

## 创业板风险提示

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



# 河北建新化工股份有限公司

Hebei Jianxin Chemical Co.,Ltd.  
(河北省沧州市临港化工园区)

# 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人：  
主承销商：



(广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股(A股)
发行股数	1,690万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	人民币38.00元
预计发行日期	2010年8月9日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	6,690万股
本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定承诺	<p>1、公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>2、公司控股股东与实际控制人朱守琛及其家族成员朱泽瑞、徐光武、黄吉琴、黄吉芬、崔克云、朱秀全承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>3、公司董事及高级管理人员朱守琛、黄吉芬、刘凤旭、陈学为承诺，自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人股份；所持本公司股份在上述承诺的限售期届满后，在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的25%，在离职后半年内不得转让。</p>
保荐人(主承销商)	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2010年8月6日

## 发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次拟发行 1,690 万股人民币普通股，发行后总股本为 6,690 万股，上述股份全部为流通股。

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司控股股东与实际控制人朱守琛及其家族成员朱泽瑞、徐光武、黄吉琴、黄吉芬、崔克云、朱秀全承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司董事及高级管理人员朱守琛、黄吉芬、刘凤旭、陈学为承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人股份；所持本公司股份在上述承诺的限售期届满后，在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的 25%，在离职后半年内不得转让。

二、截至 2009 年 12 月 31 日，公司经审计的滚存未分配利润为 63,018,435.58 元。经公司 2009 年第三次临时股东大会审议通过，本次公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

三、2009 年 10 月 30 日，河北省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布了《关于公布河北省 2009 年第三批高新技术企业的通知》，公司成为河北省 2009 年第三批认定的高新技术企业，并已收到高新技术企业证书，从 2009 年起享受为期三年的 15% 所得税优惠税率。2009 年，公司因此项税收优惠增加净利润 498.28 万元。

四、本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书第四节“风险因素”部分，并特别注意下列风险：

### 1、新产品开发风险

虽然公司的主营核心产品近年来保持了较高增长，但公司也清醒地认识到，任何产

品都有增长的极限，只有在保持和巩固既有产品优势的基础上，积极开发高附加值的新产品，才能保持公司的可持续增长。公司新产品开发主要立足于公司产品链，在既有优势产品的基础上延伸开发下游产品。经过多年的技术沉淀，公司积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和具有丰富操作经验的技术人员，形成了具有自主知识产权的核心技术体系，拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，为公司持续开发新产品打下了坚实的基础。但是，由于中间体产品的技术发展比较快，公司的技术储备能否适应市场的发展趋势，能否持续高效地转化为新产品投放市场仍存在一定的不确定性。

## 2、技术泄密风险

公司主营产品的生产技术主要是通过自主研发方式取得。在公司的整体运作过程中，不能排除与技术接触的相关人员违反职业操守泄密或技术被他人盗用的可能，即使公司可以借助司法程序寻求保护，但也需为此付出大量人力、物力及时间，从而对公司的业务发展造成不利影响。

## 3、产能扩张风险

公司目前的主要产品包括间氨基、2,5 酸、间羟基，此次募集资金项目建成后，2,5 酸、间羟基的产能扩张较大。具体产能扩张情况如下：

产品名称	现有产能 (吨/年)	募集资金项目新增产能(吨/年)	产能扩张比率	现有市场份额	募集资金项目建成后预计市场份额*
2,5 酸	5,000	4,000	80%	33%	47%
间羟基	2,600	2,000	77%	28%	40%

\*注：募集的资金项目建成后预计市场份额是以未来市场需求不断增长、公司不断抢占其他竞争对手的市场为基础保守预测的。

募集资金项目建成后，2,5 酸、间羟基产能分别增长 80%、77%，预计市场份额将分别达到 47%、40%。如果相应产品的整体市场需求没有显著增长，或公司产品竞争优势没有相应提高，新增产能将无法实现销售，公司将无法实现预期效益。

## 4、现有产品高毛利率难以维持风险

公司主要产品毛利率在 2009 年度均创出历史新高，其中间氨基产品的毛利率为 34.15%，2,5 酸产品的毛利率为 33.16%，间羟基产品的毛利率为 32.26%，这其中既有公司通过技改降低生产成本的因素，也有公司利用优势市场地位滞后于原材料价格的下跌下调产品价格的因素。从行业规律来看，任何产品的利润水平都不可能永远保持增长，公司现有产品的高毛利率存在难以维持的风险。

#### 5、环境保护风险

作为国内大型中间体生产商和相关产品龙头企业，多年来公司按照科学发展观的要求，以“减量化、再利用、再循环”为原则，全面推行“一体化”清洁生产，实施环保综合治理。一方面，公司通过加大环保设施的投入与工艺技术的改进，实现清洁化生产和污染物的达标排放；另一方面，通过加快绿色环保型产品开发与新技术、新工艺的应用，实现生产过程中各种资源的综合利用，使污染物的排放量大幅减少。目前，公司的环保水平处于同行业先进水平。从长期来看，随着国家环保要求的日趋严格，对提高行业壁垒、巩固公司的市场地位有促进作用，但短期来看，环保治理成本的提高，可能给公司的盈利水平带来一定影响。

#### 6、核心技术人员流失风险

公司历来重视对技术与管理人才的引进和培养，始终坚持“德才兼备、以德为先”的用人原则，通过建立一整套行之有效的内部激励和奖励制度，吸引和培养了一大批专业技术与管理人才，调动了企业员工的主动性和创造性，增强了企业的凝聚力。随着行业竞争的日趋激烈，高素质的专业技术与经营管理人才已成为企业发展的关键。如果公司的内部激励机制不能适应形势的发展，将可能存在人才流失的风险，从而对公司的未来发展产生不利影响。

# 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	10
一、普通术语.....	10
二、专业术语.....	11
<b>第二节 概览</b> .....	13
一、发行人简要情况.....	13
二、控股股东及实际控制人.....	13
三、发行人的主营业务.....	14
四、主要财务数据及主要财务指标.....	15
五、本次发行情况与募集资金用途.....	17
六、发行人核心竞争优势.....	17
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	23
一、发行人基本情况.....	23
二、本次发行的基本情况.....	23
三、与本次发行有关的当事人.....	25
四、与本次发行有关的当事人之间的股权关系.....	26
五、与本次发行上市有关重要日期.....	26
<b>第四节 风险因素</b> .....	27
一、新产品开发风险.....	27
二、技术泄密风险.....	27
三、产能扩张风险.....	27
四、现有产品高毛利率难以维持风险.....	28
五、环境保护风险.....	28
六、核心技术人员流失风险.....	28
七、新市场开发风险.....	29
八、家族控制可能引发的治理风险.....	29
九、募集资金投资项目风险.....	30
十、安全生产风险.....	30
十一、税收政策变动风险.....	30
十二、汇率波动风险.....	30
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	32
一、发行人改制重组及设立情况.....	32
二、重大业务和资产重组情况.....	37
三、发行人股权结构、组织结构及职能部门.....	40
四、发行人控股、参股子公司的基本情况.....	44
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	45
六、发行人股本情况.....	50
七、发行人员工及其社会保障情况.....	52
八、发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作	

出的重要承诺及其履行情况.....	55
<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>56</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	56
二、发行人所处行业的基本情况.....	59
三、发行人在行业中的竞争地位.....	73
四、发行人主营业务的具体情况.....	87
五、主要固定资产及无形资产.....	112
六、拥有的特许经营权情况.....	118
七、主要产品的核心技术.....	118
八、技术储备与在研项目的进展情况.....	124
九、核心技术人员.....	131
十、技术创新机制.....	134
十一、境外进行生产经营的情况.....	136
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>137</b>
一、同业竞争.....	137
二、关联方及关联关系.....	139
三、关联交易.....	140
四、关联交易决策权限与程序.....	154
五、独立董事对关联交易的意见.....	156
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员</b> .....	<b>157</b>
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	157
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有股份情况.....	164
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况.....	166
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况.....	167
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	168
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....	169
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的承诺及履行情况.....	169
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	170
九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	171
<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>172</b>
一、公司治理制度的建立健全及运作情况.....	172
二、报告期违法违规行为.....	181
三、报告期资金占用和对外担保情况.....	182
四、公司内部控制情况.....	182
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况.....	182
六、投资者权益保护情况.....	185
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析</b> .....	<b>186</b>
一、注册会计师的审计意见及会计报表.....	186
二、财务报表的编制基础.....	192
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	193
四、报告期内的会计政策变更.....	197



五、税项及其减免情况.....	198
六、分部信息.....	200
七、最近一年收购兼并情况.....	200
八、非经常性损益.....	200
九、主要财务指标.....	200
十、盈利预测.....	201
十一、历次评估情况.....	202
十二、历次验资情况.....	202
十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	203
十四、财务状况分析.....	203
十五、盈利能力分析.....	237
十六、现金流量分析.....	268
十七、财务状况和盈利能力的未来趋势.....	274
十八、股利分配政策及实际股利分配情况.....	275
十九、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	276
<b>第十一节 募集资金运用.....</b>	<b>277</b>
一、募集资金运用的基本情况.....	277
二、募集资金投资项目的市场前景.....	280
三、募集资金投资项目介绍.....	288
四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	320
<b>第十二节 未来发展与规划.....</b>	<b>322</b>
一、公司发展战略与业务发展目标.....	322
二、募集资金运用对未来发展的影响.....	327
三、具体业务发展规划和目标.....	330
四、业务发展规划和目标与现有业务的关系.....	335
五、实现规划和目标涉及的对外合作情况.....	335
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>337</b>
一、重要合同.....	337
二、对外担保.....	340
三、诉讼或仲裁事项.....	340
四、主要关联方的重大诉讼或仲裁情况.....	340
<b>第十四节 有关声明.....</b>	<b>错误！未定义书签。</b>
<b>第十五节 附件.....</b>	<b>349</b>

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司	指	河北建新化工股份有限公司
天一化工	指	沧州天一化工有限公司，本公司前身
沧县分公司	指	河北建新化工股份有限公司沧县分公司
建新化工厂	指	河北省沧州市建新化工厂
建新进出口	指	沧州市建新进出口贸易有限公司
建新大厦	指	建新大厦有限公司
建新房地产	指	沧州建新房地产开发有限公司
建新顺成大厦	指	沧州建新顺成大厦
建新物业	指	沧州建新物业服务有限公司
金琛餐饮	指	沧州市金琛餐饮有限公司
建新小额贷款	指	沧州市运河区建新小额贷款有限公司
建新担保	指	沧州市建新担保有限公司
沧州银行	指	沧州银行股份有限公司
本次发行	指	发行人本次向社会公众公开发行1,690万股人民币普通股
股票、A股	指	本次公开发行的每股面值人民币1.00元的人民币普通股
上市	指	发行人股票在深圳证券交易所创业板挂牌交易
招股说明书、本招股说明书	指	河北建新化工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
公司章程	指	《河北建新化工股份有限公司章程》
股东大会	指	河北建新化工股份有限公司股东大会
董事会	指	河北建新化工股份有限公司董事会
监事会	指	河北建新化工股份有限公司监事会

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
《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》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
保荐人(主承销商)、保荐机构	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
申报会计师	指	中兴华富华会计师事务所有限责任公司(原名为“中兴华会计师事务所有限责任公司”,2009年12月25日,经北京市工商行政管理局西城分局核准,名称变更为现名)
最近三年、报告期	指	2007年、2008年和2009年三个完整的会计年度
元	指	人民币元

## 二、专业术语

精细化学品	指	欧美一些国家把产量小、按不同化学结构进行生产和销售的化学物质,称为精细化学品(finechemicals);把产量小、经过加工配制、具有专门功能或最终使用性能的产品,称为专用化学品(specialty chemicals),中国、日本等则把这两类产品统称为精细化学品
精细化工	指	精细化学工业的简称,是化学工业中生产精细化学品的经济领域
精细化率	指	精细化工产值率,精细化率=(精细化工产品总值/化工产品总值)×100%
中间体	指	用煤焦油或石油产品为原料,制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等最终产品过程中的中间产物
苯系中间体	指	以苯为基本原料制造的中间体
染料中间体	指	染料生产过程中的中间产物
医药中间体	指	药物生产过程中的中间产物
纤维中间体	指	化学纤维生产过程中的中间产物
间氨基	指	间氨基苯磺酸,一种中间体,公司主要产品
2,5酸	指	苯胺-2,5-双磺酸单钠盐,一种中间体,公司主要产品
间羟基	指	间羟基-N,N-二乙基苯胺,一种中间体,公司主要产品
硝基砒	指	3,3'-二硝基二苯砒,一种中间体,用于生产3,3'-二氨基二苯砒
氨基砒	指	3,3'-二氨基二苯砒,一种中间体,用于生产乃高位有机纤维芳砒纶

芳砒纶	指	聚苯砒对苯二甲酰胺纤维，是一种有机耐高温的新型高技术纤维
造纸成色剂、压热敏染料	指	指复合于感压/热纸上与显影剂氧化物发生偶合反应，生成彩色染料而得到彩色影像的有机化合物
ODB-1	指	2-苯氨基-6-二乙氨基-3-甲基荧烷，是一种新型环保压热敏染料
ODB-2	指	2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基荧烷，是一种新型环保压热敏染料
DAR	指	4,6-二氨基间苯二酚盐酸盐，是制造超级纤维PBO的单体材料
磺化	指	向有机化合物分子中引入磺酰基的过程
烷化	指	向有机化合物分子中引入烷基的过程
碱析	指	芳磺酸盐在高温下与苛性碱相作用，使磺酸基被羟基置换的水解反应
碱熔	指	含可溶于水的有机物的水溶液用浓度较高的苛性碱液将有机物相的水和无机盐转移到苛性碱相的物理变化过程，从而减少有机物相的含水量和无机盐量，以利于下步反应
酸析	指	在碱性条件下溶于水的有机物加入酸中和到一定的酸度在水溶液中析出的过程
水解	指	有机化合物与水的复分解反应，水中一个氢进入一个产物，氢氧根进入另一个产物
中和	指	相当量的酸和碱互相作用生成盐和水
结晶	指	从液态（溶液或熔融物）或气态原料中析出晶体物质
氧化	指	有机物引入氧或脱去氢的作用
还原	指	有机物引入氢或失去氧的作用
蒸馏	指	利用液体混合物中各组分挥发性的差异而将组分分离的过程
缚酸剂	指	用卤烷进行烷基化反应时生成的卤化氢会与芳胺成盐，而芳胺的盐难于烷化，为了避免这个不利影响，在氨基上烷化时通常加入与卤烷等当量的碱性物质如氢氧化钠、碳酸钠、氧化镁等以中和生成的卤化氢，加入的碱性物质叫缚酸剂
收率	指	在化学反应或相关的化学工业生产中，投入单位数量原料获得的实际生产的产品产量与理论计算的产品产量的比值
COD	指	化学需氧量，是在一定的条件下，采用一定的强氧化剂处理水样时，所消耗的氧化剂量，它是表示水中还原性物质多少的一个指标
ppm	指	体积比浓度，是溶液浓度（溶质质量分数）的一种表示方法，ppm表示百万分之一
小试	指	在实验室用小型试验设备，对工艺路线进行设计、验证的过程
中试	指	根据小试结果，利用完整的小规模生产线进行小批量试生产，以确定规模化工艺路线及工艺方法的过程

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简要情况

公司名称：河北建新化工股份有限公司

英文名称：He Bei Jianxin Chemical Co., Ltd.

公司住所：河北省沧州市临港化工园区

注册资本：5,000 万元(人民币)

成立时间：2003 年 6 月 27 日

法定代表人：朱守琛

公司主营业务为苯系中间体产品的生产和销售，以“间氨基”产品为母核，向下延伸产品链，在巩固染料中间体产品优势的同时，积极发展纤维中间体和医药中间体产品，初步形成了“一链三体”的业务格局。

公司前身是沧州天一化工有限公司，2007 年 12 月 28 日，经沧州市工商局核准，天一化工整体变更为河北建新化工股份有限公司，并领取了新的企业法人营业执照，注册号 130900000002296。

### 二、控股股东及实际控制人

公司的控股股东和实际控制人为朱守琛先生，持有本公司股份 2,700 万股，占本次公开发行前总股本的 54%。

朱守琛，男，汉族，中国国籍，1956 年 12 月出生，河北沧县人，大学文化，工程师。第十一届全国人大代表、第十届全国工商联执委，第十届河北省政协委员、第十届河北省工商联副主席、第九届沧州市政协副主席、第八届沧州市工商联主席。2002 年被河北省乡镇企业局、省人事厅、省工会授予“河北省乡镇系统劳动模范”称号；

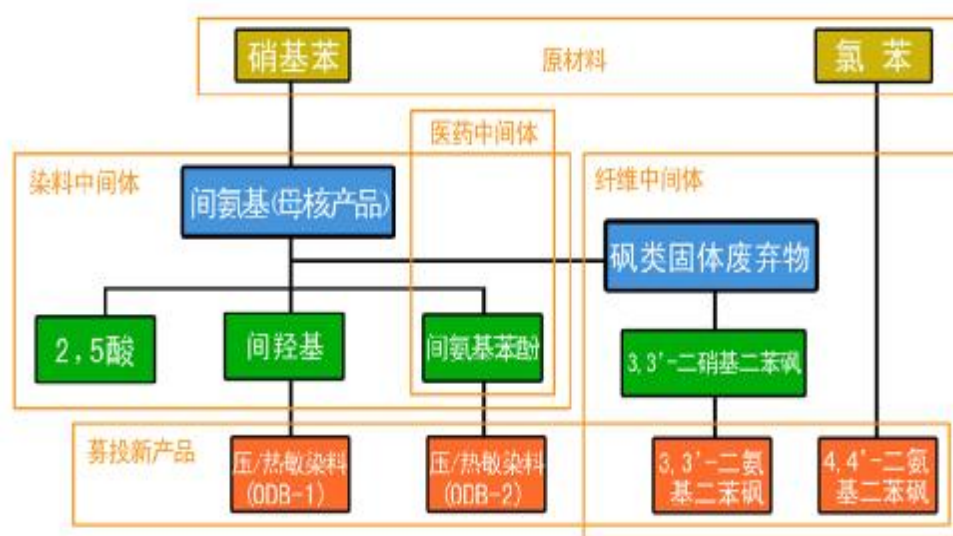
2004 年被河北省政府授予“河北省劳动模范”称号；2006 年被河北省委统战部、省发改委等六部门评为“第三届河北省优秀中国特色社会主义事业建设者”；2008 年被河北省委统战部、省工商联评为“2003—2007 年度河北省光彩之星”；2008 年被全国总工会和全国工商联评为“全国关爱职工优秀企业家”。

### 三、发行人的主营业务

公司主营业务为苯系中间体产品的生产与销售，产品包括染料中间体、纤维中间体和医药中间体三个系列。公司以“间氨基”产品为母核，向下延伸生产“2,5 酸”、“间羟基”、“间氨基苯酚”等染料中间体和医药中间体，并对“间氨基”生产过程中产生的含砒固体废弃物进行深加工，研发生产“3,3'-二硝基二苯砒”等纤维中间体，实现了产品的延伸循环。报告期内，公司染料中间体产品的销售收入占总销售收入的比例较高，随着纤维中间体和医药中间体产品的大规模生产，公司“一链三体”的业务格局将更加清晰。

公司主要产品的各项技术指标均达到行业领先水平，产品远销欧、美、日、韩、台湾、香港等十几个国家和地区。其中，2,5 酸年产量 5,000 吨，全球市场份额约为 33%，间羟基年产量 2,600 吨，全球市场份额约为 28%，以上两种产品市场占有率全球第一；间氨基年产量 8,000 吨，主要自用生产下游产品，仅对国内市场销售 1,200 吨左右，国内市场份额约为 20%。

公司的产品链结构示意图如下：



制约国内中间体制造企业生存与发展的瓶颈主要有以下两点：一是中间体的合成技术相对于国际先进水平有很大差距，产品质量不稳定、档次低、售价低；二是环保处理水平低、污染严重，受环保政策制约。

公司拥有强大的技术研发能力，凭借创业团队在行业的长期技术积累，公司在异构体控制、产品提纯等核心工艺上达到了较高水准，产品在质量上处于行业领先水平。目前公司拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，已形成拥有自主知识产权的核心技术体系。2008 年 11 月，公司的研发中心被省发改委、省科技厅联合认定为省级技术中心；2009 年 10 月 30 日，公司被河北省科技厅等四部门联合认定为高新技术企业。

在污染治理方面，公司经过多年研发，自主开发了一套能达到国家二级排放标准的废水系统化处理设施并申请了发明专利。该设施通过“多效蒸发+除盐+微电解+催化氧化+生化+浓水焚烧”的处理过程，使 80% 的工业废水实现了资源化再利用，其余的 20% 也实现了达标排放。公司临近北京，在 2008 年北京奥运会期间仍被获准正常生产。

公司报告期内保持高速增长，最近三年公司净资产、营业收入和净利润的年均增长率分别为 29.88%、30.29% 和 74.21%。

#### 四、主要财务数据及主要财务指标

公司最近三年的财务报表已经中兴华富华会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。主要财务数据及财务指标如下（单位：元）：

##### （一）资产负债表主要数据

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	68,826,941.98	59,031,614.27	73,619,996.64
固定资产	93,960,035.96	74,030,072.30	70,734,301.00
无形资产	8,913,696.34	9,106,502.77	4,675,366.44
资产总计	176,046,242.39	156,931,710.71	156,404,475.65
流动负债	36,255,774.61	59,313,850.99	43,212,211.76
负债合计	36,255,774.61	59,313,850.99	81,212,211.76
股东权益合计	139,790,467.78	97,617,859.72	75,192,263.89

## (二) 利润表主要数据

项目	2009年	2008年	2007年
营业总收入	232,102,784.72	257,828,654.31	188,777,649.98
营业利润	49,182,034.29	31,728,860.20	15,804,080.54
利润总额	49,827,763.45	30,019,085.11	15,810,179.54
净利润	42,055,859.48	22,260,625.25	10,641,968.31

## (三) 现金流量表主要数据

项目	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	30,234,348.46	49,763,309.96	-1,362,581.76
投资活动产生的现金流量净额	-7,856,778.23	-16,264,447.24	-10,266,828.79
筹资活动产生的现金流量净额	-21,865,807.41	-25,738,217.83	13,703,810.73
现金及现金等价物净增加额	594,191.02	7,650,378.12	2,068,451.97

## (四) 主要财务指标

主要财务指标	2009年	2008年度	2007年度
流动比率	1.90	1.00	1.70
速动比率	1.36	0.78	1.27
资产负债率(%)	20.59	37.80	51.92
应收账款周转率(次)	10.50	9.10	5.81
存货周转率(次)	9.54	12.26	8.13
息税折旧摊销前利润(万元)	6,182.16	4,460.39	2,679.79
利息保障倍数(倍)	26.45	8.22	15.05
每股经营活动产生的现金净流量(元/股)	0.60	1.00	-0.03
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.15	0.04
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.83	0.47	0.21
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.83	0.47	0.21
加权平均净资产收益率(%)	35.45	25.79	15.25
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(%)	0.00	0.00	0.00



## 五、本次发行情况与募集资金用途

### (一) 本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
股票面值	人民币 1.00 元
发行股数	1,690 万股
发行价格	38.00 元/股
发行方式	网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合
发行对象	符合国家法律法规及中国证监会规定条件的认购对象
承销方式	余额包销

### (二) 募集资金用途

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目（单位：万元）：

序号	项目名称	项目备案编号	项目总投资	使用募集资金
1	年产 4,000 吨 2,5 酸、年产 2,000 吨间羟基和年产 5,000 吨氯乙烷配套项目	沧渤经备字 [2009]003 号	14,788.73	9,859.15
2	年产 1,000 吨造纸成色剂、年产 2,000 吨间氨基苯酚项目和企业研发中心项目	沧渤经备字 [2009]093 号	9,430.86	9,430.86
3	年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目	沧渤经备字 [2009]094 号	7,883.57	7,883.57
4	其他与主营业务相关的营运资金	—	XXX	XXX
合 计		—	XXX	XXX

若本次发行实际募集资金额小于上述募集资金投资项目的拟使用募集资金总额，缺口部分由公司自筹解决。

## 六、发行人核心竞争优势

### (一) 核心技术的领先优势

#### 1、制订了核心产品的行业标准

公司以引进消化吸收再创新为主，结合集成创新和原始创新，形成了完整的拥有自主知识产权的核心技术体系，拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，在加氢还原、异构体控制、提纯等核心技术上已达到行业领先水平。

作为我国中间体行业的骨干企业，公司承担了相关产品标准的起草和修订工作，与沈阳化工研究院联合制订了 2,5 酸的产品行业标准，本标准已经通过了全国染料标准化技术委员会的审核，并于 2009 年底申报中国石油化工协会染料标准化委员会备案。

## 2、产品质量指标全面领先

公司在异构体控制和产品提纯方面优势明显，产品质量处于行业领先水平，特别是主要产品的高端品种在国际上仅有个别厂家生产，且用途不可替代。质量的领先使得市场对公司产品的需求具有一定刚性。

公司间氨基的质量指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度（HPLC）	70%以上	98.5%以上	68%以上	无生产
水分含量	不超过 25%	不超过 1%	不超过 27%	无生产
无机盐含量	不超过 4%	不超过 0.5%	不超过 5%	无生产
水不溶物	不超过 0.5%	不超过 0.2%	不超过 1%	无生产

由于公司间氨基普通品的质量指标高于行业平均水平，下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好，因此更愿意使用公司的产品。目前，公司间氨基普通品销售价格比市场平均价高 300 元/吨左右；间氨基精制品国内尚无其他企业能够生产，其用途与普通品不同，主要用于生产高档酸性染料。

公司 2,5 酸的质量指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度（HPLC）	90%以上	98.5%以上	88%以上	无生产
水分含量	不超过 5%	不超过 1%	不超过 5%	无生产
无机盐含量	不超过 5%	不超过 0.5%	不超过 5%	无生产
水不溶物	不超过 0.1%	不超过 0.1%	不超过 0.5%	无生产
异构体含量(HPLC)	不超过 0.8%	不超过 0.3%	不超过 2%	无生产

由于公司 2,5 酸普通品的质量指标高于行业平均水平,下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好,因此更愿意使用公司的产品。目前,公司 2,5 酸普通品销售价格比市场平均价高 300 元/吨左右。2,5 酸精制品国内尚无其他企业能够生产,其用途与普通品不同,主要用于生产高档荧光增白剂。

公司间羟基的质量指标与行业平均水平的对比情况如下:

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度 (HPLC)	99.3% 以上	99.7% 以上	99% 以上	99.5% 以上
水分含量	不超过 0.1%	不超过 0.05%	不超过 0.2%	不超过 0.1%
异构体含量 (HPLC)	不超过 0.4%	不超过 0.15%	不超过 0.5%	不超过 0.3%
其他杂质含量	不超过 0.2%	不超过 0.1%	不超过 0.3%	不超过 0.1%
干品结晶点 °C	≥72	≥72.5	≥71.8	≥72.3

由于公司间羟基普通品的质量指标高于行业平均水平,下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好,因此更愿意使用公司的产品。目前,公司间羟基普通品销售价格比市场平均价高 500 元/吨左右;间羟基精制品国内其他企业虽有生产,但本公司的质量指标相对较高。

### 3、通过技术创新,生产成本不断下降

在间氨基的浓缩工序加工过程中,公司采用了负压多效蒸发浓缩工艺,而传统方法采用常压夹套加热蒸馏方式,由此节省蒸汽成本 500 元/吨左右;在还原工艺的料液分离步骤采用了高效能板框专利技术,提高产品收率 4%,节约了材料成本约 560 元/吨。由于拥有上述技术优势,公司间氨基的生产成本比传统工艺的生产成本低 1,000 元/吨左右。

在 2,5 酸的生产过程中,公司通过不断工艺革新,缩短了工艺流程,减少了反应时间,相应节约了原材料、电、蒸汽的消耗,综合成本相对于传统工艺成本降低了约 400 元/吨;由于以自产的间氨基为主要原料,折算间氨基的成本优势约为 700 元/吨。综合以上两方面因素,公司 2,5 酸产品的生产成本相对较低。

在间羟基的生产过程中,公司通过氯乙烷生产过程副产酸的循环利用和烷化专利

技术的应用，每吨产品节约成本 700 元左右；由于以自产的间氨基为主要原料，折算间氨基的成本优势约为 1,000 元/吨。综合以上两方面因素，公司间羟基产品的生产成本相对较低。

公司产品由于技术革新和延伸加工获得的成本优势如下（单位：元/吨）：

产品	延伸加工成本优势	技术革新成本优势	总成本优势
间氨基（母核产品）	--	1,000	1,000
2,5 酸（二级产品）	700	400	1,100
间羟基（二级产品）	1,000	700	1,700

可以看到，公司的技术进步形成的成本优势在产品链上有累积效应，随着公司二级产品间氨基苯酚和三级产品 ODB-1、ODB-2、3,3'-二氨基二苯砜的工业化生产，公司在相关产品上的竞争优势将更加明显。

#### 4、拥有产品替代工艺的核心技术，掌握行业发展的主导权

公司母核产品间氨基生产工艺中一个最重要的环节是“还原工序”，传统工艺用铁粉还原，由于其工艺简单、对设备要求低、适用面广、副反应少而被广泛地应用，但它的缺点是生产的产品中含有一些杂质铁离子，生产过程需要消耗一定的钢铁资源并产生一些废渣和废水。

公司和浙江工业大学合作开发的催化加氢还原制取间氨基工艺，属于国家《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》中列举的重大专项中的“循环经济支撑技术”与“精细化工关键技术”，是间氨基生产工艺的重大突破。该工艺的改进提升了产品的质量，提高了产品收率，节约了钢铁资源，同时降低了环保成本。据测算，使用加氢还原工艺，生产每吨间氨基的综合经济效益可提高 800 元，优势相当明显。目前该项技术的发明专利申请已经获得国家知识产权局受理，并已办理了间氨基技改和新建项目的备案和环评手续。该项技术在生产中的全面应用，将为公司在间氨基母核产品及下游产品市场上奠定不可动摇的优势地位。

#### （二）可持续发展的环保优势

环境保护是化工企业生存发展的关键。中间体生产企业的废水处理是一个世界性的难题，资金投入大，处理费用高。中间体生产过程中的废水具有“三高”特点：高

COD 含量、高色度、高盐分，其中废水中盐的含量达到 10% 以上，治理难度最大。

在治理高盐废水方面，由于寻找合适的耐盐菌进行生化处理难度较大，国际上普遍采用焚烧方式，但是环保设施的运行成本较高，对企业的可持续发展构成威胁。

公司经过多年技术摸索，累计投入 3,000 多万元，自主开发了一套能达到国家二级排放标准的废水系统化处理技术并申请了发明专利。该技术通过“多效蒸发+除盐+微电解+催化氧化+生化+浓水焚烧”的系统化处理过程，既降低了运行成本，又使 80% 的工业废水实现了资源化再利用，其余的 20% 也实现了达标排放。

根据沧州临港化工园区环境保护局出具的《关于河北建新化工股份有限公司工业污水处理技术情况说明》和《证明》、以及河北省石油和化学工业协会出具的相关说明，公司的系统化含盐有机废水集成处理技术有效解决了工业含盐废水的处理问题，该处理系统达到了同行业先进水平，在高含盐、高色度、高 COD 工业废水环保处理技术方面取得了重大成果。由于环保完全达标，公司在北京奥运会期间仍获准正常生产。

### **(三) 循环经济的综合成本优势**

与同行业其他企业仅生产单一产品不同，公司主要中间体产品之间存在延伸加工的产品链关系，这种较长的反应流程为公司循环利用各种参与反应的原材料和副产品提供了条件，同时公司还积极利用反应残余物来开发新产品，降低综合成本，从而获得较高的毛利率。根据公司测算，2009 年公司通过循环经济获得的收益占到当年净利润的 8.60%，具有循环经济带来的综合竞争优势。

#### **1、固体废弃物的开发利用**

公司利用间氨基生产过程所产生的固体砒类废弃物，深加工生产出了精制“3,3'-二硝基二苯砒”产品，生产成本仅为合成工艺生产成本的 20%。目前，该产品生产技术刚刚成熟，产量较小，未来发展前景广阔。2008 年 8 月，公司的固体砒类废弃物综合利用项目获得了河北省发改委颁发的“资源综合利用认定证书”，产品生产技术已申报了国家发明专利。

#### **2、副产废酸的再利用**

在氯乙烷生产过程中，为了保证主要材料乙醇的完全反应和转化，盐酸一般超出

反应摩尔当量的 20%。在最后分离工序，所有的过量盐酸都会被从氯乙烷成品中分离出来，形成含量 12% 左右的稀盐酸。公司根据稀盐酸的性质和含量特性，对生产工艺进行了改进，把这部分低浓度废酸全部回用到了生产过程，仅此一项每吨间羟基的成本就降低了约 350 元，既减少了废水排放，又提高了资源利用率。

### 3、余热的回收利用

在间羟基生产过程中，碱熔工序会产生大量的余热。公司对烟道排放的环节进行设备改造，加装了一台 1 吨废热锅炉，热空气先进行热交换把烟气热能转化为蒸汽，蒸汽回用到生产过程。每年回收的热能相当于一台 1 吨的中压锅炉，年节约工业用煤 1,000 余吨。

公司还在锅炉烟道出口建设了一座面积 50 平方米的物料烘干室，从锅炉烟道排出的余热直接用于对物料的烘干，每年节省中压蒸汽 8,000 方，相当于 1,143 吨工业用煤。

#### (四) 产品链延伸的抗风险优势

公司所在行业处于基础化工行业与下游应用行业的衔接处，其周期性受基础化工和下游应用行业共同影响，抗周期能力强于基础化工，同时由于公司产品链延伸到不同的下游应用行业，产品的销售区域也各异，公司抵抗单一行业风险和区域风险的能力较强。

以公司实际情况为例，公司产品链以间氨基为母核，向下树状扩展，延伸生产 2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚等功能及市场各异的产品。2,5 酸主要用于生产荧光增白剂，大量应用于造纸行业，主要面向海外市场；间羟基主要用于生产阳离子染料和荧光染料，广泛应用于纺织印染及特种涂料等行业，主要面向国内市场。受国际金融危机影响，2009 年公司 2,5 酸的销售均价和销售量相比 2008 年下降幅度较大，而间羟基产品主要在国内销售，受到影响较小，虽然销售均价略有下降，但销售量相比 2008 年却大幅上升 66.88%。最终国际金融危机未对公司造成持续性和破坏性的负面影响，2009 年公司净利润比 2008 年增长了 88.92%。

未来，随着公司医药中间体和纤维中间体产品的快速发展，公司的下游应用行业将扩展到医药行业和高新纤维领域，抗风险能力将继续提升。

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

发行人名称:	河北建新化工股份有限公司
英文名称	Hebei Jianxin Chemical Co., Ltd
注册资本:	5,000 万元
法定代表人:	朱守琛
成立日期	2003 年 6 月 27 日
住 所:	河北省沧州市临港化工园区
邮政编码:	061001
电 话:	0317-3598366
传 真:	0317-3562683
互联网网址:	<a href="http://www.hbjianxin.com">http://www.hbjianxin.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:cxw@hbjianxin.com">cxw@hbjianxin.com</a>
信息披露和投资者关系 负责部门:	董事会办公室
联 系 人:	陈学为
电话号码:	0317-3598366

### 二、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	1,690 万股
发行股数占发行后总股本的 比例:	25.26%

每股发行价格:	38.00 元
发行市盈率:	45.78 倍 (按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算) 61.29 倍 (按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行后每股收益	0.62 元/股 (以 2009 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润和发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	2.80 元/股 (以 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者的净资产和发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	2.09 元/股
发行市净率:	13.59 倍 (以每股发行价格除以发行前每股净资产值) 18.19 倍 (以每股发行价格除以发行后每股净资产值)
发行方式:	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	本次发行面向符合国家法律法规及中国证监会规定的条件的认购对象
承销方式:	余额包销
募集资金总额:	64,220 万元
募集资金净额:	60,100 万元
本次发行费用预计共需约	4,120 万元, 具体明细如下:
承销及保荐费用:	3,200 万元
审计费用:	60 万元
律师费用:	100 万元
信息披露及发行路演费等约:	760 万元



### 三、与本次发行有关的当事人

**保荐人、主承销商：** 广发证券股份有限公司

法定代表人： 王志伟

住 所： 广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

联系地址： 北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 18 层

联系电话： 010-68083328

传 真： 010-68083351

保荐代表人： 刘哲、邵丰

项目协办人： 张彧灏

项目经办人： 刘湘安、王熙、玄虎成

**律师事务所：** 北京市国枫律师事务所

单位负责人： 张利国

住 所： 北京市西城区阜成门北大街 6-9 号国际投资大厦 C 座 18 层

联系电话： 010-66090088

传 真： 010-66090016

经办律师： 张鼎映、冯翠玺

**会计师事务所：** 中兴华富华会计师事务所有限责任公司

法定代表人： 李尊农

住 所： 北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦 15 层

联系电话： 010-68364871

传 真： 010-68348135

签字注册会计师： 刘红、赵志强

**资产评估机构：** 北京中和谊资产评估有限公司

单位负责人： 刘俊永

住 所： 北京市西长安街 88 号首都时代广场 408 室

联系电话： 010-83914436

传 真： 010-83914436

经办资产评估师： 马静、张艳荣

**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：** 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
**电 话：** 0755-25938000  
**传 真：** 0755-25938122  
**主承销商收款银行：** 工行广州市分行一支行  
**户 名：** 广发证券股份有限公司  
**银行账号：**

#### 四、与本次发行有关的当事人之间的股权关系

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。

#### 五、与本次发行上市有关重要日期

刊登发行公告日期	2010 年 7 月 30 日
开始询价推介日期	2010 年 8 月 2 日至 2010 年 8 月 4 日
刊登定价公告日期	2010 年 8 月 6 日
申购日期和缴款日期	2010 年 8 月 9 日
股票上市日期	发行完成后尽快安排在深圳交易所上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。本公司存在的主要风险如下：

### 一、新产品开发风险

虽然公司的主营核心产品近年来保持了较高增长，但公司也清醒地认识到，任何产品都有增长的极限，只有在保持和巩固既有产品优势的基础上，积极开发高附加值的新产品，才能保持公司的可持续增长。公司新产品开发主要立足于公司产品链，在既有优势产品的基础上延伸开发下游产品。经过多年的技术沉淀，公司积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和具有丰富操作经验的技术人员，形成了具有自主知识产权的核心技术体系，拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，为公司新产品源源不断开发打下了坚实的基础。但是，由于中间体产品的技术发展比较快，公司的技术储备能否适应市场的发展趋势，能否持续高效地转化为新产品投放市场仍存在一定的不确定性。

### 二、技术泄密风险

公司主营产品的生产技术主要是通过自主研发方式取得。在公司的整体运作过程中，不能排除与技术接触的相关人员违反职业操守泄密或技术被他人盗用的可能，即使公司可以借助司法程序寻求保护，但也需为此付出大量人力、物力及时间，从而对公司的业务发展造成不利影响。

### 三、产能扩张风险

公司目前的主要产品包括间氨基、2,5 酸、间羟基，此次募集资金项目建成后，2,5 酸、间羟基的产能扩张较大。具体产能扩张情况如下：

产品名称	现有产能 (吨/年)	募集资金项目新 增产能(吨/年)	产能扩张比率	现有市场份额	募集资金项目建成 后预计市场份额*
2,5 酸	5,000	4,000	80%	33%	47%
间羟基	2,600	2,000	77%	28%	40%

\*注：募集的资金项目建成后预计市场份额是以未来市场需求不断增长、公司不断抢占其他竞争对手的市场为基础保守预测的。

募集资金项目建成后，2,5 酸、间羟基产能分别增长 80%、77%，预计市场份额将分别达到 47%、40%。如果相应产品的整体市场需求没有显著增长，或公司产品竞争优势没有相应提高，新增产能将无法实现销售，公司将无法实现预期效益。

#### 四、现有产品高毛利率难以维持风险

公司主要产品毛利率在 2009 年度均创出历史新高，其中间氨基产品的毛利率为 34.15%，2,5 酸产品的毛利率为 33.16%，间羟基产品的毛利率为 32.26%，这其中既有公司通过技改降低生产成本的因素，也有公司利用优势市场地位滞后于原材料价格的下跌下调产品价格的因素。从行业规律来看，任何产品的利润水平都不可能永远保持增长，公司现有产品的高毛利率存在难以维持的风险。

#### 五、环境保护风险

作为国内大型中间体生产商和相关产品龙头企业，多年来公司按照科学发展观的要求，以“减量化、再利用、再循环”为原则，全面推行“一体化”清洁生产，实施环保综合治理。一方面，公司通过加大环保设施的投入与技术工艺的改进，实现清洁化生产和污染物的达标排放；另一方面，通过加快绿色环保型产品开发与新技术、新工艺的应用，实现生产过程中各种资源的综合利用，使污染物的排放量大幅减少。目前，公司的环保水平处于同行业先进水平。从长期来看，随着国家环保要求的日趋严格，对提高行业壁垒、巩固公司的市场地位有促进作用，但短期来看，环保治理成本的提高，可能给公司的盈利水平带来一定影响。

#### 六、核心技术人员流失风险

公司历来重视对技术与管理人才的引进和培养，始终坚持“德才兼备、以德为先”

的用人原则，通过建立一整套行之有效的内部激励和奖励制度，吸引和培养了一大批专业技术与管理人才，调动了企业员工的主动性和创造性，增强了企业的凝聚力。随着行业竞争的日趋激烈，高素质的专业技术与经营管理人才已成为企业发展的关键。如果公司的内部激励机制不能适应形势的发展，将可能存在人才流失的风险，从而对公司的未来发展产生不利影响。

## 七、新市场开发风险

公司原有产品销售结构中，以染料中间体产品为主，医药中间体和纤维中间体产品占比很小。公司此次募集资金投资项目拟在巩固原有染料中间体产品优势的基础上，积极发展医药中间体和纤维中间体，为公司开辟新的利润增长点。募投项目中包含的医药中间体和纤维中间体产品如下：

产品名称	现有产能 (吨/年)	募集资金项目新增 产能(吨/年)	下游产品	下游产品应用行业
间氨基苯酚	500	2,000（含用于生产 造纸成色剂-ODB2 的 500 吨）	对氨基水杨酸异脲肼 （结核病用药）	医药行业
			甜菜除草剂	农药行业
			造纸成色剂	造纸行业
			分散染料	纺织印染行业
3,3'-二氨基二苯砜	0	500	芳砜纶 （有机耐高温纤维）	纺织纤维行业
4,4'-二氨基二苯砜	0	1,000		

由于上述产品的目标市场、竞争态势和营销模式与公司染料中间体产品不同，公司面临新市场开发风险。

## 八、家族控制可能引发的治理风险

朱守琛先生为公司的控股股东和实际控制人，目前持有本公司 54% 的股份，朱守琛及朱氏家族其他成员合计持有公司 90% 的股份。本次发行 1,690 万股股票后，朱氏家族仍将持有公司 50% 以上的权益。股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，未来朱氏家族可能利用其控制地位，在股东大会上行使表决权，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，从而存在损害公司利益或做出对公司发展不利决策的可能。

## 九、募集资金投资项目风险

公司此次发行新股募集资金投资项目尽管都经过深入的可行性分析，但上述可行性分析是基于目前的国家产业政策和国内外市场条件做出的。在实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、环保、财务变化以及资金投入延迟等因素导致各项目所依赖的条件发生变化，同时也会受企业自身管理水平和技术力量等内在因素的影响，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩，因而存在募集资金投向的风险。

## 十、安全生产风险

本公司生产过程中使用的部分原材料为易燃、易爆有害物质，并使用酸、碱和有机溶剂，如操作不当或设备老化失修，可能发生失火、爆炸等安全事故，影响公司的生产经营，并可能造成一定的经济损失。

## 十一、税收政策变动风险

公司已于 2009 年 10 月 30 日被认定为高新技术企业，从 2009 年度开始享受 15% 的所得税优惠税率，优惠期三年。2009 年，公司因此项税收优惠增加利润 498.28 万元。三年后公司能否被继续评为高新技术企业存在不确定性，税收优惠将对公司盈利情况产生较大影响。

公司出口产品增值税实行免、抵、退政策。2007 年 7 月以前，出口退税率为 13%；2007 年 7 月 1 日，公司相关产品的出口退税率由 13% 调为 5%，虽然公司通过上调产品销售价格而避免了损失，但如果不能上调产品的销售价格，按上半年平均销售价格计算，将导致当年净利润减少 199.12 万元；2008 年 12 月 1 日，国家再次调整了出口产品退税率，公司相关产品出口退税率由 5% 上调至 9%，导致当年净利润总额增加 9.08 万元。由于未来国家对出口产品增值税率调控的政策存在不确定性以及公司产品内外销比例变化的不确定性，如果公司不能及时调整产品的销售价格，出口产品退税率的变化有可能对企业经营成果产生一定影响。

## 十二、汇率波动风险

公司产品出口通常以美元为结算货币。自 2005 年 7 月 21 日我国汇率制度改革

以来，人民币对美元的汇率呈上升趋势。尽管鉴于当前国际政治经济形势与中国进出口现状，人民币对美元汇率短期内大幅升值的压力不大，但由于其他国家货币汇率对美元的贬值，2009年初以来人民币综合汇率仍略有上涨。长期来看，随着全球经济重新走上上升轨道，不排除人民币继续升值的可能，由于公司产品的外销比例较大，汇率波动将对公司的出口业务产生一定负面影响。

公司报告期的国内外销售情况如下（单位：元）：

项目	2009年度	占比(%)	2008年度	占比(%)	2007年度	占比(%)
国内销售	163,888,975.97	70.93	132,424,277.87	51.69	99,732,562.77	54.50
海外销售	67,157,778.73	29.07	123,759,305.88	48.31	83,264,359.71	45.50

公司报告期的汇兑损益如下（单位：元）：

项目	2009年度	2008年度	2007年度
汇兑损失	38,500.52	2,015,177.34	1,238,684.26
减：汇兑收益	62,628.39	0.00	0.00

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组及设立情况

#### (一) 设立方式

公司系由天一化工整体变更设立的股份有限公司。2007年12月28日，经沧州市工商局核准，天一化工以2007年10月31日经审计的原账面净资产68,919,077.29元折股5,000万元，整体变更为股份有限公司，公司名称由“沧州天一化工有限公司”变更为“河北建新化工股份有限公司”，并领取了新的企业法人营业执照，注册号为130900000002296，住所地为沧州临港化工园区，法定代表人朱守琛，注册资本人民币5,000万元。

#### (二) 发起人

公司的发起人为朱守琛、朱泽瑞、徐光武、黄吉琴、黄吉芬、刘凤旭、崔克云、朱秀全、陈德金、陈学为、李振槐等11位自然人，其出资额和出资比例如下：

发起人股东姓名	出资金额（万元）	占总股本的比例（%）
朱守琛	2700.00	54.00
朱泽瑞	450.00	9.00
徐光武	450.00	9.00
黄吉琴	350.00	7.00
黄吉芬	250.00	5.00
刘凤旭	200.00	4.00
崔克云	200.00	4.00
朱秀全	100.00	2.00
陈德金	100.00	2.00
陈学为	100.00	2.00
李振槐	100.00	2.00
合计	5000.00	100.00



发起人中，朱守琛、朱泽瑞、徐光武、黄吉芬、黄吉琴、崔克云和朱秀全均为朱氏家族成员，合计持有公司 90% 的股份，其中朱泽瑞为朱守琛之女，徐光武为朱守琛的外甥，黄吉芬为朱守琛的配偶，黄吉琴为朱守琛的妻妹，崔克云为朱守琛妻弟的配偶，朱秀全为朱守琛的侄子，刘凤旭、陈德金、陈学为、李振槐相互之间以及与朱氏家族之间不存在关联关系。

### (三) 发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

朱守琛先生为公司的主要发起人，在 2007 年 12 月改制设立股份公司前，除拥有公司前身天一化工 54% 的股权外，还直接或间接拥有下列主要资产和业务：

序号	资产名称	注册资本	拥有比例	主营业务
1	建新化工厂	8,000 万元	直接拥有 75%	对外投资（注 1）
2	建新担保	1,000 万元	直接拥有 80%	提供担保、信用中介、信息咨询（注 2）
3	建新大厦	6,000 万元	直接拥有 60%	百货，零售
4	建新顺成大厦	500 万元	直接拥有 80%	日用百货、食品、水产品、肉禽蛋、蔬菜等
5	建新进出口	300 万元	直接拥有 91.33%	自营和代理各类商品及技术的进出口业务
6	建新房地产	3,200 万元	间接拥有 84.375%	房地产开发，房屋租赁，建筑材料
7	建新物业	50 万元	间接拥有 80%	信息服务、物业管理等
8	沧州银行	50,279 万元	间接拥有 4.97%	吸收公众存款、发放贷款等

注 1：公司改制前，已于 2006 年 12 月收购了建新化工厂的全部化工业务资产，之后建新化工厂仅保留对外投资业务，并于 2009 年 7 月 2 日注销。

注 2：建新担保设立后未实际开展业务经营，于 2009 年 7 月 14 日刊登注销公告，相关清算手续已办理完毕。

### (四) 发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由天一化工整体变更设立，承继了其全部资产与负债，主要经营性资产包括土地、房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备、商标专利等。根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司出具的《审计报告》（中兴华审字[2007]第 110 号），公司变更设立时的资产总额为 145,496,210.43 元，其中流动资产 63,587,727.07 元、非流动资产 81,908,483.36 元；负债总额为 76,577,133.14 元；净资产总额为 68,919,077.29 元。

公司改制设立前后，拥有的资产和从事的业务没有发生变化。

#### (五) 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

公司成立后，主要发起人朱守琛新投资的资产和业务情况如下：

序号	资产名称	注册资本	拥有比例	主营业务
1	金琛餐饮	80 万元	直接拥有 50%	正餐服务；零售；酒、卷烟
2	建新小额贷款	5,000 万元	间接拥有 20%	以自有资金向农户、个体工商户、小企业发放小额贷款

除此之外，主要发起人朱守琛拥有的主要资产及实际从事的主要业务未发生变化。

#### (六) 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

公司系由天一化工整体变更设立，改制前后公司业务流程没有发生变化。具体的业务流程请参见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”。

#### (七) 发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面独立面向市场，除 2006 年 12 月收购建新化工厂化工业务资产外，与主要发起人朱守琛及其控制的企业不存在重大关联交易。有关公司关联交易的具体内容，请参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”中“三、关联交易”。

#### (八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司整体变更时，承继了天一化工的全部资产、负债，相关资产的产权变更手续已全部办理完毕。

#### (九) 公司独立运行情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立起健全的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均与公司股东及其控制的企业完全分开，具有完整的研发、供应、生产和销

售业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

### 1、业务独立

(1) 公司从事的主要业务是中间体产品的生产与销售，不依赖股东及其他关联方进行生产经营，拥有独立完整的产、供、销业务经营体系，具有面向市场独立开展业务的能力。

(2) 公司控股股东、实际控制人朱守琛先生除控股本公司外，未投资或参与经营管理其他与公司业务相同或相似的企业。朱守琛先生向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺其控制的下属企业与公司之间现在不存在、将来也不会发生同业竞争。

(3) 本次募集资金投向与主营业务相关，募集资金投资项目实施后不会与公司主要股东产生同业竞争，对公司独立性不会产生影响。

(4) 公司的业务发展规划、目标等均由公司股东大会、董事会决定，不存在受公司主要股东及其控制的下属企业控制的情形。

### 2、资产独立完整

公司系由天一化工整体变更设立，各项资产权利由公司依法承继。公司成立后依法办理了相关资产的变更登记，截至本招股说明书签署之日，公司所有资产产权变更的相关手续已办理完毕。公司目前没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### 3、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司设有人力资源部，建立了独立的员工聘用、任免和工资管理制度，公司的人力资源及社会保障管理独立于股东及其控制的企业。

### 4、机构独立

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的的规定，按照法定程序制订了《公司章程》(草案)，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构，机构设置和生产经营活动不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。

公司拥有独立的经营和办公场所，独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况。

## 5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司开设了独立的银行账号，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与股东单位共用银行账户或混合纳税的情况。

## 6、中介机构核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人前身天一化工收购建新化工厂化工业务资产前，与建新化工厂共用两项“建新”商标，且主营业务相同，存在同业竞争与关联交易。天一化工收购建新化工厂化工业务资产后，彻底解决了同业竞争与关联交易问题。发行人拥有独立的场地、设备、技术、人员，以及产、供、销体系，具有独立的管理与决策体系，并有独立从事生产经营活动所必需的资质和相关许可，发行人业务和资产完全独立。2006年12月1日前，发行人与关联方共用“建新”图文商标的情形对发行人首次公开发行股票并在创业板上市不构成实质性障碍。

经核查，发行人律师认为：在建新化工厂于2006年12月将其经营性资产出售给发行人之前，发行人前身与建新化工厂存在主营业务相同或相似以及共用两项“建新”商标等同业竞争的情形。

发行人具有独立的管理与决策体系，拥有独立从事生产经营活动所必须的资质和许可，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易，发行人的业务独立。

发行人合法拥有土地、房产、专利、商标的所有权或使用权，独立拥有生产经营

有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，具有独立的原材料采购和产品销售系统，发行人的资产独立。

## 二、重大业务和资产重组情况

2006年12月，公司前身天一化工收购了关联方建新化工厂的化工业务资产。

### (一) 资产重组的具体内容

重组前，公司实际控制人朱守琛控制的建新化工厂的化工类业务与公司前身天一化工的业务完全相同，存在同业竞争。为了彻底消除同业竞争和关联交易，天一化工对建新化工厂进行了业务重组。

2006年10月15日，天一化工与建新化工厂签订了《资产重组框架协议》，天一化工通过资产收购方式对建新化工厂的化工业务实施重组，资产收购的范围包括重组基准日建新化工厂账面上的与化工业务相关的经营性固定资产和存货、注册商标专用权、经债务人确认的应收账款与预付账款等。双方确认以2006年10月31日为重组基准日（评估审计基准日），具体资产的交易定价以具体资产交易协议为准。

为避免协议签订后建新化工厂应收账款增加造成相关债权转移难度的增大，自重组协议签订之日起，建新化工厂停止所有产品的对外销售活动，其生产的所有产品全部由天一化工收购。

2006年11月8日，天一化工与建新化工厂签订了《固定资产购买协议书》。天一化工收购的固定资产包括机器设备、运输设备和厂房等，是建新化工厂正在使用的有效固定资产。双方约定以评估值作为本次固定资产收购的交易价格。根据河北华狮会计师事务所有限责任公司出具的“冀华所评报字[2006]第488号”评估报告书，上述固定资产的账面值为12,500,020.67元，评估价值为12,917,440.73元，评估增值率为3.34%。双方于2006年11月8日，办理了相关资产的移交手续。

固定资产的评估及增值情况如下（单位：元；评估基准日：2006年10月31日）：

项 目	账面价值	评估值	评估增值率
机器设备	11,328,436.37	11,623,507.88	2.60%
房屋建筑物	933,369.07	1,069,020.85	14.53%

运输设备	238,215.23	224,912.00	-5.58%
固定资产合计	12,500,020.67	12,917,440.73	3.34%

注：因建材和人工的重置成本较高，导致房屋建筑物的评估增值率较高。

2006年12月1日，天一化工与建新化工厂签订了《存货购买协议书》。天一化工收购的存货包括原材料和库存商品，是建新化工厂化工业务相关的有效存货。双方约定，收购价格为评估基准日2006年10月31日的评估单价与实际交接存货的数量之积。根据河北省华狮会计师事务所有限责任公司出具的“冀华所评报字[2006]第581号”评估报告书，上述存货的账面值为2,596,769.15元，评估价值为3,087,442.13元，评估增值率为18.90%。由于评估基准日后建新化工厂连续生产产生的库存商品及原材料库存产生变化，购买时按实际库存及评估单位价格确定相关存货的交易金额为4,640,797.03元。双方已于2006年12月办理了上述资产的移交手续。

存货的评估及增值情况如下（单位：元；评估基准日：2006年10月31日）：

项 目	账面价值	评估值	评估增值率
库存商品	1,425,344.97	1,896,923.03	33.09%
原材料	1,171,424.18	1,190,519.10	1.63%
存货合计	2,596,769.15	3,087,442.13	18.90%

注：因库存商品账面价值为生产成本，而评估价值为市场价格，造成评估增值率较高。

2006年12月1日，天一化工与建新化工厂签订了《转让应收账款与预付账款协议书》。根据协议，转让价格以2006年11月30日相关应收账款和预付账款的账面价值确定，2006年11月30日，相关应收账款和预付账款的账面余额为5,580,991.30元，未计提坏账准备，账面价值为5,580,991.30元。双方于2006年12月办理了上述资产的移交手续，截至2007年12月31日，相关应收账款已全部收回。

考虑到即将进行的整体改制和更名，为了避免商标转让的重复报批，公司决定先获得相关商标的独占使用许可权，待公司整体变更为股份公司后再办理商标转让手续。2006年12月1日，天一化工与建新化工厂签订了《商标独占使用许可合同》，建新化工厂同意以独占许可使用的方式许可天一化工无偿使用其商标注册证第1536046号和第1540123号“建新”图文商标，许可期限自本协议签订之日起至双方办理完商标转让手续后止。

2006年11月25日，公司领取了分公司营业执照，名称为沧州天一化工有限公司沧县分公司，注册号：1309212200074，营业场所：沧县张官屯乡小朱庄村，经营范围：生产销售间氨基、间羟基、2,5酸，有机中间体（危险化学品除外）。

2008年3月1日，公司与建新化工厂签订注册商标转让合同，建新化工厂以无偿转让的方式，将其商标注册证第1536046号和第1540123号“建新”图文商标转让给公司。2008年12月14日，国家工商行政管理总局商标局分别核准了商标注册证第1536046号和第1540123号商标的转让，相关转让手续已经办理完毕。

## （二）资产重组所履行的法定程序

2006年8月11日，天一化工召开第二届董事会第二次会议，审议通过《关于与河北省沧州市建新化工厂订立重组框架协议书的议案》和《关于授权公司董事会与河北省沧州市建新化工厂订立重组框架协议书的议案》。2006年8月31日，天一化工召开2006年第二次临时股东会，审议通过上述议案。

2006年9月1日，建新化工厂召开股东会会议，审议通过了《关于向沧州天一化工有限责任公司出售经营性资产的议案》，同意建新化工厂向天一化工出售的固定资产、存货、注册商标专用权、部分应收账款和预付账款等经营性资产。

相关债权人对本次重组出具了无异议的相关证明文件。

## （三）资产重组对公司业务及经营业绩的影响

本次重组的交易规模较大，建新化工厂重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额占公司相应项目的比重如下（单位：元）：

项目	资产总额	营业收入	利润总额
建新化工厂	107,674,318.33	85,490,934.43	1,185,927.56
天一化工	84,113,838.16	76,427,280.42	8,400,396.09
所占比例（%）	128.01	111.86	14.12

### 1、消除同业竞争和关联交易，有利于公司的规范运作

天一化工与建新化工厂同为朱守琛控制的企业。重组前，建新化工厂的经营范围为间氨基、2,5酸、间羟基等，与天一化工主营业务基本相同。重组后，建新化工厂的

化工资产和业务全部进入天一化工，彻底解决了天一化工与建新化工厂的同业竞争和关联交易问题。

## 2、增强经营实力，促进公司的长远发展

通过本次重组，天一化工的经营性资产大幅增加，市场份额和利润情况显著提高，有利于公司的长远发展。天一化工重组前后的财务状况如下（单位：元）：

时间	总资产	净资产	净利润
重组前（2005年末）	84,113,838.16	55,828,677.90	5,611,048.61
重组后（2006年末）	134,470,760.30	64,480,110.68	8,546,129.18

## 3、完善公司的业务体系，促进公司的资源整合

通过本次重组，将建新化工厂的化工资产和业务纳入公司的管理范围，双方的技术、人员、资源得以整合，使公司的业务体系更加完整，管理效率进一步提升。

### （四）资产重组对发行人管理层及实际控制人的影响

资产重组前后，公司的管理层和实际控制人均未发生变化。

### （五）中介机构核查意见

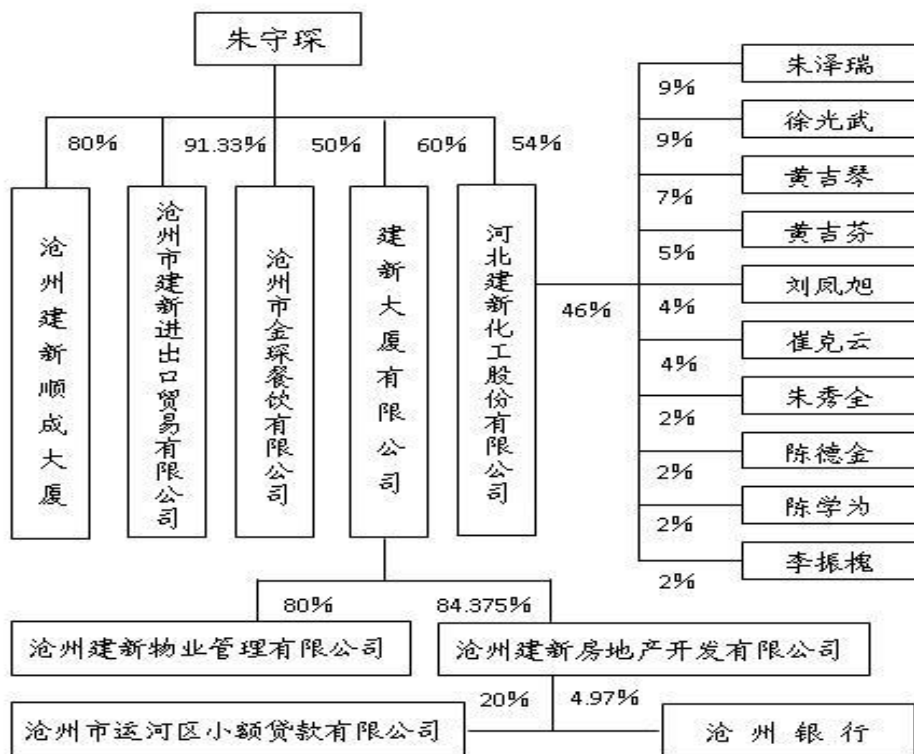
经核查，保荐机构认为：发行人收购关联方建新化工厂的化工业务资产，有效解决了同业竞争与关联交易问题，使发行人的主营业务更加突出，业务重组行为通过了双方董事会和股东会的审议，交易过程符合法定程序，交易价格公允，有利于发行人业务经营的规范发展。

## 三、发行人股权结构、组织结构及职能部门

### （一）股权结构

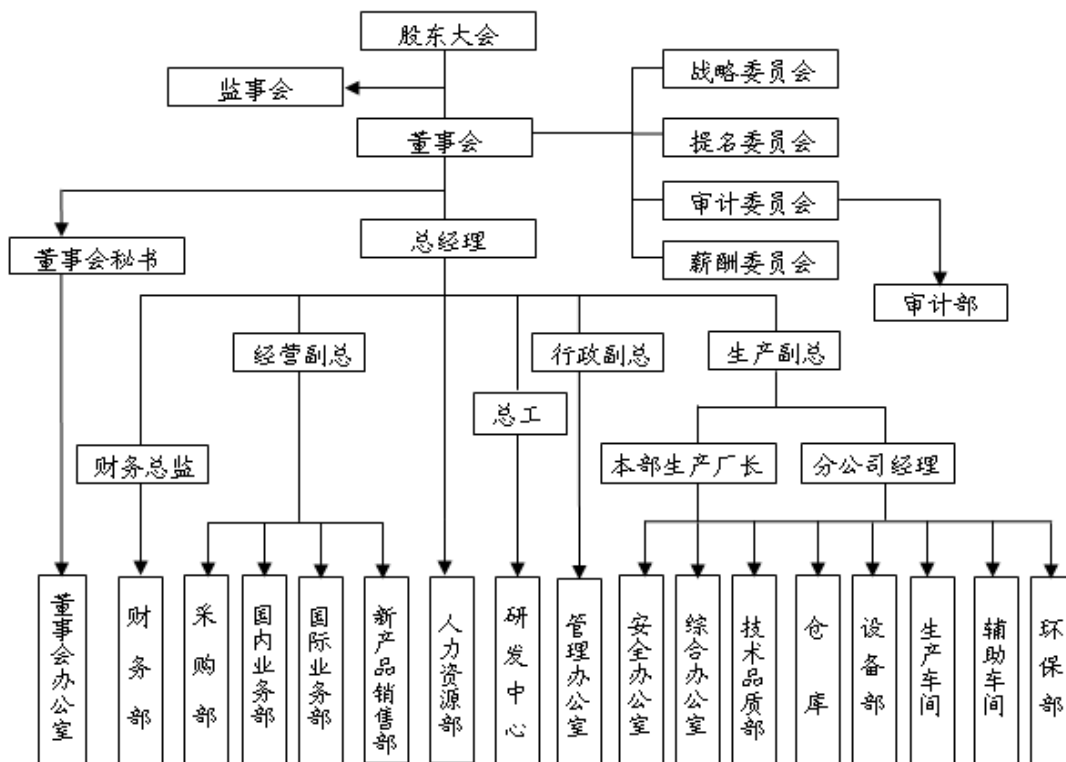
截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构如下：





(二) 组织结构

截至本招股说明书签署之日，公司的组织结构如下：



### **(三) 主要职能部门的情况**

#### **1、董事会办公室**

负责公司股东大会、董事会、监事会会务组织和会议文件起草工作；负责公司信息披露工作；负责股东大会、董事会、监事会档案材料的归整工作；负责投资者关系维护工作；负责公司证券事务；负责制作公司年报、中报、季报等其他相关工作。

#### **2、财务部**

负责各项会计预算、核算工作，定期检查财务计划的执行情况，监督资金的合理使用；定期组织编制财务工作报告，组织或参与公司各项经济指标的评定和考核工作；负责对公司采购部门采购价格的监督与考核；负责企业内各部门以及财政、税务、银行等外部单位之间的协调和联系；参与并协助公司固定资产和流动资产的管理；负责财务分析工作；负责向董事会汇报财务工作。

#### **3、人力资源部**

负责制订公司人力资源发展规划，组织安排招聘工作，办理聘用、录用上岗手续；负责公司人事档案、劳动合同管理，薪酬体系制订与绩效考核；负责公司员工培训工

#### **4、研发中心**

负责根据公司开发战略制订新产品开发计划并组织实施；负责新产品的评审验证；负责公司现有产品的改进创新工作；负责公司知识产权体系建设和管理工作；负责公司新产品、新方案的技术支持工作；负责科技计划项目和科技进步奖等获奖荣誉项目的申报工作。

#### **5、采购部**

编制采购计划，实施采购；进行比质比价，降低采购成本；负责采购合同及价格的统计、分析、存档工作；负责仓储管理工作；负责供应商管理工作。

#### **6、仓库**

负责配件及其它生产用品计划的组织汇总与申报；设备、备件、材料等外部采购

物资的入库管理和出库管理；产成品和半成品的出入库管理。

## 7、设备部

负责建立全设备档案；各生产设备大修计划安排及大修过程组织；新上项目设备选型及自制设备设计；督导技术改造项目或新建项目的现场施工管理和图纸管理；设备及配件采购计划的编制工作；协助采购部完成专业设备的供应商考察与评价。

## 8、生产车间

负责公司各类产品的生产和管理；制订、贯彻、落实和检查安全生产的各项规章制度；落实质量管理计划、抓好产品质量；负责生产设备的使用、维护、保养、维修和管理；负责生产员工的技能培训工作；负责做好产品防护工作；负责生产工时、产量的统计工作。

## 9、安全办公室

负责公司安全管理体系建设，对公司的安全管理工作负完全责任；负责建立安全管理档案，组织员工安全培训，制订安全操作规程和安全管理规章制度；对生产现场进行日常安全监督；与政府安全主管部门保持联系并配合政府部门进行安全检查。

## 10、技术品质部

负责工艺技术指标的审定，各种工艺改进议案的提出和实验验证；负责各种进厂原材料的质量检验，产品生产过程各生产工序关键节点的指标控制，成品质量检测；协助研发部门完成试验过程定性及定量分析，售后服务过程的质量跟踪，建立产品品质台帐；完成 ISO9000:2000 质量保证体系的日常检查与监督，协助外审单位完成对体系的复核，对公司执行的产品质量标准进行修订。

## 11、国内业务部

负责国内市场开拓，产品销售及合同签订；负责客户信息的收集，项目的前期跟踪、信息沟通；负责公司产品售后联系及货款的催收工作。

## 12、国际业务部

负责国际市场开拓、产品销售及合同签订，负责客户信息的收集，项目的前期跟

踪、信息沟通；负责公司产品售后联系及货款的催收工作。

### **13、管理办公室**

落实公司各部门的工作情况、工作进度；会议组织、准备、记录、整理归档；组织起草、审核公司各种管理制度；办公用品计划的统计审批等工作；公司网站的新闻跟进、更新及日常维护；办理外部政府机关的协调工作；公司对外整体形象宣传，内部宣传及通讯资料的编写，企业文化建设工作；公司的车辆及后勤服务管理。

### **14、综合办公室**

负责工厂后勤管理、车辆管理、操作工招聘及入职培训、工资及奖励考核汇算、考勤管理等工作。

### **15、环保部**

负责公司环保管理，各项环保制度的制定与落实，与环保局进行工作联系并接受环保局的业务指导与管理；负责环保体系认证工作。

### **16、辅助车间**

主要职能有三项，一是为生产车间提供蒸汽；二是负责输变电和车间日常用电设备维护及电力设备安装；三是车间装备的大、中修。

### **17、新产品销售部**

负责公司除间氨基、2,5 酸、间羟基以外的其它产品的销售及市场调研，为经营决策提供依据。

### **18、审计部**

负责对公司的各种项目前期立项、建设控制、项目验收等的监督检查；负责对公司各项内部管理制度执行情况的监督检查；负责对公司财务工作的监督检查；为公司各项决策提供依据。

## **四、发行人控股、参股子公司的基本情况**

截至本招股说明书签署之日，公司无控股子公司和参股子公司。

## 五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### (一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

截至本招股说明书签署之日，本公司的 11 位股东全部是自然人。持有本公司 5% 以上股份的主要股东为朱守琛、朱泽瑞、徐光武、黄吉琴、黄吉芬，分别持有本公司 54%、9%、9%、7%、5% 的股份。朱守琛是公司的控股股东和实际控制人。

持有本公司 5% 以上股份的主要股东的基本情况如下：

股东姓名	性别	国籍	境外居留权	身份证号码
朱守琛	男	中国	无永久境外居留权	13092119561230****
朱泽瑞	女	中国	无永久境外居留权	13090219880602****
徐光武	男	中国	无永久境外居留权	13092119800210****
黄吉琴	女	中国	无永久境外居留权	13092119710208****
黄吉芬	女	中国	无永久境外居留权	13090219580204****

### (二) 控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，除本公司外，公司控股股东和实际控制人朱守琛先生直接或间接控制的其他企业如下：

#### 1、沧州市建新进出口贸易有限公司

设立时间：1999 年 11 月 5 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：朱守琛

公司住所：沧州市建新大厦

主要生产经营地：沧州市建新大厦

股东构成：朱守琛出资 274 万元，占注册资本的 91.33%，沧州市抽纱日用品出口公司工会出资 26 万元，占注册资本的 8.67%。

经营范围：自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁

止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009年12月31日
总资产	7,701,668.27
净资产	4,302,221.92
	2009年度
净利润	130,521.15

## 2、沧州建新房地产开发有限公司

设立时间：2000年9月29日

注册资本：3,200万元

实收资本：3,200万元

法定代表人：黄吉芬

公司住所：沧州市建新大厦六楼

主要生产经营地：沧州市建新大厦六楼

股东构成：建新大厦有限公司出资 2,700 万元，占注册资本的 84.375%，朱秀全出资 300 万元，占注册资本的 9.375%，朱守涛出资 200 万元，占注册资本的 6.25%。

经营范围：房地产开发，房屋租赁，销售建筑材料。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009年12月31日
总资产	180,231,655.43
净资产	27,986,150.79
	2009年度
净利润	1,616,436.78

## 3、沧州建新顺成大厦

设立时间：2001年1月10日

注册资本：500万元

实收资本：500 万元

法定代表人：朱守琛

公司住所：沧州市顺城街

主要生产经营地：沧州市顺城街

股东构成：朱守琛出资 400 万元，占注册资本的 80%；沧县房地产开发公司出资 100 万元，占注册资本的 20%。

经营范围：主营：日用百货、食品、水产品、肉、禽、蛋、蔬菜水果、服装鞋帽、皮具、针纺织品、五金电料、家用电器、钟表眼镜、电子器材、体育器材、化工产品、装饰材料。兼营：房地产开发、服务。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009 年 12 月 31 日
总资产	121,525,412.65
净资产	42,079,051.66
	2009 年度
净利润	33,765,986.48

#### 4、沧州建新物业服务有限公司

设立时间：2003 年 7 月 17 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

法定代表人：黄吉芬

公司住所：沧州市运河区建新大厦

主要生产经营地：沧州市运河区建新大厦

股东构成：建新大厦有限公司出资 40 万元，占注册资本的 80%；周淑兴出资 10 万元，占注册资本的 20%。

经营范围：物业管理，商业经营管理。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009年12月31日
总资产	3,455,740.30
净资产	1,653,638.01
	2009年度
净利润	305,749.76

## 5、建新大厦有限公司

设立时间：2006年12月12日

注册资本：6,000万元

实收资本：6,000万元

法定代表人：黄吉芬

公司住所：沧州市清池大道

主要生产经营地：沧州市清池大道

股东构成：朱守琛出资 3,600 万元，占注册资本的 60%；黄吉芬出资 1,200 万元，占注册资本的 20%；朱泽瑞出资 1,200 万元，占注册资本的 20%。

经营范围：百货，零售。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009年12月31日
总资产	59,995,289.73
净资产	59,955,289.73
	2009年度
净利润	-4,877.49

## 6、沧州市金琛餐饮有限公司

设立时间：2008年7月22日

注册资本：80万元

实收资本：80万元

法定代表人：朱守琛

公司住所：沧州市运河区清池南大道8号（建新大厦2楼）

主要生产经营地：沧州市运河区清池南大道8号（建新大厦2楼）



股东构成：朱守琛出资 40 万元，占注册资本的 50%；金铨日出资 20 万元，占注册资本的 25%；贾金岭出资 20 万元，占注册资本的 25%。

经营范围：正餐服务；零售；酒、卷烟。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009 年 12 月 31 日
总资产	81,899.17
净资产	-398,000.93
	2009 年度
净利润	-505,317.12

## 7、沧州市运河区建新小额贷款有限公司

设立时间：2009 年 7 月 1 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

法定代表人：朱守琛

公司住所：沧州市运河区南北大街顺城街建新大厦

主要生产经营地：沧州市运河区建新大厦

股东构成：沧州建新房地产开发有限公司出资 1,000 万元，占注册资本的 20%；朱贵臣、孙连起、徐本升、周淑兴、刘凤旭、牛大华、陈德金各出资 500 万元，分别占注册资本的 10%；刘杰出资 300 万元，占注册资本的 6%；高广才出资 200 万元，占注册资本的 4%。

经营范围：以自有资金向农户、个体工商户、小企业发放小额贷款（法律、法规和政策禁止的除外，限于在沧州市运河区范围内经营）。

最近一年的主要财务数据（未经审计）如下（单位：元）：

	2009 年 12 月 31 日
总资产	50,236,320.46
净资产	50,163,310.05
	2009 年度
净利润	163,310.05

### (三) 发行人的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

## 六、发行人股本情况

### (一) 发行人本次发行前后的股本变化

本次发行前公司注册的总股本为 5,000 万股，本次拟发行 1,690 万股，本次发行股份占发行后总股本的比例为 25.26%，发行前后公司股本结构情况如下(按发行 1,690 万股计算)：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行并上市后	
		持股数量(万股)	持股比例(%)	持股数量(万股)	持股比例(%)
一、有限 售条件的 股份	朱守琛	2,700.00	54.00	2,700.00	40.36
	朱泽瑞	450.00	9.00	450.00	6.73
	徐光武	450.00	9.00	450.00	6.73
	黄吉琴	350.00	7.00	350.00	5.23
	黄吉芬	250.00	5.00	250.00	3.74
	刘凤旭	200.00	4.00	200.00	2.99
	崔克云	200.00	4.00	200.00	2.99
	朱秀全	100.00	2.00	100.00	1.49
	陈德金	100.00	2.00	100.00	1.49
	陈学为	100.00	2.00	100.00	1.49
	李振槐	100.00	2.00	100.00	1.49
二、本次发行流通股		----	----	1,690	25.26
总 股 本		5,000.00	100.00	6,690.00	100.00

### (二) 本次发行前发行人股东持股及在发行人处担任职务情况

本次发行前，公司全部股东均为自然人股东，其持股及在公司的任职情况如下：

股东姓名	股份数量(万股)	持股比例(%)	在公司的任职情况
朱守琛	2,700.00	54.00	董事长、法定代表人
朱泽瑞	450.00	9.00	未任职

徐光武	450.00	9.00	新产品销售部经理
黄吉琴	350.00	7.00	国际业务部经理
黄吉芬	250.00	5.00	董事
刘凤旭	200.00	4.00	董事、副总经理
崔克云	200.00	4.00	未任职
朱秀全	100.00	2.00	研发中心主任
陈德金	100.00	2.00	本部生产副厂长
陈学为	100.00	2.00	董事、董事会秘书、副总经理
李振槐	100.00	2.00	车间主任
合计	5,000.00	100.00	--

### (三) 最近一年内发行人新增股东情况

最近一年发行人无新增股东，全体股东的持股数量无变化。

### (四) 本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司各自然人股东之间存在关联关系，其中朱泽瑞为朱守琛的女儿，徐光武为朱守琛的外甥，黄吉琴为朱守琛的妻妹，黄吉芬为朱守琛的配偶，崔克云为朱守琛妻弟的配偶，朱秀全为朱守琛的侄子。刘凤旭、陈德金、陈学为、李振槐相互及与其他自然人股东之间不存在关联关系。

股东姓名	持股比例(%)	股东间的关联关系
朱守琛	54.00	控股股东、实际控制人、董事长、法定代表人
朱泽瑞	9.00	朱守琛和黄吉芬的女儿
徐光武	9.00	朱守琛的外甥
黄吉琴	7.00	朱守琛配偶黄吉芬的妹妹
黄吉芬	5.00	朱守琛的配偶
刘凤旭	4.00	无关联关系
崔克云	4.00	黄吉芬弟弟的配偶
朱秀全	2.00	朱守琛的侄子
陈德金	2.00	无关联关系
陈学为	2.00	无关联关系
李振槐	2.00	无关联关系

经核查，保荐机构认为，发行人股东所持发行人的股权不存在以协议、委托、信

托或其他方式代任何单位或个人持有的情形。

经核查，发行人律师认为，发行人股东所持发行人的股权不存在代持情形。

### （五）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

2、公司控股股东、实际控制人朱守琛及其家族成员朱泽瑞、徐光武、黄吉琴、黄吉芬、崔克云、朱秀全承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

3、公司董事、监事和高级管理人员朱守琛、黄吉芬、刘凤旭、陈学为承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人股份；所持本公司股份在上述承诺的限售期届满后，在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的 25%，在离职后半年内不得转让。

### （六）发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等有关情况

公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等相关情况。

## 七、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及员工结构

截至本招股说明书签署之日，公司员工共有 514 名，构成情况如下：

#### 1、按年龄划分

年龄	20 岁以下	21—30 岁	31—40 岁	41—50 岁	51 岁以上	合计
人数	17	173	188	129	7	514
比例 (%)	3.31	33.66	36.58	25.10	1.36	100.00

#### 2、按学历划分

学历	初中及以下	高中/中专	大专	本科	研究生	合计
人数	176	184	129	22	3	514
比例(%)	34.24	35.80	25.10	4.28	0.58	100.00

