

## 浙江鑫富生化股份有限公司 首次公开发行股票路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]103号文核准，浙江鑫富生化股份有限公司将于2004年6月28日采用全部向二级市场投资者定价配售方式首次公开发行人民币普通股（A股）1500万股，发行价格12.57元/股。

根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，为便于投资者了解发行人基本情况、发展前景和本次发行有关安排，发行人浙江鑫富生化股份有限公司、主承销商西北证券有限责任公司和保荐机构申银万国证券股份有限公司，定于2004年6月25日（星期五）14:00—18:00在中小企业路演网举行网上路演，敬请广大投资者关注。

本次发行的《招股说明书摘要》于2004年6月23日刊登在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和《证券日报》上，敬请广大投资者关注。

1、网上路演网址：<http://www.smers.com.cn>；

2、参加人员：发行人浙江鑫富生化股份有限公司董事长、财务负责人、董事会秘书等及主承销商西北证券有限责任公司、保荐机构申银万国证券股份有限公司有关人员。

浙江鑫富生化股份有限公司

2004年6月23日



**浙江鑫富生化股份有限公司**

(浙江省临安市玲珑经济开发区)

# 首次公开发行股票招股说明书

(封卷稿)



**保荐机构：申银万国证券股份有限公司**

(上海市常熟路171号)



**主承销商：西北证券有限责任公司**

(宁夏银川市民族北街1号)

## 浙江鑫富生化股份有限公司招股说明书

(封卷稿)

发行股票类型：人民币普通股

预计发行量：1,500 万股

单位：元

单位	面值	发行价格	发行费用	募股资金
每股	1.00	12.57	0.608	11.962
合计	15,000,000.00	188,550,000.00	9,116,425.00	179,433,575.00

发行方式：全部向二级市场投资者定价配售

预计发行日期：2004 年 6 月 28 日

申请上市证券交易所：深圳证券交易所

保荐人：申银万国证券股份有限公司

主承销商：西北证券有限责任公司

### 特别提示

“本公司提交首发申请材料的日期为 2003 年 3 月 12 日，主承销商为西北证券有限责任公司。因西北证券有限责任公司尚未取得保荐机构资格，本公司已按《证券发行上市保荐制度暂行办法》要求聘请申银万国证券股份有限公司为保荐机构，在西北证券有限责任公司完成承销工作后，履行持续督导义务。”

## 董 事 会 声 明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

### 特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

1、公司生产的主要产品是 D - 泛酸钙和 D - 泛醇。2001 年公司主营业务收入全部为 D - 泛酸钙的销售收入，2002 年 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的销售收入分别占公司主营业务收入的 93.04%和 2.9% 2003 年这两项收入分别占 89.62%和 9.82%。虽然这充分体现出了公司主营业务突出的特点，但也说明存在产品结构单一的风险。

2、2001 年、2002 年、2003 年公司出口额分别为 6,154.21 万元、9,521.36 万元、13,779.55 万元，分别占当年主营业务收入的 67.38%、72.71%、77.95%；公司对前 5 名客户的销售总额分别为 5,063.69 万元、5,870.47 万元、7,034.58 万元，分别占当年主营业务收入的 55.44%、44.83%、39.80%；公司对前五大海外客户的销售总额分别为 4,351.15 万元、5,538.35 万元、7,015.78 万元，分别占当年主营业务收入的 47.64%、41.53%、39.69%。2003 年公司对第一大客户安迪苏（ADISSEO）公司的销售金额为 2,696.41 万元，占主营业务收入的 15.25%，对第二大客户罗氏维生素公司的销售金额为 2,088.29 万元，占主营业务收入的 11.81%。产品销售渠道主要依赖出口且客户较为集中。

3、公司 2002 年度、2003 年度的补贴收入分别为 537.77 万元和 73.03 万元，分别占 2002 年度、2003 年度利润总额的 18%和 2.29%。如果公司享有的财政补贴收入减少或被取消，将对公司未来收益产生一定影响。

4、公司被浙江省民政厅核定为福利企业，根据国家有关税收政策，享受一定的所得税减免。2001 年度、2002 年度、2003 年度企业所得税分别减征 270.38 万元、559.66 万元和 595.41 万元。

根据公司发展规划，公司将引进和培养大量管理人才、研发人才和营销人才，公司在人员构成上有可能达不到福利企业的标准，届时可能享受不到相关的税收优惠政策。

5、公司本次发行募股资金主要投向为 D - 泛酸钙扩产和新建 D - 泛醇、泛硫乙胺、香兰素生产线等项目。2003 年公司 D - 泛酸钙的生产能力约达到 2,600 吨，本次募集资金项目扩产 2,400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改完成后，D - 泛酸钙生产能力将达到 5,000 吨/年，公司将成为 D - 泛酸钙市场最大的供应商。在此过程中，公司为扩大市场分额，可能会引导 D - 泛酸钙产品价格进一步走低，D - 泛酸钙产品毛利率可能进一步下降。新建 D - 泛醇项目完成后，D - 泛醇的生产能力将达到 1,000 吨/年，生产能力急剧扩大，有可能出现上述产品未来市场开发跟不上生产规模扩大的情况。另外，泛硫乙胺和香兰素是新建项目，不排除在上述项目建成后由于市场开发滞后或市场环境发生变化，导致投资效益不理想的可能性。因此本次发行募股资金投向上述项目存在一定的风险。

6、过鑫富先生通过杭州临安申光贸易有限责任公司和临安博联生物技术有限公司间接控制公司 58%的股份，为公司的实际控制人；其配偶吴彩莲女士直接持有公司 12%的股份。本次发行后，过鑫富先生将间接控制公司 41.43%的股份；吴彩莲女士直接持有公司 8.57%的股份。因此存在大股东控制的风险。

7、2003 年度，公司净资产收益率为 27.44%。本次发行成功后，扣除发行费用，实收募集资金 17,943.3575 万元，净资产比 2003 年有较大增长。由于从募股资金投入项目建成投产并产生效益需要时间，因此，短期内公司净利润将无法与净资产同步增长，导致净资产收益率下降，存在净资产收益率下降风险。

招股说明书签署日期：二 00 四年五月二十日

## 目 录

第一节 释 义	1-1-9
第二节 概 览	1-1-12
一、发行人简介	1-1-12
二、本次发行情况	1-1-14
第三节 本次发行概况	1-1-16
一、本次发行的基本情况	1-1-16
二、本次发行有关当事人	1-1-17
三、预计时间表	1-1-19
第四节 风险因素及对策	1-1-20
一、业务经营风险	1-1-20
二、财务风险	1-1-21
三、税收政策风险	1-1-22
四、募股资金投向风险	1-1-23
五、管理风险	1-1-24
六、市场风险	1-1-26
七、技术风险	1-1-27
八、环保风险	1-1-28
九、其他风险	1-1-29
第五节 发行人基本情况	1-1-32
一、发行人基本资料	1-1-32
二、发行人历史沿革及改制重组情况	1-1-32
三、历次审计、评估及验资情况	1-1-34
四、与公司业务及生产经营有关的资产权属情况	1-1-36
五、员工及其社会保障情况	1-1-38
六、公司独立运营情况	1-1-40
七、发行人股本情况	1-1-41
八、发起人介绍	1-1-42
九、公司股东承诺	1-1-45

十、公司的组织结构 .....	1-1-45
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>1-1-49</b>
一、所处行业的有关情况 .....	1-1-49
二、公司面临的竞争状况 .....	1-1-57
三、发行人的业务介绍 .....	1-1-60
四、发行人的技术介绍 .....	1-1-76
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>1-1-81</b>
一、关于同业竞争 .....	1-1-81
二、关联方及关联关系 .....	1-1-81
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况 .....	1-1-82
四、关联交易 .....	1-1-82
五、关于关联交易符合公正性、公平性和公开性原则的说明 .....	1-1-87
六、避免同业竞争和规范关联交易的制度安排及相关承诺 .....	1-1-87
七、发行人律师、主承销商及独立董事的意见 .....	1-1-90
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>1-1-92</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员基本情况 .....	1-1-92
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排 .....	1-1-95
三、董事、监事、高管人员与核心技术人员持股情况 .....	1-1-96
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在关联企业任职情况 .....	1-1-97
<b>第九节 公司治理结构 .....</b>	<b>1-1-98</b>
一、关于公司股东、股东大会 .....	1-1-98
二、关于独立董事 .....	1-1-103
三、关于公司董事会 .....	1-1-104
四、关于公司监事会 .....	1-1-106
五、重大生产经营决策程序与规则 .....	1-1-106
六、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制 .....	1-1-107
七、利用外部咨询力量 .....	1-1-108
八、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 .....	1-1-108
九、核心管理层的变动 .....	1-1-109



十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员诚信义务的限制性规定	1-1-110
第十节 财务会计信息	1-1-113
一、会计报表编制基准及注册会计师意见	1-1-113
二、合并会计报表范围及变化情况	1-1-113
三、三年简要会计报表	1-1-114
四、报告期的利润形成及变动趋势、成因	1-1-117
五、资产情况	1-1-126
六、主要债项	1-1-128
七、股东权益	1-1-129
八、现金流量情况	1-1-130
九、期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项	1-1-131
十、公司 2004 年度盈利情况说明	1-1-133
十一、为本次发行所做的资产评估的情况	1-1-134
十二、验资情况	1-1-134
十三、财务指标	1-1-134
十四、公司管理层的财务评价	1-1-136
十五、原始会计报表与申报会计报表之间差异分析	1-1-138
第十一节 业务发展目标	1-1-141
一、发展计划	1-1-141
二、拟定上述计划所依据的假设条件	1-1-146
三、实施上述计划将面临的主要困难	1-1-146
四、主要经营理念	1-1-146
五、业务发展计划与现有业务的关系	1-1-146
六、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用	1-1-146
第十二节 募股资金运用	1-1-148
一、募股资金规模及投资项目	1-1-148
二、股东大会和董事会对本次募股资金投资项目的主要意见	1-1-148
三、本次募股资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响	1-1-149
四、项目情况简介	1-1-149

五、募股项目资金使用的年度计划 .....	1-1-174
<b>第十三节 发行定价及股利分配政策 .....</b>	<b>1-1-176</b>
一、发行定价 .....	1-1-176
二、公司股利分配政策 .....	1-1-176
三、历年股利分配情况 .....	1-1-177
四、利润共享安排 .....	1-1-177
五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划 .....	1-1-178
<b>第十四节 其他重要事项 .....</b>	<b>1-1-179</b>
一、信息披露制度及投资者服务计划 .....	1-1-179
二、重要合同 .....	1-1-181
三、重大诉讼或仲裁事项 .....	1-1-183
四、刑事诉讼 .....	1-1-183
五、其他重要事项 .....	1-1-183
<b>第十五节 董事及各中介机构声明 .....</b>	<b>1-1-184</b>
<b>第十六节 附录和备查文件 .....</b>	<b>1-1-192</b>
一、附录 .....	1-1-192
二、备查文件 .....	1-1-192

### 致投资者

投资者应依据本招股说明书所载资料作出投资决定。对本招股说明书有任何疑问，请咨询本次发行主承销商及发行人。本公司并未授权任何人士或机构向任何投资者提供与本招股说明书所载不同的资料。任何未经本公司及主承销商授权刊载的资料或声明均不应成为投资者依赖的资料。本招股说明书的摘要同时刊登于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》。

## 第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、股份公司	指	浙江鑫富生化股份有限公司
有限公司	指	杭州临安生物化学有限公司,曾用名杭州临安申光化学有限公司
申光贸易	指	杭州临安申光贸易有限责任公司,曾依次用名杭州临安申光电缆工业公司、浙江临安申光电缆化学总厂
博联技术	指	临安博联生物技术有限公司
主承销商	指	西北证券有限责任公司
元(万元)	指	人民币元(人民币万元)
本次发行	指	公司本次公开发行每股面值为1.00元的1,500万股人民币普通股的行为
公司章程	指	浙江鑫富生化股份有限公司章程(草案)
泛酸	指	B族维生素的一种,辅酶A的组成部分,分左旋体和右旋体
D-泛酸	指	泛酸的右旋异构体
泛酸钙	指	泛酸的钙盐,分混旋体、右旋体及左旋体三种形态
D-泛酸钙	指	泛酸钙的右旋体,一种维生素,D-泛酸的商品形式

D - 泛醇	指	泛酸的同效物，辅酶 A 的前驱物质，亦称维生素原 B <sub>5</sub>
辅酶	指	酶催化作用所必需的小分子有机物质
辅酶 A	指	人体内乙酰化反应之辅酶，对碳水化合物、脂肪、蛋白质的代谢起重大作用
D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法	指	公司获得的一项发明专利(专利号 ZL01104070.X)，是公司生产 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的核心技术。其主要内容是：对自行筛选得到的一种微生物菌株进行工业化培养，得到微生物酶催化剂，用该微生物酶催化剂与 DL - 泛解酸内酯进行拆分反应，分离得到 D - 泛解酸内酯，最后生产出 D - 泛酸钙和 D - 泛醇。本技术亦称微生物酶法（或酶拆分法）生产 D - 泛酸钙和 D - 泛醇方法
泛硫乙胺	指	D - 泛酸钙的衍生物，辅酶的一种
DL - 泛解酸内酯	指	合成 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的主要中间体(化学名称：DL- 2-羟基- 3, 4-二甲基- 2-丁内酯)，在本招股书中有时亦称 2-丁内酯。DL - 泛解酸内酯是外消旋混合物，由 50%具有生理活性的 D - 泛解酸内酯和 50% L - 泛解酸内酯组成。DL - 泛解酸内酯可通过化学拆分或酶拆分的方法进行分离纯化，得到纯的 D - 泛解酸内酯用于进一步合成 D - 泛酸钙和 D - 泛醇，而 L - 泛解酸内酯可在碱性条件下用加热的方法消旋化，还原成 DL - 泛解酸内酯
香兰素	指	香草素或香兰醛，化学名：3-甲氧基-4-羟基甲醛，是一种重要的香料，广泛用于配置各种食用香精、化妆品香精
USP24	指	美国药典 24 版
BP98	指	英国药典 1998 版
OU	指	美国犹太食品协会

KOSHER	指	美国犹太食品协会认证标准
ISO9001	指	国际标准化组织制订的质量管理体系标准
ISO14001	指	国际标准化组织制订的环境管理体系标准
GB/T28001	指	职业健康安全管理体系标准
HACCP	指	危害分析和关键控制点管理体系

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人简介

#### 1、发行人概况

公司名称：浙江鑫富生化股份有限公司

英文名称：Zhejiang Xinfu Biochemical Co., Ltd.

法定代表人：过鑫富

成立日期：2000年11月10日

住所：浙江省临安市玲珑经济开发区

2000年10月30日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2000]37号文批准，杭州临安生物化学有限公司以2000年9月30日经审计的净资产2,190万元以1:1的折股比例整体变更为浙江鑫富生化股份有限公司，注册资本2,190万元。其中申光贸易持有1,160.7万股，占总股本的53%；博联技术持有109.5万股，占总股本的5%；自然人林关羽持有547.5万股，占总股本的25%；自然人吴彩莲持有262.8万股，占总股本的12%；自然人殷杭华持有65.7万股，占总股本的3%；自然人陈光良持有21.9万股，占总股本的1%；自然人汪军持有21.9万股，占总股本的1%。2000年11月10日，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商注册登记。

2002年3月6日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2002]12号文批准，公司以截止2001年12月31日的未分配利润中的1,560万元转增股本，注册资本由2,190万元增至3,750万元，并于2002年3月8日完成工商变更登记。

#### 2、发行人业务介绍

公司主营业务是精细化工产品的研制、生产、销售及服务。公司主要产品为 D - 泛酸钙和 D - 泛醇。D - 泛酸钙是 B 族维生素，作为添加剂大量应用于饲料行业和食品行业，特别是在饲料行业用途广泛，在国际维生素类饲料添加剂市场上的产销量仅次于烟酸而居第二位。D - 泛醇是泛酸的同效物、辅酶 A 的前驱物质，亦称维生素原 B5。作为护肤、护发化妆品的主要添加剂，D - 泛醇已广泛用于化妆品、医药、食品与饲料添加剂等行业。

2003 年，公司的 D - 泛酸钙产量已达到 2,586 吨，是全国第一、世界第二大（仅次于罗氏维生素公司）的 D - 泛酸钙生产商（摘自中国化工信息中心《国内外泛酸钙市场调研报告》）；D - 泛醇产量达 185 吨，是国内唯一能生产该产品的企业。当年，79.20%的 D - 泛酸钙产品和 65.13%的 D - 泛醇产品远销北美、欧洲、东南亚及南美等地区。

1998 年 5 月，公司通过了 ISO9002 质量体系认证；2001 年 9 月，公司在浙江省医药、化工行业中首家通过 ISO14001 环境管理体系认证；2003 年 7 月，公司分别通过 ISO9001 质量体系认证和 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证；2003 年 9 月，通过 HACCP 危害分析和关键控制点管理体系。

2001 年 6 月公司被浙江省科技厅认定为省级高新技术企业。2002 年 5 月公司的 D - 泛酸钙和 D - 泛醇被浙江省科技厅评定为高新技术产品。

公司的 D - 泛酸钙建设项目于 1996 年被列入国家级科技星火计划项目，并于 1998 年 3 月通过国家级星火项目验收。2001 年 3 月 28 日，公司的“微生物酶法拆分制备 D - 泛解酸内酯及应用”技术通过国家石油和化学工业局组织的科技成果鉴定；2002 年 12 月，该技术获得 2002 年度中国石油和化学工业协会技术发明二等奖。2003 年 2 月，公司与江南大学共同承担的“十五”国家重点科技攻关项目《微生物酶法生产 D—泛酸和 D - 泛醇》通过教育部主持的技术鉴定，鉴定结论为：该技术为国内首创，达到了国际领先水平。2003 年 5 月，公司的“年产 1,000 吨 D - 泛醇高技术产业化示范工程”列入国家 2003 年高技术产业化专项计划。2004 年 1 月 20 日，公司“微生物酶拆分制备 D—泛解酸内酯及用于生产 D - 泛酸钙与 D - 泛醇”项目获国家技术发明二等奖。

公司是国际饲料行业协会会员。

### 3、发行人主要股东介绍

杭州临安申光贸易有限责任公司成立于 1992 年 7 月 9 日,为公司控股股东,持有公司 53%的股份。申光贸易目前的注册资本 1,500 万元,法定代表人过生良,经营范围为:对旅游、证券项目的投资;机电产品、五金、日用百货的销售。

林关羽先生和吴彩莲女士为公司自然人股东,分别持有公司 25%和 12%的股份。

临安博联生物技术有限公司前身为临安生物化工研究所,成立于 1999 年 8 月 31 日,持有公司 5%的股份。博联技术目前注册资本为 400 万元,法定代表人章引日,经营范围为:生物技术开发、转让、咨询服务。

### 4、公司主要财务数据

#### (1) 资产负债表主要数据

单位:元

时间 项目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
资产总额	199,035,454.23	131,961,118.33	87,367,832.48
负债总额	104,725,251.72	52,528,581.92	35,054,448.37
所有者权益	94,310,202.51	79,432,536.41	52,313,384.11

#### (2) 利润表主要数据

单位:元

时间 项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
主营业务收入	176,767,037.40	130,946,997.64	91,335,360.06
利润总额	31,875,622.33	29,868,589.20	25,326,395.38
净利润	25,877,666.10	26,066,551.94	24,721,419.10

## 二、本次发行情况

### 1、本次发行一般情况



股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00元

发行股数：1,500万股

发行方式：全部向二级市场投资者定价配售

发行价格：12.57元/股

发行市盈率：18.216倍

## 2、本次募股资金投向

本次发行所募集资金，主要投向以下项目：

- （1）扩产2,400吨/年D-泛酸钙生产线技改项目；
- （2）新建年产1,000吨D-泛醇工程生产线项目；
- （3）新建年产200吨泛硫乙胺工程项目；
- （4）年产20吨香兰素生产线项目；
- （5）建立企业技术中心项目。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：1,500万股，占发行后公司总股本的28.57%
- 4、发行价格：12.57元/股
- 5、发行市盈率：18.216倍（每股收益按2003年度净利润除以发行前股本计算）
- 6、发行前每股净资产：2.51元（2003年12月31日）
- 7、发行后每股净资产：5.21元（按12.57元/股发行价计算，并已扣除发行费用，未考虑2003年12月31日以后实现的净利润带来的净资产的增加）
- 8、发行方式：全部向二级市场投资者定价配售
- 9、发行对象：持有深市或沪市已上市流通人民币普通股（A股）股票市值达10,000元或以上的二级市场投资者均可参加配售申购
- 10、承销方式：余额包销
- 11、本次发行预计实收募股资金：17,943.3575万元
- 12、发行费用概算：

承销费用：	565.65万元
审计费用：	180万元
验资费用：	10万元
律师费用：	70万元
上网发行手续费：	65.9925万元
审核费：	20万元
发行费用合计：	911.6425万元

## 二、本次发行有关当事人

发行人名称 浙江鑫富生化股份有限公司

英文名称： Zhejiang Xinfu Biochemical Co., Ltd.

法定代表人： 过鑫富

住所： 浙江省临安市玲珑经济开发区

邮编： 311301

联系电话： 0571 - 63759205

传真： 0571 - 63759225

联系人： 华海松

发行人网址： [www.xinfubiochem.com](http://www.xinfubiochem.com)

发行人电子信箱： [xfhhs@163.com](mailto:xfhhs@163.com)

保荐人： 申银万国证券股份有限公司

法定代表人： 王明权

住所： 上海市常熟路 171 号

联系电话： 021 - 54033888

传真： 021 - 54047982

保荐代表人： 张宏斌 金碧霞

主承销商 西北证券有限责任公司

法定代表人： 吕莉

住所： 宁夏银川市民族北街 1 号

联系电话： 021 - 53079080

传真： 021 - 53079180

联系人： 余兆建 阳志勇 付先永 杨媛媛 徐鹏

副主承销商 信泰证券有限责任公司

法定代表人： 钱凯法

住所： 江苏省南京市长江路 88 号

联系电话： 025-4784690

传真： 025-4784706

联系人： 赵蓉

分销商 招商证券股份有限公司

法定代表人： 宫少林

住所： 广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-55 层

联系电话： 0755-82943666

传真： 0755-82943121

联系人： 康剑雄

分销商 华龙证券有限责任公司

法定代表人： 张文武

住所： 上海市浦东源深路 355 号鑫陇大厦 6 楼

联系电话： 021-58854433

传真： 021-58854433

联系人： 马锦燕

分销商 兴业证券股份有限公司

法定代表人： 兰荣

住所： 浙江省杭州市建国南路 280 号

联系电话： 0571-87703599

传真： 0571-87703599

联系人： 滕百欣

发行人法律顾问 北京市通商律师事务所

事务所负责人： 韩小京  
住所： 北京市朝外大街 19 号华普国际大厦 714 号  
联系电话： 021 - 52986877 010-65802255  
传真： 021 - 52986878 010-65802538  
经办律师： 韩小京 邱晓峰  
会计师事务所 浙江天健会计师事务所有限公司  
法定代表人： 胡少先  
住所： 杭州市文三路 388 号钱江大厦 15-20 层  
联系电话： 0571 - 88216841  
传真： 0571 - 88216890  
经办注册会计师： 吕苏阳 葛徐  
股票登记机构 中国证券登记结算有限公司深圳分公司  
地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电话： 0755 - 25938000  
传真： 0755 - 25988122  
收款银行 工行北京惠新支行  
户名： 西北证券有限责任公司  
账号： 0200006309027302769

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

### 三、预计时间表

发行公告刊登日期： 2004 年 6 月 24 日  
预计发行日期： 2004 年 6 月 28 日  
申购日期： 2004 年 6 月 28 日  
中签投资者缴款日期： 2004 年 7 月 1 日  
预计上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

## 第四节 风险因素及对策

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本招股说明书中其他资料一并考虑。

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下列各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司面临的风险如下：

### 一、业务经营风险

#### 1、产品结构单一的风险

公司生产的主要产品是 D - 泛酸钙和 D - 泛醇。2001 年公司主营业务收入全部为 D - 泛酸钙的销售收入，2002 年 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的销售收入分别占公司主营业务收入的 93.04%和 2.9% 2003 年这两项收入分别占 89.62%和 9.82%。虽然这充分体现出了公司主营业务突出的特点，但也说明存在产品结构单一的风险。

对策：公司首先立足于把公司建设成为全球技术领先、生产规模最大的 D - 泛酸钙产品生产企业，同时，利用生物技术开发和生产其他泛酸系列产品。公司计划把本次募股资金部分投资于 D - 泛醇和泛硫乙胺项目。这些项目的建成投产将不仅填补国内空白，成为公司新的利润增长点，而且丰富公司的产品结构，降低目前产品结构单一的风险。

公司还将进一步加大研发投入，在实现泛酸系列产品多样化的同时，积极开发和生产其他新产品。目前，香兰素已通过省级新产品鉴定，可进行规模化生产。

#### 2、销售客户较为集中的风险

2001 年、2002 年、2003 年公司出口额分别为 6,154.21 万元、9,521.36 万元、13,779.55 万元，分别占当年主营业务收入的 67.38%、72.71%、77.95%；公司对前 5 名客户的销售总额分别为 5,063.69 万元、5,870.47 万元、7,034.58 万

元，分别占当年主营业务收入的 55.44%、44.83%、39.80%；公司对前五大海外客户的销售总额分别为 4,351.15 万元、5,538.35 万元、7,015.78 万元，分别占当年主营业务收入的 47.64%、41.53%、39.69%。2003 年公司对第一大客户安迪苏（ADISSEO）公司的销售金额为 2,696.41 万元，占主营业务收入的 15.25%；对第二大客户罗氏维生素公司的销售金额为 2,088.29 万元，占主营业务收入的 11.81%。产品销售渠道主要依赖出口且客户较为集中。

**对策：**公司将采取以下措施，降低公司销售客户的相对集中度：（1）积极开拓国内市场，发展国内客户。随着我国经济的发展和人民生活水平的提高，国内饲料行业和非饲料行业对 D - 泛酸钙的需求会不断增加，公司将加强国内市场销售力量，积极发展国内客户。（2）进一步开拓国际市场，建立和逐步完善针对大量中小客户的海外销售渠道。通过参加相关国际订货会和专业展览会等渠道，巩固和扩大公司主导产品 D - 泛酸钙的国际市场和客户群，以降低目前对海外主要客户的销售比例；积极开拓国际食品行业市场，提高公司 D - 泛酸钙在境外非饲料行业的销售额；随着公司实力的增强，公司计划适时将比利时办事处升格为销售分公司，并成立美国办事处，建立和逐步完善针对大量中小客户的海外销售渠道。（3）丰富产品种类，发展新客户。本次股票发行后，部分募集资金用于投资 D - 泛醇、泛硫乙胺和香兰素项目，项目建成后将增加公司的产品种类，公司将通过推广新产品、发展新用户，并相应提高客户数量，降低销售客户的集中度。

## 二、财务风险

### 1、非经常性损益变化的风险

公司 2002 年度、2003 年度的补贴收入分别为 537.77 万元和 73.03 万元，分别占 2002 年度、2003 年度利润总额的 18%和 2.29%。如果公司享有的财政补贴收入减少或被取消，将对公司未来收益产生一定影响。

### 2、净资产收益率下降风险

2003 年度，公司净资产收益率为 27.44%。本次发行成功后，扣除发行费用可募集资金 17,943.3575 万元，净资产比 2003 年有较大增长。由于从募股资金投入项目建成投产并产生效益需要时间，因此，短期内公司净利润将无法与净

资产同步增长，导致净资产收益率下降，存在净资产收益率下降风险。

### 3、短期偿债风险

截止 2003 年 12 月 31 日，公司应收账款余额为 4,186 万元，占流动资产的 52.37%；公司的流动负债总额为 7,387.92 万元，占负债总额的 70.54%。公司 2003 年 12 月 31 日流动比率为 1.08，速动比率 0.80，公司面临短期偿债风险。

### 4、汇率风险

目前，公司年出口产品销售额占销售总额的 77.95%，因此，公司产品在国际市场上的价格竞争力和公司的经营业绩受人民币汇率变化的影响较大，公司存在汇率风险。

### 5、应收账款发生坏账的风险

随着公司业务的发展，公司应收账款规模相应增加，截止 2003 年 12 月 31 日，应收账款余额达到 4,186 万元。虽然帐龄在一年以内的占 99.97%，但如果公司不能加大应收账款回款力度及完善销售信用体系，则仍存在应收账款发生坏账的风险。

## 三、税收政策风险

公司被浙江省民政厅核定为福利企业，根据国家有关税收政策，享受一定的所得税减免。2001 年度、2002 年度、2003 年度企业所得税分别减征 270.38 万元、559.66 万元和 595.41 万元。

国家税收政策规定，安置“四残”人员在 35% 以上的，免征企业所得税，安置超过 10% 未达到 35% 的，减半征收企业所得税。根据公司发展规划，公司已经并将继续引进和培养大量管理人才、研发人才和营销人才，预计公司上市以后将达不到福利企业的标准，届时公司享受税收优惠政策的变化将对公司的盈利产生一定影响。

**对策：**经过多年的发展，公司在技术和生产工艺革新、新产品开发方面积累了一定经验，在生产规模、市场拓展等方面形成了自己的优势，盈利能力不断增强。近几年公司主导产品 D-泛酸钙的产销量以每年 50% 以上的速度增长，效益的增长主要来自于主营业务收入的高速成长。



为减少未来可能享受不到税收优惠政策而对公司盈利稳定性造成的影响,公司将通过以下几方面的措施来增强抵御风险的能力:1、加大技术改造力度,进一步扩大现有主导产品D-泛酸钙的生产规模,使规模效益更加显著。目前,采用微生物酶法制备方法生产的占公司全部D-泛酸钙产量的51.27%。公司还在进行技术改造,计划在今明两年内把原诱导拆分法的生产线全部改造为微生物酶法生产线。届时,D-泛酸钙产量不仅比现在大幅度提高,产品成本还会大幅度下降,由此将大大提高公司的综合竞争优势、增强公司的盈利能力。2、建设企业技术中心,加大研发投入,开发D-泛醇和泛硫乙胺等高收益、高附加值产品,并尽快投入规模化生产。3、进一步完善现代企业制度和法人治理结构,加强内部管理,降低管理费用。4、建立并完善国内、国际销售网络,大力拓展国内、国际市场,提高市场占有率。

#### 四、募股资金投向风险

公司本次发行募股资金主要投向D-泛酸钙扩产和新建D-泛醇、泛硫乙胺、香兰素生产线等项目。2003年公司D-泛酸钙的生产能力约为2,600吨,本次募集资金项目扩产2,400吨/年D—泛酸钙生产线技改完成后,D-泛酸钙生产能力将达到5,000吨/年;2001年、2002年、2003年,公司产品D-泛酸钙的平均售价逐年下降,分别为8.99万元/吨、7.39万元/吨、6.12万元/吨;公司D-泛酸钙产品的国内市场占有率分别为18.75%、25.00%和26.63%;全球市场占有率分别为9.24%、13.73%和19.76%。到2006年本次募集资金扩产2,400吨/年D—泛酸钙生产线技改完成后,公司生产的D-泛酸钙预计将达到全球市场的29.4%以上,成为D-泛酸钙市场最大的供应商。在此过程中,公司为扩大市场分额,可能会引导D-泛酸钙产品价格进一步走低,D-泛酸钙产品毛利率可能进一步下降。新建D—泛醇项目完成后,D—泛醇的生产能力将达到1,000吨/年以上,生产能力急剧扩大,有可能出现上述产品未来市场开发跟不上生产规模扩大的情况。另外,泛硫乙胺和香兰素是新建项目,不排除在上述项目建成后由于市场开发滞后或市场环境发生变化,导致投资效益不理想的可能性。因此本次发行募股资金投向上述项目存在一定的风险。

对策:在D-泛酸钙和D—泛醇市场开拓方面,公司将依托多年来建立起来

的稳定客户群和销售网络，利用公司与国际客户长期合作的经验，进一步拓展国际、国内市场。在国际市场方面，努力打入更多国家和地区的市场，在巩固现有客户的基础上，大力拓展中小客户市场；在国内市场方面，通过加强销售体系和销售队伍的建设，使销售网络迅速覆盖国内市场，提高国内市场的占有率。对于 D - 泛酸钙产品价格持续下降，公司主要通过降低成本来减少价格下降对公司盈利能力的影响。成本控制的主要途径是：通过技术改造，扩大生产规模，降低了单位成本中的制造费用和人工成本；继续采用微生物酶法新工艺进行技术改造，降低 D - 泛酸钙的主要原材料消耗水平和生产成本。公司力争在降低 D - 泛酸钙产品价格、扩大市场的同时，保持主营业务收入和利润水平持续稳定增长。

在泛硫乙胺和香兰素市场开拓方面，公司将采取以下措施：充分利用现有 D - 泛酸钙的国际销售渠道推广泛硫乙胺等新产品，以老产品带动新产品、老客户带动新客户；尽早安排新产品的市场推广事宜，在海内外积极展开品牌宣传，通过参加相关国际订货会和专业展览会等方式，推介公司新产品。

公司将通过合理安排上述项目的建设进度，尽量缩短项目建设周期，减少项目建成投产后市场发生较大变化的可能性。

## 五、管理风险

### 1、大股东控制风险

过鑫富先生通过杭州临安申光贸易有限责任公司和临安博联生物技术有限公司控制公司 58%的股份，为公司的实际控制人，其配偶吴彩莲女士直接持有公司 12%的股份。本次发行后，过鑫富先生将实际控制公司 41.43%的股份，吴彩莲女士将直接持有公司 8.57%的股份。尽管自公司设立以来，尚未发生过大股东或实际控制人利用其控股地位侵害公司或其他股东利益的行为，但不能排除过鑫富先生通过行使股东权利或采取其他方式，对公司的经营决策等进行控制并侵害公司或其他股东利益的可能性，所以存在大股东控制风险。

对策：《公司章程》规定：公司董事及独立董事的选举过程中，股东大会采取累积投票制度。任一股东所持有对应选出董事人数的全部投票（其持有的股份数与应选出董事人数的乘积）可合并施加于一名董事候选人或分别施加于多名董

事候选人，在此过程中股东所持有的实际股数不应分拆并分散投向；“公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定”、“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，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”。

公司制定了《浙江鑫富生化股份有限公司关联交易管理办法》，对关联交易的决策程序、审批权限、回避制度等进行了规定，从而尽可能地减少大股东损害公司或其他股东利益的可能性。

公司聘请了三名独立董事，并在《公司章程》中明确规定了独立董事的权利与义务，以保证公司决策有利于公司和全体股东。

公司现有股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具了与股份公司避免同业竞争的承诺，将不直接或通过其他任何方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而引致股份公司的经济损失承担赔偿责任。

## 2、人力资源风险

随着经营规模的不断扩大，公司对研发、生产、销售和管理水平的要求也不断提高，留住、引进优秀人才的需求日益突出。我国加入 WTO 后，进入我国的跨国公司可能利用高薪、出国培训等优惠条件招揽人才，将对公司留住、引进优秀人才带来冲击，从而对公司的管理、研发及生产经营活动产生负面影响。因此公司存在人力资源风险。

**对策：**针对人力资源风险，公司将采取以下应对措施：不断完善以人为本的企业文化，努力营造一个吸引人才、凝聚人才、激励人才的企业环境，给优秀人才提供发展的机会；不断完善激励机制，并计划在国家法律、法规许可的情况下，推行公司股票认股权计划，以优厚的条件吸引、留住优秀的技术、营销和管理人才；公司计划与知名大学联合办学、联合育才，以形成人才储备，满足公司持续发展的需要；继续为在职职员提供进修培训机会，提高现有员工的知识水平和业务能力。

## 3、组织模式和管理制度不完善的风险

公司近几年经历了持续快速发展的过程，主营业务收入由 2001 年的 9,133.54 万元增长到 2003 年的 17,676.70 万元，年平均增长率约 39%；员工人数也从 1999 年末的近 150 人迅速扩充到 2003 年末的 617 人。上市后，公司的经营规模和业务总量将会以更快的速度发展，公司的组织结构和管理体系必将趋于复杂，能否及时完善公司的组织模式和管理体系对于保证公司安全有效的运营至关重要，同时也对公司的管理能力提出了更高的要求。因此，公司存在组织模式和管理制度不完善的风险。

**对策：**公司将进一步完善现代企业制度和法人治理结构，形成科学、完整、有效的公司决策机制和激励约束机制，并随着公司规模和业务的发展，及时调整内部管理体系，使公司在物流、信息流、资金流上保持畅通，努力降低管理成本。公司在提高管理能力方面已经或将采取以下措施：通过自主培训、再教育等途径不断提升管理层队伍的素质和管理水平；引进和培养大量管理人才、研发人才和营销人才，以满足公司目前和未来对人才的需求；公司计划在适当的时候引进职业经理人，使公司的管理水平跨上一个新的台阶。

## 六、市场风险

### 1、行业竞争风险

自从德国巴斯夫（BASF）和罗氏（ROCHE）维生素公司在 D - 泛酸钙国际市场的垄断地位被打破以来，D - 泛酸钙市场竞争日益加剧。我国加入 WTO 后，随着投资环境的进一步改善，可能会吸引世界上主要的精细化工企业来我国投资建厂；国内泛酸系列产品生产商也可能通过各种手段抢占市场，因此存在行业竞争的风险。

**对策：**目前，公司已形成年产 2,600 吨 D - 泛酸钙的设计生产能力，是全国第一、世界第二大的 D - 泛酸钙生产厂商。公司将继续扩大生产规模，本次部分募集资金将投入扩产 2,400 吨/年 D - 泛酸钙项目，使公司形成规模优势，成为行业的领导者。

2003 年度公司 D - 泛酸钙国内、全球市场占有率分别为 26.63%和 19.76%（根据中国化工信息中心《国内外泛酸钙市场调研报告》数据推算）。公司将充分利

用目前在技术、规模和品质等方面的竞争优势，不断提高公司主导产品 D - 泛酸钙在国内、国际市场上的占有率；积极开拓食品行业市场，努力扩大公司主导产品 D - 泛酸钙在非饲料行业的销售额和比例，提高 D - 泛酸钙的有效市场容量。

公司对 D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法拥有自主知识产权（发明专利证书号：第 113095 号），该技术处于国内首创、国际领先的水平。公司将进一步加大研发投入，力争继续保持公司在 D - 泛酸钙生产中的技术优势。公司已通过了 ISO9001 和 ISO14001 认证，主导产品 D - 泛酸钙通过了美国 OU 的 KOSHER 认证。公司将严格执行上述标准，保持主导产品 D - 泛酸钙在行业中的品质优势。

## 2、产品价格风险

生产技术和生产工艺的创新和发展、市场供求关系的变化以及行业竞争等因素，有可能导致公司主导产品市场销售价格下跌，从而影响公司的盈利能力，因此公司存在产品价格波动风险。

对策：近几年，公司通过技术创新和技术改造提高了公司的生产技术水平 and 生产工艺水平，降低了生产成本。目前，除了继续对部分诱导拆分法 D - 泛酸钙生产线进行改造，用微生物酶拆分法代替以外，公司还计划对 D - 泛酸钙的关键生产工艺流程进行技术改造，突破间歇式反应生产工艺，实现连续反应生产工艺。技改后将大幅度降低公司的生产成本，增强公司抵御产品价格波动风险的能力。

公司已开发出 D - 泛醇、泛硫乙胺和香兰素等高收益、高附加值产品，其中 D - 泛醇产品 2003 年实现销售 1,735.88 万元，毛利率达 42.61%。随着上述新产品投入批量生产，公司综合盈利能力将得到提高，从而化解由于主要产品价格波动带来的风险。

## 七、技术风险

### 1、技术开发风险

运用先进的生物技术对传统化工技术进行改造具有创新性和较高的技术难度，从研制开发到投入生产需要通过小试、中试等环节，进行大量的实验研究，整个过程周期长、成本高、开发失败的可能性大。其外，开发成功的新产品也可能因市场变化等原因无法规模化投产，难以获得相应经济效益，因此，公司存在

技术开发风险。

**对策：**公司将扩大与科研院所和大专院校的合作，及时掌握最新技术发展动态，加强信息采集和市场调研工作。公司每一项技术开发项目都将建立在周密调研、审慎决策的基础上，不仅要论证技术实现的可能性，论证该技术是否符合市场的发展趋势，还要充分考虑是否与公司的投入能力及公司的新产品发展计划相符。虽然到目前为止，公司尚未发生过技术开发失败的先例，但公司今后仍将进一步加强技术开发投入的前期论证工作，特别将引入外部专家参与论证，以尽可能降低公司技术开发失败的风险。同时公司本次发行成功后企业技术中心项目的顺利实施也必将大大增强公司的技术实力，从而降低技术开发风险。

## 2、主要产品所采用的主要技术更新换代的风险

现代生化生产技术的发展日新月异，技术换代速度大大加快，如果出现更具优势的新技术，则可能会对公司现有主要产品构成冲击，因此公司面临主要产品所采用的主要技术发生更新换代的风险。

**对策：**公司一贯重视技术开发和技术创新，在生产实践中不断完善生产工艺。公司继续实施的D-泛酸钙关键生产流程技术改造将突破间歇式反应生产工艺，实现连续反应生产工艺，此举将大幅度降低公司的生产成本。今后公司将继续改进现有产品的生产技术和生产工艺，努力延长现有主要产品所采用的主要技术的生命周期。

另外，公司将继续坚持“生产一代，储备一代，研制一代，规划一代”的新产品开发政策，保持公司在产品和生产技术上适度领先于同行业。目前，公司的D-泛酸钙和D-泛醇产品被认定为浙江省高新技术产品，其生产技术已处于国内领先水平，泛硫乙胺和香兰素产品已研发成功并通过省级新产品鉴定。一旦D-泛醇、泛硫乙胺和香兰素等项目建成，这些产品将成为公司新的利润增长点。同时，其它泛酸系列产品的研发工作处于基础研究阶段。公司产品结构的多样化将有效降低因主要产品所采用的主要技术发生更新换代而带来的风险。

## 八、环保风险

公司属于精细化工行业，正常生产过程中会产生一定数量的废水、废气和废

渣，虽然公司严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照国际标准体系组织生产，但若处理不当，可能会对环境造成一定污染，并增加公司在环保治理方面的费用支出。另外，虽然公司通过了 ISO14001 认证，环保工作也获得了浙江省环境保护局的认可。但是，随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

**对策：**公司将继续严格执行国家和地方有关环境保护的法律、法规及 ISO14001 体系标准，继续严格执行公司制定的环保规章制度。

从组织上，公司设置了环安部，专门负责环境保护规章制度和标准的制定，落实环保基础管理工作，不断提高广大职工的环保意识，推行清洁生产，以确保环保达标。

针对国家和地方政府颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准的可能性，公司今后将加大研发投入和技改投入，不断完善现有的生产技术和生产工艺，提高产品收率和物料利用率，降低消耗，做到从源头削减三废。同时，公司根据三废的产生特点进行综合回收利用，提高资源综合利用率，降低生产成本和环保运行成本。

## 九、其他风险

### 1、加入 WTO 的风险

我国已加入 WTO，虽然这有利于公司参与国际市场的竞争，但国外大型跨国公司也将更方便地进入我国市场，甚至在我国投资建厂，直接参与国内市场的竞争，其雄厚的资金实力、技术优势和管理优势必将对公司构成严峻的挑战。

**对策：**充分利用我国加入 WTO 的契机，努力扩大产品的出口地区和出口量，提高国际市场占有率；利用资本市场快速壮大公司的实力，努力形成 D - 泛酸钙产品在规模、技术、成本等方面的绝对竞争优势，成为 D - 泛酸钙产品市场的领导者；加大研发投入，开发更多的拥有自主知识产权的技术和工艺，并不断推出新产品，调整、完善公司的产品结构；利用本土优势，快速完善公司在国内的销售渠道，力争在与国际巨头的国内市场竞争中争得先机；加强企业文化建设，提

高人力资源管理水平，以留住、引进更多的高级技术人才和管理人才。

## 2、安全风险

公司生产中所用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的气体或液体，且生产过程多为高温高压。尽管公司装备水平和生产现场管理水平较高，但在运输和生产过程中若操作不当或设备维护不当，则可能导致安全事故的发生，从而影响公司正常的生产和经营。

**对策：**针对安全风险，公司采取了以下应对措施：严格执行职业健康安全管理体系 GB/T28001 标准，专门成立环安部，负责安全生产工作；根据 GB/T28001 和 ISO14001 标准制定了完整的应急措施并定期进行演练、考核；对生产设备进行定期检修，及时排除事故隐患；严格执行操作工人持证上岗制度；公司为无烟工厂，实行全面禁烟；严格执行厂区动火报批制度；聘请消防专家对职工经常性地安全教育；公司为固定资产和生产区域的原材料等流动资产办理了财产保险。

## 3、关税风险

2003 年，公司 79.20%的 D - 泛酸钙产品和 65.13%的 D - 泛醇产品销往海外，若我国提高 D - 泛酸钙等产品的出口关税，或进口国提高该产品的进口关税，将影响公司的销售和盈利能力。虽然在我国加入 WTO 后发生上述情况的可能性甚微，但国际政治经济形势的发展变化莫测，不能完全排除上述情况发生的可能性，因此存在关税变化风险。

**对策：**随着我国国民经济的持续、高速发展，人民生活水平日益提高以及对自身健康水平日益关注，国内市场对肉食品、奶制品及化妆品的需求量将会有很大的提高，从而拉动国内市场对 D - 泛酸钙和泛醇的需求，我国将在未来一段时间内成为世界上对包括 D - 泛酸钙在内的维生素类添加剂和包括泛醇在内的化妆品需求增长最快的国家。公司正在积极完善国内销售渠道，努力提高其在国内市场的占有率。

目前，公司产品的出口地区已扩大到北美、欧洲、东南亚及南美地区，一旦某国提高这些产品的进口关税，公司将通过扩大对其他国家和地区的出口，来降低由此带来的损失。



#### 4、股市风险

股票市场瞬息万变,投资本公司股票收益与风险并存。政治局势、经济周期、股市中的投机行为、投资者心理因素、市场自身因素以及不可预测事件的发生等,都会使本公司股票价格产生波动,甚至使本公司股票的价格与实际经营业绩相背离。同时,宏观经济形势、市场需求、原材料供应、消费者偏好等外部经营环境的剧烈变化都可能对本公司的经营造成不良影响,从而导致本公司股票价格的下跌,直接或间接地给投资者造成损失。因此,投资者投资本公司股票存在一定的风险。

**对策:**本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作;加强经营与管理,努力降低生产成本,提高盈利水平,用良好的业绩给广大投资者带来丰厚的回报;严格按有关规定,及时、充分地向广大投资者披露公司生产经营等方面的重大信息,使投资者及时了解公司的经营状况,从而降低因投资本公司股票而造成损失的可能性。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人名称：浙江鑫富生化股份有限公司

英文名称：Zhejiang Xinfu Biochemical Co., Ltd.

