

股票简称：长青股份

股票代码：002391

江苏长青农化股份有限公司

(注册地址：江苏省扬州市江都区浦头镇江灵路1号)

可转换公司债券募集说明书



保荐人（主承销商）

 **国海证券股份有限公司**
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：广西壮族自治区桂林市辅星路13号)

二〇一四年六月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券的信用评级经联合信用评级有限公司评级，信用等级为“AA”。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将进行跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2013 年 12 月 31 日，公司经审计的合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为 19.40 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别注意。

三、公司及本次发行的可转换公司债券的相关风险

（一）本次发行的可转换公司债券的信用评级变化的风险

联合信用评级有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA”。在本期债券存续期限内，联合信用评级有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定的影响。

（二）可转换公司债券不能转股的风险

根据本次发行的可转债转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表

决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。如果公司股票在本可转债发行后价格持续下跌，公司未能及时按照上述程序向下修正转股价格；或者公司虽然持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于修正后的转股价格，则将导致本可转债转股价值发生重大不利变化，进而可能出现投资者向公司回售本转债或投资者持有本可转债到期不能转股的风险。

（三）主要原材料价格波动的风险

本公司生产所需的主要原材料为基础化工产品，主要有咪唑烷、2,6-二异丙基苯胺、3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚、丙烯腈等，原材料占生产成本的70%左右，占比较高。近年来，国内基础化工产品价格存在一定波动，直接影响到公司生产成本。公司采取了不断优化产品结构、改善工艺设计方案和及时调整产品价格等措施有效降低主要原材料价格波动带来的影响，但公司产品价格调整存在滞后且同时受其他市场因素影响，当原材料价格波动幅度较大时，仍会对公司业绩产生一定的影响。

（四）募投项目产品的市场开发风险

本次募集资金投资项目生产产品主要包括除草剂（S-异丙甲草胺、氰氟草酯、醚苯磺隆）、杀虫剂（啶虫脒、茚虫威）、杀菌剂（环氧菌唑）三大类及2-苯并呋喃酮中间体。项目投产后，不考虑其他因素，公司生产能力将增加6250吨/年。虽然公司已经在为募投项目产品积极开拓市场，公司现有的营销网络可以为上述产品的推广、销售提供较大的支持，但由于市场需要一定的时间才能充分接受公司的上述产品，在项目竣工投产后，短期内市场推广有可能无法适应产能快速扩大的要求，使产品销售面临一定风险。

（五）资产负债率、净资产收益率指标下降的风险

公司的银行借款较少，资产负债率较低，截至2013年12月31日，母公司的资产负债率仅为7.32%。本次可转债发行后，假设不考虑其他影响公司资产负债结构的因素，在可转债持有人转股前，公司的资产负债率会相应的提高。若可转债投资者较快转股，公司的净资产规模会较快增长，资产负债率水平会降低，并存在低于本次发行前资产负债率水平的可能，导致公司资本结构失衡；同时，本次募投项目都存在一定的建设期和效益实现期，在公司净利润增长与净资产规

模增长不匹配时，公司的净资产收益率存在下降风险，甚至可能低于公司目前的净资产收益率水平。

四、公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）利润分配原则

公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，依据相关法律、法规的规定，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司每年按照规定的比例以当年实现的母公司可供分配利润向股东分配股利，并遵守合并报表、母公司报表可供分配利润孰低的原则。

（二）利润分配的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议。

2、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

3、董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

4、股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

5、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以

上通过。

（三）利润分配方式

公司采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主。同时，公司利润分配还应符合法律、法规及公司章程的规定。

1、公司实施现金分红应至少同时满足以下条件：

（1）公司现金分红以年度盈利为前提，在依法弥补亏损、提取公积金后可分配利润为正值，且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且绝对额超过5,000万元。

2、若公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中说明未提出现金分红的原因、未用于现金利润分红的资金留存公司的用途和使用计划，公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。公司应在定期报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、现金分红的比例和时间间隔：在满足现金分红条件时，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司以现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

4、发放股票股利的具体条件：若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。

2014年1月23日，公司第五届董事会第八次审议通过了关于修订公司章程的议案，根据《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的有关规定，对公司利润分配政策进行了修改，公司董事会应当综合考虑行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分情形并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，明确了公司在制定利润分配方案时优先进行现金分红的原则。上述对公司章程的修订已经公司2013年度股

东大会审议通过。

（四）最近三年公司现金分红情况

2011年、2012年和2013年，公司以现金分红的金额分别为6,172.61万元、6,172.61万元和6,306.11万元，累计现金分红金额为18,651.33万元，占最近三年实现的年均可分配利润15,516.88万元的120.20%。

现金分红后的剩余未分配利润作为公司的营运资金投入公司的生产经营活动中。

五、关于本期可转换公司债券符合发行条件的说明

本公司2014年一季度报告已于2014年4月19日公告，本公司符合可转换公司债券的发行条件。

目 录

第一节 释义	10
第二节 本次发行概况	14
一、发行人概况.....	14
二、本次发行概况.....	14
三、本次发行的可转债主要条款.....	17
四、债券持有人会议相关事项.....	23
五、本次发行的有关机构.....	26
第三节 风险因素	29
一、行业及市场风险.....	29
二、募集资金投资项目风险.....	30
三、经营管理风险.....	31
四、控股股东控制风险.....	32
五、财务风险.....	32
六、政策风险.....	33
七、环境保护和安全生产风险.....	34
八、汇率波动风险.....	34
九、与本期可转债相关的风险.....	35
第四节 发行人基本情况	38
一、本次发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况.....	38
二、公司组织架构和权益投资情况.....	38
三、全资及控股子公司的基本情况和财务信息.....	40
四、公司控股股东和实际控制人.....	40
五、公司的主要业务和主要产品.....	40
六、主要业务所处行业的基本情况.....	41
七、公司在行业中的竞争地位.....	63
八、主要业务的具体情况.....	71
九、环境保护和安全生产情况.....	79
十、质量控制.....	85

十一、主要固定资产和无形资产.....	87
十二、特许经营权情况.....	98
十三、境外生产经营情况.....	103
十四、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	103
十五、最近三年公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	103
十六、公司股利政策及最近三年公司现金分红情况.....	105
十七、公司资信情况.....	108
十八、董事、监事、高级管理人员.....	109
十九、最近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况 ...	113
第五节 同业竞争和关联交易.....	114
一、同业竞争.....	114
二、关联交易.....	114
第六节 财务会计信息.....	118
一、最近三年财务报表.....	118
二、合并财务报表范围及变化情况.....	139
三、最近三年主要财务指标.....	139
第七节 管理层讨论与分析.....	143
一、财务状况分析.....	143
二、盈利能力分析.....	159
三、现金流量分析.....	183
四、资本性支出分析.....	186
五、会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况.....	187
六、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项.....	187
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势的分析.....	187
第八节 本次募集资金运用.....	190
一、本次募集资金概况.....	190
二、本次募集资金投资项目可行性和必要性分析.....	191
三、募投项目的选址和环保情况.....	196
四、本次募集资金投资项目简介.....	202

五、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	236
第九节 历次募集资金运用.....	238
一、公司最近五年内募集资金运用的基本情况	238
二、前次募集资金实际使用情况.....	240
第十节 董事会及有关中介机构声明	250
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	250
二、保荐人（主承销商）声明	253
三、发行人律师声明	254
四、审计机构声明	255
五、债券信用评级机构声明.....	256
第十一节 备查文件	257

第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

一般用语		
长青股份、发行人、本公司、公司、母公司或股份公司	指	江苏长青农化股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	于国权先生
长青南通	指	江苏长青农化南通有限公司、本公司全资子公司
长青兽药	指	江苏长青兽药有限公司、本公司全资子公司
长青贸易	指	江苏长青农化贸易有限公司、本公司全资子公司
长青润慷宝	指	湖南长青润慷宝农化有限公司、本公司控股子公司
股东大会	指	江苏长青农化股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏长青农化股份有限公司董事会
监事会	指	江苏长青农化股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐人、主承销商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
承销团	指	国海证券股份有限公司牵头组织的承销团
发行人律师、律师、亿诚	指	江苏亿诚律师事务所
立信、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
立信永华	指	南京立信永华会计师事务所有限公司，原为立信管理公司成员所、BDO 国际管理公司成员所；本公司 2010 年度聘请的审计机构，2011 年整体加入立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司

可转债	指	本公司本次发行的可转换公司债券
本次发行	指	本公司本次公开发行不超过 63,176.00 万元, 票面金额为 100 元, 不超过 631.76 万张可转换公司债券的行为
本项目、本次募投项目、本次募集资金投资项目	指	本次发行募集资金拟投资的“年产 3000 吨 S-异丙甲草胺原药项目”、“年产 300 吨氰氟草酯原药项目”、“年产 1000 吨啉虫脒原药项目”、“年产 300 吨环氧菌唑原药项目”、“年产 200 吨茚虫威原药项目”、“年产 450 吨醚苯磺隆原药项目”、“年产 1000 吨 2-苯并呋喃酮中间体项目”等 7 个项目
募集说明书、本募集说明书	指	本公司本次发行的可转换公司债券募集说明书
《公司法》	指	现行《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	现行《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《江苏长青农化股份有限公司章程》
《农药管理条例》	指	《中华人民共和国农药管理条例》
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、最近三年	指	2011 年、2012 年及 2013 年
报告期各期末	指	2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日
本次募集资金	指	本次公开发行可转换公司债券所募集的资金
先正达	指	Syngenta, 全球农药行业六强之一, 总部位于瑞士
拜耳	指	Bayer, 全球农药行业六强之一, 总部位于德国
陶氏益农	指	Dow Agroscience, 全球农药行业六强之一, 总部位于美国
孟山都	指	Monsanto, 全球农药行业六强之一, 总部位于美国
巴斯夫	指	BASF, 全球农药行业六强之一, 总部位于德国
杜邦	指	Dupont, 全球农药行业六强之一, 总部位于美国
纽发姆	指	Nufarm, 全球最大的非专利化合物生产厂商之一, 总部位于澳大利亚
马克西姆	指	Makhteshim-Agan, 全球最大的非专利化合物生产厂商之一, 总部位于以色列

科麦农	指	Cheminova, 全球最大的非专利化合物生产厂商之一, 总部位于丹麦
联合磷化	指	UPL, 全球最大的非专利化合物生产厂商之一, 总部位于印度
专业术语:		
农药	指	用于预防、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂
HSE	指	健康(Health)、安全(Safety)、环境(Environment)的英文第一个字母缩写, 是指厂商在生产的全过程中符合健康、安全、环境的各种要求。这是著名跨国公司在国际范围内选择农药共同登记合作伙伴时的必要条件。只有符合HSE标准的生产厂商才能在北美等发达地区取得登记
责任关怀	指	全球化学工业自愿发起的关于健康、安全与环境(HSE)等方面不断改善绩效的行为, 是化工行业特有的自愿性行动
DCS	指	集散控制系统, 一个为满足大型工业生产的要求, 从综合自动化的角度, 按功能分散、协调集中的原则设计, 具有高可靠性, 用于生产管理、数据采集和各种过程控制的计算机控制系统
杀虫剂	指	用来防治有害昆虫的农药
有机磷杀虫剂	指	杀虫剂按化学结构常分为四大类, 包括有机磷、氨基甲酸酯、拟除虫菊酯、杂环类。有机磷类包括高毒有机磷、中低毒有机磷, 前者包括甲胺磷、甲基对硫磷、对硫磷、久效磷、磷胺等, 从2007年起已被禁用, 后者包括毒死蜱、三唑磷等多个品种
菊酯类杀虫剂	指	分子中含有菊酯结构的一类杀虫剂, 主要用于经济作物, 因鱼毒较高, 很少用于水稻田
杂环类杀虫剂	指	分子中含有杂环结构的一类杀虫剂, 用于高端经济作物的杀虫剂, 毒性低, 效果好
除草剂	指	用来防除农田杂草的农药
二苯醚类除草剂	指	分子中含有二苯醚结构的一类除草剂, 主要用于旱田防除阔叶杂草
杀菌剂	指	用来防治植物病原微生物的农药

原药	指	通过化学合成或天然来源的未经再加工的农药,原药需通过复配后制成制剂才能销售给最终用户使用
制剂	指	在原药中加入一定的助剂后可以直接使用的药剂
触杀	指	药剂通过接触而渗入防治对象的表皮或组织内部,从而产生毒杀效果的作用,具有触杀作用的药剂也称触杀剂。大多数有机合成的药剂都有触杀作用
内吸	指	药剂可以通过植物的根、茎、叶等部位进入植物体内,并可传导到其他部分,直接或间接的毒杀防治对象的作用。具有内吸作用的药剂又称内吸剂
胃毒	指	药剂通过害虫的口器和消化道进入虫体使害虫中毒死亡。具有这种作用的药剂又称胃毒剂
中间体	指	用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等的中间产物,在农药行业中,是生产原药的前道工序
种衣剂	指	将干燥或湿润状态的种子,用含有粘结剂的农药组合物所包,使在种子外形成具有一定功能和包覆强度的保护层,这一过程称为种子包衣,包在种子外边的组合物质称之为种衣剂
折百	指	按浓度100%计算
收率	指	实际所得量的摩尔数与所投入的一种主要原料的摩尔数之比,用百分率表示。如无特指,通常指摩尔收率。收率越高,表示投入的原材料得到的成品越多,损耗越少
生物农药	指	指利用生物资源(动物、植物或微生物)开发的具有农药作用的物质。通常是指以细菌、真菌、病毒、线虫及由它们产生的代谢物(农用抗生素)为有效成份的农药
转基因作物	指	将一种或几种植物、动物乃至人类的基因植入某一种农作物,使基因组合,从而增强其抗病虫草害等性能
EPA	指	Environmental Protection Agency,即美国环境保护署

除特别说明外,本募集说明书所有数值均保留两位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

中文名称：江苏长青农化股份有限公司

英文名称：JIANGSU CHANGQING AGROCHEMICAL CO.,LTD

股票简称：长青股份

股票代码：002391

股票上市地：深圳证券交易所

法定代表人：于国权

董事会秘书：马长庆

注册地址：江苏省扬州市江都区浦头镇江灵路 1 号

联系地址：江苏省扬州市江都区浦头镇江灵路 1 号

邮政编码：225218

联系电话：0514-86424918

传真号码：0514-86421039

互联网网址：www.jscq.com

电子信箱：irm@jscq.com

二、本次发行概况

（一）本次发行核准情况

本次发行经公司于 2013 年 7 月 25 日召开的第五届董事会第六次会议审议通过，并经公司 2013 年 8 月 21 日召开的第二次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会“证监许可[2014]373 号”文核准。

（二）本次发行证券的基本信息

1、证券类型：	可转换公司债券
2、发行数量：	63,176.00 万元，共计 631.76 万张
3、债券面值：	每张 100 元
4、发行价格：	按面值发行

5、债券期限：	6年
----------------	----

（三）预计募集资金量、募集资金净额和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量、募集资金净额

本次可转债发行预计募集资金 63,176.00 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额约为 61,570.00 万元（最终以扣除实际发行费用的净额为准）。

2、募集资金专项存储账户

公司确定在以下银行开设募集资金专项存储账户，其账户信息如下表所示：

开户银行名称	账号
中国工商银行股份有限公司扬州江都支行	1108810029100094450
中国农业银行股份有限公司扬州浦头支行	10165701040008207

（四）发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和通过深交所交易系统网上定价发行的方式进行，余额由承销团包销。

2、发行对象

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（五）承销方式及承销期

本次发行的可转债由保荐人（主承销商）国海证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本次发行可转债的承销期为自 2014 年 6 月 18 日至 2014 年 6 月 26 日。

（六）发行费用

本次发行费用预计总额为 1,606.00 万元，具体包括：

单位：万元

费用名称	金额
承销及保荐费用	1,400.00
律师费用	30.00

会计师费用	46.00
资信评级费用	30.00
信息披露、发行手续费用（预估）	100.00
合 计	1,606.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（七）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

日期	事项	停牌安排
T-2日：2014年6月18日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、路演公告	正常交易
T-1日：2014年6月19日	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日：2014年6月20日	刊登发行提示性公告 原股东优先配售认购日 网上、网下申购日	正常交易
T+1日：2014年6月23日	网下机构投资者申购资金验资	正常交易
T+2日：2014年6月24日	网上申购资金验资 确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例和 网上中签率 网上申购配号	正常交易
T+3日：2014年6月25日	刊登网上中签率及网下发行结果公告 根据中签率进行网上申购的摇号抽签 根据中签结果，网上清算交割和债权登记 退还未获配售的网下申购资金，网下申购资金如有 不足，不足部分需于该日补足	正常交易
T+4日：2014年6月26日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中 签号码确认认购数量 解冻未中签的网上申购资金	正常交易

上述日期为交易日，如遇重大突发事件或相关监管部门要求对上述日程安排进行调整影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行可转债的上市流通

本次发行结束后，发行人将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市流通。本次发行的可转债上市流通后不设持有期的限制。

（九）本次发行的可转债资信评级

公司聘请了联合信用评级有限公司对本次发行可转债进行资信评级，联合信用评级有限公司对公司本次发行的可转债给予“AA”信用评级。公司本次发行的可转债上市后，联合信用评级有限公司将进行跟踪评级。

三、本次发行的可转债主要条款

(一) 发行规模

本次拟公开发行的可转债总额为不超过人民币 63,176.00 万元。

(二) 发行价格、票面金额和发行数量

本次可转债按面值发行，每张面值人民币 100 元，共计发行不超过 631.76 万张。

(三) 债券期限

根据有关规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2014 年 6 月 20 日至 2020 年 6 月 19 日。

(四) 债券利率及利息支付

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度付息登记日持有可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、票面利率

本次发行的可转债票面利率区间为 0.5%~3%，具体每一年的利率水平公司股东大会授权公司董事会根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

3、利息支付方式

(1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2014 年 6 月 20 日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

(2) 付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。

如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由本公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

(五) 转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即自 2014 年 12 月 29 日至 2020 年 6 月 19 日。

(六) 转股价格的确定方式和调整办法

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 13.48 元/股（不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价）。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P = P_0 - D$ ；

送股或转增股本： $P = P_0 / (1 + N)$ ；

增发新股或配股： $P = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

三项同时进行时： $P = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量 and/或股份权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债券利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律、法规及证券监管部门的相关规定来制订，调整转股价格的方案应经债券持有人会议通过方可生效。

（七）转股价格向下修正条款

1、修正条件及修正幅度

在可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间；从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（八）转股时不足一股金额的处理方法

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息。

（九）赎回条款

1、到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将以票面面值加最后一期利息的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

2、提前赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照不低于债券面值的 103%（含当期利息）的赎回价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，公司股票任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

3、赎回程序及时限

本次可转债到期日后的两个交易日内，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上披露本息兑付公告。

本次可转债存续期内，若公司股票价格或本次可转债未转股余额满足前述提前赎回条件，公司将在满足提前赎回条件的下一交易日内在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布公告，明确披露是否行使赎回权。如公司决定执行本项赎回权时，公司将在赎回期结束前至少发布三次赎回提示性公告，公告将载明赎回程序、赎回价格、付款方法、付款时间等内容。赎回日距首次赎回公告的刊登日不少于 30 日但不多于 60 日。当公司决定执行全部赎回时，在赎回日当日所有登记在册的可转债将全部被冻结。当公司决定执行部分赎回时，具体的执行

办法视当时深交所的规定处理。赎回期结束后，公司将公告赎回结果及其影响。

（十）回售条款

1、有条件回售条款

在本可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值的 103%（含当期利息）回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

3、回售程序及时限

本次可转债存续期内，若公司股票价格满足有条件回售情形，公司将在满足有条件回售情形后的下一交易日内在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布回售公告，并在回售期结束前至少发布三次回售提示性公告，公告将载明回售程序、回售价格、付款方式、付款时间等内容。决定行使回售权的可转债持有人应按照回售公告的规定，在申报期限内通过深交所交易系统进行回售申报。

本次可转债存续期内，在公司变更本次可转债募集资金用途即满足附加回售条件时，公司将在股东大会通过决议后二十个交易日内赋予可转债持有人一次回售的权利，有关回售公告至少发布三次。决定行使回售权的可转债持有人应按照回售公告的规定，在申报期限内通过深交所交易系统进行回售申报。在回售期结束后，公司将公告回售结果及其影响。

（十一）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十二）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与主承销商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十三）向原股东配售的安排

本次可转债可向公司原股东优先配售，具体比例由股东大会授权董事会根据具体情况确定，并在本可转债的发行公告中予以披露。原股东享有优先认购权之外的余额及原股东放弃优先认购权的部分，采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

（十四）本次募集资金用途

本次发行可转债的募集资金将不超过人民币 63,176.00 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	产品种类	项目总投资	拟使用募集资金
1	年产 3000 吨 S-异丙甲草胺原药项目	除草剂	10,630.00	10,630.00
2	年产 300 吨氰氟草酯原药项目	除草剂	7,750.00	7,750.00
3	年产 300 吨环氧菌唑原药项目	杀菌剂	9,580.00	9,580.00
4	年产 1000 吨啶虫脒原药项目	杀虫剂	9,820.00	9,820.00
5	年产 200 吨茚虫威原药项目	杀虫剂	11,000.00	11,000.00
6	年产 450 吨醚苯磺隆原药项目	除草剂	9,120.00	9,120.00
7	年产 1000 吨 2-苯并呋喃酮中间体项目	中间体	5,276.00	5,276.00
合计			63,176.00	63,176.00

本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额的，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（十五）担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

（十六）本次发行可转债方案的有效期限

公司本次发行可转债方案的有效期限为 24 个月，自股东大会审议通过发行方案之日起计算。

四、债券持有人会议相关事项

为保护债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，特制订本规则。主要内容如下：

（一）债券持有人的权利和义务

债券持有人根据法律、法规和募集说明书的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。债券持有人的权利和义务如下：

1、债券持有人的权利

（1）依照法律、法规及本募集说明书等相关规定参加或委托代理人参加债券持有人会议并行使表决权；

（2）依照其所持有可转债数额享有约定利息；

- (3) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- (4) 根据约定的条件行使回售权；
- (5) 依照法律、法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- (6) 依照法律、法规及公司章程的规定获得有关信息；
- (7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (8) 法律、法规规定的其他权利。

债券持有人可单独行使权利，也可通过债券持有人会议行使权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；
- (2) 缴纳债券认购款项及规定的费用；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及本募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (5) 法律、法规规定的可转债持有人应当承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议的召集

1、在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付可转债本息；
- (3) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或担保物发生重大变化（如有）；
- (5) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有 10%以上（含 10%）未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- (3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

3、债券持有人会议的召集程序

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；

(2) 公司董事会应在发出或收到上述提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开十五日前以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在证监会指定的一种报刊或/及深圳证券交易所网站上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式、债券持有人登记日等事项，上述事项由公司董事会确定。会议通知可以采取公告方式。

(三) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：债券发行人；债券担保人（如有）；其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

(四) 债券持有人会议的程序

1、首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

2、债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

3、召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证（或营业执照）号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

(五) 债券持有人会议的表决与决议

- 1、债券持有人会议进行表决时，以每 100 元面值债券为一票表决权。
- 2、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。
- 3、债券持有人会议须经出席会议的持有公司本次发行的可转债过半数未偿

还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议。

4、债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

5、债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

6、除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

7、债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

债券持有人认购或以其他方式持有本期可转债，即视为同意债券持有人会议规则。

五、本次发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：江苏长青农化股份有限公司
法定代表人：于国权
办公地址：江苏省扬州市江都区浦头镇江灵路 1 号
邮政编码：225218
联系电话：0514-86424918
传 真：0514-86421039
联系人：马长庆

（二）保荐机构和承销团成员

1、保荐机构、主承销商

公司名称：国海证券股份有限公司
法定代表人：张雅锋
保荐代表人：姚小平、许超
项目协办人：袁辉
经办人员：杨占军、侯玉婷、朱雅平
办公地址：深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦 30 楼

联系电话： 0755-83706998

2、分销商

公司名称： 平安证券有限责任公司

法定代表人： 杨宇翔

联系人： 雷阳

办公地址： 深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦

联系电话： 0755-22624430

（三）律师事务所

名称： 江苏亿诚律师事务所

负责人： 陈扬

经办律师： 陈扬、钱松军

办公地址： 南京市石头城路石榴财智中心 10 号楼

联系电话： 025-66622333

传真： 025-66622369

（四）审计机构

名称： 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 朱建弟

经办注册会计师： 肖厚祥、胡进

办公地址： 上海市南京东路 61 号 4 楼

联系电话： 021-63391166

传真： 021-63392558

（五）资信评级机构

公司名称： 联合信用评级有限公司

法定代表人： 吴金善

经办评级师： 刘洪涛、钟月光

注册地址： 天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

联系电话： 022-58356998

传真： 022-58356989

（六）登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人： 戴文华

办公地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（七）申请上市的证券交易所

名称： 深圳证券交易所

法定代表人： 宋丽萍

办公地址： 深圳市深南东路 5045 号

联系电话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083667

（八）收款银行

账户名称： 国海证券股份有限公司

银行账号： 758857923690

收款银行： 中国银行深圳红岭支行

发行人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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 风险因素

长青股份本次发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价发行人此次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、行业及市场风险

（一）行业竞争加剧的风险

目前我国农药生产企业超过 2,000 家，规模普遍偏小，基本上以生产仿制农药产品为主，且以价格竞争为主要竞争策略。同时，基于对我国农药市场长期看好的预期，国际农药行业巨头不断进入国内市场，挤占市场份额，导致行业竞争更趋激烈。

公司主要生产产品的生产工艺处于国内领先水平，产品收率及综合品质达到国际先进水平，具有较高的毛利率。同时，公司特别重视技术开发和保护，并针对有关生产工艺取得了大量专利和专有技术。但是，即使存在较高的工艺技术门槛，潜在竞争者也可以通过加大对相关工艺技术的研发投入，或者在未经专利权人许可的情况下使用相关专利技术进入市场，从而加剧公司产品的市场竞争，导致主要产品价格下跌、毛利率下降，最终影响公司的盈利水平。

（二）外贸环境恶化的风险

公司营业收入有 60%以上来源于出口，外贸环境对公司的营业收入有重大影响。自从我国加入 WTO 以后外贸环境已经大大改善，而且公司一直致力于维护与国外客户的良好合作关系，积极开展境外产品登记。但是，公司产品的出口仍然受到多方面外贸环境的制约，如目标国家经济衰退、提高农药残留和农药生产技术标准、反倾销与反补贴调查等，将可能会直接或间接影响公司的出口业务。

（三）主要原材料价格波动的风险

本公司生产所需的主要原材料为基础化工产品，主要有咪唑烷、2,6-二异丙基苯胺、3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚、丙烯腈等，原材料占生产成本的 70%左右，占比较高。近年来，国内基础化工产品价格存在一定波动，直接影响到公司生产成本。公司采取了不断优化产品结构、改善工艺设计方案和及时调整产品价格等

措施有效降低主要原材料价格波动带来的影响，但公司产品价格调整存在滞后且同时受其他市场因素影响，当原材料价格波动幅度较大时，仍会对公司业绩产生一定的影响。

（四）客户集中的风险

报告期内，公司主营业务收入中来自前五大客户的收入分别为 55,086.00 万元、79,385.17 万元及 98,229.47 万元，占主营业务收入总额的比例分别为 55.24%、62.78%及 62.83%，占比较高。公司一直在努力拓展更加广泛的客户和市场，以降低客户集中给公司带来的风险。但是，公司客户集中的问题在短期内无法彻底消除，如果公司前五大客户出现重大不利变动，将对公司业务经营产生重要影响。

二、募集资金投资项目风险

（一）募投项目产品的市场开发风险

本次募集资金投资项目生产产品主要包括除草剂（S-异丙甲草胺、氰氟草酯、醚苯磺隆）、杀虫剂（啶虫脒、茚虫威）、杀菌剂（环氧菌唑）三大类及 2-苯并呋喃酮中间体。项目投产后，不考虑其他因素，公司生产能力将增加 6250 吨/年。虽然公司已经在为募投项目产品积极开拓市场，公司现有的营销网络可以为上述产品的推广、销售提供较大的支持，但由于市场需要一定的时间才能充分接受公司的上述产品，在项目竣工投产后，短期内市场推广有可能无法适应产能快速扩大的要求，使产品销售面临一定风险。

（二）募投项目的实施与技术风险

募投项目建设和建成后的生产运营对公司在项目的组织、实施及技术研发、生产工艺管理、人才引进及对外合作等方面提出了更高的要求。虽然公司对募投项目建设进行了深入的研究和严密的论证、组织，并储备了相当的技术以用于募投项目的实施，但是若募投项目建设未能按计划实施，或受到不可抗力因素的影响，项目的实施进度将受到影响，投产后可能无法按计划实现收益。

（三）新增固定资产折旧影响未来经营业绩的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司的固定资产较本次发行前有较大规模的增加，由此带来每年固定资产折旧的增长。虽然，本次募集资金投资项目建成后，

公司扣除上述折旧费用的预计净利润增长幅度将大大超过折旧费用的增长幅度。但募投项目建成后折旧费用的增加仍可能在短期内影响公司收益的增长。

（四）募投项目预期效益不能实现的风险

由于国家对环境保护日益重视，以及基础化工行业产业调整等因素，本次发行募投项目产品主要原材料—基础化工产品的价格在未来存在上涨的可能，导致募投项目生产成本上升，影响募投项目预期效益的实现。同时，在我国农药产业结构调整的过程中，以价格竞争为主的中小农药企业在一定时期内仍将会大量存在，而国内大型农药公司和国际农药巨头也将会充分利用国内农药产业结构调整的契机，不断扩大市场份额，导致市场竞争进一步加剧，这都将对本次募投项目预期效益的实现产生一定的影响。

三、经营管理风险

（一）产品质量控制风险

作为农药生产企业，公司的产品质量直接关系到农业生产和农产品安全，并进一步影响人们的身体健康，因此公司历来十分重视产品质量，严格控制采购、生产、销售等各个环节的质量检测。公司已经按照有关的国家标准、行业标准建立了严格的内控制度，使从原材料进厂到产成品出厂的全过程均处于受控状态，保证了产品质量。伴随着公司经营规模的持续增长，对公司产品质量管理水平的要求也日益提高，如果公司的产品质量控制能力不能适应经营规模持续增长的变化，将可能对公司的品牌形象产生不利影响。

（二）特许经营许可证重续的风险

国家对农药生产和销售实行严格的产品登记和许可（批准）制度，从事农药的生产和销售，须向有关行政主管部门申请并取得相关许可证，包括开办农药生产企业核准、农药产品登记、农药生产许可证及农药生产批准证书等。上述证书及许可证均有一定的有效期，公司需在相关登记及许可证的有效期届满前向主管部门申请续展或重新登记。在重续该等证书和许可证时，公司需经主管部门按当时实行的相关法律法规及标准重新评估，如果未能重续该等证书或许可证，公司的生产经营将受到一定影响。

（三）人才短缺风险

近年来,随着公司资产规模与业务规模的扩大及行业整体生产工艺技术的提高,公司对各类中高级人才的需求也不断增加,而且对人才的质量、数量和结构均提出了更高、更新的要求。公司为进一步增强高级管理人员及核心技术(业务)人员的凝聚力,于2013年6月份实施了股权激励计划。同时,公司内部有一套完整、高效的人才培养、提升机制,为公司内部员工的快速成长提供了保证。但由于近几年公司业务发展迅速,内部培养已不能满足公司发展的需要,公司急需引入包括管理、技术、研发、销售在内的各类中高级人才。如果公司的人力资源战略、激励机制、人才引进和培养机制等方面没有及时根据市场的变化适时调整,公司将面临人才匮乏风险,对公司的生产经营和科研开发造成一定的不利影响。

四、控股股东控制风险

截至2013年12月31日,公司总股本为210,203,600股,公司控股股东及实际控制人于国权先生持有75,339,264股,占公司股本总额的比例为35.84%,通过股东大会能够对公司发展战略、生产经营决策、利润分配等重大事项发挥决定性影响。鉴于控股股东的部分利益可能与其他股东的利益不完全一致,控股股东可能通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制,促使公司作出与其他股东最佳利益相悖的决定。

五、财务风险

(一) 应收账款发生坏账损失的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为17,630.92万元、14,164.76万元及16,576.71万元,占同期流动资产的比例分别为13.38%、13.34%及16.62%。虽然公司的主要债务人信用状况良好,但是如果在短期内应收账款大幅上升,或主要债务人的财务经营状况发生恶化,则可能存在应收账款发生坏帐或坏帐准备提取比例不足的风险,从而将会影响公司的资产质量及盈利水平。

(二) 存货占比较高风险

报告期内,公司流动资产中存货金额较高,报告期各期末公司存货分别为30,343.33万元、38,177.06万元及35,890.62万元,占公司流动资产的比例分别为23.02%、35.96%及35.98%。存货占比较高的主要原因:一是为避免原材

料价格波动，储备了一定的原材料；二是因公司原药产品生产工艺复杂，半成品周转时间长，自制半成品结存金额大；三是投资项目的投产带来的各类存货的增加。随着本次募投项目的建设、投产及销售规模的扩大，公司未来的存货可能仍会保持较高的金额，从而占用一定的流动资金，使公司面临一定的财务风险。

（三）股权激励影响公司财务状况、经营成果等风险

2013年6月，公司向部分高级管理人员和核心技术（业务）人员授予445万股限制性股票，根据《企业会计准则第11号—股份支付》的规定，公司将在锁定期的每个资产负债表日，根据最新取得的可解锁人数变动、业绩指标完成情况等信息，将限制性股票成本在全部解锁前的每个会计年度进行摊销。本次向激励对象授予445万股限制性股票的拟摊销的总成本为5,153.10万元，拟在2013年~2016年摊销，并在各年度经常性损益中列支，其中2013年股权激励成本摊销金额为1,753.49万元，这将对公司2014年~2016年的财务状况和经营业绩造成一定影响。

（四）资产负债率、净资产收益率指标下降的风险

公司的银行借款较少，资产负债率较低，截至2013年12月31日，母公司的资产负债率仅为7.32%。本次可转债发行后，假设不考虑其他影响公司资产负债结构的因素，在可转债持有人转股前，公司的资产负债率会相应的提高。若可转债投资者较快转股，公司的净资产规模会较快增长，资产负债率水平会降低，并存在低于本次发行前资产负债率水平的可能，导致公司资本结构失衡；同时，本次募投项目都存在一定的建设期和效益实现期，在公司净利润增长与净资产规模增长不匹配时，公司的净资产收益率存在下降风险，甚至可能低于公司目前的净资产收益率水平。

六、政策风险

（一）涉农政策变化的风险

农业产业作为农药行业的终端消费市场，直接影响农药行业的发展前景和市场格局。我国是传统的农业大国，“三农”问题在我国有着特殊、重要的地位，中共中央连续12年出台的1号文件主题均涉及“三农”问题，各级行政主管部门也出台了很多配套政策。农药原药和制剂的生产、销售作为涉农产业，受政策

的影响较大，特别是在农业生产安全和价格方面。随着农业生产的发展，农药质量标准势必进一步提高，同时国家可能会对农药价格涨幅进行一定的限制，公司可能面临着生产成本不断提高与产品价格上涨受限的双重风险。

（二）出口退税政策变化的风险

公司主营业务收入 60%以上来自出口，公司出口产品执行“免、抵、退”税政策，子公司长青贸易出口产品执行“免、退”税政策，其中农药制剂产品出口退税率为 5%、原药出口退税率为 9%、中间体出口退税率为 13%。报告期内，公司出口退税占公司净利润的比例约 30%。农药产品出口退税政策有利于国内农药生产企业，但如果未来农药出口税收政策改变，退税率下调甚至取消，将对公司的盈利水平造成一定影响。

七、环境保护和安全生产风险

本公司主要从事农药原药及制剂的生产，生产过程中会产生一定量的废水、废气、废渣。公司长期以来十分重视环境保护工作，报告期内公司在环保方面的固定资产投资金额累计达 10,236.93 万元（不含运营费用）。公司现有“三废”排放符合国家标准，但随着国家对环境保护的日益重视，有可能出台更为严格的环保政策，使公司目前的环保设备和环保措施无法满足届时的环保要求，公司环保设施的运营成本也将相应提高，这将对公司的收益水平造成一定的不利影响。

公司生产过程中部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，并涉及高温、高压等工艺，存在因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等而造成意外安全事故的风险。虽然到目前为止，公司从未发生过重大安全事故，也十分重视安全生产事故的防范，但由于生产规模不断扩大，公司安全生产相关制度可能存在不能充分完全地得到执行等风险，导致重大安全事故的发生，将给公司的生产经营带来较大的负面影响。

八、汇率波动风险

我国自 2005 年开始推行汇率改革以来，人民币兑美元汇率整体呈现单边升值趋势。2012 年 4 月 16 日起，我国银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由千分之五扩大至百分之一，汇率波动风险进一步扩大。公司出口销售

比重较大，报告期内外销比重分别为 58.79%、67.23%及 61.64%，公司报价及结算以美元为主，人民币兑美元汇率波动将直接影响公司的经营业绩及产品竞争力。报告期内，公司汇兑净损失分别为 342.72 万元、11.78 万元及 334.47 万元，分别占当期净利润的 3.02%、0.07%及 1.76%，本公司采取了远期结汇等避险工具，并不断提高产品附加值以增强海外竞争力，同时公司自 2013 年开始与部分海外客户采用人民币进行结算，但未来如果人民币兑美元再度大幅升值亦或汇率波幅加大，将可能对公司经营业绩产生一定的影响。

九、与本期可转债相关的风险

（一）未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能全部或大部分实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

（二）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本期可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股过早，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（三）可转债价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

在上市交易、转股等过程中，可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

（四）可转债利率风险

本次发行的可转债的票面利率区间为 0.5%~3%。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（五）可转债本息兑付及回售风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求，这将相应增加公司的财务费用，并对生产经营产生一定的压力。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的回购款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（六）可转债不能转股的风险

根据本次发行的可转债转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。如果公司股票在本可转债发行后价格持续下跌，公司未能及时按照上述程序向下修正转股价格；或者公司虽然持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于修正后的转股价格，则将导致本可转债转股价值发生重大不利变化，进而可能出现投资者向公司回售本转债或投资者持有本可转债到期不能转股的风险。

（七）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2013 年 12 月 31 日，公司经审计的合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为 19.40 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别注意。

（八）信用评级变化的风险

联合信用评级有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA”。在本期债券存续期限内，联合信用评级有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

第四节 发行人基本情况

一、本次发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况

(一) 公司股本结构

截至 2013 年 12 月 31 日，公司总股本为 210,203,600 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	108,233,680	51.49%
二、无限售条件的流通股	101,969,920	48.51%
三、股份总数	210,203,600	100.00%

(二) 前十名股东持股情况

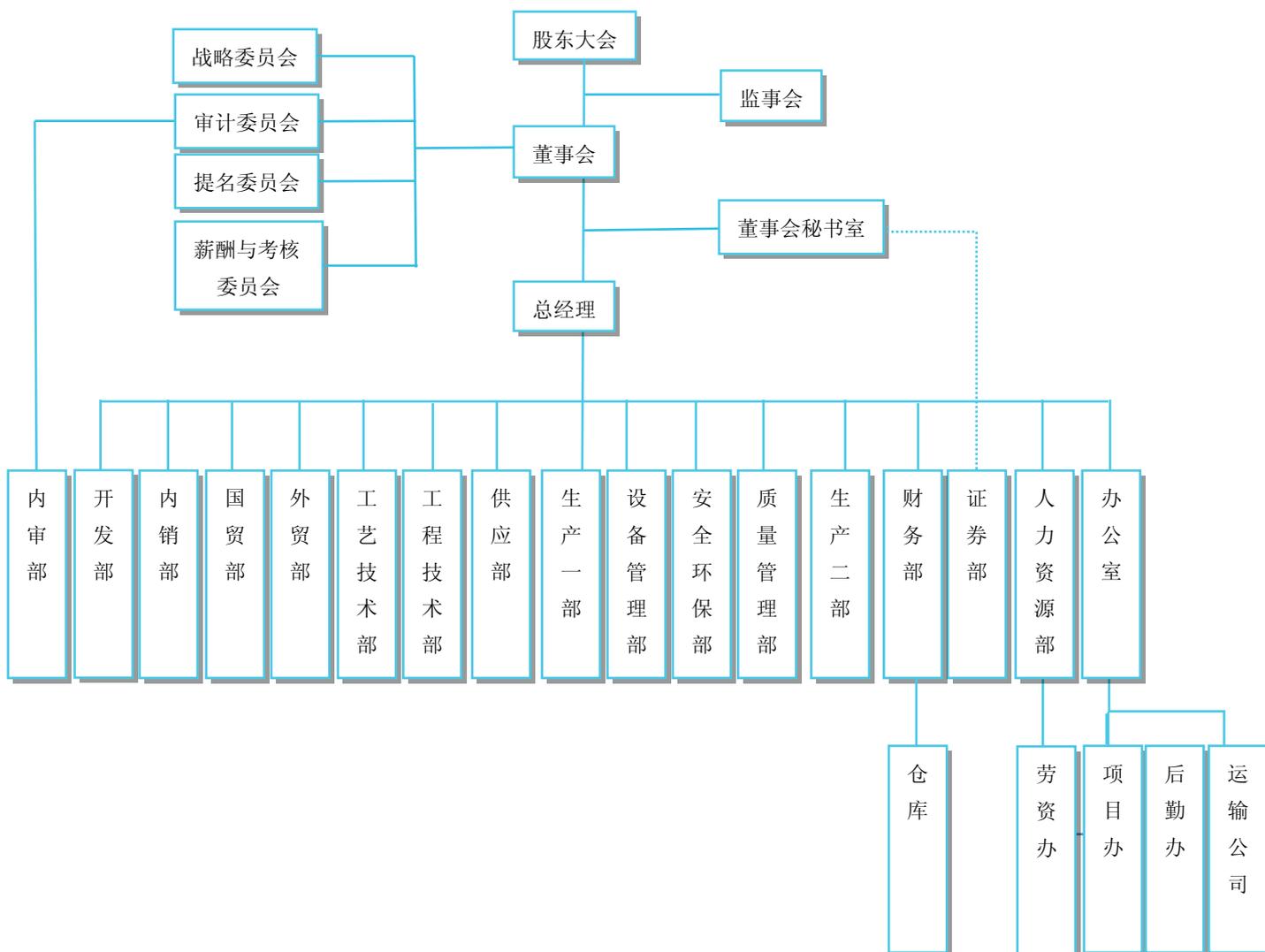
截至 2013 年 12 月 31 日，本公司前十名股东持股情况如下：

次序	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	占总股本 的比例	持有限售股 数量(股)
1	于国权	自然人	75,339,264	35.84%	56,504,448
2	黄南章	自然人	18,450,432	8.78%	13,837,824
3	于国庆	自然人	12,300,288	5.85%	9,225,216
4	周汝祥	自然人	12,300,288	5.85%	9,225,216
5	周秀来	自然人	12,300,288	5.85%	9,225,216
6	吉志扬	自然人	7,687,680	3.66%	5,765,760
7	周冶金	自然人	7,687,680	3.66%	--
8	刘长法	自然人	7,587,680	3.61%	--
9	招商银行股份有限公司-光大保德信优势配置股票型证券投资基金	其他	5,104,177	2.43%	--
10	全国社保基金六零三组合	其他	3,506,031	1.67%	--

二、公司组织架构和权益投资情况

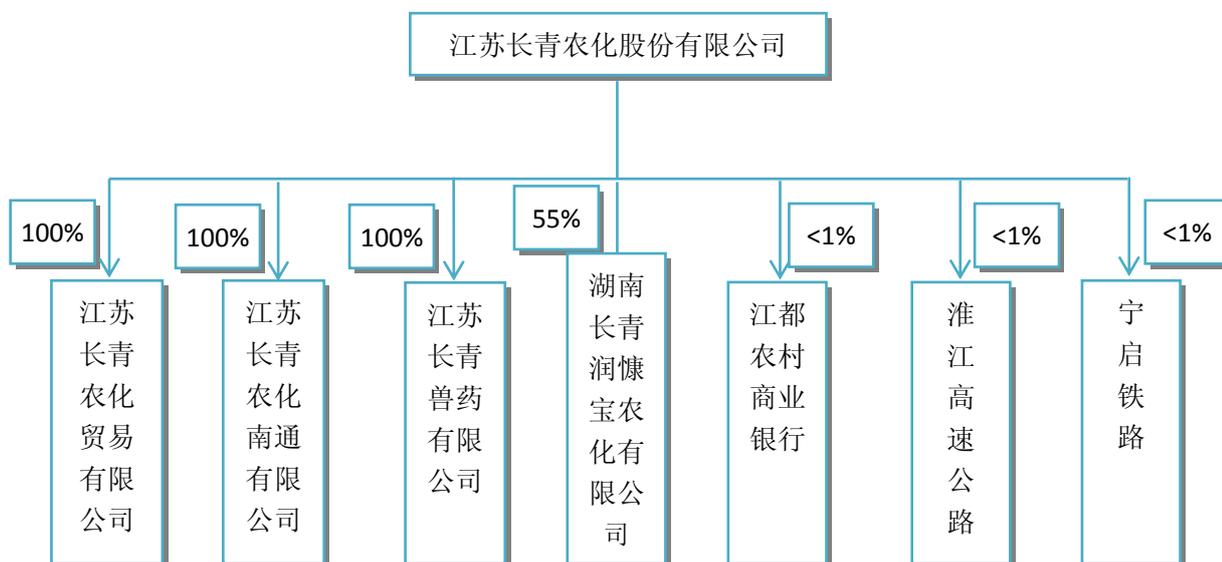
(一) 公司的组织结构图

截至本募集说明书签署日，本公司的组织结构如下图所示：



(二) 权益投资情况

截至本募集说明书签署日，本公司对外投资情况如下图所示：



三、全资及控股子公司的基本情况和财务信息

(一) 全资及控股子公司基本情况

截至本募集说明书签署日，公司全资及控股子公司的基本情况如下：

子公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股 比例	主营业务	主要生产 经营地
江苏长青兽药有限公司	2002年11月	2,058.88	100%	粉针剂、小容量注射剂、粉剂/预混剂、口服溶液剂生产、销售	扬州市江都区
江苏长青农化贸易有限公司	2010年9月	5,000.00	100%	销售许可经营项目，化工产品，自营和代理各类商品及技术的进出口业务	扬州市江都区
江苏长青农化南通有限公司	2011年9月	20,000.00	100%	农药化工产品研发、生产和销售	南通市如东县
湖南长青润慷宝农化有限公司	2001年10月	1,600.00	55%	化学农药的制造和销售	湖南省益阳市

(二) 公司全资及控股子公司 2013 年度的主要财务数据

公司全资及控股子公司 2013 年度经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

公司名称	2013年12月31日		2013年度	
	总资产	净资产	营业收入	净利润
江苏长青兽药有限公司	2,695.63	2,629.58	468.85	-195.70
江苏长青农化贸易有限公司	8,398.49	5,521.66	14,623.82	138.86
江苏长青农化南通有限公司	47,549.78	19,946.03	7,607.38	-144.37
湖南长青润慷宝农化有限公司	6,963.38	4,114.51	1,558.34	-505.54

四、公司控股股东和实际控制人

于国权先生为公司控股股东和实际控制人，截至 2013 年 12 月 31 日，于国权先生持有公司 75,339,264 股，占公司总股本的 35.84%，其具体情况参见本节“十八、董事、监事、高级管理人员”。

五、公司的主要业务和主要产品

(一) 公司的主要业务

公司是国内主要的化学农药生产商之一，专注于“高效、低毒、低残留”农药原药和制剂的研发、生产和销售，依托于多年来建立的成熟的国际销售网络、覆盖面较广的县域经销商体系、高效的内部控制体系及领先的产品研发平台，为国内外农药制剂厂商提供高质量的原药，为我国广大农户提供高效、低毒、安全、价优的农药制剂。公司是亚太地区最早被先正达公司授予 HSE 进步奖的生产企业之一。

(二) 公司的主要产品 and 用途

公司产品主要包括除草剂、杀虫剂和杀菌剂等三大系列共 20 余种原药、80 余种制剂，主要产品均是高效、低毒、低残留农药产品，主要产品和用途如下：

序号	主要产品	产品用途
1	氟磺胺草醚、烯草酮、麦草畏、三氟羧草醚、乙草胺、二甲戊乐灵、乙羧氟草醚、烟嘧磺隆等	除草剂
2	吡虫啉、丁醚脲、毒死蜱等	杀虫剂
3	三环唑、己唑醇、咪鲜胺、稻瘟酰胺等	杀菌剂

(三) 部分产品展示



六、主要业务所处行业的基本情况

(一) 行业管理体制、主要的法律法规及政策

1、农药行业主管部门

目前，我国农药行业由国家工业和信息化部（下称“工信部”）、国家农业部和国家质量监督检验检疫总局（下称“国家质检总局”）共同管理。中国农药工业协会是我国农药行业的自律组织，主要负责产业及市场调研、对会员企业提供信息服务以及向政府部门提出产业发展建议与意见等工作。

各主管机关的具体职责如下：

部门名称	部门职能
国家工信部	对全国农药生产实施监督管理，负责开办农药生产企业的核准、延续核准和农药产品生产的审批。
国家农业部	负责全国农药登记（含出口登记）、使用和监督管理工作，负责制定或参与制定农药安全使用、农药产品质量及农药残留的国家或行业标准，负责农药登记证的企业更名，试验单位管理，农药广告审批。
国家质检总局	负责农药产品国家标准、行业标准制定和生产许可证统一管理工作。
中国农药工业协会	农药行业协会，主要工作是：参与农药行业管理，参与制订产业政策、中长期发展规划、技术经济法规及产品质量标准，参与农药生产批准证书的审核，组织本行业调查研究，掌握国内外动向和市场动态，协调农药产品价格，反映行业情况与困难，提出有关政策建议等。

2、植保体系

我国的农业技术推广服务中心和各县、市的植保站构成我国的植保体系。

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

3、主要政策规定

政策名称	发布部门	主要内容
国际政策		

《鹿特丹公约》	联合国环境规划署、联合国粮农组织	要求各缔约方对某些极危险的化学品和农药的进出口实行一套决策程序，即事先知情同意（PIC）程序。
《斯德哥尔摩公约》	联合国环境规划署	旨在减少和消除持久性有机污染物的排放，保护人类健康和生态环境免受其危害。
《生物安全协议》	联合国环境规划署	旨在保护环境不受可能的转基因种子、农产品、农药、微生物等危害。
《农药大残留限量标准》	联合国粮农组织、世界卫生组织	规定农产品、食品及农药进出口贸易中各项农药残留物的最大限量，限制进出口贸易中的农药滥用。
国内政策		
《农药工业“十二五”发展规划》	工信部	着力提高农药科技创新能力，调整产品结构，提升质量和档次，优化产业布局，加快农药企业兼并重组，推动产业集聚和升级，切实保护生态环境，保障食品安全，促进农药行业长期平稳发展。
《中国农药行业 HSE 管理规范》（试行）	中国农药工业协会	引入责任关怀理念，以提高健康、安全、环境绩效为出发点，实现产品全生命周期监管。
《农药产业政策》	工信部、环保部、农业部、质检总局	大力推动产业集聚，加快农药企业向专业园区或化工聚集区集中，降低生产分散度，减少点源污染。优化产业分工与协作，推动以原药企业为龙头，建立完善的产业链合作关系。促使农药工业朝着集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。
《外商投资产业指导目录（2013年修订）》	发改委	鼓励高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型（水基化剂型等）、专用中间体、助剂（水基化助剂等）的开发与生产，甲叉法乙草胺、水相法毒死蜱工艺、草甘膦回收氯甲烷工艺、定向合成法手性和立体结构农药生产、乙基氯化物合成技术等清洁生产工艺的开发和应用，生物农药新产品、新技术的开发与生产。
《关于进一步加强农药行业管理工作的通知》	发改委	提高农药企业开办标准，新开办原药企业注册资金不低于 5,000 万元，制剂企业注册资金不低于 3,000 万元；不再受理分装企业、乳油剂制剂加工企业核准。
《石化产业调整振兴规划》	国务院	鼓励高效、低毒、环境友好型的农药品种，淘汰一批高毒高风险农药品种。

关于农药行业的主要国际政策旨在提高农药生产标准，降低农药残留对人类健康和环境的危害，并通过贸易壁垒的形式限制低质、高残留、高污染农药的进出口。国内农药行业政策主要在于推动发展高效、安全、环境友好型的新型农药，提高农药企业准入门槛，并通过兼并重组等形式推动农药产业集聚，培养生产质控能力强、运作规范、产业带动能力强的农药生产龙头企业。

4、主要法律法规

序号	法律法规名称	颁布部门及实施时间
1	《农药管理条例》	国务院 1997 年 5 月 8 日发布实施，2001 年 11 月 29 日修订
2	《农药管理条例实施办法》	农业部 1999 年 4 月 27 日通过，2007 年 12 月 6 日修订后自 2008 年 1 月 8 日起实施
3	《农药登记资料规定》	农业部 2007 年 12 月 6 日通过，2008 年 1 月 8 日起实施
4	《农药生产管理办法》	国家发改委 2004 年 10 月 11 日通过，2005 年 1 月 1 日起实施
5	《农药限制使用管理规定》	农业部 2002 年 6 月 28 日发布实施
6	《规划环境影响评价条件》	国务院 2009 年 8 月 12 日通过，2009 年 10 月 1 日起实施
7	《农药生产核准管理办法》	工信部 2009 年 7 月 1 日发布实施
8	《农药标签和说明书管理办法》	农业部 2007 年 12 月 8 日发布实施

上述主要法律法规确立了我国的农药行业监督管理体系，主要包括：行业进入核准制度、产品登记制度、产品生产许可制度和质量标准化管理制度等。

我国实行农药生产企业核准制度，开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间），由工信部产业政策司负责。农药生产（包括原药生产、制剂加工和分装）或进口必须进行产品登记，由农业部颁发正式或临时产品登记证书，农药临时登记证和农药登记证的有效期分别为一年和五年，经正式登记和临时登记的农药，在登记有效期限内改变剂型、含量或者使用范围、使用方法的，应当申请变更登记。同时，农药（包括原药和制剂）生产须由国家质检总局核发农药产品生产许可证，或经省级主管部门初审后由工信部批准、核发农药生产批准证书。

（二）全球农药行业概述

1、全球农药市场的现状及发展趋势

（1）全球农药销售进入稳定增长期

20世纪60年代至90年代是全球农药行业的高速发展期，1990年全球农药行业销售额为264亿美元，较1960年的8.5亿美元，增长了31.1倍。20世纪90年代以后，全球农药市场进入一个稳定的发展期，2001~2012年全球农药市场销售额平均增长率为5.4%。据英国咨询机构Agranova Cropnosis公司统计，2012年全球各地区的农化产品销售情况都处于上涨趋势，总体增幅达8.2%，约499.4亿美元。



(数据来源：上海农药研究所、国海证券)