### 3、按岗位划分

岗位	财务管理	管理人员	技术岗位	市场营销	物资采购	质量质检	生产岗位	合计
人数	8	36	88	9	4	15	354	514
比例(%)	1.56	7.00	17.12	1.75	0.78	2.92	68.87	100.00

#### (二) 公司员工社会保障情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均按照《劳动法》的有关规定办理。公司为员工提供必要的社会保障计划，已按照国家及地方政府的规定，为员工依法缴纳养老、医疗、生育、失业、工伤保险和住房公积金。

报告期内，公司为员工实际缴纳的各项社会保险费和住房公积金的具体金额如下（单位：元）：

缴费项目	2009年		2008年		2007年	
	应缴数	缴纳数	应缴数	缴纳数	应缴数	缴纳数
养老保险费	1,260,808.16	1,468,175.36	479,604.76	523,402.36	474,659.59	303,174.79
医疗保险费	265,910.00	497,910.00	108,805.00	0.00	78,675.00	0.00
工伤保险费	146,097.75	146,097.75	73,365.60	98,355.82	39,408.94	14,418.72
失业保险费	70,997.68	70,997.68	-	-	-	-
生育保险费	9,464.00	21,888.00	12,424.00	0.00	-	-
住房公积金	408,578.32	691,939.42	180,463.60	0.00	73,330.30	0.00
合计	2,161,855.91	2,897,008.21	854,662.96	621,758.18	666,073.83	317,593.51

注：上表中，养老保险费、医疗保险费、住房公积金的三年合计缴纳数大于三年合计应缴数，原因是2007年初上述三项费用都有应缴余额。截止2009年12月31日，上表五险一金全部缴清，应缴余额全部为零。

公司的沧县分公司部分员工未缴纳医疗保险和生育保险。沧县分公司部分员工未缴纳医疗保险主要原因是沧县医疗保险的参保范围不包括农业户口人员和外地城镇户口人员。沧县分公司部分员工未缴纳生育保险的主要原因是沧县未开通生育保险。

2009年11月23日，沧州市人力资源和社会保障局出具《关于沧县地区社会保险费征缴办法的特别说明》：“根据沧县地区实际情况，截止目前，沧县劳动和社会保障部门已依法开展该辖区内民营企业的职工养老保险、工伤保险、医疗保险和失业保险四种社会保险费的征收工作。其中，医疗保险的参保范围仅是该辖区内城镇职工、城镇居民和灵活就业人员；同时，也仅是辖区内非农业户口人员可以参加沧县城镇职工基本医疗保险、沧县城镇居民基本医疗保险和沧县灵活就业人员医疗保险。目前，沧县医疗保险参保人员需在每年11月初至12月底期间缴纳下一年度保费，逾期暂不能补缴。同时，沧县的失业保险参保人员需按时如期缴纳，逾期亦暂不能补缴。目前，沧县未开通生育保险。”

由于报告期内公司及其前身存在未能全员足额缴纳社会保险费和住房公积金，为充分维护发行人的权益，实际控制人朱守琛先生出具《承诺函》，承诺：“本人作为股份公司（即发行人）及其前身沧州天一化工有限公司的控股股东、实际控制人，本人无条件承诺承担股份公司的下述任何款项：1、股份公司被劳动和社会保障主管部门或住房公积金监管部门责令为员工补缴五险一金的补缴款项；2、股份公司被劳动和社会保障主管部门或住房公积金监管部门因应缴未交五险一金而征收的滞纳金或行政罚款；3、股份公司员工要求股份公司补缴五险一金且被主管部门或司法部门确认后应支付的补偿金或赔偿金；4、股份公司因应为其员工缴纳五险一金而未缴纳而发生的诉讼、仲裁等费用（包括但不限于赔偿金额、律师费、案件受理费等因该案而发生的相关费用）；5、由上述事项产生的应由股份公司负担的其他所有相关费用。本人的上述承诺为无条件、不可撤销的单方面承诺。本承诺函自本人签字后立即生效。”

沧州市人力资源和社会保障局和沧县劳动和社会保障局分别出具了书面《证明》，确认公司及其前身，近三年来不存在劳动和社会保障方面的重大违法违规行为，没有因违反有关劳动和社会保障法律、法规而受到处罚的记录。

经核查，保荐机构认为：“截至2009年12月31日，发行人已依法为全体员工足额缴纳了所在辖区开通的所有社会保险费和住房公积金。鉴于当地社会保险费征缴办法的限制，发行人未能为所有员工缴纳医疗保险费和生育保险费，发行人的实际控制人朱守琛已无条件承诺承担所有相关的补缴义务和责任。发行人近三年来不存在劳动和社会保障方面的重大违法违规行为，符合首次公开发行股票并在创业板上市的相关条件。发行人在报告期内存在未能为所有员工足额缴纳全部社会保险费和住房公积金

的情形对本次发行不构成实质障碍。”

## 八、发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）控股股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司及其中小股东的利益，公司控股股东、实际控制人朱守琛先生向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，有关内容请参见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”中“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

### （二）发起人股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司全体发起人股东对股份锁定作了相关承诺，内容参见本节“六、发行人股本情况”之“（五）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述全体承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

## 第六节 业务和技术

公司属于精细化工行业，是国家政策鼓励发展的行业。公司主营染料中间体、纤维中间体和医药中间体的生产与销售。在染料中间体产品上，是全球最大的间氨基、2,5 酸和间羟基的生产商。公司是高新技术企业，建有省级企业技术中心，拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，主要产品的技术指标处于行业领先水平，并参与制定或修改了相关产品的行业标准。

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

#### （一）发行人主营业务与主要产品

##### 1、主营业务

公司主营业务为苯系中间体产品的生产与销售，产品包括染料中间体、纤维中间体和医药中间体三个系列。公司以“间氨基”产品为母核，向下延伸生产“2,5 酸”、“间羟基”、“间氨基苯酚”等染料中间体和医药中间体，并对“间氨基”生产过程中产生的砒类固体废弃物进行深加工，研发生产“3,3'-二硝基二苯砒”等纤维中间体，实现了产品的延伸循环，初步形成了“一链三体”的业务格局。

公司主要产品处于中间体产业链的高级中间体阶段。高级中间体与初级中间体的主要区别在于其在产业链的位置更接近终端产品，产品的技术水平高于产业链中距离终端产品较远的初级中间体，相应的附加值也更高。

##### 2、主要产品

公司的主要产品包括“间氨基”、“2,5 酸”、“间羟基”和“间氨基苯酚”等，核心产品的各项技术指标均达到行业领先水平，产品远销欧、美、日、韩、台湾、香港等十几个国家和地区。其中，2,5 酸年产量 5,000 吨，全球市场份额约为 33%，间羟基年产量 2,600 吨，全球市场份额约为 28%，以上两种产品市场占有率全球第一；间氨基年产量 8,000 吨，主要自用生产下游产品，仅对国内市场销售 1,200 吨左右，国

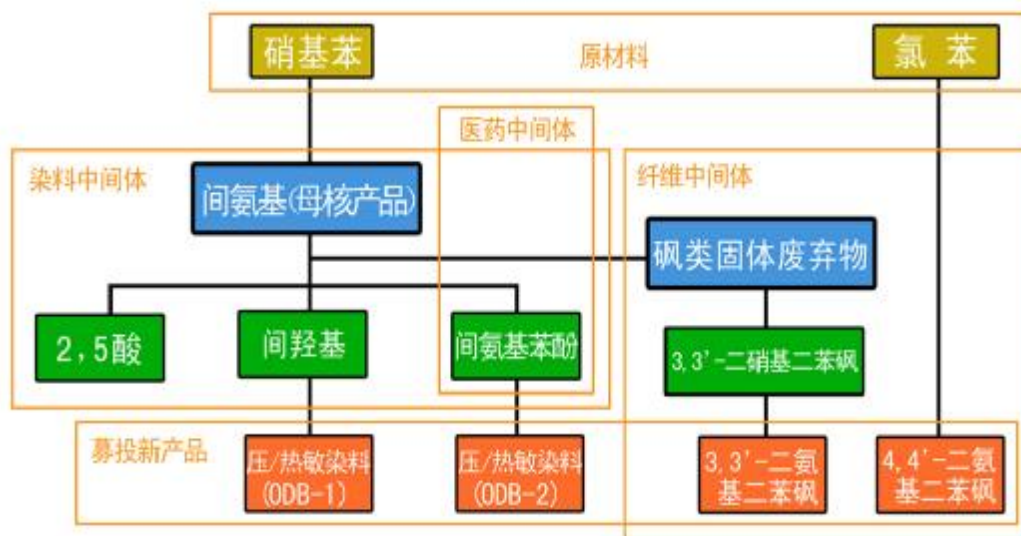


内市场份额约为 20%。（数据来源：中国化工网）

公司主要产品的基本情况如下：

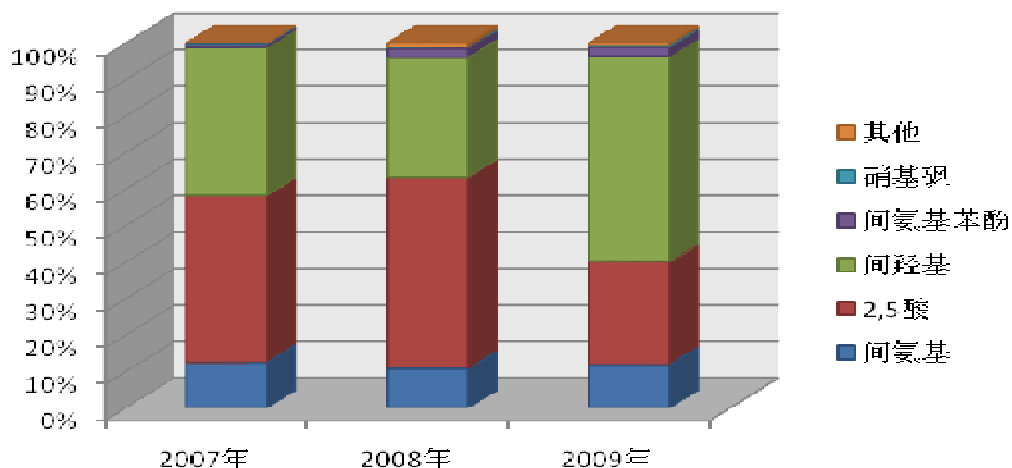
类别	产品名称	应用领域
染料中间体	间氨基	主要用于生产其他化学中间体（精细化工）、酸性染料（纺织印染）
	2,5 酸	主要用于生产荧光增白剂（造纸、日化）、活性染料（纺织印染）、电子化学品（电子）
	间羟基	主要用于生产阳离子染料、荧光染料（造纸、纺织印染、特种涂料）、造纸成色剂（造纸）、食品添加剂（食品）
	间氨基苯酚	主要用于生产造纸成色剂（造纸）、分散染料（纺织印染、日化）、显影剂（感光材料）
医药中间体	间氨基苯酚	主要用于生产除草剂（农药）、抗结核病药（医药）
纤维中间体	3,3'-二硝基二苯砒	主要用于生产高技术纤维芳砒纶的单体材料 3,3'-二氨基二苯砒（纺织纤维、绝缘材料）

公司主要产品链的结构图示如下：



目前，公司染料中间体产品的销售收入占总销售收入的比例较高，随着募投项目建成投产，纤维中间体和医药中间体产品的产量将大幅提升，公司“一链三体”的业务格局将更加清晰。

报告期内，公司主要产品的销售占比情况如下：



注：报告期内公司间氨基产品有 85%左右自用，只有 15%左右作为商品销售，故在销售中占比不大，其价值主要通过间羟基、2,5 酸等下游产品的销售体现。

报告期内，公司主要产品国内外销售额占比情况如下：

项 目	内外销比例	2009 年	2008 年	2007 年
间氨基	内销占比	100.00%	99.97%	99.17%
	外销占比	0.00%	0.03%	0.83%
2,5 酸	内销占比	33.75%	21.69%	22.50%
	外销占比	66.25%	78.31%	77.50%
间羟基	内销占比	83.02%	80.10%	76.77%
	外销占比	16.98%	19.90%	23.23%
主营产品合计	内销占比	70.93%	51.69%	54.50%
	外销占比	29.07%	48.31%	45.50%

## (二) 发行人设立以来主营业务和主要产品的变化情况

公司自设立以来主营业务和主要产品未发生过重大变化。

报告期内，公司在间氨基的基础上延伸开发了间氨基苯酚新产品，并开始小批量生产，该产品是重要的医药中间体和染料中间体，未来该产品将成为公司主要产品之一。

报告期内，公司通过对间氨基生产过程中产生的含砒固体废弃物进行深加工，开发生产了 3,3'-二硝基二苯砒产品，实现了固体废弃物的循环利用。该产品是一种新型纤维中间体，主要用于合成氨基砒进而合成芳砒纶，未来该产品将成为公司主要产品之一。

上述新产品的开发丰富了公司的产品线，初步形成了公司“一链三体”的产品链格局，为公司未来发展提供了新的利润增长点。

## 二、发行人所处行业的基本情况

公司所处的行业属于精细化工行业中的中间体细分行业。

### （一）行业管理体制

#### 1、行业主管部门与行业监管体制

从我国的行业管理情况来看，精细化工行业由政府职能部门按照产业政策进行宏观调控，行业协会负责行业的规范引导和自律管理，各企业面向市场自主经营。

国家发展与改革委员会承担精细化工行业的宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造。而行业引导和服务职能由中国石油和化学工业协会承担，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。目前，国内尚没有成立专门的精细化工行业协会，影响较大的社团组织是全国精细化工原料及中间体行业协作组，该协作组是 1999 年由原国家石油和化学工业局批准成立的中间体行业的社团组织，由中国石油和化学工业协会领导，其秘书处挂靠在中国化工信息中心。

#### 2、行业的主要法律法规

目前，国家没有出台专门的法律对精细化工行业进行规范，但是作为工业企业，其生产活动受到《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》等法律法规的约束。

管理范围	名称	颁布机构	实施日期
环境保护	中华人民共和国环境保护法	全国人大	1989年12月26日
	中华人民共和国环境噪声污染防治法	全国人大	1997年03月01日
	中华人民共和国大气污染防治法	全国人大	2000年09月01日
	中华人民共和国清洁生产促进法	全国人大	2003年01月01日
	中华人民共和国环境影响评价法	全国人大	2003年09月01日
	中华人民共和国行政许可法	全国人大	2004年07月01日
	中华人民共和国固体废物污染环境防治法	全国人大	2005年04月01日
循环经济	中华人民共和国循环经济促进法	全国人大	2009年01月01日

安全生产	中华人民共和国安全生产法	全国人大	2002年11月01日
	安全生产许可证条例	国务院	2004年01月13日
	重大事故隐患管理规定	原劳动部	1995年10月01日
公共安全	危险化学品安全管理条例	国务院	2002年03月15日
	化学危险物品安全管理条例实施细则	化工部	1992年09月28日
	危险化学品登记管理办法	原国家经贸委	2002年11月15日
职业健康	职业健康监护管理办法	卫生部	2002年05月01日
产品质量	中华人民共和国产品质量法	全国人大	1993年09月01日

### 3、行业的主要产业政策

精细化工是我国化学工业的重要分支，近年来，国家多次在纲领性文件中重申对精细化工行业的支持。

政策名称	相关精神
《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（2006年3月17日）	积极发展精细化工
《国家“十一五”科学技术发展规划》（2006年10月27日）	优先发展精细化工材料
《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》（2006年11月22日）	精细化工属于优先发展的六大领域之一

具体到公司涉及的产品，国家的产业政策主要有：

政策名称	相关精神
《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》（2006年11月22日）	“十一五”期间优先发展的领域包括造纸化学品、染料新产品及其产业化技术
《产业结构调整指导目录》（2005年本）	鼓励类：新型染料及其中间体开发及生产 鼓励类：各种差别化、功能化化学纤维、高技术纤维（碳纤维、芳纶、芳砜纶、高强聚乙烯、聚苯硫醚、玄武岩等纤维）生产 鼓励类：关键医药中间体开发与生产

### 4、行业的主要质量标准和认证体系

#### (1) 质量标准

由于精细化工行业产品种类繁多，单一产品产量较小，故仅有少部分产品有行业标准，绝大部分产品只有企业标准。

#### (2) 认证体系

进入欧洲市场的任何化学品都必须根据欧盟《化学品注册、评估、许可和限制》（REACH 法规）的规定进行注册。除此之外，作为工业企业，主要的认证体系包括质量保证体系认证（ISO9001:2000）、职业健康与安全体系认证（GB/T28001:2001）、环境管理体系认证（ISO14001:2004）。

## （二）行业发展状况

### 1、精细化工行业概况

精细化工行业是化学工业中生产精细化工产品的部门。精细化工产品又称为精细化学品或专用化学品，是基础化学品的深加工，主要为最终消费服务，是整个化学工业的终端。精细化工产品不仅涵盖日常生活的方方面面，如医药、染料、农药、涂料、日化用品、电子材料、造纸化学品、油墨、食品添加剂、饲料添加剂、皮革化学品等，还在航空航天、生物技术、信息技术、新材料、新能源技术、环保等高新技术方面广泛应用。

精细化工行业技术密集程度高、产品附加值高，是一个国家综合技术水平的重要标志之一。从上世纪 70 年代以来，一些工业发达国家相继将化学工业发展的战略重点转向精细化工，加快发展精细化工已成为世界性趋势。从行业发展前景来看，由于其不可替代性和应用范围向纵深的无限扩张，精细化工的发展前景相当广阔。

#### （1）世界精细化工行业发展现状

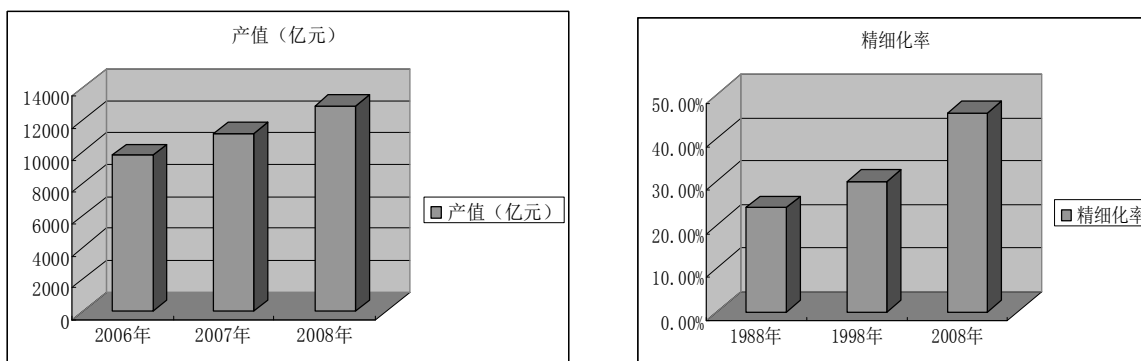
上世纪九十年代以来，随着石油化工向深加工方向发展和高新技术蓬勃兴起，世界精细化工得到前所未有的快速发展，年均增长率在 5%-6%，增长速度明显高于整个化学工业的 2%-3% 的发展速度。预计至 2012 年，全球精细化学品市场仍将以 6% 左右的速度增长。美国、西欧和日本等化学工业发达国家的精细化工最为发达，代表了当今世界精细化工的发展水平。目前，这些国家的精细化率已达到 60%-70%。

#### （2）我国精细化工行业发展现状

近十多年来，我国十分重视精细化工行业的发展，把精细化工作为化学工业发展的战略重点之一，列入多项国家发展规划中，从政策和资金上予以重点支持。2006 年底出台的《“十一五”化学工业科技发展纲要》将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一。

随着我国精细化工的快速发展，不仅基本满足了国民经济发展的需要，部分精细化工产品还具有一定的国际竞争能力，如染料产量居世界第一，农药产量居世界第二，涂料产量居世界第四，配合饲料产量居世界第二等。我国已成为世界上重要的精细化工原料及中间体的加工与出口基地。近年来，我国精细化率已上升到 45%。

近年我国精细化工产值和精细化率变化趋势如下：



资料来源：环咨《2009年中国染料中间体行业市场调研报告》

## 2、中间体细分行业概况

中间体泛指有机合成过程中得到的各种中间产物，它们是以来自煤化工和石油化工的基础化学品为基本原料，通过一系列有机合成单元过程而制得。中间体的主要作用是继续生产精细化工产品。

中间体行业是随着社会分工的深入与生产技术的进步产生的，早期的染料、医药、农药企业逐渐将中间体交给化工企业生产，提高了生产效率。随着精细化工的发展，中间体产业也迅猛发展，基本上只要精细化工产品存在的领域，都有中间体的身影。

在行业发展的早期，我国只能生产少数较为基础的中间体产品，产量也无法满足国内需要。随着近年国家对精细化工发展的大力支持，我国中间体产业从科研开发到生产销售已形成一套较完整的体系，可以生产医药中间体、染料中间体、农药中间体等 36 个大类，4 万多种中间体，除满足国内需求外，还大量出口到世界 30 多个国家和地区。从出口量看，我国每年中间体的出口量超过 500 万吨，已成为世界上最大的中间体生产和出口国。

数据来源：环咨《2009年中国染料中间体行业市场调研报告》

## 3、行业竞争格局和市场化程度

精细化工行业属于明显的垄断竞争格局。由于精细化工是关系到国计民生不可或缺的经济部门，各国都发展了一大批有竞争力的企业，同时由于精细化工产品多达几千万种，各个企业都只能根据自己的优势选择发展少数的产品，导致行业的经营较为分散，产品差异度大，企业对价格有一定控制能力。

#### **4、行业内的主要企业和主要企业的市场份额**

目前，全球精细化工行业的综合竞争主要集中在杜邦、巴斯夫、拜耳等世界级跨国化工企业之间，而在精细化工细分市场的竞争则表现为这些行业巨头与一些中小生产商之间的竞争，公司的主导产品 2,5 酸、间羟基就是典型的例子。公司凭借技术、质量、成本优势与国外著名企业在全中国细分市场中直接进行竞争，并占有了一席之地。相关竞争对手和市场份额情况参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“(二)主要竞争对手情况”。

#### **5、进入本行业的主要障碍**

##### **(1) 技术壁垒**

精细化工行业对技术要求较高，其核心竞争力体现在化学反应工艺路线选择、核心催化剂的选用及工艺过程控制上。使用不同技术的公司在生产效率与产品质量上存在较大差异。只有具备核心技术能力的企业才能在本行业中脱颖而出，获得丰厚利润。一些关键性的技术垄断性很高，高级中间体的市场只掌握在少数公司手中，企业必须通过持续的研发来满足产品不断升级的需求。这些都构成了行业的技术壁垒。

##### **(2) 环保壁垒**

精细化工行业生产过程中会产生一定的污染物需要处理，因此对环保的要求相对其他行业要高。随着人民生活质量的提高，国家对环境保护的要求还会不断提升。在投资、建设项目过程中，要预先进行“环境影响评价”，并根据国家有关规定对环保设施进行相应的投资，确保环保设施必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用；在生产过程中，要对环保设备进行维护，同时也会产生三废的处理费用。这都在无形中加大了企业的一次性投资和后期运行成本。

##### **(3) 品牌壁垒**

精细化工产品的采购属于典型的“专家采购模式”，采购方有能力通过一系列的

技术指标分析来确定一种产品的质量水平。在实际采购过程中，影响交易是否成功的因素不仅有价格，还包括质量保证体系、售后服务水平、长期稳定的供货能力、协助下游客户提升应用技术水平的实力、企业自身的发展潜力等，是一个综合的评价体系。这一体系反映出了一个企业的整体形象，也就是企业的品牌价值。

作为精细化工产品，任何两家企业的产品可能在主要物质的含量方面相差不大，但在一些异构体和无机盐的结构方面会存在微小的差别，正是这点小小的不同会对下游客户产品的生产工艺和产品质量产生一定的适应性，供货厂家的更换很可能带来用户在工艺指标和最终产品质量方面的波动，造成不必要的损失。因此，用户更换供应商往往特别慎重，一般需要进行前期样品分析—实验室小试生产—最终产品小样下游评估—小规模试用—再评估—大量采购等环节，这一过程会为用户带来巨大的过程费用。一般情况，除非原来的供应商出现重大质量问题或者不能满足供货需求，否则下游客户对供应商的变更持十分谨慎的态度。长期供货商多年形成的商业信誉成为任何一个新进入者最难跨越的门槛。

## 6、行业的市场供求状况及变动原因

除去宏观经济波动因素外，精细化工行业供求格局的普遍影响因素主要包括两方面：一是下游某一应用领域的突破，会产生对原来上游产品需求的大量增加；二是精细化学领域某一核心反应的突破，会带来大量新产品的产生，甚至改变某一大类精细化学品和其下游产品的供求格局。

在公司所处的中间体细分行业，据海关统计数据，自 1998 年开始我国中间体的出口量大于进口量，产量的增长明显高于国内需求量的增长。2006 年我国的净出口量已经达到了 500 万吨，净出口额约 160 亿美元。从表面上看，我国中间体的供应已连续 10 年大于国内需求，而且从发展的趋势来看这一剩余产能还将进一步增大。但是从出口的品种来看，我国中间体的出口主要集中在胆碱及其盐、Vc、柠檬酸及其盐和酯等大宗产品。这些产品的特点是产品产量大，生产企业多，市场竞争激烈，产品价格及附加值均偏低，它们的大量生产造成了国内供大于求的局面。

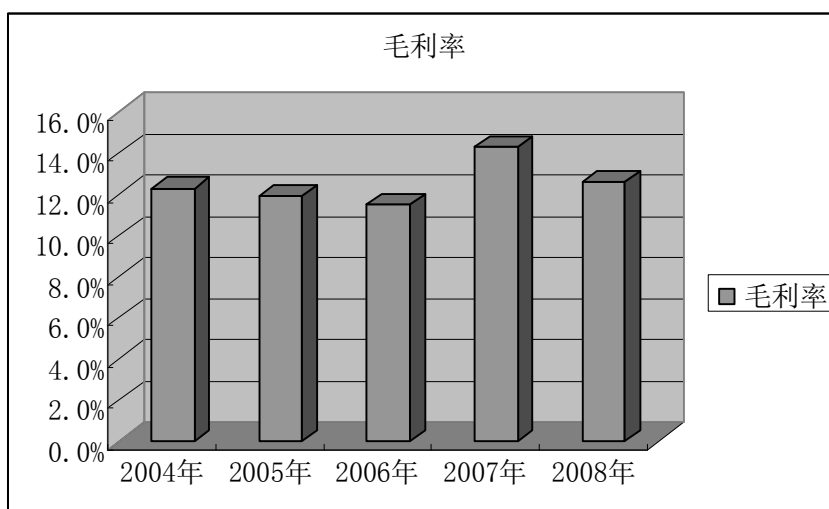
与此同时，一些技术含量较高，价格及附加值较高的中间体产品国内产量较少或不能生产，无法满足国内外市场的需求。以公司为例，公司主要产品间氨基、2,5 酸和间羟基虽然近年平均产能利用率都超过 100%，但仍然无法满足市场需求。



## 7、行业利润水平的变动趋势及变动原因

从最近五年我国中间体企业的毛利率变化来看，我国中间体企业整体的平均毛利率在 11%-14%之间，毛利率水平波动比较平稳。但由于具体企业产品不同，使得优势企业的毛利率水平要远远高于行业的平均水平，这也与中间体产品种类繁多、不同产品的毛利率差别较大的特性有关。

近五年我国中间体企业平均毛利率情况如下：



资料来源：环咨《2009年中国染料中间体行业市场调研报告》

2002年至2004年，化工原材料及下游产品的价格和销售情况都相对稳定，整个行业的毛利率波动不大。2004年以来国际石油价格飞涨，受此影响，上游的化工原料产品由最初试探性的涨价转变成为持续的、合理的高价位，因而直接导致中间体产品的生产成本增加，企业对产品也相应提高了售价。但整个中间体行业的销售收入的增长率低于成本的增长率，利润率水平是呈小幅下降趋势。2007年和2008年经济波动剧烈，行业利润率水平也相应有较大波动。从中间体企业产品细分看，我国大部分是初级中间体的生产厂家，毛利率水平相对较低，而高级中间体生产厂家的毛利率水平相对要高于整个中间体行业的毛利率。以公司为例，公司的中间体系列产品主要面向高端市场，产品的附加值比较高，2009年公司三种主要中间体产品间氨基、2,5酸和间羟基的毛利率分别为34.15%、33.16%和32.26%，远高于国内普通中间体企业的毛利率。

### **(三) 影响行业发展的主要因素**

#### **1、有利因素**

##### **(1) 国家产业政策的优先支持**

我国历来重视精细化工行业的发展。在国民经济和社会发展规划纲要中，前十个“五年计划”中都对精细化工中的农药、染料、涂料及其他门类作了重点项目的安排，“八五”、“九五”期间，国家科学技术委员会设立了 159 个精细化工研究开发项目，完成率在 90% 以上。根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，“十一五”期间我国将优先发展基础化工原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。根据《“十一五”化学工业科技发展纲要》，精细化工等六大领域将得以优先发展等。

##### **(2) 具备发展精细化工的基础优势**

精细化工行业的发展需要大量基础化工产品的支持，我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化学工业体系，这使得我国化工产品原料品种齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数，有十余种主要化工产品产量居世界前列。其中，合成氨、化肥、纯碱、烧碱、苯胺等产品产量均居世界前列。化学行业的产业链比较完整，使得我国化工产品生产成本较低，精细化工可以得到国内充足和价格低廉的原料供给。同时，我国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，精细化工企业在某些领域的工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得国内精细化工企业具备了一定的比较优势。在此背景下，国外许多化工企业纷纷将生产基地转移至我国。

##### **(3) 潜力巨大的国内市场**

我国的精细化率目前在 45% 左右，与发达国家的 60% 以上的水平还有很大差距，随着我国经济的迅速发展，化工总产值和精细化率的双重提高将为精细化工产业带来更为广阔的国内市场。

##### **(4) 产品应用领域的不断扩展**

随着技术进步，各种精细化学品的应用领域被不断拓展。以公司产品为例，2007 年 6 月份以前，间羟基主要用于生产造纸成色剂、直接染料和阳离子染料，随着新型功能性染料的兴起，自 2007 年下半年开始，本产品开始大量应用于荧光染料的生产。

荧光染料主要应用于道路交通标志、道路及护栏反光漆、交通工具反光涂料、各种交通安全服等领域。随着世界范围内基础建设的高速发展，其用量也快速上升。2007-2009年，公司向专业生产荧光染料等新型功能性染料的企业销售的间羟基数量分别为：236.81吨、374.81吨和441.44吨，年均增长率约为44.96%。新兴染料市场为间羟基行业的发展开辟了新的渠道。

2,5酸产品的应用领域也在不断扩展。多年来，本产品主要用于生产活性染料，在最近三年开始大量用于荧光增白剂的生产。以本产品为基础材料生产的六磺酸系列荧光增白剂主要用于以木浆为主的高档纸的增白。随着造纸行业产品结构的调整，在全世界用纸量增加的基础上，高档纸的比重也同时实现了快速上升，因此2,5酸的全球市场需求总量也呈现持续增长的态势。

## 2、不利因素

### (1) 上游资源品价格波动幅度较大

精细化工产品成本受基础化工产品价格的影响，基础化工产品价格主要受石油等资源品价格影响。近年来资源品价格波动幅度较大，这对下游化工行业产品库存以及产品的定价体系都带来了不利的影响，小规模企业往往难以承受价格的巨幅波动。

### (2) 环保标准的提高增加了生产成本

精细化工生产过程中产生的污水、废气和固体废物对生态环境会造成一定的影响，近年来国家在环保方面也提出了更高的要求，并加大了环保执法力度。从长远来看，环保要求的提高，有利于化工行业加强环保产品的开发，增强产品竞争力；但短期内，会加大精细化工企业的生产成本。

## (四) 行业的技术水平与行业的经营特征

### 1、行业的技术特点

精细化工产品具有生产技术复杂、产量规模小、质量要求高、专用性强等特点。

(1) 精细化工产品的专用性强，单个品种用量不大且更新换代快，因此生产批量较小，具有小批量、多品种的生产特点，通常采用灵活性较大的间歇式多功能生产装置并按反应单元来组织生产，难以实现连续化大生产。

(2) 精细化工产品的生产工序较多，化学反应和分离操作复杂，各工序的技术特点和操作方法不同，因此要求生产人员具备较高的操作技能。

(3) 精细化工是技术相对密集的行业，生产过程涉及较多专利技术和专有技术，其中隐含着大量的技术诀窍和技术秘密。

(4) 精细化工产品对质量尤其是产品的纯度要求较高，为了提纯产品，需采用多种分离技术，如精馏、萃取、结晶、过滤等，还要采用多种特殊设备。

## 2、行业的技术水平

目前国内既有拥有自主知识产权，能生产国际高端产品的优势企业，又存在大量仅能生产低附加值产品的中小企业，行业内技术水平差异较大。行业技术水平的差异主要体现为不同企业的装备水平、工艺路线、工艺控制能力等方面的差异。由于生产过程节点多、控制点复杂，专业分析设备和经验操作并存的现象难以根本解除，造成各生产厂家产品品质、原材料消耗及转化效率差异明显。

## 3、行业的经营模式

精细化工行业大多采用直销与定制生产相结合的模式来经营。

直销模式是由生产商向客户直接提供产品和服务，在国内或国际不同地区开设办事处或销售分公司，直接销售产品并提供售后服务。业务经营一般有一定的周期性或季节性，普遍采用全年连续均衡生产的模式，淡季有一定的库存量，旺季销量大于产量，全年基本实现产销平衡。同时生产厂家一般根据多年的合作经验选择固定的原材料和设备供应商，采购渠道相对固定，执行“以产定购”的采购模式。

定制生产模式是精细化工行业较为特殊的经营模式，一般为大型跨国企业根据自身的业务要求，将其生产环节中的一个或多个产品通过合同的形式委托给更专业化、更具比较生产优势的厂家生产。接受委托的生产厂家按客户提供的产品标准进行生产，最终把受托生产的产品全部销售给委托客户。

本公司目前采用直销模式经营。

## 4、行业的周期性、区域性或季节性特征

### (1) 周期性波动特征

精细化工行业一般为生产最终消费品服务，属于需求弹性较小的行业，其发展取决于人们的消费水平，周期性受国民经济发展的周期性的影响，但不具备线性关系。

## (2) 区域性分布特征

根据生产产品的不同，精细化工行业呈现一定的区域性分布特征。以中间体细分行业为例，高纬度气候干燥的区域更适合中间体企业防潮、防氧化的要求。

## (3) 季节性波动特征

精细化工行业有一定的季节性波动，但不明显。每年的一季度有中国的春节，所以销售量略低；第二季度为传统旺季，销售量相对高一点；而每年的 7、8 月份为国外企业的假期，是相对的销售淡季。

## (五) 所处行业与上、下游行业之间的关联性及影响

### 1、上、下游行业及关联性

公司产品的上游行业为基础化工行业。公司所处行业与上游行业的关联性主要体现在：基础化工行业的发展直接影响本行业的采购成本，而公司所处行业的发展也将对上游行业产生促进作用。

公司产品的下游行业主要为造纸、染料、医药等行业。下游行业对公司所处行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定了公司所处行业未来的发展状况。

公司产品主要下游行业如下：

类别	主营产品名称	下游行业
染料中间体	间氨基	酸性染料（纺织印染）
	2,5 酸	荧光增白剂（造纸、日化）、活性染料（纺织印染）、电子化学品（电子）
	间羟基	阳离子染料、荧光染料（造纸、纺织印染、特种涂料）、造纸成色剂（造纸）、食品添加剂（食品）
	间氨基苯酚	造纸成色剂（造纸）、分散染料（纺织印染、日化）、显影剂（感光材料）
医药中间体	间氨基苯酚	除草剂（农药）、抗结核病药（医药）
纤维中间体	3,3'-二硝基二苯砒	高技术纤维（纺织纤维、绝缘材料）

## 2、上游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

20 世纪 90 年代，我国精细化工发展受原料制约比较严重，许多基础原料需要依赖进口，国内产能小，质次价高。近年来随着许多国际先进水平装置的建成投产，我国基础化工原料生产发展迅猛。基础原料的产能扩增，给我国精细化工行业的健康发展提供了基本保障。

我国部分化工原料产量情况如下：

基础化工原料品种	2000 年产量（万吨）	2006 年产量（万吨）
苯	200	350
甲苯	62	150
混合二甲苯	130	156
苯胺	21	55
醋酸	65	142
甲醇	198	762
烧碱	668	1,512
纯碱	826	1,597

资料来源：CNCIC（中国化工信息中心）《精细化工行业现状及发展趋势》（2007）

## 3、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

造纸、染料行业是公司产品的主要下游行业，对公司产品的需求最终取决于下游造纸、纺织等行业的需求。除此之外，医药、农药、基础建设等行业的景气程度也影响到公司所处行业的需求。

### （1）造纸行业

纸及纸板的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的重要标志之一。造纸产业是重要的基础原材料产业，与国民经济和社会发展关系密切相关，具有不可替代和可持续发展的特点。

全球造纸行业生产与消费每年以 2%–3% 的速度增长，随着我国国民经济的快速增长，特别是消费支出、工业生产和外贸出口等因素带来的纸及纸板消费猛增，我国造纸行业发展步入快速增长期，目前我国已经是世界上仅次于美国的第二大纸品消费国，各类纸和纸制品的消费量约占世界纸消费总量的 1/6。2007 年我国人均纸品的

消费量约为 55 Kg，与发达国家相比，有相当大的差距。因此，随着我国经济持续快速增长，人均可支配收入水平不断提高，行业需求具有很大的增长潜力。

2006 年，各国人均用纸量比较如下：

国家	生产量（万吨）	消费量（万吨）	人均用纸量（Kg）
美国	8,850	9,236	332
日本	3,183	3,174	250
中国	6,500	6,600	50
加拿大	2,069	748	243
德国	1,818	1,911	233
芬兰	1,351	183	352

资料来源：中国纸网

## （2）纺织行业

多年来，我国纺织行业一直保持了较高的发展速度。国家统计局数据显示，即便在艰难的 2008 年，我国纺织品服装出口增速较上年同期下滑 11.13 个百分点的情况下，我国规模以上纺织企业累计实现工业总产值仍同比增长 13.73%，达到 34,780.61 亿元。纺织行业持续增长的原因主要有两点：一是我国人口规模庞大，即使经济出现下行趋势，由于衣着类商品属于生活必需品，需求弹性低，其内需市场的规模仍然不会出现萎缩；二是随着人民生活水平的提高，对衣着类商品的消费还将继续增加，我国人均纤维消费量虽然已从 2000 年的 7.5Kg 增长到目前的 15Kg 左右，但与发达国家人均纤维消费量 30~40Kg 相比差距较大。

2008 年四季度以来，国家有关部门出台了包括上调出口退税率、暂停加工贸易保证金台帐实转管理、解决化纤原料进口税等一系列针对纺织行业的扶持政策；2009 年 4 月国务院通过了纺织工业调整振兴规划。上述政策既立足于当前行业出口的恢复和增长，有利于稳定国际市场份额；同时又着眼未来，将极大促进纺织行业加快结构调整和产业升级的步伐，推动我国纺织工业由大变强。

（资料来源：中国石化网《纺织工业 2008 年经济运行分析及发展研判》；中国化纤经济信息网《2009 年中国纺织内需市场有望保持稳定增长》）

## （六）所处行业的国际贸易环境

### 1、产品进口国的有关进口政策

公司产品的出口区域主要分布在欧美和亚洲等地区，其中 2,5 酸产品的出口区域为欧洲（欧盟和瑞士）、亚洲（日本和台湾）、南美洲（巴西）和北美洲（美国），间羟基产品的出口区域为亚洲（印度）和欧盟，间氨基苯酚产品的出口区域为亚洲（日本）、北美洲（美国）和欧盟。

2007 年 6 月，欧盟全面实施 REACH 法规。公司已完成相关产品的预注册工作，具体情况如下：

产品	预注册申请时间	目前状态	销售许可吨位	注册截止日期
2,5 酸	2008 年 10 月 27 日	已通过	100-1000 吨/年	2013 年 5 月 31 日
间羟基	2008 年 07 月 24 日	已通过	100-1000 吨/年	2013 年 5 月 31 日
间氨基苯酚	2008 年 07 月 24 日	已通过	10-100 吨/年	2018 年 5 月 31 日
间氨基	2008 年 08 月 13 日	已通过	10-100 吨/年	2018 年 5 月 31 日
硝基砒	2008 年 08 月 13 日	已通过	10-100 吨/年	2013 年 5 月 31 日
氨基砒	2008 年 08 月 13 日	已通过	10-100 吨/年	2018 年 5 月 31 日

注：目前公司直接出口欧盟（不含瑞士，瑞士尚未加入欧盟）的 2,5 酸和间羟基产品销量均没有超过许可吨位。

除欧盟要求做 REACH 预注册和注册外，其他进口国无相关限制进口措施，公司具有向各主要进口国出口产品的资质。

目前各国没有其他重大进口限制，但欧盟从中国进口的税率（7.6%）要高于从印度的进口税率（印度同类产品欧盟进口税率为 4.1%）。其他国家来自中国和印度的进口税率基本相同。

### 2、贸易摩擦对产品进口的影响

由于除欧盟以外的进口国基本没有相同产品的生产商，欧盟剩余的生产能力也是弥补从中国和印度进口量的不足，所以截至目前未出现任何贸易摩擦。未来公司出口产品受到贸易摩擦影响的概率很小。



### 3、进口国同类产品的竞争格局

公司出口产品主要以 2,5 酸和间羟基为主。其中 2,5 酸产品进口国主要从中国和印度进口该产品，从中国的进口数量约为 4,800 吨，其中 90% 以上来自本公司；从印度的进口数量约为 1,800-2,000 吨，生产商较多，但规模都比较小，每个生产商的出口比重也在不断变化之中。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### (一) 主要产品的市场占有率及变化趋势

公司主要产品均占据了同类产品的较大市场份额，2007-2008 年公司主要产品的市场占有率及市场排名细分情况如下：

类别	产品名称	2008 年（市场排名）	2007 年（市场排名）
染料中间体	间氨基	23%,世界市场第一位	20%,世界市场第一位
	2,5 酸	33%,世界市场第一位	28%,世界市场第一位
	间羟基	28%,世界市场第一位	25%,世界市场第一位
医药中间体	间氨基苯酚	刚进入市场	试生产
纤维中间体	硝基砒	刚进入市场	试生产

注：1、由于间氨基产品主要用于生产下游产品，很多生产厂家的间氨基产品都是在系统内消化，故采用以产量比市场容量得到市场占有率。

2、医药中间体和纤维中间体产品在报告期内只有小批量投放市场，故无相关排名。

数据来源：中国化工网

### 1、间氨基产品

间氨基是中间体行业中最重要中间体之一，是公司生产下游产品 2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚的主要材料，对外销售的间氨基产品主要被用于生产酸性染料。间氨基是公司产品链的“母核”产品。

#### (1) 市场容量

间氨基的市场容量约为 36,000 吨/年，需求方主要集中于中国和印度，生产商主要集中在 中国、印度、欧洲和日本。各生产国的销量分别为：中国约 20,000 吨/年，

印度约 9,000 吨/年，欧洲各国约 4,000 吨/年、日本约 2,000 吨/年。目前国内间氨基供不应求，其需求主要来自于延伸加工的需要。随着间氨基下游产品 2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚等市场需求的强劲增长，市场供不应求的局面将更加明显。

## (2) 市场占有率及变动趋势

公司的间氨基产能为8,000吨/年，居全球首位，占世界总产能的23%左右，其中6,800吨用于继续生产下游产品，1,200吨用于对外销售，其国内市场占有率接近20%。

间氨基在生产过程中有一道还原工序。传统工艺用铁粉还原，由于其工艺简单、对设备要求低、适用面广、副反应少被广泛的应用，但它的缺点是生产的产品中含有一些杂质铁离子，生产过程需要消耗一定的钢铁资源并产生一些废渣和废水。公司和浙江工业大学合作开发的催化加氢还原制取间氨基工艺，属于国家《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》中列举的重大专项中的“循环经济支撑技术”与“精细化工关键技术”，是间氨基生产工艺的重大突破。该工艺的改进提高了产品的质量，使产品中的铁离子含量由120ppm降低到了20ppm以下，产品普通品的纯度从70%提高到75%以上，以液相色谱分析的精制品纯度从98.5%提升到99%以上；提高了收率，原材料的转化率由95%提高到了97%以上，吨主要材料消耗可增加产出间氨基20kg；同时，节约了钢铁资源，吨产品节约铁粉消耗1.08吨；降低了环保成本，吨产品废水减少50%，不再产生大量的固体废弃物。据测算，使用加氢还原工艺，生产每吨间氨基综合经济效益可提高800元，优势相当明显。目前该项发明专利申请已经获得国家知识产权局受理并已办理了相关技改及新建项目的备案和环评手续。由于该技术针对的是公司母核产品，该技术的应用将为公司整条产品链打开高速成长的空间。

## 2、2,5 酸产品

2,5 酸产品是间氨基的下游核心产品之一，主要用于生产荧光增白剂和活性染料。

### (1) 市场容量

目前 2,5 酸的市场容量约为 15,000 吨/年，需求方主要集中于欧美等国，生产商主要集中在中国、印度和欧洲。各生产国的销量分别为：中国约 6,500 吨/年，印度约 4,500 吨/年，欧洲各国约 3,000 吨/年，其它国家约 1,000 吨/年。

2,5酸产品有60%以上被用于生产荧光增白剂，荧光增白剂的主要用途是作为造纸、

日化、纺织等行业的助剂，随着人们生活水平的不断提升，对增白剂产品的市场需求每年都有稳定的增长，从历年来的市场情况分析，增白剂市场每年的需求增长幅度为15%-20%左右。

## **(2) 市场占有率及变动趋势**

公司2,5酸的生产能力为5,000吨/年，居全球首位，占目前国际市场的33%左右。其他竞争对手中，相对规模较大的是印度的两家企业，每家的生产能力大约在1,000吨左右，每家企业的市场占有率不到10%，没有任何一家企业在近期能对公司的市场地位构成威胁。

公司在2,5酸产品的市场份额来源于公司的技术优势，由于公司该产品各项技术指标处于行业领先水平，国际知名的增白剂生产企业如巴斯夫、拜耳、科莱恩等均与本公司达成了供货协议。在原有领先技术的基础上，公司又继续开发了2,5酸生产新工艺（具体参见本节“八、技术储备与在研项目的进展情况”之“（一）主要技术储备”）。在减少消耗的同时，产品的内在质量进一步提高，新工艺相对于老工艺每吨产品综合效益提高约870元。该工艺在本次募投扩产项目中将全面使用，项目实施后，凭借质量优势和成本优势，公司在该产品上的市场份额还有较大提升空间。

## **3、间羟基产品**

间羟基产品是间氨基的下游核心产品之一，主要用于生产阳离子染料、荧光染料和造纸成色剂等，主要应用市场是造纸、纺织印染、特种涂料等领域。

### **(1) 市场容量**

目前间羟基的市场容量约为9,500吨/年，需求方主要集中于中国、印度和欧洲等国，生产商主要集中在中国、印度和欧洲。各生产国的销量分别为：中国约4,600吨/年，印度约2,900吨/年，欧洲约2,000吨/年。

使用间羟基生产的造纸成色剂主要应用于造纸行业，每年增长速度大约保持在10%左右；阳离子染料则主要应用于纺织印染行业，近年来在印染行业的应用范围不断扩大，每年增长速度在10%左右；荧光染料是一种新兴染料，广泛应用了道路反光涂料、防护服涂料等，其发展速度迅猛，每年增长速度在15%左右。随着阳离子染料、荧光材料应用范围的迅速扩大，公司的市场空间将进一步扩大。

## (2) 市场占有率及变动趋势

公司目前的生产能力为 2,600 吨/年，居全球首位，市场占有率大约在 28% 左右。公司间羟基各项技术指标处于行业领先水平，国际知名的染料生产企业如巴斯夫虽然已拥有 1,500 吨/年的生产线，仍然长期在公司采购。

公司在该产品上储备了碱熔、精馏新工艺（具体参见本节“八、技术储备与在研项目的进展情况”之“（一）主要技术储备”），在提升产出率的同时，产品质量进一步提高。每吨产品综合效益提高约 1,000 元。该工艺在本次募投扩产项目中将全面使用，项目实施后，凭借质量优势和成本优势，公司间羟基产品和下游产品的市场份额还有较大提升空间。

## 4、间氨基苯酚产品

间氨基苯酚产品是公司间氨基的下游产品，是公司报告期新培育的增长点之一。间氨基苯酚作为染料和医药中间体被广泛应用于造纸成色剂、分散染料、医药和农药。

### (1) 市场容量

目前间氨基苯酚的市场容量约为 15,000 吨/年，需求方以欧美国家为主，生产商主要集中在中国、印度、日本和欧美各国。各生产国的销量分别为：中国约 5,500 吨/年、印度约 3,000 吨/年、日本约 3,000 吨/年、欧美各国约 3,000 吨/年、其它国家约 500 吨/年。从客户的结构比例看，中国及印度有 70% 的产品出口到国际市场。

间氨基苯酚作为医药中间体应用于对氨基水杨酸异脲胍的生产，该产品市场近年增长率在 20% 左右；作为染料中间体主要应用于造纸成色剂和分散染料的生产，该产品市场近年增长率在 10% 左右；作为农药中间体主要用于生产甜菜除草剂等，近年市场增长率约为 8%。

### (2) 市场占有率及变动趋势

间氨基苯酚的市场集中度不高，没有占有率超过 20% 的企业。公司目前的产能是 500 吨/年。

公司生产该产品的优势有两点：首先公司在该产品上有成熟的技术储备，拥有 2 项实用新型专利和 9 项专有技术，产品各项技术指标处于行业先进水平；其次生产所

用的主要原材料是自产的间氨基，质量和稳定性都优于外购原料，且成本大大降低，按照 2.7 吨间氨基生产 1 吨间氨基苯酚的比例折算，公司生产 1 吨间氨基苯酚相对于竞争对手有 2,700 元的成本优势。

2009 年公司由于产能所限仅生产了 125 吨该产品，已达到盈亏平衡，随着公司 2,000 吨/年募投项目的投产，间氨基苯酚产品发挥规模效益，市场前景较好。

### 5、3,3'-二硝基二苯砜产品

3,3'-二硝基二苯砜产品是公司间氨基生产过程所产生的含有机砜类废弃物经深加工精制而成，作为纤维中间体被用于合成氨基砜进而合成芳砜纶，由于氨基砜作为本次募投项目尚未投产，故报告期内公司硝基砜产品产量较少。关于其下游市场的容量和发展前景参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”中“二、募集资金投资项目的市场前景”之“(三)相关产品的市场前景分析”。

#### (二) 主要竞争对手的情况

##### 1、间氨基产品的竞争对手

在间氨基产品市场上，公司的竞争对手主要是国内的任丘市化工厂和沧州市隆鑫化工厂，具体情况如下：

竞争对手	所属国家	产量规模	竞争优势	对公司的影响
任丘市化工厂	中国	1,600 吨/年	民营企业，产品质量稳定	面向国内市场，是公司主要竞争对手之一
沧州市隆鑫化工厂	中国	500 吨/年	民营企业，价格上有一定竞争力	面向国内市场，与公司存在竞争关系

##### 2、2,5 酸产品的竞争对手

在 2,5 酸产品市场上，公司的竞争对手有印度的 SADHANA 公司和 ORGO-CHEM 公司、欧洲的巴斯夫以及中国的沧州市隆鑫化工厂，具体情况如下：

竞争对手	所属国家	产量规模	竞争优势	对公司的影响
SADHANA 公司	印度	1,000 吨/年	在汇率方面有一定的优势	对公司在国际市场的定价有一定的冲击
ORGO-CHEM 公司		1,000 吨/年		
巴斯夫	欧洲	1,500 吨/年	是世界最早开发出这	逐渐退出市场，对公司

			一产品的生产商	的市场地位不构成威胁
沧州市隆鑫化工厂	中国	500 吨/年	价格上有一定竞争力	主要面向国内市场，与公司存在竞争关系

### 3、间羟基产品的竞争对手

在间羟基产品市场上，公司的竞争对手主要有天津华士公司、印度的 SADHANA 公司和山东庆云华龙化工有限公司，具体情况如下：

竞争对手	所属国家	产量规模	竞争优势	对公司的影响
天津华士公司	中国	1,500 吨/年	老牌国有企业，产品质量较高	有一定市场份额，与公司形成竞争关系
SADHANA 公司	印度	800 吨/年	价格和售后相对占优势	有一定市场份额，与公司存在竞争关系
山东庆云华龙化工有限公司	中国	500 吨/年	价格上有一定竞争力	面向国内市场，与公司存在竞争关系

### 4、间氨基苯酚产品的竞争对手

在间氨基苯酚产品市场上，公司的竞争对手主要有印度的 SADHANA 公司、印度的 NEW ASARWA 公司和石家庄新华化工厂，具体情况如下：

竞争对手	所属国家	产量规模	竞争优势	对公司的影响
石家庄新华化工厂	中国	800 吨/年	产品质量稳定	面向国内市场，与公司存在竞争关系
SADHANA 公司	印度	700 吨/年	产品质量相对稳定，在印度市场居于主导地位	有一定市场份额，与公司形成竞争关系
NEW ASARWA 公司	印度	600 吨/年	产品质量相对稳定，在印度市场居于主导地位	有一定市场份额，与公司存在竞争关系

### (三) 与竞争对手的差异及竞争优势

与同行业其他企业相比，公司更加注重建设拥有自主知识产权的核心技术体系，更加注重优化产品工艺路线和生产过程控制，更加注重环境保护和可持续发展。公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

#### 1、持续进行技术创新，形成了拥有自主知识产权的核心技术体系

公司是高新技术企业，建有省级企业技术中心，拥有较强大的中试研发能力。公司在长期相关产品生产实践中，以引进消化吸收再创新为主，结合集成创新和原始创新，形成了完整的拥有自主知识产权的核心技术体系。公司目前拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，在加氢还原、异构体控制、提纯等核心技术上已达到行业领先水平。

### (1) 制订了核心产品的行业技术标准

作为我国中间体行业的骨干企业，公司承担了相关产品标准的起草和修订工作，与沈阳化工研究院联合制订了 2,5 酸的产品行业标准，本标准已经通过了全国染料标准化技术委员会的审核，并于 2009 年底申报中国石油化工协会染料标准化委员会备案。

### (2) 产品质量指标全面领先

有机物的反应，往往在生成主要产品的同时，会生成一些与主要产品具有相同分子式，但具有不同结构的异构体。原材料的配比、反应温度、反应压力、反应介质和分离手段的不同，决定了生成的异构体品种、含量的差异。而在下游客户使用产品的时候，由于微量异构体的存在，可能会对下游产品的品质、转化率、性能、成本产生重大的不利影响。

产品提纯技术水平对产品质量和收率的影响也相当明显。提纯工艺落后不仅会造成产品纯度不高，也会导致有用产品被作为杂质洗掉，增加了企业的生产成本。

公司在异构体控制和产品提纯方面优势明显，产品质量处于行业领先水平，特别是主要产品的高端品在国际上仅有个别厂家生产，且用途不可替代。质量的领先使得市场对公司产品的需求具有一定刚性。

① 公司间氨基的质量指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度 (HPLC)	70% 以上	98.5% 以上	68% 以上	无生产
水分含量	不超过 25%	不超过 1%	不超过 27%	无生产
无机盐含量	不超过 4%	不超过 0.5%	不超过 5%	无生产
水不溶物	不超过 0.5%	不超过 0.2%	不超过 1%	无生产

由于公司间氨基普通品的质量指标高于行业平均水平，下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好，因此更愿意使用公司的产品。目前公司间氨基普通品销售价格比市场平均价高 300 元/吨左右。

间氨基精制品目前国内尚无其他企业能够生产，其用途与普通品不同，主要用于生产高档酸性染料。

② 公司 2,5 酸产品的技术指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度（HPLC）	90%以上	98.5%以上	88%以上	无生产
水分含量	不超过 5%	不超过 1%	不超过 5%	无生产
无机盐含量	不超过 5%	不超过 0.5%	不超过 5%	无生产
水不溶物	不超过 0.1%	不超过 0.1%	不超过 0.5%	无生产
异构体含量（HPLC）	不超过 0.8%	不超过 0.3%	不超过 2%	无生产

由于公司 2,5 酸普通品的质量指标高于行业平均水平，下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好，因此更愿意使用公司的产品。目前公司 2,5 酸普通品销售价格比市场平均价高 300 元/吨左右。

2,5 酸精制品目前国内尚无其他企业能够生产，其用途与普通品不同，主要用于生产高档荧光增白剂。

③ 公司间羟基产品的技术指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司		国内其它企业	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度（HPLC）	99.3%以上	99.7%以上	99%以上	99.5%以上
水分含量	不超过 0.1%	不超过 0.05%	不超过 0.2%	不超过 0.1%
异构体含量（HPLC）	不超过 0.4%	不超过 0.15%	不超过 0.5%	不超过 0.3%
其他杂质含量	不超过 0.2%	不超过 0.1%	不超过 0.3%	不超过 0.1%
干品结晶点 °C	≥72	≥72.5	≥71.8	≥72.3



由于公司间羟基普通品的质量指标高于行业平均水平，下游厂家在继续生产时收率和产品质量都较好，因此更愿意使用公司的产品。目前，公司间羟基普通品销售价格比市场平均价高 500 元/吨左右；间羟基精制品国内其他企业虽有生产，但本公司的质量指标相对较高。

国内其他企业的间羟基精制品是在普通品产出后进行二次结晶和提纯精制，生产过程中会产生较大的成品加工损耗和氧化损耗，一般损耗率在 20%-25%；而本公司采用现有普通生产工艺的改进技术，直接生产出精制品，材料的转化率相比有较大幅度的提高，大幅度降低了精制品的生产成本，产品质量也更加稳定。

④ 公司间氨基苯酚产品的质量处于行业先进水平，产品的技术指标如下：

指标	本公司	指标	本公司
纯度（HPLC）	99%以上	灰分	不超过 0.1%
水分含量	不超过 0.3%	异构体含量（HPLC）	不超过 0.5%

⑤ 公司 3,3'-二硝基二苯砒产品的技术指标与行业平均水平的对比情况如下：

指标	本公司	其它企业
纯度（HPLC）	94%以上	92%以上
水分含量	不超过 0.5%	不超过 1%
无机盐含量	不超过 5%	不超过 6%
异构体含量（HPLC）	不超过 0.5%	不超过 1%

硝基砒产品目前国际上其他企业有生产，本公司硝基砒产品采用间氨基生产过程中产生的固体废弃物深加工制取，其它企业采用合成法生产，在生产成本和产品质量上本公司硝基砒产品更具备竞争力。

### **(3) 通过技术创新，生产成本不断下降**

公司在间氨基产品浓缩工序加工过程中，采用了负压多效蒸发浓缩工艺，而传统方法采用常压加套加热蒸馏方式，公司此过程生产间氨基产品节省蒸汽成本500元/吨左右；在还原工艺的料液分离步骤采用了高效能板框专利技术，提高产品收率4%，节约了材料成本约560元/吨。由于拥有上述技术优势，公司间氨基产品成本比传统工艺生产

的产品低1,000元/吨左右。

公司在生产2,5酸过程中，通过不断工艺革新，缩短了工艺流程，减少了反应时间，相应节约了原材料、电、蒸汽的消耗，综合成本相对于传统工艺成本降低了约400元/吨；由于以自产的间氨基为主要原料，折算间氨基的成本优势约为700元/吨。综合以上两方面因素，公司2,5酸产品的生产成本相对较低。

公司在生产间羟基过程中，通过氯乙烷生产过程副产酸的循环利用和烷化专利技术的应用，每吨产品节约成本700元左右；由于以自产的间氨基为主要原料，折算间氨基的成本优势约为1,000元/吨。综合以上两方面因素，公司间羟基产品的生产成本相对较低。

公司产品由于技术革新和延伸加工获得的成本优势如下（单位：元/吨）：

产品	延伸加工成本优势	技术革新成本优势	总成本优势
间氨基	--	1,000	1,000
2,5 酸	700	400	1,100
间羟基	1,000	700	1,700

可以看到，公司的技术进步形成的成本优势在产品链上有累积效应，随着公司二级产品间氨基苯酚和三级产品 ODB-1、ODB-2、3,3'-二氨基二苯砜的工业化生产，公司在相关产品上的竞争优势将更加明显。

#### **(4) 拥有母核产品替代工艺的核心技术，掌握行业发展的主导权**

公司母核产品间氨基生产工艺中一个最重要的环节是“还原工序”，传统工艺用铁粉还原，由于其工艺简单、对设备要求低、适用面广、副反应少而被广泛地应用，但它的缺点是生产的产品中含有一些杂质铁离子，生产过程需要消耗一定的钢铁资源并产生一些废渣和废水。公司和浙江工业大学合作开发的催化加氢还原制取间氨基工艺，属于国家《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》中列举的重大专项中的“循环经济支撑技术”与“精细化工关键技术”，是间氨基生产工艺的重大突破。该工艺的改进提升了产品的质量，提高了产品收率，节约了钢铁资源，同时降低了环保成本。据测算，使用加氢还原工艺，生产每吨间氨基的综合经济效益可提高800元，优势相当明显。目前该项技术的发明专利申请已经获得国家知识产权局受理，并已办理了间

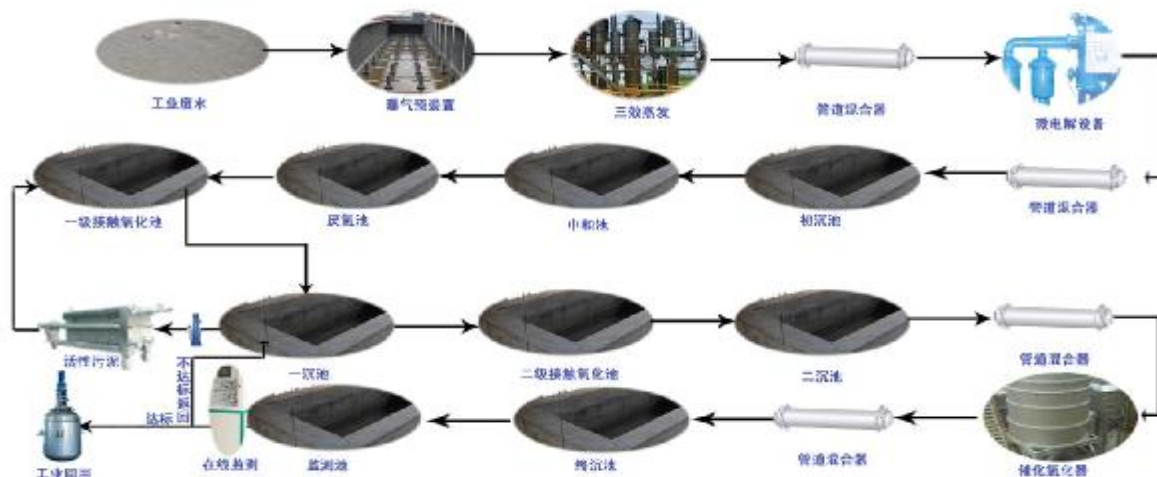
氨基技改和新建项目的备案和环评手续。该项技术在生产中的全面应用，将为公司在间氨基母核产品及下游产品市场上奠定不可动摇的优势地位。

## 2、环保技术取得突破，实现了生产环节的可持续发展

公司主要产品均为苯系中间体，含苯胺类工业废水是工业领域最难处理的污水之一，素有“三高”（高COD、高盐分、高色度）废水之称，传统的工业污水处理方式往往是采用絮凝沉淀或高温焚烧等单一处理方法，前者只能对污水中的有机物进行部分分离，对色度进行淡化，但在自然条件下有机发光色基会再次被氧化颜色加深，这种方法只能治标不能治本；后一种方法虽然能从根本上解决污水的环境污染问题，但在处理过程中吨污水的处理成本达到400多元，而生产1吨中间体的产水量大约在10吨左右，这一成本是任何产品都无法承受的，这种方法在经济上不可取因此也无法推广。而具有成熟应用价值的生化处理方式对高含盐污水因盐分存在菌群无法成活，也就失去了应用前景。所以，任何单一处理模式都不能对染料中间体的污水进行根本性的处理。这也是众多中小型企业一直无法克服的短板。

公司经过多年研发，累计投入3,000多万元，自主开发了一套能达到国家二级排放标准的废水系统化处理设施并申请了发明专利。该设施通过“多效蒸发+除盐+微电解+催化氧化+生化+浓水焚烧”的系统化处理过程，既降低了运行成本，又使80%的工业废水实现了资源化再利用，其余的20%也实现了达标排放。根据沧州临港化工园区环境保护局出具的《关于河北建新化工股份有限公司工业污水处理技术情况说明》和《证明》、以及河北省石油和化学工业协会出具的相关说明，公司的系统化含盐有机废水集成处理技术有效解决了工业含盐废水的处理问题，该处理系统达到了同行业先进水平，在高含盐、高色度、高COD工业污水环保处理技术方面取得了重大成果。公司在北京奥运会期间仍获准正常生产。

公司废水集成处理工艺流程如下：



首先，通过多效蒸发系统将废水处理成含盐高的废水和不含盐废水；对不含盐废水再通过曝气和微电解工序（专利技术）进行预处理，将部分有机物氧化絮凝沉淀分离；在生化处理工序通过厌氧菌（主要是产酸菌）的作用，将难降解的环状有机物降解为易降解的直链有机物，然后进入好氧微生物处理系统，该系统采用先进的生物膜法，是目前广为采用的处理高负荷工业废水的生物处理技术。通过生物膜处理后，大部分有机物被降解掉；再进入催化氧化工序，含有少量有机物、苯胺的废水进入芬顿氧化系统，能把大部分难氧化的有机物氧化掉，是目前最成熟和最具应用价值的高级氧化技术之一，通过芬顿氧化后，COD（能达到 120mg/l 左右）、色度、苯胺（小于 2mg/l）等指标均达到国家二级排放标准，此部分处理后的水大部分可回用到生产过程中做为循环降温水；最后，将多效蒸发后的高含盐废水进行焚烧处理，生成水蒸气直接排放，结晶的盐制成副产品。

随着国家对环境保护力度的不断加大，环保投入已经成为化工企业一道准入门槛，小规模的企业前期投不起，即使投入了也无法支撑环保设施的正常运转。公司在生产规模方面具有足够的成本优势，也带来了环保处理费用方面的规模成本优势，可以完全支撑环保设施的正常运转，从而奠定公司在市场竞争中的优势地位。在国际市场上，企业社会责任的承担能力已经被国际客户作为一家企业能否长期稳定提供产品和服务的重要评价因素之一，没有正常环保处理设施的企业已经不能在国际市场上立足。国内国际环保门槛的不断提高，将直接导致大部分同行业中小企业陆续退出。

### 3、具有发展循环经济的综合成本优势

传统经济是“资源—产品—废弃物”的单向直线过程，创造的财富越多，消耗的

资源和产生的废弃物就越多，对环境和资源的负面影响也就越大。循环经济则以尽可能小的资源消耗和环境成本，获得尽可能大的经济和社会效益，从而使经济系统与自然生态系统的物质循环过程相互和谐，促进资源永续利用。与其他同行业公司仅生产单一产品不同，公司主要产品之间存在延伸加工的产品链关系，这种较长的反应流程为公司循环利用各种反应原材料和副产品提供了条件，同时公司还积极利用反应残余物来开发新产品，降低综合成本，从而获得较高的毛利率。根据公司测算，2009年公司通过循环经济获得的收益占到当年净利润的8.60%，具有循环经济带来的综合竞争优势。

### (1) 固体废弃物再利用

公司在固体废弃物资源综合利用方面取得了重大进展。公司利用间氨基生产过程所产生的固体砒类废弃物，深加工生产出了精制“3,3'-二硝基二苯砒”产品，生产成本仅为合成工艺生产成本的20%，可以完全替代合成方式生产的该产品。该产品投入市场实现了公司和客户的双赢，也为企业发展循环经济开辟了新的渠道。目前，该产品生产技术刚刚成熟，产量较小，未来发展前景广阔。2008年8月，公司的固体砒类废弃物综合利用项目获得了河北省发改委颁发的“资源综合利用认定证书”，该产品生产技术现已申报国家发明专利。



### (2) 副产废酸的再利用

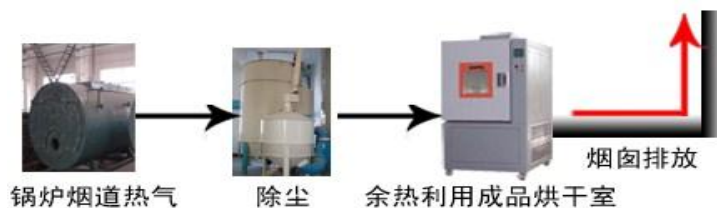
在氯乙烷生产过程中，为了保证主要材料乙醇的完全反应和转化，盐酸一般超出反应摩尔当量的20%。在最后分离工序，所有过量盐酸都会从氯乙烷成品中分离出来，形成含量12%左右的稀盐酸。在传统处理方式中，是直接排放到工业污水中进行后期综合处理。公司根据这些废酸的性质和含量特性，对生产工艺进行了改进，把这部分低浓度废酸全部回用到生产过程，仅此一项影响间羟基的成本降低350元/吨。既减少了废水排放，降低了废水处理费用，又提高了资源利用率。

### (3) 余热的回收利用

在间羟基生产过程中，碱熔工序会产生大量的余热，传统生产过程是通过烟道直排到大气中。公司对烟道排放的环节进行设备改造，在烟囱和烟道出口间加装了一台 1 吨废热锅炉，热空气先进行热交换把烟气热能转化为蒸汽，蒸汽回用到生产过程。此项改造每年可回收相当于一台 1 吨中压锅炉的热能，年节约工业用煤 1,000 余吨(发热量 5,200 大卡)。



在传统工艺中烘干室一般是采用蒸汽烘房来完成物料烘干过程。公司在锅炉烟道出口建设了一座面积 50 平方米的物料烘干室，从锅炉烟道排出的余热直接用于对物料的烘干。每年节省中压蒸汽 8,000 余方，相当于 1,143 吨工业用煤。



#### 4、将产品链延伸至不同领域所获得的抵抗风险能力

公司处于基础化工行业与下游应用行业的衔接处，其周期性受基础化工和下游应用行业共同影响，抗周期能力强于基础化工。由于公司产品链延伸到下游不同的应用行业，产品的销售区域也各异，公司抵抗单一行业风险和区域风险的能力较强。

公司的产品链以间氨基为母核，向下树状扩展，延伸加工生产 2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚等功能及市场有所区别的产品。2,5 酸主要用于生产荧光增白剂，大量应用于造纸行业，主要面向海外市场；间羟基主要用于生产阳离子染料和荧光染料，广泛应用于纺织印染及特种涂料等行业，主要面向国内市场。受国际金融危机影响，2009 年公司 2,5 酸的销售均价和销售量相比 2008 年下降幅度较大，而间羟基产品主要在国内销售，受到影响较小，虽然销售均价略有下降，但销售量相比 2008 年却大幅上升 66.88%。最终国际金融危机未对公司造成持续性和破坏性的负面影响，2009 年公司

净利润比 2008 年增长了 88.92%。

未来，随着公司医药中间体和纤维中间体产品的快速发展，公司的下游应用行业将扩展到医药行业和高新纤维领域，抗风险能力将继续提升。

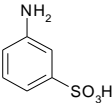

#### 四、发行人主营业务的具体情况

##### (一) 主要产品的用途


公司主营产品的用途及应用行业如下：

产品名称	主要用途	应用行业	备注
间氨基	主要用于生产 2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚、酸性染料等	染料及纺织印染行业	染料中间体核心产品，公司产业链母核产品
2,5 酸	主要用于生产荧光增白剂、活性染料及电子化学品	造纸、日化、纺织印染及电子等行业	染料中间体，公司产业链二级产品
间羟基	主要用于生产阳离子染料、荧光染料、造纸成色剂、食品添加剂等	纺织印染、造纸、特种涂料、食品等行业	染料中间体，公司产业链二级产品
间氨基苯酚	主要用于生产造纸成色剂、分散染料、抗结核病药、除草剂	造纸、农药、医药、日化等行业	染料和医药中间体，公司产业链二级产品
硝基砒	主要用于合成氨基砒，并进一步合成有机耐高温高技术纤维芳砒纶	纺织纤维行业	是公司纤维中间体的基础产品

公司主要产品的理化性质如下：

产品	理化性质	产品图示
间氨基	<p>化学名称：间氨基苯磺酸</p> <p>英文名：Metanilic acid</p> <p>分子式：C<sub>6</sub>H<sub>7</sub>NO<sub>3</sub>S</p> <p>化学结构式：</p> <p>物理性状：为类白色粉末或膏状物，无熔点，灼热时分解；溶于水，微溶于乙醇和乙醚。</p>	



<p><b>2,5 酸</b></p>	<p>化学名称：苯胺-2,5-双磺酸单钠盐            英文名：Aniline-2,5-disulfonic acid monosodium salt            分子式：C<sub>6</sub>H<sub>6</sub>NO<sub>6</sub>S<sub>2</sub>Na</p> <p>化学结构式：</p> <p>物理性状：为白色结晶粉末，无熔点，灼热时分解；溶于水，微溶于乙醇和乙醚。</p>	
<p><b>间羟基</b></p>	<p>化学名称：间羟基-N,N-二乙基苯胺            英文名：m-Hydroxy-N,N-diethyl aniline            分子式：N(C<sub>2</sub>H<sub>5</sub>)<sub>2</sub>C<sub>6</sub>H<sub>4</sub>OH</p> <p>化学结构式：</p> <p>物理性状：为玫瑰红色固体或白色结晶，熔点 72℃，沸点 276~280℃；溶于水、乙醇、乙醚和碱，微溶于石油烃。</p>	
<p><b>间氨基 苯酚</b></p>	<p>化学名称：间氨基苯酚            英文名：m-Aminophenol            分子式：C<sub>6</sub>H<sub>7</sub>NO</p> <p>化学结构式：</p> <p>物理性状：为白色结晶，沸点(1.466kPa)164℃，熔点 123℃；溶于水、乙醇、乙醚，难溶于苯和汽油。</p>	
<p><b>3,3'-二硝 基二苯砒</b></p>	<p>化学名称：3,3'-二硝基二苯砒            英文名：3,3'-Dinitrodiphenylsulfone            分子式：C<sub>12</sub>H<sub>8</sub>N<sub>2</sub>O<sub>6</sub>S</p> <p>化学结构式：</p> <p>物理性状：为类白色粉末，熔点 198.5℃，不溶于水。</p>	



## (二) 主要产品的生产工艺

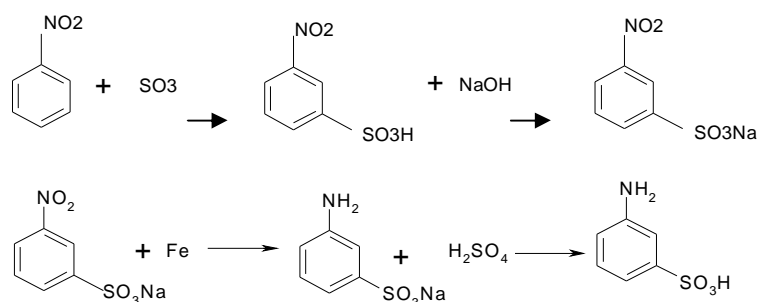
由于公司产品的性质与用途不尽相同，其生产工艺区别较大。

### 1、间氨基生产工艺

#### (1) 工艺流程图



#### (2) 主要反应



#### (3) 工艺简述

将定量的硝基苯投入到磺化釜中，然后向磺化釜中滴加三氧化硫，滴加完毕后保温；合格后放料稀释，用液碱调到中性然后过滤，将滤液输送到还原罐；然后加入催化剂升温进行还原，还原后生成的间氨基苯磺酸钠经硫酸酸析；析出间氨基溶液，经板框压滤即可得间氨基成品。

#### (4) 生产工艺的先进性

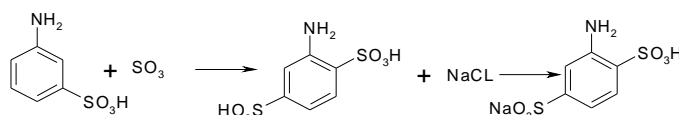
在工艺方面，磺化反应工序由于提高了三氧化硫的纯度，使得磺化反应的选择性从 90% 提高到 99%，减少了副产物的生产量。在浓缩阶段，采取了多效蒸发技术，在负压状态下实现低温浓缩，避免了产品在高温状态下长时间接触空气造成的氧化影响，同时还节约了大量的热力资源，在提升产品质量的同时降低了生产成本，实现了节能减排。

## 2、2,5 酸生产工艺

### (1) 工艺流程图



### (2) 主要反应



### (3) 工艺简述

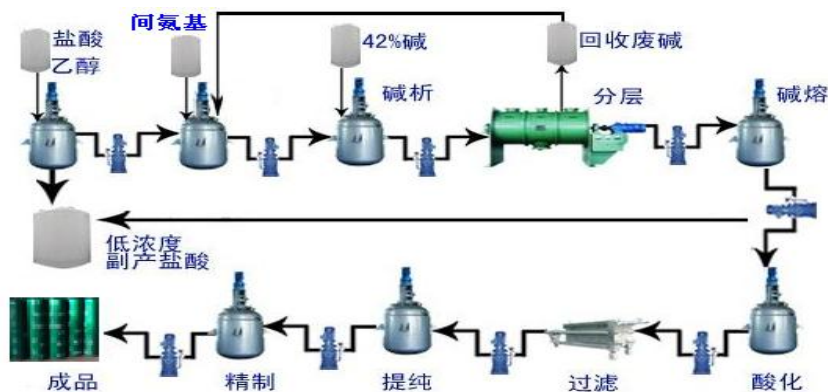
将三氧化硫加入反应釜中，将间氨基慢慢加入到三氧化硫中，然后升温到规定温度并保温；反应合格后将磺化液用水进行稀释，加入活性炭脱色过滤；然后向滤液中加入氯化钠进行升温水解，降温过滤，进行混配包装得到成品 2,5 酸。

### (4) 生产工艺的先进性

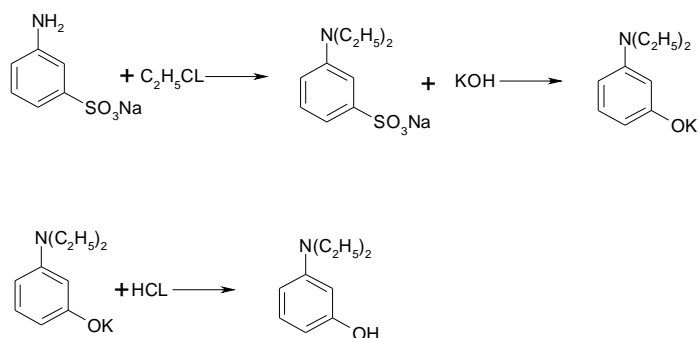
经过不断地工艺改进，在传统的工艺基础上自主研发了磺化、脱色、结晶新工艺技术，降低了原材料消耗、减少了废水的生成量，缩短了生产时间，其产品的内在质量有了非常大的提高，氨基值含量从原来 50% 提高到了 90% 以上，并能根据客户的需求生产含量达到 95%、98%、99% 的产品；产品的颜色从原来的灰白色提高到白色，水不溶物从原来的 0.1% 降到了 0.05%。该产品的质量提升使下游产品质量有了很大的提高，尤其对荧光增白剂等高档染料的产品质量和性能提升起到了决定性作用。

## 3、间羟基生产工艺

### (1) 工艺流程图



## (2) 主要反应



## (3) 工艺简述

将间氨基苯磺酸钠加入高压反应釜中，然后将氯乙烷顶入高压反应釜中，开始升温；反应开始压力逐渐升高，到达峰值向反应釜中加碱中和，反应结束后降温出料；物料进行碱析分层，然后将料液打入碱熔岗位，开始升温投料，投料完毕保温，进行中控检测，合格后加入一定量的水进行稀释；将稀释液进行降温加盐酸酸析，分层后将母液和间羟基粗品分开；将分离出的间羟基粗品进行脱水、精馏，得到间羟基成品。

