



# 江苏长青农化股份有限公司

(江苏省江都市浦头镇江灵路1号)

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

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摘要

### 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股意向书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

## 第一节 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后实施。

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、节能节水和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。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2500 万股、25.27%
发行价格	通过向配售对象询价确定发行价格
发行前基本每股收益	1.37 元/股（2009 年度）
发行后基本每股收益	1.02 元/股（按照 2009 年度净利润和发行后股本计算）
发行市盈率 1	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）
发行市盈率 2	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）
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（按照截至 2009 年 12 月 31 日经审计数据和发行后股本计算）
发行后市净率	
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
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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	发行人全体股东一致承诺：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。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	
发行费用概算	

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

注册中、英文名称	江苏长青农化股份有限公司 JIANGSU CHANGQING AGRICULTUREAL AND CHEMICAL CO.,LTD
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
住所及其邮政编码	江苏省江都市浦头镇江灵路 1 号 (225218)
电话、传真号码	0514-86424918、0514-86421039
互联网网址	www.jscq.com
电子信箱	stock@jscq.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 发行人的设立方式

本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分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

## （二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为江苏长青集团有限公司（以下简称“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。

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。

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。

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。

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。

### 三、有关股本的情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本为7,392万元，折合7,392万股股份。本次拟发行2,500万股流通股，发行后总股本份为9,892万股，均为流通股。

发行前全体股东一致承诺：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) 本次发行前后公司股东持股数量及比例

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

#### (三) 发行人的控股股东和主要股东之间的关联关系。

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。

### 四、公司的业务情况

#### (一) 公司的主营业务

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。

## （二）主要产品及其用途

公司主要产品为氟磺胺草醚、吡虫啉、三环唑等原药及制剂产品。

### 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、橡胶园等作物地防除阔叶杂草，在土壤中有极好的活性，大豆吸收后可迅速降解，杀草谱宽、除草迅速、效果好、耐雨水冲刷。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，具有对大豆安全、对环境及后茬作物安全等优点，并且在大豆苗前苗后均可使用。

### 2、吡虫啉的用途

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。由于其作用机制的特殊性，因而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，成为今后防治害虫的最有效的杀虫剂之一。

### 3、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。该药剂能迅速被水稻吸收并输送到各部位，抑制病菌孢子的黑色素形成，保护作物不受侵害。

## （三）产品销售方式和渠道

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，另有一部分销售给其他的农药厂商继续加工复配成制剂。

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。

## （四）主要原材料

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。均可在国内方便的购买。

## （五）行业竞争情况及竞争地位

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)。

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包括:(1)公司具有较强的技术创新能力;(2)公司产品结构丰富,建立了完善的营销网络;(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;(4)公司具有明显的品牌优势;(5)公司具有市场先行优势。

#### (六) 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。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### (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。

### (二) 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

### (三) 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

#### 2、商标

公司已取得商标注册证的商标共有 33 项。

其中，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。

#### 3、专利及非专利技术

截至 2009 年 12 月 31 日，公司拥有 6 项国家发明专利技术，并申报了 7 项专利技术。此外，公司还拥有数十项非专利技术。

#### 4、发行人拥有的特许经营权

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 31 日，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。

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。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争情况

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）主要关联方

公司主要关联方包括：公司 8 名自然人股东；

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；

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员；

公司全资子公司江苏长青兽药有限公司。

### （三）关联交易情况

报告期公司与关联方未发生经常性关联交易。

公司与关联方发生的偶发性关联交易主要关联方为公司银行借款提供担保以及受让关联方持有的江苏长青兽药有限公司股权等。

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) 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”。

## 七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	主要兼职情况	2009年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
于国权	董事长兼总经理	男	49	2009.11-2012.11	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年起任本公司董事长、总经理	无	15	3,622.08	无
黄南章	董事、常务副总经理、财务负责人	男	45	2009.11-2012.11	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，不再兼任公司董事会秘书	香港兴长公司董事	11	887.04	无
周汝祥	董事、副总经理	男	57	2009.11-2012.11	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。	无	11	591.36	无
于国庆	董事	男	46	2009.11-2012.11	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。	无	11	591.36	无

