

**浙江永太科技股份有限公司**

**Zhejiang Yongtai Technology Co., LTD.**

(浙江省化学原料药基地临海园区)



**首次公开发行股票**

**招股说明书**

**保荐人（主承销商）**



;) )

<b>发行股票类型:</b>	人民币普通股 (A 股)	<b>发行股数:</b>	3,350 万股	
<b>每股面值:</b>	1.00 元	<b>每股发行价格:</b>	20 元/股	
<b>发行后总股本:</b>	13,350 万股	<b>预计发行日期:</b>	2009 年 12 月 11 日	
<b>保荐人 (主承销商):</b>	日信证券有限责任公司			
<b>拟上市证券交易所:</b>	深圳证券交易所			
<b>招股说明书签署日期:</b>	2009 年 12 月 9 日			
<b>本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺</b>				
序号	股东名称	持股数 (万股)	股权比例 (%)	流通限制及锁定承诺
1	王莺妹	3,770	37.7	自公司股票上市之日起锁定 36 个月, 其后在任职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
2	何人宝	3,500	35	
3	永太投资	1,000	10	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
4	刘洪	500	5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
5	钟建新	300	3	自公司股票上市之日起锁定 36 个月, 其后在任职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
6	唐洪	100	1	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
7	汪美珠	100	1	
8	李和平	100	1	
9	郑大立	100	1	
10	罗建荣	70	0.7	自公司股票上市之日起锁定 36 个月, 其后在任职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
11	章正秋	50	0.5	
12	潘永清	50	0.5	
13	陈丽洁	50	0.5	
14	潘官友	50	0.5	
15	俞永平	50	0.5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月, 其后在任职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
16	陈玫	50	0.5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
17	郑梦婕	30	0.3	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
18	陈斌	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
19	刘荣君	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
20	武长江	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 36 个月, 其后在任职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
21	项玉燕	15	0.15	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
22	郑勇	15	0.15	
23	阮道美	10	0.1	
24	倪朋国	10	0.1	
25	邵鸿鸣	10	0.1	
26	何沪东	10	0.1	

## 声 明

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

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资料真实、完整。

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

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

投资者若对本招股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、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

1、根据公司 2009 年 3 月 18 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，2008 年底未分配的利润和 2009 年 1 月 1 日以后产生的利润将一并由新老股东共享。截至 2009 年 6 月 30 日，公司未分配利润 91,224,153.75 元。

2、本公司第一大股东王莺妹女士是本公司董事长，在本次发行前持有本公司 37.7%的股权；第二大股东何人宝先生是本公司总经理，在本次发行前持有本公司 35%的股权；王莺妹女士与何人宝先生是夫妻关系，两人共同控制的临海市永太投资有限公司在发行前持有本公司 10%的股权；王莺妹女士、何人宝先生及其一致行动人永太投资合计持有本公司 82.7%的股权，本次发行 3,350 万股后仍将控制本公司 61.95%的股权，依然处于绝对控股地位。

王莺妹女士、何人宝先生及其一致行动人可能利用其控股和主要决策者的地位，对本公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，因此本公司面临实际控制人控制的风险。

3、截止报告期末，公司对外提供担保最高额为 8,500 万元，实际担保发生额为 4,035 万元，占 2009 年 6 月 30 日公司净资产的比例分别为 40.59%、19.27%，占总资产的比例分别为 14.35%、6.81%。其中为东亚药业提供担保最高额度为 4,000 万元，实际担保额为 2,785 万元；为东邦药业提供担保最高额度为 1,000 万元，实际担保额为 750 万元；为万盛科技提供担保最高额度为 3,500 万元，实际担保额为 500 万元。同时上述被担保方为公司贷款等提供担保最高额为 15,700 万元，实际担保额为 8,546.5 万元。上述被担保方东亚药业、东邦药业为本公司客户，其中东亚药业为东邦药业母公司，三公司与本公司均无关联关系。公司与上述被担保方之间的担保关系，是为解决生产经营用资金的贷款问题而形成的，报告期内公司与上述被担保方之间发生的担保情况如下表：（单位：万元）

	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
公司提供担保 (东亚、东邦)	5,000 (实际担保额为 3,535)	5,000	4,500	4,000
公司接受担保	5,746.5	7,435	4,415	3,850

(东亚、东邦)				
公司提供担保 (万盛科技)	3,500 (实际担保额为 500)	-	-	-
公司接受担保 (万盛化工)	2,800	-	-	-

注：1、为充分揭示风险，上表数据中，公司提供担保数额均为公司提供的对外担保的最高额，接受担保数额均为其他公司为本公司担保的实际担保额。2、上表中万盛科技为万盛化工的全资子公司，万盛化工为本公司提供额度为 4,200 万元的最高额保证。

根据相关银行出具的证明，上述被担保方东亚药业的信用等级为 AA，东邦药业的信用等级为 A+，万盛科技的信用等级为 AA。

上述公司的主要财务指标如下表：（表中数据未经审计）

公司名称	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2008 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2008 年	2009 年 6 月 30 日	2009 年 6 月 30 日	2009 年 1-6 月
浙江东亚药业有限公司	50,314.39	21,416.01	1,426.75	50,318.98	21,556.29	301.13
浙江东邦药业有限公司	35,614.40	14,259.18	2,026.00	38,874.28	14,355.18	708.72
浙江万盛科技有限公司	10,114.50	4,968.36	594.78	11,608.71	4,743.77	788.41

虽然上述被担保方也为公司借款提供了相应的担保，并与公司签署了反担保协议或互保协议，但如果被担保方不能及时偿还借款，则公司存在承担担保责任的可能，从而使公司的利益遭受损失，对公司生产经营和经营业绩产生不利影响。

4、根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局以浙科发高〔2008〕250号文认定本公司为2008年浙江省第一批高新技术企业，认定有效期3年，本公司2008年—2010年享受15%的所得税率。2008年减征所得税3,484,072.57元；2009年上半年减征所得税2,831,282.45元。

本公司之控股子公司永太医化位于老、少、边、穷地区，根据国税发〔1997〕99号文《关于印发〈企业所得税减免税管理办法〉的通知》和苏国税发〔2003〕第101号文《关于印发〈江苏省国家税务局企业所得税减免税管理实施办法〉的通

知》，永太医化享受三年免税优惠，免税期为 2004 年-2006 年。报告期内，2006 年减免所得税 5,279,684.28 元。从 2007 年 1 月 1 日起，永太医化不再享受上述企业所得税优惠政策。

根据滨海国税减[2008]5 号通知，鉴于本公司之控股子公司永利贸易是独立核算的新办商业企业，根据（94）财税字第 001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的有关规定，永利贸易 2007 年度全额免征企业所得税。从 2008 年 1 月 1 日起，永利贸易不再享受上述企业所得税优惠政策。

根据财政部、国家税务总局关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的通知（财税[1999]290 号）规定，经临海市地方税务局审核，本公司相应抵免 2006 年度企业所得税 880,000.00 元，抵免 2008 年度企业所得税 4,411,140.80 元。

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

报告期内公司所享受的上述税收优惠占净利润的比例如下：（单位：元）

年度	永太科技	永太医化	永利贸易	合计	归属于母公司的净利润	所占比例
2006 年度	880,000.00	4,751,715.85	-	5,631,715.85	43,773,433.35	12.87%
2007 年度	-	-	4,004,961.51	4,004,961.51	41,149,062.47	9.73%
2008 年度	7,895,213.37	-	-	7,895,213.37	43,283,986.92	18.24%
2009 年 1-6 月	2,831,282.45	-	-	2,831,282.45	23,450,214.01	12.07%

注：其中永太医化所享受的税收优惠中已扣除应归属于少数股东享有部分。

上述税收优惠政策的变化将对公司未来的经营业绩产生一定的影响。

5、本公司出口产品增值税采用“免、抵、退”的计算方法，根据 2007 年 6 月 18 日《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税【2007】90 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起，公司大部分产品的出口退税率由 13%降至 5%，这对公司的经营业绩产生了一定影响。

假定在报告期初即执行降低后的出口退税率（5%），对有关各期的具体影响

如下：

项目	2007年	2006年
利润总额（元）	57,939,949.21	59,079,094.59
退税率下降幅度	8%	8%
对利润影响额（元）	-4,584,568.67	-8,569,404.27
调整后利润总额（元）	53,355,380.54	50,509,690.32
影响利润额比例	-7.91%	-14.50%

为了应对金融危机的影响，稳定中国的出口市场，2008年财政部和国家税务总局多次发文提高部分产品的出口退税率，其中自2008年12月1日开始执行的《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144号）涉及公司产品，相应产品的出口退税率由5%提高到9%；根据财税[2009]43号《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》规定，公司的2,4-二氯-5-氟苯乙酮产品自2009年4月1日出口退税率由9%调整为13%。

未来出口退税率存在进一步变动的可能，将对本公司的生产经营产生一定的影响。

6、公司产品出口到美国、德国、日本、印度等多个国家和地区，其主要结算货币为美元。2006年、2007年、2008年、2009年1-6月的出口销售收入分别为10,798.35万元、14,126.90万元、19,479.76万元、12,542.54万元，分别占当年销售收入总额的41.53%、49.16%、49.56%、56.40%。由于报告期内公司的出口业务增长较快，占总销售收入的比重较高，汇率的波动对公司的经营业绩存在一定的影响。

报告期内，公司通过与银行合作开展福费廷业务等方式锁定部分汇率波动风险，2006年至2009年1-6月，公司分别因汇率变动实际形成汇兑损失34.48万元、130.76万元和243.64万元和73.42万元。

假定其他因素不变的情况下，根据汇率对外销收入及进口材料成本的影响，对汇率变动对盈利能力影响进行敏感性分析：

变动因素及比例	毛利率变动幅度				利润总额变动幅度			
	2006年	2007年	2008年	2009年上半年	2006年	2007年	2008年	2009年上半年
汇率变动-1%	0.18%	0.28%	0.33%	0.40%	1.43%	2.16%	3.79%	5.16%
汇率变动-3%	0.55%	0.84%	0.97%	1.17%	4.29%	6.47%	11.38%	15.48%
汇率变动-5%	0.91%	1.39%	1.60%	1.94%	7.15%	10.78%	18.97%	25.80%

汇率变动 1%	-0.19%	-0.29%	-0.33%	-0.40%	-1.43%	-2.16%	-3.79%	-5.16%
汇率变动 3%	-0.57%	-0.87%	-1.00%	-1.21%	-4.29%	-6.47%	-11.38%	-15.48%
汇率变动 5%	-0.95%	-1.46%	-1.68%	-2.05%	-7.15%	-10.78%	-18.97%	-25.80%

7、截止 2009 年 6 月 30 日，公司负债总额为 38,314.25 万元，其中流动负债 31,690.85 万元，占负债总额的 82.71%，非流动负债 6,623.40 万元，占负债总额的 17.29%，公司流动负债比例较高，负债结构不尽合理；截止 2009 年 6 月 30 日，母公司资产负债率 66.06%，资产负债率略高；公司的流动比率和速动比率分别为 1.11 和 0.76，虽然公司生产经营良好，盈利能力较强，2007 年公司利息保障倍数接近 9 倍，2008 年公司利息保障倍数 4.56 倍，2009 年 1-6 月公司利息保障倍数 6.25 倍，但公司仍存在一定的短期偿债压力。



# 目 录

第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	14
一、发行人简要情况.....	14
二、发行人控股股东、实际控制人的简要情况.....	17
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标.....	17
四、本次发行情况.....	19
五、募集资金主要用途.....	19
第三节 本次发行概况.....	21
一、本次发行的基本情况.....	21
二、本次发行的相关机构.....	21
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	24
四、本次发行上市有关的重要日期.....	24
第四节 风险因素.....	25
一、实际控制人控制风险.....	25
二、对外担保风险.....	25
三、税收优惠政策风险.....	26
四、偿债风险.....	28
五、资产被抵押风险.....	28
六、主要原材料价格上涨风险.....	28
七、单一产品市场集中的风险.....	29
八、环境保护风险.....	29
九、应收账款发生坏账风险.....	29
十、存货风险.....	30
十一、募集资金投资项目风险.....	30
十二、开拓市场风险.....	31
十三、汇率波动风险.....	31
十四、出口退税政策变动的风险.....	32
十五、宏观经济环境变化的风险.....	32
十六、本次发行导致净资产收益率下降的风险.....	33
第五节 发行人基本情况.....	34
一、发行人基本情况.....	34
二、发行人改制重组情况.....	35
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	40
四、发行人设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况.....	49
五、发行人组织结构图.....	52
六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况.....	53
七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	54
八、发行人有关股本的情况.....	56
九、发行人员工及其社会保障的情况.....	59
十、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况.....	60
第六节 业务与技术.....	62

一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	62
二、氟化工行业基本情况.....	63
三、公司所处细分行业情况.....	72
四、发行人面临的竞争状况.....	87
五、发行人主营业务情况.....	93
六、发行人主要固定资产及无形资产状况.....	112
七、发行人技术情况.....	117
八、产品质量保证情况.....	119
九、公司冠名“科技”的依据.....	120
第七节 同业竞争与关联交易.....	121
一、关于同业竞争.....	121
二、关联方和关联关系.....	123
三、发行人的关联交易情况.....	124
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	132
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	132
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	137
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	137
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及相关联企业领取年薪情况.....	138
五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	139
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系.....	139
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议安排和承诺.....	140
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....	140
九、董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况.....	140
第九节 公司治理.....	141
一、发行人治理结构建立健全情况.....	141
二、发行人报告期违法违规情况.....	143
三、发行人报告期资金占用和对外担保情况.....	146
四、发行人管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见以及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见.....	148
第十节 财务会计信息.....	150
一、会计报表.....	150
二、会计报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况.....	158
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	159
四、会计政策、会计估计变更和差错更正.....	168
五、最近一年及一期的兼并收购情况.....	169
六、财务报告事项.....	170
七、主要资产.....	177
八、主要债项.....	178
九、股东权益.....	184
十、现金流量情况.....	184
十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	185
十二、主要财务指标.....	189
十三、盈利预测披露情况.....	192

十四、资产评估情况.....	193
十五、历次验资情况.....	193
第十一节 管理层讨论与分析.....	194
一、财务状况分析.....	194
二、盈利能力分析.....	214
三、资本性支出分析.....	231
四、其他事项说明.....	232
五、业务发展趋势及盈利前景.....	232
六、本公司主要财务优势及困难.....	234
第十二节 业务发展目标.....	235
一、发行当年和未来两年的发展计划.....	235
二、发展计划的假设条件和面临的主要困难.....	238
三、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系.....	239
第十三节 募集资金运用.....	240
一、募集资金运用计划.....	240
二、募集资金投资项目与主营业务的关系.....	241
三、募集资金投资项目的必要性和市场前景.....	242
四、募集资金投资项目情况.....	250
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响.....	260
第十四节 股利分配政策.....	262
一、发行人报告期股利分配政策和实际股利分配情况.....	262
二、滚存利润的分配安排.....	263
第十五节 其他重要事项.....	264
一、有关信息披露及投资者关系的负责部门.....	264
二、重大合同.....	264
三、重大诉讼或仲裁事项.....	275
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	278
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	278
二、保荐人（主承销商）声明.....	279
三、发行人律师声明.....	280
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	281
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....	282
六、承担验资业务的机构声明.....	283
第十七节 备查文件.....	284
一、备查文件.....	284
二、查阅时间、地点.....	284

## 第一节 释 义

除非本招股说明书另有所指，下列词语具有的含义如下：

第一部分：常用词语		
发行人、公司、本公司、母公司、股份公司、永太科技	指	浙江永太科技股份有限公司
永太化工	指	公司前身“临海市永太化工有限公司”
永太化学	指	公司前身“浙江永太化学有限公司”
保荐人、主承销商、日信证券	指	日信证券有限责任公司
发行人会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
控股股东、实际控制人	指	王莺妹女士与何人宝先生，两人系夫妻关系，合计控制公司82.7%股份。
一致行动人、永太投资	指	临海市永太投资有限公司，持有本公司10%股份。王莺妹女士、何人宝先生合计持有其100%股权。
永太医化、滨海永太	指	滨海永太医化有限公司，系公司全资子公司。
永利贸易、滨海永利	指	滨海永利化工贸易有限公司，系公司全资子公司。
永太盐化	指	沾化县永太盐化有限公司
黄岩鼎正	指	浙江黄岩鼎正化工有限公司
飞达新材料	指	湖北飞达新材料科技有限公司
三门正明、东亚药业	指	浙江省三门正明化工有限公司，2007年更名为浙江东亚药业有限公司
东邦化工、东邦药业	指	浙江东邦化工有限公司，后更名为浙江东邦药业有限公司，为东亚药业的全资子公司
德国默克	指	德国默克 (Merck KGaA)，总部位于德国
巴斯夫	指	巴斯夫集团 (BASF Group)，总部位于德国
日本智索	指	日本 CHISSO 公司，总部位于日本
三爱富	指	上海三爱富新材料股份有限公司
永生华清	指	石家庄永生华清液晶有限公司

万盛化工	指	浙江万盛化工有限公司
万盛科技	指	浙江万盛科技有限公司，为万盛化工的全资子公司
报告期	指	2006年、2007年、2008年、2009年1-6月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	发行人现行有效且经浙江省台州市工商行政管理局备案的《浙江永太科技股份有限公司章程》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
浙江省经贸委	指	浙江省经济贸易委员会
浙江省发改委	指	浙江省发展和改革委员会
本次发行上市	指	发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市的行为
元	指	人民币元
<b>第二部分：专业词语</b>		
液晶化学品	指	已经经过加工，用于制造液晶材料的各类纯净的有机化合物，包括液晶中间体化合物和单体液晶化合物。
医药化学品	指	已经经过加工，制成药理活性化合物前需要进一步加工的中间产品
农药化学品	指	已经经过加工，制成农药原药前需要进一步加工的中间产品。
TN 液晶材料	指	扭曲向列型液晶显示用液晶材料
STN 液晶材料	指	超扭曲向列型液晶显示用液晶材料
TFT 液晶材料	指	薄膜晶体管型液晶显示用液晶材料
ODS	指	Ozone-Depleting Substances，即消耗臭氧层物质
CRT	指	Cathode Ray Tube，指使用阴极射线管的显示器
FPD	指	Flat Panel Display，平板显示屏
PDP	指	Plasma Display Panel，等离子显示屏
LCD	指	Liquid Crystal Display，液晶显示器，它的工作原理是利用液晶的物理特性，在通电时导通，使液晶排列变得有秩序；不通电时，排列变得混乱，阻止光线通过。
OLED	指	Organic Light Emitting Diode，有机发光二极管，它的工作

		原理是在两电极之间夹上发光层，当正负电子在此有机材料中相遇就会发光。
LED	指	Light Emitting Diode，发光二极管
TN-LCD	指	扭曲向列型液晶显示器
STN-LCD	指	超扭曲向列型液晶显示器
TFT-LCD	指	薄膜晶体管型液晶显示器
DDP-4	指	二肽基肽酶IV
一控双达标	指	“一控”指各省、自治区、直辖市要使本辖区主要污染物排放总量控制在规定的指标内；“双达标”指全国工业污染排放达到国家和地方规定的标准；直辖市、省会城市等重点城市的大气、水环境质量达到国家规定的标准。
收率	指	产成品和原料之间的数量或重量的比率，是实际所得量的摩尔数与所投入的一种主要原料的摩尔数之比，用百分率表示。如无特指，通常指摩尔收率。
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系标准
ISO14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系标准

## 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，应认真阅读本招股说明书全文。

### 一、发行人简要情况

#### (一) 发行人简介

发行人名称:	(中文) 浙江永太科技股份有限公司
	(英文) Zhejiang Yongtai Technology Co., Ltd.
住所:	浙江省化学原料药基地临海园区
法定代表人:	王莺妹
注册资本:	1 亿元
成立日期:	1999 年 10 月 11 日
经营范围:	有机中间体 (不含危险化学品和易制毒化学品)、机械设备制造。

#### (二) 发行人设立情况

发行人系由原浙江永太化学有限公司股东王莺妹女士、何人宝先生、临海市永太投资有限公司以及其他 23 名自然人作为发起人，由永太化学依照《公司法》的规定整体变更设立的股份有限公司。2007 年 7 月 23 日，发行人在浙江省台州市工商行政管理局登记注册，取得了注册号为 331000000000876 的《企业法人营业执照》，注册资本为 1 亿元。

#### (三) 发行人主要业务

发行人主要从事氟精细化学品的研发、生产和销售，主要产品类别包括液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品，是国内产品链最完善、产能最大的氟精细化学品生产商之一。根据中国氟硅有机材料工业协会编制的《2007—2008 年氟精细化学品市场分析研究报告》的数据，公司在相应细分行业中的排名测算如下，其中：含氟液晶化学品方面，公司的主要产品 3,5-二氟溴苯、3,4,5-三氟溴苯、3,4,5-三氟苯酚、2,3,4-三氟苯胺的销量位居全国第一，医药化学品方面，公司主要产品 2,3,4-三氟硝基苯的销量位居全国第一，农药化学

品方面，公司主要产品 3,5-二氟苯胺、2,4-二氟硝基苯的销量位居全国第一。

公司所从事的氟精细化学品行业位于氟化工产业链的顶端，产品附加值高，应用范围广泛，涉及液晶材料、医药、农药、染料等，是国家重点支持和发展的行业。国家“十一五”规划明确提出“要优化发展基础化工原料，积极发展精细化工”。在国家《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020 年）》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》等文件中也明确提出要重点发展氟精细化学品涉及的液晶化学品、医药化学品和农药化学品的政策方针。

公司先后被国家科学技术部火炬高新技术产业开发中心、浙江省科学技术厅认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”和“浙江省高新技术企业”。

2008 年 10 月 13 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定，认定本公司为 2008 年浙江省第一批高新技术企业，认定有效期 3 年。

公司承担的 3,5-二氟苯胺、1,3,5-三氟苯、液晶材料关键中间体 3,4,5-三氟苯酚等项目多次荣获国家火炬计划重点项目证书，公司还多次获得中国石油与化工行业协会、台州市颁发的科技进步奖，浙江省颁发的科学技术奖。公司的产品 3,4,5-三氟溴苯、3,5-二氟苯胺、1,3,5-三氟苯、3,4,5-三氟苯酚、2,3,4,5,6-五氟溴苯被浙江省科学技术厅认定为“高新技术产品”。此外，公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证。

目前，公司已和包括德国默克、巴斯夫、日本第一制药、法国罗地亚、日本住友化学等世界著名企业在内的国内外知名的医药、化工企业建立了良好的合作关系。

#### **（四）发行人核心竞争优势**

##### **1、综合性生产平台**

发行人是行业内产品链最完善，产能最大的苯系列氟精细化学品的生产商之一，经过多年发展，产品结构包含二氟、三氟、五氟、邻氟和对氟等五大产品系列 80 多种产品，产品链上的品种绝大多数都可以单独作为产品销售，具有极强



的市场应变能力和极大的产品结构调整升级空间。凭借丰富的产品结构以及专有的联产技术和设备，发行人构建了有效的综合性生产平台，提供多系列门类齐全、关联性强的产品，产品质量具有较高的稳定性，有利于现有客户对所需的各类产品进行集中订购，同时齐全的产品结构也有利于吸引新客户的采购。同时综合性生产平台能够将生产环节中产生的副产品综合利用，生产出具有更高经济价值的其他产品，降低了总体生产成本。

与行业内其他企业以外购的中间化学品为原料进行生产不同，发行人利用综合性生产平台形成完善的产品链，带来生产的一体化，生产从源头的基础原料开始，可以有效地降低生产成本，避免外购的中间产品因市场供应短缺或价格波动而产生的影响，保证产品质量的稳定。同时，生产的一体化使得互补型产品较多，公司可以依据市场需求状况灵活调整产品结构，规避风险，并实现公司利益最大化。

## 2、技术水平先进，采取产、学、研模式的高新技术企业

发行人先后被国家科技部、浙江省科学技术厅评为“国家火炬计划重点高新技术企业”和“浙江省高新技术企业”，承担了多个国家火炬计划项目和火炬计划重点项目的研发工作，并多次获得浙江省和台州市颁发的科学技术进步奖，五种产品被认定为浙江省高新技术产品，三氟系列产品获得中国石油和化工行业协会颁发的科技进步一等奖。2008年，根据新办法，发行人被认定为浙江省第一批高新技术企业。

发行人拥有两项发明专利，并还有八项发明专利申请处于审核期，保证了发行人的自主知识产权，为核心产品毛利的稳定提供了一定的保障。

此外，发行人还拥有以氟苯系列产品中的定向导入氟原子技术为代表的多项非专利技术，它们为发行人保持在同行业中的技术领先地位奠定了坚实的基础。

## 3、关系稳定的客户群

发行人的产品获得了众多国内外知名企业的认同，目前已经与德国默克、巴斯夫、法国罗地亚、日本住友化学等国际著名化工企业，以及东亚药业、浙江京新药业股份有限公司等国内知名企业建立了稳定的合作关系。发行人凭借突出的

产品品质、良好的交货记录和雄厚的技术实力赢得合作伙伴的信任；依靠严格的环保、安全保证体系和质量保证体系，顺利通过合作伙伴的审核，保证了合作关系的稳定，增强了客户的信任。

### （五）发行人主要股东

发行人持股 5% 以上的股东分别为王莺妹女士、何人宝先生、临海市永太投资有限公司以及刘洪先生，持股比例分别为 37.7%、35%、10%、5%。

## 二、发行人控股股东、实际控制人的简要情况

王莺妹女士、何人宝先生分别直接持有发行人 37.7%、35% 的股份，并通过两人共同全资所有的永太投资间接持有发行人 10% 的股份。鉴于王莺妹、何人宝两人系夫妻关系，且合计控制发行人 82.7% 的股份，因此王莺妹、何人宝夫妇是发行人的控股股东与实际控制人。

## 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2009）第 23985 号审计报告，发行人报告期的主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产	352,442,209.42	266,663,382.46	248,234,186.83	166,940,682.86
非流动资产	240,095,728.50	195,220,333.16	172,520,837.02	112,709,221.19
资产总计	592,537,937.92	461,883,715.62	420,755,023.85	279,649,904.05
流动负债	316,908,471.45	251,806,150.28	275,831,032.24	175,610,054.34
非流动负债	66,234,020.09	24,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
负债总计	383,142,491.54	275,938,483.25	278,093,778.4	178,028,955.58
股东权益合计	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	101,620,948.47
归属于母公司所有者权益合计	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	100,105,628.76

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业总收入	222,445,761.90	393,072,284.32	288,541,961.25	260,680,541.38
营业总成本	195,668,974.72	346,636,983.11	230,779,810.95	201,144,293.87
营业利润	26,793,287.18	46,453,564.74	57,773,150.30	59,570,810.78
利润总额	28,335,123.22	47,595,935.61	57,939,949.21	59,079,094.59
净利润	23,450,214.01	43,283,986.92	41,140,296.98	45,288,753.06
归属于母公司所有者的净利润	23,450,214.01	43,283,986.92	41,149,062.47	43,773,433.35

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	76,038,607.53	62,683,832.40	15,126,039.12	25,206,376.99
投资活动产生的现金流量净额	-68,455,826.69	-61,315,052.87	-75,336,102.60	-40,122,331.73
筹资活动产生的现金流量净额	53,260,098.73	1,055,093.42	86,158,922.87	22,261,928.83
现金及现金等价物净增加额	60,842,879.57	2,423,872.95	25,948,859.39	7,345,974.09
期末现金及现金等价物余额	139,895,859.14	79,052,979.57	76,629,106.62	50,680,247.23

## (四) 主要财务指标

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	1.11	1.06	0.90	0.95
速动比率	0.76	0.63	0.53	0.69
应收账款周转率(次)	3.41	7.09	6.65	10.92
存货周转率(次)	1.5	2.76	2.72	5.11
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0	0	0	0
资产负债率(母公司)	66.06%	61.21%	66.51%	60.08%
资产负债率(合并)	64.66%	59.74%	66.09%	63.66%
每股净资产(全面摊薄,元)	2.09	1.86	1.43	1.02

每股经营活动产生的现金流量	0.76	0.63	0.15	0.25
全面摊薄净资产收益率(%)	11.22	23.28	28.84	43.73
每股收益(全面摊薄,元/股)	0.23	0.43	0.41	0.44

## 四、本次发行情况

### (一) 本次发行的一般情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	1.00元
发行股数及占发行后总股本的比例:	3,350万股, 25.09%
发行前每股净资产:	2.09元
上市地点:	深圳证券交易所

### (二) 发行方式与发行对象

发行方式: 采取网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。

发行对象: 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设A股股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人投资者(中华人民共和国法律或法规禁止者除外)。

### (三) 承销方式

由日信证券作为主承销商牵头组成承销团, 采取余额包销方式。

## 五、募集资金主要用途

经公司2008年3月18日召开的2008年第一次临时股东大会、2009年3月18日召开的2009年第一次临时股东大会审议通过, 本次发行所募集资金拟投资于以下两个项目:

项目名称	主要产品	投资额(万元)	募集资金投入(万元)
1、TFT液晶系列高技术产业化项目	双环己基苯类液晶化学品(L1)、环己基联苯类液晶化学品(L2)、双环己基烯烃类液晶化学品(L3)、烯基双环己基苯类液晶化学品(L4)、环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品(L5)	27,728.83	25,648.83
2、西他列汀侧链高	西他列汀侧链	5,138.96	4,723.68

技术产业化项目			
合计		32,867.79	30,372.51

TFT 液晶系列高技术产业化项目主要以公司现有液晶化学品的生产、技术和市场为基础，对公司现有等级液晶化学品进行深加工，延伸相关产品链，丰富公司液晶化学品的产品系列。本项目产出的液晶化学品可以直接用于调制液晶材料（液晶显示器的核心部件），产品拥有更高的产品附加值，具有良好的市场前景。

西他列汀侧链高技术产业化项目是在公司现有西他列汀侧链（II 型糖尿病新药的重要原料）生产的基础上，对公司西他列汀侧链产品生产能力进行扩张，以满足未来需求增长的需要。

以上两个项目合计投资总额为 32,867.79 万元，其中项目土地出让金 2,495.28 万元已经由公司自有资金投入，另外 30,372.51 万元由本次募集资金投入。若本次发行实际募集资金低于上述项目投资需要，资金缺口将由公司自筹解决；如募集资金有剩余，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金。

为掌握市场先机，上述两个项目已经开工建设，截至 2009 年 6 月 30 日，共投入资金 4,742.99 万元。

本次发行募集资金投资项目的具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 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：	3,350万股，占发行后总股本的25.09%
4、每股发行价：	20元/股
5、发行市盈率：	64.52倍（每股收益按照2008年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产：	2.09元（以2009年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、发行后预计每股净资产：	6.22元（按照2009年6月30日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、发行市净率：	3.22倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
9、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
10、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设A股股东账户的中华人民共和国境内自然人和法人投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）
11、承销方式：	承销团余额包销
12、预计募集资金总额：	67,000万元
13、预计募集资金净额：	62,094万元
14、发行费用概算：	4,906万元
其中：承销和保荐费用	3,350万元
审计费用	286万元
律师费用	120万元
路演及信息披露等费用	1,150万元

### 二、本次发行的相关机构

（一）发行人：浙江永太科技股份有限公司

法定代表人:	王莺妹
住所:	浙江省化学原料药基地临海园区
联系电话:	0576-85588006、85588960
传真:	0576-85588006
经办人员:	关辉、熊伟
(二) 保荐人(主承销商): 日信证券有限责任公司	
法定代表人:	孔佑杰
住所:	呼和浩特市新城区锡林南路 18 号
办公地址:	北京市西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心西楼 11 层
联系电话:	010-88086830、66419192、66416820、66416036
传真:	010-66411949
保荐代表人:	何君光 王海涛
项目协办人:	李峰立
经办人员:	王洁 张海峰 张新杨 郭晓亭 魏韶巍
(三) 分销商: 浙商证券有限责任公司	
法定代表人:	吴承根
住所:	浙江省杭州市杭大路 1 号
联系电话:	0571--87902733
传真:	0571--87901974
联系人:	李凌云
(四) 分销商: 华西证券有限责任公司	
法定代表人:	杨炯洋
住所:	四川省成都市陕西街 239 号
联系电话:	010--51662928
传真:	010--66226708
联系人:	袁宗 程敏敏
(五) 分销商: 太平洋证券股份有限公司	
法定代表人:	王超
住所:	云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层
联系电话:	010--88321652
传真:	010--88321912

联系人:	曾维佳
(六) 律师事务所: 上海市锦天城律师事务所	
负责人:	史焕章
住所:	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
办公地址:	杭州天目山路 238 号华鸿大厦 A 座 5 层
联系电话:	0571-56890188
传真:	0571-56890199
经办律师:	章晓洪、单莉莉
(七) 会计师事务所: 立信会计师事务所有限公司	
负责人:	朱建弟
住所:	上海南京东路 61 号 4 楼
办公地址:	杭州市江干区新塘路元华商务大厦旺座中心 A 座 20 层
联系电话:	0571-85800470
传真:	0571-85800465
经办会计师:	沈建林 朱伟
(八) 资产评估机构: 北京中企华资产评估有限责任公司	
法定代表人:	孙月焕
住所:	北京市东城区青龙胡同 35 号
联系电话:	010-65882659
传真:	010-65882651
经办评估师:	张丽哲 石一兵
(九) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	
法定代表人:	戴文华
住所:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
(十) 收款银行: 中国银行呼和浩特中山路支行	
户名:	日信证券有限责任公司
帐号:	130703615208023001
(十一) 拟申请上市交易所: 深圳证券交易所	
住所:	深圳市深南东路 5045 号
联系电话:	0755-82083333



### 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

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

### 四、本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间：	2009年12月4日—2009年12月8日
定价公告刊登日期：	2009年12月10日
申购日期和缴款日期：	2009年12月11日
预计股票上市日期：	本次股票发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、实际控制人控制风险

本公司第一大股东王莺妹女士是本公司董事长，在本次发行前持有本公司 37.7%的股权；第二大股东何人宝先生是本公司总经理，在本次发行前持有本公司 35%的股权；王莺妹女士与何人宝先生是夫妻关系，两人共同控制的临海市永太投资有限公司在发行前持有本公司 10%的股权；王莺妹女士、何人宝先生及其一致行动人永太投资合计持有本公司 82.7%的股权，本次发行 3,350 万股后仍将控制本公司 61.95%的股权，依然处于绝对控股地位。

王莺妹女士、何人宝先生及其一致行动人可能利用其控股和主要决策者的地位，对本公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，因此本公司面临实际控制人控制的风险。

### 二、对外担保风险

截止报告期末，公司对外提供担保最高额为 8,500 万元，实际担保额为 4,035 万元，占 2009 年 6 月 30 日公司净资产的比例分别为 40.59%、19.27%，占总资产的比例分别为 14.35%、6.81%。其中为东亚药业提供担保最高额度为 4,000 万元，实际担保额为 2,785 万元；为东邦药业提供担保最高额度为 1,000 万元，实际担保额为 750 万元；为万盛科技提供担保最高额度为 3,500 万元，实际担保额为 500 万元。同时上述被担保方为公司贷款等提供担保最高额为 15,700 万元，实际担保额为 8,546.5 万元。上述被担保方东亚药业、东邦药业均为本公司客户，其中东亚药业为东邦药业母公司，三公司与本公司均无关联关系。公司与上述被担保方之间的担保关系，是为解决生产经营用资金的贷款问题而形成的，报告期

内公司与上述被担保方之间发生的担保情况如下表：（单位：万元）

	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
公司提供担保 （东亚、东邦）	5,000（实际担保额为3,535）	5,000	4,500	4,000
公司接受担保 （东亚、东邦）	5,746.5	7,435	4,415	3,850
公司提供担保 （万盛科技）	3,500（实际担保额为500）	-	-	-
公司接受担保 （万盛化工）	2,800	-	-	-

注：1、为充分揭示风险，上表数据中，公司提供担保数额均为公司提供的对外担保的最高额，接受担保数额均为其他公司为本公司担保的实际担保额。2、上表中万盛科技为万盛化工的全资子公司，万盛化工为本公司提供额度为4,200万元的最高额保证。

根据相关银行出具的证明，上述被担保方东亚药业的信用等级为AA，东邦药业的信用等级为A+，万盛科技的信用等级为AA。

上述公司的主要财务指标如下表：（表中数据未经审计）

公司名称	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2008年12月31日	2008年12月31日	2008年	2009年6月30日	2009年6月30日	2009年1-6月
浙江东亚药业有限公司	50,314.39	21,416.01	1,426.75	50,318.98	21,556.29	301.13
浙江东邦药业有限公司	35,614.40	14,259.18	2,026.00	38,874.28	14,355.18	708.72
浙江万盛科技有限公司	10,114.50	4,968.36	594.78	11,608.71	4,743.77	788.41

虽然上述被担保方也为公司借款提供了相应的担保，并与公司签署了反担保协议或互保协议，但如果被担保方不能及时偿还借款，则公司存在承担担保责任的可能，从而使公司的利益遭受损失，对公司生产经营和经营业绩产生不利影响。

### 三、税收优惠政策风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）有关规定，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局以浙科发高

(2008) 250 号文认定本公司为 2008 年浙江省第一批高新技术企业，认定有效期 3 年，本公司 2008 年—2010 年享受 15% 的所得税率。2008 年减征所得税 3,484,072.57 元；2009 年上半年减征所得税 2,831,282.45 元。

本公司之控股子公司永太医化位于老、少、边、穷地区，根据国税发(1997)99 号文《关于印发〈企业所得税减免税管理办法〉的通知》和苏国税发[2003]第 101 号文《关于印发〈江苏省国家税务局企业所得税减免税管理实施办法〉的通知》，永太医化享受三年免税优惠，免税期为 2004 年-2006 年。报告期内，2006 年减免所得税 5,279,684.28 元。从 2007 年 1 月 1 日起，永太医化不再享受上述企业所得税优惠政策。

根据滨海国税减[2008]5 号通知，鉴于本公司之控股子公司永利贸易是独立核算的新办商业企业，根据(94)财税字第 001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的有关规定，永利贸易 2007 年度全额免征企业所得税。从 2008 年 1 月 1 日起，永利贸易不再享受上述企业所得税优惠政策。

根据财政部、国家税务总局关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的通知(财税[1999]290 号)规定，经临海市地方税务局审核，本公司相应抵免 2006 年度企业所得税 880,000.00 元，抵免 2008 年度企业所得税 4,411,140.80 元。

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

报告期内公司所享受的上述税收优惠占净利润的比例如下：(单位：元)

年度	永太科技	永太医化	永利贸易	合计	归属于母公司的净利润	所占比例
2006 年度	880,000.00	4,751,715.85	-	5,631,715.85	43,773,433.35	12.87%
2007 年度	-	-	4,004,961.51	4,004,961.51	41,149,062.47	9.73%
2008 年度	7,895,213.37	-	-	7,895,213.37	43,283,986.92	18.24%
2009 年 1-6 月	2,831,282.45	-	-	2,831,282.45	23,450,214.01	12.07%

注：其中永太医化所享受的税收优惠中已扣除应归属于少数股东享有部分。

上述税收优惠政策的变化将对公司未来的经营业绩产生一定的影响。

## 四、偿债风险

截止 2009 年 6 月 30 日，公司负债总额为 38,314.25 万元，其中流动负债 31,690.85 万元，占负债总额的 82.71%，非流动负债 6,623.40 万元，占负债总额的 17.29%，公司流动负债比例较高，负债结构不尽合理；截止 2009 年 6 月 30 日，母公司资产负债率 66.06%，资产负债率略高；公司的流动比率和速动比率分别为 1.11 和 0.76，虽然公司生产经营良好，盈利能力较强，2007 年公司利息保障倍数接近 9 倍，2008 年公司利息保障倍数为 4.56 倍，2009 年上半年公司利息保障倍数 6.25 倍，但公司仍存在一定的短期偿债压力。

## 五、资产被抵押风险

为取得银行的借款，公司将一些房产建筑物、土地等资产进行了抵押，截止 2009 年 6 月 30 日，抵押物账面价值为 6,922.98 万元，占公司净资产的 33.06%，占公司总资产的 11.68%。公司在各贷款银行中信誉度较高，与中国银行、中国建设银行等金融机构均保持了良好的合作关系，为公司借款来源提供了较为充分的保障。同时，公司资产质量良好，盈利能力较强，现金流量情况总体较好，公司因不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性很小，上述资产抵押事项不会对公司生产经营产生实质性不利影响。但是，若公司不能及时偿还银行借款，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施，从而可能影响公司的正常生产经营。

## 六、主要原材料价格上涨风险

公司主要原材料是氟化钾、邻二氯苯和二氯硝基苯等，2006 年至 2008 年，主要原材料价格呈现整体上升的态势。为应对这一局面，公司利用综合生产平台，积极调整工艺路线，以价格较低、市场供应充足的原材料替代价格高、市场供应紧张的原材料，并取得了较好的效果。2009 年上半年受到危机影响，原材料价格出现下降，但是随着全球经济的复苏和中国经济的持续增长，各种原材料的需求仍将持续增长，原材料价格将在总体上继续保持上涨的趋势，公司将面临成本上升，利润空间被压缩的风险。

## 七、单一产品市场集中的风险

氟精细化学品产品种类繁多，应用范围广泛，总体市场前景良好，不同于普通大宗产品批量、普遍使用的特点。部分氟精细化学品存在用途单一，市场相对集中的问题，主要作为少数几家国际大型医药、化工企业集团终端产品和专利产品的配套原材料，成为其相应产品链的重要组成部分，这也是氟精细化工产业国际分工的结果。公司为应对这种行业特性，通过多年的努力和改进，构建了综合性生产平台，形成了产品的多样性、关联性，确保了产品生产策略调整的灵活性，报告期内公司对主要产品结构进行了较大的调整以适应市场的变化，并取得了良好的结果。如果公司的产品开发、生产准备等不能及时适应市场需求的变化，公司的经营业绩将可能受到不利影响。

## 八、环境保护风险

公司属于氟精细化工生产企业，在生产过程中存在着不同程度的环境保护问题。本公司成立以来对生产设备、生产工艺和环保设施进行了持续改造和更新，通过了 ISO14001 环境管理体系认证、浙江省台州市生态化改造验收和浙江省级清洁生产审核验收，建立了一整套环境保护和治理制度。公司近年来大力发展循环经济和资源综合利用，保障了“三废”的排放完全符合国家和地方环境质量标准 and 排放标准，取得了良好的经济效益和社会效益。但随着我国政府环境保护力度的不断加强，可能在未来出台更为严格的环境保护标准，对氟精细化工生产企业提出更高的环境保护要求，可能会对公司的生产经营带来一定的不利影响。

## 九、应收账款发生坏账风险

报告期内公司应收账款增长较快，截至 2009 年 6 月 30 日公司应收账款账面价值为 7,301.35 万元，占总资产的比重为 12.32%。公司是专业的氟精细化学品生产商，产品应用于液晶、医药、农药等领域，主要客户是国内外知名医药、化工企业，具有较高的资信水平。2006 年底、2007 年底、2008 年底和 2009 年 6 月 30 日公司应收账款中账龄在 1 年以内的比重均在 99%以上，公司的应收账款在报告期内较少出现坏账损失。但是应收账款占资产总额比重较大，如果出现不



能按期收回或无法收回的情况，将对公司业绩和生产经营产生一定影响。

## 十、存货风险

截止2009年6月30日，公司存货余额11,280.20万元，占流动资产的32.01%，占总资产的19.04%。报告期内公司存货增长较快且余额较大，其中2007年存货较2006年增长了122.96%。主要是如下原因形成：1、公司生产规模扩大，订单增加；2、考虑到原材料的涨价因素，公司相应增加了原材料备料；3、由于公司延伸了产品的化学反应链，使公司的在产品增加，产成品的规模也同比增加，导致了公司2007年的存货周转率偏低；4、为满足客户需求，经营模式由完全的以销定产转变为订单生产和市场预测生产相结合。随着2008年公司营业收入的大幅度增长（同比增长36.23%），存货周转率趋向好转。2009年6月30日存货余额与2008年底基本持平，销售收入持续增长，存货周转率较2008年同期略有上升。

但若未来公司产品面对的市场形势发生不利变化，公司存货将面临跌价损失以及准备计提不足风险，对公司的财务状况和经营业绩将造成不利影响。

## 十一、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目共需要募集资金投入30,372.51万元，项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等各个方面都进行了慎重的分析，但在项目实施过程中，建设计划能否按时完成、项目的实施过程是否顺利、实施效果是否良好，均存在着一定的不确定性。

同时，本次投资的TFT液晶系列高技术产业化项目建设期需要2年，投资期较长，相对于公司现有生产能力而言，本次募集资金投资金额较大，投资期较长，如果在项目建设期内市场发生重大变化，将会导致公司业绩无法实现预期效益的风险。另外，项目建成后，将新增27,152.51万元的固定资产，相应的固定资产折旧将增加，进而对公司经营业绩可能产生一定的影响。

## 十二、开拓市场风险

本次募集资金投资于 TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目，项目的建成将新增两类产品的产能。为确保项目顺利建成投产，并最终实现销售，公司在项目立项阶段进行了充分的调研、论证，并积极采取措施开拓市场。TFT 液晶系列高技术产业化项目是对目前生产液晶化学品的扩产深加工，公司立足现有客户，积极与新客户建立合作关系；西他列汀侧链高技术产业化项目是对现有产品的扩产，公司现有产能无法满足与客户确立的长期供应量。若有关市场开拓措施或合作协议不能有效实施，则对募集资金投资项目的产品销售将产生不利影响。

## 十三、汇率波动风险

公司产品出口到美国、德国、日本、印度等多个国家和地区，其主要结算货币为美元。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年的出口销售收入分别为 10,798.35 万元、14,126.90 万元、19,479.76 万元和 12,542.54 万元，分别占当年销售收入总额的 41.53%、49.16%、49.62%和 56.4%。由于报告期内公司的出口业务增长较快，占总销售收入的比重较高，汇率的波动对公司的经营业绩存在一定的影响。

报告期内，公司通过与银行合作开展福费廷业务等方式锁定部分汇率波动风险，2006 年至 2009 年 1-6 月，公司分别因汇率变动实际形成汇兑损失 34.48 万元、130.76 万元和 243.64 万元和 73.42 万元。

假定其他因素不变的情况下，根据汇率对外销收入及进口材料成本的影响，对汇率变动对盈利能力影响进行敏感性分析：

变动因素及比例	毛利率变动幅度				利润总额变动幅度			
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年上半年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年上半年
汇率变动-1%	0.18%	0.28%	0.33%	0.40%	1.43%	2.16%	3.79%	5.16%
汇率变动-3%	0.55%	0.84%	0.97%	1.17%	4.29%	6.47%	11.38%	15.48%
汇率变动-5%	0.91%	1.39%	1.60%	1.94%	7.15%	10.78%	18.97%	25.80%
汇率变动 1%	-0.19%	-0.29%	-0.33%	-0.40%	-1.43%	-2.16%	-3.79%	-5.16%
汇率变动 3%	-0.57%	-0.87%	-1.00%	-1.21%	-4.29%	-6.47%	-11.38%	-15.48%
汇率变动 5%	-0.95%	-1.46%	-1.68%	-2.05%	-7.15%	-10.78%	-18.97%	-25.80%



## 十四、出口退税政策变动的风险

本公司出口产品增值税采用“免、抵、退”的计算方法，根据 2007 年 6 月 18 日《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税【2007】90 号）的规定，自 2007 年 7 月 1 日起，公司大部分产品的出口退税率由 13% 降至 5%，这对公司的经营业绩产生了一定影响。

假定在报告期初即执行降低后的出口退税率（5%），对有关各期的具体影响如下：

项目	2007 年	2006 年
利润总额（元）	57,939,949.21	59,079,094.59
退税率下降幅度	8%	8%
对利润影响额（元）	-4,584,568.67	-8,569,404.27
调整后利润总额（元）	53,355,380.54	50,509,690.32
影响利润额比例	-7.91%	-14.50%

为了应对金融危机的影响，稳定中国的出口市场，2008 年财政部和国家税务总局三次发文提高部分产品的出口退税率，其中自 2008 年 12 月 1 日开始执行的《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号）涉及本公司产品，相应产品的出口退税率由 5% 提高到 9%；根据财税[2009]43 号《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》规定，公司的 2,4-二氯-5-氟苯乙酮产品自 2009 年 4 月 1 日出口退税率由 9% 调整为 13%。

未来出口退税率存在进一步变动的可能，将对本公司的生产经营产生一定的影响。

## 十五、宏观经济环境变化的风险

2008 年 9 月份以来，由美国次贷危机引发的全球性金融危机逐渐波及到实体经济，世界主要经济体出现多年未有的大面积衰退，全球经济增速大幅下滑。尽管各国政府采取了多种措施挽救金融市场和实体经济，但国际货币基金组织和世界银行等多数机构认为，2009 年全球经济下行的风险仍占主导。

针对经济增长放缓的不利局面，中国政府在 2008 年下半年连续推出了降息、提高出口退税率、加大政府投资等一系列保增长的政策，2009 年上半年的宏观经济数据反映出中国经济止跌企稳。受累于外围经济的持续走软，我国的出口贸

易从 2008 年下半年开始萎缩，在 2009 年 5 月份达到了 26.4% 的最大降幅，2009 年 6 月份下降 21.4%，降幅略有收窄，虽然外贸形势依然没有明显好转，但随着世界各主要经济体的触底回暖，已经基本上结束了进一步恶化的态势。

未来国际国内宏观经济环境走势的不确定性，将直接影响到公司未来的经营业绩。

## 十六、本次发行导致净资产收益率下降的风险

本次发行后公司净资产将比 2009 年 6 月 30 日有显著提高，按照募集资金运用计划，募集资金到位后，新项目需在一定的建设周期后才能产生效益。因此，存在发行后公司全面摊薄计算的净资产收益率将比 2009 年 1-6 月有较大幅度下降的风险。本次募集资金到位后，本公司将按计划推进项目建设，使项目尽早正式投产盈利，提高公司净资产收益率。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

1、中文名称：浙江永太科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Yongtai Technology Co., Ltd.