## (4) 生产工艺的先进性

由于该产品的烷化工序产生大量氯化氢气体，需要使用缚酸剂进行中和；所使用缚酸剂是在碱析工序反应过程中产生的 20% 氢氧化钠溶液，实现了副产物循环利用。在碱熔工段采用副产物分离技术，使污水排放量降低了 50%，减轻了污水处理负荷。在产品的提纯工序采用了特殊的精制技术，避免了精馏工序在高温状态下焦化和分解的问题，提升了产品的收率和产品质量，凝固点从 70℃ 提高到 72℃ 以上，产品纯度从 97% 提升到 99% 以上，间乙氧基-N,N-二乙基苯胺含量从 0.8% 下降到 0.2%、邻乙氧基-N,N-二乙基苯胺、3,3-(N,N-二乙基)氨基苯醚在产品中没有检测到，水分从 0.5%

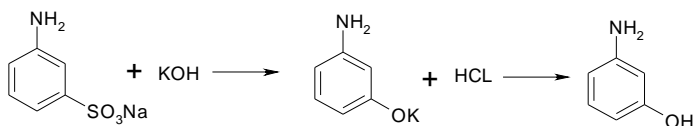
下降到 0.1%。同时还在间羟基熔铸体成品形态的基础上，开发出片状和结晶体两种形态的新产品，其中结晶体的纯度已经提高到了 99.5% 以上，为该产品进入高端市场打下了坚实基础。

#### 4、间氨基苯酚生产工艺

##### (1) 工艺流程图



##### (2) 主要反应



##### (3) 工艺简述

在碱熔釜里投入定量的固体氢氧化钾和氢氧化钠，加热升温使其熔解，然后慢慢加入间氨基，再升温并保温，然后加水稀释、降温、过滤；将滤液输送到酸析釜中加盐酸进行酸析，过滤得到粗品；将粗品进行精馏，精馏完毕进入脱色釜，加入适量的水和脱色剂，升温回流脱色，然后过滤出脱色剂；滤液进入结晶釜结晶，结晶后烘干得到间氨基苯酚成品。

##### (4) 生产工艺的先进性

间氨基苯酚传统工艺收率低、焦化副产物多，产品质量不稳定，各生产厂商一直在低端市场徘徊，公司技术人员经过长达两年的中试开发研究，优化了生产工艺。在碱熔工序，优化了物料配比，使物料配比达到最佳状态；改变了以往传统明火加热的形式，采用导热油加热技术，避免了局部温度过高产生焦化物的现象；采用副产物亚硫酸钠分离技术，减少了后续工序的盐酸用量，使物料中无机盐的含量进一步降低。在精馏工序，改变以往明火加热方式，采用导热油加热，减少了局部过热所导致的焦化物生成，使得产品收率得到进一步的提高。在精制工序，采用低温抗氧化技术，避

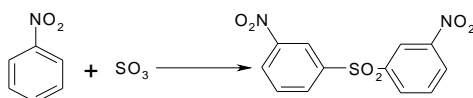
免了高温氧化问题，结晶液套用技术的应用使该产品的废水排放量降到了最低，同时也提高了产品的总收率。由于该产品的易氧化性质，在成品干燥方面采用了低温干燥技术，避免了产品的常温氧化。以上的工艺改进使产品质量提升了一个等级，同时也降低了生产成本，使产品在国际市场具有很强的竞争力。

## 5、3,3'-二硝基二苯砜生产工艺

### (1) 工艺流程图



### (2) 主要反应



### (3) 工艺简述

将间氨基副产的砒类固体废弃物加入到反应釜，加入有机溶剂搅拌均匀；升温保温，对料液进行过滤；滤液加入精制罐精制后再次过滤；滤饼进行干燥、粉碎、包装得到成品。

### (4) 生产工艺的先进性

经过技术人员的开发，将制造间氨基过程中产生的砒类固体废弃物进行深加工，生产 3,3'-二硝基二苯砜，其工艺路线和国内外其它的厂家不同，因为其它生产厂家的合成工艺是利用氯化亚砒合成的工艺路线，该路线生产成本低，而公司是利用间氨基的砒类固体废弃物经过精制、过滤、干燥制得纤维级的产品，成本极低。该项技术已申请了国家发明专利。

### （三）主要业务模式

#### 1、研发模式

公司研发采用自主研发与合作研发相结合的方式，在依靠内部研发团队自主创新的同时，充分借助大专院校和科研院所的力量，开展了多渠道的咨询与合作，打造了产学研相结合的平台，在加氢还原及污水治理等工艺技术方面取得了突破性成果。

公司的研发流程由产品设计、小试、中试、工业化生产、反馈与调整五大步骤组成。首先研发人员根据市场需求，设计产品和工艺流程；接着在实验室通过小试进行工艺论证和试验验证；再根据小试结果，设计规模化生产工艺，设备选型；然后根据中试结果完成大规模生产设备的设计与安装，开始工业化生产；最后根据客户的反馈来调整工艺，满足客户需求。

公司研发经费主要来自两个渠道：一是企业自筹研发项目资金，企业每年从上年度销售额中提取 5% 左右额度用于项目研发；二是向国家申请科技基金。

#### 2、采购模式

公司设置采购部，并建立了 ERP 管理系统，实时对采购过程进行控制和监督。采购部负责生产过程所需原材料、设备及设备零配件的采购。采购部制定了完备的采购制度，每年组织对供方进行合格供应方评定，建立合格供方数据库，并与供方建立长期合作关系。大宗物资主要采用招标方式进行采购，对于小量小额物资采用议价的方式进行采购。对采购物资的质量管理纳入到了 ISO9000:2000 质量保证体系的管理范围，并定期对采购质量控制的程序和实际效果进行评价，对采购过程的合规性和公平、公正性进行监督。

#### 3、生产模式

公司的生产组织是在参考订单情况的基础上，根据季节性变化规律预测未来市场需求，以适当库存调节销售季节性的变化，基本为均衡生产模式。淡季适当安排生产设备的轮流大修。

#### 4、定价机制

公司所售产品为标准产品，每种产品均有相应的技术指标要求，除客户特殊要求

外，一般以通用产品为主。在定价时以“成本加成法”为基本原则，公司根据上月的基本成本资料为核算依据进行成本核算，在合理利润的基础上，参考当时的市场供求关系每月对国内和国际两个市场上销售的产品价格在与客户充分沟通的基础上进行确认。公司设立有专门的价格管理小组，小组成员包括总经理、财务总监、经营副总、财务部经理、业务经理等组成，定期听取业务人员的市场汇报，并根据市场调查的结果对价格每月做出调整或在原材料发生重大价格变更时做出随时调整。

## 5、销售模式

公司产品全部采用直接销售模式。

在国内市场上，公司根据市场区域划分了三个销售管理区域，一个是浙江管理区，办事处设在绍兴，分管浙江及以南地区的市场；一个是江苏管理区，办事处设在无锡，分管江苏和山东南部的市场区域；一个是北方销售管理区，由本部负责，主管华北、山东等市场区域。南方两个销售处设有仓库，保持少量的库存，以应付某些小客户的临时提货，而大单销售以工厂直接发货为主，国内的合同一般提前7—10天订货，由工厂负责送货到用户仓库。

在国际市场上，公司拥有自营进出口权，公司设立有专门的国际业务部，并配备了高素质的专业外贸人员，直接出口本公司的产品到最终用户手中，除用户自己指定贸易公司的情况外一般不通过外贸公司销售。公司在国外未开设办事处，但每年由国际业务部的各主管人员对客户进行定期拜访或接受客户对我公司的现场考察。在供货方面，由于人民币汇率的不稳定，对客户的供货一般是长期定量、短期定价（公司每月开会确定下月的供货价格，与客户签订长期供货协议时，不确定具体单价，到客户具体提货时，采用由上月确定的供货价结算）。这种订货模式可以降低人民币升值对公司的不利影响。

根据行业惯例及公司政策，公司在与客户签订销售合同时，对于售后服务进行如下承诺：在产品使用过程中，因公司产品的质量问题的质量问题给客户造成的一切损失由公司承担全部赔偿责任并负责消除影响。

### （四）主要产品的生产与销售情况

#### 1、主要产品的产能、产量、销量及产销率

报告期内，公司间氨基的产能、产量、销量及产销率情况如下（单位：吨）：

项目	2009年	2008年	2007年
实际销量(A)	2,186.15	1,914.94	1,976.54
实际产量(B)	9,271.67	8,278.75	8,451.99
设计产能(C)	8,000.00	8,000.00	7,500.00
产销率(A/B)	100.00%	100.00%	100.00%
年产能利用率(B/C)	115.09%	103.48%	112.69%

注：间氨基主要为自用，多余部分才销售。自用的间氨基以成本结转，不产生销售收入。

报告期内，公司2,5酸的产能、产量、销量及产销率情况如下（单位：吨）：

项目	2009年	2008年	2007年
实际销量(A)	4,311.31	5,419.28	5,687.50
实际产量(B)	4,638.09	5,439.95	5,443.74
设计产能(C)	5,000.00	5,000.00	5,000.00
产销率(A/B)	92.95%	99.62%	104.48%
年产能利用率(B/C)	92.76%	108.80%	108.87%

注：受国际金融危机影响，2009年前三个季度的2,5酸出口量大幅减少，因开工不足导致产能利用率较低。截至2009年12月，2,5酸的出口量完全恢复，现已实现满负荷生产。

报告期内，公司间羟基的产能、产量、销量及产销率情况如下（单位：吨）：

项目	2009年	2008年	2007年
实际销量(A)	3,079.29	1,845.18	2,180.16
实际产量(B)	3,025.57	1,813.28	2,068.22
设计产能(C)	2,600.00	2,200.00	2,200.00
产销率(A/B)	101.78%	101.76%	105.41%
年产能利用率(B/C)	116.37%	82.42%	94.01%

报告期内，公司间氨基苯酚的产能、产量、销量及产销率情况如下（单位：吨）：

项目	2009年	2008年	2007年
实际销量(A)	125.25	112.81	28.85
实际产量(B)	131.35	149.24	59.13



设计产能(C)	200.00 <sup>注</sup>	--	--
产销率(A/B)	95.36%	75.59%	48.79%
年产能利用率(B/C)	65.68%	--	--

注：2007年和2008年在中试车间进行产品研发生产，2009年建成一条200吨/年生产线，2010年4月建成一条300吨/年生产线，目前产能为500吨/年。

## 2、主要产品的销售收入

报告期内，公司主要产品的销售收入如下（单位：万元）：

项 目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
间氨基	2,731.35	11.82%	2,752.22	10.74%	2,269.99	12.40%
2,5 酸	6,517.96	28.21%	13,478.74	52.61%	8,389.74	45.85%
间羟基	13,041.05	56.44%	8,390.48	32.75%	7,428.30	40.59%
间氨基苯酚	557.62	2.42%	633.06	2.47%	140.08	0.77%
硝基砒	46.19	0.20%	0.81	0.01%	28.72	0.16%
其他	210.51	0.91%	363.04	1.42%	42.85	0.23%
合计	23,104.68	100.00%	25,618.35	100.00%	18,299.69	100.00%

## 3、主要产品的销售客户

公司产品的销售客户主要分布在造纸、染料行业。国外客户主要集中在欧美，印度、东南亚、韩国等国家和地区，国内客户以华北、华东为主。在公司的主要客户中，不乏世界500强企业，如德国拜耳公司、德国巴斯夫化工公司（BASF）、瑞士科莱恩公司（Clariant）等均为公司的客户，国内各大精细化工龙头企业如浙江龙盛集团股份有限公司、浙江润土股份有限公司、浙江传化股份有限公司等公司同类材料均从本公司采购。目前公司产品的销售市场覆盖中、欧、美、日、韩、台湾、香港等十几个国家和地区。

## 4、主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格情况如下（单位：万元）：

产品分类	2009年		2008年		2007年	
	销售收入	平均价格	销售收入	平均价格	营业收入	平均价格

间氨基	2,731.35	1.25	2,752.22	1.44	2,269.99	1.15
2,5 酸	6,517.96	1.51	13,478.34	2.49	8,389.74	1.49
间羟基	13,041.05	4.24	8,390.48	4.55	7,428.30	3.41
间氨基苯酚	557.62	4.45	633.06	5.61	140.08	4.86
硝基砒	46.19	0.49	0.81	0.81	28.72	0.98

## 5、向前五名客户的销售情况

2009 年，公司向前五名销售客户销售情况如下：

序号	客户名称	金额(元)	所占比例
1	Clariant International. Ltd	23,472,953.15	10.11%
2	德州虹桥染料化工有限公司	19,672,898.72	8.48%
3	上海市津盛染料化工有限公司	16,441,623.93	7.08%
4	天津振兴伟业化工染料有限公司	16,170,401.86	6.97%
5	沧州信诚伟业化工有限公司	15,994,802.56	6.89%
合计		91,752,680.23	39.53%

2008 年，公司向前五名销售客户销售情况如下：

序号	客户名称	金额(元)	所占比例
1	Clariant International. Ltd	55,188,459.50	21.41%
2	德州虹桥染料化工有限公司	13,966,363.25	5.42%
3	Ciba Especialidades Ouimicas. Ltd	12,500,190.93	4.85%
4	浙江科盛染料化工有限公司	9,368,869.66	3.63%
5	KEMIRA	9,291,021.02	3.60%
合计		100,314,904.36	38.91%

2007 年，公司向前五名销售客户销售情况如下：

序号	客户名称	金额(元)	所占比例
1	Clariant International. Ltd	24,503,267.32	12.98%
2	德州虹桥染料化工有限公司	12,605,583.76	6.68%
3	Ciba Especialidades Ouimicas. Ltd	9,007,237.77	4.77%
4	山东瑞康精化有限公司	5,780,635.90	3.06%
5	苏州市东吴染料有限公司	5,193,647.55	2.75%

合计	57,090,372.30	30.24%
----	---------------	--------

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况。

公司的第一大供应商德州虹桥染料化工有限公司（以下简称“德州虹桥”）同时也是公司的第二大客户，公司向其销售间羟基。德州虹桥系由集体企业“德州市染料化工厂”以职工内部募集股金方式改制设立的有限责任公司，股东全部为原内部职工，与公司不存在股权关联关系。德州虹桥以生产硝基苯和直接染料为主，经营范围为染料、颜料、染料中间体、印染助剂制造、销售，进出口业务经营。其主导产品的生产链有两条：一条是染料中间体生产链，包括“外购煤化工焦化粗苯—硝基苯”和“外购石油纯苯—硝基苯”两套生产装置，生产的硝基苯对外销售；另一条是“外购间羟基—碱性玫瑰精”和外购其它材料生产染料对外销售。德州虹桥曾经有过生产间羟基的计划，并采购了部分设备，但由于其生产的工艺和成本控制方面一直没有能在某几个关键环节取得突破，造成其质量和成本不具备相对竞争优势，综合权衡外购价格与产品质量后，最终选择外购间羟基来替代自己生产，因此形成了公司采购德州虹桥的硝基苯，生产出间羟基后再出售给对方的业务关系。

报告期内，公司向德州虹桥销售间羟基的数量和价格情况如下（单位：元）：

年度	客户	数量(吨)	金额	销售占比	单价	单价差额
2007 年	德州虹桥	376.03	12,605,583.76	22.01%	33,522.44	193.25
	其它内销客户	1,332.82	44,421,795.68	77.99%	33,329.18	
	内销合计	1,708.85	57,027,379.44	100.00%	--	--
2008 年	德州虹桥	309.75	13,966,363.25	20.78%	45,088.86	265.07
	其它内销客户	1,187.72	53,238,176.90	79.22%	44,823.79	
	内销合计	1,497.47	67,204,540.15	100.00%	--	--
2009 年	德州虹桥	467.22	19,672,898.72	18.04%	42,106.74	377.05
	其它内销客户	2,123.16	88,598,746.83	81.96%	41,729.69	
	内销合计	2,590.37	108,271,645.55	100.00%	--	--

报告期内，公司销售给德州虹桥的间羟基价格与公司平均销售价格差小于 1%，这与间羟基年内价格波动不均衡及客户进货时间不均衡有关。总体上看，销售给德州虹桥的间羟基不存在大幅度价格偏离，价格的差异是市场自身调节的结果。

报告期内，公司向德州虹桥销售间羟基占间羟基内销总额的比重约为 20%；根据德州虹桥出具的相关说明，德州虹桥向公司采购间羟基占间羟基总采购额的比重约为 50%-70%。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人存在向德州虹桥染料化工有限公司同时进行采购和销售的情形，但彼此之间没有任何股权关系，所有交易属于正常的商业行为，不存在通过向同一客户同时进行采购和销售来调节利润的情况。

经核查，申报会计师认为：报告期内，发行人存在通过向德州虹桥染料化工有限公司同时采购和销售的情况，但不存在通过同时采购和销售调节利润的情形。

## （五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

### 1、原材料和能源供应情况

公司主要原材料为硝基苯、氢氧化钾、酒精、精盐、液碱、硫磺、盐酸、氯乙烷、铁粉等基础化工原料，全部为国内采购，供应商主要集中在沧州周边，具有原材料采购的地域优势。

公司产品生产的能源消耗主要为电力、工业煤，全部外购。

### 2、主要原材料和能源的价格变动趋势、主要原材料和能源占成本的比重

#### （1）主要原材料价格变动趋势

公司所需原材料中，盐、液碱、盐酸、酒精价格稳定；硫磺的价格 2008 年起伏较大，目前回落到 2008 年以前的水平；硝基苯的价格由于受国际原油价格的影响，2008 年至今变化较大；铁粉价格受钢材的影响，近三年也出现较大起伏。

公司生产所需的能源主要是电力和煤炭，电力价格基本没有变化，煤炭价格有一定起伏。

#### （2）主要原材料和能源占成本的比重

报告期内，公司主要原材料和能源的采购情况如下（单位：万元）：

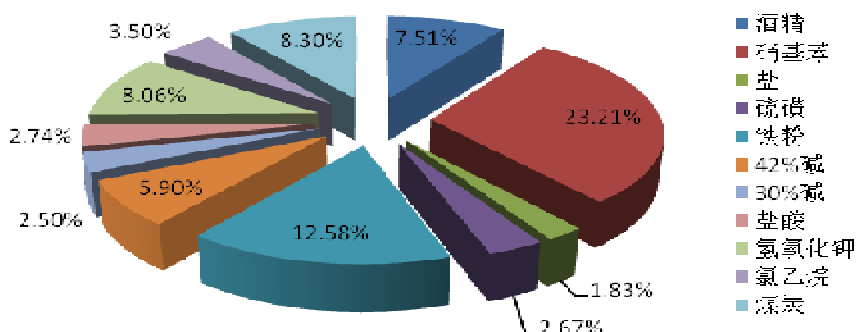
主要原材料	2009 年		2008 年		2007 年	
	采购额	占比*	采购额	占比*	采购额	占比*

硝基苯	3,621.80	23.21%	4,602.48	23.28%	4,434.77	28.19%
铁粉	1,962.78	12.58%	2150.1	10.88%	1,594.42	10.14%
煤炭	1,295.03	8.30%	1,363.21	6.90%	955.08	6.07%
氢氧化钾	1,258.52	8.06%	843.82	4.27%	580.02	3.69%
酒精	1,171.82	7.51%	739.23	3.74%	954.27	6.07%
42%碱	920.68	5.90%	643.98	3.26%	803.92	5.11%
氯乙烷	545.69	3.50%	225.94	1.14%	596.3	3.79%
盐酸	428.20	2.74%	383.39	1.94%	427.55	2.72%
硫磺	416.87	2.67%	2,323.92	11.76%	1,397.01	8.88%
30%碱	390.27	2.50%	574.28	2.91%	575.38	3.66%
盐	285.25	1.83%	338.29	1.71%	324.78	2.06%
合计	12,296.91	78.80%	14,188.64	71.78%	12,643.50	80.37%

\*注：表中比例为各原材料的采购额占主营业务成本的比例。

报告期内，公司电力采购成本占产品成本的比例均未超过 0.5%。

2009 年，公司各材料采购额占采购额的比重如下：



### 3、报告期内向前五名供应商采购的情况

2009 年，公司向前五名供应商采购（不含税）的情况如下：

序号	客户名称	采购物资	金额(元)	所占比例
1	德州虹桥染料化工有限公司	硝基苯	20,400,567.88	13.07%
2	德州孚斯特化工有限公司	硝基苯	12,747,005.46	8.17%
3	黄骅天和化工厂	42%碱	9,593,207.97	6.15%
4	沧州市工业燃料公司经销分公司	煤炭	6,701,461.48	4.29%

5	石家庄志诚农药化工有限公司	氢氧化钾	6,603,598.29	4.23%
合计			56,045,841.08	35.91%

2008年，公司向前五名供应商采购（不含税）的情况如下：

序号	客户名称	采购物资	金额(元)	所占比例
1	德州虹桥染料化工有限公司	硝基苯	30,188,758.28	15.27%
2	德州孚斯特化工有限公司	硝基苯	16,387,623.94	8.29%
3	聊城鲁西对外贸易有限公司	硫磺	11,869,981.71	6.01%
4	泊头天瑞铁粉制造有限公司	铁粉	9,601,946.15	4.86%
5	沧州同鑫物资有限公司	末煤	9,372,346.71	4.74%
合计			77,420,656.79	39.17%

2007年，公司向前五名供应商采购（不含税）的情况如下：

序号	客户名称	采购物资	金额(元)	所占比例
1	德州虹桥染料化工有限公司	硝基苯	29,104,123.41	18.50%
2	德州孚斯特化工有限公司	硝基苯	14,620,473.49	9.29%
3	山东省宁津县又一春酒精有限公司	酒精	7,156,111.41	4.55%
4	沧州大化集团黄骅氯碱有限公司	盐酸	6,955,466.11	4.42%
5	黄骅天和化工厂	42%碱	5,386,927.15	3.42%
合计			63,223,101.58	40.18%

公司不存在向单个供应商采购比例超过总额 50% 或严重依赖少数供应商的情况。

公司的第二大客户德州虹桥同时也是公司的第一大供应商，公司向其采购硝基苯。为控制单一供货渠道风险，公司除向德州虹桥采购硝基苯外，还向德州孚斯特化工有限公司（以下简称“德州孚斯特”）采购硝基苯，并成为公司的第二大供应商，以分散市场风险并平衡价格水平。由于双方采购和销售完全遵循市场原则，所以不存在通过向同一客户同时进行采购和销售来调节利润的问题。

报告期内，公司向德州虹桥采购硝基苯的数量占硝基苯采购总量的 60% 左右，向德州孚斯特的采购硝基苯数量占硝基苯采购总量的 30% 左右，向德州虹桥采购硝基苯的价格与德州孚斯特的价格总体相当。根据德州虹桥出具的相关说明，德州虹桥向公司销售硝基苯占其硝基苯总销售额的比重约为 40%。

## **(六) 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益**

公司股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中没有任何权益。

## **(七) 主要产品的质量控制情况**

### **1、质量控制标准**

公司严格按照中国国家标准和行业标准以及严于上述标准的企业内控标准进行质量评估(判定)，产品企业标准已在沧州市质量技术监督局备案，保证向客户提供符合产品质量标准和订货协议的产品。

公司各主要产品中，间羟基有行业标准，但目前的行业标准已经远低于公司向客户所承诺的企业标准；2,5 酸的行业标准已经由本公司和沈阳化工研究院联合制定，目前已经通过了全国染料标准化技术委员会的审核，并于 2009 年底申报中国石油化工协会染料标准化委员会备案，新标准的各项指标超过了目前市场上销售的大多数产品的平均水平。

### **2、质量控制措施**

公司通过了质量保证体系 ISO9000:2000 质量体系认证，建立了适合企业经营管理模式的完善的质量控制体系。公司设立了技术品质部，负责质量管理体系认证、标准化水平确认及特种生产许可证的认证工作，并负责推广新的质量管理方法和质量管理模式。技术品质部负责原料、中间产品、最终产品及市场销售部提供的临时性样品的分析、检验以及产品质量控制工作。控制体系由事前控制、事中控制和事后监控三个系统构成了一个有机整体。

公司一贯秉承防范重于补救的质量控制理念，设立了相应的管理机构并配置了合格人员，在影响产品最终质量的事前环节就进行了严格的管理。在工艺设计阶段，通过专家论证、试验验证、中试调整、整合提高再投入到生产过程，无论是工艺改革还是设备创新都经历了以上历程；在生产组织阶段，对各种原材料的供应商进行严格筛选，以价格服从质量的理念首先保证形成产品的基础材料的质量过关，通过对供应商的调研以专家意见确定最终的采购对象；在材料进厂阶段，通过建立严格的质量标准、

培训合格的质量检验人员、配置必要的先进检测仪器仪表、制定严格的检验规程来保证进厂材料满足生产需求；在生产过程，设立了生产不同工序的关键控制点，以科学的检验来确认每一个环节的反应达到工艺指标的要求，层层把关，不使任一过程出现不合格品转入下一工序的情况；在最终产品检验方面，目前公司配备了国际最先进的各种检测设备，所有客户提出的指标均能完成厂内检测，对各种产品均实现了百分之百的检测，无漏批、无漏项、全覆盖，以保证出厂产品全部合格；在售后服务阶段，把产品质量的控制向下游客户延伸，不仅协助客户完善检测仪器设备、还帮助下游客户培训合格的产品检验员、教会下游客户产品的检测方法、协助客户改进产品使用过程中的投料工艺。

通过以上控制过程，实现了产品生产的事前、事中、事后均在有效控制范围，不使出现任何失控情况，保证产品质量和使用方法的百分之百满意度，为企业商业信誉的建立提供了物质和体系保障。

### 3、产品质量纠纷

公司产品质量稳定可靠，依法经营，守法履约，受到客户的一致好评。公司自成立以来不存在因违反国家、地方有关产品质量技术监督方面的法律、法规而受到处罚的情况，也未发生重大的因产品质量原因而被投诉的事件。

沧县质量技术监督局 2010 年 1 月 28 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司沧县分公司最近三年以来遵守国家有关产品质量及技术监督管理的法律、法规，没有因违反有关产品质量标准及技术监督管理法律、法规而受到处罚的记录。

沧州市质量技术监督局 2010 年 1 月 29 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司及其前身沧州天一化工有限公司近三年以来遵守国家有关产品质量及技术监督管理的法律、法规，不存在产品质量及技术监督方面的重大违法违规行为，没有因违反有关产品质量标准及技术监督管理法律、法规而受到处罚的记录。

## （八）安全生产与环境保护

### 1、安全生产

公司部分产品和在产品属于危险化学品，生产中所用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的气体或液体，生产过程多为高温高压，若操作不当或设备维护不当，则可能导



致安全事故的发生并对自然环境产生危害。公司根据相关法规要求进行了相关备案登记，取得了相关的安全生产许可；公司根据 GB/T28001 和 ISO14001 管理手册的有关规定，从组织体系、操作程序、设备检修、应急措施等方面制订了完善的管理制度，并严加执行。报告期内未发生重大安全责任事故，也未因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

### **(1) 属于危险化学品的主要产品及在产品**

根据《危险化学品名录》（2002 版）、《国家安全监管总局关于公布首批重点监管的危险化工工艺目录的通知》（安监总管三[2009]116 号）等国家有关有毒有害物质的相关规定，公司属于危险化学品的产品及在产品主要是三氧化硫、硫酸、氯乙烷、间氨基苯酚等。其中，三氧化硫和硫酸属于第八类第 1 项“酸性腐蚀品”，氯乙烷属于第二类第 1 项“易燃气体”，间氨基苯酚属于第六类第 1 项“毒害品”。

### **(2) 生产与运输过程中的安全管理与防范措施**

为规范安全生产管理，公司根据国家关于危险化学品生产、储存、运输等相关管理制度的规定，制定了相应的工作规程并严格遵照执行，先后制定了《安全作业生产制度》、《危险化学品安全管理制度》、《安全检查和隐患治理制度》、《建设项目安全设施“三同时”管理制度》、《环保管理制度》、《固体废物管理制度》等一系列规章制度，使安全生产和环境保护工作制度化和规范化；同时制定了操作岗位、班组长、车间主任、工程技术岗位、环保科、质检科、总经理等具体岗位的安全职责，将安全责任落实到每一个岗位环节，并通过了 ISO14001:2004 “环境管理体系”认证和 GB/T28001-2001 “职业健康与安全管理体系”认证。

根据《危险化学品登记管理办法》、《危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》、《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》等国家有关规定，公司在国家安全生产监督管理局化学品登记中心进行了备案登记并取得河北省危险化学品登记注册办公室核发的《危险化学品生产单位登记证》（证号：130912059），取得了河北省安全生产监督管理局核发的《安全生产许可证》（编号：（冀）WH 安许证字[2008]090031）。公司与国家安全生产监督管理局化学品登记中心签订了《化学事故应急咨询代理服务协议》，为公司危险化学品事故的预防和应急救援提供技术、信息支持，并按照相关要求提取了安全准备费用，以应对可能发生的安全事故。

公司严格按照国家和地方的有关运输管理规范，将间氨基苯酚等危险化学品的运输业务外包给沧县天源汽车运输队，该车队取得“冀交运管许可沧字 130921300016号”《中华人民共和国道路运输经营许可证》，其经营范围载明：危险货物运输（2类1项、2类2项、2类3项、第3类、4类1项、4类2项、4类3项、5类1项、5类2项、6类1项、第8类）。

经核查，保荐机构认为：发行人的产品和生产过程中涉及了易燃、有毒或酸性腐蚀等物质。发行人已按照相关法律法规要求进行了备案登记和安全许可，取得了《危险化学品生产单位登记证》和《安全生产许可证》，建立了安全生产制度保障体系和事故发生的应急预案，按照规定要求计提了安全准备费用，符合国家安全生产监督管理的相关规定，报告期内未发生重大安全责任事故。

### **(3) 相关主管部门的监管评价**

沧县安全生产监督管理局 2010 年 1 月 25 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司沧县分公司最近三年以来遵守国家有关安全生产监督管理的法律、法规，不存在安全生产方面的重大违法违规行为，没有因违反有关安全生产监督管理法律、法规而受到处罚的记录。

沧州渤海新区化工产业园区管理处安全生产监督管理局 2010 年 1 月 28 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司及其前身沧州天一化工有限公司自 2006 年 1 月 1 日以来遵守国家有关安全生产监督管理的法律、法规，没有因违反有关安全生产监督管理法律、法规而受到处罚的记录。

沧州市安全生产监督管理局 2010 年 1 月 29 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司及其前身沧州天一化工有限公司最近三年以来遵守国家有关安全生产监督管理的法律、法规，不存在安全生产方面的重大违法违规行为，没有因违反有关安全生产监督管理法律、法规而受到处罚的记录。

沧县公安消防大队 2010 年 1 月 29 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司沧县分公司最近三年以来遵守《中华人民共和国消防法》等有关消防方面的法律法规规定；经查验，该公司没有因违反有关消防法律法规而受到过处罚的记录。

沧州市公安局消防支队 2010 年 1 月 28 日出具《证明》：河北建新化工股份有限

公司及其前身沧州天一化工有限公司自 2006 年 1 月 1 日以来遵守《中华人民共和国消防法》等有关消防方面的法律法规规定；经查验，该公司没有因违反有关消防法律法规而受到过处罚的记录。

沧州市交通运输局及沧州市交通运输局运输管理处 2010 年 3 月 3 日出具《证明》：沧县天源汽车运输队，于 2004 年 5 月 25 日经我局运管处验收合格，符合危险品运输经营资质。我局运管处已颁发《道路运输经营许可证》，在此期间未违反关于危险货物运输的相关法律、法规。

沧县环境保护局 2010 年 3 月 3 日出具《证明》：自 2006 年 1 月 1 日以来，沧县天源汽车运输队遵守国家和地方有关环境保护和防止污染的法律、法规。在其仓储、运输过程中的环境保护措施符合国家标准，没有发生过环境污染事故，没有因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录。

#### **(4) 间氨基苯酚的中试开发、试生产及相关安全生产许可证的办理情况**

间氨基苯酚是公司在报告期内自主研发的新产品，2007 年上半年完成了实验室小试，2007 年下半年开始进行产品的中试试验，历经将近两年的中试开发，在经过小试路线的选择和优化、中试工艺的验证优化、设备选型、放大效应的验证等繁杂过程后，对工业化生产工艺不断进行优化，同时对设备的型号和材质进行了选型，最终完成了产品的工艺定型和设备选型，具备了工业化批量生产的条件。通过中试开发，公司逐步解决了在工艺放大过程中所遇到的所有问题，并确定了系列化的专有技术和专用设备，为大规模工业化生产奠定了坚实基础。

2009 年 2 月 5 日，公司向沧州市渤海新区发展改革局申请了年产 500 吨间氨基苯酚项目的备案，并取得证号为沧渤经备字[2009]002 号《河北省固定资产投资项目备案证》。2009 年 8 月底，首期 200 吨间氨基苯酚生产线正式建成。

2009 年 8 月 3 日，沧州渤海新区安全生产监督管理局出具《危险化学品建设项目安全许可意见书》（沧渤安监危化项目审字[2009]006 号），同意公司年产 500 吨间氨基苯酚项目的安全设立。

2009 年 9 月 13 日，沧州渤海新区安全生产监督管理局出具《危险化学品建设项目安全许可意见书》（沧渤安监危化项目审字[2009]010 号），同意公司年产 500 吨间

氨基苯酚项目的安全设施设计。2009年9月15日，公司向沧州渤海新区安全生产监督管理局提交《河北建新化工股份公司年产500吨间氨基苯酚项目试生产(使用)方案》，同日获得该局《危险化学品建设项目试生产(使用)方案备案告知书》(沧渤危化项目备字[2009]007号)，同意试生产，试生产期为6个月。公司在获得备案后，正式开始投料试生产。2010年3月15日，公司第二条300吨间氨基苯酚生产线建成投产并提出了验收申请。

2010年4月10日，沧州渤海新区安全生产监督管理局会同沧州渤海新区化工产业园区管理处安全生产监督管理局组织有关专家对公司年产500吨间氨基苯酚项目安全设施进行了现场竣工验收审查，并出具了现场验收的整改意见。2010年4月12日，沧州渤海新区安全监督管理局对整改情况进行了复查，复查合格并出具了《危险化学品建设项目安全许可意见书》(沧渤危化项目审字[2010]006号)，同意正式生产并办理该项目投入生产后的安全生产许可手续。

2010年4月19日，沧州市安全生产监督管理局经复查，出具了《沧州市安全生产监督管理局关于危险化学品生产企业安全生产许可证的审查意见》，认为公司符合危险化学品安全生产许可证发放条件。据此，河北省安全生产监督管理局核发了新的安全生产许可证(在2008年颁发的原安全生产许可证的许可范围中新增了“间氨基苯酚”，颁发日期改为2010年04月19日)。

报告期内，公司间氨基苯酚中试开发过程中，由于放大工艺过程需要稳定性和可靠性验证，并需不断改进工艺技术和优化生产装置，其中试开发时间较长，且存在将合格产品对外销售的情况。由于办理安全生产许可必须以相关项目备案且建成试生产为前置条件，所以上述情形并不违反国家和河北省关于危险化学品安全生产、销售的法律法规规定。

2010年3月18日，沧州渤海新区化工产业园区管理处安全生产监督管理局出具《情况说明》：“我局知悉河北建新化工股份有限公司在2007年、2008年、2009年存在研发、试生产及销售间氨基苯酚的情形。我局指派经办人员专项核查建新化工间氨基苯酚的生产过程，严格限制建新化工生产间氨基苯酚的生产场地(仅限其在中试车间试验生产)，确保建新化工在符合安全生产环境的情况下研究、中试生产间氨基苯酚。建新化工经中试确认工艺路线后，沧州市渤海新区发展改革局对建新化工年产

500吨间氨基苯酚项目予以备案（沧渤经备字[2009]002号）。沧州渤海新区安全生产监督管理局于2009年9月15日向建新化工下发了《危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书》（沧渤危化项目备字[2009]007号），同意建新化工试生产及销售间氨基苯酚。我局认为建新化工研发、试生产及销售间氨基苯酚的行为未违反国家和河北省关于危险化学品安全生产、销售的法律法规规定，故最近三年未对建新化工的上述行为作出任何行政处罚。”

2010年3月23日，沧州市安全生产监督管理局出具《情况说明》：“我局知悉河北建新化工股份有限公司在2007年、2008年、2009年存在研发、试生产及销售间氨基苯酚的情形。我局认为建新化工研发、试生产及销售间氨基苯酚的行为未违反国家和河北省关于危险化学品安全生产、销售的法律法规规定，故我局最近三年未对建新化工研发、试生产及销售间氨基苯酚的行为作出行政处罚。”

经核查，保荐人认为，发行人中试生产间氨基苯酚期间，未办理该产品的安全生产许可证，但未违反《安全生产许可证条例》和《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》的有关规定。

2010年4月19日，河北省安全生产监督管理局核发了新的安全生产许可证（在2008年颁发的原安全生产许可证的许可范围中新增了“间氨基苯酚”，颁发日期改为2010年04月19日）。

## 2、环境保护

### （1）主要的环境污染物

公司的生产过程中产生的环境污染物主要是工业废水、废气和固体废弃物，以及设备噪声及生活污水等。

### （2）污染治理与防治措施

① 噪声：采取消音、隔音、减震措施，降低设备噪声源，减少对环境的影响。噪音排放满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）规定的1类排放标准和4类标准。

② 废水：公司本部和分公司生产过程中产生的废水，集中进入公司本部的环保车间进行处理，环保车间采用已申请发明专利的“多效蒸发+除盐+微电解+催化氧化+生化+浓水焚烧”系统化集成处理技术。处理后的废水达到国家二级排放标准，其中80%回用到生产过程，20%排放到沧州市渤海新区临港化工园区的污水处理厂继续处理排放。具体处理过程参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位，（三）与竞争对手的差异及竞争优势，2、环保技术取得突破，实现了生产环节的可持续发展”。

③ 固体废弃物：生产过程中产生的固体废弃物分类收集，集中处理。

④ 废气：锅炉经系统处理后废气满足《大气污染物综合排放标准》（GB 16297-1996）排放。

### （3）环保核查与监管评价

公司自设立以来十分重视环境保护工作，未发生因环保问题被主管机关处罚的情况，公司的生产经营符合国家环境保护的要求。

沧县环境保护局 2010 年 1 月 25 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司沧县分公司最近三年以来遵守国家有关环境保护及防治污染的法律、法规，其生产经营活动中的污染物排放符合国家标准，按时、足额缴纳排污费，没有发生过环境污染事故，不存在环保方面的重大违法违规行为，没有因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录。

沧州临港化工园区环境保护局 2010 年 1 月 29 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司及其前身沧州天一化工有限公司自 2006 年 1 月 1 日以来遵守国家有关环境保护及防治污染的法律、法规，其生产经营活动中的污染物排放符合国家标准，按时、足额缴纳排污费，没有发生过环境污染事故，没有因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录。

沧州市环境保护局 2010 年 1 月 28 日出具《证明》：河北建新化工股份有限公司（原沧州天一化工有限公司）多年来自觉遵守国家和地方的法律、法规，按时、足额缴纳排污费，积极配合当地环保部门做好各项工作，自 2006 年 1 月 1 日以来没有因环境违法行为受到环保部门处罚。经检测各项污染物指标均达标排放。

根据国家环境保护部《关于对申请上市的企业和再融资的上市企业进行环境保护

核查的通知》(环发[2003]101号文),河北省环境保护厅于2009年12月1日出具了《关于报送对河北建新化工股份有限公司环境保护核查意见的函》(冀环科函[2009]595号文),确认公司近年来在生产经营活动过程中遵守国家和河北省的环境保护法律、法规,公司的新、改、扩建设项目执行了“环境影响评价”和“三同时”制度,主要污染物达到国家规定的排放标准,环保设施稳定运转,未发生过重特大环境污染事故,未受到环保部门的行政处罚,拟融资新建项目符合国家环保法律法规的相关规定,不造成现实的或潜在的环境影响。

#### (4) 公司环保费用支出

报告期内,公司在环保方面相关费用成本支出如下表(单位:万元):

项目	2009年	2008年	2007年
固定资产投入	1,148.00	1,533.60	367.70
费用发生	425.39	430.31	22.30
合计	1,573.39	1,963.91	390.00

### 3、中介机构核查意见

经核查,保荐机构认为:发行人生产的间氨基苯酚属于有毒有害物质,发行人已在国家安全生产监督管理总局化学品登记中心进行了登记,发行人通过了职业健康与安全体系认证和环境管理体系认证,制定了相应的工作规程并严格遵照执行,发行人在运输过程中通过将间氨基苯酚委托由有合法资质的运输单位实施运输,在生产与运输过程中积极防止和减少对环境的危害,发行人十分重视环境保护和污染治理工作,实现了废弃物的环保处理和综合利用。根据沧州临港化工园区环境保护局和河北省石油和化学工业协会出具的相关说明,发行人环保水平处于同行业先进水平。

经核查,发行人律师认为:发行人的主要产品间氨基苯酚属于国家规定有毒有害物质;发行人在生产过程中通过制定严格的环境保护制度并落实岗位职责以防止和减少对环境的危害,发行人在运输过程中通过将间氨基苯酚委托由有合法资质的运输单位实施运输以防止和减少对环境的危害;发行人环保水平处于同行业先进水平的依据系河北省石油和化学工业协会出具的说明。

## 五、主要固定资产及无形资产

### (一) 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：万元）：

类别	2009 年 12 月 31 日				2008 年 12 月 31 日			
	原价	净值	成新率	比例	原价	净值	成新率	比例
机器设备	10,631.37	6,930.10	65.19%	73.76%	8,508.07	5,654.00	66.46%	79.17%
房屋建筑物	2,678.76	2,337.25	87.25%	24.87%	1,882.89	1,641.79	87.20%	17.52%
运输设备	299.45	100.94	33.71%	1.07%	278.12	75.42	26.98%	2.59%
办公设备	82.07	27.72	33.78%	0.30%	77.05	31.80	41.56%	0.72%
合计	13,691.65	9,396.00	68.63%	100.00%	10,746.14	7,403.01	68.89%	100.00%

#### 1、机器设备

公司的机器设备主要是化工生产装置，截至 2009 年 12 月 31 日，公司各条化工生产线的分布和使用情况如下（单位：元）：

固定资产名称	使用车间	厂区	原值	净值	成新率
间氨基生产线	间氨基车间	本部	21,307,904.55	13,235,163.09	61.46%
间氨基生产线	一车间	分公司	2,334,768.47	1,280,450.45	
间氨基生产线	二车间	分公司	1,445,922.55	903,789.05	
2,5 酸生产线	2,5 酸车间	本部	7,604,962.14	4,245,763.71	58.88%
2,5 酸生产线	四车间	分公司	2,671,315.13	1,804,494.48	
间羟基生产线	间羟基车间	本部	28,722,781.39	15,655,253.32	55.12%
间羟基生产线	三车间	分公司	1,926,984.49	1,238,540.82	
环保系统	环保车间	本部	22,005,084.81	20,386,219.35	87.20%
环保处理设备	水处理车间	分公司	2,842,665.74	1,280,293.12	
锅炉系统	辅助车间	本部	6,188,100.91	3,729,919.30	52.84%
锅炉系统	锅炉车间	分公司	2,210,546.55	707,616.44	
其它	--	本部、分公司	7,052,686.26	4,860,521.42	68.92%
总计	--	--	106,313,722.99	69,301,024.55	65.19%

截至 2009 年 12 月 31 日，公司单台价值 50 万元以上设备明细如下（单位：万元）：



	固定资产名称	开始使用日期	规格型号	原值	净值
1	压热反应釜 4 台	2004.01.31	Φ1400*3200	6,375,000.00	2,799,262.50
2	压热反应釜 2 台	2004.01.03	Φ1600*2080	3,867,500.00	1,698,219.25
3	三效加热器 3 台	2009.12.31		3,709,401.72	3,709,401.72
4	预处理器	2009.12.31		2,228,362.11	2,228,362.11
5	蒸汽锅炉及辅机	2004.01.31	10T	1,909,460.00	838,444.17
6	废水焚烧炉	2008.01.31		1,800,000.00	1,472,940.00
7	压热釜 2 台(复合板)	2004.12.22	Φ1400*3200\4.4	1,650,000.00	867,900.00
8	工艺管道及线路	2009.12.31		1,426,940.31	1,426,940.31
9	镀银压热釜	2004.01.31		1,376,000.00	604,201.60
10	废水喷淋系统	2008.11.30		1,336,603.05	1,199,333.97
11	浓缩罐 1 台	2007.10.24	五效蒸发	1,250,000.00	993,250.00
12	锅炉(10T n)	2006.11.25	SZL10 1.25A	1,189,230.00	378,967.89
13	锅炉	2005.07.26	15T	1,153,524.94	670,543.89
14	高压釜(压热釜)	2009.08.31		978,060.56	947,153.84
15	三效预热器	2009.12.31		940,170.94	940,170.94
16	三效蒸发器	2009.12.31		920,268.38	920,268.38
17	3 台变压器、高低压保护、高压线路	2004.12.28		917,500.00	482,605.00
18	2 台浓缩罐	2006.06.01		909,915.00	608,005.14
19	工艺管道及线路	2009.12.31		849,728.91	849,728.91
20	蒸汽锅炉及辅机	2004.01.31	10T	849,710.00	373,107.59
21	2 台变压器、高低压保护、配电室 1 栋	2005.12.14		762,190.00	473,167.60
22	煤气发生炉	2009.06.29		741,675.50	706,520.06
23	二效蒸发器	2009.12.31		723,687.18	723,687.18
24	锅炉	2009.12.31	SZL15T	701,079.49	701,079.49
25	碱溶罐 2 个(复合板)	2004.12.22	Φ2000*1480	686,600.00	361,151.60
26	储罐	2004.01.31	150T	675,360.00	296,550.86
27	高压釜	2006.07.01		647,202.00	437,573.10
28	大烟囱	2006.11.25	50m	645,000.00	395,198.65
29	烘干机 1 台	2004.12.23		631,221.21	332,022.21
30	空压机	2004.01.31		612,000.00	268,729.20
31	3.5Kv 变电设施	2006.03.31		610,000.00	393,145.00
32	深井	2006.11.25		604,516.00	192,639.30

33	烷化高压釜	2009.11.30		602,463.58	597,704.12
34	一效蒸发器	2009.12.31		561,294.02	561,294.02
35	合计			44,841,664.90	30,449,269.60

## 2、房屋建筑物

截至 2009 年 12 月 31 日，公司所拥有的房屋建筑物的情况如下（单位：平米）：

序	证书号码	核发机关	位置	建筑面积	涉及用途	成新率%	他项权利
1	沧县房权证单字第 24009 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	202.06	车间	66.38	否
2	沧县房权证单字第 24010 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	79.39	车间	66.38	否
3	沧县房权证单字第 24011 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	28.88	车间	66.38	否
4	沧县房权证单字第 24012 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	29.06	车间	66.38	否
5	沧县房权证单字第 24013 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	253.81	车间	66.38	否
6	沧县房权证单字第 24014 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	136.64	车间	66.38	否
7	沧县房权证单字第 24015 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	675.99	车间	66.38	否
8	沧县房权证单字第 24016 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	907.71	车间	66.38	否
9	沧县房权证单字第 24017 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	300.69	车间	66.38	否
10	沧县房权证单字第 24018 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	40.59	车间	66.38	否
11	沧县房权证单字第 24019 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	247.81	车间	66.38	否
12	沧县房权证单字第 24020 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	509.28	车间	66.38	否
13	沧县房权证单字第 24021 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	572.88	车间	66.38	否
14	沧县房权证单字第 24022 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	610.97	车间	66.38	否
15	沧县房权证单字第 24023 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	585.00	车间	66.38	否

16	沧县房权证单字第 24024 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	532.18	车间	66.38	否
17	沧县房权证单字第 24025 号	沧县房产管理局	沧县张官屯镇小朱庄村	460.26	车间	66.38	否
18	沧临房权证中企字第 00220 号	沧州市房产管理局	经四路西纬三路北	13,389.82	厂房	85	是
19	沧临房权证中企字第 00221 号	沧州市房产管理局	经四路西纬三路北	4,663.61	仓库等	85	是
20	沧临房权证中企字第 00222 号	沧州市房产管理局	经四路西纬三路北	3,428.26	多功能厅	85	否

### 3、设备大修与技术改造

#### (1) 设备大修周期

根据公司设备管理规定，各套生产装置每年集中停车大修一次，大修计划由设备部编制，每次大修停车时间按大修计划要求确定。一般一次大修停车时间不超过 7 天。大修时间一般安排在每年春节前后的销售淡季，如果生产任务紧张则采取不集中停车的轮流检修。

#### (2) 技术改造计划

目前列入大规模技术改造的项目有以下五项：一是间氨基加氢还原改造，目前已完成了项目设计；二是间羟基提纯和降工艺水改造，目前工艺试验已经完成，正在进行设备采购与安装；三、污水处理五效蒸发技术改造项目，该项目已经完成基建，目前正在进行设备采购；四、废水处理喷雾干燥技术改造项目，该项目已经完成基建，目前正在进行设备采购；五、间羟基精制技术改造项目，该项目正在进行装备设计。

#### (3) 对公司经营的影响

大修时机的选择根据两方面情况统一考虑，一是下一步的销售计划；二是当前的成品库存量。在安排大修时一般都会储备足够停车期间销售所需要的库存，计划内的大修不会影响公司的正常经营。

目前安排的技术改造项目是在原生产线基础上增加新的工艺装备，改造过程不影响正常生产，仅在投入运行合并生产线时有 2 天以内的停车。

## (二) 主要无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的无形资产账面价值为 8,913,696.34 元，具体情况如下（单位：元）：

项目	初始成本	本期摊销数	累计摊销数	减值准备	期末数
土地使用权	9,640,322.88	192,806.43	726,626.54	0.00	8,913,696.34
专有技术	1,493,971.20	0.00	240,904.34	1,253,066.86	0.00
合计	11,134,294.08	192,806.43	967,530.88	1,253,066.86	8,913,696.34



### 1、土地使用权

截至 2009 年 12 月 31 日，公司以出让方式共取得 3 宗工业用地的国有土地使用权，具体情况如下：

序号	权利人	证书号码	取得方式	用途	面积m <sup>2</sup>	宗地位置	终止日期	他项权利
1	建新化工	沧国用（2008）第 013 号	出让	工业用地	16,886	沧县张官屯乡小朱庄村	2058 年 3 月 24 日	无
2	建新化工	沧渤国用（2008）第 136 号	出让	工业用地	200,000	中捷农场十八队	2053 年 3 月 8 日	抵押
3	建新化工	沧渤国用（2009）第 544 号	出让	工业用地	82,666.67	渤海新区化工产业园区	2056 年 12 月 31 日	无

### 2、注册商标

公司拥有“建新”图文商标，截至本招股说明书签署之日，其具体情况如下：

序号	商标名称	注册证号	核定使用商品	权利期限	备注
1		1536046	工业用化学品、工业化学品、有机漂白化学品、间氨基酚、植物肥料	2001 年 3 月 14 日至 2011 年 3 月 13 日	已生效
2		1540123	颜料、饮料色素、食品色素	2001 年 3 月 21 日至 2011 年 3 月 20 日	已生效

上述“建新”图文商标于 2008 年 12 月被认定为河北省著名商标。

### 3、专利及专利申请

公司十分重视知识产权的保护工作，通过多年自主研发，初步形成了具有自主知识产权的专利技术体系。截至本招股说明书签署之日，公司拥有 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术。

截至本招股说明书签署之日，公司专利技术的汇总情况如下：

项目	已取得的专利数(项)	已被受理专利申请数(项)	合计数(项)
发明专利	0	6	6
实用新型专利	11	0	11
合计	11	6	17

截至本招股说明书签署之日，公司已经取得的专利权如下：

	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	权利人
1	200820076265.X	一种高效能板框	实用新型	2009.1.14--2019.1.13	本公司
2	200820076266.4	一种高效节能熔硫磺槽	实用新型	2009.1.7--2019.1.6	本公司
3	200820076267.9	一种多功能熔料罐	实用新型	2008.12.31--2018.12.30	本公司
4	200820076268.3	一种带有导爆筒的磺化罐	实用新型	2009.1.14--2019.1.13	本公司
5	200820076269.8	一种高效多功能滤罐	实用新型	2009.1.14--2019.1.13	本公司
6	200820076270.0	硫磺枪降温装置	实用新型	2008.12.31--2018.12.30	本公司
7	200820076271.5	一种具防腐功能的冰机列管冷凝器	实用新型	2009.1.14--2019.1.13	本公司
8	200820076272.X	一种氯乙烷反应釜	实用新型	2009.1.7--2019.1.6	本公司
9	200820076273.4	一种耐高温、耐腐蚀间羟基烷化釜	实用新型	2008.12.31--2018.12.30	本公司
10	200820076274.9	SO <sub>3</sub> 限流器	实用新型	2009.1.28--2019.1.27	本公司
11	200820076275.3	一种苯胺-2,5-双磺酸水解罐	实用新型	2008.12.31--2018.12.30	本公司

截至本招股说明书签署之日，公司已被受理的专利权申请情况如下：

序	专利申请号	专利名称	专利类型	申请时间	申请人
1	200810054708.X	4,6-二氨基间苯二酚盐酸盐(DAR)的制备方法	发明专利	2008.03.28	本公司
2	200810054707.5	2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基荧烷的制备方法	发明专利	2008.03.28	本公司

3	200810054709.4	3,3'-二氨基二苯砜制备方法	发明专利	2008.03.28	本公司
4	200910074541.8	3,3'-二硝基二苯砜制备方法	发明专利	2009.06.26	本公司
5	200910074542.2	一种高含盐有机工业废水的综合处理方法	发明专利	2009.06.26	本公司
6	201010151439.6	一种间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的方法	发明专利	2010.04.21	浙江工业大学、本公司

注：3,3'-二氨基二苯砜制备方法和 2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基苄烷的制备方法两项发明专利申请已收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》，目前正在办理专利证书。

根据浙江工业大学与本公司于 2009 年 11 月 19 日签订的《技术转让（技术秘密）合同》，上表第六项——“一种间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的方法”发明专利由浙江工业大学和本公司共有，该项发明专利的使用权由本公司以独占排他方式长期拥有，专利的转让权归属本公司，因使用或转让专利权的收益归本公司。

## 六、拥有的特许经营权情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的与经营活动相关的资质或许可为：河北省安全生产监督管理局于 2010 年 4 月 19 日重新核发的“(冀)WH 安许证字[2008]090031”安全生产许可证，许可公司生产硫酸、氯乙烷、三氧化硫、间氨基苯酚，许可有效期自 2008 年 11 月 4 日至 2011 年 11 月 4 日。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

## 七、主要产品的核心技术

公司根据中间体生产企业装备差异化程度高、反应控制水平要求高和环保要求高的特点，有针对性地开发了三大类核心技术：生产装备技术、反应控制技术与节能环保技术。上述三类核心技术覆盖了公司产品生产的全过程，是公司核心竞争力的来源。目前公司主要产品的核心技术水平均处于行业领先水平。

### （一）核心技术的来源、技术水平、成熟程度与创新类型

#### 1、间氨基产品的核心技术

公司间氨基的生产技术是在引进消化的基础上不断自主研发的成熟技术，处于大批量生产阶段，技术处于行业领先水平，具体情况如下：

	技术类别	技术名称	知识产权	技术来源	创新类型
1	生产装备技术 节能环保技术	一种高效节能熔硫磺槽	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
2	生产装备技术	一种带有导爆筒的磺化罐	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
3	生产装备技术	硫磺枪降温装置	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
4	生产装备技术	SO <sub>3</sub> 限流器	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
5	生产装备技术	反应釜加入投料分布器	专有技术	自主研发	集成创新
6	生产装备技术 节能环保技术	一种高效能板框	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
7	反应控制技术 节能环保技术	三氧化硫磺化技术	专有技术	自主研发	集成创新
8	反应控制技术 节能环保技术	多效蒸发技术	专有技术	自主研发	集成创新
9	反应控制技术	磺化新工艺	专有技术	自主研发	引进消化吸收再创新

## 2、2,5 酸产品的核心技术

公司 2,5 酸的生产技术也是在引进消化的基础上不断自主研发的成熟技术，处于大批量生产阶段，技术处于行业领先水平，具体情况如下：

	技术类别	技术名称	知识产权	技术来源	创新类型
1	生产装备技术	一种多功能熔料罐	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
2	生产装备技术	一种苯胺-2,5-双磺酸水解罐	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
3	反应控制技术	磺化工艺改进	专有技术	自主研发	引进消化吸收再创新
4	反应控制技术	高温水解技术	专有技术	自主研发	引进消化吸收再创新

## 3、间羟基产品的核心技术

公司间羟基的生产技术是通过集成创新自主研发的成熟技术，处于大批量生产阶段，技术处于行业领先水平，具体情况如下：

	技术类别	技术名称	知识产权	技术来源	创新类型
1	生产装备技术	一种氯乙烷反应釜	实用新型专利	自主研发	集成创新
2	生产装备技术	反应釜加入投料分布器	专有技术	自主研发	
3	生产装备技术	一种耐高温、耐腐蚀间羟基N,N-二乙基苯胺烷化釜	实用新型专利	自主研发	原始创新
4	生产装备技术	烷化釜机械密封改进	专有技术	自主研发	集成创新
5	生产装备技术	精密分离装置	专有技术	自主研发	
6	生产装备技术	一种高效多功能滤罐	实用新型专利	自主研发	引进消化吸收再创新
7	生产装备技术	一种具防腐功能的冰机列管冷凝器	实用新型专利	自主研发	
8	生产装备技术	采用膜技术对工艺用水进行净化	专有技术	自主研发	集成创新
9	反应控制技术	负压脱水工艺	专有技术	自主研发	
10	反应控制技术	抗氧化技术	专有技术	自主研发	
11	反应控制技术	粗品精制工艺	专有技术	自主研发	原始创新
12	节能环保技术	副产盐酸回收再利用技术	专有技术	自主研发	集成创新
13	节能环保技术	碱析分层低浓度碱回收利用	专有技术	自主研发	原始创新
14	节能环保技术	碱析分层所产副产氯化钠循环利用	专有技术	自主研发	
15	节能环保技术	碱熔过程除盐	专有技术	自主研发	
16	节能环保技术	酸析利用氯乙烷 10%稀酸	专有技术	自主研发	集成创新

#### 4、间氨基苯酚产品的核心技术

公司间氨基苯酚的生产技术也是通过集成创新自主研发的成熟技术，处于小批量生产阶段，技术处于行业先进水平，具体情况如下：

	技术类别	技术名称	知识产权	技术来源	创新类型
1	生产装备技术	精密分离装置	专有技术	自主研发	集成创新
2	生产装备技术	一种多功能熔料罐	实用新型专利	自主研发	集成创新
3	生产装备技术	一种高效多功能滤罐	实用新型专利	自主研发	集成创新
4	生产装备技术	碱熔釜材质	专有技术	自主研发	集成创新
5	生产装备技术	保温过滤装置	专有技术	自主研发	集成创新
6	反应控制技术	负压脱水工艺	专有技术	自主研发	集成创新
7	反应控制技术	抗氧化技术	专有技术	自主研发	集成创新



8	反应控制技术	低温干燥技术	专有技术	自主研发	引进消化吸收再创新
9	反应控制技术	成品精制工艺	专有技术	自主研发	
10	节能环保技术	结晶母液循环利用	专有技术	自主研发	原始创新
11	反应控制技术	循环过滤技术	专有技术	自主研发	集成创新

### 5、3,3'-二硝基二苯砒产品的核心技术

公司 3,3'-二硝基二苯砒的生产技术也是通过引进消化吸收再创新自主研发的成熟技术，处于小批量生产阶段，技术处于行业领先水平，具体情况如下：

	技术类别	技术名称	知识产权	技术来源	创新类型
1	反应控制技术	3,3'-二硝基二苯砒制备方法	已申请发明专利	自主研发	引进消化吸收再创新

## (二) 主要核心技术介绍

### 1、间氨基产品的主要核心技术

核心技术	对产品品质、成本和安全生产的影响
三氧化硫磺化技术（专有技术）	将反应的选择性提高到了 99% 以上，并缩短了反应的时间，提高了生产效率。化学反应过程的副产物硝基砒从 5% 降低到了 1% 以下，解决了传统工艺中大量产生废酸的情况，做到了节能减排并重。
一种带有导爆筒的磺化罐和 SO <sub>3</sub> 限流器（实用新型专利）	SO <sub>3</sub> 限流器的使用可防止加料过快带来的局部剧烈反应所可能造成的爆炸危险、减少副反应的发生；导爆装置可使达到爆炸临界点的物料有一个疏导的通道，避免釜内压力骤然升高造成爆炸的危险。以上措施实现了主动安全控制和被动安全控制的有机结合，保障了生产安全。
多效蒸发（专有技术）	多效蒸发技术是在负压状态下实现低温浓缩，避免了产品在高温状态下长时间接触空气造成的氧化影响；同时还节约了大量的热力资源，反应过程所用的蒸汽采用还原工序的余热，所产生的冷凝水也进行回收利用。该项技术创新缩短了浓缩时间，生产效率提高一倍以上，并充分利用了工艺余热，在提升产品质量的同时降低了生产成本，实现了节能减排。
一种高效能板框（实用新型专利）	以新型板框替代传统的铁泥抽滤池，最大限度把废渣中所含有的料液分离出来，减少废渣中物料含量，回收成品，进一步提升产品收率，在减少污染物排放的同时提高材料转化率，降低了生产成本。

### 2、2,5 酸产品的主要核心技术

核心技术	对产品品质、成本和安全生产的影响
磺化工艺改进（专有技术）	通过精密仪器分析和科学的物料衡算，精确控制投料量、投料温度、反应过程温度控制，防止了反应物氧化、焦化问题，抑制了异构体的产生，提高了产品白度和纯度。产品外观由灰色粉末提高到白色结晶体；产品含量由不到 60% 提升到 90% 以上，并开发出了 95% 和 98% 两种规格的高端产品，满足了下游高档市场的需求。目前含量为 98% 的特级品在国际上仅本公司能够生产。
一种苯胺-2,5-双磺酸水解罐（实用新型）	对釜体材质的创新，避免了反应过程中釜体材料脱落，在有效控制了反应物料中带入不溶物的基础上进一步控制住了不溶物产生的另一个重大环节，大大提高了产品的质量等级。
高温水解技术（专有技术）	传统生产工艺所产出的产品异构体的含量一般在 2%，通过对生产工艺的创新，把普通品异构体的含量控制在 0.5% 以下，高端产品几乎检测不出异构体，极大的提升了产品的质量。

### 3、间羟基产品的主要核心技术

核心技术	对产品品质、成本和安全生产的影响
副产盐酸回收再利用技术（专有技术）	将氯乙烷所产生的副产盐酸经过提浓后循环利用，减少了原材料的采购量，降低了生产成本。
一种耐高温、耐腐蚀间羟基-N,N-二乙基苯胺烷化釜（实用新型）	特种合金钢反应釜使用周期比传统镀银反应釜延长 10 倍，大大降低了生产成本，并提高了安全性，提升了产品质量，该项技术确立了公司在这一领域的优势竞争地位。
烷化釜机械密封改进（专有技术）	烷化反应工序为高压反应，最高反应压力达到 30kg，传统的填料密封不能满足工艺要求，反应过程中在密封处有物料氯乙烷气体泄漏，降低了物料的利用率，并存在爆炸的危险；新密封装置避免了易燃易爆物料的泄露，提高了原材料的转化率，并将工艺操作的危险性降到最低限度。
酸析利用氯乙烷 10% 稀酸（专有技术）	在酸析工序更改以往加浓盐酸进行酸析，然后再补加一次水的工艺路线，采用氯乙烷 10% 副产酸进行酸析，减少了废水生成量，降低了生产成本。
碱析分层低浓度碱回收利用（3 项专有技术）	将碱析分层所产生的 20% 碱液，用于烷化生产过程中氯化氢气体的中和剂、间羟基碱熔工序、间氨基生产过程中和用碱、减少了原材料的采购量，降低了生产成本。

碱析分层所产副产氯化钠循环利用（专有技术）	将碱析分层所产生的氯化钠进行精制，循环利用到苯胺-2,5-双磺酸的生产过程中，减少了原料采购量，降低了生产成本。
-----------------------	--

#### 4、间氨基苯酚产品的主要核心技术

核心技术	对产品品质、成本和安全生产的影响
一种多功能熔料罐（实用新型）	间氨基苯酚粗品在生产过程中需要分离，传统的工艺使用离心机来完成分离，工序比较麻烦劳动强度大，该装置改变了传统分离的缺点，实现了过滤、洗涤、熔料等功能，实现了自动化完成该工序的工作，提高了生产效率，也避免了在转移过程中的物料损失。
保温过滤装置（专有技术）	间氨基苯酚脱色精制过滤的工序中，由于间氨基苯酚的溶解度随温度的变化很大，在过滤的过程中必须保持适当的温度，不能有结晶析出，就此情况对过滤设备结构进行了改造，避免传统过滤器在过滤过程中有结晶析出，堵塞管道，影响过滤效率，在过程中还会造成产品氧化的问题。
负压脱水工艺（专有技术）	在精馏的脱水工序，采用了负压低温脱水工艺，实现了低温下完成脱水，减少了高温下物料 的氧化问题，提高了生产效率、产品质量和收率。
抗氧化技术（专有技术）	由于该产品具有极易氧化的性质，为了保持长期存放不氧化，自主开发的抗氧化技术，避免了产品在存放和运输过程中的氧化问题，避免了在生产以外所造成的不必要的损失。
结晶母液循环利用（专有技术）	间氨基苯酚在结晶过滤工序，产生大量的结晶母液，该结晶液中还存在部分的成品，该工艺将母液进行结晶循环套用，并用于碱熔工序稀释用水，做到结晶液全部套用，减少了废水的排放量，提高了收率，实现了清洁生产。
成品精制工艺（专有技术）	间氨基苯酚的精制过程是个很复杂的过程，必须解决过程氧化、脱色、过滤等技术，才能保证产品质量能够满足客户的要求。

#### 5、3,3'-二硝基二苯砒产品的主要核心技术

核心技术	对产品品质、成本和安全生产的影响
3,3'-二硝基二苯砒制备方法（发明专利，处于公示期）	该产品合成工艺利用间氨基生产过程中产生的砒类固体废弃物，经精制、过滤、洗涤、干燥得到纤维级的产品。该工艺优于氯化亚砒合成工艺，大大降低了生产成本和生产时间，市场竞争非常有优势。

### (三) 核心技术产品收入占营业收入的比例

由于以上核心技术已经全面应用在公司当前生产的各产品，因此，核心技术产品收入即为主营业务收入。

报告期内，公司核心技术产品收入和占比情况如下（单位：元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
间氨基	27,313,478.82	27,522,166.33	22,699,946.06
2,5 酸	65,179,601.20	134,787,432.52	83,897,408.40
间羟基	130,410,510.17	83,904,804.24	74,283,031.00
间氨基苯酚	5,576,172.31	6,330,642.80	1,400,788.77
硝基砒	461,883.37	8,119.66	287,205.13
其他产品	2,105,108.83	3,630,418.20	428,543.12
合计	231,046,754.70	256,183,583.75	182,996,922.48
营业收入	232,102,784.72	257,828,654.31	188,777,649.98
占比	99.55%	99.36%	96.94%

## 八、技术储备与在研项目的进展情况

公司的发展战略是在同一条产品链上，巩固和加强染料中间体优势的同时，积极发展医药中间体、纤维中间体等其他高附加值的产品，以保持公司的高速成长。公司目前的技术储备和在研项目也遵循公司的发展战略，主要分为三大类：产品链原有产品的技术升级、产品链上新产品的开发和节能环保技术的研发。

### (一) 技术研发的基本情况

公司三大类技术研发的基本情况如下：

技术类型	技术名称	技术描述	进展情况	技术阶段
产品链原有产品的技术升级	间氨基加氢还原技术	母核产品的核心技术	技术储备	中试已完成
	间羟基碱熔、精馏新工艺	主要产品的工艺升级		
	2,5 酸新工艺	主要产品的工艺升级		
	间羟基烷化新工艺	主要产品的工艺升级	在研项目	实验室验证

产品链上新产品的开发	3,3'-二氨基二苯砜生产技术	公司“一链三体”战略中纤维中间体战略的核心技术	技术储备	中试已完成
	4,4'-二氨基二苯砜生产技术	公司“一链三体”战略中纤维中间体战略的核心技术	技术储备	中试进行中
	ODB-1 生产技术	公司“一链三体”战略中染料中间体战略的核心技术	技术储备	工艺成熟
	ODB-2 生产技术	公司“一链三体”战略中染料中间体战略的核心技术	技术储备	工艺成熟
	对氨基水杨酸和对氨基水杨酸异脘胍生产技术	公司“一链三体”战略中医药中间体战略的核心技术	在研项目	中试已完成
节能环保技术研发	三效蒸出水进行电极膜催化氧化后进行反渗透出水回用技术	利用三效蒸发冷凝水进行催化氧化处理后，再进行反渗透处理去除金属离子和其它杂质，回用到苯酚、间羟基工艺用水	技术储备	中试已完成
	利用水上等离子技术处理高浓度、高含盐量、高色度有机废水的试验研究	本技术利用水上等离子技术，直接把目前公司的废水处理到国家二级排放标准。该处理方法比现用的污水处理工艺成本低 50%	在研项目	实验室验证
	3,3'-二硝基二苯砜分解循环利用	二硝基砜分解成硝基苯和间硝基苯磺酸，实现循环利用	在研项目	实验室验证

## (二) 主要的技术储备

### 1、间氨基加氢还原技术

间氨基加氢还原技术是公司母核产品的升级技术，目前已经成熟并申请了发明专利，该技术的投入使用将对公司整条产品链的竞争力产生革命性的影响，是公司未来保持高成长的核心技术之一。

公司产品链的母核产品间氨基在生产过程中有一道还原工序。传统工艺用铁粉还原，由于其工艺简单、对设备要求低、适用面广、副反应少而被广泛的应用，但它的缺点是生产的产品中含有一些杂质铁离子，生产过程需要消耗一定的钢铁资源并产生

一些废渣和废水。公司和浙江工业大学合作开发的催化加氢制取间氨基工艺，属于国家《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》中列举的重大专项中的“循环经济支撑技术”与“精细化工关键技术”，是间氨基生产工艺的重大突破。该工艺的改进提高了产品的质量，使产品中的铁离子含量由 120ppm 降低到了 20ppm 以下，产品普通品的纯度从 70% 提高到 75% 以上，以液相色谱分析的精制品纯度从 98.5% 提升到 99% 以上；提高了收率，原材料的转化率由 95% 提高到了 97% 以上，吨主要材料消耗可增加产出间氨基 20kg；同时节约了钢铁资源，吨产品节约铁粉消耗 1.08 吨；降低了环保成本，吨产品废水减少 50%，固体废弃物不再产生。据测算，使用加氢还原工艺，生产每吨间氨基综合经济效益可提高 800 元，优势相当明显。由于该技术针对的是公司母核产品，该技术的应用将为公司整条产品链打开高速成长的空间。

## 2、间羟基碱熔、精馏新工艺

间羟基碱熔、精馏新工艺是公司二级产品间羟基生产的升级技术，在本次募投扩产项目中将全面使用。该技术在进一步提升公司间羟基产品竞争力的同时，也将为下游产品募投项目 ODB-1 打开成长空间。

间羟基的碱熔老工艺会产生较多的副产物（每批产品约 200kg），提高了产品提纯精制成本，新工艺在源头对副产物进行了控制，使得后面一系列工序的成本都大幅降低，收率提高。

精馏新工艺采用新的加热分布与控制装备，使物料受热更均匀，温度调控更加方便和精确，从而减少了局部高温导致产生焦化副产物，吨产品减少焦化物约 18kg，消耗每吨间氨基产出的间羟基由 0.768 吨提高到 0.788 吨。在提升产出率的同时，产品的质量进一步提高。每吨产品综合效益提高约 1,000 元。

## 3、2,5 酸新工艺

2,5 酸生产新工艺是公司的升级技术，在本次募投扩产项目中将全面使用。该技术在进一步提升公司 2,5 酸产品竞争力的同时，也将为下游产品打开成长空间。

2,5 酸旧工艺生产时间长，蒸汽用量较大，产品异构体含量偏高。新工艺对原料间氨基进行了特殊处理，使其纯度从 92% 提高到 98% 以上，高纯度的原料不仅缩短了生产时间，进而大幅减少了单位产品生产过程的蒸汽、电力消耗及人力成本，吨产品蒸

汽用量由 7.8 立方米/吨降低到了 5.1 立方米/吨，吨产品耗电量从 138kwh 降低到 118kwh。在减少消耗的同时，产品的内在质量进一步提高，普通品产品含量由 87% 提高到 90% 以上，异构体含量由 0.6% 降低到 0.3%。新工艺相对于老工艺每吨产品综合效益提高约 870 元。

#### 4、3,3'-二氨基二苯砒和 4,4'-二氨基二苯砒生产技术

3,3'-二氨基二苯砒和 4,4'-二氨基二苯砒是合成芳砒纶的重要单体，其生产技术是公司“一链三体”战略中纤维中间体战略的核心技术。该两种产品附加值很高，是公司本次发行的新增产品募投项目之一，随着芳砒纶产品广泛应用（芳砒纶的应用市场和发展前景参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”中“二、募集资金投资项目的市场前景”之“（三）年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砒和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砒项目”），为公司在染料中间体之外提供了广阔的成长空间。

公司利用 3,3'-二硝基二苯砒深加工生产 3,3'-二氨基二苯砒作为合成芳砒纶的原料，与采用氯化亚砒合成 3,3'-二硝基二苯砒再进一步加工生产 3,3'-二氨基二苯砒的工艺相比具有极大的成本优势，合成法生产硝基砒的成本比本公司的产品成本高约 6,000 元/吨，生产吨氨基砒约需 1.26 吨硝基砒，因此合成工艺生产氨基砒的成本比本公司的氨基砒生产成本高 7,560 元/吨。公司已就 3,3'-二硝基二苯砒和 3,3'-二氨基二苯砒的生产技术分别申请了国家发明专利。目前，3,3'-二氨基二苯砒的市场售价为 5.5 万元/吨，远高于普通中间体产品的价格，市场缺口为 1,000 吨。

公司在 4,4'-二氨基二苯砒合成工艺路线的基础上进行了改进，形成的一套优于其它国内外生产厂家的工艺路线，其主要优势有两点，一是生产过程采用有机溶剂代替工艺水做反应介质，有机溶剂循环利用，吨产品少产生废水约 8 吨，对比使用溶剂增加的成本和减少废水所节约的环保处理费用，二者抵消后单产成本降低 150 元；二是在催化剂的选择上，公司采用更高效率的催化剂，在反应过程中副反应更少，反应选择性更强，材料的有效转化率更高，每批氯基砒的产量提高了 12kg，仅收率提高一项可增加收入 900 元/吨，以上两项综合效益为 1,050 元/吨。目前，4,4'-二氨基二苯砒的市场售价为 7.5 万元/吨，市场缺口为 2,000 吨。

#### 5、造纸成色剂 ODB-1 和 ODB-2 生产技术

ODB-1 和 ODB-2 是两种功能性色素,分别是间羟基和间氨基苯酚产品的下游产品,是公司在原有染料中间体产品上延伸开发的新产品,其附加值很高,是公司本次发行的募投项目之一,具有较大的市场潜力。

近年来随着造纸技术的提高与造纸企业的发展,对 ODB-1 和 ODB-2 的用量也在不断增大,两种产品的年需求量均在 8,000 吨左右。目前,主要生产国有美国、德国、日本等,中国国内仅有两家企业生产,但合计只有年产 700 吨的产能,远远不能满足市场需求。从总的发展趋势看,随着中国国内生产企业生产技术的成熟及生产能力的扩张,美国、日本、德国等国的技术和成本将不再具有优势,其市场份额将逐渐被国内企业取代。

公司在自主研发 ODB-1 生产技术的过程中,对关键合成节点如缩合、提纯、精制等进行了重新设计,使得产品从质量稳定性、生产成本方面都较传统工艺有很大优势。本产品的生产新工艺已经申请了发明专利。

ODB-1 产品质量指标比较:

传统工艺		改进工艺	
检验项目	技术指标	检验项目	技术指标
外观	类白色粉末	外观	白色粉末
挥发份 (%)	0.5	挥发份 (%)	0.3
不溶物 (%)	0.5	不溶物 (%)	0.2
灰分 (%)	0.4	灰分 (%)	0.2
吸光度 (R/Y)	1.2	吸光度 (R/Y)	0.8
纯度 (%)	98.5	纯度 (%)	99.5
熔点 (°C)	192.0	熔点 (°C)	194.0

公司在 ODB-2 传统生产技术基础上,自主研发了溴化、烷化、缩合等工序的新工艺,使得产品能耗大为减少,收率提高,产品质量和成本与同类产品有明显竞争优势。该产品生产技术已经申报了发明专利。

ODB-2 产品质量指标比较:

传统工艺		改进工艺	
检验项目	技术指标	检验项目	技术指标



外观	类白色粉末	外观	白色粉末
挥发份 (%)	0.5	挥发份 (%)	0.3
不溶物 (%)	0.5	不溶物 (%)	0.2
灰分 (%)	0.4	灰分 (%)	0.2
吸光度 (R/Y)	1.2	吸光度 (R/Y)	0.8
纯度 (%)	98.5	纯度 (%)	99.5
熔点 (°C)	181.0	熔点 (°C)	183.0

## 6、三效蒸发冷凝水后处理及回用新技术

该项技术是公司在目前环保技术的基础上进行的升级，提高了废水处理质量。

由于废水中的有机物含量高且复杂，直接采用反渗透膜分离，容易造成膜污染和处理能力下降，膜的优势得不到充分展示。“离子膜”分离料液前处理工艺，能将导致膜通量下降的主要杂质通过物理和化学方法去除，创造适合膜过滤的料液条件，达到降低膜污染，提高膜设备生产能力，实现膜设备保持最佳状态的条件。已进行了现场试验并取得了满意的效果，出水达到了国家二级排放标准。

### (三) 在研项目及进展情况

报告期内，公司正在研发的技术项目及进展情况如下：

序号	项目名称	研发目标	进展情况
1	3,3'-二硝基二苯砒分解循环利用	将 3,3'-二硝基二苯砒进行分解，制取间硝基苯磺酸和硝基苯的工艺研究，3,3'-二硝基二苯砒是间氨基生产过程中产生的副产物，由于化学反应具有可逆性，根据这个原理将其进行分解重新生成原料硝基苯和中间产物间硝基苯磺酸进行循环利用。该技术如果开发成功，将继续降低公司母核产品间氨基的生产成本。	实验正在进行并取得阶段性成果
2	间羟基烷化新工艺	该工艺是公司间羟基烷化的升级工艺。目标是将间羟基产品烷化工序中的烷化剂氯乙烷改用新型烷化剂进行催化烷化，从而提高产品质量、生产效率，降低成本。	实验正在进行中，并取得阶段性成果

3	对氨基水杨酸和对氨基水杨酸异烟肼生产技术	该产品是公司间氨基苯酚的延伸发展。由于其良好的药效，如果开发成功，将替代目前抗结核一线药异烟肼和利福平。	产品小试实验路线完成，正在工艺条件优化
4	利用水上等离子技术处理“三高”废水的试验研究	该技术目标是采用等离子技术将高含盐量废水进行处理，改变目前的蒸发、生化工艺，降低前期的固定资产投资和后续运行费用。	实验正在进行并取得阶段性成果
5	5-磺酸异噻啉合成	5-磺酸异噻啉实验，通过小试基本确定产物（通过与标准品的 TLC、HPLC 对照），多批实验对比，收率基本能稳定，但是中间有 2 批产物性状还有待确认。	实验正在进行并取得阶段性成果
6	聚 1, 3, 5-三异丙基-2, 4-苯碳化二亚胺的合成	摸清硝化和还原的操作条件，摸清 2,6-二异丙基苯胺合成 2,6-二异丙基苯异氰酸酯操作条件。	已确定实验方案，正在做 1,3,5-三异丙苯的硝化和还原
7	双酚 S 合成	稳定和提高 4, 4'-二羟基二苯砜收率；确定硝基的检测方法（准确、直观、明显、简便）。	实验正在进行并取得阶段性成果
8	S205 工艺开发	确定工艺路线，小试完成制备过程。	资料准备和前期论证