法定代表人：过鑫富

设立日期：2000年11月10日

住所：浙江省临安市玲珑经济开发区

邮政编码：311301

联系电话：0571-63759205

传真：0571-63759225

发行人网址：[www.xinfubiochem.com](http://www.xinfubiochem.com)

发行人电子信箱：[xfhhs@163.com](mailto:xfhhs@163.com)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### 1、历史沿革

公司前身为杭州临安申光化学有限公司，由杭州临安申光电缆工业公司（后依次更名为“浙江临安申光电缆化学总厂”和“杭州临安申光贸易有限责任公司”）自然人过鑫富和林关羽共同于1994年11月25日出资设立，注册资本120万元，注册号为14377186。

1996年7月24日，经临安县工商行政管理局批准，杭州临安申光化学有限公司更名为杭州临安生物化学有限公司。

1996年12月16日，杭州临安生物化学有限公司股东会决议通过，将公积金、滚存利润转增股本至1,000万元，并于1996年12月20日完成工商变更登记，注册号为14377840。

1997年12月10日，杭州临安生物化学有限公司股东会决议通过，同意过鑫富分别与浙江临安申光电缆化学总厂、吴彩莲、殷杭华、陈光良和汪军签署《股权转让协议书》，由浙江临安申光电缆化学总厂、吴彩莲、殷杭华、陈光良和自然人汪军分别受让过鑫富持有的杭州临安生物化学有限公司48%、12%、3%、1%和1%的股权。至此，过鑫富不再直接持有杭州临安生物化学有限公司的股权。

1999年9月18日，经杭州临安生物化学有限公司全体股东同意，浙江临安申光电缆化学总厂与浙江临安生物化工研究所（后依次更名为“浙江工业大学临安生物技术研究”和“临安博联生物技术有限公司”）签署了《股权转让协议书》，浙江临安申光电缆化学总厂将其持有的杭州临安生物化学有限公司5%的股权转让给浙江临安生物化工研究所。

至此，杭州临安生物化学有限公司的股权结构变更为：浙江临安申光电缆化学总厂、林关羽、吴彩莲、浙江临安生物化工研究所、殷杭华、陈光良和汪军分别持有53%、25%、12%、5%、3%、1%和1%的股权。之后，公司的股权结构未发生任何变动。

2000年10月30日，经浙江省企业上市工作领导小组浙上市[2000]37号文批准，杭州临安生物化学有限公司以2000年9月30日经审计的净资产2,190万元以1:1的折股比例整体变更为浙江鑫富生化股份有限公司，注册资本2,190万元。其中浙江临安申光电缆化学总厂持有1,160.7万股，占总股本的53%；林关羽持有547.5万股，占总股本的25%；吴彩莲持有262.8万股，占总股本的12%；浙江工业大学临安生物技术研究持有109.5万股，占总股本的5%；殷杭华持有65.7万股，占总股本的3%；陈光良持有21.9万股，占总股本的1%；汪军持有21.9万股，占总股本的1%。公司于2000年11月10日在浙江省工商行政管理局办理了工商注册登记，注册号为3300001007351。

2002年3月6日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2002]12号文批准，公司以截止2001年12月31日的未分配利润中的1,560万元转增股本，注册资本由2,190万元增至3,750万元，各股东持股比例不变。公司于2002年3月8日完成工商变更登记。

## 2、发行前公司股东名称及其持股数量和比例

股份类别	股东名称	股数(万股)	比例(%)
发 起 人 股	申光贸易	1,987.50	53
	林关羽	937.50	25
	吴彩莲	450.00	12
	博联技术	187.50	5
	殷杭华	112.50	3
	陈光良	37.50	1
	汪军	37.50	1
合 计		3,750.00	100

## 三、历次审计、评估及验资情况

## 1、审计

2000年10月10日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司2000年9月30日的资产负债表、2000年1月1日至2000年9月30日的利润及利润分配表和现金流量表，并出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2000]第666号）。

2001年2月21日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司2000年12月31日的资产负债表、2000年度利润及利润分配表和现金流量表，并出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2001]第276号）。

2002年1月9日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司2001年12月31日的资产负债表、2001年度利润及利润分配表和2001年度的现金流量表，并出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2002]第84号）。

2002年4月9日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司2000年12月31日、2001年12月31日和2002年3月31日的资产负债

表，2000 年度、2001 年度和 2002 年 1-3 月的利润及利润分配表，以及 2001 年度的现金流量表，并出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2002]第 719 号）。

2003 年 1 月 11 日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日的资产负债表，2000 年度、2001 年度和 2002 年度的利润及利润分配表，以及 2002 年度的现金流量表，出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2003]第 38 号）。

2003 年 6 月 10 日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 5 月 31 日的资产负债表，2000 年度、2001 年度、2002 年度和 2003 年 1-5 月的利润及利润分配表，以及 2002 年度、2003 年 1-5 月的现金流量表，出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2003]第 792 号）。

2004 年 1 月 12 日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司的委托，审计了公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的资产负债表，2001 年度、2002 年度和 2003 年度的利润及利润分配表，以及 2003 年度的现金流量表，出具了标准无保留意见的审计报告（浙天会审[2004]第 58 号）。

## 2、资产评估

2002 年 11 月 21 日，浙江天健资产评估有限公司接受公司的委托，对公司截止 2002 年 10 月 31 日的全部资产和相关负债进行了评估，并出具了资产评估报告书（浙天评报字[2002]第 195 号）。本公司未对本次评估结果进行调账处理，仅作为对该等资产在评估基准日的净值作出公允反映。

## 3、验资

1994 年 11 月 24 日，临安县审计事务所出具了（1994）临审事验字第 428 号验资报告。根据该验资报告，有限公司注册资本 120 万元人民币。

1996 年 12 月 18 日，临安县审计事务所出具了临审事验字（96）第 158 号验资报告。根据该验资报告，有限公司注册资本增至 1000 万元人民币。

1999 年 10 月 10 日，临安会计师事务所出具了临会所验字（1999）第 464 号验资报告。根据该验资报告，截止 1999 年 9 月 30 日有限公司注册资本仍为

1000 万元人民币。

2000 年 10 月 10 日，浙江天健会计师事务所有限公司接受公司委托，对拟设立的浙江鑫富生化股份有限公司的股本及相关的资产、负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了浙天会验[2000]第 164 号验资报告。根据该验资报告，截止 2000 年 10 月 10 日公司股本共计 2190 万元人民币。

2002 年 3 月 7 日，浙江天健会计师事务所有限公司接收公司委托，审验了公司截止 2002 年 3 月 7 日止新增注册资本实收情况，并出具了浙天会验[2002]第 14 号验资报告。根据该验资报告，截止 2002 年 3 月 7 日，公司变更后的注册资本为 3750 万元人民币。

#### 四、与公司业务及生产经营有关的资产权属情况

##### 1、知识产权

###### (1) 发明专利

公司已获得国家知识产权局授予的发明专利 1 项：

发明专利名称	专利号	授权公告日	证书号	专利权期限
D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法	ZL 01 1 04070.X	2003 年 6 月 18 日	113095	20 年(自申请日 2001 年 2 月 21 日起算)

公司已向国家知识产权局申请发明专利 2 项：

发明专利名称	申请日期	申请号	公开日期	公开号	备注
微生物酶法制备 D - 泛醇的方法	2002 年 1 月 29 日	02100516.8	2002 年 9 月 4 日	CN 1367253A	处于公开阶段
一种黑曲霉菌及用其 生产香草酸和香草醛 的微生物转化方法	2002 年 7 月 22 日	02125561.X	2003 年 6 月 4 日	CN 1421523	公司与江南大学 为共同专利权人

###### (2) 商标

公司已注册商标 4 个：

商标名称	注册地点	商标注册号	注册有效期限
鑫富	中国国家工商行政 管理局商标局	1214014	1998 年 10 月 14 日 2008 年 10 月 13 日
XINFU	香港	00656 OF 2003	2002 年 7 月 15 日—2009 年 7 月 15 日
XINFU	美国	2688181	2003 年 2 月 18 日—2013 年 2 月 18 日
XINFU	欧共体	002442226	2001 年 11 月 7 日—2011 年 11 月 7 日

## 2、土地使用权

公司前身杭州临安生物化学有限公司于 1997 年 12 月 20 日以行政划拨的方式取得临国用（97）字第 02072 号国有土地使用权证，该宗土地位于浙江省临安市玲珑镇卦畈村，面积 35,216.20 平方米。2000 年 12 月 20 日，该宗土地的使用权由行政划拨方式改为国有土地出让方式，并于 2001 年 1 月 27 日取得临国用（2001）字第 02072 号国有土地使用权证，使用期限 50 年，土地使用权所有人由杭州临安生物化学有限公司变更为浙江鑫富生化股份有限公司。2003 年 4 月，公司在浙江省临安市玲珑工业园取得面积 17,015 平方米的国有土地使用权，使用期限 50 年，土地使用权证编号：临国用(2003)字第 020022 号。2004 年 2 月 16 日公司和安徽省安庆曙光化工（集团）有限公司签订了租赁合同，公司向安徽省安庆曙光化工（集团）有限公司租赁面积计为 8,946.45 平方米的土地使用权。该土地上，公司现有五项在建工程，建筑面积约计 2,073.9 平方米，目前，公司正在办理在建工程的《建筑工程施工许可证》，《建设工程规划许可证》和《建设用地规划许可证》。

## 3、房产

公司前身杭州临安生物化学有限公司在原以行政划拨的形式取得临国用（97）字第 02072 号国有土地上建有房屋，权证号临城字第 02692 号。随着土地使用权由行政划拨形式改为国有土地出让形式及土地使用人由杭州临安生物化学有限公司变更为浙江鑫富生化股份有限公司，该房产的所有权人相应变更为浙江鑫富生化股份有限公司，原房屋证号码变更为：玲珑移字第 0000003 号、玲珑移字第 0000004 号、玲珑移字第 0000005 号、玲珑移字第 0000006 号。目前公司

拥有 7 宗房产，均位于浙江省临安市玲珑镇卦畈村无门牌 4，建筑面积分别为 2,885.83 平方米、2,115.84 平方米、2,080.66 平方米、3,021.14 平方米、2,031.62 平方米、2,943.08 平方米和 1,334.48 平方米（房屋所有权证分别为：临安市房权证玲珑字第 0000003 号、第 0000004 号、第 0000005 号、第 0000006 号、第 0000062 号、第 0000067 号和第 0000073 号）。

除了为自身债务进行抵押担保外，公司不存在其他担保。

发行人律师经核查后认为：发行人合法取得并拥有上述两宗国有土地的使用权。发行人有权转让、出租、抵押或以其它合法方式处置上述土地使用权以及上述土地上公司建造的房产。发行人向安徽省安庆曙光化工（集团）有限公司租赁土地使用权合法有效，发行人正在办理该土地上在建工程的《建筑工程施工许可证》，《建设工程规划许可证》和《建设用地规划许可证》，以上许可证的办理不会影响发行人本次发行上市。

#### 4、固定资产抵押情况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值 15,683 万元，固定资产净值 11,005 万元（详见招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的业务介绍”之“与业务相关的主要固定资产及无形资产”部分）。因公司贷款而抵押的固定资产 7,488 万元（账面原值），其中：房屋及建筑物 1,737 万元、土地 267 万元、专用设备 5,481 万元；共取得贷款 5,238 万元。

### 五、员工及其社会保障情况

#### 1、人员情况

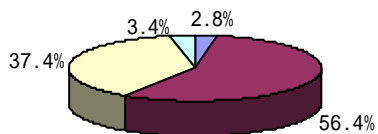
截止 2003 年 12 月 31 日，公司正式员工为 617 人，其构成如下：

项 目		员工人数	所占比例（%）
总 人 数		617	100
年 龄 构 成	20岁以下	17	2.8
	21-35岁	348	56.4
	36-50岁	231	37.4
	51岁以上	21	3.4



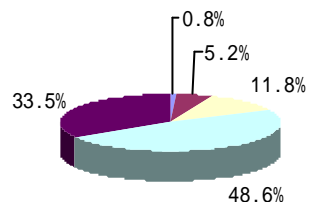
学历构成	硕士、博士	5	0.8
	本科	32	5.2
	大专	73	11.8
	中专	300	48.6
	其他	207	33.5
职称构成	高级	5	0.8
	中级	20	3.2
	初级	89	14.4
	其他	503	81.5
专业构成	经营管理专业	78	12.6
	财务金融专业	36	5.8
	技术专业	160	25.9
	其他	343	55.6

年龄构成



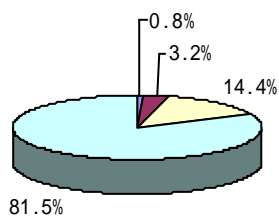
■ 20岁以下 ■ 21-35岁 □ 36-50岁 □ 51岁以上

学历构成



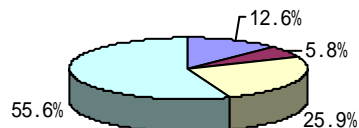
■ 硕士、博士 ■ 本科 ■ 大专 ■ 中专 ■ 其他

职称构成



■ 高级 ■ 中级 □ 初级 □ 其他

专业构成



■ 经营管理专业 ■ 财务金融专业  
□ 技术专业 □ 其他

## 2、保险、福利情况

公司实行全员劳动合同制,员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司已按国家有关规定,为员工办理了养老保险、工伤保险和女工生育保险等险种。

## 六、公司独立运营情况

公司在业务、资产、人员、财务和机构等方面均独立于公司现有法人股东。

### 1、业务独立情况

公司在业务上与股东之间不存在竞争关系,拥有独立的产供销系统。其中:采购部和仓管部主要负责原材料及其他辅料的采购、质量验证及保管等工作;技术部负责产品和生产工艺的开发和设计工作;泛酸钙制造部和泛醇制造部负责产品的生产制造工作;贸易部主要负责产品的销售和售后服务;投资发展部负责公司资本运作和企划等工作;管理运作部负责公司日常管理工作。公司自主决定原材料的采购和产品的销售,独立开展业务。

### 2、资产完整情况

公司拥有独立、完整的国有土地使用权、房屋、机器设备、车辆、商标和专利等生产经营必需的资产。

### 3、人员独立情况

公司的董事、监事和高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定,公司的高级管理人员不存在双重任职的情况,财务人员也不存在在其他关联企业兼职的情况。

### 4、财务独立情况

公司设立了财务部及审计部,配备了专门的财务人员和审计人员,建立了独立的会计核算体系,并制订了完善的财务管理制度、财务审计制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

公司没有以其资产、权益或信誉为法人股东或个人股东的债务提供过担保,公司对其所有资产具有完全的控制支配权,目前不存在资产被法人股东或个人股

东占用而损害公司或其他股东利益的情况。

## 5、机构独立情况

公司经过几年的运作，建立起了适合公司发展需要的组织结构，不存在与控股股东机构重叠的情况。

发行人律师在对发行人核查后认为：发行人的业务、资产、人员、机构、财务等均独立于股东单位，具有独立面向市场的自主经营能力。

## 七、发行人股本情况

### 1、发行人股本结构的历次变化情况

股份类别	股东名称	在股份公司任职情况	设立时		发行前	
			股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
发起人股	申光贸易		1,160.70	53	1,987.50	53
	林关羽	副董事长	547.50	25	937.50	25
	吴彩莲	监事	262.80	12	450.00	12
	博联技术		109.50	5	187.50	5
	殷杭华	董事、总经理	65.70	3	112.50	3
	陈光良	董事、副总经理	21.90	1	37.50	1
	汪军	副总经理	21.90	1	37.50	1
合计			2,190.00	100	3,750.00	100

股份公司成立以来，股东及股东的持股比例未发生过变动。

### 2、本次发行后的公司股本结构

公司本次公开发行 1,500 万股人民币普通股，占发行后总股本的 28.57%。

本次发行后公司的股权结构如下：

股份类别	股东名称	所持股数(万股)	占公司总股本比例(%)
发	申光贸易	1,987.50	37.86

起 人 股	林关羽	937.50	17.86
	吴彩莲	450.00	8.57
	博联技术	187.50	3.57
	殷杭华	112.50	2.15
	陈光良	37.50	0.71
	汪 军	37.50	0.71
社会公众股		1,500.00	28.57
合 计		5,250.00	100.00

## 八、发起人介绍

### 1、杭州临安申光贸易有限责任公司

杭州临安申光贸易有限责任公司是公司的发起人之一。其前身杭州临安申光电缆工业公司成立于1992年7月9日，注册资本350万元，性质为集体企业。1996年12月8日，原主办及出资单位临安市东天目乡工业办公室书面确认，其对杭州临安申光电缆工业公司的全部出资是由过生富个人提供。1996年12月18日临安市东天目乡人民政府出具东政1996第58号文件，确认杭州临安申光电缆工业公司是全部由过鑫富（过生富）个人拥有的私营企业，对此，临安市人民政府出具了临政发[2002]168号批复予以确认，浙江省人民政府也于2004年3月18日出具了《关于对原杭州临安申光电缆工业公司改制情况确认的函》予以确认。申光贸易由于疏忽在由集体企业改制为民营企业后一直未办理工商变更登记，直至2001年5月经有关部门敦促，才办理了工商变更手续，换发了注册号为3301852002189的营业执照。

发行人律师认为：临安市人民政府和东天目乡人民政府对其下属的申光贸易由集体企业改制为民营企业一事具有审批权，申光贸易的改制是合法有效的；申光贸易在该次改制后延迟办理工商登记手续，并不影响本次改制的合法有效性。

1997年6月26日，杭州临安申光电缆工业公司名称变更为浙江临安申光电缆化学总厂。2000年8月10日，浙江临安申光电缆化学总厂注册资本增至1,500万元。2002年3月6日，浙江临安申光电缆化学总厂改制为有限责任公司，名

称同时变更为杭州临安申光贸易有限责任公司，工商登记注册号为3301852002624。杭州临安申光贸易有限责任公司目前的股权结构为：过鑫富持有90%的股权；过生良持有10%的股权。杭州临安申光贸易有限责任公司住所为浙江省临安市太湖源镇南庄，法定代表人：过生良；董事长兼总经理：过生良；董事：过鑫富、王林福；经营范围为：对旅游、证券项目的投资；机电产品、五金、日用百货销售。

自成立到1998年，申光贸易主要从事电缆的生产、销售；自1998年4月份开始，主要业务转为D-丁内酯的生产和D-泛酸钙精加工。2000年12月和2002年2月，申光贸易分别把D-泛酸钙精加工设备和D-丁内酯生产设备转让给股份公司，从而不再开展直接的生产经营活动。目前申光贸易只从事对下属子公司的投资管理。除了对本公司的投资外，申光贸易的其他对外投资情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例	经营范围
杭州鑫富药业有限公司	1,500 万元	90%	溶液剂（外用）生产、销售
杭州喜仕嘉酒业有限公司	500 万元	85%	果酒的生产、销售

截止2003年12月31日，申光贸易资产总额为8,256.51万元，净资产为6159.56万元；2003年销售收入为零，利润总额967.8万元。（以上数据未经审计）

## 2、林关羽

林关羽先生，浙江临安籍，出生于1962年2月7日，住址为浙江省临安市锦城街道广场花园11幢301室，身份证号为330124196202071510。

除对本公司的投资外，林关羽先生的对外投资还包括杭州喜仕嘉酒业有限公司15%的股权和杭州鑫富药业有限公司10%的股权。

## 3、吴彩莲

吴彩莲女士，浙江临安籍，出生于1963年11月22日，住址为浙江省临安市锦城街道南苑一区20幢405室，身份证号为330124196311221629。

除对本公司的投资外，吴彩莲女士还拥有临安新时代实业投资有限公司49%的股权。

#### 4、临安博联生物技术有限公司

临安博联生物技术有限公司前身系浙江临安生物化工研究所。浙江临安生物化工研究所成立于1999年8月31日，注册资本30万元，其资金全部由浙江临安申光电缆化学总厂（后变更为杭州临安申光贸易有限责任公司）出资，性质为集体企业。2000年7月20日，经临安市工商行政管理局批准，浙江临安生物化工研究所名称变更为浙江工业大学临安生物技术研究所以。由于杭州临安申光贸易有限责任公司业已经批准被确权并改制为过鑫富个人拥有的私营企业，浙江工业大学临安生物技术研究所以也相应进行了改制工作。2002年3月20日，原主管部门临安市民政局和临安市科技局确认，浙江工业大学临安生物技术研究所以为自然人过鑫富100%拥有的私营企业。此后，过鑫富将40%的股权转让给了自然人王莹，将7%的股权转让给了自然人孟庆梅。2002年3月27日，浙江工业大学临安生物技术研究所以变更为临安博联生物技术有限公司，注册资本增至400万元。博联技术的股权结构为：过鑫富持有53%的股权；王莹持有40%的股权；孟庆梅持有7%的股权。2003年4月23日，临安市人民政府下发临政发[2003]74号文对博联技术改制为私营企业历史情况予以确认。博联技术的住所为临安市玲珑经济开发区，法定代表人章引日；董事长兼经理：章引日；副董事长：过鑫富；董事：孟庆梅；经营范围为：生物技术开发、转让、咨询服务。博联技术目前没有开展经营性业务，生物化工技术的开发工作基本处于停顿状态。

截止2003年12月31日，博联技术资产总额455.51万元，净资产454.60万元。（以上数据未经审计）

除对本公司的投资外，博联技术无其他对外投资。

#### 5、殷杭华

殷杭华先生，浙江临安籍，出生于1965年10月18日，住址为浙江省临安市锦城镇锦江公寓1-603，身份证号为330124651018063。

除对本公司的投资外，殷杭华先生无其他对外投资。

#### 6、陈光良

陈光良先生，浙江临安籍，出生于1965年12月23日，住址为浙江省临安市西天目乡鲍家村，身份证号为330124196512232332。

除对本公司的投资外，陈光良先生无其他对外投资。

## 7、汪军

汪军先生，浙江临安籍，出生于1972年2月18日，住址为浙江省临安市青云镇上徐村，身份证号为330124197202181415。

除对本公司的投资外，汪军先生无其他对外投资。

公司所有上述发起人持有的本公司股票目前均没有被质押或存在其他有争议的情况。

## 九、公司股东承诺

### 1、股份锁定承诺

公司法人股东申光贸易和博联技术分别承诺：作为公司发起人之一，自公司设立之日起三年内及向社会公众公开发行人民币普通股（A股）并上市后一年内不转让所持公司股份。

作为自然人股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已分别做出承诺：作为公司发起人之一，自公司设立之日起三年内及向社会公众公开发行人民币普通股（A股）并上市后一年内不转让所持公司股份；作为公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，在担任上述职务期间及辞去上述职务六个月内，不转让所持公司股份。

### 2、避免同业竞争承诺

公司现有股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具《关于不从事同业竞争的承诺函》，承诺将不直接或通过其他任何方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而引致股份公司的经济损失承担赔偿责任。

## 十、公司的组织结构

### 1、公司股权结构

见公司股权结构图

### 2、公司组织机构

见公司组织结构框图

### 3、公司对外投资情况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司无对外投资。

### 4、分公司各职能部门介绍

安庆分公司——成立于 2003 年 3 月，营业场所：安庆市华中东路 272 号，经营范围：DL—泛解酸内酯化工产品的生产、销售；

投资发展部——下设资产运作部和企划发展部，负责筹划上市、资产运作、企划、投资立项申报、项目投融资等工作；

管理运作部——下设人力资源部、标准化管理部、综合管理部，统筹管理公司行政事务、人力资源、宣教、标准体系的维护、执行和推广；

技术部——下设研发部和工艺部，负责公司新产品的开发、技术可行性分析、工艺技术改造、工艺和工程的配套以及工艺技术培训等；

工程部——负责公司的技改及基建管理工作，对公司的技术改造、项目扩建、工程项目实施、设备采购等进行统筹管理；

设备动力部——负责公司设备的维系，保证生产的正常进行。具体负责设备的维修管理、仪表电器的保养、校准和维护，保障能源供给等；

制造部——下设泛酸钙制造部、泛醇制造部和仓管部。根据公司的销售计划确定生产计划，指挥所属部门完成生产任务，并协调制造部各部门之间的工作；

采购部——根据公司的销售计划和生产计划负责原辅材料的采购及备品备件的供应；

贸易部——下设内勤部、内贸部和外贸部，全面负责公司产品的市场营销工作；

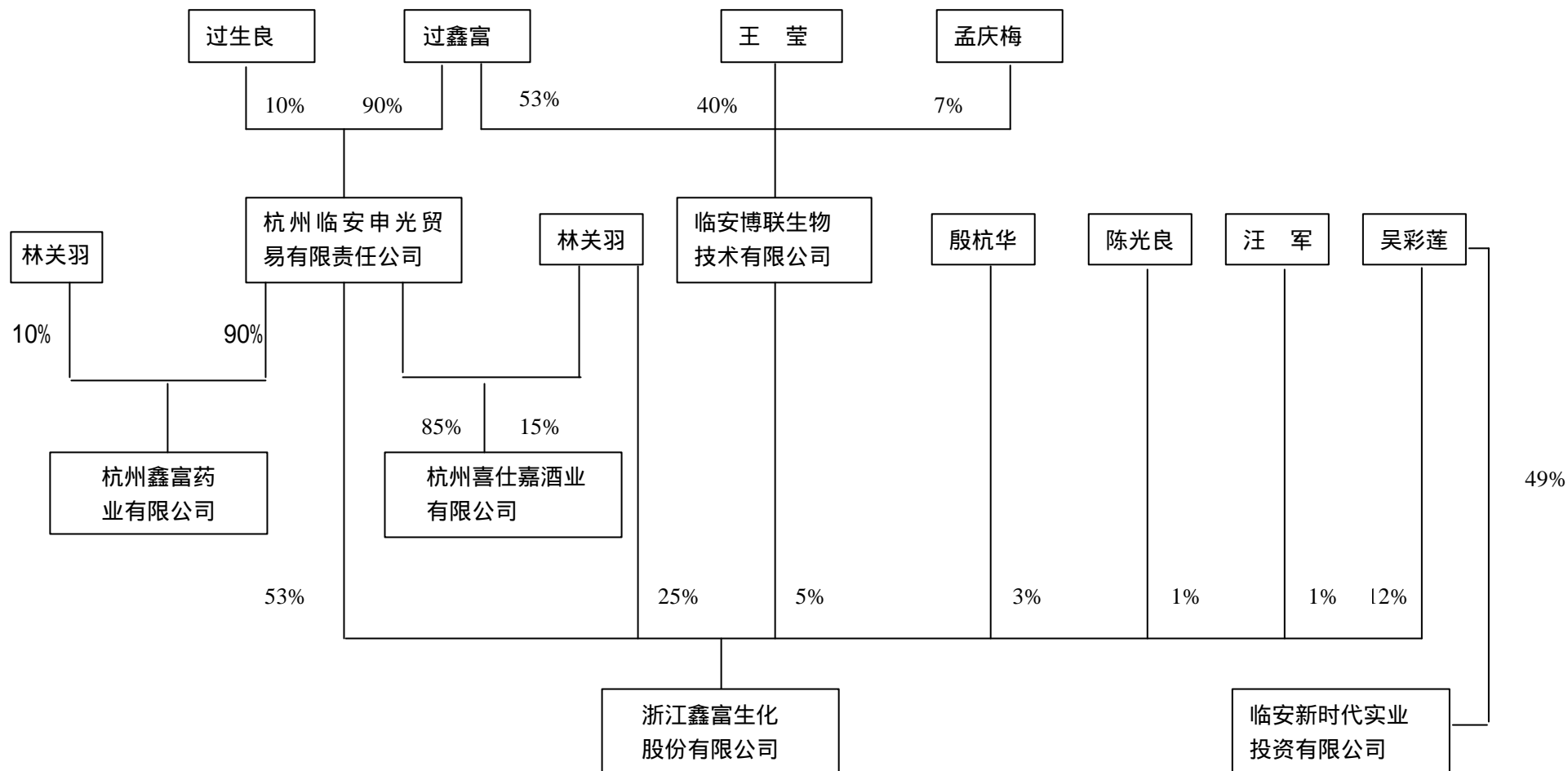
财务部——负责公司的财务管理和财务核算；

审计部——通过对公司及下属单位经济活动的审查，推动审计、监察制度的贯彻执行，促进被检查对象改善经营管理，提高经济效益；

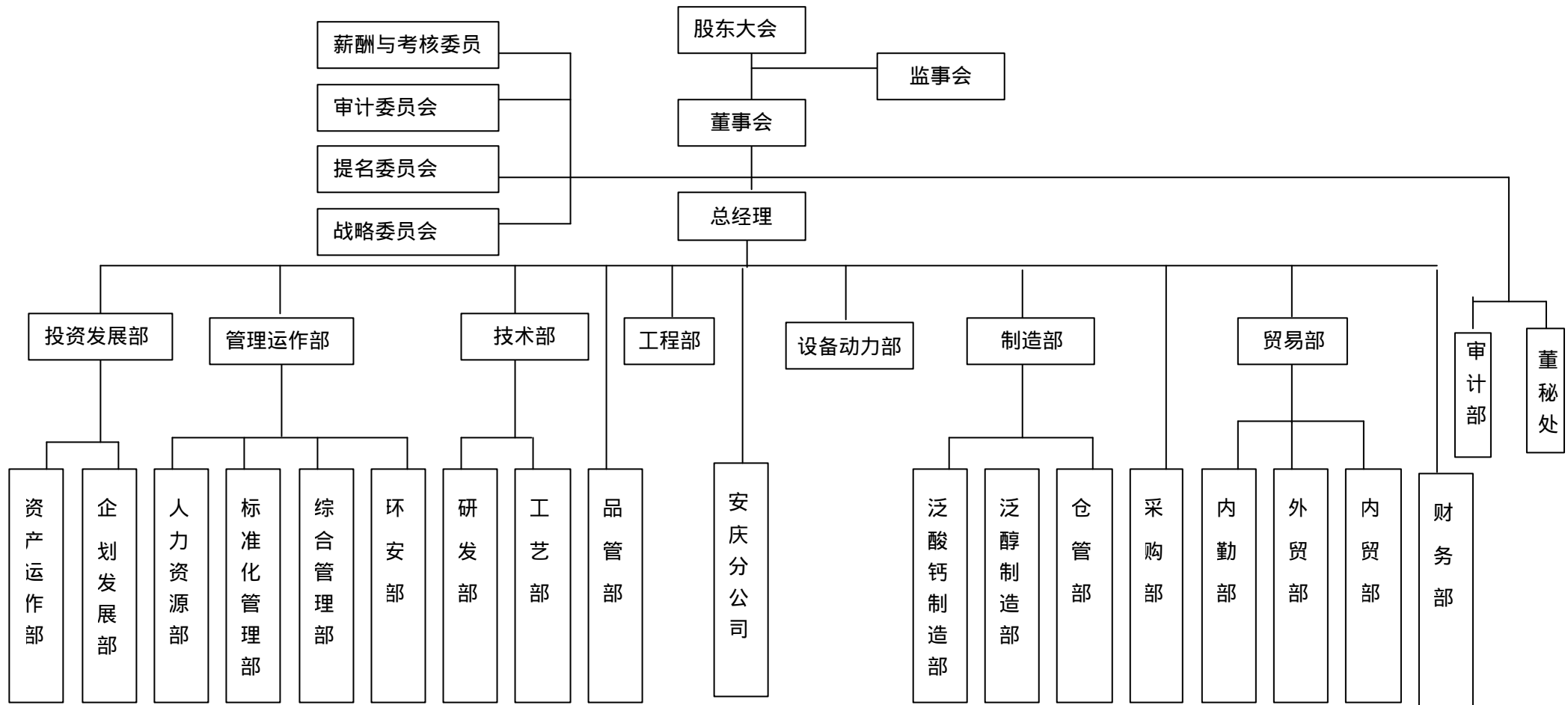
董秘处——负责准备公司董事会和股东大会的有关文件，按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，协调和组织公司信息披露事项。



浙江鑫富生化股份有限公司股权结构图



### 浙江鑫富生化股份有限公司组织机构框图



## 第六节 业务和技术

### 一、所处行业的有关情况

#### (一) 行业基本情况

##### 1、行业发展概况

化学工业是国民经济重要的基础产业之一,与国民经济各领域及人民生活密切相关。化学工业包括石油化工、煤化工、盐化工、精细化工及生物化工等领域。公司从事的业务属于化工行业中的精细化工领域和生物化工领域,主要生产以 D-泛酸钙为主的泛酸系列产品,可广泛用于饲料、食品、化妆品和医药行业。

二战以后,发达国家不断加大研究开发投入,促使世界化工技术更新的速度进一步加快。为适应市场需求和追求高额利润,包括美国杜邦公司、德国的巴斯夫、赫司特和拜耳公司以及罗氏维生素公司在内的国际大型化工公司纷纷将发展精细化工作为重点。到目前为止,欧美等发达国家精细化工率(即精细化工产值占整个化学工业产值的比率)已达 60%~65%,美国杜邦公司的精细化工率更高达 80%~90%。

目前,发达国家正在大力推进将生物技术应用传统化工行业,从而使化工生产过程向更天然、更健康以及低污染等方向发展。

精细化工行业具有以下一些特点:

- ◇ 产品品种多,更新换代快
- ◇ 产品产量小,大多以间歇式方式生产
- ◇ 产品具有功能性或最终使用性
- ◇ 许多产品为复配性产品,配方等技术决定产品性能
- ◇ 产品质量要求高
- ◇ 商品性强,多数以商品名销售

◇ 技术密集度高，研究开发费用大，重视技术服务

◇ 产品附加值高

精细化工在我国起步较晚，精细化工率在 1985 年为 23.1%，到目前也仅接近 40%，与欧美发达国家相比，尚有较大的差距。虽然到目前为止，我国已有 5,000 多家精细化工企业，可生产 16 大类 2 万余种精细化工产品，年产值在 1,000 亿元以上，但整个精细化工行业在技术工艺、产品品种、产品质量、应用开发及技术服务等方面均较为落后，致使我国每年要花费数十亿美元的外汇用于精细化工产品的进口。因此，我国精细化工行业的发展空间很大。但是，我国加入 WTO 后，我国精细化工行业除少数产品—如磷酸盐、柠檬酸、赖氨酸以及部分维生素已具备一定的竞争优势外，其他大部分产品随着国外价廉质优、售后服务完善的产品进入国内市场，将面临严峻的挑战。

我国饲料添加剂工业从 20 世纪 80 年代开始起步，到目前为止，饲料添加剂年产量已达 75 万吨以上，年产值 150 亿元，已能生产包括各种维生素、氨基酸、矿物质元素以及其它非营养性添加剂在内的 18 大类约百种产品，其中用量较大的添加剂品种如氨基酸、蛋氨酸、维生素、微量元素和防霉剂、抗氧化剂等大部分能自己生产，一些维生素产品还有一定量的出口。虽然我国饲料添加剂工业取得了长足的发展，但与发达国家相比，整体上仍处于落后水平，主要表现在：开发投入少、技术落后；商业化品种少、以仿制为主；生产规模小、产量低。

我国从 20 世纪 60 年代开始研制生产泛酸钙，并最先在上海第四制药厂开始生产，当时生产能力为 18 吨/年。90 年代中期，本公司和湖北省仙桃市仙隆化工有限责任公司等先后进入该行业，到目前已发展到六家。近年来，我国泛酸钙生产的规模为：2001 年产能约 6,400 吨，2002 年产能达 6,700 吨，2003 年产能约 7,400 吨。

D - 泛醇作为护肤、护发化妆品的主要添加剂，目前已广泛用于化妆品、医药、食品与饲料添加剂等行业。但在本公司生产 D - 泛醇之前，国内一直没有工业化生产。根据文献检索，《中国化工医药产品大全》中没有列入 D - 泛醇产品及介绍其制备和生产的厂家。从中国化工网上获悉，国内 D - 泛醇生产企业只有本公司一家。

