经销商，公司根据经销商的订单，向经销商发货。

报告期内公司无对农户的直接销售，全部通过经销商进行销售。

②公司的国内销售网络

公司营销网络完善，全国性营销网络构成强大的销售能力。公司一直致力于发展“长青客户”，现已建立起遍布全国29个省和地区的1000余个营销网点，每个县级市都有1-2个主要代理商。

③公司内销产品收入确认原则

制剂产品销售收入确认原则：制剂销售采用了国内农药行业通行的经销商销售模式，



公司根据经销商的订单，向经销商发货，月末销售人员盘点经销商库存，确定在该经销商处当月销售量并形成对账记录（财务部门不定期对销售对账记录情况进行核查），财务部门根据销售对账记录开具发票，公司确认产品所有权发生转移，即确认制剂产品销售收入的实现。

原药产品销售收入确认原则：原药销售是根据公司与客户签订的产品销售合同，由公司配货中心组织发货，并由财务部门开具销售发票，收到农药厂商收货回执后，公司确认产品所有权转移至农药厂商，即确认原药销售收入的实现。

（2）出口销售模式及收入确认

①公司出口业务的渠道及特点

公司出口的产品主要为原药和制剂，出口的国家 and 地区包括美国、巴西、韩国、越南、南美等，这些国家均有自己的农药登记管理制度，农药原药或制剂要在该国销售，必须符合该国对有效成分含量、残留量、环境影响等的要求，并取得主管部门颁发的登记证书。公司的原药出口给上述国家和地区的农药生产商，由这些当地厂商复配成制剂进行销售。

本公司产品的主要出口国为美国、巴西等，主要品种为氟磺胺草醚和吡虫啉。

2007年、2008年、2009年，公司境外市场销售收入分别为18,248.05万元、33,043.84万元和31,344.89万元，占当期主营收入的比重分别为44.02%、53.06%和46.50%。报告期公司产品出口情况如下：

单位：万元

类别	2009年度		2008年度		2007年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
按销售方式：						
自营（直接出口）	29,959.31	95.58%	31,460.42	95.21%	14,293.48	78.33%
代理出口	1,385.58	4.42%	1,583.42	4.79%	3,954.56	21.67%
按销售地区：（不含代理销售）						
美国	21,030.37	67.09%	12,525.93	37.91%	3,403.28	18.65%
巴西	2,671.88	8.52%	10,275.16	31.10%	9,079.88	49.76%
其他国家	6,257.06	19.96%	8,659.33	26.21%	1,810.32	9.92%
按出口产品：（含代理）						
氟磺胺草醚	17,169.18	54.78%	17,925.67	54.25%	13,071.92	71.64%
吡虫啉	7,124.16	22.73%	8,030.80	24.30%	2,478.57	13.58%
三环唑	853.87	2.72%	1,620.38	4.90%	659.43	3.61%
其他	6,197.68	19.77%	5,466.99	16.54%	2,038.13	11.07%
境外销售合计	31,344.89	100.00%	33,043.84	100.00%	18,248.05	100.00%



公司产品出口分为自营出口和通过中间商代理出口两种形式，自营出口是公司直接销售给境外客户，代理出口是公司先将产品销售给国内代理商，再由其将产品销往境外。公司和境外客户已建立较为稳定的业务关系，客户根据自身的产销计划，与公司确定供货计划，公司根据需求计划组织生产和供货，每批货发出后，客户采用电汇方式付款。

②出口产品销售收入确认原则

自营出口业务收入确认原则：根据公司与客户签订的产品销售合同，由公司配货中心组织发货，产品报关出口并取得出口报关单后确认产品所有权发生转移，即确认自营出口销售收入的实现，出口商品销售价格一律以离岸价（F.O.B）为准，如果出口合同确定价格不是离岸价，在出口商品离岸以后支付的运费、保险费、佣金，冲减出口销售收入。

代理出口业务销售收入确认原则：根据公司与中间商签订的产品销售合同，由公司配货中心组织发货，并由财务部门开具销售发票，收到中间商收货回执后，公司确认产品所有权转移至中间商，即确认代理出口销售收入的实现。

③主要产品出口地的有关政策

公司主要产品出口地为美国、巴西。美国、巴西有关农药产品的进口政策详见本章前文：“二、发行人所处行业的基本情况”之“（九）产品进口国的有关进口政策、进口国同类产品的竞争格局”）

④公司产品出口销售的定价原则和依据，汇率变动对公司未来出口销售、经营业绩产生的影响

公司与先正达等长期合作客户的出口定价采用成本加合理利润的方法确定，采用美元结算，当原材料成本变动超过 5%时，双方则根据影响因素重新调整价格。当汇率变动低于 1%时，其损失由公司承担，汇率变动高于 1%时，损失超过 1%的部分由先正达承担。

公司与拜耳的合作采用欧元计价，每季度按照市场价格定价一次。

公司与陶氏益农目前的合作采取单笔合同单独执行的方式，产品价格以当期市场价格为确定依据。

对于其它中小型外销客户，产品价格以当期市场价格为确定依据。

公司在与先正达签订的合同中达成一致意见，因出口退税政策变化所导致的公司损失全部由对方承担。



(四) 报告期主要产品的产销情况

1、报告期公司农药产品的产销情况

(1) 报告期农药原药的产能、产量及销量

年度	设计产能(吨/年)	产量(吨)	销量(含领用, 吨)	产销率
2009 年度	6,500.00	5,188.52	4,880.63	94.07%
2008 年度	5,000.00	4,632.30	4,167.56	89.96%
2007 年度	5,000.00	3,523.69	3,537.09	100.38%

上表中原药销量包括公司加工制剂领用数量。

2007 年产能利用率偏低，主要是由于 1500 吨产能增加发生在下半年。

(2) 报告期农药制剂的产能、产量及销量

年度	设计产能(吨/年)	产量(吨)	销量(吨)	产销率
2009 年度	8,000.00	5,137.06	5,889.13	114.64%
2008 年度	8,000.00	5,814.36	4,960.54	85.32%
2007 年度	8,000.00	6,920.54	6,187.24	89.40%

注：上表中农药制剂的产能、产量及销量数据均为实物量。

公司拟更新、添置制剂生产设备，完成后公司制剂加工能力将超过 10,000 吨/年。

2、报告期主要产品的产销情况

(1) 报告期内氟磺胺草醚的产能、产量、及销售情况

年度	设计产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	销售收入(万元)	销售价格(万元/吨)	产销率
2009 年度	1200	2,171.34	2,069.13	26,227.63	12.68	95.29%
2008 年度	900	2,195.08	1,934.01	24,601.23	12.72	88.11%
2007 年度	900	1,185.39	1,296.01	16,643.84	12.84	109.33%

报告期内，公司氟磺胺草醚的产销量超过产能，主要是公司为满足市场需要，压缩了三环唑、辛酰溴苯腈的产量，集中资源进行氟磺胺草醚生产。2009 年氟磺胺草醚设计产能达到 1200 吨/年，主要是 3、6 车间技改增加产能 300 吨。

2009 年四季度，公司先行投资建设的氟磺胺草醚项目一期工程（11 号车间）完工，并试车成功。到 2010 年 1 月，公司氟磺胺草醚原药设计生产能力（3 号、6 号、11 号车间）已经达到 1700 吨/年。



(2) 报告期内吡虫啉的产能、产量、及销售情况

年度	设计产能 (吨)	产量 (吨)	销量 (吨)	销售收入 (万元)	销售价格 (万元)	产销率
2009 年度	2,000	1,359.65	1,421.20	16,212.75	11.41	104.53%
2008 年度	1,000	1,300.21	1,205.24	20,164.36	16.73	92.69%
2007 年度	1,000	815.58	801.02	9,402.74	11.74	98.21%

2006 年以来，吡虫啉的新增产能主要是通过技改以及新增车间方式实现。

通过技改，2007 年公司吡虫啉设计产能（5 号、7 号车间）达到 1000 吨/年；为满足市场需要，2008 年公司通过压缩毒死蜱（8 号车间）产能，增加吡虫啉产能约 600 吨。2009 年一季度公司利用银行借款自筹资金先期开工建设的吡虫啉原药生产线扩建项目（9 号、10 号车间）已建成投产。5、9、10 三个车间专门用于吡虫啉生产，正常情况下公司吡虫啉设计产能达到 2,000 吨/年；如果 5、7、9、10 车间专门用于吡虫啉生产，正常情况下公司吡虫啉设计产能可达到 2,400 吨/年。

(3) 报告期内三环唑的产能、产量及销售情况

年度	设计产能 (吨)	产量 (吨)	销量 (吨)	销售收入 (万元)	销售价格 (万元)	产销率
2009 年度	700	343.21	403.58	2,894.22	7.17	117.59%
2008 年度	700	403.41	400.27	3,016.49	7.54	99.22%
2007 年度	700	518.12	386.25	2,414.02	6.25	74.55%

2008 年和 2009 年三环唑的产量含外购部分。

报告期内，公司三环唑产量低于产能，主要是将三环唑产能用于生产氟磺胺草醚。（注：上表中除制剂外，产量为折百产量，销量为原药销量和制剂中成分折百量之和。销售收入为原药销售收入与相关制剂销售收入之和。本招股意向书中如无特别说明在涉及某个品种销售额时，均为原药与相关制剂销售收入之和。）



(五) 公司报告期内向前五名客户销售情况

单位：万元、%

年度	客户名称	销售额	占比	主要产品
09 年度	Shanghai Freeman Chemical Co.Ltd. (上海祥源化工有限公司)	21,241.52	31.51	氟磺胺草醚、杀螨隆
	拜耳作物科学	5,533.00	8.21	吡虫啉原药
	江苏优士化学有限公司	3,145.92	4.67	吡虫啉原药
	Agriglory Chemical CO.,Limited	1,905.67	2.83	杀螨隆原药、25%吡虫啉
	上虞颖泰精细化工有限公司	1,566.65	2.32	三氟羧草醚
	合计	33,392.74	49.54	-
08 年度	Shanghai Freeman Chemical Co.Ltd. (上海祥源化工有限公司)	24,269.34	38.97	氟磺胺草醚、杀螨隆
	拜耳作物科学	5,881.15	9.44	吡虫啉
	江苏优士化学有限公司	2,815.64	4.52	吡虫啉
	江苏扬农化工股份有限公司	1,809.44	2.91	吡虫啉
	陶氏益农	1,478.33	2.37	三环唑
	合计	36,254.39	58.22	-
07 年度	Shanghai Freeman Chemical Co.Ltd. (上海祥源化工有限公司)	13,798.42	33.29	氟磺胺草醚
	扬州先峰化工有限公司	2,426.78	5.85	吡虫啉
	江苏开元国际轻工业品进出口	1,372.28	3.31	吡虫啉
	南京艾格化学有限公司	997.37	2.41	辛酰溴苯腈
	中化宁波进出口有限公司	747.96	1.80	吡虫啉
	合计	19,342.81	46.67	-

报告期各期，在前五位销售客户中，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有本公司 5%以上股份的股东均未占有任何权益。

(六) 公司报告期内主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

公司生产所需原材料主要包括间甲酚、咪唑烷、3,4-二氯三氟甲苯、丙烯腈、醋酐等。

公司报告期内主要原材料采购情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

原材料	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
3,4-二氯三氟甲苯	1,928.25	4,367.15	2.26	1,576.00	4,225.16	2.68	855.00	2,050.32	2.40
咪唑烷	1,065.00	3,858.60	3.62	831.00	3,847.00	4.63	803.00	2,517.20	3.13
间甲酚	1,097.45	3,917.10	3.57	545.59	2,712.59	4.97	580.60	2,388.43	4.11
醋酐	2,408.56	1,331.69	0.55	2,093.84	2,035.78	0.97	1,133.70	1,348.10	1.19
丙烯腈	1,243.90	1,332.03	1.07	1,175.50	1,804.80	1.54	773.56	1,391.02	1.80
三氯氧磷	2,310.00	1,172.97	0.51	2,329.80	1,945.43	0.84	1,303.00	666.56	0.51



丙烯醛	962.10	1,316.31	1.37	869.85	1,548.77	1.78	581.10	938.25	1.61
甲基磺酰氯	994.75	1,258.12	1.26	1,038.75	1,972.79	1.90	374.00	471.16	1.26
二甲基甲酰胺	1,620.80	866.26	0.53	1,580.16	1,048.39	0.66	1,238.50	845.11	0.68
2,6-二异丙基苯胺	136.42	607.07	4.45	328.44	1,635.36	4.98	-	-	-

2、公司报告期内向前五名供应商采购情况：

年度	供应商	采购额（万元）	占比	主要产品
09年度	高邮市光明化工厂	4,201.37	9.22%	3,4-二氯三氟甲苯、醚化物
	靖江市鹏润化工有限公司	2,051.10	4.50%	咪唑烷
	江苏天泽化工有限公司	1,958.24	4.30%	咪唑烷、氰基乙酯
	朗盛(上海)贸易有限公司	1,435.78	3.15%	间甲酚
	江苏丹化醋酐有限公司	1,331.69	2.92%	醋酐
	合计	10,978.18	24.09%	-
08年度	高邮市光明化工厂	5,453.21	11.17%	3,4-二氯三氟甲苯、醚化物
	江苏天泽化工有限公司	2,372.49	4.86%	咪唑烷
	江苏丹化醋酐有限公司	2,035.78	4.17%	醋酐
	江都市光明化工物资有限公司	1,833.39	3.76%	丙烯腈、碳酸钾
	江阴市天创化工有限公司	1,578.00	3.23%	咪唑烷
	合计	13,272.87	27.19%	-
07年度	高邮市光明化工厂	1,797.67	6.09%	3,4-二氯三氟甲苯
	江都市光明化工物资有限公司	1,607.24	5.44%	丙烯腈、碳酸钾
	江苏天泽化工有限公司	1,549.00	5.24%	咪唑烷
	江苏丹化醋酐有限公司	1,348.10	4.56%	醋酐
	江阴市天创化工有限公司	968.20	3.28%	咪唑烷
	合计	7,270.21	24.61%	-

报告期各期，在前五位供应商中，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有本公司 5%以上股份的股东均未占有任何权益。

3、主要能源供应情况

本公司消耗的主要能源为煤、电、水。本公司生产用煤主要是从徐州沛县等地煤矿采购，拥有长期稳定的供应商，完全能满足本公司生产的需要；本公司与江都市供电局签订了供电协议并架设了专线，电力的供应能够满足目前及未来发展的需要；本公司用水由江都市沿江开发区水厂稳定提供。

公司报告期能源供应情况如下表（含税金额）：

主要能源		2009年度	2008年度	2007年度
煤	用量(吨)	20,737.95	16,664.37	15,573.67
	金额(万元)	1,539.06	1,355.48	907.09
电	用量(万度)	3,470.80	2,815.48	2,052.25
	金额(万元)	2,431.63	1,896.26	1,335.10



五、发行人安全生产与环境保护情况

（一）安全生产情况

发行人2007年、2008年和2009年安全生产方面固定资产投资分别为362.27万元、788.08万元和718.85万元；维护费用分别为368.72万元、627.41万元和672.65万元。

关于发行人遵守国家安全生产法律、法规的情况，扬州市安全生产监督管理局和江都市安全生产监督管理局出具了《关于江苏长青农化股份有限公司安全生产的情况说明》，证实发行人遵守国家和地方的安全、消防方面的法律、法规。自2006年1月1日以来，发行人未发生过安全事故而受到安全生产监督管理部门的行政处罚。

1、安全生产制度建设

公司建立了60项《安全生产管理制度》，44项《安全生产操作规程》，30项《安全生产职责》，对公司生产过程中所有人员、所有岗位、所有工序操作进行了严格、细致的制度规范。公司成立了以董事长于国权为组长的安全生产小组，对公司安全生产工作进行全面的管理和监督。并设立了安全生产办公室，配备五名专职安全员，负责各部门安全管理工作。

公司主要领导和安全、生产管理人员均取得了国家安全生产监督管理局颁发的《安全资格证书》。公司所有特殊工种工人（压力容器、焊接与热切割作业、电工作业等）均取得了《特种设备作业人员证》。

2、安全生产措施

（1）人员培训管理

公司历来非常重视员工安全、环保、生产培训。

新、转岗员工必须经过3至6个月的“三级安全教育”（班组级，车间级，厂级）后，方可进入车间实习，实习期间进行岗位培训，经考试合格后持证上岗。其中特殊工种工人由江都市质监局组织培训、考试，持证上岗。

在岗员工定期参加消防培训和演练以及应急预案的学习、演练；定期进行岗位工艺操作和安全操作规程培训；并定期考试检查其安全意识、应急能力。

（2）消防措施

公司与江都市消防大队合作，在厂区内设立了消防站点。消防安全工作严格执行《中华人民共和国消防法》、《机关、团体、企业、事业单位消防安全管理规定》、GB15630-1995《消防安全标志设置要求》、《仓库防火安全管理规则》，并编制了消防演习计划，定期进



行消防演习，以提高员工的消防技能和自我保护能力。针对关键防护点，重点对待、定期检查。

（3）危险品管理

公司按照国家《危险化学品安全管理条例》、《危险化学品安全管理条例》、GB18597-2001《危险废物贮存污染控制标准》标准以及国家经贸委、公安部、国家工商局《关于加强易制毒化学品生产经营管理的通知》（国经贸产业[2000]1105号）规定，专程制定了《危险化学品管理制度》以及《危险化学品仓库管理制度》，对危险品的办证、采购、保管、使用等做出了严格、细致的规定。公司生产过程中所有涉及剧毒品的工作人员，都取得了《剧毒化学品从业资格证书》。

2007年、2008年，公司获“危险物品治安防范省级示范单位”称号。

（4）应急措施

为保证公司对潜在的事故和可能出现的紧急情况作出应急准备和响应，最大限度减少可能伴随或引发的环境影响、职业健康危害和安全事故，公司制定了《化学事故应急救援预案》、《重大危险源应急救援预案》、《剧毒化学品事故专项预案》等应急预案措施。

针对工人在生产过程中有可能因接触化学品造成伤害事故的情况，公司给每个不同岗位制作并张贴了相应的《安全周知卡》，将工人有可能接触的所有化工品种制成卡片，简要、直观的介绍各化学品的特性、接触后表现、现场急救措施、泄漏处理以及防火防暴措施等。

（5）建设项目管理

公司十分重视建设项目安全管理工作，聘请有资质的专业机构对新建项目和技改项目进行安全预评价，在建设过程中始终贯彻安全“三同时”原则，即安全设施与主体工程同时设计、同时建设、同时完工投入使用；并严格按照设立设计审查、安全设施设计审查、竣工验收的“三步走”方针，使安全工作从本质上得到确保。

3、公司拥有的安全设备具体如下：

设备名称	数量（台/套）
消防设施	18
报警设备	68
玻纤增强聚丙烯真空缓冲罐	4
磁翻柱液位计	138
防爆电动葫芦	40
防爆风机	32
防爆减速机	215



风机风扇设备	105
缓冲设备	60
监控仪器	62
可燃气体报警器	48
冷凝器	630
尾气吸收塔	4
涡街流量传感器	24
自动控制系统	10
其他安全设备	247
合计	1705

（二）环境保护情况

发行人 2007 年、2008 年及 2009 年环保方面固定资产投资分别为 712.01 万元、739.48 万元和 818.89 万元；设施运行及维护费用分别为 533.24 万元、686.21 万元和 752.16 万元。

关于发行人遵守国家 and 地方环境保护法律、法规的情况，江苏省环境保护厅出具了《关于江苏长青农化股份有限公司执行环保法情况的函》，证明发行人自 2005 年 1 月 1 日以来未发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

公司长期以来十分重视环境保护工作，服从各级环境保护部门的领导和监督管理，及时交纳各项排污费，生产设施建设严格遵守“三同时”制度。

2003 年公司二期废水处理工程，被江苏省环保协会评为“优秀环保工程”。2006 年公司通过 GB/T24001-2004-ISO14001:2004 环境管理体系认证。2003 年-2008 年，公司连续 6 年获得江都市“环境保护先进集体”称号。2007 年-2008 年公司获得扬州市“节能工作先进单位”称号。2007 年公司获得扬州市“清洁生产先进企业”称号。2008 年，公司获得“石油和化工行业节能减排先进单位”称号。

公司于 2009 年 5 月 24 日获得了江苏九州认证有限公司颁发的《环境管理体系认证证书》（注册号：02909E20051R1M），认定公司建立的环境管理体系符合 GB/T 24001-2004-ISO14001：2004 标准，证书有效期至 2012 年 5 月 23 日。

公司的环保措施具体如下：

1、废水治理

（1）处理标准

公司的废水处理执行《化学工业主要污染物排放标准》DB32/939-2006 一级标准。

（2）处理方法及工艺流程

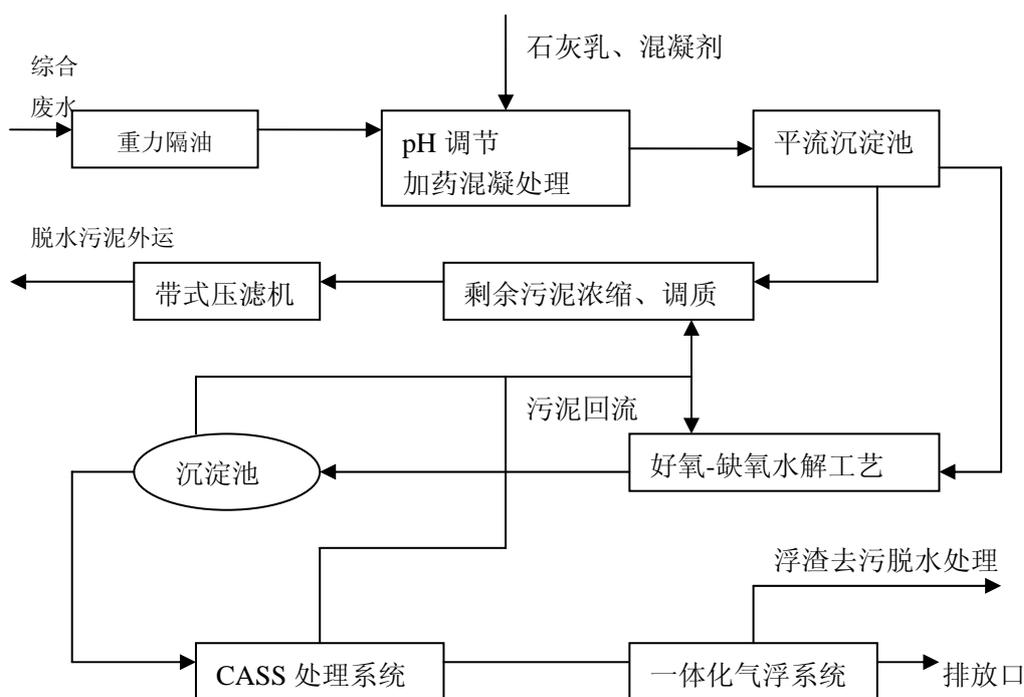
公司委托南京南资环保工程有限公司设计与处理污水（第三方运行）。将生产、产品



开发和化验所产生的废水统一收集到废水处理站,在废水均质池内进行重力隔油处理以去除废水中大部分浮油。然后通过加石灰乳调节 pH、加药混凝反应后进入沉淀池处理,利用混凝作用将废水中的硫酸钙沉淀、浮化状态浮油以沉淀的形式去除,沉淀池上清液进入后续生化处理。

经过混凝沉淀处理后的出水自流入后续生化处理系统 (O/A/O 三级生化工艺)。一级生化处理采用高负荷的好氧活性污泥工艺,通过好氧微生物的降解作用将废水中大部分可降解有机污染物进行分解;二级生化处理工艺采用缺氧水解来提高废水的可生化性,缺氧水解池内采用潜水搅拌污泥混合法。后段生化处理采用 CASS 工艺,通过较小的换水比和阶段曝气处理工艺使废水中部分难降解有机物得到一定程度的降解,确保出水水质达到排放标准。公司污水排污口建设规范,在线监控系统与扬州市环保部门联网。

废水处理工艺流程:



2、废气治理

公司的废气处理执行国家标准《大气污染物综合排放标准 GB16297-96》二级标准: $\text{HCL} < 0.20\text{mg}/\text{m}^3$, $\text{SO}_2 < 0.5\text{mg}/\text{m}^3$; 锅炉尾气排放执行《锅炉大气污染物排放 GB13271-2001》, 标准: $\text{TSP} < 200\text{mg}/\text{M}^3$, $\text{SO}_2 < 900\text{mg}/\text{M}^3$ 。

尾气处理工艺流程为低温水吸收有害气体,生成盐酸后回收利用,未能吸收的部分有害气体再中和处理。这样的处理工艺实际净化效率可以达到 98%。处理后的尾气只含有微量 HCl 和 SO_2 , 在高空排放。锅炉房烟气采用旋风除尘的方式进行处理,除尘效率可以



达到 86%。

公司切实提高装备设置水平，加强设备封闭和连续化生产水平，在生产过程中严格按照操作规程操作，做到勤巡查、勤调节，确保反应、燃烧过程平稳，减少有毒气体的产生。生产过程产生的废气，大量资源化回收利用，从源头减少废气产生量。锅炉废气经麻石碱幕除尘脱硫、循环水和冷凝水送至污水站处理后，达标排放。

3、废渣的处理

公司固体废物按照“资源化、减量化、无害化”处置原则，按危险废物分类收集、堆放、分质处置，大量固体废物资源化利用。现公司处理设备为南京绿洲机器厂生产的 LMH-20 型硫化床焚烧炉，日处理量废渣废液 15t。流化床炉体有两个燃室，二级燃烧室的设计温度为 1200℃，因此生产中的有机残渣及浓缩有机废液均能焚烧，焚烧时主要分解为 CO₂、H₂O。该套焚烧炉在省内多家农药厂应用，效果较好。公司在 2006 年又新添一台无锡科隆 KLWS-200 焚烧炉来处理车间编织袋及生活垃圾，所产生废气处理方式为高温+高温喷风涡流燃烧+二次燃烧+水冷集尘器+G-L 降温塔+炭石灰吸附+布袋除尘+烟囱，对生产过程中产生的残液、残渣等危险固废指定场所妥善储存，委托有危险固废处理许可资质的单位进行处理。目前为公司处理危险固废的单位是靖江市侯河石油化工厂与盐城市新宇固废处置有限公司。

4、噪声的治理

公司的噪声处理执行《工业企业厂界噪声标准 GB12348-90》的二类标准：昼间：60dB（分贝），夜间：50 dB（分贝），夜间偶然突发性噪音≤65dB（分贝）。

公司严格噪声排放管理，对各排放噪声大的设备进行隔音、消音或吸音措施处理，实现噪声达标排放。

5、节能减排、清洁生产、循环经济等情况

公司历来重视节能减排、清洁生产与循环经济建设。一方面，在源头上加大投入，严格控制，减少“三废”的产生；另一方面在生产过程中通过设备、工艺、管理等各方面的改造和控制减少“三废”的排放。

报告期内公司多次通过技术改造提高自身节能减排、清洁生产的能力，并多次获得国家政策支持和资金资助。具体情况如下：

项目内容	时间	政府资助情况		
		部门	文号	资助金额
清洁生产关键技术等	07 年 5 月	国家发改委	发改办高技[2007]3194 号	300 万元



环保补助	07年10月	市环保局	江环发161号	70万元
废渣综合处理	08年10月	市财政局、环保局	江财建[2008]179号	110万元
清洁生产新工艺	08年12月	市科技局	江科发[2008]35号	35万元
节能减排、循环经济	08年12月	省财政厅	苏财企[2008]233号	53万元
环境保护	09年11月	市财政局、环保局	江财建[2009]187号	60万元

6、发行人拥有的环保设施

2007年-2009年，公司累计投入4,241.99万元用于环保设备的购置、环保设施的建设及维护。目前公司的污水处理能力为1000吨/天，完全满足公司的生产需要。截至2009年12月底，公司拥有的环保设施具体如下：

类别	名称	数量(台/套)
建筑	污水处理站	1
建筑	中闸循环水池	6
建筑	尾气吸收塔	21
建筑	催化氧化塔	10
	小计	38
设备	COD在线监测仪	1
设备	玻纤增强聚丙烯真空缓冲罐	8
设备	布水系统	26
设备	除尘器	24
设备	废气回收装置	25
设备	废弃物处理装置	2
设备	焚烧炉	4
设备	过滤机械	76
设备	恒压供水控制系统	4
设备	排污泵	100
设备	水处理设备	1
设备	PP水箱	18
设备	其他处理设备	164
合计		491

发行人全资子公司江苏长青兽药有限公司产品为兽药制剂，自身不生产原料药，生产车间已通过GMP认证，生产过程无废水排放，符合国家环境保护法律、法规的要求。



六、发行人主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

1、主要固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	152,314,345.25	22,952,368.19	129,361,977.06	84.93%
机器设备	149,809,693.43	59,949,698.04	89,859,995.39	59.98%
运输设备	8,632,468.37	4,997,881.00	3,634,587.37	42.10%
办公及其他设备	8,494,561.63	4,737,290.20	3,757,271.43	44.23%
合计	319,251,068.68	92,637,237.43	226,613,831.25	70.98%

公司固定资产主要为生产经营所需的房屋建筑物与机器设备。

2、主要设备情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

主要生产设备	数量（台/套）	原值（元）	净值（元）	综合成新率
反应釜	519	28,374,494.60	20,003,852.01	70.50%
冷凝器	726	11,783,975.78	7,666,052.83	65.05%
储 罐	397	8,117,344.32	4,637,128.46	57.13%
泵	1040	7,093,526.18	4,234,968.41	59.70%
自动控制系统	69	6,784,255.54	4,728,116.47	69.69%
接受槽	415	5,951,755.76	3,873,049.65	65.07%
离心机	118	5,154,449.01	3,700,489.17	71.79%
锅炉	7	4,751,430.99	4,558,947.23	95.95%
色谱仪	57	4,303,601.63	2,144,619.23	49.83%
计量槽	323	3,627,707.60	1,317,127.94	36.31%
包装机	63	3,063,273.67	1,185,148.70	38.69%
干燥机	50	3,039,009.89	2,322,374.04	76.42%
过滤机	44	3,016,838.23	2,816,606.98	93.36%
变压器	9	3,010,426.00	1,972,717.19	65.53%
真空泵	129	2,826,903.45	1,161,236.18	41.08%
真空机组	103	2,661,848.82	2,334,658.24	87.71%
可燃气体报警器	127	2,146,866.27	1,895,532.66	88.29%
吸收塔	65	2,086,915.67	1,124,474.01	53.88%
风机	116	1,906,012.02	1,305,755.92	68.51%
处理塔	38	1,876,476.20	1,780,367.36	94.88%
蒸发器	25	1,702,727.95	1,537,293.17	90.28%
空压机	29	1,692,015.36	1,220,539.07	72.14%
氧化塔	13	1,541,459.57	1,000,830.08	64.93%
粉碎机	20	1,479,266.10	516,629.06	34.92%
氨冷冻机组	16	1,446,626.72	1,135,426.02	78.49%
压滤机	16	1,423,000.00	884,808.29	62.18%



防爆减速机	211	1,200,234.76	408,539.10	34.04%
混合机	25	1,158,432.40	634,596.13	54.78%
甲苯尾气回收装置	2	852,501.81	810,689.49	95.10%
制氮机	7	795,931.62	676,928.39	85.05%
电动葫芦	65	792,496.40	408,517.21	51.55%
过滤器	31	421,030.51	305,719.09	72.61%
精馏塔	20	380,083.27	328,301.26	86.38%
旋转炉	4	366,400.00	263,571.43	71.94%
合计	4899	126,829,318.10	84,895,610.47	66.94%

3、主要房屋建筑物

房产证编号	座落地	建筑面积（平米）
江房权证浦头镇字第 05019007 号	江都市浦头镇江灵路 1 号	19,515.86
江房权证大桥镇字第 07031926 号	江都市大桥镇屏江村王家组	30,779.22
江房权证大桥字第 2009009148 号	江都市大桥镇屏江村王家组	12,553.88

（四）主要无形资产

1、土地使用权

序号	证号	座落地	土地使用权人	面积（平米）	终止日期
1	江国用（2005）第 8142 号	江都市大桥镇屏江村	长青农化	9285.80	2050.9.28
2	江国用（2005）第 8143 号	江都市浦头镇浦头村北桥组	长青农化	41337.10	2050.9.28
3	江国用（2005）第 8144 号	江都市大桥镇屏江村	长青农化	9921.80	2050.9.28
4	江国用（2005）第 8032 号	江都市大桥镇屏江村王家组	长青农化	14304.00	2054.10.26
5	江国用（2005）第 8028 号	江都市大桥镇屏江村王家组	长青农化	4432.10	2054.10.26
6	江国用（2005）第 8029 号	江都市大桥镇屏江村王家组	长青农化	145379.00	2054.10.26
7	江国用（2005）第 8186 号	江都市浦头镇兴浦居委会北桥组	长青农化	12368.50	2055.5.15
8	江国用（2003）第 0500 号	江都市开发区建都路西侧	长青兽药	38144.20	2053.7.8

其中，第 1、2、3 宗地块为原长青集团（江都农药厂）用地，在制定设立方案时，土地出让手续尚未办妥，没有取得土地使用权证，所以股份公司设立时土地没有进入股份公司。股份公司成立后，2001 年 8 月长青集团将上述土地按照取得成本以 170.80 万元的价格转让给公司，并于 2005 年完成了土地使用权变更手续。

其他土地系公司以出让方式取得。

2、商标

公司已取得商标注册证的商标共有 33 项，具体情况如下：

序号	注册人	商标	核定使用商品	注册证号	有效期限
1	长青农化	长青	共计 41 类	-	-
2	长青农化	长青一号	第五类	1443396	2000.9.14-2010.9.13
3	长青农化	长青二号	第五类	3950385	2006.10.28-2016.10.27



4	长青农化	田草光光	第五类	3950486	2006.10.28-2016.10.27
5	长青农化	双草除	第五类	3950328	2006.10.28-2016.10.27
6	长青农化	果垒	第五类	3950514	2006.8.28-2016.8.27
7	长青农化	精秧黄克	第五类	3950513	2006.10.28-2016.10.27
8	长青农化	大懒汉	第五类	3950487	2006.10.28-2016.10.27
9	长青农化	双除	第五类	3950379	2006.10.28-2016.10.27
10	长青农化	赛特生	第五类	3950503	2006.10.28-2016.10.27
11	长青农化	菌英	第五类	3950505	2006.10.28-2016.10.27
12	长青农化	铁牛	第五类	3950491	2006.10.28-2016.10.27
13	长青农化	华杰	第五类	3950504	2006.8.28-2016.8.27
14	长青农化	阔草液	第五类	3950380	2006.10.28-2016.10.27
15	长青农化	稻康宁	第五类	3950497	2006.8.28-2016.8.27
16	长青农化	劲稻	第五类	3950377	2006.8.14-2016.8.13
17	长青农化	封层榜	第五类	3950371	2006.8.14-2016.8.13
18	长青农化	亮晶晶	第五类	3950494	2006.10.28-2016.10.27
19	长青农化	封魁	第五类	3950370	2006.8.14-2016.8.13
20	长青农化	油草除	第五类	3950381	2006.10.28-2016.10.27
21	长青农化	稻草净	第五类	3950384	2006.10.28-2016.10.27
22	长青农化	江灵	第五类	3950499	2006.10.28-2016.10.27
23	长青农化	施啞灵	第五类	3950493	2007.1.14-2017.1.13
24	长青农化	艾锄	第五类	3950488	2006.8.14-2016.8.13
25	长青农化	麦凯	第五类	3950376	2006.8.14-2016.8.13
26	长青农化	金艳	第五类	3950515	2006.8.28-2016.8.27
27	长青农化	斩灭	第五类	3950366	2006.8.14-2016.8.13
28	长青农化	金啞	第五类	3950512	2006.8.28-2016.8.27
29	长青农化	克曲奇	第五类	3950506	2006.8.28-2016.8.27
30	长青农化	封杰	第五类	3950373	2006.8.14-2016.8.13
31	长青农化	霉克特	第五类	3950509	2006.10.28-2016.10.27
32	长青农化	氟力特	第五类	3950489	2006.8.28-2016.8.27
33	长青农化	扑生畏	第五类	1425367	2000.7.28-2010.7.27

2001年8月，长青集团将其拥有的“”注册商标、“长青一号”注册商标和“扑生畏”注册商标无偿转让给发行人。其余商标均为发行人自行取得。

公司“”商标2006年6月被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标。为保护该商标，公司在共计40类核定使用商品范围内对其进行了扩大登记。



3、专利及非专利技术

(1) 已经取得证书的专利

目前公司拥有六项专利技术：

技术名称	技术特点	备注
4-(4-氯苯氧基)-2-氯苯基-甲基酮的一种生产方法	本发明涉及农用杀菌剂恶霉唑的中间体合成工艺，采用铜金属配合物作为生产目的产品的反应催化剂，反应条件温度可降低至 100℃，减少能源、设备投入，收率达到 95% 以上，大大提高了生产效率，降低了生产成本。	专利号 ZL03 15 2962.3
1-(6-氯-3-吡啶甲基)-N-硝基咪唑-2-亚胺的合成方法	本发明在季铵盐的催化下，以二甲基甲酰胺为溶剂，利用咪唑烷的过量最大限度地抑制副反应双取代产物的合成，得到中间体，收率达到 90% 以上，含量可达到 98%。技术水平达到国际领先水平。	专利号 ZL200610039576.4
合成 3-(2-氯-三氟对甲苯氧基)-苯甲酸的方法	本发明公开了生产农用除草剂三氟羧草醚、氟磺胺草醚、乙羧氟草醚的中间体的合成方法。公司自主创新了复合催化剂，以空气作为氧化剂进行催化氧化生产中间体，以代替间羟基苯甲酸催化反应，可直接进行下一步反应，三废少，成本低。收率达到 94%，最终产品纯度达 98% 以上。质量达到国际水平，产品大量出口美国。	专利号 ZL200510038151.7
4,4-二甲基异恶唑-3-酮的合成方法	本发明公开了农用除草剂技术领域的中间体合成方法。采用自主创新的双溶剂法，催化合成中间体。采用 pH 值自动控制装置，自动控制酸、碱的加入量，增加了生产工艺的稳定性。中间体收率提高了 7%，达到 95%；采用了低温分布结晶技术，提纯收率达到 90%，含量大于 95%。	专利号 ZL200510122620.3
二氯乙酰氯的制备工艺	采用五氧化二钒或二氧化锰、三苯基磷、氯化铵为催化剂，用干燥的空气为氧化源，经压缩空气氧化，反应收率达到 93.5%，含量大于 99%。	专利号 ZL200610098265.3
杀虫畏的制备工艺	以醇类（甲醇、乙醇、丙二醇）为特殊溶剂，五氯苯乙酮与亚磷酸三甲酯反应生成杀虫畏，反应收率达到 84.5%，含量大于 98%。	专利号 ZL200610098264.0

(2) 已经申报的专利

名称	申请号	所处阶段
2,6-二异丙基-4-苯氧基苯基硫脲的合成方法	200810123555.X	实质审查生效
2-(2,4-二氯苯氧基)丙酸的合成方法	200810123556.4	实质审查生效
一种合成(S)-异丙甲草胺的新方法	200810156223.1	实质审查生效
小麦苗后复配除草剂	200910029570.2	实质审查生效
一种小麦苗后复配除草剂	200910029569.X	实质审查生效
烯草酮的一种合成方法	200910033391.6	公开
一种农用杀菌剂稻瘟酰胺的中间体的合成方法	200810124486.4	公开



(3) 非专利技术

名称	技术特点
三环唑原药合成中有效成分回收再利用	在三环唑原药合成中，水合肼和甲酸在成本中占有很大比例，新工艺增加了蒸馏回收水合肼、精馏回收甲酸工序，降低了三废排放及水合肼和甲酸的消耗，有效降低了产品成本。
毒死蜱环合、缩合两步合成工艺	公司毒死蜱生产采用丙烯腈为主要原料，经加成环合、缩合两步合成。环合工艺采用铜-锌双金属配合物作为催化剂合成中间体三氯吡啶醇钠，为国内首创。均处于国内先进水平。
氟虫腈双溶剂缩合工艺	公司在氟虫腈的生产中，缩合工艺采用双溶剂技术，避免了副产物的产生，产品收率比原工艺提高了5%。
稻瘟酰胺中间体2,4-二氯苯氧丙酸溶剂合成法	稻瘟酰胺是以2,4-二氯苯酚、甲基异丙基甲西酮经醚化、氯化 and 酰化等几步反应得到，在中间体2,4-二氯苯氧丙酸的合成是在水中完成，过量和未反应的二氯苯酚残留在水中，大量含酚废水需处理。本公司的溶剂法合成2,4-二氯苯氧丙酸工艺，大大降低了2,4-二氯苯酚的用量，降低了成本和环境的负担。
烯草酮中间体低温缩合工艺	烯草酮具有脲类结构，对热不稳定。本公司开发的低温缩合工艺，解决了烯草酮受热降解问题，使收率提高到95%。
甲基磺草酮中间体合成低温异构技术	公司在生产甲基磺草酮中间体过程中采用的低温异构技术，使合成总收率达到70%，处于国内领先水平。