#### （四）报告期内的研发投入情况

报告期内，公司的研发投入情况如下（单位：万元）：

年 度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发费用	1,107.01	894.82	1,146.28
营业收入	23,210.28	25,782.87	18,877.77
研发费用占比（%）	4.77	3.47	6.07

#### （五）合作研发的情况

报告期内，公司与科研院所合作研发的情况如下：

序号	合作研发项目	合作研发单位
1	3,3'-二硝基二苯砜分解制取间硝基苯磺酸和硝基苯的工艺方案研究	大连化工设计院

2	对氨基水杨酸异脲胍生产工艺研究	烟台大学
3	催化碱熔技术研发	浙江工业大学
4	间氨基苯酚催化新工艺的开发	浙江工业大学
5	间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的工艺方法	浙江工业大学

## 九、核心技术人员

### (一) 核心技术人员与研发人员及其占比

截至本招股说明书签署之日，公司研发人员总计 66 人（含中试人员），占公司职工人数的 12.55%，其中核心技术人员 7 人，占公司职工人数的 1.33%。

### (二) 核心技术人员与研发人员的专业资质和重要科研成果

公司核心技术人员的专业资质及重要科研成果和获奖等情况如下：

姓名	专业资质	重要科研成果
朱守琛	毕业于河北省委党校，本科学历，工程师，兼职教授。	<p>是以下专利的参与人之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、一种高效能板框—实用新型专利 z1200820076265.x</li> <li>2、SO<sub>3</sub> 限流器—实用新型专利 z1200820076274.9</li> <li>3、一种具有防腐功能的冰机列管冷凝器—实用新型专利 z1200820076271.5</li> <li>4、一种多功能溶料罐—实用新型专利 z1 200820076267.9</li> <li>5、硫磺枪降温装置—实用新型专利 z1 200820076270.0</li> <li>6、一种带有导爆筒的磺化罐—实用新型专利 z1200820076268.3</li> <li>7、一种高效节能熔硫磺槽—实用新型专利 z1200820076266.4</li> <li>8、一种氯乙烷反应釜—实用新型专利 z1 200820076272.X</li> <li>9、一种高效多功能滤罐—实用新型专利 z1 200820076267.9</li> <li>10、一种耐高温、耐腐蚀间羟基烷化釜—实用新型专利 z1200820076273.4</li> <li>11、一种苯胺-2,5-双磺酸水解罐—实用新型专利 z1200820076275.3</li> <li>12、4,6-二氨基间苯二酚盐酸盐的制备方法—发明专利申请 200810054708.X</li> <li>13、3,3-二氨基二苯砜的制备方法—发明专利申请 200810054709.4</li> <li>14、2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基苄烷的制备方法—发明专利申请 200810054707.5</li> <li>15、3,3-二硝基二苯砜的制备方法—发明专利申请 200910074541.8</li> <li>16、一种高含盐量有机工业废水的综合处理方法—发明专利申请 200910074542.2</li> </ol>

姚建文	洛阳师范学院化学系学士，大连理工大学化工学院精细化工专业工学硕士，山东大学药学院博士，教授	<p>一、主要研究成果</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、主持了国家一类新药乙氧苯柳胺（艾迪特）的产业化研究，新工艺获国家发明专利，获国家创新药物奖</li> <li>2、2-甲基-4-甲氧基二苯胺的工艺研究及其工业化，科技部科技兴贸行动计划（2002-2005）</li> <li>3、3-二丁氨基-6-甲基-7-苯胺基荧烷的工业化，科技部科技兴贸行动计划（2005-2007）</li> <li>4、受阻酚类抗氧化剂 KY-245 的合成工艺及产业化研究</li> <li>5、β-胡萝卜素关键中间体 C-ylide、乙酰丙酮酸的产业化</li> <li>6、液晶中间体烷基双环酸、烷基双环酮的产业化研究</li> <li>7、新型高强度偶氮分散染料工艺研究</li> </ol> <p>二、主要论文</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、乙氧苯柳胺合成工艺改进 《中国药物化学杂志》</li> <li>2、亚磷酸三乙酯合成工艺研究 《烟台大学学报》</li> <li>3、高纯度三氯嘧啶合成工艺研究 《烟台大学学报》</li> <li>4、驱虫药阿苯哒唑工艺研究 《烟台大学学报》</li> <li>5、间甲氧基二苯胺的新工艺 《烟台大学学报》</li> </ol> <p>三、主要专利</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、2-羟基-(N-4-乙氧基)苯甲酰胺的新的合成方法—发明专利 96115820</li> <li>2、一种高熔点的 3-二丁氨基-6-甲基-7-苯胺基荧烷的制备方法—发明专利 200510104241</li> <li>3、一种芳香苯磺酰氯化物的精制方法—发明专利 200510104240</li> <li>4、原人参二醇低元醇衍生物及制备方法和用途—发明专利 200410097514</li> <li>5、原人参二醇低元醇衍生物及制备方法—发明专利 200310105709</li> </ol>
朱秀全	1997年毕业于河北大学化学系，专科学历	<p>一、是以下专利的参与人之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、4,4-二氨基间苯二酚盐酸盐的制备方法—发明专利申请 200810054708.x</li> <li>2、3,3-二氨基二苯砜的制备方法—发明专利申请 200810054709.4</li> <li>3、一种 2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基荧烷的制备方法—发明专利申请 200810054707.4</li> <li>4、3,3-二硝基二苯砜的制备方法—发明专利申请 200910074541.8</li> <li>5、一种高含盐量有机工业废水的综合处理方法—发明专利申请 200910074542.2</li> <li>6、一种多功能溶料罐—实用新型专利 z1 200820076267.9</li> <li>7、一种高效多功能滤罐—实用新型专利 z1 200820076267.9</li> <li>8、间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的工艺方法—发明专利申请 201010151439.6</li> </ol> <p>二、其它成果</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、“苯胺-2,5-双磺酸单钠盐”的行业标准</li> <li>2、“间羟基-N,N-二乙基苯胺”的行业标准</li> </ol>

刘凤旭	毕业于沧州管理干部学校，中专学历	<p>是以下专利的参与者之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、一种高效能板框—实用新型专利 z1200820076265.x</li> <li>2、SO<sub>3</sub> 限流器—实用新型专利 z1200820076274.9</li> <li>3、一种带有导爆筒的磺化罐—实用新型专利 z1200820076268.3</li> <li>4、一种耐高温、耐腐蚀间羟基烷化釜—实用新型专利 z1200820076273.4</li> <li>5、一种苯胺-2,5-双磺酸水解罐—实用新型专利 z1200820076275.3</li> </ol>
于书存	毕业于天津工学院，化学工程专业学士，高级工程师	<p>是以下专利的参与者之一</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、一种高效节能熔硫磺槽—实用新型专利 z1200820076266.4</li> <li>2、4,4'-二氨基间苯二酚盐酸盐的制备方法—发明专利申请 200810054708.x</li> <li>3、3,3'-二氨基二苯砜的制备方法 —发明专利申请 200810054709.4</li> <li>4、一种 2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基茈萘的制备方法—发明专利申请 200810054707.4</li> <li>5、间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的工艺方法—发明专利申请 201010151439.6</li> </ol>
于建才	河北大学，学士，工程师	<p>主要成果</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、“苯胺-2,5-双磺酸单钠盐”的行业标准</li> <li>2、“间羟基-N,N-二乙基苯胺”的行业标准</li> <li>3、间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的工艺方法—发明专利申请 201010151439.6</li> </ol>
孙维政	河北轻化工学院，学士，工程师	<p>是以下专利的参与者之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、一种多功能熔料罐—实用新型专利 z1200820076267.9</li> <li>2、一种氯乙烷反应釜—实用新型专利 z1200820076272.X</li> <li>3、一种高效多功能滤罐—实用新型专利 z1200820076267.9</li> <li>4、一种具有防腐功能的冰机列管冷凝器—实用新型专利 z1200820076271.5</li> <li>5、间硝基苯磺酸催化加氢制备间氨基苯磺酸的工艺方法—发明专利申请 201010151439.6</li> </ol>

### (三) 核心技术人员的变动情况及对发行人的影响

报告期内，公司技术中心研发人员共增加 22 人，其中核心技术人员增加 1 人，为化工工艺专业（姚建文、教授）。姚建文有多年工作经验，并在所从事的领域取得了一定的专业技术成果。姚建文进入公司研发体系，进一步丰富了研发中心主要技术人员的专业覆盖面，提升了技术团队的创新能力，与公司以苯系中间体为核心发展染料中间体、医药中间体、纤维中间体的总体发展战略相符合，进一步提升了公司在各个专业的技术团队的水平，为公司的技术创新奠定了更加坚实的基础。

## 十、技术创新机制

公司自成立起便把技术创新作为提高公司核心竞争力的第一手段。公司下设研发中心进行新产品的开发和既有产品的工艺改进。为了规范科技管理工作，技术中心制定了科技管理标准，对研发项目、计划、经费、成果鉴定及应用保密等进行了详细规定。公司先后制定了《产学研合作鼓励办法》、《研发投入核算办法》、《合理化建议管理制度》、《新产品开发建议管理制度》、《创新点评定管理制度》、《项目开发建议管理办法》、《绩效考核办法》等研发管理制度，为技术创新提供制度保障，并起到激励研发人员的作用。

### （一）技术创新机构

承担公司技术创新的机构为公司的研发中心，成立于2004年，中心现有职工66人，其中技术人员36人，专业涉及化学工程、化工机械与设备、化学分析、电器自动化及应用、环境保护、市场营销、计算机等多学科多领域，知识结构互补，年龄构成合理，业务素质高，既有经验丰富的老专家，又有年富力强的中年技术骨干和锐意进取的青年科技人员，组成了强大的研究队伍。

研发中心下设专家委员会、科研管理部、科技信息室、环境保护室、中心化验室、新产品开发部、老产品工艺改造部、中试车间和维保车间。

2008年公司研发中心被评为河北省省级技术中心。

### （二）技术研发工作流程

目前技术中心的研发工作的流程如下：信息收集—信息整理—专家论证—实验室研究—总结改进—中试试验—改进完善—规模化生产—售后服务。

技术中心的工作贯穿了前期、试验、生产、售后服务的全过程。

研发项目立项实施后，由新产品开发部或老产品工艺改造部对项目进行过程实施，科研管理部对项目进行实施进程和相关变更工作的监管，协调新产品开发和中试过程的紧密联系，特别是老产品的工艺改进，往往需要与实际生产车间进行优化验证，一般情况会对正常生产进程产生一定的影响，当这种交叉验证过程进行时，由管理部负责对生产车间和工艺改造部的协调，在影响生产与车间效益考核方面给予方案支

持。在解决项目研发过程中遇到的其它问题方面，从全方位给以大力的支持，密切和项目研发小组联系接触，在发现部分项目经前期开发过程证明在某些技术环节上存在不可超越的障碍时，及时的采取措施，中止当前不可行的项目继续进行，避免不必要的资金投入和人员的资源浪费。部分项目遇到暂时困难，不能在计划期限内完成时，及时组织专家对项目进程的各环节进行再次论证，以发现问题的原因，避免走弯路，确保项目研发顺利完成。

在企业研发中心建立之初，所采用的是一套内部人员的评审制度，往往由于评审人员的专业水平或专业门类的差异，不能对某些项目做出客观公正的评判，进入 2005 年，企业对原来的项目成果评审模式进行了彻底的修正，变项目内部评审为第三方评审，引进外部评审机制，通过聘请与我们有技术合作关系的相关专业的专家组织综合评价小组对项目进行更科学的评价，以保证项目组成员的科研成果被正确认定，极大地提升了科研人员的工作积极性。

### **(三) 促进技术创新的措施与相关制度安排**

#### **1、促进技术创新的措施**

公司技术创新措施主要有：

(1) 加大研发投入。公司近三年研发费用占营业收入的比例平均为 4.77%，并计划进一步提高研发投入，公司准备将本次发行募集的一部分资金用于研发中心中试车间的建设。

(2) 人才引进培养。公司以招聘应届毕业生作为获取人才的主要渠道，同时也建立了面向专业机构及行业的人才引进机制。公司对人才的培养立足于在内部工作实践中的培训和培养，同时也委托大专院校和专业机构帮助进行培训。

(3) 人才激励机制。公司建立新产品开发和改进创新奖励机制，鼓励员工进行技术产品持续创新，并制定《技术创新点申报、评定、奖励制度》，设立专门的创新评定委员会，制定创新点评定标准，每季度对创新和合理化建议进行一次评奖，对获奖人员在年终统一给予物质和精神双重奖励，并对获得专利的员工进行重奖。

(4) 坚持走产、学、研结合的技术发展道路。公司与高校和科研院所进行多层次、多项目合作，已经和浙江工业大学、烟台大学、河北科技大学、沈阳化工研究院等高

校和科研单位建立了战略合作关系，充分利用高校院所的理论研究成果，进一步提高公司的研发创新实力。

(5) 参加行业协会和技术研讨会，以提高捕捉市场需求及行业技术发展方向的前瞻性能力。公司是中国染料工业协会的会员单位，也是全国染料标准化技术委员会的会员单位。2009年10月，公司参加了全国染料标准化技术委员会的标准审查会议。

(6) 创新讲评启发制度。邀请有创新思想和创新业绩的人对创新思路和创新工作进行讲授，让员工接受创新启发，营造一个踊跃创新的良好氛围。

(7) 派遣研发人员到国内外先进厂家学习考察，汲取国内外先进技术，并邀请国内外专家学者到公司讲课，并现场指导研发工作。

## 2、促进技术创新的其他制度安排

为强化公司科研人员的保密意识和知识产权保护意识，公司专门起草了针对科技研发工作的保密教育制度和保密合同及专利管理办法，内容涉及到知识产权保护的法律法规、公司内部保密制度、个人专项保密合同、专利申请与保护等事项，增强了科研计划管理和知识产权保护力度。

2007年，公司针对以前一次性现金发放项目奖励模式的短期性缺点，制定了新的科技奖励办法，参考股权激励模式出台了科技项目模拟股权激励和现金奖励结合的长期激励机制，将个人的未来收益与项目的长期利益相结合，极大的提升了科研人员对大型项目研发的积极性，避免了偏重小型短期项目为工作重点的科研短期行为，为公司做大做强奠定了坚实的技术基础。

保荐机构认为，发行人模拟股权激励方式实质上是将原来一次性现金奖励改为以年实现净利润的一定比例逐年发放奖励，使研发人员能够分享新产品的价值创造成果，属于奖励的测算发放方法，不属于股权激励，不影响发行人现有股权的稳定性，也不会对发行人未来的股权变化产生潜在影响。

## 十一、境外进行生产经营的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未拥有境外资产。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

公司的控股股东和实际控制人为朱守琛先生，朱守琛直接控制的企业还有建新大厦有限公司、沧州建新物业服务有限公司、沧州市建新进出口贸易有限公司、沧州建新顺成大厦、沧州建新房地产开发有限公司和沧州市金琛餐饮有限公司，并通过沧州建新房地产开发有限公司间接控制沧州市运河区小额贷款有限公司。上述公司基本情况请参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”中“五、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(二) 控股股东控制的其他企业”。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业没有从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

#### (二) 关于避免同业竞争的承诺

为有效防止及避免同业竞争，公司控股股东及实际控制人朱守琛已于 2009 年 11 月 8 日向公司出具了关于避免同业竞争的如下书面承诺：

1、截至本承诺函出具之日，除已清算注销的河北省沧州市建新化工厂外，本人未投资于任何与股份公司（指“建新化工”，下同）从事相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，自身未经营、也没有为他人经营与股份公司相同或类似的业务；本人与股份公司不存在同业竞争。

2、本人承诺，本人自身将不从事与股份公司生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购从事与股份公司有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与股份公司业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免与股份公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

3、本人不会利用对股份公司的控股及实际控制关系或其他关系进行可能损害股份公司及其股东合法权益的经营活动。

4、无论是由本人或本人控制的除股份公司以外的企业自身研究开发的、或从国内外引进、或与他人合作开发的与股份公司生产、经营有关的新技术、新产品，股份公司均有优先受让、生产的权利。

5、本人或本人控制的除股份公司以外的企业如拟出售与股份公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，股份公司均有优先购买的权利。

6、若发生上述第4、5项所述情况，本人承诺尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知股份公司，并尽快提供股份公司合理要求的资料。股份公司可在接到通知后三十天内决定是否行使有关优先购买或生产权。

7、如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺本人以及本人控制的除股份公司以外的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本人以及本人控制的除股份公司以外的企业按包括但不限于以下方式退出与股份公司的竞争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的资产或业务以合法方式置入股份公司；（4）将相竞争的资产或业务转让给无关联的第三方；（5）采取其他对维护股份公司权益有利的行动以消除同业竞争。

8、截至本承诺函出具之日，除股份公司外，本人直接或间接控制的企业如下：建新大厦有限公司、沧州建新房地产开发有限公司、沧州建新顺成大厦、沧州市建新进出口贸易有限公司、沧州建新物业服务有限公司、沧州市运河区建新小额贷款有限公司、沧州市金琛餐饮有限公司、沧州市建新担保有限公司（已办理注销手续）、河北省沧州市建新化工厂（已办理注销手续）。本人在此确认，上述第2项至第8项承诺将适用于本人在现在和未来控制（包括直接控制和间接控制）的除股份公司及其控股子公司以外的其他企业。

9、本人确认，本承诺函旨在保障股份公司全体股东之权益而作出；本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺；任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给股份公司及

其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

10、本承诺函自签署之日起生效，本承诺函所载上述各项承诺在本人作为股份公司控股股东、实际控制人期间及自本人不再为股份公司控股股东、实际控制人之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。

## 二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》相关规定，公司的关联方主要包括控股股东、持有公司5%以上股份的其他主要股东；控股股东、实际控制人控制的其他企业；公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等。

### 1、公司控股股东、持有公司5%以上股份的其他主要股东

序号	股东名称	持股比例（%）	与本公司关联关系
1	朱守琛	54	控股股东、实际控制人
2	朱泽瑞	9	其他主要股东
3	徐光武	9	其他主要股东
4	黄吉琴	7	其他主要股东
5	黄吉芬	5	其他主要股东

### 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

序号	企业名称	持股比例（%）	与本公司关联关系
1	建新大厦	60.00	受同一实际控制人控制
2	建新顺成大厦	80.00	受同一实际控制人控制
3	建新进出口	91.33	受同一实际控制人控制
4	金琛餐饮	50.00	受同一实际控制人控制
5	建新物业	通过建新大厦持有 80.00	受同一实际控制人控制
6	建新房地产	通过建新大厦持有 84.375	受同一实际控制人控制
7	建新小额贷款	通过建新房地产持有 20	受同一实际控制人控制
8	沧州银行	通过建新房地产持有 4.97	公司实际控制人任董事
9	建新化工厂（已注销）	75.00	受同一实际控制人控制

### 3、公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人是公司的关联方，上述人员情况参见本招股说明

书第八节“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”；与上述人员关系密切的家庭成员也是公司的关联方。

### 三、关联交易

#### (一) 经常性关联交易

##### 1、租赁办公场所

2006年12月28日，公司与建新顺成大厦签订协议，自2007年1月1日起租赁沧州建新顺成大厦写字楼，租赁期限为2007年1月1日至2009年12月31日，年租金依据市场价格确定为16.8万元，报告期内每年计入管理费用的租赁费用为16.8万元。

2009年12月24日，公司与建新顺成大厦续签协议，继续租赁其写字楼，租赁期限为3年，自2010年1月1日至2012年12月31日止，年租金为16.8万元。

##### 2、支付董事、监事及高级管理人员报酬

报告期内，公司支付董事、监事和高级管理人员报酬情况如下（单位：元）：

姓名	职务	2009年度	2008年度	2007年度
朱守琛	董事长	50,000.00	0.00	0.00
宋华斌	董事、总经理	176,936.05	140,000.00	30,000.00
刘凤旭	董事、副总经理	83,626.20	62,000.00	47,932.86
陈学为	董事、董事会秘书、副总经理	60,609.41	46,880.00	8,720.00
朱守涛	董事	53,172.05	36,000.00	35,000.00
黄吉芬	董事	8,333.34	0.00	0.00
李小年	董事（原）	8,333.34	0.00	0.00
马敬民	独立董事	8,333.34	0.00	0.00
樊剑	独立董事	8,333.34	0.00	0.00
沈义	独立董事	8,333.34	0.00	0.00
朱秀全	监事（原）	38,919.00	28,434.24	22,746.48
黄吉琴	监事（原）	54,697.41	40,000.00	8,300.00
侯菊英	监事	28,010.67	22,485.80	5,367.00
牛大华	监事	59,000.05	45,248.00	29,373.00

孙维政	监事	48,323.27	37,476.41	31,496.97
徐本升	副总经理	61,600.05	50,480.00	9,320.00
朱俊庆	财务总监	56,164.85	39,000.00	6,000.00
姚建文	总工程师	48,000.00	48,000.00	36,000.00
合计	---	860,725.71	596,004.45	270,256.31

### 3、向关联方销售产品

报告期内，公司向关联方销售产品情况如下（单位：元）：

关联方	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	交易金额	占比	交易金额	占比	交易金额	占比
建新进出口	--	--	516,623.93	0.20%	629,829.05	0.33%
建新物业	103,893.45	0.06%	121,071.50	0.05%	--	--

#### (1) 向建新进出口销售产品

2007 年和 2008 年，公司向建新进出口销售 2,5 酸产品情况如下（单位：元）：

年度	关联销售单价	关联销售额	关联销售毛利	第三方销售单价	第三方销售额	第三方销售毛利	关联销售毛利占比	关联销售毛利总占比
2007 年	13,384.68	629,829.05	62,494.31	14,814.33	83,267,579.35	15,500,541.45	0.4%	0.24%
2008 年	22,523.90	516,623.94	101,539.17	24,881.83	134,270,808.58	36,613,422.51	0.28%	0.17%

公司与建新进出口在销售渠道上完全独立，由于建新进出口的客户有 2,5 酸产品的需求，建新进出口在综合比较国内各生产商的条件后，向公司进行了采购，采购价格按照当时市场价格确定，不存在公司通过向关联方销售产品获得额外收益的情况。

#### (2) 向建新物业销售产品

公司的分公司在 2008 年 4 季度时因为金融危机停产，有库存燃料，当时复产时间不确定；而关联方建新物业到了冬季需要采购燃料取暖，建新物业直接按分公司购买时入账的价格将该批燃料购买过来。2008 年 12 月份发生一笔，金额 121,071.50 元，2009 年 2 月份发生一笔，金额 103,893.45 元。公司该项销售未产生利润。

#### (3) 中介机构核查意见

保荐机构认为：发行人与关联方发生的关联交易履行了必要的审议程序，关联交

易审议程序合法合规；关联交易价格公允，不存在利用关联交易进行利益输送的情形。

#### 4、占用关联方资金、支付资金占用费

公司成立以来，业务扩展迅速，但融资渠道较少，而公司的关联方有大量闲置资金。为了保证公司发展，公司相继与建新化工厂、建新房地产、建新顺成大厦签订借用资金周转协议，通过向关联企业借用资金并支付资金占用费的方式融资。

2004年12月31日，天一化工与建新化工厂签订《借用周转资金协议书》，约定由建新化工厂向天一化工提供每月最高额为4,500万元（含本金和资金占用费）的周转资金，当月所需具体金额根据天一化工的需要确定，协议有效期为3年。

2005年12月31日，天一化工与建新房地产签订《借用周转资金协议书》，约定由建新房地产向天一化工提供每月最高额为500万元（含本金和资金占用费）的周转资金，当月所需具体金额根据天一化工的需要确定，协议有效期为3年。

2005年12月31日，天一化工与建新顺成大厦签订《借用周转资金协议书》，约定由建新顺成大厦向天一化工提供每月最高额为1,500万元（含本金和资金占用费）的周转资金，当月所需具体金额根据天一化工的需要确定，协议有效期为3年。

上述协议均约定，天一化工借用关联方的资金按月计提资金占用费，资金占用费按市场一年期银行存款利率计算，如果关联方当时有银行借款的，则按关联方借款合同约定的利率计算支付。

报告期内，公司列支的上述关联方资金占用费情况如下（单位：元）：

项目	2009年度	2008年度	2007年度
财务费用中列支的资金占用费	0.00	965,145.97	1,619,100.00

报告期内，公司占用关联方资金明细如下（单位：元）：

##### (1) 2009年度

关联方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期应计利息
建新房地产	411,283.76	0.00	411,283.76	0.00	0.00
建新顺成大厦	553,862.21	60,541.44	614,403.65	0.00	0.00
合计	965,145.97	60,541.44	1,025,687.41	0.00	0.00

## ① 对建新房地产的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				411,283.76		
07	记 0115	0.00	411,283.76	0.00	偿还货币资金	
合计		0.00	411,283.76			

## ② 对建新顺成大厦的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				553,862.21		
01	记-0197	60,541.44		614,403.65	对方代付款	注 1
02	记-0188		60,541.44	553,862.21	偿还货币资金	
07	记-0115		353,862.21	200,000.00	偿还货币资金	
07	记-0276		200,000.00	0.00	偿还货币资金	
合计		60,541.44	614,403.65			

注 1：公司与关联方互相代垫的小额费用。

## (2) 2008 年度

关联方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期应计利息
建新房地产	13,523,845.28	11,328,283.76	24,440,845.28	411,283.76	411,283.76
建新顺成大厦	11,280,334.37	675,600.45	11,402,072.61	553,862.21	553,862.21
建新化工厂	68,749.57	4,567,303.07	4,636,052.64	0.00	0.00
合计	24,872,929.22	16,571,187.28	40,478,970.53	965,145.97	965,145.97

## ① 对建新房地产的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				13,523,845.28		
01	记 0056		4,000,000.00	9,523,845.28	偿还货币资金	
01	记 0056	3,400,000.00		12,923,845.28	借入货币资金	
01	记 0278	800,000.00		13,723,845.28	借入货币资金	
03	记 0320	1,510,000.00		15,233,845.28	借入货币资金	
04	记 0175		1,000,000.00	14,233,845.28	偿还货币资金	
05	记 0007	150,000.00		14,383,845.28	借入货币资金	
05	记 0343		200,000.00	14,183,845.28	偿还货币资金	

05	记 0343		300,000.00	13,883,845.28	偿还货币资金	
09	记 0099		4,388,962.48	9,494,882.80	偿还货币资金	
09	记 0099		9,494,882.80		偿还货币资金	
10	记 0213		57,000.00	57,000.00	偿还货币资金	
11	记 0059		5,000,000.00	5,057,000.00	偿还货币资金	
12	记 0065	5,221.01		5,051,778.99	计提资金占用费	
12	记 0308	57,000.00		4,994,778.99	借入货币资金	
12	记 0308	5,000,000.00		5,221.01	借入货币资金	
12	记 0385	406,062.75		411,283.76	计提资金占用费	
合 计		11,328,283.76	24,440,845.28			

### ② 对建新顺成大厦的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				11,280,334.37		
05	记-0114		3,699,296.85	7,581,037.52	三方协议转账	注 2
09	记-0099		6,000,000.00	1,581,037.52	偿还货币资金	
09	记-0099		1,581,037.52		偿还货币资金	
10	记-0289	59,840.83		59,840.83	对方代付款	
11	记-0277	61,897.41		121,738.24	对方代付款	
12	记-0065	257,800.71		379,538.95	计提资金占用费	
12	记-0201		59,840.83	319,698.12	公司代付款	注 1
12	记-0201		61,897.41	257,800.71	偿还货币资金	
12	记-0385	296,061.50		553,862.21	计提资金占用费	
合计		675,600.45	11,402,072.61			

注 2：建新化工厂、天一化工、建新顺成大厦三方中各两方均有往来款项，为清理关联往来余额，三方签订了互相抵账的转账协议，各方确认后据以进行账项调整。

### ③ 对建新化工厂的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				68,749.57		
03	记-0022		173,522.04	-104,772.47	对方代收安全责任基金	注 3
03	记-0022		2,516,363.17	-2,621,135.64	对方代收安全责任基金	
04	记-0475		1,074,678.23	-3,695,813.87	供应商对账后余额调整	注 4
04	记-0480	15,800.30		-3,680,013.57	供应商对账后余额调整	



04	记-0481	814,747.36		-2,865,266.21	供应商对账后余额调整	
04	记-0470	557,369.01		-2,307,897.20	客户对账后余额调整	注 5
04	记-0471		3,164.13	-2,311,061.33	客户对账后余额调整	
04	记-0471		58,540.49	-2,369,601.82	客户对账后余额调整	
04	记-0471		10,674.00	-2,380,275.82	客户对账后余额调整	
04	记-0471		4,782.00	-2,385,057.82	客户对账后余额调整	
04	记-0471		24.22	-2,385,082.04	客户对账后余额调整	
04	记-0471		20,000.00	-2,405,082.04	客户对账后余额调整	
04	记-0471		200,835.40	-2,605,917.44	客户对账后余额调整	
04	记-0471		12,719.95	-2,618,637.39	客户对账后余额调整	
04	记-0473	500.16		-2,618,137.23	客户对账后余额调整	
04	记-0473	1,020.00		-2,617,117.23	客户对账后余额调整	
04	记-0473	1,767.31		-2,615,349.92	客户对账后余额调整	
04	记-0473	2.50		-2,615,347.42	客户对账后余额调整	
04	记-0473	1,337.89		-2,614,009.53	客户对账后余额调整	
04	记-0473	21,796.21		-2,592,213.32	客户对账后余额调整	
04	记-0473	29,480.00		-2,562,733.32	客户对账后余额调整	
04	记-0474		29,208.71	-2,591,942.03	客户对账后余额调整	
04	记-0474		2,388.70	-2,594,330.73	客户对账后余额调整	
04	记-0474		162,005.91	-2,756,336.64	客户对账后余额调整	
04	记-0474		1,501.92	-2,757,838.56	客户对账后余额调整	
04	记-0474		288,344.00	-3,046,182.56	客户对账后余额调整	
04	记-0474		26,430.36	-3,072,612.92	客户对账后余额调整	
04	记-0474		464.34	-3,073,077.26	客户对账后余额调整	
04	记-0477		5,525.65	-3,078,602.91	客户对账后余额调整	
04	记-0477		296.39	-3,078,899.30	客户对账后余额调整	
04	记-0477		27,564.03	-3,106,463.33	客户对账后余额调整	
04	记-0477		15,675.00	-3,122,138.33	客户对账后余额调整	
04	记-0478	12,413.16		-3,109,725.17	客户对账后余额调整	
05	记-0114	3,109,725.17		0.00	三方协议转账	
12	记-0371	13,944.00		13,944.00	对方代付款	
12	记-0051		20,835.00	-6,891.00	供应商对账后余额调整	
12	记-0051		-19,491.00	12,600.00	供应商对账后余额调整	
12	记-0051	-12,600.00		0.00	供应商对账后余额调整	
合计		4,567,303.07	4,636,052.64			

注 3：建新化工厂将其收取的安全责任基金转入公司。

注 4：原建新化工厂与天一化工采购的原材料和各种辅助材料大部分相同，双方的大部分供应商也相同，双方受同一实际控制人控制，因此，在款项结算时，存在建新化工厂与天一化工代方向供应商付款的情形。经建新化工厂、天一化工和供应商进行三方对帐确认后，对余额进行了调整。

注 5：建新化工厂与天一化工经营范围相同，相同产品的销售存在同一客户的情况，而客户对建新化工厂和天一化工并未严格区分，因此存在货款支付混同的情形，从而产生了一方替另一方代收款情况。经建新化工厂、天一化工和客户进行三方对帐确认后，对余额进行了调整。

### (3) 2007 年度

关联方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期应计利息
建新房地产	1,300,000.00	13,367,067.08	1,143,221.80	13,523,845.28	128,700.00
建新顺成大厦	22,389,756.83	2,995,217.60	14,104,640.06	11,280,334.37	583,300.00
建新化工厂	26,887,254.58	10,770,576.23	37,589,081.24	68,749.57	907,100.00
合计	50,577,011.41	27,132,860.91	52,836,943.10	24,872,929.22	1,619,100.00

#### ① 对建新房地产的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				1,300,000.00		
01	记 0014	300,000.00		1,600,000.00	借入货币资金	
01	记 0022	900,000.00		2,500,000.00	借入货币资金	
02	记 0011		200,000.00	2,300,000.00	偿还货币资金	
02	记 0132		785,000.00	1,515,000.00	偿还货币资金	
03	记 0035	785,000.00		2,300,000.00	借入货币资金	
04	记 0038	200,000.00		2,500,000.00	借入货币资金	
08	记 0091	1,000,000.00		3,500,000.00	借入货币资金	
09	记 0178	500,000.00		4,000,000.00	借入货币资金	
10	记 0313	171,713.12		4,171,713.12	对方代付款	
10	记 0320	82,000.00		4,253,713.12	计提资金占用费	
11	记 0104	300,000.00		4,553,713.12	借入货币资金	
11	记 0122	1,000,000.00		5,553,713.12	借入货币资金	
11	记 0181	1,000,000.00		6,553,713.12	借入货币资金	

11	记 0272	21,653.96		6,575,367.08	对方代付款	
11	记 0326	400,000.00		6,975,367.08	借入货币资金	
12	记 0041		8,221.80	6,967,145.28	公司代付款	
12	记 0076		150,000.00	6,817,145.28	偿还货币资金	
12	记 0077	800,000.00		7,617,145.28	借入货币资金	
12	记 0160	1,500,000.00		9,117,145.28	借入货币资金	
12	记 0160	4,000,000.00		13,117,145.28	借入货币资金	
12	记 0244	360,000.00		13,477,145.28	借入货币资金	
12	记 0366	46,700.00		13,523,845.28	计提资金占用费	
合计		13,367,067.08	1,143,221.80			

### ② 对建新顺成大厦的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				22,389,756.83		
01	记-0004	500,000.00		22,889,756.83	借入货币资金	
01	记-0014	200,000.00		23,089,756.83	借入货币资金	
07	记-0025		100,000.00	22,989,756.83	偿还货币资金	
09	记-0048		7,635,000.00	15,354,756.83	偿还货币资金	
10	记-0137		308,000.00	15,046,756.83	偿还货币资金	
10	记-0311		6,055,639.50	8,991,117.33	三方协议转账	
10	记-0313	176,645.10		9,167,762.43	对方代付款	
10	记-0320	521,500.00		9,689,262.43	计提资金占用费	
10	记-0320	140,000.00		9,829,262.43	超期未付办公楼租金	
11	记-0133	308,000.00		10,137,262.43	借入货币资金	
11	记-0122	1,000,000.00		11,137,262.43	借入货币资金	
11	记-0272	24,053.94		11,161,316.37	对方代付款	
12	记-0041		618.24	11,160,698.13	公司代付款	
12	记-0041		5,382.32	11,155,315.81	公司代付款	
12	记-0231	25,340.00		11,180,655.81	对方代付款	
12	记-0231	9,878.56		11,190,534.37	对方代付款	
12	记-0366	61,800.00		11,252,334.37	计提资金占用费	
12	记-0366	28,000.00		11,280,334.37	超期未付办公楼租金	
合计		2,995,217.60	14,104,640.06			

### ③ 对建新化工厂的资金占用明细

时间	凭证号数	借款金额	还款金额	余额	原因	备注
期初				26,887,254.58		
1	记-0003	22,547.00		26,909,801.58	对方代付款	
1	记-0006	180,000.00		27,089,801.58	借入货币资金	
1	记-0015	70,000.00		27,159,801.58	对方代付款	
2	记-0021	500		27,160,301.58	对方代付款	
2	记-0011	131.13		27,160,432.71	借入货币资金	
2	记-0015		150,527.65	27,009,905.06	公司代付款	
2	记-0029	116,400.00		27,126,305.06	借入货币资金	
2	记-0080	1,000,000.00		28,126,305.06	借入货币资金	
3	记-0068	154,077.53		28,280,382.59	借入货币资金	
7	记-0027		17,786.00	28,262,596.59	供应商对帐后余额调整	
7	记-0027	140,950.00		28,403,546.59	供应商对帐后余额调整	
7	记-0029		6,484.00	28,397,062.59	供应商对帐后余额调整	
7	记-0042		79,608.00	28,317,454.59	供应商对帐后余额调整	
7	记-0018		50,860.00	28,266,594.59	客户对帐后余额调整	
8	记-0105		725,455.00	27,541,139.59	供应商对帐后余额调整	
8	记-0062		1,000.00	27,540,139.59	公司代付款	
9	记-0048		30,365,399.58	-2,825,259.99	偿还货币资金	
9	记-0009	217,830.81		-2,607,429.18	对方代付款	
9	记-0081		322,936.01	-2,930,365.19	公司代付款	
10	记-0320	907,100.00		-2,023,265.19	资金占用费	
10	记-0311	6,055,639.50		4,032,374.31	三方协议转账	
10	记-0311	1,080,242.88		5,112,617.19	三方协议转账	
10	记-0325	100,000.00		5,212,617.19	供应商对帐后余额调整	
10	记-0309		52,275.00	5,160,342.19	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		110,000.00	5,050,342.19	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	189,668.85		5,240,011.04	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		189,668.85	5,050,342.19	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	5,331.68		5,055,673.87	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	531.15		5,056,205.02	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		30,577.60	5,025,627.42	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		11,640.93	5,013,986.49	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		69,000.00	4,944,986.49	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	50,000.00		4,994,986.49	客户对帐后余额调整	

10	记-0309	10,000.00		5,004,986.49	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	100,024.22		5,105,010.71	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		49.68	5,104,961.03	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	204.95		5,105,165.98	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	17.49		5,105,183.47	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	507.67		5,105,691.14	客户对帐后余额调整	
10	记-0309	38,871.37		5,144,562.51	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		50,000.00	5,094,562.51	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		27,300.00	5,067,262.51	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		18,838.88	5,048,423.63	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		43,546.03	5,004,877.60	客户对帐后余额调整	
10	记-0309		5,700.00	4,999,177.60	客户对帐后余额调整	
10	记-0140		350,068.17	4,649,109.43	客户对帐后余额调整	
10	记-0141		1,303,998.83	3,345,110.60	供应商对帐后余额调整	
10	记-0141		1,080,242.88	2,264,867.72	三方协议转账	
11	记-0067		82,717.38	2,182,150.34	供应商对帐后余额调整	
12	记-0060	330,000.00		2,512,150.34	对方代付款	
12	记-0356		686,374.33	1,825,776.01	供应商对帐后余额调整	
12	记-0356		1,659,883.24	165,892.77	供应商对帐后余额调整	
12	记-0356		97,143.20	68,749.57	供应商对帐后余额调整	
合计		10,770,576.23	37,589,081.24			

截至 2009 年 9 月 30 日，相关资金周转协议均已执行完毕，公司全部已结清占用关联方的资金和利息。

#### (4) 对生产经营和经营成果的影响

在公司快速发展期，由于融资渠道较少，只能向建新化工厂、建新房地产、建新顺成大厦借用资金，以满足不断改进生产工艺及扩大生产规模的需要，对促进公司业务发展和提升公司经营业绩起到了积极的作用。

由于公司与建新化工厂的经营范围和采购物资相同，造成双方的客户和供应商基本一致，因此在应收帐款回收和应付帐款支付过程中，不可避免的会出现双方之间的代收和代付情况。为了规范关联交易，避免同业竞争，2006 年 12 月公司收购了建新化工厂与化工生产相关的经营性资产。同时，公司、建新化工厂和客户或供应商确认了

各自的帐面余额，并以此为依据相应调整了帐项。截至 2008 年底，公司已经清理了与建新化工厂的全部关联往来。

报告期内，公司占用关联方的资金根据借用周转资金协议书支付了资金占用费，2007 年度和 2008 年度列支的关联资金占用费分别为 1,619,100.00 元、965,145.97 元。以上资金占用费均计入了当年的财务费用，不存在公司利用占用关联方资金降低财务成本而获利的情况。

### **(5) 中介机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人存在与关联方的资金往来和占用关联方资金并支付资金占用费的情形，截至报告期末相关资金占用已清理完毕。发行人与关联方之间的借款均签署了关联交易合同，履行了法定批准程序，符合发行人生产经营需要和业务发展目标，不存在损害发行人利益的关联交易和其他事项。发行人与关联方之间财务独立，资金往来核算清楚，能够独立作出财务决策，能够保证财务、资金独立及公司治理的有效运作，不构成重大违法违规行为，对发行人本次公开发行股票并在创业板上市不构成实质性障碍。

经核查，发行人律师认为：发行人的上述借款行为不符合《贷款通则》的有关规定，但是发行人的上述借款行为不构成发行人本次发行的障碍，发行人仍符合发行条件。

经核查，申报会计师认为：从关联方借入的资金保证了发行人生产经营的资金需求，为发行人在适当时机扩产、技改、研发及环保投入提供了基本的支持，对发行人的成长及发展起到了积极的作用。发行人已根据对方的资金成本公允计提了资金占用费，列入了报告期财务费用，资金占用费已公允反映在发行人各期经营成果中。报告期内不存在损害发行人利益的关联交易和其他事项。截至报告期末，发行人已结清了对关联方的资金占用，不存在资金占用的情形。

## **5、向关联方贷款**

2007年，公司前身天一化工从关联方沧州银行获得金额为3,800万元银行贷款，合同号为2007年借字第0816001号，利率为9.126%，沧州建新顺成大厦以房产、土地使用权提供担保，合同借款期间为2007年9月10日至2009年2月15日。截至2009年12月31日，

本合同涉及银行贷款金额已经全部还清。

2009年，公司从关联方沧州银行获得金额为3,000万元银行贷款，合同号为2009年借字第0209001号，利率为7.965%，沧州市建新顺成大厦以房产、土地使用权提供担保，取得最高6,000万元抵押担保额度，合同借款期间为2009年2月9日至2010年2月8日。截至2009年12月31日，本合同涉及银行贷款金额已全部还清。

## **(二) 偶发性关联交易**

### **1、商标的无偿使用许可与无偿转让**

2006年12月1日，公司前身天一化工与建新化工厂签订《商标独占使用许可合同》，许可公司以独占许可使用的形式使用其商标注册证第1536046号和第1540123号“建新”图文商标，期限至双方办理商标转让后止。

2008年3月1日，公司与建新化工厂签订《注册商标转让合同》，建新化工厂以无偿转让的方式，将上述商标转让给公司。2008年12月14日，国家工商行政管理总局商标局核准了商标转让，前述合同执行完毕。

### **2、为关联方提供担保**

#### **(1) 对外担保事项**

2006年3月31日公司与沧州市商业银行南湖支行和建新房地产签署了2006年公贷借字第1252004号保证合同。公司为沧州建新房地产开发有限公司在该行的7000万元银行借款提供4000万元保证担保，主债权期限为2006年3月31日至2008年3月24日。同时建新化工厂提供保证担保，建新顺成大厦以自有土地和房屋提供抵押担保，建新房地产以自己的土地抵押担保。截至2007年12月31日，该项借款已经全额按期清偿，担保也随之解除。

2007年2月6日，公司前身天一化工与沧州银行南湖支行和建新顺成大厦签订了合同号为2007年保字第0206001号的《保证合同》，为建新顺成大厦在沧商行的2007年借字第0206001号贷款合同提供保证担保，担保金额为合同项下的本金3,000万元及相应的利息、费用。截至2008年12月31日，该项借款已经全额按期清偿，担保也随之解除。

2007年2月6日,公司前身天一化工与沧州银行南湖支行和建新化工厂签订了合同号为2007年南保字第0206002号的《保证合同》,为建新化工厂在沧州商行南湖支行的3,000万元银行借款提供保证担保,主债权期限为2007年2月16日至2009年2月5日。截至2007年12月31日,该项借款已经全额按期清偿,担保也随之解除。

## **(2) 中介机构核查意见**

保荐机构认为:发行人前身为关联方贷款提供的保证担保履行了内部批准程序,关联方已偿还了全部借款,发行人及其前身的担保责任已经解除,不会对发行人的生产经营构成影响。

发行人律师认为:建新房地产、顺成大厦、建新化工厂已经向沧州银行南湖支行按时偿还全部借款,发行人的担保责任亦予以解除,不会对发行人的生产经营构成重大影响。

## **3、接受关联方担保**

### **(1) 建新顺成大厦为公司 3,800 万元银行借款提供抵押担保**

2007年9月10日,公司前身天一化工与沧州银行南湖支行签订《人民币资金借款合同》(合同编号:2007年借字第0816001号),借款金额为3,800万元,用于补充流动资金,合同规定年利率9.126%;借款期限自2007年9月10日起至2009年2月15日止。

2007年9月10日,沧州建新顺成大厦与沧州银行南湖支行签订了抵押合同,以其房地产为本公司上述借款作抵押担保。目前该项贷款已全额按期清偿,担保责任也随之解除。

### **(2) 建新顺成大厦为公司 2,000 万元银行借款提供连带责任保证**

2008年8月14日,公司与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行(以下称“建行新华路支行”)签订《人民币资金借款合同》(合同编号:2008033),借款金额为2,000万元,用于流动资金周转;借款年利率为浮动利率,即起息日基准利率上浮10%;借款期限自2008年8月14日起至2010年2月13日止。

上述银行借款系公司以其合法持有的土地使用权[沧渤国用(2008)第136号]、



房屋所有权（沧临房权证中企字第 00220 号、沧临房权证第 00221 号）作为抵押担保，公司与建行新华路支行签署的《最高额抵押合同》如下：

序号	合同编号	最高额抵押项下担保责任的最高限额	签订日期
1	2008035	1,500 万元	2008 年 8 月 14 日
2	2008036	700 万元	2008 年 8 月 14 日

同时，建新顺成大厦为公司上述债务提供连带责任保证。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下借款余额为 0 元。

### **(3) 建新顺成大厦为公司 3,000 万元银行借款提供抵押担保**

2009 年 2 月 9 日，公司与沧州银行南湖支行签订《人民币资金借款合同》（合同编号：2009 年借字第 0209001 号），借款金额为 3,000 万元，用于补充流动资金，借款年利率为固定利率 6.6375%。借款期限自 2009 年 2 月 9 日起至 2010 年 2 月 8 日止。

同日，建新顺成大厦与沧州银行南湖支行签订了最高额抵押担保借款合同，贷款最高余额为 6,000 万元，合同号为 2009 年高抵字第 0206009，建新顺成大厦以其房地产为本公司在该行的银行借款作抵押担保。抵押担保登记时间为自 2009 年 2 月 9 日至 2014 年 2 月 8 日止。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下借款余额为 0 元。

### **(4) 建新顺成大厦、朱守琛及黄吉芬为公司 1,000 万元银行借款提供保证担保**

2009 年 2 月 17 日，公司与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订了 2009005 号借款合同，借款金额 1,000 万元，借款期限为 2009 年 2 月 17 日至 2010 年 2 月 16 日。

同日，沧州建新顺成大厦、朱守琛及黄吉芬分别与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订了 2009002 号、2009005-1 号《保证合同》，为公司的上述银行借款提供保证担保，担保期限为借款合同生效之日起至借款合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下借款余额为 200 万元。

### **(5) 朱守琛等股东为公司 1,300 万元借款提供保证担保**

2009 年 7 月 15 日，公司与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订了 2009060 号借款合同，借款金额 1,300 万元，借款期限为 2009 年 7 月 15 日至 2010 年 7 月 14 日。

同日，朱守琛及黄吉芬、陈学为及杨五爱、黄吉琴及王秋生、徐光武及于丽等股东及关联自然人分别与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订了 2009060 号《最高额保证合同》，为公司在该行办理发放人民币贷款及国际贸易融资业务提供保证担保，本保证合同保证责任的最高限额为 3,200 万元，保证方式为连带责任保证，保证期限为借款合同签订之日起至借款合同项下的债务履行期限届满日后两年止。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下借款余额为 1,300 万元。

由于上述担保均为关联方为公司无偿提供的担保行为，公司不因上述关联方担保行为存在任何现实义务，故对公司财务状况和经营成果不构成影响。

### **(5) 朱守琛等股东为公司 500 万元借款提供保证担保**

2009 年 10 月 20 日，公司与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订流动资金周转借款合同(2009081 号)，合同金额为 1,100 万元，当日借款 500 万元，剩余款项计划于 2010 年 2 月 1 日提取，借款期限 2009 年 10 月 20 日至 2010 年 10 月 19 日，年利率 5.310%。

上述借款仍由朱守琛及黄吉芬、陈学为及杨五爱、黄吉琴及王秋生、徐光武及于丽等股东及关联自然人分别与中国建设银行股份有限公司沧州新华路支行签订的 2009060 号《最高额保证合同》提供连带责任保证。

截至 2009 年 12 月 31 日，该笔借款余额为 500 万元。

## **四、关联交易决策权限与程序**

### **(一) 公司章程的有关规定**

公司章程第四十一条规定，股东大会负责审议批准公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项。

公司章程第四十一条规定，股东大会负责审议批准公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司章程第八十一条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东(包括代理人)、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。”

公司章程第一百二十条规定：“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三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

除《公司章程》的规定外，公司还在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理办法》和《对外担保管理办法》中对关联交易决策与程序作了更为详尽的规定。

## **(二) 关联交易决策程序的执行情况**

公司报告期发生的关联交易履行了公司章程规定的程序，在董事会、股东大会召开程序、表决方式、关联方回避等方面均符合国家法律法规、公司章程及关联交易管

理制度的相关规定。

## 五、独立董事对关联交易的意见

公司独立董事马敬民、樊剑、沈义对关联交易进行了认真核查并发表了如下意见：

“公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、公司章程及中国证监会的有关规定，关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响贵公司独立性的情形。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员 与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员简介

公司现有董事 9 人，其中独立董事 3 人。公司董事的姓名、提名、担任职务、任职期间及简历情况如下：

序号	姓名	担任职务	提名人	任职期间
1	朱守琛	董事长	朱守琛	2007 年 12 月-2010 年 12 月
2	刘凤旭	董事、副总经理	朱守琛	2007 年 12 月-2010 年 12 月
3	陈学为	董事、董事会秘书、副总经理	朱守琛	2007 年 12 月-2010 年 12 月
4	黄吉芬	董事	朱守琛	2007 年 12 月-2010 年 12 月
5	朱守涛	董事	朱守琛	2007 年 12 月-2010 年 12 月
6	宋华斌	董事、总经理	朱守琛	2010 年 02 月-2010 年 12 月
7	马敬民	独立董事	朱守琛	2008 年 12 月-2010 年 12 月
8	樊剑	独立董事	朱守琛	2009 年 09 月-2010 年 12 月
9	沈义	独立董事	朱守琛	2009 年 09 月-2010 年 12 月

1、朱守琛先生，54 岁，中国国籍，无永久境外居留权。大学文化，工程师，河北工程技术高等专科学校兼职教授。第十一届全国人大代表、第十届全国工商联执委，第十届河北省政协委员、第十届河北省工商联副主席、第九届沧州市政协副主席、第八届沧州市工商联主席。1975 年参加工作，历任沧县水利局职工、沧县化肥厂技术科副科长等职务。1988 年开始创业，先后投资化工、商贸、金融、房地产等行业。2002 年参加北京大学光华管理学院现代企业管理 EMBA 研修班学习。2002 年被河北省乡镇企业局、省人事厅、省工会授予“河北省乡镇系统劳动模范”称号；2004 年被河北省政府授予“河北省劳动模范”称号；2006 年被河北省委统战部、省发改委等六部门评

为“第三届河北省优秀中国特色社会主义事业建设者”；2008年被河北省委统战部、省工商联评为“2003—2007年度河北省光彩之星”；2008年被全国总工会和全国工商联评为“全国关爱职工优秀企业家”。现任公司董事长，法定代表人。

2、刘凤旭先生，59岁，中国国籍，无永久境外居留权。中专学历。1969年参加工作，历任河北省沧县卫生局副局长、沧县忤龙堂乡党委书记、沧县化肥厂书记；1988年10月至2001年12月任沧州市建新化工厂副厂长；2002年1月至2003年2月任沧州建新顺成大厦项目部副总指挥；2003年3月至2007年8月任沧州天一化工有限公司总经理；现任公司董事、副总经理兼公司本部生产厂长。

3、陈学为先生，44岁，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员。大学本科学历，讲师。1989年8月至1997年7月，在沧州工业学校任教师；1997年8月至2003年11月，在河北华煜化工股份有限公司工作，任副总经理；2004年3月，进入沧州天一化工有限公司，任副总经理；现任河北建新化工股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理。

4、黄吉芬女士，52岁，中国国籍，无永久境外居留权。高中学历。1988年8月至2000年5月任建新化工厂副厂长；2000年6月至2006年4月任沧州建新物业服务有限责任公司总经理；2000年6月至2006年2月任沧州建新房地产公司总经理；现任公司董事。

5、朱守涛先生，62岁，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1991年2月至2002年12月任建新化工厂副厂长；2003年1月至2007年12月任沧州天一化工有限公司总裁助理；现任公司董事。

6、宋华斌先生，47岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于北京大学，理学硕士。1989年8月至1993年7月，在沧州市经贸委任培训老师；1993年8月至1995年10月，在沧州建煌投资咨询有限公司任项目经理；1995年11月至2007年8月，历任河北万岁集团总经理、河北冀春集团二甲醚有限公司总经理；2007年9月至2010年2月，任建新化工总经理；现任公司董事、总经理。

7、马敬民女士，54岁，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员。经济学学士，会计学教授，中国注册会计师。1998年1月至1999年8月任河北经诚会计师事务所所

长；1999年9月至2006年9月任河北光大会计师事务所副所长；期间出任河北省注册会计师协会后续教育委员会委员并兼任后续教育教师，作为行业推荐专家参加河北省国资委国有大型企业效绩评价专家组工作，作为行业推荐专家为河北省大企业工委总会计师培训班、河北省稽察特派员培训班、河北省财政厅、省地税局等有关厅局和部门企业管理人员、财会人员培训并提供管理咨询。2006年9月至今，在天津外国语学院任教。现任公司独立董事。

8、樊剑先生，41岁，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于北京科技大学，工学硕士，经济师。曾任北京德瑞兴业投资顾问有限公司总经理、北京赢庆投资咨询有限公司总经理；北京金沃泰财务顾问有限公司总经理、山西通宝能源股份有限公司独立董事、青岛特锐德电气股份有限公司董事。现任公司独立董事。

9、沈义先生，37岁，中国国籍，无永久境外居留权。法学学士，高级工程师。2002年8月至2003年12月任北京市中伦金通律师事务所律师；2004年1月至2009年5月任北京市中伦文德律师事务所律师、合伙人律师；2009年6月至今任国浩律师集团（北京）事务所合伙人律师。现任公司独立董事。

## （二）监事会成员简介

公司现有3名监事。监事的姓名、提名、担任职务、任职期间及简历情况如下：

序号	姓名	担任职务	提名人	任职期间
1	牛大华	监事会主席	朱守琛	2009年11月-2010年12月
2	孙维政	监事	朱守琛	2009年11月-2010年12月
3	侯菊英	监事	职工代表大会	2008年12月-2012年5月

1、牛大华先生，54岁，中国国籍，无永久境外居留权，中共党员。毕业于沧州工业学校，中专学历，助理经济师。1975年8月至1984年8月任沧县化肥厂车间主任、副厂长、厂长；1984年9月至1985年8月任沧县经委技术科副科长；1985年9月至1996年12月任沧县物资局木材公司经理；2003年3月至2007年12月任沧州天一化工有限公司车间主任；现任公司监事会主席、公司沧县分公司经理。

2、孙维政先生，45岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北轻化工学院（现河北科技大学），本科学历，工程师。1994年2月至2002年7月任河北省冀乐阿塞依

国际集装箱公司生产技术部长；2002年7月至2002年12月任沧州建新化工厂设备部主管；2003年1月至2007年12月任沧州天一化工有限公司设备部部长；现任公司监事、设备部部长。

3、侯菊英女士，39岁，中国国籍，无永久境外居留权。中专文化，中级会计师。1991年7月至2004年10月任沧州市造纸厂会计；2004年11月至2007年12月任沧州天一化工有限公司会计主管；现任公司监事、财务部会计。

### （三）高级管理人员简介

公司现有6名高级管理人员，其姓名、担任职务及简历如下：

序号	姓名	担任职务
1	宋华斌	董事、总经理
2	刘凤旭	董事、副总经理
3	徐本升	副总经理
4	陈学为	董事、董事会秘书、副总经理
5	姚建文	总工程师
6	朱俊庆	财务总监

1、宋华斌先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”

2、刘凤旭先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

3、徐本升先生，56岁，中国国籍，无永久境外居留权。高中学历。1994年2月至2002年12月任沧州建新化工厂供应部经理；2003年1月至2007年12月任沧州天一化工有限公司供应部经理；现任公司副总经理。

4、陈学为先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

5、姚建文先生，46岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于山东大学，药学博士，高级工程师，教授。1993年7月至1999年6月任山东新华制药股份有限公司研究室主任；1999年7月至2002年10月任山东蓬莱华茂精细化工有限公司技术厂长、总



工程师；现任公司总工程师、烟台大学药学院教授。

6、朱俊庆先生，39岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北经贸大学，本科学历，会计师。1996年7月至2006年12月任沧州化学工业股份有限公司财务科长、会计机构负责人；2007年2月至2009年8月任沧州天一化工有限公司财务部经理；现任公司财务总监。

#### （四）其他核心人员简介

其他核心人员主要包括核心技术人员及其他对公司发展具有重要作用的人员。

##### 1、核心技术人员

公司现有7名核心技术人员，其姓名、学历、职称及简历如下：

序号	姓名	学历	职称
1	朱守琛	大学	工程师、兼职教授
2	刘凤旭	中专	无
3	姚建文	博士研究生	高级工程师、教授
4	朱秀全	大专	无
5	于书存	大学本科	教授级高级工程师
6	于建才	大学本科	工程师
7	孙维政	大学本科	工程师

(1) 朱守琛先生，现任公司董事长，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“(一)董事会成员简介”。

(2) 刘凤旭先生，现任公司董事、副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“(一)董事会成员简介”。

(3) 姚建文先生，现任公司总工程师，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“(三)高级管理人员简介”。

(4) 朱秀全先生，36岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北大学化学系，大专学历。2003年1月至2007年12月任天一化工研发部部长。现任公司研发中心主任。

(5) 于书存先生，65岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于天津工学院（现

河北工业大学)，本科学历，教授级高级工程师，沧州市职称评定委员会委员。1983年7月至1985年6月任沧县化肥厂总工程师。2003年6月至2007年12月任天一化工研发中心项目负责人，现任公司研发中心项目负责人。

(6) 于建才先生，44岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北大学，本科学历，工程师。1993年11月至2005年2月任沧州市精细化工厂技术科科长、分析室主任；2005年3月至2007年12月任天一化工品质部部长；现任公司品质部部长。

(7) 孙维政先生，现任公司监事、设备部长。简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“(一)监事会成员简介”。

## 2、其他对公司的发展具有重要作用的人员

公司除核心技术人员外，还有6名其他对公司的发展具有重要作用的人员，其姓名、学历、担任职务及简历如下：

序号	姓名	学历	担任职务
1	黄吉琴	中专	国际业务部经理
2	徐光武	大专	新产品销售部经理
3	陈德金	中专	本部生产副厂长
4	李振槐	高中	车间主任
5	赵纯河	大专	分公司副经理
6	马增宝	大学本科	车间主任

(1) 黄吉琴女士，39岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于石家庄市专业外贸学校，中专学历。1988年8月至2003年5月任建新化工厂会计、业务经理；2003年6月至2007年12月任天一化工国际业务部经理；2008年1月至今，任公司国际业务部经理。

(2) 徐光武先生，30岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北工业大学，大专学历。2003年6月至2007年12月任天一化工国际业务部业务员；2008年1月至2008年12月任公司国际业务部业务员，现任公司新产品销售部经理。

(3) 陈德金先生，39岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于沧州广播电视大学，中专学历。1993年7月至2003年5月任建新化工厂车间主任；2003年6月至2007年12月任天一化工车间主任；现任公司本部生产副厂长。

(4) 李振槐先生，49岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于张官屯中学，高中学历。1988年8月至2003年5月任建新化工厂车间主任；2003年6月至2007年12月任天一化工车间主任；现任公司车间主任。

(5) 赵纯河先生，36岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北科技大学，大专学历。1996年9月至2003年12月任河北华煜化工股份有限公司车间副主任；2003年12月至2007年12月任天一化工车间副主任、车间主任；2008年1月至2009年11月任公司车间主任，现任分公司副经理。

(6) 马增宝先生，32岁，中国国籍，无永久境外居留权。毕业于河北工业大学，本科学历，工程师。2003年9月至2005年9月任沧州科润化工有限公司技术部副部长；2005年10月至2007年12月任天一化工研发中心项目负责人；2008年1月至2009年5月，任公司研发中心项目负责人；2009年6月至今，任公司间氨基苯酚车间主任。

## (五) 董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

2007年12月21日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过公司第一届董事会董事人选方案。第一届董事会由5名成员组成，分别为朱守琛、黄吉芬、刘凤旭、朱守涛、陈学为，任期为3年。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举朱守琛先生为董事长。

2008年12月17日，公司2008年第4次临时股东大会审议通过了《关于增选公司董事的议案》，增选李小年、马敬民为公司独立董事，任期至第一届董事会届满之日。

2009年9月27日，公司2009年第2次临时股东大会审议通过了《关于推举沈义、樊剑为公司独立董事及李小年任公司董事的预案》，推举沈义、樊剑为公司独立董事，任期至第一届董事会届满之日；李小年由公司独立董事改任公司董事，任期至第一届董事会届满之日。

2010年2月22日，公司2010年第2次临时股东大会审议通过了《关于同意李小年辞去公司董事职务的议案》和《关于推举宋华斌任公司董事的预案》，推举宋华斌为公司董事，任期至第一届董事会届满之日。

## 2、监事的提名和选聘情况

2007年12月21日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过公司第一届监事会监事人选方案。第一届监事会由3名成员组成，朱秀全和黄吉琴为股东代表监事，王秋生为职工代表监事，监事任期为3年。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举朱秀全为监事会主席。

2008年12月15日，职工监事王秋生先生提出辞职，2008年12月17日，公司召开职工代表大会，与会代表一致推选侯菊英女士为公司新的职工监事，任职期至第一届监事会届满之日。

2009年10月17日，股东代表监事朱秀全、黄吉琴提出辞职；2009年10月23日，公司第一届监事会第七次会议通过了《关于同意朱秀全、黄吉琴辞去监事职务的议案》和《关于推举牛大华、孙维政为公司监事候选人的预案》，同意两位监事的辞职申请，同时推荐牛大华、孙维政担任公司监事，并提请临时股东大会审议。

2009年11月8日，公司2009年第3次临时股东大会审议通过了《关于选举牛大华、孙维政为公司监事的议案》，选举牛大华、孙维政为公司监事，任期至第一届董事会届满之日。同日，公司召开第一届监事会第八次会议，选举牛大华为监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有股份情况

截至本招股说明书签署之日，本公司的股东均为自然人股东，不存在间接持有公司股份的情况。

### （一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员直接持有公司股份的情况如下：

股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）	在公司的任职情况	质押或冻结情况
朱守琛	2700.00	54.00	董事、董事长	无
徐光武	450.00	9.00	新产品销售部经理	无
黄吉琴	350.00	7.00	国际业务部经理	无

黄吉芬	250.00	5.00	董事	无
刘凤旭	200.00	4.00	董事、副总经理	无
朱秀全	100.00	2.00	研发中心主任	无
陈德金	100.00	2.00	本部生产副厂长	无
陈学为	100.00	2.00	董事、董秘、副总经理	无
李振槐	100.00	2.00	车间主任	无

## (二) 近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属直接持有公司股份的情况如下：

股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）	在公司的任职情况	质押或冻结情况
朱泽瑞	450.00	9.00	无任职	无
崔克云	200.00	4.00	无任职	无

其中，朱泽瑞为朱守琛和黄吉芬夫妇的女儿，崔克云为黄吉芬的弟媳。

## (三) 最近三年所持股份增减变动情况

2003年天一化工成立时，股权结构为朱守琛持有92%股权，黄吉芬、黄吉琴、朱秀全、刘凤旭各持有2%的股权。

2007年10月12日，天一化工召开2007年第五次临时股东会，审议通过《关于朱守琛先生转让股权的议案》，为激励创业团队和改善公司治理，与会股东一致同意朱守琛先生向原股东以外的自然人朱泽瑞、崔克云、徐光武、陈德金、陈学为、李振槐转让部分股权，并一致同意放弃优先购买权。其中，转让给朱泽瑞和徐光武各450万元股权，分别占注册资本的9%；转让给崔克云200万元股权，占注册资本的4%；转让给陈德金、陈学为、李振槐各100万元股权，分别占注册资本的2%。同时，朱守琛先生向股东黄吉琴转让250万股，占注册资本的5%；向股东黄吉芬转让150万元股权，占注册资本的3%；向股东刘凤旭转让100万元股权，占注册资本的2%。

2007年11月10日，完成了上述股权转让的工商变更登记。

经核查，保荐机构认为，上述股权转让系行为人的真实意思表示，不存在以协议、委托、信托或其他方式代任何单位或个人持有的情形。

经核查，发行人律师认为，发行人股东所持发行人的股权不存在代持情形。

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股变动情况如下（单位：万股）：

序号	姓名	在公司任职情况	2007年11月股权转让后		2003年公司前身成立时	
			持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	朱守琛	董事、董事长	2,700.00	54.00%	4,600.00	92.00%
2	徐光武	新产品销售部经理	450.00	9.00%	0.00	0.00%
3	黄吉琴	国际业务部经理	350.00	7.00%	100.00	2.00%
4	黄吉芬	董事	250.00	5.00%	100.00	2.00%
5	刘凤旭	董事、副总经理	200.00	4.00%	100.00	2.00%
6	朱秀全	研发中心主任	100.00	2.00%	100.00	2.00%
7	陈德金	本部生产副厂长	100.00	2.00%	0.00	0.00%
8	陈学为	董事、董秘、副总经理	100.00	2.00%	0.00	0.00%
9	李振槐	车间主任	100.00	2.00%	0.00	0.00%

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属持股变动情况如下（单位：万股）：

序号	姓名	在公司任职情况	2007年11月股权转让后		2003年公司前身成立时	
			持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	朱泽瑞	无任职	450.00	9.00%	0.00	0.00%
2	崔克云	无任职	200.00	4.00%	0.00	0.00%

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属不存在所持股份增减变动情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下（单位：万元）：

姓名	本公司职务	投资企业名称	注册资本	出资比例
朱守琛	董事长	建新大厦	6,000	60.00%
		建新顺成大厦	500	80.00%
		建新进出口	300	91.33%

		金琛餐饮	80	50%
		建新物业	50	通过建新大厦持有 80.00%
		建新房地产	3,200	通过建新大厦持有 84.38%
		建新小额贷款	5,000	通过建新房地产持有 20%
		沧州银行	50,279	通过建新房地产持有 4.97%
刘凤旭	董事、副总经理	建新小额贷款	5,000	10%
黄吉芬	董事	建新大厦	1,200	20%
朱守涛	董事	建新房地产	3,200	6.25%
牛大华	监事会主席	建新小额贷款	5,000	10%
徐本升	副总经理	建新小额贷款	5,000	10%
朱秀全	研发中心主任	建新房地产	3,200	9.37%
陈德金	本部生产副厂长	建新小额贷款	5,000	10%

上述人员的对外投资不存在与公司利益相冲突的情形。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2009 年从本公司领取收入的情况如下（单位：元）：

序号	姓名	职务	2009 年薪酬	是否专职领薪	备注
1	朱守琛	董事长	50,000.00	否	*注(1)
2	刘凤旭	董事、副总经理	83,626.20	是	
3	陈学为	董事、董秘、副总经理	60,609.41	是	
4	黄吉芬	董事	8,333.34	是	
5	朱守涛	董事	53,172.05	是	
6	宋华斌	董事、总经理	176,936.05	是	
7	樊剑	独立董事	8,333.34	否	*注(2)
8	马敬民	独立董事	8,333.34	否	*注(2)
9	沈义	独立董事	8,333.34	否	*注(2)
10	牛大华	监事会主席	59,000.05	是	
11	孙维政	监事	48,323.27	是	
12	侯菊英	监事	28,010.67	是	
13	徐本升	副总经理	61,600.05	是	
14	朱俊庆	财务总监	56,164.85	是	
15	姚建文	总工程师	48,000.00	是	
16	朱秀全	研发中心主任	38,919.00	是	
17	于书存	研发项目负责人	30,516.25	是	
18	于建才	品质部部长	36,101.53	是	

19	黄吉琴	国际业务部部长	54,697.41	是	
20	徐光武	新产品销售部经理	23,772.56	是	
21	陈德金	本部生产副厂长	37,360.00	是	
22	李振槐	车间主任	46,988.55	是	
23	赵纯河	分公司副经理	41,495.18	是	
24	马增宝	车间主任	38,386.71	是	

注(1) 公司董事长朱守琛 2009 年度在公司的关联企业建新顺成大厦领薪 12 万元整。

注(2) 公司独立董事马敬民女士、樊剑先生、沈义先生自 2009 年 11 月起从公司领取董事津贴，津贴标准为 5 万元/年。

除以上薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年不存在从公司及其关联企业领取收入的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	任职	兼职企业	与本公司关系	兼任职务
1	朱守琛	董事长	建新顺成大厦	关联企业	董事长
			建新进出口	关联企业	董事长
			建新小额贷款	关联企业	董事长
			金琛餐饮	关联企业	董事长
			建新大厦	关联企业	董事
			沧州银行	关联企业	董事
			河北工程技术高等专科学校	非关联单位	兼职教授
2	黄吉芬	董事	建新大厦	关联企业	董事长
			建新房地产	关联企业	董事长
			建新物业	关联企业	董事长
3	樊剑	独立董事	北京金沃泰财务顾问有限公司	非关联企业	总经理
			山西通宝能源股份有限公司	非关联企业	独立董事
			青岛特锐德电气股份有限公司	非关联企业	董事
4	马敬民	独立董事	天津外国语学院	非关联单位	教授
5	沈义	独立董事	国浩律师集团(北京)事务所	非关联单位	合伙人律师
6	姚建文	总工程师	烟台大学	非关联单位	药学院教授



除上表所列外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外兼职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，黄吉芬为朱守琛的配偶，朱守涛为朱守琛的哥哥，徐本升为朱守琛的姐夫，朱秀全为朱守涛的儿子、为朱守琛的侄子，黄吉琴为黄吉芬的妹妹，徐光武为徐本升的儿子、朱守琛的外甥。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的承诺及履行情况

### （一）签订协议情况

除三名独立董事外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》。

### （二）重要承诺及其履行情况

除作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员作出重要承诺（参见本招股说明书“股东承诺”及第七章“同业竞争与关联交易”中“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”）外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无重要承诺。

为保证客观、公正、独立的行使董事长职责，朱守琛于2010年2月23日出具如下承诺：

1、秉承发行人经营宗旨，积极促进发行人通过技术进步、管理进步和稳健财务政策下的固定资产投资，发展循环经济，扩大企业规模，时刻保持主导产品国际市场

领先的地位，适度产业链延伸和开发新的化工领域。

2、为保证本人客观、公正、独立的行使董事长职责，本人将严格遵守法律、行政法规和发行人章程、股东大会议事规则、董事会议事规则及其各专门委员会的工作制度、关联交易管理制度等发行人的各项制度，确保本人的权力在股东大会、董事会及其各专门委员会的限制下行使；确保本人在任董事长期间投入足够的时间和精力于发行人事务，及时召集、主持董事会会议，切实履行董事长应履行的各项职责。

3、遵守法律、行政法规和发行人章程及其他发行人各项制度的规定，履行对发行人的忠实义务。

4、遵守法律、行政法规和发行人章程及其他发行人各项制度的规定，履行对发行人的勤勉义务。

5、公平对待所有股东；不利用对发行人的控股或控制关系进行损害发行人及发行人其他股东利益的经营活动。

6、确保其控制的其他企业的高级管理人员除担任除董事、监事以外不兼任发行人之高级管理人员。

7、保持发行人与其控制的其他企业相互之间的人员独立、机构独立、资产完整独立、财务独立、业务独立。确保发行人具备完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，且在独立性方面不存在其他缺陷。

8、为保证发行人与本人及本人控制的其他企业之间关联交易的公允性，确保本人及本人所控制的其他企业与发行人之间的关联交易不损害发行人及其非关联股东的合法权益，承诺自身并保证利用实际控制地位，通过直接或间接行使股东权利，促使本人控制的其他企业，严格遵守发行人章程及其相关关联交易管理制度中的相关规定、在公平原则的基础上保证与发行人之间的关联交易公平合理。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

## 九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

截至本招股说明书签署之日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。公司董事、监事和高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

### （一）公司董事会成员变动情况

公司董事近两年变动情况请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（五）董事、监事、高级管理人员的提名与选聘情况”。

### （二）公司监事会成员变动情况

公司监事近两年变动情况请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（五）董事、监事、高级管理人员的提名与选聘情况”。

### （三）高级管理人员变动情况

2009年8月25日，公司原财务总监崔克云女士由于个人原因提出辞职，2009年9月6日公司第一届董事会第十二次会议批准了崔克云的辞职申请，并聘任朱俊庆先生为公司财务总监。

经核查，保荐机构认为：发行人原财务总监崔克云的辞职可以有效淡化家族控制色彩，有利于保持经营管理层的工作独立性，进一步提升公司的规范运作水平，上述人员变动不构成管理层重大变化，对发行人首次公开发行股票并在创业板上市不构成实质障碍。

经核查，发行人律师认为：崔克云女士的辞职系出于保持经营管理层的工作独立性、最大限度保护中小股东利益的目的，且其辞职不构成发行人高级管理人员的重大变化，发行人的各项财务工作正常开展，发行人符合发行上市条件。

除此之外，公司高级管理人员最近两年未发生变化。

## 第九节 公司治理

公司的治理结构，是根据《公司法》及本公司的《公司章程》、《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》等法律法规及公司制度建立的。自公司设立以来，严格按照国家法律法规和企业各项规章制度规范运行，相关机构和人员均依法履行相应职责和义务，未出现违法违规行为。

### 一、公司治理制度的建立健全及运作情况

#### （一）股东大会制度的建立健全及运作情况

公司制定了《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。2007年12月21日，公司召开创立大会，审议通过了《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序做出具体规定；2009年9月27日，公司召开2009年第2次临时股东大会，审议通过了《关于修改〈河北建新化工股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》，按照最新法规的要求修订了股东大会议事规则。

#### 1、股东的权利和义务

《公司章程》规定公司股东享有以下权利：（1）依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；（9）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

《公司章程》规定公司股东承担以下义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得

退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

《公司章程》规定股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第四十二条规定的交易事项；（13）审议批准公司章程第四十三条规定的担保事项；（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）审议批准公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项；（16）审议批准变更募集资金用途事项；（17）审议股权激励计划；（18）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。

《公司章程》规定公司发生的以下交易（获赠现金资产除外）须经股东大会审议通过：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元。

《公司章程》规定公司下列对外担保行为须经股东大会审议通过：（1）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；（2）本公司及本公司控股子公司对外担保总额，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；（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；（4）连续十二月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元。（6）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

《公司章程》和《股东大会议事规则》规定股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前通知各股东。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）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

### 4、公司历次股东大会召开情况

自整体变更设立股份公司以来，公司的股东大会召开情况如下：

序号	股东大会会议编号	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2007 年 12 月 21 日
2	2008 年第 1 次临时股东大会	2008 年 02 月 14 日
3	2008 年第 2 次临时股东大会	2008 年 03 月 12 日
4	2008 年第 3 次临时股东大会	2008 年 04 月 27 日
5	2007 年年度股东大会	2008 年 06 月 25 日
6	2008 年第 4 次临时股东大会	2008 年 12 月 17 日
7	2009 年第 1 次临时股东大会	2009 年 02 月 05 日
8	2008 年年度股东大会	2009 年 05 月 20 日
9	2009 年第 2 次临时股东大会	2009 年 09 月 27 日

10	2009年第3次临时股东大会	2009年11月8日
11	2010年第1次临时股东大会	2010年01月04日
12	2010年第2次临时股东大会	2010年02月22日
13	2009年度股东大会	2010年04月26日
14	2010年第3次临时股东大会	2010年05月09日

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运作规范，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

### 1、董事会的建立与构成

2007年12月21日，公司创立大会选举产生了第一届董事会的5名成员，审议通过了《河北建新化工股份有限公司董事会议事规则》；2008年12月17日，公司召开2008年第4次临时股东大会，审议通过了《关于增选公司董事的议案》，增选了2名独立董事，公司董事增至7人；2009年9月27日，公司召开2009年第2次临时股东大会，审议通过了《关于推举沈义、樊剑为公司独立董事及李小年任公司董事的议案》和《关于修改〈河北建新化工股份有限公司董事会议事规则〉的议案》。至此，公司董事会成员增至9人，其中独立董事3人，包括一名会计专业人士。

董事会设董事长1人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### 2、董事会职权

《公司章程》规定董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，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）制订公司增加或减少注册资本、发行股票、债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）根据董事长的提名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、财务总监及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；拟订

并向股东大会提交有关董事报酬的数额及方式的方案；(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

《公司章程》和《董事会议事规则》规定董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开二次定期会议。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。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，须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

### 4、历次董事会召开情况

自整体变更设立股份公司以来，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会召开情况如下：

序号	董事会会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2007年12月21日
2	第一届董事会第二次会议	2008年01月25日
3	第一届董事会第三次会议	2008年02月25日
4	第一届董事会第四次会议	2008年04月10日
5	第一届董事会第五次会议	2008年05月15日
6	第一届董事会第六次会议	2008年06月02日
7	第一届董事会第七次会议	2008年08月29日
8	第一届董事会第八次会议	2008年12月1日
9	第一届董事会第九次会议	2009年01月20日
10	第一届董事会第十次会议	2009年04月10日
11	第一届董事会第十一次会议	2009年04月28日
12	第一届董事会第十二次会议	2009年09月06日
13	第一届董事会第十三次会议	2009年09月27日
14	第一届董事会第十四次会议	2009年10月23日



15	第一届董事会第十五次会议	2009年12月14日
16	第一届董事会第十六次会议	2010年01月29日
17	第一届董事会第十七次会议	2010年02月06日
18	第一届董事会第十八次会议	2010年03月30日
19	第一届董事会第十九次会议	2010年04月23日

### (三) 监事会制度的建立健全及其运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### 1、监事会的建立与构成

2007年12月21日，公司创立大会选举产生了第一届监事会的3名成员，审议通过了《河北建新化工股份有限公司监事会议事规则》；2009年9月27日，公司召开2009年第2次临时股东大会，审议通过了《关于修改〈河北建新化工股份有限公司监事会议事规则〉的议案》，根据最新法规要求修订了监事会议事规则。

公司监事会由2名股东代表和1名职工代表共3名监事组成。监事会的股东代表由出席股份公司股东大会的股东所持表决权的二分之一以上选举产生；职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。

#### 2、监事会职权

《公司章程》规定监事会行使下列职权：（1）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）检查公司的财务；（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，要求其予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）列席董事会会议；（10）拟定并向股东大会提

交关于监事履行职责情况、绩效评价及其薪酬情况的报告；（11）对公司变更募集资金投资项目发表意见；（12）对董事会针对会计师事务所出具的非标准无保留审计意见的专项说明发表意见并形成决议；（13）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