## 2、行业管理体制

为了加强对饲料、饲料添加剂生产行业的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，促进饲料工业和养殖业的发展，保护人民身体健康，国务院于1999年5月发布了《饲料和饲料添加剂管理条例》，并于2001年11月对该《条例》进行了修订。国家农业部也于1999年12月发布了《饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产许可证管理办法》，对饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产企业应具备的基本条件、许可证的办证程序、证书管理等方面作了具体的规定。

为保证食品卫生，防止食品污染和有害因素对人体的危害，保障人民身体健康，我国于1995年颁布了《中华人民共和国食品卫生法》，之后为了进一步加强对食品添加剂和营养强化剂的管理，国家技术监督局制定了强制性标准《食品添加剂使用卫生标准》（GB2760-1996）和《食品营养强化剂使用卫生标准》（GB14880-1994），2002年卫生部又出台了修订的《食品添加剂卫生管理办法》。

为加强对化妆品的卫生监督，保证化妆品的卫生质量和使用安全，保障消费者健康，经国务院批准，国家卫生部于1989年和1991年分别发布了《化妆品卫生监督管理条例》和《化妆品卫生监督条例实施细则》，之后为了进一步加强各级部门对化妆品卫生监督工作，2002年卫生部又发布了《化妆品卫生规范》。

## 3、行业竞争状况

全球精细化工行业的综合竞争主要在美国杜邦公司、德国的巴斯夫、赫司特和拜耳公司以及罗氏维生素公司等国际巨头之间展开，但是，在一些单一精细化工产品上，则表现为这些行业巨头与大量中小生产商之间的竞争。公司的主导产品D-泛酸钙就是一个典型的例子，德国巴斯夫公司、罗氏维生素公司和日本第一制药与类似于本公司的中小企业展开竞争。

目前，除我国以外，生产D-泛酸钙的厂商在欧洲和日本，如罗氏维生素公司、德国巴斯夫公司和日本第一制药等，这些公司的年生产能力均在2,000吨以上，其中罗氏维生素公司的年生产能力超过2,600吨。2000年前，其市场一直被罗氏维生素公司和德国巴斯夫公司所垄断。除本公司外，国内主要的D-泛酸钙

生产商还包括湖州狮王精细化工有限公司、上海第四制药股份有限公司、浙江康裕制药有限公司和黄冈市宏亚药业有限责任公司等。

国际上能生产 D - 泛醇的厂家只有德国巴斯夫公司（600 吨）、瑞士的罗氏维生素公司（1400 吨）、日本第一制药（500 吨）及其他几家公司，总产量约为 3,200 吨/年。国内生产 D - 泛醇的企业只有本公司一家。

#### 4、行业技术发展状况

目前，国际上 D - 泛酸系列产品生产的工艺路线基本上可分为以下三种：

##### （1）化学拆分 DL - 泛解酸内酯法

本法为德国巴斯夫公司、罗氏维生素公司等所采用。其主要原理是用手性胺、奎宁化合物或二甲马钱子碱等手性拆分剂与 DL - 泛解酸内酯反应生成复盐，根据 D - 泛解酸内酯复盐和 L - 泛解酸内酯复盐在溶剂中溶解度的不同进行分离，然后水解回收拆分剂后得到 D - 泛解酸内酯。D - 泛解酸内酯与丙氨酸钙反应得到 D - 泛酸钙，与 3-氨基丙醇反应得到 D - 泛醇。

化学拆分法的优点是对反应过程控制较为方便，容易实现半自动化生产；缺点是拆分剂昂贵，成本高，分离困难，同时存在毒性和环境污染问题。

##### （2）诱导拆分 DL - 泛酸钙法

本法为国内厂商所普遍采用（也为本公司一条生产线所采用）。其主要原理是先用 DL - 泛解酸内酯与丙氨酸钙反应制得 DL - 泛酸钙，然后根据 DL - 泛酸钙在甲醇 - 水中的溶解度比 D - 泛酸钙和 L - 泛酸钙的溶解度都要大的特点，用纯 D - 泛酸钙或 L - 泛酸钙作晶种，控制适当的结晶条件，使 D - 泛酸钙或 L - 泛酸钙分别结晶，从而实现 D - 泛酸钙和 L - 泛酸钙的分离。

诱导拆分法的主要优点是产品的杂质含量低。缺点是拆分条件控制较为困难，产品光学纯度不易保证；另外采用这种方法只能生产 D - 泛酸钙。

##### （3）酶拆分 DL - 泛解酸内酯法

本法为日本第一制药所采用，也为公司的另一条生产线所采用。其主要原理是利用培养微生物制得酶催化剂，与 DL - 泛解酸内酯反应，使 D - 泛解酸内酯水解制得 D - 泛解酸，用溶剂萃取分离去 L - 泛解酸内酯，然后 D - 泛解酸再用强

酸内酯化，并用溶剂萃取得到 D - 泛解酸内酯。D - 泛解酸内酯与丙氨酸钙反应得 D - 泛酸钙，与 3-氨基丙醇反应得到 D - 泛醇。

酶拆分法的主要优点是产品光学纯度较高，工艺简单，成本较低，对环境友好，拆分制得的 D - 泛解酸内酯可直接用于生产 D - 泛酸的重要同效物 D - 泛醇；缺点是产酶微生物的筛选、培养不易。

综上所述，目前生产 D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品的三条工艺路线各有优劣，但随着酶制剂新技术的发展和环境保护的日益被重视，化学拆分法和诱导拆分法有逐步被淘汰的趋势。

## 5、市场容量

我国饲料和食品添加剂的现有供应能力远小于未来市场的需求，特别是氨基酸和维生素等，因此饲料和食品添加剂是精细化工领域中最具有发展潜力的领域之一。其中 D - 泛酸钙作为饲料添加剂大量用于饲料行业和食品行业。羊、牛等反刍动物可以自身合成泛酸，人类和猪、鸡等单胃动物及鱼类也可合成少量泛酸，但不能满足自身生长的需求。随着人民生活水平的提高，对家畜、家禽及鱼虾类产品的需求将不断增加，必将推动 D - 泛酸钙市场容量的逐步增长。

D - 泛酸钙属 B 族维生素，在食品中用作营养增强剂，可促进人体健康和提高精神适应能力。每日 D - 泛酸钙推荐摄入量为 6mg，且无最大日安全摄入量限制。另外，D - 泛酸钙还添加于烧酒、威士忌中以增强风味，添加于蜂蜜中防止冬季结晶，还能缓和咖啡因及糖精等的苦味。据报道，发达国家已开始通过立法，强制性地规定在面粉等食品中添加包括 D - 泛酸钙在内的各种食品营养剂，以保证人体对维生素、微量元素等的需求。鉴于此，不排除将来我国政府也会通过类似的立法以保障人民的身体健康。另外，随着人们健康意识的不断增强，保健食品的消费量也将会大大增加，从而带动 D - 泛酸钙消费量的增长。

中国化工信息中心的泛酸钙调研报告显示，1997 年全球 D - 泛酸钙消费量 7,800 吨，其中我国消费 800 吨；2003 年，全球 D - 泛酸钙消费量为 13,100 吨，其中我国消费量为 2,020 吨。同时，预测到 2006 年全球 D - 泛酸钙的消费量将比 2003 年增长 30%，而我国 2006 年的消费量更将比 2003 年增长约 43%。

下表为近年 D - 泛酸钙产品消费量及对未来几年 D - 泛酸钙产品消费量预测的具体数据（数据来源：中国化工信息中心《国内外泛酸钙市场调研报告》）：

年份	国外消费量（吨）	国内消费量（吨）	世界消费量（吨）	备注
1997 年	7,000	800	7,800	实际数
1998 年	7,480	1,020	8,500	
1999 年	8,150	1,200	9,350	
2000 年	8,700	1,400	10,100	
2001 年	9,400	1,600	11,000	
2002 年	10,200	1,800	12,000	
2003 年	11,080	2,020	13,100	
2004 年	12,020	2,280	14,300	预测数
2005 年	13,040	2,560	15,600	
2006 年	14,120	2,880	17,000	

在 20 世纪 90 年代以前 D - 泛醇的世界销量只有数百吨，90 年代初西方研究人员发现 D - 泛醇是一种优异的皮肤与头发保护剂，从此，D - 泛醇在国际市场销量大增，迅速成为全球护肤、护发化妆品的主要添加剂。目前世界上知名的化妆品公司，日用化学品公司大多使用 D - 泛醇。2003 年，欧洲对 D - 泛醇的消费量约 1,000 余吨，其中德国、法国、英国、意大利、西班牙和荷兰约占 80% 左右，此外奥地利、芬兰、波兰和捷克的化妆品市场也显示迅速发展态势；亚洲的日本、韩国和印度对 D - 泛醇的总需求量约 400 吨；中南美洲约为 250 吨；美国约为 1,000 吨。国外对 D - 泛醇的需求总计约为 3,000 吨。

我国 D - 泛醇完全依赖进口，因市场价格昂贵，国内 D - 泛醇的市场主要集中于化妆品行业。改革开放以来，我国化妆品行业飞速发展，化妆品行业的销售额已从 1982 年的 2 亿元增加到 2002 年的 400 多亿元。国际知名化妆品牌纷纷在中国投资建厂和以定牌加工等方式进入中国市场，部分外资企业生产的中高档化妆品采用 D - 泛醇作为重要的添加剂，使得国内对 D - 泛醇的需求量不断上升，



2003 年达 200 吨/年左右。随着 D - 泛醇在化妆品行业的普及使用，未来几年我国对 D - 泛醇的需求量将持续增长。

除了应用于化妆品工业外，D - 泛醇还广泛应用于医药、食品，饲料、保健品等行业。目前因市场价格昂贵，国内 D - 泛醇在这些领域的应用未得到开发，但随着生产工艺的不断改进，成本将进一步降低，D - 泛醇在这些领域必将有所作为。

下表为 2004-2006 年 D - 泛醇消费量预测的具体数据（数据来源：中国国际工程咨询公司《泛醇、泛硫乙胺市场调查报告》）：

年份	国外消费量（吨）	国内消费量（吨）	世界消费量（吨）
2004 年	3,236	220	3,456
2005 年	3,490	242	3,732
2006 年	3,764	266	4,030

## （二）影响行业发展的有利因素

### 1、产业政策

公司生产的主要产品 D - 泛酸钙和 D - 泛醇属于化工行业精细化工领域。国家发展计划委员会和科学技术部为引导产业结构调整，推动高技术产业的发展，有重点地培育新兴产业，用高新技术加快传统产业的优化升级，加快产业技术进步，提高产业整体素质，下发了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（1999 年度）》（计高技[1999]827 号），其中第 12 类为饲料添加剂，产业化的重点包括 D - 泛酸钙产品。

国家化学工业“十五”规划指出，要加快精细化工产品的发展，提高化工的精细化率，主要抓好有发展优势、对国民经济有重要支撑作用、量大面广的短缺产品的发展，重点是饲料添加剂中的蛋氨酸、赖氨酸、泛酸钙、维生素（E、A、D）、丙酸、脱氟磷酸盐以及生物化工产品中的新型酶制剂等。

国家产业政策的支持为本行业的快速发展奠定了坚实基础。

### 2、技术替代因素

目前国际上生产 D - 泛酸系列主要工艺路线有三种，即化学拆分 DL - 泛解酸

内酯法、诱导拆分 DL - 泛酸钙法、酶拆分 DL - 泛解酸内酯法。上述三种制备方法各有优缺点，但随着酶制剂新技术的发展和环境保护的日益被重视，化学拆分法和诱导拆分法将逐步被淘汰，包括公司的“D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法”在内的生物技术替代传统化学技术制备 D - 泛酸钙和 D - 泛醇已成为必然趋势。

另外，尚有利用微生物直接发酵制备 D - 泛酸钙的研究报告，但此方法发酵液组成复杂，分离困难，后处理浓缩、结晶难度大，产品收率低，成本高，故未继续见商业化生产的报导。到目前为止，尚没有新的成熟的 D - 泛酸钙生产技术出现。

### 3、消费趋势

近年来，由于人们生活水平的不断提高，饲料行业得到了较大的发展。1997年~2001年我国饲料产量年平均增长速度为 7.7%，1999年~2001年浓缩饲料和添加剂的年平均增长速度更是高达 13.8%和 16.1%。预计今后我国饲料产量将以年平均 6.6%的速度增长，而浓缩饲料和添加剂的年均增长速度将达 14%。

随着人们健康意识的不断增强，保健食品的消费量也将会大大增加，从而将拉动 D - 泛酸钙消费量的增长。

D - 泛醇是一种优异的皮肤与头发保护剂，因此广泛用于化妆品行业。化妆品产销量以及人均消费量表明一个国家或地区的经济发展状况和人民生活水平的高低。根据我国行业规划，“十五”期间化妆品将以远远高于国际平均增幅速度发展，到 2005 年全行业规划销售额达到 500 亿元，2010 年达 800 亿元。化妆品行业的高速发展将带动其原料的消费增长。

除了化妆品工业外，D - 泛醇还广泛应用于食品，饲料、医药、保健品等行业。目前因市场价格昂贵，国内 D - 泛醇在这些领域的应用未得到开发，但随着生产工艺的不断改进，成本将进一步降低，D - 泛醇在这些领域必将有所作为。

#### （三）影响行业发展的不利因素

精细化工行业所用的原材料很大部分来自于石油化工行业。由于石油是一种重要的能源和战略物资，甚至成为一些国家巩固、提高自身国际地位，发挥国际影响的重要筹码，国际石油市场已与世界政治、经济形势的变化密切相关。因此

整个全球石油化工行业不可能完全按照自身的经济规律发展,石油和石油制品的价格经常性地出现大幅度的波动。全球石油化工行业的变化将很大程度地在整体上影响精细化工行业的发展。

#### (四) 进入本行业的主要障碍

进入本行业的主要障碍有：

许多精细化工产品属于高科技产品,其生产技术水平较高、生产工艺较为复杂,而且往往受到专利保护,新进入者必将有一个较长的研发或消化吸收过程,没有一定的技术、人才积累,很难进入本行业。

由于精细化工产品的应用往往与人们的衣、食、住、行以及医疗保健密切相关,生产过程多为高温、高压,很多原材料为易燃、易爆和有毒性物品,因此国家对于本行业实施严格的管理,颁布了很多法规和部门规章制度,如《饲料添加剂和添加剂预混合饲料生产许可证管理办法》等,从而对新进入本行业者有一定的限制。

由于精细化工属于重污染行业,国家对于这类企业的环保要求客观上限制了那些没有污染治理条件和治理经验的厂商进入本行业。

## 二、公司面临的竞争状况

### (一) 行业竞争状况

目前,除我国以外,国际上生产D-泛酸钙的厂商在欧洲和日本,如罗氏维生素公司、德国巴斯夫公司和日本第一制药等,它们的年生产能力均在2,000吨以上,其中罗氏维生素公司的年生产能力超过2,600吨。美国是全球最大的进口国,2000年前,其市场一直被罗氏维生素公司和德国巴斯夫公司所垄断。

除本公司外,国内主要的D-泛酸钙生产商还包括湖州狮王精细化工有限公司、上海第四制药股份有限公司、浙江康裕制药有限公司和黄冈市宏亚药业有限责任公司等,生产工艺路线均采用诱导拆分法。

由于传统的D-泛醇生产技术采用化学拆分工艺,合成工艺路线长且复杂,国际上能生产D-泛醇的厂家只有瑞士的罗氏维生素公司(1400吨)、德国巴斯夫公司(600吨)、日本第一制药(500吨)及其他几家公司,2003年总产量约为

3,200 吨。

国内除本公司外，D - 泛醇一直没有工业化生产。根据文献检索，《中国化工医药产品大全》中没有列入 D - 泛醇产品及介绍其制备和生产的厂家。从中国化工网上获悉，国内 D - 泛醇生产企业只有浙江鑫富生化股份有限公司一家（300 吨装置）。

## （二）自身的竞争优势和劣势

### 1、竞争优势

**生产技术优势：**由于公司采用具有自主知识产权的“D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法”生产泛酸系列产品，工艺水平先进，产品质量稳定，生产成本低，从而使得公司生产的 D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品在国内外市场上具有很强的竞争优势。鉴于此，德国巴斯夫公司在 2001 年与公司签订了三年购货框架合同，约定从公司采购 D - 泛酸钙；罗氏维生素公司也与公司洽谈过进一步扩大对公司 D - 泛酸钙产品采购事宜。

**生产成本优势：**经过历次技术改造，公司 2003 年 D - 泛酸钙的产量扩大为 2,585.57 吨，位居国内第一、世界第二，规模化的生产大大降低了生产成本，特别是公司成功研发并采用生物技术拆分 DL - 泛解酸内酯的技术，不再使用叔丁醇和甲醇钠等原料，甲醇、丙烯晴和液氨等其它原料消耗也有明显下降，从而大幅度降低了生产成本（与采用化学诱导法相比，采用生物法生产能降低成本 15%以上）和三废治理成本。生产 D - 泛醇产品的原料之一三胺基丙醇目前从日本和德国进口，价格较高，公司技术人员通过一年多的技术攻关，解决了生产三胺基丙醇的难题。公司计划在 2004 年二季度自行生产三胺基丙醇，届时原料成本将大幅下降。因此，与国内外同行业相比，公司的 D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品在成本上具有明显的优势。另外，与国际巨头相比，公司在劳动力成本和土地使用成本方面有明显优势。

**产品开发优势：**公司一直遵循“人无我有，人有我优”的原则建立在细分市场中的优势地位，以“生产一代，储备一代，研制一代，规划一代”的方针制定研发计划；公司成立了研发部，聘有 35 名专职研发人员，并配备了先进的仪器

设备；公司按具体项目拨付研发经费，一般占年销售收入的 2~4%；公司聘请江南大学和浙江工业大学的专家担任研发部顾问，具体指导研发工作的开展。因此公司与国内同行业相比，有较强的技术开发能力。

**市场营销优势：**公司拥有进出口自营权，经过多年的努力，公司已初步建立起自己的客户群和销售网络，并在比利时设立了办事处，公司派驻两名常住人员负责欧洲地区的销售工作，另聘请外籍专业人士协助欧洲地区的客户服务工作。

**产品质量优势：**公司结合我国和世界主要国家的标准制定了高于我国和世界主要国家标准的企业标准[Q/XF02-(8.1-8.15)-2002]，并根据客户的具体要求，分别按国标 GB7299-87、英国 BP98 标准或美国 USP24 标准组织生产“鑫富”/“XINFU”牌 D-泛酸钙和 D-泛醇，公司的整个生产过程严格执行 ISO14001 和 ISO9001 的有关规定。

## 2、竞争劣势

与同行业国际巨头相比，公司的竞争劣势主要体现在资金和研发力量上。虽然公司的研发水平在国内同行业中已位居前列，但与国外同行业巨头相比，在产品的系列开发上还存在相当的差距。日本、美国、欧洲的企业用 D-泛醇、D-泛酸钙和泛硫乙胺为原料开发成医药产品近百种，而我国在这一领域中几乎是空白，因此，加大对泛酸系列产品研发和资金投入是当务之急。其外，迅速扩大的市场需要更多的高级销售人员提供更多优质的服务，当前公司高级销售人才仍然缺乏。

### (三) 市场占有率情况

公司是国内第一、世界第二大(仅次于罗氏维生素公司)的 D-泛酸钙生产商，且生产工艺先进，产品质量高，为国内外市场所广泛接受。2001 年、2002 年和 2003 年公司 D-泛酸钙产品的产销率分别达到 97.41%、95.48%和 100.10%。虽然公司的 D-泛酸钙年设计生产能力已从 2001 年的 1,000 吨上升到目前的约 2,600 吨，但由于市场对公司出品的“鑫富”/“XINFU”牌 D-泛酸钙需求旺盛，因此公司长期处于满负荷生产状态。

公司主导产品 D-泛酸钙近三年市场占有率情况见下表：

单位：吨

年份	设计生产能力	实际产量	实际销量	国内销量	国内市场占有率	全球市场占有率
2001年	1,000	1,043	1,016	300	18.75%	9.24%
2002年	1,600	1,726	1,648	450	25.00%	13.73%
2003年	2600	2,586	2,588	538	26.63%	19.76%

2001年、2002年和2003年，公司D-泛酸钙产品的国内市场占有率分别为18.75%、25.00%和26.63%，全球市场占有率分别为9.24%、13.73%和19.76%。

2003年，公司的D-泛醇产品国内市场占有率为27.71%，全球市场占有率为4.97%。

### 三、发行人的业务介绍

#### (一) 业务范围和主营业务

公司经营范围：从事精细化工（不含危险品）产品、泛酸钙的加工、销售；经营进出口业务。公司目前的主营业务为以D-泛酸钙为主的泛酸系列产品的研制、生产、销售及服务。

#### (二) 公司的主营业务情况

##### 1、主要业务收入的构成

单位：万元

产品种类	2003年		2002年		2001年	
	销售收入	比例(%)	销售收入	比例(%)	销售收入	比例(%)
D-泛酸钙	15,841.14	89.6	12,183.41	93.04	9,133.54	100
维生素	—	—	500.37	3.82	—	—
D-泛醇	1,735.88	9.8	379.36	2.90	—	—
左内酯	99.68	0.6	31.56	0.24	—	—
合计	17,676.70	100	13,094.70	100	9,133.54	100

##### 2、主要产品及用途

公司的主要产品为D-泛酸钙。D-泛酸钙(Calcium Pantothenate)外观为白色粉末，具一定吸湿性，水溶液呈右旋光性，是D-泛酸的商品形式，属B

族维生素。泛酸 (Pantothenic acid), 又称本多生酸或维生素 B5, 是辅酶 A 的前驱物质, 能有效调节人体 (包括动物) 蛋白质、碳水化合物和脂肪的代谢, 预防疾病的发生, 是人体和动物维持正常生理机能不可或缺、不可替代的物质, 是一种重要的饲料添加剂和食品添加剂。泛酸也是维生素类药物的重要成分, 临床上与其他 B 族维生素一起用于治疗维生素 B 缺乏症、周围神经炎、手术后肠梗阻、链霉素中毒及类风湿等疾病。此外, 泛酸还可添加于烧酒、威士忌酒中以增强风味, 添加于蜂蜜中以防止冬季结晶, 还能缓和咖啡因及糖精等的苦味。

D - 泛醇又称维生素原 B5, 因其使用方便、性能稳定, 特别适合作为食品、医药、化妆品行业液体制剂的添加剂和营养增补剂, 用于制造各种口服液、眼药水、复合 VB 针剂、洗发水、摩丝、润肤霜等产品。九十年代开始, D - 泛醇在国际市场销量大增, 风行世界, 迅速成为护肤、护发化妆品的主要添加剂。目前, 在国际上 D - 泛醇已广泛用于化妆品、医药、食品与饲料添加剂等行业。

### 3、工艺流程及流程图

目前, 公司的两条 D - 泛酸钙生产线分别采用诱导拆分 DL - 泛酸钙法和酶拆分 D - 泛解酸内酯法进行生产, D - 泛醇生产线用酶拆分 D - 泛解酸内酯法进行生产。具体介绍如下:

#### (1) 诱导拆分 DL - 泛酸钙法生产 D - 泛酸钙

目前, 公司的一条生产线采用诱导拆分 DL - 泛酸钙的工艺路线生产 D - 泛酸钙, 主要生产工序包括:

##### -氨基丙酸工序

把丙烯腈和氨水投入氨化釜中, 升温, 控制一定的压力和温度, 反应, 降温, 降压, 放氨回收氨水, 蒸馏收集在一定温度范围内的  $\beta$ -氨基丙腈, 滴加入升温好的氢氧化钾中水解, 加入硫酸中和为中性, 蒸水浓缩, 降温离心甩干, 烘干, 得  $\beta$ -氨基丙酸和盐 (硫酸钾) 混合物。

##### 混旋泛酸钙工序

把  $\beta$ -氨基丙酸和盐混合物投入甲醇、生石灰 (氧化钙) 溶液中升温反应, 然后进行过滤, 滤去盐 (硫酸钾) 和石灰渣, 得  $\beta$ -氨基丙酸钙甲醇溶液, 加入 DL -  $\alpha$ -羟基-  $\beta$ -二甲基-  $\gamma$ -丁内酯甲醇溶液, 保温反应, 降温, 加无盐水

和晶种控制一定温度结晶,离心甩干,得混旋泛酸钙湿品,甲醇溶液去回收工序。

### 分拆工序

把混旋泛酸钙湿品投入甲醇溶剂中,升温溶解、过滤,降温,加入晶种,用诱导拆分法控制一定的旋光性,分拆成 L - 泛酸钙湿品(去回收工序)和 D - 泛酸钙湿品。

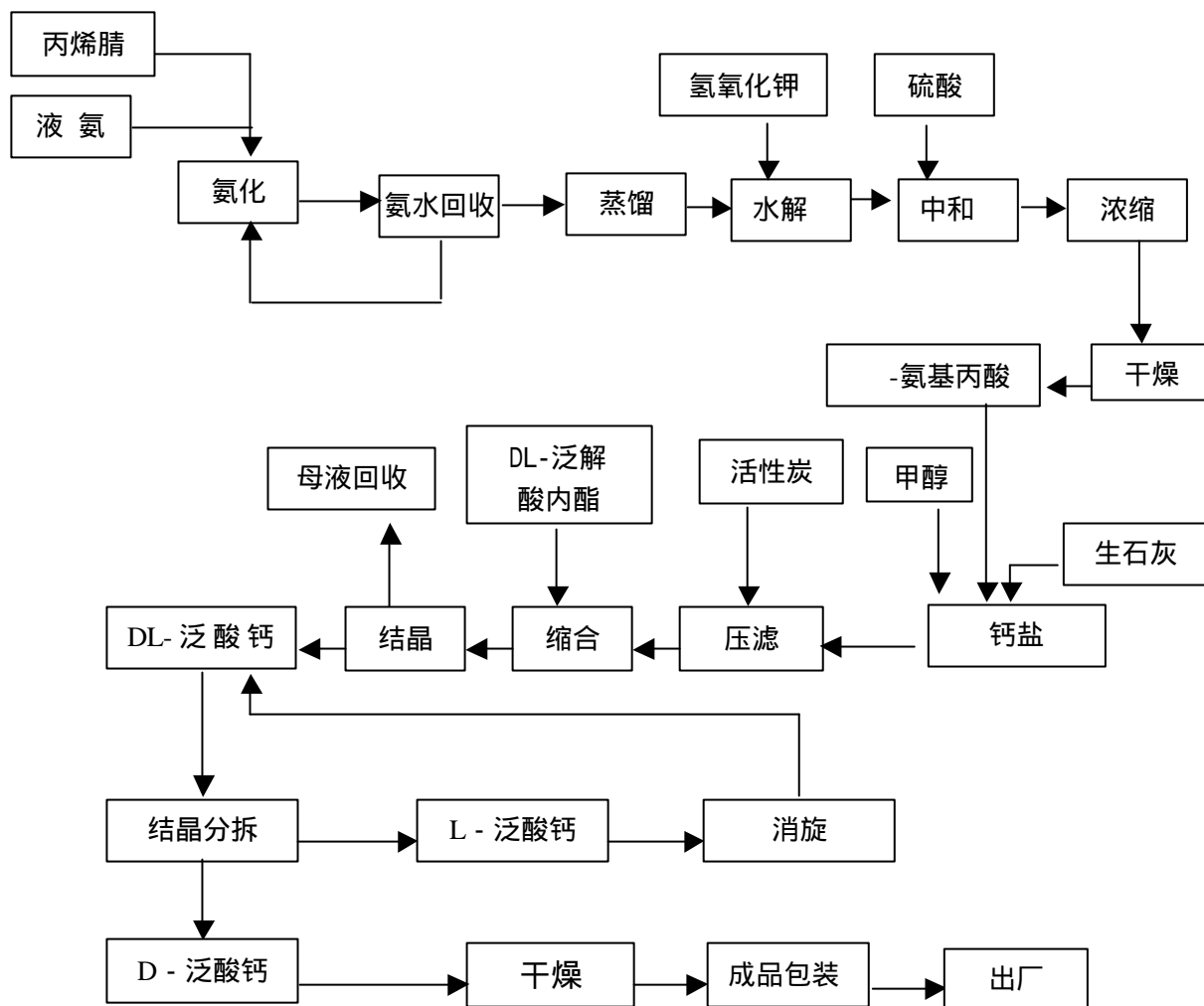
### 干燥标化工序

把 D - 泛酸钙湿品进行干燥,根据客户的要求,控制一定的干燥失重和比旋度,最后进行分筛标准化,得 D - 泛酸钙成品。

### 回收工序

本工序主要是把前几个工序没完全反应的反应物回收再利用并把没有活性的 L - 泛酸钙转化成有 50%活性的混旋泛酸钙,降低成本和减少对环境的污染。

采用诱导拆分 DL - 泛酸钙法的工艺流程图如下:





## (2) 酶拆分 D - 泛解酸内酯法生产 D-泛酸钙

目前，公司的一条生产线采用酶拆分 D—泛解酸内酯法制备 D - 泛酸钙，主要生产工序包括：

### —氨基丙酸工序

本工序和诱导拆分 DL - 泛酸钙法中的 —氨基丙酸生产工序相同。

### D - 泛解酸内酯制备工序

斜面菌种经多级放大培养制得泛解酸内酯水解酶，该酶与 DL - 泛解酸内酯水溶液一起进行酶催化反应，使 D - 泛解酸内酯水解成酸，用溶剂萃取分离 L - 泛解酸内酯，经消旋后回收，D - 泛解酸与强酸作用闭环还原成内酯，再用溶剂萃取分离，精制得 D - 泛解酸内酯。

### D - 泛酸钙工序

将 —氨基丙酸，生石灰粉和甲醇以适当比例加入钙盐釜，搅拌并加热反应，进入压滤器过滤除去不溶物，脱色，滤液进入缩合配料釜后加入精确计量的 D - 泛解酸内酯，并保温，将物料压入缩合釜，保温，然后转入结晶釜，适当加入 D - 泛酸钙晶种，进行冷冻结晶，进入密闭防爆离心机快速过滤，得 D - 泛酸钙产品。

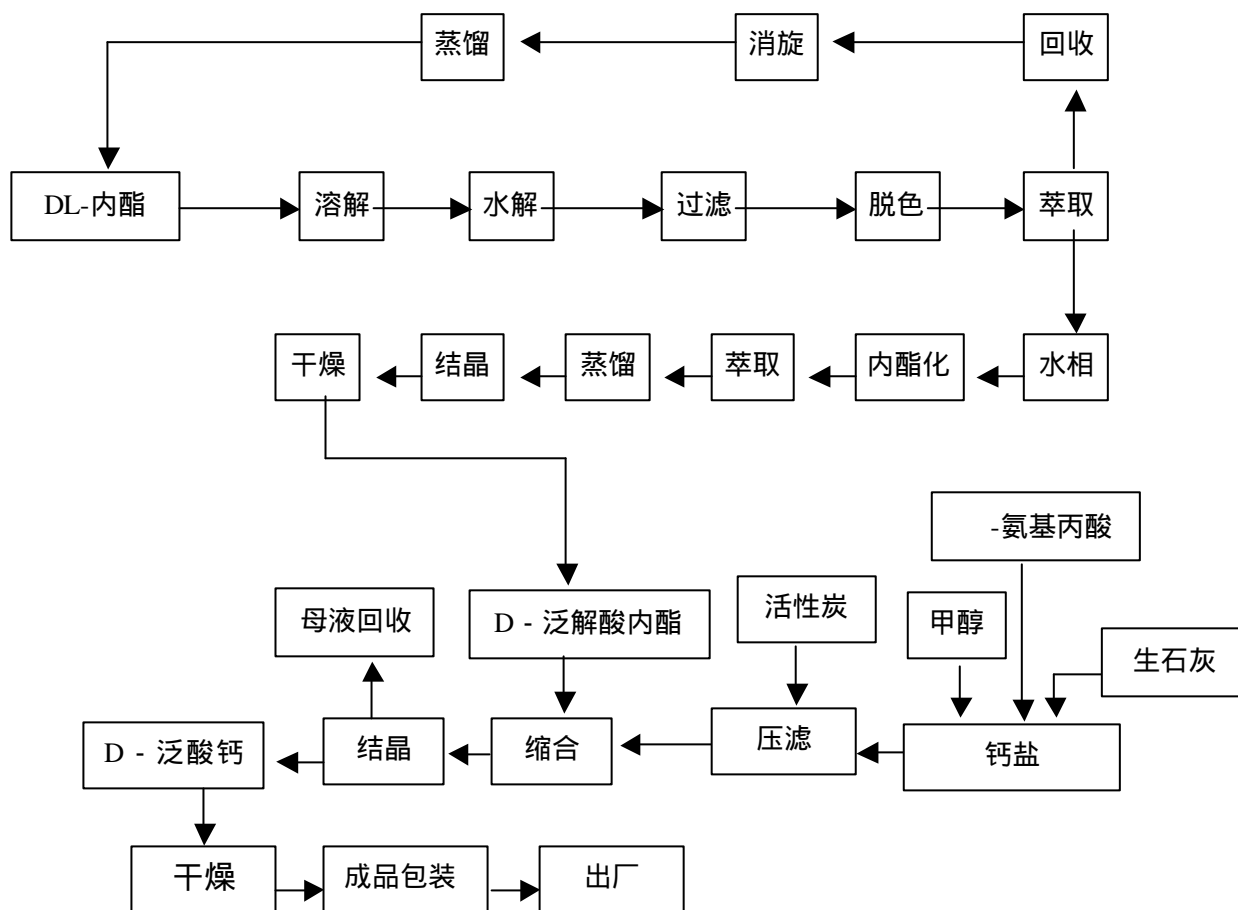
### 成品包装工序

D - 泛酸钙经干燥、分筛、拼混后得成品。

### 回收工序

来自 D - 泛酸钙工序及成品包装工序的母液在回收工序回收甲醇、泛解酸内酯。

采用微生物酶拆分 D - 泛解酸内酯法生产 D-泛酸钙的工艺流程图如下：



### (3) 酶拆分 D - 泛解酸内酯法生产 D - 泛醇

#### 3—氨基丙醇工序

丙烯腈在碱性条件下水合，蒸发除去水份后蒸馏得到 3-羟基丙腈，3-羟基丙腈催化加氢，再次蒸馏，得到 3-氨基丙醇。

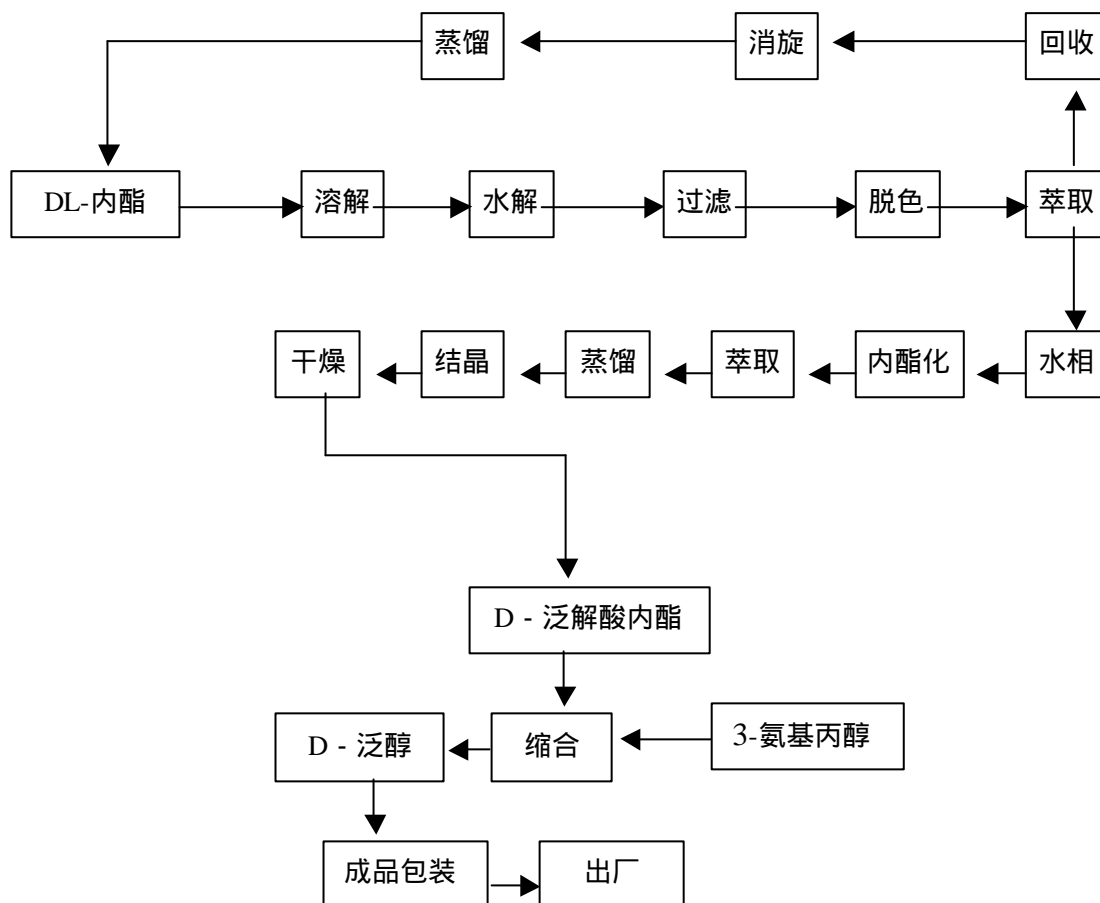
#### D - 泛解酸内酯制备工序

与酶拆分 D - 泛解酸内酯法生产 D-泛酸钙工艺中制备工艺相同

#### D - 泛醇工序

将 3-氨基丙醇与 D-泛解酸内酯在适当的条件下缩合反应，即得到 D - 泛醇。

采用微生物酶拆分 D - 泛解酸内酯法生产 D - 泛醇的工艺流程图如下：



#### 4、主要设备情况

序号	设备名称	数量 (台或套)	设备价值 (万元)	还可安全运行的 年限(年)	重置成本 (万元)	平均成新率 (%)
1	反应釜	155	644.88	5	750	65
2	反应釜	9	59.1	10	56.15	90
3	压缩机	5	23.9	3	25	70
4	锅炉	2	185.36	8	240	65
5	锅炉	1	170.61	10	190	95
6	回转干燥机	19	77.4	5	85	56
7	流化床干燥机	4	323.5	8	420	75

8	离心机	36	262.6	4	270	55
9	精馏塔	5	151.75	6	250	78
10	精馏塔	4	152.65	10	145.02	95
11	萃取塔	4	250.25	6	300	79
12	制冷机	8	279.25	4	385	87
13	制冷机	5	210	10	230	95
14	蒸发器	4	77.35	4	160	65
15	冷却塔	15	46.5	3	57	63
16	冷却塔	5	42	8	39.9	95
17	发酵罐	3	59.78	4	65	86
18	固定化酶柱	24	136.8	5	140	82
19	蒸发器	5	56.78	3	180	68
20	过滤机设备	13	65.88	3	72	78
21	喷雾造粒装置	1	57.88	3	60	80
22	油炉	1	17.25	5	20	70
23	蒸馏釜	13	39.78	3	45	74
24	中压连续反应器	1	27.92	3	30	78
25	拼混机	2	23	6	28	70
26	空压机	2	33.5	3	35	57
27	SPCON DCX 集散控制	1	30	4	30	82
28	淋降冷凝器	14	79.8	3	100	62
29	中压反应釜	1	41.46	3	45	56
30	蒸发器	2	98.6	10	110	90
31	容器	42	310.6	8	320	95
32	水泵	15	21.5	7	18.28	85
33	压滤机	9	51.3	7	60	90
34	计量泵	4	23.5	8	22.33	95
35	连续离心机	5	281.011	10	266.96	95
36	蒸发冷却器	3	95.8	10	105	95
37	纯水装置	1	65	10	65	100
38	制氮机	1	46	10	50	100

39	真空泵	11	24.7	8	25	90
40	屏蔽泵	12	19.6	8	20	95
41	换热器	15	240	8	260	90
42	变压器	3	296	7	340	85
43	分析仪器	7	52	5	65	80
44	合计	492	5,252.54		6,180.64	

## 5、生产能力及销售情况

### (1) 公司设计生产能力

2001年、2002年和2003年,公司D-泛酸钙的年设计生产能力分别为1,000吨/年、1,600吨/年和2,600吨/年。公司2002年底建成的D-泛醇生产装置设计生产能力为300吨/年。

### (2) 产品产销量

公司从1996年开始生产D-泛酸钙,2001年、2002年、2003年产销量情况见下表:

年份	年设计生产能力(吨/年)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)
2001年	1,000	1,043	1,016	97.41
2002年	1,600	1,726	1,648	95.48
2003年	2,600	2,586	2,588	100.10

2002年、2003年,公司另一产品D-泛醇的实际产量分别为37.83吨和184.7吨,销量为34.76吨和158.96吨,产销率为91.88%和86.06%。

### (3) 产品销售和出口方式

公司现行销售方式有三种:

直接面对最终用户(如罗氏维生素公司)的销售,结算方式主要是托收,该销售方式约占总销售的70%;

通过代理商(如研光通商株式会社)销售到最终用户的销售,本公司的D-泛酸钙产品先由中间商买断,再由中间商销售给最终用户,结算方式主要是信用证,该销售方式约占总销售的20%;