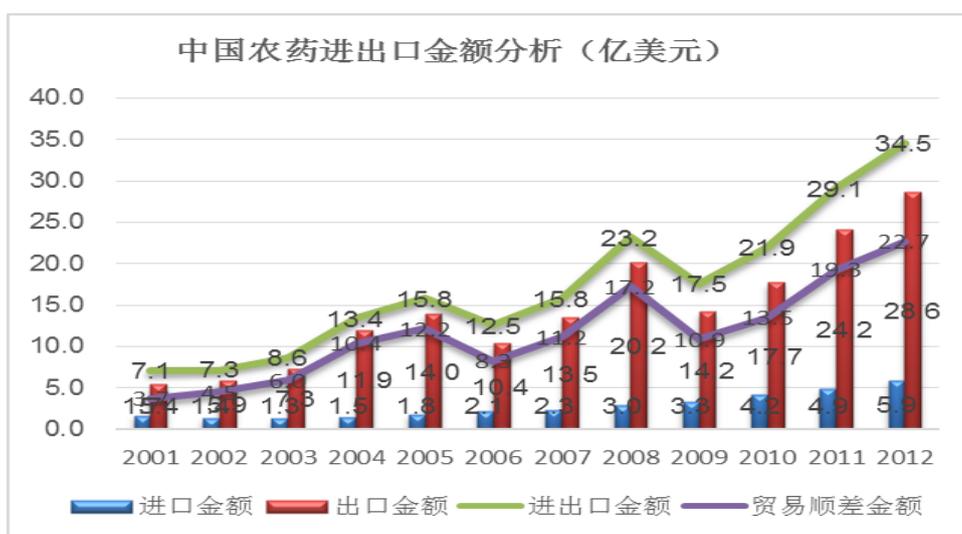
(2) 除草剂居三大类农药之首，杀菌剂发展迅速

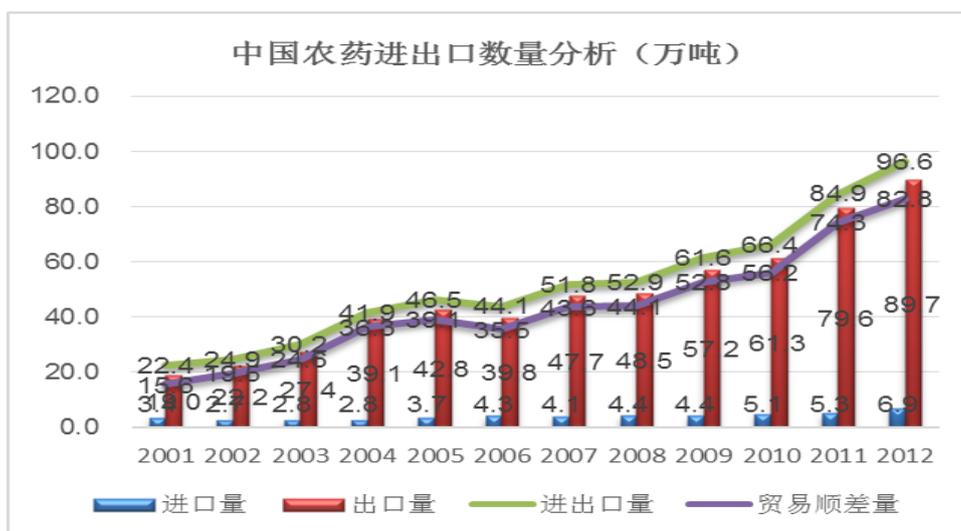
除草剂自1980年首次超过杀虫剂成为销量最大的农药大类后，一直保持稳定发展，其全部销售份额几乎占农药市场的一半。同时，杀虫剂的市场份额下降，杀菌剂市场份额增长较快。2012年，除草剂、杀虫剂和杀菌剂全球市场份额分别为43.79%、25.60%和26.07%，杀菌剂的市场份额首次超过杀虫剂成为继除草剂之后的第二大农化产品。



(3) 世界农药生产地发生转移

农药是一种在少数国家研发和生产，在全世界销售、使用的产品，而发达国家历来是农药研究、开发、生产的大国。20 世纪早期，以北美、欧洲及日本为代表的发达国家为主要农药贸易顺差国。随着行业的国际化合作，各大农药跨国公司出于成本的考虑，或选择在发展中国家建立自己的生产基地，生产原药；或选择与发展中国家的一些工艺、环保、成本、技术具有优势的农药企业建立战略合作，进行原药采购。自 20 世纪九十年代以来，这一趋势更为明显，中国已成为世界农药产业链中的一个重要加工基地，农药出口逐年增加。2001 年中国贸易顺差额达 3.7 亿美元，2012 年的贸易顺差额为 22.7 亿美元，复合增长率为 17.9%。





（4）环境友好的化学农药将是全球农药的主体

环境友好化学农药，指的是超高效、低毒（或无毒）、低残留，对环境无污染的化学农药。联合国粮农组织技术服务部的 **Freidrich** 指出：“化学合成农药仍将保持其在世界有害生物防治中的重要地位（1996）”。德国的 **Fred Klingant** 教授于 2000 年 7 月指出“在四十年之内，化学农药仍然是必不可少的”。美国国家研究委员会（**NRC**）认为，“使用农药的好处在价值上仍然超过风险。至少，在今后几十年内，化学农药在美国农业中仍然起着不可缺少的作用”。德国联邦生物研究所（**OBBA**）的专家和美国国家研究委员会也分析，在本世纪上半叶，化学农药仍然是全球植物保护的主体。随着人类环保意识增强、农药及食品安全法律法规的完善，对环境友好的化学农药将成为全球农药的主体。（引用资料：《世界农药新进展》）

2、全球农药生产厂商的现状与发展趋势

（1）行业集中度进一步提高

经过几十年的激烈竞争与发展，世界农药产业已呈现寡头垄断的格局。1994 年世界大型农药企业共有 10 家，至 2002 年只剩下先正达、拜耳、巴斯夫、陶氏益农、孟山都和杜邦 6 家。目前，这 6 家构成了世界农药的第一集团，2012 年，其销售额占全球农药销售额超过 80%。农药市场集中度的不断提高，一方面是来源于各大公司的自身积累，另一方面则来源于持续不断的并购活动。

（2）厂商出现分化

根据研发能力的不同：可以将农药企业分为创制类和仿制类：

① 创制类生产企业，是指具有很强的研发和技术能力，能够开发拥有自主知识产权的创制农药产品的企业。创制类企业的最大优势在于企业能凭借产品专利保护在保护期内获得独家生产权利，从而获得巨额垄断利润；而且专利保护到期后，这些企业在产品的技术水平上仍要高于仿制型企业，其产品毛利率也将长期高于业内平均水平。国际上创制类农药生产企业主要是六大农药公司和一些日本企业。

② 仿制类生产企业，主要生产专利期已满或是不受专利法保护的农药。仿制类企业所生产的农药在应用上已经得到实践的检验，在使用对象、施用方法和安全性能上都得到市场的承认，而且在技术上也比较成熟。生产仿制型农药可以为企业省却大量的研发费用，同时又能保证产品的市场需求，这成为许多中小型农药生产企业的选择。国际上仿制型企业主要是以纽发姆、马克西姆、凯米诺瓦、联合磷化等公司为代表的企业，这类企业在中国和印度为数众多。

（三）中国农药行业概述

1、农药行业现状及发展趋势

（1）我国农药产量稳定增长，贸易顺差明显，整体市场形势向好

2012年，我国农药原药产量为354.9万吨，较上年增长19.0%。2001年至2011年间，我国化学农药原药产量年均增长率为14.0%。



（数据来源：国家统计局）

2012年，中国累计进口农药6.9万吨，同比增加30.3%，进口金额5.9亿

美元，增长 21.2%。2012 年全国累计出口农药 89.7 万吨（实物量），同比增长 12.7%。出口金额 28.6 亿美元，同比增长 18.2%。（数据来源：《农药快讯》2013 年第五期）

农药市场在经历了 2009~2011 年三年低谷之后，在 2012 年出现好转。我国农药市场在供求、结构、价格、进出口等方面出现了可喜变化，行业景气度在逐步上升，市场价格进入了上升通道，出现了高效、低毒、无公害新品种农药供不应求的情况，企业盈利水平有所改善。随着各级政府对农业生产的重视，各地大力开展粮食高产创建及高标准农田建设，粮食种植面积稳中有升，从而使 2013 年上半年一些大宗产品纷纷回暖，价格普遍走高。草甘膦、吡虫啉、阿维菌素、毒死蜱等主流产品的利好行情带动农药市场快速增长，有些品种出现供不应求的局面。

（2）除草剂、杀虫剂及杀菌剂市场发展向好

国内农药行业销售增长最大的是除草剂。由于全球农作物尤其是转基因农作物的种植面积持续增加，导致 2013 年上半年非选择性除草剂草甘膦、百草枯迎来持续旺季，价格不断攀升。随着畜牧业的大发展及汽车用乙醇汽油的普及，吉林、黑龙江、陕西及其他各省有年产数十万吨燃料乙醇厂的建成，每年将消耗上千万吨玉米，因而对玉米田除草剂中烟嘧磺隆、硝磺草酮、砒嘧磺隆等产品的需求量大幅增加。在稻田除草剂中磺酰脲与酰胺类品种也占据一定的市场份额。

2013 年一季度，随着农药市场的不断好转，杀虫剂市场也呈现增长趋势。其中最为突出的是吡虫啉和啶虫脒。吡虫啉和啶虫脒在一季度价格上涨显著，特别是啶虫脒原药，在一季度出现了少有的价格超过吡虫啉的情况，啶虫脒最高报价达到 16 万元/吨，同时市场货源不断的趋紧；吡虫啉方面，由于原料二氯五氯甲基吡啶的供应不断的紧张，很多工厂的生产并不正常，同时由于环保等方面的压力，烟碱类杀虫剂始终供应紧张，价格也持续的增长，95%吡虫啉原药价格最高时达到 15.5 万元/吨。（数据来源：中国农化网）

由于 2013 年春季蔬菜种植面积稳定，设施蔬菜面积增加和暖冬气候使小麦病害上升，全国 2013 年上半年杀菌剂用量略有上升。三唑类的己唑醇、戊唑醇、烯唑醇因对防治水稻纹枯病、穗期病害效果显著，销量有所上升，其中戊

啉醇由于原料水合肼缺货、出口量上升和国内市场现货供应紧张等原因，价格升高至 8.5 万元/吨。（数据来源：《农药市场信息》）

（3）环保核查调整了大宗农药产品的供求关系

农药市场转暖，除政策、需求等因素外，环保核查起了关键作用。十二届全国人大提出加强环境保护立法，显示国家环保治理的决心。农药行业随着系列标准的出台、环保核查的深入以及企业社会责任意识的加强，缺少环保治理技术与实力的企业被逐步淘汰出局，从而产能释放受到了制约，一些供大于求的产品渐渐紧俏。2012 年，国家对草甘膦企业环保核查后，有近 20 家企业“三废”处理不能达标而被停止生产。由此可见，除一些大型农药企业外，多数中小型农药企业难以支撑高额的环保设施和技术投入等成本。受环保核查影响，中小农药生产企业产能释放受限，主要产品供应将日趋紧张。根据中国农药工业协会统计，中国农药生产企业的平均环保投资约占总投资的 4.86%，而发达国家农药企业的环保投入约占总投资的 30-40%。这表明我国农药企业的环保成本仍有较大上升空间。2013 年，随着我国节能减排力度加大，对环评、安评、农药生产的登记证、许可证、定点生产资格的管理更趋严格，一些中小企业被迫退出农药生产舞台，许多大宗产品的产能会自行缩减，供求状况将得以显著改善。（数据来源：《农资与市场》2013 年 01 月）

（4）生产企业整合加速，政策鼓励企业聚集发展

我国农药生产企业数量多，合计超过 2000 家，其中农药原药制造企业超过 800 家，但是生产规模普遍较小。行业前十大企业占全国总产量的比重仅有 19.5%，市场占有率最高的企业占整个市场的份额不到 4%，15 家最大农药企业的市场份额仅占 25%左右，缺乏真正的龙头企业。我国整个农药行业的国际市场占有率仅为 5%，而世界前 6 家农化集团销售额已占到全球农药市场的 80% 以上。（数据来源：《农药快讯》2013 年第 3 期）

2012 年 9 月 1 日，国务院正式下发《关于促进企业技术改造的指导意见》（国发[2012]44 号），要求提升产业集聚水平，鼓励产业集聚发展，引导企业、项目、要素向现有园区和基地集中，推动龙头企业及配套企业的协同改造，支持研发设计、生产制造、营销服务等环节的全产业链技术改造，促进工业布局向产业配套、专业化协作、要素集约高效、生态环保的方向发展。因此，农药

生产厂家进入化工园区已是大势所趋。（数据来源：《中国农药》2012 年 12 月 8 卷第 12 期）

（5）近年来我国农药登记情况简析

2010-2012 年我国登记数量位前十的农药信息如下：

序号	2010 年度		2011 年度		2012 年度	
	农药名称	登记数量	农药名称	登记数量	农药名称	登记数量
1	阿维菌素	136	阿维菌素	127	甲氨基阿维菌素	153
2	毒死蜱	125	甲氨基阿维菌素	109	阿维菌素	132
3	吡虫啉	86	吡虫啉	105	吡虫啉	96
4	草甘膦	82	草甘膦	84	草甘膦	65
5	高效氯氟氰菊酯	70	苯醚甲环唑	82	毒死蜱	64
6	辛硫磷	64	毒死蜱	59	高效氯氟氰菊酯	62
7	甲氨基阿维菌素	64	啶虫脒	50	苯醚甲环唑	60
8	代森锰锌	56	高效氯氟氰菊酯	44	啶虫脒	54
9	啶虫脒	51	戊唑醇	42	戊唑醇	43
10	高效氯氟氰菊酯	40	丙环唑	34	烯酰吗啉	36

从上表可以看到，阿维菌素、毒死蜱、吡虫啉、草甘膦、甲氨基阿维菌素、啶虫脒和高效氯氟氰菊酯近年来均居登记数量前十位。吡虫啉和草甘膦近年来一直稳居第三和第四的位置。

（四）农药行业的竞争情况

从竞争战略和格局来看，农药行业的竞争主要表现为技术竞争和市场竞争。

1、技术竞争

（1）新产品的开发能力。出于不断追求更为高效、低毒、环境友好的农药产品，以及一种农药产品在长时间使用之后，其应用对象有可能会逐渐产生对这种产品的抗性，而使该农药产品失效，新产品的开发一直是各大农药厂商工作的重中之重。行业领先企业通过开发拥有自主知识产权的产品，拥有单个知识产权的产品年销售额达十亿甚至几十亿美元，可独占市场 10 年甚至更长时间，形成“知识产权农药—丰厚利润—巨额的开发研制—新的知识产权农药”的良性循环。

(2) 环境保护的能力。化工行业的一个重要特征就是在产品的生产过程中通常会产生大量废水、废气及废渣，其若得不到有效的处理，将会对环境造成污染，甚至会威胁到人们的健康和生命安全。随着我国经济由粗放型增长方式向一种更为可持续的增长方式的转变，国家提高了对包括农药在内的整个化工行业的环保要求，并加大了处罚力度，这将会导致相当一部分小型农药企业因无力承担高额环保投入而无法继续经营。

(3) 工艺路线的效率。一种化学农药产品被开发出来以后，人们会设计以原材料、合成方法为主要特征的不同工艺路线进行生产。通过不同工艺路线虽然可以生产出同一种产品，但在产成品的纯度、环境污染程度以及生产成本等诸多方面存在差异，最终影响到该产品的市场竞争力。

(4) 关键中间体的自给能力。农药中间体是指对基础化工原料进行合成所形成的新化合物，在其基础上可进一步合成化学农药原药，或形成另外一种更为高级的农药中间体，并最终形成化学农药原药。一方面，实现在关键中间体上的技术突破有助于公司形成完整的农药产业链，以实现协同效应并降低经营风险；另一方面，关键中间体通常是该产品的核心竞争力和核心价值所在，企业可据此获得与此相关的超额收益。

2、市场竞争

我国农药企业大致可分为原药企业和制剂企业两大类。原药是以石化产品为主要原料，通过化学合成技术或生物工程而得到的农药，一般不可以直接施用；在原药基础上，加上分散剂和助溶剂等原辅料，经研制、复配、加工生产得到制剂产品，制剂可以直接用于农业生产。因为这两类企业在客户类型、技术水平、销售方式等方面的不同，所以其市场竞争形势也存在较大的差异。

对原药企业来说，其面对的是各大制剂生产厂家，具有数量比较少、对产品的辨别能力比较强的特点。因此，产品质量和生产成本是原药市场竞争的焦点。对于一些技术含量比较高的产品（以国外跨国公司在国内的原药采购为例），其在采购之前，通常会对采购对象进行考察，并对拟采购产品的生产过程和样品进行评估，评估合格后双方签订采购协议。一旦双方建立供货关系，采购方出于保持稳定的原料供应考虑，通常会在技术、资金等方面向供应方给予倾斜，以建立起稳定、长期的合作关系。而对一些技术含量不足的产品，由于

生产厂家比较多，竞争比较充分，一些在工艺水平及生产规模上有优势的企业，通常成本控制能力较强，在竞争中则处于优势地位。

对制剂企业来说，其产品的最终用户是广大农户，具有数量大、需求差异大、对产品的辨别能力不强的特点，因此，品牌管理和渠道管理是该类企业市场竞争的焦点。广大农户由于缺乏相应的专业知识，在采购农药产品的时候通常是根据自己的经验及熟人的推荐，综合考虑药效与价格作出决定，并在自己熟悉的销售点进行采购。经销商的数量直接影响到公司产品的覆盖面，公司一般通过加强营销管理，将尽可能多的经销商纳入企业的销售网络之中，并通过合理的利益分配，使经销商与公司成为利益共同体，以产生最优的激励效果。

3、进入农药行业的主要障碍

(1) 准入壁垒

国家对农药行业实行严格的行政许可制度，未经许可不得设立农药企业。农药企业的设立需经省级主管部门预审后，由发改委核准。根据《农药管理条例》，我国从1997年起实行农药产品登记制度。此外，我国农药企业拟投资项目如涉及国家禁止或限制的农药品种范围，将无法获得有关部门的核准。

2007年，农业部出台新的登记管理规定，将农药临时登记证的累计有效期由四年缩短为三年，并减少临时登记与正式登记的差距。

(2) 资本壁垒

农药行业是资金密集型行业。随着国内农药企业平均规模的扩大，新入企业必须达到一定的经济规模，才能与现有农药企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争。一定的经济规模必须以大量的资金投入作为保障，从而构成了农药行业的资金壁垒。此外，我国先后于2006年7月1日和2008年3月1日两次提高了进入门槛。根据国家发改委《关于进一步加强农药行业管理工作的通知》，原药企业注册资金不低于5,000万元，投资规模不低于5,000万元（不含土地使用费）；制剂（加工、复配）（包括鼠药、卫生用药）企业注册资金不低于3,000万元，投资规模不低于2,000万元（不含土地使用费）。不再受理分装企业、乳油和微乳剂制剂加工企业核准。制剂（加工、复配）企业新增原药生产，须重新核准。

在农药的研究开发方面，随着农药生产技术的成熟和环保要求的提高，新

产品、新技术的研究开发难度越来越高，研发投入日趋增大。在农药产品的生产方面，为保证成分的稳定，生产装置已实现大型化和自动化，此外对配套环保设施的要求不断提高，生产设施的投资日益增加。

（3）环保壁垒

由于农药行业及其所属的化工行业的特点，世界各国普遍对其环保情况尤其关注。农药企业的设立和新产品的投入生产，都必须执行“环境影响评价”，通过相关部门对其生产过程的环境影响作出评估，以决定是否作出许可。农药生产企业必须适应日益提高的环境保护标准及相应的法律法规要求。对环保的要求一方面体现为环保技术，一方面体现为环保投资。2008年3月1日起，新设立的原药企业环保投资不得少于总投资的15%（ ≥ 750 万），新设立的制剂企业环保投资不得少于总投资的8%（ ≥ 160 万）。

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

（4）技术壁垒

农药行业是技术密集型行业。对于创制型农药企业来说，其核心技术体现在新产品的研发能力，对于仿制型企业来说，其核心技术体现在生产工艺的改进和创新。农药行业的技术特点既有一般化工企业的共性，又有行业自身所具有的一些独特的形式。经过近百年的发展，其技术水平已经发展到一定的高度，新产品及新工艺都是在现有基础上的提高，行业内的优势企业可以通过设立研发机构，维持有效的研发机制，逐步扩大与本行业潜在进入者的技术差距。

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

（5）品牌壁垒

无论是原药企业还是制剂企业，其对产品质量的可靠性都有较高的要求。对原药企业的客户来说，原药的质量直接影响到其最终产品的质量，对广大农户来说，制剂的质量直接影响到其对病虫草害的防治效果，严重的情况下可能会导致颗粒无收。因此，产品的品牌一经形成，就成为企业的重要竞争力，并且需要企业通过不断的创新和持续的服务对品牌进行维持。

对农药原药出口商而言，先行占领市场往往会获得更多市场优势，这是跨国农药公司基于其全球竞争战略进行的合理选择。对后专利时期的农药产品而言，先期突破该类产品的生产工艺、形成规模化生产的企业，就可以通过长期的品质保障和稳定的供应，先行与区域市场领先的农药供应商形成战略合作关系。这种合作关系具有一定程度的排他性，即使出现新的竞争者，为规避产品品质、供应风险以及重新登记所花费的时间及成本，跨国农药企业也会优先选择原有供应商。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

① 农业政策的支持

农业问题和粮食安全正日益引起世界各国政府的重视。我国从 2002 年~2013 年连续 12 年以中央一号文件的形式提出，强调发展农业的重要性；2008 年 7 月国务院通过《国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020 年）》，强调建立健全中央和地方粮食安全分级责任制，形成有效的粮食安全监督检查和绩效考核体系；不断完善政策，进一步调动各地、各部门和广大农民发展粮食生产的积极性，使粮食自给率稳定在 95% 以上，2020 年粮食产量达到 5,400 亿公斤以上。2012 年 12 月 15-16 日召开的中央经济工作会议提出，必须毫不放松抓好“三农”工作，推动城乡一体化发展，进一步强调了农村、农业、农民问题的重要性。这些都将有利于推动中国农药工业的全面发展，有利于农药市场供、求能力的提高，有利于农药消费环境和外部环境的改善，有利于我国农药工业的长远发展。

为稳定粮食产量，确保粮食安全，除不断加大对农业的投入外，我国对农

药、化肥等支农产品实行扶持政策，鼓励发展农药产业及农药新品种、新制剂。预计在未来较长时间内，我国农药行业将持续受到产业政策扶持。

② 农药政策的支持

根据《农药工业“十二五”发展规划》，农药原药生产将进一步集中，到2015年，销售额在50亿元以上的农药生产企业5家以上，销售额在20亿元以上的农药生产企业20家以上。前20位农药生产企业的原药产量将占总产量的50%以上。到2015年，力争进入化工集中区的农药原药企业达到全国农药原药企业总数的50%以上，培育2~3个销售额超过100亿元、具有国际竞争力的大型企业集团。到2015年，高效、安全、经济和环境友好的新品种占总产量的50%以上，高毒、高残留品种的产量由目前的5%降至3%以下。

随着国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，人们环境保护和食品安全意识的不断增强，农药生产过程中“三废”排放监管力度不断加大，农产品中农药残留的限量标准将日趋严格，对农药企业的布局、新产品开发、“三废”治理等提出了更高的要求。国家将着力提高农药科技创新能力，调整产品结构，提升质量和品质，优化产业布局，加快农药企业兼并重组，推动产业集聚和升级，切实保护生态环境，保障食品安全，促进农药行业长期平稳健康发展。可以预见，在“十二五”期间，我国农药行业产业升级的脚步将会加快，农药生产将进一步向大型化、集约化、清洁化方向发展，农药产品将朝着高效、安全、经济和环境友好的方向发展。

③ 税收政策的支持

目前我国农药行业执行农药产品13%的增值税税率，低于普通化工产品17%增值税税率。同时，国家支持农药行业出口，出口的部分农药产品享受出口“免、抵、退”税政策，农药制剂、原药、中间体的出口退税率分别为5%、9%和13%。政策的支持为农药企业降低了税收成本，减轻企业的税收负担。

(2) 市场需求将持续稳定增长

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

其次，全球范围的气候变暖将增加农作物病、虫、草害的发生机率，有利

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

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

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

（3）高毒农药的退出为行业发展带来新机遇

自2007年1月1日起，国内全面禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺五种高毒农药在农业生产中使用。《农药工业“十二五”发展规划》中限期分批淘汰和禁用22种高毒农药，淘汰产业结构调整指导目录中的落后农药产品和生产工艺技术装备。目前，吡虫啉、阿维菌素、毒死蜱、氟氯氰菊酯等15种农药是替代高毒农药的主要品种。

高毒农药使用量约占我国农药使用总量的30%，高毒有机磷产品的退出将形成巨大的市场空缺。高效、低毒、低残留的农药不断取代老品种将成为一个长期趋势，这为生产低毒农药、规模较大、生产工艺和技术领先的厂家提供了扩大市场份额、提升技术水平和创新能力的良好机会，有利于我国农药行业整体的产品升级和技术进步。

（4）国际市场的需求是行业发展的良好外部条件

近几年，得益于跨国企业原药生产向我国转移，我国农药出口呈快速增长态势，农药出口量由2001年的19.0万吨，增加到2012年的89.7万吨；出口金额由2001年的5.4亿美元，增加到2012年的28.6亿美元。我国农药工业的基础良好，劳动力成本和环保治理成本低，在国际上具有明显的比较优势，预计未来几年，出于成本、质量、市场等因素考虑，跨国企业最主要的原药生产将继续向我国转移，我国农药生产企业将逐步成为跨国农药企业的原药供应

商。来自国际市场持续增加的需求，将为我国农药行业未来几年继续保持较快增长提供良好的外部条件。

2、不利因素

(1) 产业集中度低，竞争无序

我国的农药生产企业有 2000 多家，生产规模普遍较小。行业前十大企业占全国总产量的比重仅有 19.5%，市场占有率最高的企业只占整个市场份额的不到 4%，15 家最大农药企业的市场份额仅占 25%左右。我国整个农药行业的国际市场占有率仅为 5%。

(2) 环保压力越来越大

一方面，国家监管部门逐步提高环保标准，加强监督力度；另一方面，国外跨国公司在确定供应商时，对包括环境保护情况在内的企业社会责任履行状况进行评估。农药企业环保支出占生产成本的比重逐渐上升，进而影响产品的市场竞争力。

(3) 国际市场上的寡头垄断业已形成

国际农药行业的集中度不断提高，2012 年世界前六大农药生产厂商的销售额占全球农药销售额的 80%以上。现代农药的开发与推广需要以资本作为后盾，小型农化企业很难承担昂贵的开发费用及开发失败的风险。

(六) 行业技术水平、经营模式及行业特征

1、行业技术水平

20 世纪 80 年代，我国农药行业开始发展，尤其是众多民营企业开始起步。很多农药企业成立之初，其主要业务活动为对进口原药进行简单的分装和复配工作，技术水平较低。经过二十多年的发展，以上市公司等为代表的一批农药企业在规模和技术上有了很大的进步，而其他数量众多的中小农药企业仍停留在手工作坊式的生产模式阶段。目前，我国农药行业的技术呈现如下特点：

(1) 原药新产品的创制能力薄弱，国内生产的主要是专利保护期之外的产品，缺乏具有自主知识产权的产品。

(2) 生产工艺水平持续改进，新工艺的研发方兴未艾。

(3) 部分企业生产设备实现了大型化、专业化，自动化程度有很大的提高。

2、行业经营模式

不同类型的农药企业具有不同的经营模式。创制型原药企业主要从事新农药有效成分的研发并拥有专利，能否持续开发出新品种决定了企业的竞争力。以仿制为主的农药原药生产企业主要生产专利期满或不受专利保护的农药有效成分，以开发能力和成本控制为依托，占领相应农药品种因专利到期后价格下降而急剧扩大的市场。开发和生产过专利期农药并在其基础上进行创新需要强大的研发能力，且技术水平决定了生产成本。农药制剂企业主要购买农药原药以及分散剂和助溶剂进行复配加工，产品销售给终端用户，渠道优势和品牌优势是企业成功的关键因素。

3、行业特征

（1）行业的季节性特征

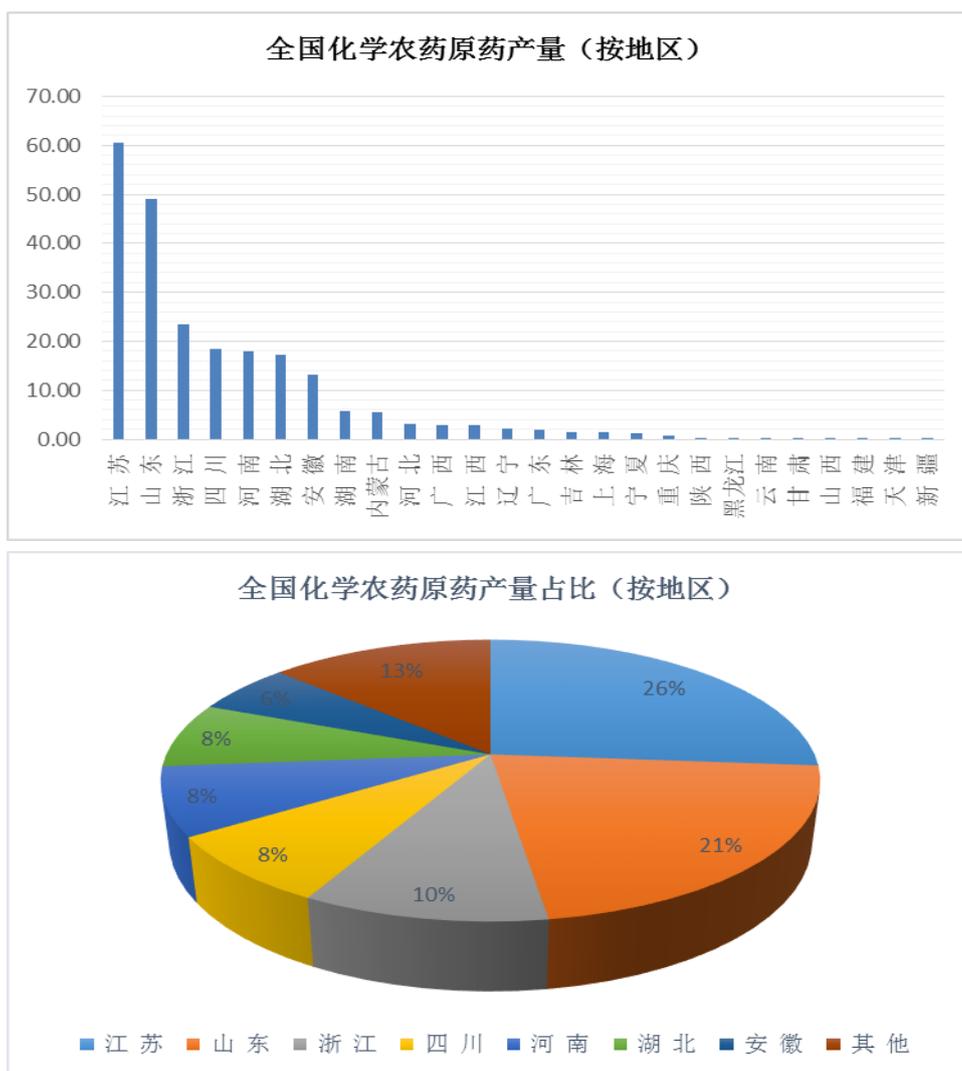
受农作物种植季节性的影响，农药制剂产品的需求具有明显的季节性。在我国，每年上半年是农药生产的高峰期，3-9月份则是农药使用的高峰期。从国际上看，农药的需求旺季也一般集中在3-9月份。因此二季度是北半球的旺季，而三季度是南半球的旺季。农药制剂企业由于直接面对农户，其生产与销售具有明显的季节性特征。而原药生产企业由于其下游为国内外的制剂生产厂商，相对来说，季节性特征并不十分明显。

（2）行业的周期性特征

农药行业为支农产业之一，由于农产品的需求弹性较小，本行业没有明显的周期性，基本不受宏观经济等外在环境的影响。在未来几十年内，世界人口将会稳定增长，而作物种植面积提高有限，对粮食的需求将通过单产的提高实现满足。因此，长期来看，农药行业处于一个稳定的上升通道。

（3）行业的地域性特征

我国的农药生产集中在华东地区。2011年，江苏为全国化学农药原药最大产区，占总产量的26.27%；山东位居第二位，占总产量的21.38%；浙江居第三位，占总产量的10.16%，三省合计占总产量的57.81%。此外，江苏省的除草剂、杀虫剂和杀菌剂产量均居全国第一。农药生产具有明显的区域性，主要原因在于：一方面，该区域是我国农产品主产区，农药需求量大；另一方面，该区域的化工产业比较发达，具有产业集群优势。（数据来源：国家统计局）



(4) 产品的生命周期特征

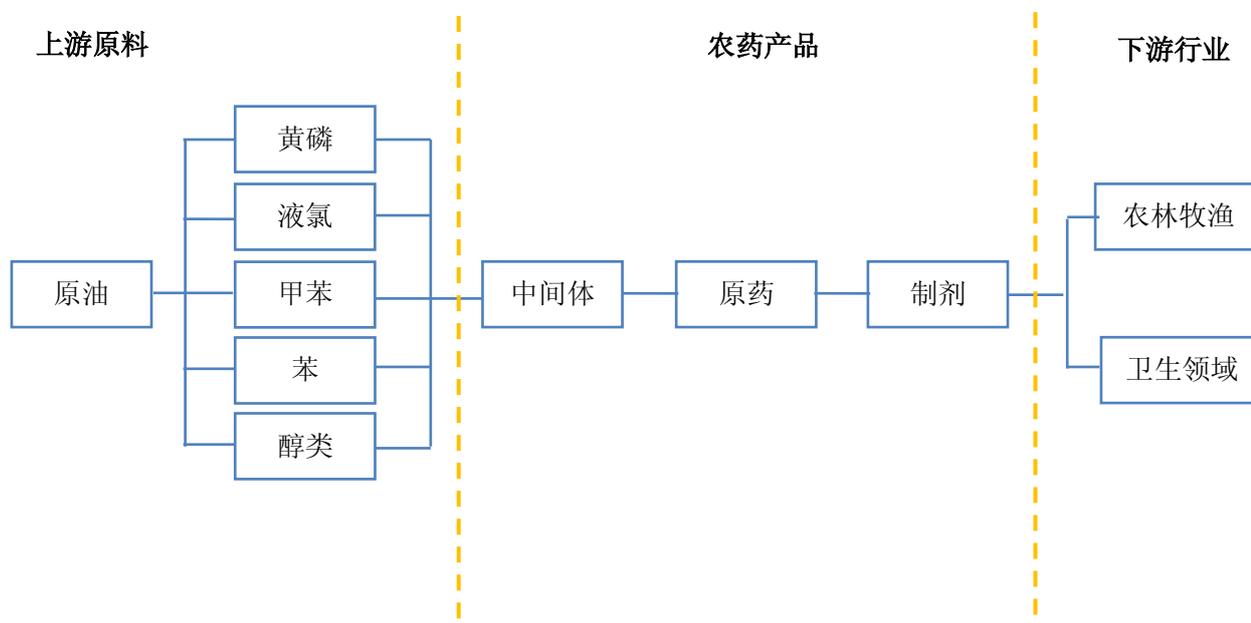
农药市场竞争激烈，新产品开发难度不断加大，风险逐步增加，周期也越来越长，目前一个达到首次销售标准的新农药，累计总成本已达 1.25 亿美元，耗时 8-10 年，其后就是长达 20 年左右的专利保护期。专利过期后，农药开发企业仍然会通过各种手段如生产工艺的专利保护、剂型的专利保护以及产品升级等办法获得高额利润。大约 30 年后，这些产品才能真正的成为普通商品。

农药产品品种繁多，同时由于技术含量及下游需求各不相同，因此存在着不同的价格变化和趋势。但就整个行业而言，作为精细化工产品生产企业，其盈利能力很大程度上跟随石化行业景气周期规律性波动，具有一定的长周期性特征。

(七) 上下游行业状况及其对本行业的影响

化学农药行业属于精细化工产业，位于整个化工产业链的末端，农药中间

体、农药原药合成和制剂加工构成了完整的农药产业链。农药行业对技术的依赖性大，研发投入大、周期长、风险大、成功率低，一旦研制成功则利润丰厚。农药行业的产业链如下：



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

1、农药行业产业链上游行业分析

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

2、农药行业产业链下游行业分析

包括种植业、林业、牧业在内的农业是农药的主要应用领域，为农药行业的下游行业，关联度较高。中央对农业发展的积极扶持政策、农产品价格的上涨都极大地调动了农民的生产积极性。从全国食品和粮食的物价指数看，食品和粮食价格不断的上涨，也极大的刺激了农民生产投入的积极性。农户生产投入大幅增长，将带动农药的需求。

目前，农产品主要是为了满足持续增长的人类食用需求，未来生物能源的发展将成为推动农产品需求的重要动力。因此，世界人口的增长和生物能源的发展直接决定了未来农业的发展，并间接决定了农药行业的未来发展前景。

3、我国农药企业在国际农药行业产业链中的位置

我国的农药行业承接国际产业链转移，成为全球农药产业中的一个重要加工基地。经过几十年的发展，我国已形成较为完整的化工工业体系，主要化工产品的产量均居世界前列，且具有较低的生产成本，农药行业可以得到稳定和廉价的原料供给。中国农药产业链呈现如下特点：

(1) 农药产品的产量持续增长，目前已成为世界最大的农药生产国之一；

(2) 原药合成业比较发达，已发展为世界农药原药生产基地、重要的农药原药出口国；

(3) 制剂加工业技术水平较低，生产厂商众多，行业竞争激烈。

(八) 公司主要出口国农药进口政策简介

1、相关国际公约

进口国在国际贸易中推行预先知情同意程序（PIC）的鹿特丹公约、关于持久性有机污染物（POPs）的斯德哥尔摩公约、生物安全协议（Biosafety Protocol）和关于臭氧消耗物的蒙特利尔议定书、农药大残留限量（MRL）等标准，意味着国际市场对农药的使用和进口将采取越来越严格的管制，农药产品出口的市场门槛将更高，高毒农药的出口尤其是向发达地区的出口将受到严格限制。

另一方面，农药立法、登记要求、药效试验、环境效果、资料互认等国际准则的普遍推行和采用将提高世界农药管理的一体化程度，减少登记过程中的重复劳动，有利于公司及公司国际客户加快国际登记进程。

2、美国农药进口政策

美国联邦政府环保署（EPA）是负责美国农药产品登记的机关。进口产品登记申请应该向 EPA 提交，如 EPA 认为产品能够满足其标签上所提议的方式安全使用，将签发登记函并在批准的标签上盖章。每个产品的申请必须提交数据进行支持，数据要求包括如下几方面：产品化学性质、残留、GLP 实验室规定、登记后的责任等内容。

公司产品获得 EPA 批准取得登记证后，方可进入市场销售，产品进口时，

必须完全符合登记时的各项质量要求，且必须提供原产地证、报关单、装箱单等一系列手续，美国进口商必须向该国政府申请农药进口证明，产品的登记厂家与生产厂家必须为同一厂家，否则产品不予进口。

农业在美国属受扶持产业，美国政府对于我国农药产品未设置关税或非关税壁垒。

3、欧盟等其他国家农药进口政策

REACH 法规（Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals）是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。欧洲市场对农药的使用和进口将采取越来越严格的管制。我国农药产品出口的市场门槛将更高，高毒农药的出口尤其是向发达地区的出口将受到严格限制。

公司目前生产的主要产品以及募投项目产品为高效、安全、环境友好型农药，不在上述四个国际公约或准则的禁限之列，也不属于欧盟 REACH 法案所列入的产品，其残留低，符合国际标准要求。因此上述国际公约或准则对公司现有产品和募投产品的出口没有影响。

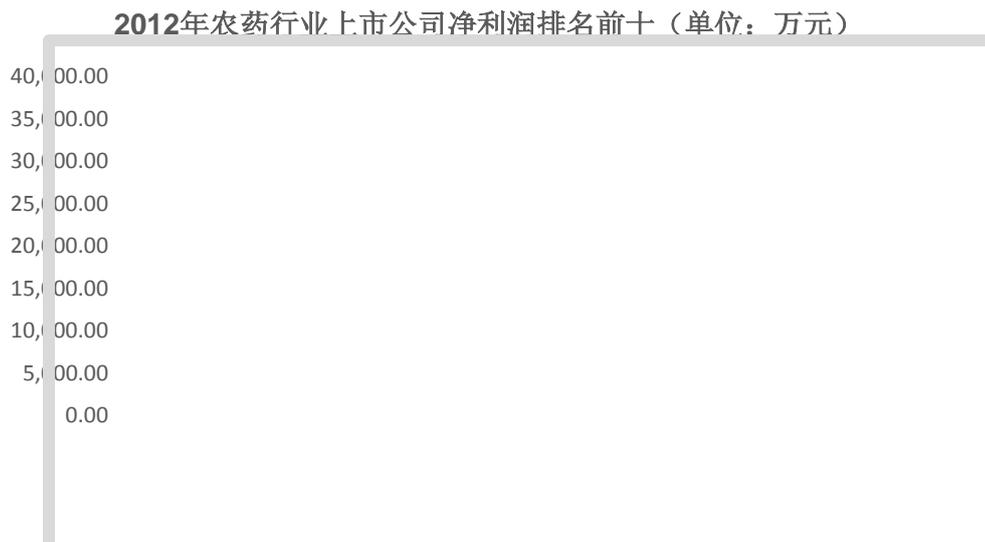
七、公司在行业中的竞争地位

（一）2013 年度中国农药行业销售规模排名

目前国内农药销售规模排名前列的主要为原药供应商，一般以自产的原药向制剂生产领域延伸。根据中国农药工业协会公布的“2013 中国农药行业百强榜单”排名，长青股份位于第十六位。（数据来源：中国农药工业协会）

（二）2012 年度农药行业上市公司销售净利润排名

根据农药行业上市公司 2012 年净利润排名，长青股份名列前五，实现销售净利润 1.58 亿元。（数据来源：万得资讯）



（三）公司主要产品市场占有率

公司是亚太地区最早被先正达公司授予 HSE 进步奖的生产企业之一，产品涵盖了除草剂、杀虫剂和杀菌剂三大类，最近几年公司主要产品的市场占有率情况如下：

1、氟磺胺草醚市场占有率情况

氟磺胺草醚是一种含氟二苯醚类选择性旱田除草剂，主要用于大豆、果树、橡胶园等作物防除阔叶杂草。近几年国内市场氟磺胺草醚需求量逐步增加，预计未来仍将保持增长势头。

目前，我国取得氟磺胺草醚原药生产登记的厂家有 20 多家，批量生产的厂家主要包括江苏长青农化股份有限公司、青岛瀚生生物科技股份有限公司、京博农化科技股份有限公司、佳木斯市悦乐农药有限公司等。2010 年~2012 年，本公司氟磺胺草醚的年产销量均位居全国第一位，市场占有率超过 60%。（资料来源：中国农药工业协会）

2、吡虫啉市场占有率情况

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

2006 年 4 月，农业部等四部委联合发表公告，自 2007 年 1 月 1 日起国内全面禁止甲胺磷等五种高毒农药在农业生产中使用，吡虫啉是农业部推荐的第一批 15 种替代甲胺磷等高毒有机磷农药的主要农药品种之一，近几年市场需求

持续稳步增长，预计未来吡虫啉种衣剂产品将成为其新的需求增长点。

目前，我国取得吡虫啉原药生产登记的厂家有 30 多家，批量生产的厂家包括江苏长青农化股份有限公司、江苏克胜集团股份有限公司、青岛海利尔药业集团有限公司、江苏扬农化工集团有限公司、江苏常隆化工有限公司、山东中农联合生物科技股份有限公司等 10 多家。2010 年~2012 年，本公司的吡虫啉原药市场占有率均超过 20%，位居行业前 3 位。（资料来源：中国农药工业协会）

3、三环唑市场占有率情况

三环唑产品是一种具有较强内吸性的保护性杀菌剂，主要是通过抑制孢黑色素的形成，从而抑制孢子萌发和附着孢形成，阻止病菌侵入和减少稻瘟病菌孢子的产生。三环唑对稻瘟病防治效果好，至今未产生抗性，是水稻田使用量最大的杀菌剂，市场需求良好。

目前，我国取得三环唑原药生产登记的厂家不足 10 家，批量生产的厂家包括江苏长青农化股份有限公司、杭州南郊化学有限公司、杭州禾新化工有限公司、江苏丰登农药有限公司等。2010 年~2012 年，本公司的三环唑原药市场占有率均超过 10%，位居行业前 3 位。（资料来源：中国农药工业协会）

（四）主要竞争对手情况

公司是国内“高效、低毒、低残留”新型原药、制剂农药的主要生产商之一。国内与本公司主营业务相近的规模较大的企业主要有江苏扬农化工股份有限公司、江苏辉丰农化股份有限公司、利尔化学股份有限公司、湖南海利化工股份有限公司、深圳诺普信农化股份有限公司等。

（五）公司竞争优势

公司业务承继自 1970 年成立的江都农药厂，具有 40 余年农药生产和销售经验，目前已经建立和形成了适应国内外农药市场特点的技术创新、产品开发和生产管理体系，能够快速对市场变化作出反应，为农业生产提供多样的、高品质的农药产品。公司连续三年被中国农药工业协会评为“中国农药行业百强企业”，2013 年在“中国农药行业百强企业”中名列第 16 位。与同行业其他企业相比，公司已形成以下竞争优势：

1、技术创新与研发优势

公司注重科技进步和技术创新，与国内众多科研院所建立了产学研合作关系，聘请多位国内知名专家担任公司技术顾问，拥有国家级“博士后科研工作站”和“省级企业技术中心”两个技术平台、一个国家石化行业“A类质检机构”、一支高素质的科技攻关团队，承担过多项国家级、省级研发及技改项目，是“国家火炬计划重点高新技术企业”。其中，“年产400吨环保型高效杀虫剂丁醚脲原药”、“年产500吨环保型高效杀菌剂稻瘟酰胺原药”被评定为国家火炬计划项目。

公司一向重视创新发展，2010年，被江苏省科学技术厅等单位评为江苏省创新企业；2010-2012年，连续三年被中国农药工业协会授予“中国农药创新贡献奖”；2011年，被江苏省企业发展工程协会评为“江苏省创新发展先导企业”；2013年5月，被江苏省经济和信息化委员会评为“江苏省管理创新示范企业”。

公司坚持走科技兴企的可持续发展道路，致力于引进和研发高效、低毒、低残留的农药新品种，是江苏省科技厅等部门认定的国家级高新技术企业。2010年公司被江苏省科技厅认定为“江苏省农药清洁生产工程技术研究中心”承建单位；2011年被江苏省教育厅认定为“江苏省企业研究生工作站”，2011年被江苏省经济和信息化委员会认定为“江苏省十一五优秀企业技术中心”。截至本募集说明书签署日，公司已获发明专利11项，实用新型专利4项，公司正在申请的专利共计25项。公司参与制定了十余项农药产品的国家和行业标准，使得公司能够更好的把握农药行业技术发展的趋势和方向。

2、环保优势

公司从成立以来就一直十分重视环保工作，确立了“全面规划、合理布局、综合利用、化害为利、依靠群众、大家动手、保护环境、造福人民”的环保方针，从源头控制、过程控制和末端治理等多环节着手将环保管理工作落到实处，使公司环保工作从本质上得到了可靠的保障，环保管理达到行业先进水平。

公司通过了GB/T24001-2004/ISO14001:2004环境管理体系认证，将环境管理工作进一步纳入了科学化、制度化、系统化的管理轨道。长期以来，公司持续加大环保投入，革新工艺，完善环保基础设施配置，不断提高员工环保意识和综合素质。2010年，公司被江苏省科学技术厅授予江苏省节能减排科技

创新示范企业；2011年，被中国石油和化学工业联合会及中国化工环保协会共同授予“十一五”全国石油和化工环保先进单位。

2011年和2012年，公司投资建设了“年处理5000吨废物治理节能减排工程”和扩建“废水处理工程项目”，更好的做到清洁生产、节能减排，减少农药生产过程中“三废”的排放量。2013年公司共投资7000万元用于建设危险废弃物扩建工程、污水处理三期扩建工程和三废环境治理工程，进一步提升了公司整体的清洁生产水平，促进企业可持续健康发展。

3、人才优势

人才优势是本公司持续稳定发展的基础。公司拥有一支敬业、专业的科学研究和产品开发队伍，公司共有各类专业技术人员195名，约占职工人数的14.77%，在新产品开发、产品质量检测、工艺技术操作等方面，发挥着举足轻重的作用。

2013年6月，公司对部分高管人员和核心技术（业务）人员进行了股权激励，将公司员工的利益与公司的持续经营能力和全体股东利益紧密结合起来，保证员工能够分享公司快速成长所带来的好处，吸引更多优秀人才，进一步巩固公司的核心竞争力。

4、产品结构优势

公司生产的主要产品均是高效、低毒、低残留农药产品，涵盖了除草剂、杀虫剂和杀菌剂三大类，符合国家产业结构调整方向及农药产业政策发展方向，不存在强制淘汰或受政策限制的风险，有利于公司长期保持竞争优势。截至目前，公司取得了20余种原药和80余种制剂的农药登记和生产许可，没有国家禁止或淘汰的产品，产品品种丰富、结构合理，能适应不同地区、不同气象条件下农业生产对杀虫剂、除草剂、杀菌剂的要求，产品适应性强。

公司产品中，吡虫啉可溶液剂、吡虫啉乳油、吡虫啉微乳剂、吡虫啉原药、烟嘧磺隆原药、烟嘧磺隆可分散油悬浮剂、硝磺草酮原药、硝磺草酮悬浮剂、乙羧氟草醚原药、乙羧氟草醚乳油均达到国家标准。报告期内，公司多个产品获得国家或省级高新技术产品等相关认证，具体情况如下：

序号	名称	颁授机构	颁授时间
----	----	------	------

1	国家火炬计划项目(年产 400 吨环保型高效杀虫剂丁醚脲原药)	科学技术部火炬高技术产业开发中心	2011 年 08 月	
2	国家火炬计划项目(年产 500 吨环保型高效杀菌剂稻瘟酰胺原药)		2012 年 05 月	
3	国家重点新产品(高效、环保型除草剂——烯草铜项目及制剂)	科学技术部、环境保护部、商务部、质检总局	2011 年 08 月	
4	国家重点新产品(高效、环保、新型除草剂——烟嘧磺隆原药)		2012 年 05 月	
5	国家重点新产品(高效、环保、新型杀菌剂——稻瘟酰胺原药及制剂)		2013 年 09 月	
6	高新技术产品甲基磺草酮原药	江苏省科学技术厅	2011 年 05 月	
7	高新技术产品三环唑原药		2011 年 08 月	
8	高新技术产品 95%氟磺胺草醚原药和制剂		2011 年 08 月	
9	高新技术产品丙草胺原药		2011 年 10 月	
10	高新技术产品三氟羧草醚原药		2011 年 12 月	
11	高新技术产品辛酰溴苯腈原药		2012 年 05 月	
12	高新技术产品 5%咪唑乙烟酸水剂		2012 年 05 月	
13	高新技术产品 25%噻嗪酮可湿性粉剂		2012 年 05 月	
14	高新技术产品 5%己唑醇悬浮剂		2012 年 10 月	
15	高新技术产品 98%吡虫啉原药		2012 年 10 月	
16	高新技术产品乙羧氟草醚原药		2012 年 10 月	
17	高新技术产品氟磺隆原药		2013 年 05 月	
18	高新技术产品咪唑乙烟酸原药		2013 年 05 月	
19	高新技术产品 30%苯醚甲环唑.丙环唑悬浮剂		2013 年 05 月	
20	高新技术产品 10%硝磺草酮可分散性油悬浮剂		2013 年 05 月	
21	高新技术产品 50%丁醚脲悬浮剂		2013 年 07 月	
22	优秀新产品证书(丁醚脲)		江苏省经济和信息化委员会	2011 年 08 月

5、品牌优势

公司以严格的管理、优良的产品和一流的售后服务在农药行业享有盛誉。2006 年，“长青”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标，主要产品吡虫啉被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”称号；2011 年，“长青”被江苏省商务厅授予江苏省重点培育和发展的国际知名品牌；2012 年，“长青牌”烯草酮原药被中国石油和化学工业联合会授予中国石油和化学工业知名品牌产品；2012 年，“长青牌”吡虫啉、氟磺胺草醚、丁醚脲原药、三环唑、烯草酮原药被江苏省名牌战略推进委员会授予“江苏名牌产

品称号”；2012年，公司被江苏省民营科技企业协会授予江苏省百强民营科技企业称号。



6、营销优势

(1) 营销网络优势

国内市场：目前，公司产品销售遍布全国 29 个省（市、自治区），拥有经销商 1100 余个。完善的营销网络使公司能够及时了解市场的变化，有针对性地进行产品开发，及时调整产品结构。



国际市场：公司拥有自营进出口经营权，与多家跨国公司建立了长期稳定的合作关系，在拓展国外市场方面具有明显的市场先行优势，产品出口远销美国、荷兰、巴基斯坦、瑞士、巴西、德国等二十余个国家和地区。

(2) 客户资源优势

公司在长期发展过程中，与先正达、拜耳、陶氏益农和纽发姆等国际农药

巨头及北京颖泰、上海祥源等国内主要农药贸易公司建立了稳定的合作关系，公司是先正达公司在亚太地区多次授予 HSE 进步奖的生产企业。这种合作关系不仅是公司产品质量高和服务品质好的有力体现，同时也有利于进一步提高公司的技术能力与市场影响力，使公司在拓展农药市场方面具有明显的竞争优势。

7、专业生产和质量管理优势

公司已建立了多个“标准化”的原药生产车间，积极推行精细化管理，在国内同行业率先建立和采用集计算机控制 DCS、消防、视频监控系统三位一体的自动化监控平台，不仅保证了安全生产，而且有效的提高了收率，减少原料的消耗，降低生产成本。公司主要产品原药合成收率均已达到或接近国际著名农药公司的水平，在国内处于领先地位。公司根据市场需求，合理安排各产品的生产能力，尽可能地提高设备利用率，合理控制成本，提升公司竞争能力。

公司坚持走清洁化、绿色化的可持续发展道路，通过不断加大设备、工艺改造，强化现场安全管理和硬件设施投入，并推行清洁生产，从源头上减少“三废”的排放量。公司通过了 GB/T19001-2008/ISO9001: 2008 质量管理体系认证，GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证，GB/T19022-2003/ISO10012: 2003 测量管理体系认证证书。

8、综合成本优势

伴随着全球分工协作带动农药原药生产的转移，成本控制成为仿制型农药企业综合竞争优势的核心之一，同时也是体现企业内部管理机制及其运行效果的绩效指标。

公司通过对各种生产工艺、设备、技术的不断完善和“标准化”车间的普及推广，确保了公司近几年主营业务毛利率一直保持较高水平，这也是公司销售利润率居行业领先地位的主要原因之一。

9、产业链优势

目前，中国农药市场表现出原药生产企业与制剂生产企业分立的格局。本公司主要生产和销售农药原药和制剂产品，与国内其他农药生产企业相比，公司具有较为明显的产业链优势：一方面，原药业务稳定、快速发展是公司业务快速增长的基础，也为制剂业务提供了稳定的原料保证；另一方面，制剂业务

有助于原药产品的推广，也有助于及时了解市场环境的最新变化，及时调整原药的研发和生产。公司原药业务和制剂业务相辅相成，相互协同，是公司得以快速发展的双引擎。

（六）公司竞争劣势

与同行业国际知名农药企业相比，公司存在以下竞争劣势：

1、自主创新能力仍显薄弱

公司的生产技术和研发能力虽然在国内农药行业内处于领先地位，但是和国际农药知名企业相比，自主创新能力仍显薄弱，专业人才队伍也有较大差距。

2、品牌知名度有待进一步提高

公司自2010年4月上市后，资金实力、业务规模都有了很大的提高；通过对募集资金的合理有序的利用，也进一步拓展了公司的产品线，优化了产品结构，品牌知名度大幅提升。但与国际知名农药企业相比，本公司的资产和业务规模仍偏小，研发实力和资金实力较弱，在农药新产品、新技术的研发等方面都存在一定的差距，品牌知名度有待进一步提高。