### 3、监事会议事规则

《公司章程》和《监事会议事规则》规定监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

### 4、历次监事会的召开情况

序号	监事会会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2007 年 12 月 21 日
2	第一届监事会第二次会议	2008 年 6 月 2 日
3	第一届监事会第三次会议	2008 年 12 月 17 日
4	第一届监事会第四次会议	2009 年 1 月 20 日
5	第一届监事会第五次会议	2009 年 4 月 28 日
6	第一届监事会第六次会议	2009 年 9 月 6 日
7	第一届监事会第七次会议	2009 年 10 月 23 日
8	第一届监事会第八次会议	2009 年 11 月 8 日
9	第一届监事会第九次会议	2009 年 12 月 14 日
10	第一届监事会第十次会议	2010 年 04 月 10 日

#### （四）独立董事制度的建立健全及运作情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《公司章程》以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度。

##### 1、独立董事制度的建立

2008 年 12 月 17 日，公司 2008 年第 4 次临时股东大会审议通过了《关于增选公司董事的议案》，增选李小年、马敬民为公司独立董事；2009 年 9 月 27 日，公司 2009 年度第 2 次临时股东大会审议通过了《关于推举沈义、樊剑为公司独立董事及李小年任公司董事的预案》和《关于制定〈河北建新化工股份有限公司独立董事工作细则〉的议案》，增选沈义、樊剑为公司独立董事，改选李小年任公司董事，至此，独立董事占

公司董事会的人数比例为 1/3，其中马敬民为会计专业人士。

## 2、独立董事的职权

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述特别职权，应当取得全体独立董事二分之一以上同意。

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）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5% 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；（6）公司章程规定的其他事项。

## 3、独立董事制度运行情况

公司独立董事在完善公司治理结构、公司战略发展选择等方面发挥了积极作用。本公司独立董事参与了公司本次股票发行方案、募集资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识，对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。独立董事对本公司报告期的关联交易以及董事和高管人员的任职进行了核查，并出具了意见。

随着独立董事制度的建立，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥积极作用。

### （五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

公司根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定建立了董事会秘书制度。

#### 1、董事会秘书制度的建立

2007年12月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议聘任陈学为先生为公司董事会秘书；2008年1月25日，公司召开第一届董事会第二次会议审议通过了《河北建新化工股份有限公司董事会秘书工作细则》；2009年9月6日，公司召开第一届董事会第十二次会议审议通过了《关于修改〈河北建新化工股份有限公司董事会秘书工作细则〉的议案》，按照最新法规修订了董事会秘书工作细则。

## 2、董事会秘书的职权

《公司章程》规定董事会秘书的职权包括：（1）负责公司和相关当事人之间的沟通和联络，保证相关当事人可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向有关部门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；通过多种形式主动加强与股东特别是社会公众股股东的沟通与交流，建立健全投资者关系管理制度；（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；（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，同时向有关主管部门报告；（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、上市规则、证券交易所其他规定和本章程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、证券交易所上市规则、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；如果董事会坚持做出上述决议，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；（10）《公司法》、证券交易所及公司章程要求履行的其他职责。

## 3、董事会秘书制度的运行情况

整体变更设立股份公司以来，公司董事会秘书筹备了19次董事会会议和14次股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股

东、董事通报了公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

## （六）审计委员会的设置情况

公司根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司董事会下设立了审计委员会。2009年9月6日，公司第一届董事会第十二次会议审议通过了《关于河北建新化工股份有限公司董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等专门委员会的议案》；2009年9月27日，公司第一届董事会第十三次会议选举了审计委员会委员，并审议通过了《关于制定〈河北建新化工股份有限公司董事会审计委员会工作细则〉的议案》。

### 1、审计委员会的职责与人员构成

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由马敬民、樊剑、朱守涛三名董事组成，其中马敬民为召集人。

### 2、审计委员会的议事规则

公司《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会会议分为定期会议和临时会议，由主任委员召集并主持。定期会议每年至少召开一次。非主任委员也可以提议召开临时会议。审计委员会会议应由审计委员会委员本人出席。委员因故不能出席，可以书面委托其他委员代为出席。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行。每一名委员有一票表决权。会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

### 3、审计委员会的运行情况

报告期内，审计委员会运转良好，委员能够履行职责，确保了公司的健康运行。

## 二、报告期违法违规行为

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

### 三、报告期资金占用和对外担保情况

公司已建立严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。

报告期内公司发生对外担保两笔，担保责任现已解除，具体情况参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”中“三、关联交易”之“(二)偶发性关联交易”之“3、为关联方提供担保”。

### 四、公司内部控制情况

#### (一) 管理层对内部控制完整性、合理性和有效性的自我评价

公司管理层认为：本公司按照《公司法》、《证券法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及其他试行的具体规范，建立的内部控制基本完整、合理，在所有重大方面得到了有效执行，防范和化解了各类风险，保障了财务信息的准确和公司资产的安全完整。

#### (二) 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司中兴华审字（2010）第 027A 号《内部控制鉴证报告》，公司按《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关规范于 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。

### 五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况

#### (一) 公司对外投资事项的政策及制度安排

为规范公司的投资行为，控制投资风险，提高投资收益，实现投资决策的规范化、科学化、制度化，维护公司、股东和债权人的合法权益，根据《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》的规定，结合自身实际情况，公司特制定了《投资决策管理制度》。

《投资决策管理制度》关于公司对外投资决策权限及程序方面的规定如下：

1、对单笔金额不超过公司最近一期经审计净资产绝对值 1%的投资项目，由总经理办公会议审议通过后由总经理审批；总经理在同一会计年度内行使该等决定权的累计金额不超过公司最近一期经审计净资产绝对值的 3%；

2、对单笔金额超过公司最近一期经审计净资产绝对值 1%且不超过 5%的投资项目，由总经理办公会议审议通过后报董事长审批；董事长在同一会计年度内行使该等决定权的累计金额不超过公司最近一期经审计净资产绝对值的 10%；

3、对单笔金额超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5%且不超过 20%的投资项目，必要时可由公司投资管理部门组织有关专家、专业人员进行评审后按《公司章程》规定报董事会审批；董事会在同一会计年度内行使该等决定权的累计金额不超过公司最近一期经审计净资产绝对值的 30%；并应当按照公司股票上市交易的证券交易所的有关规定和要求进行披露；

4、对超过上述决定权限范围的投资项目，由公司投资管理部门组织有关专家、专业人员进行评审，亦可聘请具有相应资质的专业机构出具可行性研究（或论证）报告，并按《公司章程》规定报董事会审议通过后提交股东大会审议批准；

5、对于须报公司董事会审批的投资项目，公司投资管理部门应将编制的项目可行性分析资料报送董事会战略委员会，由董事会战略委员会依据其工作细则进行讨论、审议后，以议案的形式提交董事会审议；

6、对属于中国证监会、公司股票上市交易的证券交易所有关上市规则中有特别规定的事项（包括收购、出售资产、关联交易等事项），应按该特别规定进行审批。

## （二）公司对外担保事项的政策及制度安排

为了保护公司的财务安全，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低经营风险，根据《公司法》、《中华人民共和国担保法》、中国证监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和其它相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司制定了《对外担保管理办法》。

《公司章程》和《对外担保管理办法》关于公司对外担保决策权限及程序方面的规定如下：

1、未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

2、下列对外担保行为必须经公司董事会审议通过后，提交股东大会审批：（1）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；（2）本公司及其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百分之五十以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；（4）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百分之三十以后提供的任何担保；连续十二月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十；（5）连续十二月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十且绝对金额超过 3,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

3、董事会审议担保事项时，必须经全体董事会成员三分之二以上审议同意。股东大会审议上述第（4）项担保时，必须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

4、公司董事会或股东大会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联关系的董事或股东应回避表决。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（4）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。

### （三）公司对外投资、担保事项的政策及制度的执行情况

公司设立以来，未发生对外投资事项。

报告期内公司共发生两笔对外担保事项，分别为建新顺成大厦在沧州银行的 2007 年借字第 0206001 号贷款合同以及为建新化工厂在沧州银行的 2007 年借字第 0206002 号贷款合同提供保证担保。上述担保事项经公司董事会审议通过，并经股东大会批准。具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”中“（二）偶发性关联交易”的“3、为关联方提供担保”。



## 六、投资者权益保护情况

公司对投资者合法权益的保护主要体现在《公司章程》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理办法》等的相关制度规定以及独立董事制度的建立。

《公司章程》对投资者享有的权利做了明确规定，详情参见本节“一、公司治理制度的建立健全及运行情况”之“（一）股东大会制度的建立健全及运行情况”中“1、股东的权利和义务”。

《信息披露管理制度》规范了公司信息披露程序和对外信息披露行为，规定公司应当同时向所有投资者真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。《信息披露管理制度》规定公司应依法公开对外发布的定期报告、招股说明书、配股说明书、募集说明书、股票上市公告书和发行可转债公告书等公告，并在发生可能对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件时，及时公开对外发布临时报告。公司专门负责信息披露、为投资者服务的部门为董事会秘书办公室。董事会秘书办公室协助董事会秘书专门负责信息披露事务。公司建立完善的资料保管制度，及时收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时、准确、完整地获得需要的信息。

《关联交易管理办法》明确了公司董事会、股东大会对于关联交易的决策权限，规定公司关联交易应当遵循公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他非关联股东的利益。董事会、股东大会在作出决议时，关联方应回避表决。

《独立董事工作细则》规定独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应对公司重大人事任免决策、担保、关联交易事项发表独立意见，并对其认为可能损害中小股东权益的事项及时向董事会和股东大会发表意见。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

### 一、注册会计师的审计意见及会计报表

#### (一) 注册会计师意见

中兴华富华会计师事务所有限责任公司审计了公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的中兴华审字（2010）第 027 号《审计报告》。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经中兴华富华会计师事务所有限责任公司审计的财务报表或据此计算而得。

#### (二) 会计报表

##### 1、资产负债表

单位：元

资产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	12,443,694.84	11,849,503.82	4,199,125.70
交易性金融资产			
应收票据	8,781,193.92	10,333,777.73	2,828,618.06
应收账款	24,008,272.77	16,589,318.05	37,224,968.48
预付款项	3,309,867.37	6,125,085.89	9,803,428.11
应收利息			
应收股利			
其他应收款	335,653.36	1,267,967.15	690,446.49
存货	19,348,259.72	12,865,961.63	18,873,409.80
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	600,000.00	0.00	0.00
流动资产合计	68,826,941.98	59,031,614.27	73,619,996.64
<b>非流动资产：</b>			
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			
投资性房地产			
固定资产	93,960,035.96	74,030,072.30	70,734,301.00
在建工程	1,804,829.54	10,980,750.69	5,650,611.13
工程物资	2,074,164.61	3,000,695.12	1,136,521.19
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	8,913,696.34	9,106,502.77	4,675,366.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	466,573.96	782,075.56	587,679.25
其他非流动资产			
非流动资产合计	107,219,300.41	97,900,096.44	82,784,479.01
资产总计	176,046,242.39	156,931,710.71	156,404,475.65

(续)

单位：元

负债和所有者权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	20,000,000.00	10,000,000.00	0.00
交易性金融负债			
应付票据	1,450,000.00	0.00	0.00
应付账款	14,456,188.17	12,863,628.39	13,846,918.03
预收款项	517,531.86	2,629,399.88	143,203.70
应付职工薪酬	1,139,495.17	1,258,945.01	640,293.92
应交税费	-1,372,074.72	-563,711.14	2,951,600.09
应付利息	32,774.50	93,340.50	122,892.00
应付股利			
其他应付款	31,859.63	5,032,248.35	25,507,304.02
一年内到期的非流动负债	0.00	28,000,000.00	0.00
其他流动负债			
流动负债合计	36,255,774.61	59,313,850.99	43,212,211.76
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	0.00	0.00	38,000,000.00
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			
其他非流动负债			
非流动负债合计	0.00	0.00	38,000,000.00

负债合计	36,255,774.61	59,313,850.99	81,212,211.76
<b>股东权益：</b>			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	18,919,077.29	18,919,077.29	18,919,077.29
减：库存股			
专项储备	351,904.06	235,155.48	70,184.90
盈余公积	7,501,050.85	3,295,464.90	1,069,402.37
未分配利润	63,018,435.58	25,168,162.05	5,133,599.33
股东权益合计	139,790,467.78	97,617,859.72	75,192,263.89
负债和所有者权益总计	176,046,242.39	156,931,710.71	156,404,475.65

## 2、利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年	2007 年
<b>一、营业总收入</b>	232,102,784.72	257,828,654.31	188,777,649.98
减：营业成本	156,315,502.82	197,816,400.51	158,272,144.18
营业税金及附加	1,069,862.01	819,424.99	565,148.15
销售费用	4,537,087.72	4,687,953.92	4,679,786.87
管理费用	18,182,207.48	14,250,925.91	5,910,258.66
财务费用	2,258,092.90	7,692,681.18	4,048,721.60
资产减值损失	557,997.50	832,407.60	-502,490.02
加：公允价值变动收益(损失以“-”填列)			
投资收益(损失以“-”填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	49,182,034.29	31,728,860.20	15,804,080.54
加：营业外收入	700,000.00	25,310.51	6,099.00
减：营业外支出	54,270.84	1,735,085.60	0.00
其中：非流动资产处置损失	54,270.84	734,085.60	0.00
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	49,827,763.45	30,019,085.11	15,810,179.54
减：所得税费用	7,771,903.97	7,758,459.86	5,168,211.23
<b>四、净利润(净亏损以“-”填列)</b>	42,055,859.48	22,260,625.25	10,641,968.31
<b>五、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益	0.84	0.45	0.21
(二) 稀释每股收益	0.84	0.45	0.21
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	42,055,859.48	22,260,625.25	10,641,968.31

## 3、现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			

销售商品、提供劳务收到的现金	104,161,357.53	180,187,183.51	98,102,529.32
收到的税费返还	1,291,901.52	908,987.40	1,690,139.42
收到的其他与经营活动有关的现金	1,972,114.68	1,174,436.46	2,860,006.70
现金流入小计	107,425,373.73	182,270,607.37	102,652,675.44
购买商品、接受劳务支付的现金	32,134,598.74	82,817,385.13	72,879,875.31
支付给职工以及为职工支付的现金	15,353,318.49	11,537,440.19	9,183,632.28
支付的各项税费	16,747,344.53	24,279,836.64	13,375,837.16
支付的其他与经营活动有关的现金	12,955,763.51	13,872,635.45	8,575,912.45
现金流出小计	77,191,025.27	132,507,297.41	104,015,257.20
经营活动产生的现金流量净额	30,234,348.46	49,763,309.96	-1,362,581.76
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.00	21,000.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计	0.00	21,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,856,778.23	16,285,447.24	10,266,828.79
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	7,856,778.23	16,285,447.24	10,266,828.79
投资活动产生的现金流量净额	-7,856,778.23	-16,264,447.24	-10,266,828.79
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金			
借款所收到的现金	58,000,000.00	20,000,000.00	38,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.00	10,917,000.00	16,567,841.35
现金流入小计	58,000,000.00	30,917,000.00	54,567,841.35
偿还债务所支付的现金	76,000,000.00	20,000,000.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,987,020.00	5,033,481.00	3,050,206.04
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,878,787.41	31,621,736.83	37,813,824.58
现金流出小计	79,865,807.41	56,655,217.83	40,864,030.62
筹资活动产生的现金流量净额	-21,865,807.41	-25,738,217.83	13,703,810.73
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	82,428.20	-110,266.77	-5,948.21
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	594,191.02	7,650,378.12	2,068,451.97
加:期初现金及现金等价物余额	11,849,503.82	4,199,125.70	2,130,673.73
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	12,443,694.84	11,849,503.82	4,199,125.70

## 4、所有者权益变动表

2009 年度

单位：元

项 目	2009 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	18,919,077.29	235,155.48	3,295,464.90	25,168,162.05	97,617,859.72
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	50,000,000.00	18,919,077.29	235,155.48	3,295,464.90	25,168,162.05	97,617,859.72
三、本年增减变动金额（减少以“-”）			116,748.58	4,205,585.95	37,850,273.53	42,172,608.06
（一）净利润					42,055,859.48	42,055,859.48
（二）其他综合收益						
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益						
3、与计入所有者权益项目相关所得税						
上述（一）和（二）小计					42,055,859.48	42,055,859.48
（三）安全准备本期净增加			116,748.58			116,748.58
其中：本期计提增加			230,242.16			230,242.16
本期使用			113,493.58			113,493.58
（四）所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益得金额						
3、其他						
（五）利润分配				4,205,585.95	-4,205,585.95	
1、提取盈余公积				4,205,585.95	-4,205,585.95	
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
（六）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他（留存收益转增资本公积）						
四、本年年末余额	50,000,000.00	18,919,077.29	351,904.06	7,501,050.85	63,018,435.58	139,790,467.78

(续 1)

2008 年度

单位：元

项 目	2008 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	18,919,077.29	70,184.90	1,069,402.37	5,133,599.33	75,192,263.89
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	50,000,000.00	18,919,077.29	70,184.90	1,069,402.37	5,133,599.33	75,192,263.89
三、本年增减变动金额（减少以“-”）			164,970.58	2,226,062.53	20,034,562.72	22,425,595.83
（一）净利润					22,260,625.25	22,260,625.25
（二）其他综合收益						
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益						
3、与计入所有者权益项目相关所得税						
上述（一）和（二）小计					22,260,625.25	22,260,625.25
（三）安全准备本期净增加			164,970.58			164,970.58
其中：本期计提增加			253,580.58			253,580.58
本期使用			88,610.00			88,610.00
（四）所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益得金额						
3、其他						
（五）利润分配				2,226,062.53	-2,226,062.53	
1、提取盈余公积				2,226,062.53	-2,226,062.53	
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
（六）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他（留存收益转增资本公积）						
四、本年年末余额	50,000,000.00	18,919,077.29	235,155.48	3,295,464.90	25,168,162.05	97,617,859.72

(续 2)

2007 年度

单位：元

项 目	2007 年度					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	1,032,464.00	0.00	1,574,045.01	11,873,601.67	64,480,110.68
加：会计政策变更						

前期差错更正						0.00
二、本年年初余额	50,000,000.00	1,032,464.00	0.00	1,574,045.01	11,873,601.67	64,480,110.68
三、本年增减变动金额(减少以“-”)		17,886,613.29	70,184.90	-504,642.64	-6,740,002.34	10,712,153.21
(一) 净利润					10,641,968.31	10,641,968.31
(二) 其他综合收益						
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益						
3、与计入所有者权益项目相关得所得税						
上述(一)和(二)小计					10,641,968.31	10,641,968.31
(三) 安全准备本期净增加			70,184.90			70,184.90
其中:本期计提增加			72,234.90			72,234.90
本期使用			2,050.00			2,050.00
(四) 所有者投入和减少资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入所有者权益得金额						
3、其他						
(五) 利润分配				1,064,196.83	-1,064,196.83	
1、提取盈余公积				1,064,196.83	-1,064,196.83	
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
(六) 所有者权益内部结转		17,886,613.29		-1,568,839.47	-16,317,773.82	
1、资本公积转增股本						
2、盈余公积转增股本						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他(留存收益转增资本公积)		17,886,613.29		-1,568,839.47	-16,317,773.82	
四、本年年末余额	50,000,000.00	18,919,077.29	70,184.90	1,069,402.37	5,133,599.33	75,192,263.89

## 二、财务报表的编制基础

本财务报表编制目的系用于公司拟公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料中的最近三年(即2009年、2008年、2007年)财务报表。公司自2007年1月1日起,执行财政部2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则(下称“会计准则”)。



### 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### (一) 收入确认与计量

##### 1、销售商品收入

销售商品收入同时满足下列条件的予以确认：第一，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；第二，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；第三，收入的金额能够可靠地计量；第四，相关的经济利益很可能流入企业；第五，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司销售货物收入于交付货物时确认，具体确认时点：国内销售货物，于公司将货物交付客户时确认；出口销售则在货物离岸时确认。

##### 2、让渡资产使用权收入

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。

#### (二) 应收款项坏帐准备计提

公司期末对于单项金额重大的应收款项（指占期末应收款项余额 5% 以上且价值在 100 万元以上的款项）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例：

帐龄	计提比例	
	内销应收账款	外销应收账款
1-6个月	5%	不计提 <sup>*注</sup>
7-12个月	5%	50%
1-2年	30%	100%
2-3年	50%	100%
3年以上	100%	100%

\*注：根据销售合同及结算惯例，公司外销应收账款回款期一般为 4-6 个月；国际客户信誉良好，历史上外销应收账款帐龄从未超过 6 个月，因此对账龄在 1-6 个月内的外销部分应收账款不计提坏帐准备。

符合下列条件之一的应收款项确认为坏账：（1）因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍不能收回的应收款项；（2）债务人逾期未履行其偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项；（3）因债务人逾期未履行偿债义务超过三年并且确定不能收回，报经公司董事会批准前列作坏账的应收款项。

### （三）存货

根据持有目的，存货分为原材料、周转材料、库存商品等。存货取得时按实际成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货采用永续盘存制，发出时采用加权平均法确定其实际成本。

期末存货按成本与可变现净值孰低计量，存货的可变现净值的确认原则如下：（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；（2）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；（3）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。

期末存货跌价准备的计提通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。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。对于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。

如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### (四) 固定资产

固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备。固定资产按照成本进行初始计量，与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产外，对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率按月计提。并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。对已计提减值的固定资产按减值后的金额计提折旧。

各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率及年折旧率如下：

资产类别	使用年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输工具	5	5	19
办公设备	5	5	19

#### (五) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：（1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

无形资产取得时按照实际成本进行初始计量。对于使用寿命有限的无形资产，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；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。

公司报告期内使用寿命有限的无形资产包括土地使用权、DAR 专有技术，无使用寿命不确定的无形资产。土地使用权、DAR 专有技术的估计使用寿命分别为 50 年、10 年。使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销。

内部研究开发项目划分研究阶段与开发阶段。研究阶段的支出在发生时，应费用

化计入当期损益；开发阶段的支出，仅在同时满足下列条件时，资本化计入无形资产成本：第一，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；第二，具有完成该无形资产并使用或出售的意图；第三，该无形资产能够带来未来经济利益；第四，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；第五，归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （六）资产减值准备

资产负债表日，如果有确凿证据表明长期股权投资、固定资产、无形资产等非流动资产存在可能发生减值的迹象，如资产的市价大幅下跌、资产已经或将被闲置、终止使用或计划提前处置等，应对资产进行减值测试，按资产的可收回金额低于其账面价值的差额，确认资产减值损失，计入当期损益，计提相应的资产减值准备。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回，在处置相关资产时一并转出。

## （七）政府补助

公司获得的与收益相关的政府补助，如补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量确认收入；如补助为非货币性资产的，按照公允价值计量确认收入，但用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，则在收到时确认为递延收益。公司获得的与资产相关的政府补助，在收到时亦确认为递延收益。递延收益在相关资产使用寿命内平均分配，计入各期损益。

## （八）所得税

公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（递延所得税费用或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应税利润的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表债务法核算。

资产负债表日，本公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资产及负债则不予确认。

递延所得税是以预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所使用的所得税率计算。递延所得税通常会会计入损益，除非其与直接计入权益的项目有关，在这种情况下，递延所得税也会作为权益项目处理。

递延所得税资产及负债只有在与它们相关的所得税是由同一个税务机构征收，并且本公司打算以净额结算其当期所得税资产及负债时才互相抵销。

#### 四、报告期内的会计政策变更

公司自 2007 年 1 月 1 日起根据《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的规定，计提安全费用计入当期营业成本，同时确认长期应付款。

2008 年度，根据《企业会计准则讲解（2008）》及《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）的规定，对安全费用的计提及列示变更为：依照国家有关规定提取的安全费用，在“盈余公积”项下以“专项储备”项目单独反映，按规定标准提取安全费用时，按照提取金额通过利润分配转入“盈余公积—专项储备”科目，按照规定范围使用时根据实际使用金额在所有者权益内部进行结转，从“盈余公积—专项储备”科目转入未分配利润。此项会计政策变更采用追溯调整法，2008 年比较财务报表已重新表述。会计政策变更对 2008 年度财务报表上年金额的影响为主营业务成本调减 72,234.90 元，盈余公积—专项储备调增 72,234.90 元，未分配利润余额未变，调减资产负债表长期应付款的期初数 72,234.90 元。

自 2009 年 1 月 1 日起，根据《企业会计准则解释第 3 号》（财会[2009]8 号）的有关规定，公司安全费用的会计政策变更为：高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费，应当计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。企业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。

经公司第一届董事会第九次会议审议通过，同意公司根据《企业会计准则解释第3号》（财会[2009]8号）的规定对安全生产费用的会计政策进行变更。

以上会计政策变更对2007年、2008年财务报表相关会计科目及金额的影响如下（单位：元）：

报表项目	金额	
	2008年度	2007年度
主营业务成本	253,580.58	72,234.90
未分配利润—提取安全准备	-253,580.58	-72,234.90
管理费用	-88,610.00	-2,050.00
专项储备	235,155.48	70,184.90
递延所得税资产	58,788.87	-512.51
所得税	-59,301.38	512.51
未分配利润—提取法定盈余公积	-10,566.92	153.75
盈余公积	-336,228.65	-72,081.15
未分配利润	159,862.04	1,383.74

## 五、税项及其减免情况

### （一）主要税项及法定税率

#### 1、增值税

##### （1）出口退税率的变动调整

公司出口产品增值税实行免、抵、退政策。2007年7月以前，出口退税率为13%，2007年7月公司相关产品的出口退税率由13%调为5%，2008年12月国家再次调整了出口产品退税率，本公司相关产品出口退税率由5%上调至9%。

##### （2）出口退税率变动对业务经营的影响

公司产品中2,5酸和间羟基都有大量出口，其中2,5酸的出口量最大。由于公司产品的质量技术指标领先，产品在品质上具有一定的不可替代性且生产成本较低，所以外销客户的需求较为稳定，在国际市场上占有主导地位，公司2,5酸和间羟基的全球市场占有率分别为33%和28%。一般情况下，出口退税率的调整对公司产品的出口影响不大。

2007年7月1日，公司相关产品出口退税率由13%调至5%，但由于年初外销价格偏低，客户需求稳定增长，公司通过扩产及提高产能利用率实现了销售量的增长，下半年根据产品出口退税率的变化，适时上调了产品的销售价格，从而使全年外销收入较上年大幅增长。

### (3) 出口退税率变动对经营成果的影响

2007年7月1日，公司相关产品出口退税率由13%调至5%，公司相应上调了产品的销售价格，由于调价幅度大于出口退税率的下调幅度，2007年下半年的毛利率较上半年有所上升，出口退税率的调整对当年经营成果没有产生消极影响。公司如果不能上调产品的销售价格，若按上半年平均销售价格计算，将导致当年净利润减少199.12万元。

2008年12月1日，出口退税率由5%调至9%，2008年12月份外销产品营业收入为302.76万元，出口退税率的调整导致当年净利润总额增加9.08万元。

2009年全年执行出口退税率9%，未发生变动，故未产生影响。

经核查，保荐机构认为：由于发行人在产品市场上具有较强的竞争优势，可以通过调整产品价格消化产品成本上升压力，出口退税率的调整对发行人经营业绩的实际影响不大。

## 2、所得税

公司本部与分公司按属地原则独立缴纳企业所得税，税率一致。2007年、2008年、2009年，公司的所得税率分别为33%、25%、15%，详细情况请参见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“五、税项及其减免情况”之“(二) 税负减免及优惠”。

税费项目	报告期执行的适用税率	
	本部（化工园区）	分公司（沧县）
增值税	17%	17%
企业所得税	33%、25%、15%	33%、25%、15%

### (二) 税负减免及优惠

2009年10月30日，根据《河北省高新技术企业认定管理工作领导小组关于公布河北省2009年第三批高新技术企业的通知》（冀高认[2009]号），公司正式被认定为高

高新技术企业，高新技术企业证书编号 GR200913000060，有效期三年。根据《企业所得税法》相关规定，公司自 2009 年起开始享受 15% 的所得税率。

## 六、分部信息

分部信息详见本节之“十五 盈利能力分析”相关内容。

## 七、最近一年收购兼并情况

公司最近一年未发生收购兼并情况。

## 八、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号》(2008)的规定，本公司各期间非经常性项目的构成内容及金额列示如下（单位：元）：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	-54,270.84	-718,525.60	0.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	700,000.00	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.00	-991,249.49	6,099.00
其中：五. 一二地震捐款	0.00	-1,000,000.00	0.00
小计	645,729.16	-1,709,775.09	6,099.00
减：企业所得税影响数	96,859.37	-427,443.77	2,012.67
非经常性损益净利润额	548,869.79	-1,282,331.32	4,086.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41,506,989.69	23,542,956.57	10,637,881.98
非经常性损益净额占净利润的比重	1.31%	-5.76%	0.04%

## 九、主要财务指标

### （一）主要财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
流动比率	1.90	1.00	1.70



速动比率	1.36	0.78	1.27
资产负债率(%)	20.59	37.80	51.92
应收账款周转率(次)	10.50	9.10	5.81
存货周转率(次)	9.54	12.26	8.13
息税折旧摊销前利润(万元)	6,182.16	4,460.39	2,679.79
归属于股东的净利润(万元)	4,205.59	2,226.06	1,064.20
归属于股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	4,150.70	2,354.30	1,063.79
利息保障倍数(倍)	26.45	8.22	15.05
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.60	1.00	-0.03
每股净现金流量(元/股)	0.01	0.15	0.04
归属于股东的每股净资产(元/股)	2.80	1.95	1.50
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(%)	0.00	0.00	0.00

## (二) 净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示:

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	35.45	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.98	0.83	0.83
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	25.79	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.27	0.47	0.47
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	15.25	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.24	0.21	0.21

## 十、盈利预测

本公司未进行盈利预测。

## 十一、历次评估情况

### (一) 2003 年天一化工成立时资产评估情况

2003 年 6 月 14 日, 沧州中评资产评估事务所接受朱守琛先生的委托, 对朱守琛先生投资设立天一化工的实物资产进行评估, 并出具沧中评所评报字(2003)第 040 号《资产评估报告》。朱守琛先生的实物出资分为机器设备出资和车辆出资, 采用重置成本法进行评估。截至 2003 年 6 月 6 日, 朱守琛先生投入天一化工的实物资产评估值为 3,103.25 万元。

### (二) 2007 年天一化工整体变更设立股份公司时资产评估情况

2007 年 12 月 2 日, 中喜会计师事务所有限责任公司接受天一化工的委托, 为天一化工拟整体改制设立股份公司所涉及的资产及负债进行评估, 并出具中喜评报字(2007)第 01144 号《资产评估报告》。本次评估采用市场法进行评估, 评估基准日为 2007 年 10 月 31 日, 经评估的总资产为 16,364.22 万元, 净资产为 8,664.64 万元。总资产评估值相比原账面值增值 1,814.60 万元, 增值率为 12.47%; 净资产评估值相比原账面值增值 1,772.73 万元, 增值率为 25.72%。

## 十二、历次验资情况

### (一) 2003 年天一化工成立时验资情况

2003 年 6 月 19 日, 沧州骅源会计师所有限责任公司对天一化工的实收资本及相关资产、负债的真实性、合法性进行审验, 并出具了沧源捷报(2003)第 1-77 号《验资报告》。天一化工申请的注册资本为 5,000 万元。截至 2003 年 6 月 19 日, 已收到朱守琛、黄吉琴、刘凤旭、黄吉芬、朱秀全五位股东投入的实收资本 5,000 万元整, 其中货币资金 2,000 万元, 资产出资 3,000 万元, 经审验已全部到位。

### (二) 2007 年天一化工整体变更设立股份公司时验资情况

2007 年 12 月 6 日, 中兴华富华会计师事务所有限责任公司对建新化工申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验, 并出具了中兴华验字[2007]第 023 号《验资报告》。根据《验资报告》, 截至 2007 年 12 月 6 日, 建新化工已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 50,000,000.00 元, 公司各股东以天一化工截至 2007 年 10 月 31 日的净资产

68,919,077.29 元折股 50,000,000.00 元，余额计入资本公积。

### 十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

#### (一) 资产负债表日后事项

截至本财务报告出具之日，公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

#### (二) 或有事项及其他重要事项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大或有事项及其他重要事项。

### 十四、财务状况分析

#### (一) 资产、负债的主要构成

##### 1、资产的主要构成

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下（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
<b>流动资产</b>						
货币资金	1,244.37	7.07%	1,184.95	7.55%	419.91	2.68%
应收票据	878.12	4.99%	1,033.38	6.58%	282.86	1.81%
应收账款	2,400.83	13.64%	1,658.93	10.57%	3,722.50	23.80%
预付款项	330.99	1.88%	612.51	3.90%	980.34	6.27%
其他应收款	33.57	0.19%	126.8	0.81%	69.04	0.44%
存货	1,934.83	10.99%	1,286.60	8.20%	1,887.34	12.07%
其他流动资产	60.00	0.34%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
流动资产合计	6,882.69	39.10%	5,903.16	37.62%	7,362.00	47.07%
<b>非流动资产</b>						
固定资产	9,396.00	53.37%	7,403.01	47.17%	7,073.43	45.23%
在建工程	180.48	1.03%	1,098.08	7.00%	565.06	3.61%
工程物资	207.42	1.18%	300.07	1.91%	113.65	0.73%
无形资产	891.37	5.06%	910.65	5.80%	467.54	2.99%
递延所得税资产	46.66	0.27%	78.21	0.50%	58.77	0.38%
非流动资产合计	10,721.93	60.90%	9,790.01	62.38%	8,278.45	52.93%
资产总计	17,604.62	100.00%	15,693.17	100.00%	15,640.45	100.00%

报告期内，公司资产总额稳步增长，2008 年末比 2007 年末增长了 0.34%；2009 年末比 2008 年末增长了 12.18%。

报告期内，公司资产主要集中于与主业直接相关的应收账款、固定资产、在建工程等经营性资产，没有对外投资和金融资产，其他应收款占比很小。

## 2、资产减值准备计提情况

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内，公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，不存在影响公司持续经营能力的情况。

报告期内，公司的资产减值准备情况如下（单位：元）：

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
一、坏账准备	2,030,061.78	1,472,064.28	1,137,595.80
二、存货跌价准备	0.00	497,939.12	0.00
三、固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00
四、工程物资减值准备	0.00	0.00	0.00
五、在建工程减值准备	0.00	0.00	0.00
六、无形资产减值准备	1,253,066.86	1,253,066.86	1,253,066.86
七、其他	0.00	0.00	0.00
合计	3,283,128.64	3,223,070.26	2,390,662.66

具体计提原因参见本节“十四 财务状况分析”之“（四）、主要资产”。

## 3、负债的主要构成

报告期内，公司负债总体情况及结构如下（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
<b>流动负债：</b>						
短期借款	2,000.00	55.16%	1,000.00	16.86%	0.00	0.00%
应付票据	145.00	4.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	1,445.62	39.87%	1,286.36	21.69%	1,384.69	17.05%
预收款项	51.75	1.43%	262.94	4.43%	14.32	0.18%
应付职工薪酬	113.95	3.14%	125.89	2.12%	64.03	0.79%
应交税费	-137.21	-3.78%	-56.37	-0.95%	295.16	3.63%

应付利息	3.28	0.09%	9.33	0.16%	12.29	0.15%
其他应付款	3.19	0.09%	503.22	8.48%	2,550.73	31.41%
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%	2,800.00	47.21%	0.00	0.00%
流动负债合计	3,625.58	100.00%	5,931.39	100.00%	4,321.22	53.21%
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,800.00	46.79%
其他非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
非流动负债合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,800.00	46.79%
负债合计	3,625.58	100.00%	5,931.39	100.00%	8,121.22	100.00%

报告期内，除 2007 年末有 3,800 万元长期借款外，公司负债基本属于流动负债。

报告期期初，由于公司可供抵押的资产较少，融资能力不强，主要靠占用关联方资金并支付资金占用费的方式筹资，公司主要负债集中在流动负债中的其他应付款中。随着公司规模扩大和盈利能力的增强，公司逐步归还了占用关联方的资金并通过银行渠道融资，其他应付款在总负债中的占比由期初的 31.41% 降低到 2009 年末的 0.09%，短期借款占比由 2007 年末的 0.00% 上升到 2009 年末的 55.16%。

## （二）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标

报告期公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率	1.90	1.00	1.70
速动比率	1.36	0.78	1.27
资产负债率（%）	20.59	37.80	51.92
息税折旧摊销前利润（万元）	6,182.16	4,460.39	2,679.79
利息保障倍数（倍）	26.45	8.22	15.05

公司经营较为稳健，资产负债率较低，报告期各期末分别为 51.92%、37.80%、20.59%。公司报告期内资产负债率逐年下降，主要原因是报告期内公司盈利水平较高，盈利逐年积累增加了公司的权益资本比例；与此同时，受 2008 年经济危机影响，公司资本性支出比较谨慎，没有进行外部融资。从 2009 年开始至今，公司产品的国际和国内市场需求逐渐恢复并开始增长，公司已经开始进行固定资产投资，预计融资需求将增加，公司的资产负债率水平将会有所提升。

各报告期内，公司的负债主要为短期借款、应付账款、应缴税金、应付职工薪酬、其他应付款、应付票据、长期借款等。截至 2009 年 12 月 31 日，公司账面负债总额为 3,625.58 万元，其中包括短期借款 2,000 万元，应付票据 145 万，应付账款 1,445.62 万元。报告期内无表外融资项目、或有负债项目。

从短期偿债能力指标来看，报告期内公司流动比率与速动比率较高，流动性状况良好，短期偿债风险较小。公司 2007 年借入的 3,800 万元长期借款在 2008 年余额为 2,800 万元，由于距离还款期限不足一年，重分类到流动负债下的一年内到期的非流动负债项下，导致公司 2008 年的流动比率和速动比率下降；2009 年公司归还了该项借款，流动比率和速动比率又有所提高，公司具有较强的短期偿债能力。

从长期偿债能力指标判断，公司息税折旧摊销前利润不断增加，各期分别为 2,679.79 万元、4,460.39 万元、6,182.16 万元，利息保障倍数分别为 15.05 倍、8.22 倍、26.45 倍，公司具有较强的长期偿债能力。

公司拥有良好的资信状况，被中国建设银行评为信用 AA 级优质客户，授信额度 5,000 万元，截至 2009 年 12 月 31 日，已使用的额度为 2,145 万元，尚有 2,855 万元未使用，公司融资能力较强。

经核查，保荐机构认为：发行人具有较强的长、短期偿债能力。

## 2、同行业比较

报告期内，同行业公司主要偿债指标与公司对比如下：

财务指标	期间	联化科技	德美化工	浙江龙盛	鑫富药业	行业均值	建新化工
流动比率	2007 年	0.52	1.18	1.86	1.18	0.98	1.70
	2008 年	1.10	1.26	1.50	1.00	0.99	1.00
	2009 年	1.01	1.82	1.81	2.20	0.94	1.90
速动比率	2007 年	0.30	0.91	1.44	0.94	0.73	1.27
	2008 年	0.74	0.99	1.25	0.60	0.72	0.78
	2009 年	0.63	1.49	1.33	1.80	0.66	1.36
资产负债率 (%)	2007 年	68.64	46.41	34.30	37.98	54.90	51.92
	2008 年	42.33	45.94	46.33	33.33	56.68	37.80
	2009 年	43.09	36.78	54.11	19.93	58.18	20.59

注：目前国内尚未出现与公司业务基本相同的上市公司，联化科技、德美化工、浙江龙盛和鑫富药业虽然在业务性质上与公司有相似之处，但财务指标的可比性仍受到影响。

数据来源：Wind 资讯

从上表数据可以看出，报告期内公司的流动比率和速动比率水平略高于行业平均水平，2007 年末公司资产负债率与行业平均水平基本持平，2008 年、2009 年公司资产负债率下降较大，低于行业平均水平，主要原因是公司盈利增加提升权益资金比例，同时对外进行债务融资较少。

### （三）资产周转能力分析

#### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司主要资产周转率指标如下：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率	10.50	9.10	5.18
存货周转率	9.54	12.26	8.13
总资产周转率	1.39	1.64	1.26

报告期内，由于公司较为强势的市场地位，公司给客户的信用期较短，因此应收账款周转速度较快，逐年呈上升趋势。

报告期内，由于公司优势市场地位和稳定的客户关系，在一定程度上以销定产、订购，存货较少，存货周转率处于较高水平。其中，公司 2008 年存货周转率为 12.26 次，比 2007 年（8.13 次）和 2009 年（9.54 次）都高，主要原因是 2008 年 9 月开始受经济危机影响公司部分生产线停车，9 月后销售主要为消化前期库存，导致 2008 年末存货余额较小，进而提升了 2008 年的存货周转率。

报告期内，公司资产主要集中于与主业直接相关经营性资产，资产使用效率较高，总资产周转率分别为 1.26 次、1.64 次、1.39 次，整体资产周转能力较好。

#### 2、同行业比较

报告期内，同行业公司主要周转能力指标与公司对比如下：

财务指标	期间	联化科技	德美化工	浙江龙盛	鑫富药业	行业均值	本公司
应收账款周转率（次）	2007 年	13.35	3.83	5.60	6.33	15.33	5.81
	2008 年	10.82	4.16	6.85	4.47	16.95	9.10
	2009 年	9.56	4.15	6.54	5.72	14.45	10.50

存货周转率 (次)	2007年	8.21	3.55	5.09	4.40	6.27	8.13
	2008年	5.79	4.36	5.31	2.86	5.79	12.26
	2009年	5.13	4.63	3.19	2.65	5.16	9.54
总资产周转率 (次)	2007年	1.40	0.75	0.98	1.04	0.79	1.26
	2008年	1.14	0.69	0.82	0.55	0.76	1.64
	2009年	1.13	0.65	0.60	0.41	0.70	1.39

注：目前国内尚未出现与公司业务基本相同的上市公司，联化科技、德美化工、浙江龙盛和鑫富药业虽然在业务性质上与公司有相似之处，但财务指标的可比性仍受到影响。

数据来源：Wind 资讯

从上表数据可以看出，报告期内除应收账款周转率指标，公司的主要资产周转能力指标均高于同行业平均水平。

#### (四) 主要资产

##### 1、货币资金

报告期内，公司货币资金构成如下（单位：万元）：

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
现金	22.48	47.83	12.30
银行存款	1,221.89	1,137.12	407.61
合计	1,244.37	1,184.95	419.91

2007年期末货币资金余额较低的主要原因是以现金方式偿还关联方资金3,781.09万元，形成大额现金流出；同时，公司预付购买原材料的货款有所增加，造成期末货币资金余额较小。

2008年末货币资金余额同比2007年末增长182.19%，主要原因为2008年9月后受到金融危机影响，销售特别是外销减少，原材料采购减少，同时前期外销应收款已正常回款，导致期末银行存款余额大幅增加。

2009年10月20日公司银行借款500万元，2009年末此笔资金未支出导致银行存款余额较2008年小幅增长5.01%，较2007年维持了一个较高的货币资金存量。

报告期内，公司货币资金余额虽然呈逐年增长趋势，但各期末余额水平相对较低，货币资金占总资产比例分别为2.68%、7.55%、7.07%。公司各期末货币资金余额低于同行业平均水平的主要原因是：报告期末进行股权融资，银行贷款也较少；货币资金



主要来源于正常业务经营，而内销收入多以银行承兑汇票结算，内销回款中票据约占回款总数的 80%，收到的票据大部分背书转让给供应商，报告期的应收票据余额分别为 282.86 万元、1,033.38 万元、878.12 万元；报告期内以现金方式偿还了关联方资金，形成了大额现金支出 3,781.09 万元；公司近几年处于高速发展期，各阶段的改扩建工程、环保工程、土地购置等资本性支出基本上靠经营活动产生的现金及票据购建。

由于公司主要通过背书转让银行承兑汇票支付原材料采购价款，日常经营性货币资金支出金额较小，主要包括购买小部分原材料、部分备品备件及水电支出，支付职工薪酬及其五险一金，支付增值税、所得税及各项小税种税费，支付研究开发费、差旅费、业务招待费、办公费、汽车运费等。公司目前货币资金余额水平可以维持正常的生产经营，如果因改扩建和新建项目造成阶段性经营性资金不足，则可通过银行贷款调剂，实现快速周转，从而保持较低的资金使用成本。

经核查，保荐机构认为：发行人各期末货币资金余额呈增长趋势，除 2007 年因归还所占用的关联方大额资金而造成货币资金余额偏低外，2008 年末、2009 年末货币资金余额与同行业可比公司相比也属于正常水平，发行人目前货币资金余额水平可以维持其正常生产经营。

经核查，申报会计师认为：除 2007 年 9 月以货币资金偿还大额关联方资金导致 2007 年末货币资金余额较低外，发行人 2008 年末、2009 年末货币资金余额与同行业可比公司相比属于正常水平，其目前货币资金余额水平能够维持正常生产经营。

## 2、应收票据

报告期内，公司应收票据余额情况如下（单位：万元）：

票据种类	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	878.12	1,033.38	282.86
商业承兑汇票	0.00	0.00	0.00
合计	878.12	1,033.38	282.86

2007 年末，公司预计原材料价格上升，增加了原材料采购数量，背书转让的票据增加，同时贴现了部分应收票据归还占用关联方资金，造成年末应收票据余额较小。

2008 年 9 月后，受到金融危机影响销售特别是外销减少，生产负荷降低，原材料

采购减少，票据支付减少。因此 2008 年末应收票据余额较大，同比 2007 年末增加 265.33%。

2009 年公司生产逐步恢复，采购加大，票据支付增加，同时贴现了部分应收票据用于归还银行贷款。因此 2009 年末较 2008 年末应收票据余额下降 15.02%。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已贴现或背书未到期的应收票据 330 张，累积金额 5,017.14 万元，全部有真实的交易背景，具体明细如下（单位：万元）：

序号	出票人	出票日期	金额	来源地（背书单位）
1	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-9-8	115.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
2	苏州市东吴染料有限公司	2009-8-13	100.00	盐城东吴化工有限公司
3	诸暨市宏邦纺织有限公司	2009-9-25	50.00	江苏德美科化工有限公司
4	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-8-26	80.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
5	南通巨坤进出口贸易有限公司	2009-8-11	20.00	杭州金江安信实业有限公司
6	浙江富润印染有限公司	2009-9-16	30.00	杭州金江安信实业有限公司
7	绍兴县嘉德纺织印染有限公司	2009-8-31	10.00	如皋市兴武化工有限公司
8	常熟美迪洋皮件有限公司	2009-7-9	5.00	天津市华茂隆科技有限公司
9	苏州井村服饰有限公司	2009-8-13	3.00	天津市华茂隆科技有限公司
10	清远南方建材卫浴有限公司	2009-7-31	50.00	吴桥津宇化工有限责任公司
11	浙江山峪染料化工有限公司	2009-9-17	50.00	上海津盛化工有限公司
12	辽宁华福印染股份有限公司	2009-8-25	50.00	泰兴锦云染料有限公司
13	唐山钢铁股份有限公司	2009-7-24	3.00	天津市华茂隆科技有限公司
14	宁波市劲达电动工具有限公司	2009-7-6	3.00	沧州临港吉帝化工有限公司
15	胶南市中医医院	2009-7-28	3.00	常熟市染料化工厂
16	晋江市鸿欣针织制衣有限公司	2009-9-21	10.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
17	郑州大名科贸有限公司	2009-8-14	10.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
18	烟台辰丰化工原料有限公司	2009-8-12	7.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
19	昌邑大有印染制造有限公司	2009-9-7	5.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
20	昌邑大有印染制造有限公司	2009-9-7	5.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
21	义乌市诚信化工有限公司	2009-9-15	5.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
22	浙江哈勃电子科技有限公司	2009-7-29	3.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
23	张家港市兴隆毛纺染整有限公司	2009-8-10	3.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
24	江苏德美科化工有限公司	2009-7-9	40.00	江苏德美科化工有限公司
25	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-7-15	40.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
26	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-8-18	40.00	天津振兴伟业化工染料有限公司

27	佛山市丽锦化工染料有限公司	2009-8-18	40.00	上海津盛化工有限公司
28	福建省康利体育用品有限公司	2009-8-20	15.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
29	浙江省化工进出口有限公司	2009-7-15	39.20	上海津盛化工有限公司
30	浙江奥兰特家纺有限公司	2009-9-3	35.50	沧州信诚伟业化工有限公司
31	义乌市诚信化工有限公司	2009-7-30	35.00	杭州金江安信实业有限公司
32	厦门市鹭欣嘉贸易有限公司	2009-7-23	10.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
33	湖南时代阳光医药有限公司	2009-7-17	32.94	沧州信诚伟业化工有限公司
34	唐山不锈钢有限责任公司	2009-9-28	10.00	天津市华茂隆科技有限公司
35	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-7-15	30.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
36	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-8-18	30.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
37	愉悦家纺有限公司	2009-8-4	30.00	沧州信诚伟业化工有限公司
38	浙江吉华集团有限公司	2009-7-14	30.00	上海津盛化工有限公司
39	绍兴志仁印染有限公司	2009-7-31	30.00	浙江闰土股份有限公司
40	杭州红研颜料化工有限公司	2009-9-21	40.00	沧州信诚伟业化工有限公司
41	东阳市华洋化工染料有限公司	2009-8-13	8.00	宁波美琪化工有限公司
42	浙江男印染有限公司	2009-8-14	20.00	浙江闰土股份有限公司
43	宁波福达旅游帐篷有限公司	2009-9-25	10.00	浙江闰土股份有限公司
44	绍兴百丽恒印染有限公司	2009-9-23	8.00	沧州信诚伟业化工有限公司
45	杭州新晨颜料有限公司	2009-7-7	25.00	昌邑邦立化工有限公司
46	绍兴县奥祥纺织品有限公司	2009-7-29	25.00	杭州金江安信实业有限公司
47	苏州工业园区飞宇印刷有限公司	2009-7-24	8.00	浙江传化华洋化工有限公司
48	衡水九州环保除尘有限责任公司	2009-9-9	25.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
49	衡水九州环保除尘有限责任公司	2009-9-25	25.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
50	宁波皓景实业有限公司	2009-9-18	5.00	浙江瑞华化工有限公司
51	晋江市金鼠王鞋业有限公司	2009-8-7	5.00	上海科华染料工业有限公司上虞分公司
52	浙江凌达实业有限公司	2009-9-10	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
53	海岸县亚西布衣有限公司	2009-9-11	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
54	湖州华欣印染有限公司	2009-9-11	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
55	常熟双鹰印染有限公司	2009-7-8	24.00	泰兴锦云染料有限公司
56	浙江正裕化学工业有限公司	2009-8-6	24.00	上海津盛化工有限公司
57	江苏伟达纺织有限公司	2009-8-19	24.00	沧州信诚伟业化工有限公司
58	德司达无锡染料有限公司	2009-7-14	23.04	杭州金江安信实业有限公司
59	杭州新晨颜料有限公司	2009-7-7	20.00	黄骅市渤海化工有限公司
60	杭州为斯兰化工有限公司	2009-7-17	20.00	上海津盛化工有限公司
61	嘉兴市双桥工艺植绒厂	2009-7-14	20.00	上海津盛化工有限公司
62	江阴市康源印染有限公司	2009-7-21	20.00	无锡润新染料有限公司

63	南通恒绮纺织有限公司	2009-7-13	20.00	上海永庆实业有限公司
64	潍坊华宝纺织有限公司	2009-7-3	20.00	上海永庆实业有限公司
65	绍兴县宇华印染纺织有限公司	2009-7-7	20.00	上海津盛化工有限公司
66	绍兴县维纳儿绣品有限公司	2009-7-10	20.00	沧州信诚伟业化工有限公司
67	浙江宝纺印染有限公司	2009-8-7	20.00	上海永庆实业有限公司
68	江苏丹毛纺织股份有限公司	2009-7-24	20.00	盐城东吴化工有限公司
69	江苏金开顺服饰有限公司	2009-8-26	20.00	杭州金江安信实业有限公司
70	常州市天宁恒阳投资发展有限公司	2009-8-4	20.00	上海永庆实业有限公司
71	龙口市新华经贸总公司	2009-9-7	20.00	泰兴锦云染料有限公司
72	桐乡市环宇针织有限公司	2009-8-26	20.00	泰兴锦云染料有限公司
73	绍兴县维纳尔绣品有限公司	2009-7-29	20.00	泰兴锦云染料有限公司
74	宁波经济技术开发区新春包装有限公司	2009-9-1	4.00	浙江大井化工有限公司
75	无锡振达印染有限公司	2009-9-25	2.00	上海科华染料工业有限公司上虞分公司
76	嘉善丰翔纺织有限公司	2009-8-21	10.00	山东临沂春来化工有限公司
77	绍兴县诚中乐纺织有限公司	2009-7-31	5.00	北京路嘉华科技贸易有限公司
78	青岛北药鲁抗药品经营有限公司	2009-9-9	10.98	黄骅市渤海化工有限公司
79	嵊州市添亿电子有限公司	2009-7-17	10.00	浙江宏达化学制品有限公司
80	东莞市华美食品有限公司	2009-7-29	5.49	沧州临港吉帝化工有限公司
81	无锡市新一代电力电器有限公司	2009-9-10	5.00	沧州临港吉帝化工有限公司
82	陕西延长石油（集团）有限责任公司	2009-9-17	50.00	沧州信诚伟业化工有限公司
83	宣城市国美家电有限责任公司	2009-8-27	30.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
84	温州市宏骅纸业有限公司	2009-10-14	30.00	天津市大港染料厂
85	锦州宏丰印染有限公司	2009-9-25	12.00	沧州信诚伟业化工有限公司
86	江苏鹿港科技股份有限公司	2009-8-19	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
87	南通紫罗兰家具用品有限公司	2009-8-19	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
88	山东华辰生物科技有限公司	2009-8-25	1.50	沧州信诚伟业化工有限公司
89	青岛俊杰纸业有限公司	2009-9-8	1.00	沧州信诚伟业化工有限公司
90	湘潭市岳塘区忠信摩托车销售部	2009-8-21	2.00	沧州临港吉帝化工有限公司
91	浙江嘉业印染有限公司	2009-8-6	80.00	盐城东吴化工有限公司
92	绍兴市康云来羽绒服装有限公司	2009-9-17	20.00	盐城东吴化工有限公司
93	杭州惠冠实业有限公司	2009-7-15	10.00	青岛天时化工有限公司
94	郑州思念食品有限公司	2009-9-27	56.46	吴桥津宇化工有限责任公司
95	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-9-21	40.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
96	台州玳尔合成革有限公司	2009-9-21	5.00	天津市亚东化工染料厂
97	唐山惠达陶瓷（集团）股份有限公司	2009-9-11	5.00	天津市亚东化工染料厂
98	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-10-28	50.00	天津振兴伟业化工染料有限公司

99	浙江花蝶染料化工有限公司	2009-9-18	19.52	浙江花蝶染料化工有限公司
100	宁波市新龙元国际贸易有限公司	2009-7-16	18.91	上虞市光明化工有限公司
101	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-10-28	20.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
102	常州市裕恒染整有限公司	2009-10-20	15.00	上海永庆实业有限公司
103	张家港市沙洲纺织印染进出口有限公司	2009-8-25	15.00	无锡润新染料有限公司
104	张家港市沙洲纺织印染进出口有限公司	2009-8-25	15.00	无锡润新染料有限公司
105	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	2009-9-23	15.00	寿光德圣造纸化工有限公司
106	张家港市沙洲纺织印染进出口有限公司	2009-8-25	15.00	无锡润新染料有限公司
107	张家港市华祥纺织印染有限公司	2009-8-26	15.00	无锡润新染料有限公司
108	绍兴县米纺织有限公司	2009-8-12	15.00	无锡润新染料有限公司
109	常州市东南染织有限公司	2009-7-9	10.00	宁波美琪化工有限公司
110	杭州笑雪服饰有限公司	2009-10-15	10.00	上海永庆实业有限公司
111	山西省介休市路鑫煤炭气化有限公司	2009-10-14	10.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
112	江苏国泰力天实业有限公司	2009-8-31	5.00	宁波美琪化工有限公司
113	湖州华欣印染有限公司	2009-9-11	5.00	宁波美琪化工有限公司
114	常熟市瀛通进出口有限责任公司	2009-9-21	10.00	上海永庆实业有限公司
115	桐乡市化工轻纺有限责任公司	2009-10-26	5.00	金华双宏化工有限公司
116	洛阳市全福食品有限公司	2009-7-31	5.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
117	东台市陈氏特钢有限公司	2009-7-21	5.00	绍兴市欣浩化工有限公司
118	嘉兴市元丰纺织有限公司	2009-7-15	5.00	绍兴市欣浩化工有限公司
119	义乌市诚信化工有限公司	2009-9-29	50.00	杭州金江安信实业有限公司
120	海宁市日月经编有限公司	2009-9-14	20.00	上海津盛化工有限公司
121	绍兴县炎中贸易有限公司	2009-9-10	39.20	泰兴锦云染料有限公司
122	绍兴县海刚针织有限公司	2009-9-10	20.00	上海津盛化工有限公司
123	浙江亚光针织印染有限公司	2009-9-14	15.00	上海津盛化工有限公司
124	绍兴县爱利斯纺织染整有限公司	2009-9-17	15.00	上海津盛化工有限公司
125	南京纺织品进出口股份有限公司	2009-7-29	10.36	泰兴锦云染料有限公司
126	常熟市中安无纺有限公司	2009-10-26	8.00	浙江宏达化学制品有限公司
127	杭州杭新印花整理有限公司	2009-9-22	5.00	上海津盛化工有限公司
128	即墨市吉泰模具有限公司	2009-7-23	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
129	阜新福棉纺织有限责任公司	2009-7-23	10.00	杭州金江安信实业有限公司
130	宁波中化进出口公司	2009-7-10	10.00	浙江闰土股份有限公司
131	绍兴东龙针纺织印染有限公司	2009-7-9	10.00	浙江花蝶染料化工有限公司
132	绍兴县海煌纺织品有限公司	2009-7-27	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
133	浙江花蝶染料化工有限公司	2009-8-12	10.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
134	浙江山森实业有限公司	2009-7-13	10.00	上虞亿得化工有限公司

135	昌邑富民织造股份有限公司	2009-8-7	10.00	蓬莱天晨化工有限公司
136	合肥宏远纸业业有限公司	2009-8-7	10.00	旭泰（太仓）精细化工有限公司
137	平湖市田中秀制衣有限公司	2009-7-2	10.00	泰兴锦云染料有限公司
138	常熟市海邦针织制衣厂	2009-8-11	10.00	上海津盛化工有限公司
139	海门市三鑫电子有限责任公司	2009-7-13	10.00	上虞市龙裕化工有限公司
140	许昌市泓方包装印刷有限公司	2009-8-3	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
141	青岛海隆机械集团有限公司	2009-8-21	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
142	杭州明成制衣有限公司	2009-7-2	10.00	浙江闰土股份有限公司
143	江阴市圆融纺织有限公司	2009-8-24	10.00	天津市亚东化工染料厂
144	华之杰塑料建材有限公司	2009-7-21	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
145	浙江九洲药业股份有限公司	2009-8-3	10.00	上海科华染料工业有限公司上虞分公司
146	浙江彩虹庄印染有限公司	2009-8-3	10.00	杭州金江安信实业有限公司
147	长葛市德融金属有限责任公司	2009-7-27	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
148	山东中大机械制造有限公司	2009-8-19	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
149	沈阳美程在线印刷有限公司	2009-7-22	10.00	上海永庆实业有限公司
150	江苏开元国际集团轻工工业品进出口股份有限公司	2009-8-14	10.00	山东临沂春来化工有限公司
151	金华圣特工艺品有限公司	2009-9-21	10.00	上海津盛化工有限公司
152	浙江宏达纺织有限公司	2009-9-23	10.00	上海津盛化工有限公司
153	济宁如意花布有限公司	2009-9-8	10.00	山东济宁邦友经贸有限公司
154	绍兴县超超染整有限公司	2009-10-10	3.00	杭州金江安信实业有限公司
155	常州市武进华夏木业有限公司	2009-9-30	4.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
156	匹克（中国）有限公司	2009-9-4	10.00	天津市华茂隆科技有限公司
157	江苏省医药实业有限公司	2009-8-11	4.47	沧州临港吉帝化工有限公司
158	宁波市新龙元国际贸易有限公司	2009-10-13	4.40	天津市华茂隆科技有限公司
159	慈溪市吉尔曼电器有限公司	2009-9-9	3.00	沧州临港吉帝化工有限公司
160	安徽华振医药股份有限公司	2009-8-10	2.64	沧州临港吉帝化工有限公司
161	绍兴三印印染有限公司	2009-10-21	20.00	浙江闰土股份有限公司
162	浙江浦江鸿业制衣有限公司	2009-10-20	10.00	浙江闰土股份有限公司
163	宁波龙基服饰有限公司	2009-10-29	5.00	浙江瑞华化工有限公司
164	浙江海森纺机科技有限公司	2009-8-5	2.00	吴江梅堰三友染料化工有限公司
165	义乌市伊人袜业有限公司	2009-10-14	10.00	浙江传化华洋化工有限公司
166	台州市黄岩飞达三和塑胶制品有限公司	2009-10-16	5.30	吴江梅堰三友染料化工有限公司
167	潍坊纺织品市场中誉纺织	2009-9-18	3.00	吴江梅堰三友染料化工有限公司
168	西安桃园冶金设备工程有限公司	2009-7-8	2.40	唐山奥东化工有限公司
169	锦州宏丰印染厂有限公司	2009-9-25	2.00	唐山奥东化工有限公司
170	浙江海翔药业股份有限公司	2009-10-14	10.00	天津市北极星化工有限公司

171	无锡明辉国际贸易有限公司	2009-10-15	3.22	沧州临港吉帝化工有限公司
172	扬州国裕船舶制造有限公司	2009-10-9	10.00	偃师市科承化工有限公司
173	宁波兴隆车业有限公司	2009-10-10	7.80	青岛双桃精细化工（集团）有限公司
174	安徽阜阳医药集团有限公司	2009-9-8	7.00	青岛双桃精细化工（集团）有限公司
175	宁波金旭针织品制造有限公司	2009-10-23	5.00	天津市华茂隆科技有限公司
176	诸城市瑞福生毛纺织有限公司责任公司	2009-10-15	1.00	青岛双桃精细化工（集团）有限公司
177	南通海龙工业设备安装有限公司	2009-10-29	50.00	沧州信诚伟业化工有限公司
178	江苏澳洋纺织实业有限公司	2009-9-30	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
179	天津田丰投资有限公司	2009-9-1	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
180	江阴市宁泰塑胶有限公司	2009-10-30	5.00	沧州信诚伟业化工有限公司
181	潍坊润泽染料化工有限公司	2009-9-30	2.00	沧州信诚伟业化工有限公司
182	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-11-6	70.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
183	佛山市丽锦化工染料有限公司	2009-11-2	50.00	上海津盛化工有限公司
184	绍兴县强晟纺织品有限公司	2009-10-27	10.00	上海嘉业染料实业有限公司
185	绍兴县强晟纺织品有限公司	2009-10-27	10.00	上海嘉业染料实业有限公司
186	湖州盛利染整有限公司	2009-10-29	10.00	上海津盛化工有限公司
187	嘉善明达纺织印染有限公司	2009-10-13	5.00	上海津盛化工有限公司
188	海宁市美纶化纤有限公司	2009-11-2	17.00	天津志达化工有限公司
189	昌邑市华源印染有限公司	2009-10-13	15.00	天津志达化工有限公司
190	深圳市粤昌彩盒纸品有限公司	2009-10-10	11.49	沧州临港吉帝化工有限公司
191	吴江市佳庆纺织有限公司	2009-11-3	5.00	天津志达化工有限公司
192	无锡凯福化工有限公司	2009-7-15	4.72	天津志达化工有限公司
193	张家港市乐余建筑工程有限公司	2009-9-11	2.00	天津志达化工有限公司
194	江苏德美科化工有限公司	2009-11-18	30.00	江苏德美科化工有限公司
195	常熟市金彩虹针纺织有限公司	2009-11-9	15.00	上海永庆实业有限公司
196	杭州下沙恒升化工有限公司	2009-9-22	15.00	常州海盛化工有限公司
197	常州市韦编针织有限公司	2009-10-29	10.00	上海永庆实业有限公司
198	盐城市东方投资开发有限公司	2009-9-26	10.00	浙江传化华洋化工有限公司
199	宁波龙佳电器有限公司	2009-8-17	5.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
200	德清县通凯贸易有限公司	2009-7-24	5.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
201	绍兴凯盛国际贸易有限公司	2009-10-15	5.00	上海嘉业染料实业有限公司
202	常州虹德纺织服饰有限公司	2009-9-22	2.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
203	杭州璟江瑞华科技有限公司	2009-8-7	8.50	杭州金江安信实业有限公司
204	十堰金强工贸有限公司	2009-9-28	1.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
205	济南继东彩艺印刷有限公司	2009-9-3	20.00	沧州信诚伟业化工有限公司
206	保定新彩化工有限公司	2009-8-7	7.95	沧州信诚伟业化工有限公司

207	武汉市源兴纸业有限公司	2009-7-13	7.84	宁波美琪化工有限公司
208	商丘市金格电器销售有限公司	2009-9-17	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
209	浙江化蝶染料化工有限公司	2009-8-12	7.57	浙江花蝶染料化工有限公司
210	浙江哥伦布纺织印染有限公司	2009-8-25	7.00	宁波美琪化工有限公司
211	杭州鑫溢制衣有限公司	2009-10-23	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
212	淄博金伯利建陶厂	2009-7-2	2.00	沧州信诚伟业化工有限公司
213	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-11-25	54.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
214	杭州力禾颜料有限公司	2009-8-3	6.38	上海津盛化工有限公司
215	常熟双鹰印染有限公司	2009-7-8	6.21	沧州信诚伟业化工有限公司
216	绍兴县盈丽服饰有限公司	2009-8-18	6.11	万得化工（泰兴）有限公司
217	常熟市群英针织制造有限责任公司	2009-10-12	10.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
218	常熟市辛庄镇金尔利玩具厂	2009-8-3	6.00	盐城东吴化工有限公司
219	江苏常发制冷股份有限公司	2009-10-14	10.00	天津市大邱庄宏达化工厂
220	常熟凯兰针织有限公司	2009-10-15	10.00	天津市大邱庄宏达化工厂
221	赣州威雁印刷物资有限公司	2009-7-20	5.95	青岛双桃精细化工集团有限公司
222	绍兴县南隆贸易有限公司	2009-11-13	5.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
223	浙江天龙数码印染有限公司	2009-11-3	20.00	上海津盛化工有限公司
224	余姚市新发纸制品有限责任公司	2009-7-1	5.00	浙江传化华洋化工有限公司
225	青岛亨达集团有限公司	2009-7-15	5.00	宁波现代精细化工有限公司
226	绍兴县永通丝绸印染有限公司	2009-7-10	5.00	浙江瑞华化工有限公司
227	浙江花蝶染料化工有限公司	2009-8-12	5.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
228	常熟市欧西依织造有限公司	2009-7-28	5.00	上海科华染料工业有限公司
229	江苏联宏纺织有限公司	2009-7-20	5.00	天津市华茂隆科技有限公司
230	金华双宏化工有限公司	2009-8-26	5.00	金华双宏化工有限公司
231	嘉善明达纺织印染有限公司	2009-7-23	5.00	上海津盛化工有限公司
232	嘉兴市正丰染色有限公司	2009-8-12	5.00	上海津盛化工有限公司
233	江阴第三精毛纺有限公司	2009-9-4	5.00	无锡润新染料有限公司
234	绍兴县鹏越纺织有限公司	2009-7-31	5.00	浙江瑞华化工有限公司
235	潍坊前进齿轮箱有限公司	2009-7-9	5.00	沧州临港吉帝化工有限公司
236	浙江花蝶染料化工有限公司	2009-9-1	5.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
237	无锡市振达特种钢管制造有限公司	2009-7-10	5.00	青岛双桃精细化工集团有限公司
238	绍兴县天成印染有限公司	2009-7-10	5.00	黄骅市渤海化工有限公司
239	绍兴县超超染整有限公司	2009-9-3	5.00	上海科华染料工业有限公司上虞分公司
240	苏州市天叶木有限公司	2009-9-2	5.00	山东临沂春来化工有限公司
241	石狮市伊思曼鞋服有限公司	2009-7-27	5.00	上虞市光明化工有限公司
242	杭州锦正纺织服饰有限公司	2009-8-28	5.00	上虞市光明化工有限公司



243	张家港普坤毛纺织染有限公司	2009-7-24	5.00	盐城东吴化工有限公司
244	浙江山峪染料化工有限公司	2009-9-17	20.00	上海津盛化工有限公司
245	桐乡市环宇针织有限公司	2009-9-17	15.00	上海津盛化工有限公司
246	嘉善超达绒业有限公司	2009-10-23	10.00	浙江山峪染料化工有限公司
247	河南海格尔高温材料有限公司	2009-8-14	10.00	上海津盛化工有限公司
248	浙江浪普制衣有限公司	2009-9-17	10.00	上海津盛化工有限公司
249	宁波嘉福塑胶电器有限公司	2009-9-17	6.00	上海津盛化工有限公司
250	杭州为斯兰化工有限公司	2009-9-4	5.00	上海津盛化工有限公司
251	浙江五洋印染有限公司	2009-10-12	5.00	上海津盛化工有限公司
252	温州意达进出口有限公司	2009-10-28	5.00	上海津盛化工有限公司
253	张家港市金如意鞋帽材料有限公司	2009-9-27	5.00	上海津盛化工有限公司
254	吴江市华法纺织品有限公司	2009-9-24	2.00	上海津盛化工有限公司
255	常州市高卓服饰有限公司	2009-10-29	20.00	上海阔全工贸有限公司
256	安徽凯达机械制造有限公司	2009-11-25	10.00	山东临沂春来化工有限公司
257	浙江海森纺机科技有限公司	2009-8-5	2.00	张家港市沙鸥染料化工有限公司
258	潍坊润泽染料有限公司	2009-9-30	2.00	张家港市沙鸥染料化工有限公司
259	林州宏图贸易有限公司	2009-11-4	25.00	沧州信诚伟业化工有限公司
260	霸州市新亚金属制品有限公司	2009-8-25	20.00	沧州信诚伟业化工有限公司
261	金华双宏化工有限公司	2009-11-23	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
262	淄博齐林傅山钢铁有限公司	2009-10-29	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
263	杭州集美印染有限公司	2009-11-16	20.00	杭州金江安信实业有限公司
264	青岛金王应用化学股份有限公司	2009-9-1	20.00	杭州金江安信实业有限公司
265	浙江嘉福贸易有限公司	2009-11-6	10.00	杭州金江安信实业有限公司
266	杭州萧越染织有限公司	2009-11-26	20.00	上海嘉业染料实业有限公司
267	新郑市卓菲家电有限公司	2009-11-9	10.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
268	浙江山森实业有限公司	2009-11-19	10.00	上海嘉业染料实业有限公司
269	九牧王（中国）有限公司	2009-10-13	50.00	上海津盛化工有限公司
270	浙江宏达化学制品有限公司	2009-12-3	33.00	浙江宏达化学制品有限公司
271	绍兴市天宝化工染料有限公司	2009-10-14	30.00	上海津盛化工有限公司
272	浙江科盛染料化工有限公司	2009-8-31	25.00	上海津盛化工有限公司
273	浙江米罗利奥富丽达纺织有限公司	2009-11-6	10.00	浙江闰土股份有限公司
274	江苏德美科化工有限公司	2009-11-13	10.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
275	德州宏伟工贸有限公司	2009-10-19	0.95	唐山奥东化工有限公司
276	上海盛嘉染料化工有限公司	2009-11-30	19.98	天津市华茂隆科技有限公司
277	新东北电气（沈阳）高压开关有限公司	2009-8-11	10.00	偃师市科承化工有限公司
278	河南海格尔高温材料有限公司	2009-12-4	5.00	偃师市科承化工有限公司

279	泉州市良兴染织植绒有限公司	2009-12-2	20.00	上虞市龙裕化工有限公司
280	吴江市宇源织造印染有限公司	2009-12-4	15.00	上虞市龙裕化工有限公司
281	扬中市合成化工厂	2009-12-9	20.00	扬中市合成化工厂
282	铜陵江威电子有限责任公司	2009-11-17	10.20	衡水九州环保除尘有限责任公司
283	济南平阴利昂染料有限公司	2009-12-8	6.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
284	天津振兴伟业化工染料有限公司	2009-12-8	50.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
285	石家庄市文生门业装饰有限公司	2009-11-23	57.47	沧州信诚伟业化工有限公司
286	中化上海有限公司	2009-11-23	17.37	黄骅市渤海化工有限公司
287	浙江花蝶染料化工有限公司	2009-9-7	4.00	台州市鑫伟医药化工有限公司
288	山东蓬翔汽车有限公司	2009-8-12	4.00	浙江传化华洋化工有限公司
289	温州市瞻远纺织品有限公司	2009-11-24	10.00	沧州信诚伟业化工有限公司
290	宁波萌恒服装辅料有限公司	2009-10-16	10.00	通辽蓝宇化工染料有限公司
291	浙江劲光化工有限公司	2009-9-16	3.70	浙江劲光化工有限公司
292	东台市恒华制造有限公司	2009-9-28	3.00	通辽蓝宇化工染料有限公司
293	常州市课纺印染有限公司	2009-7-16	3.00	盐城东吴化工有限公司
294	宁波蒙迪针织有限公司	2009-9-7	1.60	通辽蓝宇化工染料有限公司
295	杭州萧山潘庆纺织有限公司	2009-8-24	10.00	吴桥津宇化工有限责任公司
296	靖江羊山纺织机械有限公司	2009-8-21	10.00	吴桥津宇化工有限责任公司
297	深圳科士达科技股份有限公司	2009-11-13	6.67	天津市东鹏工贸有限公司
298	南京东玖国际贸易有限公司	2009-12-17	10.00	南京东玖国际贸易有限公司
299	南京东玖国际贸易有限公司	2009-12-17	10.00	南京东玖国际贸易有限公司
300	南京东玖国际贸易有限公司	2009-12-17	10.00	南京东玖国际贸易有限公司
301	江苏新顺化工有限公司	2009-11-19	50.00	天津港保税区祥远国际贸易有限公司
302	鸿星尔克（厦门投资管理有限公司）	2009-11-24	20.00	江苏陈氏染料化工有限公司
303	爱娇纺织（无锡）有限公司	2009-11-30	20.00	江苏陈氏染料化工有限公司
304	绍兴飞越印花有限公司	2009-12-1	20.00	无锡润新染料有限公司
305	潍坊市金桥化工染料有限公司	2009-8-17	2.49	上海津盛化工有限公司
306	南通富姜纺织有限公司	2009-11-6	20.00	天津港保税区祥远国际贸易有限公司
307	上海明规化工产品有限公司	2009-7-28	2.25	上海津盛化工有限公司
308	潍坊华腾印染织造有限公司	2009-7-13	2.00	沧州信诚伟业化工有限公司
309	青岛亨达集团有限公司	2009-7-15	2.00	沧州信诚伟业化工有限公司
310	上虞市嘉意工贸有限公司	2009-7-27	2.00	上虞亿得化工有限公司
311	临清三和纺织集团有限公司	2009-11-3	15.00	江苏陈氏染料化工有限公司
312	杭州下沙恒升化工有限公司	2009-12-15	15.00	恒升化工（启东）有限公司
313	绍兴县唱盛制线有限公司	2009-11-6	5.00	北京路嘉华科技贸易有限公司
314	宿迁市致富皮业有限公司	2009-11-26	30.00	衡水九州环保除尘有限责任公司

315	杭州新晨颜料有限公司	2009-12-14	25.00	昌邑邦立化工有限公司
316	广东莱雅化工有限公司	2009-11-10	6.10	天津市东鹏工贸有限公司
317	汕头市美的家用电器有限公司	2009-8-21	5.00	天津市东鹏工贸有限公司
318	福来宝电子（深圳）有限公司	2009-11-25	4.31	天津市东鹏工贸有限公司
319	绍兴彩虹庄针纺有限公司	2009-11-10	20.00	万得化工（泰兴）有限公司
320	杭州璟江瑞华科技有限公司	2009-12-14	25.00	杭州金江安信实业有限公司
321	杭州璟江瑞华科技有限公司	2009-12-24	25.00	杭州金江安信实业有限公司
322	常州新利来纺织有限公司	2009-7-10	1.83	上海津盛化工有限公司
323	浙江科盛染料化工有限公司	2009-12-25	100.00	上海津盛化工有限公司
324	浙江科盛染料化工有限公司	2009-12-25	50.00	上海津盛化工有限公司
325	襄樊三禾齿轮有限公司	2009-7-24	1.18	王福起（98酸）
326	淮安嘉诚高新化工股份有限公司	2009-7-30	1.00	山东临沂春来化工有限公司
327	义乌市依袜业有限公司	2009-12-18	20.00	上虞龙裕化工有限公司
328	常熟市吉盛纺织品有限公司	2009-12-4	50.00	杭州金江安信实业有限公司
329	绍兴县天成印染有限公司	2009-9-8	10.00	天津振兴伟业化工染料有限公司
330	浙江花碟染料化工有限公司	2009-10-13	10.00	衡水九州环保除尘有限责任公司
	金额合计	--	5,017.14	--

经核查，保荐机构认为：截至 2009 年 12 月 31 日，发行人已背书或贴现尚未到期的银行承兑汇票共 330 张，每笔承兑汇票的取得和背书转让均具有真实交易背景。发行人报告期末收到和背书转让的银行承兑汇票数额较大是行业内较为普遍的现象。发行人以背书转让方式大量应用银行承兑汇票结算原材料价款，可以减少资金占用、降低财务费用、提高资金使用效率。虽然银行承兑汇票附有追索权，且到期日较长，期间多次背书转让存在发生错误和违法的可能，但发行人通过加强对银行承兑汇票要素的审核、向银行申请鉴定等措施，可以将风险降到最低。报告期内，发行人未接受商业承兑汇票，也未发生因银行承兑汇票引发的坏帐损失。

经核查，申报会计师认为：银行承兑汇票是市场普遍接受和采纳的结算方式，大量应用银行承兑汇票结算原材料采购是发行人适应市场环境的结果，有利于发行人利用卖方的商业让利、减少发行人的资金占用及降低财务费用。虽然银行承兑汇票附有追索权，存在被迫偿贷款的可能，但发行人通过加强对银行承兑汇票的审核，及时向银行申请鉴定等措施，该项弊端可以控制。报告期内，发行人未发生银行承兑汇票引发的坏帐损失。

### 3、应收账款

#### (1) 应收账款规模

报告期内，公司应收账款占总资产的比例正常，各期末应收账款规模如下：

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应收账款账面价值(万元)	2,400.83	1,658.93	3,722.50
占总资产比例(%)	13.64	10.57	23.80

报告期内，由于受金融危机影响，对外销售出现结构调整，各年度的外销应收账款余额出现大幅波动，造成公司应收账款余额波动幅度较大。

2008年末应收账款账面余额比2007年末减少2,034.87万元，下降幅度达到53.09%。主要原因为2008年9月后受到金融危机影响，销售收入特别是外销收入减少，同时前期外销应收款已正常回款，期末外销应收账款余额较2007年大幅下降70.22%，导致期末应收账款余额大幅下降。

2009年末应收账款账面余额比2008年末增加804.32万元，增长幅度为44.74%，主要原因为2008年末应收账款的基数较小，随着国际金融危机影响的逐渐减弱，公司的外销在第四季度逐步恢复，外销应收账款余额大幅增长85.61%，期末应收账款也相应大幅增加。

报告期内，公司内外销应收账款的金额和比例如下（单位：元）：

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
国内应收账款	13,473,811.12	51.78%	11,217,696.70	62.40%	15,626,041.26	40.77%
国外应收账款	12,546,857.47	48.22%	6,759,801.74	37.60%	22,700,183.73	59.23%
合计	26,020,668.59	100.00%	17,977,498.44	100.00%	38,326,224.99	100.00%