直接与各区域分销商成交，结算方式主要是预收货款或托收，该销售方式约占总销售的 10%。

根据上述不同的销售方式，公司制订了相应的收入确认具体原则：

直接面对最终用户的销售，在合同已经签订，货物已经交付，并取得相应收款权利的时候确认收入的实现。如为内销，则按合同约定的方式交付货物；如为外销则按 2000 年《国际贸易术语解释通则》规定的贸易术语确定风险是否转移，货物是否交付。

通过代理商销售到最终用户的销售，在本公司与中间商的销售合同已经签订，货物已经交付，并办妥有关信用证手续时确认收入的实现。

直接与各区域分销商成交，由于主要是预收货款的方式，收款风险较小，公司与各区域分销商签订销售合同，各区域分销商预付货款、公司货物交付给各区域分销商即确认收入的实现。

报告期内公司出口的具体情况如下：2001 年，公司取得自营进出口权，当年实现出口 6,154 万元，其中自营出口 6,005.9 万元人民币，占全部出口额的 97.59%；2002 年公司实现出口 9,521 万元，全部为自营出口；2003 年公司实现出口 13,779 万元，全部为自营出口。

#### (4) 产品主要销售市场情况

公司的市场战略是：在产销两旺，产能无法满足市场需求的情况下，利用自己的竞争优势，优先满足国外市场，努力提高公司产品在国外市场的占有率，在产能提高的情况下再抢占国内市场。

2001 年—2003 年 D - 泛酸钙产品的市场销售情况见下表：

单位：吨

年 份	美洲	欧洲	亚洲（不含中国）其它 海外市场	中国	合计
2001 年	266	200	250	300	1016
2002 年	493	507	198	450	1648
2003 年	519.75	1,321.32	208.76	538.36	2,588.19

2003 年，公司 79.20%的 D - 泛酸钙产品出口至美国、欧洲、加拿大、日本、

韩国等国家和地区，其余在国内市场销售。国外的主要销售客户有：法国安迪苏（ADISSEO）公司、罗氏维生素公司和德国巴斯夫（BASF）公司等；国内主要销售客户有：北京华城信达科技有限公司、天津正大饲料科技有限公司、中牧实业股份有限公司、新希望等公司。

2002年和2003年D-泛醇产品的市场销售情况见下表：

单位：吨

年份	美洲	欧洲	亚洲（不含中国）其它海外市场	中国	合计
2002年	13.72	14.18	2.46	4.4	34.76
2003年	23.88	68.31	11.34	55.43	158.96

2003年D-泛醇产品有65.13%出口至国外，主要通过各地区的代理商销售；国内销售以直销为主，主要销售客户有：丝宝集团、联合利华和雅芳等公司。

## 6、主要原材料和能源供应

### （1）主要原材料

公司主导产品D-泛酸钙和D-泛醇的主要原材料包括：异丁醛、液氨、纯碱、甲醛、甲醇、丙烯腈、乙酸乙酯等。以上原材料均由上海、山东、江苏、浙江等地的国内生产商供应。公司在多年生产经营中与原材料供应商建立了稳定的业务关系，并且原材料货源充足，渠道畅通，多为买方市场，原材料的质量、数量及供货时间都能得到保障。

### （2）能源供应情况

公司生产所需的水资源供应充足；电力供应除2003年下半年受国家整体电力供应短缺的影响，存在部分不足外，其它年份基本正常；煤炭供应基本正常。

## 7、公司生产安全和环保情况

公司生产中所用的原材料部分为易燃、易爆、有毒的气体或液体，生产过程多为高温高压，若操作不当或设备维护不当，则可能导致生产安全事故的发生。为此，公司根据GB/T28001和ISO14001管理手册的有关规定，从组织体系、操作程序、设备检修、应急措施等方面制订了完善的管理制度，并严加执行。由于公司装备水平和生产现场管理水平较高，自成立以来安全生产记录良好。

公司正常生产过程中产生的废水、废气和废渣情况及处理措施如下：

公司生产废水主要包括：废水主要为发酵废水、萃余废水、滤布和反应釜清洗水、冲地水、除尘废水和抽真空废水，总计废水量不大，约 741 吨/天。废水中 COD 浓度较高、毒性较小、氨氮浓度较低、可生化性较好。公司废水处理主要措施有：对车间和锅炉房除尘脱硫废水通过物化预处理去除废水中存在生物抑制性物质；对出水中需控制指标的特殊污染物进行预处理去除，以保证出水达标；各股废水预处理后和其它废水、生活污水混合进行生化处理；最终出水做物化处理把关。公司现有废水中生产污水约 232.5 吨/天，自流至集水池、再用泵经暗管排入污水处理站处理，处理后的废水达到排放标准后排放。目前公司已有的污水处理站设计处理规模为 1000 吨/天，在工艺改进方面，公司采用生物酶拆分技术，相对原化学拆分法，有毒害化学物质使用量大大减少；通过公司技术人员不断改进工艺和控制操作，目前生物酶的重复利用率达到 100 次以上，大大削减了发酵原料使用量和由其产生的污水量。

废气主要包括：1、D-泛酸钙生产过程中的废气，主要是甲醇、萃取溶剂乙酸乙酯和氨水的挥发；2、锅炉和燃油导热炉废气。实践中，公司通过工艺改造，将丙烯腈氨化后直接在管道反应器内进行水解，提高了丙酸收率，实现氨的闭路循环，使氨回收过程中的无组织排放量显著降低。在泛酸钙母液回收工序中，早期工序用外循环蒸发器蒸发精甲醇再进精馏塔精馏，现通过设备改造，把母液直接送入精馏塔精馏，大大减少了甲醇的无组织挥发损耗。公司锅炉房废气采用旋风+旋流塔板碱水除尘脱硫设备处理，锅炉、燃油导热炉废气能达到排放标准。

废固主要包括：1、内酯拆分车间内酯水解和脱色过滤后的滤渣产生，其主要成分为活性炭和渣酶。2、D-内酯消旋萃取蒸馏后的高沸渣。3、丙腈水解过滤后的滤渣，其主要成分为硫酸钾，年发生量 1202 吨；浓缩液再过滤后剩余少量残液（主要是亚氨基二丙酸），年产生量 174 吨。4、D-泛酸钙合成工段钙盐离心和脱色压滤后的滤渣，年发生量分别为 90 吨和 217 吨。公司对废固采取的措施主要是：按照 GB18597-2001《危险废物储存污染控制标准》按固体废物的性质进行分类收集储存；含有大量的甲醇和活性碳的钙盐工段压滤渣进行锅炉焚烧处理；燃煤锅炉所产生的煤渣由当地的建材厂收购作为建材原料；钙盐工段离心后的废渣的主要成分为硫酸钠，外卖给染料厂作为原料；生产固废中的丙腈渣、内



酯蒸馏残渣外运到余姚市东海油料有限公司（有浙江省危险固废焚烧许可证）作焚烧处理；在生产工艺上，公司计划改进 D,L-内酯的酶水解反应器和脱色器内的分布装置，提高酶水解和脱色生产能力，以降低脱色所用活性炭量的使用量。

公司自公司成立以来一直严格按照国家有关环境保护方面的法律法规、标准处理生产过程中产生的三废，排放符合国家和地方环保部门规定的环保标准，未发生过重大环境污染事故。另外，公司已于2001年9月通过了ISO14001环境质量管理体系标准认证，通过对管理人员进行ISO14001与环保达标等相关专业技术培训，在公司内实施全员素质教育，加强全员环保意识，使环保工作走上依法管理的轨道。污染防治方面以源头控制、过程控制和清洁生产为指导方针，不断改进生产工艺，在工艺设计上实现防污治污。公司针对污染因素2001年投资252万元进行了丙酸水法氯化系统改造，2002年投资265万元扩建了1000吨/天污水综合处理站等环保设施，2001年来公司累积在环保方面相关投入超过650万元。

### （三）与业务相关的主要固定资产及无形资产

#### 1、主要固定资产

根据浙江天健会计师事务所 2004 年 1 月 12 日出具的审计报告（浙天会审[2004]第 58 号），截止 2003 年 12 月 31 日，公司的主要固定资产如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋及建筑物	3,809.88	351.55	3,458.33
通用设备	189.60	111.20	78.40
专用设备	11,086.03	4,082.32	7,003.71
运输工具	597.32	132.82	464.50
合计	15,682.83	4,677.89	11,004.94

#### 2、主要无形资产

公司主要无形资产包括土地使用权和知识产权，详见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、与公司业务及生产经营有关的资产权属情况”。

#### 3、报告期公司固定资产增加与产能的匹配关系

报告期内公司增加的固定资产 90%以上是 D-泛酸钙技改投入的固定资产，公

司固定资产增加与产能的匹配关系主要体现为：D-泛酸钙技改固定资产投入和D-泛酸钙生产能力的匹配关系。

D-泛酸钙生产能力和固定资产投入情况：

	2000年	2001年	2002年	2003年
D-泛酸钙生产能力		1000吨	1600吨	2600吨
D-泛酸钙实际产量		1043吨	1726吨	2586吨
新增在建工程投入数	57万元	1276万元	2353万元	6590万元
在建工程累计投入数		1333万元	3686万元	10276万元
工程进度		7.91%	21.88%	60.99%
期末在建工程余额		20万元	637万元	415万元

报告期内公司D-泛酸钙技术改造工程大致可分为三个阶段：600吨到1600吨，1600吨到2600吨，2600吨到5000吨。2001年公司投入1276万元，项目完工后转为固定资产的有1313万元，主要进行了500吨内酯生物拆分装置建设和丙酸水法氨化系统改造，2001年D-泛酸钙生产能力达到1000吨/年的水平；2002年公司投入2353万元，项目完工后转为固定资产的有1595万元，主要进行了内酯生物拆分系统改造（水解、萃取等系统）、丙酸生产系统技改（连续氨化、氨回收等）、300吨/年D-泛酸钙喷雾干燥装置建设，完成了从600吨/年到1600吨/年阶段的技术改造，产能相应达到1600吨/年的规模。2003年公司加大了技改投入的力度，总计投入6590万元，项目完工后转为固定资产的有6813万元，主要进行了内酯生物拆分扩产改造、20吨锅炉、3000吨/年D-泛酸钙连续化离心干燥系统、4000吨/年内酯原料生产线技术改造，全面完成了技术改造第二阶段的目标，产能从1600吨/年增加到2600吨/年。如上表所示，随着D-泛酸钙技改工程投入的逐步增加，本公司的生产能力也相应增强，公司D-泛酸钙的产能和固定资产投入基本配比。

#### （四）质量控制情况

##### 1、质量控制标准和控制措施

1998年5月，公司经浙江质量认证有限公司审核通过了ISO9002质量体系认证，之后，公司顺利通过历次的年检和复评。2003年7月公司经浙江质量认

证有限公司审核通过了 ISO9001 质量体系认证。

D - 泛酸钙作为饲料、食品添加剂和维生素类药物的重要组成部分，被广泛载入世界各国的药典，在许多国家和国际组织的饲料添加剂或食品添加剂标准中也有收载；我国针对 D - 泛酸钙产品制定有药典标准和饲料添加剂标准 GB7299-87。

公司结合我国和世界主要国家的标准制定了高于我国和世界主要国家标准的企业标准[Q/XF02- ( 8.1-8.15 ) -2002]，并根据客户的具体要求，分别按国标 GB7299-87、英国 BP98 标准或美国 USP24 标准组织生产“鑫富” / “XINFU”牌 D - 泛酸钙和 D - 泛醇。

公司在研发、供应、生产、销售、售后服务、人员培训等各个环节都严格按照 ISO9001 标准要求建立了规范的控制制度，并在执行过程中不断加以修订和补充，使公司的质量管理体系得以不断完善。公司充分利用统计分析技术等科学方法，使各项质量隐患在事前就得以预测并加以控制。

## 2、产品质量纠纷

近年来，公司主导产品 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的出厂合格率一直保持在 100%，未产生过重大产品质量纠纷。公司还能应顾客要求，为顾客定制特殊规格的产品。

### (五) 公司主要供应商及主要客户资料

#### 1、最近三年向前 5 名供应商采购的情况

年度	向前 5 名供应商合计采购金额 (万元)	向前 5 名供应商合计采购金额 占年度采购额的比例 (%)
2003	3,816.26	40.19
2002	2,713.28	44.98
2001	2,940.31	69.62

#### 2、最近三年向前 5 名客户销售的情况

年度	向前 5 名客户合计销售金额	向前 5 名客户合计销售金额
----	----------------	----------------

	(万元)	占年度销售额的比例(%)
2003	7,034.58	39.80
2002	5,870.47	44.83
2001	5,063.69	55.44

除申光贸易和向阳化工以外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东不在其它前 5 名供应商和客户拥有权益（2001 年，公司曾向向阳化工和申光贸易采购原材料或销售产品）。

公司的采购和销售渠道相对集中。2003 年度向前 5 名客户采购的总额为 3,816.26 万元，占公司年度采购总额的 40.19%，其中向第一大客户淄博双杰化工有限公司的采购金额为 1,174 万元，占年度采购总额的 12.36%；2003 年度对前 5 名客户的销售总额为 7,034.58 万元，占公司当年主营业务收入的 39.8%，其中对第一大客户法国安迪苏公司的销售金额为 2,696.41 万元，占年度销售总额的 15.25%。公司采购和销售较为集中的主要原因有：三年来，公司主导产品 D - 泛酸钙的销售收入占公司主营业务收入都在 90%以上，公司产品结构比较单一，公司的主要销售客户是 D - 泛酸钙的用户，主要采购对象是 D - 泛酸钙原材料生产厂家；D - 泛酸钙产业规模不是足够大，行业上、下游企业数量相对较少；公司采购规模相对较小，为降低采购成本，采购需要有适当的规模。

公司一直注重适当扩大采购对象的范围，引入竞争机制，以防止对主要供应商的依赖。同时和各供应商建立良好的合作关系，以降低采购成本。报告期内公司采购较为集中，采购价格也相当稳定，有力地支持了公司的发展经营。

由于公司采用具有自主知识产权的“D - 泛解酸内酯的微生物酶法制备方法”生产 D - 泛酸钙，工艺水平先进，产品质量稳定，生产成本低，市场竞争优势明显，一举打破了德国巴斯夫和罗氏维生素公司在 D - 泛酸钙国际市场的垄断地位，目前在市场上已处于主动地位，近年来所占全球市场份额也成倍增长。鉴于此，德国巴斯夫公司已于 2001 年与公司签订了三年购货框架合同，约定从公司采购 D - 泛酸钙。罗氏维生素公司也由于生产 D - 泛酸钙成本远高于本公司，已无意再扩大 D - 泛酸钙的产量，对 D - 泛酸钙的新增需求部分已转向本公司采购，2003 年向公司采购达 312 吨。罗氏维生素公司近年来多次来公司考察寻求合作机会，和公司洽谈进一步扩大 D - 泛酸钙采购事宜。法国安迪苏公司原来主要向日本第

一制药公司采购 D - 泛酸钙，由于本公司产品质量稳定、价格优惠，2003 年转而向本公司大规模采购，采购量达 370.5 吨。

### 3、主要客户资料

#### (1) 法国安迪苏 (ADISSEO) 公司

法国安迪苏公司 (注册地：法国 Antony Cedex ) 主要从事的动物营养饲料添加剂开发和生产，在全球各地有 9 家制造厂，11 家销售分公司，2001 年全球销售额 6.07 亿欧元。

从 2002 年开始，公司已小规模销售 D—泛酸钙产品给法国安迪苏公司。由于本公司产品质量稳定、价格优惠，2003 年转而向本公司大规模采购，采购量达 370.5 吨，其中发往法国总部 256.5 吨、安迪苏的新加坡公司 64.5 吨、安迪苏的美国公司 31.5 吨、其它 18 吨。2003 年，公司对安迪苏公司的销售额为 2,696.41 万元，占年度销售收入的 15.25%，是公司第一大出口销售客户。

#### (2) 罗氏维生素公司

罗氏维生素公司 (注册地：瑞士巴塞尔) 是世界维生素市场最具实力的公司之一，主要产品有维生素、类胡萝卜素和其它精细化工产品，2002 年前 9 个月维生素和精细化工产品销售额达 25.74 亿瑞士法郎。罗氏维生素公司原是瑞士罗氏公司的子公司，2003 年 6 月被荷兰帝斯曼 (DSM) 集团所收购。

公司与罗氏维生素公司于 2001 年开始合作。2003 年，公司对罗氏维生素公司的销售额为 2,088.29 万元，占年度销售收入的 11.81%，是公司第二大出口销售客户。2003 年总计销售给罗氏维生素公司 312 吨，全部发往罗氏维生素公司的荷兰公司。

#### (3) 巴斯夫 (BASF) 公司

德国巴斯夫公司 (注册地：德国汉堡) 主要生产高质量化工产品、塑料制品、颜料染料、精细化工产品、以及维生素预混料、石油天然气产品等，在全球各地拥有 38 个分支机构，客户遍及全世界 170 个国家和地区，2001 年销售额为 325 亿欧元。德国巴斯夫公司是全球维生素主要供应商之一。

公司于 2000 年开始与巴斯夫公司合作，并于 2001 年签订了三年供货框架协议

议。2003年，公司对巴斯夫公司的销售额为926.74万元，占年度销售收入的5.24%，是公司第三大出口销售客户。2003年公司向巴斯夫公司销售D-泛酸钙185.5吨，其中发往德国总部35.1吨、巴斯夫的美国公司150.5吨。

#### (4) 研光通商株式会社 (KENKO CORPORATION)

研光通商株式会社（注册地：日本东京）是化工产品的跨国分销商，主要从事化工品，食品、饲料添加剂在亚洲、美国的分销业务。

公司与研光通商株式会社有3年多的业务往来，业务量逐年递增。2003年，公司对研光通商株式会社的销售额为676.4万元，占年度销售收入的3.8%，是公司第四大出口销售客户。

#### 4、公司与国外大客户之间的关系

按当前的发展趋势和公司发展计划，到2006年公司的D-泛酸钙产量将达到全球市场的29.4%以上，成为全球最大的D-泛酸钙供应商。罗氏维生素公司等国际维生素企业用于生产多维预混料的D-泛酸钙除自己生产部分外，很大一部分将从公司或其它公司采购。世界主要的维生素企业成为公司的国外大客户是强强合作、国际分工的结果。公司和国外大客户签订的D-泛酸钙销售合同条款与公司同其它客户签订的D-泛酸钙销售合同条款基本一致，国外大客户对采购公司D-泛酸钙产品合同中没有苛刻性的条款，国外大客户不存在对公司有限制性商业行为的要求。

### 四、发行人的技术介绍

#### (一) 公司现有的核心技术情况

##### 1、公司现有核心技术

公司在国内首先应用生物技术生产D-泛酸钙和D-泛醇，其核心技术“微生物酶法制备D-泛解酸内酯”已获得发明专利，“微生物酶法制备D-泛醇的方法”已申请专利。上述关键技术环节包括：高产D-泛解酸内酯水解酶的微生物菌株选育技术；“D-泛解酸内酯水解酶”技术路线；产酶和酶水解工艺的优化；用微生物酶水解制造的D-泛解酸内酯进一步合成生产D-泛醇。

##### 2、核心技术的来源和取得方式

2000年12月，公司与无锡轻工大学（后更名为江南大学）签订技术转让合同。该合同约定：公司支付技术转让费20万元，以受让酶法拆分生产D-泛解酸内酯技术，另外，为进一步合作研发酶法拆分生产D-泛解酸内酯技术，公司每年资助无锡轻工大学科研费用15万元（资助期5年）。此后，公司与江南大学合作研发，中试取得成功。

2001年2月21日以公司为申请人向国家知识产权局申请中国发明专利《D-泛解酸内酯的微生物酶法制备方法》，专利申请号为：01104070·X；2003年6月18日，国家知识产权局下发了发明专利证书，证书号：第113095号。

2002年1月29日，以公司为申请人向国家知识产权局申请中国发明专利《微生物酶法制备D-泛醇的方法》（专利申请号为：02100516.8），同年9月4日，国家知识产权局通知初步审查合格，专利公开号：CN1367253。

### 3、公司核心技术的先进性

公司与江南大学合作的微生物酶法拆分制备D-泛解酸内酯研究于2001年3月28日通过国家石油和化学工业局组织的科技成果鉴定（化科鉴字[2001]第026号），鉴定意见认为：“微生物酶法拆分与现有的化学拆分法比较，具有对环境友好，工艺简单，节省投资的优点，可降低生产成本。该技术为国内首创，达到国际先进水平”。2002年12月，该项目获得2002年度中国石油和化学工业协会技术发明奖二等奖。2003年2月，公司与江南大学共同承担的“十五”国家重点科技攻关项目《微生物酶法生产D-泛酸和D-泛醇》通过教育部主持的技术鉴定，鉴定结论为：该技术为国内首创，达到了国际领先水平。2004年1月20日，公司“微生物酶拆分制备D-泛解酸内酯及用于生产D-泛酸钙与D-泛醇”项目获国家技术发明二等奖。

公司在国内率先采用生物技术生产D-泛酸钙和D-泛醇，也是世界上第二个采用微生物酶法拆分方法的D-泛酸钙和D-泛醇生产厂家。与目前国内普遍采用的诱导拆分法相比，本公司的微生物酶法拆分法优点有：工艺简单，收率高；能采用连续法生产，成本低；可直接用于D-泛酸衍生物的生产，新产品开发步伐快。与国外普遍采用的化学拆分法相比，微生物酶法拆分法不用昂贵的化学拆分剂，分离容易，成本降低，大大减少污染和毒性等问题。

国内外主要泛酸钙生产厂商工艺技术比较表

公司 项目	罗氏、巴斯夫	日本一药	鑫富生化		国内其它厂
工艺路线	化学拆分	酶拆分	酶拆分	诱导拆分	诱导拆分
工艺优点	工艺成熟、控制简单、可生产 D - 泛醇等衍生物	工艺简单、成本较低、可生产 D - 泛醇等衍生物	工艺简单、成本较低、一般杂质少、可生产 D - 泛醇等衍生物	一般杂质少	一般杂质少
工艺缺点	成本较高、环境污染	菌种选育较难、过程控制较难	菌种选育较难	过程控制较难、只能生产 D - 泛酸钙单一产品	过程控制较难、只能生产 D - 泛酸钙单一产品

## (二) 公司现有技术水平

### 1、生产技术水平

经国内外文献检索查新，国内尚无其他关于采用生物技术方法拆分 DL - 泛解酸内酯的研究报道，国际上仅日本第一制药公司采用与我公司相同的技术路线，但菌种不同。2003 年 2 月，教育部主持的“十五”国家重点科技攻关项目《微生物酶法生产 D—泛酸和 D - 泛醇》技术鉴定结论认为：公司的微生物酶法制备 D - 泛酸和 D - 泛醇技术处于国内首创、国际领先的技术水平，其特点是工艺简单，收率高，产品质量好，对环境污染很小。

由于选育了能高产立体专一性 D - 泛解酸内酯水解酶、不利用也不消耗泛解酸内酯或泛解酸的微生物菌株，公司的微生物酶法制备 D - 泛酸钙的技术与日本第一制药使用的微生物酶拆分法技术相比也具有很大优势：菌体产酶发酵时间短（2~3 天），酶转化时间短（5~10 小时），酶可反复利用 6 次以上；进行固定化后，反复分批酶转化可达 80 次以上，所得酶水解产物光学纯度可达到 99%e.e. 以上（比旋光 $[\alpha]_D^{25} = -50^\circ$ ）。而日本第一制药的技术所采用的菌株不同，产酶发酵时间需要 7 天，菌体只进行一次酶转化反应，菌体利用率低，酶成本高，且酶水解产物光学纯度较低，为 91~98%e.e（比旋光 $[\alpha]_D^{25} = -45^\circ$ ）。

### 2、工艺技术水平

在工艺技术方面，公司一贯致力于技术创新，通过工艺流程和设备的革新、进口原料替代等手段，不断降低生产成本，提高市场竞争力。

1998 年底，公司通过技术攻关，改进了生产工艺，使 D - 泛酸钙合成中影响



成本的关键步骤——混钙合成的收率从平均 67%提高到 80%，由此每吨产品的生产成本下降 10,000 多元，使得生产成本远远低于国内其它厂家。

1999 年 10 月，公司进行工艺创新，自行设计制造了氨回收设备，并通过技术改造，使生产过程中释放的大量氨气的 98%以上得以循环回收利用，创造了环保和经济效益相统一的典范。此新工艺为公司首创，未见文献和专利报导。

2000 年，公司调整生产工艺，实现了用国产异丁醛、叔丁醇替代了进口产品，实现 D - 泛酸钙生产的主要原材料全部国产化，降低了生产成本。

从 2002 年开始，公司部分采用了微生物酶法生产 D - 泛酸钙的新工艺(2002 年 20%的 D - 泛酸钙产品的生产采用了新工艺，2003 年 51.27%产品的生产采用了新工艺)，降低了 D - 泛酸钙的主要原材料消耗水平和生产成本。

### (三) 知识产权

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、与公司业务及生产经营有关的资产权属情况”。

截止 2003 年 12 月 31 日，公司未允许他人使用公司拥有的知识产权，也不存在相关纠纷或潜在纠纷。

### (四) 主要产品生产技术所处的阶段

公司主导产品 D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品的生产技术已处于规模化生产阶段。

### (五) 研究开发情况

公司技术部下设的研发部为公司研发的主要力量，聘有专职研发人员 35 名，占公司总人数的 5.67%，具备较强的研发新技术、新产品的能力。

公司按具体研发项目拨付研发经费，一般占年度销售收入的 2~4%。2001 年、2002 年和 2003 年，公司研发投入分别为 278.5 万元、268 万元和 428 万元，占当年主营业务收入的比例分别为 3.05%、2.05%和 2.42%。

### (六) 技术创新安排

#### 1、技术中心建设

公司本次募股资金投资项目之一为企业技术中心建设项目(详见本招股说明书第十二节 募股资金运用)，拟利用公司目前在生物技术上的优势，落实公司“生

产一代、储备一代、研制一代、规划一代”泛酸系列产品和其它新产品的开发计划，为公司的可持续发展能力提供保障，为公司生产提供技术保障和技术支持。

## 2、研发费用保障

公司按具体研发项目拨付研发经费，一般占年度销售收入的2~4%。研发费用的落实，切实保障了公司研发课题的正常进行，激励了研发人员的积极性。

## 3、制度保障和企业文化建设

公司制定了一系列的激励制度，对研发人员和技术人员的重大发明创造、技术改进及创新给予奖励；创造条件选送青年技术骨干到高等院校进行深造，以加强公司中青年技术梯队的建设；公司制定了专门的保密制度，并已和所有研发人员和技术人员签订了保密协议；公司的核心技术由多个技术人员分段掌握，以防止人员流动造成技术泄密。

公司倡导“以人为本，素质取胜”的企业文化，培养人人讲贡献、人人负责的工作态度，增强员工责任心和企业凝聚力。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、关于同业竞争

公司实际控制人过鑫富、控股股东申光贸易、法人股东博联技术及控股股东控制的其它法人与公司之间不存在同业竞争。公司控股股东申光贸易经营范围为：对旅游、证券项目的投资；机电产品、五金、日用百货销售。目前申光贸易已不拥有经营性资产，也不开展直接的生产经营活动，而只是从事对下属子公司的投资管理，因此与公司之间不存在同业竞争或潜在同业竞争的可能。公司的另一法人股东博联技术经营范围为：生物技术开发、转让、咨询服务。目前博联技术没有开展经营性业务，生物化工技术的开发工作基本处于停顿状态，因此与公司也不存在同业竞争。公司控股股东控制的其它法人有杭州鑫富药业有限公司、杭州喜仕嘉酒业有限公司，它们与公司经营的领域完全不同，因此与公司之间不存在同业竞争或潜在同业竞争的可能。

同时，公司实际控制人过鑫富先生、公司控股股东申光贸易及其他股东向公司和全体股东作出了放弃竞争和利益冲突的承诺，承诺不会以任何方式直接或间接地进行或参与进行与股份公司相竞争的任何业务活动。

### 二、关联方及关联关系

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——招股说明书》及其他相关规定，公司存在的关联方及关联关系如下：

关联方	关联关系
申光贸易	控股股东
过鑫富	实际控制人
博联技术	股东
林关羽	股东
吴彩莲	股东
杭州鑫富药业有限公司	同一控股股东控股的公司
杭州喜仕嘉酒业有限公司	同一控股股东控股的公司

临安新时代实业投资有限公司	股东吴彩莲参股的公司
临安向阳化工有限公司[注 1]	受公司实质性控制[注 2]

[注 1]：根据杭州市工商行政管理局临安分局（临）企业注销受理[2002]第 008733 号《工商企业注销证明》，临安向阳化工有限公司已于 2002 年 9 月 23 日注销。

[注 2]：浙江天健会计师事务所在对公司进行 2001 年度审计时认为，临安向阳化工有限公司由于受公司实质性控制，应视为公司的关联方，其理由：（1）临安向阳化工有限公司是由两位自然人设立的有限公司，但该两位自然人在临安向阳化工成立之前是申光贸易原内酯分厂的负责人；（2）临安向阳化工有限公司的产品全部供给于公司。公司接受了这一建议，将 2001 年度与临安向阳化工的交易作为关联交易披露。

### 三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况

姓名	股份公司任职	关联企业	在关联方任职情况
过鑫富	董事长	申光贸易	董事
		博联技术	副董事长

### 四、关联交易

2001 年～2003 年公司发生的关联交易如下：

#### （一）采购货物

##### 1、采购货物发生的关联交易情况

年份	采购商品单位	采购商品名称	平均单价（元/吨）	关联交易金额（元）	占当年主营业务成本的比重	定价原则
2001 年	向阳化工	- 丁内酯	14,871	16,793,302.75	30.63%	略高于成本价

2001 年公司向临安向阳化工有限公司采购 - 丁内酯 1,129.23 吨，计 16,793,302.75 元，单价为 14,871.46 元/吨。定价策略为略高于成本价。

##### 2、产生关联交易的原因及关于市场公允价格

2000年,公司生产D-泛酸钙所用的主要原材料之一——丁内酯从控股股东申光贸易采购,从而带来关联交易。2001年,为减少与控股股东之间的关联交易,申光贸易将专门用于生产——丁内酯的设备出租给临安向阳化工有限公司,由其生产——丁内酯,并以略高于成本价的价格供应给公司。

临安向阳化工有限公司是在2001年由原申光贸易负责内酯生产的两位自然人共同投资,并租用原申光贸易的内酯生产设备设立的。当时,设立临安向阳化工有限公司的本意是想规避关联交易。而在定价时,公司考虑了临安向阳化工有限公司的运营成本,因此确定了略高于成本的定价原则,以保证临安向阳化工有限公司能够获得一定的净利润。在进行2001年度审计时,浙江天健会计师事务所有限公司指出临安向阳化工有限公司由于受到公司实质性的控制,仍然应该视为公司的一个关联方。在这种情况下,公司接受了浙江天健会计师事务所的建议,将2001年度所发生的上述交易仍然作为关联交易披露。

公司生产D-泛酸钙所用的主要原材料——丁内酯的用途非常单一,国内外各大泛酸系列产品的生产商(如日本第一制药、罗氏维生素公司、湖州狮王公司等)均在投资生产泛酸系列产品时自建生产设施,自己生产制造泛酸系列产品所需要的——丁内酯。临安向阳化工有限公司生产——丁内酯,也不存在除公司以外的其他潜在客户,它所生产的——丁内酯全部供应给公司,用于生产D-泛酸钙。因此,各公司作为竞争对手,为确保原料供应的安全和价格稳定,基本上不存在互相采购——丁内酯的情况。——丁内酯处于自产自用的状态,不存在活跃的买卖市场,故无法取得一个公允的——丁内酯的市场价格(公司查询了中国化工信息网和中国化工信息中心,均未发现有关于——丁内酯供求价格的信息)。

2002年2月公司通过收购临安向阳化工有限公司的——丁内酯生产设备,彻底消除了上述关联交易。

### 3、关联交易对经营成果的影响

由于不存在——丁内酯活跃的买卖市场,无法取得一个公允的——丁内酯的市场价格,因此从定量角度评价上述关联交易对经营成果的影响比较困难。另外,公司与上述关联方之间的交易可以节省公司重复包装、装卸和运输的成本,营销和交易成本也比较低,因此在评价关联交易对经营成果的影响时需考虑上述因

素。

主承销商对 2001 年临安向阳化工有限公司生产 D-丁内酯的成本进行了核查，认为公司关联方发生的成本是真实的。2001 年临安向阳化工有限公司生产 D-内酯的生产成本为 14299.48 元/吨，公司向其采购的价格为 14,871.46 元/吨，采购数量为 1129.23 吨。2002 年，为避免上述关联交易，公司收购了临安向阳化工有限公司生产 D-丁内酯的设备，自行生产 D-丁内酯。当年，公司的内酯生产成本为 14117.31 元/吨，共计生产 993.29 吨。以上数据表明，公司自行生产成本与向关联方采购成本基本相当。

综上所述，公司和主承销商认为上述关联交易对公司 2001 年的财务状况有一定影响，但由于无法取得一个公允的 D-丁内酯的市场价格，因此难以对该影响做定量分析。2002 年起，公司已不存在采购货物方面的关联交易。

#### 4、减少关联交易的措施

公司已于 2002 年 2 月从临安向阳化工有限公司购买了生产 D-丁内酯的设备，从而彻底解决了公司从关联方购买 D-丁内酯产生的关联交易问题。

### (二) 销售货物

#### 1、销售货物发生的关联交易情况

年 份	销售单位	商品名称	平均单价 (元/吨)	关联交易金额 (元)	占当年主营业务收入 的比重	定价原则
2001 年	申光贸易	D - 泛酸钙	60,000.00	959,400.00	1.05%	高于成本约 15%

2001 年，公司向申光贸易销售可用于进一步加工以供其出口的 D - 泛酸钙 15.99 吨，计 959,400.00 元，单价为 60,000 元/吨。定价策略为成本加 15%。

#### 2、产生关联交易的原因及关于市场公允价格

2000 年 12 月 14 日以前，公司尚未开展自理报关进出口业务，无法自营 D - 泛酸钙产品的出口，而申光贸易拥有进出口自营权。因此，公司将生产的 D - 泛酸钙按高于成本约 15% 的价格出售给申光贸易，由申光贸易进行精加工后直接销往海外。2001 年公司向申光贸易销售 D - 泛酸钙 15.99 吨。这是由于该批货物在 2000 年 12 月末已发运给申光贸易，但因公司开具发票、收入确认的手续是在

2001年1月5日完成,公司将其确认为2001年营业收入,其定价仍然沿用了2000年度成本加15%的政策。

2001年,公司对非关联方销售D-泛酸钙的比例均大于50%。根据财政部财会[2001]64号文《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》,其市场公允价格可以采用公司同期向国内非关联方销售的平均价格。2001年公司向国内非关联方销售D-泛酸钙312.625吨,计28,833,846.28元,平均单价为92,231.42元/吨。上述价格均明显高于公司向申光贸易销售D-泛酸钙的价格。

从主营业务利润率来看,公司向申光贸易销售的D-泛酸钙利润率也明显低于向非关联方销售的D-泛酸钙利润率。扣除向申光贸易的关联销售,公司2001年的主营业务利润率为39.70%(见下表)。

单位:人民币元

年度	向非关联方 销售收入	向非关联方 销售成本	非关联销售应承 担的营业税金	非关联销售主 营业务利润	非关联销售主 营业务利润率
2001	90,375,960.06	54,062,677.78	430,950.08	35,882,332.20	39.70%

注:上表中向非关联方销售收入、向非关联方销售成本系根据申报会计报表中的主营业务收入减去向申光贸易的销售收入及相应的销售成本填列。

公司没有完全按照向国内第三方销售产品的价格定价,而是按照成本加15%的方式确定向申光贸易销售的价格,主要是考虑到以下因素:公司依赖申光贸易的出口渠道;申光贸易需要对D-泛酸钙进行精加工后才能出口,会增加一定的生产成本;在出口营销方面,需要发生大量的销售费用;在申请出口退税的过程中占用流动资金等。公司认为,按照这种定价方式,兼顾了申光贸易与公司双方的利益,从而比较客观地反映了公司的经营情况。

### 3、关联交易对经营成果的影响

如完全以市场公允价格作参照,在不考虑承担因出口销售而发生的营业费用、管理费用及财务费用的情况下,上述关联销售对公司财务状况的影响如下:

年份	销售单位	商品名称	平均单价 (元/吨)	市场公允价 (元/吨)	差异(元/ 吨)	影响利润 总额(元)
2001年	申光贸易	D-泛酸钙	60,000.00	92,231.42	32,231.42	-515,380.41

#### 4、减少关联交易的措施

公司于 2000 年 12 月 14 日取得杭州海关杭关字第 3301950094 号批文，自 2000 年 12 月 14 日起，可按海关批准的范围开展自理报关进出口业务，因此公司于 2000 年 12 月 31 日向申光贸易购买精加工设备，自己将 D - 泛酸钙精加工后直接出口，从而彻底解决了向申光贸易销售 D - 泛酸钙的关联交易问题。2001 年公司向申光贸易销售 15.99 吨 D - 泛酸钙，是由于该批货物在 2000 年 12 月末已发运给申光贸易，但因公司开具发票、收入确认的手续是在 2001 年 1 月 5 日完成，公司将其确认为 2001 年营业收入。2001 年及以后，除该批货物外，未发生其他销售货物方面的关联交易。

#### （三）其他关联交易

1、2002 年 2 月 28 日，公司与申光贸易签订《关于转让机器设备的协议书》，按 2001 年 11 月 30 日的评估值，并调减 2 个月的折旧后的净值 1,509,818.49 元从申光贸易购买生产 - 丁内酯的生产设备。

2、2002 年 2 月 28 日，公司与临安向阳化工有限公司签订了《关于转让机器设备的协议书》，按 2002 年 1 月 31 日的评估值 692,676.00 元从临安向阳化工有限公司购买生产 - 丁内酯的生产设备，从而彻底解决了公司从临安向阳化工有限公司购买 - 丁内酯而产生的关联交易问题。

3、2003 年 4 月 22 日本公司和上海浦东发展银行杭州分行临安支行签订长期借款合同，本公司向其借款 3,000 万元用于 D - 泛酸钙项目技术改造，借款期限 2003 年 4 月 28 日至 2006 年 4 月 27 日。上述借款的条件为：由申光贸易、过鑫富提供连带责任保证，用公司帐面原值为 267 万元的土地使用权提供抵押，用帐面原值为 1,070 万元的房屋及建筑物、2,530 万元的机器设备提供抵押。

4、公司于 2003 年 7 月 21 日、10 月 28 日、11 月 25 日与中国建设银行浙江省分行营业部分别签定了金额为 900 万元、500 万元、500 万元的短期流动资金借款合同，借款期限均为一年，公司股东杭州临安申光贸易有限责任公司为本公司的上述借款提供连带责任保证。

5、2002 年、2001 年公司控股股东杭州临安申光贸易有限责任公司及其前身浙江临安申光电缆化学总厂占用公司资金，其中 2002 年平均占用 349 万元，



2001年平均占用659万元，均未计息。自2003年1月1日起，杭州临安申光贸易有限责任公司未再占用本公司资金。

## 五、关于关联交易符合公正性、公平性和公开性原则的说明

公司发生的采购和销售货物的关联交易按略高于成本价或高于成本价15%的定价原则，兼顾了关联方和发行人双方的利益，比较客观地反映了公司当时的经营情况；2001年、2002年，发行人股东申光贸易曾占用发行人资金，但自2003年1月1日起，未再占用发行人资金，上述关联交易不会影响发行人本次股票发行、上市；发行人发生的其他关联交易审批程序合法，有关关联股东或关联董事在表决时予以回避，关联交易符合公正、公平和公开的原则。

## 六、避免同业竞争和规范关联交易的制度安排及相关承诺

### （一）《公司章程》对规范关联交易的制度安排

《公司章程》第七十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会上作出详细说明。审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：1．股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之前向公司董事会披露其关联关系；2．股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；3．大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；4．关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份数的半数以上通过；5．关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，涉及该关联事项的决议归于无效。

《公司章程》第八十三条规定：董事个人或其任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘用合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批

准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

《公司章程》第八十四条规定：如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以声明形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本节前条所规定的披露。

## （二）《关联交易管理办法》关于规范关联交易的制度安排

### 1、公司关联交易应当遵循的基本原则

诚实信用原则；平等、自愿、等价、有偿的原则；公正、公平、公开的原则。关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准；公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；公司不得为股东、股东的控股子公司、股东的附属企业或者个人债务提供担保；与关联人有任何利害关系的董事、股东及当事人就该事项进行表决时，应采取回避原则；公司董事会应当根据客观标准判断关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问发表意见。

### 2、关联交易的决策程序

（1）公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。

#### （2）关联交易决策权限

股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额）高于3,000万元（不含3,000万元）或高于公司最近经审计净资产值的5%以上的，此关联交易必须经公司股东大会批准后方可实施。

董事会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额）在3,000万元（含3,000万元）以下或占公司最近经审计净资产值的5%以下的，由公司董事会做出决议批准。

总经理：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）低于 300 万元（含 300 万元）以下的，由公司总经理批准。

独立董事：公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（3）公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定予以披露。