李钟华	独立董事	女	48	2009.11-2012.11	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。	-	0.42	0	无
杨光亮	独立董事	男	45	2009.11-2012.11	1987年至1992年就职于贵州农学院;1995年至今就职于石油和化学工业规划院,任副总工程师。2009年11月起兼任本公司独立董事。	-	0.42	0	无
龚新海	独立董事	男	46	2009.11-2012.11	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。	-	0.42	0	无
周秀来	监事会主席	男	58	2009.11-2012.11	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。	无	11	591.36	无
李秋荣	监事	男	56	2009.11-2012.11	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。	无	6	0	无
张春红	监事	男	46	2009.11-2012.11	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。	无	4	0	无
孙霞林	副总经理	男	36	2009.11-2012.11	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。	无	11	0	无
张家驹	总工程师	男	47	2009.11-2012.11	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。2000年起任本公司总工程师。	无	8	0	无
吕良忠	副总工程师	男	41	2009.11-2012.11	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。	无	8	0	无
肖刚	董事会秘书	男	35	2009.11-2012.11	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。	无	8	0	无

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。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

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。

## 九、简要财务会计信息及管理层的讨论与分析

### （一）财务报表

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 号标准无保留意见的《审计报告》。报告期主要财务数据与财务指标如下：

#### 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	-	-	-

长青股份首次公开发行股票招股意向书摘要

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

长青股份首次公开发行股票招股意向书摘要

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

### (二) 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
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
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			

### (三) 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）公司财务状况、盈利能力及现金流量的情况及未来趋势

##### 1、资产结构及质量

报告期内，公司资产结构相对稳定。

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趋势。报告期各期末，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。

公司存货资产主要由原材料、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。

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，中期产成品（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①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。②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，因此，制剂的库存也相应增加。

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。报告期固定资产持续增加，主要是为满足市场的需要，扩大产能，公司持续加大了固定资产投资。

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。

##### 2、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。

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。

#### 4、报告期内收入构成情况

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，但由于产品价格下降，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。

(1) 按照产品种类的主营业务收入构成情况

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%

(2) 按照地区分布的主营业务收入构成情况

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
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。

## 5、报告期利润来源情况

(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%

(2) 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%
<b>主营业务毛利合计</b>	<b>22,444.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,216.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,195.08</b>	<b>100.00%</b>

## 6、盈利能力分析

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，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。

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。

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。

## 7、未来盈利能力分析

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。

公司募集资金投资项目烯草酮、烟嘧磺隆实施后，公司除草剂产品线更加完善。其中烟嘧磺隆主要用于玉米，我国玉米的主要种植地区在东北，公司可以利用现有的现有销售网络进行产品推广和市场开发。

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。

稻瘟酰胺项目实施后将丰富公司的杀菌剂品种，实现杀菌剂产品的升级，使公司的杀菌剂产品与国际主流品种一致。吡虫啉项目实施后将进一步增强公司的杀虫剂生产能力，优化公司杀虫剂产品，推动公司的主营收入和利润。

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。

## 十、公司的股利分配情况

### (一) 公司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。

公司最近三年实际分配情况与公司制定的分配政策一致。

## （二）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。

## （三）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。

## （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。

# 十一、公司控股子公司基本情况

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。

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

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

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	4,670	一年	1,703.01	5.2 年	25.43%
		铺底流动资金	830				
年产 1200 吨吡虫啉原药	5,200	固定资产投资	4,136	一年	1,957.69	4.7 年	29.80%
		铺底流动资金	1,064				
年产 300 吨烟嘧磺隆原药	4,478	固定资产投资	4,051	一年	1,177.98	5.4 年	22.79%
		铺底流动资金	427				
年产 500 吨烯草酮原药	4,498	固定资产投资	4,120	一年	1,942.70	4.1 年	35.03%
		铺底流动资金	378				
年产 500 吨稻瘟酰胺原药	4,045	固定资产投资	3,844	一年	1,175.70	4.9 年	25.39%
		铺底流动资金	201				
合计	23,721				7,957.08		

#### （一）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

#### （二）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。公司在当地金融机构具有良好的信誉，可以确保通过银行贷款补足项目

投资需求量与募集资金量之间的缺口。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。

### **(三) 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 万元（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。