(五) 公司拥有的特许经营权

1、公司拥有的特许经营权

公司拥有的特许经营权体现为产品登记证书和生产批准（许可）证。

截至 2009 年 12 月底，公司取得了包括杀虫剂、除草剂、杀菌剂 20 种原药品种，61 种制剂的产品登记证书和生产批准（许可）证：

产品	作物	防治对象	登记证号	批准/许可证号
30%草除灵悬浮剂	冬油菜田	一年生阔叶杂草	PD20081363	HNP32044-C1424
48%异噁草松乳油	春大豆田	一年生杂草	PD20081135	HNP32044-C1316
58%异松·乙草胺乳油	春大豆田	一年生杂草	PD20081347	HNP32044-C2700
53%苜蓿·苯噻酰可湿性粉剂	水稻 抛秧田	一年生及部分多年生杂草	PD20080411	HNP32044-C1979
14%苜蓿·乙可湿性粉剂	水稻 移栽田	一年生及部分多年生杂草	PD20081344	HNP32044-C1799
21.4%三氟羧草醚水剂	春大豆田	一年生阔叶杂草	PD20086113	HNP32044-C0202
5%咪唑乙烟酸水剂	春大豆田	一年生杂草	PD20080816	HNP32044-C2239
65%扑·乙·滴丁酯乳油	春大豆田 春玉米田	一年生杂草	PD20082260	HNP32044-C2965
20%百草枯水剂	柑橘园	杂草	PD20082357	XK13-200-00092
24%乳氟禾草灵乳油	夏大豆田 春大豆田	一年生阔叶杂草	PD20080830	HNP32044-C2104
18%松·啶·氟磺胺乳油	春大豆田	一年生杂草	PD20082824	HNP32044-C2478
108克/升高效氟吡甲禾灵乳油	春大豆田	一年生禾本科杂草	PD20091062	HNP32044-C2926
69克/升精噁唑禾草灵水乳剂	冬小麦 春小麦	看麦娘、野燕麦等一年生禾本科杂草	PD238-98-F00-0505	HNP32044-C3110



40%异噁草松水乳剂	春大豆	一年生杂草	LS20060669	HNP32044-C3162
10%苯磺隆可湿性粉剂	冬小麦田	一年生阔叶杂草	PD20081815	XK13-200-00092
38%莠去津悬浮剂	春玉米田	一年生杂草	PD20082171	XK13-200-00092
440克/升灭·三氟水剂	春大豆田	一年生 阔叶杂草	PD20092369	HNP32044-C3091
50克/升精喹禾灵乳油	春大豆田	一年生禾本科杂草	PD20085849	XK13-200-00092
12.5%烯禾啶乳油	春大豆田	一年生禾本科杂草	PD20095719	HNP32044-C2939
55%草甘膦异丙胺盐水剂	柑橘园 茶园	杂草	PD20085831	XK13-200-00092
42%噁草·丁草胺乳油	水稻 旱育秧田	一年生杂草	PD20093151	HNP32044-C2244
30%草甘膦水剂	柑橘园 茶园	杂草	PD20085994	XK13-200-00092
60%乙·嗪·滴丁乳油	春玉米田 春大豆田	一年生杂草	PD20095406	HNP32044-C2190
20%咪乙·异噁松微乳剂	春大豆田	一年生杂草	LS20060569	HNP32044-C2554
36%异噁草松乳油	春大豆田	一年生杂草	PD20094830	HNP32044-C2564
120g克/升烯草酮乳油	春大豆田	一年生禾本科杂草	PD20095511	HNP32044-C3059
15%磺草酮水剂	春玉米田 夏玉米田	一年生杂草	LS20080034	HNP32044-C1486
48%氟磺胺草醚水剂	春大豆田	一年生阔叶杂草	PD20095767	HNP32044-C3362
48%异噁·乙·滴丁酯乳油	春大豆田	一年生杂草	PD20097981	HNP32044-C2705
33%二甲戊灵乳油	甘蓝田	一年生杂草	PD20095101	HNP32044-C1315
27%苄·噁·丙草胺可湿性粉剂	直播水稻(南方)	一年生杂草	LS20083142	HNP32044-C3461
21%氟磺·烯草酮乳油	春大豆田	一年生杂草	LS20090548	HNP32044-C3614
10%乙羧氟草醚乳油	春大豆田	一年生阔叶杂草	PD20094337	HNP32044-C0985
20%精喹·乙羧氟乳油	夏大豆田	一年生杂草	PD20096352	HNP32044-C2619
30%乙羧·氟磺胺水剂	春大豆田	一年生阔叶杂草	PD20096439	HNP32044-C2744
35%苄嘧·丙草胺可湿性粉剂	直播水稻(南方)冬	一年生杂草	PD20096267	HNP32044-C1978
35%异松·乙草胺可湿性粉剂	冬油菜田	一年生杂草	PD20096657	HNP32044-C2399
97%硝磺草酮原药	-	-	LS20091399	HNP32044-C3567
95%草甘膦原药	-	-	PD20097089	XK13-200-00092
95%乙羧氟草醚原药	-	-	PD20094338	HNP32044-C2597
95%醚苯磺隆原药	-	-	LS20090652	HNP32044-C2752
96%草除灵原药	-	-	PD20070520	HNP32044-C3015
95%辛酰溴苯腈原药	-	-	PD20080120	HNP32044-C3064
95%氟磺胺草醚原药	-	-	PD20080528	HNP32044-C2067
93%异噁草松原药	-	-	PD20070551	HNP32044-C3292
88%三氟羧草醚原药	-	-	PD20070469	HNP32044-C2692
80%乳氟禾草灵原药	-	-	PD20080618	HNP32044-C3016
96%咪唑乙烟酸原药	-	-	PD20080088	HNP32044-C3073
98%磺草酮原药	-	-	LS20071364	HNP32044-C3306
93%烯草酮原药	-	-	PD20086078	HNP32044-C3324
94%烟嘧磺隆原药	-	-	PD20095284	HNP32044-C3325
75%三环唑可湿性粉剂	水稻	稻瘟病	PD20080573	XK13-200-00092
20%三环唑可湿性粉剂	水稻	稻瘟病	PD20080556	XK13-200-00092



25%咪鲜胺乳油	柑橘 水稻	青霉菌、 恶苗病	PD20080397	HNP32044-D0902
50%烯酰·锰锌可湿性粉剂	黄瓜	霜霉病	PD20083035	HNP32044-D3417
20%异稻·三环唑可湿性粉剂	水稻	稻瘟病	PD20082017	HNP32044-D0140
33%多·酮可湿性粉剂	油菜 小麦	菌核病、白粉病、赤霉病	PD20070008	HNP32044-D1488
30%稻瘟灵乳油	水稻	稻瘟病	PD20081159	XK13-200-00092
20%稻瘟酰胺悬浮剂	水稻	稻瘟病	LS20082849	HNP32044-D4165
30%烯唑·多菌灵可湿性粉剂	梨树	黑星病	PD20096002	HNP32044-D3165
12.5%烯唑醇可湿性粉剂	梨树	黑星病	PD20096039	HNP32044-D0050
12.5%腈菌唑乳油	小麦	白粉病	PD20100096	XK13-200-00092
96%三环唑原药	-	-	PD20080559	XK13-200-00092
95%烯酰吗啉原药	-	-	PD20080539	HNP32044-D3370
25%噻嗪酮可湿性粉剂	水稻	稻飞虱	PD20080005	XK13-200-00092
10%吡虫啉可湿性粉剂	水稻 小麦	飞虱、蚜虫	PD20040167	XK13-200-00092
25%噻嗪·异丙威可湿性粉剂	水稻	稻飞虱	PD20060035	HNP32044-A5687
20%三唑磷乳油	十字花科蔬菜、棉花、水稻	菜青虫、棉铃虫、二化螟、三化螟	PD20040654	XK13-200-00092
40%三唑磷乳油	水稻	二化螟、三化螟	PD20040647	XK13-200-00092
50%二嗪磷乳油	水稻	二化螟、三化螟	PD20093582	HNP32044-A3754
20%吡虫啉可溶液剂	十字花科蔬菜	蚜虫	PD20092655	HNP32044-A7211
5%啶虫脒可溶液剂	柑橘树	蚜虫	LS20060666	HNP32044-A7210
18%杀单·三唑磷水乳剂	水稻	二化螟、三化螟	LS20060671	HNP32044-A7496
480克/升毒死蜱乳油	水稻	稻飞虱	PD20084666	XK13-200-00092
22%吡虫啉·毒死蜱乳油	水稻	稻飞虱	LS20082187	HNP32044-A5616
35%吡虫啉悬浮剂	水稻	稻飞虱	LS20071518	HNP32044-A6239
2.5%溴氰菊酯乳油	十字花科蔬菜	菜青虫	PD20085069	XK13-200-00092
3%啶虫脒乳油	柑橘树	蚜虫	PD20090760	XK13-200-00092
20%阿维·三唑磷乳油	水稻	二化螟	PD20092902	HNP32044-A4399
50%啶磷·敌百虫乳油	水稻	二化螟、三化螟	PD20095068	HNP32044-A6262
40%毒死蜱乳油	水稻	稻纵卷叶螟	PD20098219	XK13-200-00092
95%丁醚脲原药	-	-	LS20082915	HNP32044-J0609
85%三唑磷原药	-	-	PD20060103	XK13-200-00092
95%吡虫啉原药	-	-	PD20080012	XK13-200-00092
97%毒死蜱原药	-	-	PD20082063	XK13-200-00092

2、发行人全资子公司江苏长青兽药有限公司所生产的 75 项产品均获得了国家农业部颁发的特许经营权证书。



七、发行人技术水平及研发情况

（一）公司核心技术

1、技术研发体系

发行人拥有较强的技术创新能力，已初步形成了适合公司和我国农药行业实际的技术创新、产品研发体系。公司与南京农业大学等国内大专院校和科研院所挂钩，并聘请国内知名专家担任企业技术指导；公司持续引进、培养高科技人才，建立了设备先进的实验室，公司技术中心被认定为省级企业技术中心。

2、公司的核心技术

本公司的主要产品氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑、毒死蜱、异恶草松、三氟羧草醚等合成工艺先进，技术成熟，均已进入大批量生产阶段。公司现有 6 项国家发明专利，数十项自有技术（技术特点见本章“主要无形资产之专利技术和专有技术”部分）。

公司技术工艺先进，主要产品的收率及纯度高于行业平均水平，在植保部门检测中，公司主要产品和进口品种基本没有差别。本公司是国际农药生产巨头先正达公司在亚太地区唯一授予 HSE 进步奖的生产企业。

近三年公司开发新产品 27 项，创新工艺技术 16 项。其中：

新产品及工艺	竞争优势
异恶草松、烯酰吗啉、锰锌·烯酰可湿性粉剂可湿性粉剂	江苏省高新技术产品，质量达国内领先水平
20%三环唑可湿性粉剂、25%噻嗪酮可湿性粉剂	江苏省重点保护新产品
氟磺胺草醚原药及水剂	质量达到国际领先水平，国内最大的出口生产基地
吡虫啉创新工艺	产品含量、收率达到国内领先水平，江苏省质量信得过产品、中国名牌产品

（二）公司主要产品生产技术及所处阶段

产品	技术水平	生产状况
氟磺胺草醚	国家发明专利、国际先进水平	大批量生产
吡虫啉	国家发明专利、国际领先水平	大批量生产
三环唑	原药合成中有效成分回收再利用、国内领先水平	批量生产
毒死蜱	环合缩合两步合成工艺、国内先进水平	批量生产
异恶草松	国家发明专利、国际先进水平	批量生产
三氟羧草醚	已申请国家发明专利、国际领先水平	批量生产

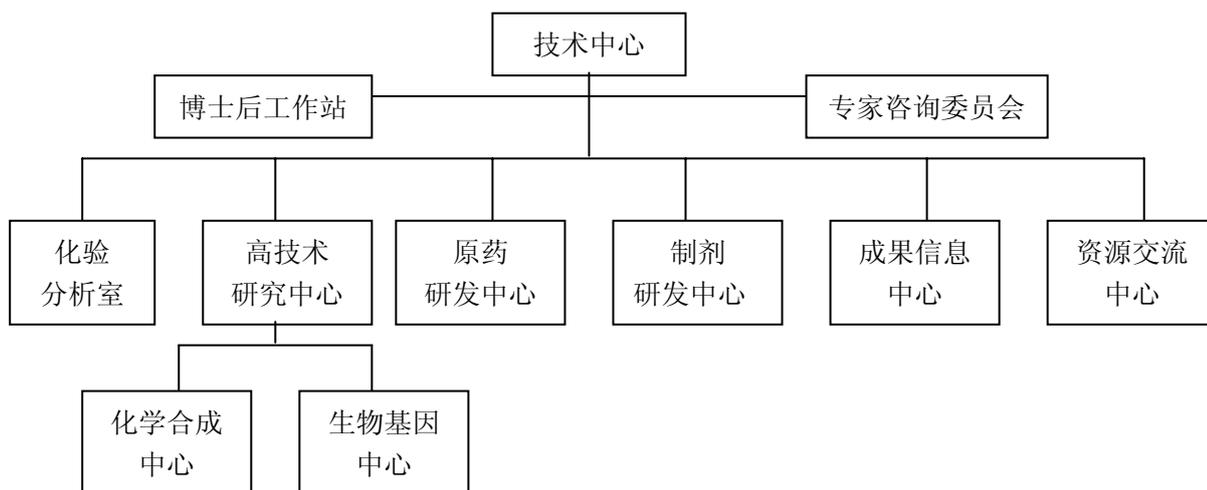


（三）研究开发情况

1、研究机构的设置

公司设有技术中心，负责技术与产品开发。2006年6月，公司技术中心被江苏省经济贸易委员会认定为“江苏省认定企业技术中心”。

技术中心内部组织见下图：



技术中心人才资源丰富，队伍结构合理。中心现有专职工程技术人员 50 名，其中高级技术职称人员 14 名，教授级高级工程师 4 人，具有博士学位者 5 人，中级职称技术人员 27 名。在培养自己的研发人员的同时，中心还积极与国内权威研究机构及国际著名农药公司开展技术合作，聘请了来自沈阳化工研究院、东北大学、南京农业大学、扬州大学的教授、研究员和来自美国、德国、巴西的知名技术专家 8 名进行技术指导。

2、中心运营机制

中心的新产品开发实行课题项目制，课题的立项要求达到同行业先进水平。立项课题实行项目负责人制度，研发人员由项目负责人选聘，项目负责人可以到公司外选聘项目参与人员。对于研发成功的产品，公司实行项目经费考核、成果效益分成和特别贡献奖励措施，以调动研发人员的积极性。

3、研发投入

随着国内外行业技术水平的不断提高，技术创新的复杂性越来越高，对于资金的需求也不断增加。为保持公司创新能力在国内行业中的领先地位，公司对于研发的投入逐年加大：



年度	研发投入（万元）	主营业务收入（万元）	所占比例（%）
2009 年度	3,117.29	67,407.01	4.62%
2008 年度	2,552.26	62,272.18	4.10%
2007 年度	1,300.67	41,449.36	3.14%

4、在研项目

目前公司正从事的技术开发项目主要有两大类：一类是针对本次发行募集资金投资项目而进行的深度开发；另一类是根据公司发展战略及行业技术的发展方向进行的前瞻性技术研究工作，为公司的长远发展提供技术储备，同时还兼顾市场与客户需求，进行有针对性的产品开发。具体进行的技术开发项目如下：

用途	项目名称	研发方式	项目进展	拟定目标
杀虫剂	新烟碱类杀虫剂啉虫咪	自主研发	完成中试	经济规模生产
	新型吡咯类杀虫杀螨剂	自主研发	完成小试	经济规模生产
	新烟碱类杀虫剂噻虫嗪	自主研发	完成小试	经济规模生产
	吡啶杂环类杀虫剂吡蚜酮	自主研发	完成小试	经济规模生产
除草剂	二苯醚类除草剂氯氟草醚乙酯	自主研发	完成中试	经济规模生产
	芳氧苯氧丙酸类除草剂氰氟草酯	自主研发	完成中试	经济规模生产
	酰胺类除草剂精异丙甲草胺	合作开发	完成小试	经济规模生产
杀菌剂	三唑类杀菌剂氟环唑	自主研发	完成小试	经济规模生产
	三唑类杀菌剂苯醚甲环唑	自主研发	完成小试	经济规模生产
	三唑类杀菌剂丙环唑	自主研发	完成中试	经济规模生产
-	防治水稻纹枯病水稻病毒基因干扰疫苗	自主研发	小试阶段	经济规模生产

八、发行人产品质量控制

（一）质量控制标准

公司建立了规范、完善的管理体系。通过了 ISO9001 质量管理体系认证和国家 GB/T19001-2000 管理体系认证。2002 年，公司质量控制部被中国石油和化学工业协会评定为 A 级质监机构。

公司于 2009 年 5 月 24 日获得了江苏九州认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》（注册号：02909Q20227R1M），认定公司建立的质量管理体系符合 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 标准，证书有效期至 2012 年 5 月 23 日。



（二）质量控制措施

公司拥有先进的气相色谱仪、液相色谱仪等先进的检测仪器，建立了从研发、采购、生产全过程的严格的质量控制措施，具体是：

1、产品开发定型控制

公司技术中心开发的新产品，必须保证工艺的可行性、可靠性和质量的稳定性。经过小试、中试等严格的试验程序，确认工艺成熟稳定，并建立过程产品和最终成品的检验规范后才可投入生产。

2、原料采购控制

生产部和质监科根据产品原料检验规范的要求选择供货方，根据公司销售计划编制采购计划。对供货方进行动态管理，对供货质量下降的供方应采取适当措施，包括：要求纠正、加强验证或检验、限制供货、取消资格。采购部负责具体实施。

3、生产过程控制

质量管理部检验员按照取样办法随机抽取规定数量的样品，按照《采购产品检验规范》逐项检验。质量管理部还根据《过程产品检验规范》，开展过程检验，只有经检验合格的产品才能流入下一道工序。检验不合格的产品执行《不合格品控制程序》，质检部门对不合格品的批号、数量、岗位名称等做好记录；责任部门做好隔离工作；质检部门组织责任部门、技术部门等对不合格品进行评审，分析不合格品原因，制定纠正措施和改进的方法；不合格品的处置分为降级、返工和报废三种形式，不合格品处理后必须重新检验。

公司农药产品在正式入库前必须进行最终检验，其检验项目，依据《成品检验规范》要求执行，在成品检验未完成之前不得放行入库。

严格的管理制度使得公司的产品质量稳定提高，销售量不断提高，近年来未发生过客户投诉现象。

（三）产品质量纠纷情况

发行人严格执行国家与质量相关的法律法规，产品质量符合国家、行业有关的质量技术标准。本公司自成立以来，没有因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情况，也未发生过重大的产品质量纠纷。

关于发行人遵守国家和地方质量技术监督法律、法规的情况，扬州市质量技术监督局出具了《关于江苏长青农化股份有限公司执行质量技术监督法规的说明》，证明发行人未发生因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情况。



第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况说明

公司实际控制人于国权除持有本公司股份外，未通过控股或参股形式投资其它企业，也未在其它公司担任职务。

本公司实际控制人于国权没有从事与公司相同或相似的业务，不存在同业竞争情形。

（二）避免同业竞争的承诺

公司实际控制人于国权出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：1、本人保证将不直接或者间接从事与股份公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对股份公司构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如股份公司经营范围发生变更，增加新的业务范围，本人保证将不直接或者间接从事与股份公司新增加业务相同或类似的业务。2、如本人违反上述保证与承诺，给股份公司造成经济损失的，本人同意赔偿股份公司相应损失。3、本承诺在本人作为股份公司实际控制人或控股股东期间持续有效。

二、关联交易

（一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，本公司的关联方如下：

1、公司股东

本公司有 8 名股东，详见：“第五章 发行人基本情况”之“二、发行人的历史沿革”。

2、主要股东控股或参股的企业

公司股东黄南章持有香港兴长有限公司 100% 股权，且为该公司唯一董事。香港兴长有限公司成立于 2004 年 5 月，股本为 10,000 港元，分为 10,000 股，注册办事处地址为 Room 1203, 113 Argyle Street, Mangkok, Kowloon, Hongkong。该公司目前没有业务经营。

3、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

详见第八章：“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

4、公司全资子公司江苏长青兽药有限公司



（二）关联交易

报告期公司与关联方未发生经常性关联交易。

报告期公司与关联方发生的偶发性关联交易如下：

1、股权转让

2006年8月31日，香港兴长有限公司将其持有的江苏长青兽药有限公司8%的股份以20万美元的价格转让给本公司。

详见：“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“（三）控股、参股子公司简要情况”。

2、关联方为公司提供的担保

2007年1月25日，于国权、黄南章分别与中国建设银行股份有限公司江都支行签订《最高额保证合同》，共同为本公司自2007年1月25日至2008年1月24日向中国建设银行股份有限公司江都支行贷款提供4,000万元担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2007年3月26日，于国权、黄南章分别与中国建设银行股份有限公司江都支行签订《最高额保证合同》，共同为本公司自2007年3月26日至2008年3月26日向中国建设银行股份有限公司江都支行贷款提供6,000万元担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2007年4月20日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《最高额保证合同》，共同为本公司自2007年4月20日至2008年4月20日向中国银行股份有限公司江都支行贷款和银行承兑汇票承兑提供7,000万担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2007年5月21日，于国权与中国农业银行江都市支行签订《最高额保证合同》，为本公司2007年5月21日至2009年5月21日向中国农业银行江都市支行贷款、承兑汇票贴现和银行承兑汇票承兑提供4,600万担保，至2009年12月31日尚有一年内到期的长期贷款2,000万元担保未撤销。

2007年12月28日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《保证合同》，共同为本公司2007年12月28日向中国银行股份有限公司江都支行申请的长期贷款2,500万提供担保，至2009年12月31日尚有一年内到期的长期贷款1,500万元担保尚未撤销。



2008年1月9日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《最高额保证合同》，共同为本公司自2008年1月9日至2009年1月9日向中国银行股份有限公司江都支行贷款提供4,500万担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2008年5月20日，于国权、黄南章分别与中国建设银行股份有限公司江都支行签订《本金最高额保证合同》，共同为本公司自2008年5月20日至2010年5月20日向中国建设银行股份有限公司江都支行贷款提供6,000万元担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2008年6月27日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《保证合同》，共同为本公司2008年6月27日向中国银行股份有限公司江都支行申请的长期贷款3,200万提供担保，至2009年12月31日该贷款（其中1,200万元一年内到期）担保尚未撤销。

2008年10月28日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《最高额保证合同》，共同为本公司自2008年10月28日至2009年6月25日向中国银行股份有限公司江都支行贷款提供1,300万担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2009年1月9日，于国权与招商银行股份有限公司江都支行签订《最高额不可撤销担保书》，为本公司2008年11月19日至2009年11月18日向招商银行股份有限公司江都支行贷款提供1,000万元担保，至2009年12月31日已无上述贷款担保事项。

2009年5月27日，于国权与招商银行股份有限公司江都支行签订《最高额不可撤销担保书》，为本公司2009年3月16日至2010年3月15日向招商银行股份有限公司江都支行贷款提供1,000万元担保，至2009年12月31日尚有短期贷款1,000万元担保未撤销。

2009年5月8日，于国权与中国农业银行股份有限公司江都市支行签订《最高额保证合同》，为本公司2009年5月8日至2011年5月8日向中国农业银行股份有限公司江都市支行贷款和银行承兑汇票承兑提供7,000万担保，至2009年12月31日尚有银行承兑汇票承兑371.6万元和短期贷款2,000万元担保未撤销。

2009年12月15日，江苏长青兽药有限公司、于国权夫妇分别与中国银行股份有限公司江都支行签订《保证合同》，共同为本公司2009年12月17日向中国银行股份有限公司江都支行申请的短期贷款1,300万提供担保，至2009年12月31日该贷款担保尚未撤销。



2009年12月28日，于国权、黄南章分别与中国建设银行股份有限公司江都支行签订《自然人保证合同》，共同为本公司2009年12月28日向中国建设银行股份有限公司江都支行申请的短期贷款1,000万提供担保，至2009年12月31日该贷款担保尚未撤销。

2009年12月22日，于国权、黄南章分别与中国建设银行股份有限公司江都支行签订《自然人保证合同》，共同为本公司2009年12月22日向中国建设银行股份有限公司江都支行申请的长期贷款3,000万提供担保，至2009年12月31日该贷款担保尚未撤销。

3、其他应付款

公司2006年曾向股东借款，利率为4.23%。截至2007年6月30日该项借款已全部清偿。具体情况如下：

姓名	2006年12月31日		备注
	金额(元)	占余额比例	
于国权	0.00	0.00%	借款
黄南章	0.00	0.00%	借款
周秀来	756,000.00	5.89%	借款
周汝祥	160,000.00	1.26%	借款
于国庆	670,000.00	5.22%	借款
刘长法	995,680.00	7.76%	借款
周冶金	0.00	0.00%	借款
吉志扬	1,000,000.00	7.80%	借款
合计	3,581,680.00	27.92%	-

(三) 报告期发生的关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

公司拥有独立的供应、生产、销售系统，与关联方不存在产品销售、货物采购等经常性关联交易。报告期公司发生的关联交易均为偶发性关联交易，对公司经营状况和经营成果影响很小。

三、关联交易决策程序及制度

本公司在《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》等其他内部管理制度中建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度，主要内容如下：

1、关联交易决策权力的规定

(1) 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，应经董事会批准；30万元以内的由董事会授权总经理决定。



(2) 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应经董事会批准；300 万元以内的由董事会授权总经理决定。

(3) 公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应经股东大会批准。

2、关联交易的程序

根据公司章程的规定，属于股东大会审议范畴的关联交易事项（公司拟与关联方达成的交易总额高于 3000 万元且高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易），由董事会提交股东大会审议通过后实施。

(1) 股东大会审议关联事项时，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权总数；

(2) 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。

3、审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序

(1) 股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(2) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(3) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(4) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过。

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

4、关联交易的监督

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经审计净资产值的 0.5% 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。

5、关联交易中必要的约束和控制

公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行



情况等事项按照有关规定予以披露。

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

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

四、减少和规范关联交易的措施

公司将尽可能避免关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易决策程序及制度，遵循“公开、公平、公正”的交易原则，以保护公司和中、小股东利益不受侵害。

五、关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司报告期发生的关联交易均履行了公司章程及其他相关制度规定的程序。

公司独立董事已对公司的关联交易履行的审议程序是合法及交易价格是否公允发表了独立意见，认为“报告期公司与关联方发生的股权转让、关联方为公司提供担保、关联方为公司提供资金等偶发性关联交易，均系公司因正常经营需要而与其关联方之间发生的正常行为，关联交易协议的内容客观、公正，定价依据体现了市场化原则，价格合理、公允，并履行了必要的决策程序。上述偶发性关联交易不存在损害公司及其他股东利益的情况”。



第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事会成员

公司本届董事会（第四届董事会）任期至 2012 年 11 月，董事会各成员均没有境外居留权。

于国权，男，中国国籍，1960 年 12 月生，本科学历，高级经济师，全国优秀乡镇企业家。1978 年进入江都农药厂工作，1985 年至 1999 年历任江都农药厂财务科长、副厂长、厂长，1999 年至 2001 年任江苏长青集团有限公司董事长、总经理。2001 年 1 月起任本公司董事长、总经理，2002 年 11 月起兼任本公司下属公司江苏长青兽药有限公司法定代表人。

黄南章，男，中国国籍，1964 年 7 月生，大专学历，高级经济师。1986 年进入江都农药厂工作，1992 年至 1999 年任江都农药厂财务科长，1999 年至 2001 年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001 年至 2004 年任本公司董事、副总经理、财务负责人。2004 年起任本公司董事、常务副总经理、财务负责人、董事会秘书。2008 年 1 月起，不再兼任董事会秘书。

周汝祥，男，中国国籍，1952 年 11 月生，高中学历。1971 年进入江都农药厂工作，1974 年至 1999 年历任江都农药厂班长、车间主任、生产科长、副厂长，1999 年至 2001 年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001 年至 2006 年任本公司副总经理。2006 年 11 月起任本公司董事、副总经理。

于国庆，男，中国国籍，1963 年 10 月生，大专学历。1985 年进入江都农药厂工作，1987 年至 1999 年历任江都农药厂车间主任、生产科科长，1999 年至 2001 年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001 年至 2006 年任本公司副总经理。2006 年 11 月起任本公司董事。

李钟华，女，中国国籍，1962 年 5 月生，博士学历。1987 年至 1991 年就职于化工部感光材料技术开发中心，1991 年至 1996 年就职于哈尔滨工程大学，先后任讲师、副教授，1998 年至今就职于中化化工科技研究总院，现任副院长兼总工程师。2009 年 11 月起兼任本公司独立董事。

杨光亮，男，中国国籍，1965 年 1 月生，硕士学历。1987 年至 1992 年就职于贵州农



学院，1995年起至今就职于石油和化学工业规划院，现任副总工程师。2009年11月起兼任本公司独立董事。

龚新海，男，中国国籍，1963年5月生，硕士学历，注册会计师。1988年起历任江苏省审计厅科长、江苏省审计事务所副所长等职，1999年起任江苏天华大彭会计师事务所有限公司副总经理。2006年11月起兼任本公司独立董事。

（二）监事会成员

公司本届监事会（第四届监事会）任期至2012年11月，监事会各成员均没有境外居留权。

本公司共有3名监事，其中周秀来由股东大会选举产生，李秋荣、张春红由公司职工民主选举产生。

周秀来，男，中国国籍，1951年6月生，高中学历。1969年进入江都农药厂工作，1972年至1999年历任江都农药厂车间主任、劳资科科长、厂长助理、副厂长，1999年至2001年任江苏长青集团有限公司副总经理，2001年至2006年任本公司董事、副总经理。2006年11月起任公司监事、监事会主席。

李秋荣，男，中国国籍，1953年10月生，高中学历。1970年进入江都农药厂工作，1985年至2001年历任江都农药厂、江苏长青集团有限公司车间主任、生产科副科长。2001年起任公司监事、生产科科长。

张春红，男，中国国籍，1963年10月生，大专学历。1988年至2006年11月先后在江都农药厂、江苏长青集团有限公司、本公司从事会计工作。2006年11月起任公司监事，2008年1月起任公司内审部经理。

（三）其他高级管理人员

孙霞林，男，中国国籍，1973年12月生，高中学历。1990年进入江都农药厂工作，1996年至2001年历任江都农药厂、江苏长青集团有限公司销售经理，2001年至2006年任本公司监事、销售经理。2006年11月起任本公司副总经理。

肖刚，男，中国国籍，1974年3月生，研究生学历，先后供职于南京国际信托投资有限公司，苏宁电器股份有限公司，2007年2月起任本公司证券部主任，2008年1月起任本公司董事会秘书。

**(四) 核心技术人员**

张家驹，男，中国国籍，1942年3月生，本科学历，教授级高级工程师。1963年至2000年历任上海石油化学研究所技术员，上海东风农药厂总工程师，上海亚太农化（集团）公司规划开发部经理，上海中西（集团）公司技术中心副主任兼上海农药厂总工程师。曾两次获得上海市科学技术进步二等奖等奖项，享受国务院政府特殊津贴待遇。2001年起任本公司总工程师。

吕良忠，男，中国国籍，1968年11月生，本科学历，高级工程师。1990年至2005年历任沈阳化工研究院技术员、工程师、高级工程师。曾获辽宁省科学技术进步二等奖、中央企业工委青年岗位能手等奖项。2005年起任本公司副总工程师。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持股情况

姓名	职务	持有股数（万股）
于国权	董事长兼总经理	3,622.08
黄南章	董事、常务副总经理、财务负责人	887.04
周汝祥	董事、副总经理	591.36
于国庆	董事	591.36
李钟华	独立董事	0
杨光亮	独立董事	0
龚新海	独立董事	0
周秀来	监事会主席	591.36
李秋荣	监事	0
张春红	监事	0
孙霞林	副总经理	0
张家驹	总工程师	0
吕良忠	副总工程师	0
肖刚	董事会秘书	0

上述人员所持股份无质押或冻结情况。

上述人员近亲属均不持有本公司股份。



三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

黄南章持有香港兴长公司 100% 股权并任董事。香港兴长公司目前无业务经营，与本公司不存在利益冲突。

截至本招股意向书签署日，除上述已披露持股情况以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年度报酬情况（包括从发行人及其关联企业领取收入的情况，以及所享受的其他待遇和退休金计划等）如下：

姓名	在本公司职务	2009 年度报酬
于国权	董事长兼总经理	15 万元
黄南章	董事、常务副总经理、财务负责人	11 万元
周汝祥	董事、副总经理	11 万元
于国庆	董事	11 万元
李钟华	独立董事	0.42 万元
杨光亮	独立董事	0.42 万元
龚新海	独立董事	0.42 万元
周秀来	监事会主席	11 万元
李秋荣	监事	6 万元
张春红	监事	4 万元
孙霞林	副总经理	11 万元
张家驹	总工程师	8 万元
吕良忠	副总工程师	8 万元
肖刚	董事会秘书	8 万元

根据公司于 2009 年 11 月召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司聘请李钟华、杨光亮、龚新海为公司独立董事。根据股东大会决议，2009 年 11 月起独立董事津贴为 5 万/年。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

除董事于国权 2002 年 11 月起兼任本公司下属公司江苏长青兽药有限公司法定代表人、董事黄南章任香港兴长公司董事外以及独立董事存在其他任职情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有在其他企业兼职的情况。



六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议和承诺

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了聘用合同或劳动协议，与核心技术人员签订了《商业秘密保密合同》。

持有本公司股份的董事长于国权、董事黄南章、周汝祥、于国庆、监事会主席周秀来承诺：自股票上市之日起 36 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的股份，也不由本公司回购该部分股份。

八、董事、监事及高级管理人员最近三年的变动情况

2008 年 1 月，公司召开第三届董事会第七次会议，聘任肖刚为公司董事会秘书，黄南章不再担任公司董事会秘书。

2009 年 11 月，公司董事会、监事会、高级管理人员完成换届，选举产生了第四届董事会、第四届监事会。因独立董事李正名、李宗成连续担任本公司独立董事时间超过 5 年，经其本人同意，不再担任公司独立董事。2009 年 11 月召开的公司 2009 年第一次临时股东大会选举李钟华、杨光亮新任独立董事。其他董事、监事、高级管理人员均予以留任，没有发生变更。



第九章 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司 2000 年 12 月 28 日设立时召开的创立大会审议通过的《公司章程》，对公司股东大会、董事会、监事会权责等做了具体规定。此后公司相继制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书细则》等制度，并对上述规则、制度进行了修订和完善。公司现行的《公司章程》已按照修订后的《公司法》、《证券法》及《上市公司章程指引》进行了全面修订，并经公司股东大会审议通过。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东的权利、义务、职责及股东大会有关规则作了以下规定：

1、股东的权利、义务

根据公司章程的规定，公司股东享有下列权利：（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）依法请求召开、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。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承



承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

《公司章程》规定：股东大会由公司全体股东组成。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）审议公司年度报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（11）修改公司章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议批准第四十二条规定的担保事项；（14）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；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）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。

公司下列对外担保行为须经股东大会审议通过：（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% 的担保及为单个被担保对象累计提供超过最近一期经审计净资产 20% 的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事规则

（1）会议的召开

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，于上一会计年度结束后 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知全体股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知全体股东。

（2）会议表决及决议

股东大会采取记名方式投票表决。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的



股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

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）所持表决权的三分之二以上通过。

4、保护中小股东权益的相关规定

公司拟与关联人发生的总金额高于3000万元且高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易，应当由股东大会审议表决。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如关联股东回避无法形成决议时，该关联交易视为无效，公司应在股东大会决议的公告中作出详细说明。同时对其他股东投票情况进行专门统计，并向全体股东及有关各方予以披露。关联交易事项应经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数以上通过。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司已制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行，全体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。公司于2006年第三次临时股东大会按照修订后的《公司法》、《证券法》等对《董事会议事规则》进行了修订，并经公司股东大会审议通过。

1、董事会构成

公司章程规定：公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，设董事长1人。

本届董事会为公司第四届董事会，由公司2009年第一次临时股东大会选举产生。

2、董事会职权

根据公司章程，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、交易总额在300万元至3000万元之间的关联交易等事项；（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、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（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

根据公司章程及《董事会议事规则》的有关规定，董事会议事规则如下：

（1）会议的召开

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 日以前以书面方式通知全体董事和监事。

代表 1/10 以上表决权的股东提议时、1/3 以上董事联名提议时、监事会提议时、董事长认为必要时、过半数独立董事提议时、总经理提议时、证券监管部门要求召开时或者公司章程规定的其他情形下，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，召集和主持董事会临时会议。

董事会会议应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

（2）会议表决及决议

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，实行一人一票。董事会决议表决方式为：书面投票表决。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不得少于 15 年。



（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司已制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，全体监事严格按照公司章程和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。公司2006年第三次临时股东大会按照修订后的《公司法》、《证券法》等对《监事会议事规则》进行了修订，并经公司股东大会审议通过。

1、监事会构成

公司章程规定：公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

本届监事会为公司第四届监事会，监事会成员由3人组成，任期三年，设监事会主席1人。其中监事周秀来由公司2009年11月召开的2009年第一次临时股东大会选举产生，职工监事李秋荣、张春红由职工代表大会选举产生。

2、监事会职权

根据公司章程，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》及公司章程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）对公司的投资、财产处置、收购兼并、关联交易、合并分立等事项进行监督，并向股东大会提交专项报告；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

根据公司章程及《监事会议事规则》的有关规定，监事会议事规则如下：

（1）会议的召开

监事会每6个月至少召开一次会议。会议通知应于会议召开10日前以书面方式通知全体监事。

出现下列情况时，监事会应当在10日内召开临时会议：①2名以上监事提议召开时；②股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公



公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；③董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；④公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；⑤公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；⑥证券监管部门要求召开时；⑦公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席主持会议和提出会议议程，监事会民主讨论。

（2）会议的表决及决议

监事会的表决程序为：由全体监事的二分之一以上书面投票表决同意，方可通过监事会决议。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案保存期限不少于 15 年。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

公司本届董事会成员 7 名，其中独立董事 3 名。

经 2006 年 11 月召开的公司 2006 年第四次临时股东大会审议，公司选聘李正名、李宗成、龚新海三人为公司第三届董事会中的独立董事，其中龚新海为会计专业人士。2009 年 11 月，公司董事会、监事会、高级管理人员完成换届。因独立董事李正名、李宗成连续担任本公司独立董事时间超过 5 年，经其本人同意，不再担任公司独立董事，股东大会选举李钟华、杨光亮新任独立董事，和龚新海一起担任公司第四届董事会中的独立董事。目前，独立董事占董事会成员总数的三分之一以上。上述独立董事人数及任职资格均符合相关的法律法规的规定。

2、独立董事发挥作用的制度

（1）公司章程中对独立董事的相关规定

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

（2）《独立董事工作制度》的相关规定

《独立董事制度》已经公司 2006 年第三次临时股东大会审议通过。该制度对独立董



事的任职条件和独立性，独立董事的提名、选举和更换，独立董事权利和义务以及工作保障等到作出了具体的规定。

独立董事的权利和义务为：

独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：（1）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经审计净资产值的 5%的关联交易）应由二分之一以上独立董事认可后，方可提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司股东、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的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

独立董事任职以来，勤勉尽职，在公司股东大会、董事会会议各项议案的讨论、审议中发表了意见，为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性，切实履行了独立董事的职责。

（五）董事会秘书制度

公司董事会下设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。

2008 年 1 月 25 日，公司第三届董事会第七次会议审议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》，聘任肖刚为公司董事会秘书。公司董事会秘书已参加了深圳证券交易所的董事会秘书资格培训，并取得了《董事会秘书资格证书》。