（4）公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：任何个人只能代表一方签署协议；关联人不得以任何方式干预公司的决定；公司董事会审议关联交易时，该关联交易是与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项的表决；公司股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东不得参加表决。关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得证券监管部门同意后，可以参加表决，但公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。按法律、法规和公司章程规定应当回避的。

### （三）公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员承诺

公司法人股东申光贸易、博联技术，公司自然人股东林关羽先生、吴彩莲女士、殷杭华先生、陈光良先生、汪军先生，公司实际控制人过鑫富先生，公司董事，公司监事，公司高级管理人员及核心技术人员分别出具了《关于不从事同业竞争的承诺函》，承诺将不直接或通过其他任何方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而引致股份公司的经济损失承担赔偿责任。申光贸易还另出具《承诺函》，承诺今后将不再发生占用股份公司资金的情况。

公司实际控制人过鑫富先生同时特别承诺，作为申光贸易的控股股东，愿意促使申光贸易将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而引致股份公司的经济损失承担赔偿责任。

## 七、发行人律师、主承销商及独立董事的意见

### 1、发行人律师的意见

发行人律师经核查后认为：（1）发行人发生的采购和销售货物的关联交易不存在由于发行人与控股股东的关联关系而损害中小股东利益的情况及影响发行人重大合同履行的可能，也不会影响发行人本次股票发行、上市。（2）发行人股东申光贸易曾占用发行人资金，其中 2001 年平均占用人民币 6,590,000 元，2002 年平均占用人民币 3,490,000 元，均未计息。经审查，上述 2001 年及 2002 年占用资金周期短并已经全部还清。根据中国证监会的相关法规要求，自 2003 年 1 月 1 日起，申光贸易未再占用发行人资金。上述关联交易不会影响发行人本次股票发行、上市。（3）发行人发生的其他关联交易合同的条件和内容符合公平、公正、公开原则，定价完全遵循市场原则。（4）发行人针对其与控股股东及其它关联方存在的关联交易采取的措施，保护了中、小股东的权益，为避免不正当交易提供了适当的法律保障。（5）发行人在本招股说明书中对目前已经存在的关联交易和有关的合同、协议进行了充分的披露。（6）发行人与关联方不存在同业竞争关系。

### 2、主承销商的意见

主承销商核查后认为：发行人已全面披露了同业竞争及关联方、关联关系、关联交易等事项。发行人在 2001 年发生的采购和销售货物的关联交易并没有损害公司其他中小股东的利益以及影响公司生产经营的独立性，也不会影响公司本次股票发行、上市。发行人控股股东申光贸易 2001 年、2002 年曾占用发行人资金，但自 2003 年 1 月 1 日起，未发生上述情况，该关联交易不会影响发行人本次股票发行；同时，申光贸易已承诺，保证今后不再发生类似情况。发行人在报告期内发生的其它关联交易均履行了法定的批准程序，合同的条件和内容是本着

公平、公正、公开原则签订的，定价遵循市场原则。

### 3、独立董事的意见

公司 2001 年与向阳化工发生了采购货物的交易，但当时公司没有把向阳化工作为公司的关联方来理解，因此未履行相关关联交易决策的程序，2002 年初，浙江天键会计师事务所在对本公司进行审计时，把向阳化工作为公司的关联方予以披露。公司发生的上述关联交易并没有损害公司其他中小股东的利益以及影响公司重大合同的履行能力，也不会影响公司本次股票发行、上市。2001 年和 2002 年，公司控股股东杭州临安申光贸易有限责任公司及其前身浙江临安申光电缆化学总厂分别平均占用了股份公司资金 659 万元和 349 万元（均未计息），上述关联交易对本次发行上市不构成实质性障碍。发行人的其它关联交易均履行了法定的批准程序，合同的条件和内容是本着公平、公正、公开原则签订的，定价遵循市场原则。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外的永久居留权，除董事长过鑫富先生与监事吴彩莲女士为配偶关系外，其他人员相互之间不存在关联关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

#### （一）董事

**过鑫富先生** 曾用名过生富，公司实际控制人，42岁，汉族，工程师，浙江大学研究生结业。1984年至1994年历任临安县东天目横溪塑料厂厂长、临安县勤工化工厂副厂长、临安县助剂化工厂副厂长等职。1994年至2000年任杭州临安生物化学有限公司董事长、总经理，2000年11月至今担任浙江鑫富生化股份有限公司董事长。现担任的社会职务有：中国乡镇企业研究员、杭州市政协法制委员会特约委员。曾获得的主要荣誉有：1996年“杭州市第四届优秀青年乡镇企业家”、1998年“浙江省星火二等奖”、“九七年度临安市优秀厂长（经理）”，“1997-1998年度杭州市优秀科技工作者”、1999年度“临安市十佳青年企业家”、2001年杭州市“爱企业爱职工优秀厂长（经理）”，2004年2月被杭州市委、市政府评选为杭州市非公有制人士“先进社会主义事业者”。

**林关羽先生** 42岁，汉族，助理工程师，浙江大学研究生结业。曾任杭州临安磷肥厂副厂长，杭州临安申光电缆工业公司副总经理、杭州临安生物化学有限公司副董事长、总经理等职。1998年获得浙江省星火二等奖。现任本公司副董事长。

**殷杭华先生** 39岁，汉族，工程师，大专学历，毕业于杭州市化工系统职工大学。1989年至1995年就职于临安化工厂，1995年6月加入有限公司，曾任董事、总经理。期间，1992年主持“偶氮染料车间技术改造项目”实施，获临安县1993年科技进步二等奖；1993年开发了中间体临氯对硝基苯胺，还原漂蓝BC等；1994年开发了酸性黑10B、弱酸性红3B等产品；1995年1996开发实施“D-泛酸钙”项目，并通过96年国家星火项目验收，获杭州市科技进步二等奖。

现任本公司董事、总经理。

陈光良先生 39岁，汉族，工程师，大专学历。曾就职于临安化工厂，1995年6月加入有限公司工作。曾荣获浙江省星火二等奖、杭州市科技进步二等奖。现任本公司董事、副总经理。

叶子骐先生 36岁，汉族，本科学历。曾就职于江苏省农药研究所和江苏信诺医药对外贸易有限公司。1999年4月加入有限公司。现任本公司董事、外贸部经理。

汪钊先生 44岁，汉族，教授，本科学历，毕业于无锡轻工业学院。1982年至今在浙江工业大学任教。曾获金华市1998年科技进步奖，浙江省教育厅2000年科技进步奖。现任本公司董事。

高益民先生 42岁，汉族，注册会计师，注册资产评估师，浙江大学在读研究生。曾任临安县食品公司统计员、财务科长。现就职于临安钱王会计师事务所，本公司独立董事。

田信桥先生 41岁，汉族，副教授，浙江大学法学院在读研究生。曾任浙江林学院法律教研室主任。现任浙江林学院法律系主任、环境法学研究所所长、本公司独立董事。

朱永法先生 39岁，汉族，教授，北京林业大学经济管理学院在读博士。曾任浙江林学院经济管理系工商管理学科负责人。现任浙江林学院恒星管理研究所所长、浙江省企业管理研究会常务理事、中国管理科学研究院特约研究员、本公司独立董事。

## （二）监事

黄卫钧先生 41岁，汉族，助理经济师，高中学历。曾任临安玲珑彩印厂副厂长、临安县凹凸彩印厂办公室主任。1996年3月加入有限公司，曾任企管部主任。现任本公司监事会主席（职工代表）。

陶玉泉先生 31岁，汉族，助理工程师，高中学历。曾任职于临安化工厂，1995年8月加入有限公司。现任本公司监事（职工代表）。

王观娟女士 57岁，汉族，会计师，大专学历。曾就职于临安於潜区中心

小学、福建连城百货公司，临安电缆总厂财务科，已退休。现任本公司监事。

吴彩莲女士 41岁，汉族。曾就职于临安横畈化工厂、杭州临安电缆工业公司、浙江临安申光电缆化学总厂。现任本公司监事。

许学才先生 50岁，汉族，经济师，大专学历。曾任中国农业银行临安支行营业部主任。曾任杭州海通纺织科技有限公司总经理、浙江天信丝绸有限公司副总经理。2003年2月加入本公司。现任本公司投资发展部经理，监事。

### （三）高级管理人员

殷杭华先生 总经理。（简历见前述董事介绍）

陈光良先生 副总经理。（简历见前述董事介绍）

汪军先生 副总经理。32岁，汉族，工程师，职高学历。曾就职于杭州临安化工厂，1995年12月加入有限公司，先后担任车间主任、化验室主任、技术科长和研发部经理等职。曾先后获得1998年度浙江省星火二等奖、1999年度杭州市技术开发优秀工作者等荣誉。

寿晓梅女士 52岁，汉族，会计师，大专学历。曾任浙江临安化肥厂财务科长、副厂长和浙江忠义集团副总裁。1998年2月加入有限公司。现任本公司财务负责人。

华海松先生 37岁，汉族，经济师，大专学历。曾任中国农业银行临安市支行天目营业所、城中分理处副主任、营业场副经理。2001年4月加入本公司，现任本公司董事会秘书。

### （四）核心技术人员

汪军先生 （简历见前述高级管理人员介绍）

白彦兵先生 39岁，硕士，高级工程师。曾任吉林化学工业公司研究院化学工程研究所副所长、所长兼党支部书记、院科研处处长兼科协秘书长等职。2002年9月加入本公司。现任本公司总工程师兼技术部主任。

刘锦涛先生 60岁，本科学历，工程师。曾任浙江临安化肥厂副厂长、厂长等职。1997年7月加入有限公司。现任本公司设备动力部经理，负责工程技术改造等工作。



## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排

### （一）公司与上述人员的借款、担保等安排

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前没有从公司借款，也未发生过公司为上述人员的债务进行担保的事项。

### （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入、报酬安排

姓名	股份公司任职	2003 年收入（税前）	备注
过鑫富	董事长	17.6 万元	——
林关羽	副董事长	14.1 万元	——
殷杭华	董事、总经理	13.5 万元	——
陈光良	董事、副总经理	5.3 万元	——
叶子骐	董事	21 万元	——
汪 钊	董事	——	不在公司及其他关联方领取薪酬
高益民	独立董事	1.5 万元	——
田信桥	独立董事	1.5 万元	——
朱永法	独立董事	1.5 万元	——
黄卫钧	监事会主席	3.7 万元	——
陶玉泉	监事	3.4 万元	——
王观娟	监事	——	不在公司及其他关联方领取薪酬
吴彩莲	监事	——	不在公司及其他关联方领取薪酬
许学才	监事	3 万元	2003 年 2 月进入公司
寿晓梅	财务负责人	5.4 万元	——
华海松	董事会秘书	3.2 万元	——
汪 军	副总经理、核心技 术人员	8.2 万元	——
刘锦涛	核心技术人员	5.5 万元	——
白彦兵	核心技术人员	11.3 万元	——

### （三）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员聘用合同

上述人士与公司签有《劳动合同》及《聘用合同》、《保密合同》和《信用合同》，对上述人士的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密方面的义务作了详细规定。

### （四）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员有关承诺

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员已作出避免同业竞争的承诺：将不直接或通过其他任何方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活 动，并愿意对违反上述承诺而引致股份公司的经济损失承担赔偿责任。

## 三、董事、监事、高管人员与核心技术人员持股情况

### （一）发行前后持股情况

姓名	股份公 司任职	公司设立时		增资后（发行前）		本次发行后	
		数额 （万股）	比例 （%）	数额 （万股）	比例 （%）	数额 （万股）	比例 （%）
林关羽	副董事长	547.50	25.00	937.50	25.00	937.50	17.86
殷杭华	董事、总经理	65.70	3.00	112.50	3.00	112.50	2.15
陈光良	董事、副总经理	21.90	1.00	37.50	1.00	37.50	0.71
吴彩莲	监事	262.80	12.00	450.00	12.00	450.00	8.57
汪 军	副总经理、 核心技术人员	21.90	1.00	37.50	1.00	37.50	0.71

除董事长过鑫富先生之配偶吴彩莲女士持有公司 450 万股股份外，不存在公司其他董事、监事、高级管理人员或核心技术人员的家属直接或间接持有本公司股份的情况。

上述人员持有的公司股份均不存在质押或被冻结情况。

上述人员为了避免损害公司及股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，已分别做出如下股份锁定承诺：作为公司的发起人之一，自公司设立之日起三年内及向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）并上市后一年内不转让所持股份；作为公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，在担任上述职务

及辞去上述职务六个月内，不转让所持公司股份。

**(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有关联企业股份情况**

姓名	在股份公司任职	关联企业名称	注册资本(万元)	股权比例(%)
过鑫富	董事长	申光贸易	1,500	90
		博联技术	400	53
吴彩莲	监事	临安新时代实业投资有限公司	300	49
林关羽	副董事长	杭州喜仕嘉酒业有限公司	500	15
		杭州鑫富药业有限公司	1500	10

**四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在关联企业任职情况**

详见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况”

## 第九节 公司治理结构

公司于2000年11月4日召开创立大会暨第一次股东大会,通过了公司章程,选举了公司首届董事会、监事会成员。经过2001年第一次临时股东大会、2001年第二次临时股东大会、2001年年度股东大会、2002年第一次临时股东大会、2002年第二次临时股东大会、2002年第三次临时股东大会和2002年第四次临时股东大会、2002年第五次临时股东大会、2002年年度股东大会对公司章程的修改,形成了现行公司章程。

公司2001年第二次临时股东大会决议通过聘任高益民、田信桥、朱永法为公司独立董事,从而建立了公司的独立董事制度。2001年第二次临时股东大会决议通过《公司治理纲要》及《关联交易决策制度》,2002年第五次临时股东大会决议通过《公司治理纲要修正案》及《关联交易管理办法》。

公司先后对股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则等进行了具体规定。2002年11月21日,公司召开了2002年第五次临时股东大会,通过了发行人《公司章程》(草案),该《公司章程》(草案)尚待中国证监会核准公司本次股票公开发行上市后方能生效,至此,公司初步建立了符合上市公司要求的公司治理结构。

公司自成立以来,各机构部门均依法运作,未出现违法违规和违反《公司章程》等规章制度的现象。

### 一、关于公司股东、股东大会

#### (一) 股东的权利和义务

按照《公司章程》的规定,股东主要享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;参加或者委派股东代理人参加股东会议;依照其所持有的股份份额行使表决权;对公司的经营行为进行监督,提出建议或者质询;依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;依照法律、公司章程的规定获得有关信息(包括公司章程、本人持股资料、股东大会会议记录、中期报告和年度报告、公司股本总额和股本结构等);公司终止或者清算时,

按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配等权利；法律、行政法规及公司章程赋予的其他权利。公司股东同时必须承担的责任有：遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## （二）股东大会的职责及议事规则

公司章程规定股东大会是公司的权力机构并依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；两名以上独立董事提议召开时；公司章程规定的其他情形。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长指定的副董事长或其他董事主持；董事长和副董事长均不能出席会议，董事长也未指定人选的，由董事会指定一名董事主持会议；董事会未指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，该股东无法主持会议，应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（或股东代理人）主持。

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日（不包括会议召开当日）

以前通知登记公司股东。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人单位印章或者由其正式委任的代理人签署。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证和持股凭证；代理他人出席会议的，应出示本人身份证、代理委托书和持股凭证。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证，能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书和持股凭证。

监事会或者股东要求召集临时股东大会的，应当按照下列程序办理：签署一份或者数份同样格式内容的书面要求，提请董事会召集临时股东大会，并阐明会议议题。董事会在收到前述书面要求后，应当尽快发出召集临时股东大会的通知；如果董事会在收到前述书面要求后三十日内没有发出召集会议的通知，提出召集会议的监事会或者股东在报经公司所在地的地方证券主管机关同意后，可以在董事会收到该要求后三个月内自行召集临时股东大会。召集的程序应当尽可能与董事会召集股东会议的程序相同；监事会或者股东因董事会未应前述要求举行会议而自行召集并举行会议的，由公司给予监事会或者股东必要协助，并承担会议费用。

股东大会召开的会议通知发出后，除有不可抗力或者其他意外事件等原因，董事会不得变更股东大会召开的时间；因不可抗力或者其他意外事件等原因确需变更股东大会召开时间的，不应因此而变更股权登记日。

公司召开股东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出新的提案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。公司董事及独立董事的选举过程中，股东大会采取累积投票制度。下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员任免及其报酬和支

付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或减少注册资本；发行公司债券；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；购回本公司股票；公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的，需以特别决议通过的其他事项。

股东大会采取记名方式投票表决。股东（包括股东代理人）以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。每一审议事项的表决投票，应当至少要有两名股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。会议主持人根据表决结果决定股东大会的决议是否通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果载入会议记录。

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；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作详细说明。

股东大会在审议有关关联交易事项时关联关系股东的回避和表决程序：股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之前向公司董事会披露其关联关系；股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份数的半数以上通过；关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，涉及该关联事项的决议归于无效。

股东大会应有会议记录。股东大会记录由出席会议的董事和记录员签名，并作为公司档案由董事会秘书保存。

对股东大会到会人数、参会股东持有的股份数额、授权委托书、每一表决事项的表决结果、会议记录、会议程序的合法等事项，可以进行公证。

自股份公司成立以来，已召开了 11 次股东大会（包括年度股东大会和临时股东大会），对公司章程的订立和修改、选举和更换董事和监事、重大生产、投

资和财务决策、股东大会、董事会及监事会议事规则、发行授权、募集资金投向、股利分配、重大借款等做出决议。

### （三）关于保护中小股东权益的规定及其执行情况

为保护中小股东权益，《公司章程》规定：1、股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提出要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼。2、持有公司百分之五以上有表决权股份的股东，将其持有股份进行质押的，事件发生之日起三个工作日内，向公司作出书面报告。3、公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定。4、在公司董事及独立董事的选举过程中，股东大会应采取累积投票制度。5、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；如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会上作出详细说明。6、董事个人或其任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘用合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

本公司的《浙江鑫富生化股份有限公司关联交易管理办法》规定：1、公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明；2、公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定予以披露；3、公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施。

在公司的实际运行中，股份公司严格遵守公司章程有关保护小股东利益的条款，对小股东的利益起到了很好的保护作用，至今未发生任何有损小股东利益的行为。



## 二、关于独立董事

公司建立了独立董事制度，在董事会成员中有高益民、田信桥、朱永法三名独立董事

公司章程规定，独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉的义务，应当按照相关法律法规、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和公司章程的要求认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害；独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响；独立董事最多在五家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会以普通程序决定；独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意；在选举独立董事的股东大会召开前，公司应将所有被提名人的有关材料同时报送中国证监会、公司所在地、中国证监会派出机构和公司股票挂牌交易的证券交易所。公司董事会对被提名人的有关情况有异议的，应同时报送董事会的书面意见；独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年；独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换；独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列职权：重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意；如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应当将有关情况予以披露。

独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董

事；聘任或解聘高管人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中、小股东权益的事项；独立董事应当在上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于急于披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

为了保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件。公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡经董事会会议决策的事情，公司必须按法定时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分或不明确时，可要求补充。当二名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应当采纳。公司应提供独立董事履行职责所必须的工作条件。董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况，提供材料等。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权所需的费用由公司承担。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合不得拒绝，阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。公司应当给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应当由董事会制订预案，股东大会审议通过。除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外利益。公司可以建立独立董事责任保险制度，以降低独立董事正常履行职责可能引致的风险。

公司独立董事制度的建立对完善公司法人治理结构起到了相当重要的作用，独立董事们的谨慎态度对制定公司发展战略、选择投资项目、规范关联交易、保护中小股东利益等方面都起到了良好的作用。

### 三、关于公司董事会

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由 9 名董事组成，设董事长一名，副董事长一名，独立董事三名。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案，并决定股东大会授权的投资计划；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押事项及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提出聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报及检查经理的工作；法律、行政法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。在下列情形之一的，董事长应在事实发生之日起十个工作日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；三分之一以上董事联名提议时；二分之一以上独立董事提议时；监事会提议时；经理提议时。董事会召开临时董事会会议的通知方式为：专人送达或传真或挂号邮寄；通知时限为不少于会议召开前五个工作日。

董事会会议应由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由与会董事签字。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席；代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保存期限为十年。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反

法律、法规或者章程,致使公司遭受损失的,参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并载明于会议记录的,该董事可以免除责任。

#### 四、关于公司监事会

公司监事会由五名监事组成,其中公司职工代表 2 人,设监事会主席一名。监事会主席不能履行职权时,由该主席指定一名监事代行其职权。

监事会行使以下职权:检查公司的财务;对公司董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督;当董事、经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时,监事会有权要求其予以纠正,必要时向股东大会或国家有关主管机关报告;提议召开临时股东大会;列席董事会会议;公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时,必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业机构给予帮助,由此所发生的费用由公司承担。

监事会每年至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十日前以书面送达全体监事。监事会会议由三分之二以上监事出席方可举行。每位监事有一票表决权。所有监事会决议须有三分之二以上监事通过方为有效。

监事会会议应有完整、真实的会议记录,出席会议的监事和记录人,应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。公司监事会会议记录保存期限为十年。

#### 五、重大生产经营决策程序与规则

股东大会是公司的权力机关,决定公司的经营方针和投资计划,审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案。净资产值 30% 以上的重大投资项目,总金额在 5,800 万元以上的对外担保事宜以及金额超过 4,000 万元的融资方案须由股东大会决策并授权实施;

董事会有权批准金额在人民币 500 万元以上,且不足人民币 4000 万元的融资方案、公司净资产值的 5% 以上且不足 30% 的投资以及金额在 800 万元以上,

且不足人民币 5800 万元的资产抵押。

董事会应当确定其运用公司资产所做出的风险投资权限,建立严格的审查和决策程序;重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审,并报股东大会批准;在董事会及股东大会在对外投资事宜的表决中,应当要求具备专业知识的独立董事发表独立、公允意见,二分之一以上独立董事同意可就该对外投资事宜的合法性、合理性及投资效用聘请专业机构提供建议,其间的合理费用由股份公司承担。

公司可由总经理决策并实施不足人民币 250 万元或不足依最近经审计的净资产值的 5%的对外投资、金额不足人民币 500 万元的融资以及金额不足人民币 800 万元的为己身的担保(担保形式为抵押、质押)。

公司原则上不得为他人提供担保,有特殊情况确实需要的,应当在被担保人或者第三人处取得反担保。

董事、经理不得以股份公司财产为股东、股东控股子公司、股东的附属企业或者个人债务提供担保。

## 六、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

选择机制:公司按照《公司章程》的规定,根据公司发展的需要,遵循“德才兼备”、内部培养和外部引进相结合的原则选拔高级管理人员,并制订了相应的制度,在人才选拔过程中引入竞争机制。公司总经理和董事会秘书由董事会聘任,各分管副总经理和财务负责人的任免由总经理提名,报董事会批准。

公司按现代企业制度的要求,并结合公司的企业文化,建立了考评机制、激励机制和约束机制。

考评机制:公司本着实事求是的态度和公开、公平、公正的原则,定期按级别逐级考核管理人员(包括高级管理人员),其中月度考核的内容主要针对业务工作,公司高级管理人员由董事会组织考核,中层管理人员的考核由总经理主持,并报董事会备案;年度考核则对敬业精神、经营能力、经营业绩、工作态度等方面进行全方位的综合考核,并推行同级、上下级交叉考评,最后由董事会按考核结果决定高级管理人员下一年度的年薪、岗位安排乃至聘用于否。

激励机制：配合考评机制，公司建立符合现代企业制度要求的激励机制。对高级管理人员实行保障型收入与激励型收入相结合、短期激励与长期激励相结合的薪酬制度，并计划在国家法律、法规许可并经有关部门批准的情况下，推行公司股票认股权计划。

约束机制：公司通过《公司章程》、《劳动合同书》、《保密合同书》和《信用保证书》以及内部管理制度建立了完整、有效的约束机制，对高级管理人员的职责、权限、履职行为等作了相应的约束规定。

## 七、利用外部咨询力量

基于长远发展的需要，公司决定借助外部咨询力量提升公司经营管理水平。在对众多咨询公司进行深入考察后，选择了上海晟辉企业管理咨询有限公司作为管理咨询的合作伙伴。

在此次合作中，上海晟辉企业管理咨询有限公司首先对公司人力资源管理体系进行了分析和诊断，并与公司共同设计和修订了《人事管理制度与规章》、《员工用工与试用制度》、《员工培训制度》、《人力资源考核制度和细则》、《员工工资管理制度》、《员工奖惩制度》、《人事调整管理制度》和《人事档案管理制度》等规章制度。

## 八、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司董事会认为：公司建立了一整套较为完善的企业管理制度，包括《浙江鑫富生化股份有限公司企业标准》和管理基础工作制度汇编，并在战略决策、组织及指挥、营销、产品提供、人力资源、激励机制、财务控制、公共关系、行政控制、审核及评审等多个方面制订了控制程序。公司现有的内部控制制度全面覆盖了研究开发、生产销售售后服务及公司内部运营等方面，是结合公司具体情况制订的，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司将根据发展的实际情况，对内部控制制度不断加以完善和改进。

## 九、核心管理层的变动

### (一) 公司董事变动情况

2001年11月30日,公司2001年第二次临时股东大会决议通过,选举叶子骐先生为公司董事,选举高益民先生、田信桥先生、朱永法先生为独立董事(根据《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关规范性文件的规定,增加三名独立董事)。

2002年7月23日,公司2002年第四次临时股东大会决议通过,选举徐文祥、梁骏先生为董事(公司当时在香港创业板申请上市,根据香港创业板上市要求,增加二名非执行董事)。

2003年2月15日,公司2002年度股东大会通过决议,接受徐文祥、梁骏先生辞去公司董事职务(徐文祥、梁骏是非执行董事,因工作繁忙,不能确保足够的时间和精力有效地履行董事职责)。

### (二) 公司监事变动情况

2001年11月30日,经公司2001年第二次临时股东大会决议通过,同意刘锦涛先生辞去监事职务,同时选举王观娟女士为公司监事(根据中国证监会杭州特派办2001年上市公司监管工作会议精神,监事会改选了具有财务背景的外部监事)。

2002年7月23日,经公司2002年第四次临时股东大会决议通过,增选吴彩莲女士和许学才先生为公司监事(根据香港创业板上市要求,增选吴彩莲女士(外部监事)、许学才先生(独立监事)为公司的监事)。

### (三) 高级管理人员变动情况

1、2001年9月28日,首届第四次董事会聘任周少华先生为公司副总经理,2002年10月18日首届第十三次董事会解聘周少华先生的副总经理职务(周少华任杭州鑫富药业有限公司的董事长,而杭州鑫富药业有限公司是浙江鑫富生化股份有限公司的关联企业,为避免双重任职,故解聘了周少华的副总经理职务)。

2、2003年11月8日,第二届第一次董事会聘任汪军先生为公司副总经理。

3、2000年11月4日首届第一次董事会聘任寿晓梅女士为公司的财务负责人。2002年4月1日首届第九次董事会聘任寿晓梅女士为公司审计总监，高晓军先生为公司的财务负责人，解聘寿晓梅女士的财务负责人职务（因拟在香港创业板上市，增设审计总监职位）。

4、2002年10月18日，首届第十三次董事会解除寿晓梅女士审计总监职务，改聘财务负责人，撤消审计总监这一职务；解聘高晓军先生的财务负责人职务（因停止申请在香港联合交易所创业板上市，故撤消审计总监这一职务）。

5、2000年11月，公司成立时，董事会秘书为潘向军先生；2001年6月7日，经公司第一届董事会第三次会议决议通过，潘向军先生因自我发展原因辞去董事会秘书职务，同时聘请华海松先生为董事会秘书。

除上述变动外，公司核心管理层未发生过其他重大变动。

## 十、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员诚信义务的限制性规定

《公司章程》规定，董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定。忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：在其职责范围内行使权利，不得越权；除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或进行交易；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司财产；不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；不得利用职务便利为自己或他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资产以个人名义或者以他人名义开立账户储存；不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息，但在法律有规定、公众利益有要求、该董事的合法利益有要求等情形下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息。

《公司章程》规定，董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，



以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者股东大会知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或其任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘用合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照前述要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。有关联关系的董事依照上述规定向董事会作出了披露，董事会会议上讨论上述关联关系事项时，有关联关系的董事不计入法定人数，亦不进行表决，届时董事会会议应由除有关联关系董事以外的三分之二董事出席方可进行，董事会作出决议，必须经出席董事的过半数通过。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未能就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理时间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司的商业秘密保密义务在其任职结束仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续时间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、经理、其他高级管理人员。

监事应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

公司经理应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

## 第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自本公司经浙江天健会计师事务所有限公司审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司2001年度、2002年度和2003年度经审计的会计报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文（附录一），以获取全部的财务资料。

### 一、会计报表编制基准及注册会计师意见

#### 1、会计报表编制基准及资料来源

公司于2000年11月10日由有限责任公司整体变更为股份有限公司，变更前会计报表以原杭州临安生物化学有限公司为会计主体，未作出任何剥离调整。

自2001年1月1日起，公司执行《企业会计制度》。

#### 2、注册会计师的意见

本公司已委托浙江天健会计师事务所有限公司审计了本公司2003年12月31日、2002年12月31日、2001年12月31日的资产负债表，2003年度、2002年度、2001年度的利润及利润分配表，2003年度的现金流量表。

浙江天健会计师事务所有限公司认为：上述会计报表符合中华人民共和国《企业会计准则》、《企业会计制度》的有关规定，在所有重大方面公允地反映了本公司2003年12月31日、2002年12月31日、2001年12月31日的财务状况和2003年度、2002年度、2001年度的经营成果以及2003年度的现金流量情况，会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。因此，浙江天健会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见的审计报告（见本招股说明书附录一）。

### 二、合并会计报表范围及变化情况

公司目前无对外投资，不需要合并会计报表。

### 三、三年简要会计报表

本公司的简要会计报表反映了公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况。欲全面了解本公司以往三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书附录之财务报告和审计报告全文。

#### 1、简要资产负债表

单位：元

项 目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	8,637,406.02	21,420,557.78	14,152,056.03
应收账款	41,861,177.47	21,539,968.92	15,763,329.39
其他应收款	2,284,444.36	1,617,573.05	875,142.61
预付账款	112,649.08	27,707.00	1,696,892.66
应收补贴款	5,873,988.99	3,413,879.79	902,560.25
存货	20,970,998.97	18,980,014.82	11,829,541.35
待摊费用	189,651.47	56,000.00	45,000.00
流动资产合计	79,930,316.36	67,055,701.36	45,264,522.29
固定资产原价	156,828,264.38	89,118,179.44	63,011,645.99
减：累计折旧	46,778,870.99	34,051,702.09	22,133,025.27
固定资产净值	110,049,393.39	55,066,477.35	40,878,620.72
固定资产净额	110,049,393.39	55,066,477.35	40,878,620.72
工程物资	731,611.28	1,039,631.00	
在建工程	7,299,850.69	7,902,072.63	267,000.00
固定资产合计	118,080,855.36	64,008,180.98	41,145,620.72
无形资产	836,782.51	897,235.99	957,689.47
长期待摊费用	187,500.00		
无形资产及其他资产合计	1,024,282.51	897,235.99	957,689.47
资产总计	199,035,454.23	131,961,118.33	87,367,832.48
短期借款	50,380,000.00	44,380,000.00	29,380,000.00
应付票据		500,000.00	
应付账款	16,772,762.82	5,143,353.74	5,224,497.18
应付工资	2,365,688.03	2,419,580.28	986,472.13
应付福利费	3,168,553.73	1,773,724.05	1,106,972.22

应交税金	-3,151,747.29	-7,686,668.57	-3,036,737.78
其他应交款	149,147.68	96,145.25	32,547.71
其他应付款	2,372,144.70	2,656,027.60	1,309,058.49
预提费用	1,822,702.05	3,246,419.57	51,638.42
流动负债合计	73,879,251.72	52,528,581.92	35,054,448.37
长期借款	30,000,000.00		
专项应付款	846,000.00		
长期负债合计	30,846,000.00		
负债合计	104,725,251.72	52,528,581.92	35,054,448.37
股本	37,500,000.00	37,500,000.00	21,900,000.00
股本净额	37,500,000.00	37,500,000.00	21,900,000.00
资本公积	1,435,747.09	1,185,747.09	133,146.73
盈余公积	12,333,668.33	8,452,018.41	4,542,035.62
其中：法定公益金	4,111,222.78	2,817,339.47	1,514,011.87
未分配利润	43,040,787.09	32,294,770.91	25,738,201.76
股东权益合计	94,310,202.51	79,432,536.41	52,313,384.11
负债及所有者权益合计	199,035,454.23	131,961,118.33	87,367,832.48

## 2、简要利润表

单位：元

	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	176,767,037.40	130,946,997.64	91,335,360.06
减：主营业务成本	121,146,185.88	87,711,714.18	54,820,499.38
主营业务税金及附加	911,539.58	658,671.99	435,524.90
二、主营业务利润	54,709,311.94	42,576,611.47	36,079,335.78
加：其他业务利润	654,889.09	292,232.94	389,546.22
减：营业费用	6,071,002.20	3,562,873.94	3,090,819.35
管理费用	16,301,028.33	12,392,271.04	6,241,502.99
财务费用	3,492,527.86	1,934,233.59	1,465,235.69
三、营业利润	29,499,642.64	24,979,465.84	25,671,323.97
加：补贴收入	730,314.00	5,377,714.48	
营业外收入	2,032,905.28	69,143.22	
减：营业外支出	387,239.59	557,734.34	344,928.59
四、利润总额	31,875,622.33	29,868,589.20	25,326,395.38

减:所得税	5,997,956.23	3,802,037.26	604,976.28
五、净利润	25,877,666.10	26,066,551.94	24,721,419.10

## 3、简要现金流量表

单位:元

	2003 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	
销售商品、提供劳务收到的现金	165,304,800.60
收到的税费返回	2,904,819.00
收到的其他与经营活动有关的现金	906,712.58
<b>现金流入小计</b>	<b>169,116,332.18</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	120,932,549.72
支付给职工以及为职工支付的现金	14,291,329.53
支付的各项税费	3,086,540.11
支付的其他与经营活动有关的现金	18,151,258.74
<b>现金流出小计</b>	<b>156,461,678.10</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,654,654.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	
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	4,318,766.60
收到的其他与投资活动有关的现金	620,824.28
<b>现金流入小计</b>	<b>4,939,590.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	52,435,205.23
支付的其他与投资活动有关的现金	1,784,000.00
<b>现金流出小计</b>	<b>54,219,205.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,279,614.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	
借款所收到的现金	82,910,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,880,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>85,790,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	46,164,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	15,580,191.49
支付的其他与筹资活动有关的现金	204,000.00
<b>现金流出小计</b>	<b>61,948,191.49</b>

筹资活动产生的现金流量净额	23,841,808.51
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-12,783,151.76

#### 四、报告期的利润形成及变动趋势、成因

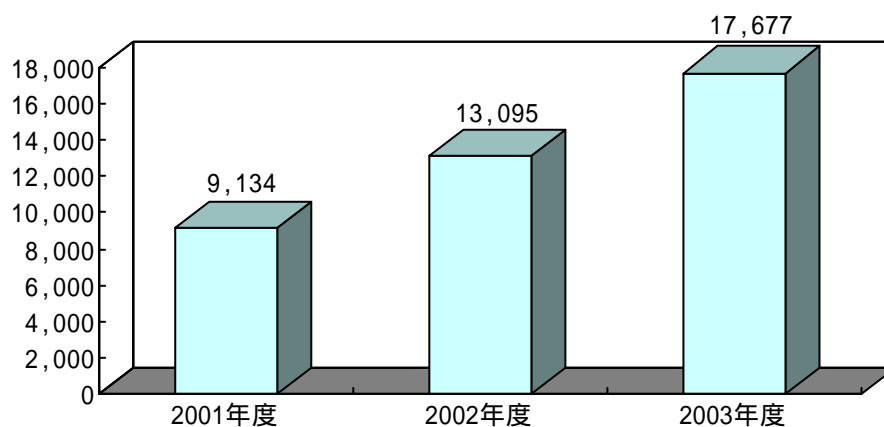
##### 1、主营业务收入、主营业务成本及利润变动情况

单位：万元

项目	2003 年度		2002 年度		2001 年度	
	金额	比上年增长	金额	比上年增长	金额	比上年增长
主营业务收入	17,677	34.99%	13,095	43.37%	9,134	132.29%
主营业务成本	12,115	38.12%	8,771	60.00%	5,482	127.62%
主营业务利润	5,471	28.50%	4,258	18.02%	3608	140.53%
利润总额	3,188	6.72%	2,987	17.93%	2,533	77.77%
净利润	2,588	-0.72%	2,607	5.44%	2,472	86.04%

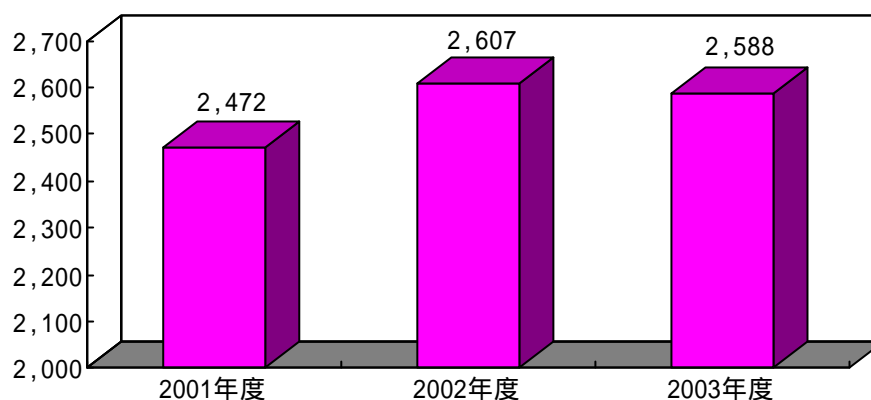
##### 主营业务收入变动趋势

单位：万元



## 净利润增长趋势

单位：万元



## (1) 主营业务收入增长原因分析

公司近三年主营业务收入大幅增长，主要原因是：A、公司不断增加技改投入，使D-泛酸钙的生产能力逐年扩大，产量逐年增加。2001年公司投入D-泛酸钙技术改造资金1,321万元；2002年公司投入D-泛酸钙技术改造资金2,365万元；2003年公司投入D-泛酸钙技术改造资金6,590万元，三年共计投入10,276万元。2001年、2002年、2003年公司D-泛酸钙产量分别为1,043吨、1,726吨和2,586吨。B、通过主动降低售价，逐步占领了部分原由罗氏维生素公司、德国巴斯夫公司等跨国公司占有的市场份额，实现了产销平衡。在降低成本的基础上降低售价，是公司与罗氏维生素、德国巴斯夫和日本第一制药等跨国公司竞争的主要手段。2001年、2002年、2003年公司D-泛酸钙的销量分别实现1,016吨、1,648吨和2,588吨，D-泛酸钙产品的全球市场占有率从2001年的9.24%提高到2003年的19.76%。由于公司的售价已经低于上述跨国公司自行生产的成本，这些跨国公司已经不再扩大D-泛酸钙产品的生产规模，D-泛酸钙用户逐步增大了向本公司采购的数量。C、2003年D-泛醇实现销售收入1,735.88万元，比2002年的379.36万元增长357.58%；2003年D-泛醇销售收入占主营业务的比重从2002年的2.90%提高到9.82%。

2001年、2002年、2003年公司产品D-泛酸钙的平均售价逐年下降，分别为8.99万元/吨、7.39万元/吨、6.12万元/吨，但由于公司的产量和销售量增



长的幅度超过价格下降的幅度,因此公司的主营业务收入仍然保持了逐年增长的趋势。

### (2) 单位生产成本降低原因分析

2001年、2002年、2003年D-泛酸钙的单位生产成本分别为5.26万元/吨、4.65万元/吨和4.18万元/吨。

D - 泛酸钙单位生产成本结构对比表

年度 产量(吨)	2003年	2002年度	2001年度
单位成本 (万元/吨)	2586	1726	1043
1.直接材料	2.94	3.19	3.33
2.直接人工	0.26	0.38	0.41
3.制造费用	0.98	1.08	1.52
其中:折旧	0.32	0.50	0.71
合计	4.18	4.65	5.26

D-泛酸钙的单位生产成本逐年降低的主要原因是:公司近几年通过技术改造,不断扩大生产规模,在此基础上逐步降低了单位成本中的制造费用和人工成本。尤其是公司从2002年起部分采用了微生物酶法生产D-泛酸钙的新工艺(2002年度20%的D-泛酸钙产品生产采用了新工艺,2003年度51.27%的D-泛酸钙产品生产采用了新工艺),降低了D-泛酸钙的主要原材料消耗水平和生产成本。与2001年度相比,2003年生产每吨D-泛酸钙所消耗的原材料均有明显下降,其中:甲醇从1,957.38公斤降为906.11公斤,丙烯晴从931.62公斤降为657.12公斤,液氨从319.59公斤降为72公斤,甲醇钠、叔丁醇、二苯胺分别从754.15公斤、88.91公斤、28.1公斤降为零。由于公司所用的主要原材料价格在近几年保持稳定,因此新工艺的运用在降低原材料消耗的基础上降低了产品的生产成本。公司的资料表明,采用微生物酶法生产D-泛酸钙的单位成本较采用传统的诱导拆分法要低15%以上。