3、国外终端销售渠道劣势

目前，公司主要是通过向国际农药知名企业提供原药和制剂以实现出口，直接面对国外终端消费者的能力存在不足。

八、主要业务的具体情况

（一）公司营业收入的结构分析

1、主营业务收入产品类别构成

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类具体如下表所示：

单位：万元，%

产品类别	2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
除草剂	60,415.08	38.64	46,114.65	36.47	46,914.43	47.04
杀虫剂	88,381.79	56.53	72,635.72	57.45	44,786.53	44.91
杀菌剂	7,122.70	4.56	7,211.18	5.70	7,527.55	7.55
兽药	423.76	0.27	480.50	0.38	497.58	0.50

合计	156,343.32	100.00	126,442.04	100.00	99,726.08	100.00
----	------------	--------	------------	--------	-----------	--------

2、主营业务收入区域构成

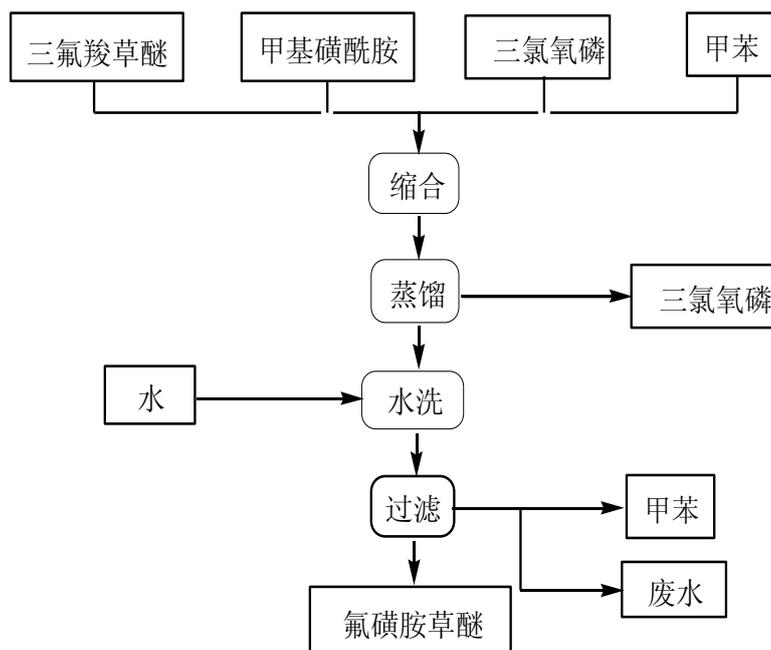
报告期内，公司的主营业务收入按照区域划分具体情况如下表所示：

单位：万元，%

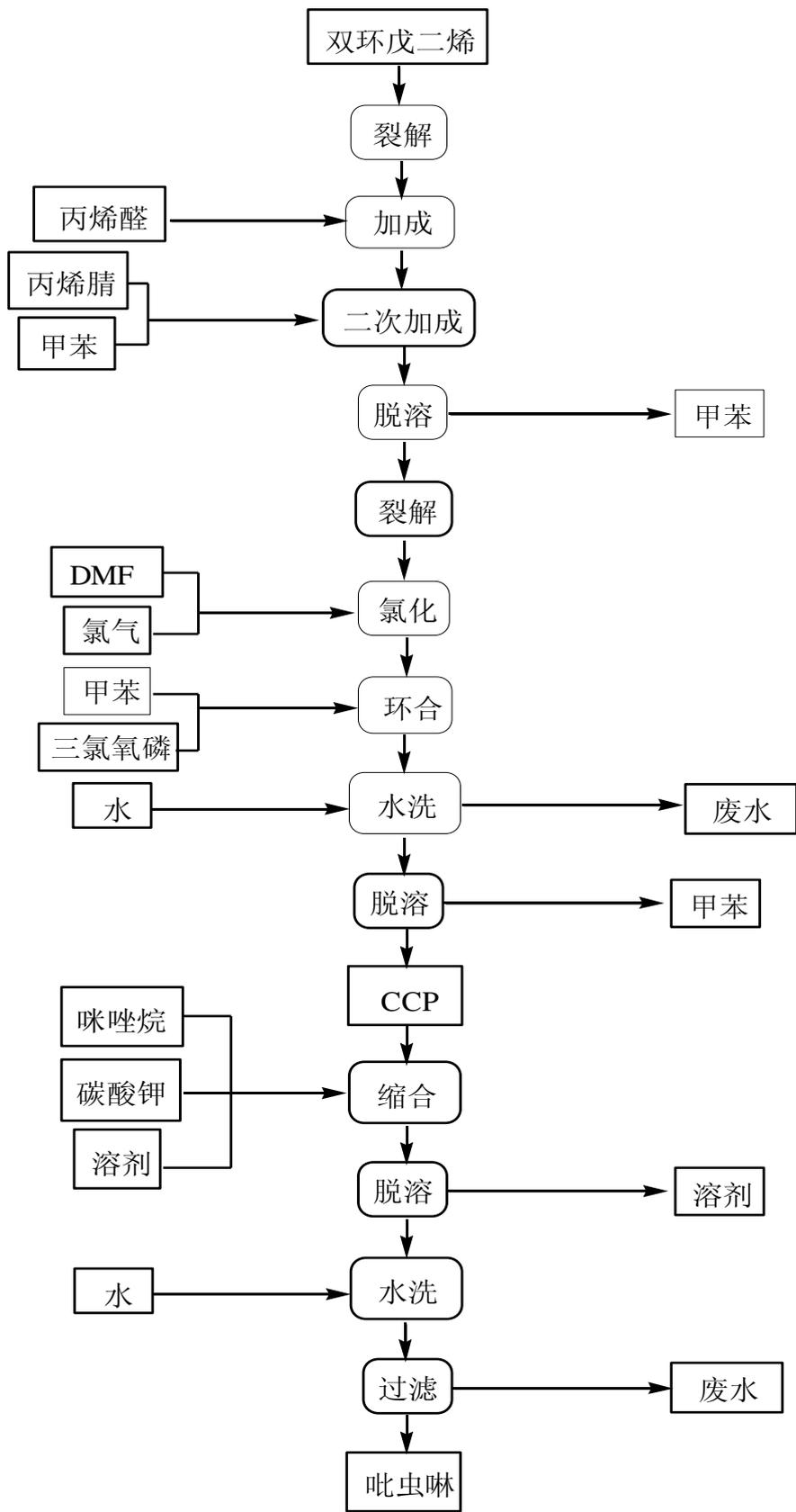
地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外销售	96,376.99	61.64	85,009.73	67.23	58,626.35	58.79
自营出口	66,592.01	42.59	66,528.48	52.62	42,118.42	42.23
代理出口	29,784.98	19.05	18,481.25	14.62	16,507.94	16.55
境内销售	59,966.33	38.36	41,432.31	32.77	41,099.73	41.21
华东地区	43,265.70	27.67	28,490.83	22.53	27,285.80	27.36
东北地区	5,120.69	3.28	4,838.71	3.83	5,216.75	5.23
中南地区	6,689.60	4.28	4,151.14	3.28	4,693.43	4.71
华北地区	2,859.56	1.83	2,005.11	1.59	2,358.31	2.36
西北地区	1,181.16	0.76	1,409.75	1.11	929.71	0.93
西南地区	849.62	0.54	536.77	0.42	615.74	0.62
合计	156,343.32	100.00	126,442.04	100.00	99,726.08	100.00

(二) 主要产品的工艺流程

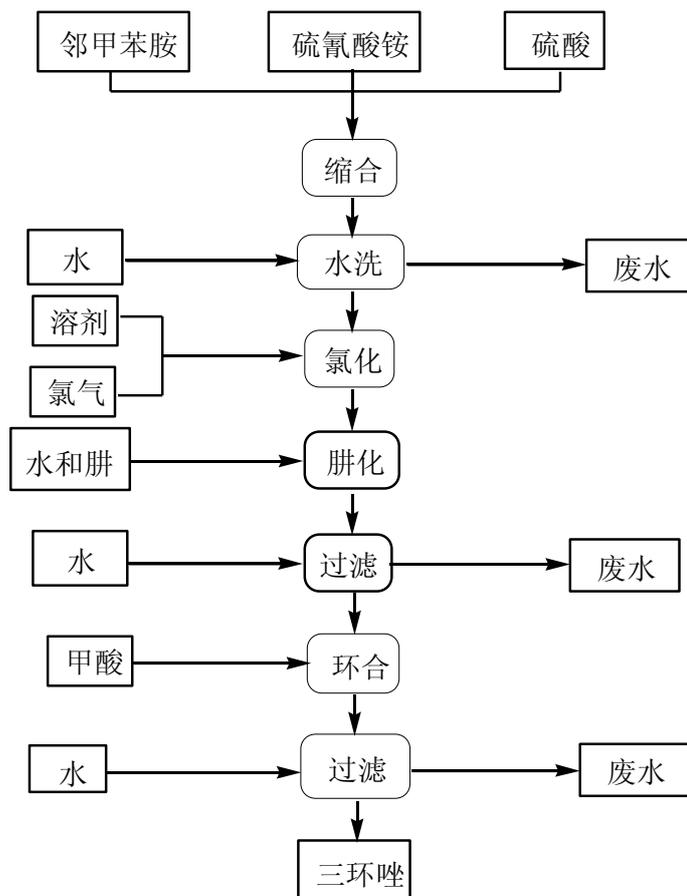
1、氟磺胺草醚



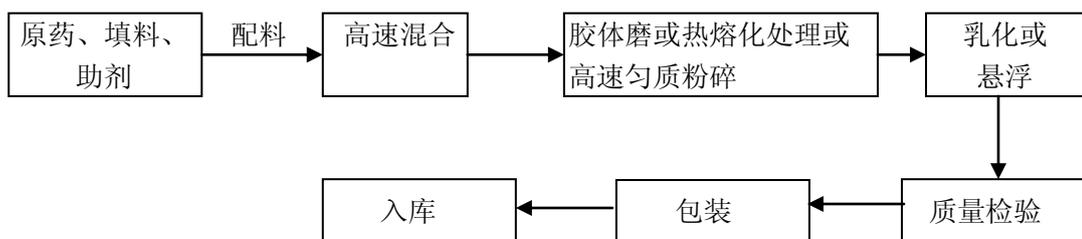
2、吡虫啉



3、三环唑



4、制剂产品主要生产流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

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

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

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

2、生产模式

（1）生产计划的确定

销售部门结合订单、市场需求、用药季节等各方面因素提出生产计划，供应部根据生产计划及实际库存采购原材料，供车间生产。公司管理层全程参与生产计划的确定。根据订单需求，原药生产完成后一部分直接发货，另一部分由制剂车间加工成制剂产品并发货。

（2）生产过程控制

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

（3）生产工艺控制

针对各产品生产工艺，公司生产部组织编制了岗位操作规程或作业指导书，生产车间必须按工艺文件、产品标准、岗位操作规程或生产任务通知单的要求组织生产，并及时填写生产岗位记录；工艺管理人员按规定对各车间工艺执行情况进行检查，并填写《工艺参数执行检查表》。

（4）生产组织与产能安排

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

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

一般情况下，公司在年初根据销售部门了解的市场信息和订单，制定全年

的生产计划和产能安排。在实施过程中可以根据实际情况，做局部调整。

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

3、销售模式

公司是全流程的农药生产企业，原药大部分销售给其他的农药厂商（包括出口）继续加工复配成制剂，另有一部分由公司继续加工成制剂销售给经销商。

（1）境内销售模式

① 境内销售的渠道及特点

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

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

② 公司的境内销售网络

公司营销网络完善，全国性营销网络构成强大的销售能力。公司一直致力于发展“长青客户”，现公司产品销售遍布全国 29 个省（市、自治区），拥有经销商 1100 余个，每个县级市都有 1-2 个主要代理商。

③ 公司内销产品收入确认原则

制剂产品销售收入确认原则：制剂销售采用了国内农药行业通行的经销商销售模式，公司根据经销商的订单，向经销商发货，销售人员盘点经销商库存，确定在该经销商处当月销售量并形成对账记录（财务部门不定期对销售对账记录情况进行核查），财务部门根据销售对账记录开具发票，公司确认产品所有权发生转移，即确认制剂产品销售收入的实现。

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

（2）出口销售模式

① 公司出口销售的渠道及特点

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

② 出口产品销售收入确认原则

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

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

（四）公司主要产品产量及销量情况

1、报告期内主要产品的产能、产量和销量

（1）原药

数量单位：吨；单价单位：万元/吨

产品	年份	设计产能	产量	销量和领用 ^{注1}		产销率（%） ^{注1}	产能利用率（%）	单价
				销量	领用			
除草剂	2011年	3910	3,639.94	1,909.36	1,538.30	94.72	93.09	9.95
	2012年	3910	3,348.48	1,646.31	1,119.48	82.60	85.64	11.63
	2013年	5910	4,019.19	2,944.00	1,619.48	113.54	68.01 ^{注2}	11.11
杀虫剂	2011年	2950	3,280.77	2,799.33	479.29	99.93	111.21	12.55
	2012年	4150	5,109.14	4,237.18	226.58	87.37	123.11	14.21
	2013年	4650	4,591.32	4,893.33	486.95	117.18	98.74	15.27
杀菌剂	2011年	700	880.24	793.38	71.88	98.30	125.75	5.94
	2012年	1200	703.57	521.35	174.19	98.86	58.63	6.12
	2013年	1200	695.25	607.35	85.95	99.72	57.94	6.40

注 1：公司生产原药的用途包括对外直接销售和内部领用进一步生产制剂，故在计算原药产销率指标时将对外销量和内部领用量合计统计作为该项指标计算的销量数据。

注 2：2013 年除草剂产能利用率较低，主要系“年产 2000 吨麦草畏原药生产线”于 2013 年上半年投产，尚未达产导致。

(2) 制剂

数量单位：吨；单价单位：万元/吨

产品	年份	设计产能	产量	销量	产销率 (%)	产能利用率 (%)	单价
除草剂	2011 年	4000	3,749.57	3,781.01	100.84	93.74	6.08
	2012 年	4000	3,423.14	3,366.21	98.34	85.58	5.24
	2013 年	4000	3,895.01	4,037.39	103.66	97.38	5.24
杀虫剂	2011 年	3750	3,082.63	2,942.79	95.46	82.20	2.69
	2012 年	4000	3,958.32	3,585.82	90.59	98.96	2.30
	2013 年	4000	3,639.23	3,846.78	105.70	90.98	2.26
杀菌剂	2011 年	1500	798.79	761.34	95.31	53.25	3.39
	2012 年	1500	1,146.30	1,161.78	101.35	76.42	3.37
	2013 年	1500	963.37	920.79	95.58	64.22	3.27

2、报告期内向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售金额及占公司当期主营业务收入总额的
比例如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
向前五大客户合计销售金额	98,229.47	79,385.17	55,086.00
占主营业务收入的比例	62.83%	62.78%	55.24%

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

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有任何权益。

(五) 公司最近三年原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司生产所需原材料主要为基础化工产品，原材料占生产成本的 70%左右，主要包括咪唑烷、2,6-二异丙基苯胺、3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚、丙烯腈等。公司原材料供应商大部分在江苏省内，且公司已与原材料供应商建立了长期稳定的合作关系，可有效保证原材料的供应。

本公司消耗的主要能源为煤、电、水。本公司生产用煤主要是从内蒙古、陕西榆林、秦皇岛等地煤矿采购，拥有长期稳定的供应商，完全能满足本公司生产的需要；本公司及长青南通用电分别与江苏省电力公司扬州市江都供电公司和江苏省电力公司如东县供电公司架设了专线，电力的供应能够满足目前及未来发展的需要；本公司用水由亨达（扬州）水务有限公司稳定提供。

报告期内，主要能源供应情况如下：

主要能源		2013 年度	2012 年度	2011 年度
煤	用量（吨）	40,170.27	31,696.32	30,734.53
	金额（万元）	2,684.07	2,232.56	2,391.74
电	用量（万度）	7,367.71	5,799.47	4,732.36
	金额（万元）	4,908.31	3,887.27	2,964.82
水	用量（吨）	836,931.00	825,101.00	772,288.00
	金额（万元）	185.96	175.84	158.85

2、主要供应商

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
向前五大供应商采购金额	20,876.90	22,016.41	15,623.93
占总采购金额的比例	26.79%	27.78%	21.62%

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

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有任何权益。

九、环境保护和安全生产情况

（一）环境保护情况

作为一家具有社会责任感的农药企业，公司一直十分重视环境保护工作，积极配合和服从各级环境保护部门的领导和监督管理，及时缴纳各项排污费，生产设施建设严格遵守“三同时”制度。

1、机构设置

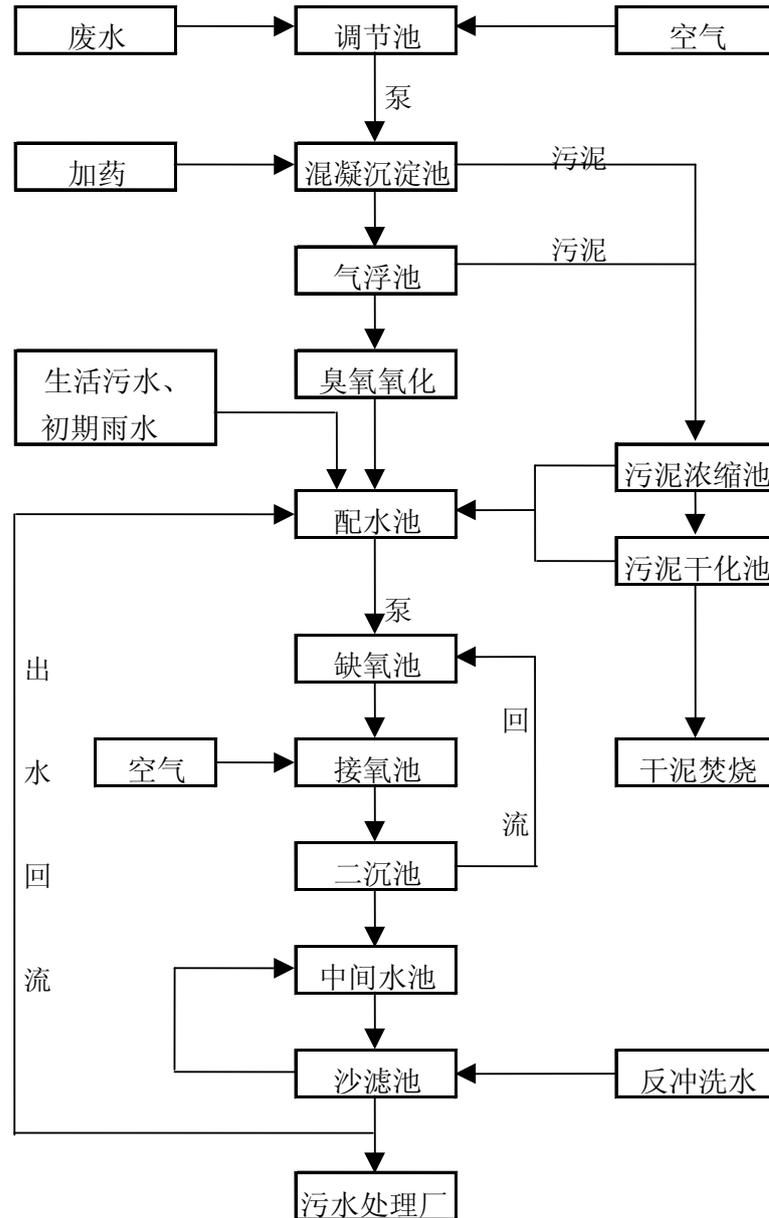
公司环保管理、监测机构健全，各项职责明确。公司下设安全环保部，依据法律法规和公司的环保要求主管各项环保工作，主要包括环保“三同时”工作、编制公司环保治理项目年度计划、组织建设项目环境影响评价验收工作，以及环保设备的检测和日常维护，并负责组织处理可能产生的环保纠纷等。同时，公司工程技术部协助安全环保部，就环保工作中的技术问题提供支持。另外，公司各子公司及各生产厂区均设专人负责各自的日常环保工作。

2、制度建设

为了加强环境保护，使环境保护管理工作走上正规化轨道，公司根据国家法律法规及行业标准要求，建立了一套严格的环境保护规章制度。主要包括：《环境保护管理办法》、《污染物排放管理制度》、《污水治理监测管理制度》、《环保设施管理制度》、《环境监测分析制度及化验员职责》等，上述规章制度建设为公司开展环保工作提供了制度保障。

3、环境保护措施

(1) 废水治理：公司排放的废水主要为设备冲洗水、地面冲洗水、工艺废水、生活污水、初期雨水等，这些废水首先进入厂区污水处理站预处理，达到污水处理厂接管标准后送污水处理厂做后续处理。废水处理工艺流程如下图所示：



(2) 废气治理：公司排放的废气主要是生产工艺废气，其中水蒸气、氮气和二氧化碳可直接排放；其余废气含二氧化硫、氯化氢、溴化氢、甲醇、乙醇等，需先冷凝、冷冻，以回收绝大部分物料提高原料利用率。公司新建了蓄热式高温氧化（RTO）装置替代原有的活性炭吸附，对有组织废气进行处理。同时，每个车间均有一套无组织气体收集处理系统，对车间的无组织气体有效处理。

(3) 固废治理：公司的固体废弃物主要是生产过程产生的废液、废渣，以及部分原料包装桶和职工产生的生活垃圾，公司建有固体废物堆场和固废焚烧

炉对固体废弃物进行收集和处理。农药残渣和污泥由公司焚烧炉焚烧处理，焚烧残渣等按照危险废物“五联单”制度委托有危险废物处置资质的单位进行规范处置。包装工序每年废弃的包装袋、箱，可由环卫部门统一收集并回收。生活垃圾由环卫部门统一收集并处理。

(4) 噪声治理：公司噪声源主要是泵、风机等机械设备，在建设时已经采取了增加减震垫、隔声门窗、吸声材料及其他隔声措施，把噪声控制在国家标准范围之内。

4、报告期内公司的环保投入情况

2011年3月16日，发行人第四届董事会第八次会议审议通过了《关于使用部分超额募集资金投资新建年处理5000吨废弃物治理节能减排工程的议案》，为了更好的做到清洁生产、实现节能减排，降低公司环保运行成本，以适应公司的持续健康发展，计划使用超募资金3,000万元，投资新建原药厂区年处理5000吨废弃物治理节能减排工程。

2012年7月28日，发行人第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用部分超募资金投资扩建废水处理工程的议案》，计划使用超募资金3,500万元，投资扩建原药厂区废水处理工程，整体扩容改造后公司工艺废水处理能力将达4000吨/天，本项目的实施符合国家节能减排产业结构调整的政策，同时本项目采用国际先进的废水处理工艺，将进一步提高公司的废水处理水平，达到清洁生产的目的，实现良好的社会效益。

公司十分重视环境保护工作，最近三年内逐年加大环保投入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
运营费用	1,369.29	1,193.68	1,213.96
环保设施投入	5,120.10	3,172.36	1,944.47
合计	6,489.39	4,366.05	3,158.43

5、报告期内环保违法违规情况

2013年8月14日，扬州市江都区环境保护局出具证明，长青股份及其子公司长青兽药、长青贸易报告期内均没有违反环境保护法律法规的记录，没有因违反环境保护法律法规而受到行政处罚的情况。

2013年9月30日，扬州市环境保护局出具证明，自2010年1月1日至2013年6月30日，长青股份及长青兽药未发生过重大或特大环境污染事件，未因环境违法行为受到行政处罚。

2013年8月14日、2013年8月15日如东县环境保护局、南通市环境保护局分别出具证明，长青南通自成立日（2011年9月6日）至2013年6月30日期间，未发生因违反环保法律法规受到行政处罚，未发生过环境污染事故。

2013年8月12日，湖南省益阳市环境保护局、益阳市环境保护局资阳分局分别出具证明，长青润慷宝于报告期内没有违反环境保护法律法规的记录，没有因违反环境保护法律法规而受到行政处罚的情况。

报告期内，发行人不存在违反环境保护法律法规的情形；同时发行人出具承诺：“2011年1月1日至2013年12月31日，本公司及各子公司不存在违反环境保护法律法规的情形，未因违反环境保护法律法规受到过任何行政处罚。”

6、环保核查情况

公司根据相关法律法规的要求，就本次公开发行申请了环保核查。2013年9月30日、2013年10月17日江苏省环境保护厅和湖南省环境保护厅分别出具了《关于江苏长青农化股份有限公司申请再融资环保核查情况的报告》、《关于湖南长青润慷宝农化有限公司再融资环保核查情况的函》，认为公司及各生产型子公司按规定执行了环境影响评价与“三同时”制度，三废排放达到国家标准，通过了清洁生产审核，未发生过重大、特大环境污染事故及其他环保违法行为。

2014年6月3日中华人民共和国环境保护部出具《关于江苏长青农化股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2014]106号），通过了环境保护部对公司本次发行可转债的环保核查。

（二）安全生产情况

1、安全生产制度

公司按照国家有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合公司具体生产情况，制订了《安全生产管理制度》，其中包括《安全检查制度》、《安全投入保障制度》、《安全设施管理制度》、《特种设备安全管理制度》、《危险化学品管理制度》、《员工职业健康监护及其档案管理制度》、《事故管理制度》等133项子制度。《安全生产管理制度》对生产操作、安全检查、设备检

修维护、劳动保护、职业病防护、事故处理等与安全生产相关的各方面问题进行了规范，并严格贯彻实施，取得了良好的效果。

2、安全管理措施

在安全管理工作中，公司始终把安全制度和安全责任的落实、员工的安全生产教育、安全设施的建设与完善、安全隐患的排查与整改等工作作为重点来抓，并投入了大量的人力、物力、财力。公司定期组织员工进行安全生产培训，并将安全生产工作纳入全体员工的考核，确保安全生产制度的落实。

公司一贯重视生产现场的安全管理工作，坚持对车间进行定期自查、重大节假日前的检查以及突击检查等等。对检查出的安全隐患问题做到发现一起整改一起，杜绝不安全因素可能带来的安全问题。

3、安全生产费用

公司每年根据相关规章制度，计提安全生产费用，用于完善和改进企业或项目的安全生产条件，报告期内，安全生产费用计提情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
安全生产费用	865.97	633.15	631.75
合计	865.97	633.15	631.75

4、安全事故情况

公司最近三年未发生重大安全事故，未出现因安全事故受到处罚的情况。

2013 年 8 月 13 日、2013 年 8 月 27 日，扬州市江都区安全生产监督管理局及扬州市安全生产监督管理局分别出具证明，2010 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日，长青股份、长青兽药没有违反安全生产监督管理法律法规的记录，没有因违反安全生产监督管理法律法规而受到行政处罚的情况。

2013 年 8 月 13 日，如东县安全生产监督管理局出具证明，长青南通自 2011 年 9 月成立以来至今，未发生安全生产事故，同时也未因其它安全生产违法行为受到行政处罚。2013 年 8 月 16 日，南通市安全生产监督管理局确认了上述情况。

2013 年 8 月 12 日、2013 年 8 月 13 日，益阳市安全生产监督管理局、益阳市资阳区安全生产监督管理局分别出具证明，2010 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日，长青润慷宝没有违反安全生产监督管理法律法规的记录，没有因违反

安全生产监督管理法律法规而受到行政处罚的情况。

报告期内，发行人不存在违反安全生产法律法规的情形；同时发行人出具承诺：“2011年1月1日至2013年12月31日，本公司及各子公司不存在违反安全生产法律法规的情形，未因违反安全生产法律法规受到过任何行政处罚。”

十、质量控制

（一）质量控制标准

公司建立了规范、完善的质量管理体系。2011年，公司被江苏省质量技术监督局等机构授予2010年度江苏省质量信用等级A级企业；2012年，公司质量控制部被中国石油和化学工业协会评定为A级质检机构；2013年，公司被中国出入境检验检疫协会评为中国质量诚信企业。

公司于2012年5月23日获得了江苏九州认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》（注册号：02912Q20195R2M），认定公司建立的质量管理体系符合GB/T19001-2008/ISO9001：2008标准。

（二）质量控制措施

公司拥有气相色谱仪、液相色谱仪等先进的检测仪器，建立了贯穿研发、采购、生产全过程的严格的质量控制措施，具体有：

1、产品开发定型控制

公司工艺技术部开发的新产品，必须保证工艺的可行性、可靠性和质量的稳定性。经过小试、中试等严格的试验程序，确认工艺成熟稳定，建立过程产品和最终成品的检验规范，并取得相关的登记和许可后才可投入生产。

2、原料采购控制

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

3、生产过程控制

质量管理部检验员按照取样办法随机抽取规定数量的样品，按照《采购产品检验规范》逐项检验。质量管理部还根据《过程产品检验规范》，开展过程检验，

只有经检验合格的产品才能流入下一道工序。检验不合格的产品执行《不合格品控制程序》，质检部门对不合格品的批号、数量、岗位名称等做好记录；责任部门做好隔离工作；质检部门组织责任部门、技术部门等对不合格品进行评审，分析不合格品原因，制定纠正措施和改进的方法；不合格品的处置分为降级、返工和报废三种形式，不合格品处理后必须重新检验。公司农药产品在正式入库前必须进行最终检验，检验项目依据《成品检验规范》要求执行，在成品检验未完成之前不得放行入库。严格的管理制度使得公司的产品质量稳定提高，近年来未发生过客户投诉现象。

（三）质量纠纷

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

2013年8月13日，扬州市江都质量技术监督局、江苏省扬州质量技术监督局分别出具证明，2010年1月1日至2013年6月30日，长青股份、长青兽药、长青贸易没有违反质量技术监督法律法规的记录，没有因违反质量技术监督法律法规而受到行政处罚的情况。

2013年8月13日、2013年8月15日，南通市如东质量技术监督局、江苏省南通质量技术监督局分别出具证明，长青南通自2011年9月6日成立日至2013年6月30日，未因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规而受到行政处罚。

2013年8月13日，湖南省益阳市质量技术监督局出具证明，2010年1月1日至2013年6月30日，长青润慷宝没有违反质量技术监督法律法规的记录，没有因违反质量技术监督法律法规而受到行政处罚的情况。

报告期内，发行人不存在违反产品质量技术监督法律法规的情形；同时发行人出具承诺：“2011年1月1日至2013年12月31日，本公司及各子公司不存在违反产品质量技术监督法律法规的情形，未因违反产品质量技术监督法律法规受到过任何行政处罚。”

十一、主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

公司主要固定资产为产品研发、生产、销售所使用的厂房、仓库、机器设备、运输设备和为办公所使用的房屋建筑物、办公设备、运输设备等。截至2013年12月31日，公司固定资产原值为106,713.01万元，固定资产净值为84,902.17万元，整体成新率为79.56%，具体如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	51,056.89	6,449.17	--	44,607.71
机器设备	51,766.70	13,406.62	--	38,360.08
运输工具	1,623.99	808.40	--	815.59
办公及其他设备	2,265.44	1,146.65	--	1,118.79
合计	106,713.01	21,810.85	--	84,902.17

1、房产

截至本募集说明书签署日，公司及各子公司自有的主要生产经营用房总面积合计145,947.66平方米，具体情况如下表所示：

序号	权属方	房产证号	位置	用途	登记日期	建筑面积(m ²)	他项权利
1	长青股份	江房权证大桥字第2009009148号	大桥镇屏江村王家组	车间	2009/12/31	12,553.88	否
2	长青股份	江房权证浦头字第2011008995号	浦头镇浦头村北桥组	车间、锅炉房	2011/10/21	7,673.19	否
3	长青股份	江房权证浦头字第2011009143号	江都市浦头镇江灵路1号	非居住	2011/10/21	17,751.84	否
4	长青股份	江房权证大桥字第2011009659号	江都市大桥镇屏江村王家组	非居住	2011/11/18	28,131.42	否
5	长青股份	江房权证大桥字第2012000077号	扬州市江都区大桥镇三江营村	车间	2012/01/12	13,830.87	否
6	长青股份	江房权证浦头字第2013006656号	扬州市江都区浦头镇兴浦居委会北桥组	车间	2013/06/14	864.80	否
7	长青股份	江房权证大桥字第2013006658号	扬州市江都区大桥镇屏江村、王家组	车间、科研楼	2013/06/14	10,256.32	否
8	长青南通	如东房权证如东县字第1320140-1号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	冷冻站	2013/08/16	1,157.24	否
9	长青南通	如东房权证如东县字第1320140-2号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	空压站	2013/08/16	1,344.35	否

序号	权属方	房产证号	位置	用途	登记日期	建筑面积 (m ²)	他项权利
10	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-3 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	综合楼	2013/08/16	5,558.25	否
11	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-4 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	办公楼	2013/08/16	5,581.60	否
12	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-5 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	消防泵房	2013/08/16	700.25	否
13	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-6 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	附房一	2013/08/16	443.68	否
14	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-7 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	附房二	2013/08/16	473.86	否
15	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-8 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	综合楼二	2013/08/16	5,581.93	否
16	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-9 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	车间	2013/08/16	4,162.50	否
17	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-10 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	仓库	2013/08/16	1,698.43	否
18	长青南通	如东房权证如东县字第 1320140-11 号	如东县沿海经济开发区海滨三路北侧、通海一路西侧	车间	2013/08/16	4,162.50	否
19	长青南通	如东房权证洋口字第 1220041 号	洋口镇洋口大道东侧海景大厦 2 幢 302	住宅	2012/03/30	59.38	否
20	长青南通	如东房权证洋口字第 1220042 号	洋口镇洋口大道东侧海景大厦 2 幢 301	住宅	2012/03/30	106.38	否
21	长青南通	如东房权证洋口字第 1220043 号	洋口镇洋口大道东侧海景大厦 2 幢 304	住宅	2012/03/30	89.68	否
22	长青南通	如东房权证洋口字第 1220044 号	洋口镇洋口大道东侧海景大厦 2 幢 303	住宅	2012/03/30	59.38	否
23	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002648 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	制剂车间	2013/02/06	1,377.50	否
24	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002651 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	锅炉房	2013/02/06	518.71	否
25	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002652 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	冷冻室	2013/02/06	370.14	否
26	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002654 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	杀虫单车间	2013/02/06	1,275.16	否
27	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002655 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	乳油车间	2013/02/06	2,051.32	否
28	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002657 号	资阳区长春工业园龙塘村 101	食堂	2013/02/06	679.58	否
29	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002658 号	资阳区长春工业园龙塘村 201	集体宿舍	2013/02/06	679.58	否
30	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002659 号	资阳区长春工业园龙塘村 301	集体宿舍	2013/02/06	679.58	否
31	长青润慷宝	益房权证资阳字第 713002660 号	资阳区长春工业园龙塘村 401	集体宿舍	2013/02/06	679.58	否

序号	权属方	房产证号	位置	用途	登记日期	建筑面积 (m ²)	他项权利
32	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002661号	资阳区长春工业园龙塘村 501	集体宿舍	2013/02/06	679.58	否
33	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002662号	资阳区长春工业园龙塘村 601	集体宿舍	2013/02/06	679.58	否
34	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002664号	资阳区长春工业园龙塘村 101	办公	2013/02/06	864.77	否
35	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002665号	资阳区长春工业园龙塘村 201	办公	2013/02/06	942.04	否
36	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002666号	资阳区长春工业园龙塘村 301	办公	2013/02/06	942.04	否
37	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002667号	资阳区长春工业园龙塘村 401	办公	2013/02/06	942.04	否
38	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002668号	资阳区长春工业园龙塘村 501	办公	2013/02/06	942.04	否
39	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002669号	资阳区长春工业园龙塘村 601	办公	2013/02/06	942.04	否
40	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002670号	资阳区长春工业园龙塘村 101	危化品仓库	2013/02/06	590.46	否
41	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002673号	资阳区长春工业园龙塘村 101	除草剂车间	2013/02/06	2,051.32	否
42	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002674号	资阳区长春工业园龙塘村 101	包装仓库	2013/02/06	1,823.6	否
43	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002678号	资阳区长春工业园龙塘村 101	成品仓库	2013/02/06	2,671.08	否
44	长青润慷宝	益房权证资阳字第713002681号	资阳区长春工业园龙塘村 101	水剂车间	2013/02/06	1,117.67	否
45	长青贸易	江房权证仙女字第2010003414	江都市新区舜天路上城国际 3 幢 2003	住宅	2010/09/20	206.52	否

2、主要机器设备

本公司的机器设备主要包括反应釜、冷凝器、储罐、泵等。由于定期进行维护和保养，主要生产设备的状况良好。公司已建立了固定资产的台账，所有机器设备均为公司所有，不存在产权争议。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要机器设备如下：

序号	设备名称	数量(台、套)	原值(元)	净值(元)	综合成新率
1	PSA 制氮机	13	1,832,920.70	1,274,280.04	69.52%
2	氨冷冻机组	13	2,312,573.34	1,553,739.68	67.19%
3	包装机	40	1,927,213.75	827,240.51	42.92%
4	泵	2475	26,976,184.97	18,707,343.60	69.35%
5	变压器	36	4,373,940.19	2,443,993.03	55.88%
6	储罐	248	8,962,299.35	6,537,034.69	72.94%
7	反应釜	738	58,472,830.07	44,615,093.73	76.30%

8	焚烧炉及废气处理设备	104	23,445,033.19	19,821,265.62	84.54%
9	粉碎机	14	1,152,187.61	677,121.58	58.77%
10	干燥机	68	8,676,355.56	6,790,296.96	78.26%
11	锅炉及相关设施	15	15,971,707.61	12,527,272.02	78.43%
12	过滤器	58	4,748,306.51	4,432,523.21	93.35%
13	混合机	40	2,403,618.89	1,575,577.14	65.55%
14	计量槽	455	6,643,935.75	4,550,974.67	68.50%
15	接受槽	504	9,320,875.31	6,643,022.00	71.27%
16	精馏塔	38	2,283,098.18	1,798,103.60	78.76%
17	空压机	39	3,538,020.51	2,600,340.31	73.50%
18	冷冻机	13	2,312,573.34	1,553,739.68	67.19%
19	冷凝器	960	24,543,752.04	18,300,507.67	74.56%
20	冷却塔	31	2,812,227.28	1,891,383.66	67.26%
21	离心机	67	9,059,788.52	5,899,689.37	65.12%
22	流量计	168	1,373,793.34	651,710.86	47.44%
23	色谱仪	49	8,409,393.25	4,156,547.28	49.43%
24	吸收塔	57	2,166,033.88	1,681,410.20	77.63%
25	压滤机	14	1,741,438.88	822,527.04	47.23%
26	氧化塔	17	2,718,540.44	1,659,308.59	61.04%
27	真空机	196	4,557,794.99	1,357,016.28	29.77%
28	自动控制系统	8	57,111,712.14	51,195,913.58	89.64%
合计		6478	299,848,149.59	226,544,976.60	75.55%

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

截至本募集说明书签署日，本公司及子公司使用的土地情况如下：

序号	使用权人	土地证号	取得方式	位置	用途	终止日期	面积(m ²)
1	长青股份	江国用(2005)第8028号	出让	江都市大桥镇屏江村王家组	工业	2054/10/26	4,432.10
2	长青股份	江国用(2005)第8029号	出让	江都市大桥镇屏江村王家组	工业	2054/10/26	145,379.00
3	长青股份	江国用(2005)第8032号	出让	江都市大桥镇屏江村王家组	工业	2054/10/26	14,304.00
4	长青股份	江国用(2005)第8142号	出让	江都市大桥镇屏江村	工业	2050/09/28	9,285.80
5	长青股份	江国用(2005)第8143号	出让	江都市浦头镇浦头村北桥组	工业	2050/09/28	41,337.10

序号	使用人	土地证号	取得方式	位置	用途	终止日期	面积(m ²)
6	长青股份	江国用(2005)第8144号	出让	江都市大桥镇屏江村	工业	2050/09/28	9,921.80
7	长青股份	江国用(2005)第8186号	出让	江都市浦头镇兴浦居委会北桥组	工业	2055/05/15	12,368.50
8	长青股份	江国用(2010)第10366号	出让	江都市大桥镇三江营村三房组	工业	2060/08/27	17,513.28
9	长青股份	江国用(2012)第15886号	出让	江都区开发区建都路西侧	商业	2053/07/08	13,887.00
10	长青股份	江国用(2014)第1512号	出让	江都区大桥镇三江营村东方桥、蔡吉组	工业	2063/03/13	19,987.00
11	长青南通	东国用(2012)第510015号	出让	沿海经济开发区化工园二期4-1号地块(通海一路、海滨三路北侧)	工业	2062/03/21	283,821.00
12	长青南通	东国用(2012)第510061号	出让	沿海经济开发区化工园二期4-2号地块(物流通道东侧、海滨三路北侧)	工业	2062/10/29	119,291.00
13	长青润慷宝	益国用(2013)第D00735号	出让	长春路北侧、长乐路东侧、街坊路南侧	工业	2060/05/22	38,297.04
14	长青贸易	江国用(2010)第8298号	出让	江都市新区舜天路上城国际3幢2003室	住宅	2079/04/21	15.95

公司全资子公司长青南通所有的“东国用(2012)第510015号”、“东国用(2012)第510061号”土地使用权,于2013年3月8日抵押给中国银行股份有限公司如东支行,为长青南通向其借款提供担保,担保期限至2018年5月31日止。

2、商标

截至本募集说明书签署日,本公司已注册的商标情况如下:

序号	商标	注册证号	有效期	类别
1	“长青”图文(一)	--	--	共42类
2	“长青”图文(二)	--	--	共20类
3	扑生畏	1425367	2010.07.28-2020.07.27	第5类
4	长青一号	1443396	2010.09.14-2020.09.13	第5类
5	斩灭	3950366	2006.08.14-2016.08.13	第5类
6	瑞农	3950367	2006.10.28-2016.10.27	第5类
7	施必乐	3950368	2006.08.14-2016.08.13	第5类
8	稻友	3950369	2006.10.28-2016.10.27	第5类
9	封魁	3950370	2006.08.14-2016.08.13	第5类
10	封层榜	3950371	2006.08.14-2016.08.13	第5类

序号	商标	注册证号	有效期	类别
11	玉笑	3950372	2006.08.14-2016.08.13	第5类
12	封杰	3950373	2006.08.14-2016.08.13	第5类
13	麦凯	3950376	2006.08.14-2016.08.13	第5类
14	劲稻	3950377	2006.08.14-2016.08.13	第5类
15	克草锋	3950378	2006.08.21-2016.08.20	第5类
16	双除	3950379	2006.10.28-2016.10.27	第5类
17	阔草液	3950380	2006.10.28-2016.10.27	第5类
18	油草除	3950381	2006.10.28-2016.10.27	第5类
19	双草除	3950382	2006.10.28-2016.10.27	第5类
20	长生乐	3950383	2007.07.28-2017.07.27	第5类
21	稻草净	3950384	2006.10.28-2016.10.27	第5类
22	长青二号	3950385	2006.10.28-2016.10.27	第5类
23	田草光光	3950486	2006.10.28-2016.10.27	第5类
24	大懒汉	3950487	2006.10.28-2016.10.27	第5类
25	艾锄	3950488	2006.08.14-2016.08.13	第5类
26	氟力特	3950489	2006.08.28-2016.08.27	第5类
27	铁牛	3950491	2006.10.28-2016.10.27	第5类
28	施啞灵	3950493	2007.01.14-2017.01.13	第5类
29	亮晶晶	3950494	2006.10.28-2016.10.27	第5类
30	稻康宁	3950497	2006.08.28-2016.08.27	第5类
31	江灵	3950499	2006.10.28-2016.10.27	第5类
32	赛特生	3950503	2006.10.28-2016.10.27	第5类
33	华杰	3950504	2006.08.28-2016.08.27	第5类
34	菌英	3950505	2006.10.28-2016.10.27	第5类
35	克曲奇	3950506	2006.08.28-2016.08.27	第5类
36	霉克特	3950509	2006.10.28-2016.10.27	第5类
37	金啞	3950512	2006.08.28-2016.08.27	第5类
38	精秧黄克	3950513	2006.10.28-2016.10.27	第5类
39	果垒	3950514	2006.08.28-2016.08.27	第5类
40	金艳	3950515	2006.08.28-2016.08.27	第5类
41	秋旺	4777845	2008.12.14-2018.12.13	第5类
42	豆畅	4777846	2008.12.14-2018.12.13	第5类

序号	商标	注册证号	有效期	类别
43	盟歼	4777847	2008.12.14-2018.12.13	第5类
44	双拼	4777848	2008.12.14-2018.12.13	第5类
45	联攻	4777849	2008.12.14-2018.12.13	第5类
46	稳割	4799717	2009.01.14-2019.01.13	第5类
47	倍闲	4799718	2009.01.14-2019.01.13	第5类
48	草怵	4799719	2009.01.14-2019.01.13	第5类
49	准天	4799720	2009.01.14-2019.01.13	第5类
50	草网	4800147	2009.01.14-2019.01.13	第5类
51		4812219	2009.01.21-2019.01.20	第5类
52	乖乖隆地咚	4871302	2009.01.21-2019.01.20	第5类
53	硕壮	5610276	2009.11.21-2019.11.20	第5类
54	万消	5610277	2009.11.21-2019.11.20	第5类
55	如愿	5610278	2009.12.07-2019.12.06	第5类
56	美闲	5610279	2009.11.07-2019.11.06	第5类
57	猛剪	5610280	2009.11.07-2019.11.06	第5类
58	通割	5610281	2009.11.07-2019.11.06	第5类
59	通剪	5610282	2009.11.07-2019.11.06	第5类
60	立闲	5610283	2009.11.07-2019.11.06	第5类
61	更闲	5610284	2009.11.07-2019.11.06	第5类
62	优才	6329564	2010.03.28-2020.03.27	第5类
63	绿色山村	6329566	2010.03.28-2020.03.27	第5类
64	棵棵珍	6329567	2010.03.28-2020.03.27	第5类
65	乡翠田	6329569	2010.03.28-2020.03.27	第5类
66	优农	6329571	2010.03.28-2020.03.27	第5类
67	锋刃	6329572	2010.03.28-2020.03.27	第5类
68	益得	6329648	2010.03.28-2020.03.27	第5类
69	即克	6329654	2011.02.21-2021.02.20	第5类
70	农大福	6329655	2010.03.28-2020.03.27	第5类
71	绿管家	6329657	2010.03.28-2020.03.27	第5类
72	鼎彩	6329658	2010.03.28-2020.03.27	第5类
73	喜乐帝	6329659	2010.03.28-2020.03.27	第5类
74	耕绿	6329660	2010.05.14-2020.05.13	第5类

序号	商标	注册证号	有效期	类别
75	发必青	6329661	2010.03.28-2020.03.27	第5类
76	祝春	6329662	2010.03.28-2020.03.27	第5类
77	克草特	7282241	2011.01.28-2021.01.27	第5类
78	胜雀	9440506	2012.05.28-2022.05.27	第5类
79	彪将	9440541	2012.05.28-2022.05.27	第5类
80	长青苗乐	9440573	2012.07.28-2022.07.27	第5类
81	佑闲	9440600	2012.07.28-2022.07.27	第5类
82	长青众锄	9444803	2012.05.28-2022.05.27	第5类
83	长青锄卫士	9444869	2012.10.21-2022.10.20	第5类
84	长青勇锄	9444892	2012.10.21-2022.10.20	第5类
85	长青汇宝	9444920	2012.10.21-2022.10.20	第5类
86	长青禾宇	9444950	2012.10.28-2022.10.27	第5类
87	苏捷	9444981	2012.05.28-2022.05.27	第5类
88	长青乐农	9445010	2012.05.28-2022.05.27	第5类
89	长青霸将	9449444	2012.05.28-2022.05.27	第5类
90	“长青”图文(一)	美国商标: 3226891	2007.04.10-2017.04.09	第5类
91	“长青”图文(一)	印度商标: 1381587	2005.09.01-2015.08.31	第5类

截至本募集说明书签署日，本公司各子公司已注册的商标情况如下：

公司名称	商标	注册证号	有效期	类别
长青润慷宝	益字	251426	2006.05.30-2016.05.29	第5类
长青润慷宝	冀剑	4624630	2009.03.21-2019.03.20	第5类
长青润慷宝	卷纵威	6329768	2010.03.28-2020.03.27	第5类
长青润慷宝	卷残威	6329770	2010.03.28-2020.03.27	第5类
长青润慷宝	思戈	9743536	2012.09.14-2022.09.13	第5类
长青兽药	引江	207010	2004.04.30-2014.04.29	第5类

3、专利

截至本募集说明书签署日，公司已取得 15 项专利，并有 25 项已申请专利，具体如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利终止日
发明专利				
1	4-(4-氯苯氧基)-2-氯苯	长青股份	ZL03152962.3	2023.09.04

	基-甲基酮的一种生产方法			
2	一种合成 3-(2-氯-a,a,a-三氟对甲苯氧基)-苯甲酸的方法	长青股份	ZL200510038151.7	2025.01.18
3	一种 4,4-二甲基异噁唑-3-酮的合成方法	长青股份	ZL200510122620.3	2025.11.28
4	1-(6-氯-3-吡啶甲基)-N-硝基咪唑-2-亚胺的合成方法	长青股份	ZL200610039576.4	2026.04.16
5	杀虫畏的制备工艺	长青股份	ZL200610098264.0	2026.12.07
6	二氯乙酰氯的制备工艺	长青股份	ZL200610098265.5	2026.12.07
7	2,6-二异丙基-4-苯氧基苯基硫脲的合成方法	长青股份	ZL200810123555.X	2028.07.07
8	2-(2,4-二氯苯氧基)丙酸的合成方法	长青股份	ZL200810123556.4	2028.07.07
9	一种合成(S)-异丙甲草胺的新方法	长青股份、南京工业大学	ZL200810156223.1	2028.10.06
10	一种甲基磺草酮的合成方法	长青股份	ZL201110057137.7	2031.03.09
11	定向硝化合成氟磺胺草醚工艺	长青股份	ZL201110337238.X	2031.10.30
实用新型				
1	一种新型自动化化工间歇精馏装置	长青股份	ZL201020270995.0	2020.07.25
2	报警联动自控装置	长青股份	ZL201120068871.9	2021.03.15
3	工业电视分布式智能监控装置	长青股份	ZL201320062856.2	2023.02.03
4	基于 OPC 技术的工业电视监控装置	长青股份	ZL201320060879.X	2023.02.03
申请中的专利				
序号	发明创造名称	申请人	申请号	法律状态
1	一种手性双膦配体及其铈复合催化剂、制备方法及在不对称氢化合成(S)-异丙甲草胺中的应用	长青股份、南京工业大学	201010197924.7	实质审查生效
2	N、N-二甲基-2-氯烟酰胺的合成方法	长青股份	201010223270.0	实质审查生效
3	一种报警联动自控装置	长青股份	201110062930.6	实质审查生效
4	一种丙草胺合成新技术	长青股份	201110337236.0	实质审查生效
5	一种改进的 2-氯-5-氯甲基吡啶的合成工艺	长青股份、南京工业大学、南京	201110410807.9	实质审查生效

		化工职业技术学院		
6	一种 N,N-二甲基氰基乙酰胺的简便生产方法	长青股份、南京化工职业技术学院	201110410833.1	实质审查生效
7	5-[2-氯-4-(三氟甲基)苯氧基]-2-硝基苯甲酸的合成方法	长青股份	201110414565.0	实质审查生效
8	一种安息香酸类除草剂麦草畏的制备方法	长青股份	201110414578.8	实质审查生效
9	一种手性双膦配体-铈复合纳米催化剂及其在不对称氢化合成(S)-异丙甲草胺中的应用	长青股份、南京工业大学	201210058438.6	实质审查生效
10	5%己唑醇悬浮剂的合成工艺	长青股份	201210496718.5	实质审查生效
11	乙羧氟草醚合成工艺	长青股份	201210497576.4	实质审查生效
12	一种超声波合成杀菌剂氟环唑中间体 1-(2-氯苯基)-2-(4-氟苯基)丙烯的方法	长青股份	201210497562.2	实质审查生效
13	脞菌脂中间体 2-甲基- α -羰基苯乙酸的合成工艺	长青股份	201210497857.X	实质审查生效
14	硫脲类杀虫杀螨剂丁醚脲的合成工艺	长青股份	201210498355.9	实质审查生效
15	三环唑中间体邻甲基苯基硫脲合成工艺	长青股份	201210498513.0	实质审查生效
16	新型自动化化工间歇精馏装置	长青股份	201010236775.0	实质审查生效
17	一株乙羧氟草醚降解芽孢杆菌 FC12 及其应用	长青股份	201310203394.6	实质审查生效
18	(R)-N,N-二甲基-二茂铁基乙胺的合成方法	长青股份	201310543785.2	已受理
19	一种甲基磺草酮油悬浮剂组合物	长青股份	201310407263.X	公开
20	除麦田阔叶草剂醚苯磺隆的绿色合成工艺	长青股份	201310414324.5	公开
21	除禾本科杂草和阔叶草剂氟磺隆的合成工艺	长青股份	201310346067.6	已受理
22	1-二茂铁基乙醇的合成方法	长青股份	201310543850.1	已受理
23	一种连续化合成咪唑乙烟酸的方法	长青股份	201310406898.8	公开
24	一种丁醚脲悬浮剂	长青股份	201310407490.2	公开

25	一种苯醚甲环唑、丙环唑悬浮水乳剂	长青股份	201310407344.X	公开
----	------------------	------	----------------	----

南京工业大学科技开发中心是南京工业大学所属对外科技开发合作机构，长青股份分别与南京工业大学和南京工业大学科技开发中心签订了《联合培养企业博士后研究人员协议书》、《技术开发（委托）合同》。双方在合同中约定，专利技术研究开发的费用由长青股份承担，因履行合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归属，由双方享有申请专利的权利，专利权取得后长青股份按取得效益情况给南京工业大学适当奖励。

长青股份与南京化工职业技术学院签订了《技术开发合同书》，双方在合同中约定，专利技术研究开发的费用由长青股份承担，因履行合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归属，由双方享有申请专利的权利，专利权取得后长青股份按取得效益情况给南京化工职业技术学院适当奖励。

4、非专利技术

截至本募集说明书签署日，公司拥有的主要非专利技术情况如下：

序号	技术名称	技术特点
1	S-异丙甲草胺中间体合成中不对称氢化技术	在S-异丙甲草胺的中间体合成中，采用与南京工业大学合作开发的手性催化剂，提高了有效组分的比例和除草效果，降低了使用成本和环境负担。
2	苯氧氧丙合成工艺	在苯氧丙酸的生产中采用对苯二酚为主要原料，加入特制的催化剂，低温缩合，避免了对苯二酚的氧化，提高了产品的品质，降低了成本。
3	环氧菌唑氧化、缩合工艺	在环氧菌唑的生产中，采用先氧化、后缩合的工艺，氧化工艺采用含水的溶剂，提高了氧化效率，同时避免了缩合副产物的产生，产品收率比原工艺提高了5%，质量也有提升。
4	啶虫脒无溶剂合成工艺	啶虫脒是由胺化物与氰基乙酯缩合而得，采用无溶剂反应，避免了副产物的产生，同时较大幅度提高了生产效率，降低了生产成本。
5	茚虫威缩合酯化工艺	茚虫威的缩合、酯化，采用氯苯溶剂，避免了溶剂中微量水分的影响，提高了收率5个百分点以上。
6	醚苯磺隆中间体水相脱氯合成工艺	在生产醚苯磺隆中间体过程中采用的水相脱氯技术，提高了反应速度和生产效率，收率也有较大的提高。
7	2-苯并咪喃酮环化工艺	采用特殊的催化剂，提高了环和的收率，避免了聚合物的产生，产品可不经精馏就可满足质量指标。