2、法定代表人：王莺妹

3、注册资本：1 亿元

4、成立日期：1999 年 10 月 11 日

5、住 所：浙江省化学原料药基地临海园区

6、邮政编码：317016

7、电话号码：0576-85588006、85588960

8、传真号码：0576-85588006

9、互联网网址：<http://www.yongtaitech.com>

10、电子信箱：[zhengquan@yongtaitech.com](mailto:zhengquan@yongtaitech.com)

11、经营范围：有机中间体（不含危险化学品和易制毒化学品）、机械设备制造。

本公司主要从事氟精细化学品的研发、生产和销售，主要产品类别包括液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品，是国内产品链最完善、产能最大的氟精细化学品生产商之一。经过多年发展，公司形成了以液晶化学品与医药化学品为主线的产品结构，包含二氟、三氟、五氟、邻氟和对氟等五大产品系列 80 多种产品，产品几乎覆盖了每个系列的整条产品链，具有较强的市场应变能力和较大的产品结构调整升级空间。

公司先后被国家科学技术部火炬高新技术产业开发中心、浙江省科学技术厅认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”和“浙江省高新技术企业”。

2008 年 10 月 13 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕

172号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火〔2008〕362号)有关规定,认定本公司为2008年浙江省第一批高新技术企业,认定有效期3年。

公司承担的3,5—二氟苯胺、1,3,5—三氟苯、液晶材料关键中间体3,4,5—三氟苯酚等项目多次荣获国家火炬计划重点项目证书,公司还多次获得中国石油与化工行业协会、台州市颁发的科技进步奖,浙江省颁发的科学技术奖。公司的产品3,4,5-三氟溴苯、3,5-二氟苯胺、1,3,5-三氟苯、3,4,5-三氟苯酚、2,3,4,5,6-五氟溴苯被浙江省科学技术厅认定为“高新技术产品”。此外,公司通过了ISO9001质量管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证。

目前,公司已和包括德国默克、巴斯夫、日本第一制药、法国罗地亚、日本住友化学等世界著名企业在内的国内外知名的医药、化工企业建立了良好的合作关系。

## 二、发行人改制重组情况

### (一) 设立方式

本公司前身是成立于1999年10月11日的临海市永太化工有限公司,2006年3月14日临海市永太化工有限公司变更名称为浙江永太化学有限公司。

2007年7月15日,浙江永太化学有限公司召开股东会,同意将公司组织形式由有限公司整体变更为股份有限公司,公司全体股东于当日签订了《关于变更设立浙江永太科技股份有限公司的协议书》。

### (二) 发起人

因本公司由浙江永太化学有限公司整体变更而成,原永太化学的股东即为公司发起人,公司发起人为王莺妹女士、何人宝先生、临海市永太投资有限公司以及刘洪先生、钟建新先生等23名自然人。

发起人具体情况请参见本节之“三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

### (三) 在整体变更为发行人之前,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人的主要发起人为王莺妹女士、何人宝先生两名自然人及两人合计全资

所有的临海市永太投资有限公司。在永太化学整体变更为发行人之前，各主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务如下表：

主要发起人	拥有的主要资产和实际从事的主要业务
王莺妹女士	永太化学 37.70%股权、永太投资 51%股权
何人宝先生	永太化学 35%股权、永太投资 49%股权、飞达新材料 49%股权、黄岩鼎正 63.39%股权、永太盐化 41%股权
永太投资	永太化学 10%的股权，实际从事的主要业务为股权投资管理

#### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为房屋及建筑物、土地使用权、精细化工通用设备、研发专用设备、运输设备、产品及原料的库存、货币资金、商标等，全部承继于永太化学。

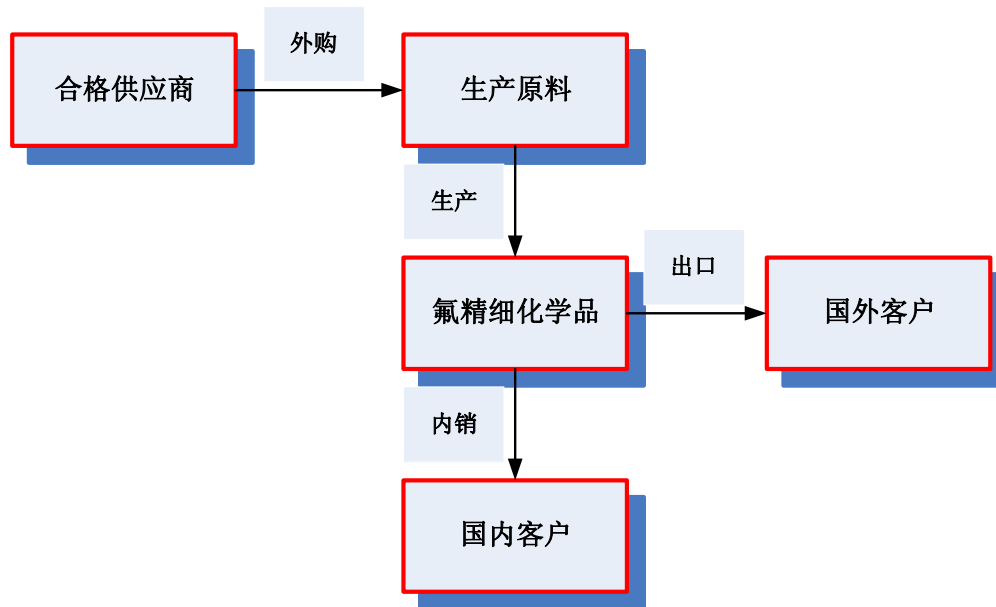
发行人成立时实际从事的主要业务是氟精细化学品的研发、生产和销售。

#### （五）发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系永太化学的股东以其持有的权益作为出资，整体变更设立而成。整体变更后，主要发起人王莺妹女士和何人宝先生拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。2008年，何人宝先生将其持有的飞达新材料、黄岩鼎正和永太盐化的股权转让，具体情况详见本招股说明书第七节、同业竞争与关联交易。

#### （六）改制前后发行人的业务流程及其相互关系

本公司系有限公司整体变更设立的方式而成，改制前后的业务流程没有发生变化。本公司的主要业务流程如下：



### （七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来在生产经营方面由主要发起人王莺妹女士、何人宝先生管理与控制。发行人成立前王莺妹女士为永太化学（未设董事会）执行董事、经理，何人宝先生为永太化学监事，发行人成立后两人分别担任董事长、总经理。永太投资与本公司的关联关系既是股东，又受共同的实际控制人控制。

### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是由永太化学整体变更设立而来。永太化学的全部资产均由本公司承继，机器设备、房屋等固定资产的产权、土地使用权及商标等产权均已变更至公司名下，具体情况详见本招股说明书“第六节、业务与技术”之“六、发行人主要固定资产及无形资产状况”。

### （九）发行人独立经营情况

本公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

#### 1、业务独立

本公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争和关联交易相关

情况，请参见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”。

## 2、资产完整

本公司由永太化学整体变更而来，承继了永太化学所有的资产、负债及权益。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有氟精细化学品生产业务所需的土地、厂房、机器设备以及商标、专利及专有技术，上述资产可以完整地用于公司所从事的生产经营活动。公司的原材料采购和产品销售系统均独立于关联方。

## 3、机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会等决策、监督机构，建立了健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》的规定规范运行。

## 4、人员独立

本公司的董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定产生。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书均属专职，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且没有在以上关联企业领薪。本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司独立聘用高级管理人员和一般员工，在册员工均和公司签订了劳动合同。

## 5、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配备了必要的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度。公司在银行独立开设帐户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司及全资子公司永太医化、永利贸易持有的税务登记证及银行开户许可证如下：

(1) 本公司持有的税务登记证和银行开户许可证如下：浙江省国家税务局与浙江省地方税务局颁发的【浙税联字】331082719525000 号《税务登记证》；



中国建设银行临海杜桥分理处颁发的核准号为【J3452000139704】的《开户许可证》。

(2) 本公司全资子公司永太医化持有的税务登记证和银行开户许可证如下：江苏省滨海县国家税务局与滨海县地方税务局颁发的【滨海国税字】320922753211646 号《税务登记证》；中国建设银行滨海县支行颁发的核准号为【J3112000058001】的《开户许可证》。

(3) 本公司全资子公司永利贸易持有的税务登记证和银行开户许可证如下：江苏省滨海县国家税务局与滨海县地方税务局颁发的【盐国滨税登字】320922660091104 号《税务登记证》；中国农业银行滨海县支行颁发的核准号为【J3112000285001】的《开户许可证》。

本公司的资金使用遵循公司章程的相关规定，各股东及其他关联方不存在违规占用公司资金、资产和其他资源的情况。公司目前不存在以发行人名义所取得的借款、授信额度转借予前述法人或个人使用的情形。

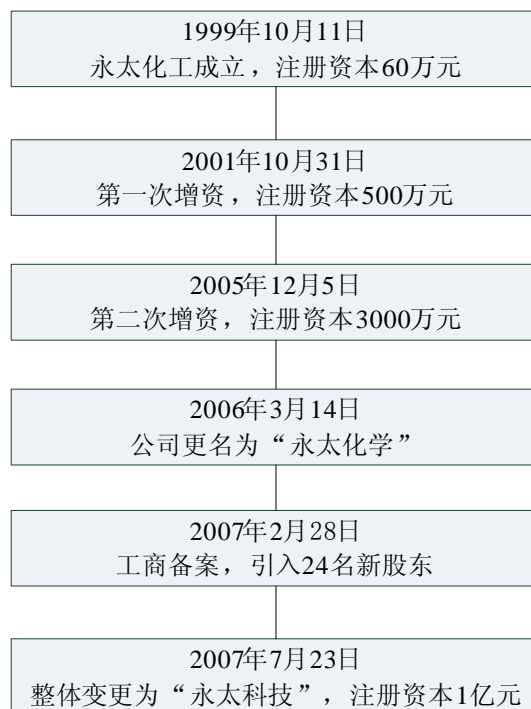
发行人律师认为，经审查，发行人的变更设立履行了法律法规规定的合法程序，符合《公司法》等法律、法规的相关规定；发行人的业务独立，资产独立完整，具有独立完整的研发、生产、营销及服务系统，人员、机构、财务独立，发行人具有面向市场自主经营的能力。

保荐人认为，发行人系有限公司整体变更股份公司方式设立而成，公司承继了永太化学的全部资产与债务，业务、资产、人员、机构、财务等完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。



### 三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

#### (一) 发行人股本演变图



#### (二) 发行人股本形成及变化

##### 1、发行人前身临海市永太化工有限公司的设立

本公司的前身永太化工由王莺妹女士、何人宝先生两位自然人出资组建，注册资本为60万元。临海审计事务所于1999年9月29日出具了“临审事验字(1999)第1194号”《验资报告》，对上述现金出资予以确认。1999年10月11日，永太化工取得临海市工商行政管理局核发的注册登记号为【3310821006640】的企业法人营业执照，公司经营范围为医药中间体制造。

永太化工成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	王莺妹	36.00	60.00
2	何人宝	24.00	40.00
合计		60.00	100.00

##### 2、2001年的第一次增资

因公司发展迅速,为满足生产经营规模不断扩大的需要,2001年8月20日,永太化工通过股东会决议,将注册资本由原来的60万元增至500万元,其中王莺妹女士现金增资264万元,何人宝先生现金增资176万元。2001年9月18日,台州天鹰会计师事务所出具了“天鹰验字(2001)第138号”《验资报告》,对上述现金增资予以确认。

2001年10月31日,永太化工取得临海市工商行政管理局核发的注册登记号为【3310821006640】的企业法人营业执照,公司经营范围为医药中间体、塑料工艺品制造;出口自产的医药中间体;进口自营生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表及零配件。

本次增资前后的股权结构如下:

序号	股东名称	增资前出资额(万元)	比例(%)	本次增资金额(万元)	增资后出资额(万元)	比例(%)
1	王莺妹	36	60.00	264	300	60.00
2	何人宝	24	40.00	176	200	40.00
	合计	60	100.00	440	500	100.00

### 3、2005年的第二次增资

2005年8月12日,永太化工通过股东会决议,同意原股东以现金增资2,500万元,注册资本由500万元增至3,000万元,其中王莺妹女士现金增资1,500万元,何人宝先生现金增资1,000万元。2005年8月15日,台州中衡会计师事务所出具了“台中衡验字(2005)280号”《验资报告》,对上述现金增资予以确认。

2005年12月5日,永太化工取得临海市工商行政管理局核发的注册登记号为【3310821006640】的企业法人营业执照,公司经营范围为年产:2,6-二溴-4-硝基苯胺300吨、2,3,4-三氟硝基苯200吨(有效期至2007年4月27日);有机中间体(不含危险化学品和易制毒化学品)、塑料工艺品制造。

本次增资前后的股权结构如下:

序号	股东名称	增资前出资额(万元)	比例(%)	本次增资金额(万元)	增资后出资额(万元)	比例(%)
1	王莺妹	300	60.00	1,500	1,800	60.00
2	何人宝	200	40.00	1,000	1,200	40.00
	合计	500	100.00	2,500	3,000	100.00

#### 4、2006 年变更公司名称

2006 年 3 月 13 日，永太化工通过股东会决议，将公司名称从原来的“临海市永太化工有限公司”变更为“浙江永太化学有限公司”。

2006 年 3 月 14 日，永太化学取得临海市工商行政管理局核发的注册登记号为【3310821006640】的企业法人营业执照，公司经营范围为年产：2，6—二溴—4—硝基苯胺 300 吨、2，3，4—三氟硝基苯 200 吨（有效期至 2007 年 4 月 27 日）；有机中间体（不含危险化学品和易制毒化学品）、机械制造。

#### 5、2007 年的股权转让，引入 24 名新股东

##### （1）股权转让情况

2007 年 2 月 9 日，永太化学通过股东会决议，同意股东王莺妹女士将其所持有公司 17.30%的股权转让给刘洪先生等 23 位自然人，同意股东王莺妹女士与何人宝先生分别将其所持有公司 5%的股权转让给临海市永太投资有限公司，王莺妹女士、何人宝先生与上述股权受让对象分别签订了《股权转让协议》。

上述《股权转让协议》的具体情况如下：

转让方	受让方	协议签署时间	转让价格	转让期限限制
王莺妹	钟建新	2007-02-09	原始出资的 1: 0.778	自其获得股份之日起 5 年内不转让所持股份
王莺妹	罗建荣、章正秋、潘永清、陈丽洁、潘官友、郑梦婕、郑勇、阮道美、倪朋国、邵鸿鸣	2007-02-09	原始出资的 1: 1	自其获得股份之日起 5 年内不转让所持股份
王莺妹	唐洪、汪美珠、李和平、郑大立、陈斌	2007-02-09	原始出资的 1: 1	无限制
王莺妹	刘洪、陈玫	2007-02-09	原始出资的 1: 5.6	无限制
王莺妹	刘荣君、武长江、项玉燕、何沪东	2007-02-25	原始出资的 1: 1	自其获得股份之日起 5 年内不转让所持股份
王莺妹	俞永平	2007-02-25	原始出资的 1: 1	无限制
王莺妹、何人宝	临海市永太投资有限公司	2007-02-26	原始出资的 1: 1	无限制

以上受让方之间股权转让价格有所差异的原因为：1) 钟建新为公司的总工程师和副总经理，为公司若干专利、产品开发作出重大贡献，所以价格略低；2)

永太投资为公司实际控制人全资所有的子公司，价格按原始出资定价；其他按原始出资定价的受让方主要为公司董事、监事、高级管理人员、重要员工及其他人员；3) 刘洪和陈玫两名受让方的股权价格为交易双方协商确定。

上述自然人受让方的基本信息具体如下：

钟建新：男，身份证号码：33260319631106\*\*\*\*，46岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，工程师。1983年至2000年，任黄岩化学工业公司工程师；2000年起就职于本公司，现任本公司董事、副总经理兼总工程师。

罗建荣：男，身份证号码：33260319640302\*\*\*\*，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。1981年至1998年，历任黄岩农药厂车间主任、副厂长；1999年起就职于本公司，现任本公司董事兼常务副总经理。

章正秋：男，身份证号码：33260319640922\*\*\*\*，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，研究生在读，工程师。1981年至1999年，供职于黄岩农药厂质检科；1999年起就职于本公司，现任本公司副总经理、工会主席。

潘永清：男，身份证号码：33262250040\*\*\*\*，59岁，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，工程师。1974年至1985年，历任新疆兵团农三师45团副连长、连长；1986年至1989年，任黄岩商业机械厂副厂长；1990年至1992年，任黄岩华光化学厂动力设备科科长；1993年至1997年，任黄岩胜雄化工厂厂长；1998年至2000年，任路桥化工机械成套设备公司厂长；2001年起就职于本公司，现任本公司副总经理。

陈丽洁：女，身份证号码：33052219720318\*\*\*\*，37岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师。1992年至1998年，任浙江健士霸集团财务人员；1999年起就职于本公司，历任财务科长、财务经理，现任本公司董事、财务总监。

潘官友：男，身份证号码：33260157120\*\*\*\*，52岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师。1992年至2002年，曾任临海市恒丰医药化工有限公司董事、副总经理；2003年起就职于本公司，现任本公司董事、下属子公司永太医化总经理。

郑梦婕：女，身份证号码：33100319881107\*\*\*\*，21岁，中国国籍，无永久境外居留权，现就读于英国。

郑勇：男，身份证号码：33262219510121\*\*\*\*，58岁，中国国籍，无永久境外居留权。1970年至1979年，就职于黑龙江建设兵团；1979年至1997年，就职于黄岩农药厂；1997年至1999年，就职于临海市永利精细化工厂；1999年起就职于本公司，现任本公司车队队长。

阮道美：男，身份证号码：33262119650515\*\*\*\*，44岁，中国国籍，无永久境外居留权。1999年起就职于本公司，现任本公司工程部副经理。

倪朋国：男，身份证号码：33262119610516\*\*\*\*，48岁，中国国籍，无永久境外居留权。1979年至1984年，就职于临海县涌泉供销社；1984年至2000年，就职于临海台州烧碱厂；2000年起就职于本公司，现任本公司办公室主任。

邵鸿鸣：男，身份证号码：34012119790209\*\*\*\*，30岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2000年起就职于本公司，曾任研发部试验员，现任本公司生产部副经理。

唐洪：男，身份证号码：42010719640407\*\*\*\*，45岁，中国国籍，无永久境外居留权。1993年起至今就职于清华大学化学系。

汪美珠：女，身份证号码：33010219460527\*\*\*\*，61岁，中国国籍，无永久境外居留权。1967年至1979年，任国防科委第七研究院第七〇五研究所科技人员；1979年至1996年，任浙江西湖电子集团有限公司工程师；1996年至今，从事质量管理体系咨询认证业务工作。

李和平：男，身份证号码：14030354062\*\*\*\*，55岁，中国国籍，无永久境外居留权。1972年至1983年，历任山西阳泉矿务局广播站科员、地质处科员；1983年至今就职于山西阳泉煤业集团，任供应处科长。

郑大立：男，身份证号码：11010819710206\*\*\*\*，38岁，中国国籍，无永久境外居留权。1994年至2003年，就职于申银万国证券公司；2003年至今，就职于上海格雷特投资管理有限公司。

陈斌：男，身份证号码：33260319711129\*\*\*\*，38岁，中国国籍，无永久境外居留权。1990年至1998年，就职于浙江永宁制药厂；1998年至今，就职于浙江黄岩合联化工设备有限公司。

刘洪：男，身份证号码：11010519600909\*\*\*\*，49岁，中国国籍，无永久境外居留权。1983年至1984年，就职于国家地震局；1984年至1992年，就职于国家物价局；1992年至1999年，就职于中国诚信证券评估有限公司；2000年至2003年，就职于北京德信达投资咨询公司；2003年至2004年就职于中山证券有限公司；2004年至今，就职于中诚信财务顾问有限公司。

陈玫：女，身份证号码：33010619620322\*\*\*\*，47岁，中国国籍，无永久境外居留权。1980年至1988年，就职于中国银行浙江省分行；1988年至1995年为自由职业者；1995年至今，就职于浙江美阳工程设计有限公司。

刘荣君：女，身份证号码：33252819800801\*\*\*\*，29岁，中国国籍，无永久境外居留权。1999年至2002年，就职于浙江沙星医药化工有限公司；2002年起就职于本公司，现任本公司销售部经理。

武长江：男，身份证号码：34252119641204\*\*\*\*，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，助理工程师。1998年至1999年，任临海市永利精细化工厂车间主任；1999年起就职于本公司，历任车间主任、生产部经理，现任本公司监事兼生产部经理。

项玉燕：女，身份证号码：33262419760907\*\*\*\*，33岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1999年任黄岩润华物资有限公司出纳；2000年起就职于本公司，历任出纳、会计，现任本公司监事兼财务部副经理。

何沪东：男，身份证号码：33260319710606\*\*\*\*，38岁，中国国籍，无永久境外居留权。1990年至1993年，就职于黄岩八一厂；1994年至2001年，就职于临海微型电源厂；2002年起就职于本公司。

俞永平：男，身份证号码：33010665022\*\*\*\*，44岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，博士，博士生导师。2002年至2004年，任美国 Torrey Pines 分子研究所高级研究员；现任浙江大学药学院教授、博士生导师、药物研究所所



长，在本公司任监事会主席。

上述自然人股东中，郑梦婕是公司董事长王莺妹和公司总经理何人宝的外甥女，与公司其他股东、董事、监事、高级管理人员无关联关系；郑勇与公司监事金逸中之间为翁婿关系，与公司其他股东、董事、监事、高级管理人员无关联关系。除此以外，其他股东与公司控股股东、实际控制人、其他股东、其他董事、监事、高级管理人员之间没有关联关系。

上述股权转让人与受让人分别出具承诺，转让人与受让人之间、受让人与其他任何第三人均不存在委托、信托等方式替他人持股的情形，且无潜在的股权纠纷。

发行人律师认为，本次股权转让价格的差异受让方均未提出异议，并按股权转让协议约定支付了股权转让款，股权转让行为均为交易各方真实意思表示，并未损害各自利益，因此本次股权转让真实、合法、有效。上述股权受让方不存在以委托、信托等方式替他人持股的情形。上述股权受让方除郑梦婕是公司董事长王莺妹和公司总经理何人宝的外甥女，郑勇与公司监事金逸中之间为翁婿关系外，其他与发行人及其控股股东、实际控制人、主要管理人员不存在关联关系。

保荐人认为，以上股权转让行为履行了相关批准程序，真实有效，转让人与受让人之间、受让人与其他任何第三人均不存在委托、信托等方式替他人持股的情形，且无潜在的股权纠纷。上述股权受让方除郑梦婕是公司董事长王莺妹和公司总经理何人宝的外甥女，郑勇与公司监事金逸中之间为翁婿关系外，其他人与发行人及其控股股东、实际控制人、主要管理人员不存在关联关系。

## (2) 股权转让后公司的股权结构

2007年2月28日，永太化学在临海市工商行政管理局完成了变更登记，转让后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资份额 (万元)	出资比例 (%)	序号	股东名称	出资份额 (万元)	出资比例 (%)
1	王莺妹	1,131	37.7	14	潘官友	15	0.5
2	何人宝	1,050	35	15	俞永平	15	0.5
3	永太投资	300	10	16	陈玫	15	0.5
4	刘洪	150	5	17	郑梦婕	9	0.3



5	钟建新	90	3	18	武长江	6	0.2
6	唐洪	30	1	19	刘荣君	6	0.2
7	汪美珠	30	1	20	陈斌	6	0.2
8	李和平	30	1	21	项玉燕	4.5	0.15
9	郑大立	30	1	22	郑勇	4.5	0.15
10	罗建荣	21	0.7	23	何沪东	3	0.1
11	章正秋	15	0.5	24	阮道美	3	0.1
12	潘永清	15	0.5	25	倪朋国	3	0.1
13	陈丽洁	15	0.5	26	邵鸿鸣	3	0.1
合计						3,000	100

## 6、2007年，整体变更设立股份有限公司

(1) 2007年4月2日，永太化学通过股东会决议，同意将公司类型由有限公司整体变更为股份有限公司，公司以“浙江永太科技股份有限公司”进行名称预核准，确定2007年3月31日为审计基准日。

(2) 2007年7月15日，永太化学股东会决议同意将公司整体变更为股份有限公司。同日，全体股东签署了《关于变更设立浙江永太科技股份有限公司的协议书》。

2007年7月15日，浙江永太科技股份有限公司（筹）2007年第一次临时股东大会暨创立大会决议，通过了浙江永太科技股份有限公司设立议案。

(3) 2007年7月16日，立信会计师事务所出具了“信会师报字（2007）第23204号”《验资报告》。依据该验资报告，浙江永太科技股份有限公司（筹）股本为人民币壹亿元整。

(4) 2007年7月23日，公司在台州市工商行政管理局办理了变更登记，领取了注册号为【331000000000876】的企业法人营业执照，注册资本为100,000,000元，公司经营范围为年产：2,6-二溴-4-硝基苯胺300吨、2,3,4-三氟硝基苯200吨；有机中间体（不含危险化学品和易制毒化学品）、机械设备制造。

由于2,6-二溴-4-硝基苯胺和2,3,4-三氟硝基苯并未列入《危险化学品名录》（2002年版，现行有效），根据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》不需要领取安全生产许可证，经浙江省安全生产监督管理局同意，公司注销了安全生产许可证。2007年12月11日，公司据此变更经营范围为：

有机中间体（不含危险化学品和易制毒化学品）、机械设备制造。

(5) 整体变更完成后，永太科技的股本结构如下：

序号	股东名称	股份数 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东 名称	股份数 (万股)	持股比例 (%)
1	王莺妹	3,770	37.7	14	潘官友	50	0.5
2	何人宝	3,500	35	15	俞永平	50	0.5
3	永太投资	1,000	10	16	陈玫	50	0.5
4	刘洪	500	5	17	郑梦婕	30	0.3
5	钟建新	300	3	18	武长江	20	0.2
6	唐洪	100	1	19	刘荣君	20	0.2
7	汪美珠	100	1	20	陈斌	20	0.2
8	李和平	100	1	21	项玉燕	15	0.15
9	郑大立	100	1	22	郑勇	15	0.15
10	罗建荣	70	0.7	23	何沪东	10	0.1
11	章正秋	50	0.5	24	阮道美	10	0.1
12	潘永清	50	0.5	25	倪朋国	10	0.1
13	陈丽洁	50	0.5	26	邵鸿鸣	10	0.1
合计						10,000	100

发行人律师认为，发行人的历次股东出资变动均履行了法律、法规和公司章程规定的程序，并在当地的工商行政部门进行了变更登记备案；发行人的历次股东出资、股权变动皆合法、合规、真实、有效。

### (三) 发行人重大资产重组情况

2007年2月4日，浙江永太化学有限公司召开2007年临时股东会，同意受让台州市荣达锻压件厂所拥有6,081.62平方米的土地使用权（编号为杜国用（2002）字第0400号）、房产（编号为杜桥镇字第88315号）及该房产上所附着的电力系统、自来水系统等固定设施（除产品、原料、机械、办公用品、家具等动产部分外）。

2007年3月2日，公司与台州市荣达锻压件厂签订了《土地使用权及房产转让协议》，上述资产的受（转）让价格为现金叁佰叁拾捌万元（338万元）整，并由公司承担相关转让手续费。2007年9月8日，双方签订《土地使用权及房产转让补充协议》，协议确定公司为收购上述资产合计支付叁佰陆拾壹万捌仟零贰拾肆元叁角柒分（3,618,024.37元）。

浙江众诚房地产评估事务所有限公司对上述交易所涉的土地和房产进行了

评估，并出具了《房地产评估报告书》（浙众诚所临分评字（2007）5011号），评估结果为人民币叁佰叁拾贰万零叁佰肆拾玖元整（3,320,349.00元，其中土地总价值1,745,425.00元（基准地价修正法），房屋建筑物总价值1,574,924.00元（重置成本法））。

发行人律师认为，本次资产收购转让价格公允，发行人及其控股股东、实际控制人、高级管理人员与台州荣达锻压件厂不存在关联关系。

保荐人认为，经核查，上述资产的转让价格由买卖双方协商确定，与相关资产的评估价值基本相符，故本次转让价格符合市场公平、公允原则。发行人及其控股股东、实际控制人、高级管理人员与台州市荣达锻压件厂不存在关联关系。

## 四、发行人设立时发起人出资及设立后历次股本变化的验资情况

自1999年10月永太化工设立以来，因设立、增资和整体变更等事项共进行了四次验资，历次验资情况如下：

### （一）1999年10月永太化工设立时的验资情况

1999年9月永太化工委托临海审计事务所对王莺妹女士和何人宝先生两位股东的出资情况进行了验证。依据1999年9月29日临海审计事务所出具的“临审事验字（1999）第1194号”《验资报告》，截至1999年9月29日两位股东认缴的公司注册资本60万元人民币已按合同规定全部缴纳。其中，股东王莺妹女士现金出资36万元，占注册资本的60%；股东何人宝先生现金出资24万元，占注册资本的40%，以上出资缴存在临海市杜桥农村信用合作社临时账户（账号：2431）。

### （二）2001年9月永太化工第一次增资时的验资情况

2001年9月18日，台州天鹰会计师事务所接受永太化工的委托，对王莺妹女士、何人宝先生两位股东的增资情况进行了验证。依据2001年9月18日台州天鹰会计师事务所出具的“天鹰验字（2001）第138号”《验资报告》，两位股东认缴的440万元新增注册资本已按合同规定全部缴纳，公司注册资本由原来的

60 万元增加至 500 万元，其中王莺妹女士现金增资 264 万元，何人宝先生现金增资 176 万元，以上出资已缴存在永太化工于黄岩迅达城市信用社开立的 820106011317 帐号上。增资完成后，王莺妹女士、何人宝先生的股权比例不变，分别为 60%和 40%。

### **（三）2005 年 8 月永太化工第二次增资时的验资情况**

2005 年 8 月 15 日，台州中衡会计师事务所接受永太化工的委托，对王莺妹女士、何人宝先生两位股东的增资情况进行了验证。依据 2005 年 8 月 15 日台州中衡会计师事务所出具的“台中衡验字（2005）280 号”《验资报告》，两位股东认缴的 2,500 万元新增注册资本已按合同规定全部缴纳，公司注册资本由原来的 500 万元增加至 3,000 万元，其中王莺妹女士现金增资 1,500 万元，何人宝先生现金增资 1,000 万元，以上出资缴存在永太化工于台州市商业银行开立的 510002437200020 帐号上。增资完成后，王莺妹女士、何人宝先生的股权比例不变，分别为 60%和 40%。

### **（四）2007 年 7 月整体变更设立股份公司时的验资情况**

2007 年 7 月 16 日，立信会计师事务所接受浙江永太科技股份有限公司筹备组的委托对浙江永太科技股份有限公司（筹）注册资本的实收情况进行了审验，出具了“信会师报字（2007）第 23204 号”《验资报告》。根据该验资报告，浙江永太科技股份有限公司（筹）已于 2007 年 7 月 16 日，根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将浙江永太化学有限公司截至 2007 年 3 月 31 日止经审计净资产人民币 111,904,806.79 元中的 100,000,000 元，按每股 1 元折合股份总额 100,000,000 股，每股人民币 1 元，共计股本人民币壹亿元整，净资产大于股本部分 11,904,806.79 元计入资本公积。

### **（五）公司设立及历次现金增资的资金来源**

公司设立及历次现金增资均由股东王莺妹、何人宝投入，其中设立公司 60 万元，第一次增资 440 万元，第二次增资 2,500 万元，共计 3,000 万元。该等资金的来源情况如下：

- 1、1999 年 10 月 11 日 60 万元注册资金来源  
王莺妹、何人宝个人积蓄 30 万元；

王莺妹父母赠与30万元；

2、2001年10月31日注册资本增加到500万元，440万元增资的来源

(1) 王莺妹父母赠与100万元；

(2) 王莺妹、何人宝个人积蓄30万元；

(3) 其它款项来源：王莺妹、何人宝向自然人和金融机构借款310万元。其中向金融机构借款100万元，借款人为何人宝，该笔借款为抵押借款，抵押物为何人宝与王莺妹二人共有的房产。

上述借款现已全部还清。

3、2005年12月6日注册资金增加到3,000万元，2,500万元增资的来源

(1) 2004年11月19日，出售台州市黄岩区大环家园1205#房产得售房款27万元；

(2) 其它款项来源

王莺妹、何人宝向自然人和金融机构借款共计2,473万元。其中向金融机构借款100万元，借款人为王莺妹，该笔借款为抵押借款，抵押物为王莺妹与何人宝二人共有的房产。

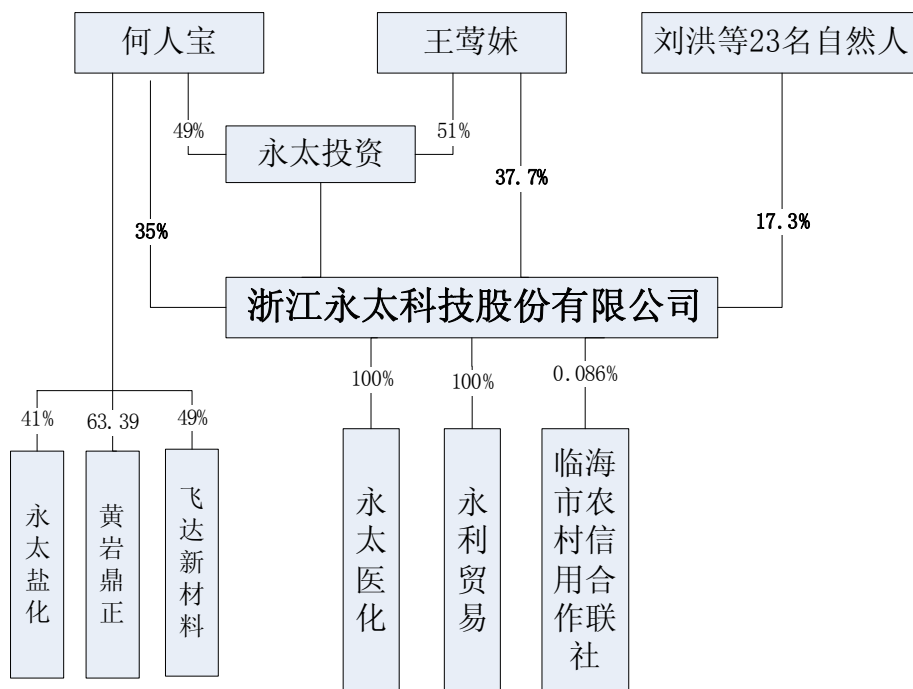
上述借款现已全部还清。

发行人律师认为，王莺妹、何人宝以向自然人、有关金融机构的借款及家庭积蓄进行投资活动，未违反我国当时法律、法规及规范性文件的规定，借款协议真实有效、合法合规，借款协议的履行不存在法律障碍，借款投资的行为不会给发行人本次股票发行上市带来不利影响。故发行人设立及历次现金增资的资金来源合法、合规。

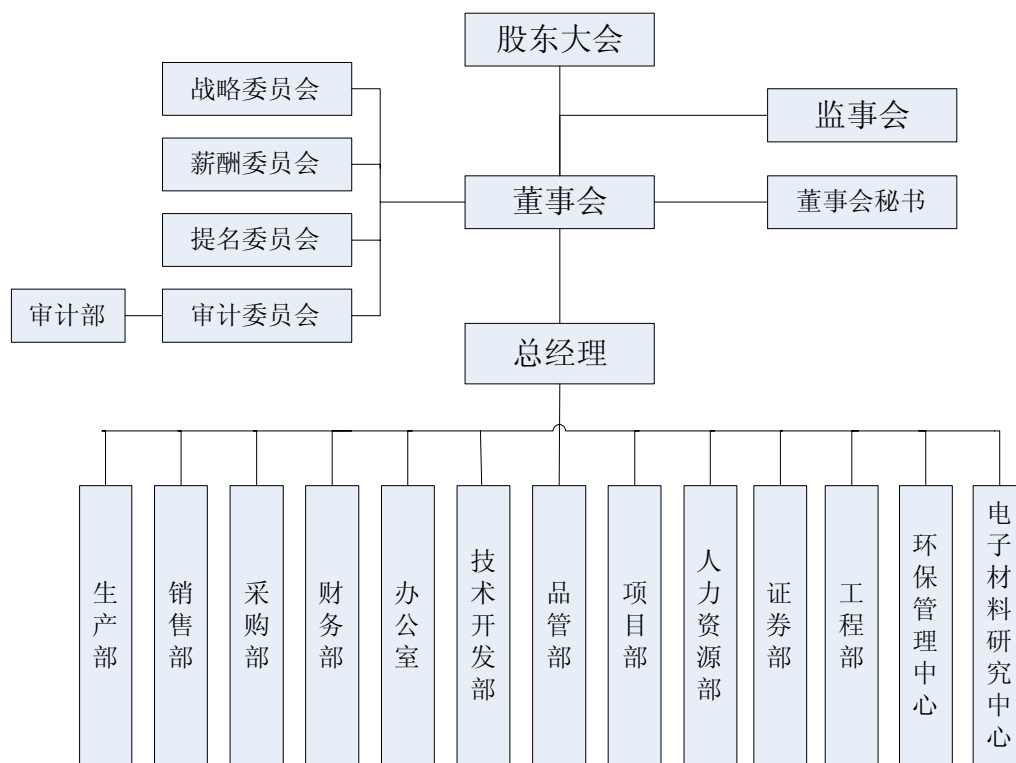
保荐人认为，王莺妹、何人宝以向自然人、有关金融机构的借款及家庭积蓄对发行人出资，未违反我国当时法律、法规及规范性文件的规定，借款协议真实有效、合法合规，借款协议的履行不存在法律障碍，故发行人设立及历次现金增资的资金来源合法、合规，不会给发行人本次股票发行上市带来不利影响。

## 五、发行人组织结构图

### (一) 发行人外部组织结构图



### (二) 发行人内部组织机构图



## 六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况

截止目前，发行人控股子公司、参股子公司的简要情况如下：

### （一）滨海永太医化有限公司

成立时间	2003-8-25	注册资本	1,000 万元	实收资本	1,000 万元
法定代表人	何人宝	注册地	江苏省滨海县	主要生产 经营地	江苏省 滨海县
股东构成及 控制情况	本公司持股 100%		主营业务	许可经营项目：化工产品（2,6-二溴-4-硝基苯胺、3,5-二氟苯胺、2,3,4-三氟硝基苯、2,4-二氯-5-氟苯乙酮、3-氯-4-氟苯胺、4-硝基间甲酚、4-氟苯酚、2-氟苯酚、1,2-二氟苯、1,3-二氟苯）生产。 一般经营项目：无。	
2008 年的主要财务数据 (经发行人会计师审计)			总资产	10,088.19 万元	
			净资产	3,413.28 万元	
			主营业务收入	12,551.40 万元	
			净利润	775.46 万元	
2009 年上半年的主要财务数据 (经发行人会计师审计)			总资产	11,277.14 万元	
			净资产	3,525.45 万元	
			主营业务收入	6,752.16 万元	
			净利润	112.17 万元	

### （二）滨海永利化工贸易有限公司

成立时间	2007-3-30	注册资本	500 万元	实收资本	500 万元
法定代表人	王莺妹	注册地	江苏省滨海县	主要生产 经营地	江苏省 滨海县
股东构成及 控制情况	本公司持股 100%		主营业务	邻氟硝基苯、对氟硝基苯、2,3,4-三氟硝基苯、2,4-二氟硝基苯、2,5-二氟硝基苯等	
2008 年的主要财务数据 (经发行人会计师审计)			总资产	1,992.15 万元	
			净资产	2,006.45 万元	
			主营业务收入	4,436.40 万元	
			净利润	336.24 万元	
2009 年上半年的主要财务数据 (经发行人会计师审计)			总资产	1,992.07 万元	
			净资产	2,006.37 万元	
			主营业务收入	0.00 万元	
			净利润	-0.08 万元	



**(三) 临海市农村信用合作联社**

成立时间	1993-11-17	注册资本	12,732.3万元	实收资本	12,732.3万元
法定代表人	张宇	注册地	浙江省临海市	主要生产经营地	浙江省临海市
股东构成及控制情况	本公司出资 11 万元，持股比例 0.086%		主营业务	吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款等	
2008 年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	626,308.90 万元	
			净资产	35,708.09 万元	
			净利润	2,963.57 万元	
2009 年上半年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	753,314.77 万元	
			净资产	36,849.26 万元	
			净利润	2,949.90 万元	

**七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况****(一) 主要股东及实际控制人的基本情况**

持股比例在 5%以上的公司股东情况如下：王莺妹女士持股比例为 37.7%；何人宝先生持股比例为 35%；临海市永太投资有限公司持股比例为 10%，其中永太投资由王莺妹、何人宝夫妻二人共同全资所有；刘洪先生持股比例为 5%。鉴于王莺妹、何人宝两人系夫妻关系，且合计控制发行人 82.7%的股份，因此王莺妹、何人宝夫妇是发行人的控股股东与实际控制人。

主要自然人股东的简况如下：

1、王莺妹：中国公民，无永久境外居留权，身份证号码：33260319650816\*\*\*\*，住所为浙江省台州市黄岩区西城街道县前社区西苑 3-23 号；（详细情况请见本招股说明书第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员）

2、何人宝：中国公民，无永久境外居留权，身份证号码：33260319650525\*\*\*\*，住所为浙江省台州市黄岩区西城街道西苑新村 3-23 号；（详细情况请见本招股说明书第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员）

3、刘洪：中国公民，无永久境外居留权，身份证号码：11010519600909\*\*\*\*，住所为北京市西城区三里河一区 3 号院 4 号楼 305 号。（详细情况请见本节之三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 之（二）发行人股本

形成及其变化)

永太投资的基本情况请参见下条“控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

## (二) 控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

### 1、何人宝先生控制的其他企业

#### (1) 浙江黄岩鼎正化工有限公司

成立时间	1993-8-18	注册资本	1,008 万元	实收资本	1,008 万元
法定代表人	王勇	注册地	浙江省台州市	主要生产 生产经营地	浙江省台州市
控制情况	何人宝先生持股 63.39%、且任监事。2008 年 4 月 18 日，何人宝先生已将所持全部股权转让，并不再任职。				
主营业务	三唑锡原药合成加工，技物结合所需的农药（不含危险化学品）化肥零售。塑料、建筑材料、木材、钢材经销，30%乙酰甲胺磷乳油、40%毒死蜱乳油、15%哒螨灵乳油、45%马拉硫磷乳油、20%三磷锡乳油、27%三唑磷·辛乳油、1%阿维·三氟氯氢乳油、8%三唑锡乳油、25%三唑锡粉剂、50%草甘磷可溶性粉剂制造（许可证有效期至 2008 年 10 月 17 日止）				
2007 年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	1,533.35 万元	
			净资产	1,055.29 万元	
			净利润	17.71 万元	

#### (2) 沾化县永太盐化有限公司

成立时间	2004-11-11	注册资本	300 万元	实收资本	300 万元
法定代表人	何人宝	注册地	山东省沾化县	主要生产 生产经营地	山东省沾化县
控制情况	何人宝先生持股 41%。2008 年 3 月 20 日，何人宝先生已将所持全部股权转让。				
主营业务	溴素生产、销售（许可证许可经营至 2010 年 1 月 31 日）；纯碱、烧碱工业用盐销售；海水养殖开发				
2007 年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	161.91 万元	
			净资产	128.36 万元	
			净利润	-116.41 万元	

#### (3) 湖北飞达新材料科技有限公司

成立时间	2005-8-12	注册资本	500 万元	实收资本	500 万元
法定代表人	唐又喜	注册地	湖北省仙桃市	主要生产 生产经营地	湖北省仙桃市
控制情况	何人宝先生持股 49%。2008 年 4 月 28 日，何人宝先生已将所持全部股权转让。		主营业务	高纯纳米氧化铝、医药中间体等各种中间体的生产及销售	

2007 年的主要财务数据 (未经审计)	总资产	1,913.58 万元
	净资产	1,650.25 万元
	净利润	-60.51 万元

为避免出现潜在的同业竞争行为，截至 2008 年 4 月，公司实际控制人何人宝先生已将其持有的上述三家公司的股权全部转让，并不在上述三家公司中担任任何职务。上述三家公司已不属于何人宝先生控制的企业。（详细情况请见本招股说明书第七节、同业竞争与关联交易）

## 2、控股股东和实际控制人控制的企业及该企业投资的企业

控股股东和实际控制人控制的企业为临海市永太投资有限公司，其具体情况如下：

成立时间	2007-2-26	注册资本	1,000 万元	实收资本	1,000 万元
法定代表人	王莺妹	注册地	浙江省临海市	主要生产 经营地	浙江省临海市
控制情况	王莺妹女士持股 51%、何人宝先生持股 49%；王莺妹女士任执行董事兼经理、何人宝先生任监事		主营业务	国家法律、法规和政策允许投资的业务	
2008 年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	1,070 万元	
			净资产	1,000 万元	
			净利润	0 万元	
2009 年上半年的主要财务数据 (未经审计)			总资产	1,000 万元	
			净资产	1,000 万元	
			净利润	0 万元	

### (三) 控股股东和实际控制人直接和间接持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

截止本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人有关股本的情况

### (一) 本次发行前的总股本、本次发行的股份以及本次发行的股份占发行后总股本的比例

本次发行前公司总股本为 1 亿股，本次发行的股份为 3,350 万股，其占发行后总股本的比例为 25.09%。

**(二) 前十名股东**

本次发行前，发行人前 10 名股东及其持股情况如下表：

序号	股东名称	股份数 (万股)	持股比例(%)	序号	股东名称	股份数 (万股)	持股比例 (%)
1	王莺妹	3,770	37.7	6	唐洪	100	1
2	何人宝	3,500	35	7	汪美珠	100	1
3	永太投资	1,000	10	8	李和平	100	1
4	刘洪	500	5	9	郑大立	100	1
5	钟建新	300	3	10	罗建荣	70	0.7

**(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务**

序号	股东名称	持股数(万股)	股权比例(%)	在本公司任职
1	王莺妹	3,770	37.70	董事长
2	何人宝	3,500	35.00	董事、总经理
3	刘洪	500	5.00	—
4	钟建新	300	3.00	董事、副总经理兼总工程师
5	唐洪	100	1.00	—
	汪美珠	100	1.00	—
	李和平	100	1.00	—
	郑大立	100	1.00	—
9	罗建荣	70	0.70	董事、常务副总经理
10	章正秋	50	0.50	副总经理
	潘永清	50	0.50	副总经理
	陈丽洁	50	0.50	董事、财务总监
	潘官友	50	0.50	董事、永太医化总经理
	俞永平	50	0.50	监事会主席
	陈玫	50	0.50	—

**(四) 股东中战略投资者持股及其简况**

发行人股东中无战略投资者。

**(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例**

股东名称	持股数(万股)	股权比例(%)	关联关系
王莺妹	3,770	37.70	二人系夫妻关系
何人宝	3,500	35.00	
永太投资	1,000	10	王莺妹女士持股 51%、何人宝先生持股 49%