目前,公司还在进行技术改造,力争在两年内将原诱导拆分法的生产线全部改造为微生物酶法制备生产线。届时,公司D-泛酸钙的单位成本会进一步下降。

### (3) 利润变动原因分析

在主营业务收入增长的同时，公司通过大力投入、挖潜改造，有效地降低了产品的单位成本，使主营业务利润逐年有所增长，利润也相应增长，但利润的增长率与收入的增长率并不相等。

2002年公司主营业务收入较2001年增长43.37%，而2002年净利润较2001年仅增长了5.44%，主要原因是：公司在当年为扩大国际市场份额，大幅降低了主要产品D-泛酸钙的价格，2002年D-泛酸钙的平均售价从2001年的8.99万元/吨降为7.39万元/吨，降低了17.80%。尽管由于2002年度部分D-泛酸钙的生产采用了新工艺，使生产成本降低了11.60%，但由于成本下降的幅度低于售价下降的幅度，使得当年产品销售的毛利率有所下降。此外，2002年度管理费用较上年增加615万元，增长99%，其中：增加科研研发、管理培训、项目设计及咨询费178.69万元，工资及福利65.7万元，折旧费43.28万元，劳动保险费35.52万元，办公经费17.16万元，车辆费用32.91万元，邮电费21.19万元；同时，公司将2002年为筹划发行H股而发生的费用202.61万元一次性计入2002年管理费用。

2003年公司主营业务收入较2002年增长34.99%，而2003年净利润较2002年反而下降了0.72%，主要原因是：2003年主要产品D-泛酸钙的价格继续在下降，平均售价从2002年的7.39万元/吨下降到2003年的6.12万元/吨，降低了17.19%，使得当年产品销售的毛利率下降了4.22%；此外，2003年度营业费用较上年增加250.81万元，增长70.40%，其中运费增加49.93万元、保险费增加4.63万元、广告促销费增加97.29万元、比利时办事处费用增加37.54万元、差旅费增加47.39万元、邮电费增加12.55万元；管理费用较上年增加390.88万元，增长31.54%，其中：科研研发、管理培训、项目设计及咨询费增加114.50万元，工资及福利增加62.46万元，折旧费增加16.8万元，办公经费增加38.77万元，车辆费用增加21.93万元，增加安庆分公司开办费72.21万元，提取坏帐准备金增加126.67万元。由于银行贷款的增加，财务费用比上年增加155.83万元，增加率为80.56%，总的来说公司营业利润保持了稳定的上升。但2003年补贴收入比2002年减少了464.74万元和企业所得税减免比例从60%降为50%，这些因素直接导致了公司2003年度主营业务收入上升而净利润的下降。另外，由于电力供应不足，公司从6月底到10月中旬经常出现停产状况，尤其是7、8两

月，公司 D-泛酸钙实际月产量仅为 126 吨，只达正常生产能力的 54%，这是影响 2003 年利润的另一个因素。

## 2、主营业务收入构成

公司的主要产品是 D - 泛酸钙和 D - 泛醇，2001 年公司主营业务收入全部为 D - 泛酸钙的销售收入，2002 年 D - 泛酸钙和 D - 泛醇的销售收入分别占公司主营业务收入的 93.04%和 2.9%，2003 年这两项收入分别占 89.62%和 9.82 %。

主营业务收入主要构成：

单位：万元

产品	2003 年度		2002 年度		2001 年度	
	主营收入	比例	主营收入	比例	主营收入	比例
D - 泛酸钙	15,841.14	89.62%	12,183.41	93.04%	91,33.54	100%
D-泛醇销售	1,735.88	9.82%	379.36	2.90%	--	--
左内酯销售	99.68	0.56%	31.56	0.24%	--	--
维生素销售	--	--	500.37	3.82%	--	--
合计	17,676.70	100%	13,094.70	100%	91,33.54	100%

主营业务收入地区分布：

单位：元

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
欧洲地区	64,418,616.29	40,307,443.88	16,132,909.83
美洲地区	43,157,329.28	39,188,673.07	23,556,159.75
中国地区	38,971,488.70	35,733,398.75	29,793,246.28
亚洲其他地区	30,219,603.13	15,717,481.94	21,853,044.20
合计	176,767,037.40	130,946,997.64	91,335,360.06

2001 年、2002 年和 2003 年公司出口额分别为：6,154.21 万元、9,521.36 万元和 13,779.55 万元，分别占当年主营业务收入的 67.38%、72.71%和 77.95%。

## 3、应收帐款变动情况分析

2002 年以及 2003 年期末数分别较上年期末数增长 36.65%及 94.34%，系公司 2002 年度以及 2003 年度主营业务收入分别较上年度大幅增长，导致应收账款相应增加。其中 2003 年由于第三季度电力供应不正常，产量下降，部分定单的

交货期被迫延后，并且本公司因技术改造完成，生产能力大幅提高，为满足市场需求，在年末加大了产量和销售量，而款项结算相对滞后，导致 2003 年末的应收账款上升较快。

#### 4、存货变动情况及与主营业务收入变动之间的关系

公司存货、主导产品 D - 泛酸钙产量和主营业务收入变动情况如下：

	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
存货（元）	20,970,998.97	18,980,014.82	11,829,541.35
比上年增长	10.49%	60.45%	56.71%
存货周转率	6.06	5.69	5.66
主导产品 D - 泛酸钙 产量（吨）	2,586	1,726	1,043
比上年增长	49.83%	65.48%	116.39%
主营业务收入（元）	176,767,037.40	130,946,997.64	91,335,360.06
比上年增长	34.99%	43.37%	132.29%

公司存货构成情况如下：

单位：元

	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
原材料	10,544,975.95	4,395,432.22	3,195,268.84
包装物	130,094.14	114,296.05	53,098.65
自制半成品	--	2,642,152.16	--
在产品	4,562,759.07	6,200,923.35	4,596,775.00
库存商品	5,733,169.81	5,627,211.04	3,984,398.86
合计	20,970,998.97	18,980,014.82	11,829,541.35

2001 年度、2002 年度和 2003 年度，公司的存货周转率分别为 5.66、5.69 和 6.06。这表明，尽管随着经营规模的扩大，存货余额不断增长，但存货周转的速度有所提高，存货余额始终保持在一个相对合理水平。

2002 年公司存货增长率相对于 2001 年偏高的主要原因是：2002 年公司自行生产 - 丁内酯，因此新增了 - 丁内酯的原材料存货和 264 万元自制半成品存货；公司 2002 年下半年来生产能力迅速扩大，相应的原材料及在产品存量迅速增加，以满足预期生产迅速扩大的需要；另外为满足 D - 泛酸钙产品供不应求的

市场需要，公司把原用于干燥 L - 泛酸钙的干燥设备用于干燥 D - 泛酸钙，提高了 D - 泛酸钙的产量，使 L - 泛酸钙作为中间体的库存增加了 55 吨（按核算价格每吨 3 万元，增加存货约 165 万元）。近三年来公司生产规模不断扩大，相应的材料及在产品存量不断增加，同时为缩短对境外客户的供货周期，公司逐步增加了存放在比利时中转仓库的产成品存量。

2003 年随着 D-泛酸钙产量的增加，公司加大了原材料的库存储备；由于生产管理的改善，自制半成品 - 丁内酯库存为 0，在产品比 2002 年反而有所下降。总体上说，2003 年存货比上年有所增长，但增长幅度低于主营业务成本的增长幅度。

#### 5、投资收益及非经常性损益变动情况

报告期内无投资收益，非经常性损益的具体情况如下：

单位：元

非经常性项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
城市维护建设税返还			33,903.03
补贴收入	730,314.00	5,377,714.48	
筹划发行 H 股费用		-2,026,127.96	
捐赠支出	-204,000.00	-423,950.00	-200,000.00
其他营业外收支净额[注]	1,849,665.69	-64,641.12	-144,928.59
福利企业所得税减征	5,954,098.88	5,596,593.11	2,703,805.85
所得税影响数	49,845.35		
合计（收益“+”，损失“-”）	8,379,923.92	8,459,588.51	2,392,780.29

注：其他营业外收支净额系指扣除捐赠支出后的净额。

#### 6、所得税税率

公司执行 33% 的所得税税率。

#### 7、纳税申报、税款缴纳的合规性及其与申报会计报表中收入、利润数据的勾稽关系

浙江省临安市地方税务局和浙江省临安市国家税务局出具证明认为：浙江鑫富生化股份有限公司最近三年以来（2001 年至今）一直按照国家有关法律、法

规依法纳税，未有欠税情况发生，并且在税务方面无任何违法行为，其执行的税种以及税率符合国家法律、法规及地方性法规的要求。

(1) 2001年至2003年增值税与企业所得税的增减变动情况

单位:人民币元

项 目	2001 年年初数	2001-2003 应交数	2001-2003 已交数	2003 年年末数
增值税	3,430,120.01	184,713.63	5,201,393.68	-1,586,560.04
企业所得税	469,919.09	10,404,969.77	12,481,056.97	-1,606,168.11

2001年年初数与2001年原始会计报表年初数相符。

2001年至2003年应交数的说明见下文(二)纳税申报情况说明。

2001年至2003年已交数的说明见下文(三)税款解缴情况说明。

2003年年末数与2003年原始会计报表年末数相符。

(2) 纳税申报情况说明

2001年增值税纳税申报表中的应税收入31,694,346.36元，较原始会计报表、申报会计报表主营业务收入中的内销收入29,793,246.28元和其他业务收入—废料处理收入415,715.47元的合计数30,208,961.75元多1,485,384.61元，系主营业务收入项目中将委托外贸企业浙江省临安对外贸易公司间接出口的销售收入1,485,384.61元按实质重于形式的原则列作外销收入反映，而增值税纳税申报表仍作为计税收入计算销项税。本公司出口销售实行“免、抵、退”政策，增值税纳税申报表的增值税应税收入系按内销收入填列。2001年企业所得税纳税申报表的税前利润25,326,395.38元，与原始会计报表、申报会计报表的利润总额25,326,395.38元一致。

2002年增值税纳税申报表中的应税收入36,052,036.31元，与原始会计报表、申报会计报表所列的主营业务收入中的内销收入35,733,398.75元和其他业务收入—废料处理收入318,637.56元的合计数36,052,036.31元一致。2002年企业所得税纳税申报表所列的税前利润29,868,589.20元，与原始会计报表、申报会计报表所列的利润总额29,868,589.20元一致。

2003年增值税纳税申报表所列的应税收入54,131,711.22元，包括公司本

级 39,922,917.34 元和安庆分公司 14,208,793.88 元,与原始会计报表、申报会计报表所列的主营业务收入中的内销收入 38,971,488.70 元和其他业务收入 832,461.98 元,以及原始会计报表、申报会计报表中已作汇并抵消的安庆分公司对公司本级的销售收入 14,205,132.77 元和公司本级对安庆分公司的销售收入 122,627.77 元的合计数 54,131,711.22 元一致。截止申报会计报表签署日,本公司尚未进行 2003 年企业所得税汇算清缴,经审计,本公司 2003 年企业所得税已依法计缴。

### (3) 税款解缴情况说明

本公司根据 2001 年至 2003 年增值税和企业所得税解缴凭证,将税款解缴情况列示如下。

#### 增值税税款解缴凭证汇总表

单位:人民币元

月 份	2001 年度	2002 年度	2003 年度
1	60,556.06	3,347.69	12,132.48
2	438,663.11		36,584.87
3	994.63	2,673.50	
4	19,528.21	4,045.13	4,678.63
5		417,027.34	3,684.78
6		2,048.14	23,004.92
7		3,789.40	1,394.87
8	17,958.97		4,872.17
9		145,988.45	1,627.35
10	1,795.90	3,410,312.61	295,360.08
11		9,705.98	110,059.87
12		4,014.61	165,543.93
合 计	539,496.88	4,002,952.85	658,943.95

2001 年至 2003 年增值税税款解缴数合计为 5,201,393.68 元,与上述增值税 2001 至 2003 年已交数核对相符。

#### 企业所得税税款解缴凭证汇总表

单位：人民币元

季 度	2001 年度	2002 年度	2003 年度
一 季 度	200,000.00	1,623,033.86	
二 季 度	665,919.09		614,039.20
三 季 度	498,558.04	1,892,353.86	1,011,240.87
四 季 度	5,710,041.75	975,351.78	-709,481.48
合 计	7,074,518.88	4,490,739.50	915,798.59

2001 年至 2003 年企业所得税税款解缴数合计为 12,481,056.97 元，与上述企业所得税 2001 年至 2003 年已交数核对相符。

## 五、资产情况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司资产总计 199,035,454.23 元，主要包括流动资产、固定资产、无形资产及其他资产等。

### (一) 主要固定资产

截止 2003 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 156,828,264.38 元，累计折旧 46,778,870.99 元，固定资产净值 110,049,393.39 元；固定资产折旧采用年限平均法计算，按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率（原值的 3%）主要固定资产情况如下：

单位：元

类 别	固定资产原值	累计折旧	固定资产 减值准备	固定资产净值	折旧年 限（年）	折旧方法
房屋及建 筑物	38,098,845.33	3,515,521.72	0	34,583,323.61	20-40	年限平均法
通用设备	1,896,020.33	1,112,030.32	0	783,990.01	4-5	年限平均法
专用设备	110,860,250.62	40,823,182.46	0	70,037,068.16	4-10	年限平均法
运输设备	5,973,148.10	1,328,136.49	0	4,645,011.61	8	年限平均法
合 计	156,828,264.38	46,778,870.99	0	110,049,393.39		

### (二) 有形资产情况

截止 2003 年 12 月 31 日，

公司的有形资产净值为 197,821,520.25 元。



**(三) 无形资产情况**

单位：元

种类	原始金额	2003年12月31日	累计摊销额	剩余摊销期限
土地使用权	818,143.00	756,782.43	61,360.57	444个月
非专利技术	200,000.00	80,000.08	119,999.92	24个月
合计	1,018,143.00	836,782.51	181,360.49	

公司土地使用权以受让方式取得；非专利技术系由公司与江南大学联合开发，通过支付江南大学转让费 20 万元的方式取得该技术的所有权。

公司土地使用权和非专利技术的摊销年限依据《企业会计制度》确定。

**(四) 长期投资**

截止 2003 年 12 月 31 日，公司无长期投资。

**(五) 发行人独立董事、会计师和主承销商对发行人计提减值准备的核查意见**

**1、减值准备计提**

(1) 应收账款及其它应收款：从 2001 年 1 月 1 日起，应收账款按账龄分析法计提，即账龄 1 年以内的，按其余额的 5% 计提；账龄 1—2 年的，按其余额的 15% 计提；账龄 2—3 年的，按其余额的 50% 计提；账龄 3 年以上的，按其余额的 100% 计提。

(2) 公司存货可变现净值以市场价为依据确定。各期末存货无可变现净值低于存货成本的情况，不需计提存货跌价准备。

(3) 公司固定资产无损坏或长期闲置等原因导致其可收回金额低于其账面价值的情况，不需计提固定资产减值准备。

(4) 公司无长期停建的工程项目，期末不存在在建工程可收回金额低于账面价值的情况，故不需计提在建工程减值准备。

**2、核查意见**

公司独立董事认为公司目前各项资产减值准备计提政策稳健；公司审计机构浙江天健会计师事务所认为，该所对公司申报会计期间各项资产减值准备政策的

稳健性和公允性予以了充分的关注,公司计提资产减值准备不存在不充分的情况和影响其持续经营能力的迹象;主承销商认为公司申报会计期间计提资产减值准备充足,不会影响公司持续经营能力。

## 六、主要债项

截止 2003 年 12 月 31 日,公司的负债合计为 104,725,251.72 元,主要包括短期借款、应付账款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应付款、预提费用、长期借款及专项应付款等。

### 1、银行借款

单位:万元

	贷款单位	金 额	借款期限	年(月) 利率	借款条 件
短期 借款	农业银行	769	2003.3.20--2004.3.15	6.372%	抵押
	农业银行	469	2003.3.20--2004.3.15	6.372%	抵押
	农业银行	500	2003.10.28--2004.10.20	6.372%	抵押
	农业银行	400	2003.10.16--2004.9.15	6.372%	抵押
	农业银行	100	2003.10.16--2004.9.15	6.372%	抵押
	建设银行浙江省分行	900	2003.9.5—2004.9.4	5.841%	信用
	建设银行浙江省分行	900	2003.7.21—2004.7.20	5.841%	保证
	建设银行浙江省分行	500	2003.10.28—2004.10.27	5.841%	保证
	建设银行浙江省分行	500	2003.11.25—2004.11.24	5.841%	保证
长期 借款	浦东发展银行	3,000	2003.4.28—2006.4.27	6.039%	保证、 抵押
	总计	8,038			

随着生产规模扩大,需要的流动资金增加,公司相应增加了流动资金借款。

2003 年新增 3,000 万元长期借款系本公司为新增年产 1,000 吨 D-泛酸钙技术改造项目而借入的专门贷款。

## 2、应付账款

单位：元

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
应付账款余额	16,772,762.82	5,143,353.74	5,224,497.18

2003年期末数较2002年期末数增长2.26倍，主要系：公司2003年度生产规模进一步扩大，原材料储备增加，应付供应商货款随之增加；随着泛酸钙技改项目的不断投入，应付工程设备款增加。

## 3、应交税金

单位：元

项目	2003年 12月31日	2002年 12月31日	2001 年12月31日
应交税金余额	-3,151,747.29	-7,686,668.57	-3,036,737.78

2002年及2003年末应交增值税红字，系留待下期抵扣的进项税；2001年、2002年、2003年末应交企业所得税出现红字，系2001年度本公司享受技术改造国产设备抵免企业所得税优惠政策，2001年、2002年及2003年分别享受福利企业所得税减征八成、六成、五成优惠政策，同时本公司2001年、2002年及2003年预缴的企业所得税较多，故导致2001年、2002年及2003年末均有应退企业所得税。经临安市地方税务局直属征管局确认，上述多交的企业所得税均可用于抵交以后年度应交企业所得税。

## 4、其他应付款

单位：元

项目	2003年 12月31日	2002年 12月31日	2001年 12月31日
其他应付款余额	2,372,144.70	2,656,027.60	1,309,058.49

2002年期末其他应付款余额较2001年期末增长，系公司为扩大生产规模而购置固定资产、兴建技改工程之故。

## 七、股东权益

报告期内公司各会计期末的股东权益情况如下：

单位：元

项目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
股本	37,500,000.00	37,500,000.00	21,900,000.00
资本公积	1,435,747.09	1,185,747.09	133,146.73
盈余公积	12,333,668.33	8,452,018.41	4,542,035.62
其中：公益金	4,111,222.78	2,817,339.47	1,514,011.87
未分配利润	43,040,787.09	32,294,770.91	25,738,201.76
股东权益合计	94,310,202.51	79,432,536.41	52,313,384.11

## 八、现金流量情况

2003 年度公司现金流量情况分别如下：经营活动产生的现金流量净额为 12,654,654.08 元，其中销售商品、提供劳务收到的现金为 165,304,800.60 元，收到的其他与经营活动有关的现金为 906,712.58 元，收到的税费返还 2,904,819.00 元；购买商品、接受劳务支付的现金为 120,932,549.72 元，支付给职工以及为职工支付的现金为 14,291,329.53 元，支付的各项税费为 3,086,540.11 元，支付的其他与经营活动有关的现金为 18,151,258.74 元。投资活动产生的现金流量净额为-49,279,614.35 元，其中处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额为 4,318,766.60 元，收到的其他与投资活动有关的现金为 620,824.28 元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为 52,435,205.23 元。筹资活动产生的现金流量净额为 23,841,808.51 元，其中借款收到的现金为 82,910,000.00 元，收到的其他与筹资活动有关的现金为 2,880,000.00 元，偿还债务所支付的现金为 46,164,000.00 元，分配股利、利润或偿付利息所支付的现金为 15,580,191.49 元，支付的其他与筹资活动有关的现金为 204,000.00 元。现金及现金等价物净增加额为-12,783,151.76 元。

本公司 2003 年度现金及现金流量状况正常，公司依赖经营活动和筹资活动产生的净现金流量及富余流动资金进行项目投资，以扩大公司的生产规模；2003 年末现金及现金等价物比 2002 年减少了 1,278 万元，主要是由于 2002 年末公司银行贷款尚未投入使用。公司经营活动、筹资活动和投资活动净现金流量结构基本合理。

本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 九、期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项

### (一) 公司报告期无期后事项

### (二) 重大关联方交易情况

本公司于 2002 年 2 月与杭州临安申光贸易有限责任公司签订资产转让协议，按账面净值 1,509,818.49 元受让该公司的内酯生产设备。

本公司于 2002 年 2 月与临安向阳化工有限公司签订资产转让协议，按评估值 692,676.00 元受让该公司的内酯生产设备。自此，本公司生产所需内酯均由本公司自行生产。

本公司于 2003 年 7 月 21 日、10 月 28 日、11 月 25 日与中国建设银行浙江省分行营业部分别签定了金额为 900 万元、500 万元、500 万元的短期流动资金借款合同，借款期限均为一年，本公司股东杭州临安申光贸易有限责任公司为本公司的上述借款提供连带责任保证。

2003 年 4 月 22 日本公司和上海浦东发展银行杭州分行临安支行签定长期贷款合同，本公司向其借款 3,000 万元用于 D-泛酸钙项目技术改造，借款期限 2003 年 4 月 28 日至 2006 年 4 月 27 日。上述借款的条件为：由杭州临安申光贸易有限责任公司、过鑫富提供连带责任保证，用账面原值为 267 万元的土地使用权提供抵押，用账面原值为 1,070 万元的房屋及建筑物、2,530 万元的机器设备提供抵押。

2002 年、2001 年本公司控股股东杭州临安申光贸易有限责任公司及其前身浙江临安申光电缆化学总厂占用本公司资金，其中 2002 年平均占用 349 万元，2001 年平均占用 659 万元，均未计息。自 2003 年 1 月 1 日起，杭州临安申光贸易有限责任公司未再占用本公司资金。

### (三) 或有事项

2002 年 9 月 24 日，本公司与中国农业银行临安支行签订(330104101)农银高抵字[2002]第 0025 号最高额抵押合同，本公司以原值为 1,082 万元的专用设备作抵押，向中国农业银行临安支行借款 400 万元，期限为 2003 年 10 月 16 日至 2004 年 9 月 15 日。上述用作抵押的专用设备评估总值为 1,082 万元。

2002年9月25日，本公司与中国农业银行临安支行签订(330104101)农银高抵字[2002]第0026号最高额抵押合同，本公司以原值为140万元的房屋及建筑物作抵押，向中国农业银行临安支行借款100万元，期限为2003年10月16日至2004年9月15日。上述用作抵押的房屋及建筑物评估总值为144万元。

2003年3月19日，本公司与中国农业银行临安支行签订(330104101)农银高抵字[2003]第0005号最高额抵押合同，本公司以原值为530万元的房屋及建筑物作抵押，向中国农业银行临安支行借款769万元，期限为2003年3月20日至2004年3月15日。上述用作抵押的房屋及建筑物评估价值为1,224万元。

2003年3月19日，本公司与中国农业银行临安支行签订(330104101)农银高抵字[2003]第0006号最高额抵押合同，本公司以原值为939万元的专用设备作抵押，向中国农业银行临安支行借款469万元，期限为2003年3月20日至2004年3月15日。上述用作抵押的专用设备评估价值为939万元。

2003年10月27日，本公司与中国农业银行临安支行签订(330104101)农银高抵字[2003]第0021号最高额抵押合同，本公司以原值为929.50万元的专用设备作抵押，向中国农业银行临安支行借款500万元，期限为2003年10月28日至2004年10月20日。上述用作抵押的专用设备评估价值为929.50万元。

公司无重大财务承诺。

公司无重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

#### (四) 其他重要事项

根据杭州临安申光贸易有限责任公司2000年12月30日出具的承诺函，杭州临安申光贸易有限责任公司承诺自2001年1月1日起停止同类精细化工产品的生产销售，以避免杭州临安申光贸易有限责任公司与本公司之间的同业竞争。

本公司前身原杭州临安生物化学有限公司系社会福利企业，经整体改制后成立的本公司于2000年12月21日取得浙江省民政厅核发的福企证字第33000110078号社会福利企业证书，有效期为2001年至2003年；2003年11月6日，经浙江省民政厅批准，本公司的社会福利企业资格有效期延长至2006年。

本公司作为社会福利企业，根据财政部、国家税务总局[94]财税字第001号文和浙江省财政厅、浙江省税务局浙税二[1994]63号文件的有关规定，经临安

市地方税务局临地税政[2002]32号文、[2003]9号文、[2004]4号文批准，2001年度企业所得税减征八成，2002年度企业所得税减征六成，2003年度企业所得税减征五成，本公司已将批准减征的所得税2,703,805.85元、5,596,593.11元、5,954,098.88元，分别抵减2001年度、2002年度、2003年度的所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[1999]290号文的通知精神，经浙江省临安市地方税务局临地税政[2001]82号、[2001]130号文的批准，本公司扩产400吨/年D-泛酸钙技术改造项目和年产300吨D-泛醇技术履行项目准予享受国产设备投资抵免企业所得税的优惠政策。2002年1月经临安市地方税务局直属中心税务所和临安市地方税务局审核确认，2000年度、2001年度可抵免的企业所得税共计5,102,205.52元，本公司已抵减了2001年度所得税。

2002年2月28日及4月16日、5月28日，本公司与浙江临安兰岭化工有限公司分别签订租赁合同及补充合同，本公司向其租用生产内酯的厂房及设备，年租金66万元，租赁期间为2002年2月28日至2007年2月28日；2002年6月1日，本公司与浙江临安兰岭化工有限公司签订租赁合同，本公司向其租用生产内酯的厂房及设备，年租金36万元，租赁期间为2002年6月1日至2007年2月28日。2003年8月31日，因市政拆迁需要，双方协议终止租赁合同，本公司将内酯生产车间迁往安庆分公司。

2002年，根据临安市财政局临财企[2002]106号文件，本公司收到由临安市财政局拨付的财政资助资金470万元，计入当期“补贴收入”。

2002年11月21日，本公司2002年第5次临时股东大会通过了关于申请公开发行股票并上市的决议，同意撤销2001年度股东大会通过的《关于公司拟在香港联交所创业板上市的议案》。本公司已将2002年发生的筹划发行H股前期费用202.61万元计入2002年损益。

## 十、公司2004年度盈利情况说明

本公司未做2004年的盈利预测。公司2003年实现净利润25,877,666.10元，全面摊薄净资产收益率27.44%。鉴于目前生产经营正常、发展趋势非常好，本公司承诺公开发行股票后当年预期净资产收益率将高于同期银行存款利率。

主承销商经核查认为：在不发生重大不可抗力的情况下，公司 2004 年预期净资产收益率将高于同期银行存款利率。

发行人律师经核查认为：在不发生重大不可抗力的情况下，公司 2004 年预期净资产收益率将高于同期银行存款利率。

## 十一、为本次发行所做的资产评估的情况

请见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、历次审计、评估及验资情况”之“2、资产评估”。

## 十二、验资情况

请见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、历次审计、评估及验资情况”之“3、验资”。

## 十三、财务指标

财务指标	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
流动比率	1.08	1.28	1.29
速动比率	0.80	0.91	0.95
应收账款周转率	5.58	7.02	7.65
存货周转率	6.06	5.69	5.66
无形资产（土地使用权除外）占净资产比率	0.08%	0.15%	0.31%
资产负债率	52.62%	39.81%	40.12%
每股净资产（元）	2.51	2.12	2.39
研究及开发费用占主营业务收入比例	2.42%	2.05%	3.05%
全面摊薄净资产收益率	27.44%	32.82%	47.26%
每股收益	0.69	0.70	1.13
每股经营活动的现金流量	0.34	0.69	0.70



## 2001年、2002年、2003年每股收益和净资产收益率

项目		净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	2003	58.01	59.15	1.46	1.46
	2002	53.60	64.63	1.14	1.14
	2001	68.97	90.46	1.65	1.65
营业利润	2003	31.28	31.89	0.79	0.79
	2002	31.45	37.92	0.67	0.67
	2001	49.07	64.36	1.17	1.17
净利润	2003	27.44	27.98	0.69	0.69
	2002	32.82	39.57	0.70	0.70
	2001	47.26	61.98	1.13	1.13
扣除非经常性损益后的净利润	2003	18.55	18.92	0.47	0.47
	2002	22.17	26.73	0.47	0.47
	2001	42.68	55.98	1.02	1.02

上述财务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=主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本 / 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

全面摊薄净资产收益率=净利润 / 期末净资产总额

每股收益=净利润 / 期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总

额

## 十四、公司管理层的财务评价

### （一）资产质量状况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司总资产 19,904 万元。其中流动资产为 7,993 万元，占总资产比例为 40.16%；固定资产为 11,808 万元，占总资产比例为 59.32%。

流动资产中，货币资金、应收账款和存货占流动资产的比例分别为 10.81%、52.37%、26.24%。

流动资产中所占比重较大的是应收帐款，其中账龄在一年以内的占 99.97%。公司的应收账款主要为国外客户所欠货款，据以往的合作经验及客户历年的回款情况，应收账款产生坏账的可能性很低。公司的存货是为满足正常生产所需原材料及在产品。

公司的固定资产全部为公司正常生产经营所需之房屋建筑物、机器设备等，且状况良好。

### （二）资产负债结构及偿债能力状况

截止 2003 年 12 月 31 日，公司的资产负债率为 52.62%，较为合理。公司 2001 年末、2002 年末和 2003 年末的流动比率分别为 1.29、1.28 和 1.08，速动比率分别为 0.95、0.92 和 0.80，各指标呈下降趋势主要是由于公司快速发展，大量固定资产投资所致，公司偿债能力并未因此减弱。

截止到 2003 年 12 月 31 日，公司无已到期仍未偿还之债务，信用记录良好。

### （三）股权结构状况

公司现有股份全部为发起人股，其中法人股共计 2,175 万股，占总股本的 58%；自然人股共计 1,575 万股，占总股本的 42%。申光贸易为公司第一大股东，持有公司 53%的股份；博联技术持有公司 5%的股份；自然人林关羽、吴彩莲、殷杭华、陈光良、汪军分别持有公司 25%、12%、3%、1%、1%的股份。本次发行后，发起人法人股共计 2,175 万股，占总股本的 41.43%；发起人自然人股共计 1,575 万股，占总股本的 30%；社会公众股共计 1,500 万股，占总股本的 28.57%；第一大股东申光贸易的持股比例降至 37.86%。

#### (四) 现金流量状况

2003 年公司的现金及现金等价物的净增加额为-1,278 万元。

2003 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,265 万元，公司经营活动正常。

#### (五) 近三年业务的进展及盈利能力

近三年来，公司主导产品“鑫富”/“XINFU”牌 D - 泛酸钙的质量和产能不断提高，D - 泛酸钙产品销售从 2001 年的 1,016 吨增长到 2002 年的 1,648 吨和 2003 年的 2,588 吨，年均增长 59.60%。生产规模的扩大和生产工艺的优化使公司 D - 泛酸钙产品平均生产成本从 2001 年的 5.26 万元/吨下降到 2003 年的 4.18 万元/吨。为扩大市场份额，公司利用低成本的优势大幅降低 D - 泛酸钙价格(2002 年下降了 17.80%，2003 年下降了 17.19%)，然而公司 2002 年和 2003 年 D - 泛酸钙产品业务收入仍分别比上年增长 33.39%和 30.02%，2002 年和 2003 年毛利率分别为 33.73%和 29.51%。公司另一产品 D - 泛醇 2003 年毛利率达 42.61%，2003 年实现销售 1735.88 万元。公司主营业务收入从 2001 年度的 9,134 万元增长到 2003 年度的 17,677 万元，年平均增幅达 39.12%。

2001 年度、2002 年度和 2003 年度公司分别实现利润总额 2,533 万元、2,987 万元、3,188 万元，净利润 2,472 万元、2,607 万元和 2,588 万元，近三年来的发展表明公司的规模效益逐步得到体现，收入和盈利能力持续稳定提高，市场份额也得到扩大，为公司指导市场、提高市场竞争能力打下了坚实的基础。

#### (六) 业务目标及盈利前景

以创新为动力、利用自主知识产权深度开发泛酸系列产品为发展主线，进一步改进生产工艺，提高产品附加值，丰富产品结构，提高新产品在销售收入和利润构成中的比例，增强公司的创新能力和产品的市场竞争力，将公司发展成为全国最优秀的精细化工企业之一。公司力争 2004 年和 2005 年主营业务收入分别达到 2.4 亿元和 3.5 亿元，净利润分别达到 3,200 万元和 4,600 万元。

#### (七) 主要财务优势及可能面临的主要困难

##### 1、主要财务优势

公司 D - 泛酸钙产品销售从 2001 年的 1,016 吨增长到 2003 年的 2,588 吨, 年均增长 59.60%, D - 泛酸钙生产规模经济效益日益显著; 2002 年以来, D - 泛酸钙产品采用生物酶法连续化生产技术已大幅度降低了生产成本, 产品在国内外市场上供不应求。公司正抓住这一有利时机, 扩大生产和销售规模, 使公司成为 D - 泛酸钙产品市场的领导者。

公司主营业务收入从 2001 年度的 9,134 万元增长到 2003 年度的 17,677 万元, 处于高速增长阶段。公司在客户资信管理与应收账款回收等内部控制制度方面采取的措施效果良好, 三年来无重大呆坏账的发生。

## 2、面临的困难

(1) 近三年来, 公司业务发展所需资金基本上是通过积累和银行贷款解决, 但根据公司的发展规划, 仅依靠上述手段难以长期支撑公司高速持续的发展态势, 公司需要从资本市场直接融资以解决公司长期快速发展的资金需要。

(2) 截止 2003 年 12 月 31 日, 公司应收账款余额为 4,186 万元, 占流动资产的 52.37%, 与年初应收账款余额相比增加了 94.34%, 应收账款和存货总计占流动资产的 78.61%。公司 2003 年 12 月 31 日流动比率为 1.08、速动比率 0.80, 公司存在一定的短期偿债风险。公司有待进一步加快应收账款的周转速度, 提高公司短期偿债能力。

(3) 近年来, 公司的经营规模和业务总量迅速发展, 组织结构和管理体系也日趋复杂, 相应也带来了管理费用的快速增加。2002 年, 公司的主营业务收入比 2001 年增加 43%, 公司管理费用增长了 99%, 管理费用的增长大于主营业务收入的增长; 2003 年在采取了一定措施的前提下, 管理费用比上年仍增长了 31.54%, 和主营业务收入增长率 34.99% 基本相当, 如何控制管理费用过快增长是公司需要解决的问题。

## 十五、原始会计报表与申报会计报表之间差异分析

### (一) 2001 年度申报会计报表与原始会计报表差异说明

1、“应交税金”项目申报会计报表较原始会计报表减少 2,703,805.85 元, 系申报会计报表将 2001 年经批准减免的企业所得税 2,703,805.85 元直接抵减

2001 年所得税，减少应交税金 2,703,805.85 元。

2、“资本公积”项目申报会计报表较原始会计报表减少 3,832,148.36 元，系 2000 年原始会计报表将减免的所得税从应交税金转入资本公积，申报会计报表将其转回，减少资本公积 3,832,148.36 元。

3、“盈余公积”项目申报会计报表较原始会计报表增加 980,393.14 元，系申报会计报表将 2000 年、2001 年减免的企业所得税 3,832,148.36 元、2,703,805.85 元直接抵减 2000 年、2001 年所得税，增加 2000 年、2001 年净利润 3,832,148.36 元、2,703,805.85 元，相应增加提取的 2000 年法定盈余公积 383,214.84 元、法定公益金 191,607.42 元，2001 年法定盈余公积 270,380.59 元、135,190.29 元，合计增加盈余公积 980,393.14 元。

4、“未分配利润”项目申报会计报表较原始会计报表增加 5,555,561.07 元，系申报会计报表较原始会计报表增加 2000 年、2001 年净利润 3,832,148.36 元、2,703,805.85 元，相应增加 2000 年、2001 年盈余公积 574,822.26 元、405,570.88 元，相应增加未分配利润 5,555,561.07 元。

5、“主营业务收入”项目申报会计报表较原始会计报表减少 1,241,511.53 元，系原始会计报表将以到岸价结算的出口销售的国际运费、保费、佣金等 1,241,511.53 元误列入营业费用，申报会计报表予以调整，减少主营业务收入 1,241,511.53 元。

6、“营业费用”项目申报会计报表较原始会计报表减少 1,241,511.53 元，系原始会计报表将以到岸价结算的出口销售的国际运费、保费、佣金等 1,241,511.53 元误列入本项目，申报会计报表予以调整，减少营业费用 1,241,511.53 元。

7、“所得税”项目申报会计报表较原始会计报表减少 2,703,805.85 元，系申报会计报表将 2001 年减免的企业所得税 2,703,805.85 元直接抵减 2001 年所得税，减少所得税 2,703,805.85 元。

8、“提取法定盈余公积”项目申报会计报表较原始会计报表增加 270,380.59 元，系申报会计报表将 2001 年减免的企业所得税 2,703,805.85 元直接抵减 2001 年所得税，增加 2001 年净利润 2,703,805.85 元，相应增加提取

法定盈余公积 270,380.59 元。

9、“提取法定公益金”项目申报会计报表较原始会计报表增加 135,190.29 元，系申报会计报表减少所得税 2,703,805.85 元，增加 2001 年净利润 2,703,805.85 元，相应增加提取法定公益金 135,190.29 元。

## （二）2002 年度申报会计报表与原始会计报表差异说明

1、“应付股利”项目申报会计报表较原始会计报表减少 11,250,000.00 元，原因系：对 2002 年度资产负债表日后至该年度财务报告批准报出日之间董事会制定的利润分配预案中的现金股利 11,250,000.00 元，原始会计报表作为期后事项的调整事项，计入“应付股利”项目。现按照现行会计制度的规定，在申报会计报表中不作会计处理，仅在会计报表附注中单独披露。

2、“未分配利润”项目申报会计报表较原始会计报表增加 11,250,000.00 元，原因同（一）所述。

3、“应付普通股股利”项目申报会计报表较原始会计报表减少 11,250,000.00 元，原因同（一）所述。

## （三）2003 年度申报会计报表与原始会计报表差异说明

2003 年度申报会计报表与原始会计报表无差异。

## 第十一节 业务发展目标

### 一、发展计划

#### (一) 发展战略

公司将大力实施市场营销战略、生产经营战略、研究开发战略、资本战略和品牌战略，努力提升公司的核心竞争力。

**市场营销战略**：利用公司与国际客户长期合作的经验，进一步拓展国际市场，一方面努力打入更多国家和地区的市场，另一方面在维持现有大客户的基础上大力拓展中小客户市场。

**生产经营战略**：扩大 D - 泛酸钙的生产能力，使公司成为该产品全球最大的生产商；进一步提高生物技术在生产中的应用广度和深度，提高劳动生产效率和产品质量，提升公司的核心竞争力。近期逐步形成和扩大 D - 泛醇和泛硫乙胺的生产规模，丰富公司产品结构。

**研究发展战略**：加大公司新产品研究开发的投入，设立企业技术中心，开发、完善泛酸系列产品及其他精细化工新产品，保持泛酸系列产品开发在国内的领先优势，缩小与发达国家在泛酸系列产品广度和深度开发方面的差距，填补国内该领域的空白。

**资本战略**：通过本次股票发行上市，拓宽公司融资渠道，增强公司资本运作能力，将资本运营和生产经营紧密、有机地结合起来，迅速形成公司的综合实力。

**品牌战略**：进一步巩固“鑫富”/“XINFU”的品牌优势，扩大“鑫富”/“XINFU”品牌的影响力和辐射力，利用品牌优势帮助公司实现业务目标。

#### (二) 整体经营目标及主要业务的经营目标

##### 1、整体经营目标

坚持不断创新，发展具有国际先进水平的高效环保生产工艺，深度开发具有自主知识产权的泛酸系列产品，并在此基础上发展泛酸系列原料药和成品药，以填补国内该领域的空白，提高企业经济效益，走可持续发展之路。公司力争在

2005 年主营业务收入达到 3.5 亿元。

## 2、主要业务的经营目标

在本次募股资金投入后，公司将形成年产 5,000 吨 D - 泛酸钙、1,000 吨 D - 泛醇、200 吨泛硫乙胺和 20 吨香兰素的生产能力。

### (三) 产品开发计划

公司实施“生产一代，储备一代，研发一代，规划一代”的产品开发计划。

目前，公司已完成新产品泛硫乙胺和香兰素的研发工作，并已通过浙江省新产品鉴定，正在将其实施和准备实施产业化。上述产品的投产将完善公司的泛酸及其它产品系列，填补国内空白，并成为公司新的利润增长点。

公司计划在做大、做强 D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品的基础上，对泛酸系列产品进行深度开发。目前，欧、美和日本等发达国家和地区开发出的泛酸系列产品已达 100 多种，而国内除本公司外只能生产泛酸钙产品。公司借鉴国外开发泛酸系列产品的成功经验，聘请了专业技术人员对发达国家的泛酸系列产品进行跟踪考察。2003 年 8 月，国家食品药品监督管理局批复同意本公司的泛硫乙胺产品注册为化学药品第 3 类原料药；D - 泛酸钙和 D - 泛醇产品申请作为原料药目前也正在申报中。公司将以 D - 泛酸钙、D - 泛醇和泛硫乙胺主要产品，进行更深度下游产品开发，逐步填补国内泛酸系列产品方面的空白。