以上技术均为公司拥有的非专利技术，其来源包括对外来技术的吸收、消化后的再创新以及自主研究和开发的科研成果。

（三）资产租赁使用情况

报告期内，公司的主要固定资产和无形资产不存在租赁使用的情况。

十二、特许经营权情况

公司拥有的特许经营权体现为产品登记证书和生产批准（许可）证。

截至本募集说明书签署日，公司取得了包括杀虫剂、除草剂、杀菌剂在内的 22 种原（母）药品种的产品登记证书和生产批准（许可）证，具体情况如下所示：

序号	产品	含量	农药种类	登记证号	批准/许可证号
1	啶虫脒	99.0%	杀虫剂	PD20110112	XK13-003-01024 (≥96.0%)
2	丁醚脲	95.0%	杀虫剂	PD20121223	HNP32044-J0609
3	三唑磷	85.0%	杀虫剂	PD20060103	XK13-003-01024 (≥75.0%)
4	吡虫啉	95.0%	杀虫剂	PD20080012	XK13-003-01024 (≥85.0%)
5	氟虫腈	95.0%	杀虫剂	PD20101430	HNP32044-A7885
6	毒死蜱	97.0%	杀虫剂	PD20082063	XK13-003-01024 (≥95.0%)
7	高效氯氟氰菊酯	95.0%	杀虫剂	PD20083337	XK13-003-01024 (≥95.0%)
8	醚苯磺隆	95.0%	除草剂	PD20130751	HNP32044-C2752
9	咪唑乙烟酸	96.0%	除草剂	PD20080088	HNP32044-C3073
10	三氟羧草醚	88.0%	除草剂	PD20070469	HNP32044-C4152
11	异噁草松	93.0%	除草剂	PD20070551	XK13-003-01024 (≥93.0%)
12	草除灵	95.0%	除草剂	PD20070520	HNP32044-C2547
13	草甘膦	95.0%	除草剂	PD20097089	XK13-003-01024 (≥95.0%)
14	氟磺胺草醚	95.0%	除草剂	PD20080528	XK13-003-01024 (≥95.0%)
15	烟嘧磺隆	94.0%	除草剂	PD20095284	HNP32044-C3325
16	乳氟禾草灵	80.0%	除草剂	PD20080618	HNP32044-C3016
17	辛酰溴苯腈	95.0%	除草剂	PD20080120	HNP32044-C3064
18	乙羧氟草醚	95.0%	除草剂	PD20094338	HNP32044-C2184
19	烯草酮	93.0%	除草剂	PD20086078	XK13-003-01024 (≥85.0%)
20	氟磺胺草醚母药	48.0%	除草剂	PD20100525	HNP32044-C3362
21	三环唑	96.0%	杀菌剂	PD20080559	XK13-003-01024 (≥95.0%)
22	烯酰吗啉	95.0%	杀菌剂	PD20080539	HNP32044-D3370

截至本募集说明书签署日，公司（含子公司）取得了包括除草剂、杀虫剂、杀菌剂在内的 81 种制剂品种的产品登记证书和生产批准（许可）证，具体情况如下所示：

剂型	产品名称	登记作物/ 防治对象	登记证号	批准/许可证号
长青股份				
杀虫剂	10.0%吡虫啉可湿性粉剂	水稻、小麦；飞虱、蚜虫	PD20040167	XK13-003-01024 (≥10.0%)
	50.0%丁醚脲悬浮剂	甘蓝；小菜蛾	LS20120182	HNP32044-J0653
	20.0%吡虫啉可溶液剂	十字花科蔬菜；蚜虫	PD20092665	HNP32044-A7211
	40.0%毒死蜱乳油	水稻；稻纵卷叶螟	PD20098219	XK13-003-01024 (40.0%)
	25.0%噻嗪酮可湿性粉剂	水稻；稻飞虱	PD20080005	XK13-003-01024 (25.0%)
	20.0%阿维·三唑磷乳油	水稻；二化螟	PD20092902	HNP32044-A4399
	25.0%噻嗪·杀虫单可湿性粉剂	水稻；稻飞虱	PD20070595	HNP32044-A5905
	75.0%噻嗪·杀虫单可湿性粉剂	水稻；稻飞虱	PD20070622	HNP32044-A6162
	25.0%噻嗪·异丙威可湿性粉剂	水稻；稻飞虱	PD20060035	HNP32044-A5687
	350克/升吡虫啉悬浮剂	水稻；稻飞虱	PD20122105	HNP32044-A6239
	30.0%甲维·毒死蜱乳油	水稻；稻飞虱、稻纵卷叶螟	PD20131490	HNP32044-A7458
	50.0%二嗪磷乳油	水稻；二化螟、三化螟	PD20093582	HNP32-44-A3754
	50.0%三唑磷·敌百虫乳油	水稻；二化螟、三化螟	PD20095068	HNP32044-A6262
	3.0%啶虫脒乳油	柑橘树；蚜虫	PD20090760	XK13-003-01024 (所有含量)
	40.0%三唑磷乳油	水稻；二化螟、三化螟	PD20040647	XK13-003-01024 (≥20.0%)
	20.0%三唑磷乳油	十字花科蔬菜、棉花、水稻；棉铃虫、菜青虫、二化螟、三化螟	PD20040654	XK13-003-01024 (≥20.0%)
	40.0%吡虫·杀虫单可湿性粉剂	水稻；稻飞虱、三化螟	PD20040607	HNP32044-A5902
	5%氟虫脲悬浮种衣剂	玉米；蚜虫	PD20132067	HNP32044-A8984

除 草 剂	25.0%烟嘧·硝 草酮可分散油 悬浮剂	玉米田；一年生杂草	LS20110122	HNP32044-C3965
	10.0%苯磺隆 可湿性粉剂	冬小麦田；一年生阔叶杂 草	PD20081815	XK13-003-01024 (10.0%)
	10.0%硝磺草 酮可分散油悬 浮剂	玉米田；一年生阔叶杂草 及禾本科杂草	LS20110121	HNP32044-C3941
	24.0%乳氟禾 草灵乳油	春大豆田、夏大豆田；一 年生阔叶杂草	PD20080830	HNP32044-C2104
	5.0%咪唑乙烟 酸水剂	春大豆田；一年生杂草	PD20080816	HNP32044-C2239
	26.0%异噁·氟 磺胺乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20094169	HNP32044-C3327
	48.0%异噁草 松乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20081135	XK13-003-01024 (360g/L、480g/L)
	40.0%氧氟·乙 草胺乳油	花生田；一年生杂草	PD20092281	HNP32044-C2388
	32.0%氟·咪·灭 草松水剂	春大豆田；一年生杂草	PD20092421	HNP32044-C3161
	25.0%辛酰溴 苯腈乳油	玉米田；一年生阔叶杂草	PD20092257	HNP32044-C0756
	38.0%莠去津 悬浮剂	春玉米田；一年生杂草	PD20082171	XK13-003-01024 (38.0%、50.0%、 500g/L)
	30.0%乙羧·氟 磺胺水剂	春大豆田；一年生阔叶杂 草	PD20096439	HNP32044-C2744
	33.0%二甲戊 灵乳油	甘蓝田；一年生杂草	PD20095101	XK13-003-01024 (33.0%、330g/L)
	53.0%苄嘧·苯 噻酰可湿性粉 剂	水稻抛秧田；一年生及部 分多年生杂草	PD20080411	HNP32044-C1979
	40 克/升烟嘧 磺隆可分散油 悬浮剂	春玉米田、夏玉米田；一 年生杂草	PD20101340	HNP32044-C3682
	60.0%乙·嗪·滴 丁酯乳油	春玉米田、春大豆田；一 年生杂草	PD20095406	HNP32-44-C2190
	21.4%三氟羧 草醚水剂	春大豆田；一年生阔叶杂 草	PD20086113	HNP32044-C0202
	36.0%苄·二氯 可湿性粉剂	水稻移栽田；一年生杂草	PD20091149	XK13-003-01024 (所有含量)
	18.0%松·啶·氟 磺胺乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20082824	HNP32044-C2478
	108 克/升高效 氟吡甲禾灵乳 油	春大豆田；一年生禾本科 杂草	PD20091062	HNP32044-C2926
10.0%乙羧氟 草醚乳油	春大豆田；一年生阔叶杂 草	PD20094337	HNP32044-C0985	
42.0%噁草·丁	水稻旱育秧田；一年生杂	PD20093151	HNP32044-C2244	

	草胺乳油	草		
	440克/升氟醚·灭草松水剂	春大豆田；一年生阔叶杂草	PD20092369	HNP32044-C3091
	12.5%烯禾啶乳油	春大豆田；一年生禾本科杂草	PD20095719	HNP32044-C2300
	36.0%异噁草松乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20094830	XK13-003-01024 (360g/L、480g/L)
	35.0%异松·乙草胺可湿性粉剂	冬油菜田；一年生杂草	PD20096657	HNP32044-C2399
	35.0%苜蓿·丙草胺可湿性粉剂	直播水稻（南方）；一年生杂草	PD20096267	HNP32044-C1978
	20.0%精喹·乙羧氟乳油	夏大豆田；一年生杂草	PD20096352	HNP32044-C2619
	50克/升精喹禾灵乳油	春大豆田；一年生禾本科杂草	PD20085849	XK13-003-01024 (5.0%、8.8%、10.0%)
	48.0%异噁·乙·滴丁酯乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20097981	HNP32044-C2705
	30.0%草甘膦水剂	茶园、柑橘园；杂草	PD20085994	XK13-003-01024 (>10.0%)
	30.0%草除灵悬浮剂	冬油菜田；一年生阔叶杂草	PD20081363	HNP32044-C1424
	17.5%精喹·草除灵乳油	冬油菜田；一年生杂草	PD20086048	HNP32044-C1372
	120克/升烯草酮乳油	春大豆田；一年生禾本科杂草	PD20095511	XK13-003-01024 (120g/L、240g/L、24.0%)
	58.0%异松·乙草胺乳油	春大豆田；一年生杂草	PD20081347	HNP32044-C2700
	14.0%苜蓿·乙可湿性粉剂	水稻移栽田；一年生及部分多年生杂草	PD20081344	HNP32044-C1799
	25.0%氟磺胺草醚水剂	夏大豆田、春大豆田；一年生阔叶杂草	PD20081104	XK13-003-01024 (25%、250g/L)
	65%2,4-滴丁酯·扑草净·乙草胺乳油	春玉米田、春大豆田；一年生杂草	PD20082260	HNP32044-C2965
杀菌剂	33.0%多·酮可湿性粉剂	油菜、小麦；白粉病、赤霉病、菌核病	PD20070008	HNP32044-D1488
	75.0%三环唑可湿性粉剂	水稻；稻瘟病	PD20080573	XK13-003-01024 (≥20.0%)
	25.0%咪鲜胺乳油	柑橘、水稻；青霉病、恶苗病	PD20080397	XK13-003-01024 (25%、45%、450g/L)
	12.5%烯唑醇可湿性粉剂	梨树；黑星病	PD20096039	XK13-003-01024
	12.5%腈菌唑乳油	小麦；白粉病	PD20100096	XK13-003-01024 (所有含量)
	12%井冈·烯唑	水稻；稻曲病	PD20092105	HNP32044-D2965

	醇可湿性粉剂			
	50.0%烯酰·锰锌可湿性粉剂	黄瓜；霜霉病	PD20083035	HNP32044-D3417
	5.0%己唑醇悬浮剂	水稻；纹枯病	PD20120940	HNP32044-D3605
	20.0%三环唑可湿性粉剂	水稻；稻瘟病	PD20080556	XK13-003-01024 (≥20.0%)
	30.0%苯甲·丙环唑悬浮剂	水稻；纹枯病	PD20130253	HNP32044-D4198
	30.0%烯唑·多菌灵可湿性粉剂	梨树；黑星病	PD20096002	HNP32044-D3165
	20.0%异稻·三环唑可湿性粉剂	水稻；稻瘟病	PD20082017	HNP32044-D0140
	30.0%稻瘟灵乳油	水稻；稻瘟病	PD20081159	XK13-003-01024 (≥30.0%)
长青润慷宝				
剂型	产品名称	登记作物/防治对象	登记证号	批准/许可证号
杀虫剂	14.1%甲维·毒死蜱乳油	水稻；稻纵卷叶螟	PD20122054	HNP43037-A7905
	70.0%噻嗪·杀虫单可湿性粉剂	水稻；稻飞虱、稻纵卷叶螟	PD20091893	HNP43037-A7904
	25.5%阿维·丙溴磷乳油	水稻；稻纵卷叶螟	PD20130034	XK13-003-01100
	20%辛硫·高氯氟乳油	棉花；棉铃虫	PD20085051	HNP43037-A7201
	10%氯氟·毒死蜱乳油	十字花科蔬菜；菜青虫	PD20090148	HNP43037-A7418
	20%异丙威乳油	水稻；飞虱、叶蝉	PD86148-15	XK13-003-01100
	480克/升毒死蜱乳油	水稻；稻飞虱、稻纵卷叶螟	PD20110453	XK13-003-01100
	30%氟啶·丙溴磷乳油	棉花；棉铃虫	PD20130735	XK13-003-01100
	5%阿维菌素乳油	甘蓝；小菜蛾	PD20120848	XK13-003-01100
	18%杀虫双水剂	甘蔗、果树、蔬菜、水稻、小麦、玉米；多种害虫	PD84104-26	HNP43037-A5253
	20.1%甲维·杀虫双	水稻	PD20131329	HNP 43037-A7900
除草剂	30%草甘膦水剂	柑橘园；杂草	PD20101715	XK13-003-01100

十三、境外生产经营情况

本公司未在境外设立机构从事生产经营活动。

十四、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自 2010 年 4 月 16 日上市以来，历次筹资、派现及净资产额变化情况如下表：

首发前最近一期末(2010年3月31日)归属于母公司股东的净资产额(万元)	32,729.68		
历次筹资情况(万元)	发行时间	发行类别	筹资净额
	2010年4月	首发	121,378.33
	2013年6月	增发(限制性股票)	4,619.10
	合 计		125,997.43
首发后累计派现金额(万元)	27,356.29		
本次发行前最近一期末(2014年3月31日)归属于母公司股东的净资产额(万元)	199,424.56		

十五、最近三年公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

公司及其控股股东、实际控制人于国权先生于本公司首次公开发行 A 股股票并上市以及实施限制性股票激励计划时做出了一系列承诺。截至本募集说明书签署日，主要履行上述承诺的情况如下：

(一) 于 2010 年首次公开发行 A 股股票并上市期间所做出的主要承诺

序号	承诺内容	履行情况
1	本公司控股股东、实际控制人于国权先生关于避免同业竞争做出承诺：1、本人保证将不直接或者间接从事与股份公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对股份公司构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。如股份公司经营范围发生变更，增加新的业务范围，本人保证将不直接或者间接从事与股份公司新增加业务相同或类似的业务；2、本人除持有股份公司股份外，未持有其他公司的股份，如将来本人控制其他企业，本人保证	未有违反承诺情况

	促使本人所控制的其他企业不直接或者间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动；3、如本人违反上述保证与承诺，给股份公司造成经济损失的，本人同意赔偿股份公司相应损失；4、本承诺在本人为股份公司实际控制人或控股股东期间持续有效。	
2	本公司控股股东、实际控制人于国权先生关于股份锁定做出承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的本公司的股份，也不由本公司回购该部分股份。	未有违反承诺情况
3	本公司控股股东、实际控制人于国权先生于 2008 年 10 月 8 日承诺其与沈阳化工研究院就江苏长青农化股份有限公司 154 万股股份转让事宜不存在纠纷或潜在纠纷。如果上述事项存在纠纷，由其本人独立承担。	未有违反承诺情况
4	于国权先生等公司 8 名股东于 2008 年 10 月 8 日承诺：在未来任何时间，如果因 2005 年度存在的企业所得税延期缴纳事项而导致公司受到损失，由其按照承诺日各自持有公司股份比例承担该损失。	未有违反承诺情况
5	在公司任职期间每年转让的股份将不会超过本人所持公司股份总数的百分之二十五；若发生离职情形，离职后六个月内，不转让所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内，转让的股份不超过其所持有的股份总数的百分之五十。	未有违反承诺情况

(二) 于 2013 年度实施限制性股票激励计划时做出的主要承诺

序号	承诺内容	履行情况
1	本公司承诺在限制性股票激励计划有效期内，不向激励对象依据限制性股票激励计划获取限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保，承诺期限：自 2013 年 4 月 17 日至本次股权激励计划终止日。	未有违反承诺情况
2	本公司承诺公司披露股权激励计划草案至股权激励计划经股东大会审议通过后 30 日内，公司将不进行增发新股、资产注入、发行可转债等重大事项。	未有违反承诺情况

（三）最近三年公司做出的其他承诺

最近三年，公司在使用超募资金或剩余募集资金永久性补充流动资金时，均承诺在补充流动资金后 12 个月内不进行证券投资等高风险投资以及为他人提供财务资助，公司在相应期间内均履行了该等承诺，未在使用超募资金或剩余募集资金永久性补充流动资金后 12 个月内进行证券投资等高风险投资以及为他人提供财务资助。

十六、公司股利政策及最近三年公司现金分红情况

（一）公司股利分配政策

1、利润分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司本着同股同利的原则，按各股东持股比例，可以采取现金、股票或者二者结合的方式分配股利，但以现金分红为主。

本公司在为个人股东派发股利时，根据《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》，由本公司代扣代缴个人所得税。本公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润的 10%作为法定公积金；
- （3）提取任意公积金（是否提取及提取数额由股东大会决定）；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前分配利润。

股东大会决议以公积金转增股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的 25%。

2、利润分配原则

（1）公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报为前提，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，在相关法律、法规的规定下，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

(2) 每年按当年实现的母公司可供分配利润规定的比例向股东分配股利，并遵守合并报表、母公司报表可供分配利润孰低的原则。

3、利润分配的决策程序和机制

(1) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议；

(2) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见；

(3) 董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

(4) 股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等)，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

(5) 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

4、利润分配的方式

利润分配的方式：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主。

(1) 公司实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

① 公司现金分红以年度盈利为前提，在依法弥补亏损、提取公积金后可分配利润为正值，且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

② 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③ 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对额超过 5,000 万元。

(2) 若公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中说明未提出现金分红的原因，未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。公司应在定期报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

(3) 现金分红的比例和时间间隔：在满足现金分红条件时，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。公司以现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红；

(4) 发放股票股利的具体条件：若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。

2014 年 1 月 23 日，公司第五届董事会第八次会议审议通过了关于修订公司章程的议案，根据《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的有关规定，对公司利润分配政策进行了修改，公司董事会应当综合考虑行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分情形并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，明确了公司在制定利润分配方案时优先进行现金分红的原则。上述对公司章程的修订已经公司 2013 年度股东大会审议通过。

(二) 最近三年公司现金分红的具体情况

单位：元

指标/会计年度	2013 年度	2012 年度	2011 年度
归属于母公司股东的净利润	192,546,092.97	159,515,759.51	113,444,563.60
现金分红金额(含税)	63,061,080.00	61,726,080.00	61,726,080.00

现金分红占比	32.75%	38.70%	54.41%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均归属于母公司股东的净利润的比例	120.20%		

现金分红后的剩余未分配利润作为公司的营运资金投入公司的生产经营活动中。

十七、公司资信情况

(一) 公司最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年，本公司未发行过债券。

(二) 公司最近三年的偿付能力指标

最近三年，本公司有关财务指标如下：

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	5.53	6.23	17.36
速动比率	3.54	3.99	13.33
资产负债率（母公司）	7.32%	4.77%	4.55%
财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息保障倍数（倍）	26.07	202.33	不适用
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	不适用
利息偿付率（%）	100.00	100.00	不适用

注：上述财务指标未经说明，均按合并报表数据计算，具体计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=负债总额/资产总额
- 4、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/（利息支出+资本化利息）
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 6、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

2011 年度本公司及子公司未向金融机构借款，未发生利息支出，故 2011 年利息保障倍数、贷款偿还率和利息偿付率三个财务指标不适用。

(三) 资信评级机构对公司的资信评级情况

本公司聘请了联合信用评级有限公司对本次可转债的资信情况进行评级，根据联合信用评级有限公司出具的《信用评级分析报告》，本次发行的可转债的

信用等级为“AA”。

联合信用评级有限公司将在本次可转债的存续期内每年对本期可转债进行跟踪评级。

十八、董事、监事、高级管理人员

(一) 现任董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	2013 年末持有公司股份 (股)	2013 年度报酬总额 (万元)
于国权	董事长、总经理	男	55	75,339,264	40.96
黄南章	董事、常务副总经理	男	51	18,450,432	31.49
周汝祥	董事、副总经理	男	63	12,300,288	27.49
于国庆	董事	男	52	12,300,288	27.49
杨光亮	独立董事	男	50	--	6.00
葛 军	独立董事	男	52	--	6.00
李钟华	独立董事	女	53	--	6.00
周秀来	监事会主席	男	64	12,300,288	27.49
吉志扬	监事	男	43	7,687,680	10.73
张春红	职工监事	男	52	--	10.29
孔擎柱	副总经理	男	39	300,000	27.49
杜 刚	副总经理	男	46	300,000	27.49
孙霞林	副总经理	男	42	400,000	27.49
马长庆	董秘、财务总监	男	38	300,000	27.49
吕良忠	总工程师	男	47	400,000	28.69

(二) 现任董事、监事及高级管理人员简历

姓名	简历
董事会成员简历:	
于国权先生	中国国籍，1960年12月生，本科学历，高级经济师，全国优秀乡镇企业家。2001年1月起任本公司董事长、总经理。
黄南章先生	中国国籍，1964年7月生，大专学历，高级经济师。2001年至2004年任本公司董事、副总经理、财务负责人；2004年起任本公司董事、常务副总经理、财务负责人、董事会秘书；2008年1月起，不再兼任董事会秘书，2010年7

姓名	简历
	月不再兼任财务负责人。
周汝祥先生	中国国籍，1952年11月生，高中学历。2001年至2006年任本公司副总经理；2006年11月起任本公司董事、副总经理。
于国庆先生	中国国籍，1963年10月生，大专学历。2001年至2006年任本公司副总经理；2006年11月起任本公司董事。
杨光亮先生	中国国籍，1965年1月生，硕士学历，1995年起至今任石油和化学工业规划院高级工程师；2009年11月起兼任本公司独立董事；2012年10月起任农药工业协会副秘书长。
葛 军先生	中国国籍，1963年10月生，博士学历，教授，高级会计师，具有注册会计师、注册资产评估师资格。2002年至2011年5月历任金陵科技学院商学系主任、商学院院长、教务处处长，2011年6月起任金陵科技学院商学院院长，2012年11月28日起兼任本公司独立董事。
李钟华女士	中国国籍，1962年5月生，博士学历，1998年至2013年任中化化工科技研究总院副院长兼总工程师；2009年11月起兼任本公司独立董事；2012年10月起任农药工业协会副会长兼秘书长。
监事会成员简历：	
周秀来先生	中国国籍，1951年6月生，高中学历，2001年至2006年任本公司董事、副总经理；2006年11月起任本公司监事、监事会主席。
吉志扬先生	中国国籍，1972年11月生，大专学历，2001年起在本公司技术开发部工作，2012年11月28日起任本公司监事。
张春红先生	中国国籍，1963年10月生，大专学历，2006年11月起任公司监事，2008年1月起任公司内审部经理。
高级管理人员简历：	
于国权先生	董事长兼总经理，见“董事会成员简历”。
黄南章先生	董事兼常务副总经理，见“董事会成员简历”。
周汝祥先生	董事兼副总经理，见“董事会成员简历”。
孔擎柱先生	中国国籍，1976年3月生，本科学历，工程师，2001至2010年历任本公司设

姓名	简历
	备员、外贸部经理、总经理助理；2010年7月起任本公司副总经理。
杜刚先生	中国国籍，1969年6月生，南京大学商学院MBA，2001年至2010年历任本公司生产科主任、办公室主任、总经理助理；2010年7月起任本公司副总经理。
孙霞林先生	中国国籍，1973年12月生，大专学历，2001年至2006年任本公司监事、销售经理；2006年11月起任本公司副总经理。
马长庆先生	中国国籍，1977年9月生，本科学历，注册会计师，2004年至2010年历任南京立信永华会计师事务所有限公司审计助理、项目经理；2010年7月起任本公司财务总监；2012年10月起任兼任本公司董事会秘书。
吕良忠先生	中国国籍，1968年11月生，本科学历，高级工程师，2005年起任本公司副总工程师；2010年7月起任本公司总工程师。

(三) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职	兼职单位与本公司关系	是否领取报酬津贴
于国权	董事长、总经理	长青兽药	法定代表人、董事	本公司子公司	否
		长青贸易	法定代表人	本公司子公司	否
		长青南通	法定代表人	本公司子公司	否
		长青润慷宝	法定代表人、董事	本公司子公司	否
黄南章	董事、常务副总经理	香港兴长公司	董事	本公司主要股东控制的企业	否
		长青润慷宝	董事	本公司子公司	否
		长青兽药	董事	本公司子公司	否
周汝祥	董事、副总经理	长青兽药	董事	本公司子公司	否
周秀来	监事会主席	长青兽药	董事	本公司子公司	否
于国庆	董事	长青兽药	董事	本公司子公司	否
杨光亮	独立董事	石油和化学工业规划院	高级工程师	无关联关系	是
		农药工业协会	副秘书长	无关联关系	是
		河南颖泰农化股份有限公司	独立董事	本公司董事担任董事的企业	是
		江苏蓝丰生物化工股份有限公司	独立董事	本公司董事担任董事的企业	是
葛军	独立董事	金陵科技学院商学院	院长	无关联关系	是

		江苏康缘药业股份有限公司	独立董事	本公司董事担任董事的企业	是
李钟华	独立董事	农药工业协会	副会长、秘书长	无关联关系	是
		湖南海利化工股份有限公司	独立董事	本公司董事担任董事的企业	是
		山东中农联合生物科技股份有限公司	独立董事	本公司董事担任董事的企业	是
		北京广源资信精细化工科技发展中心	高级管理人员	本公司董事担任高级管理人员的企业	是
孙霞林	副总经理	长青贸易	总经理	本公司子公司	否
		长青润慷宝	董事	本公司子公司	否
马长庆	财务总监、 董事会秘书	长青贸易	财务负责人	本公司子公司	否
		长青南通	财务负责人	本公司子公司	否

除以上人员外，公司其他董事、监事及高级管理人员未有在其他企业担任职务的情况。

（四）对管理层的激励情况

1、日常考核情况

公司根据实际经营情况、岗位职责和工作业绩，对董事、监事和高级管理人员进行年度绩效考评。

2、限制性股票激励计划

（1）限制性股票激励计划程序

2013年4月17日，公司第五届董事会第三次会议审议并通过了《江苏长青农化股份有限公司限制性股票激励计划（草案）》及其摘要，并报中国证监会备案。

2013年5月8日，中国证监会对公司限制性股票激励计划（草案）确认无异议并进行了备案。

2013年5月15日，公司第五届董事会第四次（临时）会议审议并通过了《江苏长青农化股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要。

2013年6月4日，公司2013年第一次临时股东大会审议通过了《江苏长青农化股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》及其摘要。

2013年6月5日，完成限制性股票授予。

2013年6月8日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会师报

字[2013]第 510353 号”验资报告，对激励对象缴款情况进行了审验。

2013 年 6 月 26 日，授予的限制性股票上市。

(2) 限制性股票激励计划主要内容

① 授予数量和授予价格

公司授予限制性股票的数量为 445 万股，计划授予价格为 10.68 元/股。

2013 年 4 月 18 日，公司召开 2012 年度股东大会，会议决议以 2012 年 12 月 31 日总股本 20,575.36 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），不派送红股，也不实施资本公积转增股本，根据《公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》的规定，“若在本计划公告当日至激励对象完成限制性股票股份登记期间，公司有派息、资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股等事项，应对限制性股票的授予价格进行相应的调整”。公司将授予价格调整为 10.38 元/股，授予价格调整情况如下：

$$P=P_0-V=10.68 \text{ 元}-0.3 \text{ 元}=10.38 \text{ 元}$$

其中：P₀ 为调整前的授予价格；V 为每股的派息额；P 为调整后的授予价格。

② 分配

本次股权激励计划授予的限制性股票在各激励对象间的分配情况如下：

姓名	职务	获授的限制性股票数量（万股）	占本次授予限制性股票总数的比例	占授予前公司股本总额的比例
孙霞林	副总经理	40	8.99%	0.19%
杜刚	副总经理	30	6.74%	0.15%
孔擎柱	副总经理	30	6.74%	0.15%
马长庆	董秘、财务总监	30	6.74%	0.15%
吕良忠	总工程师	40	8.99%	0.19%
其他中层管理人员、核心技术（业务）人员（52人）		275	61.80%	1.34%
合计（57人）		445	100.00%	2.16%

十九、最近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况

最近五年内，本公司未被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚。

第五节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人于国权先生除持有本公司股份外，未通过控股或参股形式投资其他企业。

于国权先生担任本公司子公司长青兽药、长青贸易、长青南通、长青润慷宝的法定代表人，除上述兼职外，于国权先生未在其他公司担任职务。

本公司实际控制人于国权先生及其直系亲属、主要家庭成员均未从事与公司相同或相似的业务，不存在同业竞争。

（二）公司独立董事对同业竞争发表的意见

公司独立董事对公司的同业竞争情况发表如下意见：“公司控股股东、实际控制人于国权未直接或间接控制人其他任何企业，最近三年，不存在公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间发生同业竞争的情况。同时公司的控股股东及实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函，避免控股股东、实际控制人及其直系亲属、主要家庭成员与公司未来可能产生的同业竞争。”

二、关联交易

非经特别说明，本募集说明书所指的“关联交易”或“重大关联交易”均为本公司与除纳入合并报表范围内的子公司之外的关联方之间发生的交易。

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和企业会计准则的相关规定，截至2013年12月31日，本公司的关联方及关联关系如下：

1、主要投资者个人

序号	姓名	持股数（股）	持股比例	关联关系
1	于国权	75,339,264	35.84%	本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理
2	黄南章	18,450,432	8.78%	本公司董事、常务副总经理
3	于国庆	12,300,288	5.85%	本公司董事

4	周汝祥	12,300,288	5.85%	本公司董事、副总经理
5	周秀来	12,300,288	5.85%	本公司监事会主席

2、公司控股的企业

子公司名称	持股比例	注册地	注册资本(万元)	经营范围
江苏长青兽药有限公司	100%	扬州市江都区	2,058.88	粉针剂、小容量注射剂、粉剂/预混剂、口服溶液剂生产、销售
江苏长青农化贸易有限公司	100%	扬州市江都区	5,000.00	销售许可经营项目，化工产品，自营和代理各类商品及技术的进出口业务
江苏长青农化南通有限公司	100%	南通市如东县	20,000.00	农药化工产品研发、生产和销售
湖南长青润慷宝农化有限公司	55%	湖南省益阳市	1,600.00	化学农药的制造和销售

3、公司董事、监事及高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员均为本公司的关联人士，其具体情况请详见本募集说明书“第四节 十八、董事、监事、高级管理人员”的相关内容。

4、其他关联方（或关联法人）

关联方名称	关联关系	经营范围	注册地址
香港兴长公司	本公司主要股东、董事、常务副总经理黄南章先生控制的公司	没有实际业务经营	香港
湖南海利化工股份有限公司	本公司独立董事李钟华女士同时担任湖南海利化工股份有限公司独立董事	化工产品、农药开发、生产及自产产品销售（农药生产在本企业许可证书核定的产品范围和有效期内开展）；化工产品分析、检测；化工设计、化工环保评级及监测；化工技术研究及成果转化、技术咨询、培训等服务；机械电子设备、五金、交电、百货、建筑材料及政策允许的化工原材料销售；经营商品和技术的进出口业务（国家法律禁止和限制的除外）	湖南省长沙市
山东中农联合生物科技股份有限公司	本公司独立董事李钟华女士同时担任山东中农联合生物科技股份有限公司独立董事	生物、化学农药、化工产品及仪器仪表的技术开发、技术转让、技术咨询服务；农药（不含化学危险品）销售；备案范围内的进出口业务	山东省济南市
北京广源资信精细化工科技发展中心	发行人独立董事李钟华女士担任北京广源资信精细化工科技发展中心高级管理人员	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；基础软件服务；应用软件开发；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；市场调查；会议服务；承办展览展示活动；	北京市海淀区

		经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备、五金、交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）	
河南颖泰农化股份有限公司	本公司独立董事杨光亮先生同时担任河南颖泰农化股份有限公司的独立董事	生产、销售 2-甲基-6-乙基苯胺（简称 MEA）、乙草胺、2, 6-二乙基苯胺，进出口贸易业务	河南省濮阳市
江苏蓝丰生物化工股份有限公司	本公司独立董事杨光亮先生同时担任江苏蓝丰生物化工股份有限公司的独立董事	杀虫剂原药及剂型、杀菌剂原药及剂型、除草剂原药及剂型、化工产品生产、销售、出口；进口商品：公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；农膜销售；农药、化工产品生产技术转让；氧气销售	江苏省新沂市
江苏康缘药业股份有限公司	本公司独立董事葛军先生同时担任江苏康缘药业股份有限公司的独立董事	许可项目：冻干粉针剂、小容量注射剂、大容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、颗粒剂、合剂、糖浆剂、丸剂、滴丸剂、茶剂、酏剂（内服）、中药前处理及提取、原料药（龙血竭总黄酮、银杏内酯、藤黄酸）制造、销售一般项目：出口本企业自产的中成药制剂、保健品；进口本企业生产、科研所需要的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件	江苏省连云港市

（二）最近三年关联交易的相关情况

1、经常性关联交易

最近三年，本公司未与关联方发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

最近三年，本公司未与关联方发生偶发性关联交易。

3、向关键管理人员支付薪酬

年份	2013 年度	2012 年度	2011 年度
金额（万元）	332.36	358.00	292.70

（三）本次募集资金运用涉及的关联交易

根据目前的使用安排，本次募集资金的运用不涉及关联交易。

（四）规范关联交易的有关措施

为了规范关联交易，《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件规定了关联方回避和回避表决程序，从而从制度上规范关联交易：

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所

代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（五）公司独立董事对关联交易发表的意见

公司的独立董事对最近三年的关联交易发表的意见为：“最近三年，公司与关联方之间未发生偶发性或经常性关联交易，符合《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》、公司《关联交易管理制度》的规定，不存在关联方通过关联交易损害公司和其他股东合法权益的情形。”

第六节 财务会计信息

本募集说明书中最近三年财务数据摘自公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度财务报告。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年度财务报告进行了审计，并分别出具“信会师报字[2012]第 510057 号”、“信会师报字[2013]第 510090 号”和“信会师报字[2014]第 510001 号”标准无保留意见的审计报告。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年的会计报表及有关附注的重要内容，投资者欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策进行更详细的了解，请认真阅读审计报告、报表附注及本公司公告的其他内容。

一、最近三年财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	318,532,560.56	475,723,064.75	723,800,890.40
交易性金融资产	1,153,989.60	3,641,894.74	2,840,691.82
应收票据	112,222,596.21	20,483,285.15	13,802,150.00
应收账款	165,767,117.54	141,647,619.67	176,309,205.96
预付款项	32,557,691.76	32,806,089.01	89,591,542.32
应收利息	198,957.85	265,824.03	4,404,113.06
其他应收款	8,077,707.09	5,326,244.23	3,756,608.44
存货	358,906,188.43	381,770,614.25	303,433,318.28
流动资产合计	997,416,809.04	1,061,664,635.83	1,317,938,520.28
非流动资产：			
长期股权投资	1,414,100.00	1,414,100.00	1,414,100.00
固定资产	849,021,686.51	485,839,405.60	333,499,243.25

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
在建工程	270,385,876.07	190,846,797.03	83,866,677.10
工程物资	--	20,712,944.67	--
无形资产	102,752,804.62	105,191,447.52	12,709,477.50
商誉	770,719.81	770,719.81	770,719.81
长期待摊费用	--	--	--
递延所得税资产	6,237,380.76	3,071,699.81	2,787,922.23
其他非流动资产	44,783,782.98	95,244,994.93	--
非流动资产合计	1,275,366,350.75	903,092,109.37	435,048,139.89
资产总计	2,272,783,159.79	1,964,756,745.20	1,752,986,660.17
流动负债:			
短期借款	70,000,000.00	60,000,000.00	--
应付票据	9,377,025.00	22,732,625.70	5,730,647.88
应付账款	96,466,656.70	71,006,272.85	76,719,238.31
预收款项	5,095,534.27	2,716,389.52	1,594,784.38
应付职工薪酬	19,795,430.15	21,373,414.66	6,879,805.56
应交税费	-22,395,961.29	-18,421,593.49	-17,479,645.00
应付利息	280,833.34	44,600.00	--
其他应付款	1,787,583.33	1,939,666.36	1,729,542.52
一年内到期的非流动负债	--	9,000,000.00	--
流动负债合计	180,407,101.50	170,391,375.60	75,174,373.65
非流动负债:			
长期借款	100,000,000.00	500,000.00	--
递延所得税负债	1,181,160.97	1,592,466.35	1,241,366.41
其他非流动负债	32,569,998.90	25,918,927.62	28,796,856.42
非流动负债合计	133,751,159.87	28,011,393.97	30,038,222.83
负债合计	314,158,261.37	198,402,769.57	105,212,596.48
所有者权益:			
股本	210,203,600.00	205,753,600.00	205,753,600.00
资本公积	1,145,937,984.17	1,086,662,130.00	1,086,662,130.00
专项储备	--	--	--
盈余公积	89,851,334.19	70,840,147.29	55,033,355.97
未分配利润	494,116,691.98	382,307,865.91	300,324,977.72

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
归属于母公司股东权益合计	1,940,109,610.34	1,745,563,743.20	1,647,774,063.69
少数股东权益	18,515,288.08	20,790,232.43	--
所有者权益合计	1,958,624,898.42	1,766,353,975.63	1,647,774,063.69
负债和所有者权益总计	2,272,783,159.79	1,964,756,745.20	1,752,986,660.17

2、合并利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	1,568,668,858.06	1,270,852,547.87	1,001,151,805.28
减：营业成本	1,152,067,861.38	957,376,626.36	784,601,569.18
营业税金及附加	1,582,736.27	58,470.34	148,651.16
销售费用	51,741,525.08	52,143,175.52	43,941,881.00
管理费用	138,115,792.98	107,715,206.81	80,182,033.46
财务费用	-3,277,066.00	-18,084,187.30	-20,062,778.67
资产减值损失	1,735,024.15	-2,243,532.10	2,147,357.20
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,487,905.14	801,202.92	2,273,267.82
投资收益（损失以“-”号填列）	4,704,941.82	2,017,678.91	118,918.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	228,920,020.88	176,705,670.07	112,585,277.77
加：营业外收入	6,562,661.46	17,225,886.75	21,106,745.40
减：营业外支出	14,584,998.71	10,795,071.30	4,112,682.89
其中：非流动资产处置损失	3,464,827.84	4,236,245.09	1,129,019.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	220,897,683.63	183,136,485.52	129,579,340.28
减：所得税费用	30,626,535.01	25,462,770.82	16,134,776.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	190,271,148.62	157,673,714.70	113,444,563.60
其中：归属于母公司股东的净利润	192,546,092.97	159,515,759.51	113,444,563.60
少数股东损益	-2,274,944.35	-1,842,044.81	--
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.93	0.78	0.55
（二）稀释每股收益	0.93	0.78	0.55
六、其他综合收益	--	--	--

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
七、综合收益总额	190,271,148.62	157,673,714.70	113,444,563.60
归属于母公司股东的综合收益总额	192,546,092.97	159,515,759.51	113,444,563.60
归属于少数股东的综合收益总额	-2,274,944.35	-1,842,044.81	--

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,167,927,446.97	1,082,977,194.47	787,820,176.14
收到的税费返还	55,035,835.78	60,992,376.30	32,006,251.80
收到的其他与经营活动有关的现金	23,135,836.55	23,617,986.15	10,477,481.52
经营活动现金流入小计	1,246,099,119.30	1,167,587,556.92	830,303,909.46
购买商品、接受劳务支付的现金	830,673,798.64	819,892,575.68	674,872,595.67
支付给职工以及为职工支付的现金	82,137,233.55	58,621,522.40	52,800,000.23
支付的各项税费	49,316,468.11	32,752,533.67	23,888,084.07
支付的其他与经营活动有关的现金	78,846,645.22	92,168,141.54	73,798,034.07
经营活动现金流出小计	1,040,974,145.52	1,003,434,773.29	825,358,714.04
经营活动产生的现金流量净额	205,124,973.78	164,152,783.63	4,945,195.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	4,704,941.82	2,017,678.91	118,918.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,836,054.63	22,596,108.93	18,463,914.49
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	--	--	--
投资活动现金流入小计	6,540,996.45	24,613,787.84	18,582,832.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	450,827,704.88	428,687,819.40	194,626,763.42
投资支付的现金	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	2,186,858.68	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	450,827,704.88	430,874,678.08	194,626,763.42
投资活动产生的现金流量净额	-444,286,708.43	-406,260,890.24	-176,043,930.93

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	46,191,000.00	--	--
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	--	--	--
借款收到的现金	278,000,000.00	60,000,000.00	--
发行债券收到的现金	--	--	--
收到的其他与筹资活动有关的现金	12,803,060.44	15,010,280.21	21,092,560.32
筹资活动现金流入小计	336,994,060.44	75,010,280.21	21,092,560.32
偿还债务支付的现金	177,500,000.00	20,500,000.00	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	70,131,666.37	62,589,221.39	47,481,600.00
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	--	--	--
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	4,000,000.00
筹资活动现金流出小计	247,631,666.37	83,089,221.39	51,481,600.00
筹资活动产生的现金流量净额	89,362,394.07	-8,078,941.18	-30,389,039.68
四、汇率变动对现金的影响	1,724,087.79	-52,684.26	291,610.00
五、现金及现金等价物净增加额	-148,075,252.79	-250,239,732.05	-201,196,165.19
加：期初现金及现金等价物余额	464,328,273.35	714,568,005.40	915,764,170.59
六、期末现金及现金等价物余额	316,253,020.56	464,328,273.35	714,568,005.40

4、合并所有者权益变动表

(1) 2011 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	158,272,000.00	1,134,143,730.00	--	--	45,119,730.30	244,275,639.79	--	--	1,581,811,100.09
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	158,272,000.00	1,134,143,730.00	--	--	45,119,730.30	244,275,639.79	--	--	1,581,811,100.09
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	9,913,625.67	56,049,337.93	--	--	65,962,963.60
（一）净利润	--	--	--	--	--	113,444,563.60	--	--	113,444,563.60
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	113,444,563.60	--	--	113,444,563.60
（三）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的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	--	--	9,913,625.67	-57,395,225.67	--	--	-47,481,600.00

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
1.提取盈余公积	--	--	--	--	9,913,625.67	-9,913,625.67	--	--	--
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-47,481,600.00	--	--	-47,481,600.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)所有者权益内部结转	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增股本	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增股本	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	6,317,548.00	--	--	--	--	6,317,548.00
2.本期使用	--	--	--	6,317,548.00	--	--	--	--	6,317,548.00
(七)其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	300,324,977.72	--	--	1,647,774,063.69

(2) 2012 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	300,324,977.72	--	--	1,647,774,063.69
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	300,324,977.72	--	--	1,647,774,063.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	15,806,791.32	81,982,888.19	--	20,790,232.43	118,579,911.94
（一）净利润	--	--	--	--	--	159,515,759.51	--	-1,842,044.81	157,673,714.70
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	159,515,759.51	--	-1,842,044.81	157,673,714.70
（三）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	22,632,277.24	22,632,277.24
1.所有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	22,632,277.24	22,632,277.24
2.股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	--	--	15,806,791.32	-77,532,871.32	--	--	-61,726,080.00
1.提取盈余公积	--	--	--	--	15,806,791.32	-15,806,791.32	--	--	--

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-61,726,080.00	--	--	-61,726,080.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)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	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	6,331,494.38	--	--	--	--	6,331,494.38
2.本期使用	--	--	--	6,331,494.38	--	--	--	--	6,331,494.38
(七)其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	382,307,865.91	--	20,790,232.43	1,766,353,975.63

(3) 2013 年年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	382,307,865.91	--	20,790,232.43	1,766,353,975.63
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	382,307,865.91	--	20,790,232.43	1,766,353,975.63
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,450,000.00	59,275,854.17	--	--	19,011,186.90	111,808,826.07	--	-2,274,944.35	192,270,922.79
（一）净利润	--	--	--	--	--	192,546,092.97	--	-2,274,944.35	190,271,148.62
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	192,546,092.97	--	-2,274,944.35	190,271,148.62
（三）所有者投入和减少资本	4,450,000.00	59,275,854.17	--	--	--	--	--	--	63,725,854.17
1.所有者投入资本	4,450,000.00	41,741,000.00	--	--	--	--	--	--	46,191,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	--	17,534,854.17	--	--	--	--	--	--	17,534,854.17
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	--	--	19,011,186.90	-80,737,266.90	--	--	-61,726,080.00
1.提取盈余公积	--	--	--	--	19,011,186.90	-19,011,186.90	--	--	--

项目	归属于母公司所有者权益合计							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-61,726,080.00	--	--	-61,726,080.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)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	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	8,659,689.09	--	--	--	--	8,659,689.09
2.本期使用	--	--	--	8,659,689.09	--	--	--	--	8,659,689.09
(七)其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	210,203,600.00	1,145,937,984.17	--	--	89,851,334.19	494,116,691.98	--	18,515,288.08	1,958,624,898.42

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	282,247,386.19	375,891,649.05	524,336,859.33
交易性金融资产	1,153,989.60	3,501,661.80	2,576,702.80
应收票据	100,952,928.21	17,743,285.15	13,072,150.00
应收账款	136,239,885.79	114,956,977.36	149,669,270.17
预付款项	18,210,763.46	23,024,009.88	40,034,336.86
应收利息	156,201.60	165,834.45	2,728,071.11
其他应收款	148,071,334.21	8,877,723.37	7,326,802.00
存货	319,881,928.34	365,767,432.43	295,678,921.46
流动资产合计	1,006,914,417.40	909,928,573.49	1,035,423,113.73
非流动资产：			
长期股权投资	299,138,349.35	299,138,349.35	272,738,349.35
固定资产	513,136,634.44	431,177,592.72	323,835,448.43
在建工程	175,676,351.61	59,597,650.17	69,446,779.82
工程物资	--	--	--
无形资产	55,635,369.07	57,087,997.11	11,639,994.84
商誉	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--
递延所得税资产	5,684,844.09	1,873,946.43	2,388,310.56
其他非流动资产	21,801,021.10	61,778,109.93	--
非流动资产合计	1,071,072,569.66	910,653,645.71	680,048,883.00
资产总计	2,077,986,987.06	1,820,582,219.20	1,715,471,996.73
流动负债：			
短期借款	50,000,000.00	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	44,560,390.40	47,515,339.39	59,758,291.87
预收款项	3,819,141.97	1,996,203.15	1,566,803.63
应付职工薪酬	18,483,763.71	20,652,095.04	6,789,428.04
应交税费	4,324,356.97	-10,891,523.81	-20,912,829.45

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付利息	85,555.56	--	--
其他应付款	989,000.00	1,194,445.64	1,372,955.64
一年内到期的非流动负债	--	--	--
流动负债合计	122,262,208.61	60,466,559.41	48,574,649.73
非流动负债:			
长期借款	--	--	--
递延所得税负债	161,713.68	515,309.44	760,901.09
其他非流动负债	29,769,998.90	25,918,927.62	28,796,856.42
非流动负债合计	29,931,712.58	26,434,237.06	29,557,757.51
负债合计	152,193,921.19	86,900,796.47	78,132,407.24
所有者权益:			
股本	210,203,600.00	205,753,600.00	205,753,600.00
资本公积	1,145,937,984.17	1,086,662,130.00	1,086,662,130.00
专项储备	--	--	--
盈余公积	89,851,334.19	70,840,147.29	55,033,355.97
未分配利润	479,800,147.51	370,425,545.44	289,890,503.52
所有者权益合计	1,925,793,065.87	1,733,681,422.73	1,637,339,589.49
负债和所有者权益总计	2,077,986,987.06	1,820,582,219.20	1,715,471,996.73

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	1,432,251,981.30	1,119,106,725.83	926,298,875.60
减：营业成本	1,035,618,949.84	815,717,231.64	716,755,515.56
营业税金及附加	1,509,823.33	12,759.42	107,411.78
销售费用	46,071,094.88	45,483,458.80	41,335,061.07
管理费用	120,471,372.93	97,820,938.32	77,839,460.60
财务费用	-6,120,481.66	-13,799,899.03	-18,344,874.24
资产减值损失	8,782,274.51	-1,788,819.49	1,338,842.43
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,347,672.20	924,959.00	2,009,278.80
投资收益（损失以“-”号填列）	4,259,869.40	7,465,938.51	116,545.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	227,831,144.67	184,051,953.68	109,393,282.20
加：营业外收入	6,132,667.32	6,684,568.38	5,924,519.75
减：营业外支出	14,396,544.26	9,890,582.10	4,112,682.89
其中：非流动资产处置损失	3,464,827.84	3,974,382.21	1,129,019.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	219,567,267.73	180,845,939.96	111,205,119.06
减：所得税费用	29,455,398.76	22,778,026.72	12,068,862.36
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	190,111,868.97	158,067,913.24	99,136,256.70
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.91	0.77	0.48
（二）稀释每股收益	0.91	0.77	0.48
六、其他综合收益	--	--	--
七、综合收益总额	190,111,868.97	158,067,913.24	99,136,256.70

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,059,651,745.52	921,809,280.55	731,996,095.40
收到的税费返还	51,862,934.42	54,936,474.35	30,055,637.95
收到的其他与经营活动有关的现金	13,251,311.99	20,284,821.82	10,540,038.95
经营活动现金流入小计	1,124,765,991.93	997,030,576.72	772,591,772.30
购买商品、接受劳务支付的现金	713,668,180.93	671,642,298.34	609,525,589.82
支付给职工以及为职工支付的现金	73,091,494.07	54,690,659.28	50,655,684.10
支付的各项税费	44,277,359.12	25,075,978.29	22,817,797.11
支付的其他与经营活动有关的现金	209,763,529.71	72,148,086.94	72,313,343.83
经营活动现金流出小计	1,040,800,563.83	823,557,022.85	755,312,414.86
经营活动产生的现金流量净额	83,965,428.10	173,473,553.87	17,279,357.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	4,259,869.40	7,465,938.51	116,545.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,821,054.63	7,191,463.93	713,914.49
处置子公司及其他营业单位收到的	--	--	--

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	6,080,924.03	14,657,402.44	830,459.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	225,702,618.37	255,664,070.73	140,704,484.44
投资支付的现金	--	26,400,000.00	200,000,000.00
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	--	--	--
投资活动现金流出小计	225,702,618.37	282,064,070.73	340,704,484.44
投资活动产生的现金流量净额	-219,621,694.34	-267,406,668.29	-339,874,024.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	46,191,000.00	--	--
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	--	--	--
借款收到的现金	138,000,000.00	--	--
发行债券收到的现金	--	--	--
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,003,060.44	10,129,417.73	20,988,370.04
筹资活动现金流入小计	194,194,060.44	10,129,417.73	20,988,370.04
偿还债务支付的现金	88,000,000.00	--	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,104,680.00	61,726,080.00	47,481,600.00
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	--	--	--
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	4,000,000.00
筹资活动现金流出小计	151,104,680.00	61,726,080.00	51,481,600.00
筹资活动产生的现金流量净额	43,089,380.44	-51,596,662.27	-30,493,229.96
四、汇率变动对现金的影响	1,929,622.94	-236,833.59	162,638.67
五、现金及现金等价物净增加额	-90,637,262.86	-145,766,610.28	-352,925,258.80
加：期初现金及现金等价物余额	372,884,649.05	518,651,259.33	871,576,518.13
六、期末现金及现金等价物余额	282,247,386.19	372,884,649.05	518,651,259.33

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2011 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	158,272,000.00	1,134,143,730.00	--	--	45,119,730.30	248,149,472.49	--	1,585,684,932.79
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	158,272,000.00	1,134,143,730.00	--	--	45,119,730.30	248,149,472.49	--	1,585,684,932.79
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	9,913,625.67	41,741,031.03	--	51,654,656.70
(一) 净利润	--	--	--	--	--	99,136,256.70	--	99,136,256.70
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	--	--	99,136,256.70	--	99,136,256.70
(三) 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的金额	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--
(四) 利润分配	--	--	--	--	9,913,625.67	-57,395,225.67	--	-47,481,600.00

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
1.提取盈余公积	--	--	--	--	9,913,625.67	-9,913,625.67	--	--
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-47,481,600.00	--	-47,481,600.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--
（五）所有者权益内部结转	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增股本	47,481,600.00	-47,481,600.00	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增股本	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--
（六）专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	6,317,548.00	--	--	--	6,317,548.00
2. 本期使用	--	--	--	6,317,548.00	--	--	--	6,317,548.00
（七）其他	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	289,890,503.52	--	1,637,339,589.49

(2) 2012 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	289,890,503.52	--	1,637,339,589.49
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	55,033,355.97	289,890,503.52	--	1,637,339,589.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	15,806,791.32	80,535,041.92	--	96,341,833.24
（一）净利润	--	--	--	--	--	158,067,913.24	--	158,067,913.24
（二）其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--
上述（一）和（二）小计	--	--	--	--	--	158,067,913.24	--	158,067,913.24
（三）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的金额	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）利润分配	--	--	--	--	15,806,791.32	-77,532,871.32	--	-61,726,080.00
1.提取盈余公积	--	--	--	--	15,806,791.32	-15,806,791.32	--	--

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-61,726,080.00	--	-61,726,080.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--
(五) 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	--	--	--	--	--	--	--	--
(六) 专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	6,331,494.38	--	--	--	6,331,494.38
2. 本期使用	--	--	--	6,331,494.38	--	--	--	6,331,494.38
(七) 其他	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	370,425,545.44	--	1,733,681,422.73

(3) 2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	370,425,545.44	--	1,733,681,422.73
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	205,753,600.00	1,086,662,130.00	--	--	70,840,147.29	370,425,545.44	--	1,733,681,422.73
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,450,000.00	59,275,854.17	--	--	19,011,186.90	109,374,602.07	--	192,111,643.14
(一) 净利润	--	--	--	--	--	190,111,868.97	--	190,111,868.97
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	--	--	190,111,868.97	--	190,111,868.97
(三) 所有者投入和减少资本	4,450,000.00	59,275,854.17	--	--	--	--	--	63,725,854.17
1.所有者投入资本	4,450,000.00	41,741,000.00	--	--	--	--	--	46,191,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	--	17,534,854.17	--	--	--	--	--	17,534,854.17
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--
(四) 利润分配	--	--	--	--	19,011,186.90	-80,737,266.90	--	-61,726,080.00
1.提取盈余公积	--	--	--	--	19,011,186.90	-19,011,186.90	--	--

项目	归属于母公司所有者权益合计							所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
2.对所有者的分配	--	--	--	--	--	-61,726,080.00	--	-61,726,080.00
3.提取职工奖励及福利基金	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)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	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	6,938,213.45	--	--	--	6,938,213.45
2.本期使用	--	--	--	6,938,213.45	--	--	--	6,938,213.45
(七)其他	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	210,203,600.00	1,145,937,984.17	--	--	89,851,334.19	479,800,147.51	--	1,925,793,065.87

二、合并财务报表范围及变化情况

（一）纳入合并报表范围内的子公司

子公司	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	持股 比例
江苏长青兽药有限公司	2002年11月15日	扬州市江都区	2,058.88	100%
江苏长青农化贸易有限公司	2010年09月03日	扬州市江都区	5,000.00	100%
江苏长青农化南通有限公司	2011年09月06日	南通市如东县	20,000.00	100%
湖南长青润慷宝农化有限公司	2001年10月31日	湖南省益阳市	1,600.00	55%