**(六) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

根据 2007 年 2 月股东之间签订的《股权转让协议》中相关股权转让限制条

款以及《公司法》对董事、监事、高级管理人员所持股份转让的限制性要求，本次发行前各股东均出具了自愿锁定股份的承诺函，各股东所持股份的流通限制具体情况如下表：

序号	股东名称	持股数 (万股)	股权比 例 (%)	流通限制及锁定承诺
1	王莺妹	3,770	37.7	自公司股票上市之日起锁定 36 个月，其后在任 职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
2	何人宝	3,500	35	
3	永太投资	1,000	10	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
4	刘洪	500	5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
5	钟建新	300	3	自公司股票上市之日起锁定 36 个月，其后在任 职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
6	唐洪	100	1	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
7	汪美珠	100	1	
8	李和平	100	1	
9	郑大立	100	1	
10	罗建荣	70	0.7	自公司股票上市之日起锁定 36 个月，其后在任 职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
11	章正秋	50	0.5	
12	潘永清	50	0.5	
13	陈丽洁	50	0.5	
14	潘官友	50	0.5	
15	俞永平	50	0.5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月，其后在任 职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
16	陈玫	50	0.5	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
17	郑梦婕	30	0.3	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
18	陈斌	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 12 个月
19	刘荣君	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
20	武长江	20	0.2	自公司股票上市之日起锁定 36 个月，其后在任 职期间每年转让股份不超过所持股份总数的 25%。
21	项玉燕	15	0.15	自公司股票上市之日起锁定 36 个月
22	郑勇	15	0.15	
23	阮道美	10	0.1	
24	倪朋国	10	0.1	
25	邵鸿鸣	10	0.1	
26	何沪东	10	0.1	

## 九、发行人员工及其社会保障的情况

### （一）员工人数及变化情况

公司 2006 年底、2007 年底、2008 年底、2009 年 6 月末的在职职工人数分别为 540 人、617 人、645 人、686 人。

### （二）员工专业结构

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工专业结构如下：

专业分工	人数（人）	比例（%）
生产人员	427	62.24
技术人员	133	19.39
行政管理人员	85	12.39
财务审计人员	21	3.06
营销人员	20	2.92
总计	686	100

### （三）员工受教育程度

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

文化程度	人数（人）	比例（%）
大专及以上	211	30.76
中专及以下	475	69.24
总计	686	100

### （四）员工年龄分布情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

年龄	人数（人）	比例（%）
25 岁以下	129	18.81
26-45 岁	517	75.36
45 岁以上	40	5.83
总计	686	100

### （五）社会保障制度及福利情况

本公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家有关法律规定，实行全员劳动合同制。公司依照国家相关社会保障法律法规以及台州职工医保政策，依法为员工办理养老、医疗、失业、工伤等保险，定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险

基金。依据临海市人事劳动社会保障局和滨海县劳动和社会保障局出具的证明，公司及下属控股子公司按时缴纳社保费用。

## 十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

除本节“八、（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关承诺之外，持有本公司 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况如下：

### （一）主要股东的重要承诺

持有公司 5%以上股份的主要股东王莺妹女士、何人宝先生、永太投资及刘洪先生分别出具承诺：本次发行上市前，没有以任何方式将所持本公司的股份或其任何部分设置质押、担保，该等股份没有被司法机关依法冻结，也不存在其他任何重大权属纠纷。

持有公司 5%以上股份的主要股东王莺妹女士、何人宝先生、永太投资及刘洪先生已就规范关联交易出具了《关于关联关系与交易的承诺函》，具体内容见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的有关内容。

此外，公司的控股股东、实际控制人王莺妹女士出具承诺：本人于 2007 年 2 月将所持永太化学 17.30%的股份转让给刘洪等 23 名自然人，该股权转让事项真实有效，与受让人之间不存在委托持股关系。

### （二）公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺，具体内容见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的有关内容。

### （三）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

作为股东的董事、监事、高级管理人员包括王莺妹（董事长）、何人宝（董事、总经理）、钟建新（董事、副总经理兼总工程师）、罗建荣（董事、常务副总经理）、陈丽洁（董事、财务总监）、潘官友（董事、永太医化总经理）、俞永平（监事会主席）、武长江（监事）、项玉燕（监事）、章正秋（副总经理）、潘永清



(副总经理), 均根据 2007 年 2 月股东之间签订的《股权转让协议》中相关股权转让限制条款以及《公司法》对董事、监事、高级管理人员所持股份转让的限制性要求, 出具了自愿锁定股份的承诺函。

截止本招股说明书签署之日, 上述股东均严格遵守以上承诺。

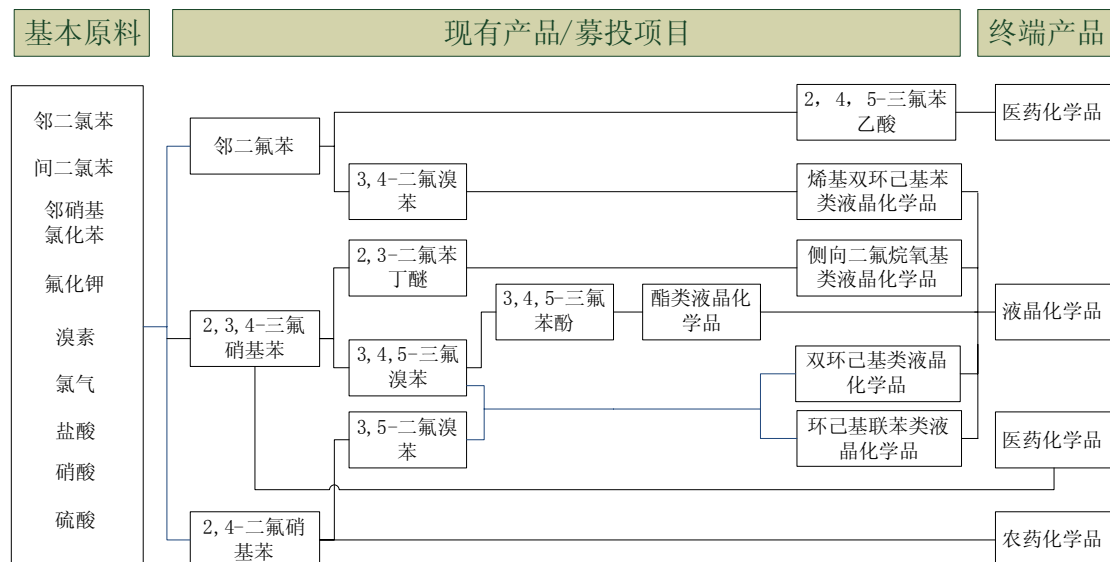
## 第六节 业务与技术

### 一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司的主营业务是氟精细化学品的研发、生产和销售，产品包括液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品等四大系列 20 多种主要产品，公司自设立以来始终致力于氟精细化学品产品链的开发，主营业务未发生重大变化。

多年来，公司坚持以氟精细化学品深入开发为主线的产品路线，通过持续的研发投入，延伸产品链、提高产品附加值，在扩大生产规模的同时，不断提升产品的技术含量，使得公司在技术水平及生产规模方面均在国内氟精细化学品制造行业处于领先地位，并成为全球氟精细化工产业链中重要的组成部分。

公司的主要产品按照用途可划分为液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品四大系列，按照化学分子结构可划分为二氟、三氟、五氟、邻氟和对氟五个系列。公司产品在氟精细化学品产业链中的位置如下图所示（图中仅以本公司的几种主要产品为例）：



本次募集资金投资项目 TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目也是公司氟精细化学产品链的延伸，项目产品以现有产品为依

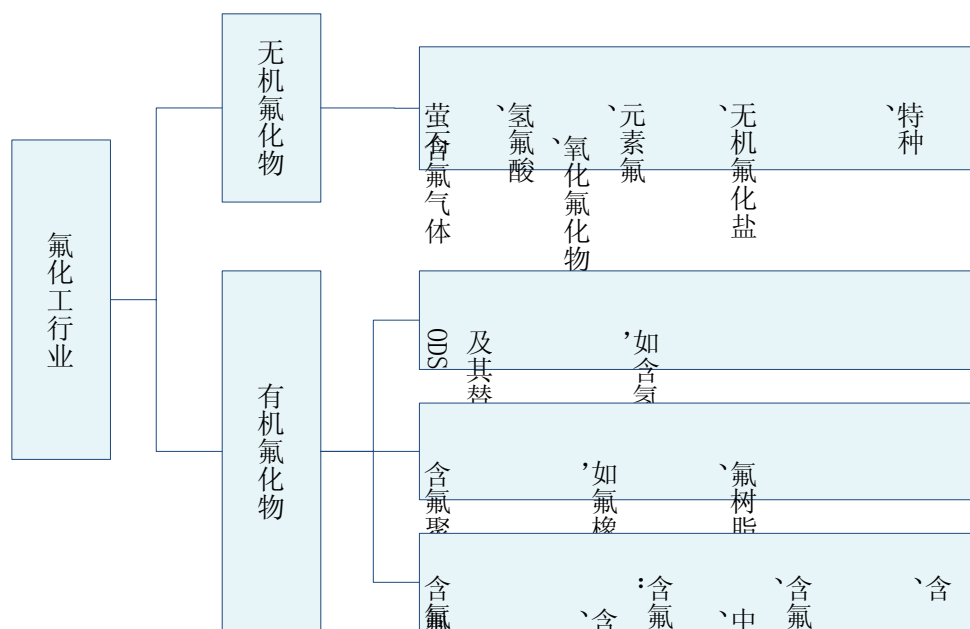
托，通过进一步的深加工，既提升了产品附加值，同时也强化了公司产品的抗风险能力。

## 二、氟化工行业基本情况

公司所处行业为氟化工行业中的氟精细化学品子行业。

氟化工行业自 20 世纪 30 年代步入产业化以来，因其产品性能优异、品种多、应用领域广、效益令人瞩目，成为一个发展迅速的重要行业，其产品广泛应用于建筑、汽车、电子电器、航空航天、国防、医药医疗等行业，并且其应用范围随着科技进步正在向更广更深的领域拓展。

氟化工产品包括无机氟化物和有机氟化物。无机氟化物是整个氟化工行业的基础，氟化工行业的其他产品均是在无机氟化物的基础上继续加工而成。有机氟化物又主要分为三大类：消耗臭氧层物质（Ozone-Depleting Substances，简称“ODS”）及其替代品、含氟聚合物、含氟精细化学品<sup>1</sup>。含氟精细化学品主要包括含氟电子化学品、含氟处理剂、含氟添加剂、含氟医药、含氟农药、含氟染料等。

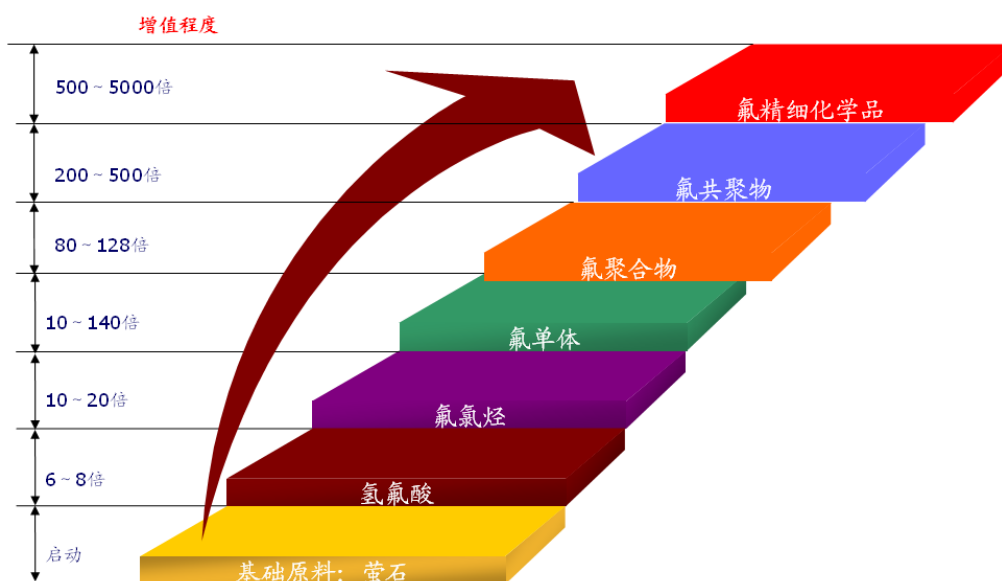


氟精细化学品子行业位于氟化工产业的高端，在整个氟化工行业中是附加值最高、产品销售额最大的子行业。2005 年，全球氟化工产品总销量约 250 万吨，

<sup>1</sup>资料来源：华夏证券，《2006 年度有机氟行业深度研究报告》，2005 年 11 月 23 日

销售额逾 210 亿美元；有机氟化物产品总量约 150 万吨，销售额约 190 亿美元，其中氟精细化学品有数千种，总销量约 65 万吨，约占氟化工行业总销量的 26%，销售额约 150 亿美元，约占氟化工行业总销售额的 70%<sup>2</sup>。

氟化工产业链越向下游深加工，产品创造的附加值也越高，其技术门槛也越高。萤石（CaF<sub>2</sub>，又称“氟石”）作为工业上氟元素的主要来源，成为氟化工行业的源头，氟化工行业以萤石为原料向下游产品深加工的增值路径见下图<sup>3</sup>：



氟化工产品增值路径图

## （一）我国对氟化工行业的管理体制和行业政策

### 1、行业管理体制

我国氟化工行业的宏观管理职能由国家发展与改革委员会承担，主要负责产业政策和产业发展规划的制订。中国氟硅材料有机工业协会等行业协会承担行业的自律管理职能，主要负责组织行业发展研讨，向主管部门提供行业发展建议等工作。

### 2、行业政策

我国的“十一五”规划中，明确提出“要优化发展基础化工原料，积极发展

<sup>2</sup> 资料来源：华夏证券，《2006年度有机氟行业深度研究报告》，2005年11月23日

资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，《2007—2008年氟精细化学品产品市场分析研究报告》

<sup>3</sup> 资料来源：国信证券，《三爱富：有机氟产品链推动连续3年利润高速增长》

精细化工”。

“十一五”期间，我国氟化工产业发展的重点是以调整产品结构为主，将大力发展中高档产品，提高产品的自给率，侧重于提高氟精细化学品的比例，加快高附加值的氟材料、可溶性氟聚合物和 ODS 替代品的规模化生产。

氟精细化学品行业作为氟化工行业的重点发展方向享有多项国家鼓励政策，具体情况如下：

文件名称	文件内容	公司业务符合政策之处	所属科目
《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	“九、化工”之“9、有机硅、有机氟及高性能无机氟化工产品生产”	专业的氟精细化学品	鼓励类
《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》	“二、发展重点”之“（十一）显示技术”下“重点技术”：液晶显示技术	液晶化学品	重点发展
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020 年）》	“三、重点领域及其优先主题”之“7 信息产业及现代服务业”下“(45)高清晰度大屏幕平板显示”	液晶化学品	重点领域
《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2000 年修订）	“十三、信息产业”之“40、液晶显示器件、等离子体显示器件等新显示器件开发制造”	液晶化学品	重点鼓励
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》	“一、信息”之“16、新型显示器”：大屏幕液晶显示(TFT-LCD)等新型平板显示器件	液晶化学品	产业化重点领域
《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	“十一、医药”之“7、关键医药中间体开发与生产”	医药化学品	鼓励类
《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	“九、化工”之“4、高效、低毒、安全新品种农药及中间体开发”	农药化学品	鼓励类

## （二）氟化工行业的市场情况

### 1、行业内竞争格局和主要企业

世界氟化工行业经过八十多年的发展，已成为化工产业中较成熟的行业之一，全球氟化物销售额已超过 210 亿美元，近五年平均增长率 3.5%。目前，国际上从事氟化工行业的跨国公司通过多年来的垄断经营和收购重组形成了以杜邦公司为首的八大氟化工跨国公司集团，主要集中在美国、日本和西欧。它们是：Du Pont（美国杜邦）、Solvay（苏威苏来克斯公司）、Daikin（日本大金公司）、

美国 3M 公司、Asahi Glass(日本旭硝子公司)、Arkema(阿柯玛公司)、Ineos Fluor(易诺斯公司)和 Honeywell(霍尼韦尔公司),上述八家氟化工企业占有世界氟材料产量的 80%,气体氟化学品的 70%。目前全球氟化工行业的发展由于亚洲(特别是中国)市场的飞速发展为世界氟化工行业注入了新的动力,亚洲氟化工产品的需求正在成为新的氟化工发展的引擎。<sup>4</sup>

萤石资源是氟化工行业目前唯一的、不可替代的非再生氟原料,世界萤石储量的 2/3 以上分布在我国,随着我国实行旨在保护萤石资源的限制萤石出口政策,国际氟化工产业正在加速向以中国为主的发展中国家转移。

一方面,由于前面所述的萤石资源优势,以及较为明显的人力成本优势和其他综合生产成本优势,发展中国家的本土氟化工企业迅速兴起;同时发达国家的氟化工企业近年来逐步关闭其当地的初级、通用、基础氟化工生产线,转而在发展中国家投资建设并生产这类产品,或者转而直接向发展中国家购买这类产品。因而氟化工产业链前、中端氟化工产品的生产逐步由美国、日本、西欧等发达国家向中国等发展中国家转移。我国的无水氟化氢、无机氟盐、氯氟烃等大宗氟化工初级产品的产量在世界氟化工领域已经占有一定的地位。

另一方面,氟化工产业链后端,发展中国家生产商在具有较高技术门槛的氟精细化学品等高端氟化工产品生产方面也取得了一定的进步,尤其是中国,氟化工行业正逐步向高附加值的高端产品迈进,并在部分氟精细化学品领域取得突破。以芳香族氟中间体类氟精细化学品产品为例,中国企业的产量已占据国际市场的 50%左右<sup>5</sup>。

我国的氟化工行业生产商主要在浙江、江苏、山东和上海四省市,它们占了全国氟化工产品的 80%。国内主要的氟化工企业有浙江巨化股份有限公司、上海三爱富新材料股份有限公司、山东东岳氟化学有限公司、江苏梅兰集团等<sup>6</sup>。

浙江巨化股份有限公司主要产品为工业氢氟酸、无水氢氟酸、二氟一氯甲烷、一氟三氯甲烷、二氟二氯甲烷等。

---

<sup>4</sup> 资料来源:《浙江省“十一五”氟硅化学品产业发展规划》

<sup>5</sup> 资料来源:中国氟硅有机材料工业协会,《2007—2008 年氟精细化学品市场分析研究报告》

<sup>6</sup> 资料来源:《浙江省“十一五”氟硅化学品产业发展规划》

上海三爱富新材料股份有限公司主要产品为聚四氟乙烯、聚全氟乙丙烯、氟橡胶、全氟辛酸、六氟丙酮、氟利昂（CFC）、CFC 替代品等。

山东东岳氟化学有限公司主要产品为二氟一氯甲烷（F<sub>22</sub>）、聚四氟乙烯、一氯甲烷、工业氢氟酸等。

江苏梅兰集团主要产品为聚四氟乙烯树脂、全氟丙烯、偏氟乙烯、聚偏氟乙烯、氟橡胶、工业用二氟一氯甲烷（F<sub>22</sub>）、以及氟里昂替代品、甲烷氯化物（一氯甲烷、工业二氯甲烷、工业三氯甲烷）等。<sup>7</sup>

本公司自设立以来始终致力于氟精细化学品的打造，围绕“氟苯”形成了具有多样性和高度关联性的多条产品线，主要产品 20 多种，包括 2,3,4-三氟硝基苯、3,5-二氟溴苯、3,4,5-三氟苯酚等。因此，就产品而言，上述国内主要氟化工企业与本公司的产品线具有较大的差别。

## 2、行业进入的主要障碍

### （1）资源壁垒

萤石是氟化工行业基础原料的主要来源，全球萤石储量的三分之二分布在我国，为保护资源，我国实施了限制出口的政策，考虑到资源限制和成本压力等原因，全球氟化工行业逐步向包括我国在内的发展中国家转移。

### （2）技术壁垒

氟化工行业需要有较强的整体技术实力，其中工艺技术、品质控制水平和某些定制生产设备都非常重要，需要较长时间的实践和积累。同时，由于氟化工行业产品具有多样化的需求，企业需要长期不断地进行工艺技术、品质控制及定制生产设备的更新和提高。

### （3）资金及规模壁垒

氟化工行业的特点是产品需求多样化，需要建立综合性的生产平台，借助部分设备的通用性，提供多系列的产品，以适应这样的需求特征，保持企业生产销售的整体稳定增长。因此，企业需要有较多的资金投入，拥有较大的生产规模，

<sup>7</sup> 资料来源：相关公司网站或上市公司年度报告



掌握利用同种原料生产多种产品的关键技术以使生产具有关联性。只有拥有了规模优势，建立了综合性的生产平台，企业才能实现生产的规模化和产品的系列化，降低生产成本，保持销售的稳定增长。

### 3、行业利润水平及变动情况

我国的萤石储量占全球萤石储量的三分之二，由于资源的不可再生性，我国为限制萤石资源的过度开发，对其采取了限制出口的保护性政策，这促使国际氟化工产品的生产开始逐步向我国转移。国际氟化工行业产业调整，为我国氟化工行业的发展提供了契机，并且我国的氟化工行业经过多年的研究开发，整体技术水平有了较大的提升，产品性能也得到相应提高，产品逐渐向高附加值方向发展。

同时，氟化工行业是一个充满活力的行业，新产品层出不穷，某些氟化学品工艺复杂、技术难度大、产品附加值极高，可以说是“精细化工中的精细化工”，多数氟产品如氟树脂、氟橡胶、氟涂料、氟精细化学品等都处于其生命周期中的成长期。

因此，有理由认为我国的氟化工行业，尤其是氟精细化工行业将能够保持较好的利润水平。

### （三）影响我国氟化工行业发展的有利与不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）氟化工产品的强劲需求

全球氟化工产业稳步发展，新的应用领域不断拓展，氟化工产品作为性能独特的新材料对汽车、电子电气、航天航空、生命工程等传统及尖端产业发展都起到了重要的支撑作用，并已渗透到人们日常生活的诸多方面。预测今后 10 年，氟化工产品的全球平均需求增长率将保持在 3% 以上<sup>8</sup>。

中国经济的持续高速发展，特别是汽车、医药、电子信息、建筑与石油化工等行业的迅猛发展，为氟化工产品提供了广阔的市场空间。随着经济实力的增强和人民生活水平的提高，中国对氟化工产品的需求增长率将远高于全球平均水平。

<sup>8</sup> 资料来源：化工生产与技术（2006），《我国发展氟化工的思路与策略》

## (2) 萤石储量带来的资源优势

萤石( $\text{CaF}_2$ )是氟化工行业唯一且不可再生的氟原料,拥有丰富的萤石资源是我国氟化工行业发展的根本保证和优势所在。我国已经探明的保有萤石储量及伴生型的萤石储量总计超过 2.6 亿吨,占世界储量的 2/3 以上。从 1999 年起,国家将萤石作为战略资源进行保护,国家对萤石的保护使得国外氟化工企业的发展受到了很大的限制<sup>9</sup>。

## (3) 相对完整的产业链结构

我国氟化工行业经过 40 多年发展,尤其是“十五”期间的迅速增长,不仅具备了人才、初级氟化工技术、市场等优势,也形成了门类较为齐全的产业体系,具备了比较齐备的原料萤石的探测开采技术,初级氟化制品如氟化氢等的制备技术,以及有机含氟化学品的生产及其在医药、农药和液晶材料上的应用等技术,一些高附加值品种、高端领域的氟精细化工产品如含氟液晶化学品与液晶材料等的技术研究和产业化也获得了突破。

## (4) 国家产业政策的扶持和行业协会的自律合作

为推进产业结构优化升级,防止盲目投资和低水平扩张,2005 年 12 月 7 日国家发改委发布了《产业结构调整指导目录》,在鼓励发展的化工行业中,氟化工占有相当大的篇幅。我国的“十一五”规划,也明确提出“要优化发展基础化工原料,积极发展精细化工”<sup>10</sup>。

2005 年,由中国氟硅有机材料工业协会主办的萤石资源利用保护暨无机氟化物与含氟精细化学品“十一五”规划研讨会建议,国家应加大对氟化工业的总体研发和投入,倡导加强行业内和行业间的联系与合作,调控新增氟化氢等初级产品生产项目。会议还建议,“十一五”期间,无机氟化物与含氟精细化学品的年均增长率力争保持在 15% 以上,功能性无机氟材料与有机含氟精细化学品产值占氟化工产品总产值的比例,应由目前的 20% 增加到 40% 以上<sup>11</sup>。

## (5) 国内有机氟精细化学品发展空间巨大

<sup>9</sup> 资料来源:有机硅氟资讯(2006),《有机氟化工行业投资分析》

<sup>10</sup> 资料来源:有机氟工业(2007),《氟化工行业发展前景述评》

<sup>11</sup> 资料来源:中国化工报(2005),《氟硅有机材料协会研讨“十一五”》

2005 年全球氟精细化学品产值占氟化工行业总产值的 70%，而国内含氟精细化学产值占总产值的比重还不到 20%，远低于国际水平，因此，国内含氟精细化学品的未来市场空间巨大。

## 2、不利因素

### （1）低水平重复建设与竞争

由于氟化工行业的高端产品受到技术的制约，国内大多数氟化工企业的竞争集中在低端产品领域，竞争手段主要是扩大规模以取得成本竞争优势；同时，一些萤石或硫酸的生产企业也准备或正在进入氟化工产业，这些企业缺乏氟化工领域的技术与相应管理经验，能够进入的也多是氟化工产品的低端。因而，低水平重复建设仍然是国内氟化工行业的主要竞争特点，我国氟化工行业的集中度和整体抗风险能力仍然较低。

### （2）研发投入不足，缺乏技术创新

我国的氟化工行业起步较晚，基础研究与应用研究比较薄弱，特别是氟精细化学品的研究与开发投入不足。这些因素制约了氟化工的后续发展，已逐渐成为制约我国氟化工纵深发展的瓶颈。

### （3）国际市场竞争的冲击

由于初级、通用、基础氟化工产品附加值低、技术含量低、资源消耗大，发达国家在近五年内逐渐关闭当地相应化工产品装置或限产、减产，转而从发展中国家采购或就地建设、生产，给国内氟化工企业通过合作和技术引进提供了提高技术水平的契机，推动了国内企业的规模扩张和产品升级，拉动了整个行业的快速发展。但是同时也加剧了行业竞争，国际氟化工企业从对中国萤石资源的竞争转向对深度氟产品的竞争。这对我国氟化工企业吸收和转化引进高新技术、调整产业结构、优化产业链提出了更高的要求。

### （四）行业技术水平及发展趋势

受环保政策压力和技术进步推动的影响，近几年国外氟化工行业新技术、新产品不断应用。目前，国际氟化工产品市场呈现以下特点：

基本氟碳化合物向更加环保的新一代 ODS（消耗臭氧层物质）替代品发展；

氟聚合物广泛应用，具有高透光率、低折光性和超细粉末等特殊性能的氟树脂得到了积极开发；

超净高纯氟化学试剂需求旺盛，半导体和 IT 工业为无机氟化物和氟化物特种气体的应用提供了广阔的市场应用空间；

多种氟化技术的研究取得较大的进展，定向氟化技术备受关注，电化学氟化、调聚、齐聚、催化合成、复配等技术开发方兴未艾；

随着氟材料的广泛应用，各国竞相发展含氟材料、含氟医药、含氟农药。为了降低成本，国际上各大公司纷纷直接向中国等亚洲国家采购含氟化学品。

二十世纪九十年代以来，我国氟精细化学品研究异常活跃，发展方兴未艾，目前已经开发出百余种氟有机中间体及精细化学品，尤其是氟中间体发展迅速，生产能力快速增加。

我国目前开发的氟有机中间体根据起始原料或化学结构大致分为四大系列，即苯系列化合物、甲苯系列化合物、脂肪族氟化物、杂环化合物。其中苯系列化合物中又分为氟苯类、多氟苯类、氟苯醚类等。氟有机中间体主要用于合成医药、农药和电子化学品等，中间体的快速发展促进了下游氟精细化学品的开发，如目前我国已经能够大量生产氟喹诺酮类药物，如氧氟沙星、诺氟沙星、环丙沙星等。

我国氟精细化学品未来市场空间巨大，预计“十一五”期间，氟电子化学品、氟涂料、氟药物、氟农药、氟表面活性剂、氟处理剂、氟添加剂的关键性技术将取得重大突破。

#### **（五）我国氟化工行业的周期性、区域性特征**

总体而言，氮肥、磷肥、氯碱、纯碱等典型的基础化工行业属于周期性行业，基础化工行业本身固有的资本密集、退出成本较高等资本特征，形成了该行业具有周期性的决定性因素。该行业的周期性波动主要受上游原材料供应、产品市场需求和产品供给能力等因素影响。

而氟精细化工行业的发展主要依赖于技术进步和不断满足消费升级的需求，符合现阶段中国技术进步和消费升级的大背景，产品应用范围多样，产品附加值高，该行业的典型特征是：随着产业链的延伸，产品的价值提高很快，且上游的

产品都可能成为下游产品的原料。因此，氟精细化工行业不具有明显的行业周期性，未来发展空间广阔。

受到资源和技术的影响，全球氟化工产业链的高端主要集中在美国、日本、西欧的一些发达国家，中低端分布在以中国为代表的发展中国家。近年来随着我国氟化工行业的技术进步，以及我国对萤石资源出口的政策限制，国际氟化工行业有向我国转移的趋势。由于贴近原料主产地，我国的氟化工企业尤其是氟有机化学品的研发和生产企业目前主要集中在浙江、江苏、山东等地区，氟医药业主要集中在江苏、浙江一带。

### 三、公司所处细分行业情况

以上对氟化工和氟精细化工行业具有共性的情况进行了说明，由于公司的产品主要作为下游行业的中间体，因此细分行业受到下游行业的影响，具有一些自己的特征，以下对有关细分行业进行分析。

#### （一）公司所处细分行业的基本情况

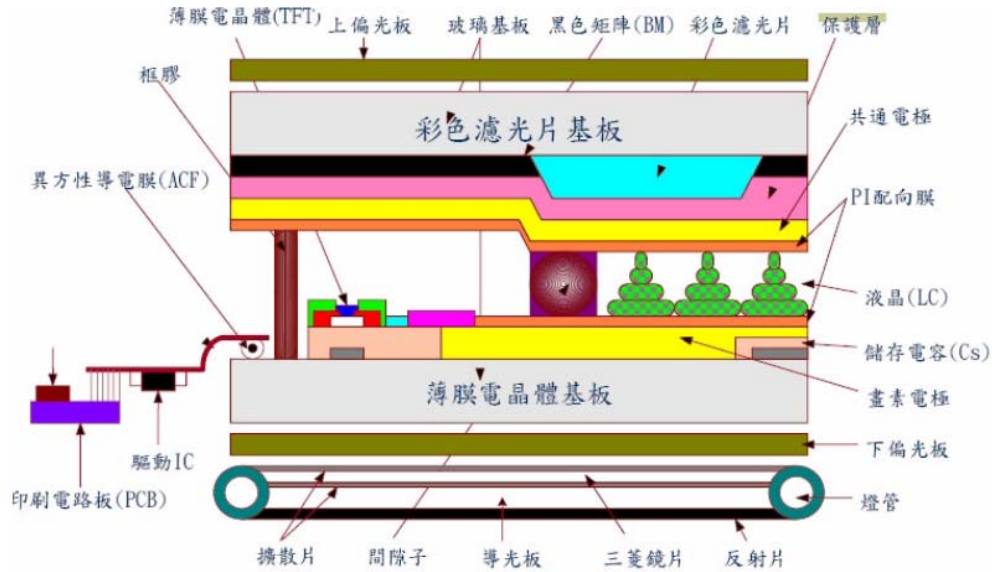
公司专业从事氟精细化学品的研发、生产与销售，所生产的产品根据最终用途划分，主要涉及液晶化学品、医药化学品、农药化学品等细分行业市场。氟精细化学品是有机氟化工产业链中附加值最高的部分，它的发展对我国氟化工产业的升级具有重要意义。

##### 1、液晶化学品行业

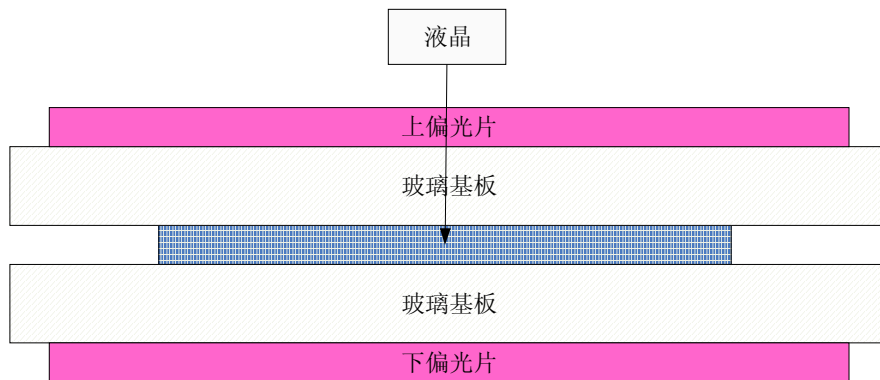
液晶化学品是用于制造液晶材料的各类纯净的有机化合物，包括液晶中间体化合物和单体液晶化合物。

液晶材料是电子信息领域的一种特殊材料，由多种具有各向异性的棒状有机化合物混合而成，是生产液晶显示器件（Liquid Crystal Display，简称 LCD）的关键性光电子专用材料之一，因其赋予 LCD 各种优良的显示性能而成为 LCD 产业链的重要一环。LCD 具有体积小、重量轻、无辐射、不耀眼、抗干扰性好、抗震性好、有效显示面积大等一系列突出的优点，几乎渗透到人们日常生活和生产活动的每一个角落，如手表、计算器、移动通讯、各种数码设备、电视机、各种生产设备和公共显示设备等。

液晶材料是液晶显示器的核心部件，其与其他电子、光学部件等共同构成液晶显示器。以 TFT-LCD 显示器为例，其结构如下图所示：



简易示意图如下：



依据液晶显示质量和显示模式的不同，液晶材料可分为 TFT、STN、TN 液晶材料。不同的显示方式对液晶材料的性能要求有很大的差别，即使是同样的显示方式根据用途、工艺条件等不同，对液晶材料的要求也不相同。然而任何单体液晶化合物只具有一方面或几方面的优良性能，不能直接用于显示，实际应用中，通过选用多种具有一些优良性能的单体液晶化合物，一般为 10~20 种，将其调制成综合性能最佳的液晶材料，满足显示用液晶材料的各项性能要求。而单体液晶化合物又需要多种液晶中间体化合物经化学反应制成。

上述特点使得液晶材料产业链较长，在终端混配制成液晶材料之前的生产过程中会涉及到多种液晶化学品，液晶材料制造商参与的生产环节越多，其生产管理越复杂、存货品种越多、价值量越高，导致存货周转率下降，成本相应提高。



为实现专业化分工，优化管理，提高盈利，国际主要液晶材料制造商正在或已经将液晶材料中间生产环节外包，从自己加工转为外购液晶化学品，以充分利用专业化分工，通过转移部分中间工序降低成本，提高自身的利润水平。

这种产业转移为中国液晶化学品行业的发展创造了市场空间，目前中国已经成为世界液晶化学品的主要供应国，在全球液晶材料产业链中占据着重要地位。

另外，我国也是 TN、STN 液晶材料的主要生产国，永生华清生产的 TN 液晶材料占有世界市场份额的 60%，并正在大力发展 TFT 液晶材料，已成为世界第三大液晶材料制造商。依托原料供应优势与国家产业政策的支持，未来国内液晶材料制造业的成长也使我国液晶化学品的需求增长拥有不可低估的前景。

## 2、医药化学品行业

医药化学品是指已经经过加工，制成药理活性化合物前需要进一步加工的中间产品。

含氟有机化合物具有较高的脂溶性和疏水性，能够促进其在生物体内吸收与传递的速度，因此，含氟医药具有用量少、毒性低、药效高、代谢力强等特点，从而促进了含氟药物的发展。目前，国内外含氟药物已经达到数百种，许多是一线的临床治疗药物，年销售额已经超过了 10 亿美元<sup>12</sup>。

在制药领域，各种医药化合物在合成过程中大都需要利用含氟化学品，因此，含氟化学品变得日益重要，研发活动也日趋活跃。行业专家和咨询顾问们都普遍认为：今后若干年内，三分之一的新原料药将建立在氟化学基础上<sup>13</sup>。

## 3、农药化学品行业

农药化学品是指已经经过加工，制成农药原药前需要进一步加工的中间产品。

氟原子和含氟基团取代农药芳环上的其他基团能够显著提高农药活性，因此近 10 年来国内外含氟农药得到迅速发展。据不完全统计，近 10 年来所开发的农药新品种中，含氟化合物高达 50%以上。在含氟农药中除草剂约占 45%，杀虫剂

<sup>12</sup> 资料来源：有机硅氟资讯（2006），《含氟化工中间体现状概述及未来发展趋势分析》

<sup>13</sup> 资料来源：中国医药化工网（2007-4-3），《含氟医药中间体是明日之星》



约占 33%，杀菌剂约占 15%。

近 10 年来，由于环境的压力，对新农药的开发提出了更高的要求，高效、低毒、对环境影响较小的农药成为发展的趋势。除草剂在农药的发展中，一直占据着主导地位，其销售额约占农药总额的 45%左右。进入 90 年代，农药的发展严格受到环境保护的制约，高效除草剂代表着未来除草剂的发展方向。

## （二）发行人所处细分行业技术发展水平、特点及趋势

### 1、液晶化学品行业

#### （1）液晶显示技术的发展

TFT 液晶显示技术已经成为目前主流液晶显示技术。1968 年，美国发明了动态散射液晶显示 (DSM-LCD) 技术，1971 年发明了扭曲向列液晶显示器 (TN-LCD)，使这种 1888 年就发现的材料得以大发展。从第一台液晶显示器 (LCD) 的诞生以来的短短 40 年，液晶显示技术迅猛的发展，从扭曲向列型液晶显示器 (TN-LCD) 发展到超扭曲向列型液晶显示器 (STN-LCD)，再到薄膜式晶体管型液晶显示器 (TFT-LCD)。

TN、STN、TFT 三类显示技术的主要特征如下表：

类型	基本工作原理	显示器件性能特点	应用范围
TN 液晶	利用液晶分子扭曲 90 度实现的显示模式	制造工艺简单，成本低廉；缺点是显示容量较低，响应速度慢、一般为黑白显示	手表、计算器、仪器仪表等黑白显示屏，高档 TN 液晶材料用于车载系统等宽视角高档消费品和公共显示器件
STN 液晶	以液晶分子扭曲 180-240 度实现的显示模式	显示容量高于扭曲向列型 TN-LCD、但低于 TFT-LCD，响应速度较慢，色彩不够鲜艳	黑白手机及部分彩屏手机和 MP3 等，目前应用于彩屏手机的部分正逐步被 TFT 液晶材料所取代
TFT 液晶	采用薄膜晶体管阵列直接驱动液晶分子实现的显示模式	消除了交叉失真效应，显示信息容量大，通过使用低粘度的液晶材料大幅提高响应速度，其显示容量、质量和速度发生了质的飞跃，完全满足视频动态图像显示的需要	台式、便携式、掌上电脑，移动通信、车载设备，液晶电视，摄像机，数码相机，电子相框、PDA，彩屏手机等

目前上述三种液晶显示技术都在广泛应用，但是 TN-LCD 和 STN-LCD 由于

显示容量的缺陷正逐渐被 TFT-LCD 所取代，TFT 已经成为液晶显示技术的主流方向。

## (2) 液晶显示技术对液晶化学品的技术要求

液晶材料是液晶显示器的核心部件，高性能液晶显示必须由性能优良的液晶材料来实现。TFT 液晶显示技术对液晶材料和液晶化学品提出了更高的要求，含氟液晶化学品因其稳定的特性成为关键的液晶化学品。

TFT 液晶材料的性能参数与 LCD 显示器件性能的对应关系如下：

LCD 显示性能	TFT 液晶材料性能参数
快速响应	低的旋转粘度
宽的工作温度范围	很低的 S-N 相变温度和高的清亮点
低工作电压	高极性
宽视角	折射率各向异性与盒厚匹配
高稳定性	高光、热、化学和抗紫外稳定性，高电荷保持率

目前所生产的液晶材料中，主要使用含氟液晶化学品和烃类液晶化学品，因为这两类液晶化学品具有较高的稳定性和低的粘度，同时含氟体系具有较高的极性，通过多种液晶单体化合物的调制而成的液晶材料可以满足 TFT 显示技术的要求。因此，含氟液晶化学品在 TFT 液晶材料中具有不可替代的地位，如果没有含氟液晶化学品就没有现代 TFT-LCD 产业的进步。

LCD 显示技术正向高速响应方向发展，能够满足相应技术要求的含氟液晶化学品所占比重将上升。目前市场上供应的用于制造液晶材料的主要液晶化学品如下：

产品名称	主要用途
3, 4, 5-三氟溴苯	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料
3, 4, 5-三氟苯酚	用于手机、电脑、电视显示屏的正性或负性液晶材料
2, 3-二氟苯乙醚	用于电视显示屏的负性液晶材料
2, 3-二氟苯丁醚	用于电视显示屏的负性液晶材料
3, 4-二氟溴苯	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料
3, 5-二氟溴苯	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料
双环己基苯类	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料
环己基联苯类	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料
双环己基烯烃类	用于手机、电脑、电视显示屏的溶剂类液晶材料
烯基双环己基苯类	用于手机、电脑显示屏的正性液晶材料

环己基联苯侧向二氟乙氧基类	用于电视显示屏的负性液晶材料
烷基双环己基酮	用于手机、电脑的正性液晶材料
戊基双环己基甲酸	用于手机、电脑的正性液晶材料

## 2、医药化学品行业

氟医药具有高效、广谱、低毒、低残留等特点，目前国内外氟药物达到数百种，有许多药物已经成为治疗某些疾病的主要品种，成为合成药物中非常重要的一类，如喹诺酮类抗菌素氧氟沙星、抗抑郁类药物氟西汀、糖尿病类药物西他列汀等。由于氟有机化合物具有特异的生物活性和生物适应性，因此将其作为药物的开发极为活跃，许多新产品仍在源源不断的开发之中。

我国氟医药最常见的是喹诺酮类抗菌素，是 20 世纪 70 年代发展起来的新型抗感染药物，具有杀菌谱较广、毒副作用较小、而且价格适中，是近年来发展非常快速的抗菌素药物。其中诺氟沙星、环丙沙星和氧氟沙星产量最大，约占国内喹诺酮类抗菌素总产量的 98%，不仅满足国内需求，且每年有相当数量的出口。

14

用于生产下游含氟药物的化学品中 90% 以上是芳香族氟化物，这也是医药化学品今后发展方向。目前，市场上供应的用于制造含氟药物的主要化学品如下：

产品名称	主要用途
2,3,4-三氟硝基苯	氧氟沙星，左氧氟沙星（喹诺酮类抗菌素）
2,3,4,5-四氟苯甲酰氯	左氧氟沙星（喹诺酮类抗菌素）
2,3,4,5,6-五氟苯甲酸	司帕沙星（喹诺酮类抗菌素）
2,4-二氯-5-氟苯乙酮	环丙沙星（喹诺酮类抗菌素）
3-氯-4-氟苯胺	诺氟沙星（喹诺酮类抗菌素）
2,4,5-三氟苯乙酸	西他列汀（糖尿病药）
对氟苯酚	硫印酸（消炎抗风湿类药）、索比尼尔（醛糖还原酶制剂）
对氟苯甲酰氯	有氟伐他汀（心脑血管类药）
4-溴-2-氟苯胺	布洛芬（消炎药）
1,3-二氟苯	氟康唑（抗真菌类药）

## 3、农药化学品行业

由于用氟原子和氟基团（如三氟甲基、三氟甲氧基、二氟甲基、二氟甲氧基）代替农药分子芳环上的其他基团，能够显著提高农药活性，因此近十年来国内外

<sup>14</sup> 资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，《2007—2008 年氟精细化学产品市场分析研究报告》

氟农药得到迅速发展，目前世界上 1300 余个农药品种中，氟农药约占 12%，而在氟农药中除草剂约占 45%、杀虫剂占 33%、杀菌剂约占 15%、其它占 7%。氟除草剂是近年来开发最多的氟农药种类，近十年里开发出的除草剂中氟化合物占 50%。由于除草剂是未来农药的发展方向，因此可以看出氟农药已经成为世界农药工业发展的重点，最近研制开发的农药新品种的一半以上为氟农药。

从二十世纪七十年代开始，我国展开了对氟农药的研究，先后开发了氟草隆、氟乐灵、乙氧氟草醚等除草剂和氟蚜蟥、除虫脲、氟拟除虫菊酯等杀虫剂。但是，目前国内氟农药品种、数量还不能满足市场需求，对进口的依赖度仍然较高。

目前，市场上供应的用于制造含氟农药的主要农药化学品如下：

产品名称	主要用途
2,4-二氟硝基苯	丙炔氟草胺除草剂
2,4-二氟苯胺	吡氟草胺除草剂
3,5-二氟苯胺	氨基脲类除草剂
邻氟苯胺	三唑酮草酯除草剂
对氟苯酚	环戊恶草酮，氟亚胺草酯除草剂
2, 3-二氯-5-三氟甲基吡啶	定虫隆杀虫剂
2, 6-二氟苯甲酰胺、3, 4-二氯三氟甲苯	氟虫脲杀虫剂
2,4-二氟-3,5 二氯苯胺	伏虫隆杀虫剂
4-三氟甲基苯胺	氟虫脲杀虫剂
3-三氟甲基吡啶	氟啶胺杀虫剂

### （三）公司所处细分行业的市场情况

公司所处细分行业——氟精细化学品子行业具有产品专业性、市场集中度随着产业链延伸显著上升的特点，产品所处的位置越接近产业链的后端，其产品专用性越高、市场集中度也越高。

#### 1、液晶化学品行业

液晶化学品细分行业是液晶显示产业链中的重要环节，液晶化学品的市场容量及发展趋势主要取决于下游的液晶材料及液晶显示器市场的发展状况。

##### （1）TFT 液晶显示器已经成为显示器主流

显示器分为平板显示器（FPD）和阴极射线管显示器（CRT），目前，平板显示器已经占据了中小尺寸的显示领域绝大多数市场份额，如移动通讯、数码设

备、桌面电脑和手提电脑等；而在电视显示领域，受益于近几年液晶显示（LCD）和等离子显示（PDP）技术的发展，平板电视的市场份额也在迅速扩大。平板显示器（FPD）主要包括液晶显示器（LCD）、等离子显示器（PDP）、有机发光二极管（OLED）、发光二极管显示器（LED）等。由于技术、成本等方面的优势，TFT 液晶显示器（TFT-LCD）已经成为显示器之主流。

根据《平板显示文摘》数据显示，2008 年全球电视出货量为 20,485 万台，其中平板电视（LCD/PDP/OLED 等）为 11,987 万台，占 58.5%，CRT 电视为 8,498 万台，占 41.5%，特别是液晶电视首次超过 CRT 电视，出货量为 10,504 万台，占 51.3%。

根据 Display Search（美国权威研究机构）的报告，2008 年全球大尺寸液晶面板（10 英寸及以上）出货量为 43,900 万块，同比增长 11%，市场总规模超过 700 亿美元。其中液晶电视面板的出货量为 10,340 万块，桌面电脑液晶面板出货量为 17,360 万块，笔记本电脑液晶面板出货量为 13,950 万块。

Display Search 的报告数据显示，2009 年第一季度全球大尺寸液晶面板出货量达 9,150 万片，出货金额达到 100 亿美元，2009 年第二季度全球大尺寸液晶面板出货量达到 1.3 亿片，较上一季度大幅增长 42%，较去年同期增长 10%，出货金额超过 150 亿美元。

清华大学有机光电子与分子工程教育重点实验室液晶研究室《液晶材料发展趋势研究报告》显示，预计到 2010 年，TFT-LCD 显示器将占据显示器领域 90% 的市场份额，达到 1,100 亿美元，占有绝对统治地位。

## （2）液晶材料的市场容量

清华大学有机光电子与分子工程教育重点实验室液晶研究室《液晶材料发展趋势研究报告》显示，2006 年全球 TFT 液晶材料市场的规模已经超过 15 亿美元，且销售量仍然跟随下游显示器行业高速度增长，市场前景十分光明。

2009 年 7 月 9 日，Display Search 在报告中（Quarterly FPD Supply/Demand and Capital Spending Report）对 TFT-LCD 的未来趋势进行了预测。下图中的“Area”表示大尺寸液晶面板的出货面积。



根据 Display Search 的上述预测数据，我们按 80% 的有效显示面积计算混合液晶材料的用量：

	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
显示面积 (m <sup>2</sup> )	107.20	125.40	140.20	156.80
液晶材料的用量 (t) *	482.40	564.30	630.90	705.60
单体液晶的用量 (t) **	530.60	620.30	694.00	776.20

\* 按液晶盒 4.5g/M<sup>2</sup> 计算，并考虑现行技术在灌注液晶材料时产生的 10% 的损耗。

\*\* 在制备混合液晶时，需要提纯和混配，在此过程中将产生 10% 的损耗。

预计到 2012 年，液晶材料的全球用量超过 700 吨，单体液晶的全球用量接近 800 吨。

### (3) 金融危机对液晶行业的影响

根据国内外权威机构（Display Search 和清华大学有机光电子与分子工程教育重点实验室液晶研究室）的统计显示，虽然有金融危机的影响，2008 年全球大尺寸液晶面板仍旧较 2007 年增长 11%。大尺寸 TFT 液晶面板的增长主要来源于笔记本电脑和电视，2008 年全球液晶电视的出货数量首次超过传统的 CRT 电视，同比增长 33%，中国和东欧成为成长最快的市场。