### (四) 人才扩充计划

人力资源是公司最重要的战略资源之一，公司将采取外部引进和内部培养两方面措施加快公司人力资源建设，尤其是扩充和培养复合型管理人才、研发人才和营销人才。

公司将通过猎头公司物色、国际人才中介机构介绍、对外合作交流等多种方式引进高级专业人才。此外，公司将利用与国际国内各大专院校、科研院所、跨国公司、中介机构合作的机会，以短期聘用、兼职、顾问等各种形式扩充专业队伍，建立紧密型和松散型相结合的人才供给体系，以此提高公司管理、科研、生产、营销、资本运营等各方面的专业水平。另外，公司将深化人事、劳动用工、分配、再教育等制度改革，完善激励机制和约束机制，营造富有公司特色的企业文化，引进优秀人才、留住优秀人才。



公司将聘请咨询公司、专业机构对公司的管理、营销、科研、技术人员进行定期和不定期的专业培训和咨询，强化人才培养力度，优化人才结构，采取多种方式加快科研开发人员、管理人员、市场营销人员知识的更新和业务素质的提高。

#### （五）技术开发与创新计划

公司将以本次筹资为契机，利用资金优势，加大对技术中心的投入，提高科研装备水平，以生物技术为核心，强化新技术、新产品的研发工作。不断加强与科研单位、大专院校及国内外知名企业多种方式的技术合作，将技术中心建成具有自主开发能力和掌握核心技术的研发基地，成为公司持续发展的坚强后盾。

1、加大研发投入，加强技术中心的建设，最大程度上保证实施技术创新的硬件环境。同时，公司将在薪酬体系、晋升制度等各方面创造鼓励技术创新的软环境，软硬两手抓，加强技术开发的力度，加快技术开发的速度。

2、营造开拓创新的企业文化，推广专业技术人员与全员相结合的技术创新模式。公司将积极开展各项创新活动，调动全员参与技术创新的积极性，最大程度地激发集体智慧。同时，公司还成立各类技术攻关小组，由技术中心牵头，以专业技术人员为主，带动全员进行技术攻关，创造万众一“新”的氛围。

3、加强与高校、科研机构的合作，为公司的技术创新提供外部力量。长期以来，公司一直重视同高校、科研机构的合作，借用“外脑”进行技术创新，走产、学、研相结合的道路，先后与浙江大学、江南大学、浙江工业大学、中科院上海生化所等国内著名大专院校、科研院所开展技术合作，有的还建立了长期合作关系，此举大大加快了研发进度、缩短了产品开发周期，提高了公司的研发技术水平。

#### （六）市场开发与营销网络建设计划

未来，公司在市场开发、市场营销工作中将紧紧遵循“销售围绕市场、生产围绕销售、全员围绕营销”的原则，按照“巩固老客户、开发新客户，力足国际市场、确保国内市场领先地位”的战略方针，创建以市场为导向双向互动的营销模式，建立科学、适用、实效的整体营销管理体系。公司将根据国际市场客户的要求，及时对销售机制、销售方式和售后服务进行改进和配置，重点抓好营销队伍建设，建立、完善市场信息网络，把市场开发和市场营销结合起来。

公司计划逐步完善售前、售中、售后服务体系，进一步扩大“鑫富”品牌的知名度和影响力，加大对新产品的宣传、推介力度，以质量、性能、服务等优势迅速占领市场，以期获得较好的经济效益。

### 1、国际市场计划

公司现有产品 D - 泛酸钙 79.20% 外销欧洲、美国、亚洲等国家和地区，与一大批国际知名的跨国公司建立了业务关系，公司将加强与国际行业组织的合作与交流，共享国际网络与信息，提高公司在国际同行中的形象和地位。公司 2002 年已在比利时设立了办事处，通过该办事处，以点覆面，在欧洲展开直接面对最终用户的销售，减少了销售环节。随着公司产量的不断提升，为获取最大的市场份额，公司计划适时将比利时办事处升格为销售分公司，进一步增强在欧洲市场的竞争能力。

美国是 D - 泛酸钙最大市场之一，并且美国国内不生产 D - 泛酸钙产品。2003 年公司 D - 泛酸钙产品已占美国市场总量的 9% 左右，公司 2004 年目标是占领美国 18% 的 D - 泛酸钙市场份额。美国的饲料生产企业规模大，集约化生产程度高，大约由 10 - 12 家超级饲料生产厂家占据美国生产总量约 75% 的产量。公司根据美国市场对 D - 泛酸钙需求比较集中的特点，拟在美国成立办事处，把货直接送到用户仓库，通过便捷服务来提高服务质量，通过让客户满意来树立公司形象，不断提高公司的 D - 泛酸钙产品在美国市场份额。对于南美、中东等市场，公司计划在这些地区确立独家代理商，以扩大在这些地区的销售。此外，公司还将继续巩固日本、南韩、台湾、泰国等国家和地区的市场。

欧洲是 D - 泛醇主要的消费地区，消费量约 1000 余吨。针对 D - 泛醇产品许多中小型客户用量不大、不轻易从非欧洲地区进货、但要求进货及时、服务周到等特点，公司在欧洲地区的市场开拓计划主要是发展代理商。通过一段时间的了解和对比，公司已在英国和比荷卢地区挑选了代理，取得了不错的效果。公司还将在意大利和波兰等其它地区发展代理商。这样，有利于把一些中小客户集中起来，增大每次的发货量，节省成本，也有利于货款的安全和及时的回笼。

### 2、国内市场计划

公司将通过提高营销管理能力、加强销售体系和销售队伍的建设，使公司产

品销售网络迅速覆盖国内市场,提高市场占有率,并通过强化对终端客户的服务,提升“鑫富”/“XINFU”的品牌效应,从而提高企业效益。将采取的具体措施为:

建立科学、高效、适应高度竞争环境的营销组织体系、营销管理体系及专业化的销售队伍;改变销售渠道重复建设、资源分散的状况,重新配置公司的资源,由一支销售队伍负责公司各项产品在全国范围内的营销运作,以集约化的方式扩大、完善销售渠道和终端建设,加强对销售终端的服务与管理,增加已有产品的市场份额,并为今后公司新产品的推广奠定牢固基础;强化终端管理,积极收集产品信息、用户信息、销售信息和竞争信息,为市场开发、营销决策和售后服务提供准确、全面、及时和有效的信息保障;加大宣传、推介力度,提升企业形象和品牌效应,提高公司产品的市场占有率和销售业绩。

#### (七)再融资计划

除本次发行募集资金外,公司还将根据经营需要和投资计划,通过银行贷款和自身积累等方式筹措资金。公司将严格按照本次募股资金的投资计划安排资金的投入,并在公司股票上市后根据资金需求情况和再融资条件适时地采用配股、增发新股等再融资工具募集资金。

#### (八)收购兼并及对外扩充计划

公司目前暂无收购兼并计划。但公司将适时考虑低成本地利用社会存量资产,通过兼并与收购方式扩大公司经营规模。

#### (九)国际化经营规划

公司计划稳步推进国际化经营战略:

1、按照国际、国内先进的管理体系(ISO9001、ISO14001和GB/T28001)的要求,完善公司的生产、经营和服务,不断扩大产品出口;

2、以合资合作、授牌生产等方式发展与国外生化企业的合作关系,引进国外技术、资金、管理和人才,以提升公司的国际竞争力;

3、在海外设立销售分公司,拓宽公司的销售渠道,使公司产品直接参与国际竞争。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济环境持续、稳定、健康地发展。公司主要客户所处行业稳定发展；
- 2、本次公开发行顺利实施和募股资金及时到位；
- 3、公司经营所遵循的国家及地方法律、法规无重大改变；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

近年的快速发展，造成公司对高水平的管理、营销和研发人才的需求与公司现状不相适应，主要体现在专业人才的数量和结构方面还不能够满足公司今后发展的需要，复合型人才尤为难求；随着公司的逐步发展，资金瓶颈对公司经营规模扩大的制约越来越明显。

## 四、主要经营理念

公司的经营理念为：“以技术创新为动力，借鉴国外先进管理经验，争做泛酸行业领导者；以人为本、努力每一天，铸就‘鑫富’百年企业。”

## 五、业务发展规划与现有业务的关系

公司在现有主营业务的基础上，结合本行业发展趋势，确定了上述总体业务发展规划。公司发展规划是现有业务的扩大和延伸，随着上述业务发展规划的实施，公司不仅将进一步巩固目前在D-泛酸钙市场的领先地位，而且将拓展公司核心技术应用的深度和广度，逐步丰富和完善公司产品结构，从而提升公司的核心竞争力和企业形象，进一步提高公司在国际市场上的地位和影响力。

## 六、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募股资金运用对公司实现上述业务目标具有关键性的作用。募股资金主

要投向于扩建 D - 泛酸钙、新建 D - 泛醇、泛硫乙胺和香兰素生产线等项目。项目实施后，公司将成为全球最大的 D - 泛酸钙产品生产商，并将进一步提高生物技术在生产中的应用广度和深度，提高劳动生产和产品质量，提升公司的综合实力。

## 第十二节 募股资金运用

### 一、募股资金规模及投资项目

公司本次申请向社会公众公开发行 1,500 万股人民币普通股，按发行价 12.57 元/股计算，若发行成功，共可募集资金 18,855 万元，扣除发行费用 911.6425 万元，实收募股资金 17,943.3575 万元。

根据重要性原则，本次募股资金拟投资项目排序如下：

单位：万元

排序	项目名称	项目投资	批准文号
1	扩产 2400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改项目	4,950	浙经贸投资[2003]428 号
2	新建年产 1000 吨 D - 泛醇工程生产线项目	4,905	浙计投[2000]307 号
3	新建年产 200 吨泛硫乙胺工程项目	2,950	浙计产业[2002]21 号
4	年产 20 吨香兰素生产线技改项目	4,500	临经技[2003]023 号[注]
5	建立企业技术中心项目	2,000	临经技[2002]187 号
	合计	19,305	

[注]：根据浙委办[2002]40 号中共浙江省委办公厅及浙江省人民政府办公厅关于扩大部分县（市）经济管理权限的通知，临安市经济发展局具有对投资额在 1000—5000 万元的化工行业工业性投资及建立省级企业技术中心项目的审批权限。

### 二、股东大会和董事会对本次募股资金投资项目的主要意见

公司董事会对本次募股资金投向项目进行了详尽的研究、分析和讨论，一致认为，本次募股资金投向项目符合国家产业政策和公司的发展规划，公司已具备实施这些项目的必要条件。随着这些项目的陆续建成投产，将进一步巩固和提高公司在国际泛酸产品市场的地位，丰富公司的产品结构，增强公司的盈利能力，大大提高公司的综合竞争力。

2002 年 10 月 18 日，公司第一届董事会第十三次会议通过了本次募股资金运用方案；2002 年 11 月 21 日，公司 2002 年第五次临时股东大会通过了本次募

股资金运用方案。2003年6月14日公司第一届董事会第十七次会议、2003年9月9日第一届董事会第十八次会议、2003年9月16日公司第一届董事会第十九次会议和2003年12月15日公司第二届董事会第二次会议分别通过了调整公司部分募集资金运用方案。

### 三、本次募股资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

本次股票发行成功后,公司总股本将从发行前的3,750万股增加到5,250万股;净资产将从2003年12月31日的9,431.02万元增加到27,374.3775万元,每股净资产将从2.51元/股增加到5.21元/股,资产负债率将从52.62%降低到27.67%。

本次募股资金投向的前四个项目都紧紧围绕公司目前的主营业务,是公司应用先进的生物技术扩大现有主导产品的生产能力、完善产品结构的重要举措。扩产2400吨/年D—泛酸钙生产线技改项目完成后,公司D—泛酸钙年生产能力将提高到5,000吨,预计将占世界D—泛酸钙产品市场的29%,公司将成为D—泛酸钙市场的领导者。新建年产1000吨D-泛醇、200吨泛硫乙胺工程项目和年产20吨香兰素项目完成后,将填补我国泛酸系列产品开发领域及生物法生产香兰素领域的空白,并将极大提升公司的盈利能力。预计上述四个项目达产后,每年可新增销售收入49,960万元,新增税后利润9,763.55万元。建立企业技术中心项目虽然不会直接产生效益,但是,该项目的投入将提升公司的研发能力和技术水平,提升公司的整体竞争力,从而间接地给公司带来效益。

由于募股资金投入项目建成投产并产生效益需要时间,因此短期内公司净利润将无法与公司净资产同步增长,导致净资产收益率下降。

### 四、项目情况简介

#### (一)募股资金项目的产品、生产能力及市场简况

##### 1、D-泛酸钙

英文名:Calcium Pantothenate。

结构式为:[HOCH<sub>2</sub>C(CH<sub>3</sub>)<sub>2</sub>-CH(OH)CONHCH<sub>2</sub>CH<sub>2</sub>COO]<sub>2</sub>-Ca

产品性能:D-泛酸钙是泛酸产品在自然界中的右旋体钙盐,属B族维生素;

外观为白色粉末，具一定吸湿性，水溶液呈右旋光性。泛酸钙作为十二种单项维生素中比较重要的一种，主要用于医药、食品添加剂，是辅酶 A 的成份，参与碳水化合物、蛋白质和脂肪的代谢作用，是人体和动物维持正常生理机能不可或缺、不可替代的物质，是一种重要的饲料添加剂和食品添加剂。

## 2、D - 泛醇

英文名：dextranthenol；D-pentotheryl alcohol；d-panthenol，别名：维生素原 B<sub>5</sub>。

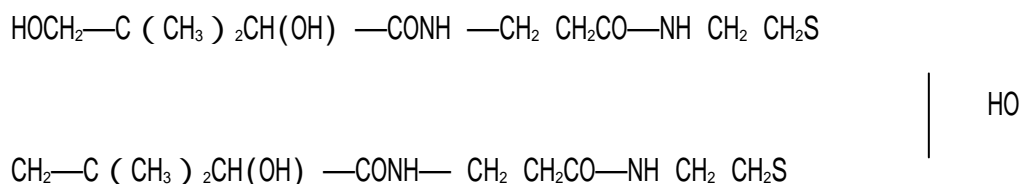
结构式为：D - [HOCH<sub>2</sub>C(CH<sub>3</sub>)<sub>2</sub>-CH(OH)CONHCH<sub>2</sub>CH<sub>2</sub>CH<sub>2</sub>OH ]

产品性能：D - 泛醇是泛酸的同效物，为其醇的右旋异构体。D - 泛醇呈透明、粘性、稍具吸潮性的液体，略带特殊气味，微有苦味。主要用于食品、医药和化妆品行业，也可作为营养增补剂。目前该产品市场紧缺，国内尚无生产能力。由于 D - 泛醇在 PH3~5 时比泛酸盐具有更大的稳定性，因此，在多维维生素溶液中来代替泛酸盐。

## 3、泛硫乙胺

英文名：Pantethine

结构式：



产品性能：泛硫乙胺为泛酸的衍生物，呈无色或浅黄色澄清、粘稠液体，与水甲醇或乙醇混溶，见光分解。泛硫乙胺作为辅酶 A 的前驱物质，能起到改善蛋白质和血管壁脂质的代谢，改善血小板机能，降低血清中总胆固醇、甘油三脂比例，并提高血清中高密度脂蛋白胆固醇含量的作用，可作为降血脂药的有效物质。

## 4、香兰素

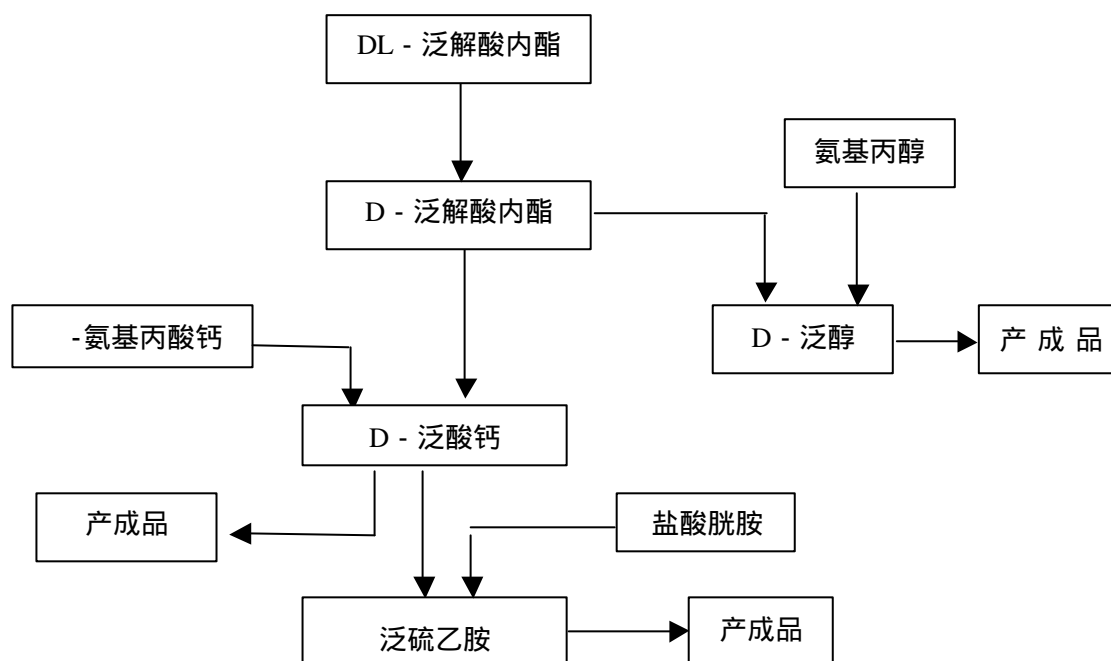
英文名：Vanillin，又名香草醛，学名 3-甲氧基-4-羟基苯甲醛。

结构式：C<sub>8</sub>H<sub>8</sub>O<sub>3</sub>，分子量 152.2，是白色或浅黄色针状或结晶状粉末，暴露在湿空气中缓慢氧化，具有香荚兰香气及浓郁的奶香。



产品性能：香兰素微溶于水，易溶于甲醇、乙醇、氯仿、丙二醇、醚、二硫化碳和减溶液。香兰素的水溶液呈微酸性。香兰素不列为有毒化合物，吸入饱和溶液的蒸汽无明显毒性。

## 5、拟投资项目产品相互间的关系



上图反映了D-泛酸钙、泛醇和泛硫乙胺等泛酸系列产品在生产工艺流程中的关联关系。使用生物酶法生产香兰素，从工艺层面来说，与公司现有的微生物酶法生产D-泛酸钙和D-泛醇方法有共同点。公司可充分利用原生产D-泛酸钙和D-泛醇过程中培养的操作人员和取得的经验，加快生产装置的建设和调试，尽快地优化工艺，降低生产成本。

## 6、募股资金项目的产品生产能力简况

单位：吨

产 品	2003 年公司实际产量	本次募股资金项目年设计生产能力	项目达产后公司年生产能力(2006 年)
D - 泛酸钙	2585.57	2,400	5,000
D - 泛醇	184.7	1,000	1,000[注]
泛硫乙胺	--	200	200
香兰素	--	20	20

[注] 公司现有一套 300 吨/年 D - 泛醇装置。本次募集资金项目新建 1,000 吨/年 D - 泛

醇生产线建成投产后，原有 300 吨/年 D - 泛醇装置将不再使用。

## 7、募集资金项目的产品市场简况

单位：吨

产品	2003 年实际销量	2003 年市场占有率		未来世界市场容量 预测数[注]			项目达产后公司产品 的世界市场占有率 (2006 年预测数)
		国内	世界	2004 年	2005 年	2006 年	
D - 泛酸钙	2588.19	26.63%	19.76%	14,300	15,600	17,000	29.41%
泛醇	158.96	27.71%	4.97%	3,456	3,732	4,030	24.81%
泛硫乙胺	--	--	--	1,227	1,299	1,377	14.52%
香兰素	--	--	--	17,510	18,035	18,576	0.11%

[注]：D - 泛酸钙产品的未来世界市场容量预测数来自中国化工信息中心《国内外泛酸钙市场调研报告》；D - 泛醇和泛硫乙胺的未来世界市场容量预测数来自中国国际工程咨询公司《泛醇、泛硫乙胺市场调查报告》；香兰素的未来世界市场容量预测数由本公司通过市场调查获得。

### (二) 扩产 2400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改项目

#### 1、国内外生产及市场情况

公司主导产品 D - 泛酸钙是一种添加剂，主要用于饲料行业。羊、牛等反刍动物可以自己合成泛酸，人类和猪、鸡等单胃动物及鱼类也可合成少量泛酸，但不能满足自身生长的需求，因此在浓缩饲料或添加剂预混料中需添加 D - 泛酸作为一种必要的营养成分。

随着人民生活水平的提高，对家畜、家禽及鱼虾类产品的需求将不断增加，必将推动 D - 泛酸钙市场容量的逐步增长。另外 D - 泛酸钙属 B 族维生素，在食品中用作营养增强剂，随着人们健康意识的不断增强和保健食品消费量的增加，D - 泛酸钙消费量也会相应增长。

我国饲料添加剂工业从 20 世纪 80 年代开始起步，到目前为止，饲料添加剂年产量已达 75 万吨以上，年产值 150 亿元，已能生产包括各种维生素、氨基酸、矿物质元素以及其它非营养性添加剂在内的 18 大类约百种产品，其中用量较大的添加剂品种如氨基酸、蛋氨酸、维生素、微量元素和防霉剂、抗氧化剂等大部

分能自己生产，一些维生素产品还有一定量的出口。虽然我国饲料添加剂工业取得了长足的发展，但与发达国家相比，整体上仍处于落后水平，主要表现在开发投入少、技术落后，商业化品种少、以仿制为主，生产规模小、产量低。

目前，除我国以外，国际上生产 D - 泛酸钙的厂商在欧洲和日本，如罗氏维生素公司、德国巴斯夫公司和日本第一制药等，它们的年生产能力均在 2,000 吨以上，其中罗氏维生素公司的年生产能力超过 2,600 吨。

我国从 20 世纪 60 年代开始研制生产泛酸钙，并最先在上海第四制药厂开始生产，当时生产能力为 18 吨/年。90 年代中期，本公司和湖北省仙桃市仙隆化工有限责任公司等先后进入该行业，到目前已发展到六家。近年来，我国泛酸钙生产的规模为：2001 年产能约 6,400 吨，2002 年产能约 6,700 吨，2003 年产能约 7400 吨。除本公司外，国内主要的 D - 泛酸钙生产商还包括湖州狮王精细化工有限公司、上海第四制药股份有限公司、浙江康裕制药有限公司和黄冈市宏亚药业有限责任公司等。

近年来，我国饲料行业得到了较大的发展。1997 年～2001 年我国饲料产量年平均增长速度为 7.7%，其中浓缩饲料和添加剂的年平均增长速度更是高达 13.8%和 16.1%。随着我国对饲料添加剂标准强制执行力度的加大，预计今后我国饲料产量将以年平均 6.6%的速度增长，而浓缩饲料和添加剂预混料的年均增长速度将达 14%。

根据中国化工信息中心的调查研究报告，1997 年全球 D - 泛酸钙消费量 7,800 吨，其中我国消费 800 吨；2003 年，全球 D - 泛酸钙消费量为 13,100 吨，其中我国消费量为 2,020 吨。同时，预测到 2006 年全球 D - 泛酸钙的消费量将比 2003 年增长 30%，而我国 2006 年的消费量更将比 2003 年增长约 43%。

下表为未来几年 D - 泛酸钙产品消费量预测的具体数据（数据来源：中国化工信息中心《国内外泛酸钙市场调研报告》）：

年份	国外消费量（吨）	国内消费量（吨）	世界消费量（吨）
2004 年	12,020	2,280	14,300
2005 年	13,040	2,560	15,600
2006 年	14,120	2,880	17,000

## 2、投资概算情况和效益分析

(1) 投资概算：本项目计划利用公司已实现 2600 吨/年 D—泛酸钙规模的场地、公用设施及生产设备，全面提升企业的自动化和信息化水平，完成用生物法生产 D—泛酸钙的技术改造。项目固定资产投资预计为 4,950 万元，其中：设备购置及自动化改造费用 3,500 万元，安装工程费用 900 万元，其他建设费用 550 万元。另需配套流动资金 4,750 万元，项目总投资 9,700 万元。

(2) 效益分析：本项目建成达产后，年平均新增销售收入 14,880 万元，年平均新增税后利润 3,216 万元，税后投资回收期 2.75 年（含建设期），投资利润率 33.15%。

## 3、项目的生产规模和营销情况

(1) 生产规模：在原有年产 600 吨 D-泛酸钙的基础上，公司在 2001 年、2002 年和 2003 年连续建成两个年产 1,000 吨 D-泛酸钙技改项目，达到了年产 2600 吨 D-泛酸钙生产规模。本项目计划在现有基础上，新增 2,400 吨/年的 D-泛酸钙生产能力，形成年产 5,000 吨 D-泛酸钙设计生产能力，届时公司将成为全球最大的 D-泛酸钙生产商。

(2) 营销情况：公司自 1997 年底开始出口 D-泛酸钙以来，高度重视国际市场的开发。外贸营销部运用灵活多变的市场战略，经过多年的努力，公司已建立起自己的客户群和销售网络；2002 年，公司在欧洲地区设立了办事处，拓展欧洲和国际市场，取得了显著效果。自 2002 年 1 月份起，公司 D-泛酸钙销售曾一度出现供不应求局面，国内市场的销售平稳递增，外贸出口强劲增长。随着产量进一步扩大，产品成本进一步下降，产品在国际市场上竞争力将进一步加强，公司预测 2004 年、2005 年销售量仍将保持较高增长，因此，公司计划新增的 2400 吨 D—泛酸钙技术改造项目，预计增加的产品销售，大部分通过出口渠道实现。

## 4、生产工艺和设备

### (1) 生产工艺流程简述

本项目改造，将在原有生产设备、路线的基础上，提高生产连续化、自动化程度，完成用生物法生产 D—泛酸钙的技术改造。项目采用公司现有的 D-泛酸钙生产工艺，丙烯腈连续氨化，蒸馏、水解、中和合成  $\alpha$ -氨基丙酸钙；与  $\beta$ -羟基  $\alpha$ -， $\gamma$ -二甲基- $\gamma$ -丁内酯缩合生成 DL—型泛酸钙，拆分得到 D—泛酸钙产品。

本项目将在原生产工艺上进一步优化工艺条件，如：丙酸干燥由回转干燥改为流化床干燥、泛酸钙脱水分离由间断改为连续生产，提高产品收率，降低生产成本，提高劳动生产率，增强市场竞争力。

本项目改造生产车间包括：丙酸工序、合成工序、酶拆分工序、成品包装工序，辅助车间包括变（配）电、锅炉、冷冻站、循环水、污水处理、机电维修以及原料、产品贮存等部分。

## （2）生产装置主要工艺设备

本项目主要原料中有易燃易爆物质，主要设备拟采用不锈钢、搪玻璃或内衬非金属防腐蚀材料，电机大部分采用防爆型。主要工艺设备选型如下：

序号	设备名称	规格	材质	数量
1	计量泵		不锈钢	3
2	连续离心机	GKF1250	不锈钢	5
3	搪玻璃反应釜	K5000	搪玻璃	10
4	萃取塔	1600	不锈钢(316)	2
5	精馏塔	1600/ 1200	不锈钢	2
6	蒸发器	1900	不锈钢	2
7	冷冻机	JYSLG20F		3
8	锅炉	20t/h		1
9	流化床		不锈钢	1

## 5、原材料、辅助材料的供应和公用工程

本项目所需原料均为大宗原料，国内均有生产，其中盐酸、甲醇、氢氧化钠等国内均有生产。公司拥有自营进出口权，国内采购不足部分，可自行进口解决。公司下属有汽车运输队，原料、燃料的贮运极为方便。

序号	名称	规格	吨产品单耗(公斤)	年消耗量(吨)
1	丙烯腈	98%	640	1536
2	硫酸		106	254
3	液氨	以 NH <sub>3</sub> 计	75	180
4	盐酸	( 30.0%)	1048	2515
5	液碱	( 32%)	1193	2863
6	甲醇	(工业一级无水)	905	2172
7	石灰	(工业优级)	228	547
8	内酯		693	1663
9	自来水	T=15 P=0.3MPa	120 吨	288000
10	电	380V	2258 度	5419200 度
11	蒸汽	P=1.3MPa	2 吨	4800
12	冷冻量	T=-15 —20	$4.394016 \times 10^7$ 千焦	$10.5456384 \times 10^{10}$ 千焦

主要原材料及公用工程消耗量见下表：

## 6、环境保护

### (1) 主要污染物

D - 泛酸钙的生产技术采用公司研制开发的微生物酶拆分法，三废的排放情况如下：废水主要来源于浓缩后的冷凝废水、减压干燥过程中的抽真空废水、萃取后的余液、压滤、过滤机清洗水及地面冲洗水等；废气主要是甲醇、萃取溶剂和氨水的无组织挥发损失及锅炉废气；废渣为蒸馏残渣及高沸残渣等。另外，噪声主要为机泵、锅炉风机等运行中产生的噪声。

### (2) 环境保护

废水：本项目排水实行清污分流，雨水及清下水用暗管收集后与污水经处理达标后的排放水合流排放。生活污水经化粪池处理排放。生产污水自流至集水池，再用泵经暗管排入污水处理站处理。

废气：生产过程中产生的不凝性气体经水喷射接触吸收后，排入污水站生化处理。锅炉房废气可利用泛醇车间的废氨水进行吸收，可除去 95% 的飞灰及 10 ~

15%SO<sub>2</sub>，然后经烟囱高空排放。

废渣：生产中的蒸馏废渣、压滤机滤渣、母液回收蒸馏后高沸残渣，可作焚烧或深埋处理。锅炉灰渣采用灰、渣分治，除尘器下的细灰经水力冲入沉灰池，锅炉排渣用皮带输送至渣场，由当地建材厂用作建材原料。

噪声：根据设备运行状况，在厂房车间设计时进行集中分隔布置，另外通过选择低噪声设备、集中布置工人操作室、对强噪声设备增设隔声罩或消声器等措施，可以达到标准要求。

本项目环境影响报告书已经浙江省环境保护局以浙环建[2002]216号文批复。

## 7、项目选址

公司地处浙江省临安市玲珑经济开发区，其东北部紧邻市政府所在地临安市锦城街道，具有较好的工业基础，各项基础设施配套齐全。本项目拟利用公司已建成投产的年产2600吨D—泛酸钙生产的场地和公用设施。

## 8、项目组织和实施

在已建成的2600吨/年D—泛酸钙规模的基础上，公司计划从2004年开始实施本项目，2006年完成。

### (三)新建年产1,000吨D - 泛醇生产线项目

#### 1、国内外生产及市场情况预测分析

D - 泛醇因其使用方便、性能稳定，特别适合作为食品、医药、化妆品行业液体制剂的添加剂和营养增补剂，用于制造各种口服液、眼药水、复合VB针剂、洗发水、摩丝、润肤霜等产品。特别在九十年代初，西方研究人员发现，D - 泛醇是一种优异的皮肤与头发保护剂，可保持皮肤柔嫩、毛发光亮油润，也同样能改善指甲的生长与色泽。此后，D - 泛醇在国际市场销量大增，风行世界，迅速成为护肤、护发化妆品的主要添加剂。目前，在国际上D - 泛醇已广泛用于化妆品、医药、食品与饲料添加剂等行业

由于传统的D - 泛醇生产技术采用化学拆分工艺，合成工艺路线长且复杂，国际上能生产D - 泛醇的厂家只有德国巴斯夫公司（600吨）、罗氏维生素公司

(1400 吨)、日本第一制药 ( 500 吨 ) 及其他几家公司 , 总产量约为 3,200 吨/年。

国内 D - 泛醇一直没有工业化生产。根据文献检索,《中国化工医药产品大全》中没有列入 D - 泛醇产品及介绍其制备和生产的厂家。从中国化工网上获悉,国内 D - 泛醇生产企业只有浙江鑫富生化股份有限公司(中试装置 300 吨)一家。

从需求来看,随着九十年代初西方研究发现泛醇是一种优异的皮肤与头发保护剂, D - 泛醇迅速成为全球护肤、护发化妆品的主要原料。目前世界上知名的化妆品公司,日用化学品公司大多使用这个原料产品。2003 年,欧洲对 D - 泛醇的消费量约 1000 余吨,其中德国、法国、英国、意大利、西班牙和荷兰约占 80% 左右。亚洲的日本、韩国和印度对 D - 泛醇总需求量约 400 吨;中南美洲约为 250 吨;美国约为 1000 吨。由于国际化妆品市场近几年以近 8% 的速度保持高速增长,预计国际市场对 D - 泛醇的需求也将以 8% 的速度增长。

我国 D - 泛醇的消费完全依赖进口,因市场价格昂贵,国内 D - 泛醇的市场主要集中于化妆品行业。改革开放以来,我国化妆品行业飞速发展(我国的化妆品行业的销售额已从 1982 年的 2 亿元增加到 2002 年的 400 多亿元),国际知名化妆品牌纷纷在中国投资建厂和以定牌加工等方式进入中国市场,部分外资企业生产的中高档化妆品采用 D - 泛醇作为重要的添加原料,国内对 D - 泛醇的需求量不断上升,目前达 200 吨/年左右。随着 D - 泛醇在化妆品行业使用的普及,未来几年我国对 D - 泛醇的需求量将迅速增加。

下表为 2004-2006 年 D - 泛醇消费量预测的具体数据(数据来源:中国国际工程咨询公司《泛醇、泛硫乙胺市场调查报告》):

年份	国外消费量(吨)	国内消费量(吨)	世界消费量(吨)
2004 年	3,236	220	3,456
2005 年	3,490	242	3,732
2006 年	3,764	266	4,030

## 2、投资概算情况和效益分析

(1) 投资概算:本项目固定资产投资 4,905 万元,其中:建筑工程费用约 945 万元,设备购置费用 1449 万元,安装工程费用约 710 万元,其他工程费用 1801 万元。另需配套流动资金 2,400 万元,项目总投资约 7,305 万元。



(2) 效益分析：本项目建成达产后，年平均新增销售收入 15,680.00 万元，年平均新增税后利润 2,095.32 万元，税后投资回收期（含建设期）4.06 年，投资利润率 28.68%。

### 3、项目的生产规模和营销情况

(1) 生产规模：公司在 2002 年底已建成一套 300 吨/年 D - 泛醇装置,2003 年产量达到 184.7 吨。本项目新建 1,000 吨/年 D - 泛醇生产线。本项目建成投产后，原有 300 吨/年 D - 泛醇装置，将不再使用。

(2) 营销情况：2002 年 11-12 月生产 37.83 吨，实现销售 34.76 吨；2003 年生产 184.7 吨，实现销售 158.96 吨。公司目前已与丝宝集团、联合利华、强生、雅芳和欧莱亚等大公司建立了合作关系，开始向他们供货。本项目建成后，年产 1000 吨泛醇的销售将以出口销售为主。公司依赖 D - 泛酸钙和泛醇的现有销售网络和经验，在巩固现有境外客户的基础上，拟通过以下措施扩大 D - 泛醇的市场和客户：在海外积极展开品牌宣传，通过参加相关国际订货会和专业展览会等渠道，推介公司 D - 泛醇新产品；在国外饲料行业、食品行业销售主导产品 D - 泛酸钙的同时，捆绑销售 D - 泛醇产品，以老客户带动新客户；针对中小型客户订单分散、数量少、运输费用高等特点，筛选一批信誉好、实力强的贸易商作为公司的地区代理。由于目前国内 D - 泛醇市场完全依赖进口，价格昂贵，因此公司国内市场的开拓重点是依靠价格和产品质量的优势与国内化妆品大公司建立直接贸易关系进行销售、替代 D - 泛醇的进口。

### 4、技术及生产工艺、设备

#### (1) 技术

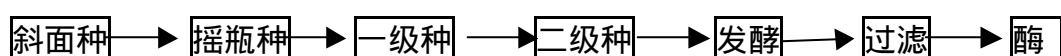
本项目技术来源与泛酸钙技术来源相同，即采用有自主知识产权的“微生物酶法拆分 D - 泛解酸内酯生产泛酸系列产品”的方法，然后用合成技术生产 D - 泛醇。由于公司采用微生物酶拆分 D - 泛解酸内酯法制得 D - 泛醇，可实现连续化生产，产品转化率高，并可实现自动控制，简化生产工序，操作方便，产品质量稳定。该技术经国家石油与化学工业局组织的专家鉴定认为：“该技术为国内首创，达到国际先进水平”。现国家知识产权局已受理该技术的专利申报。

#### (2) 生产工艺流程简述

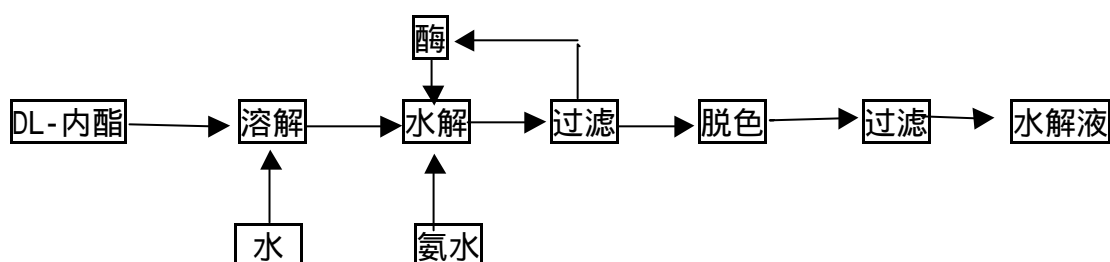
本项目采用生物技术生产 D - 泛醇，生产过程主要包括发酵制酶、水解、分离纯化、泛醇合成等工序。其主要生产工艺流程包括：DL - 泛解酸内酯在生物酯酶作用下发生不对称水解后，用有机溶剂萃取，分离得到 D - 泛解酸内酯和 L - 泛解酸内酯。D - 泛解酸内酯与氨基丙醇反应制得 D - 泛醇。L - 泛解酸内酯经外消旋重新得到 DL - 泛解酸内酯进行回用。

相应的工艺流程简图如下：

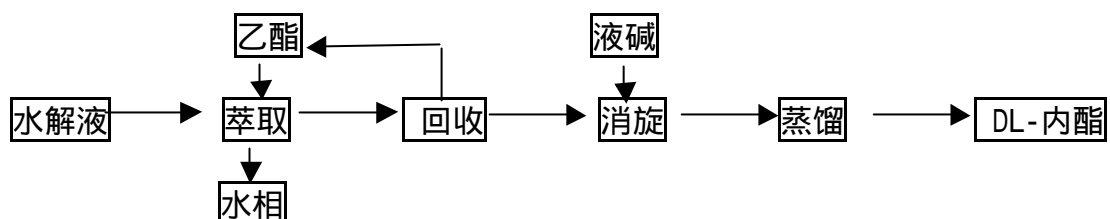
#### 酶的制备



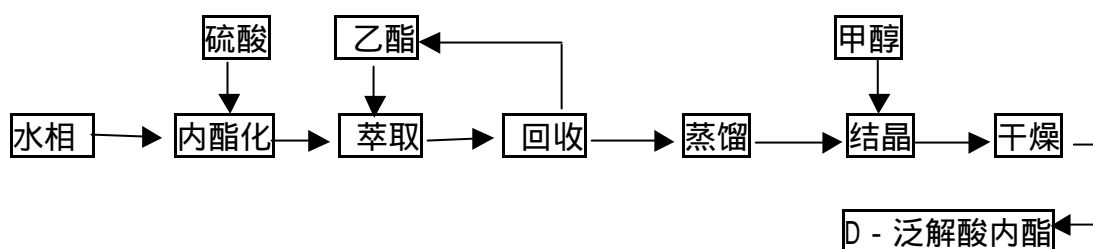
#### DL-内酯的水解



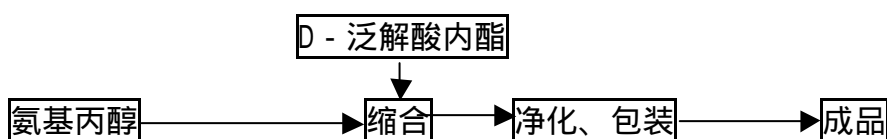
#### L-泛解酸内酯的回收



#### D - 泛解酸内酯的制备



## D - 泛醇的制备



由于公司采用微生物酶拆分 DL - 泛解酸内酯法制得 D - 泛醇，可实现连续化生产，转化率高，产品质量稳定，该技术经国家石油与化学工业局组织的专家鉴定认为：“该技术为国内首创，达到国际先进水平”。现国家知识产权局已受理该技术的专利申报。

## (3) 项目主要设备选型

项目主要设备选型见下表：

序号	设备名称	规格	材质	数量
1	一级种子罐	100L	不锈钢	8
2	二级种子罐	1000L	不锈钢	8
3	发酵罐	10000L	不锈钢	16
4	板框过滤机	BM50/870U(A)	组合件	12
5	搪玻璃反应釜			66
6	萃取塔	1000 × 14000	不锈钢	8
7	三效蒸发器	10T/h, WZI-1000	不锈钢	2
8	淋降式冷凝器	37m <sup>2</sup>	不锈钢	15
9	蒸馏釜	K-1000L	不锈钢	16
10	离心机	SB1200	不锈钢	10

## 5、原材料、辅助材料的供应和公用工程

本项目所需原材料均为大宗原料，国内均有生产，其中硫酸、甲醇、氢氧化钠等省内均有生产。公司拥有自营进出口权，若国内采购不足，则自行进口解决。

本着使厂区合理布局、节约用地、充分利用公用设施、节省投资的原则，本项目结合现有公用工程进行统一规划。本项目的供水工程包括生产生活供水系统、消防供水系统和冷却循环供水系统三部分；排水工程包括雨水、清下水排水