#### (2) 应收账款的可收回性

截至2009年12月31日，公司外销应收账款的账龄结构如下（单位：万元）：

账龄	计提比例	账面余额	占比	坏账准备
1-6个月	0%	1,254.69	100%	0.00

7-12 个月	50%	0.00	0.00%	0.00
1 年以上	100%	0.00	0.00%	0.00
合计	--	1,254.69	100%	0.00

截至 2009 年 12 月 31 日，公司内销应收账款的账龄结构如下（单位：万元）：

账龄	计提比例	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	5%	1,079.85	80.14%	53.99
1-2 年	30%	43.06	3.20%	12.92
2-3 年	50%	180.27	13.38%	90.14
3 年以上	100%	44.19	3.28%	44.19
合计	--	1,347.38	100.00%	201.24

总体上，公司应收账款账龄结构合理，不存在长期未收回的大额应收款项。

报告期内，公司应收账款期末余额前五名客户情况如下（单位：万元）：

期间	应收账款余额前五名客户			
		客户名称	应收账款余额	占应收账款总额的比例
2009 年	1	Clariant International. Ltd	596.09	22.91%
	2	天津市东鹏工贸有限公司	140.69	5.41%
	3	上虞市龙裕化工有限公司	101.41	3.90%
	4	Kemira Germany GmbH	94.32	3.62%
	5	天津振兴伟业化工染料有限公司	89.46	3.44%
		合计	<b>1021.97</b>	<b>39.28%</b>
2008 年	1	Clariant International. Ltd	236.98	13.18%
	2	德州虹桥染料化工有公司	167.86	9.34%
	3	天津市东鹏工贸有限公司	136.05	7.57%
	4	k.patel chemopharma pvt.ltd	122.55	6.82%
	5	3v sigma.s.p.a	110.98	6.17%
		合计	<b>774.42</b>	<b>43.08%</b>
2007 年	1	Clariant International. Ltd	719.50	18.77%
	2	Ciba Especialidades Ouimicas. Ltd	617.02	16.10%
	3	Kemira Germany GmbH	214.77	5.60%
	4	Igcar Chemicals.s.l	178.69	4.66%
	5	Janson International. llc.	164.04	4.28%
		合计	<b>1,894.02</b>	<b>49.41%</b>

报告期内，公司前五名客户应收账款余额占应收账款总额的比例较高，应收账款比较集中。2007 年末、2008 年末、2009 年末，公司前五名客户应收账款余额占应收账

款总额比例分别为 49.41%、43.08%、39.28%。

公司上述客户的信誉较好，欠款收回的风险较小。2009 年前五名客户应收账款余额占应收账款总额比例为 39.28%，其中 Clariant International. Ltd 就占到 22.91%。Clariant International. Ltd 是世界上最大的荧光增白剂生产企业，与公司合作多年，其欠款的收回风险很小。

### (3) 信用政策及坏账准备计提情况

公司对客户执行较严格的信用政策，对国内客户一般为收到货物后 1 个月内回款；对国外客户一般收款期为提单日后 2-5 个月，实际回款周期一般在货物离港后 3-6 个月。国外销售全部按合同或客户订单约定的账期以电汇或托收结算；国内销售主要以银行承兑汇票结算。

公司根据内外销的风险特性和实际情况，制定不同账龄结构的坏账准备计提标准。其中，外销的账龄组合分为 1-6 个月、7-12 个月和 1 年以上，计提比例分别为 0%、50%、100%；内销的账龄组合分为 1 年以内、1-2 年、2-3 年和 3 年以上，计提比例分别为 5%、30%、50%、100%。公司外销形成的账龄为 1-6 个月的应收账款不计提坏账准备的原因是：一是根据公司的实际情况和外销业务的风险特性，账龄在 1-6 个月的应收账款发生坏账概率极小；二是公司对国外客户有严格的选择标准，国外客户都是信誉良好的大客户，自公司成立以来，未发生过一笔坏账损失；三是大幅增加对账龄超过 6 个月的应收账款坏账准备计提比例，以弥补可能发生的坏账损失。

报告期内，公司坏账准备余额为 110.13 万元、138.82 万元、201.24 万元，坏账准备余额逐年增加的主要原因是由于天津市东鹏工贸有限公司等客户的欠款帐龄增加，导致坏帐准备计提比例提高。

保荐机构认为，发行人坏账准备计提政策符合客观实际，坏账准备计提充分。

申报会计师认为，坏账准备计提政策结合了发行人的业务特点，体现了谨慎性原则，符合企业会计准则的规定，发行人坏账准备计提充分、适当。

## 4、存货

### (1) 存货构成

报告期内，公司存货构成如下（单位：万元）：

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
库存商品	945.39	48.86%	769.41	57.57%	908.31	48.13%
原材料	347.52	17.96%	295.36	22.11%	543.30	28.79%
周转材料	528.80	27.33%	207.71	15.54%	283.80	15.04%
在产品	113.11	5.85%	63.92	4.78%	151.93	8.05%
合计	1,934.82	100.00%	1,336.39	100.00%	1,887.34	100.00%

公司的存货主要包括库存商品、原材料、周转材料和在产品。报告期各期末存货余额占总资产的比例分别为 12.07%、8.52%、10.99%，略呈下降趋势，主要原因是：2008 年第四季度受到金融危机影响，原材料和产品价格大幅下跌，公司暂时停产消化库存商品，同时限制采购原材料，导致 2008 年的存货账面余额相比 2007 年下降了 29.19%；2009 年内销旺盛，第四季度末外销逐渐恢复到金融危机发生前的水平，各种库存趋于正常。

### ① 库存商品变动分析

2008 年末公司库存商品账面余额比 2007 年末下降 15.29%，主要原因是 2008 年第四季度受到金融危机影响采取公司停产消化库存商品。

随着国际经济形势的回暖，2009 年末公司库存商品余额相比 2008 年末增长 22.87%，库存商品余额恢复到 2007 年正常水平。

### ② 原材料变动分析

2008 年末原材料余额比 2007 年末减少 247.94 万元，下降 45.64%，主要原因是 2008 年第四季度受到金融危机影响停产，停止采购原材料。

2009 年末原材料余额比 2008 年末增加 52.16 万元，增长 17.66%，主要原因有两方面：第一，2009 年公司生产恢复正常，原材料储备数量也恢复正常。2009 年末主要原材料硝基苯数量为 115.52 吨，比 2008 年末增长 132.53%；2009 年末铁粉数量为 333.10 吨，比 2008 年末增长 170.81%。第二，主要原材料价格降低，2009 年末硫磺价格比 2008 年末降低 699.56 元/吨，下降 46.65%；2009 年末氢氧化钾价格比 2008 年末降低 4,210.49 元/吨，下降 59.36%。上述两个因素相抵消，2009 年末公司原材料余额比 2008 年末增长 17.66%。

### ③ 周转材料变动分析

周转材料主要包括备品备件、钢材、建材、劳保用品、部分包装物及其他辅助材料等。报告期内，周转材料在存货中占比较大，与化工行业机器设备长期处于强酸强碱环境中，腐蚀较快，必须储备一定量的备品备件有关。报告期内周转材料账面价值逐年增加，与公司生产规模的扩大保持了一致。

2009 年末周转材料比 2008 年末增加 321.09 万元，增长 154.59%，主要有三个方面的原因：第一，公司生产销售规模增长。受市场需求回暖和竞争对手产能减少影响，虽然公司 2009 年销售收入有所下降，但是 2009 年间羟基销售数量快速增长了 66.88%，间氨基销售数量也增长了 14.16%，2,5 酸的销售量在第四季度末实现了恢复性增长；由于公司产品销量增长，生产规模也随之增长，生产所需的周转材料也相应增加。第二，2008 年公司投资兴建环保二期工程和间羟基技改项目，项目完工后固定资产规模迅速扩大，公司用于运营和维修保养的备品备件相应增加。第三，公司 2009 年末进行设备安装改造，工程用周转材料增加。2009 年末，公司正在进行的资本性支出主要包括间氨基苯酚扩产、间羟基精制生产线建设以及产品中试车间建设，全部是设备安装工程，而 2008 年末的资本性支出以土建工程为主，因此，公司 2009 年末用于设备安装的通用周转材料增加。

#### (2) 存货跌价准备计提情况

2007 年，公司产品的销售价格步入上升通道，期末主要库存商品成本均低于产品的可变现净值，因此未计提存货跌价准备；虽然各种原材料价格持续攀升，但是在产品、原材料及周转材料用于继续加工为产成品的成本低于其可变现净值，仍然应当按成本计量，不需计提存货跌价准备。

2008 年末，受金融危机影响个别存货可变现净值低于其成本，按照可变现净值低于成本的差额计提存货跌价准备 497,939.12 元，2009 年度上述存货已销售，转销了相应的跌价准备。

2008 年末，公司计提跌价准备的具体情况如下（单位：元）：

产品名称	存货跌价准备金额
间羟基	270,844.31



间氨基苯酚	227,094.81
合计	497,939.12

2009年，公司产品的销售价格开始回升，各种原材料采购价格较为稳定，期末各项存货可变现净值均不低于相应成本，因此未计提存货跌价准备。

### (3) 存货跌价准备计提的充分性

公司持有库存商品的目的是为出售及进行下游产品 2,5 酸、间羟基的生产，持有原材料、周转材料和在产品目的是为直接或间接加工成最终产成品。在库存商品中，2,5 酸、间羟基、间氨基苯酚等直接用于出售，间氨基主要用于下游产品 2,5 酸、间羟基的生产，剩余部分用于市场销售。期末存货按成本与可变现净值孰低原则计量。

报告期内，公司主要产品在各报告期末时点前后的毛利率情况如下（单位：%）：

产品	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	2009年12月	2010年1月	2008年12月	2009年1月	2007年12月	2008年1月
间羟基	33.50	30.89	-4.32	-5.62	11.60	11.37
二五酸	25.71	27.78	25.74	24.44	24.44	23.40
间氨基苯酚	3.02	16.71	-40.02	-39.58	-28.79	-15.23
硝基砒	80.11	77.61	78.33		86.58	

报告期内，公司税金和销售费用占销售收入的比率情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
税金率（%）	0.46	0.32	0.30
销售费用率（%）	1.95	1.82	2.48
合计	2.42	2.14	2.78

报告期末，公司各类存货的账面余额及材料及在产品周转率如下（单位：元）：

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
原材料	3,475,200.16	2,953,561.66	5,433,011.11
周转材料	5,287,989.24	2,077,115.69	2,837,966.68
库存商品	9,453,944.32	7,694,056.69	9,083,124.53
在产品	1,131,126.00	639,166.71	1,519,307.48
合计	19,348,259.72	13,363,900.75	18,873,409.80

材料及在产品平均余额	7,782,079.73	7,730,064.67	7,472,931.94
营业成本	156,315,502.82	197,816,400.51	158,272,144.18
材料及在产品周转率(次)	20.09	25.59	21.18
材料及在产品周转天数(天)	17.92	14.07	17.00

### ① 2007 年末存货跌价准备计提的充分性

2007 年末，间氨基苯酚毛利率低于销售费用和税金率，期末成本 571,257.52 元，按期末毛利率-28.79%（取期末与次年 1 月毛利率较低者）、当年销售费用和税金率 2.78% 测算，应计提存货跌价准备 140,031.06 元，由于金额较小且处于中试阶段，未对该项存货计提跌价准备。应计提的跌价准备约占当年利润总额的 0.89%，约占当年末资产总额的 0.09%，对公司的资产质量和经营成果不具有重大影响。上述影响已在 2008 年消除。

2007 年末，间羟基、2,5 酸、硝基砒的毛利率均远高于销售费用和税金率，主要产成品的成本低于可变现净值，不需要计提存货跌价准备；由于正常生产，材料及在产品周转天数较短，因此，期末用于继续加工的其他产品、在产品、原材料及周转材料继续加工为最终产成品的成本低于其可变现净值，不需计提存货跌价准备。

### ② 2008 年末存货跌价准备计提的充分性

2008 年末，间羟基、间氨基苯酚毛利率均低于销售费用和税金率，且毛利率为负数，期末成本低于可变现净值。经测试，计提产成品跌价准备 497,939.12 元。

经申报会计师测算，最终产成品的跌价准备测算过程如下（单位：元）：

产成品	数量 (吨)	金额	单位成本	产成品的估计 销售单价	销售费用 和税金率	单位产成品 可变现净值	可变现净值 与成本差额	测算应提的 跌价准备
间羟基	51.59	2,188,413.48	42,419.33	40,539.25	2.14%	39,671.71	-2,747.62	141,749.96
2,5 酸	130.42	1,755,426.55	13,459.49	17,810.07	2.14%	17,428.93	3,969.45	
间氨基苯酚	14.75	923,582.40	62,615.76	45,299.14	2.14%	44,329.74	-18,286.01	269,718.70
硝基砒	73.54	129,373.94	1,759.23	8,119.66	2.14%	7,945.90	6,186.67	
合计		4,996,796.37						411,468.66

经申报会计师测算，继续加工的产成品跌价准备测算过程如下（单位：元）：

名称	数量 (吨)	金额	单位成本	加工为最终产 品的单位成本	产成品销 售单价	销售费用 和税金率	产成品可 变现净值	可变现净值 与成本差额	最终 产品
间氨基	159.56	1,584,135.37	9,928.10	12,789.93	17,810.07	2.14%	17,428.93	4,639.00	2,5 酸
氯乙烷	4.654	31,447.15	6,757.03	33,022.69	40,539.25	2.14%	39,671.71	6,649.02	间羟基
三氧化硫	811.71	1,081,677.80	1,332.59	12,789.93	17,810.07	2.14%	17,428.93	4,639.00	2,5 酸
小计		2,697,260.32							

经申报会计师测算,将原材料加工为间羟基的跌价准备测算过程如下(单位:元):

名称	数量 (吨)	金额	原材料 单位成本	加工最终产 品单位成本	最终产品 销售单价	销售费用 及税金率	最终产品可 变现净值	可变现净值与 单位成本差异
硫磺	50.50	75,721.76	1,499.44	31,178.63	40,539.25	2.14%	39,671.71	8,493.08
硝基苯	49.68	206,604.05	4,158.75	31,178.63	40,539.25	2.14%	39,671.71	8,493.08
铁粉	123.00	297,150.95	2,415.86	31,178.63	40,539.25	2.14%	39,671.71	8,493.08
小计		579,476.76						

经申报会计师测算,将原材料加工为2,5酸的跌价准备测算过程如下(单位:元):

名称	数量(吨)	金额	原材料单 位成本	最终产品 单位成本	最终产品 销售单价	销售费用 及税金率	最终产品可 变现净值	可变现净值与 单位成本差异
硫磺	50.50	75,721.76	1,499.44	11,204.27	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,224.67
硝基苯	49.68	206,604.05	4,158.75	11,204.27	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,224.67
铁粉	123.00	297,150.95	2,415.86	11,204.27	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,224.67
小计		579,476.76						
其他原材料		2,374,084.90		11,204.27	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,224.67
总计		2,953,561.66						

经申报会计师测算,在产品的跌价准备测算过程如下(单位:元):

在产品	该工序的 原材料	数量 (吨)	金额	单位成本	加工最终产 品单位成本	最终产品 销售单价	销售费 用和税 金率	最终产品 单位可变 现净值	可变现净 值与单位 成本差额	最终 产品
三氧化硫	硫磺	30.00	44,983.50	1,499.45	11,204.28	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,224.66	2,5 酸
氯乙烷	酒精	1.28	5,378.78	4,202.17						间羟基
	盐酸	3.84	1,326.11	345.34						

	小计	0.00	6,704.88		31,178.63	40,539.25	2.14%	39,671.71	8,493.08	
间氨基	硝基苯	34.32	137,104.28	3,994.88						2,5 酸
	三氧化硫	23.83	19,466.80	817.04						
	30%液碱	27.89	16,548.07	593.44						
	铁粉	17.33	41,854.95	2,415.87						
	盐酸	2.60	897.88	345.34						
	小计	0.00	215,871.98		11,110.59	17,810.07	2.14%	17,428.93	6,318.35	
间羟基	钠盐	8.45	77,398.87	9,159.63						间羟基
	成品钠盐	0.00	0.00							
	盐酸	5.46	1,885.56	345.34						
	氯乙烷	8.04	54,332.95	6,757.83						
	42%液碱	26.10	22,928.85	878.50						
	氢氧化钾	2.90	30,043.45	10,359.81						
	小计	0.00	186,589.68		35,664.60	40,539.25	2.14%	39,671.71	4,007.11	
2,5 酸	间氨基	12.64	132,795.14	10,506.36						2,5 酸
	三氧化硫	43.61	44,238.58	1,014.53						
	盐	13.60	7,671.49	564.08						
	活性炭	0.10	311.46	3,114.56						
	小计	0.00	185,016.66		12,295.41	17,810.07	2.14%	17,428.93	5,133.52	
合计			639,166.71							

### ③ 2009 年末存货跌价准备计提的充分性

2009 年末，主要产成品毛利率均远高于销售费用和税金率，主要产成品的成本低于可变现净值，不需要计提存货跌价准备。由于正常生产，材料及在产品周转天数较短，因此，期末用于继续加工的其他产品、在产品、原材料及周转材料继续加工为最终产成品的成本低于其可变现净值，不需计提存货跌价准备。

#### (4) 中介机构核查意见

经核查，申报会计师认为：2008 年末、2009 年末，存货跌价准备计提充分；2007 年末间氨基苯酚可变现净值低于其成本，发行人未计提存货跌价准备，但因金额较小，低于重要性水平，审计未予调整，其影响已在 2008 年消除，对发行人的资产质量和经营成果不具有重大影响。我们认为，发行人存货跌价准备计提符合客观性原则、稳健性原则，存货跌价准备计提充分。

经核查，保荐机构认为：2007年末，发行人对中试产品间氨基苯酚未计提跌价准备，但数额较小且影响已消除，对发行人经营成果不构成影响；发行人其他报告期内的存货跌价准备计提符合企业会计准则的要求，各期末存货跌价准备计提充分。

## 5、固定资产

报告期内，公司不断进行扩产、技改及环保设施等固定资产投资，固定资产增加额分别为 1,407.49 万元、1,428.14 万元和 2,985.87 万元。报告期内公司固定资产账面净值分别为 7,073.43 万元、7,403.01 万元和 9,396.00 万元，呈稳步上升态势。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司拥有固定资产情况如下（单位：万元）：

类别	折旧年限	原值	净值	成新率	比例
房屋建筑物	20 年	2,678.76	2,337.25	87.25%	24.87%
机器设备	10 年	10,631.37	6,930.10	65.19%	73.76%
运输工具	5 年	299.45	100.94	33.71%	1.07%
办公设备	5 年	82.07	27.72	33.78%	0.30%
合计	-	13,691.65	9,396.00	68.63%	100.00%

公司固定资产投资规模适当，各类固定资产运行状况良好，不存在需要计提减值准备的情形。

## 6、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 565.06 万元、1,098.08 万元、180.48 万元，占总资产的比例分别为 3.61%、7.00% 和 1.03%。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下（单位：元）：

项目	2009 年 12 月 31 日
间羟基扩建	191,159.80
间氨基苯酚增线	932,557.89
募投项目前期投入	450,000.00
间羟基精制技改	99,745.62
中试车间	90,262.63
铁泥棚	41,103.60
合计	1,804,829.54

2009 年末,公司在建工程账面价值较上年末大幅减少,主要原因是三效蒸发二期、废水生化氧化二期等环保设施在本年完成建设并转入固定资产。

公司各期末均无计入工程成本的借款费用资本化金额。公司报告期内各期末在建工程均不存在减值迹象,故无需计提资产减值准备。

## 7、无形资产

### (1) 无形资产规模

报告期内,公司无形资产资产账面价值分别为 467.54 万元、910.65 万元、891.37 万元,占总资产的比例分别为 2.99%、5.80%、5.06%,呈稳步上升状态。截至 2009 年 12 月 31 日,公司拥有的无形资产情况如下(单位:元):

名称	取得方式	摊销年限	初始金额	摊余价值	剩余摊销年限
DAR 专有技术	购买	10 年	1,493,971.20	0.00	--
土地使用权	出让	50 年	9,640,322.88	8,913,696.34	--
其中:本部 424 亩	出让	50 年	7,445,922.88	6,799,757.69	519 个月-563 个月
分公司 25 亩	出让	50 年	2,194,400.00	2,113,938.65	578 个月

公司分别在 2008 年 7 月 2 日、2008 年 7 月 8 日、2009 年 7 月 7 日通过出让方式获得工业用地土地使用权,土地使用权证号分别为沧渤国用(2008)第 136 号、沧国用(2008)第 013 号、沧渤国用(2009)第 544 号。详细情况请参见本招股说明书第六节“业务与技术”中“五、主要固定资产及无形资产”之“(二)主要无形资产”。

### (2) 无形资产减值准备计提情况

公司 2004 年外购获得 DAR 专有技术,由于 DAR 下游市场尚未成熟,未实现产业化生产应用,一直没有正式投产该产品。2006 年末,该无形资产 2 年未产生效益,并且在可预见的未来,也没有产生效益的迹象,公司判断在可预见未来现金流量的现值和资产的公允价值均为零,全额计提了减值准备。

## 8、递延所得税资产

报告期内,公司递延所得税资产期末余额分别为 58.77 万元、78.21 万元、46.66 万元。公司递延所得税资产的形成原因是坏账准备、开办费摊销、无形资产减值准

备、计提的安全费用和存货跌价准备的会计处理与税务处理不一致，其中：

① 坏账准备的会计处理是根据公司会计制度对应收账款和其他应收款分账龄计提。而税务处理为坏账实际发生时冲减应纳税所得额。各年计提的坏账准备与实际发生坏账准备的差额为坏账准备可抵扣暂时性差异。

② 开办费摊销的会计处理是根据新会计准则规定，对开办费用一次性全额摊销。税法规定当企业生产经营活动实际发生时将开办费用分五年平均摊销。开办费账面总值与各年累计摊销的差额形成开办费用摊销可抵扣暂时性差异。

③ 无形资产减值准备的会计处理是当无形资产发生减值迹象时，根据准则和公司会计制度要求对无形资产计提减值准备。税务处理是根据公司会计政策中对无形资产摊销年限的规定，对其按年限平均摊销。无形资产账面原值与各期累计摊销的差额形成无形资产可抵扣暂时性差异。

④ 安全准备费的会计处理是按被列为危险化学品的产品各期发生额 4% 计提。税务处理是当安全费用实际发生时才允许冲减损益。安全准备费用计提额与实际发生额的差异形成安全准备费用可抵扣暂时性差异。

⑤ 存货跌价准备会计处理为当存货发生减值迹象时按准则和公司会计政策计提。税务处理为当存货发生实际减值时才予以计提，会计处理和税务处理的差异形成了可抵扣暂时性差异。

报告期各期末递延所得税资产计算过程如下（单位：元）：

项 目	可抵扣暂时性差异	适用税率	递延所得税资产
<b>2009年12月31日</b>			
坏账准备	2,030,061.78	15%	304,509.27
无形资产减值准备	728,527.24	15%	109,279.08
专项储备--安全费用	351,904.06	15%	52,785.61
存货跌价准备	0.00	15%	0.00
合计	3,110,493.08	15%	466,573.96
<b>2008年12月31日</b>			
坏账准备	1,472,064.28	25%	368,016.07
开办费	19,769.62	25%	4,942.40

无形资产减值准备	903,373.78	25%	225,843.44
专项储备--安全费用	235,155.48	25%	58,788.87
存货跌价准备	497,939.12	25%	124,484.78
合计	3,128,302.28	25%	782,075.56
<b>2007年12月31日</b>			
坏账准备	945,306.70	25%	236,326.68
开办费	257,005.12	25%	64,251.28
无形资产减值准备	1,078,220.32	25%	269,555.07
专项储备--安全费用	70,184.90	25%	17,546.23
存货跌价准备	0.00	25%	0.00
合计	2,350,717.04	25%	587,679.26

## (五) 主要负债

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 0.00 万元、1,000.00 万元和 2,000 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、16.86%和 55.16%。报告期期初没有短期借款的原因是公司当时融资能力不强，主要通过占用关联方资金并支付资金占用费的方式融资，公司已经随着融资能力的增强逐渐清理关联方融资行为，截至 2009 年 12 月 31 日，公司已经没有关联方融资。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下（单位：元）：

项目	2009年12月31日
信用借款	0.00
抵押借款	20,000,000.00
质押借款	0.00
保证借款	0.00
合计	20,000,000.00

2009 年 2 月 17 日，公司与中国建设银行沧州新华路支行签订流动资金周转借款合同，借款金额 1,000 万元，借款期限 2009 年 2 月 17 日至 2010 年 2 月 16 日，年利率 5.841%。2009 年 12 月 31 日该笔借款的余额为 200 万元。



2009年7月15日，公司与中国建设银行沧州新华路支行签订流动资金周转借款合同，借款金额1,300万元，借款期限2009年7月15日至2010年7月14日，年利率5.310%。2009年12月31日该笔借款余额为1,300万元。

2009年10月20日，公司与中国建设银行沧州新华路支行签订流动资金周转借款合同，合同金额为1,100万元，当日借款500万元，剩余款项计划于2010年2月1日提取，借款期限2009年10月20日至2010年10月19日，年利率5.310%，2009年12月31日该笔借款余额为500万元。

## 2、应付账款

报告期内，公司应付账款期末余额分别为1,384.69万元、1,286.36万元、1,445.62万元，占负债总额的比例分别为17.05%、21.69%、39.87%。2009年12月31日公司应付账款期末余额占负债总额比例较2008年12月31日增长83.82%，主要原因是2009年12月31日公司负债总额因为银行负债减少了1,800万元，2009年12月31日公司负债总额比2008年12月31日下降了38.87%。

截至2009年12月31日，公司应付账款账龄结构如下（单位：元）：

账龄	账面余额	占比
1年内	13,489,717.67	93.31%
1-2年	821,830.80	5.68%
2-3年	80,536.38	0.56%
3年以上	64,103.32	0.45%
合计	14,456,188.17	100.00%

公司建立了较好的商业信用，能够得到供应商的信用支持，不存在故意拖欠供应商货款的情况，无账龄较长的大额应付账款。

公司报告期内各个期末应付账款余额中均无欠关联方款项。

## 3、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬余额分别为64.03万元、125.89万元、113.95万元，占负债总额的比例分别为0.79%、2.12%、3.14%。报告期内各个期末应付职工薪酬余额中均无欠发职工工资、奖金。

2008 年末应付职工薪酬余额比 2007 年末增加 61.86 万元，增长 96.61%，主要原因是 2007 年 12 月份的工资在年底全部发放完毕，应付工资、奖金、津贴和补贴余额为 0。2008 年公司开始实施中高层奖金制度，2008 年末应付工资、奖金、津贴和补贴余额中含有尚未发放的 12 月份工资和年终奖，余额为 52.38 万元。

#### 4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 295.16 万元、-56.37 万元和-137.21 万元，占负债总额的比例分别为 3.63%、-0.95%和-3.78%。

报告期各期末，应缴税费的具体明细如下（单位：元）：

税种	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
增值税	363,109.04	1,005,594.86	1,144,295.93
城建税	47,175.68	13,983.15	14,742.19
企业所得税	-1,815,587.62	-1,639,549.85	1,730,127.15
个人所得税	11,114.95	105.69	83.05
抵扣增值税	-23,123.41	0.00	0.00
教育费附加	45,236.64	55,932.61	58,968.76
印花税	0.00	222.40	3,383.01
合计	-1,372,074.72	-563,711.14	2,951,600.09

2008 年末应缴企业所得税为负的主要原因是由于企业所得税预缴数较大所致，2008 年前三季度公司实现利润总额 3,836.96 万元，所得税费用为 959.24 万元，并预缴了企业所得税。由于 4 季度受金融危机影响发生亏损，全年实现利润总额 3,001.91 万元，所得税费用较 1-9 月份下降，造成 2008 年末反映预缴企业所得税-163.95 万元。2009 年汇算 2008 年企业所得税此部分预缴税款抵顶了 2009 年的应缴企业所得税。

2009 年末应缴企业所得税为负的主要原因是公司 2009 年按 25% 预缴所得税，2009 年 10 月被认定为高新技术企业，自 2009 年开始享受 15% 的所得税率，导致 2009 年末应缴所得税为负数。

#### 5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 2,550.73 万元、503.22 万元、3.19 万

元。报告期期初，由于公司可供抵押的资产较少，融资能力不强，主要靠关联方资金支持。随着公司规模扩大和盈利能力的增强，公司逐步归还了关联方的资金并通过银行渠道融资，其他应付款由 2007 年 12 月 31 日的 2,550.73 万元减少到 2009 年 12 月 31 日的 3.19 万元。

## 6、关联方负债

截至 2009 年 12 月 31 日，其他应付款中无欠关联方款项。

### (六) 所有者权益构成及变动情况

报告期各期末，公司所有者权益构成如下（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
股本	5,000.00	35.77%	5,000.00	51.22%	5,000.00	66.50%
资本公积	1,891.91	13.53%	1,891.91	19.38%	1,891.91	25.16%
专项储备	35.19	0.25%	23.52	0.24%	7.02	0.09%
盈余公积	750.11	5.37%	329.55	3.38%	106.94	1.42%
未分配利润	6,301.84	45.08%	2,516.82	25.78%	513.36	6.83%
所有者权益合计	13,979.05	100.00%	9,761.80	100.00%	7,519.23	100.00%

#### 1、股本

公司 2003 年 6 月成立时注册资本和实收资本均为 5,000 万元，实收资本已经沧州骅源会计师事务所审验并出具了文号为沧源捷报[2003]第 1-77 号的验资报告。

2007 年 12 月 28 日天一化工整体变更为股份有限公司时，各发起人以天一化工截至 2007 年 10 月 31 日经审计的净资产 68,919,077.29 元折股 50,000,000.00 元，余额计入资本公积。实收资本已经中兴华富华会计师事务所有限责任公司审验并出具了中兴华验字[2007]第 023 号验资报告。

#### 2、资本公积

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的资本公积余额为 1,891.91 万元，系 2007 年天一化工整体变更为股份公司时，账面净资产折股后的余额。公司各期均无资本公积转增股本、弥补亏损的情形。

### 3、专项储备

根据《财政部关于印发企业会计准则解释第3号的通知》，高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费，应当计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。企业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。

根据财政部、国家安全生产监督管理总局颁布的《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》（财企[2006]478号）的规定，高危行业自2007年1月1日起按当年危险品销售额的规定比例开始提取安全准备费用。

公司产品中属于危险化学品的是三氧化硫和间氨基苯酚，以危险品的销售收入为计提基数，按照4%的计提比例提取。

报告期内，公司涉及产品计提安全准备的具体情况如下（单位：元）：

危险品项目	2009年		2008年		2007年	
	销售收入	计提数	销售收入	计提数	销售收入	计提数
三氧化硫	179,881.53	7,195.26	8,871.79	354.87	1,617,159.72	64,686.39
间氨基苯酚	5,576,172.34	223,046.89	6,330,642.80	253,225.71	188,712.82	7,548.51
合计	5,756,053.87	230,242.15	6,339,514.59	253,580.58	1,805,872.54	72,234.90

报告期内，公司专项储备的具体明细如下（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	235,155.48	70,184.90	-
本期增加	230,242.16	253,580.58	72,234.90
本期减少	113,493.58	88,610.00	2,050.00
期末余额	351,904.06	235,155.48	70,184.90

### 4、盈余公积

报告期内，公司按照当年实现净利润的10%计提法定盈余公积。

2007年12月28日天一化工整体变更为股份有限公司时，各发起人以天一化工截至2007年10月31日经审计的净资产68,919,077.29元折股50,000,000.00元，余额计入资本公积，导致盈余公积减少156.88万元。报告期内，公司没有用盈余公积转增股

本、弥补亏损、分派股利的情形。

盈余公积变动情况如下（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	3,295,464.90	1,069,402.37	1,574,045.01
本期增加	4,205,585.95	2,226,062.53	1,064,196.83
本期减少	0.00	0.00	1,568,839.47
期末余额	7,501,050.85	3,295,464.90	1,069,402.37

## 5、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润情况如下（单位：元）：

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
上年末未分配利润	25,168,162.05	5,133,599.33	11,873,601.67
加：前期差错更正	--	--	--
本年初未分配利润	25,168,162.05	5,133,599.33	11,873,601.67
加：本年净利润	42,055,859.48	22,260,625.25	10,641,968.31
减：提取法定盈余公积	4,205,585.95	2,226,062.53	1,064,196.83
应付普通股股利	--	--	--
转作资本公积的普通股股利	--	--	16,317,773.82
转作股本的普通股股利	--	--	--
期末未分配利润	63,018,435.58	25,168,162.05	5,133,599.33

2007年12月28日天一化工整体变更为股份有限公司时，各发起人以天一化工截至2007年10月31日经审计的净资产68,919,077.29元折股50,000,000.00元，余额计入资本公积，导致2007年末未分配利润减少674.00万元。

## 十五、盈利能力分析

### （一）营业收入构成及增减变化

报告期内，公司营业收入主要来源于主营产品销售，主营业务收入占营业总收入的比例分别为96.94%、99.36%、99.55%，其他业务收入全部是销售废旧物资。

报告期内，公司实现营业收入情况如下（单位：万元）：

项 目		主营业务收入	其他业务收入	合 计
2009 年	金额	23,104.68	105.60	23,210.28
	比例（%）	99.55	0.45	100.00
2008 年	金额	25,618.36	164.51	25,782.87
	比例（%）	99.36	0.64	100.00
2007 年	金额	18,299.69	578.07	18,877.76
	比例（%）	96.94	3.06	100.00

### 1、营业收入的变动情况

报告期内，公司营业收入分别为 18,877.76 万元、25,782.87 万元、23,210.28 万元，2008 年比 2007 年增长 36.58%，2009 年比 2008 年下降 9.98%。

营业收入 2008 年度比 2007 年度增加 36.58%，原因主要为：2008 年 1-9 月化工原料市场价格急速上升，公司根据产品成本状况和市场供求情况及时调高了产品价格，9 月份以后原材料市场价格逐步回落，公司虽然根据市场情况和产品成本适度调低了产品价格，但全年产品销售均价仍比 2007 年有较大提高。而受金融危机影响主要产品销售量与 2007 年相比变化不大或略有下降，最终导致 2008 年销售收入相对 2007 年出现了较高幅度的增长。

营业收入 2009 年度比 2008 年度下降 9.98%，主要原因有两方面：第一，2009 年产品销售价格下降。2008 年虽然存在金融危机因素，但是由于 1-9 月产品价格始终在高位运行，因此全年公司产品的平均销售价格较高。2009 年，公司产品销售价格基本维持在 2008 年第四季度水平，全年产品平均销售价格降幅较大，2,5 酸平均销售价格 1.51 万元/吨，比 2008 年下降 39.22%；间羟基平均销售价格 4.24 万元/吨，比 2008 年下降 6.86%。第二，2009 年产品销售数量有增有减。2009 年由于国内市场强劲复苏，公司凭借优势市场地位和环保优势，以内销为主的间羟基的销售数量达到 3,079.29 吨，比 2008 年大幅增长 66.88%；由于 2009 年全球经济复苏缓慢，以外销为主的 2,5 酸销售数量仅为 4,311.31 吨，比 2008 年下降 20.43%。上述两方面因素相互抵消，公司 2009 年营业收入比 2008 年下降 9.98%，下降幅度较小。

虽然营业收入 2009 年比 2008 年下降，但是 2009 年的销售量比 2008 年仍然保持增长，公司 2009 年的营业规模实际保持增长。2009 年，公司间氨基、2,5 酸、间羟基三项主要产品销量合计为 9,577 吨，相比 2008 年的 9,179 吨，增长了 4.34%。

报告期内，公司主要产品的销售均价、销售数量及销售收入情况如下：

期间	项目	间氨基	2,5 酸	间羟基
2009 年	平均单价（元）	12,493.87	15,118.29	42,350.84
	销售量（吨）	2,186.15	4,311.31	3,079.29
	销售收入（元）	27,313,478.82	65,179,601.20	130,410,510.17
2008 年	平均单价（元）	14,372.34	24,871.83	45,472.34
	销售量（吨）	1,914.94	5,419.28	1,845.18
	销售收入（元）	27,522,166.33	134,787,432.52	83,904,804.24
2007 年	平均单价（元）	11,484.69	14,751.19	34,072.22
	销售量（吨）	1,976.54	5,687.50	2,180.16
	销售收入（元）	22,699,946.06	83,897,408.40	74,283,031.00

## 2、营业收入的构成分析

### (1) 销售的产品构成

报告期内，公司销售收入分产品的构成情况如下（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
间羟基	13,041.05	56.19%	8,390.48	32.54%	7,428.31	39.35%
2,5 酸	6,517.96	28.08%	13,478.74	52.28%	8,389.74	44.44%
间氨基	2,731.35	11.77%	2,752.22	10.67%	2,269.99	12.03%
间氨基苯酚	557.62	2.40%	633.06	2.46%	140.08	0.74%
其他产品	256.70	1.11%	363.85	1.41%	71.57	0.38%
其他业务收入	105.60	0.45%	164.51	0.64%	578.07	3.06%
合计	23,210.28	100.00%	25,782.86	100.00%	18,877.76	100.00%

从产品构成来看，报告期内公司收入主要来源于间羟基、2,5 酸、间氨基、间氨基苯酚等销售，报告期内间羟基、2,5 酸、间氨基、间氨基苯酚销售收入合计分别为

18,228.12 万元、25,254.50 万元、22,847.98 万元，占营业收入的比例分别为 96.56%、97.95%、98.44%。

### ① 主要产品销售占比的变动原因

报告期内，间氨基销售收入占营业收入的比例比较为稳定；2,5 酸的销售收入波动很大，销售额占营业收入比例从 2007 年的 44.42% 上升到 2008 年的 52.28%，2009 年下降到 28.08%；间羟基的销售收入实现大幅增长，产品销售额占营业收入比例从 2007 年的 39.35% 下降到 2008 年的 32.54%，2009 年上升到 56.19%。主要原因如下：

2008 年前三季度，2,5 酸国际市场的销售量和销售价格都保持了较高的增长速度，而以内销为主的间羟基虽然也实现了销售量和销售价格的增长，但增长速度明显低于 2,5 酸，在第四季度，受国际金融危机的影响，两个产品销售量和销售价格均有所下降。2008 年全年 2,5 酸产品销售额增长幅度领先于间羟基产品，2,5 酸占总销售额的比例提升。

2009 年，相对于世界经济的缓慢复苏，中国经济复苏十分强劲，2009 年内销为主的间羟基销售额大幅超过 2008 年，销售增长了 55.43%；外销为主的 2,5 酸产品也呈现出逐季度增长的态势，总体上间羟基产品表现好于 2,5 酸产品，导致 2009 年间羟基销售收入占营业收入的比例大幅上升。

### ② 主要产品销售收入大幅变动的原因

报告期内，间氨基销售收入分别为 2,269.99 万元、2,752.22 万元和 2,731.35 万元，基本稳定；2,5 酸的销售收入分别为 8,389.74 万元、13,478.74 万元和 6,517.96 万元，出现大幅波动；间羟基销售收入分别为 7,428.31 万元、8,390.48 万元和 13,041.05 万元，呈现大幅增长。

2008 年，由于上半年产品销售价格持续高涨，虽然第四季度受金融危机影响公司停车限产，销售量萎缩，但由于 1-9 月产品销售单价大幅上涨，导致销售收入较 2007 年同期大幅增长，扣除金融危机的影响因素后，全年的销售收入仍然实现了 36.58% 的增长。其中，2,5 酸平均售价涨幅达 68.61%，销售量微跌 4.72%，销售收入大幅增长 60.66%；间羟基平均售价涨幅达 33.46%，销售量下跌 15.36%，销售收入增长 12.95%。



2009年,受国际金融危机影响,2,5酸的国际市场萎缩,出口量大幅减少26.85%,同时平均销售价格大幅下跌39.22%,受此两个因素影响,全年2,5酸的销售量下跌20.44%,销售收入大幅减少51.64%。相反,受国家拉动内需政策影响,国内间羟基需求强劲,虽然平均销售价格下跌6.86%,全年间羟基的销售量大幅增长66.88%,销售收入大幅增长55.43%。

报告期内,2,5酸的销售明细情况如下(单位:元):

年度	内销			外销			合计		
	数量(吨)	金额	均价	数量(吨)	金额	均价	数量(吨)	金额	均价
2007年	1,280.15	18,874,427.15	14,743.86	4,407.35	65,022,981.25	14,753.31	5,687.50	83,897,408.40	14,751.19
2008年	1,261.90	29,238,858.25	23,170.50	4,157.38	105,548,574.27	25,388.25	5,419.28	134,787,432.52	24,871.83
2009年	1,270.22	21,995,047.43	17,316.00	3,041.09	43,184,553.77	14,200.34	4,311.31	65,179,601.20	15,118.29

报告期内,间羟基的销售明细情况如下(单位:元):

年度	内销			外销			合计		
	数量(吨)	金额	均价	数量(吨)	金额	均价	数量(吨)	金额	均价
2007年	1,708.85	57,027,379.44	33,371.71	471.31	17,255,651.56	36,612.11	2,180.16	74,283,031.00	34,072.22
2008年	1,497.47	67,204,540.15	44,878.62	347.71	16,700,264.09	48,029.29	1,845.18	83,904,804.24	45,472.34
2009年	2,590.37	108,271,645.55	41,797.75	488.92	22,138,864.62	45,281.16	3,079.29	130,410,510.17	42,350.84

### ③ 金融危机对公司产品生产与销售的影响

国际金融危机对公司产品销售的影响主要集中于2008年第4季度和2009年1-2季度,尤其是以外销为主的2,5酸,销售量大幅下降。危机发生后,公司根据市场变化情况及时采取陆续停车限产措施,以消化高价位库存;同时根据国家拉动内需政策,加大以内销为主的间羟基生产与销售,使金融危机对公司的影响降低到最低程度。由于公司产品具有明显的竞争优势,市场需求具有一定的刚性,且下游客户都是行业内的优质企业,因此,本次金融危机未对公司造成持续性与破坏性的影响。

2008年9月至2009年3月,公司各车间陆续停车限产,累计直接停车费用545.90万元计入管理费用,造成公司第四季度出现亏损,具体情况如下(单位:万元):

时间	停车部门		停车影响	
	公司本部	沧县分公司	停车费用	月净利润
2008年9月	9月20日开始安排停车,各产品到9月23日已经全部停车	9月16日开始安排停车,9月21日已经全部停车	0.00	204万元
2008年10月	全部产品停车	全部产品停车	133.09	-144万元
2008年11月	间氨基苯酚停车,18日间氨基复产,22日2,5酸和间羟基复产	全部产品停车	108.58	-289万元
2008年12月	间氨基苯酚停车,其它产品开车	全部产品停车	84.91	-45万元
2009年1月	间氨基苯酚停车,其它产品开车	全部产品停车	99.88	-26万元
2009年2月	间氨基苯酚停车,其它产品开车	全部产品停车	86.34	231万元
2009年3月	间氨基苯酚停车,其它产品开车	3月1日恢复生产	33.10	262万元
2009年4月	4月13日间氨基苯酚恢复生产		0.00	383万元

注：因金融危机影响而停车限产，是当时行业内的普遍情况。

经核查，保荐机构认为：受国际金融危机影响，发行人在2008年9月--2009年3月期间存在陆续停车限产以消化库存的情况，属于行业内应对金融危机的普遍情况。发行人停车所形成的545.90万元停车费用计入了管理费，符合企业会计制度的规定。发行人及时停车限产以消化库存，有利于流动性回收，避免危机造成更大的经济损失，为发行人重新恢复生产打下了良好基础。

2008至2009年，2,5酸产品分季度的销售明细情况如下（单位：吨，元）：

年度	内销			外销			合计		
	数量	总金额	均价	数量	总金额	均价	数量	总金额	均价
2008年1季度	288.35	5,475,616.40	18,989.48	1,323.49	26,891,771.89	20,318.83	1,611.84	32,367,388.29	20,081.02
2008年2季度	420.54	9,329,202.78	22,183.87	1,418.16	36,862,955.40	25,993.51	1,838.70	46,192,158.18	25,122.18
2008年3季度	289.53	8,112,157.80	28,018.37	994.76	33,017,222.69	33,191.14	1,284.29	41,129,380.49	32,024.99
2008年4季度	263.49	6,321,881.67	23,992.87	420.96	8,776,623.89	20,849.07	684.45	15,098,505.56	22,059.33
2009年1季度	338.16	6,923,473.04	20,473.96	563.76	8,783,923.22	15,580.96	901.92	15,707,396.26	17,415.51
2009年2季度	231.31	4,431,806.69	19,159.60	682.98	9,181,431.72	13,443.19	914.29	13,613,238.41	14,889.41
2009年3季度	360.89	5,709,899.30	15,821.72	1,057.40	14,475,586.74	13,689.79	1,418.29	20,185,486.04	14,232.27
2009年4季度	339.86	4,929,868.40	14,505.59	736.95	10,743,612.09	14,578.48	1,076.81	15,673,480.49	14,555.48

2008 至 2009 年，间羟基分季度的销售明细情况如下（单位：吨，元）：

年度	内销			外销			合计		
	数量	总金额	均价	数量	总金额	均价	数量	总金额	均价
2008 年 1 季度	452.32	16,986,414.51	37,553.98	164.96	6,920,644.33	41,953.47	617.28	23,907,058.84	38,729.68
2008 年 2 季度	668.46	31,008,423.07	46,387.85	177.71	9,563,989.12	53,817.96	846.17	40,572,412.19	47,948.30
2008 年 3 季度	130.01	7,745,018.82	59,572.49	0.00	0.00	0.00	130.01	7,745,018.82	59,572.49
2008 年 4 季度	246.68	11,464,683.75	46,475.94	5.04	215,630.64	42,783.86	251.72	11,680,314.39	46,402.01
2009 年 1 季度	497.58	19,440,558.11	39,070.22	94.64	3,843,377.48	40,610.50	592.22	23,283,935.59	39,316.36
2009 年 2 季度	755.38	31,639,568.62	41,885.63	115.18	5,300,808.68	46,021.95	870.56	36,940,377.30	42,432.89
2009 年 3 季度	636.65	26,841,863.25	42,161.10	139.69	6,436,093.65	46,074.12	776.34	33,277,956.90	42,865.18
2009 年 4 季度	700.76	30,349,655.57	43,309.63	139.41	6,558,584.81	47,045.30	840.17	36,908,240.38	43,929.49

经核查，保荐机构认为：受经济形势影响，2008 年 1-9 月份的销售收入已经超过了上年全年，金融危机对发行人造成的影响在 2008 年第 4 季度才开始显现，因此 2008 年全年销售收入仍实现大幅增长；由于发行人的产品具有较强竞争优势，金融危机对其造成的影响不具有持续性和破坏性，随着扩大内需政策的拉动，发行人通过调整内外销结构，2009 年实现了业务经营的稳定发展。

经核查，申报会计师认为：2008 年前三季度销售单价大幅上涨及金融危机仅造成第四季度销售大幅萎缩是 2008 年 2,5 酸、间羟基销售收入大幅增长的原因；金融危机主要影响了以外销为主的 2,5 酸的销售，至 2009 年第 3 季度起，发行人 2,5 酸销售已逐步恢复，金融危机对发行人的影响逐渐减弱。

## (2) 销售的区域构成

报告期内，公司销售区域的构成情况如下（单位：万元）：

期间	销售构成	间羟基	二五酸	间氨基	苯酚	其他产品	其他业务	合计
2009 年	国外销售	2,213.88	4,318.46	0.00	183.44	0.00	0.00	6,715.78
	比例(%)	9.54	18.61	0.00	0.79	0.00	0.00	28.93
	国内销售	10,827.17	2,199.50	2,731.35	374.18	256.70	105.60	16,494.50
	比例(%)	46.65	9.48	11.77	1.61	1.11	0.45	71.07
2008 年	国外销售	1,670.03	10,554.86	0.72	150.32	0.00	0.00	12,375.93
	比例(%)	6.48	40.94	0.00	0.58	0.00	0.00	48.00

	国内销售	6,720.45	2,923.88	2,751.50	482.75	363.85	164.51	13,406.94
	比例(%)	26.07	11.34	10.67	1.87	1.41	0.64	52.00
2007年	国外销售	1,725.56	6,502.30	18.77	79.81	0.00	0.00	8,326.44
	比例(%)	9.14	34.44	0.10	0.42	0.00	0.00	44.11
	国内销售	5,702.74	1,887.44	2,251.22	60.27	71.57	578.07	10,551.31
	比例(%)	30.21	10.00	11.93	0.32	0.38	3.06	55.89

报告期内，从销售区域来看，间羟基产品以内销为主，内销部分销售收入占其全部销售收入的 76.77%、80.10%、83.02%；2,5 酸产品以外销为主，外销部分销售收入占其全部销售收入的 77.50%、78.31%、66.25%；间氨基基本无外销。

上述产品销售区域特点与下游行业客户的分布有关。间羟基产品主要用于生产造纸成色剂和染料，用于造纸、纺织行业，国内客户较多；2,5 酸主要用于生产增白剂（造纸用），高档增白剂的主要生产企业都在国外。

### 3、营业收入的季节性波动

除下游企业因为奥运提前备货导致 2008 年度前三季度营业收入大幅增加以及金融危机导致 2008 年第四季度和 2009 年第一季度营业收入出现一定下滑外，公司营业收入不存在明显的季节性波动。

#### （二）利润的主要来源

报告期内，公司利润主要来源于主营业务收入，无投资收益，公允价值变动损益及营业外收支净额较小，对公司利润的影响较小，构成情况如下（单位：万元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	23,210.28	25,782.87	18,877.77
其中：主营业务收入	23,104.68	25,618.36	18,299.69
其他业务收入	105.60	164.51	578.07
二、营业利润	4,918.20	3,172.89	1,580.41
加：营业外收入	70.00	2.53	0.61
减：营业外支出	5.43	173.51	0.00
三、利润总额	4,982.78	3,001.91	1,581.02
四、净利润	4,205.59	2,226.06	1,064.20

### (三) 利润表逐项分析经营成果变化的原因

报告期内，随着公司规模的扩大，公司的盈利能力也不断增强。2007年、2008年、2009年分别实现净利润1,064.20万元、2,226.06万元和4,205.59万元，2008年较2007年增长了109.18%，2009年较2008年增长88.93%。

报告期内，公司利润表项目如下（单位：元）：

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	232,102,784.72	257,828,654.31	188,777,649.98
营业成本	156,315,502.82	197,816,400.51	158,272,144.18
营业税金及附加	1,069,862.01	819,424.99	565,148.15
销售费用	4,537,087.72	4,687,953.92	4,679,786.87
管理费用	18,182,207.48	14,250,925.91	5,910,258.66
财务费用	2,258,092.90	7,692,681.18	4,048,721.60
资产减值损失	557,997.50	832,407.60	-502,490.02
营业外收入	700,000.00	25,310.51	6,099.00
营业外支出	54,270.84	1,735,085.60	0.00
所得税费用	7,771,903.97	7,758,459.86	5,168,211.23

#### 1、营业收入对经营成果的影响

报告期内，2008年营业收入增长较快，2009年营业收入小幅下降。营业收入分析详见本章“十五、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及增减变化”。

#### 2、营业成本对经营成果的影响

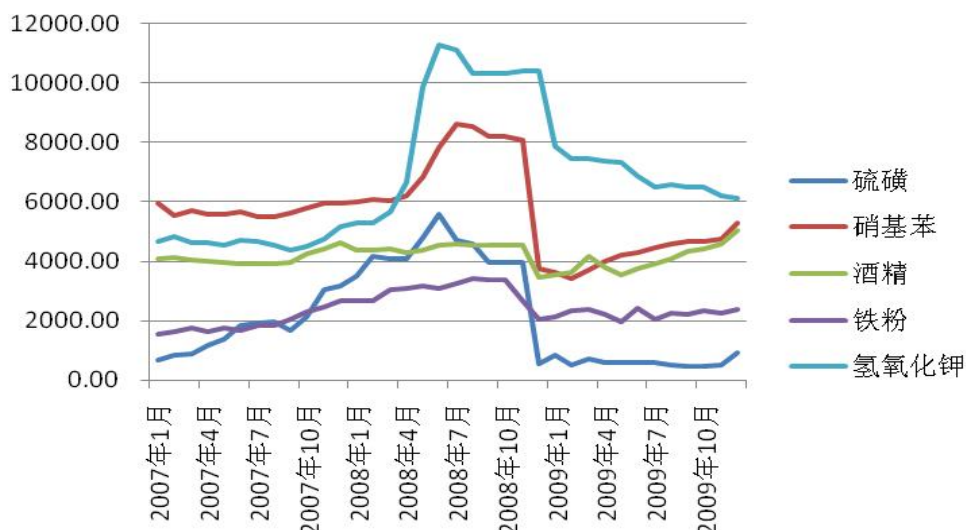
公司的营业成本主要由原材料、燃料动力、人工成本、折旧及其他制造费用构成，其中原材料成本占比较大。原材料成本在产品成本中的比例一般在70%-80%，燃料动力比例为5%-6%，人工成本一般为3%-4%，折旧及其他制造费用一般为10%左右。

公司原材料、燃料动力全部为国内采购，供应商主要集中在沧州周边，具有原材料采购的地域优势。主要原材料中的硝基苯、硫磺等受国际基础商品价格波动影响较大，其他原材料及燃料动力主要受国内市场的影响。

公司产品的主要原材料包括：硝基苯、铁粉、酒精、氢氧化钾、硫磺，除铁粉以

外，全部是化工原料。虽然近年来基础化工原料价格波动剧烈，但由于公司优势市场地位和部分产品的不可替代性，公司具备按照市场规律和成本状况自主调节价格并实现合理利润的能力，因此，虽然原材料、燃料动力等的价格波动会影响到公司的营业成本，但对公司利润不会有太大影响。

报告期内公司主要原材料价格波动情况如下：



随着员工薪酬的提高、固定资产投资规模的增加，会造成人工、折旧、制造费用等绝对数增加，但随公司产能的增加，分摊后对单位产品成本的影响较小，因此对公司经营成果的影响不大。

公司历来注重环境保护，环保设施投入较大，环保设施折旧费用也逐年增加。环保治理成本的提高，短期内可能给公司的盈利水平带来一定影响。从长期来看，随着国家环保要求的日趋严格，对提高行业壁垒、巩固公司的市场地位有促进作用。

### 3、营业税金及附加对经营成果的影响

公司历年的营业税金及附加占销售收入的比例在 0.5% 以下，对经营成果的影响较小且相对稳定。

### 4、期间费用对经营成果的影响

报告期内，公司各期分别发生期间费用 1,463.88 万元、2,663.16 万元、2,497.74 万元，占同期营业收入的比例分别为 7.75%、10.33%、10.76%。

### (1) 销售费用

报告期内，公司各期销售费用分别为 467.98 万元、468.80 万元、453.71 万元，分别占当期营业收入的 2.48%、1.82%、1.95%，基本保持稳定。公司的销售费用主要包括销货运费、港杂费、托盘费、差旅费和佣金等。其中的运费、港杂费、托盘费属于变动费用，而且主要与产品的销售量成正比。

### (2) 管理费用

报告期内，公司各期管理费用分别为 591.03 万元、1,425.09 万元和 1,818.22 万元，分别占营业收入的 3.13%、5.53% 和 7.83%。公司的管理费用主要包括管理人员工资及附加费用、折旧摊销、税费、差旅费、招待费、大修及修理费、研究开发费等。

2008 年度公司管理费用比 2007 年度增加增加 834.87 万元，增长幅度达到了 141.12%，主要原因为：受金融危机的影响，公司在 2008 年 9 月中旬以后生产车间陆续停车消化库存，增加车间停车费用 326.58 万元计入了管理费用；2007 年根据新会计准则，将应付福利费期初余额冲减管理费用----福利费，导致 2007 年福利费发生额为-97.78 万元，比 2008 年度的福利费 17.21 万元少了 114.98 万元；公司扩产导致人员增加及普涨工资，2008 年度的工资比 2007 年度增长 108.77 万元；由于业务拓展需要，差旅费同比 2007 年增加 85.33 万元；公司加大研发投入，全年研发费用同比 2007 年增加 38.87 万元；部分在建工程结转固定资产，导致 2008 年折旧费较 2007 年增加 34.91 万元。

2009 年公司管理费用比 2008 年增加 393.13 万元，增长了 27.59%，主要原因为 2009 年的大修及日常修理费用、社保费用、安全环保费用、工资、研究开发费、业务接待费等都有所增加，上述费用合计比 2008 年增加 459.08 万元。

公司管理费用中，除修理费为变动费用外，其他费用一般为固定费用，未来随着公司规模的扩大、管理体系的不断完善，管理费用中工资及工资附加费用会不断增加，但在销售收入中占比不会有太大变动。

### (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 404.87 万元、769.27 万元、225.81 万元，分别占营业收入的 2.14%、2.98%、0.97%。公司的财务费用主要包括利息支出、汇兑损益、

资金占用费、为筹资发生的财务顾问费等。

2008 年度比 2007 年度增加 364.40 万元，增幅为 90.00%，主要原因为：一是 2008 年人民币对美元大幅升值导致汇兑损失增加；二是 2008 年公司贷款本金和计息时间均大于 2007 年，利息支出增加。

2009 年度比 2008 年度减少 543.46 万元，降低幅度为 70.65%，主要原因为：一是归还了部分贷款导致利息支出减少 220.15 万元；二是本期人民币汇率基本稳定，汇兑损失较小。

## 5、资产减值损失对经营成果的影响

### (1) 资产减值损失情况

报告期内，公司的资产减值损失分别为-50.25 万元、83.24 万元和 55.80 万元，占当期营业收入的比例分别为-0.26%、0.32%和 0.24%。资产减值损失主要包括：根据账龄分析计提的坏账准备、存货跌价损失和无形资产减值损失。

公司 2007 年资产减值损失为负的原因是全额收回了已提减值准备的其它应收款 215.81 万元，冲回上年已计提的坏账准备 64.74 万元。

### (2) 资产减值损失对经营成果的影响

公司坏账政策稳健，计提比例较为充分。公司国外客户一般为国际知名化工企业，信誉良好，账期为 4-5 个月，且从未发生过坏账损失；国内客户各期末应收账款账龄分布合理，1 年以上的应收账款占应收账款总额的比例为 5%-10%，发生坏账的风险很小。因此，坏账损失对公司的经营成果影响较小。

公司以销定产、订购，报告期内，存货周转率较高，存货水平逐年下降，存货跌价风险较低。

公司无形资产中的 DAR 专有技术，已于 2006 年底全额计提了减值准备。由于已全额计提了资产减值损失，不会对未来的经营成果产生影响。

## 6、营业外收支对经营成果的影响

报告期内，公司营业外收支占当期净利润比例如下（单位：元）：



项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	700,000.00	25,310.51	6,099.00
占当期利润总额比例	1.40%	0.08%	0.04%
营业外支出	54,270.84	1,735,085.60	0.00
占当期利润总额比例	0.11%	5.78%	0.00%

2008 年的营业外支出主要是汶川大地震捐款 100 万元和非流动资产处置损益 71.85 万元。报告期内，营业外收支对公司经营成果的影响较小。

#### (四) 毛利率及变动情况

##### 1、营业毛利的构成

2007 年、2008 年、2009 年公司营业毛利持续增长，分别为 3,050.55 万元、6,001.23 万元、7,578.73 万元。

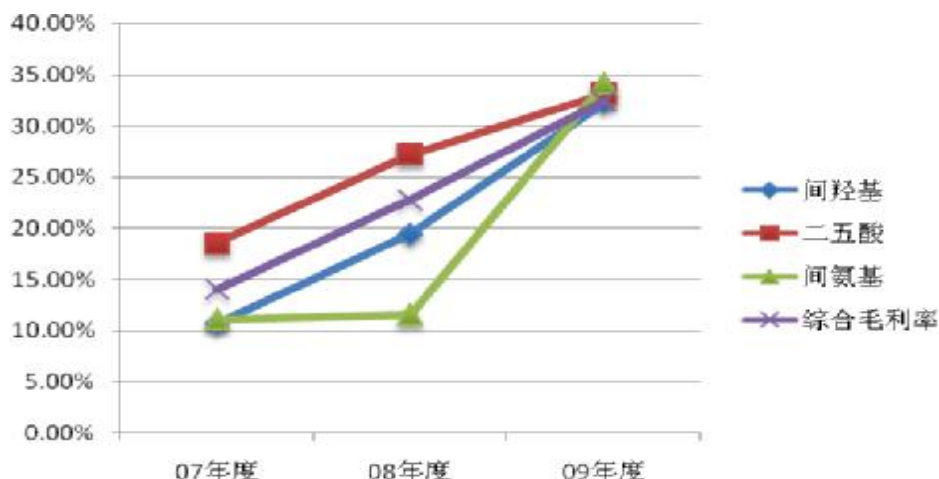
报告期内，公司毛利的构成情况如下（单位：万元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	23,104.68	25,618.36	18,299.69
其他业务收入	105.60	164.51	578.07
<b>营业收入</b>	<b>23,210.28</b>	<b>25,782.87</b>	<b>18,877.76</b>
主营业务成本	15,607.05	19,767.60	15,731.74
其他业务支出	24.50	14.04	95.48
<b>营业成本</b>	<b>15,631.55</b>	<b>19,781.64</b>	<b>15,827.21</b>
主营业务毛利	7,497.63	5,850.76	2,567.95
其他业务利润	81.10	150.47	482.60
<b>营业毛利</b>	<b>7,578.73</b>	<b>6,001.23</b>	<b>3,050.55</b>

公司毛利持续增长的原因是收入规模扩大以及产品综合毛利率提高。报告期内主营业务综合毛利率分别为 14.03%、22.84%、32.45%。

##### 2、主要产品毛利率的变动分析

报告期内，公司主要产品的销售毛利率及变动情况如下：



报告期内，公司平均 96.20%的毛利来源于间氨基、2,5 酸和间羟基三种产品的销售，三种产品的毛利率都保持增长趋势，具体情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利率	增长率	毛利率	增长率	毛利率	增长率
间氨基	34.15%	179.31%	11.55%	3.68%	11.14%	-
2,5 酸	33.16%	21.73%	27.24%	46.85%	18.55%	-
间羟基	32.26%	75.67%	19.44%	82.54%	10.65%	-
主营业务综合	32.45%	42.08%	22.84%	62.79%	14.03%	-

2007 年度前三季度，公司与客户的销售合同为半年一签，而期间原材料价格快速上涨，产品价格上调滞后于原材料、燃料动力价格的上涨，因此主要产品的毛利率相对较低。

2008 年，随着原材料价格的上涨，公司根据市场情况采取了积极的销售策略，产品定价由原来的半年一定变为一月一定，产品价格的调整领先于并且幅度大于原材料价格的市场变化。因此，2008 年主要产品的毛利率比 2007 年均的大幅提高。

2009 年，原材料价格受经济危机影响大幅下跌，全年都处于低位，公司的竞争对手受环保因素和规模成本因素影响，整个行业产能没有恢复，而公司产品凭借强大的市场地位和环保优势，下游行业对公司产品的需求仍然强劲，公司主要产品价格下调幅度较小，使得主要产品的利润空间得到进一步扩大，2009 年毛利率较 2008 年仍然保持较大增长。

## (1) 间氨基毛利率大幅增长的原因

报告期内间氨基的毛利率分别为 11.14%、11.55%、34.15%，呈现大幅上升的主要原因：一是技术改造进一步降低了成本，二是原材料采购价格下调幅度大于产品销售价格下调幅度。

### ① 技改因素

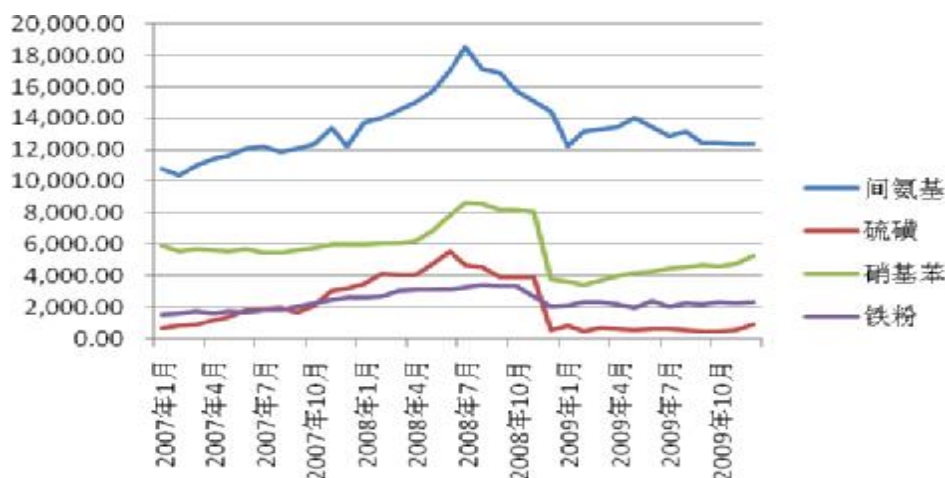
间氨基在 2008 年 2 季度进行了还原工序余热集中回收和浓缩工序利用还原工艺余热的技改，采用五效蒸发技术替代传统的夹套加热蒸馏脱水工艺，在负压条件实现了低温蒸馏脱水，一方面可以直接利用还原反应过程所产生的余热进行蒸馏，另一方面也控制了高温蒸馏造成的物料氧化；2009 年一季度，对还原过程的料液分离工序进行了技改，采用高效能板框替代传统的铁泥抽滤工艺，大幅度降低了工艺废渣中的物料含量。技改后，一方面提高了蒸汽的利用效率，另一方面缩短了浓缩反应时间，使生产过程的蒸汽和电力消耗大幅降低，以上因素每吨生产成本下降了 1,000 元。但由于 2008 年四季度间氨基率先停产，因此当年的技改效益表现并不明显，但 2009 年随着间氨基生产负荷的提升，2009 年间氨基的毛利率比 2008 年有较大提高。

技改因素影响的量化分析如下：

改进时间	工艺改进与技术创新	创新特点(改进要点)	经济效益(节约成本)	提升毛利率(百分点)		
				2007年	2008年	2009年
2007年5月	酸析工艺指标优化	优化浓缩液的 pH 值，减少酸析工序硫酸用量，控制工艺水量，减少了成品中无机盐含量，同时降低了吨产品工艺废水产出量。	每吨产品减少废水产出量 0.8 吨。每吨产品节约污水处理成本约 100 元。	—	0.70	—
2008年8月	多效蒸发技术	改变传统夹套常压蒸馏的加热模式，采用负压蒸馏五效蒸发技术，采用还原工序反应余热，完全不用消耗锅炉蒸汽。	每吨产品节约蒸汽消耗 3.8 吨，折合蒸汽成本 478 元。	—	—	3.83
2009年3月	还原料液高效能板框专利技术	改传统铁泥池抽滤分离方式为高效板框分离模式，提高料液分离效果，减少废渣中料液含量。	废渣中料液含量由 4.5% 降低到了 0.5%。综合成本降低约 560 元。	—	—	3.36
小计				—	0.70	7.19

## ② 价格调整因素

间氨基价格与原材料价格对比情况如下：



2008年原材料价格大幅上涨，生产1吨间氨基的原材料成本是10,834.49元，比2007年的8,678.11元上涨了24.85%，而公司根据对原材料价格的判断提前调整了产品价格，2008年公司间氨基产品的销售均价为14,372.34元/吨，比2007年的11,484.69元/吨提高了25.14%，提升幅度略大于原材料价格的涨幅，故公司2008年间氨基产品的毛利率比2007年有小幅提高。

2009年原材料价格大幅下跌，生产1吨间氨基的原材料成本是7,002.84元，比2008年的10,834.49元下跌了35.37%，而公司产品价格的调整滞后于原材料价格的调整，2009年公司间氨基产品的销售均价为12,493.87元/吨，比2008年的14,372.34元/吨下降了13.07%，下降幅度小于原材料价格的下降幅度，故公司2009年间氨基产品的毛利率比2008年大幅提高。

产品售价和原材料价格变动对间氨基毛利率影响估算如下：

项目	消耗定额(吨/吨产品)	2008年			2009年		
		价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点	价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点
间氨基(产品)		25.14%		17.85 <sup>注1</sup>	-13.07%		-13.30 <sup>注1</sup>
硫磺(原材料)	0.31	2,190.00	678.90	-4.72 <sup>注2</sup>	-3,395.00	-1,052.45	8.42 <sup>注2</sup>
硝基苯(原材料)	0.896	1,115.00	999.04	-6.95 <sup>注2</sup>	-2,442.00	-2,188.03	17.51 <sup>注2</sup>

铁粉(原材料)	0.9	1,001.00	900.90	-6.27 <sup>注2</sup>	-764.00	-687.60	5.50 <sup>注2</sup>
原材料影响小计				-17.94			31.44

注 1：产品价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $(\text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年单位成本}) / \text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年产品毛利率}$ ；

注 2：原材料价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $\text{原材料价格变动对单位成本影响金额} / \text{当年原材料单位成本}$ ；

根据上表，产品售价影响 2008 年毛利率提升 17.85 个百分点，原材料价格提高影响毛利率降低 17.94 个百分点，二者相抵后毛利率降低 0.09 个百分点；2009 年，产品售价影响毛利率降低 13.30 个百分点，原材料价格降低影响毛利率提高 31.44 个百分点，二者相抵后毛利率提高 18.14 个百分点。

各种因素对间氨基毛利率的影响如下：

项目	2008 年	2009 年
	提升/下降毛利率（百分点）	提升/下降毛利率（百分点）
产品价格因素	17.85	-13.30
技改因素	0.70	7.19
原材料价格因素	-17.94	31.44
其他因素	-0.20	-2.73
合计	0.41	22.60

## (2) 2,5 酸毛利率大幅增长的原因

报告期内 2,5 酸的毛利率分别为 18.55%、27.24%、33.16%，呈现大幅上升的主要原因：一是技术改造进一步降低了成本，二是原材料价格上涨幅度小于产品销售价格上涨幅度而原材料价格下调幅度却大于产品销售价格下调幅度。

### ① 技改因素

2,5 酸产品在 2007 年 4 季度进行了盐析工艺技改，采用精制盐代替普通工业盐，技改后，单批工艺反应时间大幅缩短，减少了蒸汽和电力消耗，提高了产品品质；2008 年四季度对反应釜进行了装备改进，使反应过程的温度控制更加精确，物料反应温度在新装备条件下下降了 2.5℃，使单位时间的蒸汽消耗大幅度降低；2009 年 1 季度，通过对磺化工艺改进，提高了主要材料间氨基的纯度，由 92% 提高到了 98%，一方面减少了硫酸的用量，另一方面也缩短了反应时间，进一步提升了材料的转化效率，使

2,5 酸的收率进一步提高。以上工艺和装备的改进使每吨生产成本下降了 400 元，导致 2009 年和 2008 年 2,5 酸产品的毛利率比上年有较大提高。

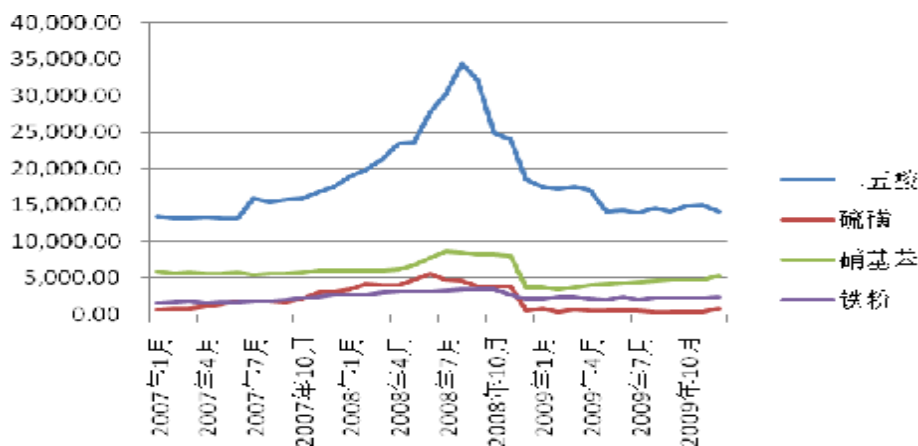
技改因素影响的量化分析如下：

改进时间	工艺改进与技术创新	创新特点(改进要点)	经济效益(节约成本)	提升毛利率(百分点)		
				2007年	2008年	2009年
2008年12月	水解工艺招标优化及工艺装备创新	采用了专利技术的水解装备,改进了高温水解工艺	每吨产品蒸汽消耗降低了1.56吨,每吨产品成本降低206元。	—	—	1.36
2009年3月	提高间氨基纯度,减少反应时间	磺化工序使用间氨基纯度由92%提高到了98%左右。水解工序整体反应时间由10小时缩短为8小时,减少了蒸汽、电力、人工消耗。	每吨产品硫酸消耗量减少0.3吨;每吨产品综合成本降低约200元。	—	—	0.99
2008年	间氨基成本影响2,5酸成本降低	每吨2,5酸消耗间氨基0.7吨	2,5酸成本降低70元/吨。		0.28	
2009年	间氨基成本影响2,5酸成本降低	每吨2,5酸消耗间氨基0.7吨	2,5酸成本降低629元/吨。	—	—	3.12
小计				—	0.28	5.47

2009年2,5酸2009年毛利率提高了5.92个百分点,上表中,技改因素对2,5酸2009年毛利率提升为5.47个百分点,占比较大,主要原因是2,5酸产品以出口为主受金融危机影响较大,2009年2,5酸的售价始终处于低位。

## ② 价格调整因素

2,5 酸价格与原材料价格对比分析如下：



2008年原材料价格大幅上涨，生产1吨2,5酸的原材料成本是13,756.17元，比2007年的9,615.91元上涨了43.06%，而公司根据对原材料价格的判断提前调整了产品价格，2008年公司2,5酸产品的销售均价为24,871.83元/吨，比2007年的14,751.19元/吨提高了68.61%，提升幅度大于原材料价格的涨幅，故公司2008年2,5酸产品的毛利率比2007年有较大提高。

2009年原材料价格大幅下跌，生产1吨2,5酸的原材料成本是7,469.54元，比2008年的13,756.17元下跌了45.70%，而公司产品价格的调整滞后于原材料价格的调整，2009年公司2,5酸产品的销售均价为15,118.29元/吨，比2008年的24,871.83元/吨下降了39.22%，下降幅度小于原材料价格的下降幅度，故公司2009年2,5酸产品的毛利率比2008年继续提高。

产品售价和原材料价格变动对2,5酸毛利率影响估算如下：

项目	消耗定额(吨/吨产品)	2008年			2009年		
		价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点	价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点
2,5酸(产品)		68.61%		33.14 <sup>注1</sup>	-39.22%		-46.94 <sup>注1</sup>
硫磺(原材料)	1.16	2,190.00	2,540.40	-10.21 <sup>注2</sup>	-3,395.00	-3,938.20	26.05 <sup>注2</sup>
硝基苯(原材料)	0.62	1,115.00	691.30	-2.78 <sup>注2</sup>	-2,442.00	-1,514.04	10.01 <sup>注2</sup>
铁粉(原材料)	0.63	1,001.00	630.63	-2.54 <sup>注2</sup>	-764.00	-481.32	3.18 <sup>注2</sup>
煤	2.13	210.00	447.30	-1.80 <sup>注2</sup>	-127.00	-270.51	1.79 <sup>注2</sup>
出口退税				-4.00 <sup>注3</sup>			4.00 <sup>注3</sup>
原材料影响小计				-21.33			45.04

注1：产品价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $(\text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年单位成本}) / \text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年产品毛利率}$ ；

注2：原材料价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $\text{原材料价格变动对单位成本影响金额} / \text{当年原材料单位成本}$ ；

注3：公司2,5酸产品2007年7月1日出口退税率为13%调为5%，2008年12月1日出口退税率为5%上调至9%；

根据上表，产品售价影响2008年毛利率提升33.14个百分点，原材料价格提高影响毛利率降低21.33个百分点，二者相抵后毛利率提升12.81个百分点；2009年，产

品售价影响毛利率降低 46.94 个百分点，原材料价格降低影响毛利率提高 45.04 个百分点，二者相抵后毛利率降低 1.9 个百分点。

各种因素对 2,5 酸毛利率的影响如下：

项目	2008 年	2009 年
	提升/下降毛利率（百分点）	提升/下降毛利率（百分点）
产品价格因素	33.14	-46.94
技改因素	0.28	5.47
原材料价格因素	-21.33	45.04
其他因素	-3.40	2.35
合计	8.69	5.92

### (3) 间羟基毛利率大幅增长的原因

报告期内间羟基的毛利率分别为 10.65%、19.44%、32.26%，呈现大幅上升的主要原因：一是技术改造进一步降低了成本，二是原材料价格上涨幅度小于产品销售价格上涨幅度而原材料价格下调幅度却大于产品销售价格下调幅度。

#### ① 技改因素

间羟基产品在 2008 年 2 季度进行了氯乙烷废酸回收再用到间羟基酸析工艺技改，技改后，吨产品节约盐酸 0.87 吨；在间羟基碱熔工序，通过对碱熔余热的回收再利用到产品生产过程，节约了单位产品的煤炭消耗；在精馏工序，对工艺反应温度和物料分离接收装备进行了改进，提高了产品的转化和回收率；2009 年，通过对烷化工序工艺装备的改进，减少了反应过程中氯乙烷的损失，吨产品节约氯乙烷 50Kg，降低了生产成本。通过以上几个方面的工艺改进，每吨生产成本下降了 700 元，导致 2008 年和 2009 年间羟基产品的毛利率比上一年有较大提高。

技改因素影响的量化分析如下：

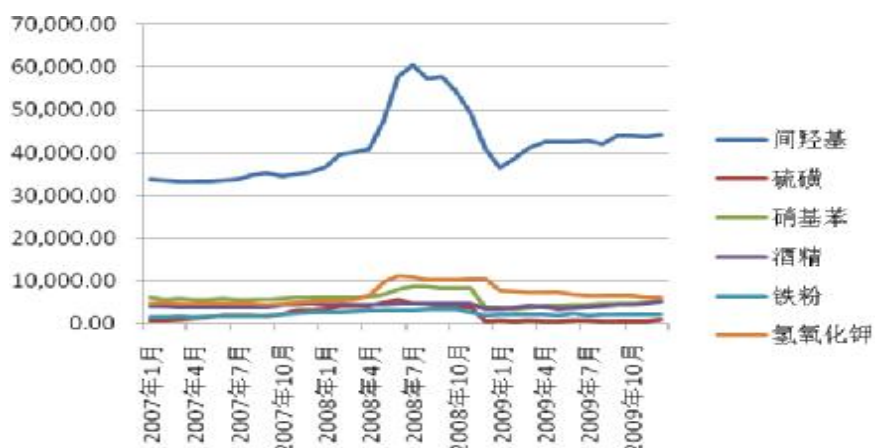
改进时间	工艺改进与技术创新	创新特点(改进要点)	经济效益(节约成本)	提升毛利率（百分点）		
				2007 年	2008 年	2009 年
2007 年 8 月	精馏工艺改进	改造精馏装备，提高装备的温度控制精度，更有效的分离了初馏分和末馏分，提高产品质量。	以稳定的质量赢得了客户的认可。	—	—	—



2008年8月	烷化工艺改进	改进釜用机械密封,减少反应物料氯乙烷通过传统填料密封盒散失。烷化反应过程的压力和温度控制更加精确,提高产品质量。	每吨产品节约氯乙烷50Kg,每吨产品节约成本360元。	—	—	0.85
2009年2月	副产盐酸回收再利用技术	利用氯乙烷生产过程产生的12%含量的副产盐酸,回用到生产过程。	吨产品节约工业盐酸0.87吨,吨产品节约成本335元。	—	—	0.66
2008年	间氨基成本影响间羟基成本降低	每吨间羟基消耗间氨基1.184吨	影响间羟基成本降低118.4元/吨。		0.26	
2009年	间氨基成本影响间羟基成本降低	每吨间羟基消耗间氨基1.184吨	影响间羟基成本降低1,064元/吨。	—	—	2.51
小计				—	0.26	4.02

## ② 价格调整因素

间羟基价格与原材料价格对比情况如下:



2008年原材料价格大幅上涨,生产1吨间羟基的原材料成本是31,923.35元,比2007年的26,539.16元上涨了20.29%,而公司根据对原材料价格的判断提前调整了产品价格,2008年公司间羟基产品的销售均价为45,472.34元/吨,比2007年的34,072.22元/吨提高了33.46%,提升幅度大于原材料价格的涨幅,故公司2008年间羟基产品的毛利率比2007年有较大提高。

2009年原材料价格大幅下跌,生产1吨间羟基的原材料成本是24,029.88元,比2008年的31,923.35元下跌了24.73%,而公司产品价格的调整滞后于原材料价格的调整,2009年公司间羟基产品的销售均价为42,350.84元/吨,比2008年的45,472.34元

/吨下降了 6.86%，下降幅度小于原材料价格的下降幅度，故公司 2009 年间羟基产品的毛利率比 2008 年继续提高。

产品售价和原材料价格变动对间羟基毛利率影响估算如下：

项目	消耗定额(吨/吨产品)	2008年			2009年		
		价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点	价格相比上年变动金额(元)/比率(%)	对产品单位成本影响金额(元)	对产品毛利率的影响百分点
间羟基(产品)		33.46%		22.40 <sup>注1</sup>	-6.86%		-5.94 <sup>注1</sup>
硫磺(原材料)	0.40	2,190.00	876.00	-1.93 <sup>注2</sup>	-3,395.00	-1,358.00	3.21 <sup>注2</sup>
硝基苯(原材料)	0.34	1,115.00	379.10	-0.83 <sup>注2</sup>	-2,442.00	-830.28	1.96 <sup>注2</sup>
铁粉(原材料)	1.11	1,001.00	1,111.11	-2.44 <sup>注2</sup>	-764.00	-848.04	2.00 <sup>注2</sup>
42%碱	4.244	18.00	76.39	-0.17 <sup>注2</sup>	-198.00	-840.31	1.98 <sup>注2</sup>
煤	2.40	210.00	504.00	-1.11 <sup>注2</sup>	-127.00	-304.80	0.72 <sup>注2</sup>
氢氧化钾	0.55	3,662.00	2,014.10	-4.43 <sup>注2</sup>	-1,519.00	-835.45	1.97 <sup>注2</sup>
原材料影响小计				-10.91			10.41

注 1：产品价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $(\text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年单位成本}) / \text{上年单价} \times (1 + \text{价格相比上年变动比率}) - \text{上年产品毛利率}$ ；

注 2：原材料价格变动对产品毛利率影响百分点的测算公式为： $\text{原材料价格变动对单位成本影响金额} / \text{当年原材料单位成本}$ ；

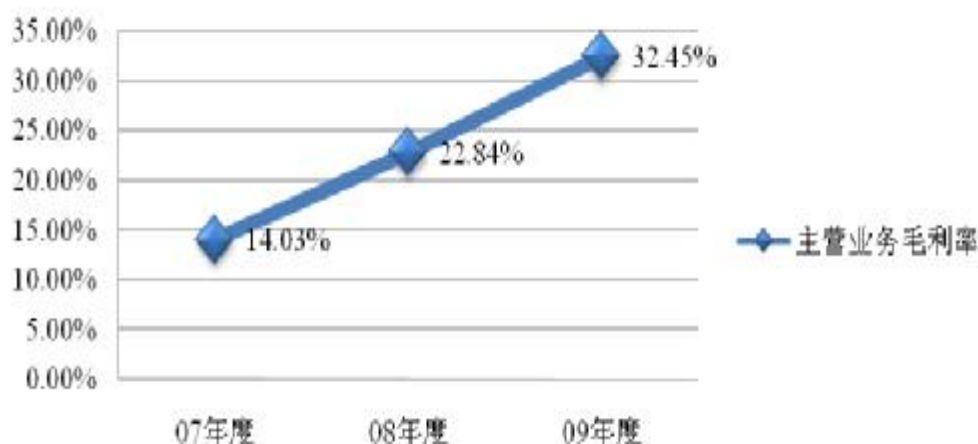
根据上表，产品售价影响 2008 年毛利率提升 22.40 个百分点，原材料价格提高影响毛利率降低 10.91 个百分点，二者相抵后毛利率提升 11.49 个百分点；2009 年，产品售价影响毛利率降低 5.94 个百分点，原材料价格降低影响毛利率提高 10.41 个百分点，二者相抵后毛利率提高 4.47 个百分点。

各种因素对间羟基毛利率的影响如下：

项目	2008年	2009年
	提升/下降毛利率(百分点)	提升/下降毛利率(百分点)
产品价格因素	22.40	-5.94
技改因素	0.26	4.02
原材料价格因素	-10.91	10.41
其他因素	-2.96	4.33
合计	8.79	12.82

### 3、主营业务综合毛利率的变动情况

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 14.03%、22.84% 和 32.45%，与各主营产品毛利率的变动保持了一致。由于公司各主要产品的毛利率均实现了大幅增长，公司主营业务综合毛利率也呈现大幅上升，增长趋势如下：



报告期内，公司主营业务综合毛利率大幅上升的根本原因在于：公司通过持续的技术进步与产能扩张获得了成本规模优势，在应对原材料价格波动方面有较强的成本控制能力，以及应对产品市场价格波动的定价能力，从而保证了公司综合毛利率的稳定提升。

#### (1) 技术进步对毛利率的贡献

技术进步是公司 2009 年毛利率提升的主要原因。以“多效蒸发技术”（2008 年 8 月完成）和“高效能板框技术”（2009 年 3 月完成）为主的技术进步对 2009 年间氨基、2,5 酸、间羟基三项主要产品毛利率变动的的影响比重分别为 31.81%、92.40%、31.36%。

技术进步对公司 2008 年毛利率提升影响较小，产品售价提高是发行人 2008 年毛利率提升的主要原因。技术进步对 2008 年间氨基、2,5 酸、间羟基三项主要产品毛利率变动的的影响比重分别为 170.73%、3.24%、2.96%。

报告期内，技术进步对各主要产品的毛利率贡献情况汇总如下：

产品	改进时间	工艺改进与技术创新	经济效益(节约成本)	提升毛利率(百分点)		
				2007年	2008年	2009年
间氨基	2007年5月	酸析工艺指标优化	每吨产品节约污水处理成本约100元	—	0.70	—
	2008年8月	多效蒸发技术	每吨产品节约蒸汽成本478元	—	—	3.83
	2009年3月	还原料液高效能板框专利技术	每吨产品综合成本降低约560元	—	—	3.36
	小计			—	0.70	7.19
2,5酸	2008年12月	水解工艺招标优化及工艺装备创新	每吨产品成本降低206元	—	—	1.36
	2009年3月	提高间氨基纯度,减少反应时间	每吨产品综合成本降低约200元	—	—	0.99
	2008年	间氨基成本影响2,5酸成本降低	2,5酸成本降低70元/吨	—	0.28	—
	2009年	间氨基成本影响2,5酸成本降低	2,5酸成本降低629元/吨	—	—	3.12
	小计			—	0.28	5.47
间羟基	2007年8月	精馏工艺改进	以稳定质量赢得客户认可	—	—	—
	2008年8月	烷化工艺改进	每吨产品节约氯乙成本360元	—	—	0.85
	2009年2月	副产盐酸回收再利用技术	每吨产品节约盐酸成本335元	—	—	0.66
	2008年	间氨基成本影响间羟基成本降低	影响间羟基成本降低118.4元/吨	—	0.26	—
	2009年	间氨基成本影响间羟基成本降低	影响间羟基成本降低1,064元/吨	—	—	2.51
	小计			—	0.26	4.02

## (2) 应对原材料上涨或下跌的主要措施

公司建立了市场趋势预测机制,根据宏观经济和行业发展的动态对未来经济走向做出判断,在预测材料价格进入上升通道时加大库存以平抑成本,通过调节库存量消化价格波动风险;当价格进入下降通道时,则提前控制采购量并消耗库存以控制跌价

损失。如硫磺价格波动剧烈，采购均价从 2007 年 10 月的 2,300 元/吨左右上涨到了 2008 年 5 月末的 5,200 元/吨左右。公司预测这一涨价趋势，始终保持较高库存；2008 年 6 月，价格开始稳中趋降，公司迅速控制了库存量，以最低库存量来减少可能的原材料跌价损失。

### (3) 对产品的定价能力

公司在主要产品间氨基、2,5 酸和间羟基上占有较大的市场份额，对供求关系的影响较大，且在产品质量上具有一定的不可替代性，所以在产品定价时具有一定的主导权。公司可以领先于原材料价格的上涨先行提高产品价格，也可以滞后于原材料价格的下跌控制产品价格降幅，以保证合理的利润水平。

2007 年下半年，原材料价格持续上涨，公司调整了定价策略，根据材料价格上涨趋势，每月调整一次外销价格，每半月调整一次内销价格，在 2007 年到 2008 年原材料价格大幅上涨的情况下，按预测材料价格趋势提前上调产品售价；当材料价格进入下降通道，公司通过限产保价的方式控制产品价格下调的幅度，使产品的价格下调滞后于原材料的下降，从而保证了产品毛利率的稳定提升。

保荐机构核查了公司 2,5 酸产品的定价能力。保荐机构核查了印度海关 2009 年 7-12 月的 2,5 酸产品出口数据、中国海关 2009 年 7-12 月的 2,5 酸产品出口数据、发行人 2009 年 7-12 月 2,5 酸产品的出口销售价格和销量，根据上述核查，2009 年 7-12 月期间，公司与印度以及中国其他企业的 2,5 酸产品出口价格和数量对比情况如下(单位：美元/吨)：

月份	印度企业出口		中国其他企业出口		公司出口	
	数量(吨)	单价	数量(吨)	单价	数量(吨)	单价
2009年07月	95.84	2,093	6.00	1,919	281.73	2,122
2009年08月	156.09	1,978	10.00	3,380	214.77	2,198
2009年09月	118.85	2,185	6.00	2,010	420.86	2,211
2009年10月	42.77	2,199	14.40	2,624	164.30	2,295
2009年11月	124.24	2,192	0	-	171.87	2,380
2009年12月	44.59	2,286	48.00	1,910	355.00	2,228
合计	582.38	2,125	84.4	2,214	1,608.53	2,224

根据上表可看出，2009年7-12月，公司2,5酸产品的出口价格比印度企业2,5酸产品出口价格高5%，如果考虑欧洲企业进口中国2,5酸产品关税比进口印度产品高3.5%，公司2,5酸产品的出口欧洲价格比印度企业2,5酸产品出口欧洲价格高8.5%。由于具有较大的规模优势，以及产品质量达到行业领先水平，公司2,5酸产品的销售价格比印度和国内其他同类企业的销售价格高，客户愿意高价采购发行人的2,5酸产品，说明公司2,5酸产品具有较高的定价能力。

保荐机构核查了公司间羟基产品的定价能力。在国内，间羟基产品的主要生产厂家为天津华士公司和山东庆云华龙化工有限公司，保荐机构查阅了公司主要客户天津振兴伟业化工染料有限公司于2010年1月向山东庆云华龙化工有限公司采购间羟基的价格，2010年1月26日天津振兴伟业化工染料有限公司向山东庆云化工有限公司采购间羟基的价格为44,017元/吨。保荐机构查阅了公司2010年1月份的销售发票，2010年1月份同期公司的销售价格为45,299元/吨。

公司2010年1月的间羟基售价比国内主要竞争对手的销售价格高3%，发行人主要客户看重发行人的稳定供货能力以及质量优势，宁愿稍高价格而向发行人采购间羟基，说明发行人间羟基产品的定价能力较强。

#### (4) 对原材料采购的议价能力

由于公司主要产品产量大，且都是通过一条产品链延伸加工获得，故原材料的采购量较大且品种较集中。公司硝基苯、铁粉、42%碱、盐酸、30%碱和盐的采购量在同类企业中排第一，与供应商有一定的议价能力。以2009年公司采购情况为例，公司主要原材料的采购均价普遍比市场价低1-5%。

具体情况如下：

主要原材料	公司采购额 (万元)	主营业务 成本占比	公司采购 单价(元)	市场均价 (元)	比市场均 价低(%)	备注
硝基苯	3,621.80	23.21%	4389.01	4444.40	1.25%	同类企业采购量第一
铁粉	1,962.78	12.57%	2245.45	2307.69	2.77%	同类企业采购量第一
煤炭	1,295.03	8.30%	600.11	632.48	5.12%	--
氢氧化钾	1,258.52	8.06%	6826.80	6837.60	0.16%	--
酒精	1,171.82	7.51%	4135.95	4188.03	1.24%	--

42% 碱	920.68	5.90%	665.97	683.76	2.60%	同类企业采购量第一
氯乙烷	545.69	3.49%	6406.17	6495.72	1.38%	--
盐酸	428.20	2.74%	302.45	342.78	11.77%	同类企业采购量第一
硫磺	416.87	2.67%	578.06	598.29	3.38%	--
30% 碱	390.27	2.50%	428.61	470.09	8.82%	同类企业采购量第一
盐	285.25	1.83%	503.37	521.37	3.45%	同类企业采购量第一
合计	12,296.91	78.79%	--	--	--	--

### (5) 高毛利率的可持续性

报告期内，公司主要产品毛利率持续大幅上升，且 2009 年创出历史新高，其中间氨基产品的毛利率为 34.15%，2,5 酸产品的毛利率为 33.16%，间羟基产品的毛利率为 32.26%，这其中既有通过技改降低成本的因素，也有利用强势市场地位调控原材料和产品价格的因素，同时与整个市场的周期波动有关。从行业规律来看，任何产品的利润水平都不可能永远保持增长，公司同样存在市场竞争的压力和技术进步的挑战，不可能在固有产品上长期保持较高的毛利率。

经核查，保荐机构认为：发行人在部分原材料采购上是同类企业中最大的采购商，具有一定议价能力；发行人的产品定价能力较强，能够通过及时调整产品价格消化原材料价格的波动，实现合理的利润；发行人在报告期内主要产品毛利率和综合毛利率上升的主要原因既有内部成本下降因素，又有外部市场变动因素；根据行业规律和市场竞争态势，发行人在 2009 年的高毛利率情况很难长期保持，发行人必须通过在产品链上不断开发新的高附加值产品来保持其持续增长。

## 4、影响毛利率变动因素的敏感性分析

从对销售毛利率变动的上述分析中可以看出，报告期内主要产品销售价格或主要原材料采购价格的变化会对公司利润产生一定影响。

### (1) 主要产品销售价格变动的敏感性分析

假设报告期内其他影响因素不变，主要产品销售价格各变动 1%，公司综合毛利率的变动情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
间羟基	0.56	0.33	0.41
2,5 酸	0.28	0.53	0.46
间氨基	0.12	0.08	0.09
间氨基苯酚	0.02	0.02	0.01
合计	0.98	0.96	0.96

注：在假定其他因素不变的情况下，影响主营业务综合毛利率的百分点=价格变动率×当年该类产品的销售收入占当年主营业务收入的比重

假设报告期内其他影响因素不变，上述 4 种主要产品的销售价格同时各增加 1%，综合毛利率将分别上升 0.96%、0.96%、0.98%。

## (2) 原材料采购价格变动的敏感性分析

假设报告期内其他影响因素不变，主要原材料采购价格各变动 1%，公司综合毛利率的变动情况如下：

原材料品种	2009 年	2008 年	2007 年
硝基苯	0.16	0.11	0.21
铁粉	0.08	0.05	0.08
酒精	0.05	0.02	0.07
氢氧化钾	0.05	0.02	0.03
42 液碱	0.04	0.01	0.04
末煤	0.04	0.02	0.03
硫磺	0.02	0.07	0.10
盐	0.01	0.01	0.01
30 液碱	0.02	0.01	0.03
盐酸	0.02	0.01	0.02
块煤	0.01	0.01	0.01
钒触媒	0.00	0.00	0.00
合计	0.51	0.35	0.63

注：在假定其他因素不变的情况下，采购价格变动对主营业务综合毛利率的影响百分点=当年该类原材料的采购比重×当年主营业务成本中原材料成本的比重×（1-当年主营业务综合毛利率）

假设报告期内其他影响因素不变，上述19种主要原材料采购价格同时各增加1%，综合毛利率将分别下降0.63、0.35、0.51个百分点。



## （五）非经常性损益的影响

报告期内，公司分别实现非经常性损益 0.41 万元、-128.23 万元、54.89 万元。2008 年发生非经常性损失的主要原因是汶川大地震捐款 100 万元和非流动资产处置损失 71.85 万元。报告期内非经常性损益占比净利润比例分别为 0.04%、-5.76%、1.31%，对公司经营成果影响不大。

## （六）所得税费用与会计利润

### 1、公司缴纳的税额

公司本部（化工园区）与分公司（沧县）按属地原则分别独立纳税，税率一致。2007 年、2008 年，公司的所得税率分别为 33%、25%。2009 年 10 月 30 日，公司通过了高新技术企业认定，自 2009 年起享受 15% 的所得税率优惠。公司享受此项所得税优惠政策后，对公司经营成果产生了较大影响。

报告期内，公司已缴纳的税额情况如下（单位：万元）：

税种	2009 年	2008 年	2007 年
增值税	725.32	1,142.50	420.77
所得税	763.24	1,132.25	797.43
城建税	58.28	16.46	10.67
教育费附加	46.46	65.86	42.68
个人所得税	6.56	5.86	3.73
印花税	9.15	14.03	8.20
车船税	0.27	0.55	0.85
土地使用税	42.40	42.40	42.40
房产税	12.67	11.17	9.29
合计	1644.35	2,431.08	1,336.01

公司出口产品实行免抵退税政策，2007 年 7 月 1 日出口退税率由 13% 降至 5%，2008 年出口退税率为 5%，2009 年出口退税率上调为 9%。出口退税率的调整，导致 2008 年缴纳的增值税远高于其他年份。

经核查，保荐机构认为：发行人各期均按期缴纳税金，各报告期内均不存在迟延履行纳税款的情形。

### 2、所得税费用与会计利润

报告期内，公司所得税费用的具体情况如下（单位：万元）：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
所得税费用	777.19	775.85	516.82
其中：当期所税	745.64	795.29	487.82
递延所得税	31.55	-19.44	29.00
利润总额	4,205.59	3,001.91	1,581.02
所得税费用/利润总额	18.48%	25.85%	32.69%

报告期内，由于应收款项和其他应收款项坏帐准备计提、无形资产减值准备计提、开办费用、安全费用计提和存货跌价准备计提等原因，导致利润总额与应纳税所得额之间产生可抵扣暂时性差异。2007 年确认递延所得税支出 29.00 万元，2008 年确认递延所得税收益 19.44 万元，2009 年确认递延所得税支出 31.55 万元。综合递延所得税的影响后，各期所得税费用占同期利润总额的比例分别为 32.69%、25.85%、18.48%，与公司实际执行的税率相差不大。

### （七）净利润的变动情况

报告期内，公司净利润分别为 10,641,968.81 元、22,260,625.25 元、42,055,859.48 元，呈现大幅增长。

#### 1、2008 年度相对 2007 年度净利润分析

2008 年，公司销售收入为 25,782.87 万元，比 2007 年增长 36.58%，虽然经济危机对公司 2008 年 9-12 月产生了巨大负面影响，但是由于以下两方面因素，公司实现净利润 2,226.06 万元，比 2007 年大幅增长 109.18%：

第一，公司在 2008 年 1-9 月积累了较多盈利。公司所需的原材料经过了 2007 年下半年的大幅上涨，在 2008 年继续保持上涨，上涨幅度普遍高于 2007 年，基于市场份额高而形成的优势地位，公司在 2008 年加快价格调整频率，不仅将原材料涨价压力传递到下游客户，价格调整幅度还高于原材料上涨幅度，公司 2008 年 1-9 月盈利大幅增加，达到 2,704 万元（未经审计）。

第二，公司没有积累较多库存，2008 年 10-12 月亏损较小。2008 年 9 月金融危机爆发后，公司减少了原材料采购，逐步停车限产，消化库存。2008 年底公司存货余

额为 1,336.39 万元，比 2007 年底的 1,887.34 万元减少了 29%，避免了较大损失。

## 2、2009 年度相对 2008 年度净利润分析

2009 年度，公司销售收入为 23,210.28 万元，同比 2008 年下降 9.98%，但是净利润为 4,205.59 万元，同比 2008 年上升 1,979.52 万元，上升幅度达到 88.92%。净利润大幅上升涉及的主要变动事项为：① 虽然营业收入减少了 25,725,869.59 元，但营业成本减少了 41,500,897.69 元，使得利润总额相对增加了 15,775,028.10 元，导致净利润增加 11,831,271.08 元；② 所得税率降低致使所得税费用减少 4,982,776.35 元，净利润增加 4,982,776.35 元；③ 财务费用减少了 5,434,588.28 元，导致净利润增加 4,075,941.21 元；④ 管理费用增加了 3,931,281.57 元，导致净利润减少 2,948,461.18 元；⑤ 营业外收支净额增加了 2,355,504.25 元，导致净利润增加 1,766,628.19 元。

2009 年度，公司净利润的变动构成情况如下（单位：元）：

项 目	2009 年度	2008 年度	变动额
一、营业总收入	232,102,784.72	257,828,654.31	-25,725,869.59
减：营业成本	156,315,502.82	197,816,400.51	-41,500,897.69
营业税金及附加	1,069,862.01	819,424.99	250,437.02
销售费用	4,537,087.72	4,687,953.92	-150,866.20
管理费用	18,182,207.48	14,250,925.91	3,931,281.57
财务费用	2,258,092.90	7,692,681.18	-5,434,588.28
资产减值损失	557,997.50	832,407.60	-274,410.10
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	49,182,034.29	31,728,860.20	17,453,174.09
加：营业外收入	700,000.00	25,310.51	674,689.49
减：营业外支出	54,270.84	1,735,085.60	-1,680,814.76
其中：非流动资产处置损失	54,270.84	734,085.60	-679,814.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	49,827,763.45	30,019,085.11	19,808,678.34
减：所得税费用	7,771,903.97	7,758,459.86	13,444.11
四、净利润（净亏损以“-”填列）	42,055,859.48	22,260,625.25	19,795,234.23

经核查，保荐机构认为，2009 年销售收入小幅下降、而净利润大幅上升的主要原因

因是发行人主要产品的毛利率较 2008 年有明显提高，而所得税率因享受高新技术企业优惠税率降低了 10%。

经核查，申报会计师认为，主要产品销量结构变动、销售单价降幅低于单位成本降幅导致主要产品毛利率升高及所得税率降低是发行人 2009 年净利润大幅增长的主要原因。同时，发行人 2009 年利息支出及资金占用费减少、汇兑损失小导致的财务费用减少、及营业外收支净额的减少也使 2009 年净利润有所增长。

## 十六、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下（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	3,023.43	4,976.33	-136.26
投资活动产生的现金流量净额	-785.68	-1,626.44	-1,026.68
筹资活动产生的现金流量净额	-2,186.58	-2,573.82	1,370.38
现金及现金等价物净增加额	59.42	765.04	206.85

金融危机后，公司产品的销售结构发生了改变，2009 年内销比例由 2008 年的 51.69% 上升到 70.93%，由于内销回款以票据结算为主，“经营活动现金流量净额”较 2008 年下降了 39.24%，导致“现金及现金等价物净增加额”同比 2008 年下降 92.23%。

### （一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营性现金净流量与净利润的情况如下（单位：万元）：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动现金净流量	3,023.43	4,976.33	-136.26
净利润	4,205.59	2,226.06	1,064.20
经营活动现金净流量/净利润	71.89%	223.55%	-12.80%

报告期内，公司国内客户主要通过银行汇票的方式与公司结算，该部分汇票大部分在到期前已被公司背书转让，海外客户主要通过电汇方式与公司结算。

2007 年，虽然公司销售收入加销项税为 20,671.49 万元，但其中有 8,492.35 万元通过银行汇票支付并大部分在到期前已由公司背书出去而未计入现金流量，且 2007

年公司的对外销售大幅增加 5,805.70 万元，由于外销合同信用期较长，部分当年对外销售收入停留在应收账款中使应收账款年末较年初增加 1,347.98 万元，实际经营活动现金流入总额仅为 10,265.27 万元，而经营性现金流出总额为 10,401.53 万元，造成了当年经营性现金为负数的情况。

2008 年经营活动产生的现金流量净额为 4,976.33 万元，而净利润为 2,226.06 万元，经营活动产生的现金净流量为净利润的 223.55%。2008 年经营活动产生的现金流量净额远高于当期净利润的原因主要是当年外销比例较高，为 48%。外销收入的实现主要发生在前三季度，四季度销售萎缩，外销应收账款占用额降低，外销应收账款年初为 2,270.02 万元，期末为 675.98 万元。由于外销收入全部为现金收款，且前期应收账款按信用期正常回款，导致期末现金余额较大。

2009 年经营活动产生的现金流量净额为 3,023.43 万元，净利润为 4,205.59 万元，经营活动产生的现金流量净额为净利润的 71.89%，属于正常水平。

### 1、经营活动现金流量与净利润

报告期内，由于存在固定资产折旧、财务费用、存货增减变动、经营性应收应付增减变动等原因，导致净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配，具体影响项目及金额如下（单位：元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	42,055,859.48	22,260,625.25	10,641,968.31
加：资产减值准备	60,058.38	832,407.60	-502,490.02
固定资产折旧	9,842,981.83	10,186,112.46	9,763,024.16
无形资产摊销	192,806.43	239,135.67	99,401.02
处置固定资产的损失（收益以‘-’号填列）	4,680.00	-15,560.00	0.00
固定资产报废损失（收益以‘-’号填列）	49,590.84	734,085.60	0.00
财务费用（收益以‘-’号填列）	2,179,554.00	5,031,649.50	2,741,478.96
递延所得税资产减少（增加以‘-’号填列）	315,501.60	-194,396.31	289,983.55
存货的减少（增加以‘-’号填列）	-6,482,298.09	5,509,509.05	976,846.08
经营性应收项目的减少（增加以‘-’号填列）	-14,141,506.98	12,032,594.47	-15,506,112.47
经营性应付项目的增加（减少以‘-’号填列）	-4,073,121.19	-7,106,433.91	-9,938,916.25
其他（计提的安全费用）	230,242.16	253,580.58	72,234.90
经营活动产生现金流量净额	30,234,348.46	49,763,309.96	-1,362,581.76

## 2、经营活动现金流量与营业总收入和营业成本

销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金低于营业总收入和营业成本的原因主要是由于公司内销收到的货款主要以票据结算为主，部分购买商品的支付为票据的背书转让结算，未计入现金流量表，以及增值税销项税金、进项税金、应收应付、预收预付款项、应付票据、坏账准备等项目影响造成。

### (1) 销售商品、提供劳务收到的现金与营业总收入的勾稽关系如下（单位：元）：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	232,102,784.72	257,828,654.31	188,777,649.98
加：销项税金	28,040,651.02	22,791,789.23	17,937,259.35
销项税金总额	43,575,902.00	42,772,742.80	29,076,683.73
销项税金内部购销抵消数	15,535,250.98	19,980,953.57	11,139,424.38
加：应收账款净额减少	-7,418,954.72	20,635,650.43	-13,479,721.78
应收账款期初余额	16,589,318.05	37,224,968.48	23,745,246.70
应收账款期末余额	24,008,272.77	16,589,318.05	37,224,968.48
加：预收账款增加	-2,111,868.02	2,486,196.18	-582,942.69
预收账款期初余额	2,629,399.88	143,203.70	726,146.39
预收账款期末余额	517,531.86	2,629,399.88	143,203.70
减：计提的坏账准备	624,215.43	286,923.88	213,915.81
减：收到的应收票据及其他非现金收入额	145,827,040.04	123,268,182.76	94,335,799.73
销售商品、提供劳务收到的现金	104,161,357.53	180,187,183.51	98,102,529.32

注：销售商品、提供劳务收到的现金=利润表中营业收入+增值税销项税金+（应收账款期初余额-应收账款期末余额）+（预收账款期末余额-预收账款期初余额）-计提的应收账款坏账准备-收到的应收票据净额及非现金收入额

### (2) 购买商品、接受劳务支付的现金 和营业成本的勾稽关系如下（单位：元）：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
营业成本	156,315,502.82	197,816,400.51	158,272,144.18
加：增值税进项税金	27,057,870.71	28,843,936.31	22,682,663.37
进项税金总额	42,593,121.69	48,824,889.88	33,822,087.75
进项税金内部购销抵消数	15,535,250.98	19,980,953.57	11,139,424.38
加：存货的净增加	5,984,358.97	-5,509,509.05	-976,846.08
存货期初余额	13,363,900.75	18,873,409.80	19,850,255.88

存货期末余额	19,348,259.72	13,363,900.75	18,873,409.80
加：应付票据净减少额	-1,450,000.00	0.00	0.00
应付票据期初余额	0.00	0.00	0.00
应付票据期末余额	1,450,000.00	0.00	0.00
加：应付账款净额减少	-59,860.91	281,832.20	-1,327,231.32
应付账款期初余额	12,863,628.39	13,846,918.03	11,474,066.02
应付账款期末余额	14,456,188.17	12,863,628.39	13,846,918.03
非经营性应付账款期初余额	453,002.93	1,154,460.37	108,839.68
非经营性应付账款期末余额	1,985,701.80	453,002.93	1,154,460.37
非经营性应付账款数合计	1,532,698.87	-701,457.44	1,045,620.69
加：预付账款增加	-13,230.80	-4,383,996.98	51,592.96
预付账款期初余额	6,125,085.89	9,803,428.11	8,005,154.88
预付账款期末余额	3,309,867.37	6,125,085.89	9,803,428.11
非经营性预付账款期初余额	2,674,631.64	1,968,976.88	222,296.61
非经营性预付账款期末余额	-127,356.08	2,674,631.64	1,968,976.88
非经营性预付账款数合计	2,801,987.72	-705,654.76	-1,746,680.27
减：应收票据背书转让及其他非现金支付额	155,700,042.05	134,231,277.86	105,822,447.80
购买商品、接受劳务支付的现金	32,134,598.74	82,817,385.13	72,879,875.31

注：购买商品、接受劳务支付的现金=利润表中营业成本+增值税进项税金+（存货期末余额-存货期初余额）+（应付票据期初余额-应付票据期末余额）+（应付账款期初余额-应付账款期末余额）+（预付账款期末余额-预付账款期初余额）-应收票据背书转让及其他非现金支付额

### 3、其他与经营活动有关的现金

报告期内，大额“收到的其他与经营活动有关的现金”和“支付的其他与经营活动有关的现金”明细如下（单位：元）：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收到其他与经营活动有关的现金			
收回其他应收款	323,570.27	564,436.46	2,158,115.00
收到政府补助	700,000.00	0.00	0.00
其他	948,544.41	610,000.00	701,891.70
小计	1,972,114.68	1,174,436.46	2,860,006.70
支付其他与经营活动有关的现金			
研究开发费	584,350.61	538,582.33	99,545.93

差旅费	1,497,065.12	1,482,102.93	545,441.02
业务招待费	672,188.40	398,170.20	245,379.34
办公费	455,598.19	458,039.05	321,507.48
汽车费	761,737.71	696,604.24	558,480.98
广告宣传费	12,120.00	16,050.00	94,500.00
资产保险费	208,943.04	100,192.69	154,272.75
排水费	344,690.50	354,690.50	15,000.00
审计、评估、律师费	492,953.00	484,050.00	200,000.00
安全、环保费	559,873.00	74,200.00	12,510.00
港杂费	773,410.33	584,706.63	538,287.92
佣金	124,819.25	152,370.01	83,569.23
运费	2,755,770.10	2,171,256.75	3,142,714.54
托盘费	332,853.97	1,118,699.62	495,430.00
抗震救灾捐款	0.00	1,000,000.00	0.00
代付外贸运保费	783,632.70	1,936,529.77	1,223,970.48
修理费	280,839.85	223,321.00	69,787.00
设计费	410,000.00	0.00	0.00
咨询、认证费	71,563.00	122,700.00	30,000.00
检验检测费	138,455.00	62,309.00	57,165.00
试验费	150,000.00	272,200.00	0.00
租车费用	230,000.00	0.00	0.00
公益费	0.00	100,000.00	30,000.00
其他	1,314,899.74	1,525,860.73	658,350.78
合计	12,955,763.51	13,872,635.45	8,575,912.45

## (二) 投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动支付的现金分别为 1,026.68 万元、1,626.44 万元、785.68 万元，除 2008 年因处置固定资产收到 2.10 万元现金外，无其他投资活动现金流入。报告期内公司的投资活动主要是为满足生产经营需要建设厂房和购买设备。

## (三) 筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,370.38 万元、-2,573.82 万元、-2,186.58 万元。报告期期初，由于公司融资能力不强，主要靠占用关联方资金并支付资金占用费的方式筹资，随着公司规模扩大和盈利能力的增强，公司逐步归还了占用关联方的资金及部分银行借款，使筹资活动现金流量呈现净流出的状态。



2007年筹资活动产生的现金流入为：1、2007年8月16日天一化工在沧州市商业银行南湖支行贷款3,800万元，用于补充流动资金，期限为18个月；2、收到关联方建新房地产、建新顺成大厦和建新化工厂资金分别为1,304.50万元、200.80万元、151.48万元，合计1,656.78万元。筹资活动产生的现金流出主要为偿还上述三家关联方资金本息合计3,781.38万元，偿还银行利息305.02万元。

2008年筹资活动产生的现金流入主要为收到关联方建新房地产资金1,091.70万元和增加的银行借款2,000.00万元。筹资活动产生的现金流出主要为偿还关联方建新房地产、建新顺成大厦资金分别为2,402.96万元、702.72万元，合计3,105.67万元；偿还银行借款本金2,503.35万元以及支付建设银行财务顾问费56.50万元。

2009年，无来自关联方资金。筹资活动产生的现金流入主要是增加银行借款5,800.00万元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还关联方建新房地产、建新顺成大厦资金本息分别为41.13万元、61.44万元，合计102.57万元；偿还银行借款本金7,798.70万元以及25.31万元的财务顾问费。

#### **(四) 最近三年重大的资本性支出**

##### **1、生产改扩建支出**

报告期内，公司主要进行了间氨基、2,5-酸和间羟基产品生产线的扩产、技改以及苯酚等产品生产线的建设，其中2007年为1,539.67万元，2008年为125.88万元，2009年为723.09万元。

##### **2、无形资产**

报告期内，公司共购买了1块土地使用权，2008年支付土地使用权出让金467.03万元。

##### **3、环保工程**

报告期内，公司在环保工程方面的投入主要为废水中和项目、生化氧化1、2期工程项目、三效蒸发1、2期工程项目、废水焚烧炉项目等。2007年、2008年、2009年，公司环保工程投入分别为367.70万元、1,533.60万元、1,148.00万元。

## （五）未来可预见的重大资本性支出

公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的年产 4,000 吨 2,5 酸等产品项目、年产 2,000 吨间氨基苯酚生产项目、年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜及 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜三个项目，项目总投资金额为 3.21 亿元。在募集资金到位后，公司将按拟定的计划进行投资，具体情况参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”之“一、募集资金运用的基本情况”。

如果募集资金未按期到位，公司将自筹资金建设募集资金投资项目。

## 十七、财务状况和盈利能力的未来趋势

### （一）财务状况及趋势分析

报告期内，公司资产规模迅速扩张，净资产大幅增长，财务状况良好。从各项财务指标来看，报告期内资产负债率持续下降，流动比率和速动比例不断提高，偿债能力较强；应收账款周转率均稳步提升、存货周转率处于合理水平，资产周转效率较高。

预计募集资金到位后，随着募集资金投资项目实施，公司总资产规模尤其是固定资产规模将出现大幅度的增长；同时，公司经营规模的快速增长，将会使公司流动资产包括货币资金和存货增加；从所有者权益来看，公司股本和资本公积将会大幅增长。另外，随着企业的持续盈利，股东权益将会进一步增加；就资产结构而言，公司资产负债率将会显著降低，资本结构将会更加稳健。

### （二）盈利能力及趋势分析

报告期内，在主导产品市场需求快速增长的情况下，公司营业收入呈现持续、快速增长态势，2007 年、2008 年营业收入分别比上年度增长 64.26%、36.58%，2009 年受国际金融危机影响，外销业务大幅萎缩，但由于内需旺盛，营业收入相比 2008 年仅小幅下降 9.98%；公司主营产品毛利率不断提高，主营产品综合毛利率持续上升至 2009 年的 32.45%，并且期间费用得到有效控制，期间费用占主营业务收入的比例保持稳定；近三年净利润分别比上年增长 24.52%、109.18%、88.92%，平均增长率 74.21%；加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）保持在较高水平，盈利能力大幅提高。

公司管理层审慎评估了公司发展面临的各项因素后认为，公司主营业务突出，具

有较强的持续盈利能力，凭借行业良好发展前景和广阔的市场空间，公司未来仍将继续保持快速、稳定的业绩增长。并期望通过本次发行募集资金，扩大原有产品生产经营规模、开拓新产品市场及加大研发投入，抢占市场先机，继续保持和提高公司的核心竞争优势，进一步增强盈利能力，实现公司的持续、稳定发展。

### **(三) 对未来财务状况和盈利能力可能产生影响的因素**

#### **1、募投项目对盈利能力的影响**

公司本次募投项目的实施将提高公司的盈利能力，打开公司未来持续增长的空间。具体影响情况参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”中“四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响”。

#### **2、高新技术企业税收优惠对利润的影响**

2009年10月30日，河北省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布了《关于公布河北省2009年第三批高新技术企业的通知》，公司成为河北省2009年第三批认定的高新技术企业，公司已收到高新技术企业证书，从2009年起享受三年15%的所得税优惠税率。

#### **3、在建工程转为固定资产对利润的影响**

截至2009年12月31日，公司在建工程余额为180.48万元，在建工程转固对利润的影响较小。

## **十八、股利分配政策及实际股利分配情况**

### **(一) 最近三年股利分配政策及实际分配情况**

根据公司章程的规定：(1) 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。(2) 公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。(3) 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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。(4) 股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。(5) 公司持有的本公司股份不

参与分配利润。

由于公司设立以来一直处于高速成长中，最近三年未进行过股利分配。

## （二）发行后的股利分配政策

根据本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程》，公司股利分配政策为：“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。公司可以采用现金或股票方式分配股利。”

公司采用现金方式分配股利的政策为：“第一，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；第二，公司可以进行中期现金分红；第三，年度公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，公司应当在定期报告中根据中国证监会和证券交易所的有关规定作出相关说明；独立董事应当对此发表独立意见。”

## 十九、本次发行完成前滚存利润的分配安排

经公司 2009 年第三次临时股东大会审议通过，本次公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金运用的基本情况

#### (一) 本次发行募集资金规模

公司本次拟向社会公开发行人 1,690 万股人民币普通股,占发行后总股本的 25.26%,实际募集资金扣除发行费用后的净额为 XXX 万元,全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。开户银行为 XXX,帐号为 XXX。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定,由董事会负责实施,用于以下项目(单位:万元):

序号	项目名称	项目备案编号	项目总投资	使用募集资金
1	年产 4,000 吨 2,5 酸、年产 2,000 吨间羟基和年产 5,000 吨氯乙烷配套项目	沧渤经备字 [2009]003 号	14,788.73	9,859.15
2	年产 1,000 吨造纸成色剂、年产 2,000 吨间氨基苯酚项目和企业研发中心项目	沧渤经备字 [2009]093 号	9,430.86	9,430.86
3	年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目	沧渤经备字 [2009]094 号	7,883.57	7,883.57
4	其他与主营业务相关的营运资金	--	XXX	XXX
合 计		--	XXX	XXX

注:上述项目资金运用轻重缓急以项目排列顺序为准。年产 4,000 吨 2,5 酸等系列产品项目的总投资为 14,788.73 万元,其中使用募集资金为 9,859.15 万元,其余部分资金通过企业自筹获得。

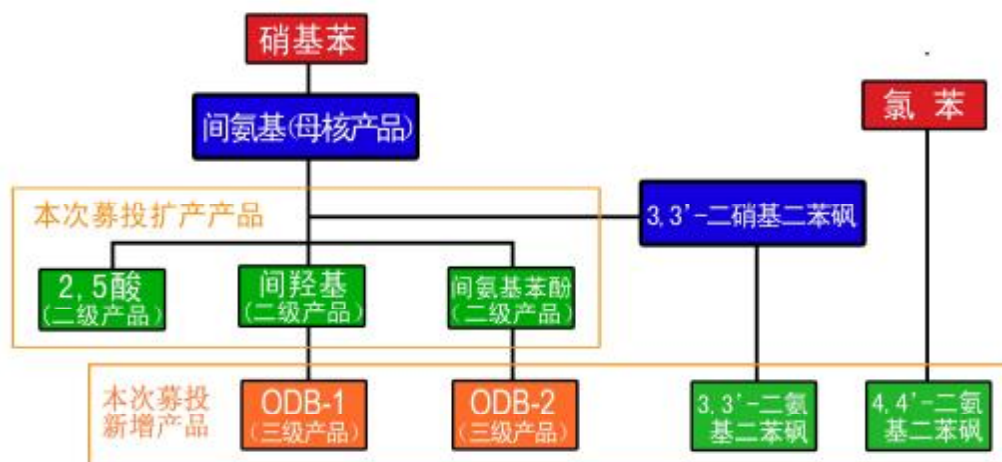
上述项目拟使用的募集资金主要包括项目建设投资和铺底流动资金。在募集资金到位前,公司将依据各项目的建设进度和资金需求,先行以自筹资金投入并按顺序实施上述项目,待募集资金到位后,按上述建设项目的顺序和公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

## (二) 本次募集资金投资的项目与公司现有业务及技术的关系

本次募集资金投资的项目为公司现有产品升级、产能扩大以及以公司核心技术为基础开发的新产品生产项目，随着募投项目的实施，将丰富完善公司产业链结构，显著增加公司的产能、降低产品成本，有效提高公司的产品质量和市场份额；研发中心的建设能进一步提升公司的研发能力，增强公司的核心竞争力。募集资金拟投资项目与公司现有业务及技术的关系如下：

序号	投资项目的名称	与现有业务及技术的关系
1	年产 4,000 吨 2,5 酸、 年产 2,000 吨间羟基和 年产 5,000 吨氯乙烷配 套项目	扩产项目。以现有核心技术和技术储备为基础，通过新建生产车间和建设更先进的生产线，提高产品的附加值和生产能力。
2	年产 1,000 吨造纸成色 剂、年产 2,000 吨间氨 基苯酚项目和企业研 发中心项目	(1) 年产 2,000 吨间氨基苯酚项目为扩产项目。以现有核心技术和技术储备为基础，通过扩建生产车间和建设更先进的生产线，提高产品的附加值和生产能力。 (2) 年产 1,000 吨造纸成色剂项目为新建项目，产品已经通过中试。以现有技术为基础，新建生产能力，增加新的产品品种，向现有业务的下游扩展，延伸公司产品链。 (3) 企业研发中心项目为扩建项目。扩建研发中心，新建中试车间、新购研发仪器设备，以改善研发环境和条件。
3	年产 500 吨 3,3'-二氨基 二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目	新建项目，产品已通过中试。以现有技术为基础，新建生产能力，增加新的产品品种，向现有业务的下游扩展，延伸公司产品链。

本次募投项目与公司原有产品的关系如下：



### (三) 实际募集资金不能满足募投项目需求的安排

根据公司 2009 年第三次临时股东大会决议，若本次发行实际募集资金额小于上述募集资金投资项目的拟使用募集资金总额，缺口部分由公司自筹解决。

### (四) 募集资金投资项目的资金年度使用计划

募集资金投资项目的资金年度使用计划如下（单位：万元）：

序号	项目名称	投资项目	募集资金使用计划				建设期
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	合计	
1	年产 4,000 吨 2,5 酸、年产 2,000 吨间羟基和年产 5,000 吨氯乙烷配套项目	项目总投资	9,859.15	3,487.00	1,442.58	14,788.73	8 个月
		使用募集资金	9,859.15	0.00	0.00	9,859.15	
2	年产 1,000 吨造纸成色剂、年产 2,000 吨间氨基苯酚项目和企业研发中心项目	项目总投资	6,500.86	2,060.78	869.22	9,430.86	12 个月
		使用募集资金	6,500.86	2,060.78	869.22	9,430.86	
3	年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目	项目总投资	5,866.91	1,442.55	574.11	7,883.57	14 个月
		使用募集资金	5,866.91	1,442.55	574.11	7,883.57	

注：表中所指第一年度投资额指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推。

### (五) 募集资金专户存储与营运资金的管理运营安排

公司第一届董事会第 14 次会议及公司 2009 年第三次临时股东大会审议并通过了《关于制定<河北建新化工股份有限公司募集资金管理制度>的议案》，该制度的主要内容包括：

公司募集资金将存放于董事会决定的募集资金专项账户集中管理；公司将在募集资金到账后 1 个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议；公司将积极督促商业银行履行三方监管协议。如果商业银行连续三次未及时向保荐人出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐人查询与调查专户资料情形的，公司将终止协议并注销该募集资金专户，另行开立募集资金专户并签署三方监管协议。

公司营运资金的管理运营安排将根据业务发展的实际需要，依照公司相关的业务与投资管理制度，按管理决策权限分别履行审批手续，纳入公司正常业务运营体系进

行管理。

### (六) 董事会和股东大会对本次募集资金投资项目的意见

2009年10月22日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过《关于公司公开发行股票并在创业板上市募集资金拟投资项目的议案》。2009年11月8日，公司2009年第三次临时股东大会批准上述募集资金投资项目，并授权董事会负责实施。

公司全体董事一致认为：本次募集资金均用于公司主营业务，募集资金数额、投资项目与公司经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，符合国家环保政策及其他法律、法规和规章的规定，投资估算及效益分析表明各项财务指标良好，募集资金投资项目实施后不会产生同业竞争亦不会对公司的独立性产生不利影响，募集资金项目具有较好的盈利能力和市场前景。

### (七) 募集资金投资项目的审批和备案情况

本次募集资金项目均已获得河北省发展和改革委员会关于项目核准的批复，并取得河北省环境保护厅关于项目环境影响报告书的批复意见。

序号	项目名称	核准项目编号	环保批文
1	年产4,000吨2,5酸、年产2,000吨间羟基和年产5,000吨氯乙烷配套项目	沧渤经备字[2009]003号	冀环评[2009]465号
2	年产1,000吨造纸成色剂、年产2,000吨间氨基苯酚项目和企业研发中心项目	沧渤经备字[2009]093号	冀环评[2009]467号
3	年产500吨3,3'-二氨基二苯砜和年产1,000吨4,4'-二氨基二苯砜项目	沧渤经备字[2009]094号	冀环评[2009]466号

## 二、募集资金投资项目的市场前景

### (一) 年产4,000吨2,5酸、年产2,000吨间羟基和年产5,000吨氯乙烷配套项目

#### 1、项目基本情况

本项目包含公司原有产品2,5酸、间羟基的扩产和生产原料氯乙烷的配套，具体工程包括：



- (1) 年产 4,000 吨 2,5 酸生产装置
- (2) 年产 2,000 吨间羟基生产装置
- (3) 年产 5,000 吨氯乙烷配套生产装置

## 2、报告期内公司相关产品产能、产量、产销率情况

报告期内，即使受金融危机的影响，公司 2,5 酸和间羟基生产线仍基本保持了满负荷运行，平均产能利用率分别为 103.48% 和 98.67%，产销率分别为 99.06% 和 102.86%（具体产能、产销率情况参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“（四）主要产品的生产与销售情况”），产品呈现出供不应求的局面。

## 3、相关产品的市场前景分析

### (1) 2,5 酸产品的市场分析

2,5 酸产品主要用于生产荧光增白剂和活性染料。目前 2,5 酸的市场容量为 15,000 吨/年，需求方集中于欧美等国，生产商集中在中国、印度和欧洲。各生产国的销量分别为：中国约 6,500 吨/年，印度约 4,500 吨/年，欧洲各国约 3,000 吨/年，其它国家约 1,000 吨/年。公司目前年产能为 5,000 吨，市场占有率约为 33%。

从下游市场的发展来看，荧光增白剂主要用于造纸行业，日常办公用纸都要用到荧光增白剂，其每年的市场需求增长幅度在 15%--20%；活性染料主要用于纯棉织物染色，随着人们生活水平的提高，越来越倾向于使用纯天然的织物，活性染料近年市场需求增长幅度在 10--15% 之间。由于下游市场的发展，将为 2,5 酸产品带来较大的新增需求。

从产品质量上来看，由于公司的产品在质量上处于行业领先水平（具体技术优势参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“七、主要产品的核心技术”之“（一）核心技术的来源、技术水平、成熟程度与创新类型”），国际知名的增白剂生产企业如科莱恩、巴斯夫、拜耳等均与公司达成了供货协议，所需要的 2,5 酸部分由本公司负责提供。由于欧洲各国生产成本较高，将逐步退出生产，仅此一项每年 2,5 酸产品的市场需求量将增加 2,500 吨以上。在原有领先技术的基础上，公司又继续开发了 2,5 酸生产新工艺（具体参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“八、技术储备与在研

项目的进展情况”之“(一)主要技术储备”)，在减少原材料消耗的同时，产品的内在质量进一步提高。据测算，新工艺相对于老工艺每吨产品综合效益提高约 870 元。该工艺在本次募投扩产项目中将全面使用，项目实施后，公司 2,5 酸产品将凭借明显的成本优势和质量优势抢占竞争对手的市场份额，公司在该产品上的市场份额还有很大提升空间。

综合以上分析，由于 2,5 酸产品市场容量的逐年扩大和公司由于技术领先对其他竞争对手产生的替代效应，未来两年内对公司 2,5 酸产品的需求将迅速增长，因此新增 4,000 吨产能在市场上是完全有需求的。

公司关于此次募投项目新增 4,000 吨产能的具体消化设想如下：

产能消化设想	目标	具体测算依据
替代欧洲产能	1,400 吨/年	<p>随着印度、中国等发展中国家的 2,5 酸生产工艺逐渐成熟，印度、中国等发展中国家人力成本优势凸显，目前，欧洲染料企业已经不再从事染料的化学合成，将染料的化学合成大规模转向印度、中国等发展中国家。</p> <p>目前欧洲 2,5 酸的产能约为 3,000 吨/年。欧洲企业或者直接向发展中国家采购精制 2,5 酸，或者采购普通 2,5 酸再进行精制，普通品 2,5 酸生产已经逐渐停止。</p> <p>国际知名的增白剂生产企业如巴斯夫、拜耳、科莱恩等均与公司建立了业务合作，公司替代欧洲产能有现实的业务途径。</p> <p>公司作为世界上市场份额最大的 2,5 酸生产企业，欲取得欧洲现有产能 45% 的市场份额，预计能消化 1,400 吨新增产能。</p>
替代环保压力下的退出产能	1,800 吨/年	<p>目前，中国 2,5 酸产能为 1,500 吨/年（扣除公司自身），印度为 4,500 吨/年。由于其他 2,5 酸企业生产规模小（印度企业规模最大的为 1,000 吨/年，中国企业规模最大的为 500 吨/年，而公司为 5,000 吨/年），如果进行环保投入，环保投入无法产生规模效益，生产成本高企，产品竞争力下降，如果不进行环保投入，随着中国和印度提高环保治理监管力度，其生存空间将逐步减少，因此，中小 2,5 酸企业将逐渐退出该领域。公司欲取得上述现有产能 30% 的份额，预计能消化 1,800 吨新增产能。</p>
下游产业自然增长而产生的新增市场需求	1,100 吨/年	<p>荧光增白剂主要用于造纸行业，其每年的市场需求增长幅度在 15%--20%；活性染料主要用来染色纯棉织物，活性染料近年市场需求增长幅度在 10--15% 之间。按照 15% 的增长速度测算，每年新增市场需求 2250 吨。公司欲取新增市场需求 50% 的份额，预计能消化 1100 吨新增产能。</p>
合计	4,300 吨/年	

## (2) 间羟基产品的市场分析

间羟基产品主要用于生产造纸成色剂、荧光染料和阳离子染料。目前间羟基产品的市场容量约为 9,500 吨/年，需求方集中于中国、印度和欧洲等国，生产商集中在中国、印度和欧洲。各生产国的销量分别为：中国约 4,600 吨/年，印度约 2,900 吨/年，欧洲约 2,000 吨/年。公司目前年产能为 2,600 吨，市场占有率约为 28%。

从下游市场的发展来看，造纸成色剂主要应用于造纸行业，每年增长速度大约保持在 10% 左右；阳离子染料则主要应用于纺织行业，近年来在印染行业的应用范围不断扩大，每年增长速度在 10% 左右；荧光染料是一种新兴染料，广泛应用于道路反光涂料、防护服涂料等，其发展速度迅猛，每年增长速度在 15% 左右。由于下游市场的发展，将为间羟基产品带来源源不断的新增需求。

从产品质量上来看，公司间羟基各项技术指标处于行业领先水平（具体技术优势参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“七、主要产品的核心技术”之“（一）核心技术的来源、技术水平、成熟程度与创新类型”），国际知名的染料生产企业如巴斯夫虽然自己已经拥有 1,500 吨/年的生产线，仍然与本公司建立了长期供货关系。在原有领先技术的基础上，公司在该产品上开发了碱熔、精馏新工艺（具体参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“八、技术储备与在研项目的进展情况”之“（一）主要技术储备”），在提升转化率的同时，产品的质量进一步提高，每吨产品综合效益提高约 1,000 元。该工艺在本次募投扩产项目中将全面使用，项目实施后，公司间羟基产品将凭借明显的质量优势和成本优势获得更多的市场份额。

综合以上分析，由于间羟基产品市场容量的逐年扩大和公司由于技术领先对其他竞争对手产生的替代效应，未来两年内对公司间羟基产品的需求将迅速增长，因此新上 2,000 吨产能在市场上是完全有需求的。

公司关于此次募投项目新增 2,000 吨间羟基产能的具体消化设想如下：

产能消化设想	目标	具体测算依据
下游产业自然增长而产生的新增市场需求	280 吨/年	间羟基的传统应用领域为阳离子染料，主要用来染色腈纶纤维，近年市场需求增长幅度在 10% 左右。按照 10% 的增长速度测算，每年新增市场需求 950 吨。公司欲取新增市场需求 30% 的份额，预计能消化 280 吨新增产能。

<p>荧光染料、高档食品添加剂、压热敏染料等应用领域增加而产生的新增市场需求</p>	<p>1,000 吨/年</p>	<p>荧光染料领域： 间羟基可用于生产荧光染料，应用于道路反光涂料、防护服涂料等，由于我国拉动内需政策，国内高速公路以及市政建设相关需求大幅增长，荧光染料市场需求发展迅速。 公司间羟基客户中浙江科盛染料化工有限公司主要从事荧光染料生产，2007 年、2008 年、2009 年，公司向其销售间羟基的数量分别为 90 吨、217 吨、391 吨，2010 年 1-4 月的销售数量为 161 吨，而 2009 年同期为 110 吨，2010 年 1-4 月比去年同期增长 46%。按照该增长速度，2010 年预计向浙江科盛供货较上年增长 180 吨。保守估计按照每年增长 100 吨，增长 3 年设想，公司欲取得荧光染料领域的 300 吨新增间羟基需求，预计消化 300 吨新增产能。</p> <p>高档食品添加剂： 间羟基进行深加工可以生产精制间羟基，用于高档阳离子染料和食品添加剂。公司已经开发成功了新工艺生产间羟基精制品，可用于食品添加剂。据公司了解，日本中间物株式会社用于食品色素制造估计每年需求间羟基 40-50 吨。美国 Esco 公司用于功能色素生产估计每年需求 500-550 吨。三井化学公司用于功能色素生产估计每年需求 250-300 吨。上述三家公司合计 790-900 吨。公司欲取得高档食品添加剂领域 60% 的份额，预计消化 500 吨新增产能。</p> <p>目前，公司已经提供样品给日本中间物株式会社、美国 Esco 公司以及三井化学公司，对方已经完成技术指标检验和下游产品合成实验分析，产品质量达到其要求。</p> <p>压热敏染料： 根据公司的募投项目规划，公司拟生产压热敏染料（造纸成色剂）ODB-2，产能规划 500 吨，需要消耗间羟基 200 吨，预计消化 200 吨新增产能。</p>
<p>替代环保压力下的退出产能</p>	<p>980 吨/年</p>	<p>目前，中国间羟基产能为 2,000 吨/年（扣除公司自身产能），印度为 2,900 吨/年。由于其他间羟基企业生产规模小（印度企业规模最大的为 800 吨/年，中国企业规模最大的为 1,500 吨/年，而公司为 2,600 吨/年），如果进行环保投入，环保投入无法产生规模效益，生产成本高企，产品竞争力下降，如果不进行环保投入，随着中国和印度提高环保治理监管力度，其生存空间将逐步减少，因此，中小间羟基企业将逐渐退出该领域。公司欲取得上述现有产能 20% 的份额，预计能消化 980 吨新增产能。</p>
<p>合计</p>	<p>2,260 吨/年</p>	

## （二）年产 1,000 吨造纸成色剂、年产 2,000 吨间氨基苯酚和企业研发中心项目

### 1、项目基本情况

本项目包含公司原有产品间氨基苯酚的扩产、新产品造纸成色剂 ODB-1、ODB-2

生产装置的建设和公司研发中心的升级，具体工程包括：

- (1) 年产 500 吨造纸成色剂 ODB-1 生产装置
- (2) 年产 500 吨造纸成色剂 ODB-2 生产装置
- (3) 年产 2,000 吨间氨基苯酚生产装置(其中 200 吨用于生产造纸成色剂 ODB-2)
- (4) 企业研发中心中试车间

## 2、报告期内公司相关产品产能、产量、产销率情况

造纸成色剂 ODB-1 和 ODB-2 属于公司新开发的产品，报告期内未生产。

公司从 2007 年开始中试开发间氨基苯酚，于 2009 年正式试生产，并在试生产过程中不断完善该产品的技术体系。目前该产品技术体系已成熟，可以进行工业化生产。具体产能、产销率情况参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“(四) 主要产品的生产与销售情况”。

## 3、相关产品的市场前景分析

### (1) 1,000 吨造纸成色剂的市场分析

造纸成色剂 ODB-1 和 ODB-2 是两种功能性色素，主要应用于造纸行业，目前市场售价分别为 14.2 万元/吨和 14.8 万元/吨，产品附加值很高。近年来随着造纸技术的提高与造纸行业的发展，造纸成色剂 ODB-1 和 ODB-2 的用量也在不断增大，两种产品的年需求量均在 8,000 吨左右。目前，主要生产商主要集中在美国、德国、日本等，中国国内仅有只有蓬莱康爱特和寿光瑞康两家生产商生产，其中蓬莱生产能力在 200 吨左右，寿光生产能力在 500 吨左右，产品供不应求。

上述两种产品的生产技术，因其生产过程的反应链较长，各项工艺指标复杂，国内一直没有成熟的生产工艺，虽然也有科研单位在开展该产品的工艺合成方法研究，但目前没有取得实质性进展，其它单位一直没有解决质量稳定性、成本经济性的难题。2007 年，公司在实验室小试技术的基础上，进行了二次开发，建设了一条完整的中试生产线，并连续生产出了优质小批量成品。产品送到客户处进行定性应用结果证明，本公司的产品各项技术指标处于行业先进水平（具体技术优势参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“八、技术储备与在研项目的进展情况”之“(一) 主要技术储备”）。

上述两种产品的生产成本，因其生产工艺过程为精细化工典型的单元反应模式，无法大规模自动化生产，故生产过程中人工成本在总成本中占有较大的比重。美国、日本、德国的人力成本远高于国内的人力成本水平，随着公司进入该产品的竞争行列，公司的成本优势和质量优势将会逐渐显现，并对国际生产商的产能产生替代效应，公司的间羟基和 2,5 酸已经成功走出了一条同样的发展路线，这一发展模式将会在这一产品领域得到复制。

## (2) 2,000 吨间氨基苯酚的市场分析

间氨基苯酚是公司已有产品，全球市场容量约为 15,000 吨/年，需求方以欧美国家为主，生产商主要集中在中国、印度、日本和欧美各国。各生产国的销量分别为：中国约 5,500 吨/年、印度约 3,000 吨/年、日本约 3,000 吨/年、欧美各国约 3,000 吨/年、其它国家约 500 吨/年。目前国内主要生产厂家是石家庄桥东化工厂、石家庄新华化工厂、四川红光化工厂，产能分别达到 1,500 吨、1,000 吨和 600 吨。从客户结构比例看，中国及印度出产的产品有 70% 出口到欧美国际市场。

间氨基苯酚作为医药中间体主要应用于对氨基水杨酸异烟肼的生产，该产品市场近年增长率在 20% 左右；作为染料中间体主要应用于造纸成色剂和分散染料的生产，该产品市场近年增长率在 10% 左右；作为农药中间体主要用于生产甜菜除草剂等，近年市场增长率约为 8%。

公司目前建有两条间氨基苯酚生产线，产能为 500 吨/年。经过两年多的中试开发和试生产，对该产品的技术和市场已经有了深刻的把握。公司生产该产品的优势有两点：首先，公司在该产品上有成熟的技术储备，拥有 2 项实用新型专利和 9 项专有技术，产品各项技术指标处于行业先进水平（具体技术优势参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“七、主要产品的核心技术”之“（二）核心技术的来源、技术水平、成熟程度与创新类型”）；其次，生产所用的主要原材料是自己生产的间氨基，质量和稳定性都优于外购原料，且成本较低，按照 2.7 吨间氨基生产 1 吨间氨基苯酚的比例，公司生产 1 吨间氨基苯酚相对于竞争对手有 2,700 元的成本优势，故仅在原材料一环上就比竞争对手低 2,700 元/吨。2009 年，公司生产了 131 吨该产品，就已达到盈亏平衡，随着公司 2,000 吨/年募投项目的投产，间氨基苯酚产品将迅速达到规模效益，确立公司在该产品上的优势地位。

#### 4、升级研发中心的必要性分析

研发中心是公司未来竞争力和长期发展潜力的重要组成部分。在多年研发实践中，已取得了 6 项发明专利申请、11 项实用新型专利、35 项专有技术，正是这些技术创新奠定了本公司发展的基础。为了进一步提升企业竞争力，本次拟新建企业中试车间，配套建设五条适应不同合成工艺要求的中试生产线，购置各种定性及定量分析仪器设备，提升自主创新的基础条件。通过不断在新产品和新工艺方面的研发，提升公司在生产成本和产品质量方面的优势，对公司原有研发中心的升级将奠定实现公司长期发展战略的重要基础。

### (三) 年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目

#### 1、项目基本情况

本项目包含公司新增产品 3,3'-二氨基二苯砜和 4,4'-二氨基二苯砜生产装置的建设，具体工程包括：

- (1) 年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜生产装置
- (2) 年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜生产装置

#### 2、相关产品的市场前景分析

3,3'-二氨基二苯砜和 4,4'-二氨基二苯砜是合成芳砜纶的重要单体，其生产技术是公司“一链三体”战略中纤维中间体战略的核心技术。两种产品的附加值很高，随着芳砜纶产品广泛应用，将为公司在染料中间体之外提供更广阔的成长空间。

芳砜纶是一种我国自主研发的有机耐高温纤维产品。耐高温纤维技术作为高科技纤维的核心技术，一直被发达国家垄断，并对我国进行全面技术封锁。在芳砜纶工业化生产前，美国杜邦公司的 Nomex 纤维代表了有机耐高温纤维的最高水平，其生产技术和规模独占鳌头，占据了有机耐高温纤维市场的垄断地位。我国研发的芳砜纶耐高温性能比 Nomex 纤维更好，应用范围更加广泛。作为结构材料，可以制造飞机、汽车、轮船夹层材料、隔音隔热和自熄材料、护墙材料、复合材料等；作为防护材料，可以制造宇航服、飞行服、消防服、军用服装、军用篷布、化学防护服、防辐射工作服、高压屏蔽服等；作为环保过滤材料，可以制造烟道气除尘过滤袋、稀有金属回收袋、

热气体过滤软管等；作为电绝缘材料，可以制造电机绝缘材料、变压器绝缘材料、防电晕绝缘板、绝缘无纺布、絮片和毡、印刷电路板等。在《产业结构调整指导目录》（2005年本）中被列为鼓励类项目。

公司利用生产过程中的副产品精制 3,3'-二硝基二苯砜加工生产 3,3'-二氨基二苯砜，与采用氯化亚砜合成 3,3'-二硝基二苯砜再进一步加工生产 3,3'-二氨基二苯砜的合成工艺相比具有极大的成本优势。公司 3,3'-二硝基二苯砜的生产成本是合成工艺生产成本的 20%，按生产每吨氨基砜约需 1.26 吨硝基砜计算，合成工艺生产折合的成本比本公司的氨基砜生产成本高 7,560 元/吨。公司已就 3,3'-二硝基二苯砜和 3,3'-二氨基二苯砜的生产技术分别申请了国家发明专利。目前，3,3'-二氨基二苯砜的市场售价为 5.5 万元/吨，远高于普通中间体产品的价格，市场缺口为 1,000 吨。

4,4'-二氨基二苯砜目前全球市场容量约为 2,500 吨/年，处于萌芽阶段，近三年来平均以每年 22% 的速度扩张。主要的生产厂家集中在欧洲、印度和中国，其中欧洲 1,000 吨/年，印度 600 吨/年，中国 600 吨/年，其它国家 300 吨/年。

公司在该产品老工艺合成路线的基础上进行改进形成了一套优于其它国内外生产厂家的工艺路线，其主要优势有两点：一是生产过程采用有机溶剂代替工艺水做反应介质，有机溶剂循环利用，吨产品少产生废水约 8 吨，对比使用溶剂增加的成本和减少废水所产生的环保处理费用，二者抵消后单产成本降低 150 元；二是公司采用与其它公司不同的更高效率的催化剂，在反应过程中副反应更少，反应选择性更强，材料的有效转化率更高，每批材料多产出氨基砜 12kg，仅此一项可增加收入 900 元/吨，以上两项综合效益为 1,050 元/吨。目前，4,4'-二氨基二苯砜的市场售价为 7.5 万元/吨，市场缺口为 2,000 吨。

### 三、募集资金投资项目介绍

#### （一）年产 4,000 吨 2,5 酸、年产 2,000 吨间羟基和年产 5,000 吨氯乙烷配套项目

##### 1、项目建设大纲和投资概算

本项目为年产 4,000 吨 2,5 酸、年产 2,000 吨间羟基及年产 5,000 吨氯乙烷配套工程。其中，年产 5,000 吨氯乙烷主要作为原材料为年产 2,000 吨间羟基项目配套。

##### （1）项目建设大纲



项目建设名称	项目描述
一、主要生产装置	
2,5 酸车间	建设具有六条生产线的综合车间一个，占地面积 3,025m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,925m <sup>2</sup> 。
间羟基车间	建设具有五条生产线的综合车间一个，占地面积 3,050m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,800m <sup>2</sup> 。
氯乙烷车间	建设具有 18 条生产线的车间一个，占地面积 120m <sup>2</sup> ，建筑面积 100m <sup>2</sup> 。
二、辅助生产设施	
仓库	该项目建设综合仓库一座，用于固体原材料及成品的储存。占地面积 2,160m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,060m <sup>2</sup> 。
三废处理站（部分）	工艺废水处理 400m <sup>3</sup> /天综合处理装置，包括三效蒸发装置、生化装置、Fenton 氧化装置、污水池一套，占地面积 3,384m <sup>2</sup> ，建筑面积 3,632m <sup>2</sup> 。
三、公用工程	
水泵房	建设用于工艺冷却循环水露天装置一座，循环量 200m <sup>3</sup> /h 占地面积 540m <sup>2</sup> ，建筑面积 270m <sup>2</sup> 。
给水系统及外线（填平补齐）	
变电所（包括车间变电所）	

## (2) 投资概算

本项目总投资估算为 14,788.73 万元，具体投资概算如下表：

序号	项目	金额(万元)	所占比例
1	设备购置费用	6,313.46	42.69%
2	安装工程费	1,614.73	10.91%
3	工程建筑费及其他基建费	1,930.96	13.06%
3.1	其中：工程建筑费	1,201.65	8.13%
3.2	其他基建费 <sup>注1</sup>	729.31	4.93%
4	铺底流动资金	4,929.58	33.34%
5	合计	14,788.73	100.00%

注 1：指建设单位管理费、勘察设计费、生产准备费及试运转费、办公及生活家俱购置费以及预备费用。

## 2、项目技术水平、质量标准和工艺流程

本项目是公司现有核心产品的扩产项目，在相关产品上公司具有成熟的生产工艺技术，并在原来基础上对工艺进行了进一步优化（相关产品原有技术和工艺流程参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”和“七、主要产品的核心技术”），技术处于行业领先水平。

公司在扩产项目上使用的新技术主要包括：

### (1) 2,5 酸生产新工艺

2,5 酸生产新工艺是现有生产工艺的升级技术，在本次募投扩产项目中将全面使用。该技术在大大提升公司 2,5 酸产品竞争力的同时，也为下游产品打开了成长空间。

2,5 酸老工艺生产周期长，蒸汽用量较大，产品异构体含量偏高。新工艺对原料间氨基进行了特殊处理，使其纯度从 92% 提高到 98% 以上，高纯度的原料大大缩短了生产时间，进而大大减少了单位产品生产过程的蒸汽、电力消耗及人力成本，吨产品蒸汽用量由 7.8m<sup>3</sup>/吨降低到了 5.1 m<sup>3</sup>/吨，吨产品耗电量从 138kwh 降低到 118kwh。在减少消耗的同时，产品的内在质量进一步提高，普通品产品含量由 90% 提高到 92% 以上，异构体含量由 0.8% 降低到了 0.3%。新工艺相对于老工艺每吨产品综合效益提高约 870 元。

公司 2,5 酸现有工艺和新工艺的质量指标对比如下：

指标	原有产能（现有工艺）		扩产产能（新工艺）	
	普通品	精制品	普通品	精制品
纯度（HPLC）	90% 以上	98.5% 以上	92% 以上	99% 以上
水分含量	不超过 5%	不超过 1%	不超过 4%	不超过 0.5%
无机盐含量	不超过 5%	不超过 0.5%	不超过 3.5%	不超过 0.3%
水不溶物	不超过 0.1%	不超过 0.1%	不超过 0.1%	不超过 0.1%
异构体含量（HPLC）	不超过 0.8%	不超过 0.3%	不超过 0.3%	不超过 0.2%

### (2) 间羟基碱熔、精馏新工艺

间羟基碱熔、精馏新工艺是公司现有工艺的升级技术，在本次募投扩产项目中将全面使用。该技术在大大提升公司间羟基产品竞争力的同时，也为下游产品和募投项目 ODB-1 打开了成长空间。

间羟基的碱熔工艺会产生较多的副产物（每批产品约 200kg），增加了产品提纯精制成本。新工艺在源头对副产物进行了控制，使得后面一系列工序的成本都大大降低，收率提高。

精馏新工艺采用新的加热分布与控制装备，使物料受热更均匀，温度调控更加方

便和精确，从而减少了局部高温导致产生焦化副产物，吨产品减少焦化物约 18kg，消耗每吨间氨基产出的间羟基由 0.768 吨提高到 0.788 吨。在提升产出率的同时，产品的质量进一步提高。每吨产品综合效益提高约 1,000 元。

### 3、主要设备选择

各生产车间主要设备均为精细化工常用反应釜类、压滤机类、泵类、槽罐类等设备，具体详见各车间设备一览表。

#### (1) 2,5 酸装置主要设备一览表

设备名称	规格型号	材质	数量
计量槽	Ø1200*1800		2
磺化罐	闭式	搪瓷	6
脱色罐	10 m <sup>3</sup>	塑料	3
一级打料泵	50F-40	四氟	4
脱色过滤板框	630*630*40		5
二级缓冲罐	3 m <sup>3</sup>	塑料	6
二级打料泵	50F-40	四氟	6
水解罐	20 m <sup>3</sup>	塑料	9
成品打料泵	50F-40	四氟	20
成品打料泵	50F-40	四氟	8
电动葫芦	CD1D-6		1
化料罐	Ø1200*1200	钢衬树脂	2
化料罐减速机	XLDY-4-5-29		2
成品板框	900*900*60 各 36 片		4
母液泵	50F-40	四氟	1
废液泵	50F-40	四氟	1
烘干室	1000 m <sup>2</sup>		1
空压机	13 m <sup>3</sup>		3
真空泵	往复式		6
合计			90

#### (2) 间羟基车间主要设备一览表

设备名称	规格型号	材质	台数
真空泵	WL-300		4
真空泵	WL-100		8
盐酸贮罐	50 m <sup>3</sup>		2
42%液碱贮罐	50 m <sup>3</sup>		2
20%液碱贮罐	50 m <sup>3</sup>		2

苯磺酸钠贮罐	50 m <sup>3</sup>		1
制氮机	TMD-FN-50/99		1
压热釜	4.4 m <sup>3</sup>	复合板	5
液碱计量罐	3 m <sup>3</sup>	Q235	5
比例泵	1DB 1.5/3	V	4
比例泵	2DB 1.5/3	V	4
煤气发生炉	Ø 3 米		1
碱析罐	7 m <sup>3</sup>	1Cr18Ni9Ti	4
液碱分层罐	8 m <sup>3</sup>	Q235	5
碱析液碱计量罐	2.3 m <sup>3</sup>	Q235	2
放空分离器	2 m <sup>3</sup>	Q235	2
酸化罐	6 m <sup>3</sup>	Q235	8
盐酸计量罐	1.5 m <sup>3</sup>	聚脂	5
酸化分层罐	6 m <sup>3</sup>	Q235	2
脱水罐	3.5 m <sup>3</sup>	Q235	8
酸化母液罐	6 m <sup>3</sup>	Q235	4
冷凝器	9m <sup>2</sup>	Q235	4
碱熔罐	3.6 m <sup>3</sup>	复合板	7
贮水罐	3 m <sup>3</sup>	Q235	2
碱计量罐	0.5 m <sup>3</sup>	Q235	4
脱水分离器	8 m <sup>3</sup>	Q235	8
高位罐	3 m <sup>3</sup>	Q235	7
精馏釜	1.5 m <sup>3</sup>	1Cr18Ni9Ti	3
冷凝器	9m <sup>2</sup>	Q235	5
初馏份罐	0.15 m <sup>3</sup>	1Cr18Ni9Ti	3
成品罐	1 m <sup>3</sup>	1Cr18Ni9Ti	3
扬液器	1 m <sup>3</sup>	1Cr18Ni9Ti	2
造料机	DG-4.5	1Cr18Ni9Ti	1
空压机	Ga75+		1
合计			128

### (3) 氯乙烷装置主要设备一览表

设备名称	型号	材质	数量
乙醇储罐	60 m <sup>3</sup>	碳钢	2
盐酸储罐	100 m <sup>3</sup>	玻璃钢	2
乙醇泵	50F-25	不锈钢	3
盐酸泵	50FSB-30	PVC	4
冷冻机组	20 万大卡	烟台	3
反应釜	3 m <sup>3</sup>	搪瓷闭式	18
冷凝器	30 m <sup>2</sup>	石墨	12

接受器	2 m <sup>3</sup>	搪瓷	6
分离器	2 m <sup>3</sup>	玻璃钢	12
电动葫芦	2t/9m		1
换热器	40 m <sup>2</sup>	不锈钢	4
清水储罐	20 m <sup>3</sup>	碳钢	2
深井泵	流量 20 m <sup>3</sup> 扬程 50 m	铸钢	2
水过滤罐	50 m <sup>3</sup>	碳钢	1
清水泵	流量 20 m <sup>3</sup> 扬程 20 m	碳钢	2
盐酸计量罐	2000L	玻璃钢	2
乙醇计量罐	2000L	玻璃钢	1
氯乙烷储罐	40 m <sup>3</sup>	304	6
合计			83

#### 4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

##### (1) 主要原材料、辅助材料的供应情况

生产所需的主要原材料和辅助材料均为周边厂家生产，与公司已有长期的合作关系，货源充足，价格平稳。

##### 2,5 酸车间主要原料消耗定额：

原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年需用量 (t/a)
间氨基	--	0.667	2,668
烟酸	104.5	0.938	3,752
硫酸钠	99	0.5	2,000
合计	--	--	8,420

##### 间羟基车间主要原料消耗定额：

原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年需用量 (t/a)
间氨基	--	1.21	2,420
硫酸	98	0.8	1,600
氯乙烷	99	1.03	2,064
液碱	42	3.7	7,400
合计	--	--	13,484

注：原料氯乙烷由氯乙烷车间生产

##### 氯乙烷车间主要原料消耗定额：

原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年需用量 (t/a)
乙醇	95	0.8	4,000
盐酸	31	2.2	11,000
催化剂	--	0.012	60
合计	--	--	15,060

## (2) 能源的供应情况

本项目拟建在公司现有厂区内，厂区内具有完善的辅助生产设施及公用工程设施，水、电等可直接引入本项目界区内，能够满足本项目的生产和生活需要。

生产车间及辅助设施电水煤消耗定额：

装置名称	公用工程名称	单位	产品单耗	年总消耗
氯乙烷车间	电	KWh	224.9	1,124,500
	新鲜水	t	0	0
	循环水	t	22	110,000
	煤	t	0.64	3,214
间羟基车间	电	KWh	510.6	1,021,200
	新鲜水	t	10	20,000
	循环水	t	35	70,000
	煤	t	1.40	2,806
2,5 酸车间	电	KWh	234.4	937,600
	新鲜水	t	6	24,000
	循环水	t	15	60,000
	煤	t	0.60	2,657
三效蒸发及生化、氧化处理装置	电	KWh/t	28.4	681,600
	新鲜水	t/h	0.02	144
	循环水	t	--	--
	煤	t/h	0.214	1,543
循环水补水	新鲜水	t/h	2.0000	14,400
生活用水	新鲜水	t/h	0.431	3,100
总计	电	KWh	522.903	3,764,900
	新鲜水	t	8.562	61,644
	循环水	t	33.333	240,000
	煤	t	1.419	10,220

## 5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

### (1) 竣工时间

本项目预计竣工时间为 2011 年 1 月，实际竣工时间可能随募集资金到位情况有

所调整。

## (2) 产量

该项目达产后，可年产 4,000 吨 2,5 酸、2,000 吨间羟基及 5,000 吨氯乙烷。

## (3) 产品销售方式及营销措施

公司销售方式及营销措施参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要业务模式”。

## 6、项目环保投入情况

本项目计划建设车间生产废水预处理装置、一套日处理废水能力 400 m<sup>3</sup> 的三效蒸发装置，一套日处理能力 500 m<sup>3</sup> 生化处理及 Fenton 氧化装置，400 m<sup>3</sup> 一次废水池和 500 m<sup>3</sup> 二次废水池。以上各环保处理设备均留有余量，为企业今后的发展预留处理能力。新增环保治理设施包括：

类别	环保治理设施	数量（套）	日处理能力
废水	三效蒸发装置	1	400t/d
	生化装置	1	500t/d
	Fenton 氧化装置	1	500t/d
	一次废水池	1	
	二次废水池	1	
噪声	隔音设施		
监测	报警及检测仪器		

上述环保设施需要投资 2,069.44 万元，其中设备投资 1,137.15 万元，材料及安装费用 284.29 万元，土建费用 648 万元。

## 7、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### (1) 废固处理

本项目废固经过综合利用后无排放。

### (2) 废液及废水处理

本项目新增废水排放量为 146.2 吨/天，其中工艺废水 80 吨/天，根据不同的废水成分及浓度，预处理后分别经三效蒸发、生化、Fenton 氧化等不同方式处理，处理后的废水可达到国家临港化工园区污水处理厂接收标准，企业处理后的污水排放到园区

污水处理厂进行再处理，对环境不会产生较大的影响。

### (3) 废气处理

本项目所需蒸汽由厂内一台 15 吨锅炉提供，采用水膜式脱硫除尘器，除尘效果为 92%，脱硫效率为 50%，其烟气排放量为 11,454.9 m<sup>3</sup>/h，烟尘排放浓度小于 200 毫克/立方米，二氧化硫的排放浓度小于 900 毫克/立方米，烟气经烟囱高空排放，均可达到《锅炉大气污染排放标准》(GB13271-2001) 二类排放标准，对环境不会产生较大的影响。