Display Search 的报告数据显示，2009 年第一季度全球大尺寸液晶面板出货量达 9,150 万片，环比下滑 3%，同比下滑 18%；2009 年第二季度全球大尺寸液晶面板出货量达到 1.3 亿片，环比大幅增长 42%，同比增长 10%。2009 年 7 月，



全球大尺寸液晶面板出货创新高，月出货量达 4,920 万片，同比增长 39%。从出货量数据判断液晶面板行业已经走出低谷，在持续复苏中。

#### (4) 我国液晶行业的发展前景

TFT-LCD 液晶面板产业主要集中在日本、韩国、中国台湾和中国大陆，目前全世界建成和在建的 TFT-LCD 生产线共计 110 多条(其中五代线以上 40 多条)，形成的年生产能力约 1.3 亿平方米，生产的产品齐全，从小型电子产品显示屏到大型液晶电视，因而 TFT-LCD 是显示器行业的主流产品。

到 2008 年底我国已经拥有四条 5 代、二条 4.5 代以及两条 2.5 代 TFT-LCD 面板生产线，年生产能力为 660 万平方米，约世界的 5%。产品主要集中在笔记本电脑、桌面电脑及小尺寸电子产品，而大尺寸液晶电视几乎不能生产。特别需要指出的是 TFT-LCD 面板配套材料几乎全部依赖进口，产品成本高，且受制于人，产品缺乏核心竞争力。

为了打破国外公司对 TFT-LCD 及配套材料的垄断，国家发改委、科技部和工业和信息化部等投入大量的资金，支持 TFT-LCD 产业的发展，建立 5 代及 5 代以上的 TFT-LCD 生产线，支持 TFT-LCD 配套材料的发展，打造完整的 TFT-LCD 产业链。

目前，国内企业投入建设和规划建设的 TFT-LCD 生产线主要是京东方在成都建造 4.5 代 TFT-LCD 生产线，主要涉及中小尺寸面板；京东方在合肥建造 6 代 TFT-LCD 生产线，主要涉及电视用液晶面板；京东方在北京建造 8 代 TFT-LCD 生产线，主要涉及大电视用液晶面板。同时上广电规划在上海建设 8 代 TFT-LCD 生产线，龙腾光电规划建设 7.5 代 TFT-LCD 生产线等，彩虹集团在张家港建设 6 代生产线。此外国外面板生产企业由于制造成本较高，具有将生产线向国内转移的趋势，如韩国 LG 将在广州投资兴建 8.5 代生产线。

通过上述国内高代数 TFT-LCD 生产线的建立，中国大陆将成为 TFT-LCD 面板的重要生产基地，且拥有从小型电子产品到液晶电视完整的产品系列，可以打破国外公司的垄断地位，拥有 TFT-LCD 的话语权，提升 TFT-LCD 产品的竞争力。

## 2、医药化学品行业



医药化学品细分行业是医药行业的重要组成部分，其市场容量及发展趋势主要取决于下游的医药行业市场特别是含氟医药行业市场的发展状况。

### (1) 我国医药行业发展现状

2008年1-10月，我国医药制造业完成工业总产值6414.66亿元，同比增长26.45%；实现工业销售产值6110.93亿元，增长达到27.66%。其中，化学药品增长26.21%，中成药为24.04%，生物药品增长30.01%，医疗器械增长了31.49%。

<sup>15</sup>

图 1、医药制造业总产值增长



图 2、医药制造业工业销售增长



在 2008 年 1-11 月的利润增速比较中，医药制造业是利润增长最快的行业

<sup>15</sup> 资料来源：长城证券，《防御经济危机的一方良药——医药行业 2009 年投资策略报告》，2008 年 12 月 12 日

之一，行业实现收入同比增长 25.84%，利润总额同比增长 29.12%。其中，除了中成药行业外，其余各子行业的销售收入和利润总额的同比增长都超过了 20%。

16

2008 年 1-11 月医药及各子行业销售收入、毛利率、营业利润、利润总额同比变化情况

主要子行业	销售收入	利润总额	毛利率	营业利润
医药制造业	25.84%	29.12%	-0.40%	36.60%
化学药品原药	24.53%	49.48%	0.13%	38.48%
化学药品制剂	25.40%	36.04%	0.45%	43.85%
中成药	20.52%	7.74%	-1.33%	25.25%
生物、生化制品	29.81%	21.81%	-2.50%	21.85%
医疗器械	28.48%	27.17%	-1.65%	22.54%

## (2) 含氟医药行业市场的基本情况与发展趋势

含氟有机化合物具有较高的脂溶性和疏水性，能够促进其在生物体内吸收与传递的速度，因此，含氟医药具有用量少、毒性低、药效高、代谢力强等特点，从而促进了含氟药物的发展。目前，国内外含氟药物已经达到数百种，许多是一线的临床治疗药物，年销售额已经超过了 10 亿美元<sup>17</sup>。

在制药领域，各种医药化合物在合成过程中大都需要利用含氟化学品，因此，含氟化学品变得日益重要，研发活动也日趋活跃。行业专家和咨询顾问们都普遍认为：今后若干年内，三分之一的新原料药将建立在氟化学基础上<sup>18</sup>。目前，我国已经成为含氟药物和含氟医药化学品产量最大的国家之一，有 80% 以上的含氟医药化学品供应出口<sup>19</sup>。目前，主要的含氟药物系列如下：

### 1) 喹诺酮类抗菌素

现阶段，含氟医药的主要应用市场是喹诺酮类药物。喹诺酮类药物是一类新型抗感染药，具有广谱杀菌、毒副作用小且价格适中的特点，是近年来发展较快的抗菌素品种。它主要包含的药物有诺氟沙星、环丙沙星、氧氟沙星、司帕沙星、加替沙星、氟罗沙星、莫西沙星等。我国已经开发并已投入大批量生产的喹诺酮

<sup>16</sup> 中投证券，《医院终端增长拉动化学药制剂高速增长——医药制造业 1-11 月数据简析》，2008 年 12 月 29 日

<sup>17</sup> 资料来源：有机硅氟资讯（2006），《含氟化工中间体现状概述及未来发展趋势分析》

<sup>18</sup> 资料来源：中国医药化工网（2007-4-3），《含氟医药中间体是明日之星》

<sup>19</sup> 资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，《2007-2008 年氟精细化学产品市场分析研究报告》

类抗菌药主要有诺氟沙星、环丙沙星、氧氟沙星等，约占国内喹诺酮类抗菌药中产量的 98%。国际上许多大型跨国公司如辉瑞、百时美施贵宝、拜耳、葛兰素史克等正在大力开展喹诺酮类药物的研究，日本更是将喹诺酮类药作为主要发展方向，以保持其世界第一的地位<sup>20</sup>。

有研究指出，至 2010 年，喹诺酮类药将超过目前销路最好的头孢菌素类，成为抗菌药物市场中增长最快的一类药物。喹诺酮类药近年来处于快速上升期，目前已占世界抗感染药物市场的 18.5%，平均年增长率为 7%。由于喹诺酮类相关专利药物品种的增多，且相对于头孢类、大环内酯类等抗感染药物具有价格低、药效高等优势，未来喹诺酮药物整体市场规模将呈现快速增长的趋势。

## 2) 西他列汀

西他列汀 (sitagliptin) 是用于治疗 II 型糖尿病的新药，目前该药为美国一著名医药厂商的专利产品，尚处于专利保护期内。该药于 2006 年 10 月在墨西哥上市，同月通过美国 FDA 认证在美国正式上市，此后在全球范围内展开销售，2007 年 4 月成为第一种通过欧盟批准的 DDP-4 抑制剂类糖尿病资料药物。

西他列汀至 2006 年 10 月上市以来，市场反应良好，2006 年全年实现销售收入 4,200 万美元。依据世界著名医药研究机构 THOMSON Pharma 2007 年 11 月 7 日出具的一份医药研究报告，至 2010 年西他列汀占世界主要糖尿病用药物的市场份额将比 2006 年显著增长，届时其市场份额将超过 20%，成为世界主要的糖尿病用药物之一。

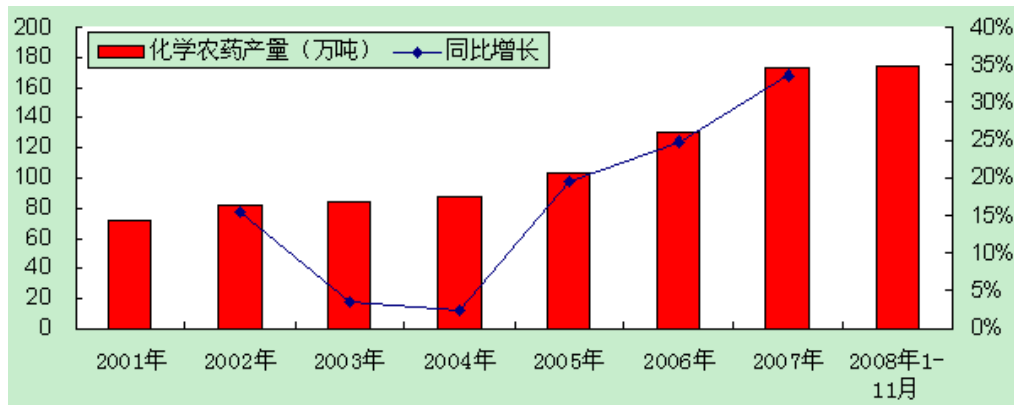
## 3、农药化学品行业

农药化学品细分行业是农药行业的重要组成部分，其市场容量及发展趋势主要取决于下游的农药行业市场的发展状况。

### (1) 我国农药行业发展现状

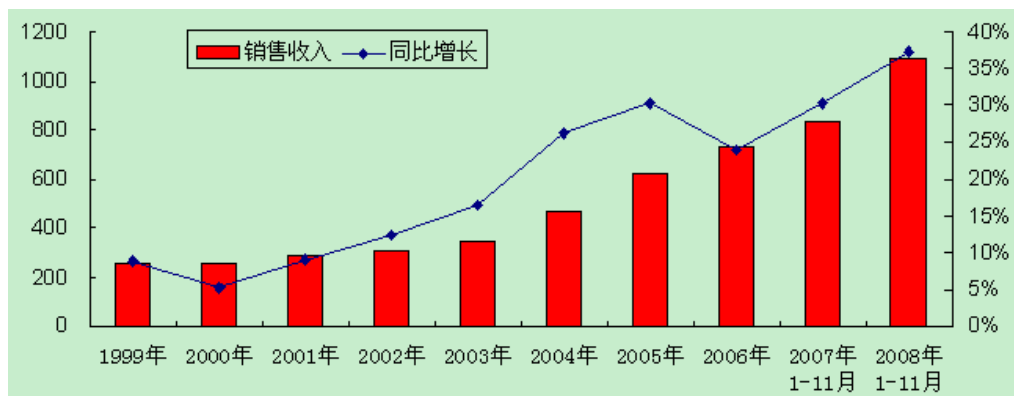
我国农药工业经过近六十年的发展，形成了包括农药生产、制剂加工、农药化学品、科技开发在内的完整工业体系。现有生产企业 2600 多家，生产 600 多种农药原药品种，年生产能力超过 120 万吨。

<sup>20</sup> 资料来源：中国氟硅有机材料工业协会，《2007—2008 年氟精细化学产品市场分析研究报告》

2001-2008 年我国化学农药产量及增长情况<sup>21</sup>

2008 年 1-11 月年全国农药产量为 173.65 万吨，同比增长 13.28%。2008 年 1-11 月全行业实现销售收入共计 1088.22 亿元，同比增长 30.06%，实现利润总额 105.36 亿元，同比增长 94.28%。随着我国农药的发展和农民收入的提高，行业准入门槛的提高，一批高毒农药退出市场，我国农药行业呈现出产销两旺的局面。

我国农药销售额（亿元）及增长率



## (2) 含氟农药行业的基本情况及发展趋势

氟农药有很高的生物活性，且具有高效、广谱、低毒、低残留等特点，最近研制开发的农药新品种一半以上属于氟农药，氟农药已占全部农药的 10%。从 70 年代开始，我国展开了对氟农药的研究，先后开发了氟草隆、氟乐灵、乙氧氟草醚等除草剂和氟蚜蟊、除虫脲、氟拟除虫菊酯等杀虫剂，其中氟乐灵实现了工业化生产、果尔、虎畏、除虫脲等也有批量生产。目前，国内氟农药品种、数量都满足不了市场需求，主要依赖进口。

由于氟农药活性高、用量少，对环境影响甚少，所以氟农药是世界新农药的

<sup>21</sup> 资料来源：长江证券，《化肥行业基础数据库》，2009 年 1 月 1 日

发展方向，可以预料本世纪我国氟农药将会有大的发展。

#### （四）公司所处细分行业与上下游的关联性及影响分析

公司所处氟精细化工行业位于氟化工产业链的高端，需要的主要原材料是属于无机氟化物的氟化钾，以及化工产品邻二氯苯、间二氯苯、环丁砜、溴素等。我国氟资源占全球总量的三分之二，而公司又位于我国氟资源的主产区浙江，同时我国基础化工产品的生产厂家众多，供应量充足，因此公司上游原材料的供应是有可靠保证的。

公司拥有二氟、三氟、五氟、邻氟和对氟五条主要产品线，涉及下游行业主要有液晶材料，医药和农药等，同时，公司的产品链较长，多种产品本身就具有较强的关联性，如 2,3,4-三氟硝基苯、2,4-二氟硝基苯等产品既可以直接销售，也可以作为中间产品深加工后生成其它产品再出售。因此，产品的多样性和关联性使公司既可以分享下游行业增长带来的广阔的市场空间，又可以灵活的调整产品结构，适当规避下游行业可能存在的市场风险。

#### （五）出口业务的情况

公司拥有自营进出口权，产品出口采取直销模式。2009 年上半年公司产品出口收入共计 12,542.54 万元，占公司主营业务收入的 56.40%，比上年同期增长 32.16%，主要出口产品包括 2,4-二氯-5-氟苯乙酮，2,4-二氟硝基苯、2,4-二氯氟苯、2,4,5-三氟苯乙酸，3,5-二氟苯胺、3,4,5-三氟苯酚等，主要出口国包括德国、印度、日本、美国、英国、法国等国家。

报告期内，公司前五名出口商的有关情况如下表所示：

出口商	出口国家	出口额（万元）	占总出口额的比例
2009 年 1-6 月			
BASF（巴斯夫）	美国	1,573.36	12.54%
香港龙祺	香港	1,335.13	10.64%
SUMITOMO（住友化学）	日本	1,260.42	10.05%
DR REDDY'S（瑞得）	印度	958.33	7.64%
MITHILA（米堤拉）	印度	834.80	6.66%
合计	-	5,962.04	47.53%
2008 年			
香港龙祺	香港	2,931.95	15.05%

DR REDDY' S (瑞得)	印度	2,849.41	14.63%
MERCK (默克)	德国	2,429.90	12.47%
DAIICHI (第一制药)	日本	1,623.99	8.34%
BASF (巴斯夫)	美国	1,509.53	7.75%
合计	-	11,344.78	58.24%
2007年			
MERCK (默克)	德国	2,599.59	18.40%
BASF (巴斯夫)	美国	1,768.70	12.52%
SUMITOMO (住友化学)	日本	1,584.47	11.22%
ARRTI (阿替医药)	印度	1,180.98	8.36%
DR REDDY' S (瑞得)	印度	884.82	6.26%
合计	-	8,018.57	56.76%
2006年			
MERCK (默克)	德国	4,052.66	37.53%
BOULDER (宝德)	美国	967.09	8.96%
RHODIA (罗地亚)	法国	830.08	7.69%
BASF (巴斯夫)	美国	563.01	5.21%
DAIICHI (第一制药)	日本	440.89	4.08%
合计	-	6,853.75	63.47%

报告期内，公司的出口销售收入逐年增加，前五名出口商较为分散，公司不存在向单个出口商的销售比例超过出口总额 50%的情况。

保荐人认为，经核查，公司在出口收入增加的情况下，前五名出口商较为分散，公司不存在依赖少数大客户的情况。

作为氟化工行业目前唯一的、不可替代的非再生资源，世界萤石储量的三分之二以上分布在我国，由于资源的限制、成本的压力，国际氟化工产业布局调整，国际氟化工产业正在加速向以我国为主的亚洲国家转移，我国的氟化工产品在上述国家和地区不存在明显的竞争对手，因此针对我国的氟化工行业出现贸易摩擦的可能性较小。

## 四、发行人面临的竞争状况

### (一) 发行人的竞争优势

#### 1、综合性生产平台

发行人是行业内产品链最完善，产能最大的苯系列氟精细化学品的生产商之一，经过多年发展，产品结构包含二氟、三氟、五氟、邻氟和对氟等五大产品系

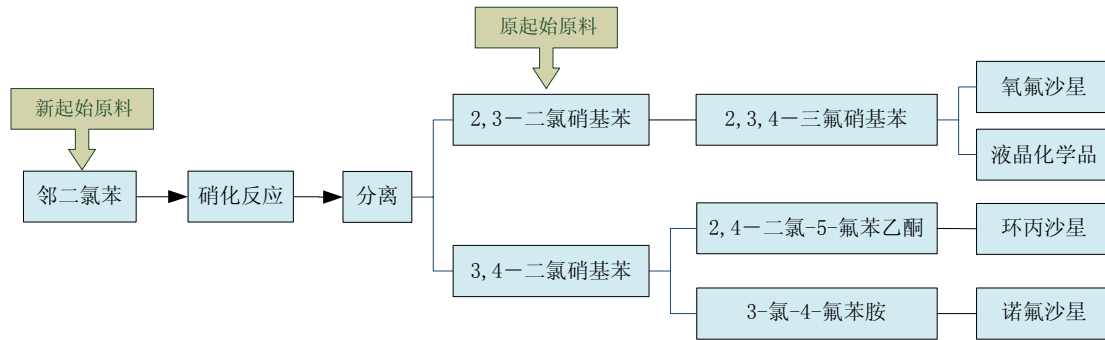


列 80 多种产品，产品链上的品种绝大多数都可以单独作为产品销售，具有极强的市场应变能力和极大的产品结构调整升级空间。发行人凭借所构建的综合性生产平台，能够提供多系列门类齐全的产品，产品质量具有较高的稳定性，有利于现有客户对所需的各类产品进行集中订购，同时齐全的产品结构也有利于吸引新客户的采购。

与行业内其他企业以外购的中间化学品为原料进行生产不同，发行人完善的产品链带来生产的一体化，生产从源头的基础原料开始，可以有效地降低生产成本，避免外购的中间产品因市场供应短缺或价格波动而产生的影响，保证产品质量的稳定。同时，生产的一体化使得互补型产品较多，公司可以依据市场需求状况灵活调整产品结构，规避风险，并实现公司利益最大化。例如，本公司的主要产品 2,3,4-三氟硝基苯可以用于对外销售，也可以用作原料继续加工为 3,4,5-三氟溴苯、2,3-二氟苯乙醚、2,3-二氟苯丁醚等产品，3,4,5-三氟溴苯可以用于对外销售，也可以用作原料继续加工生产 3,4,5-三氟苯酚。

凭借丰富的产品结构以及专有的联产技术和设备，本公司实现了“同一起始原料生产各种产品”的生产模式，能够将生产环节中产生的副产品综合利用，生产出具有更高经济价值的其他产品，降低了总体生产成本。以公司主要产品 2,3,4-三氟硝基苯生产为例，原工艺路线以 2,3-二氯硝基苯为起始原料，但是由于 2,3-二氯硝基苯市场采购价格较高，市场供应量有限，使 2,3,4-三氟硝基苯的生产量以及成本形成很大的压力，缺少优势；公司利用联产技术，以市场价格低、供应量大基础原料邻二氯苯为起始原料，经过硝化反应和特殊的分离技术，取得 2,3-二氯硝基苯和 3,4-二氯硝基苯，在满足 2,3,4-三氟硝基苯生产需要的同时，还能生产出 2,4-二氯-5-氟苯乙酮等需求量大的喹诺酮类药物的中间体，这样既拓宽了公司产品链，打开了新市场，又保证了生产原料供应，也相应降低了生产成本，增强了公司的竞争优势。工艺路线示意图如下：





以邻二氯苯为起始原料的新工艺路线由本公司自主研发，整个工艺路线在2007年获得了中国石油和化学工业协会颁发的科技进步一等奖，目前公司正在筹备专利申请工作。

目前国内同行普遍使用两种工艺路线生产2,3,4-三氟硝基苯。一种是采用2,6-二氯苯胺为起始原料，该原料不仅价格较高，并且有专利保护，被供应商控制，从成本和供应保证上受到较大限制。另外一种同样也是使用2,3-二氯硝基苯为起始原料。

## 2、技术水平先进，采取产、学、研模式的高新技术企业

发行人先后被国家科技部、浙江省科学技术厅评为“国家火炬计划重点高新技术企业”和“浙江省高新技术企业”，承担了多个国家火炬计划项目和火炬计划重点项目的研发工作，并多次获得浙江省和台州市颁发的科学技术进步奖，五种产品被认定为浙江省高新技术产品，三氟系列产品获得中国石油和化工行业协会颁发的科技进步一等奖。

发行人拥有两项发明专利，并还有八项发明专利处于审核期，保证了发行人的自主知识产权，为核心产品毛利的稳定提供了一定的保障。

此外，发行人还拥有以氟苯系列产品中的定向导入氟原子技术为代表的多项非专利技术，它们为发行人保持在同行业中的技术领先地位奠定了坚实的基础。

## 3、关系稳定的客户群

发行人的产品获得了众多国内外知名企业的认同，目前已经与德国默克、巴斯夫、法国罗地亚、日本住友化学等国际著名化工企业，以及东亚药业、浙江京新药业股份有限公司等国内知名企业建立了稳定的合作关系。发行人凭借突出的

产品品质、良好的交货记录和雄厚的技术实力赢得合作伙伴的信任；依靠严格的环保、安全保证体系和质量保证体系，顺利通过合作伙伴的审核，保证了合作关系的稳定，增强了客户的信任。

发行人注重与合作伙伴之间的交流与沟通，定期向合作伙伴发布最新的技术信息，主动展示生产供应能力，从而展开新产品领域的接触，获取订单。另一方面，发行人通过多种渠道了解合作伙伴的产品需求，依据自身情况，主动研发，凭借产品的质量与价格优势拓展合作领域，扩大双方的贸易关系。随着合作领域的扩大、贸易品种在产品链上的延伸，发行人产品的附加值也获得了稳步提升。

#### 4、合理的股东结构

本公司有 9 位自然人股东属于公司的高管人员和核心技术人员，两位自然人股东属于公司所处行业的著名专家，以上 11 位自然人股东共计持有公司发行前总股本的 90%（一致行动人永太投资 10% 的股权包含在内）。高管人员、核心技术人员及业内的著名专家作为公司股东，直接降低了公司的代理成本，有效地激励了核心技术人员，有利于保持公司核心技术团队的稳定。同时，业内的著名专家可以通过合作研发、担任技术顾问等方式向公司提供技术支持，不断增强公司的技术创新能力。

公司高级管理人员团队为永太科技服务的平均年限为七年，管理层构成保持了高度的稳定性，有利于公司的长远发展。

### （二）发行人存在的不足

#### 1、不可再生资源对行业发展的影响

随着我国氟化工行业的快速发展，萤石资源的需求量也迅速增加，在利润的驱动下国内萤石资源存在过度开采和严重浪费的现象。虽然国家实施了出口许可配额制度，萤石出口从数量上看逐年减少，但是萤石简单加工的下游产品氢氟酸和氟化盐的出口却大量增加，因此，国内萤石的实际开采量并没有降低。萤石作为不可再生资源，对氟化工行业的发展起着基础性的作用，如果国内无序开采和严重浪费的现象不能得到有效控制，势必影响我国萤石资源长久支撑氟化工行业发展的能力，继而对发行人的长期发展产生不利影响。

## 2、资本金不足对发行人业务增长的限制

近年来发行人主营业务收入和利润快速增长，但是伴随着生产规模扩大、固定资产投入的消耗，资本金紧张已明显制约了发行人高附加值业务的开展，造成一些有良好收益前景的项目不能及时实施投产，发行人对资本金的扩张有着迫切的需求。如果本次发行成功，发行人将可以凭借股权融资加大资金投入，延伸产品链，在保证经济效益的前提下，尽快促成 TFT 液晶系列、西他列汀侧链高技术产业化项目的实施，实现发行人产业链的升级。

### （三）发行人在行业中的竞争地位

发行人是国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省高新技术企业，因生产技术先进，历年来多次获得省、市科学技术奖，并承担了多项“国家火炬计划项目”。公司建有永太氟精细化学品省级高新技术研究开发中心，同时还积极与浙江大学、浙江工业大学等院校保持良好的合作关系，形成了雄厚的技术力量，精良的检测手段，产品质量和技术水平在国内同行业之中处于领先地位。

经过多年的发展，发行人形成了以液晶化学品和医药化学品为主线的产品结构，“永太”品牌在国内外市场上均具有较高的知名度。

根据中国氟硅有机材料工业协会编制的《2007—2008 年氟精细化学品市场分析研究报告》的数据，公司在相应细分行业中的排名测算如下，其中：含氟液晶化学品方面，公司的主要产品 3,5-二氟溴苯、3,4,5-三氟溴苯、3,4,5-三氟苯酚、2,3,4-三氟苯胺的销量位居全国第一，医药化学品方面，公司主要产品 2,3,4-三氟硝基苯的销量位居全国第一，农药化学品方面，公司主要产品 3,5-二氟苯胺、2,4-二氟硝基苯的销量位居全国第一。

### （四）行业内其他企业的情况

由于包括液晶化学品、医药化学品等在内的氟精细化学品产品品种众多，产品性能的差异性和用途的多样性导致了专业从事氟精细化学品生产的公司之间的产品直接竞争关系不明显，以下是相关行业与本公司产品相近的国内主要公司基本情况（资料来源于上市公司定期报告和相关公司以及行业网站）。

#### 1、浙江巨化股份有限公司

浙江巨化股份有限公司在上海证券交易所上市，主要从事氟化工原料及后续产品、基本化工原料及后续产品和化肥、农药的生产与销售，食品添加剂等。该公司的主要产品有四大类：氟产品、氯碱产品、氨产品、酸产品。其中氟产品主要包括工业氢氟酸、无水氢氟酸、二氟一氯甲烷、一氟三氯甲烷、二氟二氯甲烷等。工业氢氟酸、无水氢氟酸的主要用途是玻璃雕刻、铝和铀的提纯、单体硅表面的氧化物去除、异丁烷和丁烷的烷基化反应的催化剂等；二氟一氯甲烷、一氟三氯甲烷、二氟二氯甲烷的主要用途是制冷剂。

## 2、上海三爱富新材料股份有限公司

上海三爱富新材料股份有限公司在上海证券交易所上市，是国内氟化工行业的龙头，其主要产品有三大类：氟聚合物、氟精细化学品、氟制冷剂，包括聚四氟乙烯（耐腐蚀材料，工程塑料）、聚全氟乙丙烯（耐腐蚀材料）、氟橡胶、全氟辛酸、六氟丙酮（有机溶剂）、氟利昂（CFC）、CFC 替代品（制冷剂）等。

## 3、浙江省三门解氏化工有限公司

浙江省三门解氏化学工业有限公司位于浙江省台州市三门县，是较早的生产有机氟产品的民营企业，主要产品为 1,3-二氟苯、2,3,4-三氟硝基苯、3,5-二氟溴苯、对氟溴苯、2,4-二氟苯胺、邻氟苯胺、3,4-二氟溴苯、邻二氟苯、2,6-二氟苯腈、2,4,5-三氟苯胺。

## 4、扬中德立医药化工有限公司

扬中德立医药化工有限公司位于江苏扬中，主要生产氟喹诺酮类药物中间体，主要产品有 3-氯-4 氟系列、2,3,4-三氟系列、2,4,5-三氟系列等。

## 5、烟台万润精细化工有限责任公司

烟台万润精细化工有限责任公司是以研究、生产、销售液晶材料为主的化工企业，年产液晶材料及其中间体 20~30 吨、其它精细化工产品 200 多吨。主要产品为戊基氰基三联苯、烷基苯甲酸、烷基酚、氰基联苯酚、恶霉灵、霜霉威、28% 乙霉威·百菌清可湿性粉剂、对羟基苯甲醚。

## 6、西安瑞联近代电子材料有限责任公司

西安瑞联近代电子材料有限责任公司位于西安市高新技术开发区，公司的经营范围：液晶材料、有机电致发光材料、医药中间体、光固化高分子材料、光记录材料。主要产品是 OEL 材料、UV 固化胶、TN、STN 型混合液晶、联苯类液晶、苯基环己烷类液晶、炔类液晶、二噁烷类液晶、酯类液晶乙烷类液晶、含氟类液晶、手性液晶。

## 五、发行人主营业务情况

### （一）主要产品类别及用途

公司的产品主要作为有机化工基础原料和中间体，按照用途可以分为液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品四大类别。

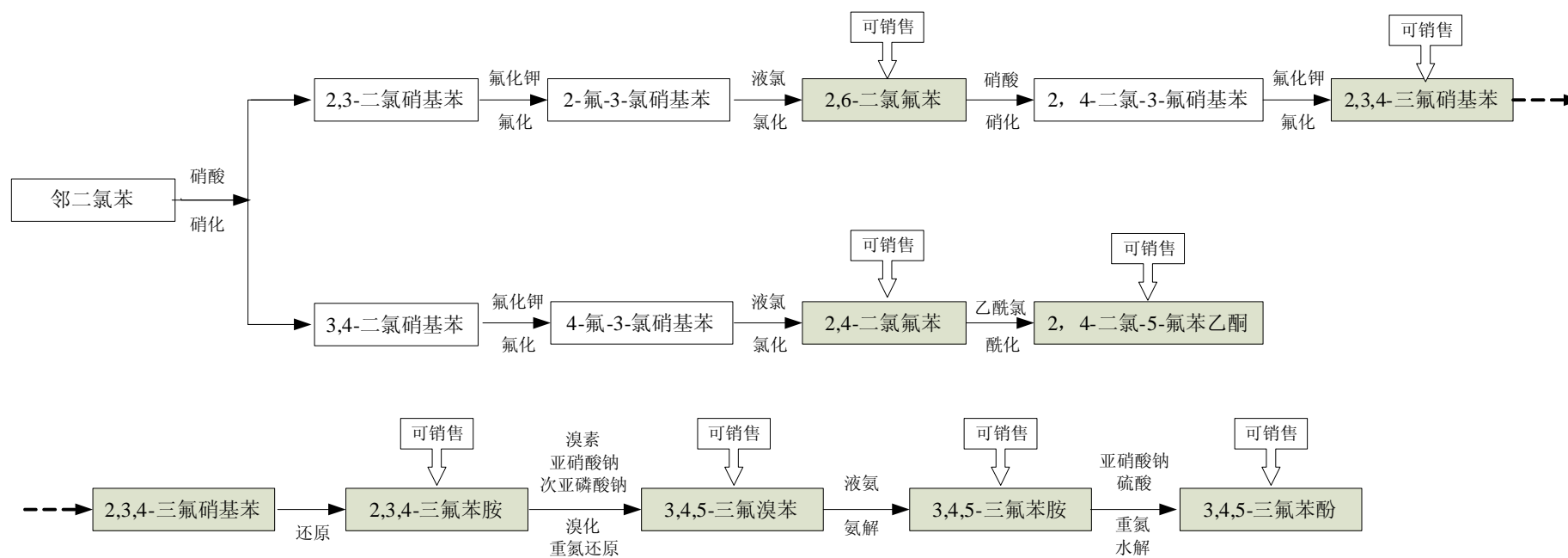
	主要产品	主要用于生产的下游产品
液晶化学品	3, 4, 5-三氟苯酚、2, 3, 4-三氟苯胺	酯类液晶化学品
	3, 5-二氟溴苯、3, 4, 5-三氟溴苯	烷基环己基联苯类液晶化学品、烷基双环己基苯类液晶化学品
医药化学品	2, 3, 4-三氟硝基苯、2, 6-二氯氟苯	氧氟沙星, 左氧氟沙星 (喹诺酮类抗菌素)
	2, 4-二氯-5-氟苯乙酮	环丙沙星 (喹诺酮类抗菌素)
	2, 3, 4, 5, 6-五氟苯甲酸	司帕沙星 (喹诺酮类抗菌素)
	2, 4, 5-三氟苯乙酸	西他列汀 (糖尿病 II 型)
	1, 3-二氟苯	氟康唑 (抗真菌类)
	2, 4, 5-三氟苯甲酸	克林沙星 (喹诺酮类抗菌素)
农药化学品	3-氯-4-氟苯胺	诺氟沙星 (喹诺酮类抗菌素)
	2, 4-二氟硝基苯、2, 4-二氟苯胺	吡氟草胺
	3, 5-二氟苯胺	氨基脲类除草剂
	邻氟苯胺	三唑酮草酯
	3, 4-二氯硝基苯	敌稗、敌草隆、利谷隆杀虫剂
其他化学品	2-氯-4-氟甲苯	除草剂
	2, 3, 4, 5, 6-五氟溴苯	反应催化剂
	2, 6-二溴-4-硝基苯胺	活性分散染料 61#橙
	邻氟-4-硝基-6-溴苯胺	活性分散染料 183#蓝
	邻氯-4-硝基-6-溴苯胺	活性分散染料 19#棕

### （二）主要产品的工艺流程

公司产品按照用途分为液晶、医药、农药和其他化学品四大类 20 余种主要产品，其中主要产品为液晶化学品和医药化学品，其生产过程均为连续性的化学

反应过程，每种产品的工艺流程均不完全相同，主要工艺环节包括硝化、氟化、氨解、重氮还原等多种化学反应，以及蒸馏、精馏、分层、结晶等过程。以具有代表性产品系列——三氟系列为例，工艺流程图如下：

三氟系列产品工艺流程图





### （三）主要经营模式

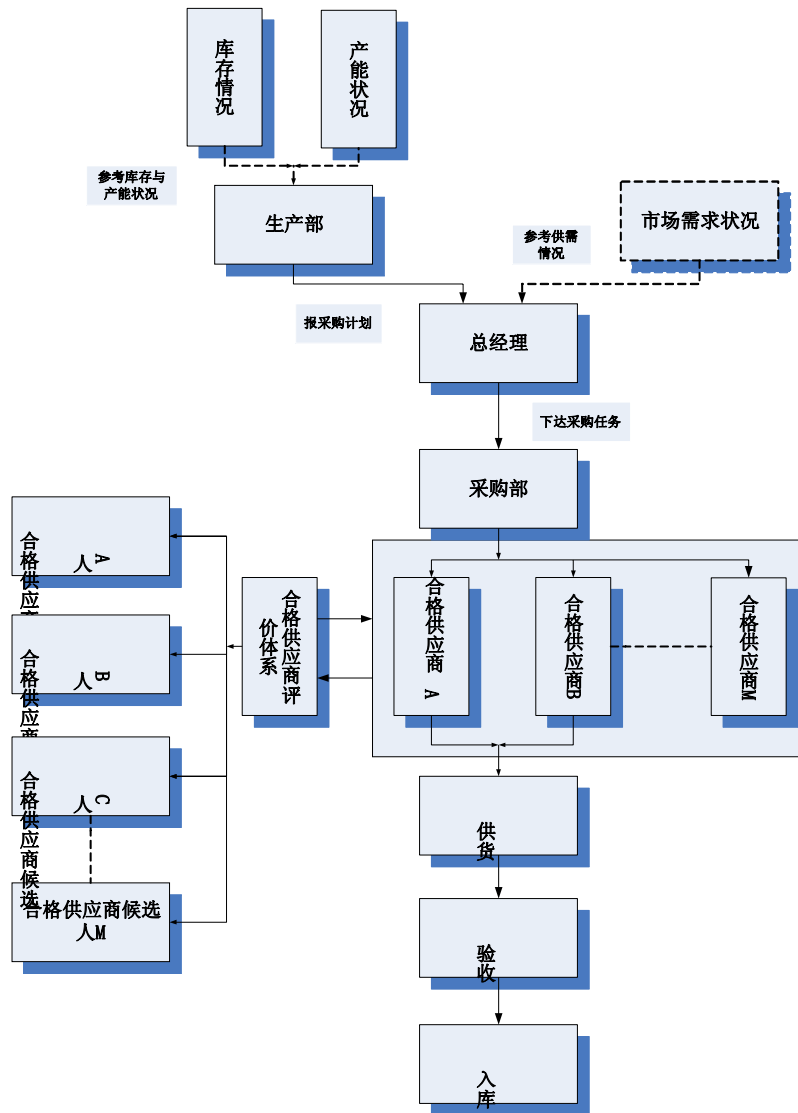
#### 1、采购模式

公司采用合格供应商准入制度确定原材料的供应方。合格供应商的评定工作一年进行一次，评分标准主要包括供货价格、及时供货状况、以及包装质量、售后服务、配合度等，公司按照评分结果确定合格供应商，作为年度原材料采购的对象。公司对每种主要原材料至少确定两家合格供货商，以保证原料供应的稳定。

生产部根据当月的库存以及产能状况向总经理提交下月的生产采购计划，总经理在此基础上依据市场供需情况进行调整，确定后采购计划下发至采购部，由其具体执行。

公司主要原材料的采购价格采取协商的方式参照市场价格确定，供应商如要调整价格需要提前发出书面的提价征询函，这一安排有利于公司对于原料价格的变动提前作出反应，向其他供应商询价或寻求可能的替代品，最大限度地降低成本波动影响。

采购流程图如下：

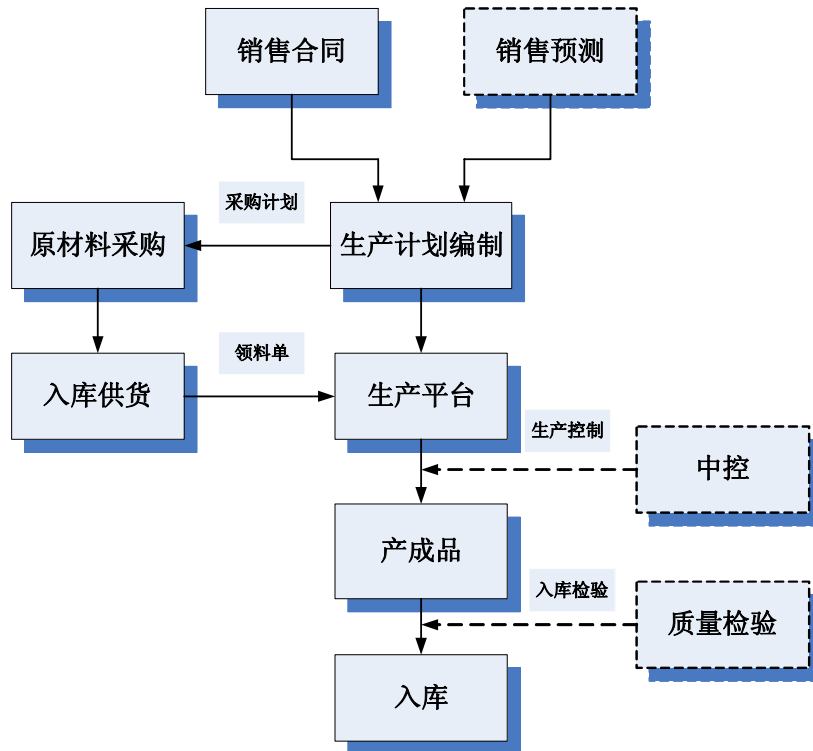


## 2、生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，主要依据销售订单量订立下月的生产计划。此外，公司也会依据市场状况对相应产品进行提前备货，同时依据销售预测保持合理库存量。销售订单、备货和合理库存共同构成下月的计划生产量。

生产部是生产计划的制定部门，由其依据公司的生产计划编制每月的生产计划，并下发至各个车间具体执行。安保科对生产过程中的安全问题进行全程监督。品管部负责产品的质量控制在生产过程中进行中控，产成品入库前做质量检验，合格后方可入库。

生产流程图如下：



### 3、销售模式

公司主要采取直销方式，由销售部负责国内外销售业务。一方面，公司在长期的经营过程中已经建立起较为广泛的客户群，形成了稳定的销售渠道，保证了产品销售。另外，公司销售部通过网络、展会等多种方式，及时捕捉市场信息，跟踪客户需求，根据对市场状况的判断和公司的实际生产状况，拟定销售方案，产品的销售价格主要依据市场价格确定，产品的生产也依据市场的走势作出相应调整。

### 4、经营模式的调整

在市场需求不断扩大的大环境下，公司加大固定资产投资扩大产能，在满足客户订单的基础上，公司有能力对相关产品进行主动预测性生产，为公司扩大销售规模和缩短订单完成周期、提高市场地位做出充分准备。因此 2007 以来，公司的经营模式由以销定产向订单生产和根据市场预测生产相结合的方式转变。

经营模式的调整可以使公司稳定现有渠道，在保证原有客户群对产品的需求的基础上，扩大市场份额；可以提高公司应对市场变化的能力；可以有效提高公司设备的利用率，降低生产成本。

经营模式的调整对 2007 年当期公司经营成果和财务状况产生了一些短期的不利影响，2007 年底存货比 2006 年增加了 5,618.37 万元，存货周转率下降 2.39 次。2008 年 12 月 31 日，公司存货余额为 10,774.74 万元，与 2007 年底基本一致，而 2008 年营业收入为 39,307.23 万元，同比增长 36.23%，存货周转明显加快。

#### （四）主要产品的生产销售情况

##### 1、主要产品产能、产销情况

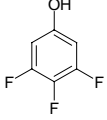
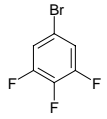
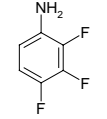
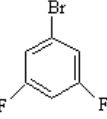
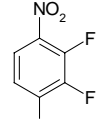
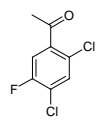
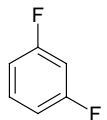
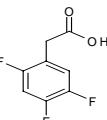
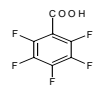
公司的主要产品根据用途可以分为液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品等四大类。

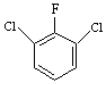
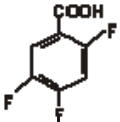
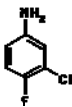

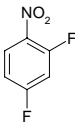
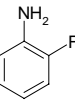
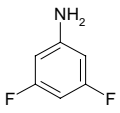
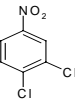

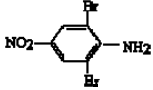
精细化工行业的产品衍生性好，一种产品既可以独立销售，往往又可以作为反应生成下一步多个产品的原材料，从一种关键中间体往往能够衍生出几种甚至几十种不同用途的系列衍生产品，用途横跨不同领域，如液晶材料、医药、农药、染料等。公司根据精细化工行业的特点构建了综合性生产平台，按反应单元来组织生产，充分利用生产设备的通用性，根据产品的市场需求变化协调相关产品的生产。这一行业特点导致具体产品的产能无法准确反映公司的生产能力情况，所以我们以主要反应所使用的主要原料耗用量来体现产能情况。本公司生产的主要反应有氟化，硝化，氯化，溴化，重氮化等。相关反应的主要原料的耗用量情况如下(按每年 300 天工作日计算)：

反应类型	主要原料	设计使用量(吨)				产能利用率(%)			
		2006年	2007年	2008年	2009年	2006年	2007年	2008年	2009年1-6月
氟化	氟化钾	2,500	3,000	3,000	3,500	83.68	95.87	90.36	86.04
硝化	硝酸	1,000	2,500	2,500	3,000	73.60	80.26	82.52	94.75
氯化	液氯	1,500	2,000	2,000	2,000	89.54	98.40	89.94	81.00
溴化	溴素	600	600	600	600	85.51	71.27	57.75	85.85
重氮化	亚硝酸钠	1,000	1,000	1,000	1,000	78.25	94.78	52.89	80.51

注：产能利用率=原料实际耗用量/设计使用量

报告期内，公司主要产品的产量、销量情况如下：

用途	产品名称	指标(吨)	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
液晶 化学 品	3,4,5-三氟苯酚 	产量	25.96	41.21	22.17	20.80
		自用量	-	-	-	-
		销量	21.76	40.36	22.17	20.80
	3,4,5-三氟溴苯 	产量	91.17	125.71	127.59	127.53
		自用量	68.96	110.14	87.96	72.84
		销量	22.69	19.48	38.23	51.55
	2,3,4-三氟苯胺 	产量	32.77	77.20	101.45	100.11
		自用量	37.04	73.39	93.62	29.09
		销量	0.11	1.07	7.57	68.10
	3,5-二氟溴苯 	产量	50.34	99.33	91.23	88.26
		自用量	33.5	79.22	72.02	19.05
		销量	14.55	25.99	15.82	68.48
医药 化学 品	2,3,4-三氟硝基苯 	产量	470.73	851.68	715.66	687.17
		自用量	316.29	572.09	315.91	216.06
		销量	180.45	265.72	398.80	459.91
	2,4-二氯-5-氟苯乙 酮 	产量	800.70	1,054.30	301.65	-
		自用量	-	-	-	-
		销量	810.7	931.20	301.65	-
	1,3-二氟苯 	产量	68.49	42.64	88.92	77.29
		自用量	-	-	-	-
		销量	48.68	47.124	87.51	76.68
	2,4,5-三氟苯乙酸 	产量	22.45	28.56	12.03	-
		自用量	-	-	-	-
		销量	21.45	28.56	12.03	-
2,3,4,5,6-五氟苯甲酸 	产量	19.01	15.71	27.74	31.56	
	自用量	-	-	-	-	

		销量	7.58	26.53	15.49	28.07
	2,6-二氯氟苯 	产量	416.25	1,287.95	1,019.20	979.62
		自用量	553.10	984.74	922.16	874.28
		销量	-	187.00	81	104.72
	2,4,5-三氟苯甲酸 	产量	21.11	26.44	-	-
		自用量	-	-	-	-
		销量	8.91	19.65	-	-
	3-氯-4-氟苯胺 	产量	220.43	339.97	124.32	-
		自用量	-	-	-	-
		销量	237.36	355.80	91.56	-
农药 化学 品	3,5-二氟苯胺 	产量	60.34	56.06	56.15	19
		自用量	-	-	-	-
		销量	60.01	56.06	56.15	19
	2,4-二氟硝基苯 	产量	255.95	305.26	323.87	366.6
		自用量	70.40	151.49	135.16	261.33
		销量	152.09	156.05	178.02	97.58
	邻氟苯胺 	产量	142.94	281.20	288.05	90.95
		自用量	48.76	88.31	19.47	7.20
		销量	67.96	234.62	210.93	79.20
	2,4-二氟苯胺 	产量	91.33	195.20	180.88	47.88
		自用量	62.01	72.80	72.90	23.12
		销量	12.89	130.76	97.86	24.76
	3,4-二氯硝基苯 	产量	1,370.51	2,162	2,148	-
		自用量	1,411.20	1,113.57	894.59	-
	销量	60.51	1,111.48	1,089.16	-	
2-氯-4-氟甲苯 	产量	56.15	-	-	-	
	自用量	-	-	-	-	
	销量	50	-	-	-	
其他 化学 品	2,6-二溴-4-硝基苯 胺 	产量	-	-	80.13	847.38
		自用量	-	-	-	-
		销量	-	-	172.31	755.20

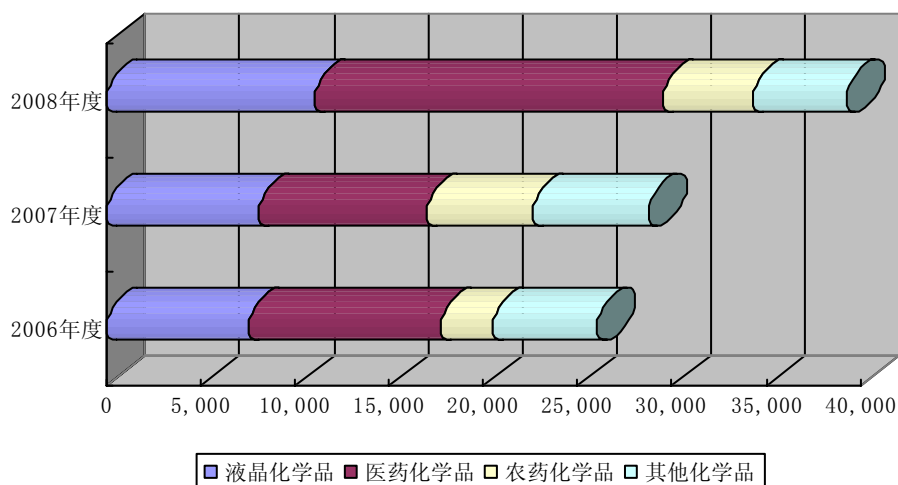
邻氟-4-硝基-6-溴苯胺 	产量	137.99	94.15	57.06	135.43
	自用量	-	-	-	-
	销量	137.99	94.15	57.06	124.05
邻氯-4-硝基-6-溴苯胺 	产量	-	89.2	67.13	269.64
	自用量	-	-	-	-
	销量	-	89.2	75.13	261.64