（二）最近三年合并报表范围变化情况

1、2011年9月6日，本公司以货币资金出资设立长青南通，该公司注册资本20,000万元，为本公司的全资子公司。本公司对该公司具有实质控制权，自设立之日起将其纳入合并报表范围内。

2、长青润慷宝（收购前该公司名称为“益阳市润慷宝化工有限公司”）设立于2001年10月31日，注册资本为1,000.18万元。2012年2月28日，本公司以货币资金840.54万元收购长青润慷宝28.013%的股权，同时以货币资金向该公司增资1,799.46万元，增加注册资本599.82万元，公司持有其55%的股权。增资后长青润慷宝注册资本为1,600万元，为本公司的控股子公司。本公司对该公司具有实质控制权，自收购完成之日将其纳入合并报表范围内。

三、最近三年主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	5.53	6.23	17.36
速动比率	3.54	3.99	13.33
资产负债率	13.82%	10.10%	6.00%
资产负债率（母公司）	7.32%	4.77%	4.55%
财务指标	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次）	10.21	7.99	6.36
存货周转率（次）	3.11	2.79	3.07
每股经营活动现金流（元）	0.98	0.80	0.02

每股净现金流量（元）	-0.70	-1.22	-0.98
研发费用/营业收入	4.05%	4.31%	4.42%

上述指标中除注明为母公司财务报表指标外，其他均依据合并财务报表计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年净资产收益率和每股收益计算如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.69%	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.08%	0.96	0.96
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.46%	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.17%	0.75	0.75
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.06%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	6.26%	0.49	0.49

注：上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）

$$ROE = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股

东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

(三) 非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》(证监会公告(2008)43号)的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-320.53	588.66	1,426.51
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）	620.86	573.76	554.47
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	126.17	--

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-6.87	-2.68	-6.20
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,102.59	-645.51	-281.57
减：所得税影响额	-122.93	168.50	405.80
少数股东权益影响额（税后）	10.80	-12.81	--
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-696.99	484.71	1,287.41
归属于普通股股东的净利润	19,254.61	15,951.58	11,344.46
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	19,951.60	15,466.87	10,057.05
非经常性损益占净利润的比例	3.62%	3.04%	11.35%

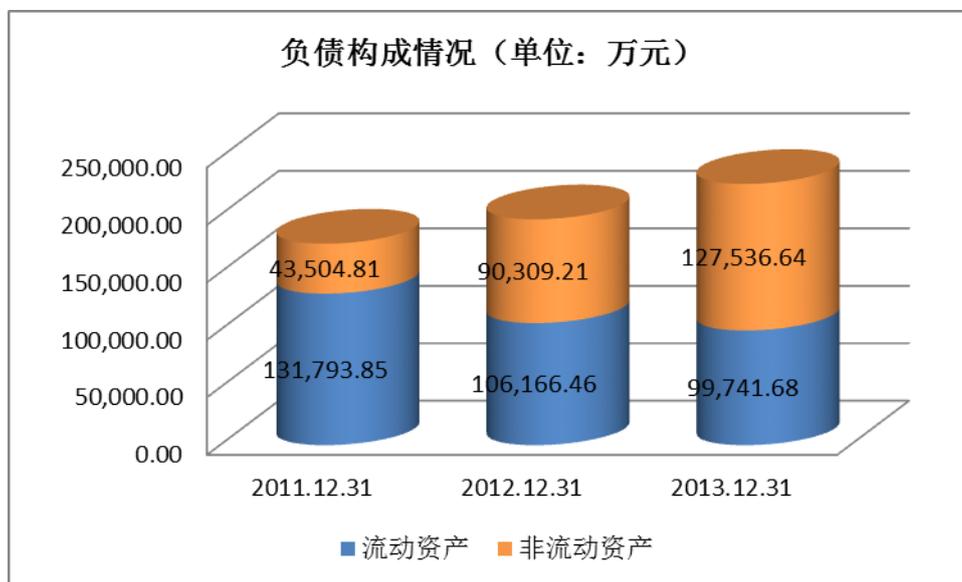
第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层根据最近三年的财务资料，对公司经营成果、财务状况、现金流量及有关重大事项进行了讨论和分析。除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司按照新企业会计准则编制的报告期内财务报表为基础进行。

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产构成情况



报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	99,741.68	43.89	106,166.46	54.04	131,793.85	75.18
非流动资产	127,536.64	56.11	90,309.21	45.96	43,504.81	24.82
资产合计	227,278.32	100.00	196,475.67	100.00	175,298.67	100.00

报告期内，公司资产规模随业务规模的扩大而稳定增长，由 2011 年末的 175,298.67 万元增长至 2013 年末的 227,278.32 万元，增幅为 29.65%。

从资产构成来看，最近三年公司非流动资产占比逐年提高，报告期各期末非流动资产占总资产的比例分别为 24.82%、45.96%及 56.11%，主要系 2010

年公司首次公开发行股票并成功上市后，募集资金用于募投项目的投资建设以及长青南通同时使用长期银行贷款用于原药车间及配套设施等的建设，从而使公司固定资产和在建工程规模不断扩大，导致了公司非流动资产占总资产比重不断上升。

2、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产构成如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	31,853.26	31.94	47,572.31	44.81	72,380.09	54.92
交易性金融资产	115.40	0.12	364.19	0.34	284.07	0.22
应收票据	11,222.26	11.25	2,048.33	1.93	1,380.22	1.05
应收账款	16,576.71	16.62	14,164.76	13.34	17,630.92	13.38
预付款项	3,255.77	3.26	3,280.61	3.09	8,959.15	6.80
应收利息	19.90	0.02	26.58	0.03	440.41	0.33
其他应收款	807.77	0.81	532.62	0.50	375.66	0.29
存货	35,890.62	35.98	38,177.06	35.96	30,343.33	23.02
流动资产合计	99,741.68	100.00	106,166.46	100.00	131,793.85	100.00

报告期内，公司流动资产主要为货币资金和存货，合计占流动资产的比例约在 67%~81%之间；其次占比较大的为应收账款、应收票据和预付账款，合计占流动资产比例约在 18%~32%之间。以上五项占流动资产的比例总计约为 99%。

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金期末余额分别为 72,380.09 万元、47,572.31 万元及 31,853.26 万元，占流动资产的比例分别为 54.92%、44.81%及 31.94%，具体明细如下表列示：

单位：万元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
现金	4.43	7.19	9.03
银行存款	30,856.27	44,773.31	70,852.68
其他货币资金	992.56	2,791.80	1,518.38

合计	31,853.26	47,572.31	72,380.09
----	-----------	-----------	-----------

报告期内，公司货币资金余额占流动资产的比例一直较高，但各期末呈逐年下降趋势，其主要原因系 2010 年 4 月公司实现首次公开发行股票并上市，募集资金净额为 121,378.33 万元，以及随着公司营业规模不断扩大，导致报告期内货币资金余额较高；随着公司募集资金投资项目建设陆续推进，募集资金按计划用于募投项目的工程建设、设备购置等，报告期各期末公司货币资金余额逐步下降。

其他货币资金主要是远期结汇保证金和银行承兑汇票保证金，其中报告期各期末期限在三个月以上的远期结汇保证金、银行承兑汇票保证金以及安全生产保证金余额合计分别为 923.29 万元、1,139.48 万元及 227.95 万元。除此之外，公司货币资金中无抵押、冻结等对变现有限制或存放境外及存在潜在回收风险的款项。

(2) 应收票据

公司应收票据为银行承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据余额分别为 1,380.22 万元、2,048.33 万元以及 11,222.26 万元，占各期流动资产比例分别为 1.05%、1.93%以及 11.25%。2013 年末应收票据较以前年度增长较多主要原因是自 2013 年开始公司与北京颖泰和扬农化工两大客户主要采用票据进行结算，截至 2013 年末公司与上述两家客户对应的应收票据余额合计为 7,045.00 万元，占 2013 年末公司应收票据余额的 62.78%。

截至各报告期末，公司应收票据未出现逾期未获承兑的情形。

(3) 应收账款

① 报告期内，公司应收账款账龄及应收账款坏账准备情况如下表所示：

单位：万元，%

账龄	2013.12.31			2012.12.31			2011.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	17,059.03	97.57	853.49	14,859.47	99.57	742.97	18,479.84	99.50	923.99
1 至 2 年	403.25	2.31	40.32	45.54	0.31	4.55	78.55	0.43	7.86
2 至 3 年	8.74	0.05	2.62	8.61	0.06	2.58	4.07	0.02	1.22
3 至 4 年	3.63	0.02	1.82	1.57	0.01	0.78	2.38	0.01	1.19

4至5年	1.57	0.01	1.25	2.38	0.02	1.90	1.68	0.01	1.34
5年以上	8.29	0.04	8.29	5.91	0.03	5.91	5.95	0.03	5.95
合计	17,484.51	100.00	907.79	14,923.47	100.00	758.70	18,572.47	100.00	941.55
净值	16,576.71			14,164.76			17,630.92		

报告期各期末，账龄在 1 年以内的应收账款余额占比分别为 99.50%、99.57%及 97.57%，公司 1 年以内的应收账款比例较高，且应收账款欠款单位主要为公司长期业务合作伙伴，信用状况良好，发生坏账的风险较小。

公司非常重视对应收账款的管理，制订了较为完善和谨慎的应收账款管理制度。应收账款管理水平稳定和持续，产生坏账风险的可能性较小。同时，公司按照财务谨慎性原则，充分考虑了应收账款的款项性质和收回可能性，截至 2013 年 12 月 31 日，按照会计准则规定计提了 907.79 万元的坏账准备。

② 应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 17,630.92 万元、14,164.76 万元及 16,576.71 万元，占流动资产的比例分别为 13.38%、13.34%及 16.62%，占流动资产的比重比较稳定。

2012 年末，公司应收账款较 2011 年末减少了 3,466.16 万元，降幅为 19.66%，主要原因系公司主要产品吡虫啉市场供不应求，价格持续上升，部分客户为确保获得公司产品在信用期内提前付款。

2013 年末，公司应收账款较 2012 年末增长了 2,411.95 万元，增幅为 17.03%，主要由于 2013 年农药市场继续保持了较高的景气度，公司主要产品如氟磺胺草醚、吡虫啉等销量呈现较快增长，导致公司主营业务收入快速增长，较上年增长了 23.65%，应收账款余额随之增长。

③ 应收账款和主营业务收入的关系

报告期内，公司应收账款占主营业务收入的比例如下所示：

单位：万元

项目	2013.12.31/ 2013 年度	2012.12.31/ 2012 年度	2011.12.31/ 2011 年度
应收账款	16,576.71	14,164.76	17,630.92
主营业务收入	156,343.32	126,442.04	99,726.08
应收账款/ 主营业务收入	10.60%	11.20%	17.68%

最近三年，公司应收账款占主营业务收入的比重呈逐年下降趋势，分别为 17.68%、11.20%及 10.60%，主要原因系公司制定了科学合理的应收账款管理制度，在业务规模快速扩张和营业收入快速增长的同时，有效的控制了应收账款的增长规模，降低了坏账风险。

④ 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

客户	与公司关系	账龄	金额（万元）	占应收账款账面余额比例
第一名	无关联关系	1 年以内	2,837.20	16.23%
第二名	无关联关系	1 年以内	2,787.92	15.95%
第三名	无关联关系	1 年以内	1,820.25	10.41%
第四名	无关联关系	1 年以内	1,671.72	9.56%
第五名	无关联关系	1 年以内	1,377.00	7.88%
合计			10,494.09	60.03%

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中欠款金额前五名的客户金额合计为 10,494.09 万元，占应收账款余额的比例为 60.03%，且账龄均在 1 年以内；上述欠款客户均为公司长期合作伙伴，具备规模大、实力强、信誉高等特点，且同公司存在持续、稳定的产品供销关系，应收账款流转正常，产生坏账风险的可能性较小。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司不存在持股 5%以上股东对公司的欠款。

(4) 预付款项

报告期内，公司各期末预付款项主要是预付原材料采购款、工程款和设备款等，占总资产的比例均在 5%以内，账龄主要在 1 年以内，具体情况如下表所示：

单位：万元，%

账龄	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,701.67	82.98%	2,967.33	90.45	7,130.69	79.59
1至2年	269.60	8.28%	313.28	9.55	1,828.47	20.41
2至3年	284.50	8.74%	--	--	--	--
合计	3,255.77	100.00	3,280.61	100.00	8,959.15	100.00

2012 年末公司预付款项较 2011 年末减少了 5,678.54 万元，降幅为

63.38%，主要系公司根据预付款项的性质，将预付的工程款和土地款等重分类至其他非流动资产导致。

报告期内，本公司预付款项账龄主要以 1 年以内为主，发生坏账的风险较小。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	款项性质	金额	账龄
江苏省电力公司扬州市江都供电公司	无关联关系	电 费	518.69	1年以内
连云港盈润化工有限公司	无关联关系	材料款	515.00	1年以内
江西宏泽化工有限公司	无关联关系	材料款	509.50	1年以内、1~3年以内
杭州大容化工有限公司	无关联关系	材料款	273.75	1年以内
山东侨昌化学有限公司	无关联关系	材料款	156.24	1年以内
合计			1,973.18	

截至 2013 年 12 月 31 日，公司不存在对持股 5%以上股东的预付款项。

(5) 存货

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自制半成品	16,464.53	45.87	24,197.03	63.38	17,508.84	57.70
原材料	9,152.82	25.50	4,882.41	12.79	5,862.16	19.32
库存商品	3,578.57	9.97	5,115.06	13.40	2,961.83	9.76
在产品	3,368.27	9.38	2,422.46	6.35	2,578.08	8.50
低值易耗品	3,032.91	8.45	1,277.18	3.35	1,181.44	3.89
包装物	293.52	0.82	282.92	0.74	250.98	0.83
合计	35,890.62	100.00	38,177.06	100.00	30,343.33	100.00

① 存货结构分析

报告期内，公司存货主要由原材料、自制半成品（原药和中间体）与库存商品（制剂）构成，三者占存货的比例合计在 80%以上。存货属公司正常生产经营所必须的半成品、原材料和库存商品等，发生存货跌价损失的可能性较小。

② 存货变动分析

报告期内，公司存货余额较大，报告期各期末存货余额分别为 30,343.33 万元、38,177.06 万元及 35,890.62 万元，占流动资产的比例分别为 23.02%、35.96%及 35.98%。公司存货规模基本与公司经营规模的扩大相匹配，近年来存货占流动资产的比重保持稳定。

2012 年末存货余额较 2011 年末增长了 7,833.73 万元，增幅为 25.82%，主要是 2012 年农药市场景气度快速回升，市场需求增加，公司生产经营规模进一步扩大，公司产品尤其是杀虫剂较上年增加较多。同时，公司于 2012 年非同一控制合并长青润慷宝，导致年末新增存货余额 866.79 万元。

2013 年末存货余额较 2012 年末减少了 2,286.44 万元，降幅为 5.99%，主要是由于原药余额下降所导致，2013 年末原药余额为 16,464.53 万元，较上年末减少了 7,732.50 万元，降幅为 31.96%，主要原因系 2013 年农药市场需求旺盛，公司原药销量较上年明显上升，同时公司最近两年受原药产能的限制，2013 年原药产量并未明显增加，从而导致期末原药余额较上年下降。

③ 存货管理制度

公司结合多年的农药生产经营经验，根据原药需求及价格走势和病虫害市场信息，合理安排原药储备的品种及数量；同时，公司依托于全国性的营销网络以及与国际性大客户的信息共享，迅速捕捉多样化市场信息，及时调整生产及库存计划以满足市场需求。经过多年的经营积累，公司已建立良好的存货预测反应机制与严谨的管理考核制度。

公司已经制定了存货盘点制度：财务部对仓库存货实行清查盘点制度，定期或不定期（在产品每月末进行盘点，其他存货每季末进行抽盘）地对各类存货进行实地清查和盘点，及时发现并掌握存货的灭失、损坏、变质和长期积压等情况。存货发生盘盈、盘亏、报损的应查明原因，分清责任，并及时报告有关部门，待公司领导批准后进行账务处理。

2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	141.41	0.11	141.41	0.16	141.41	0.33

固定资产	84,902.17	66.57	48,583.94	53.80	33,349.92	76.66
在建工程	27,038.59	21.20	19,084.68	21.13	8,386.67	19.28
工程物资	--	--	2,071.29	2.29	--	--
无形资产	10,275.28	8.06	10,519.14	11.65	1,270.95	2.92
商誉	77.07	0.06	77.07	0.09	77.07	0.18
递延所得税资产	623.74	0.49	307.17	0.34	278.79	0.64
其他非流动资产	4,478.38	3.51	9,524.50	10.55	--	--
非流动资产合计	127,536.64	100.00	90,309.21	100.00	43,504.81	100.00

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，合计占非流动资产的比例在 85% 之上。公司固定资产和在建工程主要是公司生产经营所必需的房屋建筑物、生产线、机器设备和运输设备等；无形资产主要为土地使用权。

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成，占比在 95% 以上，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
一、账面原值：	106,713.01	65,423.20	47,583.31
房屋及建筑物	51,056.89	28,774.52	20,733.18
机器设备	51,766.70	33,344.88	24,259.89
运输设备	1,623.99	1,789.54	1,234.09
办公及其他设备	2,265.44	1,514.27	1,356.15
二、累计折旧：	21,810.85	16,839.26	14,233.39
房屋及建筑物	6,449.17	4,809.01	3,785.75
机器设备	13,406.62	10,216.93	9,068.66
运输设备	808.40	854.32	590.23
办公及其他设备	1,146.65	959.01	788.74
三、账面价值：	84,902.17	48,583.94	33,349.92
房屋及建筑物	44,607.71	23,965.51	16,947.42
机器设备	38,360.08	23,127.95	15,191.23
运输设备	815.59	935.22	643.86
办公及其他设备	1,118.79	555.26	567.40

报告期内，公司固定资产随着前次募投项目陆续建设完成并达到预定可使用状态后转固而逐年上升，其中由于前次募投项目主要是建设原药生产线，新购入和新建的机器设备较多，故机器设备在公司固定资产中的占比逐年增高。

2012 年末固定资产原值较 2011 年末增长了 17,839.89 万元，增幅为 37.49%，主要原因有：一方面前次募投项目“年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目”和公司使用超募资金建设的“年处理 5000 吨废弃物治理节能减排工程”、“年产 1000 吨吡虫啉原药生产线技改项目”等均达到预定可以使用状态，从在建工程转入固定资产，金额为 15,173.57 万元；另一方面，长青润慷宝制剂生产基地完工投产，增加固定资产 4,528.20 万元。

2013 年末固定资产原值较 2012 年末增长了 41,289.81 万元，增幅为 63.11%，主要原因有：首先，2011 年 9 月，公司使用超募资金设立全资子公司长青南通，主要从事农药原药和中间体的生产、销售，经过近两年的投资建设，长青南通的原药车间及公用配套设施、办公楼以及环保设施等相继竣工投入使用，于 2013 年转入固定资产金额约 2.89 亿元；其次，公司在环境保护方面的项目大部分于 2013 年完工并投入使用，包括“污水处理扩建工程”、“中闸厂区三废环境治理工程”等，转入固定资产的金额为 4,875.09 万元；最后，为进一步改进原药生产线的工艺，提高产品收率，公司计划投入 7,000.00 万元用于中闸厂区原药生产线的技术性改造，并部分完工，转入固定资产的金额为 5,532.67 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 106,713.01 万元，净值 84,902.17 万元，整体成新率为 79.56%，各项固定资产均处于完好状态，使用正常，未发生减值，故未计提固定资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期内，公司在建工程主要是使用首次公开发行股票募集资金和自有资金投资建设的募投项目以及其他环保设施。截至 2013 年 12 月 31 日，公司在建工程明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	预算数	账面价值	工程投入占预算比例	资金来源
1	江都研发中心大楼及总部行政办公楼	20,213.00	12,723.59	62.95%	募集资金及自筹

2	长青南通原药生产基地厂区建设	50,000.00	9,470.95	76.81%	募集资金及自筹
3	中闸污水处理三期工程	3,000.00	2,219.58	73.99%	自筹
4	中闸原药厂区车间技改	7,000.00	1,067.55	94.29%	自筹
5	中闸危险废物焚烧项目扩建工程	3,000.00	643.32	21.44%	自筹
6	中闸自动化立体仓库	1,300.00	433.97	85.16%	自筹
7	中闸厂区取水工程	800.00	426.38	53.30%	自筹
8	零星工程	不适用	53.24	不适用	自筹
合计			27,038.59		

(3) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权和财务软件。报告期内，无形资产构成具体如下：

项目		2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
土地使用权	原值(万元)	10,852.40	10,852.40	1,445.25
	净值(万元)	10,266.49	10,506.83	1,252.02
财务软件	原值(万元)	47.96	47.96	47.96
	净值(万元)	8.79	12.32	18.93
无形资产合计	原值(万元)	10,900.36	10,900.36	1,493.22
	净值(万元)	10,275.28	10,519.14	1,270.95

2012 年末土地使用权原值较 2011 年末增加主要有三方面原因：一方面，长青南通购买 604 亩土地，金额为 3,569.57 万元；另一方面，本公司建设研发中心大楼及总部行政办公楼购买土地，金额为 4,616.21 万元；最后，公司于 2012 年 2 月收购长青润慷宝，构成非同一控制下合并，自达到控制之日起将其纳入合并报表核算，新增了土地使用权原值 1,350.23 万元。

3、资产减值准备

根据企业会计准则和公司制订的有关财务会计制度，公司制定了具体可行的减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项减值准备。

报告期内，公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
----	------------	------------	------------

坏账准备	1,003.29	829.79	1,004.81
其中：应收账款	907.79	758.70	941.55
其他应收款	95.50	71.08	63.26
合计	1,003.29	829.79	1,004.81

(1) 应收款项坏账准备

应收款项主要包括应收账款、其他应收款等，公司已根据企业会计准则并结合公司实际情况对期末应收款项制定了谨慎合理的坏账准备计提政策。

本公司坏帐损失的核算采用备抵法，期末对单项金额重大（占期末应收款项账面余额10%以上）的应收款项逐项进行减值测试，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；对于单项金额不重大以及经单独测试后未发现减值的应收款项，采用账龄分析法，按如下比例计提坏账准备：

账龄	应收账款计提比例	其他应收账款计提比例
1年以内（含1年）	5.00%	5.00%
1~2年	10.00%	10.00%
2~3年	30.00%	30.00%
3~4年	50.00%	50.00%
4~5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%

期末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收票据、预付账款和长期应收款均进行单独减值测试。如有客观证据表明发生了减值的，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，按个别计提法计提坏账准备。

2011年末和2013年末公司坏账准备余额较大主要系应收账款期末余额较大，相应的按照账龄分析法计提的坏账准备较多。

(2) 存货跌价准备

报告期各期末，公司存货按成本与可变现净值孰低计价。报告期各期末，公司对存货进行全面清查后，如果发生存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于成本（按个别/分类）的差额计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

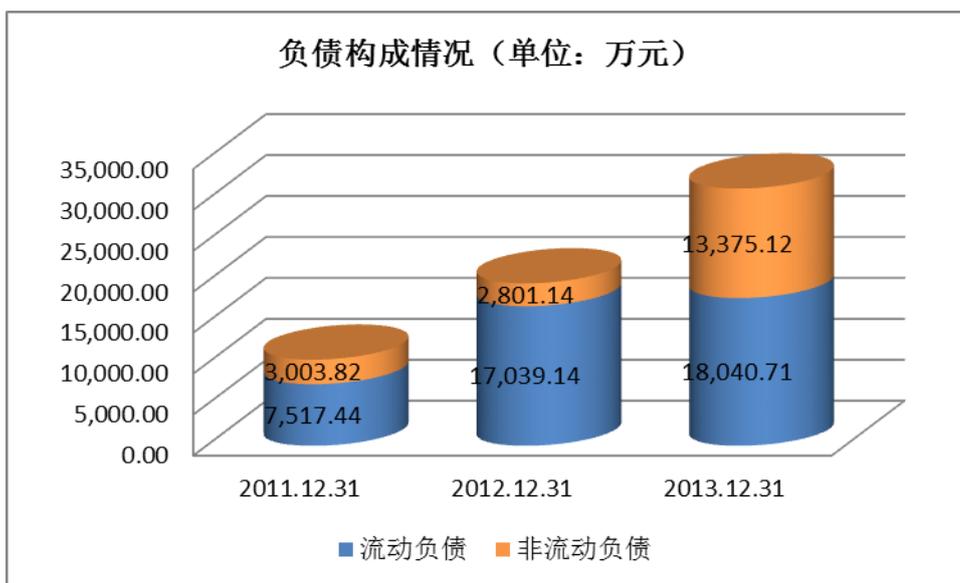
报告期内，公司存货周转率和产品毛利率较高，存货不存在积压、陈旧过时以及毁损等情况，未发生减值迹象，存货成本高于可变现净值，故报告期内未对存货计提跌价准备。

(3) 固定资产等其他资产减值准备

公司持有的固定资产、无形资产、在建工程等长期资产在报告期内，未发生因市价大幅度下跌、陈旧、损坏、长期闲置或经济效益低于预期等情况而导致可收回金额低于其账面价值的情况，无需计提资产减值准备。

公司管理层认为：公司资产结构合理，整体资产优良，资产减值准备计提符合资产的实际状况，计提减值准备足额、合理，未来不存在影响公司持续经营能力的风险。

(二) 负债构成分析



报告期各期末，本公司负债金额、负债结构及变化情况如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	18,040.71	57.43	17,039.14	85.88	7,517.44	71.45
非流动负债	13,375.12	42.57	2,801.14	14.12	3,003.82	28.55
负债合计	31,415.83	100.00	19,840.28	100.00	10,521.26	100.00

上表显示，报告期各期末公司负债总额呈增加趋势，负债构成主要以流动负债为主。报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为71.45%、85.88%及57.43%，流动负债占比较高，主要是由于公司经营规模不断扩大，经营性负债

随之增加。2013年末非流动负债增长较快主要系长青南通向中国银行贷款10,000.00万元。

1、流动负债分析

报告期各期末，本公司流动负债金额、结构及其变化情况如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,000.00	38.80	6,000.00	35.21	--	--
应付票据	937.70	5.20	2,273.26	13.34	573.06	7.62
应付账款	9,646.67	53.47	7,100.63	41.67	7,671.92	102.05
预收款项	509.55	2.82	271.64	1.59	159.48	2.12
应付职工薪酬	1,979.54	10.97	2,137.34	12.54	687.98	9.15
应交税费	-2,239.60	-12.41	-1,842.16	-10.81	-1,747.96	-23.25
应付利息	28.08	0.16	4.46	0.03	--	--
其他应付款	178.76	0.99	193.97	1.14	172.95	2.30
一年内到期的非流动负债	--	--	900.00	5.28	--	--
流动负债合计	18,040.71	100.00	17,039.14	100.00	7,517.44	100.00

(1) 短期借款

2012年末公司短期借款6,000.00万元系长青南通取得的如东农村商业银行洋口支行的贷款，该贷款以土地使用权作为抵押物，该笔借款已于2013年上半年偿还。

2013年末公司短期借款7,000.00万元系本公司和全资子公司长青南通取得的流动资金贷款。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为573.06万元、2,273.26万元及937.70万元，占流动负债的比例分别为7.62%、13.34%及5.20%。随着公司生产和销售规模的扩大，公司的原材料采购量也随之扩大，为降低融资成本，控制原材料采购价格，公司自2011年开始积极引导供应商采用银行承兑汇票的结算方式，故2011和2012年应付票据余额呈现较快的上涨趋势；2013年度，公司与客户采用票据结算的规模扩大，公司开始使用销售收到的银行承兑汇票支付供应商的采购款，从而导致2013年末应付票据余额较2012年末下降较多。

(3) 应付账款

报告期内，公司应付账款主要是由生产经营未付的材料采购款、设备款及工程款构成。报告期各期末，公司应付账款余额分别为7,671.92万元、7,100.63万元及9,646.67万元，占流动负债的比例分别为102.05%、41.67%及53.47%，其中2013年末应付账款较2012年增长了2,546.04万元，涨幅35.86%，主要系长青南通投资增加应付工程及设备款增加以及长青贸易信用期内应付货款增加所致。

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

供应商	款项性质	与公司关系	账龄	金额	占应付账款总额比例
第一名	材料采购款	无关联关系	1年以内	346.55	3.59%
第二名	材料采购款	无关联关系	1年以内	340.18	3.53%
第三名	设备款	无关联关系	1年以内	322.61	3.34%
第四名	材料采购款	无关联关系	1年以内	247.01	2.56%
第五名	材料采购款	无关联关系	1年以内	218.60	2.27%
合计				1,474.95	15.29%

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名的金额占应付账款总额的15.29%，且账龄均在1年以内，应付账款余额中无应付持有本公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬的余额分别为687.98万元、2,137.34万元及1,979.54万元。随着公司员工数量增加及人力成本的上涨，2013年和2012年公司应付职工薪酬的余额较2011年上升较多，其中2012年末较2011年末增幅较大，主要系2012年12月计提的当月工资和全年奖金尚未发放；2013年末应付职工薪酬余额主要是计提的2013年度全年奖金。

2、非流动负债分析

报告期各期末，本公司非流动负债金额、结构及其变化情况如下：

单位：万元，%

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	10,000.00	74.77	50.00	1.78	--	--

递延所得税负债	118.12	0.88	159.25	5.69	124.14	4.13
其他非流动负债	3,257.00	24.35	2,591.89	92.53	2,879.69	95.87
非流动负债合计	13,375.12	100.00	2,801.14	100.00	3,003.82	100.00

报告期各期末，公司非流动负债主要由与资产相关的政府补助和长期借款构成。

2013年末，长期借款系长青南通向中国银行如东支行举借的1亿元固定资产贷款，用于长青南通原药项目的建设。

与资产相关的政府补助待项目验收合格且达到预定可使用状态后，按资产使用年限摊销计入营业外收入。报告期各期末，与资产相关的政府补助金额分别为2,879.69万元、2,591.89万元及3,257.00万元，占非流动负债总额的比例分别为95.87%、92.53%及24.35%，2013年公司收到与资产相关的政府补助金额为1,016.00万元，对应的项目分别是公司“丁醚脲、三环唑原药生产线技改项目”和“S-异丙甲草胺原药项目”。

（三）偿债能力分析

公司偿债指标和可比上市公司比较如下表所示：

财务指标	单位	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	本公司	5.53	6.23	17.36
	可比上市公司平均数	--	1.66	1.92
速动比率	本公司	3.54	3.99	13.33
	可比上市公司平均数	--	1.21	1.40
资产负债率(合并)	本公司	13.82%	10.10%	6.00%
	可比上市公司平均数	--	43.28%	38.36%
财务指标	单位	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息保障倍数(倍)	本公司	26.07	202.33	不适用
	可比上市公司平均数	--	13.12	162.29

注：可比上市公司样本为：诺普信、利尔化学、辉丰股份、扬农化工、湖南海利、钱江生化、联化科技和蓝丰生化。以下如非特别说明，“可比上市公司”即指上述可比上市公司样本；截至本募集说明书签署日，可比上市公司除利尔化学外尚未披露2013年度财务报告，故在本募集说明书中仅就2011年和2012年两年的相关财务指标或数据与可比上市公司进行比较分析。

1、流动比率、速动比率

最近三年，公司流动比率和速动比率一直保持在较高水平，且远高于同行业上市公司平均水平。公司短期偿债能力较强，主要原因系2010年公司首次公开发行股票募集资金到位后，货币资金大幅增加，从而造成报告期内公司流动比率和速动比率较高。随着募集资金投资项目陆续开工建设，公司以货币资金支付了募集资金投资项目的工程款和设备款。同时，随着生产规模扩大和募投项目建设投产，公司应付账款等短期负债随之增加，导致报告期内其他两年末的流动比率和速动比率有所下降。

2、资产负债率

最近三年，公司资产负债率远低于同行业上市公司的平均水平，主要原因系2010年公司首次公开发行股票后，使所有者权益大幅增加，从而导致资产负债率处于较低水平，不存在可能对公司生产经营产生重大影响的偿债风险。

3、利息保障倍数

最近三年，公司的利息保障倍数一直保持较高水平且大大高于同行业上市公司平均水平，主要是由于报告期内公司银行借款金额较少。报告期各期末公司银行借款余额分别为0万元、6,950.00万元及17,000.00万元，每年利息支出较少，其中2011年没有发生利息支出。同时，由于公司盈利能力较强，故导致报告期内公司的利息保障倍数较高。

综上所述，公司目前资产负债率处于较低水平，财务风险较小，具有较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

最近三年，公司应收账款周转率、存货周转率与同行业可比上市公司比较如下：

单位：次

财务指标	单位	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率	本公司	10.21	7.99	6.36
	可比上市公司平均数	--	8.60	9.67
存货周转率	本公司	3.11	2.79	3.07
	可比上市公司平均数	--	4.29	4.77

最近三年，随着公司不断加强对应收账款的管理，公司应收账款周转率不断

上升，其中2013年度应收账款周转率较其他年度上升较为明显，主要系公司在营业收入快速增长的同时加强了应收账款的管理，合理控制应收账款的规模，同时公司与部分大客户采用银行承兑汇票进行交易结算，也有助于降低应收账款规模，因此在公司营业收入快速增长的情况下，公司应收账款规模得到了有效管理，2013年度应收账款周转率有所上升。公司收入主要以出口为主，且海外客户主要是世界知名农药企业，如先正达、拜耳和陶氏益农等，并且已合作多年，建立了稳定的合作关系，公司应收账款质量较高。

近年来，公司存货周转率和同行业上市公司变动趋势保持一致。公司存货周转率低于行业平均水平的主要原因系本公司自制半成品生产周期长，以及年末为次年生产和销售，储备较多的原材料和原药。

（五）财务性投资

截至2013年12月31日，公司不存在持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

二、盈利能力分析

（一）公司经营成果变化趋势

报告期内，公司经营成果变化趋势如下表所示：

单位：万元，%

项目	2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
营业收入	156,866.89	23.43	127,085.25	26.94	100,115.18	32.53
营业利润	22,892.00	29.55	17,670.57	56.95	11,258.53	3.28
利润总额	22,089.77	20.62	18,313.65	41.33	12,957.93	6.06
净利润	19,027.11	20.67	15,767.37	38.99	11,344.46	6.38

公司主营业务突出，经营状况良好。报告期内，公司业务规模持续扩张，内部管理水平不断提升，营业收入和净利润均持续稳定增长。公司营业收入从2011年的100,115.18万元增长到2013年的156,866.89万元，年均复合增长率为25.17%；净利润从2011年的11,344.46万元增长到2013年的19,027.11万元，年均复合增长率为29.51%。

（二）营业收入构成及变动分析

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元，%

收入类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	156,343.32	99.67	126,442.04	99.49	99,726.08	99.61
其他业务收入	523.56	0.33	643.21	0.51	389.10	0.39
营业收入	156,866.89	100.00	127,085.25	100.00	100,115.18	100.00

报告期内，公司营业收入主要来自主营业务收入，主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，公司主营业务突出。2011年、2012年及2013年营业收入分别较上年同期增长了32.53%、26.94%和23.43%，主要系随着农药市场需求的复苏，公司主要产品的销售保持良好的发展态势。

2、主营业务收入增长分析

报告期内，公司经营业绩增长较快，主营业务收入2011年较上年增长32.73%，2012年较上年增长26.79%，2013年较上年增长23.65%，主要是由于：世界农药市场进入上升周期，景气度趋好，市场需求旺盛；农药产品价格上升以及国家农药产业政策支持；环保要求趋严等，各种因素叠加导致了报告期内公司主营业务收入保持快速增长。具体如下：

（1）国家“三农”政策的支持及耕地复种指数提高等拉动农药需求

近年来，受益于国家“三农”政策的扶持，农业补贴力度加大，农业和农村经济发展提速，农民收入增加，用于购买农药的可支配收入明显上升；农作物尤其水果、蔬菜等高附加值经济类作物种植面积增加及复种指数提高；全球气候变暖促使农作物病虫害加剧；以及全球原药生产向我国转移。上述诸多利好因素导致我国农药企业经营情况逐年好转，盈利能力明显回升。近年来，我国农药产销均保持了稳定的增长。2012年，我国农药原药产量为354.90万吨，同比增长19.00%，农药行业实现产值2,240亿元，同比增长24.40%。

（2）严格的农药环保政策有利于提升规模企业的市场占有率

随着国家对环境保护日益重视，对农药企业的环保标准日益严格，部分高毒、高残留的农药产品市场逐步萎缩或被禁止使用。同时，国家提高了农药行业的准入标准，鼓励农药企业开发和推行清洁生产工艺，加大农药“三废”治理投入，

提高清洁生产设备要求，增强污染物的处理能力，大幅提高环境友好型农药的登记成本等，上述要求和措施使国内数量众多的中小农药企业的环保成本增加，开工率不足；另一方面，严格的环保政策有助于提升大型优质农药企业的核心竞争力，提高市场占有率。

本公司主要产品如氟磺胺草醚、吡虫啉等均为高效、低毒、低残留的环境友好型农药，公司也是国际农药生产巨头先正达公司在亚达地区最早授予HSE进步奖的生产企业之一。公司历年来重视对环境保护的投入，报告期内累计环保投入达14,013.87万元，新建和扩建了年处理5000吨的废弃物处置系统和污水处理系统。

(3) 合理的产品结构、完善的国内营销网络及与国际巨头的紧密合作强力拉动销售增长

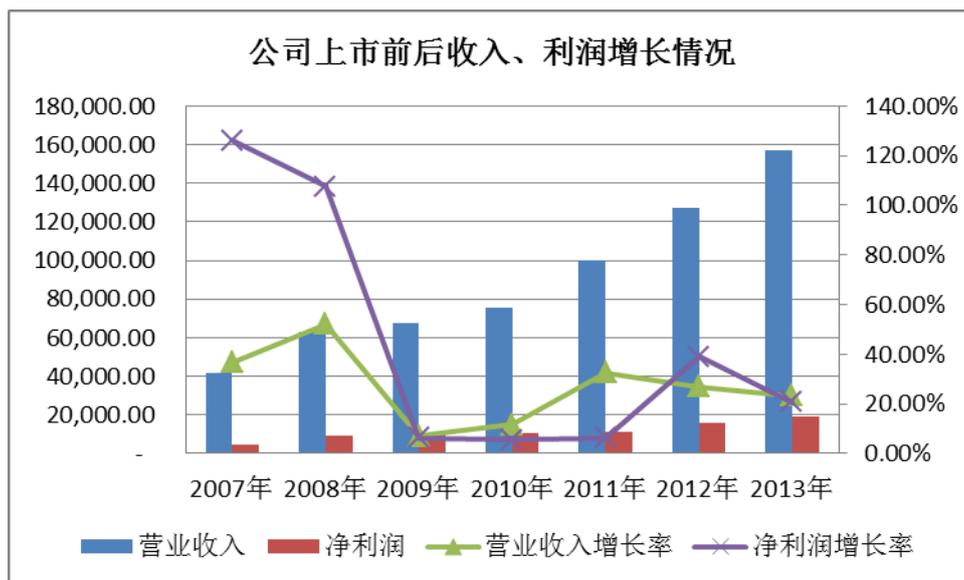
近年来，公司紧贴国内外市场和客户需求，不断调整优化公司的产品结构，推出新的产品品种，提升产品层次，形成产品互补格局和完整的产品链。公司目前20余种原药和80余种制剂的生产能力，能适应不同地区、不同气象条件下农业生产对除草剂、杀虫剂和杀菌剂的要求，产品适应性强。

公司一直致力于发展资金实力雄厚、经营能力强、信誉良好的长期合作客户，现公司产品销售遍布全国29个省（市、自治区），每个县级市都有1-2个主要经销商，总共拥有1100余个经销商。公司努力继续建设和完善国内营销网络，提升国内营销网络的销售能力和市场反馈能力，促进公司产品进一步优化和销售规模的进一步提升。

公司与先正达、拜耳、陶氏益农等国际农药巨头具有多年的合作关系，良好的国际市场形象和优质的产品品质，为公司开拓境外农药市场夯实基础。

(4) 公司上市和募投项目顺利投产为公司营业收入和净利润快速增长打下坚实基础

2010年4月公司实现首次公开发行股票并成功上市，为公司的快速发展提供了强有力的资金支持，品牌影响力也得到极大提高，同时随着上市募投项目逐步投产，产能大幅提升，公司的收入和利润增长得到了有效保证，市场占有率也得到了较大提升。2013年公司实现净利润1.90亿，净利润较公司上市前一年（2009年）增长了近100%，公司上市前后营业收入和净利润规模增长情况如下：



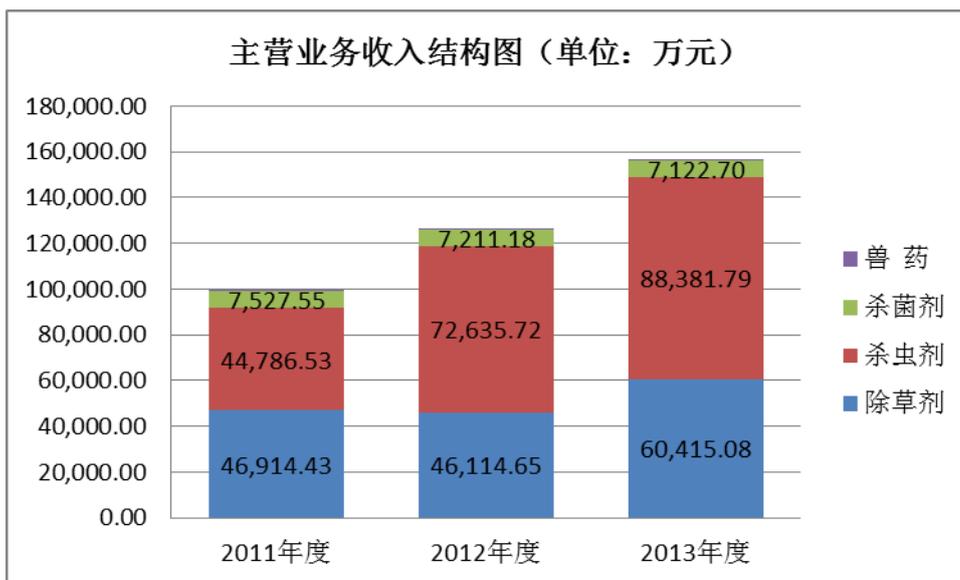
综上所述，报告期内由于向好的外部环境以及公司优化产品结构、完善营销网络等内部因素的共同作用促进了公司销售收入的快速增长。

3、主营业务收入产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类具体如下表所示：

单位：万元，%

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
除草剂	60,415.08	38.64	46,114.65	36.47	46,914.43	47.04
杀虫剂	88,381.79	56.53	72,635.72	57.45	44,786.53	44.91
杀菌剂	7,122.70	4.56	7,211.18	5.70	7,527.55	7.55
兽药	423.76	0.27	480.50	0.38	497.58	0.50
合计	156,343.32	100.00	126,442.04	100.00	99,726.08	100.00



公司主要从事化学农药的生产和销售，产品涵盖除草剂、杀虫剂和杀菌类等三大类，主要产品均属于高效、低毒、低残留农药，包括氟磺胺草醚、吡虫啉、丁醚脲和三环唑等。随着公司首次公开发行股票募集资金投资项目逐步投产，公司已成长为除草、杀虫、杀菌产品特色鲜明的大型农药上市公司，公司的盈利结构将更为稳定，产品结构更加合理，抗风险能力更强。

（1）除草剂

公司主要产品氟磺胺草醚市场占有率处于领先地位，报告期内，公司除草剂收入以氟磺胺草醚为主，占除草剂收入的比例在40%~60%之间。

2011年除草剂销售收入较2010年增加9,943.77万元，上升26.90%，主要系前次募投项目“年产500吨烯草酮原药项目”于4月投产，销量增加，烯草酮销售收入较2011年增长9,792.55万元，增幅为220.14%。

2012年除草剂销售收入较2011年减少799.78万元，下降1.70%，除草剂收入规模保持稳定。

2013年除草剂销售收入较2012年增长14,300.43万元，增幅为31.01%，主要有两方面原因：第一，2013年农药市场除草剂整体需求旺盛，环保要求日益提高等因素，部分大品种除草剂如草甘膦的市场价格和销售数量达到近几年的峰值，公司作为除草剂细分品种的龙头企业，氟磺胺草醚的销售数量也呈现快速增长态势，2013年氟磺胺草醚销售数量（折百）较上年增长了58.00%，2013年氟磺胺草醚销售额较上年增长了9,135.08万元，增幅为46.95%；第二，长青南通“年产2000吨麦草畏原药项目”竣工投产，也是公司2013年除草剂销售收入快

速增长的原因之一。

随着长青南通“年产2000吨麦草畏原药项目”业绩充分释放和本次再融资募投项目的建设和投产，未来本公司除草剂产品种类将进一步丰富和完善，同时随着国内农药消费结构调整等，公司除草剂的销售收入未来将保持持续增长。

（2）杀虫剂

报告期内，公司杀虫剂主要以吡虫啉和丁醚脲为主，二者合计占公司杀虫剂营业收入的比重在70%~90%之间。公司杀虫剂由2011年44,786.53万元增长到2013年88,381.79万元，年均复合增长率为40.48%，增长较快主要受益于吡虫啉的市场需求旺盛，销量和价格得到较快增长。

2012年杀虫剂销售收入较2011年增长27,849.19万元，增幅为62.18%。2012年，受益于行业小产能关停，来自种衣剂和抗稻飞虱等领域的需求增加，全球市场对吡虫啉需求继续保持旺盛，吡虫啉全球供应偏紧，价格持续高位运行。公司作为国内生产吡虫啉的主要企业之一，具有明显的竞争优势，生产的吡虫啉纯度达98%，收率大于90%，一直处于国内领先水平，2012年吡虫啉销售价格和销售数量保持快速增长，2012年吡虫啉的销售收入较2011年增长9,797.20万元，增幅为36.85%。另外，公司丁醚脲2012年销售收入增长也较快，较2011年增长13,545.86万元，增幅为107.13%，主要系先正达2012年度对丁醚脲的需求较大，从而加大了对本公司丁醚脲原药的采购，导致2012年公司丁醚脲销量较2011年大幅增长，销售收入随之增长。

2013年杀虫剂销售收入较2012年增长15,746.07万元，增幅为21.68%。2013年吡虫啉市场继续保持了需求旺盛而供应偏紧的局面，2013年公司吡虫啉价格仍保持在13万元/吨（不含税），销售数量较上年增长了49.10%，导致吡虫啉销售额较上年增长了18,903.17万元，增幅为56.47%。

（3）杀菌剂

报告期内，公司杀菌剂销售收入分别为7,527.55万元、7,211.18万元及7,122.70万元，销售规模较为稳定，并以三环唑为主，占杀菌剂销售收入的比重在50%以上，三环唑主要客户为先正达和陶氏益农。

4、主营业务收入地区构成分析

报告期内，公司主营业务收入按地区构成分类具体如下表所示：

单位：万元，%

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外销售	96,376.99	61.64	85,009.73	67.23	58,626.35	58.79
自营出口	66,592.01	42.59	66,528.48	52.62	42,118.42	42.23
代理出口	29,784.98	19.05	18,481.25	14.62	16,507.94	16.55
境内销售	59,966.33	38.36	41,432.31	32.77	41,099.73	41.21
华东地区	43,265.70	27.67	28,490.83	22.53	27,285.80	27.36
东北地区	5,120.69	3.28	4,838.71	3.83	5,216.75	5.23
中南地区	6,689.60	4.28	4,151.14	3.28	4,693.43	4.71
华北地区	2,859.56	1.83	2,005.11	1.59	2,358.31	2.36
西北地区	1,181.16	0.76	1,409.75	1.11	929.71	0.93
西南地区	849.62	0.54	536.77	0.42	615.74	0.62
合计	156,343.32	100.00	126,442.04	100.00	99,726.08	100.00

（1）出口销售情况分析

报告期内，公司抢抓国际农药市场需求复苏的机遇，进一步强化和巩固与跨国公司的合作，增加合作产品品种，同时积极开拓境外新客户，公司外销业务持续快速增长，占主营业务收入的比例逐年增加。2011年度至2013年度境外销售年均复合增长率达28.22%，由此带动公司业务收入快速增长。

公司出口销售的主要产品为氟磺胺草醚、吡虫啉、丁醚脲、烯草酮、麦草畏、三环唑等。

（2）境内销售情况分析

在境内销售方面，公司根据国内农作物种植结构的调整情况，加大了对玉米田、水稻田等原药和制剂产品市场的开拓，积极与客户开展新产品推广活动，在国内农药行业竞争激烈的不利条件下，报告期内公司国内销售保持稳定并实现小幅增长。

公司境内市场主要集中在华东，其次是东北。报告期内公司在华东地区的销售收入分别为27,285.80万元、28,490.83万元及43,265.70万元，分别占公司主营业务收入总额的27.36%、22.53%及27.67%。华东地区是我国主要粮食产区与主要水果蔬菜产区，并且由于气候原因农作物生长期较长，农作物种类较多，复种指数高，市场需求较大。公司所处位置较为接近华东市场，具有良好的品牌

影响力，产品推广具有地域优势，故公司华东地区的销售收入占境内销售比重较高。为了进一步拓宽境内市场领域，开发华南市场，完善销售网络，丰富产品品种，公司于2012年初收购了长青润慷宝，通过资源整合、调整客户结构以及长青润慷宝新产品研发和登记的完成，将提高公司在华南地区的销售收入水平。

公司境内销售产品系以吡虫啉等为主的杀虫剂、以氟磺胺草醚和烯草酮等为主的除草剂和以三环唑、稻瘟酰胺等为主的杀菌剂。

5、农药业务营业收入的季节性分布

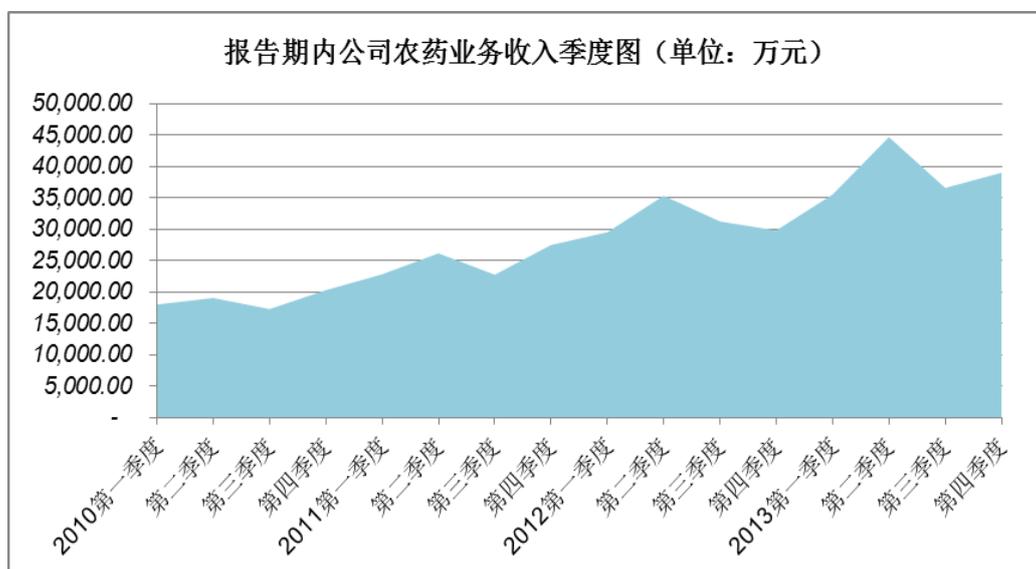
受农业生产和农作物生长季节性的影响，农药制剂的市场需求呈现季节性特征，一般情况下3~9月份是农药使用高峰。而原药是出售给有关制剂生产商复配成制剂进行销售，受制剂生产商生产计划、资金计划及生产周期的影响，从总体上来看，原药销售的季节性不明显。

报告期内，公司农药业务营业收入季节性情况具体如下：

单位：万元，%

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	35,561.86	22.81	29,530.12	23.44	22,811.55	22.99
第二季度	44,721.22	28.68	35,355.68	28.07	26,167.18	26.37
第三季度	36,603.14	23.48	31,253.63	24.81	22,751.92	22.93
第四季度	39,033.35	25.03	29,822.12	23.68	27,497.85	27.71
合计	155,919.57	100.00	125,961.55	100.00	99,228.51	100.00

报告期内，公司农药业务营业收入季度变动情况如下图所示：



就公司自身情况而言，公司具有农药行业销售季节性波动的一般特性，第二季度一般是公司销售高峰期，随着公司产品结构更加合理化、产品品种不断丰富，同时伴随出口业务的增加及海外市场的分布扩大等因素影响，季节性因素对公司生产、销售的影响将趋于减弱。

（二）营业成本构成及变动分析

1、营业成本

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元，%

成本类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	114,763.52	99.62	95,283.18	99.53	78,228.54	99.70
其他业务成本	443.26	0.38	454.48	0.47	231.62	0.30
营业成本	115,206.79	100.00	95,737.66	100.00	78,460.16	100.00

报告期内，公司营业成本构成情况与营业收入构成情况类似，主营业务成本占营业成本的比例均保持在99%以上，其他业务成本金额很小，对公司营业成本影响较小。

2、主营业务成本

报告期内，公司主营业务成本按产品类别分类具体情况如下：

单位：万元，%

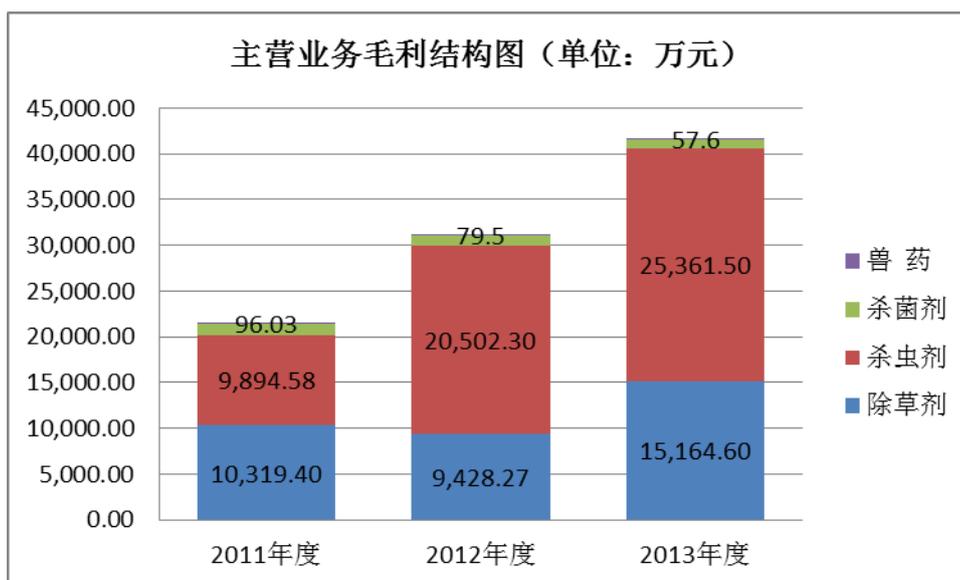
产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
除草剂	45,250.48	39.43	36,686.38	38.50	36,595.03	46.78
杀虫剂	63,020.29	54.91	52,133.42	54.71	34,891.95	44.60
杀菌剂	6,126.59	5.34	6,062.39	6.36	6,340.01	8.10
兽药	366.16	0.32	401.00	0.42	401.55	0.51
合计	114,763.52	100.00	95,283.18	100.00	78,228.54	100.00