公司已制定了《董事会秘书细则》，《公司章程》及《董事会秘书细则》均对公司董事会秘书的职责作了具体的规定。

1、根据《公司章程》规定，公司董事会秘书的主要职责

（1）准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；（2）筹



备董事会和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；（3）负责公司的信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；（4）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；（5）使公司董事、监事、高级管理人员明确他们应当担负的责任、遵守国家有关法律、法规、政策、公司章程及公司股票上市的证券交易所的有关规定，配合独立董事履行职责；（6）协助董事会行使职权。在董事会决议违反法律、法规、规章、政策、公司章程及公司股票上市的证券交易所有关规定时，应当及时提出异议，并报告中国证监会和公司股票上市的证券交易所；（7）为公司重大决策提供咨询和建议；（8）处理公司与证券管理部门、公司股票上市的证券交易所以及投资人之间的有关事宜；（9）保管股东名册和董事会印章；（10）董事会授权的其它事务；（11）公司章程和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其它职责。

2、根据《董事会秘书细则》规定，公司董事会秘书应当履行的职责

（1）负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与本公司取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深圳证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、本规则、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、上市规则、深圳证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；（10）中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。



（六）董事会专门委员会的设置情况

2006年7月22日，公司第二届董事会第九次会议决定在董事会中设立四个专门委员会，即：战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，并通过了专门委员会的议事规则。

二、公司最近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度。公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，报告期不存在违法违规行为，也不存在被相关主管部门处罚的情况。

三、公司最近三年资金占用和对外担保情况

报告期公司不存在资金被控股股东（实际控制人）占用的情形；不存在为控股股东（实际控制人）进行担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

公司自成立以来，致力于内部控制制度的建立和完善，并按上市公司的规范要求，建立了以公司层面、公司下属部门和各业务环节层面，涵盖了公司章程及三会议事规则、治理结构、内部控制、内部管理等一系列较为完整的公司制度。

公司已按修订后的《公司法》、《证券法》及《上市公司章程指引》对公司章程进行了修订，公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》及《独立董事制度》等三会一层议事规则及细则已制定，并建立了《董事会秘书细则》、《关联交易决策制度》、《重大投资决策制度》、《对外担保管理办法》、《募集资金管理办法》、《信息披露管理制度》等。

公司已建立并修订了公司下属部门和各业务环节层面的《公司管理制度》，既符合国家现行的法律、法规，又与公司生产经营中的实际工作相结合，成为公司有效运作的依据。

（一）管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已根据实际情况建立了满足公司管理需要的各种内部控制制度，并结合公司的发展需要不断进行改进和提高，相关制度已覆盖了公司业务活动和内部



管理的各个方面和环节，并得到了有效执行。公司内部控制制度完整、合理，整体运行是有效的，不存在重大缺陷。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

南京立信永华会计师事务所有限公司就公司内部控制制度出具了宁信会专字（2010）0019号《内部控制审核报告》，意见如下：

我们接受委托，审核了江苏长青农化股份有限公司（以下简称“贵公司”）管理层对2009年12月31日与财务报表相关的内部控制有效性的认定。贵公司管理当局的责任是建立健全内部控制并保持其有效性，我们的责任是对贵公司内部控制的有效性发表意见。

我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证业务，该准则要求我们计划和实施鉴证工作，以对鉴证对象信息是否不存在重大错报获取合理保证。在鉴证过程中，我们实施了包括了解、测试和评价内部控制设计的合理性和执行的有效性，以及我们认为必要的其他程序。我们相信，我们的鉴证工作为发表意见提供了合理的基础。

内部控制具有固有限制，存在由于错误或舞弊而导致错报发生和未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、程序遵循的程度，根据内部控制评价结果推测未来内部控制有效性具有一定的风险。

我们认为，贵公司已经按照《内部会计控制规范—基本规范（试行）》标准于2009年12月31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。



第十章 财务会计信息

本章财务会计信息反映了本公司近三年经审计的财务报告及有关附注的主要内容。南京立信永华会计师事务所有限公司审计了公司的财务报表，包括 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的母公司及合并的资产负债表，利润表、股东权益变动表、现金流量表，并出具了宁信会审字（2010）0050 号标准无保留意见的《审计报告》。

南京立信永华会计师事务所有限公司的审计意见为：“我们认为，贵公司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贵公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度的经营成果和现金流量。”

非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自经南京立信永华会计师事务所有限公司审计的财务报告。投资者如需详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股意向书所附的财务报告和审计报告全文。

一、公司最近三年报表

（一）财务报表

1、合并报表

（1）资产负债表（合并）

单位：元

资产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	17,314,899.45	43,193,471.93	17,648,657.18
交易性金融资产	991,936.00	494,208.00	1,649,472.00
应收票据	4,221,823.75	5,940,000.00	0.00
应收账款	67,034,700.66	25,764,207.77	46,514,573.48
预付款项	14,359,926.04	21,858,747.59	14,730,982.02
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,142,715.54	2,016,554.47	3,035,238.26
存货	195,526,347.19	182,676,467.42	124,641,780.74
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	301,592,348.63	281,943,657.18	208,220,703.68



非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,414,100.00	1,014,100.00	1,014,100.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	226,613,831.25	162,949,094.16	126,057,342.19
在建工程	8,763,533.55	37,553,073.79	18,580,651.17
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	13,018,875.05	13,229,479.87	13,555,284.69
开发支出	-	-	-
商誉	770,719.81	770,719.81	770,719.81
长期待摊费用	311,260.50	518,767.50	726,274.50
递延所得税资产	2,241,485.14	1,400,124.06	570,819.51
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	253,133,805.30	217,435,359.19	161,275,191.87
资产总计	554,726,153.93	499,379,016.37	369,495,895.55
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	63,000,000.00	30,000,000.00	91,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	3,716,000.00	12,819,500.00	
应付账款	23,074,551.72	21,353,247.75	16,283,468.89
预收款项	21,563,097.72	79,201,393.13	26,465,765.53
应付职工薪酬	4,183,366.25	3,094,891.59	4,624,399.57
应交税费	14,172,565.45	9,428,538.63	5,192,964.27
应付利息	233,355.00	277,412.50	403,238.65
应付股利			
其他应付款	385,689.77	1,681,635.13	19,881,573.36
一年内到期的非流动负债	47,000,000.00		
其他流动负债			
流动负债合计	177,328,625.91	157,856,618.73	163,851,410.27
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	107,000,000.00	55,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-



预计负债	-	-	-
递延所得税负债	191,619.12	150,012.72	483,749.19
其他非流动负债	26,255,880.30	12,374,253.53	4,854,626.76
非流动负债合计	76,447,499.42	119,524,266.25	60,338,375.95
负债合计	253,776,125.33	277,380,884.98	224,189,786.22
股东权益：			
股本	73,920,000.00	73,920,000.00	73,920,000.00
资本公积	4,712,400.00	4,712,400.00	4,712,400.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	0.00	0.00	0.00
盈余公积	34,554,838.19	24,391,874.24	14,892,431.58
未分配利润	187,762,790.41	118,973,857.15	51,781,277.75
归属于母公司所有者权益合计	300,950,028.60	221,998,131.39	145,306,109.33
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	300,950,028.60	221,998,131.39	145,306,109.33
负债及股东权益总计	554,726,153.93	499,379,016.37	369,495,895.55

(2) 利润表（合并）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	676,314,453.25	630,905,946.93	414,784,321.89
减：营业成本	449,784,993.70	428,696,843.23	302,809,667.12
营业税金及附加	1,148,600.17	910,936.33	291,080.76
销售费用	37,316,993.21	34,213,026.53	26,301,164.82
管理费用	60,168,544.53	52,286,201.85	29,577,063.34
财务费用	9,437,472.28	15,189,531.34	10,242,031.75
资产减值损失	2,163,456.77	1,452,938.62	61,760.33
加：公允价值变动收益	497,728.00	-1,155,264.00	1,007,424.00
投资收益	127,825.00	132,390.30	102,085.60
二、营业利润	116,919,945.59	97,133,595.33	46,611,063.37
加：营业外收入	4,819,784.58	8,200,853.98	3,349,806.10
减：营业外支出	4,758,289.77	3,141,439.82	3,180,456.59
其中：非流动资产处置损失	2,699,100.96	865,639.82	883,777.85
三、利润总额	116,981,440.40	102,193,009.49	46,780,412.88
减：所得税费用	15,853,543.19	7,020,987.43	962,432.17
四、净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
归属于母公司所有者的净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.37	1.29	0.62



(二) 稀释每股收益	1.37	1.29	0.62
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(3) 现金流量表 (合并)

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	469,237,108.12	609,603,882.96	337,419,161.85
收到的税费返还	13,126,969.03	5,646,093.71	8,471,538.44
收到其他与经营活动有关的现金	4,200,154.27	8,325,852.69	8,068,576.95
经营活动现金流入小计	486,564,231.42	623,575,829.36	353,959,277.24
购买商品、接受劳务支付的现金	355,110,930.49	369,673,639.90	238,003,583.92
支付给职工以及为职工支付的现金	35,565,820.55	32,632,151.27	19,998,272.18
支付的各项税费	18,259,824.31	7,109,279.75	20,647,519.41
支付其他与经营活动有关的现金	52,506,697.31	50,416,291.31	38,771,464.67
经营活动现金流出小计	461,443,272.66	459,831,362.23	317,420,840.18
经营活动产生的现金流量净额	25,120,958.76	163,744,467.13	36,538,437.06
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金	127,825.00	132,390.30	102,085.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,330,424.28	275,858.51	394,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	1,458,249.28	408,248.81	496,685.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,520,622.34	86,561,841.91	36,325,671.76
投资支付的现金	400,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	58,920,622.34	86,561,841.91	36,325,671.76
投资活动产生的现金流量净额	-57,462,373.06	-86,153,593.10	-35,828,986.16
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	183,000,000.00	246,400,000.00	385,860,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,570,000.00	8,270,000.00	1,100,000.00
筹资活动现金流入小计	197,570,000.00	254,670,000.00	386,960,000.00
偿还债务支付的现金	160,856,000.00	272,501,000.00	357,849,654.00



分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,962,629.68	33,360,371.38	16,054,988.32
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计	191,818,629.68	305,861,371.38	373,904,642.32
筹资活动产生的现金流量净额	5,751,370.32	-51,191,371.38	13,055,357.68
四、汇率变动对现金的影响	-31,728.50	-854,687.90	-10,288.24
五、现金及现金等价物净增加额	-26,621,772.48	25,544,814.75	13,754,520.34
加：期初现金及现金等价物余额	43,193,471.93	17,648,657.18	3,894,136.84
六、期末现金及现金等价物余额	16,571,699.45	43,193,471.93	17,648,657.18
补充资料			
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
加：资产减值准备	2,163,456.77	1,452,938.62	61,760.33
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	28,264,454.23	21,771,875.33	18,693,831.46
无形资产摊销	338,604.82	325,804.82	325,804.82
长期待摊费用摊销	207,507.00	207,507.00	207,507.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失（收益以“-”号填列）	2,677,041.56	835,524.38	807,844.99
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-497,728.00	1,155,264.00	-1,007,424.00
财务费用（收益以“-”号填列）	8,774,300.68	11,461,552.63	8,788,809.17
投资损失（收益以“-”号填列）	-127,825.00	-132,390.30	-102,085.60
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-841,361.08	-829,304.55	-498,504.73
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	41,606.40	-333,736.47	177,650.18
存货的减少（增加以“-”号填列）	-12,849,879.77	-58,034,686.68	-35,846,230.20
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-47,058,200.93	15,255,873.11	-16,558,410.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-57,098,915.13	75,436,223.18	15,669,903.65
其他		-	-
经营活动产生的现金流量净额	25,120,958.76	163,744,467.13	36,538,437.06
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	16,571,699.45	43,193,471.93	17,648,657.18
减：现金的期初余额	43,193,471.93	17,648,657.18	3,894,136.84
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-26,621,772.48	25,544,814.75	13,754,520.34



2、母公司报表

(1) 资产负债表（母公司）

单位：元

资产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	15,894,055.26	42,706,225.05	16,903,186.74
交易性金融资产	991,936.00	494,208.00	1,649,472.00
应收票据	4,221,823.75	5,940,000.00	0.00
应收账款	65,211,759.59	23,762,170.15	44,118,702.12
预付款项	14,093,684.88	21,666,187.49	14,374,002.91
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,917,644.41	4,598,137.38	4,030,364.97
存货	193,488,566.93	179,795,523.08	122,495,980.46
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计	297,819,470.82	278,962,451.15	203,571,709.20
非流动资产：		-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	22,738,349.35	22,338,349.35	22,338,349.35
投资性房地产		-	-
固定资产	215,699,182.15	150,862,613.79	117,255,911.83
在建工程	8,763,533.55	37,553,073.79	14,930,069.98
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	9,941,511.05	10,081,371.87	10,336,432.69
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	311,260.50	518,767.50	726,274.50
递延所得税资产	2,241,485.14	1,400,124.06	570,819.51
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	259,695,321.74	222,754,300.36	166,157,857.86
资产总计	557,514,792.56	501,716,751.51	369,729,567.06
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	63,000,000.00	30,000,000.00	91,000,000.00



交易性金融负债		-	-
应付票据	3,716,000.00	12,819,500.00	-
应付账款	22,702,715.68	20,952,891.70	15,586,254.48
预收款项	21,544,771.64	79,159,648.34	26,427,007.47
应付职工薪酬	3,689,377.11	2,600,902.28	4,066,922.96
应交税费	14,096,056.41	9,483,088.32	5,231,824.04
应付利息	233,355.00	277,412.50	373,238.65
应付股利		-	-
其他应付款	19,335.64	1,287,000.00	17,653,328.00
一年内到期的非流动负债	47,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	176,001,611.48	156,580,443.14	160,338,575.60
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	107,000,000.00	55,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	191,619.12	150,012.72	483,749.19
其他非流动负债	25,500,880.30	11,619,253.53	4,054,626.76
非流动负债合计	75,692,499.42	118,769,266.25	59,538,375.95
负债合计	251,694,110.90	275,349,709.39	219,876,951.55
股东权益：			
股本	73,920,000.00	73,920,000.00	73,920,000.00
资本公积	4,712,400.00	4,712,400.00	4,712,400.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	0.00	0.00	0.00
盈余公积	34,554,838.19	24,391,874.24	14,892,431.58
未分配利润	192,633,443.47	123,342,767.88	56,327,783.93
股东权益合计	305,820,681.66	226,367,042.12	149,852,615.51
负债及股东权益总计	557,514,792.56	501,716,751.51	369,729,567.06

(2) 利润表（母公司）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	670,606,806.73	623,862,672.94	408,806,752.90
减：营业成本	445,985,805.55	423,977,486.07	297,628,825.15
营业税金及附加	1,111,027.25	886,788.16	266,469.48
销售费用	36,604,195.69	33,503,295.06	25,296,448.01
管理费用	58,602,137.37	50,884,671.64	28,232,898.09
财务费用	9,421,154.56	15,124,863.02	10,159,740.36



资产减值损失	2,116,419.06	1,437,012.41	75,065.73
加：公允价值变动收益	497,728.00	-1,155,264.00	1,007,424.00
投资收益	124,552.00	129,177.30	99,785.60
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	-	-
二、营业利润	117,388,347.25	97,022,469.88	48,254,515.68
加：营业外收入	4,675,685.88	8,134,383.98	3,220,006.10
减：营业外支出	4,580,850.40	3,141,439.82	3,153,902.39
其中：非流动资产处置损失	2,521,661.59	865,639.82	883,777.85
三、利润总额	117,483,182.73	102,015,414.04	48,320,619.39
减：所得税费用	15,853,543.19	7,020,987.43	962,432.17
四、净利润	101,629,639.54	94,994,426.61	47,358,187.22
五、每股收益			
基本每股收益	1.37	1.29	0.64
稀释每股收益	1.37	1.29	0.64
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	101,629,639.54	94,994,426.61	47,358,187.22

(3) 现金流量表（母公司）

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	462,400,524.84	601,137,775.36	329,462,747.00
收到的税费返还	13,126,969.03	5,646,093.71	8,471,538.44
收到其他与经营活动有关的现金	4,912,738.71	8,162,196.15	8,026,919.60
经营活动现金流入小计	480,440,232.58	614,946,065.22	345,961,205.04
购买商品、接受劳务支付的现金	352,901,746.42	364,316,547.03	232,486,516.30
支付给职工以及为职工支付的现金	34,291,677.59	31,360,978.33	18,659,157.92
支付的各项税费	17,741,363.90	6,673,089.59	20,322,829.92
支付其他与经营活动有关的现金	51,440,263.06	51,000,791.15	38,101,760.39
经营活动现金流出小计	456,375,050.97	453,351,406.10	309,570,264.53
经营活动产生的现金流量净额	24,065,181.61	161,594,659.12	36,390,940.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	124,552.00	129,177.30	99,785.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,206,624.28	253,858.51	360,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,331,176.28	383,035.81	459,785.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,276,472.34	85,715,941.49	36,136,971.76
投资支付的现金	400,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			



支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	58,676,472.34	85,715,941.49	36,136,971.76
投资活动产生的现金流量净额	-57,345,296.06	-85,332,905.68	-35,677,186.16
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	183,000,000.00	246,400,000.00	385,860,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,570,000.00	8,270,000.00	1,100,000.00
筹资活动现金流入小计	197,570,000.00	254,670,000.00	386,960,000.00
偿还债务支付的现金	160,856,000.00	271,001,000.00	357,849,654.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,957,527.50	33,273,293.25	15,976,428.32
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	191,813,527.50	304,274,293.25	373,826,082.32
筹资活动产生的现金流量净额	5,756,472.50	-49,604,293.25	13,133,917.68
四、汇率变动对现金的影响	-31,727.84	-854,421.88	-10,006.19
五、现金及现金等价物净增加额	-27,555,369.79	25,803,038.31	13,837,665.84
加：期初现金及现金等价物余额	42,706,225.05	16,903,186.74	3,065,520.90
六、期末现金及现金等价物余额	15,150,855.26	42,706,225.05	16,903,186.74
补充资料			
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	101,629,639.54	94,994,426.61	47,358,187.22
加：资产减值准备	2,116,419.06	1,437,012.41	75,065.73
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	27,154,698.73	20,691,615.84	17,862,936.19
无形资产摊销	267,860.82	255,060.82	255,060.82
长期待摊费用摊销	207,507.00	207,507.00	207,507.00
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	2,503,432.89	855,604.38	837,644.99
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-497,728.00	1,155,264.00	-1,007,424.00
财务费用（收益以“-”号填列）	8,769,197.84	11,404,208.48	8,716,633.79
投资损失（收益以“-”号填列）	-124,552.00	-129,177.30	-99,785.60
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-841,361.08	-829,304.55	-498,504.73
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	41,606.40	-333,736.47	177,650.18
存货的减少（增加以“-”号填列）	-13,693,043.85	-57,299,542.62	-35,808,312.95
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-46,309,924.67	13,127,090.37	-17,790,569.39
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-57,158,571.07	76,058,630.15	16,104,851.26
其他			
经营活动产生的现金流量净额	24,065,181.61	161,594,659.12	36,390,940.51
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			



3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	15,150,855.26	42,706,225.05	16,903,186.74
减：现金的期初余额	42,706,225.05	16,903,186.74	3,065,520.90
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-27,555,369.79	25,803,038.31	13,837,665.84

二、合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司有一家控股子公司为江苏长青兽药有限公司。该公司基本情况如下：

注册地点：江都市沿江开发区三江大道 8 号；注册资本 2,058.88 万元；经营范围：粉针剂、小容量注射剂、粉剂/预混剂、口服溶液剂的生产及销售；期末实际投资额 2,081.79 万元；持股比例 100%。

报告期内合并财务报表范围无变化情况

三、公司采用的主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

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。

2、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

3、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

(1) 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审



计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司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；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，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

6、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，若公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该余额冲减本公



司的所有者权益；若公司章程或协议规定由少数股东承担的，该余额冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

7、现金及现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

9、金融工具



金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为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）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(3) 金融工具的确认依据和计量方法

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

取得时以公允价值（扣除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）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，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

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，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

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。



收回或处置时，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

取得时按公允价值（扣除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）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积—其他资本公积。

处置时，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

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ① 所转移金融资产的账面价值；
- ② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ① 终止确认部分的账面价值；
- ② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（5）金融负债终止确认条件



金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（6）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（7）金融资产（不含应收款项）的减值准备

① 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

② 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

10、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。



对于期末单项金额非重大的应收账款、其他应收款，直接包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合公司实际情况，确定报告期 2007 年度按以下比例计提坏账准备：

应收款项账龄	计提比例
1 年以内	0.5%
1 年至 2 年	3%
2 年至 3 年	10%
3 年至 4 年	30%
4 年至 5 年	50%
5 年以上	100%

公司出于会计估计更稳健、更谨慎的原则以及与同行业应收款项坏账准备计提比例的可比性，自2008年1月1日起按以下比例计提坏账准备：

应收款项账龄	计提比例
1 年以内	5%
1 年至 2 年	10%
2 年至 3 年	30%
3 年至 4 年	50%
4 年至 5 年	80%
5 年以上	100%

11、存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、包装物、库存商品、自制半成品及在产品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成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；需要经过加工的材料存货，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估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销



售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）周转材料的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次摊销法。

12、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

① 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方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，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

② 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发



放的现金股利或利润)作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

① 后续计量

公司对子公司的长期股权投资,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。

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。

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。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差额,不调整长期股权投资的初始投资成本;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差额,计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理:对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,公司按照持股比例计算应享有或承担的部分,调整长期股权投资的账面价值,同时增加或减少资本公积(其他资本公积)。

② 损益确认

成本法下,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下,在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目等的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资



的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

（3）被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，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，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

（4）减值准备计提

重大影响以下的、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。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，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。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

13、投资性房地产

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，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用资产采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策；

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

14、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。



（2）融资租入固定资产的认定依据

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ① 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ② 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- ③ 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- ④ 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

（3）固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，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。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

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，其差额作为未确认的融资费用。

（4）固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备。



(5) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-30 年	5%	9.50%-3.17%
机器设备	5-10 年	5%	19.00%-9.50%
运输设备	5 年	5%	19.00%
办公及其他设备	5 年	5%	19.00%

(6) 固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

15、在建工程

(1) 在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。



(3) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

16、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；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。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- ① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- 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。

(2) 借款费用资本化期间

资本化期间，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的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。



购建或者生产的资产的各项部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除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）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

17、无形资产

（1）无形资产的计价方法

① 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。



以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

② 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

期末，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。

经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

（4）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究



活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（5）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- 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的方式，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，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，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地计量。

18、长期待摊费用

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

（2）摊销年限

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

19、附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

20、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：



- ① 该义务是本公司承担的现时义务；
- ② 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

21、收入

(1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

(2) 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- ① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- ② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(3) 按完工百分比法确认提供劳务的收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协



议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

- ① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。
- ② 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

22、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（2）会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

除与资产相关之外的政府补助，确认为当期收益，计入营业外收入。

23、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）确认递延所得税资产的依据

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。

（2）确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异。

24、经营租赁、融资租赁的会计处理方法

（1）经营租赁会计处理

- ① 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总



额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

② 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

① 融资租入资产：公司在承租开始日，将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，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

② 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来受到租赁的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

25、主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

（1）会计政策变更：

根据财政部财会[2009]8号《关于印发企业会计准则解释第3号的通知》的规定，对按照国家有关规定提取的安全生产费用的核算进行了会计政策变更。高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。公司使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。公司使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

公司自2009年1月1日起对提取的安全生产费用的核算执行新的会计政策，并按照财企[2006]478号《关于印发《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的通知》的规定计提安全生产费用，同时对2008年度和2007年度进行追溯调整。

计提标准：危险品生产企业以当年度实际销售收入为计提依据，采取超额累进方式按照以下标准逐月提取：



- a、全年实际销售收入在 1,000 万元及以下的，按照 4%提取；
- b、全年实际销售收入在 1,000 万元至 10,000 万元（含）的部分，按照 2%提取；
- c、全年实际销售收入在 10,000 万元至 100,000 万元（含）的部分，按照 0.5%提取；
- d、全年实际销售收入在 100,000 万元以上的部分，按照 0.2%提取。

安全生产费用提取与使用情况：

单位：元

年度	提取安全费用	提取安全费用的使用支出情况			专项储备余额
		固定资产支出	费用性支出	小计	
2008 年度	4,783,782.45	4,783,782.45	-	4,783,782.45	0.00
2007 年度	3,742,618.77	3,623,791.00	118,827.77	3,742,618.77	0.00

对合并资产负债表项目的影响：

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产	-7,412,093.15	-3,402,322.94
递延所得税资产	1,111,813.97	510,348.44
盈余公积	-630,027.92	-289,197.45
未分配利润	-5,670,251.26	-2,602,777.05
归属于母公司权益合计	-6,300,279.18	-2,891,974.50
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	-6,300,279.18	-2,891,974.50

对合并利润表项目的影响：

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度
主营业务成本	4,009,770.21	3,402,322.94
所得税费用	-601,465.53	-510,348.44
其中：归属于母公司净利润	-3,408,304.68	-2,891,974.50
其中：少数股东损益	-	-

(2) 会计估计变更

根据公司董事会三届十次会议决议，公司出于会计估计更稳健、更谨慎的原则以及与同行业应收款项坏账准备计提比例的可比性，自 2008 年 1 月 1 日起调整了坏账准备的计提比例，调整内容如下：

应收款项账龄	原计提比例	现计提比例
1 年以内	0.5%	5%
1 年至 2 年	3%	10%
2 年至 3 年	10%	30%
3 年至 4 年	30%	50%



4年至5年	50%	80%
5年以上	100%	100%

公司对上述会计估计变更采用未来适用法，减少 2008 年度利润总额 1,522,735.84 元，减少净利润 1,296,711.01 元。

四、税项

1、增值税

公司原药、制剂产品增值税税率为 13%，中间体增值税税率为 17%。

公司出口产品执行“免、抵、退”税政策，2007 年 6 月 30 日之前原药、制剂产品出口退税率 11%，中间体出口退税率为 13%；根据财政部、国家税务总局（财税[2007]90 号）《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自 2007 年 7 月 1 日起原药、制剂和中间体出口退税率均降为 5%；根据财政部、国家税务总局（财税[2008]144 号）《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，自 2008 年 12 月 1 日起原药、中间体出口退税率由 5%提高至 9%；根据财政部、国家税务总局（财税[2009]43 号）《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，自 2009 年 4 月 1 日起中间体出口退税率由 9%提高至 13%。

子公司江苏长青兽药有限公司增值税税率为 17%。

增值税根据当期销项税抵减当期允许抵扣进项税后的差额缴纳。

2、营业税

按应税收入的 5%计缴。

3、城市维护建设税及教育费附加

公司按应交流转税和经审核批准的免抵增值税税额的 5%计征城市维护建设税；3%计征教育费附加和 1%计征地方教育费附加。

根据财政部、国家税务总局（财税[2005]25 号）《关于生产企业出口货物实行免抵退税办法后有关城市维护建设税、教育费附加政策的通知》，生产企业出口货物实行免抵退税后，经审核批准的当期免抵的增值税税额纳入城市维护建设税和教育费附加的计征范围。

子公司江苏长青兽药有限公司按应交流转税的 5%计征城市维护建设税，3%计征教育费附加和 1%计征地方教育费附加。

4、所得税

公司 2007 年度所得税税率为 33%；

公司 2008 年度、2009 年度所得税税率为 15%；



根据国家《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组于2008年12月下发了《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9号），认定本公司为江苏省2008年度第二批高新技术企业，并获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200832001045），发证日期为2008年10月21日，有效期为三年。根据相关规定，公司企业所得税自2008年起三年内按15%的税率征收。

子公司江苏长青兽药有限公司2008年度、2009年度所得税税率为25%。

5、其他税项按国家规定计缴。

五、分部财务报表

1、主要经营品种收入

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
除草剂	39,282.99	29,502.99	23,894.77
杀虫剂	24,240.47	28,864.63	14,148.61
杀菌剂	3,317.99	3,308.02	2,808.99
兽药	565.56	596.53	596.99
合计	67,407.01	62,272.18	41,449.36
其中主要产品：			
氟磺胺草醚	26,227.63	24,601.23	16,643.84
吡虫啉	16,212.75	20,164.36	9,402.74
三环唑	2,894.22	3,016.49	2,414.02
毒死蜱	1,480.39	1,934.72	2,195.24
异恶草松	1,636.28	733.16	1,163.64
杀螨隆	4,208.25	5,371.79	692.79
合计	52,659.52	55,821.75	32,512.27

2、主要经营品种成本

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
除草剂	24,342.94	20,594.70	16,467.63
杀虫剂	17,654.47	18,538.74	10,960.69
杀菌剂	2,502.73	2,452.04	2,308.34
兽药	462.33	470.00	517.63



合计	44,962.47	42,055.48	30,254.29
其中主要产品:			
氟磺胺草醚	15,757.96	17,190.27	10,965.90
吡虫啉	11,968.17	12,082.28	7,076.06
三环唑	2,199.75	2,231.93	2,019.62
毒死蜱	1,218.70	1,440.21	1,732.64
异恶草松	1,220.73	464.43	775.12
杀螨隆	2,582.74	3,932.43	596.60
合计	34,948.05	37,341.56	23,165.93

六、非经常性损益明细表

公司非经常损益明细表以财务报表数据为基础,经南京立信永华会计师事务所有限公司审核,并出具了“宁信会专字(2010)0020号”的《非经常性损益的专项审核报告》。

公司报告期内非经常性损益的具体情况如下:

单位:元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的转出部分	-2,677,041.56	-835,524.38	-807,844.99
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助,但与公司主营业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,687,722.23	7,964,173.23	3,148,373.24
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
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			
非货币性资产交换损益			
委托投资损益			
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			
债务重组损益			
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等			
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			
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			
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益			
除同公司主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	497,728.00	-1,155,264.00	1,007,424.00



单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的收益			
持有投资性房地产产生的公允价值变动损益			
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			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,949,185.86	-2,069,234.69	-2,171,178.74
税前非经常性损益合计	559,222.81	3,904,150.16	1,176,773.51
减：所得税费用	88,884.52	575,652.03	354,264.14
非经常性损益净额	470,338.29	3,328,498.13	822,509.37
其中：归属于公司普通股股东的非经常性损益	470,338.29	3,328,498.13	822,509.37
其中：归属于少数股东的非经常性损益			

七、主要固定资产情况

公司截至 2009 年 12 月 31 日固定资产原值为 319,251,068.68 元，累计折旧 92,637,237.43 元，期末固定资产不存在计提减值准备的情形，未计提减值准备，无融资租赁固定资产，固定资产净值为 226,613,831.25 元。固定资产的具体情况如下表所示：

单位：元

项 目	原 值	累计折旧	净 值
房屋及建筑物	152,314,345.25	22,952,368.19	129,361,977.06
机器设备	149,809,693.43	59,949,698.04	89,859,995.39
运输设备	8,632,468.37	4,997,881.00	3,634,587.37
办公及其他设备	8,494,561.63	4,737,290.20	3,757,271.43
合 计	319,251,068.68	92,637,237.43	226,613,831.25

八、长期股权投资情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司长期股权投资为 1,414,100.00 元，期末不存在计提减值准备的情形，未计提减值准备，具体情况如下：

单位：元

被投资单位	占被投资单位 注册资本比例	初始投资 金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
江都市农村信用社合作联社	<1%	1,000,000.00	600,000.00	400,000.00		1,000,000.00
淮江高速公路	<1%	384,100.00	384,100.00			384,100.00
宁启铁路	<1%	30,000.00	30,000.00			30,000.00
合 计		1,414,100.00	1,014,100.00	400,000.00		1,414,100.00

公司对上述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,因此采用成本法核算,编制合并财务报表时不按照权益法进行调整。

九、主要无形资产情况

截至 2009 年 12 月 31 日,公司无形资产为 13,018,875.05 元,期末不存在计提减值准备情形,未计提减值准备,无抵押、担保情况。具体情况如下:

单位:元

项 目	取得方式	原值	摊销年限	期末净额	剩余摊销期限
土地使用权	出让	14,538,601.00	600 个月	12,866,819.25	488-544 个月
财务软件	购入	303,164.00	60 月	152,055.80	11-54 个月
合 计	-	14,841,765.00		13,018,875.05	

十、主要债项

(一) 短期借款

截至 2009 年 12 月 31 日,公司短期借款为 63,000,000.00 元,期末无逾期贷款,具体情况如下:

单位:元

借款类别	2009 年 12 月 31 日
信用借款	10,000,000.00
担保借款	53,000,000.00
合 计	63,000,000.00

(二) 应付账款

截至 2009 年 12 月 31 日,应付账款为 23,074,551.72 元,无持有本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位款项,无 1 年以上的大额应付账款。

(三) 预收账款

截至 2009 年 12 月 31 日,预收账款为 21,563,097.72 元,无持有本公司 5%以上(含 5%)股份的股东单位款项,无 1 年以上的大额预收账款。

(四) 应付职工薪酬

截至 2009 年 12 月 31 日,应付职工薪酬为 4,183,366.25 元,具体情况如下:

单位:元

项 目	2009 年 12 月 31 日
工资	
职工福利	



社会保险费	261,252.25
住房公积金	
工会经费	2,365,661.82
职工教育经费	1,556,452.18
合计	4,183,366.25

期末数比期初数增加 108.85 万元，上升 35.17%，主要系公司计提的工会经费、教育经费增加所致。

（五）应交税费

截至 2009 年 12 月 31 日，应交税费为 14,172,565.45 元，具体如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	税 率
增值税	-1,563,661.90	13%、17%
城建税	3,690.03	5%
所得税	15,639,552.62	15%
土地使用税		按核定的土地等级缴纳
房产税		房产余值 1.2%
印花税	20,441.85	-
教育费附加	72,542.85	1%、3%
合 计	14,172,565.45	-

2010 年 1 月 22 日，江都市国家税务局出具《江苏长青农化股份有限公司增值税完税证明》证明：“该公司自 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日执行的国税税种为增值税，其中原药、制剂产品增值税税率为 13%，中间体增值税税率为 17%。出口产品执行“免、抵、退”税政策，2007 年 6 月 30 日之前原药、制剂产品出口退税率 11%，中间体出口退税率为 13%；根据财政部、国家税务总局(财税[2007]90 号)《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自 2007 年 7 月 1 日起原药、制剂和中间体出口退税率均降为 5%；根据财政部、国家税务总局(财税[2008]144 号)《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，自 2008 年 12 月 1 日起原药、中间体出口退税率由 5%提高至 9%；根据财政部、国家税务总局(财税[2009]43 号)《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，自 2009 年 4 月 1 日起中间体出口退税率由 9%提高至 13%。

该公司自 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日缴纳增值税入库税款总计 10,007,582.43 元，其中 2007 年共缴纳增值税税款为 2,714,315.47 元，2008 年共缴纳增值税税款为 3,074,246.62 元，2009 年共缴纳增值税税款为 4,219,020.34 元。

在上述纳税期间，该公司严格依法纳税，执行的增值税税率符合国家法律法规的要求，不存在被税务机关处罚的情形。”



2010年1月22日，江都市地方税务局出具《江苏长青农化股份有限公司企业所得税完税证明》证明：“该公司自2007年1月1日至2007年12月31日执行的企业所得税税率为33%；该公司2008年获取了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200832001045），发证日期为2008年10月21日，有效期为三年。根据相关规定，该公司企业所得税自2008年起三年内按15%的税率征收。

该公司2007年年初未交企业所得税金额为14,737,331.19元，自2007年1月1日至2009年12月31日累计申报企业所得税金额为26,916,312.57元，其中2007年申报企业所得税金额为1,283,286.72元，2008年申报企业所得税金额为8,979,727.98元，2009年申报企业所得税金额为16,653,297.87元；因2009年4月经我局审核同意该公司购置环境保护、节能节水 and 安全生产等专用设备抵免2008年度企业所得税795,699.53元，自2007年1月1日至2009年12月31日累计实际应交企业所得税税款为26,120,613.04元；自2007年1月1日至2009年12月31日累计缴纳企业所得税税款为25,218,391.61元，其中2007年共缴纳企业所得税税款为15,248,478.64元，2008年共缴纳企业所得税税款为772,139.27元，2009年共缴纳企业所得税税款为9,197,773.70元。

在上述纳税期间，公司严格依法纳税，执行的企业所得税税率符合国家法律法规的要求不存在被税务机关处罚的情形。”

2010年1月22日，江都市国家税务局出具《江苏长青兽药有限公司完税证明》证明：“该公司自2007年1月1日至2009年12月31日执行的税种、税率如下：

1、增值税：增值税税率为17%。

2、企业所得税：自2007年1月1日至2007年12月31日执行的企业所得税税率为33%，2008年1月1日施行新所得税法后，企业所得税税率为25%。

该公司自2007年1月1日至2009年12月31日缴纳增值税入库税款总计889,056.70元，其中2007年共缴纳增值税税款为273,458.63元，2008年共缴纳增值税税款为268,312.91元，2009年共缴纳增值税税款为347,285.16元。

该公司2007年度、2009年度尚处于亏损期，2008年度存在可弥补亏损，无需缴纳企业所得税。

在上述纳税期间，该公司严格依法纳税，执行的各项税种、税率符合国家法律法规的要求，不存在被税务机关处罚的情形。”

**(六) 长期借款**

截至 2009 年 12 月 31 日，公司长期借款为 50,000,000.00 元，期末无逾期贷款，具体情况如下：

单位：元

借款条件	贷款单位	2009 年 12 月 31 日
保证借款	中国银行股份有限公司江都支行	20,000,000.00
保证借款	中国建设银行股份有限公司江都支行	30,000,000.00
合计	-	50,000,000.00

十一、所有者权益变动情况**(一) 报告期股东权益情况**

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	73,920,000.00	73,920,000.00	73,920,000.00
资本公积	4,712,400.00	4,712,400.00	4,712,400.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	0.00	0.00	0.00
盈余公积	34,554,838.19	24,391,874.24	14,892,431.58
未分配利润	187,762,790.41	118,973,857.15	51,781,277.75
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	300,950,028.60	221,998,131.39	145,306,109.33

(二) 股本

单位：元

股东	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
于国权	36,220,800.00	36,220,800.00	36,220,800.00
黄南章	8,870,400.00	8,870,400.00	8,870,400.00
周秀来	5,913,600.00	5,913,600.00	5,913,600.00
周汝祥	5,913,600.00	5,913,600.00	5,913,600.00
于国庆	5,913,600.00	5,913,600.00	5,913,600.00
刘长法	3,696,000.00	3,696,000.00	3,696,000.00
周冶金	3,696,000.00	3,696,000.00	3,696,000.00
吉志扬	3,696,000.00	3,696,000.00	3,696,000.00
合 计	73,920,000.00	73,920,000.00	73,920,000.00

股本变动情况详见：“第五章 发行人基本情况”之“二、发行人的历史沿革”。

**(三) 资本公积**

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本溢价	4,712,400.00	4,712,400.00	4,712,400.00
合 计	4,712,400.00	4,712,400.00	4,712,400.00

(四) 专项储备**(1) 2009 年度**

项目	2008 年12月31日	本期增加	本期减少	2009 年12月31日
安全生产费用	0.00 元	5,042,072.53 元	5,042,072.53 元	0.00 元

(2) 2008 年度

项目	2007 年12月31日	本期增加	本期减少	2008 年12月31日
安全生产费用	0.00 元	4,783,782.45 元	4,783,782.45 元	0.00 元

(3) 2007 年度

项目	2006 年12月31日	本期增加	本期减少	2007 年12月31日
安全生产费用	-	3,742,618.77 元	3,742,618.77 元	0.00 元

公司按照财政部财会[2009]8号《关于印发企业会计准则解释第3号的通知》的规定，对安全生产费用的核算进行了会计政策变更，同时对2008年度和2007年度进行追溯调整；公司按照财企[2006]478号《关于印发《高危行业企业安全生产费用财务管理执行办法》的通知》的规定计提安全生产费用并计入专项储备，同时按照实际使用金额冲减专项储备（专项储备科目余额冲减至零为限）。

(五) 盈余公积

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
法定盈余公积	34,554,838.19	24,391,874.24	14,892,431.58
法定公益金	-	-	-
合 计	34,554,838.19	24,391,874.24	14,892,431.58

**(六) 未分配利润**

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
期初余额	118,973,857.15	51,781,277.75	18,091,115.76
加：本期净利润	101,127,897.21	95,172,022.06	45,817,980.71
减：提取法定盈余公积	10,162,963.95	9,499,442.66	4,735,818.72
提取法定公益金	-	-	-
应付普通股股利	22,176,000.00	18,480,000.00	7,392,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
期末余额	187,762,790.41	118,973,857.15	51,781,277.75