“以高附加值为目标”的经营方针，凭借已构的综合性生产平台，依托技术研发优势，依据市场状况主动调整产品结构，加大高附加值、高毛利产品的比重，并对生产过程中生成的副产品进行深加工以充分利用协同生产效应，提高公司综合经济效益。

与公司的上述经营方针相一致，报告期内公司主要产品的生产与销售随着市场需求进行了相应地调整，例如 3,4,5-三氟苯酚是 2004 年研发成功并投向市场的高附加值产品，它是制造液晶材料的关键原料，报告期内产销量均保持了快速平稳增长；2,6-二溴-4-硝基苯胺的市场价格保持稳定，但是该产品的毛利率较低且环保支出较高，与公司的方针不符，目前已经停止生产该产品。

## 2、主要产品的销售情况

公司主要产品按用途分为液晶化学品、医药化学品、农药化学品和其他化学品，主要向液晶材料生产商和医药厂商等销售。





报告期内，公司主营业务保持持续快速增长，产品结构得到优化，公司的主业更为突出。若本次募集资金投资项目得以顺利实施，将会使液晶化学品与医药化学品的产能进一步增加，产品附加值进一步提升，产品结构得到进一步优化，销售业务将会形成更加良好的发展态势。

为适应市场需求的多变，公司构造了综合生产平台，多个系列产品保持高度关联性，生产过程中的一些产品既可直接用于对外销售，又可用作下一道工序的原料，通过深加工以生产其他产品。这种完整并相互关联的产品链使得公司在享受原材料采购成本优势的同时，可以依据市场状况，灵活调整产品结构，在某一环节产品的市场需求不足时可以继续深加工向下游延伸生产下游产品，或可以将产品链缩短，生产上游的产品。由此，公司可以主动应对市场需求的变动，调整生产以保证公司总体销售与利润的稳步增长。

报告期内，公司产品根据销售收入排序的每年前十大产品的销售情况如下表。下表显示，公司的重点产品在报告期内变化较大，尤其是2006年以后产品结构的调整更加明显，这是公司利用综合性生产平台灵活应对市场变化的结果。

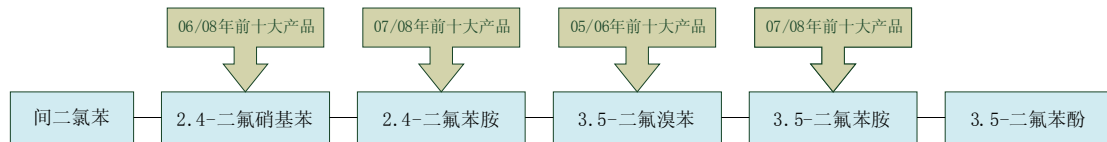
品名	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	销售数量	价格同比	销售数量	价格同比	销售数量	价格同比	销售数量	价格同比
	(吨)	(%)	(吨)	(%)	(吨)	(%)	(吨)	(%)
2,4-二氯-5-氟苯乙酮	810.7	-25.54	931.2	13.43	301.65	-	-	-
3,4,5-三氟苯酚	21.76	-5.65	40.36	-12.80	22.17	0.95	20.8	-
2,3,4-三氟硝基苯	180.45	-19.53	265.72	8.27	398.8	-11.95	459.91	-
3,5-二氟苯胺	60.01	1.42	56.06	-9.94	56.15	-8.00	19.01	-
2,4-二氟硝基苯	152.09	-8.51	156.05	25.15	178.02	-0.39	97.58	-
2,4,5-三氟苯乙酸	21.45	-5.07	28.56	3.92	11.03	=	-	-
1,3-二氟苯	48.68	-11.89	47.12	81.73	87.51	4.20	76.68	-
2-氯-4-氟甲苯	50	-10.13	60.55	-	-	-	-	-
3-氯-4-氟苯胺	237.36	-21.97	355.8	24.04	91.56	=	-	-
2,4,5-三氟苯甲酸	8.91	0.51	19.65	-	-	-	-	-
邻氟苯胺	67.96	-13.93	234.62	23.23	210.93	5.62	79.2	-
2,4-二氟苯胺	12.89	-27.91	130.76	0.88	97.86	3.76	24.76	-
2,6-二氯氟苯	0.00	=	187	0.10	81	-13.07	104.72	-
3,4-二氯硝基苯	60.51	-11.33	1,111.48	-3.38	1,084.96	-	-	-
2,3,4,5,6-五氟苯甲酸	7.58	1.75	26.53	-16.20	15.49	-22.36	28.07	-
3,4,5-三氟溴苯	22.69	6.21	19.48	2.46	38.23	2.80	51.55	-
邻氟-4-硝基-6-溴苯胺	137.99	-19.99	94.15	40.87	57.06	-2.96	124.05	-

3,5-二氟溴苯	<i>11.55</i>	<i>-6.86</i>	<i>25.99</i>	<i>10.97</i>	<i>15.82</i>	<i>4.20</i>	<b>68.48</b>	-
邻氯-4-硝基-6-溴苯胺	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>89.2</i>	<i>11.46</i>	<i>75.13</i>	<i>-1.17</i>	<i>261.64</i>	-
2,3,4-三氟苯胺	<i>0.11</i>	<i>13.93</i>	<i>1.07</i>	<i>0.01</i>	<i>7.57</i>	<i>-8.57</i>	<b>68.1</b>	-
2,6-二溴-4-硝基苯胺	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>	<i>172.31</i>	<i>-1.19</i>	<b>755.2</b>	-
合计	1,591.41		3,801.15		2,911.69		2,239.75	

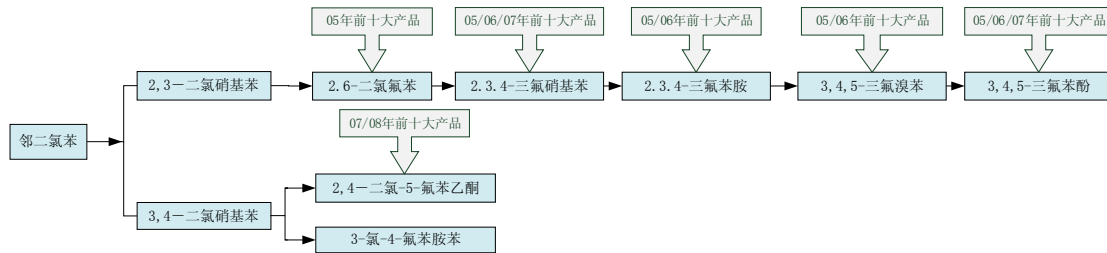
注：加黑的字体代表各年度的前十大产品，斜体加删除线为当年度的非十大产品。

以下的主要产品关系路线图反映了上表中主要产品之间在工艺路线上的密切联系，公司正是依托这种产品链上的协调性和关联性，得以实现了对市场需求变化的及时、准确的反应。

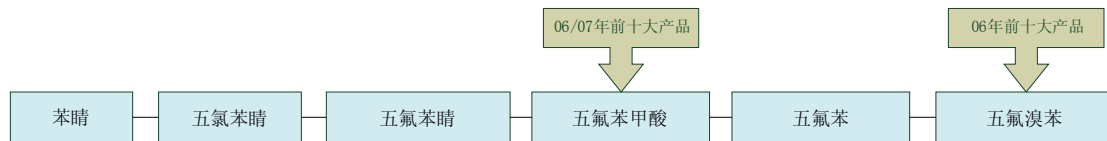
### 二氟关键产品链



### 三氟关键产品链



### 五氟关键产品链



### 邻氟关键产品链



## 3、发行人报告期向前 5 名客户的销售情况

报告期内，公司每年向前五名客户的销售情况如下表所示：

序号	销售商名称	销售金额（万元）	占总销售金额比例
<b>2009年1-6月</b>			
1	杭州可菲克化学有限公司	1,696.58	7.63%
2	BASF（巴斯夫）	1,573.36	7.08%
3	香港龙祺	1,335.13	6.00%
4	SUMITOMO（日本住友）	1,260.42	5.67%
5	广丰县京新药业有限公司	1,099.15	4.94%
	合计	6,964.63	31.32%
<b>2008年</b>			
1	香港龙祺	2,931.95	7.47%
2	DR REDDY'S（瑞得）	2,849.41	7.26%
3	德国默克	2,429.90	6.19%
4	上海万朔化学有限公司	2,200.95	5.61%
5	联化科技股份有限公司	1,642.94	4.19%
	合计	12,055.15	30.71%
<b>2007年</b>			
1	三门正明化工有限公司（后更名浙江东亚药业有限公司）	3,908.67	13.60%
2	德国默克	2,599.59	9.04%
3	美国巴斯夫	1,768.70	6.15%
4	日本住友	1,584.47	5.52%
5	联化科技股份有限公司	1,563.52	5.44%
	合计	11,424.95	39.75%
<b>2006年</b>			
1	三门正明化工有限公司（后更名浙江东亚药业有限公司）	4,548.05	17.49%
2	德国默克	4,052.66	15.58%
3	上海康鹏化学有限公司	1,432.80	5.51%
4	泰兴瑞鸿化工厂	1,074.87	4.14%
5	法国罗地亚	830.09	3.19%
	合计	11,938.47	45.91%

发行人报告期内不存在向单个客户销售比例超过总额50%的情况。报告期内，向前五大客户的销售额在发行人总销售收入中的比重逐年下降，客户群的规模得到扩大，产品的市场销售风险进一步分散。

保荐人认为，经核查，发行人不存在依赖少数大客户的情况。

## （五）发行人的主要原材料和能源情况

### 1、主要产品的原材料供应情况

公司主要原材料有氟化钾、邻二氯苯、间二氯苯、邻硝基氯化苯、二氯硝基苯、环丁砜、溴素等，主要原材料在国内均有充足的供应。

报告期主要原材料采购价格和采购量变动情况如下：

名称	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	采购量	平均价格	采购量	平均价格	采购量	平均价格	采购量	平均价格
	(吨)	(元/吨)	(吨)	(元/吨)	(吨)	(元/吨)	(吨)	(元/吨)
氟化钾	1,722.79	10,667.19	2,662.15	13,833.28	2,799.27	9,025.13	2,158.31	8,241.92
二氯硝基苯	-	-	460	18,905.83	513.25	22,482.35	1,170.70	20,267.05
邻硝基氯化苯	597.22	6,458.08	748.42	10,609.36	859.64	10,344.06	471.65	7,173.45
间二氯苯	10	23,162.39	409.45	16,089.40	515.51	14,644.41	507.49	15,315.16
苯胺	13.96	6,836.44	196.49	10,319.75	545.24	9,625.99	262.23	10,196.46
环丁砜	230	24,851.36	200	24,017.09	236.5	21,908.91	265.5	21,975.41
溴素	242.13	9,695.79	379.53	14,415.84	394.2	12,811.17	1,069.21	12,231.23
次磷酸钠	265	10,153.2	282	15,313.37	291.48	9,652.75	299.5	9,787.44
2-氰基-4-硝基苯胺	92,547	29,353.33	73.33	38,596.62	86.45	27,570.07	128.07	26,652.91
间苯二胺	27.8	17,146.92	47.43	21,288.54	125.65	17,805.40	102.6	15,580.29
无水氟化氢	333.2	4,520.32	430.78	7,515.47	790.84	6,180.00	361.08	5,030.00
二氯苯胺	-	-	22.5	33,333.30	43.75	34,188.03	366.64	39,204.34
邻二氯苯	1,899.15	6,929.94	3,475.41	7,207.53	2,869.66	6,322.86	-	-
间二硝基苯	874.38	7,465.56	-	-	-	-	-	-

总体上，2006年-2008年公司主要原材料价格呈现上涨的态势，2009年上半年受到危机影响，原材料价格出现下降。报告期内，为应对原材料价格上涨的风险，公司根据原材料价格的波动，利用化工生产中原材料的可替代性，调整原材料的采购品种，控制生产成本。如，由于二氯硝基苯的采购价格较高，公司调整了工艺路线，降低了二氯硝基苯的使用量，加大了价格低、使用更为经济的邻二氯苯的采购量。

## 2、发行人报告期向前5名供应商的采购情况

报告期内，公司每年向前五名供应商的采购情况如下表所示：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占总采购金额比例
2009年1-6月			
1	新乡市盛威生物有限公司	1,555.38	7.91%

2	江苏扬农化工集团有限公司	1,309.58	6.66%
3	连云港凤蝶化工有限公司	597.75	3.04%
4	上海溪明化工贸易有限公司	571.58	2.91%
5	响水长洋化工有限公司	462.49	2.35%
合计		4,496.78	22.87%
<b>2008年</b>			
1	江苏扬农化工集团有限公司	2,923.96	10.71%
2	新乡市盛威生物有限公司	2,337.79	8.57%
3	新乡市黄河精细化工有限公司	1,375.71	5.04%
4	响水长洋化工有限公司	1,215.54	4.45%
5	Arrti industries ied	964.42	3.53%
合计		8,817.42	32.31%
<b>2007年</b>			
1	新乡黄河精细化工有限公司	1,456.29	7.29%
2	Arrti industries ltd	1,028.65	5.15%
3	浙江省常山化工有限责任公司	774.36	3.88%
4	温岭市化工原料批发有限公司	733.43	3.68%
5	新乡市盛威生物有限公司	625.04	3.13%
合计		4,617.77	23.13%
<b>2006年</b>			
1	Arrti industries ltd	2,439.90	14.10%
2	浙江天宇药业有限公司	1,529.64	8.84%
3	新乡市黄河精细化工有限公司	936.32	5.41%
4	山东海王化工股份有限公司	747.20	4.32%
5	新乡市盛威生物有限公司	355.79	2.06%
合计		6,008.85	34.73%

发行人报告期不存在向单个供应商采购比例超过总采购额 50%的情况。报告期内，前五大供应商的采购额占总采购额的比重总体上呈下降，主要是因为发行人为确保原材料采购价格的稳定与供应的充足，增加了合格供应商的数量，降低了对供应商依赖的风险。

保荐人认为，经核查，发行人不存在依赖少数供应商的情况。

### 3、主要能源供应

公司生产所用主要能源为电力和蒸汽均由公司所在的浙江省化学原料药基地临海园区和公司控股子公司永太医化所在的江苏省盐城市沿海化工园区统一供应。

名称	单位	单价			
		2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
电力	元/千瓦时	0.69	0.68	0.66	0.65
蒸汽	元/吨	170.54	168.32	141.72	137.7

#### 4、主要原材料和能源占成本的比重

公司的每种主要原材料均由至少两家合格供应商提供，保证了原材料供应的充足。公司所耗用的电力与蒸汽供应充足，不存在由于能源供应不足而导致的停产损失，公司还自行购置了柴油发电机，进一步保障了生产所需的能源供应。公司主要原材料、能源占公司主营业务成本比例如下：

成本构成	占主营业务成本的比例（%）			
	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
主要原材料	68.74	67.2	64.09	71.31
能源	10.74	11.34	11.84	7.28
合计	79.48	78.54	75.93	78.59

#### （六）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在前五大供应商、客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有本公司5%以上股份的股东与公司前五大供应商或前五大客户无关联关系，均未在上述供应商或客户中享有权益。

#### （七）环境保护和安全生产情况

公司符合国家关于安全生产和环境保护的要求，在报告期内未发生重大环保事故和安全生产事故。

报告期，公司在正常生产经营过程中的环境保护和安全生产直接支出如下表：（单位：万元）

	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
环境保护直接支出	174.43	332.30	250.18	112.89

安全生产直接支出	132.12	255.60	116.95	90.41
----------	--------	--------	--------	-------

环境保护、安全生产直接支出主要包括相关人工工资、设备维修和配件、以及相关材料费用等。

作为化工企业，公司十分重视环境保护工作，报告期内根据公司生产经营的情况投入资金购置相关设备，构建相关设施，形成了完善的环保处理系统。截至2009年6月30日，公司废水处理设施设备价值总计1,255.90万元，废气处理设备价值总计为485.11万元。其中主要环保设施设备如下表：

主要设施、设备	数量	价值（元）
吸收塔	9	1,753,850.00
吸收液循环泵	4	240,000.00
引风机	6	661,600.00
强旋流喷雾脱硫除尘装置	2	655,000.00
加药池	2	380,000.00
沉淀池	2	710,000.00
综合废水调节池	1	759,200.00
预处理池	1	884,600.00
混凝反应池	1	681,500.00
初沉池	1	852,300.00
水解池	1	1,220,000.00
好氧池	1	1,213,000.00
终沉池	1	674,620.00
污泥池	1	681,100.00
事故应急池	1	662,600.00
精馏塔	3	1,147,510.00
活性炭吸附塔	2	125,600.00
化学需氧量（COD）在线检测仪	1	120,000.00
活性炭吸附塔	2	125,600.00
螺旋板冷凝器	15	218,400.00
微电解反应器	5	455,000.00
循环泵、提升泵等	67	990,550.00

### 1、公司环境保护情况

2008年2月20日，国家环境保护总局出具了《关于浙江永太科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函【2008】67号），认为：“经核查，该公司基本符合上市公司环保核查有关要求，有关核查情况于2008年2月2日至2月11日在我局和相关省级环保局政府网站、中国环境报、企业所在地地级以上主要媒



体进行了公示。公示期间，没有收到该公司环境违法的公众举报，同意永太科技通过上市环保核查。”

作为浙江省化学原料药基地临海园区引进的第一家化工企业，公司在加大自主研发、科技创新的同时，坚持走清洁型、生态化节约型持续发展之路。

2000年公司通过“一控双达标”验收，2001年通过了ISO9001质量管理体系认证，2005年通过ISO14001环境管理体系认证。2005年，公司投资进行了清洁生产和环境综合治理；2006年，公司投资进行了生态化改造整治；2007年，公司建成了一座日处理废水600吨的废水处理设施及相应的废水预处理设施，建成了每小时处理15,000m<sup>3</sup>废气中心及相应的预处理废气设施；建成了设有防渗管沟和负压换气系统100m<sup>2</sup>固废堆放场。本次募集资金项目投资中有3,450万元用于环保设施的建设，占全部投资的12.44%。

2006年，公司曾因环保问题受到台州市环境保护局和临海市环境保护局处罚（具体情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、发行人报告期违法违规情况”之“4、涉及环境保护的有关情况”）。公司针对环保处罚已进行了认真整改，环保处理结果良好。为进一步加强了环境保护工作，杜绝此类问题的发生，公司于2006年底进行生态化改造整治，并通过了台州市生态化改造整治验收和浙江省清洁生产审核验收。此外，公司委托专业机构对厂区进行重新规划，新的规划对区域划分清晰，消防、疏散通道合理，全厂实施清、污水分流。公司专设了环保管理中心，负责公司的各项环保工作，并制订了一整套严格控制排污的环保制度和奖惩办法。目前公司执行的“三废”处理及排放指标均符合国家现行环保要求。

**本公司“三废”处理的具体情况如下：**

#### **（1）废气处理**

本公司生产过程中产生废气中的主要污染物包括，氯化氢、苯胺类、氟化物、氨、氮氧化物、硝基苯类、四氢呋喃、二氯甲烷、甲苯、硫酸雾等。本公司已建成一套综合废气处理系统，废气集中处理装置设计处理风量为15000m<sup>3</sup>/h，各车间内废气经预处理后，通过集气系统集中收集，再输送到废气集中处理系统进行处理、达标排放。主要有3套废气处理设施：（1）厂区总废气处理系统；（2）废

水处理站废气处理设施；（3）锅炉废气处理设施。

## （2）废水处理

本公司生产过程中产生废水中的主要污染物包括，盐酸、硝基苯类、苯胺类、磷酸盐、氟化物、甲苯、二氯甲烷等。本公司已建成一套处理能力达 600 吨 / 天的废水处理系统。按照废水类型不同具体处理方式为：1) 重氮化工艺废水。该类废水盐分高、酸度高、CL-浓度高，经过蒸发、冷凝预处理；2) 废气处理过程产生的废水。该类废水 COD 较低，酸性不强，直接进入工艺废水调节池处理；3) 硝化中和废水。该类废水直接进入工艺废水调节池处理；4) 氟化洗锅废水。该类废水 KCL 含量高，进行蒸发处理，将废水中的氯化钾结晶后回用于生产，蒸出液冷凝后进工艺废水调节池。各类废水均经公司污水处理站处理，达到排放标准后排入工业园区污水处理系统。

## （3）固体废物处理

本公司生产过程中产生固体废物主要包括，废催化剂、废水处理污泥（干化）、高沸物、45%氢溴酸和硝化副酸等。

公司已建成规范的固体废物堆放场，固体废物进行分类收集，定点堆放，堆放库场约 200 平方米，并对危险固体废物进行无害化处理。其中废催化剂、废水处理污泥（干化）、高沸物等由专业环保公司统一清收处理，45%氢溴酸和硝化副酸等由公司予以回收再利用。

## 2、安全生产情况

临海市安全生产监督管理局出具证明，对本公司安全生产情况进行了核查，内容如下：“经我局审查，浙江永太科技股份有限公司能执行国家安全生产相关的法律法规，报告期未发生重大安全生产责任事故受到处罚。”

本公司制定了《安全生产管理制度》，确立了“安全第一，预防为主”的方针，为各项工作创造安全卫生的劳动条件，实现安全、文明生产，在日常生产经营中全面加强安全管理、安全技术和安全教育工作，采取一切可能措施防止事故发生。

本公司的安全工作实行各级行政首长负责制，公司的各级领导人员和职能部

门，在各自的工作范围内，对实现安全生产和文明生产负责，同时向各自的行政首长负责。公司设有安全保卫科负责安全生产的日常管理，设有4名安全专管员实施24小时安全巡位检查，并通过安全台帐的建立和管理，跟踪安全隐患的发现和解决。公司的生产设备按照国家有关规定定期进行安全检测，整个生产系统每年由具有专业资质的中介机构进行安全现状评价，做到及时发现，及时整改。

2006年，公司曾因意外安全生产事故造成公司人员伤亡被临海市安全生产监督管理局处罚（具体情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、发行人报告期违法违规情况”之“3、涉及安全生产的有关情况”）。意外事故发生后，本公司十分重视整改，对事故原因进行了认真分析，一方面，在有关部门的组织下对全体员工进行了安全培训教育，强化了对员工安全生产知识的培训与考核，并在每周五安排固定时间对公司全体员工进行安全生产意识教育；另一方面，进一步增加了大量的安全器材，安装了超压、超温报警器等安全报警设备，完善了公司安全生产问题应急救援预案，争取做到防患于未然。

目前，本公司的防范措施得当，员工操作规范，安全生产问题未再次发生。

## 六、发行人主要固定资产及无形资产状况

公司主要固定资产和无形资产为公司股份制改造时由发起人投入，现均使用正常，具体情况如下。

### （一）主要固定资产

#### 1、固定资产基本情况

依据立信会计师事务所信会师报信会师报字（2009）第23985号审计报告，截至2009年6月30日，公司固定资产基本情况如下：单位：元

固定资产分类	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	90,208,465.18	12,683,530.67	77,524,934.51
机器设备	134,436,868.76	57,647,800.89	76,789,067.87
运输设备	9,720,332.78	4,787,051.85	4,933,280.93
办公设备及其他	13,050,014.89	8,894,477.52	4,155,537.37
合计	247,415,681.61	84,012,860.93	163,402,820.68

## 2、主要生产设备

截至 2009 年 6 月 30 日，公司机械设备原值为 13,443.69 万元，账面价值为 7,678.91 万元。公司生产经营用主要生产设备情况如下：

单位：万元

名称	型号	账面原值	账面价值	台数	成新率
<b>永太科技</b>					
搪玻璃反应釜	1000L~5000L	452.04	311.46	174 台	68%
碳钢反应釜	1000L	134.48	49.48	99 台	36.79%
高压反应釜	3000L	289.83	257.74	23 台	88.93%
精馏塔		1363.46	526.62	30 套	38.62%
发电机	1200KW	417.57	213.55	3 套	51.14%
冷冻设备		181.96	75.05	6 套	41.24%
氮气发生器	30M <sup>3</sup> /H	75.16	53.20	6 台	70.79%
冷凝器		375.17	191.72	293 只	51.10%
SZG 双锥回转真空干燥机		101.53	49.61	6 台	48.86%
接收罐		812.91	271.13	523 个	33.35%
氯化塔		26.72	16.19	12 套	60.58%
积馏塔		30.40	13.19	32 台	43.40%
减速机		92.91	81.74	101 台	87.98%
重氮盐废水处理装置		199.93	116.89	4 套	58.47%
螺杆式盐水机组		296.60	115.14	11 套	38.82%
结晶器		528.89	402.76	20 台	76.15%
<b>永太医化</b>					
精馏塔		1119.78	785.94	20 套	70.19%
搪玻璃反应釜	500L~6000L	1430.35	943.35	160 台	65.95%
冷凝器		200.36	57.06	120 只	28.48%
冷冻机	21 万大卡	62.75	34.22	5 台	54.54%
燃油加热炉	4T	45.49	14.92	3 台	32.79%

发电机组	120KW	18.39	10.27	2套	55.87%
真空泵		183.09	35.91	72台	19.61%
切片机		9.05	5.41	6台	59.79%
减速机		96.73	46.04	75台	47.59%
喷淋系统		73.92	46.01	8套	62.25%
结晶器		244.00	130.24	7台	53.38%
有机热载体加热炉		65.53	37.60	3套	57.38%
接收罐		403.04	184.90	145个	45.88%
烘箱		83.65	52.23	6台	62.44%

### 3、主要房屋建筑物

截至2009年6月30日，本公司及控股子公司已取得房屋所有权证的各类建筑物面积为45,367.44平方米。详细情况见下：

产权证号	房屋坐落	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	取得方式	抵押情况
<b>本公司拥有的房屋所有权</b>				
临海市房权证杜桥镇字第130009号	浙江化学原料药基地临海园区	4,950.2	投入	抵押
临海市房权证杜桥镇字第130010号	浙江化学原料药基地临海园区	9,210.22	投入	抵押
临海市房权证杜桥镇字第130011号	浙江化学原料药基地临海园区	3,088.21	投入	抵押
临海市房权证杜桥镇字第130012号	浙江化学原料药基地临海园区	1,264.64	投入	抵押
临海市房权证杜桥镇字第130241号	浙江化学原料药基地临海园区	3,205.91	购买	抵押
临海市房权证杜桥镇字第129697号	浙江化学原料药基地临海园区	4,968.86	投入	-
<b>永太医化拥有的房屋所有权</b>				
滨房权证私字第G200700075号	滨海县滨淮镇头罾村	7,241.60	投入	抵押
滨海房权证东坎字第G200500003	滨海县滨淮镇头罾村	5,289.08	投入	抵押
滨房权证股字第G200800070号	滨海县滨淮镇头罾村	6,148.72	自建	-

## (二) 主要无形资产情况

## 1、商标

所有者	商标名称	证书号	核定使用商品	注册有效期限
本公司		3830882	第 1 类	2006. 1. 28-2016. 1. 27
本公司		6396042	第 5 类	2007 年 12 月 28 日取得注册申请受理通知书
本公司	永太	6396041	第 1 类	2007 年 12 月 28 日取得注册申请受理通知书

## 2、专利权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 2 项发明专利，8 项发明专利被国家知识产权局受理，正处于审查阶段，分别是：

## (1) 发明专利：

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请时间
1	一种生产五氟苯酚的方法	发明专利	200510050211.7	2005 年 4 月 11 日
2	一种 3,4,5-三氟苯酚的生产工艺	发明专利	200510049766.X	2005 年 5 月 9 日

## (2) 已申请仍处于审查阶段的发明专利：

序号	专利名称	专利类别	申请号	申请时间
1	2,4,5-三氟苯乙酸的制备方法	发明专利	200710067834.4	2007 年 4 月 4 日
2	2,3-二氟苯胺合成方法	发明专利	200810060134.7	2008 年 3 月 11 日
3	一种环己基烯烴液晶材料制备方法	发明专利	200810060135.1	2008 年 3 月 11 日
4	4-溴甲基-5-甲基-1,3-二氧杂环戊烯-2-酮的化学合成方法	发明专利	200810061290.5	2008 年 3 月 21 日
5	一种五氟苯硼酸的制备方法	发明专利	200810061287.3	2008 年 3 月 21 日
6	4-氯甲基-5-甲基-1,3-二氧杂环戊烯-2-酮的化学合成方法	发明专利	200810061289.2	2008 年 3 月 21 日
7	2,3-二氟苯乙酸合成的制备方法	发明专利	200910096369.6	2009 年 2 月 23 日

8	二氟甲氧桥键化合物制备方法	发明专利	200910098545.X	2009年5月14日
---	---------------	------	----------------	------------

### 3、非专利技术

公司在生产经营中致力创新，掌握了多项非专利技术，具有代表性的如下：

技术名称	应用领域
氟原子的定向导入技术	取得各种在苯环上含氟的化合物
联产技术	使用同一起始原料联产各种产品
提纯技术	利用特殊的提纯设备使液晶化学品产品纯度能达到 99.9%以上
反应蒸馏技术	使产品收率大大提高，降低成本

### 4、土地使用权

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司及控股子公司共拥有 7 宗土地，总面积 232,405.59 平方米，账面价值 3,085.95 万元。其中临杜国用（2007）第 4848 号土地使用权以购买方式取得，其余土地使用权以出让方式取得，具体情况列示如下：

序号	证书号	坐落位置	用途	面积（平方米）	终止日期
<b>本公司拥有的土地使用权</b>					
1	临杜国用（2008）第 5026 号	临海市沿海工业园区	工业用地	19,989.79	2050.09.28
2	临杜国用（2007）第 4849 号	杜桥镇医化园区	工业用地	19,716.52	2055.12.16
3	临杜国用（2007）第 4848 号	杜桥镇医化园区	工业用地	6,111.61	2051.09.25
4	临杜国用（2007）第 4680 号	杜桥镇医化园区	工业用地	78,788.01	2057.07.22
5	临杜国用（2007）第 4681 号	杜桥镇医化园区	工业用地	29,653.66	2057.07.22
<b>永太医化拥有的土地使用权</b>					
1	滨国用（2006）字第 329 号	江苏滨海经济开发区化工园（望海路东侧）	工业用地	15,079.00	2053.12.23
2	滨国用（2004）字第 024 号	滨淮镇头罍村	工业用地	63,067.00	2053.8.18

截止本招股说明书签署日，上述土地使用权已全部用于抵押。

### 5、特许经营权

目前，本公司未拥有任何特许经营权。



## 七、发行人技术情况

### （一）主要产品生产技术所处的阶段

目前，本公司的主要产品生产技术均处于大批量生产阶段。

### （二）研究开发情况

#### 1、研发项目及进展情况

##### （1）公司报告期承担的国家火炬计划研发项目情况

项目名称	称号	授予部门	年份
3,5-二氟苯胺	国家火炬计划项目	科技部	2004年
3,5-二氟苯胺	国家火炬计划重点项目	科技部	2005年
1,3,5-三氟苯	国家火炬计划项目	科技部	2005年
液晶材料关键中间体3,4,5-三氟苯酚	国家火炬计划项目	科技部	2005年

##### （2）目前在研项目情况

项目名称	产品用途	进展情况
酯类液晶化学品	生产液晶显示器用液晶材料	小试阶段
烷基双环己基类液晶化学品项目	生产液晶电视用液晶材料	小试阶段
西他列汀烯胺物项目	生产治疗糖尿病的新型药品	小试阶段

#### 2、研究开发成果

技术研究成果	所获奖项	日期
3,4,5-三氟溴苯生产新工艺	浙江省科学技术奖	2004年
3,5-二氟苯胺	台州市科学技术进步奖	2004年
3,4,5-三氟溴苯	浙江省高新技术产品	2004年
3,5-二氟苯胺	浙江省高新技术产品	2004年
2,3,4,5,6-五氟苯酚生产新工艺	浙江省科学技术奖、台州市科学技术进步奖	2005年
三氟苯系列产品技术开发及产业化	中国石油和化学工业协会颁发的科技进步奖	2007年
3,4,5-三氟苯酚	浙江省科学技术奖、台州市科学技术进步奖	2008年

#### 3、报告期公司研发费用支出情况

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
研发费用（万元）	314.18	832.90	334.89	121.26
研发费用占主营业务收入的比例	1.41%	2.12%	1.16%	0.47%

氟精细化工行业需要依靠技术进步来满足多样化的市场需求，技术创新和新

产品开发对企业的生存发展很重要，公司始终重视技术开发工作，报告期内公司投入研发的费用的金额和占主营业务收入的比重逐年上升。

### （三）技术储备与技术创新的安排

#### 1、研究开发机构的设置

技术创新是氟精细化工企业进步的基础。为保证公司研发工作的有序开展，促进技术创新，公司设立了技术开发中心，负责新产品开发和现有工艺流程的优化研究，解决生产中重点和难点工艺技术问题，进行新战略领域的研究及相关技术储备，以及专利的申报。2006年，永太氟精细化学品省级高新技术研究开发中心在建设完成后正式投入使用，并于2007年通过浙江省科学技术厅的资格认定，企业技术中心2007年通过浙江经济贸易委员会等五部委联合批准，认定为省级企业技术中心，它为本公司研究开发国际前沿的高科技附加值氟精细化学品、提升氟精细化学品的整体科技含量和国产化技术水平奠定了基础。2007年5月，公司在北京中关村生物科技园设立浙江永太科技电子材料研究中心，专注于液晶材料的研发工作。

#### 2、全方位的资源整合

公司利用永太氟精细化学品省级高新技术研究开发中心这和省级企业技术中心的创新平台，通过与行业协会、同行业企业、科研院所等的交流，加强国内外科技资源的全面整合，形成有形资源和无形资源的相互转化，建立全方位资源整合机制。

公司积极拓展与各大学院校的合作关系。其中主要合作有：2003年7月，公司开始与浙江工业大学合作建立了“浙工大永太医药化工研发中心”，开发以原料药及其中间化学品为主的系列产品。2005年12月，公司与浙江大学签订了技术开发（合作）合同，共同研究开发医药原料药及中间体系列产品。

#### 3、多样化的激励机制

为激活现有科技资源、留住优秀人才、吸引优秀人才，实现人力资源优化配置，公司对科技人员引入了激励制度。公司通过绩效考评，实行优胜劣汰，促使研发人员能各尽所能、各展所长，并能根据实际的工作量与绩效获得相应的报酬，

公司在固定薪酬的基础上推行目标激励机制。在将来条件许可的时候，公司还计划通过股权、期权等形式，进一步丰富激励手段。

此外，公司还为研究人员提供继续培训和深造的机会。公司采取内部专业培训、专家学者定期讲座、提供深造资助等多种方式提高公司研发技术人员的专业素质。

## 八、产品质量保证情况

### （一）质量保证体系

本公司有完善的 ISO9001 质量管理体系和 ISO14000 环境管理体系，在管理体系服务于生产过程中，确保了管理体系得到认真的贯彻执行及持续的适宜性、充分性和有效性。

整个质量保证体系贯穿于生产的全过程，主要内容有：对合格供应商的评审，原料、中间体、成品的审核放行，所有规格标准、工艺、安全生产规程的审核等环节。按管理对象分类具体包括：最大限度的满足用户质量要求、对原辅材料供应商的资质评审及生产过程中内部质量控制三个方面。使生产全过程质量都能得到有效控制和保证。

### （二）质量控制体系

公司专设了品质管理部负责质量控制工作，为保证这一工作的顺利进行，公司严格按质量检验管理制度、操作规程和岗位责任制执行。明确操作规范，将质量控制管理责任落实到人，配合实施绩效考核制度。同时，为确保检验工作的长期高效与稳定，公司配备了先进的检验仪器，包括液相层析仪、气相层析仪、示差量热扫描仪、多功能模拟工业化生产装置等。

公司的质量检验控制主要分为三个部分：原料入库前检验、生产过程检验和成品检验。质量检验工作从最初的原材料一直延伸到产成品，涵盖了整个生产运作全过程，确保公司所用原料、生产制造过程、产成品质量得到有效的控制，从而保证了产品质量连续稳定。

### （三）质量标准

本公司专业生产氟精细化学品，目前，国家尚未对此类产品设置统一的国家标准，公司依照客户的质量要求，结合企业生产情况，制定了各种产品的企业标准。

### （四）管理体系认证

时间	认证类别	认证结果	证书号
2006.8.26	ISO9001 质量管理体系认证	覆盖范围为医药化学品的生产（氟硝基苯、氟苯胺、氟溴苯、氟苯、氟苯酚系列）	QUAL/2005/25159a
2006.2.8	ISO14001 环境管理体系认证	通过认证的范围为氟硝基苯、氟苯胺、氟苯酚系列等医药化学品的生产、服务和管理活动	05606E20006ROM

## 九、公司冠名“科技”的依据

2005 年，公司被科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，并承担了多项国家火炬计划项目。

2006 年，公司获得浙江省科学技术厅颁发的《高新技术企业认定证书》，多项产品被认定为浙江省高新技术产品。

同年，公司项目《TFT-LCD 液晶显示材料的关键中间体中试及产业化》被列入浙江省绿色化工重大科技专项。

2008 年 10 月 13 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定，认定本公司为 2008 年浙江省第一批高新技术企业，认定有效期 3 年。

报告期，公司多次获得浙江省科学技术奖、中国石油和化学工业协会和台州市颁发的科技进步奖，表彰公司在新产品和新技术自主创新及产业化方面做出的贡献。

因此，本公司冠名“科技”符合实际情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、关于同业竞争

#### （一）发行人与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争

发行人控股股东、实际控制人为王莺妹女士、何人宝先生夫妇二人，两人目前均未从事或参与同发行人存在同业竞争的行为。

为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，二人均向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。本人在持有股份公司 5%及以上股份时，本承诺为有效之承诺。”

#### （二）发行人与控股股东、实际控制人所控制的其他企业之间不存在同业竞争

控股股东、实际控制人目前控制的企业只有永太投资一家公司，曾经控制、目前已解除控制关系的其他企业包括飞达新材料、黄岩鼎正、永太盐化，以上企业与本公司的同业竞争情况说明如下：

##### 1、飞达新材料与本公司的同业竞争情况说明

飞达新材料主要生产和销售医药中间体 6-甲氧基-2-乙酰萘，该产品是消炎药萘普生的中间体，主要供出口印度市场，小部分供国内的萘普生生产企业。该公司产品虽然用于医药的生产，但是应用范围单一，与本公司生产的含氟产品及主要市场既不相同也不相关。

##### 2、黄岩鼎正与本公司的同业竞争情况说明

黄岩鼎正是一家以生产和销售农药原药及农药复配制剂为主的企业。该公司专业生产农药杀菌剂三唑锡原药以及其他各种配方的乳油、粉剂等农药制剂，是国家农业部定点农药生产企业，产品主要供国内使用，小部分出口。三唑锡属于中等毒性杀螨剂，对螨虫有较强的触杀作用，可用于防治果树、蔬菜等作物害螨。该公司产品与本公司生产的含氟产品及主要市场既不相同也不相关。

### 3、永太盐化与本公司的同业竞争情况说明

永太盐化主要业务为溴素生产、销售；纯碱、烧碱工业用盐销售；海水养殖开发，以上业务与本公司不存在同业竞争。

### 4、永太投资与本公司的同业竞争情况说明

永太投资成立于 2007 年 2 月 26 日，主要从事国家法律、法规和政策允许投资的业务，目前除持有本公司 10% 股权外无其他业务，永太投资与本公司不存在同业竞争。

### 5、实际控制人为避免潜在同业竞争行为采取的措施

为避免出现新的或潜在的同业竞争行为，公司实际控制人何人宝先生已与无关联第三方签订《股权转让协议》，将其持有的永太盐化 41% 的股权全部转让给郑茂法，将其持有的飞达新材料 49% 的股权全部转让给李谦恩，将其持有的黄岩鼎正 63.39% 的股权全部转让给吴华星。

上述股权受让人的基本信息如下：

李谦恩：男，身份证号码：33260219750118\*\*\*\*，34 岁，中国国籍，无永久境外居留权。1993 年至 1995 年，任临海临江化工厂技术员；1996 年至今经营化工配件、设备等贸易。

郑茂法：男，身份证号码：33262219570905\*\*\*\*，52 岁，中国国籍，无永久境外居留权。1976 年至 1996 年，就职于黄岩无线电厂从事供销工作；1997 年至 2004 年，经营化工原料贸易；2004 年至 2005 年，在永太医化任职；2005 年至今，经营化工原料贸易。

吴华星：男，身份证号码：33260319671222\*\*\*\*，42 岁，中国国籍，无永



久境外居留权。1985 年至今一直从事农药贸易。

2008 年 3 月 20 日，经沾化县工商行政管理局核准备案，沾化县永太盐化有限公司股东何人宝已将其所持有的全部股份转让给郑茂法。2008 年 4 月 28 日，经仙桃市工商行政管理局核准备案，湖北飞达新材料科技有限公司股东何人宝已将其持有的全部股份转让给李谦恩。2008 年 4 月 18 日经台州市工商行政管理局黄岩分局核准备案，浙江黄岩鼎正化工有限公司股东何人宝已将其持有的全部股权转让给吴华星。

发行人律师认为，股权受让方郑茂法、李谦恩、吴华星与发行人及其控股股东、实际控制人、主要管理人员间不存在关联关系、受让人彼此间不存在关联关系，也不存在委托、信托等方式替他人持股的情形。浙江黄岩鼎正化工有限公司、湖北飞达新材料科技有限公司、沾化县永太盐化有限公司已经不是发行人的关联方，与发行人不存在关联交易，且上述公司与发行人在报告期内的关联交易金额较小，占营业收入和采购总额的比例较小，故不会影响发行人的独立经营。

保荐人认为，上述股权受让方与发行人及其控股股东、实际控制人、主要管理人员间不存在关联关系、受让人彼此间不存在关联关系，也不存在委托、信托等方式替他人持股的情形。上述三家公司的工商登记变更已经完成，与发行人之间不再存在关联关系，故与发行人之间不再存在关联交易，并且上述公司与发行人在报告期内的关联交易金额较小，占营业收入和采购总额的比例较小，故不会影响发行人的独立经营。

### **（三）相关中介机构对发行人同业竞争发表的意见**

1、发行人律师认为，发行人与控股股东及其他关联方之间不存在同业竞争现象。

2、保荐人认为，公司的控股股东、实际控制人以及其所控制的其他企业与永太科技之间不存在同业竞争的行为。

## **二、关联方和关联关系**

依据《公司法》、《企业会计准则》相关规定，本公司的关联方和关联关系披露如下：



关联方分类	关联方名称	与本公司关系
持有本公司 5%以上股份的主要股东	王莺妹、何人宝夫妇	公司的控股股东、实际控制人，直接持有公司 72.7%的股权，通过永太投资间接持有公司 10%股权。
	永太投资	持有公司 10%股权，受控股股东、实际控制人合计全资控制，为一致行动人。
	刘 洪	持有公司 5%股权
本公司控股子公司	永太医化	本公司持有其 100%股权
	永利贸易	本公司持有其 100%股权
控股股东直系亲属	何 匡	本公司实际控制人王莺妹、何人宝之子
其他关联自然人	罗建荣	董事、常务副总经理
	钟建新	董事、副总经理兼总工程师
	陈丽洁	董事、财务总监
	潘官友	董事
	俞永平	监事会主席
	项玉燕	监事
	武长江	监事
	陈哲明	监事
	金逸中	监事
	章正秋	副总经理
	潘永清	副总经理
	关 辉	副总经理、董事会秘书
控股股东直接或间接控制的企业	永太投资	公司实际控制人合计持有其 100%股权

### 三、发行人的关联交易情况

#### (一) 经常性关联交易

公司 2008 年与永太盐化、飞达新材料、黄岩鼎正三家公司未产生关联采购与关联销售，2006 年-2007 年关联采购与关联销售情况如下：

#### 1、公司报告期关联采购与关联销售的总体情况

公司名称	2007 年度		2006 年度	
	金额（元）	占采购额的比例	金额（元）	占采购额的比例
永太盐化	551,400.00	0.29%	3,868,364.96	2.52%
飞达新材料	6,707,051.29	3.54%	—	—
黄岩鼎正	587,427.10	0.31%	—	—
合计	7,845,878.39	4.14%	3,868,364.96	2.52%

公司名称	2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	占营业收入的比例	金额 (元)	占营业收入的比例
黄岩鼎正	4,363,829.06	1.51%	—	—
合计	4,363,829.06	1.51%	—	—

## 2、公司报告期关联采购与关联销售的具体分析

### (1) 公司与永太盐化关联采购的具体情况

产品名称	2007 年度				2006 年度			
	单价 (元/公斤)	非关联方价格 (元/公斤)	总金额 (万元)	占同类交易比重	单价 (元/公斤)	非关联方价格 (元/公斤)	总金额 (万元)	占同类交易比重
溴素	12.64	12.48	55.14 注	20.77% 注	12.7	12.04	386.84	22%
总计	—	—	55.14	—	—	—	386.84	—

注：溴素主要用于染料化学品，由于公司调整产品结构，染料化学品 2007 年产量减少，导致溴素需求量减少，从而导致该年度关联采购金额大幅减少而占同类交易的比重并无重大下降。

### (2) 公司与飞达新材料 2007 年关联采购的具体情况

产品名称	关联采购单价 (元/公斤)	非关联方单价 (元/公斤)	总金额(万元)	占同类交易的比例
6-甲氧基-2-萘乙酮(粗品)	53.66	—	670.70	100%
总计	—	—	670.70	—

### (3) 公司与黄岩鼎正 2007 年关联采购的具体情况

产品名称	关联采购单价 (元/公斤)	非关联方单价 (元/公斤)	总金额(万元)	占同类交易的比例
三环锡	130.83	—	58.74	100%
总计	—	—	58.74	—

### (4) 公司与黄岩鼎正 2007 年关联销售的具体情况

2005 年、2006 年公司未与关联方之间有关联销售，2007 年公司与黄岩鼎正发生关联销售行为，具体如下：

产品名称	关联方售价 (元/公斤)	非关联方售价 (元/公斤)	总金额 (万元)	占同类交易的比例
杀螟硫磷 (粗品)	45.51	46.69	436.38	77%
总计	—	—	436.38	—

公司上述关联交易系公司生产经营所需,公司与各关联方之间均签订了采购或销售协议,约定关联交易价格为该产品当地市场价上下浮动 10%范围之内。公司报告期关联采购、销售的金额占当期采购额、营业收入的比例较低,对公司财务状况及经营成果无明显影响。

### 3、与交易相关的应收应付款的情况

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (元)	占应收 (付) 余额的 比例	金额 (元)	占应收 (付) 余额的 比例	金额 (元)	占应收 (付) 余额的 比例	金额 (元)	占应收 (付) 余额的 比例
应付账款								
永太盐化	-	-	-	-	-	-	5,767,987.00	12.48%
黄岩鼎正	-	-	-	-	663,792.62	1.10%	-	-
飞达新材料	-	-	-	-	24,907.00	0.04%	-	-
合 计	-	-	-	-	688,699.62	1.14%	5,767,987.00	12.48%
应收账款								
黄岩鼎正	-	-	-	-	2,328,180.00	3.69%	-	-
合 计	-	-	-	-	2,328,180.00	3.69%	-	-
应付票据								
飞达新材料	-	-	-	-	950,000.00	1.04%	-	-
合 计	-	-	-	-	950,000.00	1.04%	-	-

#### (二) 偶发性关联交易

##### 1、股权转让

(1) 2005年3月21日,公司前身临海市永太化工有限公司召开股东会决议,同意永太化工分别受让王莺妹女士、何人宝先生持有的滨海永太医化有限公司 49%和 41%的股权。当日,永太化工与王莺妹女士、何人宝先生分别签订了《出资转让协议》,以永太医化的注册资本 1:1 为作价依据,转让价格分别为 49万元和 41万元。

(2) 2007年2月4日,公司前身浙江永太化学有限公司召开 2007年临时

股东会会议，同意永太化学受让何匡先生所持有的滨海永太医化有限公司 10% 股权。当日，永太化学与何匡先生签订了《股权转让协议》，该部分股权的转让价格为 10 万元，以永太医化注册资本 1: 1 为作价依据。

上述股权转让完成后，永太医化成为本公司的全资子公司，避免了同业竞争问题，有利于公司业务的发展。

## 2、接受关联方担保

截止 2009 年 6 月 30 日，公司股东王莺妹、何人宝、临海市永太投资有限公司共同为公司 8,914.00 万元人民币短期借款和 6,500.00 万元长期借款及 5,768.00 万元人民币银行承兑汇票提供担保；何人宝、王莺妹共同为公司 730.00 万元短期借款提供担保；王莺妹为公司 2,875.50 万元短期借款提供担保。实际控制人提供的担保为公司生产经营规模不断扩大导致的资金需求提供了重要支持，有力地支持了公司业务的发展。