报告期内，公司主营业务成本随着收入的增长而逐年递增。

（三）毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：



单位: 万元, %

产品类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
除草剂	15,164.60	36.47	9,428.27	30.26	10,319.40	48.00
杀虫剂	25,361.50	60.99	20,502.30	65.80	9,894.58	46.03
杀菌剂	996.10	2.40	1,148.79	3.69	1,187.54	5.52
兽药	57.60	0.14	79.50	0.26	96.03	0.45
合计	41,579.80	100.00	31,158.86	100.00	21,497.55	100.00

报告期内,公司的毛利主要来源于除草剂、杀虫剂和杀菌剂,三者毛利合计占主营业务毛利比重一直保持在99%以上,和主营业务收入构成情况一致。

报告期内,公司主营业务毛利分别为21,497.55万元、31,158.86万元及41,579.80万元。在经历了2009~2011年连续三个“小年”之后,2012年农药行业步入大周期,景气度明显回升,农药市场需求旺盛,农药价格呈现上涨状态,公司主营业务毛利也快速增长,具体如下:

(1) 除草剂

2012年除草剂毛利较2011年下降主要由于市场竞争激烈,烯草酮的销售数量和销售单价有所下降;2013年除草剂毛利较2012年上升主要系市场需求旺盛和环保要求日益提高等因素,氟磺胺草醚销售数量快速增长和新产品麦草畏投产销售所导致。

(2) 杀虫剂

随着农药行业市场需求持续回暖,公司杀虫剂类主要产品吡虫啉供不应求,

价量齐涨，导致杀虫剂毛利整体在报告期内保持快速增长，其中2012年度毛利额增长较大主要是丁醚脲销售额快速增长导致。

(3) 杀菌剂

报告期内，公司杀菌剂主要产品销量和单价比较稳定，杀菌剂毛利规模也呈现稳定状态。

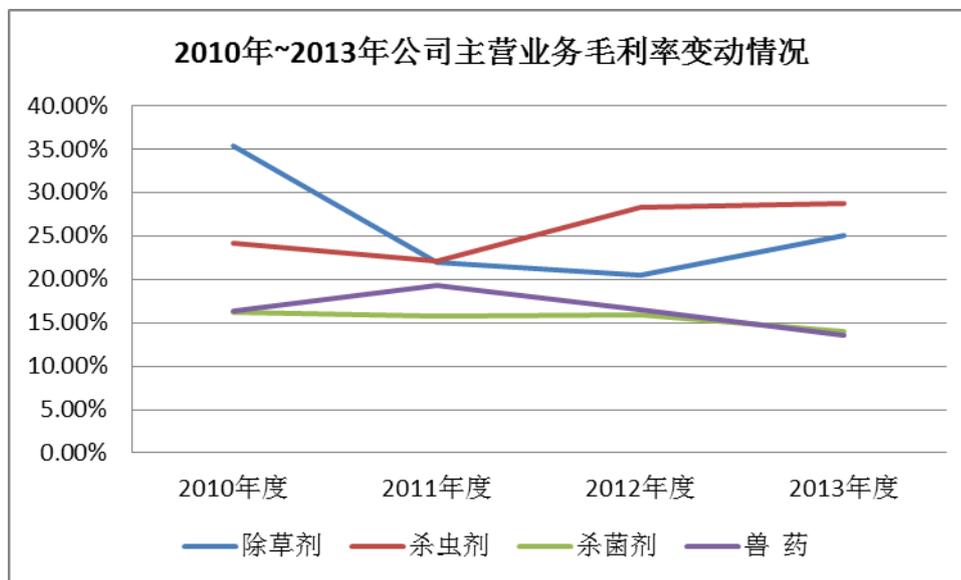
整体来看，公司主营业务毛利和主营业务收入变动基本一致。

2、主营业务毛利率

报告期内，公司主要类别产品毛利率具体情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率	变动额
除草剂	25.10%	4.65%	20.45%	-1.55%	22.00%	-13.41%
杀虫剂	28.70%	0.47%	28.23%	6.14%	22.09%	-2.13%
杀菌剂	13.98%	-1.95%	15.93%	0.15%	15.78%	-0.40%
兽药	13.59%	-2.96%	16.55%	-2.75%	19.30%	2.91%
综合毛利率	26.60%	1.96%	24.64%	3.08%	21.56%	-7.19%

2010年~2013年，公司主要类别产品毛利率变动图如下：



报告期内，公司主营业务综合毛利率保持在21%~27%之间，综合毛利率从2010年起开始下滑，至2011年达到谷底，2012年开始反弹，最近三年公司综合毛利率保持稳步上升趋势。公司主营业务产品毛利率变动具体原因如下：

(1) 宏观原因

自2009年起，国家对“三农”的政策扶持以及全球农药产能向国内转移，推动我国农药生产厂商快速发展，“三高”农药的退出为低毒高利润农药生产企业带来了市场空间，行业毛利率得到较快的提升。进入2010年，受全球极端气候及产能过剩影响，农药市场竞争激烈，伴随原材料价格持续上涨，农药行业产品毛利率持续走低。2012年伊始，南美旱地种植业对麦草畏、草甘膦等除草剂需求的增加带动全球农药市场的回暖，农药产品价格回升，推动农药行业产品综合毛利的复苏。2013年全球农药行业继续保持上行态势，农药价格居高运行，同时行业原材料采购价格有所下降。

（2）公司层面原因

① 2011年主营业务综合毛利率较2010年下降了7.19个百分点，主要原因是由于除草剂毛利率下降所导致，2011年除草剂毛利率较2010年下降了13.41个百分点。

② 2012年主营业务综合毛利率较2011年上升了3.08个百分点，主要原因是由于杀虫剂毛利率快速上升所导致，2012年公司杀虫剂毛利率较2011年上升了6.14个百分点。

③ 2013年主营业务综合毛利率较2012年上升了1.96个百分点，主要是由除草剂毛利率上升导致，2013年除草剂毛利率较2012年上升了4.65个百分点。

（3）公司除草剂和杀虫剂毛利率及波动与同行业上市公司比较

① 同行业可比上市公司毛利率基本情况

本募集说明书披露中，同行业可比上市公司的样本为诺普信、利尔化学、辉丰股份、扬农化工、湖南海利、钱江生化、联化科技和蓝丰生化。通过查询上述同行业可比上市公司公开披露的历年年度报告，仅辉丰股份、诺普信、扬农化工及蓝丰生化分农药种类披露了各年度除草剂和杀虫剂毛利率信息；根据利尔化学上市招股说明书披露及各年年度报告披露，该公司农药产品主要是吡啶类除草剂原药及制剂，占营业收入的比例在80%以上，故将该公司公开披露的农药产品毛利率近似为除草剂毛利率。

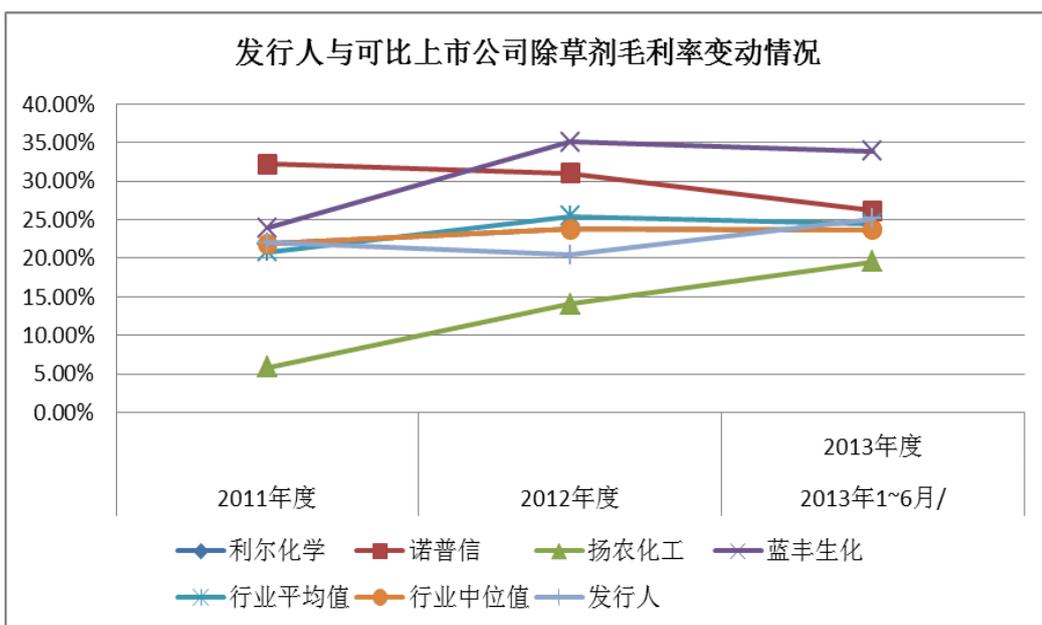
截至本募集说明书签署日，同行业可比上市公司除利尔化学外尚未披露2013年度财务报告，因此在比较发行人和可比上市公司2013年度毛利率时，

可比上市公司采用 2013 年 1~6 月毛利率，发行人采用 2013 年度毛利率。

①-1 除草剂毛利率基本情况

报告期内，同行业可比上市公司及发行人除草剂毛利率基本情况如下：

序号	证券简称	2013 年 1~6 月/ 2013 年度	2012 年度	2011 年度
1	辉丰股份	19.31%	23.36%	20.07%
2	利尔化学	23.68%	23.77%	21.86%
3	诺普信	26.14%	31.04%	32.22%
4	扬农化工	19.55%	14.07%	5.82%
5	蓝丰生化	33.89%	35.09%	23.96%
行业平均值		24.51%	25.47%	20.79%
行业中位值		23.68%	23.77%	21.86%
发行人除草剂毛利率		25.10%	20.45%	22.00%



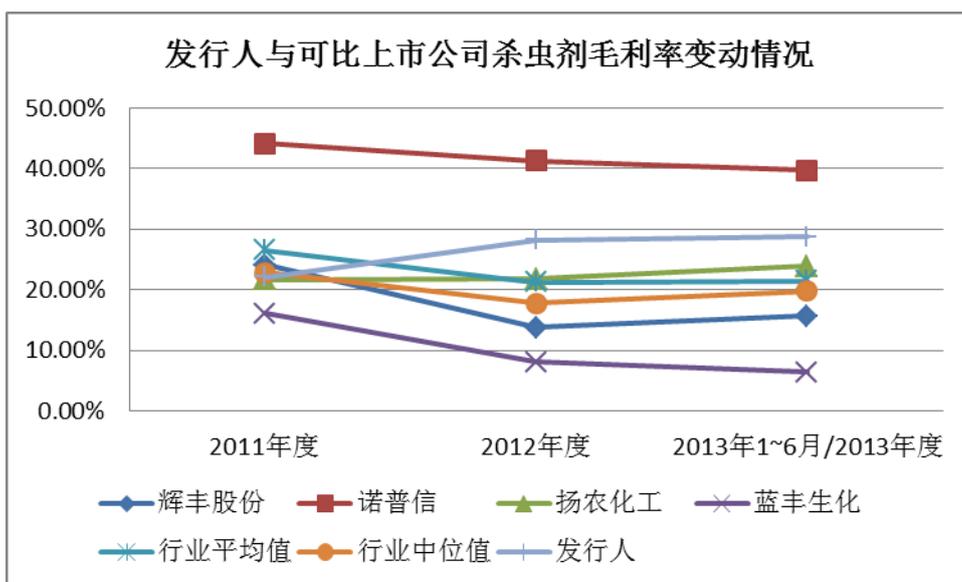
由上表和上图可以看出，除 2012 年，发行人除草剂毛利率基本处于行业平均水平，与可比上市公司除草剂毛利率变动趋势基本一致。

①-2 杀虫剂毛利率基本情况

报告期内，同行业可比上市公司及发行人杀虫剂毛利率基本情况如下：

序号	证券简称	2013 年 1~6 月/ 2013 年度	2012 年度	2011 年度
1	辉丰股份	15.69%	13.73%	24.06%
2	诺普信	39.72%	41.23%	44.16%

3	扬农化工	23.83%	21.79%	21.65%
4	蓝丰生化	6.34%	8.09%	16.03%
行业平均值		21.40%	21.21%	26.48%
行业中位值		19.76%	17.76%	22.86%
发行人杀虫剂毛利率		28.70%	28.23%	22.09%



由上表和上图可以看出，2012 年度及 2013 年 1-6 月/2013 年度，发行人杀虫剂毛利率高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因为公司主要产品吡虫啉销售价格上涨，以及杀虫剂的出口比重上升。

② 公司除草剂及杀虫剂毛利率总体情况

由于国内农药行业生产企业众多，且生产规模普遍较小，行业竞争无序，主要以价格竞争作为主要竞争手段，导致国内农药产品价格普遍偏低。发行人主要以海外市场为主，与先正达、拜耳、陶氏益农等国际农药巨头及知名跨国农药公司纽发姆建立了长期稳定的合作关系。发行人主要除草剂、杀虫剂产品的品质达到了国际水平，保证了发行人除草剂和杀虫剂毛利率较国内其他农药企业具有一定优势，而国内农药市场主要以价格竞争为主，导致海外市场的毛利率会明显高于国内市场。报告期内，发行人除草剂和杀虫剂出口及国内销售毛利率情况如下表所示：

项目	项目	2013年			2012年		
		收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
除草剂	出口	41,575.24	68.82%	24.82%	34,962.36	75.82%	20.92%
	国内	18,839.84	31.18%	25.72%	11,152.29	24.18%	18.96%
	合计	60,415.08	100.00%	25.10%	46,114.65	100.00%	20.45%
	项目	2011年			2010年		
		收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
	出口	35,270.55	75.18%	22.43%	20,928.85	56.61%	38.67%
	国内	11,643.88	24.82%	20.67%	16,041.81	43.39%	31.15%
合计	46,914.43	100.00%	22.00%	36,970.66	100.00%	35.41%	
杀虫剂	项目	2013年			2012年		
		收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
	出口	53,871.50	60.95%	29.71%	48,086.45	66.20%	28.25%
	国内	34,510.29	39.05%	27.12%	24,549.27	33.80%	28.18%
	合计	88,381.79	100.00%	28.70%	72,635.72	100.00%	28.23%
	项目	2011年			2010年		
		收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
	出口	21,210.08	47.36%	23.68%	14,438.89	49.68%	28.36%
	国内	23,576.45	52.64%	20.66%	14,625.91	50.32%	20.14%
合计	44,786.53	100.00%	22.09%	29,064.80	100.00%	24.22%	

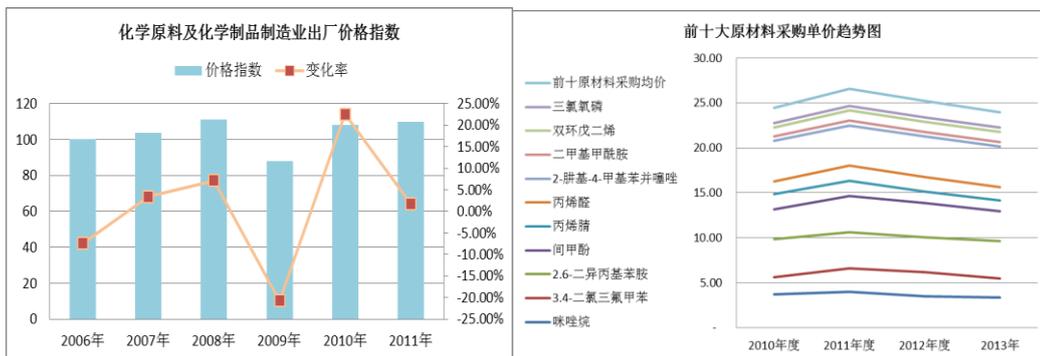
③ 公司除草剂毛利率年度波动分析

③-1、2011年除草剂毛利率下降的原因

2009~2011年，世界农药行业经历了连续三个“小年”，行业景气度下降，农药市场需求萎靡，同时除草剂产能扩张迅猛，库存高企，世界范围内除草剂产能过剩；加之我国除草剂重复登记现象严重，重复生产的品种较多，厂家间无序竞争，导致2011年除草剂价格持续下降。2011年，发行人氟磺胺草醚的单价为9.91万元/吨，较上年下降了9.86%。

公司的主要原材料为基础化工产品，如咪唑烷、2,6-二异丙基苯胺和3,4-二氯三氟甲苯等，受世界原油、天然气及煤炭等能源价格波动影响，2011年基础化工产品的价格呈现上升趋势，导致发行人原材料采购价格持续走高，发行人前十大原材料采购均价2011年较2010年上涨了38.09%。除草剂销售价格下降及

成本上升导致发行人除草剂毛利率也由 2010 年的 35.41% 下降至 22.00%，与可比上市公司除草剂毛利率平均值 20.79% 和中位值 21.86% 基本一致。



数据来源：国家统计局

注：原材料为 2013 年采购金额排名前十的原材料

③-2、2012 年除草剂毛利率下降的原因

2012 年，可比上市公司除草剂毛利率呈现上升趋势，而发行人除草剂毛利率较 2011 年有所下降，主要原因是由于子公司长青贸易毛利率下降及其销售收入在合并报表层面的比重上升所导致。2011 年长青贸易除草剂销售毛利率为 6.90%，2012 年由于原药价格上涨、产品登记成本大幅增加以及环保投入加大，国内农药制剂采购成本上涨较快，导致长青贸易 2012 年的除草剂毛利率下降至 3.43%。2011 年长青贸易除草剂销售收入占发行人合并层面除草剂销售收入的比重为 10.73%，2012 年则上升至 22.08%。作为贸易公司，长青贸易销售产品毛利率明显低于母公司的产品毛利率，扣除长青贸易毛利率的影响因素后，母公司 2012 年除草剂毛利率为 24.58%，与行业均值基本一致。

③-3、2013 年发行人除草剂毛利率上升的原因

2013 年，世界范围内农药行业继续保持良好的发展态势，农药价格处于上升通道，尤其是除草剂价格上涨幅度较大，其中以大品种的草甘膦和百草枯为代表。受益于世界范围内除草剂需求旺盛，作为小品种除草剂龙头企业，发行人的氟磺胺草醚营业收入也快速增长。2013 年发行人氟磺胺草醚营业收入达 28,590.54 万元，占除草剂营业收入的 47.32%，而 2012 年全年氟磺胺草醚的营业收入为 19,455.47 万元。2013 年氟磺胺草醚的毛利率为 34.03%，较 2012 年 27.77% 上涨了 6.26 个百分点，主要有以下原因：

A、原材料价格下降导致单位生产成本降低

经历了 2011 年原材料价格高位运行后，氟磺胺草醚的原材料采购价格呈现

下降趋势。氟磺胺草醚原材料主要是 3,4-二氯三氟甲苯、间甲酚等，2012 年度、2013 年氟磺胺草醚主要原材料的采购单价变动如下：

单位：万元/吨

原材料	2012 年	2013 年	2013 年较 2012 年变动
3,4-二氯三氟甲苯	2.68	2.12	-20.90%
间甲酚	3.83	3.34	-12.79%

由上表可以看出，2013 年氟磺胺草醚主要原材料的采购价格较 2012 年有较大幅度的下降，随着原材料采购价格的逐步下降，2013 年氟磺胺草醚的平均生产成本由 2012 年的 7.07 万元/吨下降至 5.98 万元/吨，较 2012 年下降了 15.42%。

B、氟磺胺草醚销售单价保持稳定

2013 年氟磺胺草醚的销售单价保持稳定，均价为 10 万元/吨，基本与 2012 年的价格水平一致。

综上，由于发行人氟磺胺草醚价格保持稳定而原材料价格逐步下降，导致了 2013 年发行人除草剂毛利率较 2012 年有较大上升，与同行业可比上市公司变动趋势有所差异。

④ 公司杀虫剂毛利率年度波动分析

发行人杀虫剂主要以吡虫啉和丁醚脲为主，二者合计占杀虫剂营业收入的比重在 80%~90%之间，分别主要出口给拜耳、纽发姆和先正达。

④-1、2010 年和 2011 年杀虫剂毛利率偏低的原因

由于受 2008 年金融危机影响，我国吡虫啉产品出口受阻，同时世界农药产品整体出现了产能过剩现象，农药行业无序竞争明显，导致吡虫啉价格不断下降。公司吡虫啉平均销售单价从 2008 年的 16.73 万元/吨下降至 2010 年的 9.55 万元/吨，发行人吡虫啉的毛利率也处于较低水平，2010 年毛利率为 19.40%，2011 年吡虫啉价格上升至 11.13 万元/吨，毛利率相应上升至 20.53%。

④-2、2011 年杀虫剂出口市场毛利率下降的原因

如上述除草剂毛利率变动分析，2011 年发行人原材料采购价格上涨明显，而发行人丁醚脲以出口为主且价格较为稳定，导致丁醚脲毛利率从 2010 年的 37.13%下降至 30.98%，进而拉低了发行人 2011 年杀虫剂出口市场的整体毛利率水平。

④-3、2012 年和 2013 年杀虫剂毛利率较高的原因

A、2012 年起吡虫啉供应偏紧，市场需求旺盛，价格高位运行，直接拉动毛利率上升

吡虫啉是世界上最大的杀虫剂品种之一，我国是世界上最大的吡虫啉生产地，目前登记的产能超过 2.5 万吨，国内吡虫啉实际产能在 2 万吨左右，实际产量为 1.2 万吨左右，开工率为 50%。受环保政策影响，中小企业开工严重不足，吡虫啉供应偏紧；全球市场对吡虫啉需求旺盛，国外市场 2012 年种衣剂需求增加约 1000 吨，同时巴西停用了甲胺磷，对应增加吡虫啉需求量约 2000 吨/年。此外，2012 年国内虫害严重，蚜虫、春季稻飞虱、夏秋黏虫等虫害导致国内吡虫啉用量增加。吡虫啉全球供应偏紧，市场需求旺盛，导致 2012 年吡虫啉价格持续高位运行，从年初 12.7 万元/吨（含税价）上涨到最高 15.5 万元/吨（含税价）左右。2012 年和 2013 年，发行人吡虫啉销售价格保持在 13 万元/吨（不含税价），毛利率也快速上升，2010 年~2013 年，发行人吡虫啉平均单价及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目	2013年	2012年	2011年	2010年
吡虫啉单价（不含税价）	12.98	13.08	11.13	9.55
吡虫啉毛利率	30.10%	30.97%	20.53%	19.40%
发行人杀虫剂毛利率	28.70%	28.23%	22.09%	24.22%

B、发行人吡虫啉生产工艺先进，产品纯度和收率较高，单位成本较低，具有明显的竞争优势，是保持较高毛利率的重要因素之一

发行人吡虫啉原药产品创新工艺已获得国家发明专利证书，产品含量达到 98%以上，总收率达到90%以上，均高于国内同类产品水平，达到国际先进水平，同时吡虫啉核心中间体 2-氯-5-氯甲基吡啶（CCP）由公司自给，单位生产成本较低。依靠先进的工艺和过硬的品质，发行人吡虫啉产品在行业内享有良好的口碑和明显的竞争优势，市场上对发行人吡虫啉产品有着充足的需求。

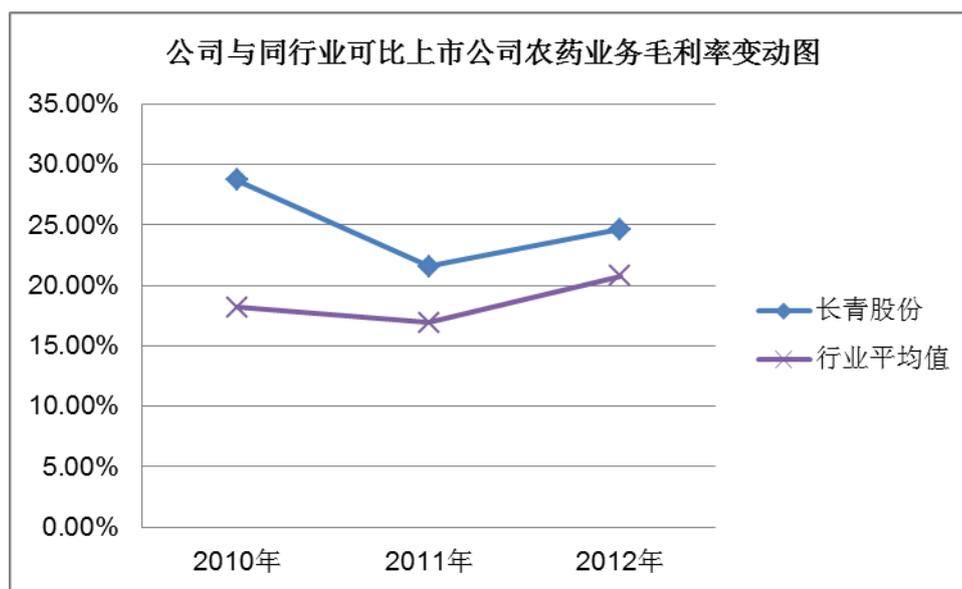
3、同行业企业农药业务毛利率比较

2010年~2012年，本公司与同行业可比上市公司农药业务毛利率比较如下所示：

序号	股票代码	股票简称	2012 年度	2011 年度	2010 年度
1	600731	湖南海利	24.13%	17.75%	18.40%
2	002496	辉丰股份	23.75%	24.64%	31.29%
3	002258	利尔化学	23.77%	21.86%	29.40%
4	002250	联化科技	41.16%	39.87%	42.29%
5	002215	诺普信	41.18%	42.52%	41.75%
6	600796	钱江生化	18.45%	17.12%	14.53%
7	600486	扬农化工	18.38%	16.71%	18.30%
8	002513	蓝丰生化	18.65%	19.46%	20.40%
行业平均值			26.18%	24.99%	27.05%
本公司农药业务毛利率			24.64%	21.56%	28.75%

注：上述数据来自相关公司年报、招股书或万得资讯。

本公司农药业务毛利率与同行业上市公司农药业务平均毛利率趋势图如下：



由上图可以看出，近年来，本公司农药业务毛利率与同行业可比上市公司农药业务毛利率变动趋势基本一致。

（四）利润表其他项目

1、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加，发生额分别为14.87万元、5.85万元及158.27万元，金额较小。2013年营业税金及附加较2011年和2012年增加较多，主要系随着公司营业规模的不断增加，应交增值税随之增加，相应计提的城市维护建设税和教育费附加也随之增加。

2、期间费用

报告期内，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	5,174.15	3.30	5,214.32	4.10	4,394.19	4.39
管理费用	13,811.58	8.80	10,771.52	8.48	8,018.20	8.01
财务费用	-327.71	-0.21	-1,808.42	-1.42	-2,006.28	-2.00
合计	18,658.03	11.89	14,177.42	11.16	10,406.11	10.40

报告期内，公司期间费用随着业务规模持续扩大而逐年增长，但是费用规模控制较好，占营业收入的比重也较为稳定，其中销售费用和管理费用随着公司经营规模的不断扩大而逐年增加，但二者合计占收入的比重较为稳定，分别为12.40%、12.58%及12.10%。财务费用主要系2010年4月上市后尚未使用的募集资金存放于募集资金专户中产生的利息收入。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
运输费	2,731.17	1.74	3,087.57	2.43	2,333.19	2.33
职工薪酬	762.48	0.49	702.78	0.55	560.42	0.56
差旅费	486.43	0.31	544.77	0.43	439.37	0.44
业务宣传费	352.59	0.22	247.46	0.19	551.76	0.55
低值易耗品摊销	243.10	0.15	251.70	0.20	204.39	0.20
业务招待费	242.43	0.15	226.44	0.18	149.14	0.15
办公费	194.05	0.12	101.92	0.08	109.01	0.11
折旧与摊销	161.90	0.10	51.68	0.04	46.91	0.05
合计	5,174.15	3.30	5,214.32	4.10	4,394.19	4.39

报告期内，销售费用随公司业务规模的不断扩大而有所上升，但是公司近年来一直注重加强销售管理，控制费用总额，因此销售费用占营业收入的比例呈现下降趋势，在保证收入增长的同时，有效增加了公司的利润。公司2013年和2012

年销售费用较 2011 年的增加主要系运输费用增加,以及随着公司销售收入增长,销售人员工资、奖金和差旅费等增加所致。

(2) 管理费用

报告期内,公司管理费用构成明细如下:

单位:万元, %

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
科技开发费	6,357.94	4.05	5,475.51	4.31	4,422.32	4.42
职工薪酬	2,428.62	1.55	2,593.94	2.04	1,715.94	1.71
折旧与摊销	991.66	0.63	704.97	0.55	381.92	0.38
税费	562.67	0.36	406.46	0.32	204.22	0.20
环保费	251.46	0.16	183.74	0.14	187.42	0.19
低值易耗品摊销	248.95	0.16	198.70	0.16	135.81	0.14
办公费	247.98	0.16	196.67	0.15	160.61	0.16
车辆维修费	205.33	0.13	262.68	0.21	101.66	0.10
咨询服务费	199.47	0.13	238.76	0.19	255.90	0.26
财产保险费	165.29	0.11	151.47	0.12	127.52	0.13
招待费	156.11	0.10	121.67	0.10	79.05	0.08
差旅费	117.40	0.07	117.68	0.09	105.71	0.11
水电费	93.08	0.06	84.58	0.07	124.14	0.12
董事会费	18.00	0.01	15.50	0.01	15.00	0.01
股权激励费用	1,753.49	1.12	--	--	--	--
其他	14.13	0.01	19.18	0.02	1.00	--
合计	13,811.58	8.80	10,771.52	8.48	8,018.20	8.01

报告期内,管理费用占营业收入的比重分别为 8.01%、8.48%及 8.80%,保持比较稳定的比重。

报告期内,公司管理费用主要由科技开发费和职工薪酬构成,二者合计占营业收入的比例为 6.13%、6.35%及 5.60%。公司坚持走科技兴企的可持续发展道路,充分利用“国家级博士后工作站”和“省级企业技术中心”两个平台,积极与高等院校开展产学研合作,致力于研发和引进高效、低毒、低残留农药新品种。最近三年累计投入科技研发费用 16,255.77 万元,占最近三年累计营业收入的比

例为 4.23%，在同行业上市公司中处于领先地位。截至本募集说明书签署日，公司已获发明专利 11 项，实用新型专利 4 项，正在申请的发明专利共计 25 项。近年来，人力成本不断上升，导致报告期内职工薪酬金额较大且逐年上升。2013 年 6 月公司对部分高管和核心技术人员实施股权激励计划，授予激励对象合计 445 万股公司股票，根据企业会计准则的规定，在股权激励计划等待期内每个资产负债表日，公司需根据授予日限制性股票的公允价值和预计可解锁的限制性股票数量等对股权激励成本进行摊销，2013 年摊销了 1,753.49 万元。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
利息支出	435.75	0.28	52.95	0.04	--	--
减：利息收入	1,139.58	0.73	1,908.76	1.50	2,382.96	2.38
汇兑损益	334.47	0.21	11.78	0.01	342.72	0.34
手续费	41.64	0.03	35.61	0.03	33.96	0.03
合计	-327.71	-0.21	-1,808.42	-1.42	-2,006.28	-2.00

报告期内，公司财务费用分别为-2,006.28万元、-1,808.42万元及-327.71万元，主要系公司2010年4月首次公开发行股票募集资金的存款利息收入较多导致，随着募投项目的顺利建设、完工和投产，募集资金余额随之下降，导致存款利息收入也不断下降。2013年由于银行贷款增加和人民币升值导致利息支出和汇兑损失较2012年度增加较多。

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为214.74万元、-224.35万元及173.50万元，各年的资产减值损失主要系应收款项按账龄法要求计提坏账准备。

4、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动分别为227.33万元、80.12万元及-248.79万元，主要系公司持有的中国石化A股股票和远期汇率合约公允价值变动。报告期内，公允价值变动损益占公司营业利润的比例分别为2.02%、0.45%及-1.09%，对公司效益影响非常小。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为11.89万元、201.77万元及470.49万元，各期间的投资收益主要是按成本法核算的长期股权投资收益和持有、处置交易性金融资产取得的投资收益。

报告期内，投资收益占公司营业利润的比例分别为0.11%、1.14%及2.06%，对公司效益影响很小。

6、营业外收支

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为2,110.67万元、1,722.59万元及656.27万元，主要为非流动资产处置收益和收到的政府补助，具体明细如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置收益	25.95	1,012.29	1,539.41
政府补助	620.86	573.76	554.47
企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	126.17	--
三者小计	646.81	1,712.22	2,093.88
营业外收入	656.27	1,722.59	2,110.67
占营业外收入比例	98.56%	99.40%	99.20%

① 2011年非流动资产处置收益主要为江苏省江都市土地储备中心收储本公司全资子公司长青兽药位于江都市开发区建都路西侧、舜天路北侧工业用地土地使用权，收储面积为24,249平方米，产生收益约1,500万元。

2012年非流动资产处置收益主要为江苏省江都市土地储备中心收储公司全资子公司长青兽药位于江都市开发区建都路西侧、舜天路北侧工业用地土地使用权，收储面积为13,894平方米，产生收益约900万元。

② 报告期内政府补助主要系与资产相关的政府补助在相关资产使用寿命内平均分摊递延收益至营业外收入和直接计入当期收益的政府补助，具体如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
直接计入当期收益的政府补助	269.97	285.97	279.45

与资产相关的政府补助分摊金额	350.89	287.79	275.02
合计	620.86	573.76	554.47

③ 企业取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益126.17万元系2012年非同一控制下企业合并取得长青润慷宝55%的股权，合并成本小于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为411.27万元、1,079.51万元及1,458.50万元，主要为非流动资产处置损失和对外公益性捐赠支出。

报告期内的营业外收支均为非经常性损益。

7、所得税费用

报告期内，所得税费用分别为1,613.48万元、2,546.28万元及3,062.65万元。本公司为高新技术企业，所得税率为15%，各子公司的所得税税率为25%，随着公司营业利润的增长，所得税费用也随之增长。

(五) 非经常性损益

公司最近三年非经常损益具体情况请详见本募集说明书第六节之“三、(三)非经常性损益明细”，非经常性损益对本公司净利润的影响如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非经常性损益（万元）	-696.99	484.71	1,287.41
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	19,254.61	15,951.58	11,344.46
非经常性损益占净利润的比重	3.62%	3.04%	11.35%

公司最近三年扣除税收影响后的非经常性损益分别为1,287.41万元、484.71万元及-696.99万元，占归属于公司普通股股东的净利润的比重分别为11.35%、3.04%和-3.62%。2011年非经常性损益占净利润的比例较高，主要原因为2011年江苏省江都市土地储备中心收储本公司全资子公司长青兽药位于江都市开发区建都路西侧、舜天路北侧工业用地土地使用权产生收益约1,500万元。总体上非经常性损益对公司净利润的贡献较小，公司的净利润主要来源于主营业务的经营所得。

(六) 同行业盈利指标对比

本公司盈利指标与同行业可比公司比较如下：

财务指标	单位	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售净利率	本公司	12.13%	12.40%	11.33%
	可比上市公司平均数	--	7.21%	6.41%
销售期间费用率	本公司	11.89%	11.16%	10.40%
	可比上市公司平均数	--	19.38%	17.47%
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益 率	本公司	11.08%	9.17%	6.26%
	可比上市公司平均数	--	7.30%	5.24%

从上表可以看出：本公司销售期间费用率低于同行业平均水平，销售利润率明显优于同行业平均水平，公司的盈利能力总体上处于同行业较好水平。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,512.50	16,415.28	494.52
投资活动产生的现金流量净额	-44,428.67	-40,626.09	-17,604.39
筹资活动产生的现金流量净额	8,936.24	-807.89	-3,038.90
现金及现金等价物净增加额	-14,807.53	-25,023.97	-20,119.62

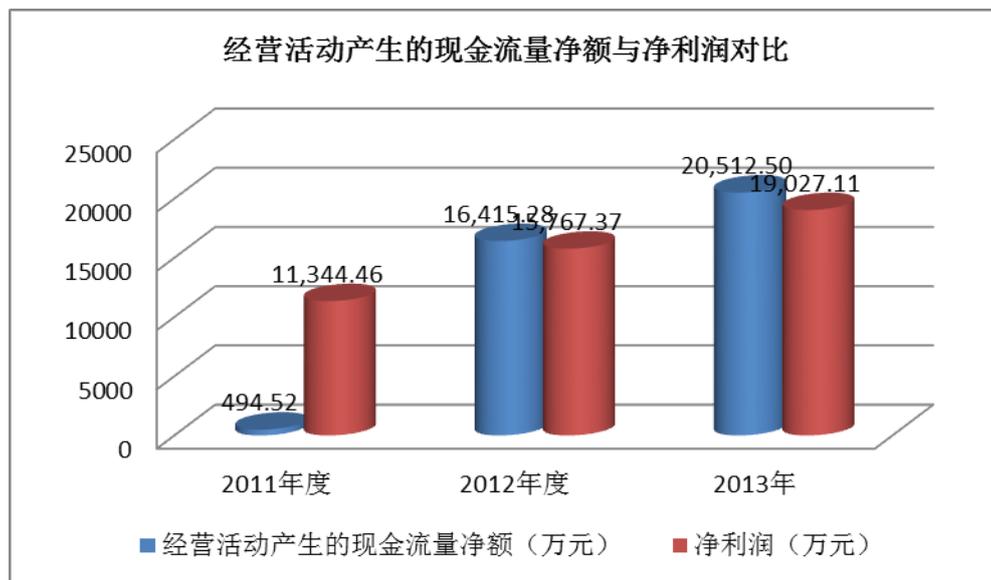
（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	116,792.74	108,297.72	78,782.02
收到的税费返还	5,503.58	6,099.24	3,200.63
收到的其他与经营活动有关的现金	2,313.58	2,361.80	1,047.75
经营活动现金流入小计	124,609.91	116,758.76	83,030.39
购买商品、接受劳务支付的现金	83,067.38	81,989.26	67,487.26
支付给职工以及为职工支付的现金	8,213.72	5,862.15	5,280.00
支付的各项税费	4,931.65	3,275.25	2,388.81
支付的其他与经营活动有关的现金	7,884.66	9,216.81	7,379.80

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动现金流出小计	104,097.41	100,343.48	82,535.87
经营活动产生的现金流量净额	20,512.50	16,415.28	494.52
净利润	19,027.11	15,767.37	11,344.46
经营活动产生的现金流量净额与净利润差额	1,485.39	647.91	-10,849.94



2011年，公司经营活动产生的现金流量净额为494.52万元，与同期净利润差额为-10,849.94万元，主要影响因素为存货、经营性应收和应付等项目的增减变动，与公司销售规模的持续增长密切相关。具体影响因素如下：

单位：万元

项目	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	494.52
净利润	11,344.46
差额	-10,849.94
影响净利润但未形成经营性现金流的项目	
1、资产减值准备	214.74
2、固定资产折旧	3,045.86
3、无形资产摊销	39.02
4、长期待摊费用摊销	10.38
5、处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-1,426.51
6、公允价值变动损失	-227.33
7、财务费用（筹资活动）	-1,691.41

8、投资收益	-11.89
9、递延所得税资产增加	-25.55
10、递延所得税负债增加	111.34
11、存货的增加	-9,601.10
12、经营性应收项目的减少	-5,080.29
13、经营性应付项目的增加	3,792.81

2011年，公司经营活动产生的现金流量净额为494.52万元，比同期净利润减少10,849.94万元，主要原因是：

（1）存货较快增加。2011年末存货余额较年初增长9,601.10万元，主要有三方面原因：第一，2011年公司募投项目“年产500吨烯草酮原药项目”、“年产1200吨氟磺胺草醚原药项目（二期）”、“年产300吨烟嘧磺隆原药项目”陆续按计划顺利投产，公司产能较快增加，相应的增加了对原材料采购；第二，近几年农药行业市场需求不断扩大，为了满足次年农药市场的需求，公司也加大了农药原药的储备；第三，2011年公司原材料采购价格上涨推动了存货余额增长。

（2）经营性应收项目增加。2011年末公司经营性应收项目较年初增加5,080.29万元，主要原因系公司2011年销售规模增长较快，较2010年增长32.53%，导致2011年末公司应收账款较年初增加3,799.17万元。

（3）经营性应付项目增加。2011年末公司经营性应付项目较年初增加3,792.81万元，主要系2011年公司产能快速增长，原材料采购规模扩大，公司与部分供应商的采购业务尚未到结算期，导致应付账款增加4,945.91万元。同时，由于采购规模扩大和工程建设设备采购增多，增值税进项税额增长较快，导致2011年末应交税费较年初减少2,359.15万元。

2012年和2013年公司经营性活动现金流净额分别为16,415.28万元、20,512.50万元，与对应年度实现的净利润基本一致，公司盈利质量较高，保持了良好的竞争力。

综上所述，公司经营活动产生的现金净流量与当期净利润存在一定的差异，主要系公司销售规模不断扩大，导致存货、应收账款、应付账款等经营性项目余额变动较大，致使各年度经营性现金流出产生一定波动，符合农药行业经营发展特点。

（二）投资活动产生的现金流

报告期内，本公司投资活动现金净流量为负数，分别为-17,604.39万元、-40,626.09万元及-44,428.67万元，主要是使用首次公开发行股票募集资金和自有资金投资建设的募投项目以及其他环保设施等相关支出。

（三）筹资活动产生的现金流

报告期内，本公司筹资活动现金净流量分别为-3,038.90万元、-807.89万元及8,936.24万元。2011年筹资活动现金净流量为-3,038.90万元，主要是由于2011年公司向股东支付了2010年度的现金股利所致；2012年筹资活动现金净流量为-807.89万元，主要由于2012年公司向股东支付了2011年度的现金股利和子公司长青南通取得6,000.00万元短期借款所致；2013年筹资活动现金净流量为8,936.24万元，主要系取得借款和偿还借款产生净额10,050.00万元、分配2012年度现金股利6,172.61万元、授予限制性股票吸收投资4,619.10万元。

四、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

报告期内，公司发生的重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、固定资产投资：			
1、年产 500 吨烯草酮原药项目	--	--	773.13
2、年产 300 吨烟嘧磺隆原药项目	--	--	3,352.05
3、年产 500 吨稻瘟酰胺原药项目	--	661.79	3,638.96
4、年产 1200 氟磺胺草醚原药项目	--	--	2,899.28
5、年处理 5000 吨废弃物处置工程	--	673.24	3,196.26
6、长青南通原药生产基地厂区建设	25,280.21	11,979.09	1,441.99
7、研发中心大楼及总部行政办公楼	11,031.49	1,410.10	282.00
8、年产 1000 吨吡虫啉原药生产线技改项目	--	6,909.34	--
9、污水处理扩建项目	867.74	3,023.58	--
10、长青润慷宝制剂生产基地	--	4,528.20	--
11、中闸自动化立体仓库	880.12	--	--
12、中闸原药厂区车间技改	6,600.23	--	--
13、中闸厂区三废环境治理工程	983.77	--	--

14、中闸污水处理三期工程	643.32	--	--
合计	46,286.88	29,185.34	15,583.67
二、收购股权（包括直接设立）			
1、收购并增资长青润慷宝	--	2,640.00	--
2、设立长青贸易	--	--	--
3、设立长青南通	--	--	20,000.00
合计	--	2,640.00	20,000.00
三、购买土地			
1、购买土地使用权	--	8,185.77	17.65
合计	--	8,185.77	17.65

报告期内公司重大资本性支出主要是前次募集资金（包括超募资金）投资项目建设投入。公司新建及扩建了生产车间、购买了土地、新增了生产设备，提高了产品的生产能力，同时长青南通基础设施的完工以及麦草畏原药生产线投产，为公司未来发展奠定了基础。

（二）未来可预见的重大资本性支出

未来两年公司资本性支出项目主要为本次募投项目，具体内容请见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况

报告期内，本公司没有发生会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项

截至本募集说明书签署日，本公司不存在应披露的重大诉讼、对外担保等或有事项。

七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势的分析

公司未来将立足农药行业，继续发挥技术、产品、品牌、环保和管理等方面的优势，为我国农业生产提供多样化、质优价廉、环境友好型的绿色农药产品，为我国农业发展作出应有的贡献。

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、行业发展状况的影响

随着全球经济一体化进一步发展，国内外农药市场已经逐步融为一体，我国已成为全球最重要的原药制造基地，预计今后几年发达国家由于劳动力成本和产业配套的因素，会向以中国为首的发展中国家进一步转移其农药产能，中国农药产品的出口仍将保持稳定增长。另外，随着蔬菜水果等经济作物种植面积持续扩大和转基因农作物的增加，我国农药产量与销售额逐年上升，国内农药市场存在巨大的发展空间。

2、公司产品品种丰富，产品结构合理，盈利能力将进一步提升

随着公司首发上市募投项目的陆续顺利投产，公司的产品品种在原有品种基础上进一步丰富，目前已具备20余种原药和80余种制剂的生产能力，随着本次再融资募投项目投产，将进一步丰富公司产品品种并完善产品结构，提升产品层次，形成产品互补格局和完整的产品链，有利于公司扩大产品的市场覆盖面，提高公司的国内市场占有率，为公司成为一个结构合理、技术领先、盈利能力强的大型农药企业夯实基础。

3、公司资产质量良好，财务风险和经营风险低

公司固定资产成新率较高，报告期各期末公司固定资产成新率分别为70.09%、74.26%及79.56%；公司存货主要是为销售旺季生产储备的原材料、自制半成品及产成品，存货结构合理，周转情况良好，不存在可变现净值低于成本的情况；公司应收账款账龄结构合理，报告期各期末账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为99.50%、99.57%及97.57%。

公司制定并严格执行对外担保制度，到目前为止尚无任何对外担保事项；报告期内货款回收及时，有效地控制了财务和经营风险。

（二）公司面临的主要困难

公司发展目标是成为结构合理、技术领先、效益显著、成长良好的现代化大型农药化工企业，但与国外农药巨头相比，公司规模需要进一步扩张，需要较大的资金投入进行产品的开发和技术的升级，如果仅依靠公司自身经营积累以及间接融资，很难实现企业的进一步扩张。本次再融资若能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金，将有力地促进公司竞争能力和盈利能力的提升。

（三）财务状况和盈利能力发展趋势

1、资产状况发展趋势

由于公司将在未来几年内继续扩大生产规模，并进行生产设备的技术改造和升级，公司的固定资产规模将持续增长。同时，流动资产也将随着资产总额和销售收入的增加而增加。公司未来将坚持与世界著名农药企业进行战略合作的发展方针，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高产品的周转速度。

2、负债状况发展趋势

本次可转债发行完成后，短期内公司的资产负债率将有所上升；可转债转股期开始后，随着可转债持有人陆续转股，假设不考虑其他影响公司资产负债结构的因素，公司资产负债率将会相应下降，且有可能低于本次发行前的资产负债率水平，届时公司可以根据业务发展需要，并在财务风险可控的前提下，进行债务融资，合理运用财务杠杆，优化财务结构。

3、营业收入发展趋势

自2012年国内农药行业从底部开始复苏，全行业实现产值2,440亿元，同比增长24.40%，利润总额175.3亿元，同比增长40%。公司作为国内主要农药制造企业之一，将把握行业发展机遇，随着本次再融资募投项目的建设，进一步丰富公司产品品种，继续保持与世界著名农药企业战略合作，并进一步开发新的国内外大型优质客户，公司将占据更大的市场份额，销售规模将逐步扩大，使公司业务持续、快速、健康发展。（数据来源：中国发改委产业协调司《2012年农药行业经济运行分析》）

4、降低生产成本，保持较高盈利水平

公司将通过对产品制造工艺的不断探索，发挥研发优势，优化产品制造工艺，提高自动化率，不断提高生产效率；通过扩大生产规模，增强管理水平，更加有效的管理存货，降低生产费用，从而不断降低生产成本，使公司保持较好的成本优势。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

经公司第五届董事会第六次会议和2013年第二次临时股东大会表决通过本次公开发行可转换公司债券的相关议案。公司拟公开发行可转换公司债券募集资金不超过63,176.00万元。

本次募集资金净额将用于以下七个项目：

单位：万元

序号	项目名称	产品种类	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金
1	年产 3000 吨 S-异丙甲草胺原药项目	除草剂	长青南通	10,630.00	10,630.00
2	年产 300 吨氰氟草酯原药项目	除草剂	长青南通	7,750.00	7,750.00
3	年产 300 吨环氧菌唑原药项目	杀菌剂	长青南通	9,580.00	9,580.00
4	年产 1000 吨啶虫脒原药项目	杀虫剂	长青南通	9,820.00	9,820.00
5	年产 200 吨茚虫威原药项目	杀虫剂	长青股份	11,000.00	11,000.00
6	年产 450 吨醚苯磺隆原药项目	除草剂	长青股份	9,120.00	9,120.00
7	年产 1000 吨 2-苯并呋喃酮中间体项目	中间体	长青股份	5,276.00	5,276.00
合计				63,176.00	63,176.00

本次募集资金投资项目均已取得备案以及环保审批，具体情况如下：

序号	项目名称	备案单位	备案文号	环保审批文号
1	年产 3000 吨 S-异丙甲草胺原药项目	南通市发展和改革委员会	通发改行审[2013]70 号	通环管[2012]006 号
2	年产 300 吨氰氟草酯原药项目		通发改行审[2013]70 号	通环管[2012]006 号
3	年产 300 吨环氧菌唑原药项目		通发改行审[2013]70 号	通环管[2012]006 号
4	年产 1000 吨啶虫脒原药项目		通发改行审[2013]70 号	通环管[2013]032 号
5	年产 200 吨茚虫威原药项目	扬州市经济和信息化委员会	3210001303040	扬环审批[2013]65 号
6	年产 450 吨醚苯磺隆原药项目		3210001303041	扬环审批[2013]65 号
7	年产 1000 吨 2-苯并呋喃酮中间体项目		3210001202313	扬环审批[2013]60 号

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据项目的实际情况以其他

资金先行投入，募集资金到位后予以置换。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。

公司将以本次募集资金中的37,780.00万元向全资子公司长青南通增资，由长青南通负责“年产3000吨S-异丙甲草胺原药项目”、“年产300吨氰氟草酯原药项目”、“年产300吨环氧菌唑原药项目”、“年产1000吨啉虫脒原药项目”四个项目的实施。

二、本次募集资金投资项目可行性和必要性分析

（一）募投项目实施的可行性

1、国家产业政策支持

（1）募投项目符合农药产业政策要求

《农药工业“十二五”发展规划》（以下简称“《规划》”）中提出，要从提高产业集中度、优化产业布局、大力调整产品结构和加快技术改造等方面大力调整农药产业结构。提高产业集中度，鼓励通过多种方式组建大型农药企业集团，大幅减少农药生产企业数量，推动形成具有特色的大规模、多品种的农药生产企业集团；优化产业布局，鼓励农药原药企业向化工园区等专业工业园区或化工集中区聚集；大力调整产业结构，重点发展高效、安全、环保的农药产品，推动产品向高效、低毒、低残留、安全的方向发展；加快技术改造，支持环境友好型农药替代高环境风险农药的发展，加快实现大型企业主要产品的生产连续化、自动化。

本次募投项目响应国家产业政策，有利于推动农药产业进一步向集中化、规模化、特色化方向发展，有利于环境友好型农药的推广，有利于进一步推动企业快速实现生产的连续化与自动化。

（2）募投产品符合农业发展与食品安全政策要求

在国家不断强调农业发展重要性与稳定粮食产量的同时，人们对食品安全的要求也越来越高。要保障粮食安全，在有限的耕地上生产更多的农产品，离不开农药的巨大作用。环境友好的化学农药既是保证粮食产量的重要因素，又是保证食品安全的关键。随着价格低廉的高毒农药品种逐渐退出市场，农户收入水平的不断提高，高效、低毒、低残留农药已逐渐成为农户选择的主导产品。农药的刚性需求为我国农药企业提供了发展机遇，高效、低毒、低残留的无公害农药市场

将保持持续增长态势。

公司本次募投项目主要产品为高效、低毒、低残留农药，符合国家保证粮食产量及食品安全的政策要求。

2、募投产品符合农药市场的发展趋势

(1) 农药刚性需求分析

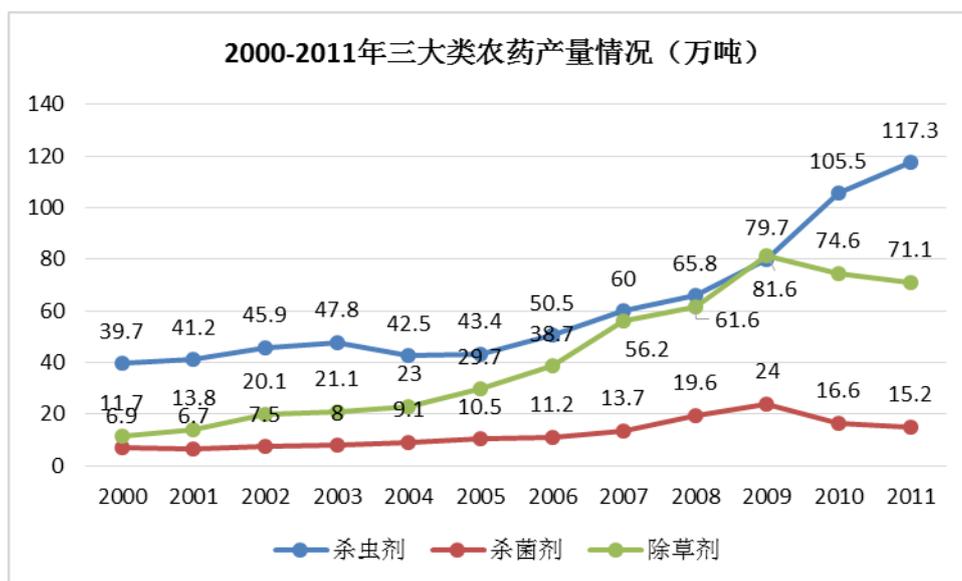
近年来，人类一直面临着人口增长、粮食需求增加和自然资源有限的矛盾。目前，每年世界人口增长约 8,000 万，需增加谷物 2,600 万吨。1950 年全世界平均每人的谷物面积约 0.23 公顷，而到 2030 年将降至 0.08 公顷。至 2040 年，世界人口预计将达到 85 亿，人类必须将现有农作物的产量再提高 3 倍，才能满足人口增长对粮食的需求。据有关资料报道，全世界由于病、虫、草、鼠害而损失的农作物收获量相当于潜在收获量的三分之一，如果一旦停止用药或严重的用药不当，一年后粮食产量将减少 25~40%（与正常用药相比），两年后将减少 40~60%以至绝产。

农药的使用是保证农业生产经济效益的重要手段。2013 年 4 月，中国社科院发布的《农村绿皮书》指出，2012 年我国粮食实现了“9 连增”，2013 年粮食总产量有望达到 6 亿吨。据统计，我国有病害 742 种，害虫（害螨）838 种，杂草 704 种，鼠害 20 种，其中使农作物造成损失的病、虫、草害 100 多种。通过使用农药，每年挽回粮食损失 5,800 万吨、棉花 150 万吨、油料 230 万吨、水果 600 万吨、蔬菜 5,000 万吨，挽回直接经济损失达 800 亿人民币。随着我国人口的增长以及城市建设和工业用地的增加，耕地面积的不断减少，要以占全球 7%的耕地供给全球 25%人口的粮食需求，解决人口、粮食、耕地的矛盾，农药的投入至关重要且不可替代。因此，农药在解决我国粮食安全问题中仍将发挥重要作用，并具有较为稳定的市场需求。（数据来源：《农化市场》2013 年第 4 期）

随着农业种植结构的调整和高效低毒农药的发展，结构调整将是未来几年我国农药工业发展的主线，高效、低毒、低残留农药所占比重将进一步上升。随着人们对环境保护和自身健康的日益关注，环境友好的化学农药将成为未来农药市场主体。