1、根据 2007 年 2 月通过的 2007 年第一次临时股东大会决议，按 2006 年度实现的净利润提取 10%法定盈余公积后，以 2006 年 12 月 31 日总股本 7,392 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元，合计派发现金红利 739.20 万元。

2、根据 2008 年 5 月通过的 2007 年度股东大会决议，按 2007 年度实现的净利润提取 10%法定盈余公积后，以 2007 年 12 月 31 日总股本 7,392 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元，合计派发现金红利 1,848.00 万元。

3、根据 2009 年 2 月通过的 2008 年度股东大会决议，按 2008 年度实现的净利润提取 10%法定盈余公积后，以 2008 年 12 月 31 日总股本 7,392 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元，合计派发现金红利 2,217.60 万元。

4、根据 2010 年 1 月公司董事会四届二次会议通过的 2009 年度利润分配预案，决定本次不进行利润分配，亦不进行资本金转增股本，滚存的累计未分配利润由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。该利润分配方案需经股东大会批准后实施。

十二、现金流量情况

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,120,958.76	163,744,467.13	36,538,437.06
投资活动产生的现金流量净额	-57,462,373.06	-86,153,593.10	-35,828,986.16
筹资活动产生的现金流量净额	5,751,370.32	-51,191,371.38	13,055,357.68
汇率变动对现金的影响	-31,728.50	-854,687.90	-10,288.24
现金及现金等价物净增加额	-26,621,772.48	25,544,814.75	13,754,520.34
加：期初现金及现金等价物余额	43,193,471.93	17,648,657.18	3,894,136.84
期末现金及现金等价物余额	16,571,699.45	43,193,471.93	17,648,657.18



十三、日后事项、或有事项及其他重要事项

1、日后事项

本公司首次公开发行股票并上市的申请已于 2010 年 1 月 13 日获中国证券监督管理委员会审核通过。

根据 2010 年 1 月公司董事会四届二次会议通过的 2009 年度利润分配预案，决定本次不进行利润分配，亦不进行资本金转增股本，滚存的累计未分配利润由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。该利润分配方案需经股东大会批准后实施。

2、截至 2009 年 12 月 31 日，公司无需要披露的或有事项和其他重要事项。

十四、主要财务指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.70	1.79	1.27
速动比率	0.60	0.63	0.51
资产负债率（母公司）	45.15%	54.88%	59.47%
应收账款周转率（次）	13.74	16.78	10.36
存货周转率（次）	2.36	2.74	2.83
息税折旧摊销前利润（万元）	15,452.95	13,627.43	7,478.61
利息保障倍数（倍）	14.39	9.68	6.33
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	2.22	0.49
每股净现金流量（元）	-0.36	0.35	0.19
基本每股收益（元）	1.37	1.29	0.62
加权平均净资产收益率	39.80%	52.26%	37.06%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	39.62%	50.43%	36.40%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.05%	0.03%	0.07%

以上财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/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/应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息+所得税+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=（净利润+所得税+财务费用利息支出+资本化利息支出）/（财务



费用利息支出+资本化利息支出)

8、每股经营活动的现金流量=期末经营活动的现金流量净额/期末股本总额；

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

10、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）余额/期末净资产；

11、基本每股收益=P÷S

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；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；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

12、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P为报告期利润；NP为报告期净利润；E₀为期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

十五、公司设立时及报告期内资产评估情况

公司发起设立时，以2000年7月31日为评估基准日，江苏天衡会计师事务所对长青集团投入本公司的资产进行了评估，并出具了天衡评报字（2000）51号《江苏长青集团有限公司发起设立股份有限公司项目资产评估报告书》。具体情况如下：

（一）评估方法

1、流动资产-存货：采用市价或按其可能实现的销售价扣除相关税费及全部利润后确定其评估值；

2、固定资产：采用重置成本法评估；

3、在建工程：经现场核查，均为维修改造费用，评估值按零计算；

4、流动负债：在清查核实的基础上，以其实际应支付的余额或实际应承担的债务确定



其评估值。

（二）评估结论

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增减值率
流动资产-存货	1,276.67	1,778.28	1,519.59	-258.69	-14.55%
固定资产	2,322.95	2,321.99	1,870.39	-451.60	-19.45%
其中：在建工程	28.94	27.98	0.00	-27.98	-97.70%
建筑物	1,200.73	1,200.73	943.63	-257.10	-21.41%
设备	1,093.28	1,093.28	926.76	-166.52	-15.23%
资产合计	3,599.62	4,100.27	3,389.98	-710.29	-17.32%
流动负债	2,268.91	2,268.91	2,268.91	0.00	0.00%
负债合计	2,268.91	2,268.91	2,268.91	0.00	0.00%
净资产	1,330.71	1,831.36	1,121.07	-710.29	-38.78%

此项评估结果已经江都市乡镇工业集体资产管理办公室确认。

十六、历次验资情况

本公司自设立以来共进行了两次验资。

（一）公司设立时的验资

公司设立时注册资本为 3,080 万元。2000 年 12 月 27 日，经江苏天衡会计师事务所验证，并出具天衡验字（2000）75 号《验资报告》。该验资报告中验证的出资情况为：江苏长青集团有限公司以部分实物资产和部分负债投入股本 1,121.07 万元；于国权投入现金 277.20 万元；黄南章投入现金 234.13 万元；周秀来投入现金 215.60 万元；吉明锁投入现金 215.60 万元；周汝祥投入现金 215.60 万元；周冶金投入现金 215.60 万元；刘长法投入现金 215.60 万元；于国庆投入现金 215.60 万元，沈阳化工研究院投入现金 154.00 万元，共计 3,080 万元。

（二）公司 2006 年增资扩股时的验资

2006 年 12 月，公司召开 2006 年第 5 次临时股东大会，全体股东一致通过了公司增资扩股议案。依据南京永华会计师事务所审计的公司 2005 年 12 月 31 日的财务数据，以资本公积转增股本 420 万元、盈余公积转增股本 356 万元，未分配利润送红股 764 万元，同时以每股 1.17 元价格，现金增资 2,772 万股。其中，于国权获资本公积转增 184.8 万股，



盈余公积转增 156.64 万股，未分配利润送红股 336.16 万股，现金增资 1,589.28 万股，共持有公司 3,622.08 万股；黄南章获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，现金增资 517.44 万股，共持有公司 887.04 万股；周秀来、周汝祥、于国庆各获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，各以现金增资 221.76 万股，各持有公司 591.36 万股；周冶金、刘长法、吉志扬三名股东各获资本公积转增 33.6 万股，盈余公积转增 28.48 万股，未分配利润送红股 61.12 万股，各持有公司 369.6 万股。对于公司本次增资后的实收资本情况，南京永华会计师事务所出具了宁永会验字[2006]第 0077 号验资报告。

十七、报告期内，原始报表和申报报表差异情况及原因

2007 年度、2008 年度申报报表和原始报表的差异主要是因为按照财政部财会[2009]8 号《关于印发企业会计准则解释第 3 号的通知》的规定，对安全生产费用的核算进行了会计政策调整而引起。该会计政策的调整影响了 2007 年度与 2008 年度固定资产、递延所得税资产、盈余公积、未分配利润、所有者权益、总资产、营业成本、营业利润、利润总额、净利润、所得税费用和等会计科目。

2009 年度原始财务报表与申报财务报表无差异。



第十一章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产的构成及其变化

1、资产构成

最近三年公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	30,159.23	54.37%	28,194.37	56.46%	20,822.07	56.35%
长期投资	141.41	0.25%	101.41	0.20%	101.41	0.27%
固定资产	22,661.38	40.85%	16,294.91	32.63%	12,605.73	34.12%
在建工程	876.35	1.58%	3,755.31	7.52%	1,858.07	5.03%
无形资产	1,301.89	2.35%	1,322.95	2.65%	1,355.53	3.67%
商誉	77.07	0.14%	77.07	0.15%	77.07	0.21%
长期待摊费用	31.13	0.06%	51.88	0.10%	72.63	0.20%
递延所得税资产	224.15	0.40%	140.01	0.28%	57.08	0.15%
非流动资产总计	25,313.38	45.63%	21,743.54	43.54%	16,127.52	43.65%
资产总计	55,472.62	100.00%	49,937.90	100.00%	36,949.59	100.00%
总资产增长额	5,534.72	11.08%	12,988.31	35.15%	8,534.84	30.04%

报告期内，公司资产构成情况基本稳定；随着主营业务收入和公司盈利的快速增长，公司资产总额逐年增加。

报告期内，公司为满足市场的需要，扩大产能，持续加大了固定资产投资，使固定资产持续增加。



2、流动资产分析

最近三年公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,731.49	5.74%	4,319.35	15.32%	1,764.87	8.48%
交易性金融资产	99.19	0.33%	49.42	0.18%	164.95	0.79%
应收票据	422.18	1.40%	594.00	2.11%	0.00	0.00%
应收账款	6,703.47	22.23%	2,576.42	9.14%	4,651.46	22.34%
预付账款	1,435.99	4.76%	2,185.87	7.75%	1,473.10	7.07%
其它应收款	214.27	0.71%	201.66	0.72%	303.52	1.46%
存货	19,552.63	64.83%	18,267.65	64.79%	12,464.18	59.86%
流动资产合计	30,159.23	100.00%	28,194.37	100.00%	20,822.07	100.00%

报告期内，除货币资金以外，公司流动资产主要由存货、应收账款和预付账款等组成。

(1) 报告期内各期末货币资金金额变化情况及原因分析

①报告期内各期末货币资金构成及变化情况

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
现金	8.99	61.40%	5.57	-18.33%	6.82	-35.72%
银行存款	1,631.84	-59.33%	4,012.82	128.76%	1,754.13	366.61%
其他货币资金	90.66	-69.88%	300.96	7597.19%	3.91	36.24%
合计	1,731.49	-59.91%	4,319.35	144.74%	1,764.87	353.21%

②报告期内各期末货币资金金额变化原因分析

公司2009年12月31日货币资金与2008年12月31日相比减少2,587.86万元，下降59.91%，主要为经营活动现金净流量减少所致。

公司2008年12月31日货币资金较2007年12月31日增加2,554.48万元，增长144.74%，主要为经营活动现金净流增加所致。2008年，公司主要产品吡虫啉市场供不应求，销售回款情况良好，同时公司原材料采购量加大，并较多的采用了票据结算方式，应付票据增加1,281.95万元，使经营活动产生的现金流量净额达到16,374.45万元。

公司2007年12月31日货币资金较2006年12月31日增加1,375.46万元，增长353.21%，主要原因为：2007年12月，公司新增银行借款5,500万元，导致2007年度筹资活动现金流量净增加为1,305.54万元。

(2) 应收账款分析



①应收账款规模及变动情况

2007年-2009年各年末，公司应收账款占营业收入比重分别为11.21%、4.08%和9.91%。

2007年末应收账款比上年末增加1,360.9万元，增长41.36%，主要因为2007年第四季度，农药产品出口收入增长幅度较大，到2007年末货款尚未收回所致。

2008年末较2007年末应收账款减少2,075.04万元，下降44.61%，主要是因为公司主要产品氟磺胺草醚、吡虫啉和杀螨隆国内外市场需求旺盛，部分客户在付款信用期内提前付款及较多的采用票据结算方式所致。

2009年12月31日应收账款比2008年12月31日增加4,331.80万元，增长158.18%，主要系氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑等产品出口销售收入金额较大，在信用期内应收客户货款增加所致。

②应收账款账龄分析

从账龄看，报告期公司97%以上的应收账款在一年以内。报告期各期末，账龄在三年以上，单项金额不重大，但风险较大的应收账款分别占总应收账款0.20%、1.44%和0.21%。具体账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	7,032.05	99.46%	2,664.01	97.28%	4,575.44	97.65%
1至2年	17.15	0.24%	26.91	0.98%	66.52	1.42%
2至3年	6.33	0.09%	8.23	0.30%	34.13	0.73%
3至4年	5.51	0.08%	30.03	1.10%	3.03	0.06%
4至5年	1.96	0.03%	3.03	0.11%	3.06	0.07%
5年以上	7.24	0.10%	6.23	0.23%	3.17	0.07%
合计	7,070.25	100.00%	2,738.45	100.00%	4,685.35	100.00%

③ 报告期各期末应收账款前5名明细情况

A、2009年12月31日，应收账款前5名客户：

序号	客户名称	金额（万元）	比例	内外销客户
1	ShangHai Freeman Chemical Co.Ltd.（上海祥源）	5,095.67	72.07%	外销
2	江苏优士化学有限公司	511.18	7.23%	内销
3	北京颖新泰康国际贸易有限公司	254.99	3.61%	外销
4	Dow AgroSciences Assessor（陶氏益农）	133.33	1.89%	外销
5	上海悦联化工有限公司	97.67	1.38%	内销
合计		6,092.84	86.18%	
备注	以上客户应收账款账龄都在一年以内。			



B、2008年12月31日，应收账款前5名客户：

序号	客户名称	金额(万元)	比例	内外销客户
1	ShangHai Freeman Chemical Co.Ltd. (上海祥源)	933.11	34.07%	外销
2	Bayer CropScience AG (拜耳)	867.31	31.67%	外销
3	江苏扬农化工股份有限公司	320.59	11.71%	内销
4	Dow AgroSciences Assessor (陶氏益农)	218.11	7.96%	外销
5	丰县新丰农业生产资料有限公司	41.48	1.51%	内销
合计		2,380.60	86.92%	
备注	以上客户应收账款账龄都在一年以内。			

C、2007年12月31日，应收账款前5名客户：

序号	客户名称	金额(万元)	比例	内外销客户
1	ShangHai Freeman Chemical Co.Ltd (上海祥源)	2,940.65	62.76%	外销
2	南京艾格化学有限公司	583.41	12.45%	外销
3	江苏开元国际集团轻工业品进出口有限公司	171.23	3.66%	外销
4	青岛海利尔药业有限公司	134.75	2.88%	内销
5	上海悦联化工有限公司	65.26	1.39%	内销
合计		3,895.30	83.14%	
备注	以上客户应收账款账龄都在一年以内			

(3) 预付账款

2007年底、2008年底和2009年底，公司预付账款余额分别为1,473.10万元、2,185.87万元和1,435.99万元，占同期流动资产的比例分别为7.07%、7.75%和4.76%。

2007年末公司预付账款较2006年末增加1,179.66万元，增长402.01%，主要因为预付新建污水处理厂工程款，以及公司生产经营规模扩大，预付材料款增加所致。

2008年末公司预付账款较2007年末增加712.78万元，增长48.39%。主要是因为公司2008年预付工程款增加所致。

2009年末预付款项较2008年末减少749.88万元，下降34.31%，主要系公司将施工单位与公司结算的预付工程款转至在建工程所致。

截至2009年12月31日，预付帐款较大金额情况如下：

单位：万元

单位名称	预付帐款金额	性质
江苏省电力公司江都市供电公司	215.19	电费
靖江市鹏润化工有限公司	149.50	材料款
江苏安邦电化有限公司	119.76	材料款
江苏环艺装饰设计工程有限公司	100.00	工程款
南京益高化工有限公司	100.00	材料款
合计	684.45	



(4) 其他应收款

① 报告期各期末其他应收款的构成及对应经济内容

2007 年底、2008 年底及 2009 年底，公司其他应收款分别为 303.52 万元、201.66 万元和 214.27 万元，占同期流动资产的比例分别为 1.46%、0.72%和 0.71%。

报告期各期末，其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	经济内容
借款	0.00	0.00	55.00	外单位借款
备用金	183.06	186.14	203.55	职工备用金
预支款项	43.56	24.87	43.81	试验费、协会会费
代垫代收款项	1.01	1.01	8.79	代垫代收款项
其他	37.85	31.60	17.18	出口退税、押金等
余额合计	265.49	243.63	328.33	-
坏账准备	51.22	41.96	24.81	-
净额合计	214.27	201.66	303.52	-

② 各期末欠款前 5 名明细

A、2009 年 12 月 31 日

序号	单位名称	期末金额（万元）	所占总额比例（%）	经济内容
1	张春红	24.00	9.04	备用金
2	湖南劳动卫生职业病防治所	20.50	7.72	预支试验费
3	江都市惠源实业有限公司	20.00	7.53	押金
4	和黎明	20.00	7.53	备用金
5	江苏扬农化工集团有限公司	7.65	2.88	押金
合计		92.15	34.70	

B、2008 年 12 月 31 日

序号	单位名称	期末金额（万元）	所占总额比例（%）	经济内容
1	和黎明	20.00	8.21	备用金
2	张春红	18.00	7.39	备用金
3	应收出口退税款	12.66	5.20	出口退税
4	吉鉴良	6.54	2.68	备用金
5	新浦化学（泰兴）有限公司	6.40	2.48	押金
合计		63.60	25.96	

C、2007 年 12 月 31 日

序号	单位名称	期末金额（万元）	所占总额比例（%）	经济内容
1	扬州扬子消防器材有限公司	40.00	12.18	借款
2	张春红	28.00	8.53	备用金
3	和黎明	19.50	5.94	备用金
4	新浦化学（泰兴）有限公司	6.30	1.92	押金
5	扬州天诚化工发展有限公司	5.85	1.78	押金
合计		99.65	30.35	

③ 发行人与其他单位存在非经营性资金往来情况



A、发行人与江都市沿江开发有限公司存在非经营性资金往来的原因、过程如下：

借款日期	借款金额（万元）	还款日期	还款金额（万元）	备注
2005年1月19日	300.00	2007年6月28日	400.00	未收取利息
2005年10月25日	50.00			
2006年4月30日	50.00			
合计	400.00		400.00	

江都市沿江开发有限公司是由江都经济开发区资产经营管理站和江都市园区发展中心共同投资设立的企业。公司于2004年10月以出让方式取得位于江都市经济开发区土地使用权218亩，为尽快办妥土地出让手续，除将土地出让金付清外，公司分次借款给江都市沿江开发有限公司（因该公司资金周转困难）用于办理土地权证，累计借出资金400万元。办妥土地权证后，江都市沿江开发有限公司已于2007年6月归还该借款。

B、发行人与江都市扬子消防工程公司存在非经营性资金往来的原因、过程如下：

借款日期	金额（万元）	还款日期	金额（万元）	备注
04年7月5日	75.00	06年1月27日	50.00	按年利率5.40%收取利息
		06年12月10日	25.00	按年利率5.40%收取利息
05年1月20日	20.00	06年8月31日	20.00	按年利率5.40%收取利息
05年1月28日	60.00	06年12月10日	60.00	按年利率5.40%收取利息
05年2月28日	100.00	06年8月31日	100.00	按年利率5.40%收取利息
05年3月23日	30.00	06年12月10日	30.00	按年利率5.40%收取利息
05年4月6日	40.00	06年12月10日	40.00	按年利率5.40%收取利息
合计	325.00		325.00	

江都市扬子消防工程公司为消防设施工程承建企业，该公司承接本公司消防工程的设计和施工安装（报告期内累计承接公司消防工程326万元），该公司因经营发展需要出现资金周转困难，经双方协商，公司分次借款给江都市扬子消防工程公司非经营性资金325万元，约定按年利率5.4%结算资金占用费。江都市扬子消防工程公司已于2006年归还该借款本金及利息。

C、发行人与哈尔滨新兴源农资公司存在非经营性资金往来的原因、过程如下：

借款日期	借款金额（万元）	还款日期	还款金额（万元）	备注
2005年8月30日	100.00	2006年5月21日	100.00	按年利率5.22%收取利息
合计	100.00		100.00	

哈尔滨新兴源农资公司为农药销售服务企业，该公司系本公司东北市场客户（2005年、2006年、2007年、2008年1-6月销售给该客户含税农药收入分别为475.33万元、741.96万元、673.82万元、600.02万元），该公司因经营发展需要于2005年出现资金周转困难，经双方协商，公司于2005年8月借款给哈尔滨新兴源农资公司非经营性资金100万元，约定按年利率5.22%结算资金占用费。哈尔滨新兴源农资公司已于2006年5月归还该借款



本金及利息。

发行人及发行人控股股东和高级管理人员与江都市沿江开发有限公司、江都市扬子消防工程公司、哈尔滨新兴源农资公司不存在任何形式的关联关系。

发行人于 2008 年 10 月 8 日出具承诺，具体如下：

“1、除各年度的财务报告、招股意向书等文件中已披露的非经营性资金往来情况外，长青农化不存在其他应披露而未披露的非经营性资金往来事项。2、截至 2008 年 6 月 30 日，长青农化不存在任何非经营性资金往来事项。3、截至本承诺出具日，长青农化不存在任何非经营性资金往来事项。4、自本承诺出具之日起，长青农化保证不出借资金给其他企业、单位。”

(5) 存货

①报告期各期，公司存货构成明细情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,017.74	15.43%	2,255.56	12.35%	3,826.84	30.70%
包装物	161.38	0.83%	239.66	1.31%	215.94	1.73%
低值易耗品	595.18	3.04%	815.26	4.46%	484.99	3.89%
自制半成品	11,179.76	57.18%	9,167.34	50.18%	3,976.28	31.90%
库存商品	3,046.58	15.58%	4,743.15	25.96%	3,277.54	26.30%
在产品	1,551.99	7.94%	1,046.67	5.73%	682.59	5.48%
合计	19,552.63	100.00%	18,267.65	100.00%	12,464.18	100.00%

公司存货主要由原材料、自制半成品与库存商品构成。在报告期内，三者占存货资产的比例合计均在 85% 以上。

报告期各期，公司自制半成品与库存商品明细情况如下表：

单位：万元

报告期	自制半成品			库存商品			发出商品合计	占自制半成品与产成品的比例
	发出商品 (原药)	库存自制半成品		发出商品 (制剂)	库存产成品			
		原药	中间体		制剂	兽药		
2009年12月31日	-	9,246.20	1,933.56	2,363.54	575.61	107.44	2,363.54	16.61%
2008年12月31日	491.79	7,030.76	1,644.78	3,591.69	1,037.80	113.66	4,083.48	29.36%
2007年12月31日	481.82	2,416.72	1,077.74	2,206.11	968.15	103.27	2,687.93	37.59%

②报告期各期存货变动情况及原因

随着公司生产规模与销售收入的不断扩大，公司存货也呈现出逐年增长的态势。报告期各期末，公司存货分别为 12,464.18 万元、18,267.65 万元和 19,552.63 万元。

2007 年末存货比 2006 年末增加 3,584.62 万元，增长 40.37%，主要是公司生产经营规



模扩大原材料采购量增加以及发出制剂增加所致。

2008 年末存货比 2007 年末增加 5,803.47 万元，增长 46.56%，主要是因为公司生产及销售规模扩大，为满足次年农药市场需求而加大了农药自制半成品（原药）的储备以及发出制剂增加所致。

公司存货构成具有季节性特征，年末自制半成品（原药）比重大，中期库存商品（制剂）比重大。产生这种现象的主要原因是：每年的第二、三季度是农药产品的销售旺季，公司为了应对市场需求，均会在淡季储备一定的存货。在四季度和来年的一季度，制剂厂商均会大量采购原药，以应对二季度销售旺季，因此，公司在年末原药的库存较多。制剂产品中，杀虫剂销售旺季主要集中在每年 3-9 月，除草剂需求集中在每年的 4-7 月，由于 6 月末正是制剂的销售旺季，为满足市场需要，6 月末公司制剂的库存也相应增加。

③ 存货管理制度

公司建立了严格的存货管理制度，能有效防范和降低存货管理的风险。公司的库存管理制度对存货的分类、归口责任、采购、验收、退领、保管等作了较为详细的规定。存货盘存制度为永续盘存制，公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

3、固定资产分析

(1) 固定资产分析

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	12,936.20	57.08%	9,683.96	59.43%	7,461.65	59.19%
机器设备	8,986.00	39.65%	5,861.27	35.97%	4,579.29	36.33%
运输设备	363.46	1.60%	377.95	2.32%	294.91	2.34%
办公及其他设备	375.73	1.66%	371.74	2.28%	269.88	2.14%
固定资产合计	22,661.38	100.00%	16,294.91	100.00%	12,605.73	100.00%

公司固定资产主要为生产经营所需的房屋建筑物与机器设备。报告期各期末，公司固定资产分别为 12,605.73 万元、16,294.91 万元和 22,661.38 万元。2008 年末、2009 年末，固定资产均有较大幅度增加，主要是因为盐酸盐等原药生产线技术改造和吡虫啉原药生产线扩建项目完工由在建工程转至固定资产所致。

(2) 固定资产成新率

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面净值及成新率如下表：



单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	152,314,345.25	22,952,368.19	129,361,977.06	84.93%
机器设备	149,809,693.43	59,949,698.04	89,859,995.39	59.98%
运输设备	8,632,468.37	4,997,881.00	3,634,587.37	42.10%
办公及其他设备	8,494,561.63	4,737,290.20	3,757,271.43	44.23%
合计	319,251,068.68	92,637,237.43	226,613,831.25	70.98%

4、无形资产

公司的无形资产主要为以出让方式取得的土地使用权和购入的财务软件。2009 年底余额分别为 1,286.68 万元和 15.21 万元。

(二) 公司各项资产减值准备计提情况

1、应收款项减值准备计提情况

① 报告期应收款项坏账准备具体情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
坏账准备						
其中：应收账款	366.78	87.75%	162.03	79.43%	33.89	57.73%
其他应收款	51.22	12.25%	41.96	20.57%	24.81	42.27%
减值准备合计	417.99	100.00%	203.99	100.00%	58.70	100.00%

具体计提比例如下：

账龄	1 年以内	1 年至 2 年	2 年至 3 年	3 年至 4 年	4 年至 5 年	5 年以上
自 2008 年 1 月 1 日起计提比例	5%	10%	30%	50%	80%	100%
2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日计提比例	0.5%	3%	10%	30%	50%	100%

② 公司坏账计提政策的合理性

2007 年，公司应收款项坏账计提比例虽然比同行业上市公司偏低，但该政策符合公司的实际情况，符合企业会计准则的有关要求：

第一，从账龄看，报告期公司 97% 以上的应收账款在一年以内；

第二，从应收账款回款情况看，报告期内公司应收账款回款情况良好，公司 90 天内平均回收一年内应收账款的 84.84%，合计应收账款的 83.84%；180 天内平均回收一年内应



收账款的 98.12%，合计应收账款的 96.99%；360 天内，公司平均回收 99%以上的一年内的应收账款和合计应收账款。

第三，从应收款项的客户构成看，公司欠款客户均与公司有长时间的合作关系，彼此了解，信誉良好，在与公司业务往来过程中，没有发生恶意欠款等不良行为。

第四，公司制订了严格完善的应收款项的管理、催收制度，并得到了良好的执行。

2、存货、固定资产、在建工程、长期投资、无形资产等资产减值准备计提情况

报告期公司没有计提存货、固定资产、在建工程、长期投资、无形资产等资产减值准备。

报告期公司存货主要为原材料和产成品等，周转情况良好，不存在可变现净值低于成本的情况，故没有计提存货跌价准备。

报告期公司固定资产成新率较高，2007 年底、2008 年底和 2009 年底公司固定资产成新率分别为 73.49%、70.13%和 70.98%，公司不存在市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等应计提减值准备的情况。

报告期公司在建工程基本为以扩大产能为目标的固定资产投资项目，不存在计提减值准备的情况。

报告期公司长期投资、无形资产等亦不存在需要计提减值准备的情况。

3、管理层对公司资产减值准备计提情况的意见

管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险，较好地保护了投资者的利益。

4、保荐人对公司资产减值准备计提情况的意见

保荐人认为：报告期公司的资产减值准备计提情况与公司资产质量状况相符，主要资产减值准备计提充分、合理，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（三）公司负债构成情况

最近三年公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	17,732.86	69.88%	15,785.66	56.91%	16,385.14	73.09%
非流动负债	7,644.75	30.12%	11,952.43	43.09%	6,033.84	26.91%
负债合计	25,377.61	100.00%	27,738.09	100.00%	22,418.98	100.00%



2006 年公司负债主要由流动负债构成。2007 年以来公司负债结构持续改善，2008 年末流动负债占负债总额比例下降至 56.91%。

2009 年公司流动负债占比上升，主要是一年内到期的非流动负债增加 4,700 万元所致。

(1) 流动负债

最近三年公司流动负债构成如下表：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,300.00	35.53%	3,000.00	19.00%	9,100.00	55.54%
应付票据	371.60	2.10%	1,281.95	8.12%	0.00	0.00%
应付账款	2,307.46	13.01%	2,135.32	13.53%	1,628.35	9.94%
预收账款	2,156.31	12.16%	7,920.14	50.17%	2,646.58	16.15%
应付职工薪酬	418.34	2.36%	309.49	1.96%	462.44	2.82%
应交税费	1,417.26	7.99%	942.85	5.97%	519.30	3.17%
应付利息	23.34	0.13%	27.74	0.18%	40.32	0.25%
其他应付款	38.57	0.22%	168.16	1.07%	1,988.16	12.13%
一年内到期的非流动负债	4,700.00	26.50%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
流动负债总计	17,732.86	100.00%	15,785.66	100.00%	16,385.14	100.00%

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收帐款和其他应付款构成。其中，变动比例较大的流动负债项目为短期借款、应付账款、预收账款、应交税费及其他应付款。

①短期借款

2007 年底、2008 年底和 2009 年底，公司短期借款金额分别 9,100.00 万元、3,000.00 万元和 6,300.00 万元，占流动负债的比例分别为 55.54%、19.00%和 35.53%。报告期内公司短期借款均为银行借款，期末无逾期贷款。

②应付账款

报告期内，公司的应付账款主要为货款。2008 年末较 2007 年末增加 506.98 万元，2009 年末较 2008 年末增加 172.13 万元， 主要是因为公司生产经营规模扩大，原材料采购量增加所致。

③应付票据

2008 年 12 月 31 日应付票据比上年末增加 1,281.95 万元，主要系公司生产及销售规模扩大，加大了原材料采购并较多的采用了票据结算方式所致。2009 年 12 月 31 日，应付票据为 371.60 万元，期末应付票据余额到期日为 2010 年 6 月 3 日。

④其他应付款



报告期各期末，其他应付款分别为 1,988.16 万元和、168.16 万元和 38.57 万元。2007 年末其他应付款较高主要原因是新增江都市浦头镇财政所 1,558.62 万元借款和新增代收代支农药试验费所致；2008 年末其他应付款较 2007 年末大幅下降 91.54%，主要原因是公司偿还了外单位借款所致。2009 年末较期初数减少 129.59 万元，下降 77.06%，主要系公司本期偿还了外单位借款以及本期对代收代支农药试验费进行了结算所致。

第一，报告期各期末其他应付款的构成及对应经济内容

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	经济内容
借款	-	85.60	1,795.22	单位及个人借款
代垫代收款项	-	42.10	117.45	代收代支农药试验费
其他	38.57	40.46	75.48	设备尾款
余额合计	38.57	168.16	1,988.16	-

第二，报告期各期末其他应付款情况

2009 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	单位名称	期末金额	所占总额比例%	经济内容
1	-	38.57	100.00%	设备尾款
	小计	38.57	100.00%	-

2008 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	单位名称	期末金额	所占总额比例%	经济内容
1	江都市浦头镇兴浦村委会	85.60	50.90%	借款
	合计	168.16	100.00%	-

2007 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	单位名称	期末金额	所占总额比例%	经济内容
1	江都市浦头镇财政所	1,558.62	78.40%	借款
2	江都市大桥镇屏江村委会	150.00	7.54%	借款
3	江都市浦头镇兴浦村委会	85.60	4.31%	借款
	小计	1,794.22	90.25%	-
	合计	1,988.16	100.00%	-

⑤预收账款、其他流动负债及一年内到期的非流动负债

2007 年底、2008 年底和 2009 年底预收账款分别为 2,646.58 万元、7,920.14 万元和 2,156.31 万元。2007 年期末预收账款比 2006 年末增加 2,594.88 万元，增长 5,019.67%，主要是公司 2007 年末，一些客户因次年部分农药产品销售价格将进行调整，预先付款将享受优惠价格，故而预付货款增加。2008 年期末预收账款比 2007 年末增加 5,273.56 万元，增长 199.26%，主要是因为吡虫啉、氟磺胺草醚市场需求量增大，预收次年农药订单货款增加所致。2009 年末比 2008 年末减少 5,763.83 万元，下降 72.77%，主要系农药市场受国际金融危机影响，农药产品价格偏低，公司预收次年农药订单货款减少所致。



2009年12月31日一年内到期的流动负债为4,700.00万元，系一年内到期的长期借款转入所致。

(2) 长期借款

公司长期借款主要是长期流动资金借款和吡虫啉项目借款。

截至2009年12月31日，公司长期借款情况如下：

单位：万元

借款条件	贷款单位	借款金额	借款终止日
保证借款	中国银行股份有限公司江都支行	2,000.00	2011.6.26
保证借款	中国建设银行股份有限公司江都支行	3,000.00	2011.12.21
合计	-	5,000.00	

(四) 偿债能力分析

1、公司主要偿债能力指标

指标	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.70	1.79	1.27
速动比率	0.60	0.63	0.51
资产负债率(母公司)	45.15%	54.88%	59.47%
息税折旧摊销前利润(万元)	15,452.95	13,627.43	7,478.61
利息保障倍数	14.39	9.68	6.33

2、同行业上市公司偿债能力指标

公司	2009年6月30日			2008年12月31日			2007年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率
新安股份	2.02	1.56	30.53	2.51	1.92	25.24	1.15	0.78	47.82
扬农化工	0.92	0.79	51.02	0.84	0.62	54.60	1.20	0.98	51.43
华星化工	1.07	0.60	54.09	1.05	0.45	47.32	1.03	0.61	52.51
江山股份	0.55	0.36	68.72	0.61	0.40	66.68	0.60	0.30	66.56
诺普信	1.98	1.35	38.91	3.11	2.02	25.30	1.66	0.72	48.82
红太阳	0.95	0.50	80.99	0.92	0.67	75.64	0.93	0.73	73.06
华阳科技	0.73	0.58	66.29	0.71	0.58	68.34	0.87	0.73	67.90
大成股份	0.63	0.42	76.20	0.58	0.36	74.94	0.76	0.41	65.47
湖南海利	0.69	0.39	69.48	0.63	0.34	68.25	0.65	0.31	67.38
沙隆达A	1.79	1.38	51.66	1.70	1.13	45.53	1.58	1.14	46.11
升华拜克	1.48	1.11	40.21	1.19	0.88	43.33	1.06	0.80	48.85
威远生化	0.82	0.65	65.41	0.82	0.58	65.13	1.13	0.71	44.06
钱江生化	0.96	0.57	44.86	0.89	0.47	46.07	0.82	0.60	63.72
利尔化学	9.32	8.41	7.85	21.33	18.99	8.06	2.62	1.36	21.39
联化科技	0.98	0.62	48.50	1.10	0.74	42.33	0.52	0.30	68.64
行业均值	1.66	1.29	52.98	2.53	2.01	50.45	1.11	0.70	55.58

(2007年-2008年各年末相关数据来源于上市公司年报，2009年6月30日数据来自于WIND资讯。

2008年末流动比率、速动比率行业平均值偏高，主要是利尔化学2008年上市募集资金尚未完全使用，



扣除利尔化学后，2008 年末流动比率、速动比率、资产负债率行业平均值分别为：1.19、0.80、53.48%，2009 年 6 月 30 日流动比率、速动比率、资产负债率行业平均值分别为：1.04、0.72、52.46%）

3、偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率逐步降低，并与同行业上市公司平均水平基本相当。流动比率及速动比率较低的主要原因在于公司为适应业务规模扩张和产品结构调整的需要，用自有资金加大了对固定资产的投资，扩建了氟磺胺草醚、吡虫啉等生产线。同时作为非上市公司，公司融资渠道单一，除经营性负债外，公司主要依靠银行的借款进行融资，而融资资金主要用于补充流动资金的需求。随着新建、扩建项目逐渐产生效益，2007 年以来流动比率和速比率指标得到逐步改善。

2007 年末、2008 年末公司流动比率和速动比率分别为 1.27 倍、1.79 倍和 0.51、0.63 倍，2007 年末流动比率高于行业平均水平。如果扣除利尔化学的影响，2008 年末公司流动比率也显著高于同行业上市公司的平均值 1.19。总体看，公司流动比率、速动比率指标趋于改善。2009 年末，公司流动比率、速动比率比 2008 年末略有降低，主要是一年内到期的非流动负债增加 4700 万元，导致流动负债增加所致。

公司经营状况良好，公司息税折旧摊销前利润充足。2007 年、2008 年和 2009 年息税折旧摊销前利润分别为 7,478.61 万元、13,627.43 万元和 15,452.95 万元，利息保障倍数分别为 6.33 倍、9.68 倍和 14.39 倍。良好的盈利能力保证公司具有较强的长期偿债能力。

公司信用状况良好，与多家银行建立了良好的信用合作关系。报告期内公司未发生过逾期未还银行债务及延迟付息的情况，良好的信用状况可以保证公司能够迅速从银行融资，满足生产经营的资金需求。

此外，从还款期限看，公司不存在集中还款情况，财务风险在有效控制范围之内。

综合以上分析，管理层认为：公司银行信用较好，间接融资能力较强，利息保障倍数较高，公司经营活动现金净流量充裕、稳定，能够满足目前公司正常生产经营对现金的需要。公司不存在无法偿还债务本息的风险。

（五）资产周转能力分析

1、公司主要资产周转能力指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	13.74	16.78	10.36
存货周转率（次/年）	2.36	2.74	2.83



2、同行业上市公司主要资产周转能力指标

单位：次/年、次/半年

公司	2009年1-6月		2008年度		2007年度	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
新安股份	7.90	3.28	53.70	8.73	71.22	6.95
扬农化工	8.30	4.71	15.24	8.23	9.23	7.86
华星化工	2.35	1.10	14.00	3.30	13.19	3.86
江山股份	10.96	3.92	44.48	8.36	43.35	8.08
诺普信	6.38	2.52	28.50	3.81	36.61	3.91
红太阳	12.81	1.45	31.49	6.78	42.49	6.29
华阳科技	2.04	2.26	6.75	6.47	8.62	4.90
大成股份	5.25	1.35	12.02	2.79	12.07	2.43
湖南海利	3.42	0.93	8.82	2.18	6.35	1.83
沙隆达A	7.92	2.53	14.18	4.99	8.18	4.39
升华拜克	2.51	2.78	8.74	10.37	7.30	8.56
威远生化	2.33	2.27	4.24	3.72	9.76	2.10
钱江生化	4.56	1.16	9.50	2.28	3.73	3.61
利尔化学	2.46	2.16	5.33	3.63	5.50	2.80
联化科技	3.92	2.10	10.82	5.79	13.11	8.10
行业均值	5.54	2.30	17.85	5.43	19.38	4.83

(2007年-2008年各年相关数据来源于上市公司年报，2009年6月30日数据来自于WIND资讯。)

3、公司资产周转能力分析

报告期，公司应收账款周转情况持续好转，存货周转情况总体正常。目前公司应收账款和存货周转情况符合公司目前的业务模式、业务特点。

存货周转率较同行业上市公司低，主要原因是公司年末为次年生产和销售，储备较多的原材料和半成品。

(六) 公司持有的金额较大的投资性资产

公司交易性金融资产全部为股票二级市场“中国石化(600028)”的股票投资。2007年底、2008年底和2009年底公司交易性金融资产分别为164.95万元、49.42万元和99.19万元。2009年末比2008年末增加49.77万元，上升100.71%，主要为“中国石化”股票市价上涨所致。

报告期内，交易性金融资产不存在变现的重大限制。除此之外，公司无金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、委托理财等财务性投资。