## 3、为关联方提供担保

(1) 2007 年 1 月 5 日，原永太化学召开股东会，同意公司为关联方黄岩鼎正提供最高额为 300 万元的担保。根据签订的《最高额保证合同》，担保期限为 2007 年 1 月 30 日到 2008 年 1 月 30 日。截止 2007 年 12 月 31 日，黄岩鼎正实际无借款，截至本招股说明书签署之日本合同已经履行完毕。

(2) 2008 年 1 月 3 日，公司及王莺妹、王勇、陈斌、何人宝与浙江泰隆商业银行为黄岩鼎正在浙江泰隆商业银行的借款签订了（18080103）浙泰商银（高保）字第（07830003）号《最高额保证合同》，担保期限为 2008 年 1 月 3 日到 2010 年 1 月 3 日，最高担保金额为 320 万元，本事项经公司 2007 年 12 月 2 日第一届第五次董事会和 2007 年 12 月 18 日第四次临时股东大会审议通过。

2008 年 3 月 7 日，经公司与债权人浙江泰隆商业银行和其他各担保人协商一致，该最高额保证合同解除，各担保人不再承担该最高额保证合同项下的担保义务。截至本招股说明书签署之日，该最高额保证合同项下已无借款。

发行人律师认为，该《最高额保证合同》的原协议各方均达成书面意见，一致确认同意发行人不再承担(18080103)浙泰商银(高保)字第 07830003 号的《最

高额保证合同》项下的担保义务。故该《最高额保证合同》发行人的保证义务已经终止，该合同项下也不存在未偿还借款，不会对发行人产生任何不利影响。

保荐人认为，经核查，该保证合同有关各方协商一致，并书面确认该保证合同解除，各担保人不再承担该保证合同项下的担保义务。根据债权人浙江泰隆商业银行出具的证明，该最高额保证合同项下已无借款。故，上述关联担保事项已经完全终止，对公司不会产生不利影响。

#### 4、与关联方资金往来

公司曾于 2005 年和 2006 年与关联方永太盐化发生资金往来，年底资金余额分别为 10,189,998.30 元、15,000,798.30 元。该等资金往来的月末余额情况如下：

时间	月末余额（元）
2004 年 12 月	1,219,998.30
2005 年 1 月	1,319,998.30
2005 年 2 月	1,469,998.30
2005 年 3 月	1,719,998.30
2005 年 4 月	2,549,998.30
2005 年 5 月	3,349,998.30
2005 年 6 月	4,349,998.30
2005 年 7 月	5,049,998.30
2005 年 8 月	5,949,998.30
2005 年 9 月	7,039,998.30
2005 年 10 月	8,739,998.30
2005 年 11 月	9,789,998.30
2005 年 12 月	10,189,998.30
2006 年 1 月	10,489,998.30
2006 年 3 月	10,689,998.30
2006 年 4 月	10,989,998.30
2006 年 5 月	11,589,998.30
2006 年 6 月	12,409,998.30
2006 年 7 月	12,859,998.30
2006 年 8 月	13,359,998.30
2006 年 9 月	15,219,998.30
2006 年 10 月	15,319,998.30
2006 年 11 月	15,000,798.30

永太盐化于 2005 年 11 月起陆续向公司子公司永太医化供应溴素，截至 2006

年12月21日，共向永太医化供应价值 5,767,987元的溴素，2007年3月19日，双方结算，以贷款冲抵上述占用资金，永太盐化以现金归还其余9,232,811.3元。

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2008）第 20897 号《审计报告》，截止 2007 年 12 月 31 日，永太盐化已经偿还所有对发行人的欠款，该等资金占用行为已经完全终止。

发行人律师认为，发行人的上述不规范资金往来行为已经完全终止，企业间资金占用的占用费不受法律保护，且发行人也未收取资金占用费，与永太盐化的不规范资金往来也已结清，故不会对发行人产生不利影响。

保荐人认为，发行人与永太盐化已于 2007 年 3 月全额结清有关往来资金，相关情况已经完全终止，不存在潜在纠纷。同时发行人股东王莺妹、何人宝并出具了承诺书，承诺因上述资金往来而造成的发行人的经济损失由其个人承担，因此上述事项不会对发行人产生不利影响。

### （三）发行人公司章程对关联交易的决策权力与程序的规定

依据整体变更完成后的《浙江永太科技股份有限公司章程》相关条款，公司关联交易的决策权力与程序如下：

1、《公司章程》第 38 条第 5 款规定：“公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，经董事会审议通过后须提交股东大会审议批准”。

2、《公司章程》第 75 条规定：“股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，上述股东所持表决权的股份数不计入有效表决股份总数。股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。”

审议有关关联交易事项，关联股东的回避和表决程序：

（1）股东大会审议的事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；（3）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；（4）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的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，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决”。

3、《公司章程》第 104 条第 5 款规定“公司与其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 300 万元以上但不超过 3,000 万元的，需经董事会批准；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）超过 3,000 万元的，需由董事会审议后提请股东大会批准”。同时，第 104 条还规定“公司的对外投资，收购出售资产、资产抵押、委托理财，贷款行为若涉及关联交易，则同时适用本章程关于关联交易的规定。

公司设有独立董事，重大关联交易（指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超过 300 万的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。”

#### **（四）独立董事对发行人报告期关联交易的合法性和公允性发表的意见**

发行人独立董事对报告期内公司的关联交易发表意见如下：公司生产、采购、销售独立于控股股东、实际控制人及其所控制的企业；报告期内的重大关联交易，公司均已履行了必要的法定批准程序，价格公允，关联交易未损害公司及中小股东的利益。

#### **（五）相关中介机构对发行人关联交易发表的意见**

1、发行人律师认为，发行人关联交易定价合理，程序合规，未对发行人及其他股东的利益造成损害。关联担保、资金往来等行为不对本次发行构成障碍。

2、保荐人认为，发行人报告期关联交易行为定价合理，均已履行了必要的批准程序，关联交易对公司财务状况和经营成果无明显影响，也未对发行人及其他股东的利益造成损害。

#### **（六）发行人关于规范与减少关联交易的措施**

1、2007 年 8 月 15 日，公司 2007 年第二次临时股东大会决议通过了《关联交易公允决策制度》，该制度第三条规定，“公司的关联交易应当遵循以下基本原则：平等、自愿、等价、有偿的原则；公平、公正、公开的原则；关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；与关联方有任何利害关系的董



事，在董事会就该事项进行表决时，应回避，若无法回避可参与表决，但必须单独出具声明”。

《关联交易公允决策制度》在“第三章、关联交易决策程序”部分，对关联交易的决策权力与程序，以及关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度作出了具体的规定。

2、持有公司 5% 以上股份的股东已就规范关联交易出具了《关于关联关系与交易的承诺函》，承诺：“本股东与股份公司之间的一切交易行为，均将严格遵循市场规则，本着平等互利、等价有偿的一般商业原则，公平合理地进行。本股东保证不通过关联交易取得任何不当的利益或使股份公司承担任何不当的责任和义务，否则愿承担相应法律责任”。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术 技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### (一) 董事会成员

1、王莺妹：女，中国国籍，无永久境外居留权，44岁，大专学历，工程师。1987年至1992年，任黄岩化工四厂技术员；1992年至1997年，任临海市星辰化工厂厂长；1997年至1999年，任临海市永利精细化工厂厂长；1999年至今任本公司董事长，其担任本公司董事的任期自2007年7月至2010年7月。

王莺妹女士目前为浙江省人大代表、台州市人大代表、临海市政协委员和台州市青年企业家联合会副会长。

2、何人宝：男，中国国籍，无永久境外居留权，44岁，大专学历，工程师。1981年至1992年，任黄岩农药厂技术员；1992年至1997年，任临海市星辰化工厂副厂长；1997年至1999年，任临海市永利精细化工厂执行董事；1999年至今任本公司董事、总经理，其担任本公司上述职务的任期自2007年7月至2010年7月。

何人宝先生作为公司核心技术人员，为浙江省科学技术二等奖、三等奖，中国石油和化工协会科技进步一等奖，台州市科技进步一等奖、二等奖、三等奖的第一完成人，2006年被临海市委、市政府评为“第五届拔尖人才”称号。

3、钟建新：男，46岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，工程师。1983年至2000年，任黄岩化学工业公司工程师；2000年起就职于本公司，现任本公司董事、副总经理兼总工程师，其担任本公司上述职务的任期自2007年7月至2010年7月。

钟建新先生作为公司核心技术人员，为浙江省科学技术二等奖、三等奖，中国石油和化工协会科技进步一等奖，台州市科技进步一等奖、二等奖、三等奖的

主要完成人。

4、罗建荣：男，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。1981年至1998年，历任黄岩农药厂车间主任、副厂长；1999年起就职于本公司，现任本公司董事兼常务副总经理，其担任本公司上述职务的任期自2007年7月至2010年7月。

5、陈丽洁：女，37岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师。1992年至1998年，任浙江健士霸集团财务人员；1999年起就职于本公司，现任本公司董事、财务总监，其担任本公司上述职务的任期自2007年7月至2010年7月。

6、潘官友：男，52岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师。1992年至2002年，曾任临海市恒丰医药化工有限公司董事、副总经理；2003年起就职于本公司，现任本公司董事、下属子公司永太医化总经理，其担任本公司董事的任期自2007年12月至2010年7月。

7、苏为科：男，48岁，中国国籍，无永久境外居留权，博士生导师。1979年至今供职于浙江工业大学，现任浙江工业大学制药工程研究中心主任，兼任浙江省制药“重中之重”学科负责人，浙江省新药创制科技服务平台负责人，浙江省制药工程重点实验室主任，药物化学博士学位点和药学一级学科硕士学位点负责人。现任本公司独立董事，任期自2007年12月至2010年7月。

苏为科先生为浙江省中青年学科带头人，浙江省“新世纪151人才工程”第一层次培养对象，浙江省有突出贡献科技人员，享受国务院政府特殊津贴，目前还担任浙江海翔药业股份有限公司独立董事。

8、许永斌：男，47岁，中国国籍，无永久境外居留权，博士、会计学教授。1984年至今供职于浙江工商大学，现任浙江工商大学财务与会计学院院长，兼任中国会计学会理事、浙江省会计学会常务理事、浙江省总会计师协会常务理事、浙江省审计学会理事，在本公司任职独立董事，任期自2007年12月至2010年7月。

许永斌先生为浙江省中青年学科带头人，浙江省“新世纪151人才工程”第

二层次培养对象，目前还担任上海联华合纤股份有限公司独立董事、浙江东晶电子股份有限公司独立董事。

9、刘嘉：男，35岁，中国国籍，无永久境外居留权，博士。2001年起就职于清华大学，历任清华大学科学技术开发部对外合作办公室主任、北京清华液晶技术工程中心副总经理，现任清华大学科学技术开发部副主任、本公司独立董事，任期自2007年12月至2010年7月。

## （二）监事会成员

1、俞永平：男，44岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，博士，博士生导师。2002年至2004年，任美国 Torrey Pines 分子研究所高级研究员；现任浙江大学药学院教授、博士生导师、药物研究所所长，在本公司任监事会主席，任期自2007年7月至2010年7月。

俞永平先生2005年入选国家教育部“新世纪优秀人才支持计划”，主持过国家及浙江省多项自然科学基金项目。

2、项玉燕：女，33岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1999年任黄岩润华物资有限公司出纳；2000年起就职于本公司，历任出纳、会计，现任本公司监事兼财务部副经理，其担任监事的任期自2007年7月至2010年7月。

3、武长江：男，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，助理工程师。1998年至1999年，任临海市永利精细化工厂车间主任；1999年起就职于本公司，历任车间主任、生产部经理，现任本公司监事兼生产部经理，其担任监事的任期自2007年7月至2010年7月。

4、陈哲明：男，48岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1984年至1987年，就职于黄岩第三化工厂；1988年至2002年，就职于浙江黄岩橡胶助剂（集团）公司，历任办公室主任、供销公司经理；2003年至2006年自己经营企业；2007年起就职于本公司，现任本公司监事兼采购部经理，其担任监事的任期自2007年7月至2010年7月。

5、金逸中：男，31岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，助理工程师。2001年至2003年，任杭州杭华油墨化学有限公司技术员；2003年至2006

年，任台州飞跃纺织印染有限公司销售经理；2006年起就职于本公司，现任本公司监事、销售部经理，其担任监事的任期自2007年7月至2010年7月。

### （三）高级管理人员

1、何人宝：本公司总经理，其简历请见董事会成员介绍。

2、钟建新：本公司副总经理兼总工程师，其简历请见董事会成员介绍。

3、罗建荣：本公司常务副总经理，其简历请见董事会成员介绍。

4、章正秋：男，45岁，中国国籍，无永久境外居留权，研究生在读，工程师。1981年至1999年，供职于黄岩农药厂质检科；1999年起就职于本公司，现任本公司副总经理、工会主席，其担任副总经理的任期自2007年7月至2010年7月。

5、潘永清：男，59岁，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，工程师。1974年至1985年，历任新疆兵团农三师45团副连长、连长；1986年至1989年，任黄岩商业机械厂副厂长；1990年至1992年，任黄岩华光化学厂动力设备科科长；1993年至1997年，任黄岩胜雄化工厂厂长；1998年至2000年，任路桥化工机械成套设备公司厂长；2001年起就职于本公司，现任本公司副总经理，其担任副总经理的任期自2007年7月至2010年7月。

6、关辉：男，31岁，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2001年至2006年，就职于西安交大博通资讯股份有限公司，历任证券事务代表、董事会秘书、证券部经理；2007年起就职于本公司，现任本公司副总经理兼董事会秘书，其担任上述职务的任期自2007年7月至2010年7月。

7、陈丽洁：本公司财务总监，其简历请见董事会成员介绍。

### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员为何人宝先生、钟建新先生和邵鸿鸣先生，其中何人宝先生、钟建新先生简历请见董事会成员介绍。

邵鸿鸣：男，30岁，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2000年起就职于本公司，曾任研发部试验员，现任本公司生产部副经理。

邵鸿鸣先生为浙江省科学技术二等奖、三等奖、中国石油和化工协会科技进步奖一等奖，台州市科技进步一等奖、三等奖的主要参与人员。

## **（五）发行人现任董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况**

### **1、董事的提名和选聘情况**

2007年7月15日，公司2007年第一次临时股东大会暨创立大会选举王莺妹女士、何人宝先生、罗建荣先生、钟建新先生、陈丽洁女士为公司第一届董事会董事。

2007年12月8日，公司2007年第三次临时股东大会选举潘官友先生为公司第一届董事会董事，选举苏为科先生、许永斌先生、刘嘉先生为公司第一届董事会独立董事。

2007年7月15日，公司第一届董事会第一次会议选举王莺妹女士为公司第一届董事会董事长。

### **2、监事的提名和选聘情况**

2007年7月6日，浙江永太化学有限公司职工代表大会选举金逸中先生、陈哲明先生为公司第一届监事会职工代表监事。

2007年7月15日，公司2007年第一次临时股东大会暨创立大会通过决议，俞永平先生、武长江先生、项玉燕女士为公司第一届监事会监事。

2007年7月15日，公司第一届监事会第一次会议选举俞永平先生为公司第一届监事会主席。

### **3、高级管理人员的提名和选聘情况**

2007年7月15日，经公司董事长王莺妹女士提名，公司第一届董事会第一次会议聘任何人宝先生担任公司总经理，聘任关辉先生担任公司副总经理兼董事会秘书；经何人宝先生提名，董事会聘任罗建荣先生担任公司常务副总经理，聘任钟建新先生担任公司副总经理兼总工程师，聘任潘永清先生和章正秋先生担任公司副总经理，聘任陈丽洁女士担任公司财务总监。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人持股情况及报告期的持股变动情况

姓名	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	持股数 (万股)	变动数	持股数 (万股)	变动数	持股数 (万股)	变动数	出资额 (万元)	变动数
王莺妹	3,770	0	3,770	0	3,770	1,970	1,800	0
何人宝	3,500	0	3,500	0	3,500	2,300	1,200	0
罗建荣	70	0	70	0	70	70	—	—
钟建新	300	0	300	0	300	300	—	—
陈丽洁	50	0	50	0	50	50	—	—
潘官友	50	0	50	0	50	50	—	—
俞永平	50	0	50	0	50	50	—	—
项玉燕	15	0	15	0	15	15	—	—
武长江	20	0	20	0	20	20	—	—
章正秋	50	0	50	0	50	50	—	—
潘永清	50	0	50	0	50	50	—	—
邵鸿鸣	10	0	10	0	10	10	—	—

上述董事、监事、高级管理人员和核心技术人员报告期所持股份变动的具体原因请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

公司控股股东、实际控制人王莺妹女士、何人宝先生除持有上述本公司股份外，还通过二人全资所有的永太投资间接持有公司股份 1,000 万股，占公司总股本的 10%。

截至本招股说明书签署日，上述人员直接和间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他影响权利的情况，也不存在任何争议。

### (二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股情况及报告期的持股变动情况

公司董事长王莺妹和总经理何人宝的外甥女郑梦婕持有本公司股份 30 万股，公司监事金逸中的配偶的父亲郑勇持有本公司股份 15 万股。



除上述情况外，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属直接或间接持有本公司股份的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接和间接持有的本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	被投资公司	出资额（万元）	股权比例（%）
王莺妹	永太投资	510	51
何人宝	永太投资	490	49

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及相关联企业领取年薪情况

2008 年公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员从公司领取薪酬的情况如下表：

序号	姓名	本公司职务	2008 年从本公司薪酬情况（元/年）	是否在发行人关联企业领薪
1	王莺妹	董事长	240,000	否
2	何人宝	董事、总经理	240,000	否
3	罗建荣	董事、常务副总经理	144,000	否
4	钟建新	董事、副总经理、总工程师	144,000	否
5	陈丽洁	董事、财务总监	102,000	否
6	潘官友	董事、永太医化总经理	84,000	否
7	苏为科	独立董事	注	否
8	许永斌	独立董事	注	否
9	刘嘉	独立董事	注	否
10	俞永平	监事会主席	—	否
11	项玉燕	监事	54,000	否
12	武长江	监事	72,000	否
13	陈哲明	监事	72,000	否
14	金逸中	监事	87,000	否
15	章正秋	副总经理	102,000	否
16	潘永清	副总经理	102,000	否

17	关辉	副总经理、董事会秘书	102,000	否
18	邵鸿鸣	生产部副经理	72,000	否

注：上述独立董事于 2007 年 12 月 8 日聘用，因此 2007 年未从公司领取津贴。2008 年 2 月 13 日，浙江永太科技股份有限公司第一届董事会第六次会议审议通过了《关于公司董事、监事、高级管理人员津贴的议案》，确定独立董事津贴为上市前每年 3 万元（税前），上市后每年 5 万元（税前）。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外，未在发行人及其关联企业享受其他待遇，公司目前也未安排退休金计划。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼任职务	与本公司关联关系
王莺妹	永利贸易	董事长	全资子公司
	永太投资	执行董事、经理	实际控制人控制的企业、本公司股东
何人宝	永太医化	执行董事	全资子公司
	永太投资	监事	实际控制人控制的企业、本公司股东
陈丽洁	永利贸易	监事	全资子公司
潘官友	永太医化	总经理	全资子公司

除上述情况以外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有其他兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司董事长王莺妹女士与总经理何人宝先生为夫妻关系。除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议安排和承诺

截至本招股说明书签署日，公司与所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人員签署了劳动合同，对双方的权利义务进行了约定，目前履行正常，除此外未签署其他任何协议。

除本招股说明书披露的关于避免同业竞争的承诺（见“第七节 同业竞争与关联交易之“二、控股股东和实际控制人避免同业竞争的承诺”）、关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺（见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人有关股本的情况”之“本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）、关联交易承诺（见“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、报告期关联交易决策程序”）外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人員不存在其他重要承诺。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的任职要求，严格按照《公司法》和《公司章程》等规定产生。

## 九、董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况

2006年至股份公司设立前，公司设置了执行董事和经理，其中王莺妹女士为执行董事、经理，何人宝先生为监事，罗建荣先生、钟建新先生、章正秋先生、潘永清先生为公司副经理。2006年12月，公司聘任关辉先生为公司副经理。

整体变更设立股份公司后，公司根据要求相应建立了董事会、监事会，聘请了独立董事，并且发行人的董事、监事、高级管理人员自股份公司成立以来没有发生任何变动。

## 第九节 公司治理

### 一、发行人治理结构建立健全情况

发行人自整体变更设立以来，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会，并制定了公司治理相关的规章制度。

1、2007年12月8日，公司召开2007年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于审议〈董事会议事规则〉、〈监事会议事规则〉、〈股东大会议事规则〉的议案》。

2、2007年7月30日、2007年8月15日，公司分别召开第一届第二次董事会会议及2007年第二次临时股东大会，审议通过了《财务管理制度》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《重大资产经营办法》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等制度。

3、2007年12月8日，公司召开2007年第三次临时股东大会，审议通过了《独立董事制度》。

3、2007年12月18日，公司召开2007年第四次临时股东大会，审议通过了《募集资金管理制度》、《信息披露制度》。

4、2008年3月18日，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议通过了《投资者关系管理制度》（草案）。

通过以上一系列管理制度与工作细则的制定，本公司初步建立了符合上市公司要求的法人治理结构，上述管理制度与工作细则自股份公司成立以来均得到了良好的遵守，对公司的有效运营起到了重要作用。

#### （一）公司董事会的建立与构成情况

1、2007年7月15日，2007年第一次临时股东大会暨创立大会选举王莺妹女士、何人宝先生、罗建荣先生、钟建新先生、陈丽洁女士担任第一届董事会董事。同日召开的公司第一届董事会第一次会议选举王莺妹女士为董事长。

2、2007年12月8日，公司2007年第三次临时股东大会选举许永斌先生、苏为科先生、刘嘉先生为公司独立董事，增选潘官友先生为公司董事。

截至目前，公司董事会共有董事9名，其中独立董事3名，符合上市公司董事会成员中应当至少包括三分之一独立董事的要求。

## **(二) 公司监事会的建立与构成情况**

1、2007年7月15日，2007年第一次临时股东大会暨创立大会通过决议，选举俞永平先生、武长江先生、项玉燕女士为第一届监事会监事。

2、2007年7月6日，浙江永太化学有限公司职工代表大会通过决议，选举陈哲明先生、金逸中先生为第一届监事会职工代表监事。

截至目前，公司监事会共有监事5名，其中职工监事2名，符合公司法“股份有限公司设监事会，其成员不得少于三人。监事会中职工代表的比例不得低于三分之一”的规定。

## **(三) 公司董事会秘书的设置**

2007年7月15日，公司召开第一届第一次董事会，聘任关辉先生为董事会秘书。

## **(四) 公司各专门委员会的设置情况**

2007年12月18日，公司召开2007年第四次临时股东大会，审议通过了设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等；2008年2月13日、3月3日，公司召开第一届董事会第六次、第七次会议，选举了各专门委员会委员及委员会主任，各委员会的人员设置情况如下：

1、战略委员会：由王莺妹女士、何人宝先生、苏为科先生、许永斌先生、刘嘉先生组成，其中王莺妹女士为主任。

2、审计委员会：由苏为科先生、许永斌先生、刘嘉先生、王莺妹女士和陈丽洁女士组成，其中独立董事许永斌先生为主任，其为会计专业人士。

3、提名委员会：由苏为科先生、许永斌先生、王莺妹女士组成，其中独立董事苏为科先生为主任。

4、薪酬与考核委员会：由苏为科先生、许永斌先生、刘嘉先生、王莺妹女士、何人宝先生组成，其中独立董事刘嘉先生为主任。

## 二、发行人报告期违法违规情况

2005年、2006年公司处于快速发展期，生产规模增长较快，新增生产设备较多，由于工作中的疏漏导致发生了多起环保、安全事故，事故发生后公司管理层非常重视，进行了认真的整改，通过了相关部门的验收，进一步完善了公司相关制度，并在随后的工作中认真贯彻执行，坚决杜绝再次发生类似事故。有关具体情况如下：

1、2003年公司因未经批准擅自占用19,704平方米国有土地建设厂房，临海市国土资源局于2005年10月19日作出《国土资源行政处罚决定书》，决定责令公司退还非法占用的土地、没收非法建筑物，并处罚款人民币197,040元。公司于2005年10月20日缴纳了该笔罚款，并根据国土资源局的要求依法补办了相关建设用地审批手续，依法取得了相应的土地使用权证。

2、2005年公司未经批准擅自建设厂房、办公楼、宿舍、食堂等房屋建筑物，影响城市规划，临海市建设规划局于2006年6月22日作出《行政处罚决定书》，决定对本公司罚款人民币7万元。公司于2006年6月23日缴纳了该笔罚款，并依法取得了上述房屋的所有权证。

发行人律师认为，经核查，上述处罚不构成重大行政处罚，且发行人已按相关规定缴纳了罚款，并于2006年取得上述土地的土地使用权证和房屋所有权证，故上述土地、房产不存在权利瑕疵，不会对发行人本次公开发行股票构成障碍。

### 3、涉及安全生产的有关情况

2006年1月6日，发行人2号车间二楼18号反应釜发生冲料，反应釜入孔盖被击飞，并撞断升降机护栏一根铁管，造成当班工人彭兆武头部被铁管击中当场死亡。针对此安全事故，临海市安全生产监督管理局于2006年1月16日作出临安监行罚[2006]3号《行政处罚决定书》，对发行人处以人民币叁万元的罚款。发行人于2006年2月8日缴纳了该笔罚款。

2006年1月12日，经杜桥镇人民调解委员会调解，发行人与被害人家属达

成了调解协议书，对被害人家属进行了相应的赔偿和补偿。

针对上述安全事故，临海市安全生产监督管理局于 2006 年 1 月 6 日作出了强制措施决定书，要求发行人整改，并于 2006 年 1 月 16 日出具临安监整改[2006]1 号《整改情况复查意见书》，对发行人部分尚未解决的问题要求在落实后经发行人当地园区管委会安监中队复查认可后恢复生产；2006 年 1 月 18 日，浙江省化学原料药基地临海园区管委会确认整改事项均已落实，同意发行人恢复生产。

2006 年 7 月 2 日，发行人 7 号车间 3 号蒸馏塔在停止蒸馏后发生爆炸，造成 4 名作业工人受伤、部分原料被烧毁。针对此安全事故，临海市安全生产监督管理局于 2006 年 7 月 31 日作出临安监行罚[2006]20 号《行政处罚决定书》，对责任人处以四万元的罚款。发行人于 2006 年 8 月 11 日缴纳了该笔罚款。

安全事故发生后，发行人立即对该车间进行停产整顿。浙江圣泰安全技术有限公司对发行人进行了实地勘察，针对七车间的静态状态条件于 2006 年 7 月 10 日出具了《浙江永太化学有限公司七车间整改意见》，发行人对每一条整改意见都分别明确了整改负责人和实施整改的人员，对各生产车间、公用工程进行了事故隐患排查，并列出了整改结果。

浙江圣泰安全技术有限公司于 2006 年 8 月 1 日对发行人七车间的安全状态进行了评估，认为：“该公司已具备了恢复七车间安全生产的基本条件，建议恢复该公司七车间精馏系统的生产”。

2006 年 8 月 2 日，由临海市安全生产监督管理局牵头，会同台州市安全生产监督管理局、浙江化学原料药基地临海园区管委会以及有关专家在发行人公司召开了复产验收会议。2006 年 8 月 3 日，临海市安全生产监督管理局出具了《关于浙江永太化学有限公司要求恢复生产报告的批复》（临安监[2006]98 号），该批复根据浙江圣泰安全技术有限公司对七车间精馏系统恢复生产的安全评估结论和复产验收会议纪要精神，同意发行人恢复生产。

为杜绝此类事故的发生，发行人一方面在有关部门的组织下对全体员工进行了安全培训教育，强化了对员工安全生产知识的培训与考核，并在每周五安排固定时间对公司全体员工进行安全生产意识教育；另一方面，进一步增加了大量的



安全器材，安装了超压、超温报警器等安全报警设备，完善了公司安全生产问题应急救援预案，争取做到防患于未然。

发行人律师认为，发行人针对上述行政处罚，均已经采取相应的整改措施，并已经通过相关部门的验收，此前不规范行为已经得到了规范，整改后发行人未再出现类似处罚，故上述行政处罚不会对发行人本次公开发行股票构成障碍。

保荐人认为，发行人已针对上述处罚进行了认真整改，并已经通过相关部门的整改验收，从整改完成至今未再发生类似事故，因此上述处罚不构成本次发行上市障碍。

#### 4、涉及环境保护的有关情况

2006年1月4日，台州市环境保护局针对发行人“故意不正常使用水污染处理设施、废水超标排放”的行为，对发行人出具行政处罚听证告知书（台环听告字[2006]1号），拟对发行人作出责令恢复正常使用水污染处理设施、罚款三万元的行政处罚。发行人于2006年3月7日向台州市环境保护局缴纳了上述罚款。

2006年6月2日，台州市环境保护局针对发行人“故意不正常使用水污染物处理设施、部分废水未经处理超标排放”的行为，对发行人出具行政处罚决定书（台环罚字[2006]23号），对发行人作出责令恢复正常使用水污染处理设施、罚款六万元的行政处罚。发行人于2006年6月26日向台州市环境保护局缴纳了该笔罚款。

2006年10月13日，临海市环境保护局针对发行人“不正常使用废水污染处理设施、废水超标排放”的行为，对发行人出具行政处罚决定书（临环罚字[2006]57号），对发行人作出责令恢复废水污染处理设施正常使用、罚款七万元的行政处罚。发行人于2006年10月31日向临海市环境保护局缴纳了该笔罚款。

为杜绝此类问题的发生，进一步加强环境保护工作，发行人进行了生态化改造整治。2006年12月9日，临海市环境保护局邀请有关领导及专家组成验收组，就发行人生态化改造整治完成情况进行验收，并于2006年12月11日下发了临海市环境保护局《关于印发生态化改造整治验收意见的通知》（临环[2006]91号），后附《浙江永太化学有限公司生态化改造整治验收意见》，该意见认为：“该公司

重视环境保护工作，机构健全，制度完善，环保投入到位，改建、新建的“三废”处理设施处理能力能满足生产现状要求，排放达到了国家排放标准，并结合清洁生产审核对生产工艺进行了改进，生产装备水平有了大幅度提升，并建立了环保应急设施，车间布局更加合理，厂容厂貌发生了很大变化，同意通过生态化改造整治验收。”

此外，公司委托专业机构对厂区进行了重新规划，新的规划对区域划分清晰，消防、疏散通道合理，全厂实施清、污水分流。公司还专设了环保管理中心，负责公司的各项环保工作，并制订了一整套严格控制排污的环保制度和奖惩办法。目前公司执行的“三废”处理及排放指标均符合国家现行环保要求。

发行人律师认为，发行人针对上述行政处罚，均已经采取相应的整改措施，并已经通过相关部门的验收，此前不规范行为已经得到了规范，整改后发行人未再出现类似处罚，故上述行政处罚不会对发行人本次公开发行股票构成障碍。

保荐人认为，发行人已针对上述处罚进行了认真整改，并已经通过相关部门的整改验收，从整改完成至今未再发生类似事故，因此上述处罚不构成本次发行上市障碍。

针对发行人上述违法违规事项，作出相关处罚决定的临海市建设规划局、临海市国土资源局、临海市安全生产监督管理局、临海市环保局和台州市环保局分别出具证明，认定上述行为不构成重大违法行为，因此，发行人律师和保荐人认为，发行人报告期因安全、环保、土地使用等问题曾被相关主管机构处罚过，但不构成情节严重，上述行政处罚不对发行人本次股票发行与上市构成障碍。

### 三、发行人报告期资金占用和对外担保情况

#### （一）发行人的资金占用情况

公司报告期的资金占用情况请参见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”之“三、发行人的关联交易情况”相关内容。

#### （二）发行人的对外担保情况

1、公司报告期的对外担保中存在关联担保情况，其具体情况请参见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”之“三、发行人的关联交易情况”相关

内容。

2、截至本报告期末，公司尚未解除的对外担保为：

(1) 公司为浙江东亚药业有限公司向上海浦东发展银行台州分行借款提供最高额为 2,000 万元的担保。

(2) 公司为浙江东邦药业有限公司（原浙江东邦化工有限公司，为浙江东亚药业有限公司的全资子公司）向交通银行股份有限公司台州分行借款、承兑提供最高保证金额为 1,000 万元的担保。

(3) 公司为浙江东亚药业有限公司向交通银行股份有限公司台州分行借款、承兑提供最高保证金额为 2,000 万元的担保。

(4) 公司为浙江万盛科技有限公司向农业银行临海支行借款、承兑提供最高额保证金额为 3,500 万元的担保。

为减少相关担保风险，公司与上述公司签署了《反担保合同》、互保协议，由对方向公司提供反担保，以确保公司在履行相关担保合同项下担保责任后所发生的债务。

同时，公司在与上述公司的经营往来中加强沟通，随时关注对方公司的生产经营状况，并定期要求对方提供财务报表及时掌握对方公司的财务状况。

通过上述措施的实施，将公司上述对外担保的风险控制在可控的范围之内。

根据工商银行三门支行提供的资料，浙江东亚药业有限公司 2008 年在该行信誉良好，信用等级为 AA。根据工商银行台州分行 2009 年 1 月 20 日出具的证明，浙江东邦药业有限公司（原浙江东邦化工有限公司）2008 年在该行信誉良好，信用等级为 A+。根据工商银行临海支行 2009 年 7 月 20 日提供的资料，浙江万盛科技有限公司在该行信誉良好，信用等级为 AA。

上述公司的主要财务指标如下表：（表中数据未经审计）

公司名称	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2008 年底	2008 年底	2008 年	2009 年 6 月底	2009 年 6 月底	2009 年 1-6 月

浙江东亚药业有限公司	50,314.39	21,416.01	1,426.75	50,318.98	21,556.29	301.13
浙江东邦药业有限公司	35,614.40	14,259.18	2,026.00	38,874.28	14,355.18	708.72
浙江万盛科技有限公司	10,114.50	4,968.36	594.78	11,608.71	4,743.77	788.41

发行人律师认为，根据三家公司提供的资产负债表及银行提供的资信证明显示，上述公司的经营情况及资信等级良好，上述三家公司与发行人签有反担保合同、互保协议，发行人的对外担保均已依照法律和《公司章程》的规定履行了相应程序。综上所述，发行人上述对外担保不会产生重大法律风险。

保荐人认为，经核查，东亚药业、东邦药业、万盛科技经营情况良好，信用等级分别为 AA、A+、AA，且与公司签有反担保合同、互保协议，故该担保事项不会对公司造成重大或有影响。

## 四、发行人管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见以及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

### （一）公司管理层的自我评估意见

发行人管理层认为：“公司已按照《公司法》、《证券法》和有关监管部门的要求及《公司章程》的规定，建立了较为合理的决策机制；公司为有效地计划、协调和控制经营活动，已合理地确定了本公司的形式和性质，并贯彻不相容职务相分离的原则，比较科学地划分了公司内各部门的责任权限，形成相互制衡机制；公司已建立和实施了较科学的聘用、培训、教育管理、考勤、考核、晋升等人事管理制度，并聘用足够的人员，使其能完成所分配的任务；为对授权使用情况进行有效控制及对公司的活动实行监督，公司逐步建立了预算控制制度，能较及时地按照情况的变化修改会计系统的控制政策；公司能适时地根据外部环境的变化不断提高控制意识，强化和改进内部控制政策及程序。

公司已按《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了适合公司的会计制度和财务管理制度，并明确制订了会计凭证、

会计账簿和会计报告的处理程序。

为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽查控制、电子信息系统控制等。”

## （二）会计师的鉴证意见

发行人会计师于 2009 年 7 月 25 日出具了信会师报字(2009)第 23987 号《内部控制鉴证报告》，该报告意见如下：永太科技按照财政部颁布的《企业内部会计控制规范—基本规范》及相关具体规范于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本公司聘请了立信会计师事务所对公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，立信会计师事务所对公司出具了信会师报字（2009）第 23985 号标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表已经按照新《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了本公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-6 月、2008、2007、2006 年度的经营成果、现金流量和股东权益变动。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

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，以获取全部的财务资料。

### 一、会计报表

#### （一）公司报告期的比较合并资产负债表、利润表及现金流量表

##### 1、比较合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	139,895,859.14	79,052,979.57	76,629,106.62	50,680,247.23
应收票据	3,737,072.00	6,233,785.00	289,000.00	13,250,000.00
应收账款	73,013,487.85	51,015,901.86	59,815,845.47	26,976,538.20
预付款项	18,248,116.27	19,109,640.69	4,376,751.18	11,119,075.49

其他应收款	4,745,628.89	3,503,684.92	5,248,921.12	19,223,952.87
存货	112,802,045.27	107,747,390.42	101,874,562.44	45,690,869.07
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	352,442,209.42	266,663,382.46	248,234,186.83	166,940,682.86
非流动资产:				
长期股权投资	110,000.00	110,000.00	110,000.00	110,000.00
固定资产	163,402,820.68	153,718,927.54	122,793,472.80	105,119,226.79
在建工程	42,726,728.91	7,891,223.80	16,059,124.63	-
工程物资	644,440.53	841,743.74	-	-
无形资产	30,859,507.17	31,185,733.41	31,766,221.87	5,808,698.25
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	2,352,231.21	1,472,704.67	1,792,017.72	1,671,296.15
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	240,095,728.50	195,220,333.16	172,520,837.02	112,709,221.19
资产总计	592,537,937.92	461,883,715.62	420,755,023.85	279,649,904.05

## 2、比较合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债:				
短期借款	147,015,000.00	100,130,636.60	106,630,000.00	56,800,000.00
应付票据	108,299,000.00	100,805,037.00	91,496,832.41	34,600,000.00
应付账款	53,820,940.58	47,439,111.64	60,148,578.32	46,213,387.92
预收款项	1,135,537.26	740,124.03	390,545.99	997,203.75
应付职工薪酬	2,603,978.41	2,682,570.74	3,591,703.24	4,672,285.07
应交税费	3,601,121.45	-568,926.73	10,002,100.27	18,076,785.30
应付利息	353,469.75	446,038.38	225,706.73	90,761.66
其他应付款	79,424.00	131,558.62	3,345,565.28	14,159,630.64
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	316,908,471.45	251,806,150.28	275,831,032.24	175,610,054.34
非流动负债:				
长期借款	65,000,000.00	22,000,000.00	-	-
预计负债	1,234,020.09	2,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
非流动负债合计	66,234,020.09	24,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
负债合计	383,142,491.54	275,938,483.25	278,093,778.40	178,028,955.58
股东权益				
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	9,485,905.55	9,485,905.55	9,485,905.55	-
盈余公积	8,685,387.08	8,685,387.08	5,562,567.35	9,628,130.97



未分配利润	91,224,153.75	67,773,939.74	27,612,772.55	60,477,497.79
归属于母公司 所有者权益合计	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	100,105,628.76
少数股东权益	-	-	-	1,515,319.71
股东权益合计	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	101,620,948.47
负债和股东权益总计	592,537,937.92	461,883,715.62	420,755,023.85	279,649,904.05

### 3、比较合并利润表

单位：元

	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	222,445,761.90	393,072,284.32	288,541,961.25	260,680,541.38
其中：营业收入	222,445,761.90	393,072,284.32	288,541,961.25	260,680,541.38
二、营业总成本	195,668,974.72	346,636,983.11	230,779,810.95	201,144,293.87
其中：营业成本	164,866,753.38	288,994,291.51	200,326,393.49	173,659,517.77
营业税金及附加	1,320,045.79	1,978,521.10	2,007,889.53	1,286,574.85
销售费用	4,512,064.87	6,183,212.37	4,347,998.46	6,736,359.82
管理费用	17,834,367.57	35,149,993.91	18,509,254.93	12,403,942.97
财务费用	5,106,680.83	14,524,600.96	7,887,825.37	3,663,721.85
资产减值损失	2,029,062.28	-193,636.74	-2,299,550.83	3,394,176.61
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	16,500.00	18,263.53	11,000.00	34,563.27
三、营业利润	26,793,287.18	46,453,564.74	57,773,150.30	59,570,810.78
加：营业外收入	2,000,812.88	1,783,637.06	1,600,276.77	1,708,600.00
减：营业外支出	458,976.84	641,266.19	1,433,477.86	2,200,316.19
其中：非流动资产 处置损失	-	-	-	-
四、利润总额	28,335,123.22	47,595,935.61	57,939,949.21	59,079,094.59
减：所得税费用	4,884,909.21	4,311,948.69	16,799,652.23	13,790,341.53
五、净利润	23,450,214.01	43,283,986.92	41,140,296.98	45,288,753.06
归属于母公司 所有者的净利润	23,450,214.01	43,283,986.92	41,149,062.47	43,773,433.35
少数股东损益	-	-	-8,765.49	1,515,319.71
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.23	0.43	0.41	0.44
（二）稀释每股收益	0.23	0.43	0.41	0.44

### 4、比较合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				

销售商品、提供劳务收到的现金	219,278,864.87	429,719,978.15	290,620,973.46	268,526,158.56
收到的税费返还	298,756.06	11,798,277.84	2,775,279.90	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,213,196.10	4,128,953.42	23,830,936.84	12,402,347.61
经营活动现金流入小计	221,790,817.03	445,647,209.41	317,227,190.20	280,928,506.17
购买商品、接受劳务支付的现金	112,356,477.54	290,961,871.08	219,471,652.68	211,076,427.94
支付给职工以及为职工支付的现金	10,089,201.79	19,828,681.94	18,778,415.79	11,544,972.11
支付的各项税费	7,638,427.55	40,045,903.32	36,223,560.66	11,313,907.07
支付其他与经营活动有关的现金	15,668,102.62	32,126,920.67	27,627,521.95	21,786,822.06
经营活动现金流出小计	145,752,209.50	382,963,377.01	302,101,151.08	255,722,129.18
经营活动产生的现金流量净额	76,038,607.53	62,683,832.40	15,126,039.12	25,206,376.99
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,500,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	16,500.00	18,263.53	11,000.00	34,563.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20,000.00	48,333.33	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	16,500.00	1,538,263.53	59,333.33	34,563.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,472,326.69	61,353,316.40	75,295,435.93	40,156,895.00
投资支付的现金	-	1,500,000.00	100,000.00	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	68,472,326.69	62,853,316.40	75,395,435.93	40,156,895.00
投资活动产生的现金流量净额	-68,455,826.69	-61,315,052.87	-75,336,102.60	-40,122,331.73
三、筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	165,636,939.00	243,101,656.73	178,876,159.80	94,332,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	10,600,000.00	105,800,000.00	43,500,000.00	-
筹资活动现金流入小计	176,236,939.00	348,901,656.73	222,376,159.80	94,332,000.00
偿还债务支付的现金	75,752,575.60	227,210,761.63	129,046,159.80	69,382,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,392,183.87	9,409,394.35	7,171,077.13	2,688,071.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	41,832,080.80	111,226,407.33	-	-
筹资活动现金流出小计	122,976,840.27	347,846,563.31	136,217,236.93	72,070,071.17
筹资活动产生的现金流量净额	53,260,098.73	1,055,093.42	86,158,922.87	22,261,928.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	60,842,879.57	2,423,872.95	25,948,859.39	7,345,974.09
加：期初现金及现金等价物余额	79,052,979.57	76,629,106.62	50,680,247.23	43,334,273.14
六、期末现金及现金等价物余额	139,895,859.14	79,052,979.57	76,629,106.62	50,680,247.23

## (二) 公司报告期的母公司资产负债表、利润表及现金流量表

### 1、资产负债表

单位：元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	136,758,528.51	75,860,978.64	61,268,510.36	50,513,475.56
应收票据	2,851,849.00	5,733,785.00	100,000.00	13,200,000.00
应收账款	73,002,287.85	51,002,601.86	55,787,449.14	26,361,100.65
预付款项	14,479,556.74	15,762,394.14	2,207,701.87	8,226,304.06
其他应收款	32,421,575.23	24,634,241.40	28,632,713.86	26,563,909.94
存货	88,228,514.08	78,185,272.28	85,511,538.55	35,557,947.82
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	347,742,311.41	251,179,273.32	233,507,913.78	160,422,738.03
非流动资产：				

长期股权投资	27,847,877.40	27,847,877.40	27,847,877.40	13,747,877.40
固定资产	93,175,841.50	95,325,095.63	80,154,862.41	71,348,676.70
在建工程	37,523,464.40	4,626,453.99	9,011,081.70	-
工程物资	644,440.53	841,743.74	-	-
无形资产	29,817,038.15	30,131,440.55	30,688,281.33	4,707,110.03
递延所得税资产	1,079,856.18	709,911.30	1,096,917.05	1,542,934.49
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	190,088,518.16	159,482,522.61	148,799,019.89	91,346,598.62
资产总计	537,830,829.57	410,661,795.93	382,306,933.67	251,769,336.65

## 2、资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	147,015,000.00	100,130,636.60	106,630,000.00	56,800,000.00
应付票据	105,499,000.00	98,005,037.00	79,911,832.41	34,600,000.00
应付账款	30,449,721.56	26,481,167.82	53,302,966.48	20,777,467.63
预收款项	1,135,537.26	740,124.04	390,545.99	997,203.75
应付职工薪酬	1,561,157.83	1,846,084.24	2,405,460.38	3,389,538.90
应交税费	2,983,755.39	-531,761.39	8,696,570.31	17,975,233.13
应付利息	353,469.75	446,038.38	225,706.73	90,761.66
其他应付款	78,924.00	131,058.62	428,224.83	14,212,749.50
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	289,076,565.79	227,248,385.31	251,991,307.13	148,842,954.57
非流动负债：				
长期借款	65,000,000.00	22,000,000.00	-	-
预计负债	1,234,020.09	2,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
非流动负债合计	66,234,020.09	24,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
负债合计	355,310,585.88	251,380,718.28	254,254,053.29	151,261,855.81
股东权益				
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	8,079,351.33	8,079,351.33	8,079,351.33	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	5,877,359.68	5,877,359.68	2,754,539.95	8,354,343.23
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	68,563,532.68	45,324,366.64	17,218,989.10	62,153,137.61
股东权益合计	182,520,243.69	159,281,077.65	128,052,880.38	100,507,480.84
负债和股东权益总计	537,830,829.57	410,661,795.93	382,306,933.67	251,769,336.65

## 3、利润表

单位：元

	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	222,445,761.90	393,817,668.93	328,387,204.12	271,874,064.54
其中：营业收入	222,445,761.90	393,817,668.93	328,387,204.12	271,874,064.54
二、营业总成本	196,520,008.22	361,528,714.00	285,913,303.65	226,720,790.34
其中：营业成本	168,988,749.06	314,689,971.70	260,282,346.07	203,191,247.47
营业税金及附加	1,227,382.80	1,699,838.07	1,495,873.61	988,586.19
销售费用	3,609,573.19	4,981,265.69	2,959,533.03	5,649,632.66
管理费用	15,105,009.93	29,270,214.38	16,134,741.44	10,567,706.55
财务费用	5,122,994.04	10,988,620.89	6,675,577.34	3,566,750.57
资产减值损失	2,466,299.20	-101,196.73	-1,634,767.84	2,756,866.90
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	16,500.00	18,263.53	11,000.00	13,672,440.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	25,942,253.68	32,307,218.46	42,484,900.47	58,825,714.87
加：营业外收入	2,000,812.88	283,637.06	1,073,482.10	1,562,900.00
减：营业外支出	456,976.84	547,690.19	1,234,419.56	2,143,716.19
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
四、利润总额	27,486,089.72	32,043,165.33	42,323,963.01	58,244,898.68
减：所得税费用	4,246,923.68	814,968.06	14,778,563.47	14,191,932.56
五、净利润	23,239,166.04	31,228,197.27	27,545,399.54	44,052,966.12
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-	-
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.23	0.31	0.27	0.44
(二) 稀释每股收益	0.23	0.31	0.27	0.44

#### 4、现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	219,664,087.87	426,624,898.47	340,368,802.51	282,133,420.87
收到的税费返还	298,756.06	7,765,077.56	2,775,279.90	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,158,955.04	2,424,031.16	22,922,057.85	24,609,295.14
经营活动现金流入小计	222,121,798.97	436,814,007.19	366,066,140.26	306,742,716.01
购买商品、接受劳务支付的现金	165,680,365.12	327,078,165.18	251,410,424.99	247,620,825.55