(2) 三大类农药的发展趋势

从世界农药市场来看，除草剂一直是最大的农药市场，而我国的除草剂市场一直弱于杀虫剂市场。近年来，随着农业劳动力的转移和农业耕作技术进步，我国除草剂市场需求逐步扩大，增长速度稳居三大类农药之首。2001 年到 2011 年，我国除草剂产量年均增长 19.19%，杀虫剂产量年均增长 10.90%，杀菌剂产量年均增长 9.10%。随着我国农业结构进一步调整，除草剂的需求将进一步增大。因此，国际除草剂市场稳定的需求与我国除草剂市场较大的发展空间为本次募投项目产品中除草剂 S-异丙甲草胺、氰氟草酯、醚苯磺隆达产后的销售提供了保障。



(数据来源:《农资与市场》(渠道版) 2013 年 01 月)

随着传统杀虫剂如有机磷类杀虫剂需求量进一步缩减，高效、低毒、低残留的杀虫剂市场销量将相应上升。近年来，新烟碱类杀虫剂由于其高效、低毒、低残留的特性，成为世界最大的一类植物源杀虫剂，也是目前增长最快的一类杀虫剂。随着国家对环境保护和食品安全要求的日益提高，新烟碱类杀虫剂将迎来新的发展机遇。本次募投项目中的啉虫脒是新烟碱类杀虫剂的主要品种，各地植保部门已将其作为无公害作物种植的首选品种之一；茚虫威是近年来新崛起的一类氨基甲酸酯类杀虫剂，其安全性极佳，发展前景看好。

杀菌剂市场增长稳步，一方面由于导致作物病害的病菌容易获得抗性，新产品的开发和使用时有持续的市场需求；另一方面由于全球农作物种植结构以及各类经济作物种植种类和种植面积的扩大，导致对杀菌剂品种和产量的需求不断增加。对于我国众多生产厂家而言，杀菌剂市场极具吸引力，因为这个市场产品更

新换代快，跨国企业的研发优势在此表现的并不充分，与此同时，国际大型企业一般习惯专线生产，产品线中产品种类并不多，所以必然会有一些细分产品的机会留给我国企业。本次募投项目中的环氧菌唑（氟环唑）是三唑类杀菌剂的主要品种之一，由于其内吸性强、药效持久且对环境友好的特性将有较大发展空间。本次募投项目中的 2-苯并咪唑啉酮是嘧菌酯杀菌剂的中间体，嘧菌酯是应用最广泛的甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂之一，市场前景看好。

（二）募投项目实施的必要性

1、是落实产业政策的积极举措

公司作为区域乃至全国农药行业的龙头企业之一，通过募投项目的实施，将有效引导其他农药企业向化工集中区聚集；本次募投项目主要产品为高效、低毒、低残留、环境友好型农药，符合《规划》提出的关于大力发展高效、安全、环保农药品种的政策要求；同时，通过本次募投项目的实施，将提高公司产能，丰富产品结构，扩大收入和利润规模，符合公司关于建立大型农药企业集团的战略规划。因此，公司实施本次募投项目是积极贯彻落实《规划》和《江苏省农药行业规划》提出的农药产业发展要求的重要举措。

2、是推动公司快速发展的重要行动

经过多年发展，特别是随着前次募投项目逐步成功达产，公司已成为国内农药行业规模化生产企业之一。公司一直将技术工艺、产品质量做为业务发展的生命线，多年来在国内外市场享有良好的口碑。

然而，随着销售市场的不断扩大，公司现有的产品品种、产能、产量已不能和日益增大的市场需求相匹配。为了进一步优化产品结构、丰富产品品种、巩固和提高本公司现有的市场地位，开发新品种、扩大产能已成为公司发展的必经之路。本次募集资金拟投资项目投产后，公司将在巩固并扩大现有产品市场占有率、获取稳定现金流的同时，将这些项目培育成新的利润增长点，使企业获得持续快速发展的动力。

3、是实现企业转型升级的有力保障

《规划》提出，到 2015 年农药企业数量减少 30%，年销售额在 50 亿元以上的农药生产企业达到 5 家以上；《农药产业政策》提出，到 2015 年国内排名前 20 位的农药企业销售额达到全国总销售额 50%以上，2020 年达到 70%以上

（目前占比为 30%左右）；《江苏省农药行业规划》提出，到 2015 年省内年销售收入超 50 亿元的农药生产企业 5 家以上，超 20 亿元的 15 家以上。公司作为国内主要农药生产企业之一，对实现上述国家和省级农药产业发展目标承担着不可推卸的责任。本次募投项目的实施将为公司实现到 2015 年销售收入超过 20 亿元，实现转型升级提供有力保障。

（三）公司实施募投项目的优势

1、外部优势

近几年来，由于高质量、低成本的后专利期农药原药制造优势，全球农药原药生产已向我国转移，这为农药研发能力尚显不足的国内企业提供了承接国际产能、吸收先进管理经验、实现技术跨越的良好契机，为募投项目产品出口带来了很好的市场机遇；另一方面，随着国内农药产业结构调整进程的加快，高毒、高残留农药产品的退出，为募投项目产品的国内销售奠定了基础。

2、内部优势

（1）技术优势和生产管理优势

公司为募投项目实施储备了成熟的生产工艺技术，并一向重视科技进步与技术创新，上市后不断加大研发投入，拥有“博士后科研工作站”和“省级企业技术中心”两个技术平台，同时不断加深与高等院校等科研机构的技术研发合作。本次募投项目产品均已过专利期，公司通过外部引进并进行生产技术与工艺的再创新，在国内属于领先水平。

公司的生产管理采用了先进的 DCS 集散控制系统，该系统是一个由过程控制级和过程监控级组成的以通信网络为纽带的多级计算机系统，综合了计算机、通讯、显示和控制等多项先进技术，以公司局域网为基础，实现覆盖全部生产过程的分散控制、集中操作、分级管理、灵活配置等功能。处于底层的过程控制级由分散于生产车间、仓库、固废处理站、废水处理站等就地实现数据采集和控制，并通过数据通信网络传送到生产监控级计算机。生产监控级对来自过程控制级的数据进行集中操作管理，实现优化计算、统计报表、故障诊断、显示报警等，是集生产管理、消防、视频监控系统三位一体的自动化控制平台。

公司的技术优势和生产管理优势为募投项目实施过程中的优化资源配置、提高生产效率、降低生产事故发生率提供了可靠保障。

（2）营销优势

公司拥有一支稳定、强大的营销队伍，并十分重视对销售人员的管理和培训，培养销售人员的忠诚度和销售技能。公司销售部门每年都会组织关于公司情况及发展战略、销售技能、产品特性等方面的培训；每种新产品推出前，还会针对该新产品的特性、施用技术及竞争优势对营销人员做深入的培训，保证新产品的快速推广。另一方面，公司销售部门具有传统的“信守职业道德、贡献公司发展、实现个人价值”的文化氛围，营销人员的忠诚度非常高，多数营销人员已在公司从事10年以上销售工作。

国内市场方面，公司销售网络遍布全国绝大多数省（市、自治区），各区域营销人员会在产品上市前做好市场推广工作，让客户提前了解产品优点；国际市场方面，公司和先正达、拜耳、陶氏益农、纽发姆等国际农药巨头拥有稳定的合作关系，目前公司产品已出口美国、欧盟、巴西、印度等20余个国家和地区。由于国际客户对公司产品质量认可度较高，为募投项目产品迅速打开国际市场提供了保障。

三、募投项目的选址和环保情况

（一）项目选址

1、江苏长青农化股份有限公司

本次募投项目“年产200吨茚虫威原药项目”、“年产450吨醚苯磺隆原药项目”、“年产1000吨2-苯并呋喃酮中间体项目”实施地为本公司原药厂区，坐落于江苏省江都经济开发区。

（1）地理位置

江都区位于江苏省中部，南濒长江，西傍扬州市郊区和邗江区，东与姜堰市、泰州市海陵区、高港区接壤，北与高邮市、兴化市毗连。境内地势平坦，河湖交织，通扬运河横穿东西，京杭大运河纵贯南北，328国道、宁通一级公路、京沪高速和宁启铁路在境内交汇，素有“江淮孔道”、“苏北门户”之称。

（2）园区产业定位

江都经济开发区系1993年11月份经江苏省政府批准的省级开发区，2005年12月份首批通过国家六部委审核确认，位于长江沿岸，宁通高速以南，面积约

100平方公里。内设船舶工业带、机电冶金工业园、精细化工园、高科技产业园。公司原药厂区位于化工园内，南临长江，泰州港与江都港乘车片刻即至，紧依宁通高速公路，水陆交通便利。

（3）项目选址优势

江都经济开发区符合国家和江苏省农药产业政策和发展规划要求，配套设施齐全，地理位置优越，不易造成安全生产事故和环境安全事故，为募投项目的顺利建设实施提供了良好的环境。

2、江苏长青农化南通有限公司

本次募投项目“年产3000吨S-异丙甲草胺原药项目”、“年产300吨氰氟草酯原药项目”、“年产300吨环氧菌唑原药项目”、“年产1000吨啉虫脒原药项目”由长青南通施工建设。长青南通位于江苏省南通市如东县洋口化学工业园二期黄海五路以北。

（1）地理位置

如东县洋口化学工业园区（以下简称“园区”）成立于2004年2月，由江苏省南通市人民政府依法批准设立。园区位于如东县西北部的洋口镇北侧，距县城掘港大约35公里，依江临海，水源充沛，自然条件优越，水陆交通便捷，公用设施配套齐全。

（2）园区产业定位

园区产业定位为精细化工、印染，并鼓励发展符合沿海发展规划的各类低污染、低能耗的高新技术产业。目前园区已有农药原药企业和中间体生产企业30多家，已形成专业化、规模化、特色化的农药化工产业群。园区2005年被中国农药工业协会批准授予“中国农药工业产业园”称号。2009年11月9日江苏省经信委以苏经信经[2009]378号文《关于印发〈江苏省农药行业规划〉的通知》中将如东洋口化学工业园区列为十个优先发展的农药园区之一，并明确将该园区定位为以除草剂为主，杀虫剂、杀菌剂、植物生长调节剂为辅，建设规模较大、品种较多的农药生产基地，并给予政策保障。

（3）项目选址优势

如东县洋口化学工业园符合国家农药产业“提高产业集中度、优化产业布局”的政策方向，配套设施齐全，地理位置优越，园区内农药企业及化工企业数量众

多，募投项目建设实施具有明显的产业规模优势和成本优势，为募投项目的建设实施提供了良好的环境。

3、项目用地

本次募投项目建筑面积共计35,900.00平方米，项目用地共计70,950.00平方米。其中本公司负责建设实施的“年产200吨茚虫威原药项目”、“年产450吨醚苯磺隆原药项目”、“年产1000吨2-苯并呋喃酮中间体项目”三个项目建筑面积为15,500.00平方米，项目用地为19,470.00平方米；长青南通负责建设实施的“年产3000吨S-异丙甲草胺原药项目”、“年产300吨氰氟草酯原药项目”、“年产300吨环氧菌唑原药项目”、“年产1000吨啶虫脒原药项目”四个项目建筑面积为20,400.00平方米，项目用地为51,480.00平方米。

(二) 厂房及配套设施

厂房与配套设施为统一规划，统一标准化建设，所以生产车间（土建部分）、办公楼、科研楼、综合实验楼、职工食堂/浴室、仓库、变电站等各类办公、服务、辅助及公用设施等建筑均由7个募投项目分摊。建筑工程费总计11,100.00万元，安装工程费总计3,815.00万元，分摊情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	固定资产投资
1	年产 3000 吨 S-异丙甲草胺原药项目	1,760.00	645.00	9,900.00
2	年产 300 吨氰氟草酯原药项目	1,550.00	460.00	7,368.00
3	年产 300 吨环氧菌唑原药项目	1,670.00	585.00	9,034.00
4	年产 1000 吨啶虫脒原药项目	1,670.00	605.00	9,271.00
5	年产 200 吨茚虫威原药项目	1,770.00	670.00	10,219.00
6	年产 450 吨醚苯磺隆原药项目	1,680.00	550.00	8,632.00
7	年产 1000 吨 2-苯并呋喃酮中间体项目	1,000.00	300.00	4,800.00
	合计	11,100.00	3,815.00	59,224.00

(三) 环保措施

公司本次募投项目产生的废水、废气、废渣分别做如下处理：

1、废水

(1) 产生情况

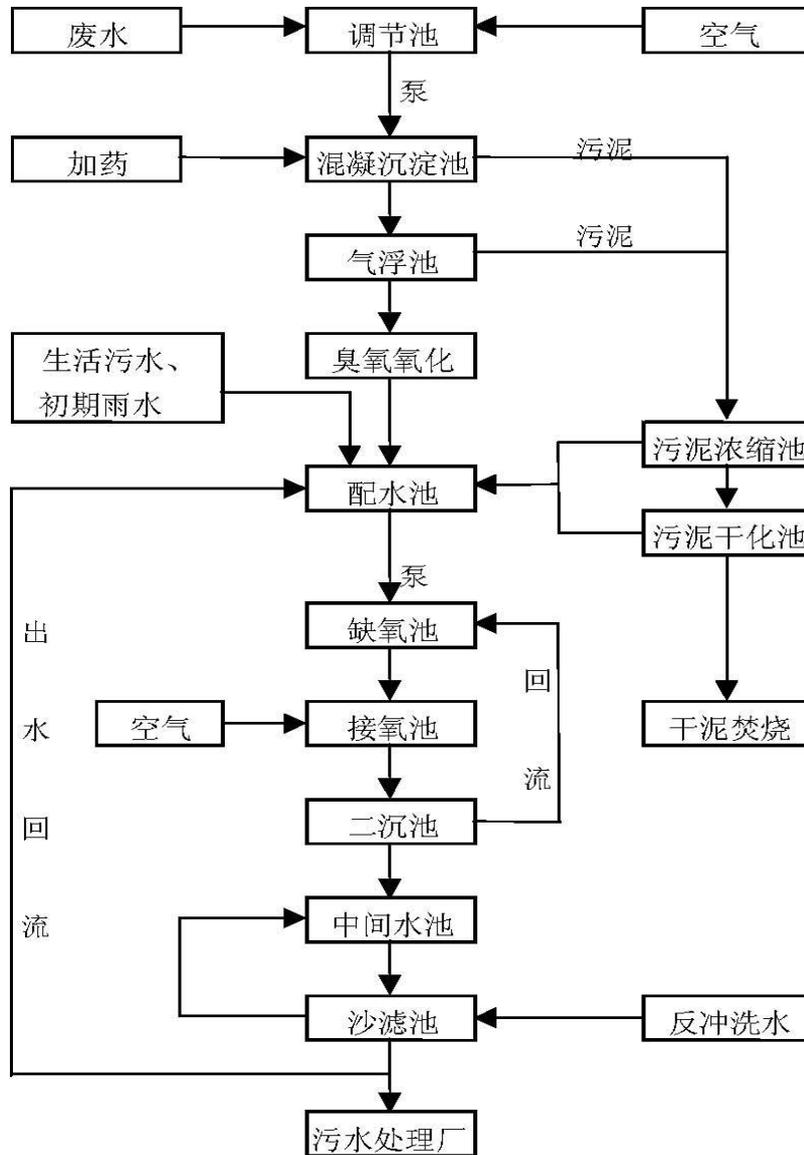
募投项目废水排放量为42,809.3吨/年，主要为设备冲洗水、地面冲洗水、

工艺废水、生活污水、初期雨水等，进入厂区污水处理站预处理，达到园区接管标准后送园区污水处理厂。

生产工艺废水产生于过滤、蒸馏、水洗等工段，主要含有氯化钠、亚硫酸钠、亚硝酸钠等钠盐，醋酸、硫酸、硝酸等酸，以及少量4-氯-2-氟苯胺、硫酸二甲酯等有机物。

(2) 治理情况

根据项目污水产生情况，本公司原药厂区已建有一座处理能力为4000吨/天的废水处理站，长青南通已建有一座处理能力为2000吨/天的废水处理站。本公司与长青南通均采用可靠的污水处理工艺技术和流程，对全厂所有化工、生活污水进行综合处理，以满足园区污水处理厂接管标准。废水处理工艺流程见下图：



2、废气

(1) 产生情况

① 有组织排放。募投项目排放的废气主要是生产工艺废气，年均产生量约676.9吨，其中水蒸气、氮气、二氧化碳可直接排放；其余为二氧化硫、氯化氢、溴化氢、甲醇、乙醇等。

② 无组织排放。募投项目贮槽在装料、卸料、贮存时，挥发性物料向大气环境泄漏或挥发，挥发性有机物主要为甲苯、邻氯苯胺、一氯二氟甲烷等。

(2) 治理情况

① 有组织废气污染防治措施

募投项目排放的废气主要是生产工艺废气，其中水蒸气、氮气和二氧化碳可直接排放；其余废气含二氧化硫、氯化氢、溴化氢、甲醇、乙醇等，可先冷凝、冷冻，以回收绝大部分物料提高原料利用率。少量未冷凝下来的尾气再经碱洗、尾气塔水吸收、高温氧化焚烧等环保治理措施处理达标后高空排放。

② 无组织废气污染防治措施

无组织废气排放主要是原料贮罐在进料时的排空气以及生产过程中由于管理不善或设备、管道、阀门老化而引起的跑、冒、滴、漏。募投项目采取的防止无组织气体排放的主要措施有：

A.原料、产品贮罐防治措施

a.贮罐上设冷水喷淋装置，防止夏季贮罐温度太高。

B.生产装置防治措施

a.对设备、管道、阀门经常检查、检修，保持装置气密性良好；

b.主控装置采用DCS控制系统；

c.液体物料通过管道加入到反应釜中，用气相平衡管连接贮罐与反应釜，防止液体物料挥发到空气中；

d.加强管理，所有操作严格按照既定的规程进行；

e.对易泄漏有害介质的管道及设备尽量露天布置，有利于有毒气体的扩散，使通风良好，防止有害气体积聚，厂房内加强通风，对有害介质可能侵入的操作室设正压通风，装置排出废气集中排放，排放口高于操作面；

f.对运转设备机泵、阀门、管道材质的选型选用先进、可靠的产品。同时应

加强生产过程中设备与管道系统的管理与维修,使生产系统处于密闭化,杜绝跑、冒、滴、漏现象的发生,通过以上措施,使各有毒介质操作岗位介质浓度均控制在国家要求的允许浓度内,在采取以上防治措施的基础上,合理布置厂区装置,加强厂区绿化。

经实践证明,采用上述措施后,可有效地减少在贮存和生产过程中无组织气体的排放,使污染物的无组织排放量降到较低的水平。

3、废渣

(1) 产生情况

募投项目固体废弃物主要是生产过程产生的废液、废渣(约4012.9吨/年),以及部分原料包装桶(约400吨/年)和职工产生的生活垃圾(约240吨/年)。

(2) 治理情况

募投项目的工艺废渣、废液可通过焚烧炉处理。本公司原药厂区已建有一座焚烧炉,处理全厂的固体废弃物,日处理废渣废液15吨。焚烧炉有两个燃烧室,二级燃烧室的设计温度为1200℃,因此生产中的有机残渣及浓缩有机废液均能焚烧,焚烧时主要分解为CO₂、H₂O。长青南通已建有固体废物堆场985平方米及统一收集固体废物设施,并正在建设废渣焚烧炉,建成后预计可处理废渣废液15吨/日。目前,长青南通生产过程中产生的有机废渣送有资质的废弃物处理公司焚烧处置。

废水收集和沉降池内会有少量污泥沉降分离,沉降废料送有资质的废弃物处理公司焚烧处置。

募投项目生产过程中使用的原料包装桶袋收集后部分返还原料供应厂家,循环利用,部分由环卫部门统一收集并回收。

生活垃圾由环卫部门统一收集并处理。

4、噪音污染

(1) 产生情况

本项目噪声源主要是泵及风机等机械设备,在设计时需要考虑增加减震垫、隔声门窗、吸声材料及其他隔声措施,把噪声控制在国家标准的范围之内。

(2) 治理情况

本项目噪声源包括真空泵、循环水泵、齿轮机等设备,噪声声级范围在85~

95分贝（A）。

因真空泵、循环水泵、齿轮机震动较大，对其加减震垫，房间门窗选用隔声材料，墙壁与墙顶挂吸声材料。经过这样的降噪措施后，可使设备的隔声量在25分贝（A）以上，符合国家关于噪声污染的防治要求。

四、本次募集资金投资项目简介

（一）年产3000吨S-异丙甲草胺原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

S-异丙甲草胺（精异丙甲草胺）是先正达公司开发的新一代高科技产品，是选择性芽前除草剂。其主要通过萌发杂草的芽鞘、幼芽吸收而发挥杀草作用，用于玉米、大豆、花生、甘蔗，也可用于非砂性土壤的棉花、油菜、马铃薯、洋葱、辣椒、甘蓝等作物，防治一年生杂草和某些阔叶杂草。

（2）产品的特点与优势

S-异丙甲草胺具有以下特点及优势：

- ① 安全性能好。在低温或高温多雨条件下对多种指定作物均表现安全。
- ② 杀杂草谱广。对多种单子叶杂草及双子叶杂草有较高的防效，如马唐、稗草、千金子、狗尾草、牛筋草、马齿苋等干旱地区作物常见杂草。
- ③ 适用作物多。可用于玉米、大豆、花生、棉花、甜菜、油菜、烟草、大部分蔬菜、西瓜和果园。
- ④ 持效期适中。田间持效期两个月，控制在作物封行前无杂草，又不会影响下茬，完全符合环保和绿色食品要求。

（3）产品竞争优势

本公司 S-异丙甲草胺的生产技术及工艺均达到国内领先水平，产品具有高效、用量少、三废少、对环境安全等优势。公司与南京工业大学共同拥有 S-异丙甲草胺原药产品创新工艺国家发明专利（专利号：ZL200610039576.4），并正在与南京工业大学共同申请两项催化剂及其在合成 S-异丙甲草胺中应用的国家发明专利。公司本产品已完成小试、中试，产品具有纯度高、品质好、质量稳定等特点。

2、市场分析

异丙甲草胺产品开发于上世纪 70 年代，由于品质优良，一直受到市场追捧。但自从 S-异丙甲草胺产品推出后，由于其较异丙甲草胺更加环保，发达国家及地区开始限制异丙甲草胺的使用，S-异丙甲草胺销售额大幅上升。

玉米是世界上种植最广泛的粮食作物之一，种植面积仅次小麦居世界第二。莠去津作为最常用于玉米田除草剂之一，已被欧盟国家禁用，而 S-异丙甲草胺则是莠去津的最佳替代品。S-异丙甲草胺是酰胺类除草剂中最安全的，它们的安全顺序是 S-异丙甲草胺 \geq 甲草胺 $>$ 异丙草胺 $>$ 乙草胺。因此，随着高毒、高残留的除草剂逐渐被禁用，S-异丙甲草胺的市场需求将日益扩大，具有较好的发展前景。公司已经取得了 S-异丙甲草胺的正式农药登记证书。截至 2013 年 12 月 31 日，国内登记 S-异丙甲草胺原药的情况如下：

序号	名称	登记证号	有效截止日
1	瑞士先正达作物保护有限公司	PD20050188	2015.12.13
2	上虞颖泰精细化工有限公司	PD20121205	2017.08.08
3	杭州庆丰农化有限公司	PD20131766	2018.09.06
4	江苏长青农化股份有限公司	PD20132082	2018.10.24

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

S-异丙甲草胺作为新型环境友好型除草剂，是公司未来推广的重点产品之一，本项目达产后，产能为 3000 吨/年。公司已做过市场调研，本产品计划主要以出口为主，由于生产技术先进、工艺完善、且产品具有纯度高、品质好、质量稳定等特点，客户认可度高，市场前景看好。国内方面，现在市场上异丙甲草胺的销量较大，随着高毒、高残留产品的退出，S-异丙甲草胺作为异丙甲草胺的替代品，有较好市场前景。

4、投资概况

本项目总投资为 10,630.00 万元，其中固定资产投资 9,900.00 万元，铺底流动资金 730.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,760.00	17.78%
2	设备购置费	6,450.00	65.15%

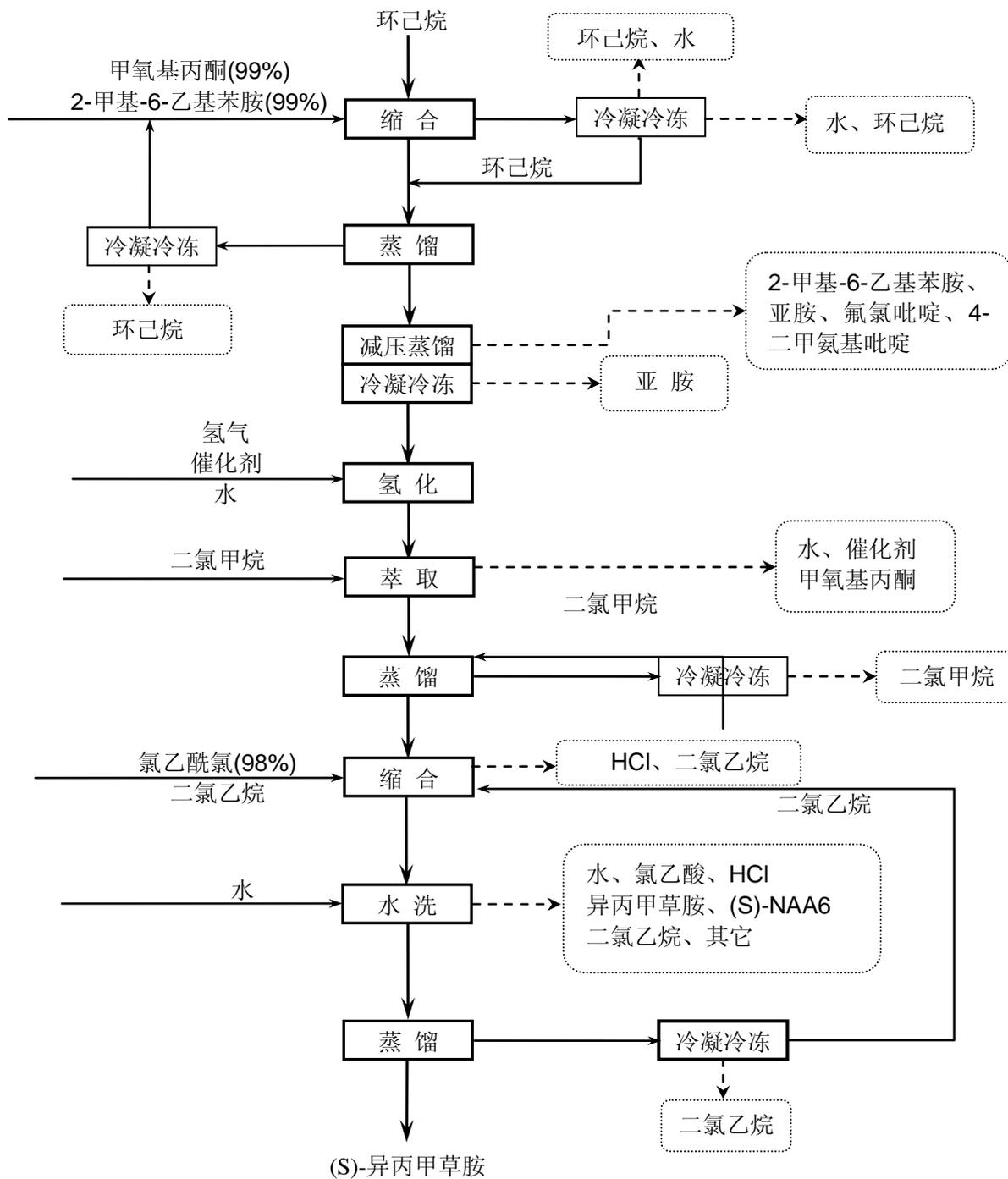
3	安装工程费	645.00	6.52%
4	工程建设其他费用	490.00	4.95%
5	预备费	555.00	5.60%
建设投资合计		9,900.00	100.00%

5、项目其他情况

(1) 技术来源

公司本产品的合成技术在国内处于领先水平，已与南京工业大学共同获得“一种合成(S)-异丙甲草胺的新方法”的国家发明专利，且正在共同申请“一种手性双膦配体及其铈复合催化剂、制备方法及在不对称氢化合成(S)-异丙甲草胺中的应用”、“一种手性双膦配体-铈复合纳米催化剂及其在不对称氢化合成(S)-异丙甲草胺中的应用”两项国家发明专利。另外，公司是农药产业技术创新战略联盟发起的“绿色生态农药的研发与产业化(S)-异丙甲草胺的不对称催化氢化生产工艺开发”课题研究的内容承担单位，已签署《国家科技支撑计划课题研究内容任务书》，整个研究课题计划于2015年全部完成。

(2) 工艺流程



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 224 台（套），具体情况如下：

S-异丙甲草胺主要设备清单

序号	名称	规格型号	台（套）数
1	反应釜	10000L	18
2	反应釜	10000L	6
3	反应釜	5000L	6
4	冷凝器	F=30m ²	18
5	冷凝器	F=20m ²	12
6	储罐	5000L	10
7	储罐	3000L	18
8	计量槽	2000L	10
9	储槽	10m ²	6
10	储槽	20m ²	8
11	接受槽	5000L	18
12	精馏塔	DN 800	4
13	真空泵	--	30
14	防腐泵	--	50
15	色谱仪	--	2
16	尾气吸收塔	--	6
17	尾气吸收装置	--	1
18	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为 2-甲基-6-乙基苯胺、甲氧基丙酮、氯乙酰氯、二氯甲烷、环己烷、二氯乙烷、碳酸氢钠、氢氧化钠、氢气等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(6) 项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。达产后实现年营业收入 15,663.60 万元，净利润 1,828.45 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	23.34%	18.54%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	5,906.49	3,279.74	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	5.18	5.91	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 18.54%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.91 年（含建设期 1 年），项目能较快收回投资。

（二）年产300吨氰氟草酯原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

氰氟草酯是由美国陶氏益农公司开发的芳氧苯氧羧酸酯类除草剂，是一种高效选择性内吸除草剂。主要用于防治水稻田一年生和多年生禾本科杂草，如稗草、千金子等。用作茎叶处理，可为植物的茎、叶吸收，传导到生长点和分生组织，通过对乙酰辅酶 A 羧化酶的抑制而抑制杂草生长，受药杂草几天内停止生长，以后逐渐枯死。

（2）产品的特点与优势

氰氟草酯是芳氧苯氧丙酸类除草剂中唯一对水稻具有高度安全性的品种，是目前市场上对水稻安全性最高的禾本科除草剂，具有以下特点：

- ① 对水稻高度安全。即使超过推荐用量数倍，对水稻不产生药害。
- ② 防除范围较宽。对千金子、稗草有特效，兼防多种禾本科杂草，如双穗雀稗、马唐、狗尾草、牛筋草、看麦娘等 30 余种禾本科杂草。使用剂量为 60-90 克/公顷，对莎草科杂草和阔叶杂草无效。
- ③ 适用范围广，施药适期宽。可用于籼稻和粳稻，各种栽培方式均可使用，如早育秧、水育秧、直播、抛秧、插秧等，幼苗期到拔节期使用都不会产生药害。
- ④ 渗透力强，吸收快。氰氟草酯属芳氧苯氧丙酸类除草剂，极易被植物吸收，用药后 1 小时下雨，不影响药效发挥。

(3) 公司产品竞争优势

公司氰氟草酯原药已完成小试、中试，由于优化了工艺流程且对物料走向进行了改造，本产品具有质量好、生产效率高、物料浪费少、清洁生产水平高等特点。

2、市场分析

水稻是全球主要的粮食作物之一，2011 年全球种植面积达 161 百万公顷，仅次于小麦和玉米。据统计，水稻因杂草引起的平均减产率为 24%，最高达 66%。杂草造成的危害已经越来越严重，水稻田除草剂的使用也在逐年增加。千金子是对水稻危害较严重一种杂草，由于氰氟草酯防治千金子效果极佳，市场前景看好。

(数据来源：《农药快讯》2012 年第 24 期)

氰氟草酯属于高效、环保、安全的手性、含氟农药，符合农药研究开发的新趋势。近年来，虽然其进口价格较高，但进口量却逐年增加。国产化后，将大幅度降低产品使用成本，使用量将进一步上升，具有较大的开发价值及较好的推广使用前景。截至 2013 年 12 月 31 日，国内氰氟草酯原药登记情况如下：

序号	名称	登记证号	有效截止日
1	美国陶氏益农公司	PD20060040	2016.02.07
2	江苏辉丰农化股份有限公司	PD20110756	2016.07.25
3	山东绿霸化工股份有限公司	PD20111033	2016.09.30
4	上海生农生化制品有限公司	PD20120508	2017.03.28
5	江苏省南通秦禾化工有限公司	PD20120758	2017.05.05
6	浙江天丰生物科学有限公司	PD20120792	2017.05.11
7	江苏省南京红太阳生物化学有限责任公司	PD20122089	2017.12.26
8	江苏富田农化有限公司	PD20130139	2018.01.24
9	江苏联化科技有限公司	PD20130281	2018.02.26
10	安徽广信农化股份有限公司	PD20131974	2018.10.10
11	德州绿霸精细化工有限公司	PD20132063	2018.10.22
12	沈阳科创化学品有限公司	PD20132220	2018.11.05
13	合肥星宇化学有限责任公司	PD20132333	2018.11.20
14	江苏长青农化南通有限公司	PD20132452	2018.12.02
15	江苏中旗作物保护股份有限公司	PD20132604	2018.12.18

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

氰氟草酯作为新型环境友好型除草剂是公司未来推广的重点产品之一，本项目达产后，产能为 300 吨/年。由于氰氟草酯安全性极佳，市场需求一直较大。国内市场方面，公司销售网络遍布全国绝大多数省（市、自治区），各区域营销人员会在产品上市前做好市场推广工作，让客户提前了解产品优势；国际市场方面，公司和先正达、拜耳、陶氏益农、纽发姆等国际农药巨头拥有稳定的合作关系，目前公司产品已出口美国、欧盟、巴西、印度等 20 余个国家和地区。由于国际客户对公司产品质量认可度较高，为募投资项目产品迅速打开国际市场提供了保障。

4、投资概况

本项目总投资为 7,750.00 万元，其中固定资产投资 7,368.00 万元，铺底流动资金 382.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

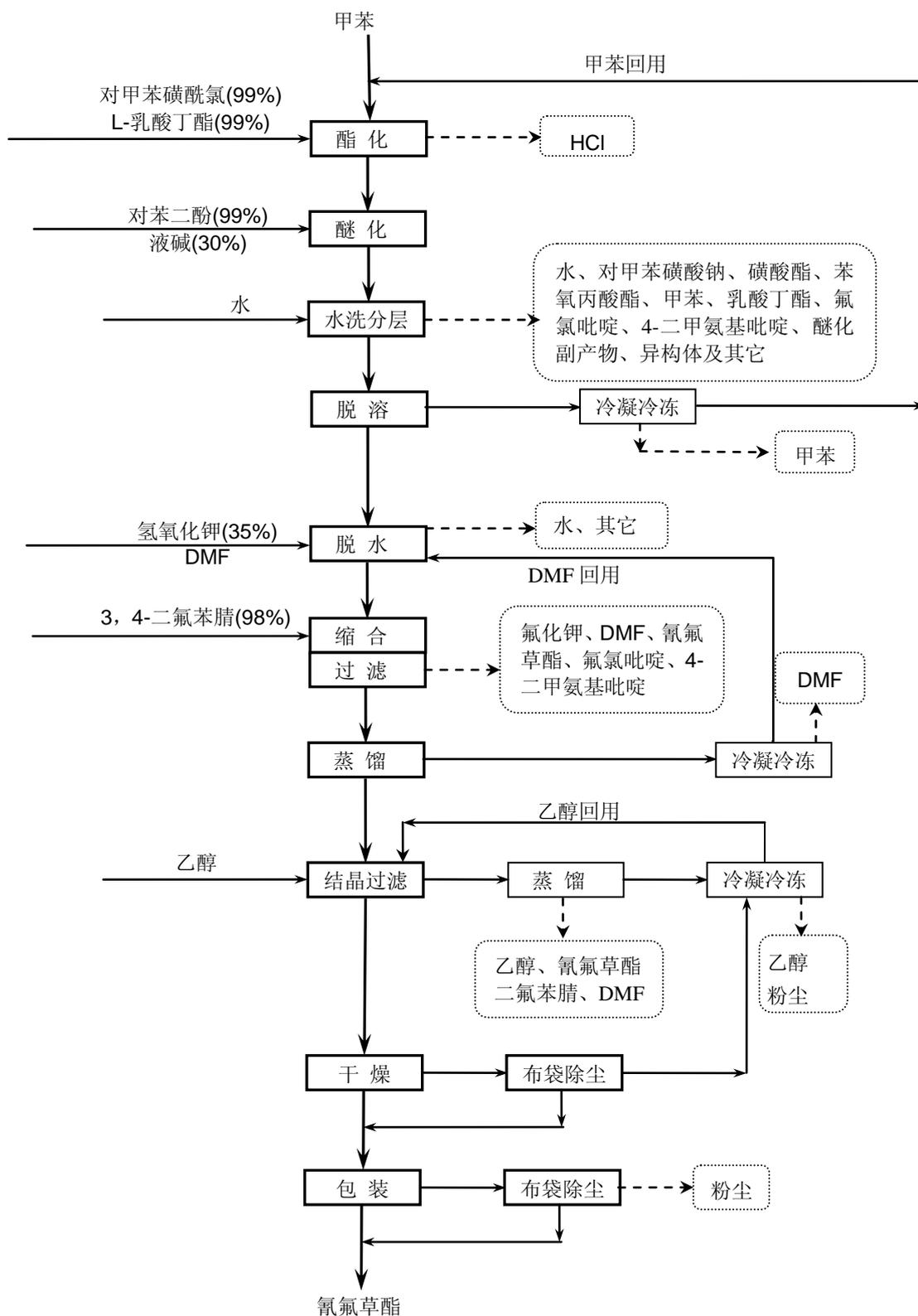
序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,550.00	21.04%
2	设备购置费	4,600.00	62.43%
3	安装工程费	460.00	6.24%
4	工程建设其他费用	340.00	4.61%
5	预备费	418.00	5.67%
建设投资合计		7,368.00	100.00%

5、项目其他情况

（1）技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。由于优化了工艺流程且对物料走向进行了改造，本产品具有质量好、生产效率高、物料浪费少、清洁生产水平高等特点。

（2）工艺流程



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 123 台（套），具体情况如下：

氰氟草酯主要设备清单

序号	名称	规格型号	台(套)数
1	反应釜	10000L	4
2	反应釜	10000L	2
3	反应釜	5000L	8
4	反应釜	5000L	6
5	过滤机	--	3
6	冷凝器	F=30m ²	6
7	冷凝器	F=20m ²	9
8	储罐	5000L	3
9	储罐	3000L	3
10	计量槽	2000L	6
11	储罐	3000L	6
12	储槽	10m ²	3
13	储槽	20m ²	3
14	接受槽	5000L	12
15	真空泵	--	15
16	精馏塔	DN 800	6
17	防腐泵	--	20
18	干燥机	--	1
19	色谱仪	--	2
20	尾气吸收塔	--	3
21	尾气吸收装置	--	1
22	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为苯环酰氯、L-乳酸丁酯、二氟苯腈、氢氧化钾、氢氧化钠、甲苯、N,N-二甲基甲酰胺、乙醇、对苯二酚等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个

月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

（6）项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 8,495.58 万元，净利润 1,090.87 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	20.02%	15.87%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	2,908.26	1,352.78	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	5.58	6.35	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 15.87%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 6.35 年（含建设期 1 年），能较快收回投资。

（三）年产 300 吨环氧菌唑（氟环唑）原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

环氧菌唑（氟环唑）是德国巴斯夫公司 1985 年开发的新型、广谱、持久期长的内吸性三唑类杀菌剂，其活性成分抑制病菌麦角甾醇的合成，阻碍病菌细胞壁的形成，并且环氧菌唑分子对一种真菌酶（14-dencthylase）有强力亲和性，与目前已知的杀菌剂相比，能更有效抑制病菌原真菌。环氧菌唑可提高作物的凡丁质酶活性，导致真菌吸器的收缩，抑制病菌侵入，这是环氧菌唑在所有三唑类产品中独一无二的特性。其对香蕉、葱、蒜、芹菜、菜豆、瓜类、芦笋、花生、甜菜等作物上的叶斑病、白粉病、锈病以及葡萄上的炭疽病、白腐病等病害有良好的防治效果。

（2）产品的特点与优势

① 内吸性强，可迅速被植株吸收并传导至感病部位，使病害侵染立即停止，局部施药防治彻底。

② 持久性极佳，如在谷物上的抑菌作用可达 40 天以上，降低了用药次数及劳力成本。

③ 既能有效控制病害，又能通过调节酶的活性提高作物自身生化抗病性，

使作物本身的抗病性大大增强。

④ 使叶色更绿，从而保证作物的光合作用最大化，提高产量及改善品质。

（3）公司产品竞争优势

本公司环氧菌唑产品原药已经完成小试、中试，由于整合了工艺路线、优化了提纯技术，产品具有品质好和质量稳定等特点，且公司正在申请“一种超声波合成杀菌剂氟环唑中间体 1-(2-氯苯基)-2-(4-氟苯基)丙烯的方法”的国家发明专利。另外，与国际生产企业相比，本产品具有较大的成本优势，这为公司打开国际市场奠定了基础。

2、市场分析

环氧菌唑广谱、高效，弥补了多菌灵、甲基托布津、三唑酮和代森锰锌等许多常规杀菌剂范围窄、对作物标靶病害防效较差等不足。预计五年内，环氧菌唑在国内市场的需求将稳步上升，具有较好的发展前景。截至 2013 年 12 月 31 日，国内环氧菌唑原药的登记情况如下：

序号	名称	登记证号	有效截止日
1	巴斯夫欧洲公司	PD20070364	2017.10.24
2	沈阳科创化学品有限公司	PD20094684	2014.04.10
3	利尔化学股份有限公司	PD20111383	2016.12.14
4	江苏七洲绿色化工股份有限公司	PD20120926	2017.06.04
5	江苏辉丰股份有限公司	PD20121071	2017.07.12
6	山东潍坊润丰化工有限公司	PD20130855	2018.04.22
7	江苏中旗作物保护股份有限公司	PD20130865	2018.04.22
8	江苏七洲绿色化工股份有限公司	PD20131063	2018.05.20
9	江苏飞翔化工股份有限公司	PD20131304	2018.06.08

公司已于 2014 年 1 月取得环氧菌唑产品登记证，登记证号 PD20140098，有效截止日为 2019 年 01 月 20 日。

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

环氧菌唑作为新型环境友好型杀菌剂是公司未来推广的重点产品之一，本项目达产后，产能为 300 吨/年。由于环氧菌唑合成路线较长，对技术工艺及生产设备要求较高，市场上一直是量少价高的情况，其主要针对附加值相对较高的水果、蔬菜市场。由于本产品广受国际市场好评，且公司本产品在国际市场上具有

较大成本优势，公司计划在南美国家办理相关许可、登记手续，主动打开国际市场。国内市场方面，公司将主要向云南、广东、广西等高档水果蔬菜产量较大的地区进行推广。公司正在办理环氧菌唑原药产品的相关登记手续，预计将如期获得农药登记证。

4、投资概况

本项目总投资为 9,580.00 万元，其中固定资产投资 9,034.00 万元，铺底流动资金 546.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

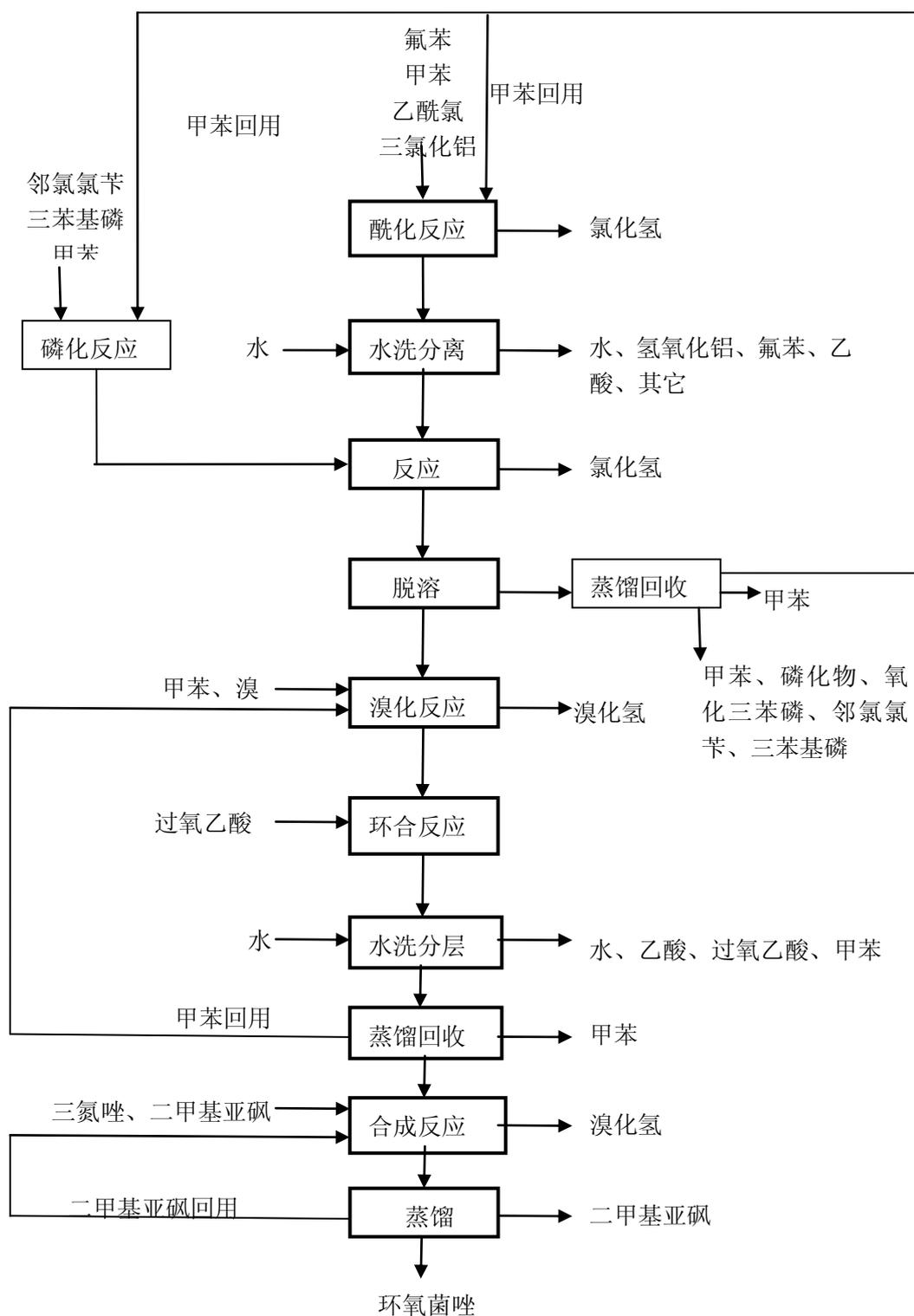
序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,670.00	18.49%
2	设备购置费	5,850.00	64.76%
3	安装工程费	585.00	6.48%
4	工程建设其他费用	420.00	4.65%
5	预备费	509.00	5.63%
建设投资合计		9,034.00	100.00%

5、项目其他情况

（1）技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经公司技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。由于整合了工艺路线、优化了提纯技术，产品具有品质好和质量稳定等特点，本产品的一种主要中间体合成技术正在申请国家发明专利。

（2）工艺流程



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 140 台（套），具体情况如下：

环氧菌唑主要设备清单

序号	名称	规格型号	台(套)数
1	反应釜	10000L	3
2	反应釜	10000L	3
3	反应釜	5000L	6
4	反应釜	5000L	12
5	反应釜	3000L	6
6	冷凝器	F=30m ²	12
7	冷凝器	F=20m ²	8
8	计量槽	1000L	6
9	接受槽	2000L	8
10	接受槽	5000L	10
11	储槽	10m ²	3
12	储槽	20m ²	4
13	储罐	3000L	6
14	过滤机	--	3
15	干燥机	--	2
16	制冷机	--	2
17	制氮机	--	2
18	真空泵	--	12
19	防腐泵	--	18
20	精馏塔	DN 800	5
21	色谱仪	--	2
22	尾气吸收塔	--	5
23	尾气吸收装置	--	1
24	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为氟苯、乙酰胺、三氯化铝、邻氯氯苄、三苯基磷、甲苯、溴、过氧乙酸、三氮唑、二甲基亚砷等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，

设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

（6）项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 11,946.90 万元，净利润 1,475.41 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	21.49%	17.07%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	4,335.21	2,226.61	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	5.38	6.13	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 17.07%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 6.13 年（含建设期 1 年），能较快收回投资。

（四）年产 1000 吨啮虫脒原药项目

1、产品分析

（1）产品简介

啮虫脒是日本曹达株式会社于 20 世纪 90 年代初发现和开发的新型杀虫剂，是继吡虫啉后又一种氯代烟碱类杀虫剂。广泛用于水稻，尤其是蔬菜、果树、茶叶的蚜虫、飞虱、蓟马、部分鳞翅目害虫等的防治。具有触杀和胃毒作用，并有卓越的内吸活性，对半翅目（蚜虫、叶蝉、粉虱、蚧虫、介壳虫等）、鳞翅目（小菜蛾、潜蛾、小食心虫、纵卷叶螟）、鞘翅目（天牛、猿叶虫）以及总翅目害虫（蓟马类）均有效。该品种无交互抗性，对拟除虫菊酯及有机磷农药已产生抗药性的害虫，具有良好的防治效果，是替代高毒农药的理想药剂之一。

（2）产品的特点与优势

- ① 具有高效、广谱、低毒、内吸性好的特点。
- ② 触杀和渗透性较强，杀虫速效，持效性好，药效可达 20 天。
- ③ 作用于虫体内的乙酰胆碱受体后，引起异常兴奋，从而导致受体机能的停止和神经传输的阻断，导致害虫痉挛、麻痹而死亡。
- ④ 对常规有机磷、氨基甲酸酯以及拟除虫菊酯类等农药产生抗性的害虫有

特效。

(3) 本公司产品竞争优势

通过不断地研究和探索，本公司啮虫脞产品的生产工艺已形成一套成本低、质量高的工艺路线，且产品已完成小试、中试，具有品质好、质量稳定等特点。2010年12月，本公司啮虫脞原药产品被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。另外，公司的啮虫脞生产已形成中间体→原药→制剂的完整产业链，产品较其他仅生产中间体或原药的企业具有较大成本优势。

2、市场分析

啮虫脞因其对害虫有速效、持效长、环境污染小等优异特性，一经推出，便获得极大成功。自1996年上市，其销售额不断上升，2007-2011年实现年均销售额1.85亿美元，全球年均销售额增长率为18.30%。在我国，啮虫脞近几年来生产和需求量逐渐增多，出口量逐年增加，出现量价齐升的现象。啮虫脞在国内外均具有广阔的市场前景。（数据来源：《中国农药》2012年第8卷第10-11期）

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

啮虫脞作为氯代烟碱类杀虫剂是公司重点推广的产品之一，本项目达产后，产能为1000吨/年。近年来，由于烟碱类杀虫剂高效、广谱、速效、环境污染小等特性，已逐渐成为杀虫剂中的主导产品，市场上一直处于供不应求的情况，这为啮虫脞的销售奠定了基础。本次募投项目达产后，公司计划以产品高品质优势向东南亚、南美国家出口，同时将以其成本优势迅速扩大国内市场。目前，公司已获得本产品的生产许可证与产品登记证。

4、投资概况

本项目总投资为9,820.00万元，其中固定资产投资9,271.00万元，铺底流动资金549.00万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,670.00	18.01%
2	设备购置费	6,050.00	65.26%
3	安装工程费	605.00	6.53%
4	工程建设其他费用	420.00	4.53%
5	预备费	526.00	5.67%

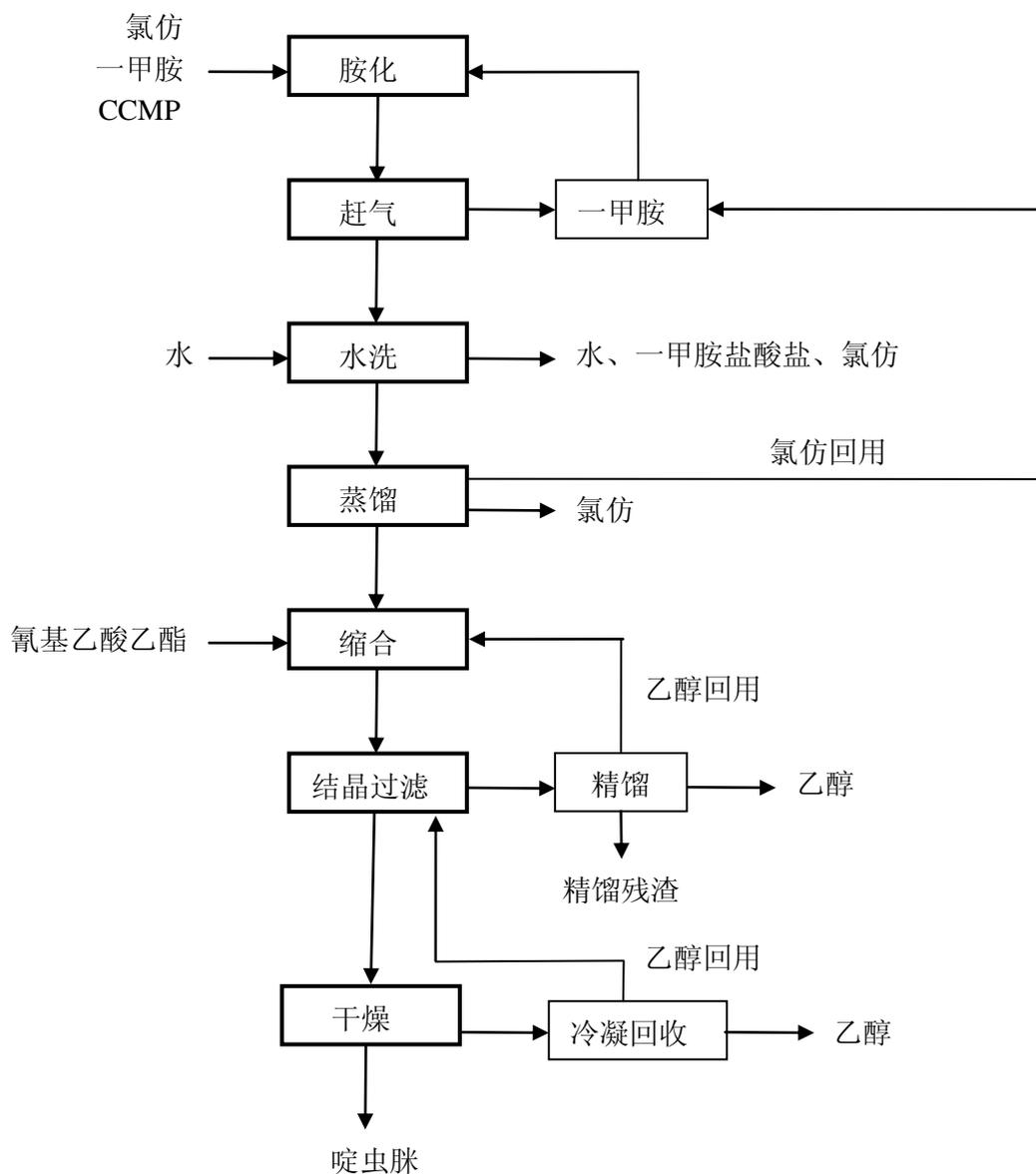
建设投资合计	9,271.00	100.00%
--------	----------	---------

5、项目其他情况

(1) 技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经公司技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。