二、公司经营成果与盈利能力分析

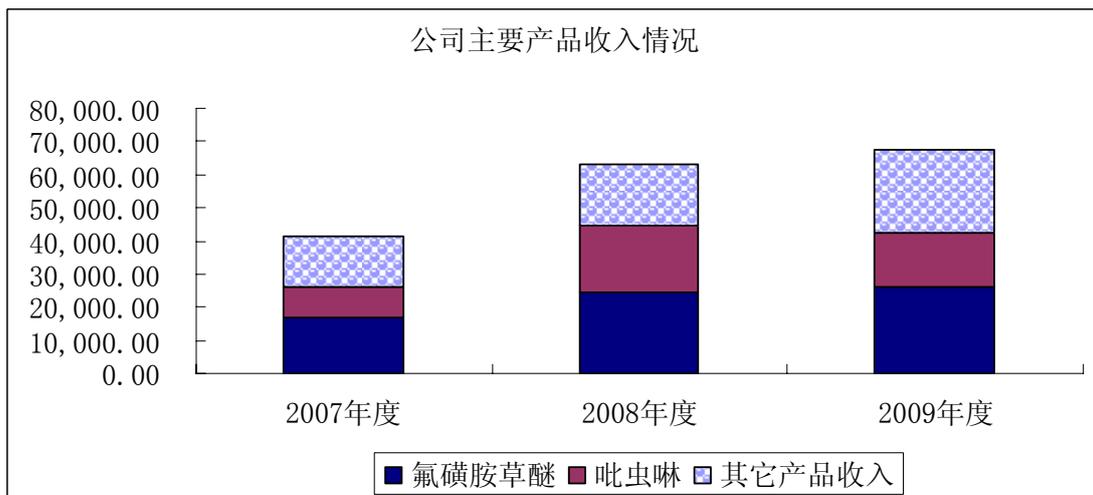
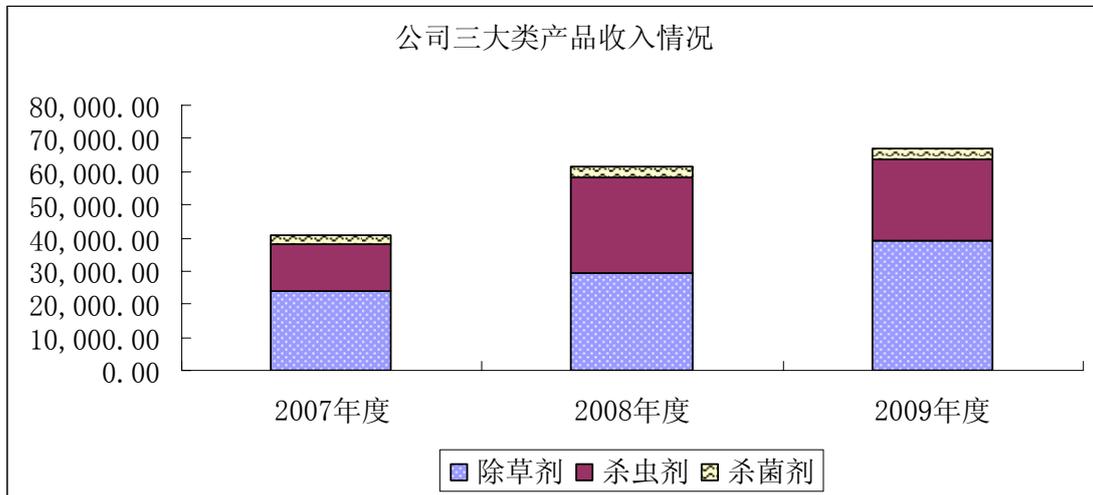
(一) 报告期营业收入的构成及变动情况

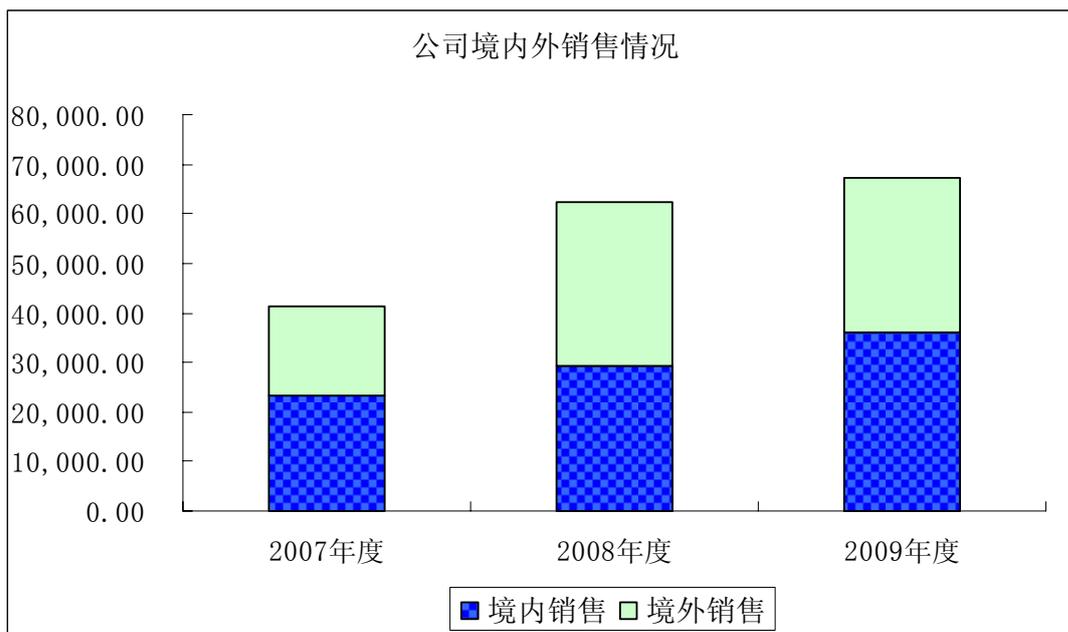
单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	67,407.01	99.67%	62,272.18	98.70%	41,449.36	99.93%
其他业务收入	224.44	0.33%	818.41	1.30%	29.07	0.07%
营业收入合计	67,631.45	100.00%	63,090.59	100.00%	41,478.43	100.00%

报告期，公司营业收入主要来自除草剂、杀虫剂和杀菌剂等农药产品的生产销售等主营业务，其他业务收入占公司营业收入的比重很小。2008 年其他业务收入较高主要是公司压缩三环唑产能，出售其库存原材料的收入。

报告期公司各类产品业务收入变化情况图示如下：





报告期，公司在国内外农药行业持续景气的有利环境下，合理安排生产，积极拓展市场，使营业收入呈快速增长趋势。从产品类别看，报告期公司营业收入增长主要来自除草剂和杀虫剂的持续增长；从具体产品看，氟磺胺草醚和吡虫啉销售收入的快速增长是公司营业收入增长的主要原因；从地域看，来自境外市场销售收入的高速增长是公司营业收入增长的重要推动力量。

具体来看，2008 年度公司主要产品氟磺胺草醚和吡虫啉营业收入均快速增长，导致 2008 年公司营业收入大幅增长；2009 年度受国际金融危机的影响，虽然公司主要产品氟磺胺草醚和吡虫啉销量上升，但于产品价格下降，导致其销售收入增长趋缓，特别是吡虫啉销售收入同比明显下降。2009 年，公司适应市场变化及时调整生产安排，其他产品销售收入明显增加，保证了公司整体营业收入仍保持一定幅度的同比增长。

报告期各期，其他业务收入占营业收入比例为 0.07%、1.30%和 0.33%，占比很小。以下仅分析报告期各期主营业务收入的构成及变动情况。

1、按产品种类划分主营业务收入的构成及变化情况

单位：万元

项目	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	销售额	比例	变化率	销售额	比例	变化率	销售额	比例	变化率
除草剂	39,282.99	58.28%	33.15%	29,502.99	47.38%	23.47%	23,894.77	57.65%	84.28%
杀虫剂	24,240.47	35.96%	-16.02%	28,864.63	46.35%	104.01%	14,148.61	34.13%	21.14%
杀菌剂	3,317.99	4.92%	0.30%	3,308.02	5.31%	17.77%	2,808.99	6.78%	-41.60%
兽药	565.56	0.84%	-5.19%	596.53	0.96%	-0.08%	596.99	1.44%	-29.18%
主营业务收入合计	67,407.01	100.00%	8.25%	62,272.18	100.00%	50.24%	41,449.36	100.00%	36.80%



报告期内，公司主营业务收入主要来源于除草剂、杀虫剂和杀菌剂等农药产品的生产和销售。公司主要农药产品均属高效、低毒、低残留产品，符合国家产业政策。

公司主营业务收入增加主要来自于除草剂和杀虫剂业务收入的持续增加。

为抓住市场对除草剂产品需求持续增加的有利时机，公司集中资源生产毛利率较高的除草剂产品，压缩了杀菌剂等其他产品的产能，导致公司杀菌剂等业务收入增长较慢。未来随着公司综合生产能力的提高，公司杀菌剂产品业务收入有望平稳上升。

2、按主要产品划分的主营业务收入构成及变化情况

单位：万元

主要产品	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	销售额	比例	同比变化	销售额	比例	同比变化	销售额	比例	同比变化
氟磺胺草醚	26,227.63	38.91%	6.61%	24,601.23	39.51%	47.81%	16,643.84	40.15%	149.21%
吡虫啉	16,212.75	24.05%	-19.60%	20,164.36	32.38%	114.45%	9,402.74	22.68%	51.16%
三环唑	2,894.22	4.29%	-4.05%	3,016.49	4.84%	24.96%	2,414.02	5.82%	-44.80%
毒死蜱	1,480.39	2.20%	-23.48%	1,934.72	3.11%	-11.87%	2,195.24	5.30%	32.61%
异恶草松	1,636.28	2.43%	123.18%	733.16	1.18%	-36.99%	1,163.64	2.81%	-7.29%
杀螨隆	4,208.25	6.24%	-21.66%	5,371.79	8.63%	675.39%	692.79	1.67%	-
主要产品小计	52,659.52	78.12%	-5.66%	55,821.75	89.64%	71.69%	32,512.27	78.44%	61.09%
主营业务收入合计	67,407.01	100.00%	8.25%	62,272.18	100.00%	50.24%	41,449.36	100.00%	36.80%

从主要销售产品看，氟磺胺草醚和吡虫啉的业务收入情况对公司主营业务收入的变动影响最大。报告期各期，氟磺胺草醚和吡虫啉的业务收入占主营业务收入的比例为 62.84%、71.89%和 62.96%，是公司最重要的业务收入来源。

2009 年度，在吡虫啉、杀螨隆等主要产品销售收入同比明显下降的情况下，公司主营业务收入仍保持同比增长 8.25%，主要是由于氟磺胺草醚内销收入增长以及公司草除灵、醚苯磺隆等其他产品销售收入快速增长所致。

2008 年度主营业务收入同比增长 50.24%，主要系公司氟磺胺草醚、吡虫啉和杀螨隆国内外市场需求持续上升，销售收入大幅增加所致，特别是吡虫啉产品销售收入同比增长 114.45%。

2007 年度主营业务收入同比增长 36.80%，主要系公司氟磺胺草醚国际市场需求旺盛，出口销售收入增加所致。2006 底，公司的氟磺胺草醚产品又获得农业大国巴西的农药登记证书，2007 年公司氟磺胺草醚大量出口到巴西，使氟磺胺草醚业务收入大幅度上升，带动了 2007 年公司主营业务收入较快增长。

3、按地区分布分析



单位：万元

项目	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	销售额	比例	变化率	销售额	比例	变化率	销售额	比例	变化率
境内销售：	36,062.11	53.50%	23.38%	29,228.34	46.94%	25.98%	23,201.32	55.98%	-2.10%
其中：华东	20,121.73	29.85%	10.90%	18,143.76	29.14%	35.09%	13,431.11	32.40%	-1.49%
东北	8,088.97	12.00%	45.90%	5,544.03	8.90%	15.86%	4,785.23	11.54%	-8.23%
中南	4,341.26	6.44%	94.82%	2,228.31	3.58%	-10.88%	2,500.45	6.03%	-14.36%
华北	2,805.36	4.16%	35.67%	2,067.81	3.32%	33.94%	1,543.87	3.72%	99.92%
西北	313.91	0.47%	-16.32%	375.14	0.60%	-31.86%	550.56	1.33%	-12.26%
西南	390.88	0.58%	-55.03%	869.28	1.40%	122.84%	390.10	0.94%	-26.51%
境外销售：	31,344.89	46.50%	-5.14%	33,043.84	53.06%	81.08%	18,248.05	44.02%	176.42%
其中：自营	29,959.31	44.45%	-4.77%	31,460.42	50.52%	120.10%	14,293.48	34.48%	261.95%
代理	1,385.58	2.06%	-12.49%	1,583.42	2.54%	-59.96%	3,954.56	9.54%	49.09%
主营业务收入合计	67,407.01	100.00%	8.25%	62,272.18	100.00%	50.24%	41,449.36	100.00%	36.80%

从地区分布看，2007年-2008年公司外销业务持续快速增长，占业务收入比例持续上升，是带动公司业务收入快速增长的主要因素。

2009年受金融危机影响公司外销收入同比略有下降，公司适应市场变化加强了国内市场销售力度。2009年内销收入同比增长23.38%，是公司2009年营业收入总体保持增长的主要因素。从具体地区看，2009年公司内销收入增长主要来自于东北和中南市场。

报告期公司内销市场主要集中在华东，其次是东北。2007年、2008年和2009年公司在华东地区的销售收入分别为13,431.11万元、18,143.76万元和20,121.73万元，分别占公司主营业务收入总额的32.40%、29.14%和29.85%。华东市场销售收入是公司主营业务国内销售收入的重要来源。

华东地区主要销售产品是以吡虫啉等为主的杀虫剂、以氟磺胺草醚原药等为主的除草剂和以三环唑等为主的杀菌剂。东北地区主要销售产品是以氟磺胺草醚、异恶草松、草除灵和乙草胺等为主的除草剂。国外销售主要产品为氟磺胺草醚、吡虫啉。

4、营业收入的季节性分布

(1) 农药需求的季节性

受农作物生长季节性的影响，制剂的市场需求呈现季节性的特点。而原药是出售给有关制剂生产商复配成制剂进行销售，受制剂生产商生产计划、资金计划及生产周期的影响，从总体上来看，原药销售的季节性不明显。

(2) 营业收入的季节性

报告期内各期农药业务营业收入季节性（不含兽药）分布如下：



单位：万元

季度	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入	占半年比例	销售收入	占全年比例	销售收入	占全年比例
一季度	17,715.32	26.50%	11,278.23	18.29%	8,049.59	19.70%
二季度	15,744.50	23.55%	19,127.63	31.01%	11,074.55	27.11%
三季度	15,207.03	22.75%	14,965.59	24.26%	8,151.37	19.95%
四季度	18,174.61	27.19%	16,304.19	26.44%	13,576.87	33.23%
合计	66,841.45	100.00%	61,675.64	100.00%	40,852.38	100.00%

公司除草剂产品主要为氟磺胺草醚、异恶草松等，主要用于旱田作物地防除杂草，国内市场主要分布在东北区域，该区域的需求集中在每年的 4-7 月。杀虫剂产品主要为吡虫啉、毒死蜱和三唑磷，主要用于水稻、小麦等鳞翅目、同翅目、双翅目害虫的防治，国内市场主要分布于华东区域，该区域小麦田的用药需求集中在每年的 3-5 月，水稻田的用药需求集中在每年的 5-10 月。杀菌剂产品主要为三环唑，主要用于水稻稻瘟病的防治，国内市场主要分布于华东区域，该区域的用药需求集中在每年的 5-10 月。因此，每年的二、三季度是公司销售比较集中的季节。

公司主要出口产品为氟磺胺草醚、吡虫啉等，出口地为美国、巴西等，由于受运输、到进口国后的复配工序等因素的影响，出口主要集中在 一、四季度。其他品种出口区域分布较广，销售季节性不明显。

公司具有农药行业销售季节性波动的一般特性，但公司产品结构丰富，同时随着出口业务的增加、海外市场的分布扩大及公司原药销售的比例逐步增加，公司收入的季节性波动有所降低，季节性因素对公司生产、销售的影响趋于减弱。

(3) 公司收入结算季节性

公司的销售流程是销售部根据客户的订单发货，月末由销售人员及财务人员负责与客户核对库存确定销售量，下月根据月末确定的收入向公司支付货款。由于公司销售收入存在季节性，回款（含票据结算）也存在季节性，报告期内农药销售收入结算季节性分布如下：

单位：万元

季度	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	结算金额	占半年比例	结算金额	占全年比例	结算金额	占全年比例
一季度	10,096.65	16.41%	13,133.53	20.61%	4,786.98	10.54%
二季度	22,526.29	36.61%	21,410.80	33.60%	15,437.12	34.00%
三季度	18,936.34	30.77%	15,841.53	24.86%	13,324.74	29.34%
四季度	9,977.93	16.21%	13,337.63	20.93%	11,858.84	26.12%
合计	61,537.21	100.00%	63,723.49	100.00%	45,407.68	100.00%



5、 报告期经营情况分析

(1) 报告期主要产品营业收入构成及变化情况

单位：万元

项 目	地区分布	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
除草剂	国内	18,291.47	60.13%	11,422.58	20.07%	9,513.63	1.46%
	境外	20,991.52	16.10%	18,080.41	25.72%	14,381.14	300.57%
	小计	39,282.99	33.15%	29,502.99	23.47%	23,894.77	84.28%
杀虫剂	国内	14,740.97	-5.03%	15,521.57	41.86%	10,941.14	8.28%
	境外	9,499.50	-28.81%	13,343.06	316.00%	3,207.47	103.58%
	小计	24,240.47	-16.02%	28,864.63	104.01%	14,148.61	21.14%
杀菌剂	国内	2,464.12	46.01%	1,687.65	-21.49%	2,149.56	-36.30%
	境外	853.87	-47.30%	1,620.38	145.72%	659.43	-54.07%
	小计	3,317.99	0.30%	3,308.02	17.77%	2,808.99	-41.60%
兽 药	国内	565.56	-5.19%	596.53	-0.08%	596.99	-29.18%
	境外	-	-	-	-	-	-
	小计	565.56	-5.19%	596.53	-0.08%	596.99	-29.18%
氟磺胺草醚		26,227.63	6.61%	24,601.23	47.81%	16,643.84	149.21%
其中：境内销售		9,058.45	35.70%	6,675.56	86.89%	3,571.90	1.07%
境外销售		17,169.18	-4.22%	17,925.67	37.13%	13,071.92	315.73%
吡虫啉		16,212.75	-19.60%	20,164.36	114.45%	9,402.74	51.16%
其中：境内销售		9,088.59	-25.10%	12,133.55	75.23%	6,924.17	45.93%
境外销售		7,124.16	-11.29%	8,030.81	224.01%	2,478.57	67.97%
国内收入合计		36,062.11	23.38%	29,228.33	25.98%	23,201.32	-2.10%
境外收入合计		31,344.89	-5.14%	33,043.85	81.08%	18,248.04	176.42%
主营收入合计		67,407.01	8.25%	62,272.18	50.24%	41,449.36	36.80%
营业收入合计		67,631.45	7.20%	63,090.59	52.10%	41,478.43	36.63%

(2) 报告期公司营业收入持续增长的总体原因

第一，2002 年以来，我国持续加大农业投入，取消农业税、增加农资综合直补、增加良种补贴和提高粮食收购价格等一系列支农、惠农政策调动了农民种粮的积极性，导致国内农药需求持续上升。同时，随着我国农药原药合成工艺的不断成熟、生产技术不断提升，全球的农药原药生产不断向我国转移。境内外因素共同带动我国农药行业近年来持续快速发展。2006 年、2007 年，我国农药行业销售收入分别为 753 亿元、913 亿元，同比保持较快增长。根据国家统计局对 839 个限额以上企业统计，2008 年农药行业经济指标及经济效益全面增长，增长幅度较大，创历史新高。1-12 月累计现价工业总产值为 1,233.3 亿



元，同比增长 36.4%，现价销售产值为 1,190.0 亿元，同比增长 35.8%。（数据及资料来源：国家统计局、中国农药工业协会，摘自《农药快讯》2009 年第 9 期《我国农药工业再创辉煌》）

从农药行业上市公司情况看，2006 年以来，有关农药业务的营业收入也呈快速增长趋势。2006 年度、2007 年度及 2008 年度，全国 15 家农药行业上市公司农药业务营业收入同比增长平均分别为 22.60%、31.50%和 39.42%。（数据及资料来源：根据农药行业上市公司数据整理）

公司抓住农药行业发展的有利机遇，持续加大投入，提高生产工艺水平，合理安排生产，使 2006 年以来主要产品产销量持续增加，营业收入呈现快速增长趋势。

第二，近几年，在大力推行节能减排政策的背景下，我国环保方面的政策日趋严格。一批生产条件和产品质量差、高污染的农药企业被淘汰，部分高毒、高残留的农药产品市场逐步萎缩或被限制使用。2006 年 4 月，农业部等四部委联合发表公告，自 2007 年 1 月 1 日起，国内全面禁止甲胺磷等五种高毒农药在农业生产中使用。

公司主要产品氟磺胺草醚和吡虫啉都是高效、低毒、低残留产品。其中氟磺胺草醚生产工艺获得国家发明专利，最终产品纯度达 98%以上，质量达到国际水平；吡虫啉是农业部推荐的第一批 15 种替代甲胺磷等高毒有机磷农药的主要农药品种之一。报告期公司抓住国内外市场对氟磺胺草醚和吡虫啉需求持续上升的机遇，合理安排生产、扩大主要产品产能，积极拓展市场，使氟磺胺草醚和吡虫啉等主要产品产销快速增长。

第三，公司与国际农药巨头先正达公司有多年的合作，通过长期的高品质产品供应和服务保障，与之建立了稳定的合作关系。近年来，继取得美国、巴西、巴拉圭等国家氟磺胺草醚、吡虫啉等产品登记后，又先后取得了在西班牙、韩国、泰国、巴基斯坦、越南等国家的各类产品登记，报告期主要产品氟磺胺草醚、吡虫啉的出口销售收入总体保持快速增长。

（3）报告期各期公司营业收入增长的具体原因

①2009 年较 2008 年主要产品营业收入增长情况及原因

产品	地区分布	2009 年度					2008 年度		
		折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)	增加额 (万元)	增长率	折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)
氟磺胺草醚	国内	741.10	12.22	9,058.45	2,382.89	35.70%	515.76	12.94	6,675.56
	境外	1,328.03	12.93	17,169.18	-756.49	-4.22%	1,418.25	12.64	17,925.67
	小计	2,069.13	12.68	26,227.63	1,626.40	6.61%	1,934.01	12.72	24,601.23
吡虫啉	国内	882.34	10.30	9,088.59	-3,044.96	-25.10%	743.49	16.32	12,133.55
	境外	539.24	13.21	7,124.16	-906.65	-11.29%	461.75	17.39	8,030.81
	小计	1,421.58	11.40	16,212.75	-3,951.61	-19.60%	1,205.24	16.73	20,164.36



三环唑	国内	273.24	7.47	2,040.35	644.24	46.15%	175.24	7.97	1,396.11
	境外	130.35	6.55	853.87	-766.51	-47.30%	225.03	7.20	1,620.38
	小计	403.59	7.17	2,894.22	-122.27	-4.05%	400.27	7.54	3,016.49
主要产品合计		3,894.30	-	45,334.60	-2,447.48	-5.12%	3,539.52	-	47,782.08
占营业收入比		-	-	67.03%	-	-	-	-	77.47%

2009 年度，在金融危机的冲击下，公司主营业务收入保持同比增长 8.25% 的主要原因是：第一，氟磺胺草醚内销数量和销售金额均大幅度增长，内销金额达到 9058.45 万元，同比增长 35.70%，内销数量达到 741.10 吨，同比增长 43.69%；第二，公司适应市场变化，及时调整产能，加大市场开拓力度，使草除灵、醚苯磺隆等其他产品销售金额快速增长。2009 年度来自其他产品的销售收入为 21,506.85 万元，比 2008 年度的 13,893.57 万元增长 54.80%。

2009 年度，公司吡虫啉内、外销收入均同比明显下降，主要是由于受金融危机影响，我国吡虫啉产品出口受阻，价格大幅下降。公司吡虫啉价格由 2008 年度的平均 16.73 万元/吨，下降至 2009 年度的 11.40 万元/吨，同比下降 46.75%。产品价格大幅下降，使吡虫啉销售量同比增加 17.95% 的情况下，销售收入仍同比下降 19.60%。

②2008 年较 2007 年主要产品营业收入增长情况及原因

2008 年主要产品营业收入增长情况如下：

产品	地区分布	2008 年度					2007 年度		
		折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)	增加额 (万元)	增长率	折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)
氟磺胺草醚	国内	515.76	12.94	6,675.56	3,103.64	86.89%	266.55	13.40	3,571.92
	境外	1,418.25	12.64	17,925.67	4,853.75	37.13%	1,029.46	12.70	13,071.92
	小计	1934.01	12.72	24,601.23	7,957.39	47.81%	1,296.01	12.84	16,643.84
吡虫啉	国内	743.49	16.32	12,133.55	5,209.38	75.23%	588.52	11.77	6,924.17
	境外	461.75	17.39	8,030.81	5,552.24	224.01%	212.50	11.66	2,478.57
	小计	1,205.24	16.73	20,164.36	10,761.62	114.45%	801.02	11.74	9,402.74
三环唑	国内	175.24	7.97	1,396.11	-358.48	-20.43%	263.50	6.66	1,754.59
	境外	225.03	7.20	1,620.38	960.95	145.72%	122.75	5.37	659.43
	小计	400.27	7.54	3,016.49	602.47	24.96%	386.25	6.25	2,414.02
主要产品合计		3,539.52	-	47,782.08	19,321.48	67.89%	2,483.28	-	28,460.60
占营业收入比		-	-	77.47%	-	-	-	-	68.62%

受益于氟磺胺草醚国内外销售量的增加，及国内销售价格的上升，2008 年度公司氟磺胺草醚内外销营业收入皆大幅增长，营业收入较上年同期增加 7,957.39 万元，增长率为 47.81%。

2008 年度氟磺胺草醚内销业务收入增长 86.89%，大幅增长的主要原因是：第一，由于原东北地区大豆田除草剂的主要品种咪草烟对后茬作物的播种有不利影响，对后茬作物安全的氟磺胺草醚使用量和市场份额持续增加；第二，公司加大了对东北地区农药制剂厂



家的营销力度，增派专人负责对制剂厂家的工艺技术进行指导，增加了东北地区的原药销量；第三，由于 2007 年下半年大豆价格上涨，2008 年国内大豆种植面积增加 29 万公顷（数据来源：国家粮油信息中心），大豆价格的上涨及种植面积的增加带动了氟磺胺草醚等大豆田除草剂国内需求量增加。

吡虫啉产品 2008 年营业收入较上年同期增加 10,761.62 万元，增长率为 114.45%，主要是因为：第一，自 2007 年 1 月 1 日起，国内全面禁止甲胺磷等五种高毒农药在农业生产中使用，目前吡虫啉等 15 种农药成为替代高毒农药的主要农药品种。公司抓住机遇，加大了市场开拓力度，及时组织生产、转换产能，迅速扩大产量、满足市场需求，使吡虫啉产品销量和销售金额大幅上升。同时由于市场供不应求、原材料价格上涨，吡虫啉产品平均销售价格也明显上升；第二，公司在满足国内市场需求的的同时，积极开拓境外市场，与拜耳公司建立了吡虫啉产品的合作关系，外销业务快速增长；第三，2008 年度吡虫啉市场供不应求导致价格上升。2008 年度公司吡虫啉平均价格 16.73 万元/吨，比 2007 年的 11.74 万元上升 42.50%。

三环唑产品 2008 年营业收入较上年同期微幅上升，主要是由于：公司为满足氟磺胺草醚市场需求，压缩了三环唑产品产能，在对其生产线进行清洗、工艺流程调整、管道局部改造后，提高了氟磺胺草醚产品产能。2008 年实现的三环唑销售，大部分通过外购原药制成制剂销售、以满足国内市场需求。

除上述产品外，2008 年度杀螨隆实现销售收入 5,317.79 万元，同比增长 675.39%，也是带动 2008 年度公司业务收入快速增长的因素之一。

③2007 年度较 2006 年度主要产品营业收入增长情况及原因

产品	地区分布	2007 年度					2006 年度		
		折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)	增加额 (万元)	增长率	折百数量 (吨)	平均单价 (万元)	销售金额 (万元)
氟磺胺草醚	国内	266.55	13.40	3,571.92	37.76	1.07%	245.36	14.40	3,534.16
	境外	1,029.46	12.70	13,071.92	9,927.56	315.73%	242.05	12.99	3,144.36
	小计	1,296.01	12.84	16,643.84	9,965.32	149.21%	487.41	13.70	6,678.52
吡虫啉	国内	588.52	11.77	6,924.17	2,179.33	45.93%	388.88	12.20	4,744.84
	境外	212.50	11.66	2,478.57	1,002.93	67.97%	125.05	11.80	1,475.64
	小计	801.02	11.74	9,402.74	3,182.26	51.16%	513.93	12.10	6,220.48
三环唑	国内	263.50	6.66	1,754.59	-1,183.24	-40.28%	394.03	7.46	2,937.83
	境外	122.75	5.37	659.43	-776.34	-54.07%	234.80	6.11	1,435.77
	小计	386.25	6.25	2,414.02	-1,959.58	-44.80%	628.83	6.96	4,373.60
主要产品合计		2,483.28	-	28,460.60	11,188.00	64.77%	1,630.17	-	17,272.60
占营业收入比例		-	-	68.62%	-	-	-	-	56.90%

2007 年度氟磺胺草醚营业收入较上年增加 9,965.32 万元，增长率为 149.21%，主要是



外销销售数量增长，由 2006 年度的 242.05 吨，增加到 2007 年度的 1,029.46 吨。氟磺胺草醚外销业务大幅增长的主要原因是：2006 年下半年公司氟磺胺草醚取得巴西、巴拉圭等国家的产品登记，2007 年对巴西等南美地区销售大幅度上升，在巴西地区销售超过 9000 万元。

2007 年度吡虫啉销售收入增长主要是公司抓住我国禁用高毒有机磷产品的机遇，及时扩大吡虫啉产量，积极开拓市场，使产品销量由 2006 年度的 513.93 吨，增加到 2007 年的 801.02 吨。

2007 年度三环唑营业收入较上年减少 1,959.58 万元，下降 44.80%，主要是公司为满足氟磺胺草醚市场需求，压缩了三环唑产品产能。

（二）利润来源及其变动趋势分析

报告期内公司利润表项目变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	变化率	金额	变化率	金额	变化率
一、营业收入	67,631.45	7.20%	63,090.59	52.10%	41,478.43	36.63%
减：营业成本	44,978.50	4.92%	42,869.68	41.57%	30,280.97	36.42%
	29.11	26.10%	91.09	212.9%		-61.97%
销售费用	3,731.70	9.07%	3,421.30	30.08%	2,630.12	25.35%
管理费用	6,016.85	15.08%	5,228.62	76.78%	2,957.71	25.38%
财务费用	943.75	-37.87%	1,518.95	48.31%	1,024.20	54.23%
资产减值损失	216.35	48.91%	145.29	2,252.54%	6.18	-143.06%
加：公允价值变动收益	49.77	-143.08%	-115.53	-214.68%	100.74	156.88%
投资收益	12.78	-3.47%	13.24	29.69%	10.21	54.09%
二、营业利润	11,691.99	20.37%	9,713.36	108.39%	4,661.11	54.22%
加：营业外收入	481.98	-41.23%	820.09	144.82%	334.98	15.50%
减：营业外支出	475.83	51.47%	314.14	-1.23%	318.05	6.10%
其中：非流动资产处置损失	269.91	211.82%	86.56	-2.05%	88.38	-40.77%
三、利润总额	11,698.14	14.47%	10,219.30	118.45%	4,678.04	55.28%
减：所得税费用	1,585.35	125.80%	702.10	629.50%	96.24	-90.25%
四、净利润	10,112.79	6.26%	9,517.20	107.72%	4,581.80	126.22%
归属母公司所有者的净利润	10,112.79	6.26%	9,517.20	107.72%	4,581.80	126.22%



1、利润主要来源

报告期各期，公司毛利主要来自主营业务，其他业务毛利占比很小。以下主要分析主营业务毛利的构成及变化情况。

①报告期内，公司不同种类产品毛利构成情况

单位：万元

产品名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
除草剂	14,940.05	66.56%	8,908.30	44.06%	7,427.14	66.34%
杀虫剂	6,586.00	29.34%	10,325.89	51.08%	3,187.93	28.48%
杀菌剂	815.26	3.63%	855.98	4.23%	500.65	4.47%
兽药	103.23	0.46%	126.53	0.63%	79.35	0.71%
主营业务毛利	22,444.55	100.00%	20,216.70	100.00%	11,195.08	100.00%

和主营业务收入构成情况一致，报告期内公司毛利主要来源于除草剂和杀虫剂。

②报告期内，公司各主要产品毛利构成情况

单位：万元

主要产品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
氟磺胺草醚	10,469.67	46.65%	7,410.95	36.66%	5,677.94	50.72%
吡虫啉	4,244.58	18.91%	8,082.08	39.98%	2,326.68	20.78%
三环唑	694.47	3.09%	784.56	3.88%	394.40	3.52%
毒死蜱	261.69	1.17%	494.51	2.45%	462.61	4.13%
异恶草松	415.55	1.85%	268.73	1.33%	388.52	3.47%
杀螨隆	1,625.51	7.24%	1,439.36	7.12%	96.20	0.86%
小计	17,711.47	78.91%	18,480.19	91.41%	9,346.35	83.49%
主营业务毛利	22,444.55	100.00%	20,216.70	100.00%	11,195.08	100.00%

从产品看，报告期公司的毛利主要来源于氟磺胺草醚和吡虫啉。报告期各期，氟磺胺草醚占公司主营业务毛利总额分别为 50.72%、36.66%和 46.65%；吡虫啉占公司主营业务毛利总额分别为 20.78%、39.98%和 18.91%。2009 年吡虫啉毛利金额和占比均有较大幅度下降，主要是吡虫啉产品价格有较大幅度下降所致。

其他主要产品中杀螨隆占公司主营业务毛利的比重逐年上升，而毒死蜱、三环唑和异恶草松占公司的毛利比重则呈下降态势。



③报告期内，公司毛利的地域来源

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
境内销售：	9,980.51	44.47%	10,383.64	51.36%	5,776.95	51.60%
其中：华东	5,309.08	23.65%	6,282.91	31.08%	3,417.27	30.52%
东北	2,438.10	10.86%	2,067.57	10.23%	1,246.70	11.14%
中南	1,256.13	5.60%	835.02	4.13%	533.09	4.76%
华北	816.86	3.64%	789.79	3.91%	370.05	3.31%
西北	63.18	0.28%	104.39	0.52%	121.89	1.09%
西南	97.17	0.43%	303.96	1.50%	87.95	0.79%
境外销售：	12,464.03	55.53%	9,833.05	48.64%	5,418.13	48.40%
其中：自营	12,294.88	54.78%	9,355.74	46.28%	4,565.03	40.78%
代理	169.16	0.75%	477.32	2.36%	853.10	7.62%
主营业务毛利合计	22,444.55	100.00%	20,216.70	100.00%	11,195.08	100.00%

总体上，报告期国内销售毛利所占比例呈下降趋势。2007年、2008年及2009年，国内销售毛利占公司当年主营业务毛利的51.60%、51.36%和44.47%。2009年度境内销售毛利金额和占比均下降，主要是由于国内市场产品价格下降，导致主要产品单位毛利下降所致。

报告期各期，境外销售为公司提供的毛利逐年增加，所占比重也呈上升趋势。特别是2009年度，在境外市场销售收入略有下降的情况下，境外市场毛利仍有较大幅度增长，主要是公司出口的氟磺胺草醚和吡虫啉产品品质较高，出口价格高于国内市场，单位毛利较高。

报告期内，国内各销售区域为公司提供的毛利相对稳定。其中华东、东北地区是最重要的毛利来源。

2、营业成本的变动趋势及原因分析

(1) 营业成本的变动情况

报告期内，随着生产销售规模的扩大，公司营业成本也相应地增加，变动趋势与营业收入的变动趋势一致。



(2) 最近三年公司生产成本构成情况

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接原材料	33,161.50	74.52%	30,843.24	74.17%	22,376.15	75.25%
包装材料	3,181.76	7.15%	2,948.41	7.09%	2,191.59	7.37%
低值易耗品	360.45	0.81%	353.48	0.85%	270.6	0.91%
制造费用	7,796.42	17.52%	7,440.35	17.89%	4,898.31	16.47%
其中:工资、福利费	1,828.96	4.11%	1,621.83	3.90%	1,049.70	3.53%
折旧费	2,265.06	5.09%	2,084.15	5.01%	1,439.94	4.84%
燃料及动力	1,713.26	3.85%	1,567.77	3.77%	1,103.23	3.71%
公用物资	1,775.56	3.99%	1,942.04	4.67%	1,043.76	3.51%
其他	213.60	0.48%	224.56	0.54%	261.68	0.88%
其他	-	-	-	-	-	-
合 计	44,500.13	100.00%	41,585.48	100.00%	29,736.65	100.00%

从生产成本构成情况看，报告期各期基本保持稳定。其中，直接材料在成本构成中比例最大，并且呈微幅增加趋势，2009年，直接材料占比达到74.52%。

(3) 营业成本变动原因分析

总体上，报告期营业成本变动情况和营业收入的变动情况一致。

2008年公司营业成本增长幅度低于同期营业收入增长的幅度，主要是由于主要产品吡虫啉的价格上升幅度，高于主要原材料价格的增长幅度。

2007年、2009年公司营业成本增长幅度和同期营业收入的增长幅度基本相当。

3、公司综合毛利率及其主要产品毛利率变动情况与分析

(1) 报告期各期，公司毛利率总体情况

毛利率	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	变化率	毛利率	变化率	毛利率	变化率
氟磺胺草醚毛利率	39.92%	32.53%	30.12%	-11.70%	34.11%	-21.60%
吡虫啉毛利率	26.18%	-34.68%	40.08%	61.98%	24.74%	-7.94%
主要产品毛利率	33.63%	1.58%	33.11%	15.16%	28.75%	-5.55%
农药业务毛利率	33.42%	2.61%	32.57%	19.72%	27.21%	-0.27%
主营业务毛利率	33.30%	2.56%	32.47%	20.21%	27.01%	0.37%
外销业务毛利率	39.76%	33.60%	29.76%	0.24%	29.69%	-3.82%
内销业务毛利率	27.68%	-22.09%	35.53%	42.69%	24.90%	-3.53%
综合毛利率	33.49%	4.49%	32.05%	18.70%	27.00%	0.45%

(2) 公司农药业务毛利率与同行业上市公司农药业务毛利率比较

与可比上市公司农药业务毛利率比较如下表：



公司名称	2008 年度 (%)	2007 年度 (%)	2006 年度 (%)
新安股份	42.46%	22.64%	18.37%
沙隆达 A	27.86%	16.50%	16.35%
江山股份	27.92%	16.24%	11.13%
升华拜克	17.34%	11.71%	12.25%
华星化工	32.50%	22.64%	22.30%
红太阳	14.41%	14.55%	17.56%
威远生化	21.76%	21.80%	27.24%
诺普信	37.42%	34.46%	30.74%
扬农化工	18.50%	16.35%	14.81%
湖南海利	20.45%	17.91%	22.44%
大成股份	7.97%	12.15%	8.29%
华阳科技	10.47%	16.52%	15.03%
联化科技	33.54%	33.53%	33.39%
利尔化学	35.77%	47.47%	48.57%
钱江生化	8.13%	14.86%	20.84%
行业均值	23.77%	21.29%	21.29%
长青农化农药业务毛利率	32.57%	27.21%	27.28%

(资料来源: 相关上市公司公告及利尔化学、联化科技招股意向书)

国内农药行业基本上以仿制药为主, 仿制药的生命周期较长, 各自在其成熟产品市场上都有比较优势, 因此各公司的毛利率相对稳定。不同公司的毛利率差异明显, 主要是各自的品种结构不同所致。

本公司农药业务毛利率高于行业平均值, 主要是因为公司产品主要是除草剂, 除草剂的毛利率高于杀虫剂和杀菌剂。从行业情况看生产除草剂公司的毛利率往往较高, 如新安股份、利尔化学、华星化工等。

(3) 报告期各期, 公司毛利率波动的总体原因

毛利率	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	变化率	毛利率	变化率	毛利率	变化率
主营业务毛利率	33.30%	2.56%	32.47%	20.21%	27.01%	0.37%
外销业务毛利率	39.76%	33.60%	29.76%	0.24%	29.69%	-3.82%
内销业务毛利率	27.68%	-22.09%	35.53%	42.69%	24.90%	-3.53%
综合毛利率	33.49%	4.49%	32.05%	18.70%	27.00%	0.45%

报告期各期, 公司主营业务毛利率和综合毛利率呈上升趋势。

2009 年公司毛利率仍保持同比上升, 主要是外销业务毛利率大幅度上升。外销业务毛利率大幅度上升的主要原因是受出口退税率上调、原材料价格有较大幅度下降等因素影响, 氟磺胺草醚外销业务毛利率同比有较大幅度的上升。