支付给职工以及为职工支付的现金	6,809,072.59	13,617,987.80	14,578,939.78	9,313,827.22
支付的各项税费	4,406,373.64	27,236,048.09	28,393,721.24	7,704,729.95
支付其他与经营活动有关的现金	20,929,864.39	22,903,396.21	44,596,627.77	19,944,545.46
经营活动现金流出小计	197,825,675.74	390,835,597.28	338,979,713.78	284,583,928.18
经营活动产生的现金流量净额	42,303,796.70	45,978,409.91	27,086,426.48	22,158,787.83
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,500.00	1,500,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	18,263.53	11,000.00	34,563.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20,000.00	48,333.33	-
投资活动现金流入小计	16,500.00	1,538,263.53	59,333.33	34,563.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,907,252.89	37,905,705.91	46,167,588.38	34,414,831.97
投资支付的现金	-	1,500,000.00	14,100,000.00	-
投资活动现金流出小计	47,907,252.89	39,405,705.91	60,267,588.38	34,414,831.97
投资活动产生的现金流量净额	-47,890,752.89	-37,867,442.38	-60,208,255.05	-34,380,268.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	165,636,939.00	243,101,656.73	178,876,159.80	94,332,000.00
筹资活动现金流入小计		243,101,656.73	178,876,159.80	94,332,000.00
偿还债务支付的现金	75,752,575.60	227,210,761.63	129,046,159.80	69,382,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,392,183.87	9,409,394.35	5,953,136.63	2,688,071.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	81,144,759.47	236,620,155.98	134,999,296.43	72,070,071.17
筹资活动产生的现金流量净额	84,492,179.53	6,481,500.75	43,876,863.37	22,261,928.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	78,905,223.34	14,592,468.28	10,755,034.80	10,040,447.96

加：期初现金及现金等价物余额	75,860,978.64	61,268,510.36	50,513,475.56	40,473,027.60
六、期末现金及现金等价物余额	136,758,528.51	75,860,978.64	61,268,510.36	50,513,475.56

## 二、会计报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况

### （一）合并报表的编制基础

公司由有限公司整体变更为股份有限公司期间，未进行资产剥离。设立股份有限公司以前年度会计报表的编制主体是浙江永太化学有限公司，执行《企业会计制度》。

公司 2006 年度原执行《企业会计制度》及有关补充规定，并相应编制会计报表。

根据财政部财会[2006]3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行新《企业会计准则》。

根据中国证监会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》、证监会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的，对相应科目进行了调整。根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》的规定，对 2006 年度财务报表的列报进行了相应的调整。

公司 2006 年度财务报表根据上述编制基础编制而成。

2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月财务报表主要系公司根据新《企业会计准则》编制。

### （二）合并财务报表范围及变化

公司于 2007 年 3 月出资设立永利贸易，占其注册资本的 100%，公司于 2007 年 3 月将其纳入合并会计报表范围。



### 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认原则

##### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入实现。

##### 2、提供劳务

在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。确定提供劳务交易的完工进度，可以选用下列方法：

- （1）已完工作的测量。
- （2）已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例。
- （3）已经发生的成本占估计总成本的比例。

##### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

#### （二）存货核算方法

##### 1、存货分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、在途物资等。

##### 2、取得和发出的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价；

发出时按加权平均法计价。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的公允价值为基础确定其入账价值。

在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性交易换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

### 3、周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；

包装物采用一次摊销法。

### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 5、存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。其中：

(1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，应当以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，应当以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(3) 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 应当分别确定其可变现净值, 并与其相对应的成本进行比较, 分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### **(三) 长期股权投资核算方法**

#### **1、初始计量**

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资, 在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资, 应当按照《企业会计准则第20号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

以支付现金方式取得的长期股权投资, 按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资, 应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本, 但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下, 非货币性交易换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本, 除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠; 不满足上述前提的非货币性资产交换, 以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资, 其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

#### **2、后续计量**

能够对被投资单位实施控制的长期股权投资, 采用成本法核算。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响, 并且在活跃市场中没有报价、公

允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对其净利润进行调整后确认），确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

### 3、共同控制和重大影响

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## （四）固定资产计价和折旧方法

### 1、固定资产标准

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。

### 2、固定资产的分类

房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。

### 3、固定资产的取得计价

一般采用实际成本计价。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性交易换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

#### 4、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
--------	--------	------	------

房屋建筑物	20	5.00%	4.75%
机器设备	2—8	5.00%	11.875%—47.50%
运输设备	5	5.00%	19.00%
办公设备及其他	5	5.00%	19.00%

### （五）无形资产核算方法

#### 1、取得的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

#### 2、摊销方法

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。

如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期管理费用。

#### 3、研究与开发费用核算方法

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

归属于该无形资产开发阶段的支出使用寿命有限的，按该无形资产使用寿命的年限采用直线法进行摊销；使用寿命不确定的，不予摊销。

## （六）主要资产的减值

### 1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不得转回。

### 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动



动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的，该损失按比例扣除少数股东权益份额后，来确认归属于母公司的商誉减值损失。

## **(七)借款费用资本化**

### **1、借款费用资本化的确认原则**

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

（1）支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时

间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

## 2、借款费用资本化期间

按月计算借款费用资本化金额。

## 3、借款费用资本化金额的确定方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，应当按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （八）坏账核算方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名或占应收款项余额 10% 以上的款项之和。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	坏账准备提取比例
1 年以内	5%
1 年—2 年	20%
2 年—3 年	50%
3 年以上	100%

#### （九）外币业务核算方法

外币业务按发生当月 1 日中国人民银行公布的人民币市场（中间）汇价作为折算汇率，折合成人民币记账。

期末外币货币性项目余额按期末即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户期末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

## 四、会计政策、会计估计变更和差错更正

### （一）会计政策变更

公司 2006 年度原执行《企业会计制度》及其补充规定，根据财政部财会[2006]3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行新《企业会计准则》；并根据《企业会计准则第

38号—首次执行企业会计准则》的规定，对部分项目进行了追溯调整。具体如下：

### 1、所得税

公司所得税原按照应付税款法进行核算，根据《企业会计准则第18号—所得税》的要求，采用资产负债表债务法，并调整了2006年初留存收益及2006年度利润表。具体如下：

调整增加2006年初留存收益3,323,423.54元，其中：未分配利润2,824,910.01元，盈余公积498,513.53元；

调整增加2006年度净利润-1,653,252.39元。

调整增加2006年底留存收益1,670,171.15元，其中：未分配利润1,336,982.86元，盈余公积333,188.29元。

### 2、长期股权投资

根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求，同一控制下的企业合并所形成的股权投资差额，全额冲减留存收益，调整了2006年度利润表。具体如下：

调整减少2006年初留存收益900,000.00元，其中未分配利润765,000.00元，盈余公积135,000.00元；

调整增加2006年度净利润90,000.00元。

调整减少了2006年底留存收益810,000.00元，其中：未分配利润684,000.00元，盈余公积126,000.00元。

### (二) 会计估计变更和差错更正

报告期内公司无会计估计变更和差错更正事项。

## 五、最近一年及一期的兼并收购情况

公司最近一年及一期兼并收购情况请参见本招股说明书“第五节、发行人基

本情况”之“三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”相关内容。

## 六、财务报告事项

### (一) 非经常损益明细表

以下非经常损益明细表以合并报表数据为基础：（单位：元）

非经常性损益项目（损失-, 收益+）	2009年1-6月	2008年	2007年度	2006年度
1、非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-13,281.55	-300.00	-401,054.92	-1,436,115.26
2、越权审批或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；				
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	1,100,000.00	1,715,000.00	1,419,800.00	1,708,600.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；				
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；				
6、非货币性资产交换损益；				
7、委托他人投资或管理资产的损益；				
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；				
9、债务重组损益；				
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；				
11、交易价格显失公允的交易产生超过公允价值部分的损益；				
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	898,312.88			
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融				

资产取得的投资收益；				
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；				
16、对外委托贷款取得的损益；				
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；				
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；				
19、受托经营取得的托管费收入；				
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-234,031.09	-184,122.73	-512,940.14	-495,308.66
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目；				
小计	1,751,000.24	1,530,577.27	505,804.94	-222,823.92
所得税影响金额	300,121.93	-12,919.44	-280,633.40	-465,008.04
合 计	1,450,878.31	1,543,496.71	786,438.34	242,184.12
归属于公司普通股股东的净利润	23,450,214.01	43,283,986.92	41,149,062.47	43,773,433.35
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	21,999,335.70	41,740,490.21	40,362,624.13	43,531,249.23

## (二) 公司取得政府补助的具体情况

### 1、2006 年收到与收益相关的政府补助 1,708,600.00 元，其中主要为：

(1) 根据临海市工业经济局、临海市财政局、临海市财政局临工经【2005】77 号文，公司收到技改补助 120,000.00 元；

(2) 根据临海市工业经济局、临海市财政局、临海市财政局临工经【2005】78 号文，公司收到新产品资助资金 120,000.00 元；

(3) 根据临海市人民政府临政发[2006]17 号文，公司收到工业企业纳税大户奖励 50,000.00 元；

(4) 根据浙江省科学技术厅浙科发成(2006)314 号，公司收到临海市科技局科技奖励基金 50,000.00 元；

(5) 根据浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教字 [2005]172 号文，公司收到科技三项费 100,000.00 元；

(6) 根据浙江省财政厅、浙江省对外贸易经济合作厅浙财企字 [2006]128 号文，公司收到中小企业国际市场开拓项目资金 35,000.00 元；

(7) 根据临海市人民政府文件临政发[2003]146 号文件“临海市人民政府关于调整培育扶持市“实力”、“希望”企业有关政策的意见”，公司收到奖励款 317,900.00 元；

(8) 临海市科技局“2006 年第二批科技型中小企业技术创新项目补助经费（省级）”的通知，公司收到技术创新项目补助经费 120,000.00 元；

(9) 根据临海市工业经济局、临海市财政局临工经[2006]86 号、临财企[2006]24 号文，公司收到自备柴油发电机组补贴 150,000.00 元；

(10) 根据临海市科学技术局、临海市财政局临科[2006]28 号文“关于下达二 00 六年市级科技计划项目的通知”，公司收到科技三项费 150,000.00 元；

(11) 根据浙科发技[2006]303 号文“关于下达 2006 年第三批重大科技专项重点项目补助经费的通知”，公司收到科技三项费 300,000.00 元；

(12) 根据台州市人民政府台政发[2005]37 号“台州市人民政府关于公布 2005 年台州市科学技术进步奖获奖项目的通知”，公司收到科技奖奖金 50,000.00 元；

(13) 根据滨海县人民政府滨政发[2002]48 号“滨海县人民政府印发滨海县关于鼓励投资的若干政策规定的通知”，滨海永太收到政府补助 145,700.00 元。

## **2、2007 年度收到与收益相关的政府补助 1,419,800.00 元，其中主要为：**

(1) 根据浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财企字[2006]298 号“关于下达 2006 年度高新技术产业化财政专项补助资金的通知”，公司收到科技三项费 270,000.00 元；

(2) 根据根据临海市工业经济局、临海市财政局、临海市科技局临工经[2006]89 号，公司收到技改补助 200,000.00 元；

(3) 根据临海市工业经济局、临海市财政局、临海市科技局临工经[2006]88 号，公司收到新产品资助资金 170,000.00 元；

(4) 根据临海市工业经济局出具的证明，临海市工业经济局依据临政发



(2006) 211 号文件 2007 年发给浙江永太科技股份有限公司科技三项费 100,000.00 元;

(5) 根据浙财企字(2007) 73 号, 公司收到外贸发展基金 18,000.00 元;

(6) 根据浙财企【2007】244 号, 公司收到科学技术款补助资金 150,000.00 元;

(7) 滨海永太医化有限公司收到江苏滨海经济开发区沿海工业园财政局技改补助资金 511,800.00 元。

### **3、2008 年度收到与收益相关的政府补助 1,715,000.00 元, 其中主要为:**

(1) 根据台政发[2007]66 号“关于公布 2007 年台州市科学技术进步奖获奖项目名单的通知”, 公司收到台州市科学技术进步奖 10,000.00 元;

(2) 根据根据临海市工业经济局、临海市财政局临工经[2008]15 号”关于下达临海市 2007 年度技改和翻建加层补助的通知”, 公司收到技改补助 140,000.00 元;

(3) 根据浙江省财政厅、浙江省对外贸易经济合作厅下发的浙财企字[2008]120 号文, 公司收到拨付的 2007 年度第二批中小企业国际市场开拓项目资金 15,000.00 元;

(4) 根据临海市对外贸易经济合作局、临海市财政局下发的临外经贸[2008]97 号、临财外[2008]3 号文, 公司收到拨付的 2007 年度市级外经贸发展扶持专项补助资金 50,000.00 元;

(5) 滨海永太医化有限公司收到江苏滨海经济开发区沿海工业园财政局技改补助资金 1,500,000.00 元。

### **4、2009 年 1-6 月与收益相关的政府补助 110 万元, 其中主要为:**

(1) 根据临海市科学技术局、临海市财政局下发的临科[2008]32 号“关于下达 2008 年临海市科技计划项目的通知”, 公司收到补助经费 60,000.00 元;

(2) 根据临海市发展和改革局、临海市财政局下发的临发改[2009]29 号“关于下达 2008 年度临海市企业信息化应用示范项目补助资金的通知”, 公司收到补

助经费 40,000.00 元；

(3) 根据浙江省财政厅、浙江省对外贸易经济合作厅下发的浙财企字[2009]62 号“关于拨付 2008 年度促进机电和高新技术产品出口专项资金的通知”，公司收到资助资金 500,000.00 元；

(4) 根据临海市工业经济局、临海市财政局下发的临工经[2009]11 号“关于下达临海市 2008 年度技改、翻建加层及村级标房建设补助资金的通知”，公司收到补助资金 500,000.00 元。

### (三) 主要税种、税率及税收优惠

#### 1、主要税种和税率

##### (1) 增值税

根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳；自营出口外销收入按照“免、抵、退”办法核算。公司 2006 年至 2007 年 6 月出口退税率为 13%，根据财税[2007]90 号《财政部、国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》规定，自 2007 年 7 月 1 日出口退税率由 13% 调整为 5%。根据财税[2008]144 号《财政部 国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》规定，自 2008 年 12 月 1 日出口退税率由 5% 调整为 9%。根据财税[2009]43 号《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》规定，公司的 2,4-二氯-5-氟苯乙酮产品自 2009 年 4 月 1 日出口退税率由 9% 调整为 13%。

##### (2) 城市维护建设税

公司 2006 年按应缴流转税税额的 1% 计缴，2007 年起按应缴流转税税额的 5% 计缴；

根据《财政部 国家税务总局关于生产企业出口货物实行免抵退税办法后有关城市维护建设税教育费附加政策的通知》(财税[2005]25 号)要求，自 2005 年 1 月 1 日起，经国家税务局正式审核批准的当期免抵的增值税税额应纳入城市维护建设税的计征范围，按规定的税率征收城市维护建设税；

永太医化按照按应缴流转税税额的 5% 计缴；

永利贸易按照应缴流转税税额的 5% 计缴。

### (3) 教育费附加

公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 4 月 30 日，按主营业务收入的 0.40% 计缴；自 2006 年 5 月 1 日起，根据浙政发〔2006〕31 号《浙江省人民政府关于开征地方教育附加的通知》按应缴流转税税额的 3% 征收教育费附加，当期免抵的增值税税额应纳入教育费附加的计征范围，按规定的税率（3%）征收教育费附加；

永太医化按应交流转税税额的 3% 计缴；

永利贸易按应交流转税税额的 3% 计缴。

### (4) 地方教育费附加

公司自 2006 年 5 月 1 日起，根据浙政发〔2006〕31 号《浙江省人民政府关于开征地方教育附加的通知》按实际缴纳流转税税额的 2% 征收地方教育附加，当期免抵的增值税税额应纳入教育费附加的计征范围，按规定的税率（2%）征收教育费附加；

永太医化按应交流转税税额的 1% 计缴；

永利贸易按应交流转税税额的 1% 计缴。

### (5) 水利建设基金

公司按销售收入的 0.1% 计缴。

### (6) 所得税

2006-2007 年度公司所得税税率为 33%，2008 年、2009 年 1-6 月所得税税率为 15%；

根据苏国税发【2003】第 101 号文件，永太医化享受三年免税优惠，减免期为 2004 年—2006 年，2007 年度所得税税率为 33%，2008 年度、2009 年 1-6 月所得税率为 25%；

根据滨海国税减〔2008〕5 号通知，永利贸易作为独立核算的新办商业企业，2007 年度全额免征企业所得税，2008 年度、2009 年 1-6 月所得税率为 25%。

## 2、税负减免

(1) 根据财政部、国家税务总局关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的通知(财税[1999]290号)规定,临海市地方税务局《关于临海市永太化工有限公司等14户企业要求技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》(临地税政[2006]17号)批复,经临海市地方税务局审核,发行人技术改造国产设备投资抵免2006年度企业所得税880,000.00元。

(2) 根据《江苏省国家税务局企业所得税减免税管理实施办法》(苏国税发[2003]第101号)规定,经江苏省滨海县国家税务局批准同意,发行人子公司滨海永太医化有限公司符合“老、少、边、穷”地区新办企业,享受三年免税优惠,减免期为2004年-2006年,报告期内2006年减免所得税5,279,684.28元。

(3) 根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》([1994]财税字第001号)有关规定,江苏省滨海县国家税务局下发的《减、免税批准通知书》(滨海国税减[2008]5号),发行人子公司滨海永利化工贸易有限公司属于独立核算的新办企业,经江苏省滨海县国家税务局批准,享受1年免税优惠,减免期为2007年。

(4) 根据财政部、国家税务总局下发的《技术改造国产设备投资抵免所得税暂行办法》(财税字[1999]290号文)的有关规定,并经浙江省临海地方税务局于2008年5月批准,2008年7月份收到2007年度国产设备抵免4,411,140.80元,抵减了2008年度所得税费用。

(5) 根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火[2008]362号)有关规定,浙江省科学技术厅、浙江省财厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局(浙科发高[2008]250号)认定浙江永太科技股份有限公司为高新技术企业,认定有效期3年,企业所得税税率按照15%执行。

报告期内公司所享受的上述税收优惠占净利润的比例如下:(单位:元)

年度	永太科技	永太医化	永利贸易	合计	归属于母公司的净利润	所占比例
2006 年度	880,000.00	4,751,715.85	-	5,631,715.85	43,773,433.35	12.87%
2007 年度	-	-	4,004,961.51	4,004,961.51	41,149,062.47	9.73%
2008 年度	7,895,213.37	-	-	7,895,213.37	43,283,986.92	18.24%
2009 年 1-6 月	2,831,282.45	-	-	2,831,282.45	23,450,214.01	12.07%

注：其中永太医化所享受的税收优惠中已扣除应归属于少数股东享有部分。

## 七、主要资产

### （一）固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的固定资产情况如下：（单位：万元）

项 目	预计残值率	折旧年限	原 值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	5%	20 年	90,208,465.18	12,683,530.67	77,524,934.51
机器设备	5%	2—8 年	134,436,868.76	57,647,800.89	76,789,067.87
运输设备	5%	5 年	9,720,332.78	4,787,051.85	4,933,280.93
办公设备及其他	5%	5 年	13,050,014.89	8,894,477.52	4,155,537.37
合 计	-	-	247,415,681.61	84,012,860.93	163,402,820.68

（1）本期由在建工程转入固定资产 727.75 万元。

（2）2009 年 6 月 30 日，用于抵押的固定资产帐面原值 4,611.05 万元，账面净值为 3,837.03 万元，全部为房屋建筑物。

（3）经对固定资产进行检查，不存在由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

### （二）长期股权投资

截至 2009 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的长期股权投资合计金额为 11 万元，明细情况如下：

被投资单位名称	初始投资	投资比例	期末余额	投资期限	核算方法
临海市农村信用合作社	110,000.00	0.66%	110,000.00	长期	成本法

### (三) 无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的无形资产净额 3,085.95 万元，全部为土地使用权。具体情况如下表：

类别	取得方式	帐面原值（元）	摊销年限	账面净值（元）	剩余摊销月份	权属
1. 土地使用权(土地证号：临杜国用(2007)字第4849号)	出资投入	2,470,764.00	50年	2,177,492.38	527	永太科技
2. 土地使用权(土地证号：临杜国用(2007)字第4848号)	出资投入	2,670,008.20	50年	2,345,982.32	527	永太科技
3. 土地使用权(土地证号：临杜国用(2008)字第5026号)	购买	1,346,605.33	50年	1,297,229.80	578	永太科技
4. 土地使用权(土地证号：临杜国用(2007)字第4680号)	购买	18,129,121.00	50年	17,434,171.36	577	永太科技
5. 土地使用权(土地证号：临杜国用(2007)字第4681号)	购买	6,823,739.00	50年	6,562,162.34	577	永太科技
6. 土地使用权(土地证号：滨国用(2004)字第024号)	出资投入	909,701.52	50年	841,208.37	529	永太医化
7. 土地使用权(土地证号：滨国用(2006)字第329号)	出资投入	217,505.02	50年	201,260.60	529	永太医化
合计		32,567,444.07		30,859,507.17		

公司期末将单项无形资产的账面价值与可收回金额比较，不存在无形资产账面价值低于其可收回金额的情况，所以未提取无形资产减值准备。

截至本招股说明书签署日，上述土地使用权已全部用于抵押担保。

## 八、主要债项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的负债总计 38,314.25 万元，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应交税费、其他应付款、预计负债、长期借款等，具体情况如下表：

## (一) 短期借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 14,701.5 万元。明细情况如下：

贷款单位	本金余额 (万元)	借款条件	利率%	合同借款 开始日期	合同还款 日期
中国银行临海支行	200.0	保证	4.86	2009-2-26	2009-8-26
	73.5	保证	4.86	2009-3-30	2009-8-30
	72.5	保证	4.86	2009-4-9	2009-8-9
	152.5	保证	4.86	2009-4-9	2009-10-9
	72.5	保证	4.86	2009-4-23	2009-8-23
	213.0	保证	4.86	2009-4-23	2009-10-23
	200.0	保证	4.86	2009-2-26	2009-8-26
	1,000.0	保证	6.93	2008-10-29	2009-9-25
	1,000.0	保证	6.66	2008-11-4	2009-10-15
	650.0	抵押、保证	6.66	2008-11-12	2009-11-5
	1,280.0	抵押、保证	5.58	2008-12-15	2009-12-1
光大银行	255.0	保证	5.31	2009-1-12	2009-9-30
	500.0	保证	5.31	2009-1-9	2009-9-30
	487.5	保证	4.86	2009-3-12	2009-9-12
	245.0	保证	5.31	2009-1-13	2009-9-30
	1,000.0	保证	6.93	2008-10-24	2009-9-30
农行临海支行	400.0	保证	5.31	2009-5-19	2010-5-14
	1,700.0	保证	5.31	2009-4-30	2010-4-28
	1,900.0	保证	5.31	2009-5-18	2010-5-14
中国建设银行临海分行	345.0	抵押	7.47	2008-7-28	2009-7-27
	395.0	抵押	7.47	2008-9-4	2009-9-3
	1,230.0	抵押	7.20	2008-9-18	2009-9-17
	330.0	抵押、保证	5.99	2008-11-26	2009-11-25
浙江泰隆商业银行营业部	400.0	保证	9.58	2009-1-12	2009-7-12
临海市农村信用合作社 银泰信用社	600.0	保证	10.44	2009-3-9	2010-3-5
合计	14,701.5				

2009 年 6 月 30 日公司的短期借款中抵押借款 4,230 万元，抵押土地使用权编号为：临杜国用（2008）第 5026 号、临杜国用（2007）第 4849 号、临杜国用（2007）第 4848 号、临杜国用（2007）第 4680 号、临杜国用（2007）第 4681 号，抵押房屋所有权编号为：临海市房权证杜桥镇字第 130010 号、临海市房权证杜桥镇字第 130241 号、临海市房权证杜桥镇字第 130011 号、临海市房权证杜



桥镇字第 130009 号、临海市房权证杜桥镇字第 130012 号。除抵押借款外，有 10,471.5 万元短期借款为保证借款，担保单位或个人为王莺妹、何人宝、东亚药业、万盛化工、永太医化、永太投资、临海市江滨房地产有限公司等。

## （二）应付票据

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的应付票据总额为 108,299,000.00 元，全部为银行承兑汇票。明细情况如下：（单位：元）

种类	2009年6月30日	下一会计期间 将到期金额	2008年12月31日	下一会计期间 将到期金额	2007年12月31日	下一会计期间 将到期金额	2006年12月31日
银行承兑汇票	108,299,000.00	108,299,000.00	100,805,037.00	100,805,037.00	91,496,832.41	91,496,832.41	34,600,000.00
合计	108,299,000.00	108,299,000.00	100,805,037.00	100,805,037.00	91,496,832.41	91,496,832.41	34,600,000.00

2009 年 6 月 30 日余额比 2008 年 12 月 31 日增加 7,493,963 元，增加 7.43%，2008 年底余额比 2007 年底增加 9,308,204.59 元，增加 10.17%，主要由于随着采购规模的扩大，采取票据结算增加所致。

2007 年底公司的应付票据余额比 2006 年底增加 56,896,832.41 元，增加 1.64 倍，主要因为公司采购规模扩大，相应增加了票据结算。

## （三）应付账款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的应付账款总额为 53,820,940.58 元，明细情况如下：（单位：元）

账龄	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
1年以内	52,130,148.59	45,847,937.02	56,765,029.82	42,345,292.90
1—2年	836,628.32	1,079,416.32	1,052,386.41	1,649,533.13
2—3年	388,999.17	195,734.01	154,040.20	2,019,485.31
3年以上	465,164.50	316,024.29	2,177,121.89	199,076.58
合计	53,820,940.58	47,439,111.64	60,148,578.32	46,213,387.92

（1）截至 2009 年 6 月 30 日，应付账款中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

（2）截至 2009 年 6 月 30 日应付账款余额中无欠关联方款项。

(3) 截至 2009 年 6 月 30 日无账龄超过一年的大额应付账款。

(4) 2007 年底余额比 2006 年底增加 13,935,190.40 元, 增加比例为 30.15%, 主要系随着采购额的增加相应增加应付款所致。

#### (四) 应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日, 公司应交税费的明细情况如下: (单位: 元)

税种	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
增值税	2,097,055.91	997,149.31	3,239,328.48	9,589.30
城建税	85,169.31	115,730.94	241,345.27	58,157.20
企业所得税	781,681.91	-1,855,992.79	6,212,859.29	17,919,409.45
个人所得税	---	-24,939.52	-24,939.52	-24,939.50
教育费附加	89,147.11	115,702.88	217,653.66	83,222.74
水利建设基金	47,277.02	31,653.67	49,158.97	19,040.10
印花税	14,683.48	8,568.78	23,494.72	12,306.01
房产税	113,463.96	4,200.00	4,200.00	0.00
土地使用税	372,642.75	39,000.00	38,999.40	0.00
合计	3,601,121.45	-568,926.73	10,002,100.27	18,076,785.30

2008 年底余额比 2007 年底减少 10,571,027.00 元, 主要由于 2008 年公司所得税降低为 15% 及收到国产设备抵免退税所致; 2007 年底应交税费余额较 2006 年底减少 8,074,685.03 元, 减少幅度为 44.67%, 主要是 2007 年度公司补缴以前年度所得税所致。

2009 年 6 月 30 日余额比 2008 年底增加 4,170,048.18 元, 主要由于当期除享受高新技术企业税收政策外, 不再享有国产设备抵免退税等税收优惠政策。

#### (五) 其他应付款

截至 2009 年 6 月 30 日, 公司其他应付款的余额为 79,424.00 元, 明细情况如下: (单位: 元)

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
1年以内	62,574.00	95,330.74	3,216,674.51	13,750,901.61
1-2年	16,850.00		128,890.77	307,112.70

2-3年	---	36,227.88	0.00	101,616.33
合计	79,424.00	131,558.62	3,345,565.28	14,159,630.64

(1) 截至2009年6月30日，其他应付款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

(2) 2009年6月30日，其他应付款余额中无欠关联方款项。

(3) 2008年12月31日余额比2007年底减少3,214,006.66元，减少比例为96.07%，变动原因为：2008年度归还暂借款所致；2007年底其他应付款余额较上年底减少10,814,065.36元，减少幅度为76.37%，主要是2007年度归还浙江三门正明化工有限公司1,300万元往来款所致。

#### （六）长期借款

截至2009年6月30日，公司长期借款的余额为65,000,000元，明细情况如下：

贷款单位	本金余额（万元）	借款条件	利率	合同借款开始日期	合同还款日期
中国银行临海支行	3,000	保证	5.4%	2009-5-25	2010-12-30
	3,500	抵押、保证	5.4%	2009-5-20	2011-9-30
合计	6,500				

2009年6月30日长期借款余额6,500万元，比2008年底增加4,300万元，是因为2009年上半年公司“TFT液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目（募集资金投资项目）”施工进度加快，需要大量资金投入，向中国银行临海支行借入两笔长期借款合计6,500万元。其中3,000万元为保证贷款，担保单位或个人为王莺妹、何人宝和永太投资；3,500万为抵押借款，抵押物为募集资金投资项目土地使用权，编号为：临杜国用（2007）第4680号和临杜国用（2007）第4681号。

2008年12月4日，公司曾以编号为临杜国用（2007）第4680号和临杜国用（2007）第4681号的募集资金投资项目土地使用权作为抵押物向中国建设银行临海支行借入资金2,200万元。因中国银行临海支行要求其贷款必须以该募投资项目土地使用权作抵押担保，故公司于2009年5月21日提前偿还中国建设银行临海支行2,200万元长期借款并解除上述土地使用权抵押。

**(七) 预计负债**

截至 2009 年 6 月 30 日，公司预计负债的余额为 1,234,020.09 元，明细情况如下：（单位：元）

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
对外提供担保	1,234,020.09	2,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24
合计	1,234,020.09	2,132,332.97	2,262,746.16	2,418,901.24

截止 2009 年 6 月 30 日，公司对外担保产生的预计损失为 1,234,020.09 元，比 2008 年底减少 898,312.88 元，减少比例为 42.13%，变动原因系被担保单位支付了部分欠款，减少了公司的担保余额所致。

**(八) 对关联方和内部人员负债****1、对关联方负债**

截至 2009 年 6 月 30 日，公司对关联方负债情况如下：

项目及关联方名称	2009 年 6 月 30 日	
	余额	占该项目余额的比例 (%)
应付账款		
黄岩鼎正	0	0
飞达新材料	0	0
合计	0	0
其他应付款		
王莺妹	0	0
黄岩鼎正	0	0
合计	0	0
应付票据		
飞达新材料	0	0
合计		

截至 2009 年 6 月 30 日，上表中黄岩鼎正和飞达新材料已经不是公司关联方。

**2、应付职工薪酬**

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬的余额为 2,603,978.41 元，其中：应付工资、奖金、津贴和补贴 1,403,899.23 元，应付工会经费和职工教育经费 1,138,213.66 元，应付社会保险费 61,865.52 元。

### （九）承诺事项

1、截至 2009 年 6 月 30 日，公司货币资金中有 75,438,535.27 元的其他货币资金作为银行承兑汇票保证金，70 万元的其他货币资金作为信用证保证金。

2、截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产中有原值 32,567,444.07 元、摊余净值为 30,859,507.17 元的土地使用权，固定资产中有原值 46,110,538.12 元、摊余净值为 38,370,317.96 元的房屋建筑物为本公司向银行借款供抵押担保。

3、截至 2009 年 6 月 30 日，公司已开具尚未结清的信用证金额为 746,250.00 美元。

### （十）逾期未偿还事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司不存在逾期未偿还事项。

## 九、股东权益

本报告期内各期末公司股东权益情况如下表：（单位：元）

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本(实收资本)	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	9,485,905.55	9,485,905.55	9,485,905.55	-
盈余公积	8,685,387.08	8,685,387.08	5,562,567.35	9,628,130.97
未分配利润	91,224,153.75	67,773,939.74	27,612,772.55	60,477,497.79
归属于母公司 所有者权益	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	100,105,628.76
少数股东权益	-	-	-	1,515,319.71
股东权益合计	209,395,446.38	185,945,232.37	142,661,245.45	101,620,948.47

有关资本公积变动的具体情况见本节“十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”。

## 十、现金流量情况

报告期内公司现金流量的基本情况如下：（单位：元）

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
现金流入小计	221,790,817.03	445,647,209.41	317,227,190.20	280,928,506.17
现金流出小计	145,752,209.50	382,963,377.01	302,101,151.08	255,722,129.18
经营活动产生的现金流量金额	76,038,607.53	62,683,832.40	15,126,039.12	25,206,376.99
二、投资活动产生的现金流量：				
现金流入小计	16,500.00	1,538,263.53	59,333.33	34,563.27
现金流出小计	68,472,326.69	62,853,316.40	75,395,435.93	40,156,895.00
投资活动产生的现金流量金额	-68,455,826.69	-61,315,052.87	-75,336,102.60	-40,122,331.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
现金流入小计	176,236,939.00	348,901,656.73	222,376,159.80	94,332,000.00
现金流出小计	122,976,840.27	347,846,563.31	136,217,236.93	72,070,071.17
筹资活动产生的现金流量金额	53,260,098.73	1,055,093.42	86,158,922.87	22,261,928.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物增加额	60,842,879.57	2,423,872.95	25,948,859.39	7,345,974.09

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后非调整事项

无。

### （二）或有事项

#### 1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债

2005年10月8日浙江省台州市中级人民法院（2005）台民二初字第17号民事判决书判决本公司对临海天宇服饰有限公司应偿还中国农业银行临海市支行到期借款本金388,195.78美元中的309,770.03美元及其相应利息承担连带保证

责任。

本公司不服上述判决，向浙江省高级人民法院提出上诉，要求撤销原判，驳回上诉人向原审法院提出的诉讼请求。2006年9月7日浙江省高级人民法院（2006）浙民二终字第12号民事裁定书裁定：由于临海市公安局二次函告浙江省高级人民法院，以天宇公司法定代表人应素巧涉嫌贷款诈骗已立案侦查，且发现临海农行涉嫌与天宇公司恶意串通为由，要求浙江省高级人民法院中止审理，故裁定中止审理。

2009年3月19日，浙江省高级人民法院以（2006）浙民二终字第12号民事判决书做出终审判决，改判本公司公司对天宇公司还款中的本金271,724.03美元及其相应利息承担连带保证责任。

截止2009年6月30日，公司已经计提1,234,020.09元预计负债。

## 2、公司为关联方及其他单位提供债务担保

（1）2008年7月18日，公司与交通银行台州分行签订了编号为B0220080723001号的《最高额保证合同》，为浙江东邦药业有限公司借款提供1,000万元最高额担保，担保期限为2008年7月18日—2009年7月18日；截止2009年6月30日，浙江东邦药业有限公司实际借款350万元，借款期限为2009年6月3日至2009年9月3日；实际开具银行承兑汇票如下：2009年2月9日实际开具汇票金额500万元，公司实际承担保证金额200万元，到期日为2009年8月9日；2009年3月12日开具汇票金额500万元，公司实际承担保证金额200万元，到期日为2009年9月12日。

（2）2008年7月18日，公司与交通银行台州分行签订了编号为B0220080723003号的《最高额保证合同》，为浙江东亚药业有限公司借款或开具银行承兑汇票提供2,000万元最高额担保，担保期限为2008年7月18日—2009年7月8日；截止2009年6月30日，浙江东亚药业有限公司实际借款800万元，借款期限为2009年6月9日至2009年9月9日；实际开具银行承兑汇票如下：2009年2月16日实际开具汇票金额1,000万元，公司实际承担保证金额400万元，到期日为2009年8月16日；2009年4月22日开具汇票金额250万元，公



司实际承担保证金额 100 万元，到期日为 2009 年 10 月 22 日。

(3) 2009 年 3 月 29 日，公司与上海浦东发展银行台州分行（以下简称：浦发银行台州分行）签订了合同编号为 TP 保 09056 号的《最高额保证合同》，为浙江东亚药业有限公司借款或开具银行承兑汇票提供 2,000 万元最高额担保，担保期限为 2009 年 3 月 29 日—2010 年 3 月 28 日；截止 2009 年 6 月 30 日，浙江东亚药业有限公司实际开具汇票如下：2009 年 4 月 3 日实际开具汇票金额 550 万元，公司实际承担保证金额 495 万元，到期日为 2009 年 10 月 3 日；2009 年 4 月 14 日开具汇票金额 550 万元，公司实际承担保证金额 495 万元，到期日为 2009 年 10 月 14 日；2009 年 5 月 7 日开具汇票金额 550 万元，公司实际承担保证金额 495 万元，到期日为 2009 年 11 月 7 日。

(4) 2009 年 6 月 3 日，公司与高献国、周三昌三方共同作为保证人与农业银行临海支行签订了编号为 33905200900004561 号的《最高额保证合同》，为浙江万盛科技有限公司借款或开具承兑汇票提供 3,500 万元最高额担保，担保期限 2009 年 6 月 3 日—2011 年 6 月 2 日。截止 2009 年 6 月 30 日，浙江万盛科技有限公司实际借款 500 万元，借款期限为 2009 年 6 月 16 日至 2009 年 12 月 15 日。

### **(三) 其他重要事项**

1、根据公司各股东于 2007 年 7 月 15 日签订的《关于变更设立浙江永太科技股份有限公司的协议书》、公司章程（草案）及《浙江永太化学有限公司股东会决议》，各股东以其所拥有的截止 2007 年 3 月 31 日浙江永太化学有限公司的净资产 111,904,806.79 元，按原出资比例认购公司股份，按每股 1 元折合股份总额，共计 1 亿股，净资产大于股本部分 11,904,806.79 元计入资本公积。后根据公司 2007 年第四次临时股东大会决议，对下列事项做了追溯调整，具体如下：

(1) 对 2005 年的担保事项计提担保损失，调减了 2007 年 3 月 31 日的留存收益 2,418,901.24 元；

(2) 公司于 2007 年 3 月收购永太医化 10% 的股权，原将支付的股权转让款和 10% 股权所对应的应享有的净资产的差额 1,406,554.22 元计入母公司“资本公积”科目，根据财政部会计准则委员会 2007 年 2 月 1 日发布的《企业会计准则

实施问题专家工作组意见》，母公司的长期股权投资按照实际支付的对价列示，相应调减了 2007 年 3 月 31 日的“资本公积”科目余额 1,406,554.22 元；

上述两项调整共减少 2007 年 3 月 31 日净资产 3,825,455.46 元，根据折股方案，调减“资本公积—股本溢价” 3,825,455.46 元，调整后的“资本公积—股本溢价”为 8,079,351.33 元。

## 2、备考利润表

A、假定公司自 2006 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则，2006 年度的备考合并利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年度
一、营业收入	260,680,541.38
减：营业成本	173,659,517.77
营业税金及附加	1,286,574.85
销售费用	6,736,359.82
管理费用	12,013,522.69
财务费用	3,663,721.85
资产减值损失	3,394,176.61
加：公允价值变动收益	
投资收益	34,563.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
二、营业利润	59,961,231.06
加：营业外收入	1,708,600.00
减：营业外支出	2,200,316.19
其中：非流动资产处置损失	-
三、利润总额	59,469,514.87
减：所得税费用	13,919,180.22
四、净利润	45,550,334.65
归属于母公司所有者的净利润	44,010,919.10
少数股东损益	1,539,415.55

B、备考利润表与 2006 年度按照《企业会计制度》编制的报表的差异调整过程详见下表：

## 净利润差异调节表

单位：元

项 目	2006 年度
原净利润（原企业会计制度）	44,472,477.16
加：追溯调整影响合计数	816,275.91
其中：所得税费用	-1,626,449.23
投资收益	75,000.00
未确认投资损失	767,820.81
少数股东损益	1,599,904.33
申报会计报表净利润	45,288,753.06
加：全面执行新企业会计准则备考调整影响合计数	261,581.59
其中：职工福利费	390,420.28
所得税费用	-128,838.69
全面执行新企业会计准则备考净利润	45,550,334.65

## C、净利润差异调节说明：

## (1) 追溯调整项目

- ①所得税费用：执行新准则采用资产负债表观债务法核算所致；
- ②投资收益：执行新准则将收购永太医化形成的股权投资差额直接计入当期损益；
- ③未确认投资损失：执行新准则将未确认投资损失直接冲减留存收益。

## (2) 备考调整项目

- ① 职工福利费：2006年底预计不需用应付职工薪酬—福利费调减管理费用；
- ② 所得税费用：职工福利费调整对应的调整所得税费用。

## 十二、主要财务指标

## (一) 基本财务指标

主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率	1.11	1.06	0.90	0.95
速动比率	0.76	0.63	0.53	0.69
资产负债率（母公司）	66.06%	61.21%	66.51%	60.08%
应收账款周转率（次）	3.41	7.09	6.65	10.92
存货周转率（次）	1.5	2.76	2.72	5.11
息税折旧摊销前利润（万元）	4,879.51	8,880.64	8,589.43	7,701.71
利息保障倍数	6.25	4.56	8.93	17.36
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.76	0.63	0.15	0.25
每股净现金流量（元/股）	0.61	0.02	0.26	0.07
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0	0	0	0

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产/流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产-存货-待摊费用)/流动负债
- 3、资产负债率 = (负债总额/资产总额)×100%
- 4、应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率 = 营业成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用+固定资产折旧费用+摊销
- 7、利息保障倍数=息税前利润/利息费用(息为利息支出、税为所得税)
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本
- 9、每股净现金流量=净现金流量/股本
- 10、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=（无形资产—土地使用权—水面养殖权—采矿权）/ 期末净资产

## （二）净资产收益率及每股收益

公司报告期净资产收益率和每股收益情况如下表：

项 目	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009年1-6月				
归属于公司普通股股东的净利润	11.22%	13.03%	0.23	0.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.51%	12.21%	0.22	0.22
2008年度				
归属于公司普通股股东的净利润	23.28	26.34	0.43	0.43
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.45	25.40	0.42	0.42
2007年度				
归属于公司普通股股东的净利润	28.84	34.09	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.29	33.44	0.40	0.40
2006年度				
归属于公司普通股股东的净利润	43.73	55.96	0.44	0.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	43.49	55.65	0.44	0.44

上述非经常性损益和净资产收益率每股收益是依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问题问答第1号—非经常性损益》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的要求编制。计算过程如下:

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中, P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率的计算公式如下:

加 权 平 均 净 资 产 收 益 率 =  $P / ( E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0 )$

其中: P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、

归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

其中： $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

### 十三、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

## 十四、资产评估情况

2007年7月，永太化学整体变更为股份有限公司时，委托北京中企华资产评估有限责任公司，对永太化学截至2007年3月31日所拥有的资产进行评估。公司按照经审计的账面净资产作为折股依据，进行整体变更，未按照评估值进行调帐。

北京中企华资产评估有限责任公司于2007年7月15日出具了【中企华评报字(2007)第228号】《资产评估报告书》，评估结果如下：

评估采用的主要方法为资产基础法。评估结果为：截至评估基准日（2007年3月31日），永太化学评估前资产帐面价值为28,563.77万元，调整后资产帐面价值为28,563.77万元，资产评估价值为30,822.79万元，资产评估增值为2,259.02万元，资产评估增值率为7.91%。公司负债总额为17,373.28万元，净资产总额为13,449.50万元。永太化学资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目		帐面价值 A	调整后帐面值 B	评估价值 C	增减值 D=C-B	增值率% E=(C-B)/B*100%
流动资产	1	18,337.79	18,337.79	18,555.43	217.64	1.19
非流动资产	2	10,225.97	10,225.97	12,267.36	2,041.38	19.96
其中：长期股权投资	3	2,025.44	2,025.44	2,764.07	738.63	36.47
固定资产	4	7,614.16	7,614.16	8,407.46	793.30	10.42
在建工程	5	0.00	0.00	0.00	0.00	
无形资产	6	468.18	468.18	977.63	509.46	108.82
<b>资产总计</b>	<b>7</b>	<b>28,563.77</b>	<b>28,563.77</b>	<b>30,822.79</b>	<b>2,259.02</b>	<b>7.91</b>
流动负债	8	17,373.28	17,373.28	17,373.28	0.00	0.00
非流动负债	9	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>负债总计</b>	<b>10</b>	<b>17,373.28</b>	<b>17,373.28</b>	<b>17,373.28</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>11</b>	<b>11,190.48</b>	<b>11,190.48</b>	<b>13,449.50</b>	<b>2,259.02</b>	<b>20.19</b>

## 十五、历次验资情况

详细内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）公司的历次验资情况”。



## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

报告期内，公司资产总体构成情况如下：

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	35,244.22	59.48	26,666.34	57.73	24,823.42	59.00	16,694.07	59.70
非流动资产	24,009.57	40.52	19,522.03	42.27	17,252.08	41.00	11,270.92	40.30
资产总计	59,253.79	100.00	46,188.37	100.00	42,075.50	100.00	27,964.99	100.00

截至2009年6月30日，公司总资产为59,253.79万元，流动资产占总资产的比例为59.48%，非流动资产占总资产的比例为40.52%。报告期内公司的总资产规模持续增长，总资产由2006年底的27,964.99万元增加到2009年6月30日的59,253.79万元。主要是因为报告期内公司生产经营稳定，公司的业务处于扩张期，增长较快，公司的固定资产投资、采购、生产、销售等规模均相应增长。2009年上半年，本次募集资金投资项目的开工建设使得公司资产规模增加较快。

报告期内公司资产结构稳定，流动资产的比重保持在60%左右，资产结构比较合理，符合公司实际情况。

#### (二) 流动资产分析

报告期内，公司主要流动资产及占流动资产的比例情况如下：

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	13,989.59	39.69	7,905.30	29.65	7,662.91	30.87	5,068.02	30.36
应收票据	373.71	1.06	623.38	2.34	28.90	0.12	1,325.00	7.94
应收账款	7,301.35	20.72	5,101.59	19.13	5,981.58	24.10	2,697.65	16.16
预付款项	1,824.81	5.18	1,910.96	7.17	437.68	1.76	1,111.91	6.66

其他应收款	474.56	1.35	350.37	1.31	524.89	2.11	1,922.40	11.52
存货	11,280.20	32.01	10,774.74	40.41	10,187.46	41.04	4,569.09	27.37
流动资产合计	35,244.22	100.00	26,666.34	100.00	24,823.42	100.00	16,694.07	100.00

公司的流动资产增长较快,由2006年底的16,694.07万元增长到2007年底的24,823.42万元,增长了48.70%,2008年底为26,666.34万元,比2007年底增长了7.42%;2009年6月30日为35,244.22万元,比2008年底增长了32.17%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货三项构成,上述三项合计占2006年底、2007年底、2008年底和2009年上半年底流动资产的比例分别为73.89%、96.01%、89.19%和92.42%。

### 1、货币资金

公司2006年底、2007年底、2008年底和2009年6月底货币资金余额分别为5,068.02万元、7,662.91万元、7,905.30万元和13,989.59万元,期末货币资金余额持续增长,占流动资产的比重分别为30.36%、30.87%、29.65%和39.69%。2007年以来,公司采用票据结算增加,相应的存入银行的承兑汇票保证金大幅度增加,2006年至2009年6月底,银行承兑汇票保证金余额分别占货币资金余额的54.71%、80.36%、68.52%和54.43%。因此,虽然2009年6月30日公司货币资金余额较高,但是仍然面临一定的流动资金压力。

2009年6月30日,货币资金余额比2008年底增加6,084.29万元,增幅76.96%,除了银行承兑汇票保证金增加外,另一个原因是公司的银行存款增加。

2009年,在国家经济刺激计划的引导下,银行贷款政策有所放宽,公司增加了短期借款和专项长期借款规模。2009年6月30日,公司银行存款余额6,372.75万元,较2008年底增加4,184.55万元。为保证“TFT液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目(募集资金投资项目)”施工需要增加了6,500万元专项银行借款(详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“八、主要债项”之“(六)长期借款”),截至2009年6月30日,累计使用该专项借款金额约为4,100万元。

### 2、应收票据

公司2006年底、2007年底、2008年底和2009年6月底应收票据余额分别

为 1,325.00 万元、28.90 万元、623.38 万元和 373.71 万元，占流动资产的比重分别为 7.94%、0.12%、2.34%和 1.06%。报告期内公司应收票据余额的变动主要是因为公司将未到期的承兑汇票背书转让或贴现所致。

2009 年 6 月 30 日，持有的应收票据全部为银行承兑汇票，不存在无法承兑的可能，也不存在未到期已经质押的应收票据。

### 3、应收账款

截止 2009 年 6 月 30 日，公司应收款项余额为 76,884,060.92 元，其中账龄在 1 年以内的占 99.89%。公司 2009 年 6 月底应收账款的账龄情况及坏账准备计提情况如下：

账龄	金额	占应收账款余额的比重	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内	76,797,005.53	99.89%	5%	3,839,850.28
1—2 年	70,415.75	0.09%	20%	14,083.15
2—3 年	-	-	50%	-
3 年以上	16,639.64	0.02%	100%	16,639.64
合计	76,884,060.92	100%	-	3,870,573.07

公司 2006 年底、2007 年底、2008 年底和 2009 年 6 月 30 日账龄在一年内的应收账款占应收账款余额的比例均在 99%以上，说明公司的应收账款回款及时，管理有效，极少出现逾期的现象。