### **(四) 募集资金投资项目之间的交叉情况**

#### **1、项目用地**

公司已新征土地 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。

#### **2、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、辅筑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。

### **(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主要产品及市场分析

### （一）年产 1200 吨氟磺胺草醚原药项目

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、橡胶园等作物地防除阔叶杂草，在土壤中有极好的活性，大豆吸收后可迅速降解，杀草谱宽、除草迅速、效果好、耐雨水冲刷。

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，产能局限已成为该产品发展的瓶颈，公司急需扩大该产品生产能力。

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。

### （二）年产 1200 吨吡虫啉原药项目

吡虫啉产品是一种新型高效、低毒、低残留的烟碱类杀虫剂，广泛用于玉米、棉花、水稻、蔬菜、果树、小麦等多种作物，有效防止蚜虫、飞虱、叶蝉、

象甲等害虫。

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2000-2006年间由39.72万吨上升至50.54万吨,增幅为27.24%。2006年杀虫剂产量约占国内农药总产量的40%。目前,我国杀虫剂品种多为高毒高残留的品种,对高效、安全的杀虫剂品种需求量很大。

据中国农药工业协会分析,吡虫啉是高毒有机磷杀虫剂的主要替代品种之一,从2005年以来市场规模持续扩大,预计未来仍将保持持续扩大态势。

我国生产吡虫啉原药规模比较大的企业,除我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。我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。

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。

### **(三) 年产300吨烟嘧磺隆原药项目**

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。

2007年2月烟嘧磺隆在我国专利保护期结束后至2008年7月,我国已有9家企业取得该产品农药登记证,主要生产企业包括: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。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,我国现有玉米田除草将大部分采用该品种,届时约需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。

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。

#### （四）年产 500 吨烯草酮原药项目

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。这些杂草主要分别于油菜、大豆、棉花等农田中，危害比较严重，是需要及时防治的杂草。

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。

#### （五）年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目

稻瘟酰胺是一个新颖低毒的、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。

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，欧州、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，经济作物、水果、蔬菜种植的增加，稻瘟酰胺需求将大幅增长，具有广阔的市场前景。

目前国内取得稻瘟酰胺原药生产许可证和产品登记证的企业仅两家，除我公

司还有江苏丰登农药有限公司，均没有批量生产。我公司该产品的开发和推广将填补国产化空白。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。

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。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除重大事项提示中已披露的风险之外，提请投资者注意公司存在的下列风险：

#### （一）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，导致对该农药需求的减少；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，但总体呈上升趋势。

公司的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的生产成本进而影响公司的盈利水平。

#### （三）财务风险

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%。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。

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。

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。

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）税收政策风险

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%

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。

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。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 2006 年 1 月 1 日起执行 5% 的出口退税率，2006 年、2007 年公司直接出口业务的成本将分别增加 236.94 万元和 389.23 万元。

公司 2006 年、2007 年按照 33% 的税率计缴企业所得税。2008 年 10 月 21 日，公司被认定为江苏省 2008 年度第二批高新技术企业，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。

### （五）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。2006年、2007年、2008年、2009年1-6月，公司汇兑损失分别为14.31万元、150.13万元、435.77万元、37.72万元。

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。

### （六）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。公司所拥有核心技术决定了公司产品在市场的竞争优势，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。

### （七）环境保护及安全生产风险

本公司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。

## 二、其他重要事项

### （一）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：

### 1、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	2009.3.111-2010.2.25
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

### 2、担保合同

发行人截至2009年12月31日无对外担保合同。

### 3、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

### 4、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。

#### （二）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。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	江苏长青农化股份有限公司	江苏省江都市浦头镇江灵路1号	0514-86424918	0514-86421039	肖刚
保荐人（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	021-22169999	021-22169284	闻一鸣、方元
律师事务所	江苏亿诚律师事务所	南京市广州路199号天诚大厦6楼	025-66622366	025-66622369	陈扬
会计师事务所	南京立信永华会计师事务所有限公司	南京市中山北路26号新晨国际大厦	025-83311788	025-83309819	郑欢成
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	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦11楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行					
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82944620	0755-83776421	

### 二、本次发行上市的重要日期

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

## 第七节 备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。

查阅时间：每周一至周五 上午 8:30-11:00；下午 2:00-5:00

2、招股意向书全文可以通过 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)（巨潮资讯）和 [www.szse.cn](http://www.szse.cn)（深圳证券交易所）网站查阅。