2008年毛利率比2007年度有较大幅度上升，主要是由于公司主要产品吡虫啉市场供不应求，价格持续上升，导致吡虫啉毛利率大幅上升，并且吡虫啉产品销售收入占比上升所致。

(4) 报告期主要产品毛利率变动分析

① 总体原因分析

影响产品毛利率的因素主要包括价格和单位成本。受市场竞争、供求关系以及出口退税率调整等因素影响，报告期公司主要产品价格和单位成本均有所波动，导致主要产品毛利率的变化，进而影响到公司整体毛利率变动。

报告期内公司的主要原材料均为一般化工产品，主要有3,4-二氯三氟甲苯、咪唑烷、间甲酚、醋酐、丙烯腈等，主要原材料价格变动情况如下：

单位：万元/吨

原材料	2009年度		2008年度		2007年度	
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率
3,4-二氯三氟甲苯	2.26	-15.49%	2.68	11.71%	2.4	-0.41%
咪唑烷	3.62	-21.75%	4.63	47.90%	3.13	16.79%
间甲酚	3.57	-28.18%	4.97	20.97%	4.11	13.85%
醋酐	0.55	-43.00%	0.97	-18.30%	1.19	20.20%
丙烯腈	1.07	-30.46%	1.54	-14.70%	1.8	18.42%
三氯氧磷	0.51	-39.55%	0.84	63.73%	0.51	-5.56%
丙烯醛	1.37	-23.14%	1.78	10.59%	1.61	-5.29%
甲基磺酰氯	1.26	-33.43%	1.9	50.73%	1.26	-2.33%
二甲基甲酰胺	0.53	-19.02%	0.66	-2.43%	0.68	0.00%
2,6-二异丙基苯胺	4.45	-10.64%	4.98	-	-	-

(注：上表原材料为2009年采购金额排名前10位的原材料)

报告期公司的氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑等主要产品的价格变动情况如下：

单位：万元/吨(含制剂折百)

产品	2009年度		2008年度		2007年度	
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率
氟磺胺草醚	12.68	-0.31%	12.72	-0.93%	12.84	-6.28%
吡虫啉	11.40	-31.86%	16.73	42.50%	11.74	-2.98%
三环唑	7.17	-4.91%	7.54	20.64%	6.25	-10.07%



② 报告期氟磺胺草醚毛利率变动情况分析

单位：万元、吨、万元/吨

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数值	变化率	数值	变化率	数值	
原药	销售收入	19,587.64	44.47%	10,877.81	443.21%	2,002.49
	销售量	1,624.75	46.65%	866.85	377.31%	181.61
	平均单价	12.06	-4.10%	12.55	13.78%	11.03
	平均成本	7.08	-17.78%	8.34	10.61%	7.54
	毛利率	41.26%	18.67%	33.56%	6.14%	31.62%
制剂	销售收入	6,639.99	-106.68%	13,723.42	-6.27%	14,641.35
	销售量	444.38	-140.14%	1,067.15	-4.24%	1114.40
	平均单价	14.94	13.93%	12.86	-2.13%	13.14
	平均成本	9.57	2.40%	9.34	8.48%	8.61
	毛利率	35.95%	23.79%	27.40%	-20.49%	34.46%
内销	销售收入	9,058.45	26.31%	6,675.56	86.89%	3,571.92
	销售量	741.10	30.41%	515.75	93.49%	266.55
	平均单价	12.22	-5.87%	12.94	-3.43%	13.40
	平均成本	7.76	-3.35%	8.02	-5.76%	8.51
	毛利率	36.52%	-4.24%	38.07%	4.27%	36.51%
外销	销售收入	17,169.18	-4.41%	17,925.67	37.13%	13,071.92
	销售量	1,328.03	-6.79%	1,418.25	37.77%	1,029.46
	平均单价	12.93	2.23%	12.64	-0.47%	12.70
	平均成本	7.54	-22.15%	9.21	8.99%	8.45
	毛利率	41.71%	34.86%	27.17%	-18.80%	33.46%
合计	销售收入	26,227.63	6.20%	24,601.23	47.81%	16,643.84
	销售量	2,069.13	6.53%	1,934.00	49.23%	1,296.01
	平均单价	12.68	-0.35%	12.72	-0.93%	12.84
	平均成本	7.62	-16.67%	8.89	5.08%	8.46
	毛利率	39.92%	24.55%	30.12%	-11.70%	34.11%

氟磺胺草醚的主要原材料是 3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚、醋酐、三氯氧磷等，其价格波动直接导致单位成本的波动。

2008 年，氟磺胺草醚毛利率同比下降，主要是由于原材料价格上升导致单位成本上升，从而在价格基本平稳的情况下，毛利率有明显的下降。

2009 年，氟磺胺草醚毛利率同比有较大幅度的上升，主要是原材料价格同比明显下降，而价格特别是外销价格相对平稳所致。



③ 报告期吡虫啉毛利率变动情况分析

单位：万元、吨、万元/吨

项目		2009 年度		2008 年度		2007 年度
		数值	变化率	数值	变化率	数值
原药	销售收入	13,405.59	-26.22%	18,169.98	126.66%	8,016.42
	销售量	1,154.89	6.74%	1,081.93	51.71%	713.18
	平均单价	11.61	-30.87%	16.79	49.38%	11.24
	平均成本	8.33	-15.71%	9.88	17.06%	8.44
	毛利率	28.26%	-31.38%	41.18%	65.58%	24.87%
制剂	销售收入	2,807.15	40.75%	1,994.39	43.86%	1,386.32
	销售量	266.68	116.27%	123.31	40.38%	87.84
	平均单价	10.53	-34.90%	16.17	2.47%	15.78
	平均成本	8.82	-22.13%	11.32	-5.67%	12.00
	毛利率	16.26%	-45.89%	30.04%	25.22%	23.99%
内销	销售收入	9,088.59	-25.10%	12,133.55	75.23%	6,924.17
	销售量	882.34	18.68%	743.49	26.33%	588.52
	平均单价	10.30	-36.88%	16.32	38.66%	11.77
	平均成本	7.94	-17.67%	9.65	8.55%	8.89
	毛利率	22.87%	-44.04%	40.87%	67.64%	24.38%
外销	销售收入	7,124.16	-11.29%	8,030.81	224.01%	2,478.57
	销售量	539.24	16.78%	461.75	117.29%	212.50
	平均单价	13.21	-24.03%	17.39	49.14%	11.66
	平均成本	9.2	-13.45%	10.63	22.75%	8.66
	毛利率	30.40%	-21.81%	38.88%	50.93%	25.76%
合计	销售收入	16,212.75	-19.60%	20,164.36	114.45%	9,402.74
	销售量	1,421.58	17.95%	1,205.24	50.46%	801.02
	平均单价	11.40	-31.83%	16.73	42.50%	11.74
	平均成本	8.42	-15.98%	10.02	13.48%	8.83
	毛利率	26.18%	-34.68%	40.08%	62.00%	24.74%

报告期吡虫啉毛利率的波动主要是由于价格变动引起的。2008 年度，受市场需求迅速增加的影响，吡虫啉价格大幅上升，2008 年公司吡虫啉的销售均价达到 16.73 万元/吨，同比上升幅度高达 42.50%，导致毛利率同比上升 62%；2009 年度，由于受金融危机的影响，我国吡虫啉产品出口受阻，导致国内价格大幅度下降至 2005 年以来最低水平，使公司吡虫啉产品毛利率大幅度下降。



4、期间费用变动情况

单位：万元

期间费用	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	变化率	金额	变化率	金额	变化率
销售费用	3,731.70	9.07%	3,421.30	30.08%	2,630.12	25.35%
管理费用	6,016.85	15.08%	5,228.62	76.78%	2,957.71	25.38%
财务费用	943.75	-37.87%	1,518.95	48.31%	1,024.20	54.23%
合计	10,692.30	5.15%	10,168.88	53.79%	6,612.03	29.11%

①销售费用分析

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
工资	372.93	5.85%	352.33	45.17%	242.70
福利费	12.25	-46.06%	22.71	3.22%	22.00
差旅费	362.28	9.30%	331.45	6.77%	310.44
运输费	1,204.99	3.81%	1,160.80	35.17%	858.79
保险费	31.91	7.01%	29.82	7.75%	27.68
广告费	90.01	-39.23%	148.12	19.59%	123.86
业务宣传费	301.73	75.49%	171.94	71.46%	100.28
招待费	213.50	13.97%	187.33	75.51%	106.73
折旧费	39.94	23.77%	32.27	-7.84%	35.02
推广服务费	436.00	14.12%	382.05	42.60%	267.92
车辆费	163.15	-0.60%	164.14	15.80%	141.75
通讯费	40.97	40.65%	29.13	18.80%	24.52
低值易耗品摊销	177.34	-3.67%	184.10	29.91%	141.71
会务费	140.21	43.23%	97.89	-39.10%	160.73
办公费	114.02	15.32%	98.87	108.64%	47.39
其他	30.47	7.44%	28.36	52.25%	18.62
合计	3,731.70	9.07%	3,421.30	30.08%	2,630.12

2007 年度销售费用较 2006 年度增加 531.92 万元，增长 25.35%。主要是因为 2007 年销售较 2006 年有大幅增长，销售人员的工资、招待费和会务费相应增长。销售量的增加亦导致 2007 年运输费与会务费的相应增加。

2008 年度销售费用比 2007 年度增加 791.19 万元，增长 30.08%，主要系公司销售收入增长，销售人员工资、运输费和推广服务等增加所致。

②管理费用分析



单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
工资	429.45	4.18%	412.22	64.19%	251.06
福利费	43.83	-14.83%	51.46	103.24%	25.32
差旅费	55.71	36.31%	40.87	-50.74%	82.96
办公费	104.23	33.51%	78.07	43.82%	54.28
社会统筹费	520.15	93.99%	268.13	71.31%	156.52
住房公积金	29.53	9.33%	27.01	32.42%	20.40
通讯费	33.55	-3.51%	34.77	-41.29%	59.22
会务费	24.11	-25.52%	32.37	2.72%	31.52
招待费	69.01	9.04%	63.29	41.45%	44.74
折旧费	265.67	-4.77%	278.99	51.57%	184.07
税金	99.70	-7.82%	108.16	5.03%	102.98
工会经费	55.54	16.24%	47.78	65.03%	28.95
职工教育经费	69.42	16.28%	59.70	174.90%	21.72
无形资产摊销	33.86	3.93%	32.58	0.00%	32.58
长期待摊费用摊销	20.75	0.00%	20.75	0.00%	20.75
低值易耗品摊销	353.00	13.14%	311.99	609.82%	43.95
咨询服务费	224.17	-28.49%	313.48	53.96%	203.61
科技开发费	3,117.29	22.14%	2,552.26	96.23%	1,300.67
水电费	84.40	-5.85%	89.64	76.55%	50.77
广告费	0.00	-100.00%	3.38	-76.73%	14.52
修理费	77.52	-6.69%	83.08	169.34%	30.85
车辆费	61.17	17.88%	51.89	-5.67%	55.01
环保费	144.65	-13.40%	167.03	129.49%	72.78
保险费	92.48	7.82%	85.77	42.07%	60.37
交通费					1.08
其他	7.65	-45.20%	13.96	98.54%	7.03
合计	6,016.85	15.08%	5,228.62	76.78%	2,957.71

2008 年度管理费用比 2007 年度增加 2,270.91 万元，增长 76.78%，主要系公司加大新产品研发投入科技开发费增加，以及公司生产经营规模扩大，职工薪酬、折旧费、低值易耗品摊销和环保费等增加所致。

2009 年管理费用增加幅度高于营业收入的增长幅度，主要是科技开发费和社会统筹费增加较快。

③财务费用分析

单位：万元



项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
利息支出	874.26	-17.58%	1,060.69	20.83%	877.85
减：利息收入	9.08	-19.93%	11.34	-15.91%	13.49
汇兑损益	54.20	-87.56%	435.77	190.26%	150.13
手续费	24.37	-27.96%	33.83	248.58%	9.71
合计	943.75	-37.87%	1,518.95	48.31%	1,024.20

报告期 2008 年度财务费用比 2007 年度增加 494.75 万元，增长 48.31%，主要系公司银行借款平均余额增加，利息支出相应增长，同时出口销售收入大幅增加，美元汇率下降，外币汇兑损失增加所致。报告期 2009 年度财务费用比 2008 年度减少 575.21 万元，下降 37.87%，主要系银行借款利率下调，利息支出相应减少，美元汇率趋于稳定，外币汇兑损失减少所致。

从费用率指标看，报告期公司三项费用率呈稳中有降趋势。主要是因为销售费用率和财务费用率持续下降。

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	5.52%	5.42%	6.34%
管理费用	8.90%	8.29%	7.13%
财务费用	1.40%	2.41%	2.47%
合计	15.81%	16.12%	15.94%

5、资产减值损失

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账准备	2,163,456.77	1,452,938.62	61,760.33

报告期内，坏账准备的波动主要随着公司应收账款的变化而变化。2008 年坏账准备金额大幅度增加，主要是因为公司从 2008 年 1 月 1 日起提高了应收账款坏账准备计提比例。2009 年坏账准备增加主要是由于应收帐款增加所致。

6、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动净收益主要为公司为公司在股票二级市场持有“中国石化（600028）”的股票价格变动形成的。2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司公允价值变动收益分别为 100.74 万元、-115.53 万元和 49.77 万元，占公司同期利润总额的比例分别为 2.15%、-1.13%和 0.43%，对公司利润情况无重大影响。

7、投资收益



报告期内，公司的投资收益主要为收到的现金股利。2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司的投资收益分别 10.21 万元、13.24 万元和 12.78 万元，占同期利润总额的比例分别为 0.22%、0.13%和 0.11%，对公司利润情况基本无影响。

8、营业外收支

2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司营业外收入分别为 334.98 万元、820.09 万元和 481.98 万元。

2007 年营业外收入主要为收到的江都市财政局废水治理资金补助 70 万元；江都市财政局氟磺胺草醚产品研发经费补助 30 万元；江都市财政局贷款贴息补助 30 万元、新产品研发补助 30 万元、增长点补助 40 万元；与资产相关的政府补助在相关资产使用寿命内本期平均分摊递延收益至营业外收入 34.53 万元；与收益相关的递延收益结转至营业外收入 21 万元等。

2008 年主要营业外收入为收到的江都市财政局拨付重点成长型企业发展补助 100 万元、江都市财政局拨付高效环保除草剂中间体二苯醚酸清洁生产关键技术开发资金 300 万元等。

2009 年主要营业外收入为收到的江都市财政局拨付重点成长型企业发展补助资金 175 万元、江都市财政局拨付吡虫啉及中间体合成新工艺外贸发展扶持资金 40 万元等。

2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司营业外支出分别为 318.05 万元、314.14 元和 475.83 万元。主要为固定资产处置损失、地方基金、赞助支出、公益性捐赠支出等。

2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司营业外收支净额占利润总额的比例分别为 0.36%、4.95%和 0.05%。公司营业外收支对公司利润情况无重大影响。

9、所得税费用

根据企业购买国产设备投资抵免企业所得税的有关政策，以及自 2008 年 1 月 1 日起《企业所得税法》及其实施条例规定，并经税务机关批复同意，报告期公司国产设备投资抵免企业所得税以及环保、安全设备投入抵免企业所得税情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额	11,698.14	10,219.30	4,678.04
抵免的所得税额	-	647.09	1,453.35
实际所得税费用	1,585.35	702.10	96.24
净利润	10,112.79	9,517.20	4,581.80
抵免的所得税额占利润总额比例	-	6.33%	31.07%

抵免所得税金额的变化直接影响公司所得税费用。



(1) 2007 年度所得税抵免情况

经江都市地方税务局江地税发[2008]11 号《关于江苏长青农化股份有限公司 2007 年技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》批准,2007 年度实际抵免企业所得税 1,453.35 万元。该金额包括 2005 年度国产设备投资抵免所得税额 337.58 万元、2006 年度国产设备投资抵免所得税额 419.80 万元和 2007 年度国产设备投资抵免所得税额 695.97 万元。

(2) 2008 年所得税抵免情况

2009 年 1 月 13 日,经江都市地方税务局江地税发[2009]10 号《关于江苏长青农化股份有限公司 2008 年技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》批准,同意 2008 年度共抵免企业所得税 5,675,188.91 元,其中包括 2006 年度待抵免国产设备投资额 286.96 万元、2007 年度待抵免国产设备投资额 280.56 万元。2008 年之前累积的尚未抵免金额已全部抵免完毕。2009 年 4 月,经江都市地方税务局审核,同意对公司 2008 年度购置并实际使用的环境保护、节能节水 and 安全生产等专用设备,按其投资额的 10%抵免 2008 年度企业所得税 795,699.53 元。

根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》(国税发〔2008〕52 号),自 2008 年 1 月 1 日起,停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

(3) 2005 年延期纳税情况

2005 年度长青农化按期、如实申报企业所得税,但存在延期纳税情况。2005 年度申报应交企业所得税 4,913,781.13 元,其中 2,524,965.13 元延期至 2007 年 3 月缴纳。

2006 年度、2007 年度及 2008 年度,长青农化均按期、如实申报并缴纳企业所得税,不存在延期纳税情况。



(三) 主要产品毛利变动敏感性分析

1、影响公司毛利高低的重要因素是主要产品销量、价格和成本等。对主要产品毛利进行单因素敏感性分析结果如下（假定因素变动±1%对毛利影响）：

产品		2009 年度			2008 年度		
		价格	销量	成本	价格	销量	成本
氟磺胺草醚	原药	±0.86%	±0.36%	-/+0.51%	±0.53%	±0.18%	-/+0.35%
	制剂（折百）	±0.29%	±0.11%	-/+0.19%	±0.67%	±0.19%	-/+0.48%
吡虫啉	原药	±0.59%	±0.17%	-/+0.42%	±0.88%	±0.37%	-/+0.51%
	制剂（折百）	±0.12%	±0.02%	-/+0.10%	±0.10%	±0.03%	-/+0.07%
三环唑	原药	±0.05%	±0.01%	-/+0.05%	±0.09%	±0.02%	-/+0.07%
	制剂（折百）	±0.07%	±0.02%	-/+0.05%	±0.06%	±0.02%	-/+0.04%
异恶草松	原药	±0.02%	±0.00%	-/+0.02%	±0.01%	±0.00%	-/+0.00%
	制剂（折百）	±0.05%	±0.02%	-/+0.04%	±0.03%	±0.01%	-/+0.02%
毒死蜱	原药	-	-	-	-	-	-
	制剂（折百）	±0.01%	±0.00%	-/+0.01%	±0.09%	±0.02%	-/+0.07%
杀螨隆	原药	±0.12%	±0.02%	-/+0.07%	±0.26%	±0.07%	-/+0.19%

产品		2007 年度		
		价格	销量	成本
氟磺胺草醚	原药	±0.17%	±0.06%	-/+0.12%
	制剂（折百）	±1.27%	±0.45%	-/+0.82%
吡虫啉	原药	±0.69%	±0.18%	-/+0.52%
	制剂（折百）	±0.12%	±0.03%	-/+0.09%
三环唑	原药	±0.13%	±0.01%	-/+0.50%
	制剂（折百）	±0.08%	±0.02%	-/+0.06%
异恶草松	原药	±0.05%	±0.02%	-/+0.03%
	制剂（折百）	±0.05%	±0.02%	-/+0.03%
毒死蜱	原药	±0.04%	±0.00%	-/+0.04%
	制剂（折百）	±0.15%	±0.04%	-/+0.11%
杀螨隆	原药	±0.06%	±0.01%	-/+0.05%

（注：由于公司制剂产品众多，为了便于分析，对于制剂产品此处采用的销量和价格均为折百后的销量和价格。）

由上表可知，销售价格较销售量与成本对公司毛利的影响更敏感。

2、公司毛利对各原材料成本的敏感性分析

公司主要生产产品的生产成本以原材料成本为主，公司原药产品的原材料成本均占产品成本的 70%以上。由于公司产品所用原材料众多，为了分析方便，选择对每种主要产品影响最大的原材料分析其价格变动对公司毛利的影响，主要包括间甲酚、咪唑烷、3,4-二氯三氟甲苯、丙烯腈、醋酐等，该等原材料占公司主要产品氟磺胺草醚、异恶草松、三环唑、吡虫啉、毒死蜱的生产成本的比重均超过 20%。

上述原材料价格变动对公司毛利影响做单因素分析情况如下表（某种原材料价格单位



变动对公司整体毛利的影响):

原材料	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	价格变动±1% 对毛利的影响	价格变动±1% 对毛利的影响	价格变动±1% 对毛利的影响
间甲酚	-/+0.18%	-/+0.13%	-/+0.18%
咪唑烷	-/+0.17%	-/+0.19%	-/+0.15%
3,4-二氯三氟甲苯	-/+0.19%	-/+0.20%	-/+0.15%
丙烯腈	-/+0.06%	-/+0.09%	-/+0.11%
醋酐	-/+0.06%	-/+0.10%	-/+0.10%

(注: 分析原材料价格变动对毛利的影响所采用的销量为原药销量和制剂折百销量之和。)

(四) 盈利能力分析

1、报告期公司主要盈利能力指标

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
公司综合毛利率	33.49%	32.05%	27.00%
销售利润率	17.30%	16.20%	11.28%
销售净利率	14.95%	15.08%	11.05%
净资产收益率	33.60%	42.87%	31.53%

报告期公司盈利能力较强。综合毛利率高于行业平均水平, 2007 年以来销售利润率、销售净利率和净资产收益率等盈利能力指标总体呈上升趋势。

2007 年以来, 公司盈利能力快速提升的主要原因是: 公司抓住农药行业持续向好的有利时机, 持续加大投入, 生产工艺水平不断提升, 生产能力持续扩大, 规模效益得到体现。同时公司不断提升管理水平, 科学安排生产, 最大限度提高设备利用率, 有效控制运营成本, 使得的营业成本和期间费用的增幅小于营业收入的增幅, 三项费用率稳中趋降。

2、未来可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

(1) 市场竞争导致主要产品销售价格下降

报告期, 公司收入和利润主要来自氟磺胺草醚、吡虫啉。从生产工艺、成本控制、生产规模等方面看, 在氟磺胺草醚和吡虫啉产品市场, 公司竞争优势明显。但基于对农药行业未来发展前景的良好预期, 较多企业的进入和竞争可能导致公司主要产品价格下降, 影响公司盈利能力的进一步提升。

(2) 原材料等生产成本上升

近年来, 随着原油等基础原材料价格的不断上涨, 公司生产需要的原材料价格呈上升



趋势。特别是 2007 年下半年以来，原材料价格波动剧烈。公司可以通过调整产品价格等途径转移原材料价格波动的影响。如果未来原材料价格呈快速上涨趋势，由于市场竞争等因素，公司销售价格不能相应上升或上升幅度较小，则公司毛利率、销售利润率等指标很难进一步提升。

（3）人民币快速升值

2007 年下半年以来，特别是 2008 年以来，人民币呈加速升值趋势。人民币过快升值将对公司未来较快发展有较大的不利影响。

2008 年，公司氟磺胺草醚出口的美元报价没有发生较大变化，与 2007 年有 10%左右的上升，但由于人民币大幅度升值，导致以人民币衡量的出口价格下滑。2008 年公司氟磺胺草醚直接出口业务毛利率已经低于公司内销毛利率。

虽然公司与主要客户签订的协议中有关于汇率变化损失分担条款，但由于价格调整有一定的滞后期，人民币汇率快速升值对公司维持较高毛利率有较大的负面影响。

（4）国际金融危机的影响

从中长期看，国际金融危机不会改变全球农药原药生产向中国等国转移的趋势，不会改变各国对农业生产和粮食安全的持续投入和重视，不会改变我国农药行业持续向好的基本面。

但在短期内，国际金融危机持续将影响我国农药出口贸易的活跃，可能会改变国内部分农药产品的市场供求，导致部分农药产品价格波动，有可能对公司维持较高的盈利能力带来压力。

三、公司资本性支出分析

为适应市场需要，近几年来公司围绕主业的技改和扩大生产规模进行了较大规模的投资。2007 年、2008 年和 2009 年，本公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 3,632.57 万元、8,656.18 万元和 5,852.06 万元，主要用于购置机器设备、新建房屋建筑物等。本公司原药生产能力由 2006 年的 3,500 吨增加到 2009 年的 6,500 吨，营业收入由 2006 年的 30,357.36 万元增加到 2008 年的 63,090.59 万元。

近年来公司重大资本性支出有利于公司业务发展，促进公司业务收入保持较快的增长，使产品盈利能力维持较高水平。通过扩大生产规模，调整产品结构，积极抢占市场，不断满足市场需求，为公司营业收入增长提供了支持；通过生产工艺的改进，实现节能降



耗，积极应对原材料采购价格上升带来的成本压力，保证了公司经营业绩的较快增长。

报告期内，公司资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况，将来也不计划跨行业投资。公司可预见的重大资本性支出主要是募集资金投资项目的建设投入。该等项目的具体情况详见：“第十三章 募集资金运用”。

四、现金流量分析

（一）公司在报告期内现金流量情况

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,512.10	16,374.45	3,653.84
投资活动产生的现金流量净额	-5,746.24	-8,615.36	-3,582.90
筹资活动产生的现金流量净额	575.14	-5,119.14	1,305.54
汇率变动对现金的影响	-3.17	-85.47	-1.03
现金及现金等价物净增加额	-2,662.18	2,554.48	1,375.45
加：期初现金及现金等价物余额	4,319.35	1,764.87	389.41
期末现金及现金等价物余额	1,657.17	4,319.35	1,764.87

（二）经营活动现金流分析

1、经营性现金流入的分析

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	46,923.71	-23.03%	60,960.39	80.67%	33,741.92
收到的税费返还	1,312.70	132.50%	564.61	-33.35%	847.15
收到其他与经营活动有关的现金	420.02	-49.55%	832.59	3.19%	806.86
经营活动现金流入小计	48,656.42	-21.97%	62,357.58	76.17%	35,395.93
营业收入	67,631.45	7.20%	63,090.59	52.10%	41,478.43

2009 年公司经营活动现金流入相对较少，主要是公司外销业务收入增长，信用期内应收客户货款增加，导致应收款项增加、收到的现金有较大幅度减少所致。

2008 年度经营活动现金流入增加幅度大于营业收入增长幅度，主要是 2008 年主要出产品市场供不应求价格持上升，部分客户为确保获得公司产品在信用期内提前付款所致。

2、经营性现金流出的分析



单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
购买商品、接受劳务支付的现金	35,511.09	-3.94%	36,967.36	55.32%	23,800.36
支付给职工以及为职工支付的现金	3,556.58	8.99%	3,263.22	63.17%	1,999.83
支付的各项税费	1,825.98	156.84%	710.93	-65.57%	2,064.75
支付其他与经营活动有关的现金	5,250.67	4.15%	5,041.63	30.03%	3,877.15
经营活动现金流出小计	46,144.33	0.35%	45,983.14	44.86%	31,742.08

报告期内，公司经营活动现金流出量，呈逐年上升趋势，与公司经营规模扩大相匹配。

2008 年度支付给职工以及为职工支付的现金大幅度增加，主要是由于经营业绩增加支付给职工的工资、奖金同比有较大幅度增加所致。

3、经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
经营活动产生的现金流量净额	2,512.10	-84.66%	16,374.45	348.14%	3,653.84
净利润	10,112.79	6.26%	9,517.20	107.72%	4,581.80
经营活动产生的现金流量净额与净利润比例	24.84%	-85.56%	172.05%	-	79.75%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,826.45	29.82%	2,177.19	16.47%	1,869.38
财务费用 (减:收益)	877.43	-17.66%	1,146.16	30.41%	878.88
存货的减少 (减:增加)	-1,284.99	-77.86%	-5,803.47	61.90%	-3,584.62
经营性应收项目的减少 (减:增加)	-4,705.82	-408.46%	1,525.59	-192.13%	-1,655.84
经营性应付项目的增加 (减:减少)	-5,709.89	-175.69%	7,543.62	381.41%	1,566.99

2008 年经营活动产生的现金流量净额大大高于净利润，主要是由于经营性应付项目大幅增加以及应收账款减少。经营性应付项目大幅增加主要是应付票据、应付账款、应交税费的大幅增加。应付票据增加 1,282 万元，主要系公司原材料采购量加大，并较多的采用了票据结算方式，截至报告期应付票据尚未到期；应付账款增加 507 万元，主要为原材料采购量增加；应交税费增加 503 万元，主要为 2008 年计提的所得税尚未缴纳。

2009 年经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要是由于经营性应收项目增加



以及经营性应付项目减少所致。

（三）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数。主要是因为公司为满足市场需要，持续进行固定资产投资，以提高产能，扩大生产规模。通过持续的固定资产投资，公司原药产能从 2006 年的 3,500 吨提高到 2009 年的 6,500 吨/年。产能的增加为公司业务收入持续增长提供了基础。

（四）筹资活动现金流分析

2007 年至 2009 年，公司一直保持着良好的融资及偿债能力。公司筹资活动现金流入主要为借款所得和递延收益；筹资活动现金流出主要为偿还债务所支付的现金及支配股利和偿付利息所支付的现金。

2008 年度，公司筹资活动产生的现金流为-5,119.14 万元，主要是因为公司支付股利及偿还银行借款所致。

五、公司未来财务状况与盈利能力分析

公司未来将立足农药行业，继续发挥技术、产品、品牌、管理方面的优势，为我国农业生产提供多样化、质优价廉、对环境友好的绿色农药产品，为我国农业发展作出应有的贡献。

（一）主要财务优势及困难

1、主要财务优势

（1）盈利能力强，主营业务突出

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度利润总额分别为 4,678.04 万元、10,219.30 万元和 11,698.14 万元，公司综合毛利率分别为 27.00%、32.05%和 33.49%。近年来公司一直保持较强的盈利水平，毛利率高于同行业上市公司平均水平。公司的主营业务收入主要来自农药产品销售，2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司农药产品销售收入占营业收入的比例分别为 99.93%、98.70%和 99.16%，主营业务突出。

（2）回款能力强，资产质量良好

公司经营活动产生的现金流量净额充足，2007 年、2008 年和 2009 年公司经营活动产



生的现金流量净额分别为 3,653.84 万元、16,374.45 万元和 2,512.10 万元。公司固定资产成新率较高且设备先进,报告期各期末公司固定资产成新率分别为 73.49%、70.13%和 70.98%;公司存货主要是为销售旺季生产储备的原材料、自制半成品及产成品,存货结构合理,周转情况良好,不存在可变现净值低于成本的情况;公司应收账款账龄结构合理,报告期各期末账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为 97.65%、97.28%和 99.46%。

(3) 财务风险和经营风险低

公司制定并严格执行对外担保制度,到目前为止尚无任何对外担保事项;报告期间货款回收及时,有效地控制了财务和经营风险。

2、主要财务困难

公司发展目标是成为结构合理、技术领先、效益显著、成长良好的现代化大型农药化工企业,但与国外农药巨头相比,公司规模需要进一步扩张,需要较大的资金投入进行产品的开发和技术的升级,如果仅依靠公司自身经营积累以及间接融资,很难实现企业的进一步扩张,需要通过资本市场提升企业的融资能力。本次股票若能成功发行,可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金,将有力地促进公司竞争能力和盈利能力的提升。

(二) 未来盈利能力前景

通过对影响公司盈利能力的有利因素和不利因素分析,公司认为至少在未来 3 年,公司仍将保持较高的盈利能力。具体分析如下:

1、从所处的行业发展看,未来 3 年我国农药行业将继续保持较快增长

影响我国农药行业发展的诸多有利因素包括:产业政策支持;政府对农业生产持续不断的增加投入;粮食价格的上升对农业生产和农业投资的带动;高毒、高残留的有机磷农药品种退出市场为高效、低毒、低残留农药产品提供的巨大发展空间;农业劳动力向其他产业转移引致对除草剂等农药产品需求持续不断上升;以及国际农药企业原药生产持续不断向我国转移等。

未来 3 年,上述有利因素将持续存在,虽然面临成本上升、人民币持续升值、金融危机冲击等不利因素,我国农药行业仍将有望保持较快增长。

2、在农药生产销售领域,公司积累了丰富的技术、管理经验,在生产工艺优化、生产组织管理、品牌和销售网络建设等方面具有较强的优势



3、公司产品线丰富，拟投资项目市场前景良好

公司产品涵盖除草剂、杀虫剂和杀菌剂共 20 种原药、61 种制剂，可以满足不同地域、不同作物的病、虫、草害防治需要。

氟磺胺草醚主要用于大豆田防除阔叶杂草，其产能的扩大，可以进一步满足国内外市场对其不断增长的需求；烟嘧磺隆主要用于玉米田防除禾本科杂草和阔叶杂草；烯草酮主要用于油菜、棉花、大豆等阔叶作物及蔬菜果园等防除禾本科杂草。上述募集资金投资项目实施后，公司除草剂产品线将更加完善。

吡虫啉项目实施后将增强公司的杀虫剂生产能力，进一步优化公司杀虫剂产品结构。

稻瘟酰胺项目实施后将丰富公司的杀菌剂品种，更好的满足市场对杀菌剂产品的需求。

管理层认为，公司主营业务突出，具有较强的盈利能力；资产质量良好，管理基础扎实；适应市场需求，产品结构日趋优化；新品种储备较多，市场成长空间大，能够确保公司盈利的连续性和稳定性，具有良好的发展前景。



第十二章 业务发展目标

一、公司经营理念

公司秉承“客户至上、诚信为本、卓越创新、科学发展”的经营理念，一直致力于“高效、低毒、低残留”农药的开发和推广。

二、公司发展计划

未来公司将立足农药行业，继续发挥技术、产品、品牌、管理方面的优势，为我国农业生产提供多样化、质优价廉、对环境友好的绿色农药产品，为我国农业发展作出应有的贡献。本公司将以本次发行股票并上市为契机，提高募集资金运营效率，最大限度保障投资者利益。未来，公司主要发展计划如下：

（一）整体经营目标

未来三年，公司计划农药原药生产品种突破 25 个、原药产量突破万吨，力争年销售收入达到 12 亿元，净利润突破 1.5 亿元，在农药行业综合排名进入全国前 15 名。

（二）产品发展战略

公司将继续完善技术创新体系的建设，加强与各相关科研院所的合作，努力搭建高标准的技术开发平台，促进公司整体技术水平的提升，密切跟踪国内外农药产品研发、生产趋势，大力发展“高效、低毒、低残留”无公害农药。

1、除草剂

继续发展主要适用于大豆田的二苯醚类除草剂剂型，在保持二苯醚类除草剂市场优势的同时，进一步开发和生产主要用于油菜田的除草剂烯草酮、主要用于玉米田的烟嘧磺隆和甲基磺草酮。同时开发新型具有旋光活性氯氟草醚乙酯及芳氧苯氧丙酸类除草剂，丰富除草剂品种，形成完整的除草剂产品系列，提高对市场的适应能力。

2、杀虫剂

加快开发高活性、高附加值的新型杀虫剂，包括新型烟碱类杀虫剂啶虫咪、新型吡咯类杀虫杀螨剂、新烟碱类杀虫剂噻虫嗪、硫脲类杀虫杀螨剂杀螨隆等。并通过吡虫啉、毒



死蟀等项目的进一步开发和建设，推动公司杀虫剂产品升级换代，扩大杀虫剂产品的市场占有率。

3、杀菌剂

加快开发适用于水稻、水果、蔬菜的新型三唑类杀菌剂。生产新型杀菌剂稻瘟酰胺，提高杀菌剂在公司销售收入中的比重，保持公司产品结构的合理比例。

4、制剂

开发以水基制剂为主的“新型、环保、方便、经济”的农药新剂型，如水乳剂、水悬浮剂、水分散颗粒剂，力争 3-5 年内，使新剂型产品达到公司制剂成品的 60%以上。

（三）技术开发战略

公司将进一步提升企业自主研发能力，力争在两年内使企业技术中心在现有省级基础上提升并通过国家级技术中心认定；加强与国内著名学院合作，建设一个一流的博士后科研工作站；同时与国外知名农药生产企业合作，共建研发中心。具体开发项目如下：

- 1、在各类型产品开发和建设的基础上，将继续加大创新力度，争取在 1-2 年内使二苯醚类光学异构体化合物研究取得突破，在此基础上，开发 1-2 个具有自主知识产权的新型化合物。
- 2、加强手性合成技术研究，开发具有光学活性的、高效、低毒的农药品种。
- 3、开发水稻病毒基因干扰疫苗。

（四）市场开发与营销网络建设

公司现有的营销网络遍布全国 29 个省市和地区，每个县级市都有 1-2 个主要代理商，尤其在华东、东北和华中地区，已建立了完善的销售网络，上述地区已成为公司的主要市场。未来 3 至 5 年内，公司计划在巩固现有市场的同时，一方面着力实施品牌战略，立足主导产品的技术、品质，以品牌带动销售，使公司的技术与品牌优势转化为市场优势，进一步扩大市场规模；另一方面引入先进的营销理念，在动态的市场环境中对包括顾客策略、产品策略和媒介策略等在内的营销策略进行及时的调整和修正，以适应不断变化的市场需求。具体规划如下：

- 1、在现有主要市场重点加强新产品推广。在东北市场重点进行适用于大豆田的氟磺胺草醚、稀草酮和主要应用于玉米田的烟嘧磺隆的推广。根据华东地区水田众多的特点，



重点进行杀虫剂吡虫啉和杀菌剂稻瘟酰胺的推广。

2、加大力度开发国内新市场。根据产品的适用范围，重点加强吡虫啉和稻瘟酰胺在华南市场的推广；在新疆，进行烯草酮和烟嘧磺隆的市场开发；根据西南地区水稻种植面积大的特点，进行稻瘟酰胺的市场开发。

3、继续大力拓展国际市场

公司利用与国际农药巨头多年合作中积累的市场先行优势，通过扩大与先正达、拜耳、陶氏益农等跨国农药企业的合作，继续扩大外销业务规模，将外销市场作为公司利润的重要增长来源。

为此，公司根据各个地区的气候特点和作物分布将国际市场划分为北美、南美、东南亚、欧洲四个区域，每个地区配备不同专业的技术人员作为销售人员助理，协助进行市场需求分析、推广及对客户进行技术指导。在北美、南美市场，利用氟磺胺草醚在美国、巴西市场已树立了公司除草剂品牌的情况下，结合北美、南美市场以旱田作物为主的特点，重点推广烯草酮及烟嘧磺隆。在东南亚地区，主要开拓越南、泰国、印度尼西亚市场，品种以防治虫害的吡虫啉及防治稻瘟病的稻瘟酰胺为主。

（五）人力资源发展计划

根据公司的业务发展规划制订人才引进和人员扩充计划，公司计划在未来3年内从科研院所引进10名具有高级职称的研究人员，计划每年招聘各类专业本、专科学历学生20名。根据投资项目的实施进度，生产人员将逐步增加到600人。

在人才队伍建设方面，公司计划：

1、加强高层次人才建设，培养一批优秀企业管理人员、技术专家，特别是培养造就一批熟悉国际国内市场、具有现代营销管理理念的优秀管理人员。以建设高标准技术开发平台为载体，培养造就一批中青年技术专家，创造性地开展工作。

2、加强高技能人才队伍建设，营造重视技能、尊重技工的良好氛围。加快高技能人才培训基地建设步伐，建立高技能人才培训机制。

3、加强人才能力建设，开展培训工作。完善多层次教育培训网络，推进培训基地建设。重点加强对新进入领导班子的成员和后备骨干、财务主管、开拓国内外市场的复合型人才以及高技能人才的培训，同时兼顾公司不同职业岗位、不同人才类型的具体特点，分阶段有步骤地推进人才能力建设。



（六）再融资计划

公司根据企业发展的实际经营状况，充分考虑企业各种可用资金渠道，选择对公司有利、投资者可接受的融资方式，以满足公司产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，保证和促进公司长远发展。

（七）收购兼并计划

在发行当年及未来的 2-3 年内，公司暂无收购兼并计划。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）国民经济保持增长态势；
- （二）公司所遵循的国家及地方的现行法律、法规等无重大改变；
- （三）公司的行业政策无重大不利影响；
- （四）公司本次股票发行取得成功，募股资金及时到位；
- （五）公司执行的财务、税收政策无重大改变；
- （六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素而造成重大不利影响。

四、实施上述计划将面临的主要困难

在较大规模资金运用和公司业务较大扩展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理等方面都将面临更大的挑战。主要困难有：