### (4) 噪音处理

本项目中无产生强噪声污染设施，产生噪声的设备主要为机泵类，并且均置于车间厂房内，依靠建筑物及距离衰减后，对环境噪声增量很小，从周围地理环境看，厂区周围无居民住宅等敏感点，该项目的建设符合《工业企业设计卫生标准》(GBZ 1-2002) 的要求，厂界噪声达到《工业企业厂界噪声》的要求，因此不会对周围环境造成较大影响。

综上所述，本项目在实际运行中，废水(液)、废气、废固、噪声各项指标均能达标排放，不会对所在地环境产生不利影响。

## 8、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

拟建项目位于沧州临港化工园区西南部的精细化工区内的公司现有厂区内，拟占用土地面积为 9,984 平方米，该项目用地属于工业项目用地，取得方式为国有土地出让，在前期工程中得到了用地批复且取得了土地使用证，符合土地使用性质要求，符合化工园区的总体规划。

## 9、项目的组织方式、项目的实施进展情况

### (1) 项目的组织方式

本项目由公司作为实施主体组织实施。

### (2) 项目的实施进展情况

本工程项目的建设分为项目前期准备、设计、采购及工程招标、土建工程施工、



安装工程施工、调试及联动试车、竣工验收及投料试车阶段。建设工期为 8 个月，目前已经完成项目发改局立项备案，项目环评已经完成，目前正在进行前期设计。

为使本项目早日投产，项目实施的各阶段将交叉进行，具体实施进度安排如下：

实施月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9
设计									
采购及工程招标									
土建工程施工									
安装工程施工									
调试及联动试车									
竣工验收及投料试车									

## (二) 年产 1,000 吨造纸成色剂、2,000 吨间氨基苯酚项目和企业研发中心项目

### 1、项目建设大纲和投资概算

本项目为年产 1,000 吨造纸成色剂、年产 2,000 吨间氨基苯酚生产装置及企业研发中心。

#### (1) 项目建设大纲

项目名称	项目描述
一、主要生产装置	
间氨基苯酚车间	建设具有 24 条生产线的综合车间一个，占地面积 2,960m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,700m <sup>2</sup> 。
成色剂车间 (ODB-1、ODB-2)	建设具有 3 条生产线的综合车间一个，占地面积 4,100m <sup>2</sup> ，建筑面积 3,996m <sup>2</sup> 。
二、辅助生产设施	
仓库	该项目建设综合仓库一座，用于固体原材料及成品的储存。占地面积 2,500 m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,160 m <sup>2</sup> 。
三废处理站	
企业研发中心	建设多功能中试车间一座，占地面积 1,600m <sup>2</sup> ，建筑面积 1,460m <sup>2</sup> ，满足本企业工艺改造，引进消化吸收再创新的需要。
三、公用工程	
水泵房	建设用于工艺冷却循环水露天装置一座，循环量 150m <sup>3</sup> /h 占地面积 300m <sup>2</sup> ，建筑面积 280m <sup>2</sup> 。
给水系统及外线 (填平补齐)	
变电所 (包括车间变电所)	

#### (2) 投资概算

本项目总投资估算为 9,430.86 万元，具体投资概算如下表：

序号	项目	金额(万元)	所占比例
1	设备购置费用	3,866.11	40.99%
2	安装工程费	1,120.28	11.88%
3	工程建筑费及其他基建费	1,514.47	16.06%
3.1	其中：工程建筑费	1,091.16	11.57%
3.2	其他基建费 <sup>注 1</sup>	423.31	4.49%
4	铺底流动资金	2,930.00	31.07%
5	合计	9,430.86	100.00%

注 1：指建设单位管理费、勘察设计费、生产准备费及试运转费、办公及生活家俱购置费以及预备费用。

## 2、项目技术水平、质量标准和工艺流程

### (1) 技术水平

本项目是公司已有核心产品间氨基苯酚的扩产项目和新产品 ODB-1、ODB-2 的新建项目。

在间氨基苯酚产品上，公司具有成熟的生产工艺技术，拥有 1 项专利和 5 项专有技术（相关技术参见本招股说明书“第六节 业务和技术，七、主要产品的核心技术”），技术处于行业先进水平。

公司在自主研发 ODB-1 生产技术过程中，对工艺路线中的关键合成节点，如缩合、提纯、精制等进行了优化，使得产品从质量稳定性、生产成本控制等方面都较传统方法有了很大进步。

公司在 ODB-2 传统生产技术基础上，自主研发了溴化、烷化、缩合等工序的新工艺，使得产品能耗降低，收率提高，产品质量和成本与同类产品具有明显竞争优势。该产品生产技术已经申报了发明专利。

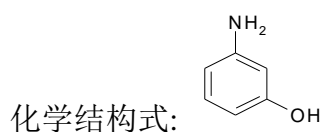
### (2) 产品质量标准

#### A、间氨基苯酚质量标准

产品名称：间氨基苯酚

化学名称：间氨基苯酚

分子式： $C_6H_7NO$



相对分子质量：109.16（按 2001 年国际相对原子质量）

产品质量标准：

指标名称	指标单位	指标数值
外观	--	外观呈白色或灰白色晶体
含量	%	$\geq 98.5$
熔点	$^{\circ}C$	119-123
水分	%	$\leq 0.3$
灰分	%	$\leq 0.1$

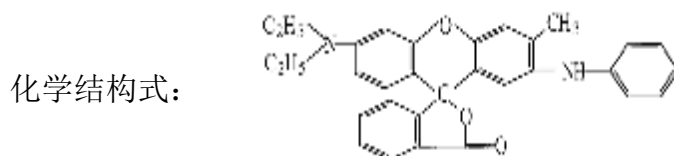
## B、成色剂 ODB-1 质量标准

简略名称：成色剂 ODB-1

产品名称：造纸成色剂 ODB-1

化学名称：2-苯氨基-6-二乙氨基-3-甲基苝烷

分子式： $C_{31}H_{28}N_2O_3$



相对分子质量：476.6（按 2001 年国际相对原子质量）

产品质量标准：

检验项目	指标单位	指标数值
外观	--	白色至类白色粉末，无味
纯度	%	$\geq 99.5$
干品初熔点	$^{\circ}C$	194.0
105 $^{\circ}C$ 挥发物	%	$\leq 0.5$
甲苯不溶物	%	$\leq 0.3$
灰分	%	$\leq 0.2$
颜色		$\leq 1.0$

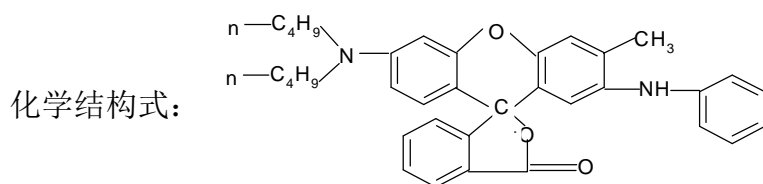
### C、成色剂 ODB-2 质量标准

简略名称：成色剂 ODB-2

产品名称：造纸成色剂 ODB-2

化学名称：2-苯氨基-6-二丁氨基-3-甲基茚烷

分子式：C<sub>35</sub>H<sub>36</sub>N<sub>2</sub>O<sub>3</sub>



相对分子质量：532.7（按 2001 年国际相对原子质量）

产品质量标准：

检验项目	指标单位	指标数值
外观	--	白色至类白色粉状结晶，无味
105℃挥发物	%	≤0.3
甲苯不溶物	%	≤0.5
灰分	%	≤0.2
吸光度	R/Y	≤1.0
纯度	%	≥99.5
熔点	℃	≤183.0

### (3) 造纸成色剂 ODB-1 工艺流程

#### A、EBA 的合成



#### B、MMD 的合成



C、ODB-1 的合成

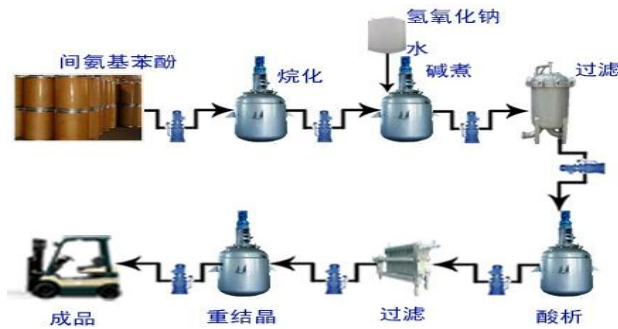


(4) 造纸成色剂 ODB-2 工艺流程

A、制取苯酚



B、BBA 的合成



C、MMD 的合成



#### D、ODB-2 的合成



#### (5) 间氨基苯酚工艺流程

该产品的工艺流程参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

### 3、主要设备选择

各车间主要设备均为精细化工常用反应釜类、压滤机类、泵类、槽罐类等设备。

#### (1) 间氨基苯酚车间主要设备

序号	设备名称	规格型号	材质	数量
1	导热油炉	160 万大卡	--	3
2	真空泵	W250	Q235	24
3	真空泵缓冲罐	φ1000×1000×δ10	Q235	24
4	钠盐储罐	22m <sup>3</sup>	Q235+玻璃缸	12
5	钠盐液下泵罐	800L	Q235	12
6	钠盐液下泵	50FY-25	Q235	12
7	盐酸储罐	16m×5m×1m	3301	8
8	盐酸泵	50FSB-30	四氟	8
9	二次水泵	KQW80/160-7.5/2		8
10	钠盐高位槽	φ1100×1200×δ10	搪瓷	24
11	电动葫芦	1t/9m	--	8
12	碱熔锅	φ1000×1350×δ20	Q235 或 316L	24
13	浸渍槽	φ1600×1200×δ10	Q235	24

14	渣浆泵	50UHB-ZK-15-32	高分子	24
15	热水储罐	φ1600×1200×δ14	PP	4
16	热水泵	KQW50/150-2.2/2	Q235	8
17	压滤罐	0.42m <sup>3</sup>	Q235	24
18	酚钠计量罐	3m <sup>3</sup>	搪瓷	12
19	盐酸计量罐	1.5m <sup>3</sup>	PVC	24
20	酸析罐	3000L	搪玻璃	24
21	脱水罐	3.0m <sup>3</sup>	Q235	24
22	废水扬液器	3m <sup>3</sup>	Q235	12
23	离心机	SS1200N	304	24
24	母液泵	50FSB-30	四氟	12
25	精馏釜	φ1300×500×δ12	304	12
26	水受器	φ600×1000×δ6	304	16
27	水计量罐	1m <sup>3</sup>	PP	16
28	成品受器	φ1000×1300×δ81500L	304	16
29	脱色罐	2000L	搪玻璃	24
30	结晶罐	20000L	搪玻璃	24
31	真空烘干机	300Kg/h	304	12
32	包装机	--	--	8
33	制氮机	TMD-FN-50/99	--	8
34	冰机	YLSLGF120A(M)	--	8
	合计	--	--	527

## (2) 成色剂车间主要设备

### BBA 装置主要设备

序号	设备名称	型号	材质	数量
1	纯甲苯储罐	30m <sup>3</sup>	PP	1
2	纯甲苯储罐泵	--	304	1
3	回收甲苯储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
4	甲苯输送泵	KQW65/150/4/2	304	1
5	液碱储罐	60m <sup>3</sup>	Q235	1
6	液碱泵	50F-25	Q235	1
7	溴化钠储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
8	储罐泵	50FY-25	Q235	1
9	盐酸储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
10	盐酸泵	50FSB-30	PVC	1
11	电动葫芦	2t/9m	--	1
12	溴丁烷计量罐	2000L	PP	3
13	烷化罐	5000L	搪玻璃	3
14	DBAP 储罐	3000L	搪玻璃	3
15	DBAP 计量罐	1500L	搪玻璃	1
16	新甲苯计量罐	2000L	PP	1

17	旧甲苯计量罐	2000L	PP	1
18	缩合罐	3000L	复合材料	3
19	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
20	缩合泵	KQW65/150/4/2	304	1
21	甲苯计量罐	2000L	PP	3
22	氢氧化钠计量罐	2000L	PP	3
23	碱煮罐	6000L	316L	3
24	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	3
25	碱煮板框	100m <sup>2</sup>	PP	2
26	冷凝器	100m <sup>2</sup>	304	2
27	废甲苯接收罐	2000L	PP	2
28	废甲苯接收罐泵	--	304	1
29	废甲苯储罐	10m <sup>3</sup>	PP	2
30	废甲苯储罐泵	KQW50/125/1.5/2	304	1
31	纯甲苯储罐	3000L	PP	2
32	纯甲苯储罐泵	KQW50/125/1.5/2	304	2
33	蒸甲苯罐	5000L	304	3
34	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
35	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	3
36	回收甲苯储罐	5000L	PP	1
37	甲苯静置罐	2000L	304	1
	合计	--	--	68

## EBA 装置主要设备

序号	设备名称	型号	材质	数量
1	回收甲苯计量罐	2000L	PP	1
2	缩合罐	3000L	复合材料	3
3	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
4	缩合泵	KQW65/150/4/2	304	3
5	甲苯计量罐	2000L	PP	3
6	氢氧化钠计量罐	2000L	PP	2
7	碱煮罐	6000L	316L	2
8	碱煮板框泵	KQW65/150/4/2	304	1
9	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	1
10	碱煮板框	100m <sup>2</sup>	PP	1
11	甲苯接收罐	2000L	PP	2
12	接收罐泵	KQW50/125/1.52	304	2
13	废甲苯储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
14	废甲苯储罐泵	--	304	1
15	盐酸计量罐	2000L	PP	2
16	酸析罐	5000L	搪玻璃	2
17	酸析冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	2



18	酸析板框泵	--	四氟/渣浆泵	2
19	酸析板框	80m <sup>2</sup>	PP	2
20	母液罐	2000L	PP	2
21	洗水罐	2000L	PP	2
22	双锥干燥机	1.5m <sup>3</sup>	304	2
23	蒸甲苯罐	5000L	304	2
24	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	2
25	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	2
26	回收甲苯储罐	5000L	PP	2
27	甲苯静置罐	2000L	304	2
28	储罐泵	--	304	1
29	回收甲苯储罐	20m <sup>3</sup>	PP	2
	合计:	--	--	55

## ODB-1 装置主要设备

序号	设备名称	型号	材质	数量
1	硫酸储罐	60m <sup>3</sup>	Q235	1
2	硫酸计量罐	2000L	搪玻璃	5
3	硫酸泵	50FSB-30	四氟	2
4	液碱储罐	60m <sup>3</sup>	--	2
5	液碱储罐泵	50FY-25	Q235	1
6	纯甲苯储罐	30m <sup>3</sup>	PP	1
7	纯甲苯储罐泵	KQW65/150/4/2	304	1
8	回收甲苯储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
9	回收甲苯储罐泵	--	304	1
10	凉水塔	100 m <sup>3</sup>	玻璃钢	1
11	螺旋加料器	--	304	5
12	缩合罐	2000L	复合材料	5
13	冰析罐	5000L	搪玻璃	5
14	冰析板框泵	--	四氟	2
15	冰析板框	110m <sup>2</sup>	--	2
16	母液接收罐	5000L	PP	2
17	母液接收罐泵	50FSB-30	四氟	2
18	氢氧化钠计量罐	2000L	Q235	3
19	甲苯计量罐	1500L	PP	3
20	中和罐	5000L	搪玻璃	3
21	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
22	甲苯接收罐	2000L	PP	2
23	甲苯接收罐泵	KQW50/140-1.5/2	304	2
24	热水计量罐	3000L	Q235+PP	2
25	中和板框泵	--	304	2
26	中和板框	80m <sup>2</sup>	PP	2

27	甲苯计量罐	3000L	PP	3
28	甲苯接收罐	3000L	PP	2
29	浓缩液输送泵	--	304	2
30	结晶罐	5000L	304	2
31	甲苯洗涤罐	2000L	PP	2
32	离心机	GK800	304	2
33	甲苯接收罐	3000L	PP	2
34	气流干燥机	Q-200	304	2
35	机械粉碎	40B-X	304	2
36	气流粉碎机	WFJ-18	304	2
37	混配机	WH-2.0	304	2
38	蒸甲苯罐	5000L	304	2
39	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
40	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	3
41	回收甲苯储罐	5000L	PP	2
42	储罐泵	--	304	2
	合计:	--	--	106

#### ODB-2 装置主要设备

序号	设备名称	型号	材质	数量
1	硫酸储罐	60m <sup>3</sup>	Q235	1
2	硫酸计量罐	2000L	搪玻璃	5
3	硫酸泵	50FSB-30	四氟	1
4	液碱储罐	60m <sup>3</sup>	--	1
5	液碱储罐泵	50FY-25	Q235	1
6	纯甲苯储罐	30m <sup>3</sup>	PP	1
7	纯甲苯储罐泵	KQW65/150/4/2	304	1
8	回收甲苯储罐	20m <sup>3</sup>	PP	1
9	回收甲苯储罐泵	--	304	1
10	凉水塔	--	--	1
11	螺旋加料器	--	304	5
12	缩合罐	2000L	复合材料	5
13	冰析罐	5000L	搪玻璃	5
14	冰洗板框泵	--	四氟	2
15	冰析板框	110m <sup>2</sup>	--	2
16	母液接收罐	5000L	PP	2
17	母液接收罐泵	50FSB-30	四氟	2
18	氢氧化钠计量罐	2000L	Q235	3
19	甲苯计量罐	1500L	PP	3
20	中和罐	5000L	搪玻璃	3
21	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	3
22	甲苯接收罐	2000L	PP	2

23	甲苯接收罐泵	KQW50/140-1.5/2	304	2
24	热水计量罐	3000L	Q235+PP	2
25	中和板框泵	--	304	2
26	中和板框	80m <sup>2</sup>	PP	2
27	甲苯计量罐	3000L	PP	3
28	溶解精制罐	3000L	304	3
29	冷凝器	15m <sup>2</sup>	304	3
30	洗水罐	2000L	PP	2
31	洗水罐泵	--	304	2
32	乳化罐	2000L	PP	2
33	乳化罐泵	--	304	2
34	乳化分离罐	2000L	PP	2
35	板框泵	--	304	2
36	活性炭板框	20m <sup>2</sup>	--	2
37	母液地罐	1000L	PP	2
38	母液泵	--	304	2
39	浓缩罐	5000L	304	2
40	浓缩结晶罐	5000L	304	2
41	冷凝器	10m <sup>2</sup>	--	2
42	冷凝器	20m <sup>2</sup>	--	2
43	甲苯接收罐	3000L	PP	2
44	浓缩液输送泵	--	304	2
45	结晶罐	5000L	304	2
46	甲苯洗涤罐	2000L	PP	2
47	离心机	GK800	304	2
48	甲苯接收罐	3000L	PP	2
49	气流干燥机	Q-200	304	1
50	机械粉碎	40B-X	304	1
51	气流粉碎机	WFJ-18	304	1
52	混配机	WH-2.0	304	1
53	蒸甲苯罐	5000L	304	2
54	冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	2
55	冷凝器	10m <sup>2</sup>	304	2
56	回收甲苯储罐	5000L	PP	2
57	储罐泵	--	304	2
	合计:	--	--	120

### (3) 企业研发中心主要设备

序号	名称	型号	材质	数量
1	反应釜	1m <sup>3</sup>	304	1
2	反应釜	1m <sup>3</sup>	搪瓷	6

3	反应釜	0.5m <sup>3</sup>	搪瓷	8
4	精馏釜	0.5m <sup>3</sup>	搪瓷	4
5	精馏釜	0.5m <sup>3</sup>	304	2
6	离心机	SS600	304	2
7	过滤器	--	304	2
8	分层器	0.5m <sup>3</sup>	304	1
9	列管冷凝器	20m <sup>2</sup>	304	2
10	加氢釜	0.5m <sup>3</sup>	316L	1
11	高压反应釜	0.5m <sup>3</sup>	合金	2
12	减速机	XLD3-4-23	--	4
13	减速机	XLD3-4-17	--	3
14	电动葫芦	CD0.5t/6m	--	2
15	电磁阀	50HZ/60HZ	--	12
16	板框压滤机	630	--	2
17	冰机	10 万大卡	--	2
18	真空泵	2BV2070V	--	2
19	空压机	6m <sup>3</sup>	--	2
20	液相色谱	LC-20A	--	1
21	紫外可见分光光度计	UV-2450	--	1
22	粒径分析仪	SALD-201V	--	1
23	原子吸收	AA-700	--	1
24	气相色谱	GC-2014	--	1
25	四氟泵	FSB-50	--	18
26	清水泵	KQ50	--	4
27	泥浆泵	FX50	--	2
28	变频控制器	10KW	--	6
29	空气净化装置	--	--	2
30	净化生产车间	380m <sup>2</sup>	20×19	1
31	普通生产车间	1080m <sup>2</sup>	30×36	1
32	合计	--	--	99

#### 4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

##### (1) 主要原材料、辅助材料的供应情况

生产所需的主要原材料和辅助材料均为周边厂家生产，与公司已有长期的合作关系，货源充足，价格平稳。

成色剂车间 ODB-1 主要原料消耗定额：

序号	原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年耗量 (t/a)
1	间羟基	99	0.40	200

2	苯酐	99	0.36	180
3	硫酸	98	0.12	60
4	甲苯	99	0.05	25
5	液碱	30	0.85	425
6	盐酸	30	0.30	150
7	碳酸钾	99	0.25	125
8	铜粉	99	0.005	2.5
9	氢氧化钾	90	0.25	125
10	乙酰苯胺	99	0.32	160
11	乙醇	95	0.10	50
12	间甲基苯甲醚	99	0.29	145
13	溴化钠	99	0.25	125
14	双氧水	27.5	0.35	175
15	二氯甲烷	99	0.05	25
16	活性炭	--	0.005	2.5
17	碘	99	0.005	2.5
	合计	--	--	1,977.5

成色剂车间 ODB-2 主要原料消耗定额:

序号	原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年耗量 (t/a)
1	硫酸	98	0.1	50
2	溴丁烷	99	0.55	275
3	间氨基苯酚	99	0.22	110
4	氨水	20	0.34	170
5	苯酐	99	0.3	150
6	甲苯	99	0.05	25
7	液碱	30	1.33	665
8	盐酸	30	0.3	150
9	碳酸钾	99	0.25	125
10	铜粉	99	0.05	2.5
11	氢氧化钾	90	0.25	125
12	乙酰苯胺	99	0.27	135
13	乙醇	95	0.1	50
14	间甲基苯甲醚	99	0.25	125
15	溴化钠	99	0.22	110
16	双氧水	27.5	0.35	175
17	二氯甲烷	99	0.05	25
18	活性炭	--	0.005	2.5
19	碘	99	0.005	2.5
	合计	--	--	2,473

间氨基苯酚车间主要原料消耗定额：

序号	原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年需用量 (t/a)
1	间氨基	60	1.95	3,900
2	氢氧化钠	99	0.85	1,700
3	盐酸	30	1.8	3,600
4	保险粉	90	0.01	20
5	煤	--	3.5	7,000
6	活性炭	--	0.005	10
	合计	--	--	16,230

## (2) 能源的供应情况

本项目拟建在公司现有厂区内，厂区内具有完善的辅助生产设施及公用工程设施，水、电等可直接引入本项目界区内，能够满足本项目的生产和生活需要。

生产车间及辅助设施年电水煤消耗定额：

装置名称	公用工程名称	单位	产品单耗	年总消耗
成色剂车间 ODB-1	电	KWh	3030	1,515,000
	新鲜水	t	5.2	2,600
	循环水	t/h	40	288,000
	煤	t	1.29	645
成色剂车间 ODB-2	电	KWh	3092	1,546,000
	新鲜水	t	4.96	2,480
	循环水	t/h	50	360,000
	煤	t	1.64	820
间氨基苯酚车间	电	KWh	1485	2,970,000
	新鲜水	t	2.5	5,000
	循环水	t/h	30	216,000
	煤	t	0.5	1,000
环保处理站及水 泵房	电	KWh	125	900,000
	煤	t		5,501
循环水补水	新鲜水	t/h	2	14,400
消耗总计	电	KWh	--	6,931,000
	新鲜水	t	--	24,480
	循环水	t/h	--	864,000
	煤	t	--	7,966

## 5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

### (1) 竣工时间

本项目预计竣工时间为 2011 年 4 月，实际竣工时间可能随募集资金到位情况有所调整。

## (2) 产量

该项目达产后，可年产 500 吨 ODB-1、500 吨 ODB-2 及 2,000 吨间氨基苯酚。

## (3) 产品销售方式及营销措施

公司销售方式及营销措施参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要业务模式”。

## 6、项目环保投入情况

本项目环保处理使用原有环保设备的富余能力，不新增环保处理设备和装置，但新上 15 吨锅炉需新增除尘及烟气净化装置，直接投资 123.3 万元，其中设备投资 50 万元，材料及安装费用 33.3 万元，土建费用 40 万元。另外，用于车间内三废预处理、综合利用及防噪、报警等设施费用约 180 万元，合计环境保护投资约 303.3 万元。

## 7、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### (1) 废固处理

本项目废固主要包括亚硫酸钠和炉灰渣，均可作为副产品对外出售。

### (2) 废气处理

本项目所需蒸汽由厂内一台 15 吨锅炉提供，每小时蒸汽消耗量为 11.001 吨，每小时耗煤 1.57157 吨，在间氨基苯酚生产过程中使用导热油炉，每小时耗煤 0.5556 吨，烟气排放总量为 17,166Nm<sup>3</sup>/h，采用水膜式脱硫除尘器，除尘效果为 92%，脱硫效率为 50%，处理后烟尘和二氧化硫的排放浓度可达到《锅炉大气污染排放标准》（GB13271-2001）二类排放标准，烟气经 40 米高的烟囱排放。

### (3) 废水处理

本项目达产后，每天产生各种废水及污水 107.256 吨，其中工业废水 75 吨，生产及生活污水 32.256 吨。根据各产品产生废水的性质及污水的性质，采用不同的处理方式。全部的生活及生产污水直接进入生化氧化处理系统进行处理；在 75 吨工业废水

中，间氨基苯酚生产过程中产生的 43.33 吨废水是含盐量较高的有机废水，无法直接采用生化氧化处理，首先进入废水暂存池暂存，再进入三效蒸发系统进行蒸发处理，分离出其中的亚硫酸钠，蒸发出的蒸汽冷凝后进入生化氧化系统处理后达标排放或回用；成色剂车间每天产生的 31.67 吨工业废水含盐量低于 2%，可以直接进入生化氧化处理系统进行处理，处理后的水部分回用到生活和生产过程。

#### **(4) 噪音处理**

本项目中无产生强噪声污染设施，产生噪声的设备主要为机泵类，并且均置于车间厂房内，依靠建筑物及距离衰减后，对环境噪声增量很小，从周围地理环境看，厂区周围无居民住宅等敏感点，该项目的建设符合《工业企业设计卫生标准》(GBZ1-2002)的要求，厂界噪声达到《工业企业厂界噪声》的要求，因此不会对周围环境造成较大影响。

综上所述，本项目在实际运行中，废水（液）、废气、废固、噪声各项指标均能达标排放，不会对所在地环境产生不利影响。

### **8、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途**

拟建项目位于沧州临港化工园区西南部的精细化工区内的公司现有厂区内，拟占用土地的面积为 7,060 平方米，该项目用地属于工业项目用地，取得方式为国有土地出让，在前期工程中得到了用地批复且取得了土地使用证，符合土地使用性质要求，符合化工园区的总体规划。

### **9、项目的组织方式、项目的实施进展情况**

#### **(1) 项目的组织方式**

本项目由公司作为实施主体组织实施。

#### **(2) 项目的实施进展情况**

本工程项目的建设分为项目前期准备、设计、采购及工程招标、土建工程施工、安装工程施工、调试及联动试车、竣工验收及投料试车阶段。建设工期为 1 年，目前已经完成发改局立项备案，项目环评已经完成，目前正在进行前期设计。。

为使本项目早日投产，项目实施的各阶段将交叉进行，具体实施进度安排如下：



实施月度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
设计及工程招标														
土建工程施工														
安装工程施工														
调试及联动试车														
竣工验收及投料试车														

### (三) 年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目

#### 1、项目建设大纲和投资概算

##### (1) 项目建设大纲

项目名称	项目内容
一、主要生产装置	
3,3'-二氨基二苯砜车间	建设具有 4 条生产线的车间一个，占地面积 689m <sup>2</sup> ，建筑面积 648m <sup>2</sup>
4,4'-二氨基二苯砜车间	建设具有 3 条生产线的车间一个，占地面积 2,565m <sup>2</sup> ，建筑面积 2,412m <sup>2</sup>
二、辅助生产设施	
仓库	
三废处理站（部分）	
三、公用工程	
水泵房	
给水系统及外线（填平补齐）	
变电所（包括车间变电所）	

##### (2) 投资概算

本项目总投资估算为 7,883.57 万元，具体投资概算如下表：

序号	项目	金额(万元)	所占比例
1	设备购置费用	4,170.62	52.90%
2	安装工程费	1,064.41	13.50%
3	工程建筑费及其他基建费	631.88	8.02%
3.1	其中：工程建筑费	346.24	4.39%
3.2	其他基建费 <sup>注 1</sup>	285.64	3.62%
4	铺底流动资金	2,016.66	25.58%
5	合计	7,883.57	100.00%

注 1：指建设单位管理费、勘察设计费、生产准备费及试运转费、办公及生活家俱购置费以及预备费用。

## 2、项目技术水平、质量标准和工艺流程

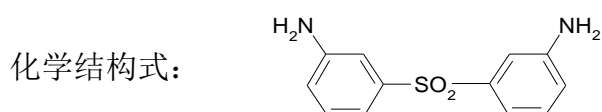
### (1) 技术水平

本项目是公司纤维中间体新产品的新建项目，技术水平参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“八、技术储备和在研项目的进展”之“（一）主要的技术储备”。

### (2) 质量标准

#### A、3,3'-二氨基二苯砜产品质量标准

化学名称：3,3'-二氨基二苯砜



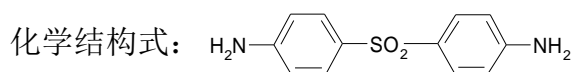
相对分子质量：248.27（按 2001 年国际相对原子质量）

产品质量标准：

指标名称	指标单位	指标数值
外观	--	白色结晶
纯度	%	≥99
熔点	℃	≥171
干燥失重	%	≤0.5

#### B、4,4'-二氨基二苯砜产品质量标准

化学名称：4,4'-二氨基二苯砜



相对分子质量：248.27（按 2001 年国际相对原子质量）

产品质量标准：

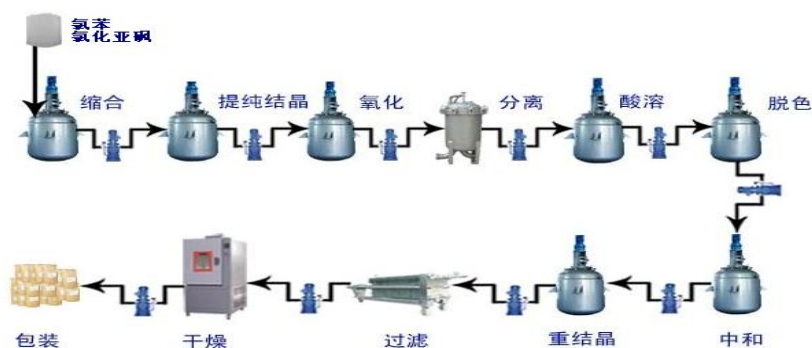
指标名称	指标单位	指标数值
外观	--	白色结晶
纯度	%	≥99.5
熔点	℃	>175
干燥失重	%	≤0.3

### (3) 工艺流程

### A、3,3'-二氨基二苯砷产品工艺流程



### B、4,4'-二氨基二苯砷产品工艺流程



## 3、主要设备选择

各生产车间主要设备均为精细化工常用反应釜类、压滤机类、泵类、槽罐类等。

### (1) 3,3'-二氨基二苯砷装置主要设备

序号	设备名称	规格型号	材质	数量
1	还原剂配置罐	3m <sup>3</sup>	搪瓷	4
2	还原罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	4
3	脱色罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
4	溶料罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
6	中和罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
7	乙醇脱色罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
8	乙醇结晶罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	8
9	乙醇蒸馏罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	4
10	乙醇接受罐	3m <sup>3</sup>	搪瓷	4
11	冷凝器	60m <sup>2</sup>	不锈钢	4
12	过滤器	--	衬塑	6
13	离心机	Ø1200	不锈钢	2
14	双锥干燥机	3m <sup>3</sup>	不锈钢	2

15	真空泵	W-3	--	2
16	乙醇储罐	60m <sup>3</sup>	--	2
17	盐酸池	200m <sup>3</sup>	--	1
	合计	--	--	55

## (2) 4,4'-二氨基二苯砜车间主要设备

序号	设备名称	规格型号	材质	数量
1	缩合釜	6m <sup>3</sup>	合金	3
2	溶解罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	2
3	溶剂蒸馏罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	3
4	溶剂接受罐	3m <sup>3</sup>	搪瓷	3
5	结晶罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	5
6	离心机	GK-800	不锈钢	2
7	氨化釜	5m <sup>3</sup> , 6Mpa	合金	3
8	离心机	GK-800	不锈钢	2
9	溶解罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	2
10	结晶罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	5
11	离心机	GK-800	不锈钢	2
12	脱色罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
13	溶料罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
14	中和罐	6m <sup>3</sup>	搪瓷	3
15	乙醇脱色罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	3
16	乙醇结晶罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	5
17	乙醇蒸馏罐	10m <sup>3</sup>	搪瓷	4
18	乙醇接受罐	5m <sup>3</sup>	搪瓷	4
19	冷凝器	60m <sup>2</sup>	不锈钢	4
20	过滤器		衬塑	3
21	离心机	GK-1200	不锈钢	3
22	双锥干燥机	3m <sup>3</sup>	不锈钢	3
23	真空泵	W-3	--	3
24	乙醇储罐	60m <sup>3</sup>	--	2
25	盐酸池	200m <sup>3</sup>	--	1
26	冰机	30 万大卡	--	2
27	导热油炉	200 万大卡	--	1
	合计	--	--	79

## 4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

### (1) 主要原材料、辅助材料的供应情况

生产所需的主要原材料和辅助材料均为周边厂家生产，与公司已有长期的合作关系，货源充足，价格平稳。

## 3,3'-二氨基二苯砒车间主要原料的消耗定额:

序号	原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年用量 (t/a)
1	3,3'-二硝基二苯砒	99	1.26	630
2	硫化钠	60	1.1	550
3	硫磺	99.5	0.27	135
4	盐酸	30	1.03	515
5	乙醇	95	0.05	25
6	碳酸钠	99.5	0.45	225
7	活性炭	--	0.005	2.5

## 4,4'-二氨基二苯砒车间主要原料的消耗定额:

序号	原料名称	规格 (%)	单耗 (t/t)	年用量 (t/a)
1	氯苯	99	0.916	916
2	氯化亚砒	99	0.488	488
3	氨水	20	0.7	700
4	铜	--	0.001	1
5	氯化亚铜	--	0.001	1
6	盐酸	30	1.03	1,030
7	碳酸钠	99	0.45	450
8	活性炭	--	0.005	5
9	乙醇	99	0.05	50

## (2) 能源的供应情况

本项目拟建在公司现有厂区内，厂区内具有完善的辅助生产设施及公用工程设施，水、电等可直接引入本项目界区内，能够满足本项目的生产和生活需要。

## 生产车间及辅助设施电水煤消耗定额:

装置名称	公用工程名称	单位	产品单耗	年动力消耗
3,3'-二氨基二苯砒车间	电	KWh	550	275,000
	新鲜水	t	8.4	4,200
	循环水	t/h	20	10,000
	煤	t	1	500
4,4'-二氨基二苯砒车间	电	KWh	1,000	1,000,000
	新鲜水	t	3.6	3,600
	循环水	t/h	35	35,000
	煤	t	1	1,000
三效蒸发及生化、氧化处理装置	电	KWh		158,400
	煤	t/h	0.085	609

## 5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

### (1) 竣工时间

项目预计竣工时间为 2011 年 3 月，实际竣工时间可能随募集资金到位情况有所调整。

### (2) 产量

项目达产后，可年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜。

### (3) 产品销售方式及营销措施

公司销售方式及营销措施参见本招股说明书第六节“业务和技术”中“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要业务模式”。

## 6、项目环保投入情况

本工程项目新增的环保设施主要为污水收集管道，投资额为 69.44 万元。其余处理设备利用原有设备的富余能力。

## 7、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

### (1) 废固处理

本工程项目废固主要是炉灰渣，可循环利用，无有害废弃物排放。

### (2) 废液及废水处理

本项目新增废水排放量为 31.99 吨/天，其中工业废水 31.61 吨/天，根据不同的废水成分及浓度，预处理后分别经三效蒸发、生化、Fenton 氧化等不同方式处理，处理后的废水可达到临港化工园区污水处理厂接收标准，企业处理后的污水排放到园区污水处理厂进行再处理，对环境不会产生较大的影响。

### (3) 废气处理

本项目蒸汽由厂内锅炉提供，采用水膜式脱硫除尘器，除尘效果为 92%，脱硫效率为 50%，其烟气排放量为 2,364Nm<sup>3</sup>/h，烟尘排放浓度小于 200 毫克/立方米，二氧化硫的排放浓度小于 900 毫克/立方米，烟气经烟囱高空排放，均可达到《锅炉大气污染排放标准》（GB13271-2001）二类排放标准，对环境不会产生较大的影响。

#### (4) 噪音处理

本项目中无产生强噪声污染设施，产生噪声的设备主要为机泵类，并且均置于车间厂房内，依靠建筑物及距离衰减后，对环境噪声增量很小，从周围地理环境看，厂区周围无居民住宅等敏感点，该项目的建设符合《工业企业设计卫生标准》(GBZ1-2002)的要求，厂界噪声达到《工业企业厂界噪声》的要求，因此不会对周围环境造成较大影响。

综上所述，本项目在实际运行中，废水（液）、废气、废固、噪声各项指标均能达标排放，不会对所在地环境产生不利影响。

#### 8、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

拟建项目位于沧州临港化工园区西南部的精细化工区内的公司现有厂区内，拟占用土地的面积为 3,254 平方米，该项目用地属于工业项目用地，取得方式为国有土地出让，在前期工程中得到了用地批复且取得了土地使用证，符合土地使用性质要求，符合化工园区的总体规划。

#### 9、项目的组织方式、项目的实施进展情况

##### (1) 项目的组织方式

本项目由公司作为实施主体组织实施。

##### (2) 项目的实施进展情况

本工程项目的建设分为项目前期准备、设计、采购及工程招标、土建工程施工、安装工程施工、调试及联动试车、竣工验收及投料试车阶段。建设工期为 13 个月，该项目在发改局立项备案已经完成，项目环评已经完成，目前正在进行前期设计。

为使项目早日投产，项目实施的各阶段将交叉进行，具体实施进度安排如下：

实施月度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
立项、设计														
采购及工程招标														
土建工程施工														
安装工程施工														





为 9,430.86 万元，建成后年产 ODB-1 产品 500 吨、ODB-2 产品 500 吨和 2,000 吨间氨基苯酚。本项目预计达产后销售收入为 21,932.24 万元，可实现税前利润 3,919.63 万元。根据计算，本项目税前财务内部收益率为 48.33%，税后财务内部收益率为 37.28%，静态投资回收期(税后)为 4.97 年，动态投资回收期(税后)为 4.52 年。

### **3、年产 500 吨 3,3'-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4'-二氨基二苯砜项目效益**

经过严格论证，年产 500 吨 3,3-二氨基二苯砜和年产 1,000 吨 4,4-二氨基二苯砜项目总投资为 7,883.57 万元，本项目预计达产后年销售收入为 9,004.43 万元，可实现税前利润 3,038.62 万元。根据计算，税前财务内部收益率为 45.07%，税后内部收益率为 35.13%，静态投资回收期(税后)为 5.04 年，动态投资回收期(税后)为 4.66 年。项目达产后，公司纤维中间体产品将占据市场有利地位，并可分散原来单纯依靠染料中间体产品的市场风险。

## **(二) 募集资金运用对公司财务状况的影响**

### **1、对净资产总额及每股净资产的影响**

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的每股净资产为 2.80 元/股（以 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）。本次募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增加，能大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

### **2、对资产负债率的影响**

公司资产负债率一直较低，主要原因是公司经营稳健，贷款规模较小。本次募集资金到位后，由于净资产大幅提高，公司的资产负债率将进一步降低，偿债风险随之降低。

### **3、对净资产收益率及盈利能力的影响**

本次募集资金到位后，公司净资产迅速扩张，公司净资产收益率短期内将因财务摊薄而有所降低；建设期内，由于公司净资产大幅度增长，募集资金投资项目对公司盈利不能产生较大贡献，因此净资产收益率将受较大影响。项目建成后，公司营业收入与利润水平将大幅增长，公司盈利能力将有较大提高，净资产收益率也将随之提高。

## 第十二节 未来发展与规划

整体变更设立股份公司后，新一届公司董事会着手编制了《建新股份十年发展规划纲要》。2009年9月27日董事会战略委员会成立后，在原来的10年发展规划纲要的基础上，编制了《河北建新化工股份有限公司三年发展规划(2010-2012年)》，为公司制定了明确的业务发展目标。

### 一、公司发展战略与业务发展目标

#### (一) 公司的发展战略

##### 1、公司使命与发展愿景

**公司使命：**以引领我国精细化学品行业发展为己任，通过研发和生产环保型功能性精细化工产品，为国内外用户提供绿色、安全产品，实现社会、用户、员工、股东利益的最大化。

**发展愿景：**巩固优势产品国际市场领导者地位，成为造纸成色剂国内市场领导者并进入国际先进梯队行列，成为全球芳腈纶配套产品领导者。

**经营方针：**环保先行，安全第一，把握多、好、快、省四个价值指标之关系，实现企业内部资源与外部环境的动态平衡。

##### 2、发展机遇与竞争优势

**公司的竞争优势：**建有省级企业技术中心，拥有6项发明专利申请、11项实用新型专利、35项专有技术，形成了自主知识产权体系；主营产品在经济危机时有稳定的需求，经济回升时需求更会大幅上涨；具有产业链延伸形成的成本优势；主要大宗原材料就近采购，渠道顺畅，大规模采购具备规模成本优势；适应国家产业政策，优先开发自主知识产权工艺，在产业政策执行时具有先发优势；按照环保先行的原则，率先形成了体系完整、处理能力富裕、处理质量先进的环保处理设施；位于专业经济开发区域，人才后备力量雄厚；拥有最团结的核心管理团队和核心技术

团队，成为企业发展的原动力。

公司发展的机遇：全球经济复苏后，现有产品需求会大幅回升；大规模基础设施建设拉动现有主导产品市场大增，国内市场空间扩大；国家产业政策的有效落实将进一步限制使用传统生产工艺厂家的发展；国家环保标准的趋同使得不具备环保能力的对手出局；第三产业的发展，各种交易凭证用量增幅巨大，带动压/热敏染料需求大增，加上产业链延伸的成本优势和自主知识产权的工艺，该产品市场优势明显；上海纺控集团芳砜纶形成规模化生产后，公司将成为国际最大的原材料供应商，尽显循环经济的成本优势。

### 3、主要威胁与存在的不足

公司面临的主要威胁：一是人民币升值与印度货币贬值对公司产品出口的不利影响；二是面临国内部分生产商不正当竞争的压力。

公司存在的主要不足：公司所属精细化工行业的自动化控制程度相对较低，工作强度大，对高素质人员吸引力较差；目前公司的研发中心设在化工园区内，因区域位置远离城市生活区，不利于吸引高端人才，对公司自主研发能力的进一步提升有一定的约束；厂区周边人口密度小，随着企业的快速发展，就地招收普通操作工存在一定的限制；企业管理团队的整体水平的提升速度落后于企业自身的发展速度，对管理效益的创造有一定的制约。

### 4、核心价值观与经营理念

为用户提供绿色、安全、循环、精细的产品，实现社会、员工、股东的利益最大化是公司的核心价值观。创造安全适宜的工作和生活环境，实现公司与环境和谐统一是企业的永恒追求。

- (1) 产品理念：绿色、安全、循环、精细
- (2) 技术理念：持续自主创新，永远保持领先
- (3) 市场理念：价值共享，创新增值
- (4) 环保理念：提高资源利用效率，打造绝色和谐企业
- (5) 安全理念：居安思危，安全第一

## 5、基本的发展战略

- (1) 技术创新战略：自主创新、兼收并蓄、行业主导、持续领先
- (2) 循环经济战略：一链三体、两端延伸，循环增值、持续发展
- (3) 环境保护战略：工艺优化、清洁生产、环境和谐、节能减排
- (4) 安全管理战略：严密流程、严谨操作、严格管理、严肃教育
- (5) 规模扩张战略：工艺创新、放大极致，规模领先、集约发展
- (6) 价值分享战略：与上下游客户实现产业链共赢，与员工共享公司发展成果
- (7) 人才引进战略：德才兼备、以德为先，企业发展、个人成功

### (二) 公司的业务发展目标

#### 1、业务发展定位

##### (1) 产品定位

面对国家大规模基础建设和精细化学品产业结构升级所带来的机遇和挑战，将以间氨基为基础，发展新型染料及中间体、高技术纤维、医药中间体，实现“一链三体”的产品格局。

##### (2) 研发定位

瞄准国际精细化学品市场需求和发展趋势，以国家产业政策为导向，以绿色环保为前提，通过不断的科技创新和新工艺开发，提高产品附加价值，降低环保成本，发展循环经济；在新型染料及中间体领域不断拓展适合公司技术及管理能力的品质新产品，实现公司可持续发展，全面提升公司竞争力。

造纸成色剂和纤维中间体以提高产品质量为核心，兼顾成本降低；医药中间体以产业链延伸品种—对氨基水杨酸异烟肼为行业切入点，跟踪市场和国家医药卫生政策，与国内化学原料制剂厂家建立战略性合作关系，开发新品种，质量为先导，兼顾生产成本；扩大与科研院所的合作深度和广度，通过科研单位的理论优势与公司的实际操作经验相结合，实现科研成果的产业化快速转化；产品开发遵循环保先行，安全第一的原则，在研发阶段将环保和安全解决方案优化。

## 2、战略发展目标

保持公司“世界染料中间体同类产品最大生产基地”的行业地位；以技术创新为动力，确保公司在“技术工艺、产品质量、产量规模、环境保护、节能减排、经济效益”方面实现“六连冠”；打造“建新”世界精细化学品的知名品牌，成为染料中间体、造纸成色剂、芳砜纶纤维中间体配套产品的行业领导者，在医药中间体某个或几个品种上成为有影响力的市场参与者。

第一步，实现公司整体改制上市，运用募集资金投扩建原有主导产品的生产线和新建新产品生产线。进一步提升现有产品的市场占有率，巩固现有主导产品的市场地位，提升在国际市场的话语权。运用企业成熟的销售和服务模式复制原有主导产品的发展历程，通过质量、销售、技术增值等强大后盾，实现压/敏染料和氨基砜的批量生产，迅速扩大市场影响力，为大规模生产打好市场基础。通过以上步骤实现企业效益每年不低于 30% 的增长率。

第二步，实现造纸成色剂、芳砜纶配套产品规模化生产，将市场占有率提升到国内最大，逐步对行业进行整合和洗牌，确立公司在行业的主导地位。在医药中间体领域，实现对氨基水杨酸异脲胍的中试及规模化生产，在新的产品领域找到一个新的发展起点，并逐步渗透到这一领域中更广的空间。

第三步，成为现有主导产品、造纸成色剂、芳砜纶配套产品国际市场领导者，在医药中间体某个或几个品种上成为有影响力的行业领先者。

## 3、未来三年发展目标

经营目标：力争未来三年销售金额达到 7 亿元。

管理目标：落实岗位工作标准，强化工作绩效考核，完善公司业务流程，夯实基础管理；加大人才团队后备力量储备，在招收、培训、能力拓展等方面加大配套资金、物资方面的支持，打造一支忠诚于企业、能力结构合理、高中端互补的技术和管理人才团队。

市场目标：2,5 酸、间羟基产品的市场占有率达到 50% 以上，间氨基生产线在配套现有产品生产需要的同时，销售量提高到每年 4,000 吨，保持国内市场占有率 50% 以上。间氨基苯酚和造纸成色剂在保持产销平衡的同时开展新一轮的扩产准备，为在

2014 年达到世界生产规模第一做前期准备。3,3-二氨基二苯砒、4,4-二氨基二苯砒紧跟市场发展节奏，完成环保、安全设计、资金积累，时刻准备新生产线的建设，始终保持市场第一占有率的地位。

投资目标：除本次募投资金投资项目外，在未来三年公司自筹资金，完成 16,000 吨间氨基配套项目建设，为间氨基苯酚、2,5 酸、间羟基、3,3'-二氨基二苯砒等项目提供配套原材料。

### **(三) 增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势的主要措施**

为进一步增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势，公司将在稳健经营的基础上，依靠持续领先的技术优势和产业链延伸的成本优势，不断提高公司现有产品的工艺技术水平，创新工艺方法，在清洁生产、材料转化率等方面取得重大进展。加大新产品技术研发和集成创新水平，完善公司既有自主知识产权的核心技术体系，巩固公司在行业内的规模、成本、质量、技术优势。具体措施包括：

#### **1、寻求上市融资，解决发展资金困难**

受资本金和融资环境等客观条件限制，公司历年来一直依靠自我积累滚动发展，导致发展速度慢、生产要素投入不足，对发现的市场机会难以形成有效生产力，限制了公司的规模扩张。

上市融资可有效打破公司快速发展的资金瓶颈，募集资金将用于现有业务的产能扩张和新项目建设，届时公司将建成世界最大的间氨基、间羟基、2,5 酸、间氨基苯酚、氨基砒等产品的研发与生产基地。

#### **2、加大研发投入，保持技术领先优势**

公司坚持“自主创新、兼收并蓄、行业主导、持续领先”的技术创新战略，进一步加强企业研发中心建设，走自主创新与引进消化吸收再创新之路，加大技术研发投入，未来三年的研发投入占销售收入的比例将在 4.5-5%。通过募集资金项目建设，建成国内技术领先、设备先进、研发条件一流的苯系中间体技术研发中心，并申报更高级别的研发中心；培养高学历、高素质的研发人员，以持续领先的技术发展目标为指导，生产一代、储备一代、研发一代；认真研究染料中间体、医药中间体和纤维中间体产品的发展趋势，开拓眼界、潜心钻研、内引外联，真正做到“要么不做，要做就

做到世界最好”，不仅做“当前市场的领先者”，更要做“未来市场的指引者”。

### 3、实现产学研结合，借助外脑合作发展

公司在与沈阳化工研究院联合制定 2,5 酸行业标准的基础上，正在联合修订间羟基的行业标准。同时和烟台大学药学院联合开展医药中间体研究；与浙江工业大学开展多方面的催化反应研究，以实现在新领域及传统产品工艺创新方面的突破；与国外科研机构联合进行 DAR 应用领域开发。通过外部科研机构的合作，充分发挥外部实验开发特长与公司中试转化特长的优势，提升企业综合创新能力，实现工艺技术的持续领先。

## 二、募集资金运用对未来发展的影响

本次募集资金的运用将对公司未来发展产生重要影响，可以解决公司持续高速成长的资金瓶颈，使公司的产品技术优势和市场优势获得进一步释放；有利于继续扩大公司的市场规模，提高市场占有率；有利于持续提升公司的集成创新能力与自主研发水平，实现传统产品的工艺升级和新产品的质量提升及材料利用率提升；有利于提高企业在行业内的影响力，凝聚社会人才资源，加强公司管理团队和技术团队建设；有利于巩固公司市场地位，提高抵御市场风险的能力。

### （一）对增强持续成长能力的影响

#### 1、提高现有配套设施的利用率，进一步突出规模效益

公司两个生产区共取得 299,552.7 m<sup>2</sup>工业建设用地，目前实际利用的土地不到总量的 30%。在配套基础设施方面，公司现有一座 35Kv 变电站、给排水管道均按满负荷投资建设、厂区道路已经全部规划到位并完成了所有主干道的建设、外部通讯网络等均已配置到位、环保车间目前的处理能力还有大量富裕，新增项目的环保投资不会随新投资额同比上升、其它辅助生产设施和生活设施均按满负荷生产建设。因此，在进一步提高单位面积投资强度的情况下，基础建设部分成本并不会同比例增加，而土地成本更是不会出现任何的增长。对于新的投资项目的建设，配套基础建设方面的成本是极低的，随着投资强度的增加，规模效益将会更加明显。

#### 2、扩大传统产品生产能力，巩固传统产品的市场地位

公司拟通过本次融资进行原有产品的扩建，将现有主要产品的产能提高，2,5 酸的市场占有率也将由目前的 33% 提升到 50% 以上，间羟基的市场占有率由目前的 28% 提升到 50% 左右，间氨基苯酚的市场占有率由目前的不到 2% 提升到 20% 以上，间氨基在配套以上产品扩建需求的同时，年销售能力提高到 4,000 吨/年。扩建过程将采用新的生产工艺路线，可以控制三废产生量，提升产品的品质，有效提升间羟基产品在高端市场的占有率，抢占国际生产商逐步退出所形成的高端市场空间，在总体市场容量增加的空间中占据更多的份额。随着产品生产规模的进一步扩展，公司的规模效益将更加显著。

### 3、延伸产业链，提高抵御市场风险的能力

公司本次募投项目产品压热敏染料是由间羟基和间氨基苯酚深加工生产，3,3'-二氨基二苯砜是由间氨基生产过程产生的砜类固体废物深加工生产。这种生产模式体现了企业上游产品产业链的延伸和固体废弃物的资源化再利用，这一再利用项目被河北省发改委认定为循环经济鼓励项目。通过产业延伸及循环经济模式，实现了企业资源的最大化利用，极大的提升了各种材料的有效转化率，在规模经济基础上进一步提升了企业盈利能力。另外，公司新建的配套污水处理装备，可实现工业污水的 80% 循环再用，一方面节约了水资源，同时也降低了生产成本。通过循环经济模式，为公司赢得更大的利润空间。

### 4、补充营运资金，扩大业务经营规模

运用募集资金补充营运资金后，将有效改善公司的资产结构，解决影响公司产能释放的资金瓶颈，有利于公司业务的进一步扩张发展，提高公司的市场占有率。

公司若能实现上市，公司的知名度和品牌价值将会得到大幅度提升。在国际市场上，公司将获得更多用户的信任，对于进一步开拓国际市场提供极大的品牌支持，将为公司带来更多的商业机会。

#### (二) 对增强自主创新能力的影 响

研发中心建设项目建成后，公司将在原企业研发中心的基础上新建一个拥有 1,460 m<sup>2</sup> 的中试车间和配套中试设备，将购置一批先进的研发和检测设备，建立国际化水准的研发、测试和成果转化环境，极大提升公司的技术研发水平和自主创新能力。



## 1、改善实验环境，提高研发效率，加快技术成果转化的速度

新增研发中心试验设备和检测仪器，为实验验证过程提供全程的理化检测，实现实验过程的及时定性定量分析和中间反应过程控制，为工艺方案论证提供足够的量化指标和检测依据。中试车间将建设应对不同反应条件的合成生产线，通过对实验室成果的小规模试生产，实现对大生产工艺条件的优选和定型，为把实验室成果转化为生产工艺可行方案提供强有力的支持，避免小试成果直接应用于大生产过程所带来的试生产过程的不确定性和生产材料的浪费。中试车间是由实验室向大生产转化所不可或缺的重要环节，是一个技术思想是否能转化为经济效益的基础。通过研发中心建设，可极大的提升企业的自主创新能力，把知识更大程度的转化为生产力和经济效益。

## 2、吸引高端人才，提升创新水平

公司目前已经拥有研发人员 66 人，核心技术人员 7 人，已研发出多项产生重大效益的专利技术和专有技术，并储备了企业进一步发展的新产品、新工艺、新方法。随着企业上市后整体经济实力的提升及研发中心建设，将会对更多的高端人才产生巨大的吸引力，使企业的整体研发能力跃上一个新台阶，企业也会有更大的经济实力为研发中心提供配套研发资金。人才团队和必要物资的配置，将巩固“自主创新、兼收并蓄、行业主导、持续领先”的技术创新战略，建立国家级研发中心，进一步完善公司的自主知识产权体系，巩固公司在苯系中间体行业的创新优势。

随着公司自主研发能力的提升，将在更高的起点上提出新的研究方向和课题，提高与科研院所的合作规模和层次，充分利用高校与科研机构的力量，密切合作，实现科研成果的快速转化。公司目前已经与浙江工业大学、烟台大学等院校形成的战略合作关系将会随着企业自身研发实力的提升变得更加富有活力，对企业的未来发展更具有战略意义。目前的小规模单一项目或某些特定领域的实验室项目将会被战略科研伙伴关系所取代，把科研院所建成企业的科研基地和技术孵化的摇篮。

### （三）对改善财务结构的影响

募集资金的运用会极大改善公司的财务结构，大幅增加公司的净资产，进一步降低资产负债率，增强公司的整体抗风险能力。

#### 1、对资产结构和在金融机构融资能力的影响

受公司注册资本的规模所限，发展过程中一直依靠自有资产来实现滚动式发展。由于金融机构对化工行业资金支持方面存在行业预警和资产抵押率偏低的政策限制，导致公司在通过金融机构融资时受到限制。虽然公司目前的资产负债率并不高，但公司如果进行大规模的项目建设，难以得到足够的资金支持。

通过本次上市募集资金，公司的净资产将大幅提高。而成为上市公司后，将会得到更多金融机构的信贷支持。除本次募投项目外，公司筹划的其它项目将在金融机构的支持下加快建设，为公司提供更多的利润支撑。

## 2、对债务结构的影响

募集资金到位后，随着净资产的大幅增加，公司的资产负债率会进一步下降。从而极大的提高企业抵御市场风险的能力。

### (四) 对加强管理和技术团队建设的影响

通过发行股票并上市，公司成为公众公司后，提高了公司的知名度和社会影响力，有利于增强员工的凝聚力，激发员工的自豪感和工作热情；同时还可以增强公司对高层次优秀人才的吸引力，进一步提升公司核心团队的整体素质。

## 三、具体业务发展规划和目标

### (一) 具体业务发展规划

#### 1、业务经营指标

通过三年的发展，随着募投项目的投产，现有产品间羟基的生产能力将达到 4,600 吨/年、2,5 酸的生产能力将达到 9,000 吨/年、间氨基苯酚的生产能力将达到 2,500 吨/年；新产品压热敏染料、3,3'-二氨基二苯砜和 4,4'-二氨基二苯砜均实现大规模量产；公司的年销售收入达到 7 亿元。

#### 2、项目投资规划

公司计划募集资金到位后 2 年内，在现有厂区内将募集资金投资项目建成投产。

#### 3、工艺技术研发规划

公司技术创新的中期目标是进一步完善以专利技术和专有技术为核心的自主知识产权体系，并由现有产品的工艺优化为主的研发方向，向产业链下游方向和与企业现有生产模式相符合的新的精细化工或医药中间体产品方面的研发过渡，通过与科研院所的联合研发，形成自主创新和引进吸收再创新体系。

主要的技术与工艺研发项目包括：

序号	名称	技术研发目标
1	间羟基碱熔除盐酸析实验	碱熔液“CY”工艺，减少酸析用盐酸量和洗涤水的用量，同时酸析母液中盐的总量降低，降低了三效蒸发的负荷，洗涤水可以直接用新开发的含盐污水生化技术进行处理。
2	间羟基精制实验	在间羟基碱液“CY”工艺的基础上，继续减少工艺生产中废水排放量。采用重结晶法对间羟基粗品进行提纯，提高工艺生产中产品收率。
3	2,5 酸工艺改进实验	通过对工艺投料配比的优化，减小生产过程工艺用水量，从而从源头控制废水产量，降低原料的消耗，降低生产成本，提高产品的内在质量，增加产品的市场竞争力。
4	间氨基磺化反应过程优化	含砒类固体废弃物是由间氨基磺化过程产生的副反应产物，其产生量的多少直接导致硝基苯的转化率高，减少硝基砒生成是通过控制对反应装置、反应工艺条件的控制来实现。目的提高转化率，降低成本，提高间氨基产量。
5	减少间羟基和间氨基苯酚釜底液生成	釜底液的产生是由于生产过程的控制条件超出适宜的反应条件而产生的副反应产物，其数量多少直接影响到有效产品的转化率。通过对釜底液的控制，可进一步提高有效转化率，降低成本，提高成品产量，减少固体废弃物产生，降低环保成本。
6	低含硫间氨基苯酚工艺开发	通过对硫离子产生过程的控制，改变反应过程催化剂的成分，选择不同的反应条件，提高间氨基苯酚质量等级，扩大使用范围。
7	对氨基水杨酸异脲胍产品开发	利用间氨基苯酚生产该产品，对目前已经公开的生产工艺进行二次开发，利用研发中心的开发能力形成拥有自主知识产权的专利技术及专有技术，通过产业链延伸进入医药中间体行业，扩大企业发展空间。
8	间氨基加氢还原工艺改造替代铁粉还原传统工艺	铁粉还原工艺为《国家产业政策目录（2005）本》淘汰类工艺，加氢还原替代铁粉还原不但适应国家政策，而且从战略上提高公司核心竞争力。

9	间氨基磺化过程工艺连续磺化工艺研究	目前所采取的磺化工艺为间歇式单元反应，其最大的缺点是生产过程不连续，反应过程中副反应控制困难，物料转移过程危险环节多、泄漏点多、自动化控制程度低、生产环境较差。通过连续磺化工艺可实现反应过程自动化，减少人为经验对反应过程的影响，提高收率和控制副反应。
---	-------------------	---

#### 4、新产品研发规划

公司一贯坚持“生产一代、储备一代、研发一代”的产品研发策略，未来三年公司的基本产品、试销产品和开发产品的规划如下：

	2010年	2011年	2012年
现有产品升级	1、间氨基苯酚低含硫高端产品系列 2、新工艺间羟基精制品	在前一年的基础上增加： 2,5 酸低耗水精制品（含量99%以上的高端产品）	在前两年基础上增加： 间氨基精制品（含量98.5%以上）
产业链延伸升级	间氨基苯酚深加工生产医药中间体“对氨基水杨酸异脲肼”	利用 3,3'-二氨基二苯砜和 4,4'-二氨基二苯砜合成芳砜纶单体	间氨基主要原材料“硝基苯”生产
其他研发	苯系医药中间体产品研究	芳砜纶市场应用研究	DAR 产品市场应用研究

#### 5、细分市场拓展规划

公司将持续专注于染料中间体、医药中间体和纤维中间体市场的发展，并始终保持在这一细分市场的占有率和优势竞争地位。并把医药中间体做为重点关注对象，作为未来业务发展的新增长点。

#### 6、“建新”品牌规划

坚持“专家营销”的销售策略，继续通过自身宣传和通过重点客户品牌来宣传自身品牌，在巩固“建新”品牌在现有行业影响力的同时，进一步拓展公司品牌在纺织纤维行业和医药行业的辐射影响，为公司进入新的行业领域打下品牌基础。

#### 7、公司上市融资规划

公司计划于近两年内完成股票首次公开发行并在创业板挂牌上市，实现公司上市融资的预期目标。

## 8、内部管理规划

公司要加强规范管理工作，重点建立健全管理制度，如：财务与内控制度、生产质量管理体系、技术研发管理制度、人力资源及绩效考核制度等。以适应公司进一步发展的需要。

## 9、人力资源开发规划

公司坚持“德才兼备、以德为先，企业发展、个人成功”的人才理念，加大应届本专科毕业生的招聘力度，同时招聘适合企业的硕士生、博士生，加速人才培养。计划在3年内招聘各专业硕士生、本专科、大中专毕业生300人。公司还制定内部人才培养、培养计划，并与设置相关专业的大学建立长期合作关系，以短期集中培训或建立联合实验室共同完成研发项目的模式等方式使在职人员得到继续深造。

### (二) 规划和目标所依据的假设条件

上述经营规划、技术工艺创新、新产品开发及内部管理等目标是依据公司目前所处的外部法律法规、国家经济发展状况以及公司现有内部资源条件，并预计公司在近两年内上市融资而制定的。公司目前所面临的部分生产要素投入不足的困难，主要依赖上市融资解决。

### (三) 实施过程中可能面临的主要困难

本次发行后，随着资产规模的快速增长，生产能力的不断扩大，公司将在战略规划、营销策略、组织设计、资源配置，特别是资金管理和内部控制等方面面临新的挑战。随着募集资金项目的实施，公司需要大量的管理、营销、技术等方面的人才，也使公司面临较大的人才培养、引进和合理应用的压力。

#### 1、产能扩张遇到瓶颈

目前，公司的生产能力已较为饱和，这将成为公司未来三年里，所遇到的主要困难。如果首次公开发行股票能够获得批准，则募集资金投资项目能够得以顺利开工建设，公司产能将得到极大提升，但由于项目建设周期较长，故募集资金到位后的第一

年公司产能的提升将遇到瓶颈。

## 2、融资渠道受限

公司目前正处于业务迅速发展阶段，需要大量的资金投入，而公司融资渠道主要是银行贷款，但总体贷款额度不能满足公司发展的需要，依靠经营积累和银行贷款进一步获取的资金有限。

## 3、研发条件严重不足

公司虽然建立了省级企业研发中心，但科研试验配套还不足，难以满足开发新产品和关键技术的研发需要，迫使公司将大量关键技术和基础性测试委托第三方的科研机构进行，使公司对关键核心技术掌控出现空档，存在周期长、协调难度大且具体研发人员无法亲自参与等问题。上述状况制约了公司多项研发工作的开展。

## 4、高端人力资源不足

根据公司对未来市场发展趋势的预判和业务发展目标，未来几年仍将处于快速发展时期。随着公司上市融资的完成，生产经营规模将迅速扩大，必然对研发、生产、销售和管理等各类高端人才需求越来越多、越来越高，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求。

## 5、管理能力有待进一步提高

目前公司已有员工 500 多人，设有国际、国内两个营销部、两个国内销售驻外办事处、研发中心、两个生产基地等重要机构；涉及五个主要产品的生产与销售，国际客户遍布世界十几个国家和地区，国内市场在华东、华南、华北、华中等地均有客户。公司的研发、生产、销售、财务等方面的管理难度日益增大。

### （四）确保实现规划和目标采用的方法和途径

#### 1、提前规划缩短募投项目建设周期

公司在完成立项环评后，已经开始进行工艺设计、装备选型、安全设计及前期设备询价，前期基础设施建设待设计完成后先期施工。设备安装队伍提前确定，并与施工队伍排出详细的安装施工周期，在保证安全的前提下多工作面同时施工，以最大限度缩短建设周期。

## 2、通过上市提高公司的融资能力

公司通过本次公开发行股票募集资金，一方面可以使公司发展的资本需求得到满足，另一方面也可以提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力。

## 3、加大对研发中心的建设投入

在研发中心建设方面，通过本次募集资金，进一步完善科研配套设施，吸引具有更高水平的技术人员，提高自主研发能力，增强以自主研发为主、结合与外部科研机构的特定项目合作研发能力。

## 4、加快人才队伍建设

在高端人才整合方面，公司通过加快内部培养和外部引进人才两种途径，确保培养和引进各类高技术人才，尤其要十分重视引进具有国际化背景的研发、营销和管理人才，满足公司快速发展的需要，尽快实现三年发展目标。

## 5、提升公司整体管理能力

近年来，公司面对产能、产量不断扩张的形势，实施了正确有效的管理。通过绩效考核、目标管理、完善内部评价体系等工作的开展，进一步提高了公司董事会、管理层的经营决策能力和日常管理能力。

### (五) 规划实施和目标实现的持续公告

公司在上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 四、业务发展规划和目标与现有业务的关系

上述业务发展规划和目标，是在充分发挥公司现有优势的基础上，对公司现有业务的规模扩张和延伸发展。因此，现有业务是公司未来几年发展规划的基础，发展规划与现有业务密切相关并具有很强的连贯性。

## 五、实现规划和目标涉及的对外合作情况

三年规划中研发项目涉及到与科研院所的合作事项，基本情况如下：

项目名称	研发目标	合作单位	合作方式
烷化新工艺	将间羟基产品烷化工序中的烷化剂氯乙烷改用新型烷化剂乙醇进行催化烷化，此项工艺改进在环保、提高产品质量、生产成本、提高生产效率等方面都优于现行工艺，新工艺在同产品中处于国内领先。	浙江工业大学	公司出资委托对方技术开发，中试由公司完成，成果双方共有，使用权归公司
利用水上等离子技术处理“三高”有机废水的试验研究	该技术将染料中间体的高含盐量废水进行处理，改变传统的蒸发、生化工艺，降低前期的固定资产投资，降低运行费用。	南宁超等环保技术有限公司	同上
催化磺化减少副产物生成技术	该技术加入催化剂提高磺化剂的选择性，减少副产物生成，提高产品收率和纯度。	浙江工业大学	同上
2,5 酸溶剂法磺化技术	该技术利用有机溶剂作为溶媒，改用高活性的三氧化硫作为磺化剂，溶剂循环利用，实现清洁生产。	浙江工业大学	同上
2,5 酸水解新技术	该技术在酸性条件下实现磺酸基的脱落，使物料在酸性条件下析出，避免了对设备的腐蚀，同时降低了结晶母液的处理难度。	浙江工业大学	同上
间羟基微波精馏技术	该技术可减少高温状态下焦化物的产生和分解，提高产品的收率和纯度。	天津大学	同上
水上等离子尾气处理技术	该技术可以实现尾气中的有机成分彻底分解，直接排放，改变吸附后再治理的传统方式。	南宁超等环保技术有限公司	同上
间氨基苯酚新工艺	改变传统工艺合成路线，可减少三废排放，降低能耗与生产成本，提高产品质量和市场竞争能力。	浙江工业大学	同上
新型功能染料的开发	开发现有功能染料的替代产品。	烟台大学	同上
新特药中间体开发	根据社会流行病情况及用药情况，开发配套的医药中间体。	烟台大学 上海医工院	同上



## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行或将要履行的重要合同如下：

#### （一）采购合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在执行的总价 100 万元以上的原材料和设备采购合同如下：

1、2009 年 1 月 1 日，公司与沧州大化集团黄骅氯碱有限责任公司签订《工业品买卖合同》（合同编号：DHHJ-XS-0901-005）。根据该合同，公司向沧州大化集团黄骅氯碱有限责任公司采购了总价 8,700,000.00 元的原材料。目前该合同正在执行中。

2、2010 年 3 月 1 日，公司与东光县前进铁粉厂签订《购销合同》（合同编号：QJ20100301）。根据合同，公司向东光县前进铁粉厂采购了总价 1,770,000.00 元的铁粉。目前合同正在执行中。

3、2010 年 3 月 25 日，公司与常州市泰安干燥设备制造有限公司签订《合同书》（编号：TA10228），根据该合同，公司向常州市泰安干燥设备制造有限公司采购了总价 2,050,000.00 元的 LPG-6000 型离心干燥塔一套。目前该合同正在执行中。

4、2010 年 3 月 30 日，公司与秦皇岛开发区新力机械工程有限公司签订《合同书》（编号：TA10228），根据该合同，公司向秦皇岛开发区新力机械工程有限公司采购了总价 3,900,000.00 元的五效蒸发器一套。目前该合同正在执行中。

#### （二）销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在执行的总价 100 万元以上的产品销售合同如下：

1、2010 年 1 月 2 日，公司与上虞市光明化工有限公司签订《购货合同》（合同

编号：GM1001005)。根据该合同，公司向上虞市光明化工有限公司销售间氨基苯磺酸，合同总金额 408 万元，合同有效期自 2010 年 1 月 2 日至 2011 年 1 月 1 日。

2、2010 年 3 月 10 日，公司与 CLARIANT CORPORATION 公司签订《销货合约》（合约编号：2010HBJX049）。根据该合同，公司向 CLARIANT CORPORATION 公司销售 2,5 酸，合同总金额 212,960.00 美元，CLARIANT CORPORATION 公司根据合同约定向公司支付价款。

### （三）借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的借款合同如下：

1、公司与建行新华路支行于 2009 年 7 月 15 日签订《人民币资金借款合同》（合同编号：2009060），借款金额为 1,300 万元，用于流动资金周转，借款年利率为固定利率 5.31%。借款期限自 2009 年 7 月 15 日起至 2010 年 7 月 14 日止。公司股东朱守琛、黄吉芬、黄吉琴、陈学为、徐光武为公司上述债务提供连带责任保证。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下借款余额为 1,300 万元。

2、公司与建行新华路支行于 2009 年 10 月 20 日签订《人民币资金借款合同》，借款金额为 1,100 万元，用于流动资金周转，借款年利率为固定利率 5.31%。借款期限自 2009 年 10 月 20 日起至 2010 年 10 月 19 日止。公司以其合法持有的土地使用权[沧渤国用（2008）第 136 号]、房屋所有权（沧临房权证中企字第 00220 号、沧临房权证第 00221 号）对应的房地为上述债务提供抵（质）押担保，同时，公司股东朱守琛、黄吉芬、黄吉琴、陈学为、徐光武为公司上述债务提供连带责任保证。截至 2009 年 12 月 31 日止，公司在该合同项下借款余额为 500 万元。

### （四）技术开发与技术转让合同

1、2008 年 8 月 9 日，公司与浙江工业大学签订关于“催化加氢制间氨基苯磺酸新工艺开发”的《技术开发（委托）合同》。该合同约定公司委托浙江工业大学研究开发“催化加氢制间氨基苯磺酸新工艺开发”项目，并支付研究开发费用与报酬合计 30 万元；未经公司同意，浙江工业大学不得将合同项目部分或全部研究开发工作转让第三人承担。该合同对合同项下所产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归属问题约定如下：（1）技术秘密使用权归发行人所有；（2）技术秘密转让权归公司和浙江

工业大学共同所有；（3）如申请专利技术，浙江工业大学人员在前，公司人员在后，交替排列，知识产权归浙江工业大学所有。该合同有效期为 2008 年 8 月至 2009 年 9 月。

2、2009 年 11 月 19 日，公司与浙江工业大学签订了关于“催化加氢制间氨基苯磺酸新工艺”的《技术转让（技术秘密）合同》，对上述双方于 2008 年 8 月 9 日签订的关于“催化加氢制间氨基苯磺酸新工艺开发”的《技术开发（委托）合同》的前相关知识产权权利归属进行了修订，就双方于 2008 年 8 月 9 日签订的关于“催化加氢制间氨基苯磺酸新工艺开发”的《技术开发（委托）合同》项下之技术秘密（含非专利技术）以及由此产生的专利权进一步明确如下：（1）公司以独占排他方式长期拥有该项技术的技术秘密（含非专利技术）使用权，因使用或转让技术秘密的收益归公司；（2）由该项技术秘密形成的知识产权由双方共有，包括但不限于技术成果所形成的专利权，取得专利权后，双方并列为专利权人，浙江工业大学排名在前，公司排名在后，专利申请费及年费由公司承担；（3）专利的使用权由公司以独占排他方式长期拥有，专利的转让权归属公司，因使用或转让专利权的收益归公司；（4）公司向浙江工业大学支付相应的技术转让价款 110 万元，分五次付清。

3、2009 年 12 月 23 日，公司与烟台大学就“（1）联合开发心血管药物 jxxg-1 至 jxxg-6 系列产品及其中间体生产及其环保技术；（2）新产品的工艺改进的技术和方法”项目签订《技术开发合同书》。根据合同，本项目开发费用及报酬合计 200 万元，合同签订后一个月内公司支付研发经费 50 万元，剩余经费根据项目研发进度每年支付两次，每次支付金额不少于 20 万元，合作期间累计支付不少于 200 万元。合同有效期 5 年，自 2010 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止。该合同就相关知识产权的归属问题约定如下：（1）公司以独占排他方式长期拥有项目成果的所有权、使用权；（2）烟台大学享有研发成果的荣誉权和申请奖励权；（3）研发成果形成的知识产权由双方共同申请，取得专利权后，专利权人的署名由双方交叉排列；（4）专利申请费及年费由公司承担，因使用或转让专利权的收益归公司。

### （五）房屋租赁合同

2009 年 12 月 24 日，公司与建新顺成大厦签订《沧州建新顺成大厦写字楼租赁协议》，租用其写字楼 8 层，面积 651.755 平方米，租赁期限三年，自 2010 年 1 月 1 日至

2012年12月31日止，年租金为16.8万元（包含物业管理费）。

## 二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保的情况。

## 三、诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 四、主要关联方的重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东及实际控制人，公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

公司的控股股东及实际控制人朱守琛先生最近三年内不存在重大违法违规行为。

截至本招股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十四节 有关声明

### 发行人全体董事声明

本公司全体董事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。

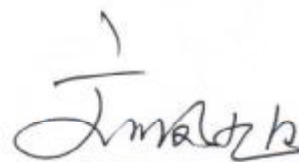
全体董事签名：



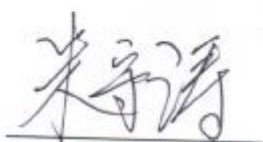
朱守琛



黄吉芬



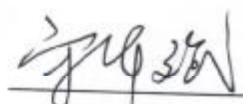
刘凤旭



朱守涛



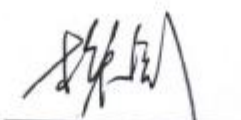
陈学为



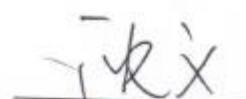
宋华斌



马敬民



樊剑



沈义




河北建新化工股份有限公司

2010年8月6日

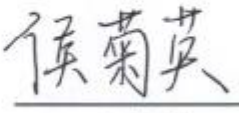
## 发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：

  
牛大华

  
孙维政

  
侯菊英

河北建新化工股份有限公司

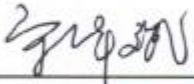
2010年8月6日




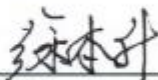
### 发行人全体高级管理人员声明


本公司全体高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签名：

  
宋华斌

  
刘凤旭

  
徐本升

  
陈学为

  
朱俊庆

  
姚建文

河北建新化工股份有限公司

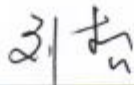
2010年8月6日



### 保荐人（主承销商）声明


本公司已对本招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人签名：

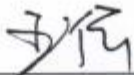
  
\_\_\_\_\_  
刘 哲

  
\_\_\_\_\_  
邵 丰

项目主办人签名：

  
\_\_\_\_\_  
张彧灏

法定代表人签名：

  
\_\_\_\_\_  
王志伟

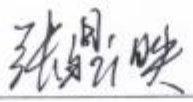




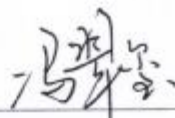
### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:



张鼎映



冯翠玺

律师事务所负责人签名:



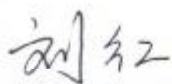
张利国



## 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：



刘红



赵志强

会计师事务所负责人签名：



李尊农

中兴华富华会计师事务所有限责任公司



2010年8月6日

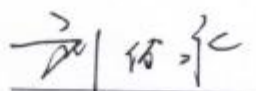
### 承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签名：



资产评估机构负责人签名：



北京中和谊资产评估有限公司  
2010年8月6日



### 承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

  
李尊农

  
李敏

会计师事务所负责人签名：

  
李尊农

中兴华富华会计师事务所有限责任公司  
  
2010年8月6日

## 第十五节 附件

### 本招股说明书附件包括：

- (一) 发行保荐书(附：发行人成长性专项意见)及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 公司章程(草案)；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 备查地点、时间：

#### (一) 备查地点

发 行 人：河北建新化工股份有限公司

法定代表人：朱守琛

注册地址：河北省沧州市临港化工园区

办公地址：河北省沧州市清池大道 8 号建新大厦 809 室

邮政编码：061001

电 话：0317-3598366

传 真：0317-3562683

联 系 人：陈学为

**保 荐 人（主承销商）：广发证券股份有限公司**

地 址：广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

法定代表人：王志伟

电 话：020-87555888

传 真：020-87557566

联 系 人：刘哲、邵丰、张戡灏、刘湘安、王熙、玄虎成

## （二）备查时间

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00