(2) 工艺流程



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 171 台（套），具体情况如下：

啮虫脒主要设备清单

序号	名称	规格型号	台(套)数
1	反应釜	10000L	6
2	反应釜	10000L	6
3	反应釜	5000L	8
4	反应釜	5000L	8
5	冷凝器	F=20m ²	8
6	冷凝器	F=30m ²	15
7	冷凝器	F=20m ²	8
8	冷凝器	F=10m ²	4
9	真空泵	--	20
10	储罐	10m ²	6
11	储罐	20m ²	8
12	计量槽	2000L	8
13	储罐	3000L	6
14	计量槽	5000L	8
15	储罐	5000L	6
16	过滤机	--	4
17	干燥机	--	2
18	防腐泵	--	30
19	色谱仪	--	2
20	尾气吸收塔	--	6
21	尾气吸收装置	--	1
22	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为 2-氯-5-氯甲基吡啶、一甲胺、氰基乙酯、氯仿、乙醇等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。公司

于 2013 年 8 月启动了本项目的建设。

(6) 项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 11,946.90 万元，净利润 1,426.55 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	20.48%	16.26%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	3,935.84	1,903.72	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	5.52	6.28	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 16.26%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 6.28 年（含建设期 1 年）。

(五) 年产 200 吨茚虫威原药项目

1、产品分析

(1) 产品简介

茚虫威是美国杜邦公司于 1992 年开发，并于 2001 年登记上市的氨基甲酸酯类杀虫剂，是钠通道抑制剂。药剂通过触杀和摄食进入虫体，0~4 小时内昆虫即停止取食，因麻痹、协调能力下降，故从作物上落下，一般在药后 4~48 小时内麻痹致死，对各龄期幼虫都有效。害虫从接触到药液或食用含有药液的叶片到其死亡会有一段时间，但害虫此时已停止对作物取食，即使此时害虫不死，对作物叶片或棉蕾也没有损害。

(2) 产品的特点与优势

茚虫威是一种高效、低毒、对环境有好的化学农药。经试验表明，该药剂无致畸、致癌、致突变性，且对鸟类及水生生物和非靶标物也十分安全，对人畜均无伤害。茚虫威被推荐用于棉花、果树、蔬菜和林木等作物，能有效防治几乎所有鳞翅目害虫如棉铃虫和小菜蛾、夜蛾、卷叶蛾等，且对半翅目及蟀类也十分有效。另外，在松梢卷叶蛾的防治中，茚虫威具有相当的药效，并且对松梢卷叶蛾的天敌赤眼蜂、松广肩小蜂等很安全。

(3) 本公司产品竞争优势

公司茚虫威原药已完成小试、中试，由于优化了生产工艺，产品具有品质好、质量稳定等特点。

2、市场分析

茚虫威是近年崛起的结构新颖、作用机理独特的氨基甲酸酯类杀虫剂。由于其活性高、对环境和作物十分安全，是替代高毒、高残留及高抗性杀虫剂的理想药剂，并有望成为继吡虫啉、氟虫腈等杀虫剂后又一个重要的杀虫剂品种。公司已取得了本产品的正式农药登记证。截至 2013 年 12 月 31 日，国内本产品的登记情况如下：

序号	名称	登记证号	有效截止日
1	美国杜邦公司	PD20060017	2016.01.09
		PD20060018	2016.01.09
2	南通施壮化工有公司	PD20121074	2017.07.19
3	美国默赛技术公司	PD20121613	2017.10.30
4	上虞颖泰精细化工有限公司	PD20122031	2017.12.19
5	山东海利尔化工有限公司	PD20130247	2018.02.05
6	湖北仙隆化工股份有限公司	PD20130815	2018.04.22
7	江苏优士化学有限公司	PD20131294	2018.06.08
8	衡水北方农药化工有限公司	PD20131394	2018.07.02
9	盐城利民农化有限公司	PD20131436	2018.07.03
10	永农生物科学有限公司	PD20131573	2018.07.23
11	江苏苏滨生物农化有限公司	PD20131607	2018.07.29
12	京博农化科技股份有限公司	PD20131754	2018.09.06
13	江苏中旗作物保护股份有限公司	PD20131916	2018.09.25
14	江苏长青农化股份有限公司	PD20132051	2018.10.22
15	张掖市大弓农化有限公司	PD20132219	2018.11.05

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

茚虫威作为新型环境友好型杀虫剂将是公司未来重点推广的产品之一，本项目达产后，产能为 200 吨/年。本产品刚过专利保护期，由于其结构新颖、作用机理独特，未来有望成为继烟碱类后又一类崛起的杀虫剂。公司多年来一直关注茚虫威国际国内市场，其国内市场需求量将随着过专利保护期后产品价格的下降而增大，本项目达产后，计划 2/3 产量针对国内市场销售，1/3 用于出口。

4、投资概况

本项目总投资为 11,000.00 万元，其中固定资产投资 10,219.00 万元，铺底流动资金 781.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

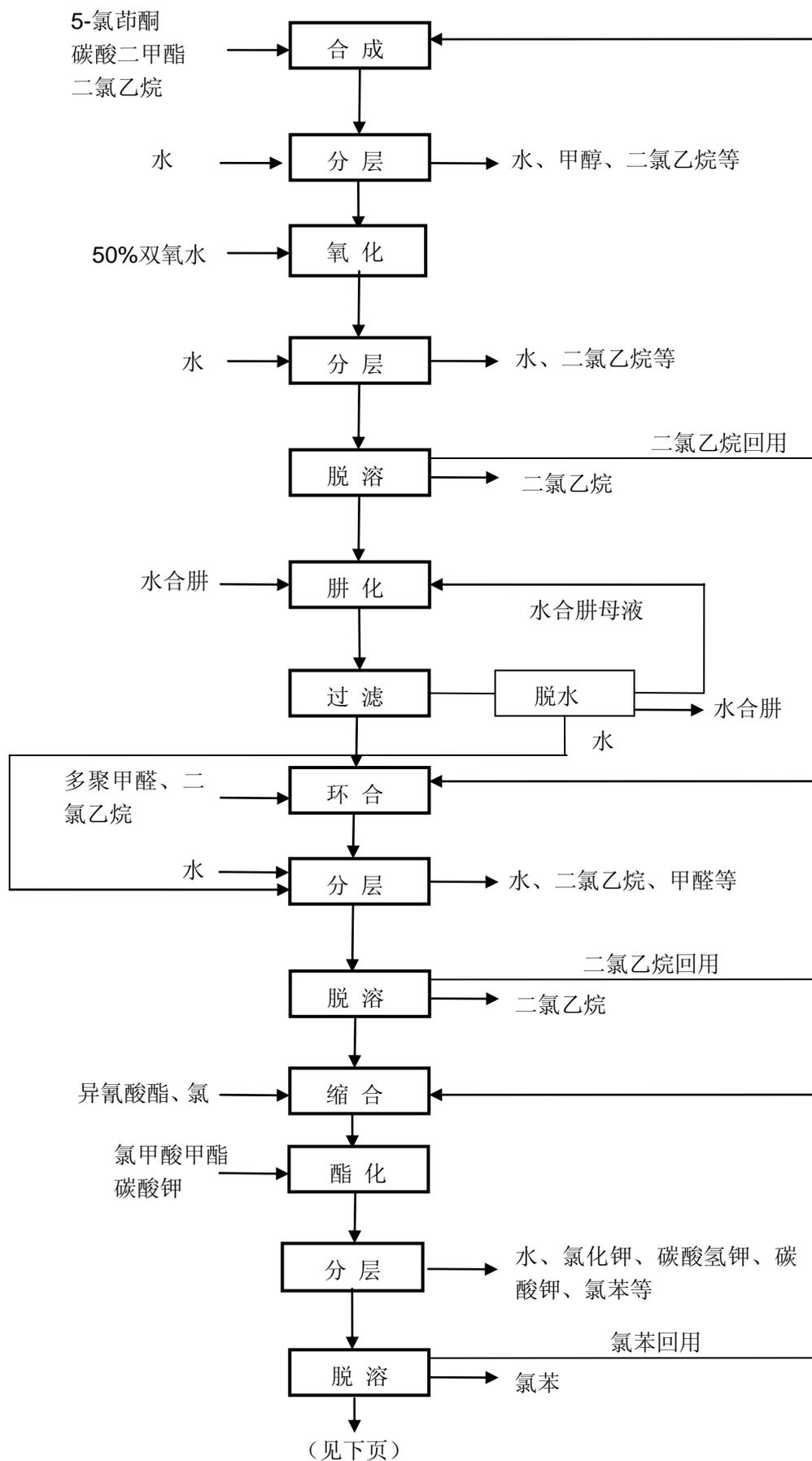
序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,770.00	17.32%
2	设备购置费	6,700.00	65.56%
3	安装工程费	670.00	6.56%
4	工程建设其他费用	501.00	4.90%
5	预备费	578.00	5.66%
建设投资合计		10,219.00	100.00%

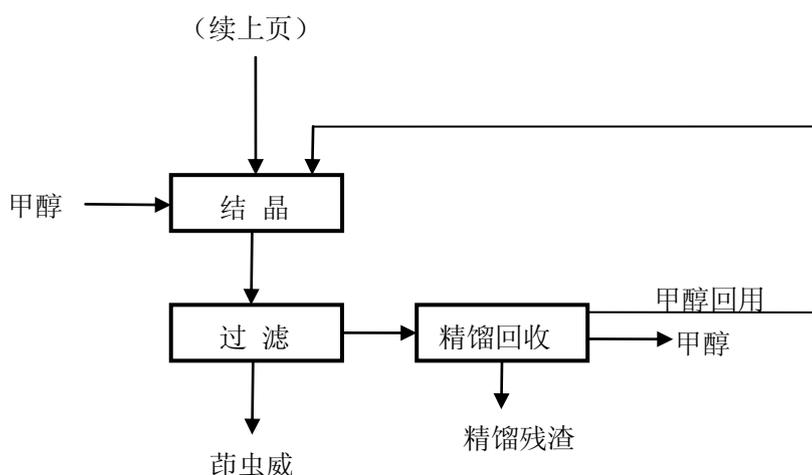
5、项目其他情况

（1）技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经公司技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。

（2）工艺流程





(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 229 台（套），具体情况如下：

茚虫威生产装置主要设备表

序号	名称	规格型号	台（套）数
1	磁力反应釜	10000L	5
2	搪玻璃反应釜	8000L	28
3	磁力反应釜	8000L	12
4	冷凝器	F=20m ²	35
5	冷凝器	F=40m ²	8
6	真空泵	--	23
7	计量槽	8000L	48
8	计量槽	10000L	6
9	储罐	20m ³	8
10	储罐	30m ³	4
11	离心机	--	4
12	过滤机	--	4
13	干燥机	--	4
14	防腐泵	--	20
15	精馏塔	DN 800	6
16	色谱仪	--	2
17	尾气吸收塔	--	10
18	尾气吸收装置	--	1
19	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为 5-氯茛酮、碳酸二甲酯、二氯乙烷、双氧水、水合肼、多聚甲醛、异氰酸酯、氯苯、氯甲酸甲酯、碳酸钾及甲醇等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(6) 项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 16,814.16 万元，净利润 1,968.37 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	25.69%	20.58%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	7,190.17	4,337.36	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	4.86	5.54	含建设期 1 年

经测算，项目所得税后投资财务内部收益率为 20.58%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.54 年（含建设期 1 年），能较快收回投资。

(六) 年产 450 吨醚苯磺隆原药项目

1、产品分析

(1) 产品简介

醚苯磺隆属于选择性内吸传导型磺酰脲类除草剂，磺酰脲类除草剂的开发是除草剂进入超高效时代的标志。醚苯磺隆通过杂草的根、叶吸收，迅速传导到分生组织，发挥杀草作用。适用于麦田防除一年生阔叶杂草和某些禾本科杂草，对猪殃殃、三色堇防效很高。通常亩用 75%水散粒剂 0.66~2 克，于芽后兑水 30~40 千克喷雾。

(2) 产品的特点与优势

- ① 活性极高。每公顷用药量以克计，属于超高效除草剂品种。
- ② 选择性强。主要用于麦田防除一年生阔叶杂草和某些禾本科杂草。
- ③ 安全性高。醚苯磺隆是超高效、安全型除草剂，对作物安全度高。
- ④ 对环境友好。所有的磺酰脲类除草剂都容易在土壤中发生化学水解和微生物降解，半衰期为 1~8 周，其电离和水解可以在水和土壤中进行。
- ⑤ 使用方便。醚苯磺隆使用方便，既可用于土壤处理，也可用于茎叶处理。

(3) 本公司产品竞争优势

公司醚苯磺隆已形成由合成中间体到原药生产的产业链，这有不仅有利于提高生产效率、降低生产成本，还有利于灵活应对计划外订单等情况。由于优化了生产工艺、整合了工艺流程，本产品具有品质好、质量稳定等特点。公司已完成醚苯磺隆原药的小试、中试，是国内较早获得醚苯磺隆生产登记证的企业之一。

2、市场分析

醚苯磺隆是国内外针对顽固阔叶杂草较为先进的麦田除草剂之一，在国际市场销量较大，国内市场仍处于前期推广阶段。由于对生产技术、设备要求较高，且生产成本低，目前国内仅有两家企业获得醚苯磺隆原药生产登记证。本公司已获得醚苯磺隆原药生产许可证与产品登记证。截至 2013 年 12 月 31 日，国内醚苯磺隆原药登记证的取得情况如下：

序号	名称	登记证号	有效截止日
1	江苏省激素研究所股份有限公司	PD20102165	2015.12.08
2	江苏长青农化股份有限公司	PD20130751	2018.04.16

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

醚苯磺隆作为环境友好型除草剂将是公司未来重点推广的产品之一，本项目达产后，产能为 450 吨/年。公司前期已进行过市场调研，本产品主要用于出口，且中试产品符合主要出口地美国、欧洲、澳大利亚等国家和地区进口标准，市场前景看好。

4、投资概况

本项目总投资为 9,120.00 万元，其中固定资产投资 8,632.00 万元，铺底流动资金 488.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

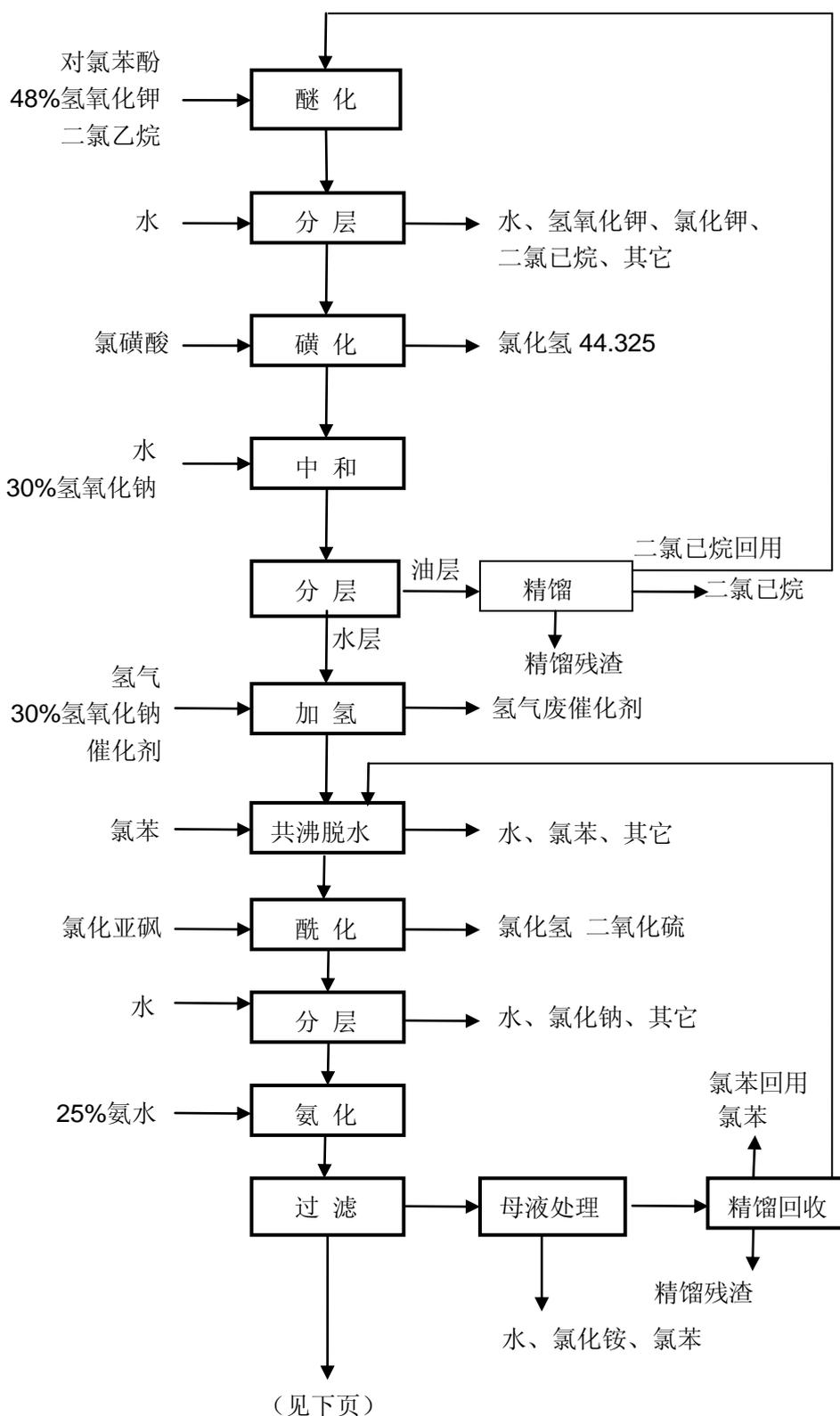
序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,680.00	19.46%
2	设备购置费	5,500.00	63.72%
3	安装工程费	550.00	6.37%
4	工程建设其他费用	413.00	4.78%
5	预备费	489.00	5.66%
建设投资合计		8,632.00	100.00%

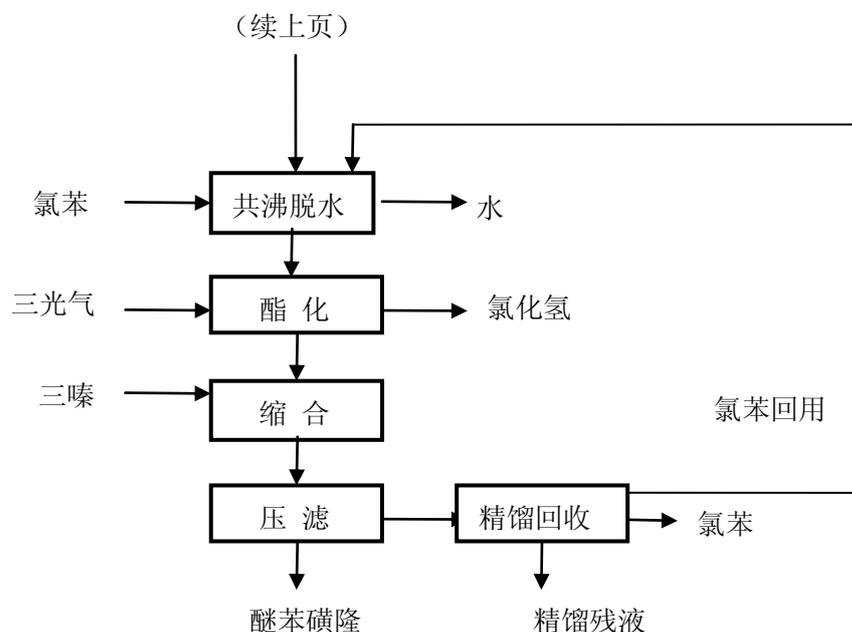
5、项目其他情况

（1）技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经公司技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。由于优化了生产工艺、整合了工艺流程，本产品具有品质好、质量稳定等特点。

（2）工艺流程





(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备 204 台（套），具体情况如下：

醚苯磺隆主要设备清单

序号	名称	规格型号	台（套）数
1	搪玻璃反应釜	10000L	6
2	磁力反应釜	10000L	3
3	搪玻璃反应釜	8000L	25
4	磁力反应釜	8000L	9
5	冷凝器	F=20m ²	30
6	冷凝器	F=40m ²	6
7	真空泵	--	23
8	储罐	20m ³	6
9	储罐	30m ³	4
10	计量槽	8000L	40
11	计量槽	10000L	12
12	离心机	--	2
13	过滤机	--	2
14	干燥机	--	2
15	防腐泵	--	20

16	精馏塔	DN 800	4
17	色谱仪	--	2
18	尾气吸收塔	--	6
19	尾气吸收装置	--	1
20	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为对氯苯酚、氢氧化钾、二氯乙烷、氯磺酸、氢氧化钠、氢气、氯苯、氯化亚砷、氨水、三光气、三嗪等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月，其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 2 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 3 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(6) 项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 11,150.46 万元，净利润 1,641.09 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	26.13%	20.93%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	6,041.18	3,663.01	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	4.76	5.42	含建设期 1 年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 20.93%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.42 年（含建设期 1 年）。

(七) 年产 1000 吨 2-苯并咪喃酮中间体项目

1、产品分析

(1) 产品简介

2-苯并咪喃酮是目前市场应用最广泛的杀菌剂嘧菌酯的中间体。嘧菌酯是由

先正达公司开发成功的第一个商品化的甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂,其高效、广谱,几乎对所有的真菌病害如白粉病、锈病、颖枯病、网斑病、霜霉病、稻瘟病等均有良好的活性。可用于茎叶喷雾、种子处理,也可进行土壤处理,主要用于谷物、水稻、花生、葡萄、马铃薯、果树、蔬菜、咖啡、草坪等。

(2) 产品的特点与优势

嘧菌酯是线粒体呼吸抑制剂,通过在细胞色素 b 和 c1 间电子转移抑制线粒体的呼吸。细胞核外的线粒体主要通过呼吸为细胞提供能量(ATP),若线粒体呼吸受阻、不能产生 ATP,细胞就会死亡。

作用于线粒体呼吸的杀菌剂较多,由于嘧菌酯作用的部位(细胞色素 b)与以往所有杀菌剂均不同,因此对甾醇抑制剂、苯基酰胺类、二羧酰胺类和苯并咪唑类产生抗性的菌株有效,与目前已有杀菌剂无交互抗性,具有高效、广谱、保护、治疗、铲除、渗透、内吸活性等特点。

(3) 公司产品竞争优势

由于改进了项目的生产工艺、优化了合成路线,本项目从根本上降低了能耗和物耗,在降低成本的同时提高了整体清洁生产水平。公司 2-苯并咪喃酮中间体具有品质好、质量稳定等特点。

2、市场分析

2-苯并咪喃酮是嘧菌酯的中间体,嘧菌酯是全球销量最大的甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂,已在美国、欧洲、日本等数十个国家八十多种作物上登记和销售。在我国,嘧菌酯制剂已在大豆锈病,冬瓜霜霉病、炭疽病,番茄晚疫病、早疫病、叶霉病,柑橘疮痂病、炭疽病,花椰菜霜霉病,黄瓜白粉病、黑星病、蔓枯病、霜霉病,菊科和蔷薇科观赏花白粉病,辣椒炭疽病、疫病,荔枝霜疫霉炭疽病,马铃薯晚疫病、早疫病、黑痣病,芒果炭疽病,葡萄霜霉病、白腐病、黑痘病,人参黑斑病,丝瓜霜霉病,西瓜炭疽病,香蕉叶斑病等获正式登记。因此,2-苯并咪喃酮作为嘧菌酯的中间体,产品需求量大,市场前景广阔。

3、项目产品的市场规划、营销渠道及营销策略

关键中间体的自给能力一直是农药企业技术竞争的重点,2-苯并咪喃酮作为嘧菌酯的中间体,市场前景看好,本项目达产后,产能为 1000 吨/年,由于 2-苯并咪喃酮中间体国际市场需求量大,本产品主要以出口为主,建成后有助于公

司形成完整的农药产业链，从而降低生产成本，提高市场竞争力。

4、投资概况

本项目计划总投资为 5,276.00 万元，其中固定资产投资 4,800.00 万元，铺底流动资金 476.00 万元，拟全部用募集资金投资。

项目固定资产投资情况如下：

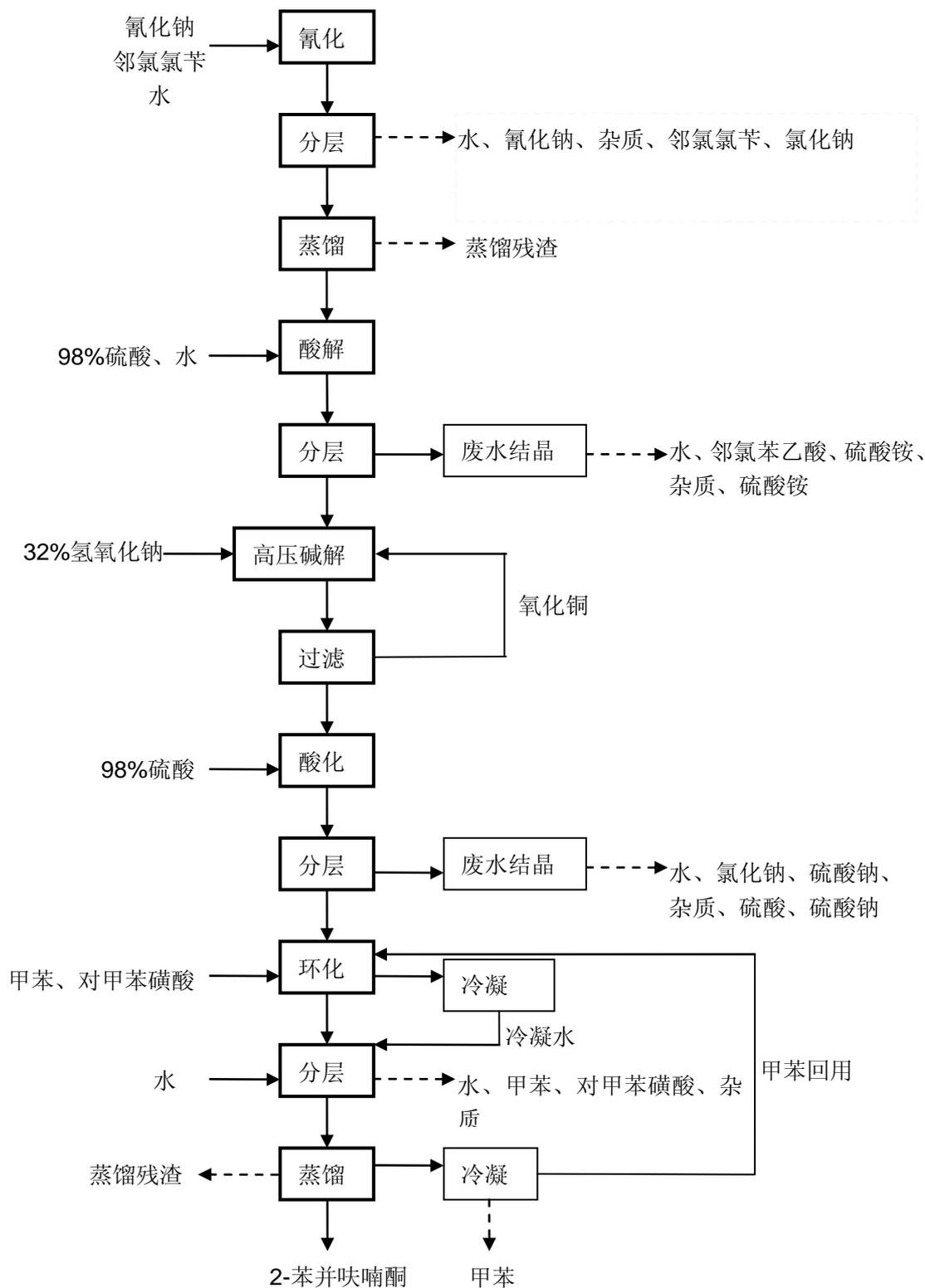
序号	项目	投资（万元）	比例
1	建筑工程费	1,000.00	20.83%
2	设备购置费	3,000.00	62.50%
3	安装工程费	300.00	6.25%
4	工程建设其他费用	228.00	4.75%
5	预备费	272.00	5.67%
建设投资合计		4,800.00	100.00%

5、项目其他情况

（1）技术来源

本产品已过专利保护期，公司项目技术来源于外部技术引进，经公司技术研发部门消化吸收后，进行技术与工艺的再创新。公司本项目技术优势主要体现在改进了项目的生产工艺、优化了合成路线，从根本上降低了能耗和物耗，在降低成本的同时提高了项目的整体清洁生产水平。

（2）工艺流程



(3) 主要设备选择

本项目所需的主要设备共计 154 台（套），具体情况如下：

2-苯并呋喃酮中间体主要设备清单

序号	名称	型号	台(套)数
1	搪玻璃反应釜	8000L	8
2	磁力反应釜	8000L	4
3	搪玻璃反应釜	6000L	10
4	磁力反应釜	6000L	6
5	冷凝器	F=10 m ²	18
6	冷凝器	F=20 m ²	16
7	计量槽	6000L	5
8	计量槽	5000L	10
9	储罐	10 m ³	10
10	储罐	20 m ³	12
11	真空泵	--	16
12	转料泵	--	24
13	色谱仪	--	2
14	离心机	--	4
15	过滤机	--	1
16	尾气吸收塔	--	6
17	尾气吸收装置	--	1
18	自控装置	--	1

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本产品主要原辅料为邻氯氯苄、氰化钠、硫酸、液碱、氧化铜、甲苯、对甲苯磺酸等。上述原辅材料为一般化工产品，在国内均可以方便采购。

本产品所需主要能源煤、电、水均有充分的保障。

(5) 项目规划

本项目建设期为 12 个月。其中工程设计 3 个月，建安工程招标/施工 5 个月，设备招标采购 4 个月，设备管道安装 3 个月，设备调试 1 个月，人员培训 4 个月，试车投产 1 个月。其中部分阶段有一定时间的交叉，以加快总的进度。

(6) 项目盈利能力分析

该项目建设期 1 年，投产第一年计划产能达到设计产能的 60%，第二年达到 80%，正常达产后计划产能为设计产能的 100%。项目达产后将实现年营业收入 7,964.60 万元，净利润 961.23 万元。项目其他盈利指标如下：

序号	指标名称	指标值		备注
		所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率	25.13%	20.09%	--
2	项目投资财务净现值（万元）	3,423.55	2,036.11	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期（年）	5.03	5.74	含建设期1年

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 20.09%，高于基准收益率；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 5.74 年（含建设期 1 年），能较快收回投资。

五、本次发行对公司财务和经营状况的影响

（一）对公司财务状况的影响

1、对资产负债率的影响

截至2013年12月31日，母公司的资产负债率仅为7.32%，本次可转债发行完成后，短期内公司的资产负债率将有所上升；可转债转股期开始后，随着可转债持有人陆续转股，假设不考虑其他影响公司资产负债结构的因素，公司资产负债率将会相应下降，且有可能低于本次发行前的资产负债率水平，届时公司可以根据业务发展需要，并在财务风险可控的前提下，进行债务融资，合理运用财务杠杆，优化财务结构。

2、对净资产收益率的影响

本次可转债转股期开始后，如果本次发行的可转债大部分转换为公司股份，公司的净资产和每股净资产将会快速增长，但在募集资金到位后，由于各投资项目尚处于建设期，没有产生收益，将使公司的净资产收益率短期内有所降低，但是随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

（二）对公司经营状况的影响

1、提升公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，项目达产后，公司每年可新增营业收入约8.40亿元，新增利润总额约1.04亿元，公司的盈利水平将进一步提升。

2、进一步丰富公司产品品种，提高市场占有率

募投项目达产后，公司的产品品种将更加丰富，且产品结构将更加合理，这将进一步突出和提高公司核心业务的竞争能力。公司的生产规模、产品结构、市

场开拓能力、抗风险能力等都将得到较大幅度的提升，从而进一步提高公司的盈利能力，并为公司今后的发展夯实基础。

（注）本节中关于项目投资回报的各项指标的测算基于以下假设：

- 1、本次募集资金能及时到位；
- 2、上述项目建设能够如期完成并达产，生产规模随之扩大；
- 3、产品市场环境和价格没有发生较大的不利变化；
- 4、主要化工原材料的价格和供应无重大不利变化；
- 5、人民币汇率无重大变化；
- 6、国家出口政策无重大变化。

上述假设若发生变化，则可能影响募集资金投资项目利润率水平的实现。

第九节 历次募集资金运用

一、公司最近五年内募集资金运用的基本情况

公司除2010年4月首次公开发行股票募集资金外，自上市以来未在证券市场实施其他公开或非公开股权融资行为。

（一）前次募集资金的金额

经中国证券监督管理委员会《关于核准江苏长青农化股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2010]286号）核准，本公司于2010年4月向社会公开发行人民币普通股（A股）2,500万股，每股面值1.00元，发行价格每股51.00元，募集资金总额为人民币127,500.00万元，扣除承销费、保荐费后金额为121,900.00万元，扣除其他发行费用1,600.00万元后，实际募集资金净额为人民币120,300.00万元。该募集资金于2010年4月9日存入募集资金专户，业经南京立信永华会计师事务所有限公司以“宁信会验字（2010）0010号《验资报告》”验证确认。

根据财政部2010年12月28日公布的《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》（财会[2010]25号）的规定，公司将原计入上市发行费用中的广告费、路演费、上市酒会费等费用1,078.33万元调整至当期损益，调整后公司实际募集资金净额为121,378.33万元。

（二）前次募集资金存储情况

为了规范募集资金的管理，提高资金使用效率，确保资金使用安全，维护投资者合法权益，公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况制定了《募集资金管理办法》，对募集资金实行专户存储。

2010年4月30日，本公司和首次公开发行保荐机构光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）分别与中国农业银行股份有限公司江都浦头支行、中国银行股份有限公司江都支行营业部、招商银行股份有限公司江都支行共同签订了《募集资金三方监管协议》。

2010年5月4日，本公司与光大证券、中国建设银行股份有限公司江都支行

营业部共同签订了《募集资金三方监管协议》，并对募集资金实行专户管理。

2011年10月20日，本公司和子公司江苏长青农化南通有限公司、光大证券、招商银行股份有限公司江都支行、中国银行股份有限公司如东支行共同签订了《募集资金四方监管协议》，并对募集资金实行专户管理。

2012年8月31日，本公司和光大证券与中国工商银行股份有限公司扬州江都支行共同签订了《募集资金三方监管协议》，开立募集资金专户仅用于“建设研发中心大楼和总部行政办公楼项目”募集资金的存储和使用。截至本三方监管协议签订日已累计投入募集资金733.61万元，尚未投入的募集资金11,226.39万元（本项目计划使用超募资金12,000万元，第四届董事会第十一次会议审议通过）从中国银行股份有限公司江都支行营业部募集资金专户转出。

2013年10月9日，本公司和国海证券分别与中国银行股份有限公司江都支行营业部、中国工商银行股份有限公司扬州江都支行签订了《募集资金三方监管协议》，分别开设专户用于公司“购买100亩工业用地项目”和“建设研发中心大楼和总部行政办公楼项目”资金的存储和使用。

报告期内，公司严格执行《募集资金管理办法》、《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》，募集资金专储账户定期向公司和保荐机构寄送了对账单，未有违反相关规定及协议的情况。

截至2013年12月31日，募集资金专户存储情况如下：

单位：万元

开户银行	账号	初始存放金额	截至2013年12月31日余额	存储方式和备注
农行江都浦头支行	10-165701040006276	21,900.00	--	
中行江都支行营业部	11451108094001	70,000.00	600.00	7天通知存款
建行江都支行营业部	32001747736052511122	20,000.00	--	
招行江都支行	514902040810933	10,000.00	--	
招行江都支行	613900080710902	10,000.00	--	注1
中行如东支行	546958806505	10,000.00	--	注1
工行江都支行	1108810019100115410	4,000.00	2,632.95	活期（注2）
合计			3,232.95	

注1：该两个账户系长青南通开设，资金来源由公司使用超募资金2亿元以增资方式注入，从公司中行江都支行营业部账户转入。公司和长青南通已与光大证券、招行江都支行、

中行如东支行共同签订了《募集资金四方监管协议》，对募集资金实行专户管理。

注2：该专户系专项用于“建设研发中心大楼和总部行政办公楼项目”，资金来源系从公司中行江都支行营业部账户转入，初始转入4,000.00万元，后续随着工程进度相应从公司中行江都支行营业部账户陆续转入，截至2013年12月31日，该账户余额为3,232.95万元。公司已与光大证券、工行扬州江都支行共同签订了《募集资金三方监管协议》，保荐机构变更后，公司已与国海证券、工行扬州江都支行重新签订了《募集资金三方监管协议》，对该专户进行监管。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金实际使用情况对照表

截至2013年12月31日，前次募集资金使用计划和实际使用情况如下表所示：

单位：万元

募集资金总额：121,378.33						已累计使用募集资金总额：122,315.02					
变更用途的募集资金总额：--						各年度使用募集资金总额： 2013 年度：10,014.40 2012 年度：41,713.85 2011 年度：28,434.08 2010 年度：42,152.69					
变更用途的募集资金总额比例：--											
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额		
1	年产 1200 吨吡虫啉原药	年产 1200 吨吡虫啉原药	5,200.00	5,200.00	5,327.83	5,200.00	5,200.00	5,327.83	127.83	2009 年 3 月 31 日	
2	年产 1200 吨氟磺胺草醚原药	年产 1200 吨氟磺胺草醚原药	5,500.00	5,500.00	7,068.33	5,500.00	5,500.00	7,068.33	1,568.33	2011 年 9 月 30 日	
3	年产 500 吨烯草酮原药	年产 500 吨烯草酮原药	4,498.00	4,498.00	5,792.64	4,498.00	4,498.00	5,792.64	1,294.64	2011 年 3 月 31 日	
4	年产 300 吨烟嘧磺隆原药	年产 300 吨烟嘧磺隆原药	4,478.00	4,478.00	5,749.37	4,478.00	4,478.00	5,749.37	1,271.37	2011 年 12 月 31 日	
5	年产 500 吨稻瘟酰胺原药	年产 500 吨稻瘟酰胺原药	4,045.00	4,045.00	5,228.98	4,045.00	4,045.00	5,228.98	1,183.98	2012 年 3 月 31 日	
承诺投资项目小计			23,721.00	23,721.00	29,167.15	23,721.00	23,721.00	29,167.15	5,446.15		
超募资金投向											
1	设立江苏长青农化贸易有限公司			5,000.00	5,000.00		5,000.00	5,000.00	--	2010 年 9 月 30 日	
2	年处理 5000 吨废弃物节能减排工程			3,000.00	3,881.09		3,000.00	3,881.09	881.09	2012 年 3 月 31 日	
3	设立江苏长青农化南通有限公司			20,000.00	20,498.42		20,000.00	20,498.42	498.42	2013 年 3 月 31 日	
4	购买约 100 亩工业用地			1,300.00	700.00		1,300.00	700.00	-600.00	2014 年 9 月 30 日	

5	研发中心大楼和总部行政办公楼		12,000.00	9,645.41		12,000.00	9,645.41	-2,354.59	2014年8月31日
6	收购益阳市润慷宝化工有限公司股权并认购增资		2,640.00	2,640.00		2,640.00	2,640.00	--	2012年2月28日
7	年产1000吨吡虫啉原药生产线技术改造项目		6,800.00	8,619.76		6,800.00	8,619.76	1,819.76	2012年12月31日
8	投资扩建废水处理工程		3,500.00	4,058.71		3,500.00	4,058.71	558.71	2013年3月31日
9	归还银行贷款		11,000.00	11,000.00		11,000.00	11,000.00	--	不适用
10	补充流动资金		27,104.48	27,104.48		27,104.48	27,104.48	--	不适用
超募资金投向小计			92,344.48	93,147.87		92,344.48	93,147.87	803.39	
合 计			23,721.00	116,065.48	122,315.02	23,721.00	116,065.48	122,315.02	6,249.54

注：该表中募集资金总额 121,378.33 万元，是扣除发行费用后的实际募集资金净额。

1、实际投资金额与承诺金额差异情况说明

公司前次部分募投项目实际投资金额高于承诺金额，主要原因系募投项目立项时间较早，在建设过程中，随着物价上升等因素，导致设备采购价格、工程建设实际成本较预算有所上升，同时在项目建设过程中加大了环保投入、提升了生产自动化水平，从而导致实际的投资金额高于承诺金额。

2、前次募集资金实际投资项目变更情况说明

本公司前次募集资金实际投资项目不存在项目变更的情况。

3、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

本公司前次募集资金实际投资项目不存在对外转让或置换的情况。

（二）前次募集资金投资项目与定期报告的差异情况

前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

（三）前次募集资金投资项目置换情况

2010年4月29日，本公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金104,743,272.80元置换预先投入募投项目的自筹资金。本次募集资金投资项目置换事项已经公司第四届监事会第三次会议审议通过，并经独立董事核查同意，同时光大证券出具了《光大证券股份有限公司关于江苏长青农化股份有限公司置换先期投入募投项目资金、使用超募资金归还银行借款和补充流动资金等事项的保荐意见》，同意本次置换，立信永华进行了核查并出具了《关于江苏长青农化股份有限公司募集资金投资项目预先已投入资金使用情况专项审核报告》（宁信会专字[2010]0171号）。2010年4月，104,743,272.80元募集资金已全部置换完毕。

（四）使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司未发生使用前次募集资金中闲置募集资金暂时补充流动资金的情形。

（五）超募资金使用情况的说明

1、2010年4月29日，本公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于用部分超募资金归还银行贷款及补充流动资金的议案》，同意使用超募资金中的11,000万元用于归还银行贷款、8,000万元用于补充流动资金。

2、2010年8月26日，本公司第四届董事会第五次会议审议通过了《公司用

部分超额募集资金设立全资子公司“江苏长青农化贸易有限公司”的议案》，同意使用5,000万元的超募资金，设立全资子公司江苏长青农化贸易有限公司，主要从事农药及其中间体、化工产品的销售，已于2010年9月3日取得企业法人营业执照。

3、2011年3月16日，本公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于使用部分超额募集资金投资新建年处理5000吨废弃物治理节能减排工程的议案》，同意使用3,000万元超募资金投资新建废弃物治理节能减排工程，已于2012年3月完工并投入使用。

4、2011年3月16日，本公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于使用部分超募资金补充流动资金的议案》，同意使用8,000万元超募资金补充流动资金。

5、2011年4月22日，本公司第四届董事会第九次会议审议通过了《公司用部分超额募集资金设立全资子公司“江苏锦丰农化科技有限公司”的议案》，同意使用20,000万元超募资金设立全资子公司江苏锦丰农化科技有限公司，主要从事农药及其中间体、化工产品的生产、销售。经南通市如东工商行政管理局核准，公司名称为“江苏长青农化南通有限公司”，已于2011年9月6日取得企业法人营业执照。

6、2011年6月10日，本公司第四届董事会第一次临时会议审议通过了《关于使用部分超募资金购买生产经营用地的议案》，同意使用1,300万元超募资金在江苏省江都市经济开发区三江大道以北（现有厂区对面）以出让方式购买约100亩工业用地，因政府用地规划指标调整，该块用地交付时间推迟至2014年9月。

7、2011年9月5日，本公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分超额募集资金建设研发中心大楼和总部行政办公楼的议案》，同意使用超募资金12,000万元在扬州市江都区建都路西侧、舜天路北侧建设15,600平方米的研发中心大楼和13,400平方米的总部行政办公楼。截至2013年12月31日，该项目正处于主体施工阶段。

8、2012年2月15日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于使用超募资金收购益阳市润慷宝化工有限公司部分股权并认购增资的议案》，同意公司使用超募资金中2,640万元用于收购益阳市润慷宝化工有限公司部分股权并认购增资。该公司已于2012年2月28日在益阳市工商行政管理局办理了注册资本

验资、工商变更登记，同时公司名称变更为“湖南长青润慷宝农化有限公司”，股权变更后公司持有其55%的股权。

9、2012年3月23日，公司第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于使用部分超募资金补充流动资金的议案》，同意使用8,000万元超募资金补充流动资金。

10、2012年4月20日，公司第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于使用部分超募资金进行年产1000吨吡虫啉原药生产线技术改造项目的议案》，通过使用超募资金6,800万元进行年产1000吨吡虫啉原药生产线技术改造项目工程，该项目于2012年12月投入试生产，产能和技术指标已达预期目标。

11、2012年7月28日，公司第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用部分超募资金投资扩建废水处理工程的议案》，同意使用超募资金3,500万元建设污水处理工程扩建项目，该工程已于2013年3月投入使用。

12、2013年5月15日，公司第五届董事会第四次（临时）会议审议通过了《关于使用剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意使用3,056.44万元（以资金转出当日银行结息余额为准，实际补充3,104.48万元流动资金）剩余募集资金永久补充流动资金。2013年6月4日，公司2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用剩余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意使用3,056.44万元剩余募集资金永久补充流动资金。

（六）前次募集资金尚未使用的情况说明

截至2013年12月31日，募集资金专用账户余额为3,232.95万元，占前次募集资金净额的2.66%。募集资金专户余额中包括募投项目“研发中心大楼和总部行政办公楼”尚需支付的工程款、设备款等共计2,632.95万元和“100亩工业用地”余款600.00万元，该结余资金会随着工程进度和土地交接情况陆续投入。结余的未使用资金将在此后的资金使用计划中逐步披露。

（七）前次募集资金投资项目的效益情况

截至2013年12月31日，前次募集资金投资项目的效益情况如下：

单位：万元

序号	实际投资项目	截止日累计 产能利用率 (注1)	承诺效益(注1)			最近三年实际效益			截止日累计 实现效益	是否达到 预计效益
	项目名称		2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年		
1	年产1200吨吡虫啉原药	111.48%	1,519.88	1,531.10	1,531.10	2,009.24	3,661.84	5,802.14	12,635.99	是
2	年产1200吨氟磺胺草醚原药	111.98%	1,564.29	1,304.74	1,304.74	1,928.82	1,960.01	3,743.57	14,710.39	是
3	年产500吨烯草酮原药	104.65%	811.63	1,644.62	1,499.42	1,624.63	671.09	712.21	3,007.93	否(注2)
4	年产300吨烟嘧磺隆原药	40.70%	--	374.60	1,038.90	建设期	379.69	390.07	769.76	否(注3)
5	年产500吨稻瘟酰胺原药	9.41%	--	394.86	853.13	建设期	342.94	62.55	405.49	否(注4)
6	设立江苏长青农化贸易有限公司	不适用	不适用			132.50	207.49	138.86	521.67	注5
7	年处理5000吨废弃物节能减排工程	不适用	不适用			--	--	--	--	注8
8	设立江苏长青农化南通有限公司	不适用	不适用			74.79	15.62	-144.37	-53.96	注6
9	购买约100亩工业用地	不适用	不适用			--	--	--	--	注8
10	研发中心大楼和总部行政办公楼	不适用	不适用			--	--	--	--	注8
11	收购益阳市润慷宝化工有限公司股权并认购增资	不适用	不适用			--	-225.14	-278.05	-503.19	注7
12	年产1000吨吡虫啉原药生产线技术改造项目	108.93%	不适用			--	--	3,896.90	3,896.90	不适用
13	投资扩建废水处理工程	不适用	不适用			--	--	--	--	注8
14	归还银行贷款	不适用	不适用			--	--	--	--	注8
15	补充流动资金	不适用	不适用			--	--	--	--	注8

注1：承诺效益是根据公司2010年首发上市的招股说明书，计划募投项目投资产后增加的年度净利润。

超募资金投资项目没有承诺效益，所以“承诺效益”均为“不适用”。

截止日累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止期间，投资项目的实际产量与设计产能之比。

注2：烯草酮是一种新型早田苗后环己酮类除草剂，具有优良的选择性。适用于大豆、油菜、棉花、花生等阔叶田防除稗草、野燕麦、马唐、狗尾草、牛筋草、看麦娘、早熟禾、硬草等禾本科杂草。2012年和2013年该项目实现效益分别为671.09万元和712.21万元，分别为预计效益的40.81%和47.50%。实际效益未达到承诺效益主要系该项目是参照2010年产品价格和成本并考虑预期变动进行的预测，但在项目实施期内，由于市场竞争激烈，烯草酮的销售价格降幅超出预期，从预测时约20万元/吨下降到2012年的约16万元/吨，导致产品毛利下降。目前与烯草酮作用类似、用于防除阔叶作物田禾本科杂草的除草剂如烯禾啶、精喹禾灵等，由于长期使用，其残留高等缺点日益突出，环己二酮和环己烯酮类除草剂得到广泛应用，烯草酮成为了大豆和油菜等作物田防治疑难恶性杂草的主要产品，未来的市场需求量会保持持续增加，本公司会进一步改进生产工艺，降低生产成本，努力开发国外优质客户需求，提高产品销售毛利。

注3：“年产300吨烟嘧磺隆原药项目”已于2011年12月建成投入试生产，2012年2月形成批量生产能力，主要技术、经济指标达设计指标，并于2012年2月16日进行了公告。由于烟嘧磺隆产品市场竞争加剧等原因，项目建成后订单不足，销售价格持续低迷，2012年上半年该项目产能未能充分利用，同时鉴于烟嘧磺隆原药生产季节已过，经本公司第四届董事会第十七次会议决议后，为进一步提高该项目的募集资金效益，公司对该项目进行相对简单的工艺改造后生产三氟羧草醚产品，三氟羧草醚是一种触杀性除草剂，主要用于防除大豆田一年生阔叶杂草。虽然目前烟嘧磺隆国内外需求不振，由于其具有用量低、效果好、对玉米与环境安全等优点，随着国内外玉米田种植面积的增加，预计未来烟嘧磺隆市场需求前景仍然良好，公司将继续加大烟嘧磺隆产品国内市场推广和在欧州、南美、中东、东南亚等地区的登记，待市场需求回暖时，将择机恢复生产烟嘧磺隆产品。本次临时转产是提高产能利用率的临时措施，不属于募集资金用途变更。

注4：该项目于2012年3月投产，2012年实现效益342.94万元，根据招股书披露该项目投产第一年计划实现效益394.86万元是全年效益，按照实际生产月份计算，该项目已经达到预计效益。2013年该产品临时登记证到期，故实现效益较少，公司正积极办理该产品的正式登记证。

注5：为充分利用本公司现有销售渠道和客户资源，实现公司在现有业务基础上的规模化扩张，巩固公司在农药行业的市场地位，公司设立长青贸易，根据投资计划和财务预测，长青贸易最近3年净利润分别为132.50万元、207.49万元和138.86万元，利润水平较低，主要系长青贸易主要向本公司之外的第三方采购原药和制剂后进行销售，近年来随着农药行业产业结构调整、原材料价格上涨、产品登记成本大幅增加、环保投入加大等因素，国内农药制剂采购成本上涨较快，导致长青贸易销售毛利和净利润较低。随着农药行业行情的好转以及借助“长青”的品牌影响力，长青贸易的经营效益将逐步上升，同时，长青贸易将紧贴世界农药市场，进一步丰富产品品种，努力开拓新市场，提升高毛利产品在营业收入中的比重。

注6：长青南通于2013年上半年投入试生产，产能尚未释放，效益尚未体现。

注7：长青润慷宝2012年和2013年实现效益分别为-225.14万元和-278.05万元，因该公司尚处于收购整合期，需要对其产品结构等进行调整，新建厂房和生产线投入使用后计提折旧较大，而市场开拓和新产品开发、登记需要一定的周期，导致最近两年亏损。

注8：该等超募资金投资项目不涉及具体产品的生产、销售等，无法单独核算效益，但对提升公司综合实力意义重大：废弃物减排工程和废水处理工程的建成，有利于公司更好的实现清洁生产、节能减排，降低公司环保运行成本，进一步提高公司的环保优势；购买土地有助于公司适应不断扩大的经营规模，进一步增强公司的整体实力，巩固并提高公司的行业地位，提升公司的综合竞争优势和抗风险能力；研发中心大楼和总部行政办公楼的建设有利于提升公司的研发能力，提高公司产品竞争力，同时有利于公司集中管理，降低运营成本，促进人才培养与引进，完善企业文化建设；归还银行贷款和补充流动资金，虽不能单独按项目核算效益，但可有效减轻公司资金压力，降低公司融资成本，间接提高公司盈利水平。

综合上述因素，由于部分产品的成本上涨等因素造成销售毛利未及预期，从

而导致部分募投项目未达预期效益，但从整个农药市场看来，农药的需求量与粮食产量息息相关，随着人口的增长，对粮食的需求也不断增加，而全球的可耕种面积增长有限，未来农业生产力的提高也将带来农药需求的大幅增长，中长期增长趋势依然看好，未来公司将继续积极巩固老客户，开拓新市场，随着农药市场快速复苏，各子公司产能释放，公司前次募投项目的效益将不断上升。

（八）前次募集资金使用情况注册会计师出具的专项报告结论

立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2013年8月5日出具《前次募集资金使用情况鉴证报告》（信会师报字[2013]第510383号）：“我们认为，贵公司董事会编制的截至2013年6月30日止的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定，在所有重大方面如实反映了贵公司截至2013年6月30日止的前次募集资金使用情况。”

立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年1月23日出具《江苏长青农化股份有限公司募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》（信会师报字[2014]第510006号）：“贵公司董事会编制的2013年度《关于公司募集资金存放与使用情况的专项报告》符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，如实反映了贵公司募集资金2013年度实际存放与使用情况。”

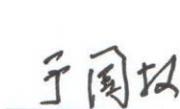
第十节 董事会及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

(一) 发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集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：



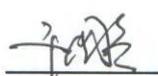
于国权



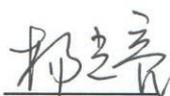
黄南章



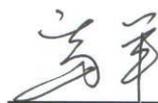
周汝祥



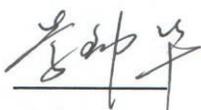
于国庆



杨光亮



葛军



李钟华

江苏长青农化股份有限公司

2016年6月17日



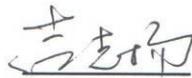
(二) 发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集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。

全体监事签名：



周秀来



吉志扬



张春红

江苏长青农化股份有限公司

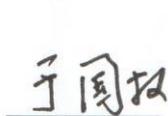
2011年6月17日



(三) 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募集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。

全体高级管理人员签名：



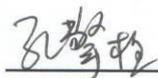
于国权



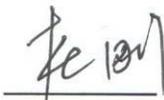
黄南章



周汝祥



孔擎柱



杜刚



孙霞林



吕良忠



马长庆

江苏长青农化股份有限公司

2016年6月17日



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 袁辉
袁辉

保荐代表人： 姚小平
姚小平

许超
许超

公司法定代表人： 张雅锋
张雅锋



三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：



陈扬



钱松军

律师事务所负责人：



陈扬

江苏亿诚律师事务所

2014年 6月 17日



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏长青农化股份有限公司（以下简称“发行人”）募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告、前次募集资金使用情况鉴证报告、非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告的内容无异议，确认募集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。

本声明仅供江苏长青农化股份有限公司申请公开发行可转换公司债券之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：肖厚祥

签名：



签字注册会计师：胡进

签名：



首席合伙人：朱建弟

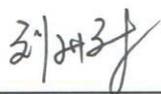
签名：



五、债券信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：



刘洪涛



钟月光

资信评级机构负责人：



吴金善



联合信用评级有限公司

2014年6月17日

第十一节 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度财务报告和审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：投资者可在本可转债发行期间的每日 8:30~11:30，13:30~16:30（法定节假日除外）于下列地点查阅上述文件：

（一）发行人：江苏长青农化股份有限公司
地 址：扬州市江都区浦头镇江灵路 1 号
联系电话：0514-86424918
传 真：0514-86421039
联 系 人：马长庆

（二）保荐机构（主承销商）：国海证券股份有限公司
办公地址：深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦 30 楼
联系电话：0755-83706998
传 真：0755-83706728
联 系 人：姚小平

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站深圳证券交易所网站查阅本募集说明书全文。