（一）发展资金

本公司实施上述计划需要增添装备等固定资产，需要引进和培养技术和管理人才，需要建立和完善营销网络，这些都需要大量的资金投入，仅靠自身积累和银行贷款已不能满足需要。

（二）人力资源水平

由于客观条件的限制，公司现有的人力资源 and 人才储备有限，要实施上述计划，必须制定能够吸引人才的政策，加大高级管理、技术及研发人才的引进，改善公司现有的人力资源结构。



五、公司发展计划与现有业务关系

现有业务为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持,上述发展计划是按照公司发展战略要求对现有业务的进一步拓展和发展。未来几年公司在科技创新开发、生产经营和销售、人力资源扩充、国际市场开辟等方面均将比目前有较大提高,尤其是募集资金的运用,将更有力地促进发展计划的实现。

1、本公司首次公开发行股票将为实现业务目标提供了充足的资金资源,保证了公司对新产品、新工艺和新设备的投入,有利于增强后续创新能力,提升公司的技术层次,巩固公司在国内同行业中的领先地位,缩小和国外先进企业的技术、资本差距;

2、本公司首次公开发行股票将使本公司由非公众公司变成公众公司,有利于公司法人治理结构的进一步完善,实现公司管理水平的升级,促进公司的快速发展,实现战略发展目标;

3、本公司首次公开发行股票有利于为公司吸引并留住优秀人才,建立公司的人才竞争优势;

4、本公司首次公开发行股票有利于提高本公司的社会知名度和市场影响力,对实现战略发展目标也具有较大的促进作用。



第十三章 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 募集资金总量及其依据

发行人于 2008 年 7 月 1 日召开 2008 年度第一次临时股东大会，拟申请向社会公开发行人人民币普通股（A 股）2,500 万股，发行价格通过向询价对象询价确定。

本次募集资金拟全部投资于以下五个项目：

项目	投资额（万元）		建设期	实现利润（万元）	全部投资回收期（税后）	全部投资内部收益率（税后）
年产 1200 吨氟磺胺草醚原药	5,500	固定资产投资	一年	1,703.01	5.2 年	25.43%
		铺底流动资金				
年产 1200 吨吡虫啉原药	5,200	固定资产投资	一年	1,957.69	4.7 年	29.80%
		铺底流动资金				
年产 300 吨烟嘧磺隆原药	4,478	固定资产投资	一年	1,177.98	5.4 年	22.79%
		铺底流动资金				
年产 500 吨烯草酮原药	4,498	固定资产投资	一年	1,942.70	4.1 年	35.03%
		铺底流动资金				
年产 500 吨稻瘟酰胺原药	4,045	固定资产投资	一年	1,175.70	4.9 年	25.39%
		铺底流动资金				
合计	23,721			7,957.08		

(二) 项目备案情况

项 目	备案单位	备案号	备案时间
年产 1200 吨氟磺胺草醚原药	扬州市经济贸易委员会	3210000801049	2008 年 3 月 19 日
年产 1200 吨吡虫啉原药	扬州市经济贸易委员会	3210000801050	2008 年 3 月 19 日
年产 300 吨烟嘧磺隆原药	扬州市经济贸易委员会	3210000802424	2008 年 5 月 27 日
年产 500 吨烯草酮原药	扬州市经济贸易委员会	3210000802425	2008 年 5 月 27 日
年产 500 吨稻瘟酰胺原药	扬州市经济贸易委员会	3210000802423-1	2008 年 5 月 27 日



（三）实际募集资金超过项目资金需求或不足时的安排

上述五个项目预计投资总额为 23,721 万元，拟全部使用募集资金投资。若本次公开发行股票之实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金补充公司流动资金。

（四）以自筹资金预先投入募集资金投资项目的情况

本次发行前公司已通过自筹资金开始筹备和初步建设募集资金拟投资项目。

1、公司已用自筹资金购买土地 218 亩作为 5 个募集资金投资项目的建设用地，共计 850.51 万元。

2、公司已用自筹资金投入年产 1200 吨吡虫啉原药项目和年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目。截至 2009 年 12 月 31 日，年产 1200 吨吡虫啉原药项目累计投入 4,521.19 万元（不含土地），并于 2009 年第一季度正式投产，形成 1000 吨/年的产能。截至 2009 年 12 月 31 日，年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目累计投入 1,599.15 元（不含土地）。

鉴于本公司已用自筹资金投入募集资金拟投资项目的建设，本次募集资金到位后，将首先利用募集资金置换已投入的自筹资金，其余部分继续投入前述项目的建设。

（五）烟嘧磺隆、烯草酮、稻瘟酰胺原药项目的技术准备、项目实施进度以及应对产业化风险的主要措施

公司本次募投项目产品中氟磺胺草醚和吡虫啉系原有产品的扩产，有关生产技术、工艺控制和现场管理等已经成熟。

烟嘧磺隆、烯草酮、稻瘟酰胺已完成大批量生产有关的技术准备，项目实施的准备工作已全部完成。为应对产业化风险，在吡虫啉项目达产、原药生产能力提升的背景下，结合市场的需求，从 2009 年第四季度开始，公司利用现有的生产设施分别进行了烟嘧磺隆、烯草酮、稻瘟酰胺等三个产品大批量试生产。截至 2010 年 1 月 20 日，公司已生产烟嘧磺隆 19 吨、烯草酮 47 吨、稻瘟酰胺 17 吨。根据产能安排情况和产品市场情况，公司计划 2010 年累计生产烟嘧磺隆 50 吨、烯草酮 150 吨、稻瘟酰胺 50 吨。

经实际大批量试生产验证，在生产技术、工艺控制、现场管理等方面公司已完成了上述三个产品大批量工业生产的准备，积累了丰富的大批量生产经验，产品收率、含量等主要指标达到了预定的要求。



2010年，公司将加大上述三个产品的市场推广力度，并根据大批量试生产过程中积累的经验不断优化技术和管理控制流程，尽可能消除上述三个产品在产业化过程面临的技术和市场风险。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目实施的必要性

发行人经多年发展，2009年生产规模已达到年产6500吨原药和8000吨制剂。公司一直将产品技术含量、产品质量做为企业业务发展的生命线，多年来在国内外市场享有良好的口碑。

公司现有的产能、产量已不能和日益增大的市场需求相匹配，产能不足已成为制约公司发展的瓶颈。作为国内农药主要生产商之一，为进一步优化产品结构、巩固和增强本公司现有的市场地位，开发新品、扩大产能已成为公司发展的必经之路。募集资金拟投资项目投产后，公司将在巩固并扩大现有产品市场占有率、获取稳定现金流的同时，将这些项目培育成新的利润增长点，使企业获得持续快速发展的动力。

（二）项目实施的可行性

1、本次公司募集资金投资项目的产品均为高效、低毒、低残留的化学农药品种，属于国家产业政策大力支持的品种。

2、近几年来，全球农药生产向中国等国家的转移趋势明显，我国农药企业已成为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，这为本公司募投项目产品出口带来了很好市场机遇。

3、公司利用自身的技术优势，为募投项目实施储备了成熟的生产工艺技术。

4、募投项目涉及的产品已经取得了生产许可证、产品登记证，募投项目的环评报告已经扬州市环保局批复。具体如下：

募投项目	相关产品证书的获得情况			环评批复情况
	生产许可证	产品登记证	产品质量标准	
年产1200吨氟磺胺草醚原药	HNP32044-C2067	PD20080528	Q/321088GP006-2006	扬环审批 (2008) 37号
年产1200吨吡虫啉原药	XK13-200-00092	PD20080012	HG3670-2000	
年产300吨烟嘧磺隆原药	HNP32044-C3325	PD20095284	Q/321088GP148-2006	扬环审批 (2006) 1号
年产500吨烯草酮原药	HNP32044-C3324	PD20086078	Q/321088GP151-2008	
年产500吨稻瘟酰胺原药	HNP32044-D4101	LS20080668	Q/321088GP146-2007	



三、募集资金投资项目之间的交叉情况

（一）项目用地

公司已购买土地 218 亩作为新建 5 个项目的共同用地。5 个募集资金投资项目各分摊 43.6 亩项目用地。土地使用费总计 850.51 万元，5 个项目各分摊 170.10 万元。

（二）厂房及配套设施

厂房与配套设施为统一规划，统一标准化建设，所以生产车间（土建部分）、办公楼、科研楼、综合实验楼、职工食堂/浴室、仓库、变电站等各类办公、服务、辅助及公用设施等建筑均由 5 个募集资金投资项目分摊。建筑工程费总计 6,522.5 万元，5 个项目各分摊 1,304.5 万元；安装工程费总计 2,717 万元，5 个项目各分摊 543.4 万元。

（三）环保措施

公司募集资金投资项目产生的废水、废气、废渣分别做如下统一处理：

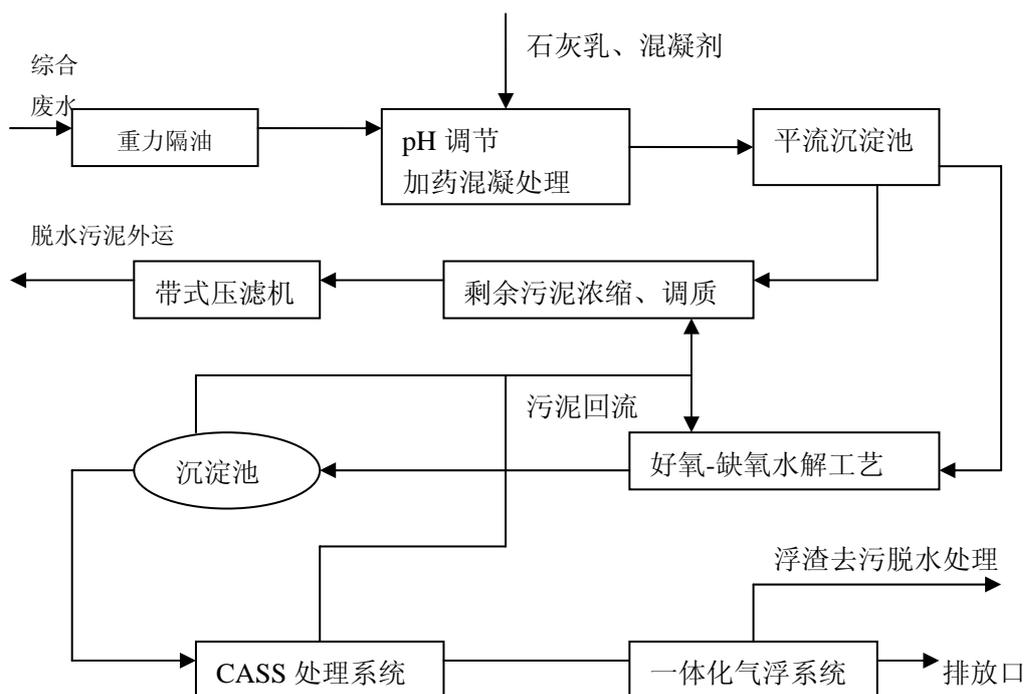
1、废水

公司委托南京南资环保工程有限公司设计与处理污水（第三方运行）。公司将生产、产品开发和化验所产生的废水统一收集到废水处理站，在废水均质池内进行重力隔油处理以去除废水中大部分浮油。然后通过加石灰乳调节 pH、加药混凝反应后进入沉淀处理，利用混凝作用将废水中的硫酸钙沉淀、浮化状态浮油以沉淀的形式去除，沉淀池上清液进入后续生化处理。

经过混凝沉淀处理后的出水自流入后续生化处理系统（O/A/O 三级生化工艺）。一级生化处理采用高负荷的好氧活性污泥工艺，通过好氧微生物的降解作用将废水中大部分可降解有机污染物进行分解；二级生化处理工艺采用缺氧水解来提高废水的可生化性，缺氧水解池内采用潜水搅拌污泥混合法。后段生化处理采用 CASS 工艺，通过较小的换水比和阶段曝气处理工艺使废水中部分难降解有机物得到一定程度的降解，确保出水水质达到排放标准。

公司污水排污口建设规范，在线监控系统均与扬州市环保部门联网。

废水处理工艺流程：



2、废气

根据《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-91，公司将对 5 个募集资金投资项目所将产生的废气做最优化处理。为项目服务的锅炉房设计规模为 20t/h，设置>45m 的烟囱。

尾气处理工艺流程为低温水吸收有害气体，生成盐酸后回收利用，未能吸收的部分有害气体再中和处理。这样的处理工艺实际净化效率可以达到 98%。处理后的尾气只含有微量 HCl 和 SO₂，在高空排放。锅炉房烟气采用旋风除尘的方式进行处理，除尘效率可以达到 86%。

3、废渣

公司拟再建焚烧炉一座，处理项目产生的可自行处理的固体废弃物。危险固废委托有危险固废处理许可资质的单位处理。

为确保三废治理效果，将在综合试验楼设立三废分析室，配置相关分析仪器等设备，保证三废处理达到国家相关标准的要求。

公司本次募集资金投资项目三废治理投资总额约 582.0 万元，包括污水处理池、泵房的土建投资和三废治理的设备、安装投资。5 个募集资金投资项目各分摊 116.4 万元。

（四）募投项目相关设备及相关生产线的通用性

农药原药合成的设备主要是反应釜、冷凝器、碳钢储罐等，在满足一定条件下，上述设备可以通用。但特定的原药合成生产线建成运行后，转为生产其他产品，需要满足特定



的条件。

一般情况下，生产除草剂的生产线不能用于生产杀虫剂和杀菌剂；生产除草剂的生产线可以经过相对简单的调试后生产同类型的除草剂；生产杀菌剂和杀虫剂的生产线，在进行清洗、工艺流程调整、管道局部改造等程序后，可以生产除草剂，也可以转为生产其他品种的杀虫剂、杀菌剂。

四、募集资金投资项目简介

（一）年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

氟磺胺草醚为含氟二苯醚类选择性旱田除草剂，用于大豆、果树、橡胶园等作物防除阔叶杂草。

（2）产品的特点与优势

氟磺胺草醚的主要特点为毒性低、对环境的污染小、吸收性好、可制成水剂、在土壤中有极好的活性，能够很快被杂草吸收。与主要的大豆田除草剂咪唑啉酮类除草剂咪唑乙烟酸，磺酰脲类除草剂氯嘧磺隆相比，氟磺胺草醚具有对大豆安全、对环境及后茬作物安全等优点。

（3）发行人产品竞争优势

发行人氟磺胺草醚生产工艺已取得国家发明专利证书。该发明公开了生产三氟羧草醚、氟磺胺草醚、乙羧氟草醚的中间体的合成方法。公司自主创新了复合催化剂，以空气作为氧化剂进行催化氧化生产中间体，以代替间羟基苯甲酸催化反应，可直接进行下一步反应，三废少，成本低。收率达到 94%，最终产品纯度达 98%以上。质量达到国际领先水平。

2、市场分析

氟磺胺草醚做为施用于大豆田等作物的重要农药品种，随着大豆种植面积的扩大，市场需求将持续上升。

中国是大豆的故乡，主产地东北是最适宜种大豆的地区之一，被称为大豆种植的黄金地带。18 世纪中期美国开始种植大豆，目前，美国大豆年产量达到 7000 万吨，居世界首位。20 世纪中期巴西开始大面积种植大豆，目前巴西已成为世界第二大豆生产国。



随着全球农业和经济的发展，大豆做为最重要的农业作物之一，其作用和价值无法替代。随着价格的上涨，大豆种植面积将进一步扩大。

截至 2008 年 9 月全国共有 13 家企业获得了氟磺胺草醚原药产品的登记。目前批量生产的除本公司外，主要有大连瑞泽农药股份有限公司、大连松辽化工有限公司等。本公司该产品市场占有率超过 60%，竞争优势明显，市场前景广阔。

本公司氟磺胺草醚产品是世界农药巨头先正达公司在美国、巴西的该类产品唯一供应商。

经过技改，2009 年本公司氟磺胺草醚设计生产能力达到 1200 吨/年。2007 年以来，为满足市场需要，公司压缩了其它产品产能，集中资源进行氟磺胺草醚生产。报告期公司氟磺胺草醚产销保持较快增长势头，产销量分别由 2007 年的 1,185 吨、1,296 吨增加到 2009 年的 2,171 吨、2,069 吨。

目前，产能的局限已成为该产品发展的瓶颈，公司急需扩大该产品的生产能力。

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

本项目达产后，将新增产能 1200 吨，届时公司氟磺胺草醚原药的生产能力达到 2400 吨/年。其中除供应美国、巴西等外销市场约 1500 吨外，其余用于满足国内市场需求。

4、投资概况

本项目总投资为 5,500 万元，其中固定资产投资 4,670 万元，铺底流动资金 830 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资(万元)	比例
1	建筑工程费	1,304.5	27.9%
2	设备购置费	1,941.0	41.6%
3	安装工程费	543.4	11.6%
4	工程建设其他费用	456.7	9.8%
5	预备费	424.6	9.1%
	建设投资	4,670.2	100%

5、项目其他情况

(1) 技术来源

本项目国外技术已过专利保护期，公司采用的生产工艺由公司自主开发并拥有国家发明专利。

(2) 工艺流程

详见：“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要工艺设备 392 台套，主要工艺生产控制分析仪器设备 12 台套。合计工艺生产及分析设备 404 台套。拟购置的主要设备如下：

序号	名称	规格型号	台套数
1	搪瓷反应釜	10000L	15
2	搪瓷反应釜	5000L	30
3	搪瓷反应釜	3000L	30
4	搪瓷反应釜	2000L	20
5	搪瓷反应釜	1000L	20
6	计量槽	1000L	30
7	石墨冷凝器	10m ²	10
8	片式冷凝器	10 m ²	25
9	玻璃冷凝器	2 m ²	40
10	真空泵	W4	10
11	陶瓷空气泡	500L	20
12	不锈钢贮槽	2000L	30
13	搪瓷贮槽	1000L	18
14	吊带离心机	8	12
15	防腐泵	5.5KW	15
16	贮槽	4000L	40
17	精馏塔	800-400	8
18	精馏塔	800-400	8
19	压滤机	1200-80	12
20	LCD 操作站	40	1
21	监控系统	XP-111-XP135	1
22	干燥机		5
23	液相色谱		2
24	气相色谱		10

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅材料为乙酐、3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚、三氯氧磷、氢氧化钾等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便地采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 投资项目产出

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 50%，第二年达到 80%。正常达产后计划产能为设计产能的 80%。项目产出情况如下：



单位：万元

项目	合计	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7-11年
设计产能（吨/年）	-	1200	1200	1200	1200	1200	1200
计划产能（吨/年）	-	600	960	960	960	960	960
营业收入	116,424.00	7,560.00	12,096.00	12,096.00	12,096.00	12,096.00	12,096.00
总成本费用	98,984.36	6,650.38	9,975.05	10,312.31	10,312.31	10,312.31	10,284.40
利润总额	17,030.07	887.60	2,085.72	1,739.65	1,739.65	1,739.65	1,767.56
净利润	12,772.55	665.70	1,564.29	1,304.74	1,304.74	1,304.74	1,325.67

注：测算单价为 12.6 万元/吨，以 2008 年平均单价为测算基础；测算产量以 1200 吨设计产能为基础，第一年为建设期，计划产能以设计产能的 80% 计。

（6）项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 2 个月，建安工程招标/施工 6 个月，设备招标采购 6 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 2 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

（7）项目盈利能力分析

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	34.14%	25.43%	
2	项目投资财务净现值（FNPV）	6,863.43 万元	4,066.70 万元	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（ P_t ）	4.4 年	5.2 年	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 25.43%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.2 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

（8）不确定性分析

①盈亏平衡分析

项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 45.7%，表明项目有较强的抗风险能力。

②敏感性分析

采用单因素分析法，估算单个因素的变化对项目效益产生的影响，结果如下：

变化因素	变化幅度	内部收益率
基本方案	-	25.43%
产品价格	10%	43.56%
	5%	34.58%
	-5%	16.03%
	-10%	6.20%
原辅材料价格	10%	15.01%
	5%	20.27%
	-5%	30.52%



	-10%	35.54%
	10%	23.36%
建设投资	5%	24.36%
	-5%	26.58%
	-10%	27.51%
经营成本	10%	10.45%
	5%	18.05%
	-5%	32.68%
	-10%	39.83%

从上表分析可知，在诸敏感性因素中，对财务内部收益率影响最大的因素是产品的价格，当产品价格下降 10%时，项目内部收益率为 6.2%。其次是项目经营成本，当经营成本上升 10%时，项目的内部收益率为 10.45%。项目建设投资的影响较小。

（注）本节中关于项目投资回报的各项指标的测算基于以下假设：

- 1、本次 A 股募集资金能及时到位；
- 2、上述项目建设能够如期完成并达产，生产规模随之扩大；
- 3、产品市场环境和价格没有发生较大的不利变化；
- 4、主要化工原材料的价格和供应无重大不利变化；
- 5、人民币汇率无重大变化；
- 6、国家出口政策无重大变化。

上述假设若发生变化，则可能影响募集资金投资项目利润率水平的实现。



（二）年产 1200 吨吡虫啉原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

吡虫啉产品是一种新型低毒氯代烟碱类杀虫剂，最初主要适用于瓜果蔬菜等经济作物，后来随着工艺技术的不断成熟，成本不断下降，适用范围已扩展到水稻、小麦、玉米、棉花、马铃薯等多种作物，而且在卫生领域得到了广泛的应用。

（2）产品特点与优势

吡虫啉的主要特点是毒性低、生物活性优异、安全性好、无急性或慢性药害、防治范围广（可防治 7 个目 15 个科的害虫）以及持效期长、效果稳定等。

由于具有高效、低毒、低残留等优势，吡虫啉成为农业部推荐的第一批 15 种替代甲胺磷等高毒有机磷农药的主要农药品种之一。

（3）发行人产品竞争优势

发行人吡虫啉原药产品创新工艺已取得国家发明专利证书，产品含量达到 98% 以上，总收率达到 90% 以上，均高于国内同类产品水平，达到国际先进水平。因为先进的工艺和过硬的质量，本公司吡虫啉产品在行业内享有良好的口碑和较强的竞争地位。

2、市场分析

杀虫剂目前在全球三大农药种类中排名第二，2006 年杀虫剂占农药市场总销售额的 25% 左右，约为 78 亿美元，主要种类为烟碱类、有机磷类、氨基甲酸酯类和拟除虫菊酯类，吡虫啉产品是烟碱类杀虫剂中的第一大品种。在我国，杀虫剂是第一大农药品种，其产量在 2000 年-2008 年间由 39.72 万吨上升至 65.80 万吨，增幅为 65.66%。

未来杀虫剂市场发展趋势主要有两点：①5 种高毒农药禁用后留下了近 20% 左右的市场空白，为高效、低毒、低残留杀虫剂的发展提供了广阔的市场空间；②近年来，高效、低毒、低残留杀虫剂在我国发展很快，新产品不断开发成功，并迅速得到推广应用，其中吡虫啉的开发和推广最为成功。

吡虫啉最初主要适用于瓜果蔬菜等经济作物，后来随着工艺技术的不断成熟，成本不断下降，适用范围已扩展到水稻、小麦、玉米、棉花、马铃薯等多种作物。随着国家对农业生产的日益重视和重点扶持，玉米、水稻、小麦等重要农业作物的种植面积将逐步扩大，从 2005 年以来，国内吡虫啉市场规模持续扩大，预计未来仍将保持良好的增长势头。

我国生产吡虫啉原药规模比较大的企业，除本公司外主要包括江苏克胜集团、江苏常隆化工有限公司、红太阳股份有限公司、扬农化工集团等。本公司吡虫啉原药市场占有率



超过 15%，位居行业前 3 位。

报告期公司吡虫啉产销保持快速增长，产销量分别由 2007 年的 816 吨、801 吨增加到 2009 年的 1,360 吨、1,421 吨。

3、项目产品的市场规划

鉴于近年来的市场情况和对未来市场的判断，公司已自筹资金投入“年产 1200 吨吡虫啉原药项目”，2009 年第一季度该项目已建成达产。本次募集资金到位后将首先偿还已投入的该部分资金。

该项目完全达产后，将新增产能 1200 吨，届时公司吡虫啉生产能力将达到 2200 吨/年。除满足国内需求外，公司将进一步扩大该优势产品在国际市场的影响力，开拓国际市场。公司与全球领先的农药生产商拜耳合作，在美国、西班牙取得了该产品的联合登记，在阿根廷的联合登记预计将在 2009 年完成。2008 年开始，公司与拜耳达成了合作意向，2008 年向拜耳供货 306 吨，2009 年向拜耳供货 375 吨。

除与拜耳合作外，公司也积极利用自身的优势开拓市场。

4、投资概况

本项目总投资为 5,200 万元，其中固定资产投资 4,136 万元，铺底流动资金 1,063 万元。鉴于本公司已自筹资金投入该募投项目，本次募集资金到位后，将首先利用募集资金偿还已投入的该部分贷款，其余部分继续投入建设。项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,304.5	31.5%
2	设备购置费	1,476.0	35.7%
3	安装工程费	543.4	13.1%
4	工程建设其他费用	435.8	10.5%
5	预备费	376.0	9.1%
	建设投资	4,135.7	100%

5、项目其他情况

(1) 技术来源

本项目国外技术已过专利保护期，公司采用的生产工艺由公司自主开发并申请了国家发明专利。

(2) 工艺流程：详见：“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”。

(3) 主要设备选择

本项目所需的主要工艺设备 276 台套，主要工艺生产控制分析仪器设备 12 台套。合计工艺生产及分析设备 288 台套。项目拟购置的生产设备如下：



序号	名称	规格型号	台套数
1	搪瓷反应釜	10000L	12
2	搪瓷反应釜	5000L	18
3	搪瓷反应釜	3000L	24
4	搪瓷反应釜	2000L	28
5	搪瓷反应釜	1000L	16
6	氧化塔		2
7	不锈钢精馏塔		1
8	精馏塔		2
9	计量槽	0.5m ³ /304	12
10	计量槽 4	3m ³ /30	10
11	计量槽	1m ³ /304	13
12	计量槽	1.5m ³ /304	10
13	搪瓷贮槽	5000L	18
14	搪瓷贮槽	0.5m ³	33
15	卧式接收槽	0.8m ³ /304	15
16	卧式搪瓷接收槽	0.8m ³	12
17	卧式接收槽	1m ³ /304	9
18	精密过滤器		9
19	冷冻式干燥机		2
20	高效空气冷凝器		2
21	螺杆空压机		4
22	防爆离心机		6
23	微量水份测定仪		6
24	循环水式真空泵		12
25	电脑		10
26	LCD 操作站		1
27	监控系统	XP-111-XP135	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅材料为碳酸钾、二甲基甲酰胺、丙烯腈、咪唑烷等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便地采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 投资项目产出

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 50%，第二年达到 80%。计划产能为设计产能的 80%。项目产出情况如下：

单位：万元



项目	合计	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7-11年
设计产能(吨/年)	-	1200	1200	1200	1200	1200	1200
计划产能(吨/年)	-	600	960	960	960	960	960
营业收入	130,831.86	8,495.58	13,592.92	13,592.92	13,592.92	13,592.92	13,592.92
总成本费用	110,857.10	7,595.93	11,308.69	11,523.63	11,508.67	11,508.67	11,482.30
利润总额	19,576.86	878.25	2,250.01	2,026.51	2,041.46	2,041.46	2,067.83
净利润	14,682.65	658.69	1,687.50	1,519.88	1,531.10	1,531.10	1,550.88

注：测算单价为 14.16 万元/吨，以 2008 年平均单价为测算基础；测算产量以 1200 吨设计产能为基础，第一年为建设期，计划产能以设计产能的 80% 计。

(6) 项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 2 个月，建安工程招标/施工 6 个月，设备招标采购 6 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 2 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(7) 项目盈利能力分析

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	40.22%	29.80%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	7,477.59 万元	4,504.76 万元	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 (P_t)	4.0 年	4.7 年	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 29.80%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 4.7 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

(8) 不确定性分析

① 盈亏平衡分析

项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 45.8%，表明项目有较强的抗风险能力。



②敏感性分析

采用单因素分析法，估算单个因素的变化对项目效益产生的影响，结果如下：

变化因素	变化幅度	内部收益率
基本方案	-	29.80%
产品价格	10%	52.55%
	5%	41.37%
	-5%	17.38%
	-10%	2.84%
原辅材料价格	10%	15.56%
	5%	22.89%
	-5%	36.45%
	-10%	42.92%
建设投资	10%	27.40%
	5%	28.56%
	-5%	31.13%
	-10%	32.55%
经营成本	10%	9.44%
	5%	20.11%
	-5%	38.99%
	-10%	47.93%

从上表分析可知，在诸敏感性因素中，对财务内部收益率影响最大的因素是产品的产品价格，当产品价格下降 10%时，项目内部收益率为 2.84%。其次是项目经营成本，当经营成本上升 10%时，项目的内部收益率为 9.44%。项目建设投资的影响较小。

（三）年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

烟嘧磺隆是一种具有选择性、内吸性的超高效磺酰脲类除草剂，适用于防除玉米田一年生和部分多年生杂草。

烟嘧磺隆是现有玉米田除草剂中，防治禾本科杂草并兼治阔叶杂草的广谱除草剂，它主要防治狗尾草、稗草、野黎、稷、马唐、牛津草、假高粱、燕麦草等一年生与多年生禾本科杂草以及大多数阔叶杂草如龙葵、反枝苋、藜、节蓼、苍耳、地肤、酸模叶蓼、风花菜、遏蓝菜、铁苋菜、苘麻、益母草等，上述杂草广泛分布于玉米、大豆、油菜等多种作物田以及果园、蔬菜田。

（2）产品特点与优势

①烟嘧磺隆的生物活性很高，每亩有效成分用量为 2.3-4.7 克，活性是现有常规药剂的几十倍；

②烟嘧磺隆具有很高的选择性，在敏感植物体内降解缓慢，在抗性植物体内则迅速代



谢为无活性物质，因此它在玉米与杂草之间的选择性在于降解速度的差异；

③烟嘧磺隆对后茬作物和环境的影响极小，烟嘧磺隆在玉米植株和土壤中的半衰期分别是大约 2 天和 6-14 天；按推荐剂量施药，在收获的玉米籽粒、茎秆及土壤中烟嘧磺隆的最终残留量低于最大允许残留量 0.1mg/kg；

④烟嘧磺隆的除草效果受外界环境的影响小，加上近几年植物油在烟嘧磺隆制剂加工中的应用，更加提高了植物对烟嘧磺隆的吸收能力，提高产品的抗干旱的能力。

该产品适用于我国东北、内蒙等地的春玉米，也适用于我国华北及华中地区的夏玉米，市场范围非常广泛。

(3) 与烟嘧磺隆具有替代作用的相关产品信息

与烟嘧磺隆作用类似、具有一定竞争关系的产品主要是莠去津、嗪草酮，基本情况如下：

产品	功效	替代作用及竞争关系分析
莠去津	用于玉米田防除一年生禾本科杂草和阔叶杂草	莠去津防治阔叶杂草并兼治禾本科杂草，烟嘧磺隆防治禾本科杂草并兼治阔叶杂草，一般复配使用
嗪草酮	用于玉米田防除一年生阔叶杂草	该产品对地下水的影响、对后茬作物有伤害等问题日益突出，将逐步被烟嘧磺隆等新型除草剂取代

上述产品的主要生产厂家有：

产品	全国生产情况	主要生产厂家
莠去津	全国共 23 家企业取得原药产品登记	瑞士先正达作物保护有限公司 山东胜邦绿野化学有限公司
嗪草酮	全国共 11 家企业取得原药产品登记	辽宁省大连瑞泽农药股份有限公司 德国拜耳作物科学公司

(4) 发行人产品竞争优势

①技术优势

公司采用国内领先的烟嘧磺隆生产工艺和技术，产品收率较高，特别是在剂型加工中关于助剂及增效剂的使用在国内有独到及创新之处，使化合物活性显著提高，大大降低了农民的施用成本。

②成本、价格优势

烟嘧磺隆已进入我国市场 10 余年，由于其用量低、效果好、对玉米与环境安全，因此很受欢迎。然而，由于目前该药剂使用成本较高，限制了其推广和应用。本公司生产的烟嘧磺隆成本较低，与现有品种相比，施用成本相当。



根据 2008 年的市场情况，本公司生产的烟嘧磺隆与竞争品种相比其施用成本如下：

品名	烟嘧磺隆	莠去津	噻草酮
原药价格	33 万元/吨	3 万元/吨	14 万元/吨
防治成本	2.7-2.9 元/亩次	4.4-5.2 元/亩次	3.7-4.0 元/亩次

由于广谱性，烟嘧磺隆与其它品种相比，不需多品种同时施用，因此可进一步降低施用成本。

2、市场分析

玉米种植面积及其经济效益决定玉米田除草剂的发展与用量的变化，近年来，我国玉米种植面积稳定在 2550-2650 万公顷，种植面积仅次于美国，约占全球玉米种植面积的 1/5。

目前我国玉米年产量与消费量均为 1.2 亿吨左右。玉米消费已从通常食用、饲料消费向工业、加工原料等方向发展。由于全球原油价格的上涨和环境保护的加强，用乙醇代替部分汽油，作为一种可再生新型清洁燃料是发展重点。据相关资料，美国政府计划用乙醇来替代本国 10% 的汽油需求。2000 年，美国用于乙醇生产的玉米数量仅占 6%，2005 年达到 14%，2006 年达到 20%，2007 年将增加到 24%。美国已经建起了 100 多家乙醇厂，还有 42 家正在建设。在我国黑龙江、吉林、辽宁、安徽、河南、江苏、山东、湖北、河北等 9 省市乙醇汽油的已得到普遍应用，年产万吨以上乙醇厂相继建立。玉米售价近年来不断上扬，有些地区玉米价格已与小麦相匹敌，由于玉米种植经济效益的提高，预计未来 10-20 年玉米种植面积将迅速扩大。

烟嘧磺隆的专利保护于 2007 年 2 月结束，在此之前，只有日本石原产业株式会社在我国取得登记，造成了该产品在我国的垄断。因为进口烟嘧磺隆价格高，出于施用成本的考虑，我国大部分玉米田种植地区一直用其他一些品种代替该产品，一方面施用效果不佳，另一方面产生了一定的抗药性。该产品的开发与推广势在必行。

2007 年 2 月烟嘧磺隆在我国专利保护期结束后至 2008 年 9 月，我国已有 20 家企业取得该产品农药登记证，包括：江苏长青农化股份有限公司、江苏省新沂中凯农用化工有限公司、江苏常隆化工有限公司、山东京博农化有限公司、江苏天容集团股份有限公司、安徽华星化工股份有限公司、安徽丰乐农化有限责任公司、江苏辉丰农化股份有限公司、江苏省激素研究所有限公司、河北欧亚化学工业有限公司、河北省衡水北方农药化工有限公司、江苏丰山集团有限公司、江苏富田农化有限公司、江苏快达农化股份有限公司、江苏瑞邦农药厂、日本石原产业株式会社、南京第一农药集团有限公司、山东省淄博新农基农药化工有限公司、天津市施普乐农药技术发展有限公司、浙江省宁波中化化学品有限公司



等。该产品的国产化将打破国际垄断，降低产品价格，进一步优化我国农药市场。

预计 3-5 年内，烟嘧磺隆将在我国玉米田除草领域得到广泛应用，届时每年约需 1500 吨以上的原药。烟嘧磺隆的国际市场每年需求量约在 7000 吨左右，欧州、南美、中东、东南亚等国家和地区市场需求量较大。该产品在国内、国际市场空间极为广阔。

3、项目产品的市场规划

本次募集资金投资项目达产后，公司将形成年产 300 吨烟嘧磺隆的生产规模，届时公司产品大部分将复配成制剂供应国内市场。同时公司已开始办理该产品在巴拉圭、阿根廷、墨西哥等几个玉米种植面积较大的国家的登记，预计将于 2010 年逐步完成。中长期看，公司将利用与国际农药跨国企业建立的合作关系，使公司成为烟嘧磺隆原药的主要生产商之一。

4、投资概况

本项目总投资为 4,478 万元，其中固定资产投资 4,050 万元，铺底流动资金 428 万元。

项目固定资产投资情况如下：

序号	项 目	投 资（万元）	比 例
1	建筑工程费	1,304.5	32.2%
2	设备购置费	1,402.0	34.6%
3	安装工程费	543.4	13.4%
4	工程建设其他费用	432.4	10.7%
5	预备费	368.2	9.1%
	建设投资	4,050.6	100%

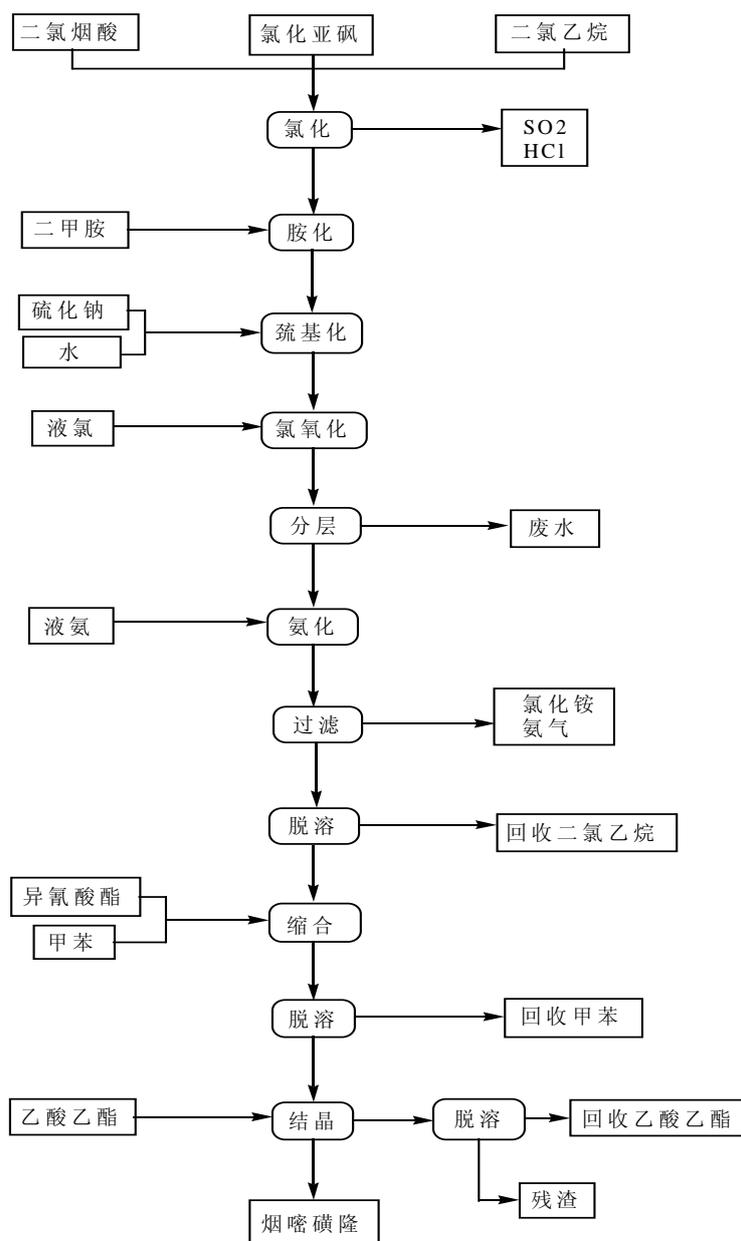
5、项目其他情况

(1) 技术来源

公司烟嘧磺隆原药采用的生产工艺由本公司自主开发并拥有。所用原料立足国内，经过反复的筛选、优化以及稳定性试验，工艺技术成熟可靠，已成功进行大批量试生产，产品纯度高，质量稳定。



(2) 工艺流程





(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备 296 台套：

序号	名称	规格型号	台套数
1	搪瓷反应釜	5000L	12
2	搪瓷反应釜	3000L	8
3	搪瓷反应釜	1000L	4
4	片式冷凝器	F=20 m ²	16
5	片式冷凝器	F=15 m ²	12
6	列管冷凝器	F=5 m ²	8
7	石墨冷凝器	F=10 m ²	4
8	真空泵	-	30
9	不锈钢计量槽	800L	6
10	不锈钢计量槽	1000L	122
11	搪瓷计量槽	500L	8
12	搪瓷计量槽	1000L	6
13	碳钢储罐	2000L	8
14	碳钢储罐	1000L	14
15	搪瓷储罐	1000L	6
16	搪瓷储罐	1500L	6
17	碳钢储罐	10 m ²	4
18	玻璃钢储罐	10 m ²	2
19	防腐泵	-	20