系统和污水排水系统两部分；供电工程设计满足各车间动力、照明及防雷接地的要求；供汽工程通过新增锅炉满足各车间设备的用汽需要；冷冻工程通过新增制冷机组满足生产车间供冷需要。

主要原材料及公用工程消耗量见下表：

序号	名称	规格	吨产品单耗(公斤)	年消耗量(吨)
1	蛋白胨		15	15
2	豆饼粉		17	17
3	硫酸	98%	641	641
4	内酯	92%	950	950
5	氨基丙醇	99%	365	365
6	自来水	t=15 P=0.3MPa	53.3 吨	53300
7	电	380V	6000 度	6000000 度
8	蒸汽	P=1.3Mpa	26 吨	26000 吨
9	冷冻量	t=-15 - -20	$7.4232 \times 10^5$ 千焦	$7.4232 \times 10^8$ 千焦

## 6、环境保护

### (1) 主要污染物

D - 泛醇的生产采用公司研究开发的生物拆分路线，综合生物—化学法工艺生产。三废的排放情况如下：废水主要来源于发酵废水、萃取分离后的废水、消旋废水、抽真空废水、发酵罐、滤布清洗水及地面冲洗水等；废气主要来自于溶剂的无组织挥发消耗及锅炉废气；废渣主要为水解和脱色过滤后的滤渣和蒸馏后的高沸残渣等。另外，噪声主要为机泵、锅炉风机等运行中产生的噪声。

### (2) 环境保护

此项目主要污染物与第一个募集资金项目“扩产 2400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改项目”相同，环境保护情况参见本节“四、项目情况简介”之“(二) 扩产 2400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改项目”之“6、环境保护”部分

本项目环境影响报告书已经浙江省环境保护局以浙环建[2002]216 号文批复。

## 7、项目选址

公司地处浙江省临安市玲珑经济开发区,其东北部紧邻市政府所在地临安市锦城街道,具有较好的工业基础,各项基础设施配套齐全。

本项目拟建于现公司之南侧,紧邻杭昱一级公路,交通便利。项目占地约 57,996 平方米(约 87 亩),公司已与临安市玲珑工业园区签订了入区协议,以出让方式取得土地使用权。

## 8、项目组织和实施

本项目已列入国家 2003 年高技术产业化示范工程专项计划。根据国家发展和改革委员会办公厅文件发改办高技[2003]247 号文,列入该计划的项目将获得国家资金匹配投资。若本次发行成功,募股资金如期到位,则本项目能得到顺利实施。

### (四) 新建年产 200 吨泛硫乙胺生产线项目

#### 1、国内外生产及市场情况

泛硫乙胺在医药工业中作为降血脂药物,能降低血清中总胆固醇、甘油三酯,增高血清中的高密度脂蛋白胆固醇;作为辅酶 A 的前驱物质,能使蛋白质代谢异常改善,抑制过氧化脂质的形成及血小板聚焦,防止胆固醇在血管壁沉积。经国内外多年临床应用证实,泛硫乙胺能有意义地降低血清胆固醇和甘油三酯,且副作用少而轻,对肝肾功能未见有害作用。本产品于 1966 年由日本第一制药公司开发,并于 1967 年制成成品药上市。此后,陆续有西班牙、意大利和澳大利亚的制药企业从日本第一制药公司购买作为原料药的泛硫乙胺,加工成药品投入市场。截止目前,能产原料药泛硫乙胺的企业只有日本第一制药公司。

据文献检索查新,国内尚未有采用以右旋泛酸钙和胱胺盐酸盐为原料,合成生产泛硫乙胺原料药的报道。通过中国化工网、中国精细化工网及中国医药化工网等网络检索,国内也没有企业生产泛硫乙胺产品。

泛硫乙胺用于治疗降血脂药物预期市场广阔。2001 年全球降血脂类药物销售达 220 亿美元,其中泛硫乙胺药品约占 4.5%。目前,泛硫乙胺已成为一种重要的降血脂药,日本制造泛硫乙胺成品药的企业有 47 家,西班牙、意大利和澳

大利亚等国家的制药企业也从日本第一制药公司购买原料药生产泛硫乙胺成品药，泛硫乙胺国际市场总需求量约为 1080 吨/年。2002 年国内降血脂类药物总计销售为 60 亿元人民币。泛硫乙胺作为降血脂药物的一种在国内尚未得到很好的推广应用。目前，国内泛硫乙胺成品药生产厂家主要有沈阳军区哈尔滨制药厂、黑龙江龙润制药有限公司，其所用的泛硫乙胺均由日本第一制药提供，年进口量为 50 吨左右。随着对泛硫乙胺药用功能特点认识的深化及生产成本的降低，预期其能有效地部分替代其它降血脂药品，开发和生产泛硫乙胺原料药有巨大的市场潜力。

下表为 2004-2006 年泛硫乙胺消费量预测的具体数据（数据来源：中国国际工程咨询公司《泛醇、泛硫乙胺市场调查报告》）：

年份	国外消费量（吨）	国内消费量（吨）	世界消费量（吨）
2004 年	1155	72	1227
2005 年	1212	86	1298
2006 年	1272	103	1375

## 2、投资概算和效益分析

（1）投资概算：本项目固定资产投资 2,950 万元，其中：建筑工程费用 448 万元，设备购置费用 1,265 万元，安装工程费用约 575 万元，其他工程费用约 662 万元。配套流动资金 1,323 万元，项目总投资 4,273 万元。

（2）效益分析：本项目年平均新增销售收入为 9,400.00 万元，年平均新增税后利润 1,421.47 万元，税后投资回收期（含建设期）4.16 年，投资利润率 33.27%。

## 3、项目的生产规模和营销情况

（1）生产规模：新增年产 200 吨泛硫乙胺

（2）营销情况：泛硫乙胺属替代进口、出口导向型产品，其销售的四分之三左右将主要在海外市场实现。一方面，公司将充分利用现有 D - 泛酸钙的国际销售渠道推广泛硫乙胺；另一方面，公司在 D - 泛酸钙的国际市场推广过程中积

累了丰富的国际营销经验，熟悉国际市场的营销规律，储备了必要的国际营销人才，有能力迅速建立泛硫乙胺的国际营销网络。公司已开始与国内外客户洽谈泛硫乙胺的购销合作事宜，公司将根据本项目的建设进程逐步建立泛硫乙胺的国际营销网络。

#### 4、技术及生产工艺、设备

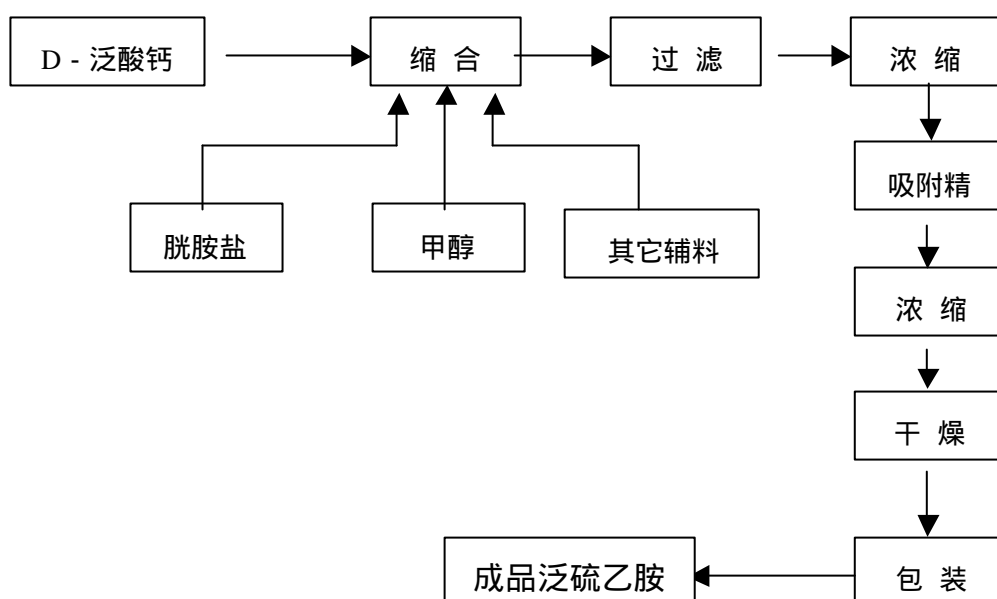
##### (1) 技术

项目技术由公司自行开发完成。该项目于 2003 年 6 月通过浙江省新产品鉴定。根据浙江省科技信息研究所做的查新报告，目前国内采用以右旋泛酸钙和胱胺盐酸为原料，合成泛硫乙胺的生产，在所检文献中未见述及。公司的泛硫乙胺生产技术在国内外属领先水平。

##### (2) 生产工艺流程简介

本项目采用 D - 泛酸钙和胱胺盐酸盐为原料，合成泛硫乙胺。该工艺的特点是：生产流程简洁，转化率高，以泛酸钙计总效率为 80%左右，反应条件温和，操作方便，产品质量稳定。其生产过程主要包括：合成和纯化等工序，工艺流程主要为：在缩合反应釜中加入甲醇、右旋泛酸钙、胱胺盐酸盐及其它辅料，搅拌均匀，降温，滴加反应并保温 6 小时，然后经压滤、减压浓缩至干，再加水、压滤，最后滤液经过大孔吸附、洗脱后减压浓缩至干，得到泛硫乙胺成品。

泛硫乙胺生产工艺流程简图：



## (3) 年产 200 吨泛硫乙胺主要生产装置

项目主要生产装置如下表：

序号	设备名称	规格	材质	数量
1	搪玻璃反应釜	k5000	搪玻璃	12
2	板框压滤机	50m <sup>2</sup>	聚丙烯	2
3	刮板薄膜蒸发器	1t/h	不锈钢	9
4	离心机	SB1200	不锈钢	1
5	离子交换柱	1000L	聚丙烯	18
6	回转干燥机	500L	不锈钢	7
7	空气净化系统			1

## 5、原材料、辅助材料和动力的供应

投资项目所需原材料均为大宗原料,国内均有生产。公司拥有自营进出口权,若国内采购不足,则自行进口解决。

本着使厂区合理布局、节约用地、充分利用公用设施、节省投资的原则,本项目结合现有公用工程进行统一规划。本项目的供水工程包括生产生活供水系统、消防供水系统和冷却循环供水系统三部分;排水工程包括雨水、清下水排水系统和污水排水系统两部分;供电工程设计满足各车间动力、照明及防雷接地的要求;供汽工程通过新增锅炉满足各车间设备的用汽需要;冷冻工程通过新增制冷机组满足生产车间供冷需要。

项目公用工程消耗见下表：

序号	名称	规格	吨产品单耗	年消耗量
1	自来水	t=15 ,P=0.30Mpa	532.44 吨	106488 吨
2	电	380V	7848 度	1569600 度
3	蒸汽	P=1.30Mpa	420.12 吨	84024 吨
4	冷冻量	t=-15 ~ -20	3.60 × 10 <sup>6</sup> 千焦	7.20 × 10 <sup>8</sup> 千焦

## 6、环境保护



### (1) 主要污染物

此项目三废的排放情况如下：废水主要来源于树脂吸附精制后，浓缩干燥过程排出的废水；废气主要是溶剂在生产中无组织挥发损失及锅炉废气；废渣为浓缩压滤后的废渣等。另外，噪声主要为机泵、锅炉风机等运行中产生的噪声。

### (2) 环境保护

此项目主要污染物与“扩产 2400 吨/年 D—泛酸钙生产线技改项目”基本相同，环境保护情况参见其“6、环境保护”部分。

本项目环境影响报告书已经浙江省环境保护局以浙环建[2002]216 号文批复。

## 7、项目选址

公司地处浙江省临安市玲珑经济开发区，其东北部紧邻市政府所在地临安市锦城街道，具有较好的工业基础，各项基础设施配套齐全。

本项目拟建于公司之南侧，紧邻杭昱一级公路，交通便利。项目占地约 10,000 平方米（约 15 亩），公司已与临安市玲珑工业园区签订了入区协议，以出让方式取得土地使用权。

## 8、项目组织和实施

2003 年 8 月，国家食品药品监督管理局批复同意本公司的泛硫乙胺产品注册为化学药品第 3 类原料药。截止 2003 年 12 月 31 日，公司已利用银行贷款投入 290.44 万元，占预计固定资产投资额的 9.85%。若本次发行获得成功，募股资金如期到位，则本项目能得到顺利实施。

### (五) 年产 20 吨香兰素生产线技改项目

#### 1、国内外生产及市场情况

香兰素的用途十分广泛，如在食品、饮料、日化、烟草工业中作为香原料或定香剂，其中糖果、糕点、饼干、面包和炒货等食品用量居多。在其它行业，如医药、电镀、农业等部门也有较大应用。在国外，香兰素的应用领域更广，它大量用于医药多巴、甲基多巴和磺胺药物增效剂中间体 3,4,5-三甲氧基苯甲醚（TMP）生产，还用作植物生长促进剂、杀菌剂、润滑油消泡剂、电镀光亮剂、

印制线路板生产导电剂等。

目前在市场上供应的香兰素有三种，即（1）用化学合成法（如愈创木酚法、木质素法、黄樟素法、丁香酚法、对羟基苯甲醛法、4-甲基愈创木酚法、对甲酚法等）生产的香兰素；（2）从香子兰花荚中提取的天然香兰素；（3）用微生物法生产的香兰素。

用化学合成法生产香兰素，生产成本低，但对人体可能会产生毒副作用；天然香兰素符合人们日益增强的环保意识，但价高量少。和化学合成法相比，生物法生产香兰素克服了在食品领域中使用化学合成的香兰素对人体的影响，无毒副作用；与天然产物相比，此方法生产香兰素具有周期短、不受季节和自然环境的影响、价格低廉、可批量生产等优点。目前市场供应的香兰素产品市场中，天然香兰素约占 0.5%的市场份额，其余基本是合成香兰素。目前世界上采用微生物法生产香兰素的企业只有法国罗地亚公司，但还处于起步阶段，该产品供应量有限。三种香兰素中，天然香兰素的价格最高，其次是采用生物法生产的香兰素。化学合成香兰素售价为 10-12 美元/公斤，一些高级品为 13-15 美元/公斤，但从香子兰荚中提取的香兰素每公斤 3,000 美元至 4,000 美元，法国罗地亚公司采用生物法生产的香兰素每公斤约 600 美元。

采用化学合成法生产香兰素的企业主要集中在法国、美国、意大利、日本和中国，总计生产能力为 2.02 万吨/年。国外有几十家香兰素生产厂家，主要生产公司为法国罗地亚公司、日本盐野香料公司、日本宇部兴产公司、美国孟山都公司等。它们生产的产品，有 70%是采用愈创木酚-乙醛酸法生产。

我国有 10 多套香兰素生产装置，生产能力约为 7800 吨/年，约占世界香兰素生产能力的 38%。较大的生产企业有吉化集团助剂厂、上海新华香料厂、嘉兴中华化工总厂、法国罗地亚公司合资的罗海（Ruohai fine Chemicals）精细化工有限公司等。全球最大的香精和香料供应商罗地亚集团于 2000 年购买了雪豹精细化工有限公司，并成立了罗海（浙江）精细化工有限公司，该公司采用愈创木酚法，年生产香兰素 1000 吨，产品主要在国内和亚洲市场销售。我国除吉化集团公司研究试验厂 200 吨/年乙基香兰素和 1500 吨/年甲基香兰素生产装置采用乙醛酸为主要原料外，其余都采用甲醛和愈创木酚缩合法（ONCB 法）生产。该工艺污染极其严重，国外早已淘汰。当前国内香兰素生产厂家大多面临越来越

大的环保压力，急待加强对工艺路线的选择和改进。这为本公司以天然原料来制取发酵产品及生产香兰素提供了一个契机。

目前全世界香兰素年消费量约为 1.7 万吨，主要消费国为美国、欧盟、日本及中国。我国香兰素年消费量约为 2000 吨。我国是香兰素的主要生产国和出口国，据海关统计，近几年我国香兰素年净出口量都超过 3000 吨。（详细数据见下表）

近几年我国香兰素进出口情况：

		2001 年	2002 年	2003 年 1-11 月
进口	进口量（吨）	345	123	169
	平均价格（美元/吨）	7297.9	11169.7	11601.8
出口	出口量（吨）	3914	4653	3163
	平均价格（美元/吨）	8488.3	8647.2	9149.9
净出口量（吨）		3569	4530	2994

（以上数据来源于本公司市场人员收集的资料）

随着食品工业、制药工业、日化工业的发展，预计全球香兰素的需求量将以 3% 的速度递增。虽然欧盟将限制香兰素的添加量，但目前没有迹象表明香兰素消费量出现萎缩。

下表为 2004-2006 年香兰素消费量预测数：

年份	国外消费量（吨）	国内消费量（吨）	世界消费量（吨）
2004 年	15410	2100	17510
2005 年	15830	2205	18035
2006 年	16261	2315	18576

近年来，各国对食品卫生的重视和管理日益加强，各国商标法中对加工食品的某些限制性规定越来越明确，美国一些高档的食品宁愿用天然提取的香兰素而不用廉价的合成香兰素。天然香兰素价格昂贵，但仍供不应求。因此，替代原有的化学方法，采用生物法批量生产符合环保要求的香兰素具有广阔的市场前景，其产品将不仅满足国内市场需求，而且成为出口创汇的好品种。

## 2、建设规模和投资概算情况

(1) 投资概算：本项目固定资产投资 4,500 万元，其中：设备购置费 3,400 万元，安装工程费 600 万元，厂房、土建工程费 500 万元。另需配套流动资金 1,000 万元，项目总投资 5,500 万元。

(2) 效益分析：本项目年平均新增销售收入 10,000 万元，年新增税后利润 3,030.76 万元，投资回收期 2.95 年(含建设期)，投资利润率 55.10%。

## 3、项目的生产规模和营销情况

(1) 生产规模：年产 20 吨生物法香兰素

(2) 营销情况：香兰素的销售对象将主要面向食品公司及香精香料公司，本公司在过去几年的国际市场产品推广中，也有相当一批类似的客户。因此香兰素的销售将部分利用公司的销售网络和客户群，并通过参加相应国际性专业展会，进一步加大推广力度，扩大公司产品的市场覆盖范围。

## 4、技术及生产工艺、设备

(1) 技术

本项目采用与江南大学合作研发的技术。2002 年 8 月，公司向江南大学购买了生物法生产香兰素的技术，后在公司完成中试；2004 年 1 月，生物法香兰素通过浙江省新产品投产鉴定。另外，公司与江南大学作为共同专利权人向国家知识产权局申请发明专利并已被受理。公司是继法国罗地亚公司之后第二家掌握生物法生产香兰素技术的企业。

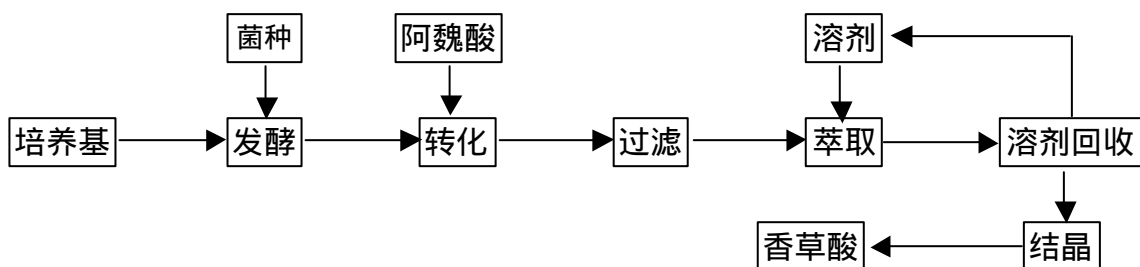
(2) 生产工艺流程简介

实验室筛选得到微生物菌株 1，通过三级深层通气发酵培养得到微生物酶，分次流加阿魏酸水溶液，再通过酶转化作用得到香草酸溶液。过滤除去菌体，滤液用溶剂萃取，萃取液回收溶剂后结晶得到香草酸。

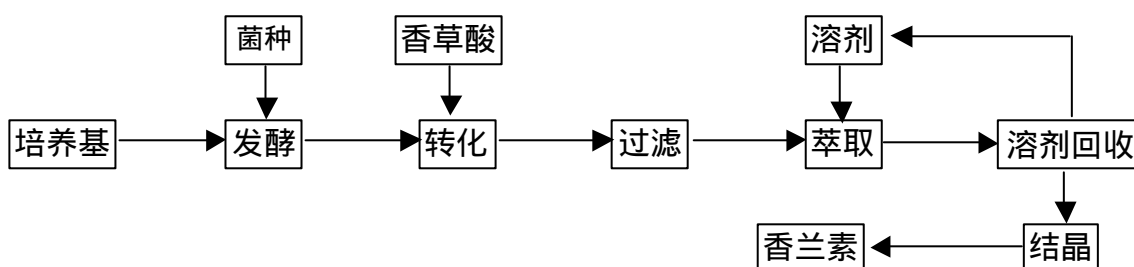
实验室筛选得到微生物菌株 2，通过三级深层通气发酵培养得到微生物酶，分次流加香草酸水溶液，再通过酶转化作用得到香兰素溶液。过滤除去菌体，滤液用溶剂萃取，萃取液回收溶剂后结晶得到香兰素粗品。通过重结晶精制得到香兰素精品。

工艺流程简图：

香草酸的制备



香兰素的制备



### (3) 项目设备选型

项目设备选型如下：

序号	设备名称	规格	材质	数量
1	香草酸种子罐	1000L	不锈钢	7
2	香草酸发酵罐	20000L	不锈钢	14
3	香兰素种子罐	1000L	不锈钢	3
4	香兰素发酵罐	20000L	不锈钢	6
5	空气压缩机	GA110-7.5		8
6	空气净化系统		不锈钢	4
7	发酵配料釜	5000L	不锈钢	4
8	流加釜	5000L	不锈钢	20
9	过滤器	100 m <sup>2</sup>	聚丙烯	3
10	原料液贮罐	100m <sup>3</sup>	不锈钢	8
11	萃取塔	1m <sup>3</sup> /h	不锈钢填料塔	2
12	溶剂蒸发器	2m <sup>3</sup> /h	不锈钢	2
13	结晶釜	1000L	搪玻璃	2
14	冷冻机	300 万大卡		1

## 5、原辅材料和动力供应

主要原辅材料及公用工程消耗见下表：

序号	名称	规格	吨产品消耗 (吨)	年消耗量(吨)
1	葡萄糖	98%	10	200
2	酵母膏	40%	5	100
3	磷酸二氢钾	98%	3	60
4	氯化钙	70%	3	60
5	硫酸镁	98%	5	100
6	蛋白胨		2	40
7	阿魏酸	98%	5	100
8	液碱	30%	1	20
9	溶剂	98%	10	200
10	自来水	T=15 P=0.3MPa	300	6000
11	电	380V	25 万度	500 万度
12	蒸汽	P=1.3MPa	200	4000

## 6、环境保护

### (1) 主要污染物

该项目的污染物情况如下：废水：约 100 吨/天，主要是发酵转化废水，COD 较高，可生化性良好，拟用生化法处理。废气：发酵排气，通过旋风分离后排放。废渣：主要是菌丝体，约 5 吨/天，可到锅炉作燃料。

(2) 环境保护：废水：采用生化处理池处理。废气：在生产过程中无组织排放废气，经加强管理，以减少物料损失。废渣：送废渣焚烧处理装置焚烧。

本项目环境影响报告书已经浙江省环境保护局以浙环建[2003]120 号文批复。

## 7、项目选址

本项目厂址在现厂区南面，新建厂房约 5000 平米，用水约 10 吨/小时，用蒸汽约 3 吨/小时，电力容量 2000 千瓦/小时。

### (六) 建立企业技术中心项目

## 1、项目背景介绍

为进一步建立和完善企业技术创新体系,促进和规范企业技术中心的建设和发展,提高企业的技术创新能力,加速企业技术进步,增强公司在国际、国内市场上的竞争力,根据浙江省鼓励和支持大中型企业建立技术中心试行办法的精神,公司决定,在现有研发力量的基础上,建立企业技术中心,并将技术中心建设为公司未来发展的动力源。

## 2、技术中心的建设规模和投资概算情况

(1) 建造占地面积 624 平方米的技术中心综合实验楼一栋。

(2) 选购色谱仪、电子恒速搅拌器、恒温器等较先进的检测和试验设备,建设实验、中试基地。

(3) 与江南大学生物工程学院联合组建生化研发中心,租用场地,仪器设备自行购置。

(4) 研发人员队伍建设,在做好联合开发,外聘专家的同时,引进高素质的研发人员、技术人员,同时大力加强对现有研发人员的培训,使技术中心人员结构更趋于合理。

(5) 完善技术中心的组织结构,成立包括总师办、研发、技改、品质管理、联合研发中心等二级部门和微生物实验、化学实验、新产品开发、分析中心、中试车间、中控、成品、设计、仪电等多个三级部门。

本项目总投资 2,000 万元,其中:用于技术中心大楼以及相应的公用工程 1,300 万元,用于与江南大学生物工程学院联合组建生化研发中心 533 万元,其他建设费用、预备费 167 万元。

## 3、主要设备

本项目主要设备选型如下:

序号	设备名称	生产厂家
1	气相色谱	日本岛津
2	液相色谱	美国 waters 公司
3	电子天平	Mettler

4	数字自动旋光仪	上海精密科学仪器有限公司
5	中试设备	自制
6	回转式恒温调速摇瓶柜	上海市欣蕊自动化设备有限公司
7	自动生化分析仪	
8	原子吸收分光光度计	
9	有机元素分析仪	
10	自动展开仪	

#### 4、技术中心研发计划

围绕泛酸及衍生物领域，研究开发有市场前景的生化、精细化工新产品、新技术和新工艺，为本企业的产品更新换代和形成新的经济增长点提供技术支持；消化、吸收引进的技术，为企业主导产品的技术创新、工艺创新打下坚实基础，形成具有自主知识产权的技术和主导产品；运用国内外的技术和智力资源，开展广泛的、多种形式的国际、国内技术交流与合作，利用国内外已有的科技成果进行综合集成和二次开发，与高等院校及研究院(所)建立长期的、稳定的产学研合作关系。

#### 5、项目选址

公司地处浙江省临安市玲珑经济开发区，其东北部紧邻市政府所在地临安市锦城街道，具有较好的工业基础，各项基础设施配套齐全。本工程计划利用公司现有场地和公用设施，不另征土地。

### 五、募股项目资金使用的年度计划

单位：万元

项目名称	2003年	2004年	2005年	2006年	合计
扩产2400吨/年D—泛酸钙生产线技改项目		2,000	2,000	950	4,950
新建年产1000吨D-泛醇工程生产线项目		2,000	2,905		4,905
新建年产200吨泛硫乙胺工程项目	290 [注]	1,660	1,000		2,950



年产 20 吨香兰素生产线技改项目			1,500	3,000	4,500
建立企业技术中心项目			1,500	500	2,000
合 计	290	5,660	8,905	4,450	19,305

[注]截止 2003 年 12 月 31 日，该项目已利用银行贷款投入 290 万元。

以上项目共需资金 19,305 万元，公司拟利用本次公开发行股票募集资金 17,943.3575 万元，不足部分拟利用银行贷款资金解决。本次募股资金到位后，在使用时如出现阶段性的资金闲置，本公司将在满足项目进程的前提下，利用闲置资金进行国债等风险较小的短期投资，以确保资金的安全性和短期投资收益。

## 第十三节 发行定价及股利分配政策

### 一、发行定价

#### 1、本次股票发行定价考虑的主要因素

影响公司本次股票发行价格的主要因素包括：行业的发展前景、国家的相关政策以及公司的成长性；公司拟投资项目所需要的资金量；公司过去三年的经营业绩；二级市场上可比公司股票的交易价格等。

#### 2、股票估值方法

公司运用可比上市公司 EBIT 法、现金流量折现法、净资产倍率法、近期新发股票市盈率比较法等方法对公司本次发行的股票进行估值。

#### 3、定价过程、定价方法和最终商定的发行价格

本次股票发行定价拟采用向二级市场投资者定价配售方式进行。综合考虑上述影响公司本次股票发行价格因素及当前沪、深两地 A 股的平均市盈率，本着谨慎的原则，按 2003 年度净利润和 2003 年末股本计算的每股盈利的 18.216 倍市盈率，确定本次新股发行价格为 12.57 元/股。

#### 4、本次发行后摊薄情况

按 2003 年度净利润计算 2003 年度全面摊薄的每股盈利为 0.69 元，按 2003 年净利润计算本次发行股票后全面摊薄每股盈利 0.4929 元。

### 二、公司股利分配政策

公司股票全部为人民币普通股，股利分配政策遵循“同股同利”原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票或其他合法的方式进行比例分配。

在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来发展规划提出股利分配方案，经股东大会批准后执行。

公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和

《公司章程》，以公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取法定公益金百分之五到百分之十；提取任意公积金；支付股东股利。

当公司法定公积金已达到注册资本的 50%时，可不再提取。提取法定公积金、公益金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配利润。

公司在分配股利时所依据的税后可分配利润根据中国会计准则编制的财务报表中的累计税后可分配利润确定。

股东大会决议将公积金转为股本时，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注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会必须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本次发行后，公司的股利分配政策将不发生变化。

### 三、历年股利分配情况

1、2001 年度股利分配方案：公司将 2001 年 12 月 31 日未分配利润中的 1560 万元按股东持股比例，以每 1 元折 1 股的比例转增股本。转增后，公司股本总额为 3750 万股。

2、2002 年度股利分配方案：每 10 股派发股利 3 元。

3、2003 年度股利分配方案：暂不分配

公司历年股利分配方案均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

### 四、利润共享安排

2004 年 1 月 19 日，本公司 2004 年第一次临时股东大会作出决议，本次发行如能顺利完成，公司截止 2003 年 12 月 31 日的剩余未分配利润和 2004 年 1 月 1 日以后产生的利润由新老股东共享。

## 五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划

公司计划在 2005 年 6 月 30 日前进行上市后的第一次利润分配。

## 第十四节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者服务计划

#### (一) 信息披露制度

根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所上市规则》、《公开发行股票信息披露实施细则》等法律、法规和部门规章及《公司章程》，公司制订了严格的信息披露制度，主要内容如下：

1、公司应当披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告；临时报告包括董事会、监事会、股东大会决议报告，收购、出售资产报告，关联交易报告，重大事件报告，股票异常波动报告，公司的合并、分立报告等；

2、公司及时披露所有对公司股票价格可能产生重大影响的信息；

3、确保信息披露的内容真实、准确、完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏；

4、公司董事会全体成员必须保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并对其保证承担连带赔偿责任。

5、公司董事会秘书或授权代表负责与深圳证券交易所联系日常信息披露事务，公司董事会秘书为华海松，对外咨询电话：0571-63759205；

6、保证在深圳证券交易所规定的时间内编制和披露定期报告；

7、公司选定《证券时报》为公司信息披露的指定报纸，保证在其他公共传媒披露的信息不先于指定报纸，不以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告。公司变更指定报纸应在两个工作日内报告深交所；公司指定公开披露本公司信息的国际互联网网站为：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)；

8、若公司披露某一信息会损害公司的利益，且该信息会对公司股票价格产生重大影响；或者拟披露的内容可能导致公司违反国家有关法规的，公司将向深交所申请免于披露；

9、公司对没有达到有关法规要求披露的事项，可以免予公告，但必须报告深圳证券交易所和中国证监会杭州特派办。若深圳证券交易所认为有必要披露的，公司应比照有关规定进行信息披露；

10、公司按深交所要求制作公告文稿，并确保在信息公开披露前的第一时间报送深圳交易所，经交易所同意披露后，按要求公告。不能按预定日期公告时，及时向交易所报告；

11、公司公告出现任何错误、遗漏或误导时，按深交所要求做出说明并做出更正、补充公告；

12、公司同时将信息披露文件在公告后备置于指定场所，供公众查阅。

## （二）为投资者服务计划

1、加强管理，以良好的经营业绩为投资者带来回报；

2、建立严格的信息披露制度，使投资者及时获得准确、真实、合法和完整的信息；

3、公布为投资者服务的电话和传真号码；

4、为投资者服务的电话做到有专人接听、记录和答复；

5、向投资者公布公司网页地址（[www.xinfubiochem.com](http://www.xinfubiochem.com)），接受投资者访问，使其及时了解公司发展动态。在网页中开设专栏与投资者建立双向互动地沟通；

6、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规、规定的前提下，能够及时获得需要的信息，以便投资者全面地了解本公司的投资价值；

7、加强对相关人员的培训工作，从人员上保证服务工作的质量；

8、定期在公司网站上进行公司董事和投资者对话活动，加强董事和公众投资者之间的信息沟通；

9、公司欢迎投资者来公司了解情况，并指定人员接待，按有关要求进行答复。

## 二、重要合同

公司已签订但尚未履行完毕的重要合同如下所示：

### （一）销售合同

1、2001年6月7日，公司与瑞士 Nutraco S.A. 公司签署了 D-泛酸钙销售合同。合同约定，公司长期向 Nutraco S.A. 公司供应 D-泛酸钙，销售数量为 100 吨，交易价格为 USD 11.20/公斤，并根据市场价格浮动，涉及的交易金额为 112 万美元。合同有效期为 2001 年 6 月 15 日至 2004 年 6 月 30 日。

2、2003 年 1 月 9 日，罗氏维生素公司向公司发来电子定单，向公司订购 2003 年度 D - 泛酸钙产品 300 吨，交易价格为 USD7.8/公斤。2003 年 10 月 29 日荷兰帝斯曼（DSM）公司（2003 年 6 月罗氏维生素公司被荷兰帝斯曼公司收购）发来电子邮件，将 2003 年还没有发的 55 吨 D - 泛酸钙价格调整到 6.80 美元/公斤。另外，2004 年第一季度订购 100 吨 D - 泛酸钙，价格(饲料级)为 6 美元/公斤。

3、2003 年 3 月 2 日，公司与 Cornelius 制造有限公司签定了关于泛醇的购销协议。协议约定：Cornelius 公司在 2003 年从公司购买 50—80 吨的泛醇给它的客户。同时协议就产品的数量、质量、价格、付款条件、交货和包装等进行了明确约定。协议有效期为 2003 年 3 月 3 日至 2004 年 3 月 2 日。

4、2003 年 11 月 3 日，CHR.OLESEN& CO.A/S 公司发来定单：向公司采购 96 吨 D - 泛酸钙，发货从 2003 年 11 月到 2004 年 6 月，每个月 12 吨。

5、2004 年 1 月 5 日，荷兰 BG Trouw Nutrional Intertional 公司确认 2004 年向本公司采购 D - 泛酸钙 140 吨，发货时间为每月 10 日，价格 7.125 美元/公斤。如果 4 月份市场价格上下浮动超过 5%，则双方再商定。2004 年 1 月 6 日，荷兰 BG Trouw Nutrional Intertional 公司与公司正式签订了 2004 年向公司采购 140 吨 D - 泛酸钙的合同。

### （二）采购合同

1、2003 年 12 月 28 日，公司同余杭展跃化工有限公司签署了向其采购液体甲醇产品的合同，共购买 2400 吨，每吨 2830 元，交易总金额 679.2 万元，该协议就产品规格、性能、质量、运输方式、货款结算、违约责任等进行了明确约定。

合同有效期为 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日。

2、2004 年 1 月 1 日，公司同淄博双杰化工有限公司签署了向其采购液体丙烯腈产品的合同，共购买 1800 吨，每吨 8150 元，交易总金额 1467 万元，该合同就产品规格、性能、质量、运输方式、货款结算、违约责任等进行了明确约定。合同有效期为 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日。

3、2004 年 1 月 1 日，公司同宁波大榭开发区德信实业有限公司签署了向其采购煤产品的合同，共购买 24000 吨，每吨 420 元，交易总金额 1080 万元，该协议就产品规格、性能、质量、运输方式、货款结算、违约责任等进行了明确约定。合同有效期为 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日。

### （三）借款合同

1、2003 年 3 月 20 日，公司与中国农业银行临安市支行签定 469 万元的抵押借款合同，借款期限为 2003 年 3 月 20 日至 2004 年 3 月 15 日。

2、2003 年 3 月 20 日，公司与中国农业银行临安市支行签定 769 万元的抵押借款合同，借款期限为 2003 年 3 月 20 日至 2004 年 3 月 15 日。

3、2003 年 10 月 28 日，公司与中国农业银行临安市支行签定 500 万元的抵押借款合同，借款期限为 2003 年 10 月 28 日至 2004 年 10 月 20 日。

4、2003 年 7 月 18 日，公司与中国建设银行浙江省分行签定 900 万元的保证借款合同，借款期限为 2003 年 7 月 21 日至 2004 年 7 月 20 日。

5、2003 年 9 月 5 日，公司与中国建设银行浙江省分行签定 900 万元的信用借款合同，借款期限为 2003 年 9 月 5 日至 2004 年 9 月 4 日。

6、2003 年 10 月 28 日，公司与中国建设银行浙江省分行签定 500 万元的保证借款合同，借款期限为 2003 年 10 月 28 日至 2004 年 10 月 27 日。

7、2003 年 11 月 25 日，公司与中国建设银行浙江省分行签定 500 万元的保证借款合同，借款期限为 2003 年 11 月 25 日至 2004 年 11 月 24 日。

8、2003 年 4 月 22 日，公司与中国上海浦东发展银行杭州分行临安支行签定 3,000 万元借款合同，担保方式为保证和抵押，借款期限为 2003 年 4 月 28 日至 2006 年 4 月 27 日。



### 三、重大诉讼或仲裁事项

1、截止本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动或未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项及潜在的诉讼或仲裁事项。

2、截止本招股说明书签署日，公司实际控制人、持有公司 20%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无尚未了结的或者可合理预见的任何重大诉讼或仲裁事项。

### 四、刑事诉讼

公司实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无刑事诉讼事项。

### 五、其他重要事项

2003 年非经常性损益为 837.99 万元，利润总额为 3187.56 万元，非经常性损益占利润总额的 26.29%。

公司独立董事认为：公司业绩在今后几年内仍将稳定增长，公司具备持续经营能力。

发行人主承销商认为：公司经过多年的发展，在技术和生产工艺革新、新产品开发方面积累了一定经验，在生产规模、市场拓展等方面形成了自己的优势。公司效益的增长主要来自于主营业务收入的高速成长，具备持续经营能力。

## 第十五节 董事及各中介机构声明

### 董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的责任。

全体董事： 过鑫富      林关羽      殷杭华      陈光良  
汪 钊      叶子骐      高益民      田信桥  
朱永法

浙江鑫富生化股份有限公司

2004年5月20日

## 公司负责人、主管会计工作的负责人 及会计机构负责人的承诺

本公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人承诺本招股说明书及其摘要中的财务报告真实、完整。

公司负责人 过鑫富

主管会计工作的负责人 寿晓梅

会计机构负责人 高晓军

浙江鑫富生化股份有限公司

2004年5月20日

## 保荐机构声明

本公司将在本次发行完成后的当年剩余时间及其后两个完整的会计年度内，按照《证券发行上市保荐暂行办法》的规定，诚实守信，勤勉尽责，履行持续督导义务，持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

保荐代表人：张宏斌 金碧霞

法定代表人

或授权代表：冯国荣

申银万国证券股份有限公司

2004年5月20日

## 主承销商声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：雍学葵

法定代表人

或

授权代表：姜巍

西北证券有限责任公司

2004年5月20日

## 发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅,确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人:韩小京

经办律师:邸晓峰 韩小京

北京通商律师事务所

2004年5月20日

## 会计师事务所声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人浙江鑫富生化股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人:吕苏阳

经办注册会计师:吕苏阳 葛 徐

浙江天健会计师事务所有限公司

2004年5月20日

## 资产评估机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：杨薇 柴山

负责人：朱永勤

浙江勤信资产评估事务所

2004年5月20日



## 验资机构声明

本所保证由本所同意发行人浙江鑫富生化股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本所审阅,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人:吕苏阳

经办注册会计师:吕苏阳 葛 徐

浙江天健会计师事务所有限公司

2004年5月20日

## 第十六节 附录和备查文件

### 一、附录

浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2004]第 58 号审计报告及本公司 2001 年度、2002 年度和 2003 年度的财务报告。

### 二、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体如下：

(一) 本次发行的招股说明书及其摘要，中国证监会对本次发行的核准文件

(二) 招股说明书的附录文件

- 1、为本次发行而编制的财务报告及审计报告原件
- 2、发行人律师对本次股票发行的法律意见书及其他有关法律意见

(三) 其他向中国证监会报送的发行申请文件

- 1、发行人历次验资报告
- 2、资产评估报告
- 3、发行人成立的批准和注册登记文件
- 4、发行人的公司章程及其他有关内部规定
- 5、发行人的营业执照
- 6、发行人的发起人协议
- 7、关于本次发行事宜的股东大会决议
- 8、与本次发行有关的重大合同
- 9、本次承销的有关协议
- 10、有关增资或资产重组的法律文件
- 11、历次股利分配的决议及记录

12、有关关联交易协议

(四) 其他相关文件

查阅时间：上午 9：00~12：00 下午 2：00~5：00

查阅地点：公司、主承销商及保荐人的法定住所