主要检验测试仪器：

序号	名称	规格型号	台套	备注
1	液相色谱仪（含附件）	LC-10AT	6	日本
2	气相色谱仪（含附件）	GC-2010AF	6	日本
3	气相色谱仪（含附件）	GC-14C	6	日本
4	数据处理机	CR-7A	18	日本
5	酸度计	PHS-2C	12	
6	电子天平	FA-1104	12	
7	分光光度计	722 型	12	
8	微量水分测定仪	WS-3	8	
9	烘箱	1.5kW	12	
10	冰箱	海尔	20	
11	超声波发生器	CSF-8	15	
12	色谱数据工作站	CV	6	
13	电脑	PIV	20	
14	离心机	-	8	
15	真空泵	-	16	美国
16	天平	-	20	

(4) 主要原材料及燃料的供应情况

本产品主要原辅材料为二氯烟酸、氯化亚砷、二甲胺、硫化钠、液氯、异氰酸酯等。

上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便地采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。



(5) 投资项目产出

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 50%，第二年达到 80%。计划产能为设计产能的 80%。项目产出情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7-11 年
设计产能 (吨/年)	-	300	300	300	300	300	300
计划产能 (吨/年)	-	150	240	240	240	240	240
营业收入	69,507.90	4,513.50	7,221.60	7,221.60	7,221.60	7,221.60	7,221.60
总成本费用	57,462.33	3,999.75	5,813.54	5,972.46	5,972.46	5,972.46	5,946.33
利润总额	11,779.83	499.46	1,385.20	1,220.57	1,220.57	1,220.57	1,246.69
净利润	8,834.87	374.60	1,038.90	915.43	915.43	915.43	935.02

注：测算单价为 30.09 万元/吨，以 2008 年平均单价为测算基础；测算产量以 300 吨设计产能为基础，第一年为建设期，计划产能以设计产能的 80% 计。

(6) 项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 2 个月，建安工程招标/施工 6 个月，设备招标采购 6 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 2 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(7) 项目盈利能力分析

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	29.33%	22.79%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	4,163.02 万元	2,517.00 万元	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 (P_t)	4.6 年	5.4 年	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 22.79%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.4 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

(8) 不确定性分析

① 盈亏平衡分析

项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 45.5%，表明项目有较强的抗风险能力。



②敏感性分析

采用单因素分析法，估算单个因素的变化对项目效益产生的影响，结果如下：

变化因素	变化幅度	内部收益率
基本方案	-	22.79%
产品价格	10%	24.95%
	5%	23.85%
	-5%	21.79%
	-10%	20.83%
原辅材料价格	10%	15.00%
	5%	18.95%
	-5%	26.56%
	-10%	30.26%
建设投资	10%	20.68%
	5%	21.70%
	-5%	23.97%
	-10%	25.23%
经营成本	10%	11.63%
	5%	17.31%
	-5%	28.13%
	-10%	33.36%

从上表分析可知，在诸敏感性因素中，对财务内部收益率影响最大的因素是项目的经营成本，当经营成本上升 10%时，项目内部收益率为 11.63%。其次是原辅材料价格，当原辅材料价格上升 10%时，项目的内部收益率为 15.00%。产品价格的影响较小。

（四）年产 500 吨烯草酮原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

烯草酮是环己酮类除草剂新品种，用于油菜、棉花、大豆、花生、向日葵、芝麻等一系列阔叶作物及蔬菜果园等，可有效的防治一年生与多年生禾本科杂草如稗草、狗尾草、马唐、牛津草、野燕麦、旱雀麦、野黎、双穗雀稗、狗牙根、假高粱等。这些杂草主要分布于油菜、大豆、棉花等农田中，危害比较严重，是需要及时防治的杂草。

（2）产品的特点与优势

第一，烯草酮的生物活性很高，每亩用有效成分 3-4 克，就可达到理想的除草效果，活性明显高于其它替代品种。

第二，烯草酮具有很高的选择性，阔叶作物棉花、大豆、油菜、西瓜、甜菜等，整个生育期对烯草酮都有极强的耐药性，施药量达推荐用量 8 倍时也安全。

第三，烯草酮对后茬作物和环境安全。烯草酮在土壤中的半衰期很短，在土壤中极易分解，对后茬作物和环境十分安全。



第四，烯草酮除草效果受外界环境的影响小，空气相对湿度大于 65%时即可施药，施药后间隔 1 小时降雨不会影响药效。

(3) 与烯草酮具有替代作用的相关产品信息

目前与烯草酮作用类似、用于防除阔叶作物田禾本科杂草的除草剂主要有稀禾定、精喹禾灵、精吡氟禾草灵等，基本情况如下：

产品	功效	替代作用及竞争关系分析
稀禾定	用于阔叶作物田防除禾本科杂草	该品种是用于阔叶作物田除草的主要品种之一，已使用多年，新品种烯草酮在功效、作用等方面更具优势
精喹禾灵	用于阔叶作物田防除一年生、多年生禾本科杂草	成本低，但该产品抗干旱、抗低温能力较差，有一定替代作用，竞争关系较弱
精吡氟禾草灵	用于阔叶作物田防除一年生、多年生禾本科杂草	除草效果好，优于稀禾定、烯草酮，但成本过高，一般情况施用量不大，存在一定的替代作用和竞争关系

上述产品的主要生产厂家有：

产品	全国生产情况	主要生产厂家
稀禾定	全国共 4 家企业取得原药产品登记	山东先达化工有限公司 河北万全力华化工有限责任公司
精喹禾灵	全国共 14 家企业取得原药产品登记	安徽丰乐农化有限责任公司 辽宁省大连松辽化工有限公司
精吡氟禾草灵	全国共 12 家企业取得原药产品登记	日本石原产业株式会社 浙江永农化工有限公司

(4) 本公司烯草酮产品的竞争优势

①产品施用成本优势

根据 2008 年的市场情况，本公司生产的烯草酮与竞争品种施用成本如下：

品名	烯草酮	稀禾定	精喹禾灵	精吡氟禾草灵
原药价格	24 万元/吨	22 万元/吨	18 万元/吨	55 万元/吨
防治成本	3.7 元/亩次	4.9 元/亩次	2.1-3.1 元/亩次	7.0 元/亩次

②价格优势

目前国内市场上销售烯草酮的厂家除本公司外，主要还有日本爱利思达生命科学株式会社和沈阳化工研究院，两者销售价格分别为 55 万元/吨（含税）、42 万元/吨（含税）。本公司生产的烯草酮销售为 23 万元/吨（含税）左右，大大低于其他厂家。本公司该产品竞争力显著。

2、市场分析

目前与烯草酮作用类似、用于防除阔叶作物田禾本科杂草的除草剂如稀禾定、精喹禾灵等，由于长期使用，其残留高等缺点日益突出。在此情况下，环己二酮类和环己烯酮类除草剂得到广泛的应用，烯草酮成为了大豆和油菜等作物田防治疑难恶性杂草的主要产



品，近年来市场需求量持续增加，目前烯草酮的全球销量已超过 1 亿美元。该产品市场前景广阔。

截至 2008 年 9 月，我国已有 12 家企业取得该产品农药登记证，包括：江苏长青农化股份有限公司、河北省沧州科润化工有限公司、河北万全力华化工有限公司、江苏省农用激素工程技术研究中心有限公司、辽宁省大连瑞泽农药股份有限公司、辽宁省沈阳化工研究院试验厂、山东先达化工有限公司、浙江一帆化工有限公司等。

3、项目产品的市场规划

公司利用自身的销售网络先期进行了烯草酮制剂产品的市场开发和推广。报告期公司烯草酮制剂的销售情况如下：

2009 年度	2008 年度	2007 年度
471.39 万元	595.52 万元	579.35 万元

项目达产后，将新增年产 500 吨的生产能力。该产品公司计划主要在国内销售，主要针对东北、新疆的大豆田和南方的油菜田。另外，公司正在进行该产品在巴西、乌克兰、乌拉圭等国的登记，预计 2010 年取得在乌克兰和乌拉圭的登记，2011 年取得在巴西的登记。

4、投资概况

本项目总投资为 4,498 万元，其中固定资产投资 4,120 万元，铺底流动资金 378 万元，拟全部用募集资金投资。项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,304.5	31.7%
2	设备购置费	1,462.0	35.5%
3	安装工程费	543.4	13.2%
4	工程建设其他费用	435.1	10.6%
5	预备费	374.5	9.1%
	建设投资	4,119.6	100%

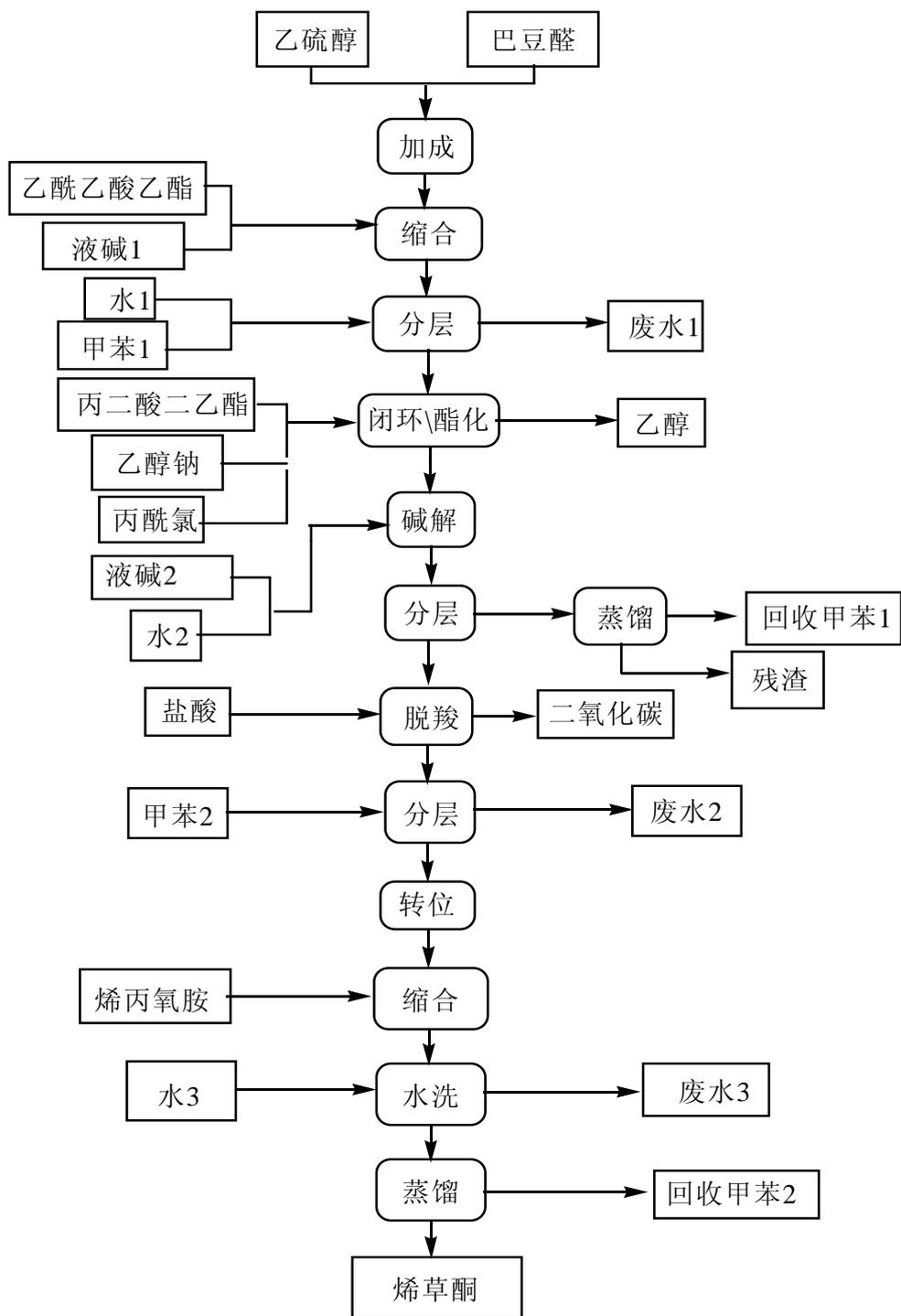
5、项目其他情况

（1）技术来源

本项目国外技术已过专利保护期，公司采用的生产工艺由本公司自主开发并拥有。



(2) 工艺流程





(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备 187 台（套）：

序号	名称	规格型号	台套数
1	搪瓷反应釜	5000L	8
2	搪瓷反应釜	3000L	14
3	搪瓷反应釜	2000L	10
4	搪瓷反应釜	1000L	4
5	片式冷凝器	F=15 m ²	26
6	列管冷凝器	F=5 m ²	8
7	石墨冷凝器	F=10 m ²	4
8	真空泵		32
9	不锈钢计量槽	800L	8
10	不锈钢计量槽	1000L	6
11	搪瓷计量槽	500L	10
12	搪瓷计量槽	1000L	5
13	碳钢储罐	2000L	8
14	碳钢储罐	1000L	14
15	搪瓷储罐	1000L	6
16	搪瓷储罐	1500L	4
17	碳钢储罐	10 m ²	1
18	玻璃钢储罐	10 m ²	1
19	防腐泵		18

主要检验测试仪器：

序号	名称	规格型号	台套	备注
1	液相色谱仪（含附件）	LC-10AT	6	日本
2	气相色谱仪（含附件）	GC-2010AF	6	日本
3	气相色谱仪（含附件）	GC-14C	6	日本
4	数据处理机	CR-7A	18	日本
5	酸度计	PHS-2C	12	
6	电子天平	FA-1104	12	
7	分光光度计	722 型	12	
8	微量水分测定仪	WS-3	8	
9	烘箱	1.5kW	12	
10	冰箱	海尔	20	
11	超声波发生器	CSF-8	15	
12	色谱数据工作站	CV	6	
13	电脑	PIV	20	
14	离心机		8	

(4) 主要原材料及燃料的供应情况



本产品主要原辅材料为乙硫醇、巴豆醛、乙酰乙酸乙酯液碱、乙醇钠、丙二酸二乙酯、丙酰氯等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便地采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 投资项目产出

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 50%，第二年达到 80%。计划产能为设计产能的 80%。项目产出情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7-11 年
设计产能 (吨/年)	-	500	500	500	500	500	500
计划产能 (吨/年)	-	250	400	400	400	400	400
营业收入	78,347.50	5,087.50	8,140.00	8,140.00	8,140.00	8,140.00	8,140.00
总成本费用	58,521.66	3,983.89	5,886.20	6,097.90	6,097.90	6,097.90	6,071.57
利润总额	19,427.04	1,082.17	2,219.50	1,999.22	1,999.22	1,999.22	2,025.54
净利润	14,570.28	811.63	1,664.62	1,499.42	1,499.42	1,499.42	1,519.16

注：测算单价为 20.35 万元/吨，以 2008 年平均单价为测算基础；测算产量以 500 吨设计产能为基础，第一年为建设期，计划产能以设计产能的 80% 计。

(6) 项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 2 个月，建安工程招标/施工 6 个月，设备招标采购 6 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 2 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(7) 项目盈利能力分析

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	45.00%	35.03%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	8,159.52 万元	5,517.45 万元	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 (P_t)	3.5 年	4.1 年	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 35.03%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 4.1 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

(8) 不确定性分析

① 盈亏平衡分析

项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 37.5%，表明项目有较强的抗风险能力。



②敏感性分析

采用单因素分析法，估算单个因素的变化对项目效益产生的影响，结果如下：

变化因素	变化幅度	内部收益率
基本方案	-	35.03%
产品价格	10%	49.90%
	5%	42.54%
	-5%	27.29%
	-10%	19.25%
原辅材料价格	10%	28.00%
	5%	31.54%
	-5%	38.47%
	-10%	41.87%
建设投资	10%	32.09%
	5%	33.50%
	-5%	36.57%
	-10%	38.46%
经营成本	10%	24.41%
	5%	29.78%
	-5%	40.18%
	-10%	45.27%

从上表分析可知，在诸敏感性因素中，对财务内部收益率影响最大的因素是产品的产品价格，当产品价格下降 10%时，项目内部收益率为 19.25%。其次是项目经营成本，当经营成本上升 10%时，项目的内部收益率为 24.41%。项目原辅材料价格的影响较小。

（五）年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

稻瘟酰胺是一种新颖低毒的、主要用于防治水稻稻瘟病的内吸性杀菌剂，此外，还具有防治纹枯病的效果。

（2）产品特点和优势

稻瘟酰胺的特点主要有：

第一，毒性低。稻瘟酰胺属低毒农药，对人畜、环境及其它生物均十分安全，完全符合当今无公害与绿色农产品生产的要求。而稻瘟灵、三环唑等均属于中等毒性农药，且稻瘟灵对鱼类及水生生物有毒性。

第二，高度选择性。稻瘟酰胺仅对稻瘟病菌的侵染有活性，对其它病菌及生物均没有影响。

第三，作用机理独特。稻瘟酰胺系黑色素生物合成抑制剂，不杀死病菌孢子，主要通过强烈抑制稻瘟病菌孢子附着胞中黑色素的合成，导致病菌穿透和侵入水稻体内的能力丧



失，从而保护水稻免受稻瘟病菌侵染危害。稻瘟酰胺在稻瘟病菌的整个生活周期内均有活性，除抑制稻瘟病菌附着胞向水稻植株的穿透外，还可抑制病害植株上孢子的脱离和飞散，抑制病菌进一步侵染，控制稻瘟病菌二次侵染，从而减少用药次数，降低病害防治成本。稻瘟酰胺对稻瘟病菌具有保护和治疗效果，即水稻发病后施药仍具有防治效果。

第四，持效期长、防效高，效果稳定。在稻瘟病偏重或大流行年份，病害防治效果高且稳定，且具有良好的内吸活性，耐雨水冲刷，尤其适用于南方多雨稻区的使用。此外，稻瘟酰胺使用方便，可洒施、灌施或茎叶喷雾。

（3）与稻瘟酰胺具有替代作用的相关产品信息

目前与稻瘟酰胺作用类似、主要用于稻瘟病防治的其他主要产品有三环唑、稻瘟灵(富士一号)、异稻瘟净等。具体情况详见“第六章业务与技术”之“三、公司在行业中的竞争地位及优势”之“（二）公司主要竞争对手”之“3、三环唑产品主要竞争对手”。

（4）本公司稻瘟酰胺产品的竞争优势

①市场先行优势

截至 2009 年，该产品还没有国内厂商实现批量生产，本公司是较早取得该产品登记证的三家企业之一（除本公司外，还有江苏丰登农药有限公司、山东京博农化有限公司）。

公司利用大批量试生产产出的产品先期进行了稻瘟酰胺产品的市场开发和推广，2009 年度公司稻瘟酰胺产品实现销售收入 109.24 万元。

②施用成本优势

根据 2008 年的市场情况，本公司生产的稻瘟酰胺与竞争品种施用成本情况如下：

品名	稻瘟酰胺	富士一号	异稻瘟净
原药价格	13 万元/吨	6 万元/吨	3 万元/吨
防治成本	3.0 元/亩次	5.0 元/亩次	2.6 元/亩次

③价格优势

目前市场上竞争者是巴斯夫与日本农药株式会社，2008 年其产品价格是原药每吨 15 万元（含税）左右，本公司产品价格拟定为 13.0 万元（含税）。

2、市场分析

水稻是我国的主要粮食作物，全国以稻米为主食的人口约占总人口的 50%。建国后半多个多世纪来，我国水稻种植面积平均占谷物播种面积的 26.6%，稻谷总产占粮食总产的 43.6%，占全国商品粮的一半以上。水稻的种植和保护，对我国农业生产乃至国民经济都具有重要意义。



稻瘟病是我国水稻上的重大病害之一，发生范围广、发病面积大、危害损失重、防治压力大。稻瘟病在我国重发地区遍布西南、江南、江淮以及东北等水稻主产区。据全国植保专业统计资料，常年全国发生面积 7500 万亩左右，防治面积超过 1.5 亿亩次；重发年份发生超过 1 亿亩，防治超过 2 亿亩次。多年来，生产上对稻瘟病的防治除依赖种植抗病品种外，主要采取主动喷药预防病害的措施。由于稻瘟病的生理小种易发生变异，抗病品种通常种植 3-5 年就丧失抗性，加之当前生产上育出的优质高产品种抗性较差，因此稻瘟酰胺将成为防治稻瘟病的最主要产品。

根据全国水稻面积，全国每年需稻瘟酰胺原药 2500 吨以上。国际市场每年需求量约 3000 吨原药，欧洲、东南亚等地区市场需求量较大，年约需 1600 吨左右，随着各国农业结构的调整，水稻种植面积的增加，稻瘟酰胺需求将大幅增长，具有广阔的市场前景。

3、项目产品的市场规划

项目达产后，将新增年产 500 吨的生产能力。该产品公司计划主要在国内销售。另外，公司正在进行该产品在水稻种植面积较广的韩国和越南的登记，预计 2011 年取得登记。

4、投资概况

本项目总投资为 4,045 万元，其中固定资产投资 3,844 万元，铺底流动资金 201 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,304.5	33.9%
2	设备购置费	1,222.0	31.8%
3	安装工程费	543.4	14.1%
4	工程建设其他费用	424.3	11.0%
5	预备费	349.4	9.1%
	建设投资	3,843.7	100%

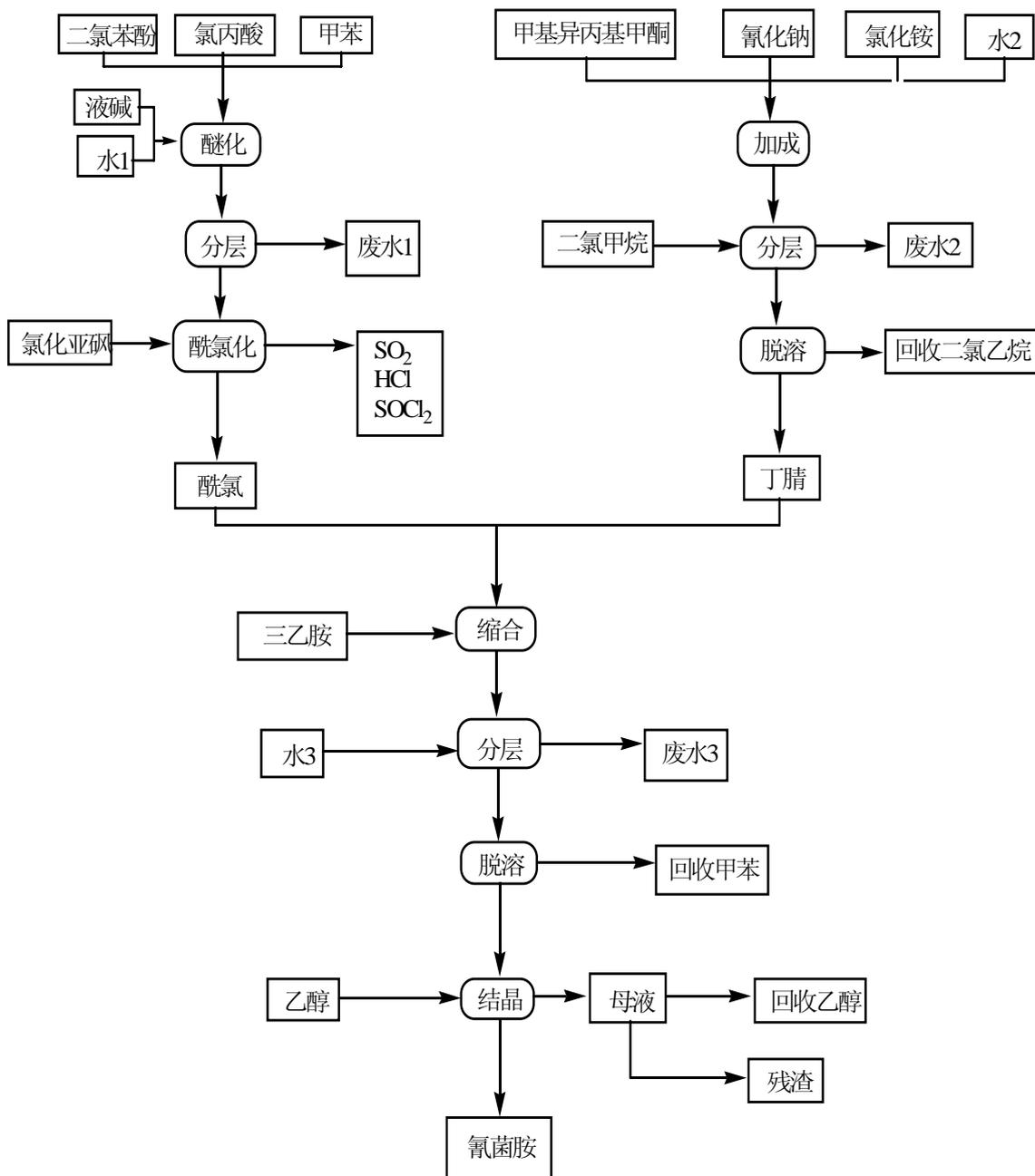
5、项目其他情况

(1) 技术来源

本项目国外技术已过专利保护期，产品生产工艺由本公司自主开发并拥有。



(2) 工艺流程



(3) 主要设备选择

项目拟购置国内先进水平的各种生产加工及配套设备共计 40 台（套），主要检验检测仪器 145 台（套），引进国外先进检验检测设备 52 台（套）。



主要设备：

序号	名称	规格型号	台套数
1	搪瓷反应釜	5000L	18
2	搪瓷反应釜	3000L	12
3	搪瓷反应釜	1000L	10
4	片式冷凝器	F=20 m ²	24
5	片式冷凝器	F=15 m ²	18
6	列管冷凝器	F=5 m ²	15
7	石墨冷凝器	F=10 m ²	7
8	真空泵		45
9	不锈钢计量槽	800L	8
10	不锈钢计量槽	1000L	85
11	搪瓷计量槽	500L	18
12	搪瓷计量槽	1000L	20
13	碳钢储罐	2000L	15
14	碳钢储罐	1000L	24
15	搪瓷储罐	1000L	9
16	搪瓷储罐	1500L	9
17	碳钢储罐	10 m ²	3
18	玻璃钢储罐	10 m ²	4
19	防腐泵		40

主要检验测试仪器：

序号	名称	规格型号	台套	备注
1	液相色谱仪（含附件）	LC-10AT	6	日本
2	气相色谱仪（含附件）	GC-2010AF	6	日本
3	气相色谱仪（含附件）	GC-14C	6	日本
4	数据处理机	CR-7A	18	日本
5	酸度计	PHS-2C	12	
6	电子天平	FA-1104	12	
7	分光光度计	722 型	12	
8	微量水分测定仪	WS-3	8	
9	烘箱	1.5kW	12	
10	冰箱	海尔	20	
11	超声波发生器	CSF-8	15	
12	色谱数据工作站	CV	6	
13	电脑	PIV	20	
14	离心机		8	
15	真空泵		16	美国
16	天平		20	
	合计		197	



(4) 主要原材料及燃料的供应情况

本产品主要原辅材料为二氯苯酚、S-氯丙酸、液碱、氯化亚砷、氯化铵、甲基异丙基甲酮、三乙胺等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便地采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 投资项目产出

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 50%，第二年达到 80%。计划产能为设计产能的 80%。项目产出情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7-11 年
设计产能（吨/年）	-	500	500	500	500	500	500
计划产能（吨/年）	-	250	400	400	400	400	400
营业收入	44,292.04	2,876.11	4,601.77	4,601.77	4,601.77	4,601.77	4,601.77
总成本费用	32,230.01	2,333.23	3,234.31	3,348.76	3,348.76	3,348.76	3,323.23
利润总额	11,757.03	526.48	1,341.22	1,220.21	1,220.21	1,220.21	1,245.74
净利润	8,817.77	394.86	1,005.91	915.16	915.16	915.16	934.31

注：测算单价为 11.5 万元/吨，以 2008 年平均单价为测算基础；测算产量以 500 吨设计产能为基础，第一年为建设期，计划产能以设计产能的 80% 计。

(6) 项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 2 个月，建安工程招标/施工 6 个月，设备招标采购 6 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 2 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(7) 项目盈利能力分析

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	32.39%	25.39%	
2	项目投资财务净现值（FNPV）	4,266.49 万元	2,699.97 万元	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（ P_t ）	4.2 年	4.9 年	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 25.39%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 4.9 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

(8) 不确定性分析

① 盈亏平衡分析



项目实施后正常年份以生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 40.9%,表明项目有较强的抗风险能力。

②敏感性分析

采用单因素分析法,估算单个因素的变化对项目效益产生的影响,结果如下:

变化因素	变化幅度	内部收益率
基本方案	-	25.39%
产品价格	10%	35.35%
	5%	30.44%
	-5%	20.16%
	-10%	14.69%
原辅材料价格	10%	21.95%
	5%	23.68%
	-5%	27.08%
	-10%	28.75%
建设投资	10%	22.92%
	5%	24.01%
	-5%	26.77%
	-10%	28.27%
经营成本	10%	18.65%
	5%	22.06%
	-5%	28.66%
	-10%	31.87%

从上表分析可知,在诸敏感性因素中,对财务内部收益率影响最大的因素是产品的产品价格,当产品价格下降 10%时,项目内部收益率为 14.69%。其次是项目经营成本,当经营成本上升 10%时,项目的内部收益率为 18.65%。项目建设投资的影响较小。

五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入使用后,将对公司的经营和财务状况产生重大影响。

(一)对资产结构的影响

本次募集资金到位后,公司的资产总额和净资产都将大幅提高,短期内资产负债率水平将进一步降低,防范和抵御财务风险的能力得以不断巩固。

(二)对短期偿债能力的影响

本次募集资金到位后,公司流动比率和速动比率将大大提高,这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。



（三）对主营业务的影响

本次募集资金拟投资的项目是充分利用公司技术优势开发的产品附加值较高的项目。上述项目建成并批量生产后，产品系列更加丰富和全面，有利于扩大公司主营业务规模，提升主营业务的盈利能力。

（四）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目一般需要1年建设期和2年达产期方能达到预定的产能，预计未来几年内公司净资产收益率将有较大幅度下降。但随着募集资金投资项目的逐步投产，公司产品结构得到优化，新产品的销售收入将以较快速度增长，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率也将回升至较高水平。

（五）新增固定资产折旧对公司盈利能力的影响

截至2009年12月31日，公司固定资产原值为31,925.11万元（包括已经转入固定资产的4,521万元吡虫啉项目投资以及1,599万元氟磺胺草醚项目投资）。本次募集资金投资项目建成后，假设所有的建设投资都形成固定资产，且不考虑其他情况，与2009年12月31日相比，公司固定资产原值将增加约15,086万元。根据报告期公司的折旧政策，不考虑其他因素，预计每年增加折旧费约1,155万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产折旧的增加而导致利润下滑的风险。



第十四章 股利分配政策

一、公司的股利分配政策

（一）股利分配一般政策

本公司股票均为普通股，实行同股同权、同股同利。公司按各股东持股比例进行分配，采取现金、股票或者现金与股票相结合的形式分配股利。

公司将根据盈利状况及经营需要实行利润分配政策。

（二）股利分配顺序

根据《公司法》和公司章程的规定，公司分配当年税后利润时，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金10%；
- 3、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会决议将法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。

（三）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司在向个人股东分配股利时，按《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局《征收个人所得税若干问题的规定》代扣代缴个人所得税。

（四）本次发行后公司的股利分配政策

2009年2月10日公司2008年度股东大会审议通过关于修改《公司章程（草案）》第190条有关现金分红政策条款的议案。本次发行后，除遵守上述原则外，根据修订后《公司章程（草案）》第190条的规定，公司的现金股利分配政策为：每一年度实现的净利润在弥补亏损、提取法定公积金后的分配方案，由董事会提出议案后交股东大会审议批准，进行利润分配时，以现金方式的分红不少于当年实际拟分配利润的百分之二十。



二、公司最近三年实际股利分配情况

1、经 2007 年 2 月 28 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会决议，公司向全体股东分派现金股利 739.20 万元。

2、经 2008 年 5 月 20 日召开的公司 2007 年年度股东大会决议，公司向全体股东分派现金股利 1,848 万元。

3、经 2009 年 2 月 10 日召开的公司 2008 年度股东大会决议，公司向全体股东分派现金股利 2,217.60 万元。

4、2010 年 1 月 25 日公司董事会四届二次会议通过 2009 年度利润分配预案，决定本次不进行利润分配，亦不进行资本公积转增股本，滚存的累计未分配利润由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。该利润分配方案需经股东大会批准。

公司最近三年实际分配情况与公司制定的分配政策一致。

三、本次发行前滚存利润的分配

经公司 2008 年 7 月 1 日召开的 2008 年第一次临时股东大会决议，公司发行上市前的滚存利润由新老股东共享。

四、本次发行上市后首次股利分配计划

根据公司章程的规定，公司预计在本次发行上市之日起三个月内，并在履行董事会、股东大会决策程序后完成本次发行上市后的首次股利分配。届时将由董事会提出具体分配方案预案，并提请股东大会审议通过后实施。



第十五章 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的负责部门、负责人、联系方式

(一) 信息披露制度

公司已制定了《江苏长青农化股份有限公司信息披露管理制度》，作为本公司信息披露的基本行为准则，并对公司信息披露的基本原则、审批程序、主要内容及披露方式、责任和管理以及公司信息的保密等做了详细的规定。

1、信息披露的基本原则

(1) 根据法律、法规、规章、本规则以及证券交易所发布的办法和通知等相关规定，履行信息披露义务；

(2) 及时、公平地披露所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息；

(3) 确保信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、信息披露的审批程序

公司信息披露应严格履行下列审查程序：

(1) 公开信息披露的信息文稿均由董事会秘书撰稿或审核；

(2) 董事会秘书应按有关法律、法规和公司章程的规定，在履行法定审批程序后披露定期报告和股东大会决议、董事会会议决议、监事会会议决议；

(3) 董事会秘书应履行以下审批手续后方可公开披露除股东大会决议、董事会决议、监事会决议以外的临时报告：

① 以董事会名义发布的临时报告应提交董事长审核签字；

② 以监事会名义发布的临时报告应提交监事会主席审核签字；

③ 在董事会授权范围内，总经理有权审批的经营事项需公开披露的，该事项的公告应先提交总经理审核，再提交董事长审核批准，并以公司名义发布；

④ 子公司、参股子公司的重大经营事项需公开披露的，该事项的公告应先提交公司派出的该控股公司董事长或该参股公司董事审核签字，再提交公司总经理审核同意，最后



提交公司董事长审核批准，并以公司名义发布。

(4) 公司向中国证监会、证券交易所或其他有关政府部门递交的报告、请示等文件和新闻媒体上登载的涉及公司重大决策和经济数据的宣传性信息文稿应提交公司总经理或董事长最终签发。

3、信息披露的主要内容及披露方式

公司公开披露的信息包括定期报告和临时报告，其中年度报告、中期报告和季度报告为定期报告，其他报告为临时报告。

公司信息披露的具体内容、格式和时间要求，按照中国证监会和证券交易所的具体规定执行。

公司披露的信息经证券交易所登记后在指定报刊及指定的网站上披露。

4、信息披露的责任和管理

董事长是公司信息披露的最终责任人。

董事会秘书是公司信息披露的具体执行人和与证券交易所的指定联络人，负责协调和组织公司的信息披露事项，包括健全和完善信息披露制度，确保公司真实、准确、完整和及时地进行信息披露。

5、信息的保密

公司董事会及董事、监事在公司的信息公开披露前应当将信息的知情者控制在最小范围内。所有知情者都有义务和责任严守秘密。

公司的董事、监事、高级管理人员及公司员工不得泄露内幕消息。

公司的生产经营情况知情者在公司定期报告公告前不得泄露公司的生产经营情况。

公司股东及其他负有信息披露义务的投资者，应当按照有关规定履行信息披露义务，积极配合公司做好信息披露工作，及时告知公司已发生或者拟发生的重大事件，并在披露前不对外泄漏相关信息。公司需要了解相关情况时，股东及其他负有信息披露义务的投资者应当予以协助。

(二) 信息披露和投资者关系的负责部门、负责人、联系方式

本公司证券部为信息披露和投资者关系的负责部门，负责人为公司董事会秘书肖刚。

联系地址：江苏省江都市浦头镇江灵路1号

联系电话：0514-86424918

传真：0514-86421039

电子信箱：stock@jscq.com



二、重要合同

截至 2009 年 12 月 31 日，公司尚在履行或已签署将要履行的交易金额在 500 万以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容如下：

（一）借款合同

债权人	合同编号	贷款额	贷款期限
浦头信用社	农信高信借字（5742）第 20091211701 号	1000 万元	2009.12.11-2010.5.25
招商银行江都支行	2009 年江贷字第授 034-2 号	1000 万元	2009.11.23-2010.5.20
建行江都支行	12302009073	3000 万元	2009.12.22-2011.12.21
建行江都支行	12302009080	1000 万元	2009.12.28-2010.6-27
中行江都支行	1145110D09121601	1300 万元	2009.12.22-2010.6.16
农行江都支行	32101200900036708	1000 万元	2009.12.29-2010.6.25
农行江都支行	32101200900035018	1000 万元	2009.12.17-2010-6-10
浦头信用社	农信高信 574220091306701 号	1000 万元	2009.3.11-2010.2.25
建设银行江都支行	12302008099	3000 万元	2008.12.23-2010.12.23
中国银行江都支行	2007 年江借字第 244 号	2500 万元	2007.12.28-2010.12.28
中国银行江都支行	2008 年江借字第 085 号	3200 万元	2008.6.27-2011.6.27
招商银行江都支行	2009 年江授字第 006 号	1000 万元	2009.1.19-2010.1.18

（二）其他商务合同

协议时间	买受人	合同标的	合同金额
2009.12.25	浙江颖欣化工有限公司	烯草酮	7,848,480.00 元
2009.12.9	上虞颖泰精细化工有限公司	三氟羧草醚原药	30,000,000.00 元

（三）保荐协议及承销协议

2008 年 7 月 25 日，公司与光大证券签订了《保荐协议》和《承销协议》，根据上述协议，光大证券作为本次发行的保荐人和主承销商，承担本次发行的尽职推荐、发行承销和持续督导工作，公司依据协议支付给光大证券承销佣金、保荐费用和持续督导费用。

三、对外担保情况

截至本招股意向书签署日，公司无对外担保情况。



四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日，公司无重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无涉及刑事诉讼的情况。

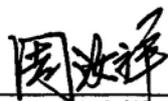
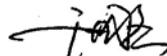
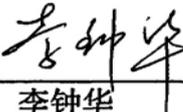
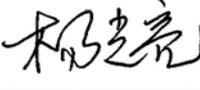


第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

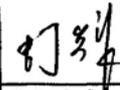
全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事：

 于国权	 黄南章	 周汝祥	 于国庆
 李钟华	 杨光亮	 龚新海	

监事：

 周秀来	 李秋荣	 张春红
--	--	---

其他高级管理人员：


孙霞林


肖刚



江苏长青农化股份有限公司

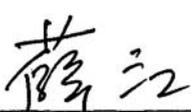
2010年03月25日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

 张曙华

 薛江

项目主办人：

 吴华贵

法定代表人：

 徐浩明





发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:


陈扬


范健

律师事务所负责人:


陈扬



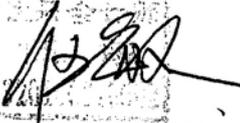
2010年3月25日



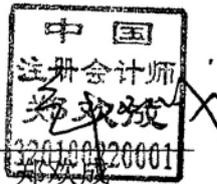
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书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。

签字注册会计师：



伍敏



会计师事务所负责人：



伍敏

南京立信永华会计师事务所有限公司





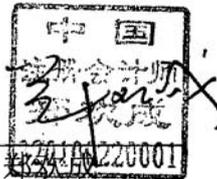
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书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。

签字注册会计师：



伍敏



会计师事务所负责人：

伍敏

南京立信永华会计师事务所有限公司





验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师

骆竞

余瑞玉



会计师事务所负责人：

余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司



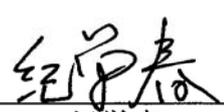
2010年3月25日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

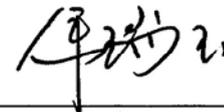
经办注册资产评估师:


纪学春


郭澳



资产评估机构负责人:


余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司

2019年 3 月 25 日





一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

- (一) 江苏长青农化股份有限公司

地址：江苏省江都市浦头镇江灵路1号

电话：0514-86424918

传真：0514-86421039

联系人：肖刚

- (二) 光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路1508号

电话：021-22169999

传真：021-22169284

联系人：闻一鸣、方元

- (三) 查阅网址：www.cninfo.com.cn；www.szse.cn