报告期应收账款余额占营业收入的比重与增长幅度对比情况如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款（万元）	7,688.41	5,372.20	6,306.23	2,845.19
营业收入（万元）	22,244.58	39,307.23	28,854.20	26,068.05
应收账款占营业收入比例	-	13.67%	21.86%	10.91%
应收账款增长率	43.11%	-14.81%	121.65%	29.39%
营业收入增长率	-	36.23%	10.07%	62.02%

2007 年底应收账款余额较 2006 年底增加 3,461.04 万元，增长幅度为 121.65%，高于 2006 年应收账款的增长幅度，也高于同期营业收入的增长幅度，2007 年底应收账款余额占营业收入的比重较 2006 年底上升 10.95 个百分点。主要原因是：公司为应对出口退税率下调和人民币升值，从 2007 年上半年开始积

极调整产品结构，降低了原有产品的销售比重，加大毛利较高产品的研发、生产力度，上述产品主要在四季度交付，公司给主要客户的信用期一般为 3 个月，2007 年底这部分货款尚未到付款期，导致 2007 年底的应收账款明显增加，上述应收账款在 2008 年的回收情况良好，不存在逾期的情况。

2008 年，公司营业收入比 2007 年增长 10,453.03 万元，增幅 36.23%，但应收账款余额比 2007 年下降 934.03 万元，减少幅度 14.81%，主要是因为公司积极应对金融危机，保持资产流动性，进一步加强了货款回收管理，根据实际情况对客户的信用等级进行滚动更新，对于新客户和信用等级低的客户要求带款提货、现金交易，大力加强货款回收力度，同时适当增加票据结算的交易量，从而降低坏账风险。

2009 年上半年公司营业收入 22,244.58 万元，占 2008 年全年水平的 56.59%，与 2008 年上半年营业收入基本持平，应收账款余额比 2008 年底增长 2,316.21 万元，增幅 43.11%，主要是因为：2009 年上半年出口销售收入 12,542.54 万元，占 2009 年上半年主营业务收入的比例达到 56.40%，占 2008 年全年出口销售收入的 64.39%，公司出口销售给与客户的信用期较长，所以应收账款增长较快。上述应收账款 99%以上账龄在一年以内，不存在逾期的情况。

#### 4、预付款项

公司 2006 年底、2007 年底、2008 年底和 2009 年 6 月底，预付款项余额分别为 1,111.91 万元、437.68 万元、1,910.96 万元和 1,824.81 万元，占流动资产的比例分别为 6.66%、1.76%、7.17%和 5.18%。2006 年预付款项的余额较大，主要是由于用地审批时间较长，公司预付的 500 万元土地款不能转为无形资产。2007 年底预付款项的余额较 2006 年减少 674.23 万元，减少幅度为 60.64%，主要是因为所购土地取得相关权属证明，土地款已转为无形资产。2008 年底预付帐款余额比 2007 年底增加 1,473.29 万元，主要由于预付设备采购款和原材料采购款增加。

截至 2009 年 6 月 30 日，2008 年通过预付方式购买的设备基本上全部到货，2009 年新增预付募集资金投资项目的设备款项 990.64 万元，预付款项其余部分主要是预付原材料采购款。

## 5、其他应收款

2006年至2008年，其他应收款余额下降较快。2008年底其他应收款余额441.92万元，比2007年底减少24.04%；2007年底其他应收款余额较2006年减少75.62%；其他应收款占流动资产的比重从2006年底的11.52%降低到2008年底的1.31%。主要原因是2007年公司清理和规范与关联方之间的资金往来，收回了永太盐化的关联往来款1,500.08万元。2008年底其他应收款余额中不存在与关联方之间的资金往来。

2009年6月30日余额比2008年底增加2,106,545.86元，增加比例为47.67%，主要由于期末暂估增值税所致。

## 6、存货

(1) 公司报告期内存货余额逐年上升，明细分类情况如下：

项 目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
原材料	812.05	7.20	706.85	6.56	2,197.48	21.57	628.07	13.75
在产品	5,755.52	51.02	4,003.73	37.16	4,567.06	44.83	1,795.30	39.29
产成品	4,712.63	41.78	6,064.17	56.28	3,422.92	33.6	2,145.71	46.96
合 计	11,280.20	100	10,774.74	100	10,187.46	100	4,569.09	100

(2) 公司报告期内存货余额变动的主要原因

报告期内，公司产能和业务收入快速增长，产品随化学反应链的延长，种类日益丰富。企业生产规模的扩大和产品生产周期的延长导致报告期内公司存货余额大幅增加。

1)2007年底存货余额较2006年底增加5,618.37万元，增长幅度为122.96%，主要原因是公司产能扩大及新产品增加所致。公司在2006年底及2007年度先后投入厂房及设备4,380多万元，扩大老产品产能，增加新产品生产。由于公司产能主要是在2007年4季度形成，而公司产品从原材料投入到实现销售需要一定的生产周期，因此，2007年产能扩大导致存货增加而没有带动同期营业收入相应增长，2007年营业收入同比增幅仅为10.69%。2008年，公司产能扩大的效益显现，销售收入比2007年增加10,453.03万元，增长幅度为36.23%，存货增长

仅 5.76%。

#### a. 原材料分析

2007 年底公司原材料结存 2,197.48 万元，比上年底增加 1,569.41 万元，增幅为 249.88%。原材料结存大幅上升的主要原因为：（1）产能扩大使原材料日常库存相应增加；（2）为防范原材料涨价风险，公司在 2007 年底加大了氟化钾、间硝基氯化苯、间二氯苯等基础化工原料的储备。截至 2007 年底公司采购额最大前五名原材料结存 1,178.12 万元，占全部原材料结存的 53.61%，其中氟化钾结存 324.10 万元，二氯硝基苯结存 314.99 万元，间二氯苯结存 290.90 万元。

#### b. 在产品分析

2007 年底公司在产品结存 4,567.06 万元，比上年底增加 2,771.75 万元，增幅为 154.39%。在产品增加的主要原因是产能扩大、化学反应链延伸使滞留在生产线上的存货大幅增加，其中，2007 年新开发的 3-氯-2-氟硝基苯、3-氯-4-氟硝基苯、2.4.5-三氟苯乙酸等产品投产增加在产品 983.74 万元，占在产品增加额的 35.49%；间氟系列、2.4-二氟苯胺等老产品增加产能导致在产品增加 775.60 元，占在产品增加额的 27.98%。具体在产品增加情况如下：

新投产产品名称	增加在产品 (万元)	扩产产品名称	增加在产品 (万元)
3-氯-2-氟硝基苯	235.62	间氟系列	327.15
3-氯-4-氟硝基苯	188.12	2.4-二氟苯胺	136.99
2.4.5-三氟苯乙酸	160.87	1,2-氟系列	133.09
2.4-二氯-5-氟苯乙酮	156.23	3.4 二氟系列	105.74
氟氯苯胺	134.24	邻氟苯胺	46.05
3.4-二氯硝基苯	108.66	对氟系列	26.58
合计	983.74	合计	775.60

#### c. 产成品分析

2007 年底公司产成品结存 3,422.92 万元，比上年底增加 1,277.21 万元，增幅为 59.52%。期末产成品分类对比情况为：

产成品分类	2007 年 (万元)	2006 年 (万元)	增长幅度
液晶化学品	824.65	360.33	128.86%
医药化学品	1,202.71	702.70	71.16%
农药化学品	232.36	261.75	-11.23%



其他化学品	1,163.20	820.93	41.69%
合计	3,422.92	2,145.71	59.52%

注：产成品核算中含粗品，粗品经过一步提纯工艺可得成品。

2007 年底液晶化学类产品库存增长 128.86%，主要原因是公司扩大了二氟系列、三氟系列生产线，使二氟、三氟类液晶产品产量大幅增长，其中 3,4-二氟苯胺结存 336.99 万元，3,4,5-三氟溴苯结存 203.15 万元，以上二种产品合计占液晶化学品结存的 65.50%。

2007 年底医药化学类产品库存增长 71.16%，主要是公司 3-氯-4-氟硝基苯、氟氯苯胺等新产品投产及其他老产品扩产导致库存相应增加，其中 3-氯-4-氟硝基苯结存 210.68 万元，氟氯苯胺结存 133.29 万元，2,6-二氯氟苯结存 290.18 万元，2,4-二氟苯腈结存 159.31 万元，以上四种产品合计占医药化学品库存的 65.97%。

2007 年底农药化学类产品库存降低 11.23%，主要原因是 3,5-二氟苯胺、2,4-二氟硝基苯期末销售较多，导致库存减少。

2007 年底其他化学类产品库存增长 41.69%，主要是五氟系列产品增加所致。该产品主要应用于石油化工领域，产品附加值较高，由于 2007 年 10 月公司对部分生产设备进行改造，将影响该产品的生产，为保持市场竞争力、满足客户需要，公司在设备改造前增加了五氟系列产品的储备，截至 2007 年底该产品储备额 898.62 万元，占其他类库化学品库存的 77.25%。

2) 2008 年底存货余额较 2007 年底增加 587.28 万元，增长幅度为 5.76%，主要增减变动情况如下：

#### a. 原材料分析

2008 年底原材料结存 706.85 万元，比上年底减少 1,490.63 万元，降幅为 67.83%。主要原因是 2008 年前三季度公司生产所用的氟化钾等基础化工原料价格上涨较快，第四季度则出现持续回落，价格的大幅度波动使得储备原材料的风险加大，同时价格下降也使得采购难度降低，因此公司改变了 2007 年主动储备原材料的策略，而是将主要原材料保持在满足生产需要的水平。截至 2008 年底，结存额最大的前五名原材料合计 377.55 万元，占全部原材料结存的 53.41%，其



中邻二氯苯为 147.12 万元，氟化钾为 81.39 万元。

#### b. 在产品分析

2008 年底在产品结存 4,003.73 万元，比上年底减少 563.33 万元，降幅为 12.33%。公司在产品存量与上年底相比变化不大，受到生产周期安排和原材料价格回落的影响略有下降。

#### c. 产成品分析

2008 年底产成品结存 6,064.17 万元，比上年底增加 2,641.24 万元，增幅为 77.16%。期末产成品分类对比情况为：

产成品分类	2008 年(万元)	2007 年(万元)	增长幅度
液晶化学品	1,100.87	824.65	33.50%
医药化学品	4,073.65	1,202.71	238.71%
农药化学品	225.18	232.36	-3.09%
其他化学品	664.47	1,163.20	-42.88%
合计	6,064.17	3,422.92	77.16%

注：产成品核算中含粗品，粗品经过一步提纯工艺可得成品。

2008 年底产成品增加主要是医药化学品库存增加所致。其中 2,4-二氯-5-氟苯乙酮及其上游中间产品的结存比上年底合计增加 925.08 万元，占全部产成品增加额的 35.02%；2,3,4-三氟硝基苯及其上游中间产品的结存比上年底合计增加 824.72 万元，占全部产成品增加额的 31.22%。

由于公司产能扩大，并且医药产品受到经济波动的影响较小，2008 年公司医药化学品销售收入大幅度增加，同比增长 107%。其中 2,4-二氯-5-氟苯乙酮是广谱抗菌消炎药环丙沙星的核心原材料，消炎药的市场比较稳定，受到经济波动的冲击较小，2008 年销售量达到 2007 年的 3.09 倍，在目前的环境下，尽管产品毛利率较低，但是能够为公司提供相对稳定的利润来源。另外，2,4-二氯-5-氟苯乙酮也是公司的战略性产品，在联产技术下该产品的生产能够为 2,3,4-三氟硝基苯的生产提供支持，通过充分利用生产 2,3,4-三氟硝基苯过程中的副产品，减少浪费，降低生产成本，而 2,3,4-三氟硝基苯又是公司多种产品生产的原料，所以这两种产品的扩大生产从产品战略和产品成本的角度提高了公司产品的综合竞争优势。

3) 2009 年 6 月 30 日存货余额较 2008 年末增加 505.47 万元，增长幅度为

4.69%。其中,原材料与2008年末相比变化不大,在产品比2008年末增加1,751.8万元,产成品比2008年末减少1,351.54万元。在产品的增加主要是因为2009年6月中旬椒江二桥施工,热力公司进行停汽抬高改造工作,停汽改造8天,在此期间公司无法正常获得生产必须的热力供应而临时停产,属于非正常原因引起的生产周期加长,从而造成期末在产品增加较多。

### (三) 非流动资产分析

报告期内,公司非流动资产构成情况如下:

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	占总资 产比例 (%)	金额 (万元)	占总资 产比例 (%)	金额 (万元)	占总资 产比例 (%)	金额 (万元)	占总资 产比例 (%)
长期股权投资	11.00	0.02	11.00	0.02	11.00	0.03	11.00	0.04
固定资产	16,340.28	27.58	15,371.89	33.28	12,279.35	29.18	10,511.92	37.59
在建工程	4,272.67	7.21	789.12	1.71	1,605.91	3.82	0.00	0.00
工程物资	64.44	0.11	84.17	0.18	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	3,085.95	5.21	3,118.57	6.75	3,176.62	7.55	580.87	2.08
递延所得税资产	235.22	0.40	147.27	0.32	179.20	0.43	167.13	0.60
非流动资产:	24,009.57	40.52	19,522.03	42.27	17,252.08	41.00	11,270.92	40.30

报告期内随着公司生产经营规模的不断扩大,公司的非流动资产也持续增长,非流动资产由2006年底的11,270.92万元增长到2009年6月30日的24,009.57万元,增长了113.02%。

#### 1、固定资产

报告期公司固定资产的构成情况如下:

项 目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)
一、固定资产原值	24,741.57	22,330.35	16,673.03	12,997.97
其中:房屋及建筑物	9,020.85	8,601.19	6,082.54	5,528.57
机器设备	13,443.69	11,664.94	9,224.46	6,689.91
办公设备及其他	972.03	956.99	558.79	371.96
运输设备	1,305.00	1,107.23	807.25	407.53
二、累计折旧	8,401.29	6,958.46	4,393.69	2,486.05
其中:房屋及建筑物	1,268.35	1,058.84	711.94	436.24
机器设备	5,764.78	5,195.58	3,238.61	1,782.65

办公设备及其他	478.71	395.36	148.59	85.07
运输设备	889.45	308.68	294.54	182.09
三、固定资产净值	16,340.28	15,371.89	12,279.35	10,511.92
其中：房屋及建筑物	7,752.49	7,542.35	5,370.60	5,092.33
机器设备	7,678.91	6,469.36	5,985.85	4,907.26
办公设备及其他	493.33	561.63	410.2	286.89
运输设备	415.55	798.55	512.71	225.45

报告期内公司处于扩张期，随着生产规模的扩大，报告期内的固定资产也相应增加。2007 年底固定资产原值较 2006 年底增加 3,675.06 万元，增长幅度为 28.27%，主要系永太医化的 2,4-二氯硝基苯系列产品车间、苯乙酮车间等在 2007 年度建成投产，由在建工程转入固定资产，转入固定资产的金额为 781.25 万元。此外公司购入的一批反应釜、精馏塔等设备达到可使用状态计入固定资产，合计金额为 2,379.19 万元。2008 年底固定资产原值较 2007 年底增加 5,657.32 万元，增长幅度为 33.93%，主要系永太医化办公楼、液晶中试车间、苯乙酮二期工程、溴化车间工程和四氟产品工程等建成，由在建工程转入固定资产，当期转入固定资产的金额为 3,441.12 万元。另外购入设备达到可使用状态计入固定资产金额为 1,206.43 万元。

2009 年 6 月 30 日，固定资产原值较 2008 年底增加 2,411.22 万元，增长幅度为 10.80%，其中永太医化 2009 年上半年新增机器设备 1,456.28 万元，永太科技增加专用设备 448.4 万元。

## 2、在建工程

2007 年底在建工程较上年底增加 1,605.91 万元，主要系公司的液晶车间、溴化车间及永太医化办公楼等工程本期开工，尚未完工。

2008 年底在建工程余额比 2007 年底减少 816.79 万元，主要系前述技改工程在本期内完工转入固定资产。

2009 年 6 月 30 日比 2008 年底增加 3,483.55 万元，增幅 441.45%，主要是公司“TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目（募集资金投资项目）”开始施工建设，投入资金逐渐加大。

## 3、无形资产

公司的无形资产全部为土地使用权。2006 年底至 2008 年底，期末无形资产的账面价值分别为 580.87 万元、3,176.62 万元、3,118.57 万元，占公司总资产的比重分别为 2.08%、7.55%、6.75%。2007 年底无形资产较上年底增加 2,595.75 万元，增长幅度为 446.87%，主要是公司在 2007 年购入的本次募投项目用地转入无形资产，新增期末无形资产账面价值 2,474.49 万元所致。

2009 年 6 月 30 日，无形资产账面价值 3,085.95 万元，比 2008 年底减少 32.62 万元，系无形资产摊销所致。

#### （四）资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
坏账准备：				
应收账款	387.06	270.61	324.65	147.54
其他应收款	178.01	91.55	56.88	463.94
合计	565.07	362.16	381.53	611.48

2007 年底公司的应收账款计提的坏账准备较 2006 年底增加 177.11 万元，增长幅度为 120.04%，主要是 2007 年底应收账款余额增长较大，具体情况请参见本节“一、财务状况分析 2、流动资产分析之（3）应收账款”。

2008 年底公司的应收帐款计提的坏账准备较 2007 年底减少 54.04 万元，主要是公司加强货款回收管理，期末应收账款余额减少。

2009 年 6 月 30 日，坏账准备余额较 2008 年底增加 202.91 万元，增幅 56.03%。一方面是因为应收账款余额增长 2,316.21 万元，相应计提坏账准备增加；另一方面是因为本公司三年以上其他应收款比 2008 年底增加了 142.1 万元，公司按照现行会计政策全额计提了坏账准备。

2009 年 6 月 30 日未经资产减值测试，公司固定资产、在建工程、无形资产等其他资产不存在资产减值的情况，故未计提资产减值准备。

公司根据《企业会计制度》和《企业会计准则》的要求，遵循稳健性和公允性原则，制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，公司已遵照各项资

产减值准备计提政策足额计提了资产减值准备，与公司的资产质量状况相符。

公司管理层认为：公司目前资产状况良好，各项资产减值准备计提充分，符合业务发展需要。

### （五）负债构成分析

2006年和2007年，公司负债的主要构成为流动负债，由于公司信用状况良好，2008年和2009年上半年，公司逐步增加了长期借款的额度和比例，各期流动负债和长期负债的金额和比例如下：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	31,690.85	82.71	25,180.62	91.25	27,583.10	99.19	17,561.01	98.64
长期负债	6,623.40	17.29	2,413.23	8.75	226.27	0.81	241.89	1.36
合计	38,314.25	100	27,593.85	100	27,809.38	100	17,802.90	100

#### 1、流动负债分析

公司报告期流动负债的主要构成为短期借款、应付票据和应付账款，具体流动负债构成如下：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	14,701.50	46.39	10,013.06	39.76	10,663.00	38.66	5,680.00	32.34
应付票据	10,829.90	34.17	10,080.50	40.03	9,149.68	33.17	3,460.00	19.70
应付账款	5,382.09	16.98	4,743.91	18.84	6,014.86	21.81	4,621.34	26.32
预收款项	113.55	0.36	74.01	0.29	39.05	0.14	99.72	0.57
应付职工薪酬	260.40	0.82	268.26	1.07	359.17	1.30	467.23	2.66
应交税费	360.11	1.14	-56.89	-0.23	1,000.21	3.63	1,807.68	10.29
应付利息	35.35	0.11	44.60	0.18	22.57	0.08	9.08	0.05
其他应付款	7.94	0.03	13.16	0.05	334.56	1.21	1,415.96	8.06
合计	31,690.85	100.00	25,180.62	100.00	27,583.10	100.00	17,561.01	100.00

#### 1) 短期借款

报告期内短期借款余额增长较快，2007年底较2006年底增加4,983万元，增长幅度为87.73%，2008年底较2007年底减少649.94万元，减少幅度为6.1%。

2009年6月底比2008年底增加4,688.44万元，增幅46.82%。公司报告期内发展迅速，产品的市场销售情况良好，由于资产规模仍然有限，产能无法满足市场需求。因此，报告期内公司在销售收入保持较高增长速度的情况下，加大固定资产与工业用地的投资力度，努力扩大厂区规模提高产能以满足销售增长的需要。公司对资金的需求也大幅增长，在目前融资渠道单一的情况下，公司主要是通过银行借款、商业票据、商业信用途径解决资金瓶颈。短期借款增加是为公司满足资金需求的主要途径。

## 2) 应付票据

报告期内公司应付票据余额总体上呈现增长趋势，主要是因为票据融资相对银行借款融资方式具有程序简单、时间短、成本低等优点。因此，公司增加银行票据结算方式，充分利用银行信用，通过远期付款承诺，减轻公司短期资金压力和现金支付压力。

报告期内应付票据的数额与占流动负债的比例大幅度上升。2007年底应付票据较上年增加5,689.68万元，2008年底余额比2007年底增加930.82万元，2009年6月底比2008年底增加749.4万元，增幅7.43%，主要是因为公司采购规模的扩大，相应的采取票据结算增加所致。

## 3) 应付账款

报告期内公司应付账款占流动负债的比例基本保持稳定，应付账款余额主要由应付材料款、应付设备等构成。

随着销售收入与存货的增长，采购量和采购金额相应增加。公司在原材料采购方面采用了合格供应商制度，形成了较为稳定的供应渠道和供应商，出于资金周转和财务成本的考虑，公司凭借良好的信誉在原材料采购方面获得了一定的宽限期，从而导致应付材料款余额随采购量增加相应增加。另外，公司生产规模的扩大公司应付设备款也相应增多。

2008年底应付账款余额比2007年底减少1,270.95万元，减少幅度为21.13%，主要是因为是在金融危机的背景下，原料供应商也加大了货款的回收力度。

2009年6月底较2008年底增加638.14万元，增幅13.45%，主要是因为经



济环境逐渐趋于好转，公司生产规模扩大采购量增加，原材料供应商也相应给予较好的信用政策。

#### 4) 应交税费

2009年6月30日余额比2008年底增加4,170,048.18元，主要由于2008年收到较多国产设备抵免退税导致2008年预缴所得税所致。具体分析请参阅本招股说明书“第十节 财务会计信息 之 八、主要债项 之（四）应交税费”。

## 2、非流动负债分析

公司非流动负债主要是长期借款，截至2009年6月30日，长期借款余额6,500万元，占非流动负债的比例为98.14%。

### 1) 长期借款

具体分析详见本招股说明书“第十节 财务会计信息 之 八、主要债项 之（六）长期借款”。

### 2) 预计负债

具体分析详见本招股说明书“第十节 财务会计信息 之 八、主要债项 之（七）预计负债”。

## （六）公司偿债能力分析

### 1、与短期偿债能力相关的财务指标分析

报告期内与短期偿债能力相关的财务指标如下：

主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率	1.11	1.06	0.90	0.95
速动比率	0.76	0.63	0.53	0.69
资产负债率（母公司）	66.06%	61.21%	66.51%	60.08%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,879.51	8,880.64	8,589.43	7,701.71
利息保障倍数	6.25	4.56	8.93	17.36

报告期内，公司的流动比率、速动比率保持相对稳定，总的来看，报告期内



公司的流动比率、速动比率相对较低，主要是因为公司流动负债占全部负债的比例非常高，2006年底和2007年底流动负债占比分别为98.64%和99.19%，不合理的负债结构导致流动比率和速动比率的指标相对较低。2008年和2009年，公司逐步增加了长期借款，流动负债占全部负债的比例分别下降至91.25%和82.71%，公司的流动比率和速动比率逐渐上升。公司目前的经营状况良好，盈利能力较强，应收账款回收正常，在银行获得较高的授信额度，截至2008年底银行授信额度为2.26亿元，公司短期筹资能力较强，可以应对短期偿债压力。

公司报告期内的息税折旧摊销前利润增长较快，2006年至2009年上半年分别为7,701.71万元、8,589.43万元、8,880.64万元和4,879.51万元。利息保障倍数在2006年为17.36，虽然2007年、2008年因为短期借款的较大增长、利息支出上升而有所降低，但仍然保持在安全范围之内。2009年上半年，公司虽然增加了银行借款，但由于大幅缩减了银行承兑汇票贴现规模，利息支出减少，利息保证倍数上升至6.25。

因此，虽然公司面临着一定的流动负债偿债风险，但是并不对公司的生产经营产生重大影响。

未来公司将着力调整负债结构，继续增加长期负债的比重，降低流动负债。同时，公司将继续提升产品结构，增加高附加值产品的比重，增强赢利能力获取更为充沛的经营性现金流，为流动负债提供偿付保障。

## 2、现金流量情况

报告期内公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
经营活动产生的现金流量净额	7,603.86	6,268.38	1,512.60	2,520.64
销售商品、提供劳务收到的现金	21,927.89	42,972.00	29,062.10	26,852.62
收到其他与经营活动有关的现金	221.32	412.90	2,383.09	1,240.23
购买商品、接受劳务支付的现金	11,235.65	29,096.19	21,947.17	21,107.64
支付的各项税费	763.84	4,004.59	3,622.36	1,131.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,566.81	3,212.69	2,762.75	2,178.68
投资活动产生的现金流量净额	-6,845.58	-6,131.51	-7,533.61	-4,012.23
筹资活动产生的现金流量净额	5,326.01	105.51	8,615.89	2,226.19

现金及现金等价物增加净额	6,084.29	242.39	2,594.88	734.60
--------------	----------	--------	----------	--------

(1) 公司 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金分别为 26,852.62、29,062.10 万元、42,972.00 万元和 21,927.89 万元，而 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月营业收入分别为 26,068.05 万元、28,854.20 万元、39,307.23 万元和 22,244.58 万元，主要原因是公司应收账款增加，收到现金减少。

(2) 2007 年公司的销售收入较 2006 年保持一定的增长，但是经营活动现金流量净额较上年减少 1,008.03 万元，减少幅度为 40%。2007 年经营活动现金流量净额比 2006 年下降的主要原因为：

1) 2007 年度交纳各项税费比 2006 年度增加 2,490.97 万元，使经营活动现金流量净额下降 2,490.97 万元。2007 年度股份制改制过程中，公司通过自查问题，经审计调整，追加申报了 2005 年度及以前年度企业所得税 905.69 万元，并在 2007 年足额缴纳。同时由于 2006 年度比 2005 年度利润增加较大，导致 2006 年度应交企业所得税（在 2007 年汇算清缴）比 2005 年度应交企业所得税（在 2006 年汇算清缴）增加；

2) 由于生产规模的扩大，2007 年度支付给职工以及为职工支付的现金比 2006 年度增加 723.34 万元，使经营活动现金流量净额下降 723.34 万元；

3) 销售商品提供劳务收到的现金增加 2,209.48 万元，购买商品接受劳务支付的现金增加 839.52 万元，使经营活动现金流量净额增加 1,369.92 万元。

经上述分析，2007 年经营活动现金流量净额大幅度下降，但是由于：

1) 2007 年度自查申报缴纳以前年度税款 905.69 万元，是由于股份制改制审计调整后形成的，是一次性的结果，不会对经营活动现金流量净额产生持续影响。

2) 公司销售商品收到的现金扣除购买商品支付的现金为正，表明公司生产经营产生的现金流量正常。

因此，2007 年度经营活动现金流量净额的下降不会对公司偿债能力造成不利影响。

(3) 2008 年经营活动现金流量净额 6,268.38 万元, 同比增长 4,755.78 万元。主要原因是:

1) 2008 年公司营业收入大幅度增长, 涨幅为 36.23%, 并且公司加强货款回收力度的同时, 增加生产经营中票据结算量, 导致经营活动现金流入增多、支出减少。销售商品、提供劳务收到的现金收到的现金增加 13,909.90 万元, 购买商品、接受劳务支付的现金支出现金增加 7,149.02 万元, 销售商品收到现金比同期净增加额为 6,760.88 万元。

2) 收到其他与经营活动有关的现金减少 1,970.20 万元, 主要是公司 2007 年清理和规范与关联方之间的资金往来, 收回关联往来款项。

3) 收到的税费返还增加 902.30 万元, 主要是公司收到 2007 年度国产设备所得税抵免 441.11 万元, 收到 2008 年度所得税预缴超出 15% 税率部分的返还税款 328.62 万元。

4) 公司加大产品研发投入, 研发费用支出增加等使得支付的其他与经营活动有关的现金增加 449.94 万元。

(4) 2009 年上半年, 公司应付账款增加 638.18 万元, 涉及生产经营的应付票据增加 4,932.7 万元, 同时预付账款账面价值虽然仅减少 86.15 万元, 但由于其中包含 2009 年上半年预付设备款 990.64 万元, 故涉及的经营活​​动预付账款实际减少 1,076.79 万元, 上述原因导致经营活动现金流量支出减少较多, 因此当期经营活动现金流量净额达到 7,603.86 万元。

(5) 报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数, 主要为固定资产和无形资产的支出。公司是专业的氟精细化学品生产商, 产品在国内外市场具有较高的知名度和竞争力, 为扩大产能以满足市场需求, 并调整产品结构延伸产品链, 公司在报告期内在固定资产与无形资产上有较多投入。2007 年新增在建工程 2,387.17 万元, 其中 781.25 万元的在建工程转入固定资产, 另产生土地购置款 2,629.95 万元, 导致 2007 年的投资活动现金流量支出较上年有较大增长。

2009 年 1-6 月投资活动现金净流量-6,845.58 万元, 主要是因为公司在 2009 年上半年加快了“TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化

项目（募集资金投资项目）”的施工进度，投入厂房建设的资金大幅增加。

（6）报告期内，公司固定资产和无形资产的支出较多，公司的内部经营资金积累无法满足资本性支出的需求，因此报告期筹资活动产生的现金流入净额保持在较高水平，主要筹资渠道是借款现金流入。2007年筹资活动产生的现金流入净额较2006年增加6,389.70万元，主要是因为公司当年构建固定资产等资本性支出增加较多，且存货与应收账款余额增长较大，为满足资金需求取得借款收到的资金较上年增加8,454.42万元所致。2008年筹资活动产生的现金流入净额较2007年减少8,510.38万元，主要是因为2008年上半年的宏观调控和下半年的金融危机使得银行惜贷，公司偿还债务支付的现金大幅度增加9,816.46万元所致。

2009年上半年筹资活动的现金流入净额较2008年增加5,220.5万元，增幅达到4,947.9%，主要是因为公司为建设“TFT液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目（募集资金投资项目）”向中国银行临海支行借入长期借款6,500万元，同时由于生产规模扩大，公司为补充流动资金增加了短期借款。

2008年由于银根紧缩，仅靠银行贷款无法满足生产经营发展的资金需要，在通过银行贷款筹措资金的同时，子公司永太医化将收到的公司向其采购货物而开具的票据，向浙江泰隆商业银行贴现筹得现金10,580万元，解决资金紧张问题，其中6,400万元票据已经于2008年到期兑付，4,180万元于2009年上半年已经兑付。2009年，在国家经济刺激计划的引导下，银行贷款政策有所放宽，公司增加了短期借款和长期借款规模，通过银行承兑汇票贴现方式筹资额度大幅减少，2009年上半年，永太医化通过银行承兑汇票贴现取得现金1,060万元。

（7）2007年，公司因票据融资收到的款项为4,350万元。主要原因为，2007年度，公司向子公司永太医化采购货物，并开具票据用以结算。为了解决资金紧张问题并节省财务费用，永太医化在收到票据后，分别向第三方杭州凯皇贸易有限公司、杭州信农达贸易有限公司、郑州万向科贸有限公司进行票据融资，共收到现金4,350万元。

该等票据融资的具体明细如下：

汇票号码	出票日期	到期日	融资金额 (万元)	融资单位	融资日期	银行当期贴现 月利率	银行贴现 应付利息 (元)	公司实 付利息 (元)	节省财 务费用 (元)
2666115	07.7.24	08.1.24	1,000	杭州凯皇贸易有限公司	07.7.26	0.45%	279,000	239,527	39,473
2666137	07.7.25	08.1.25	1,000	杭州凯皇贸易有限公司	07.7.26	0.45%	280,500	240,820	39,680
7662688	07.8.9	08.1.9	250	杭州信农达贸易有限公司	07.8.9	0.45%	58,500	50,050	8,450
7662631	07.8.8	08.1.8	800	郑州万向科贸有限公司	07.8.9	0.45%	187,200	159,588	27,612
7662644	07.8.8	08.1.8	300	郑州万向科贸有限公司	07.8.8	0.45%	70,200	60,008	10,192
7662689	07.8.9	08.1.9	1,000	杭州信农达贸易有限公司	07.8.9	0.45%	234,000	199,420	34,580
合计			4,350				1,109,400	949,413	159,987

根据上述票据的签发银行中国银行临海支行和交通银行台州分行出具的承兑解付说明，上述票据已经到期承兑解付。

保荐人认为，发行人的上述不规范票据融资行为，与《票据法》的相关规定不符。但是鉴于，第一、上述票据均已到期并承兑，上述不规范票据融资的不利影响已经完全终止，不存在纠纷或潜在的纠纷。第二、发行人于 2008 年 6 月 6 日已承诺以后将严格按照《票据法》的有关规定执行，不再发生类似的行为。第三、《票据法》未明确规定不规范贴现的具体处罚，上述行为尚不构成重大违法行为，未违反《首发管理办法》的相关规定。第四、发行人控股股东王莺妹、何人宝出具承诺，承担上述票据融资可能对发行人产生的经济损失。因此，上述不规范票据融资行为不会对发行人产生不利影响。

发行人律师认为，永太医化上述行为属不规范票据贴现，与《票据法》的相关规定不符，但鉴于：上述的票据已履行完毕，相应的票据均已到期，不存在纠纷或潜在的纠纷。故永太医化上述不规范行为不会对本次公开发行股票构成障碍。

### （七）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率等资产周转能力指标情况如下：

主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率(次)	3.41	7.09	6.65	10.92
应收账款周转天数(天/次)	52.84	51.46	54.14	32.97
存货周转率(次)	1.50	2.76	2.72	5.11
存货周转天数(天/次)	120.40	132.38	132.35	70.45
总资产周转率	0.42	0.89	0.82	1.10

### 1、应收账款周转率分析

本公司重视客户的信用管理和应收账款的回款质量，2006年至2008年应收账款周转率平均为8.22次，保持较快的周转速度。虽然2007年底应收账款周转率较上年底有较大幅度的下降，但是账龄在1年以内的应收账款占年底应收账款余额的比重较上年底提高，为99.73%，且新增应收账款中的85%以上为2007年4季度销售增加形成，2007年底这些应收账款尚在回款的信用期内，上述应收账款在2008年回款情况良好。公司应收账款的整体质量水平较高，坏账发生的概率很小。2007年应收账款期末余额较大的原因详见本节“一、财务状况分析（二）、流动资产分析3、应收账款”部分的分析。

2009年上半年，随着公司销售规模的增长，应收账款增幅较大（详见本节“一、财务状况分析（二）、流动资产分析3、应收账款”），应收账款周转率略有下降，周转天数为52.84天/次。

### 2、存货周转率分析

公司报告期内存货周转率在2007年出现大幅下降，由2006年的5.11降到2.72，下降2.39次，主要为公司于2007年四季度生产经营规模扩大，产业链延伸，生产周期延长，销售规模要滞后于生产规模的扩大导致。此外，五氟系列产品的储备、为防范原材料涨价风险而储备部分原材料也对2007年存货周转率下降造成一定的影响。

2008年公司销售收入达到3.93亿元，同比增长36.23%，而存货余额与2007年底基本保持一致，因此存货周转率得到改善，2008年公司存货周转率为2.76次。

2009年上半年销售收入较2008年同期持续增长，2009年6月底存货与2008年底变化不大，存货周转率较2008年上半年（1.44）有所上升，达到1.5。



### 3、总资产周转率分析

公司报告期内的总资产周转率分别为 1.10、0.82、0.89 和 0.42，波动不大，2007 年的总资产周转率有所下降，主要原因是 2007 年期末公司的应收账款余额、存货和固定资产等增长较多。随着收入的大幅增长，2008 年总资产周转率有所上升。

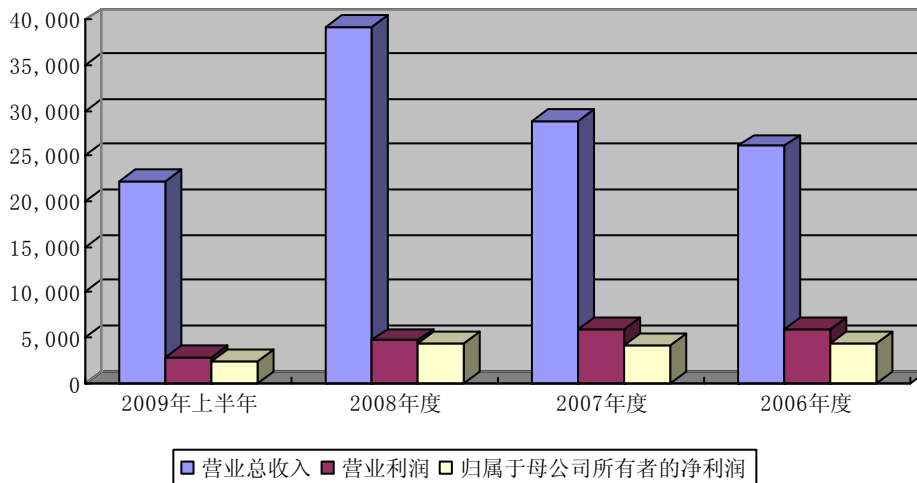
## 二、盈利能力分析

公司主要从事氟精细化学品的生产和销售，主要产品包括液晶、医药、农药等化学品，产品主要用于液晶材料、氧氟沙星，左氧氟沙星（喹诺酮类抗菌素）类医药产品和农药产品的生产。

随着我国经济的快速发展和全球氟化工制造行业向我国的转移，氟化工行业尤其是有机氟化工行业正处于快速发展期。公司抓住了上述发展机遇，努力扩大产能，提升公司的主营业务规模，同时根据市场需求的变化调整公司的产品结构，最近报告期内的营业收入、营业利润和净利润公司呈现出快速、稳定的发展趋势。2006 年实现营业收入 26,068.05 万元，营业利润 5,957.08 万元，归属于母公司的净利润 4,377.34 万元；2007 年公司实现营业收入 28,854.20 万元，营业利润 5,777.32 万元，归属于母公司的净利润 4,114.91 万元；2008 年公司实现营业收入 39,307.23 万元，营业利润 4,645.36 万元，归属于母公司的净利润 4,328.40 万元。2009 年上半年公司实现营业收入 22,244.58 万元，营业利润 2,679.33 万元，归属于母公司的净利润 2,345.02 万元。

公司报告期的营业收入、营业利润和归属于母公司的净利润情况如下图：（单位：万元）





2007年与2006年相比，公司的营业收入保持了一定的增长，2007年营业收入同比增长了10.69%，而公司的营业利润和归属母公司的净利润略有降低，同比分别下降了3.02%和4.45%。主要原因有：2007年公司产品的出口退税率下调、人民币对美元汇率升值和原材料涨价等因素，导致公司产品的营业成本上升，毛利率下降。公司2007年在营业收入保持持续稳定增长的情况下，通过积极调整产品结构，延长产品的化学反应链，提高产品的附加值，消化了部分净利润的减值因素，使2007年归属母公司的净利润与2006年基本相当，继续保持了较高的盈利水平。

2008年公司营业收入达到39,307.23万元，同比增长36.23%，营业利润同比下降19.59%，归属母公司的净利润同比增长5.18%。主要是公司在上述2007年开始的生产经营调整成效凸显，产销规模大幅度增长；但是由于出口退税率的下调、原材料涨价等导致成本上升，人民币对美元汇率升值、金融危机引发的市场低迷，抑制了公司收入的增长，使得毛利率下降，另外公司积极增加研发投入，为调整产品结构作准备，导致管理费用支出加大；同时因为销售规模的扩大，公司的资金需求量也随之增加，使得公司贷款规模增加，从而导致了利息支出的大幅度增加，因此造成营业利润降低；公司享受高新技术企业15%的优惠所得税率和收到国产设备所得税抵免441.11万元，则使得2008年归属母公司的净利润略有上升。

2009年上半年较2008年同期销售收入有所增加，在经济环境缓慢复苏的形势下，2009年上半年销售的受危机影响较小的医药化学品比重增加，由于此类

产品的毛利率较低，因此营业利润有所下降。

上述公司收入和利润变化的具体分析详见本节的营业收入分析、综合毛利率分析和期间费用分析等相关部分的分析。

报告期内，公司的营业收入快速增长，尤其是 2008 年同比增长 36.23%，这得益于公司 2007 年开始的生产经营调整，调整的结果是公司的生产组织更加合理，应对市场正常变化的能力提高，综合性生产平台的效率得以充分发挥。2008 年上半年，公司实现营业收入 21,483.27 万元，营业利润 3,393 万元，分别占到 2008 年全年的 54.68% 和 73.05%。

2008 年下半年以来，金融危机逐渐深入影响全球实体经济，全球经济开始出现衰退，市场环境出现突发的大面积恶化。公司作为整个经济社会的组成部分，也受到了全球金融危机这一系统性风险的冲击，受到外部环境恶化的拖累，2008 年下半年公司的生产经营出现了增长速度降低，盈利能力下降的情况，主营业务收入环比下降 17.10%，营业利润环比下降 63.10%。

2009 年上半年以来，一方面全球经济逐渐走向复苏，另一方面公司逐渐适应环境的突变，主动出击，利用综合性生产平台，积极调整产品结构，以市场需求为导向，增加受金融危机影响小具有需求刚性的医药化学品的产销力度，并取得了良好的效果。2009 年上半年，公司营业收入 22,244.58 万元，高于 2008 年上半年同期水平，尽管营业利润受到产品毛利率降低等因素的影响仍较 2008 年同期有所下降，但是销售规模的增加为公司占有市场打下了良好的基础。

2009 年 7 月和 8 月公司实现营业收入 8,601 万元（未经审计），公司签订的需要在 9 月份交货的订单合计 4,561 万元，计划在 9 月以后交货的订单为 2,927 万元。

### （一）营业收入分析

公司营业收入主要来源于液晶、医药、农药等化学品的销售，其他业务收入占营业收入的比例较低，具体如下：

产品	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额 (万元)	占收入 比重	金额 (万元)	占收入 比重	金额 (万元)	占收入 比重	金额 (万元)	占收入 比重
主营业务收入	22,237.70	99.97%	39,257.73	99.87%	28,738.41	99.60%	26,002.30	99.75%
其他业务收入	6.87	0.03%	49.50	0.13%	115.79	0.40%	65.75	0.25%
合计	22,244.58	100.00%	39,307.23	100.00%	28,854.20	100.00%	26,068.05	100.00%

报告期内，公司业务整体上保持了良好的稳定增长态势，主要产品产量、销售收入均保持持续、快速增长，产品链不断延伸，品种系列不断丰富，产品档次得到较大提高。主营业务收入的迅速增长来自两方面因素：一是出口销售增长较快，二是液晶化学品和医药化学品销售增长推动了公司销售收入的提高。若本次募集资金投资项目得以顺利实施，将会使公司产能进一步提高，产品结构得到进一步提升，公司经营将会形成更加良好的发展态势。

### 1、主营业务收入构成分析

报告期，随着扩建项目的陆续投产，公司产能不断扩大，有能力延伸产品生产过程中的化学反应链，增加产品品种，提高产品附加值。同时，为减少出口退税率下调和人民币升值的影响，报告期内公司通过积极开拓市场、调整产品结构来提高盈利能力。

报告期公司各类产品销售情况如下：

产品	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	营业收入 (万元)	比重	营业收入 (万元)	比重	营业收入 (万元)	比重	营业收入 (万元)	比重
液晶化学品	5,952.60	26.77%	11,103.88	28.28%	8,074.28	28.10%	7,526.38	28.95%
医药化学品	11,768.91	52.92%	18,478.75	47.07%	8,912.59	31.01%	10,241.87	39.39%
农药化学品	3,725.65	16.75%	4,770.24	12.15%	5,629.37	19.59%	2,762.92	10.62%
其他化学品	790.55	3.55%	4,904.87	12.49%	6,122.17	21.30%	5,471.13	21.04%
合计	22,237.70	100.00%	39,257.73	100.00%	28,738.41	100.00%	26,002.30	100.00%

#### (1) 各类产品销售额变化趋势

液晶化学品 2007 年实现营业收入 8,074.28 万元，比 2006 年增长 7.28%；2008 年实现营业收入 11,103.88 万元，同比增长 37.52%，受金融危机影响，2009 年上半年液晶化学品销售比重略有下降。总体报告期内液晶化学品营业收入占总营业收入的比重波动不大。

医药化学品 2007 年营业收入为 8,912.59 万元，同比下降 12.98%；2008 年实现营业收入 18,487.75 万元，同比增长 107.43%，医药化学品受危机影响较小，2009 年上半年销售比重大幅度上升。报告期内医药化学品营业收入占总营业收入的比重呈现较大变化。

上述两类产品收入在报告期内占公司营业收入的三分之二以上，是公司的主要收入来源。

报告期内农药化学品实现的营业收入在 2007 年出现大幅增长，农药化学品实现的营业收入从 2006 年的 2,762.92 万元增加到 2007 年的 5,629.37 万元，增长了 103.75%，2008 年实现营业收入 4,770.24 万元，略有下降。

报告期内公司其他化学品实现的营业收入基本稳定，由 2006 年的 5,471.13 万元增长到 2007 年的 6,122.17 万元，2008 年实现营业收入 4,904.87 万元，有所下降。

由于 2008 年公司根据市场需要加大了医药化学品的销售规模，相应调整了部分生产能力，所以农药化学品和其他化学品的营业收入有所下降，占营业收入比重也有所下降。

2009 年上半年，公司根据市场需求的变化进一步调整了生产销售结构，医药化学品和农药化学品产销增加，相应的压缩了其他化学品的生产，所以其他化学品销售收入明显下降，占主营业务收入的比重下降至 3.55%。

## **(2) 销售结构变化趋势分析**

### **1) 医药化学品**

报告期医药化学品营业收入占主营业务收入的比重始终保持较高水平，2006 年 39.39%，2007 年 31.01%，2008 年 47.06%，2009 年上半年提高到 52.92%。分析原因如下：

2007 年公司主营业务收入上升 10.52%，医药化学品的主营业务收入下降 1,329.28 万元，降幅为 12.98%，从而导致医药化学品的销售占比降低了 8.38%。

2007 年医药化学品销售收入降低的主要原因是受出口退税率下降、人民币升值以及原材料涨价的影响，公司调整产品结构，大幅度减少了医药化学品主导产品 2,3,4-三氟硝基苯销售，该产品主要用于氧氟沙星，左氧氟沙星(喹诺酮类抗菌素)等广谱类抗生素药品生产，随着市场竞争的加剧，2,3,4-三氟硝基苯毛利逐渐降低。公司通过产业链向下游的延伸，将部分 2,3,4-三氟硝基苯通过溴化、重氮化和水解等化学反应，生成 3,4,5-三氟溴苯、3,4,5-三氟苯酚等液晶类化学产品。

公司向医药制造企业销售 2, 3, 4-三氟硝基苯情况如下：

产 品	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
2, 3, 4-三氟硝基苯 (万元)	1, 846. 92	3, 382. 31	4, 169. 17	5, 494. 02
占营业收入比重 (%)	8. 31	8. 60	14. 51	21. 13

2008 年医药化学品收入增长较大，主要是苯乙酮工程、溴化车间等技改项目相继完工投入生产，相应产品的生产能力得以提升，突破了产能的瓶颈，同时公司根据市场环境的变化，以需求为导向，加大了收到金融危机影响较小的医药类产品的生产销售，其中 2, 4-二氯-5 氟苯乙酮 2008 年销售量是上年度的 3 倍，收入是 5, 038 万元。

2009 年上半年医药化学品市场需求旺盛，公司医药化学品收入 11, 768. 91 万元，占主营业务收入的比例达到 52. 92%。

## 2) 农药化学品

报告期农药化学品实现的营业收入占公司主营业务收入的比重由 2006 年的 10.62% 上升到 2007 年 19.59%，2008 年下降到 12.15%，2009 年上升至 16.75%。主要原因是：近年来海外新型农药生产发展较快，对农药化学品的需求增加，公司相应扩大相关产品的产能；同时，公司加大了农药化学品的市场开拓力度，增加了对海外市场的销售。2007 年、2006 年向巴斯夫和日本住友化学等国外知名厂商销售的农药化学品分别为 3,175.57 万元、814.29 万元。农药化学品营业收入的基数较小，尽管增长迅速，但对公司营业收入的贡献不大。2008 年由于医药化学品市场较好，公司调整了部分生产能力，相应降低了农药化学品等产品的生产销售，导致收入下降。

2009 年上半年，农药化学品市场需求旺盛，公司适时调整了生产能力和销

售政策，公司农药化学品的销售收入 3,725.65 万元，达到 2008 年全年农药化学  
品销售收入的 78.09%。

## 2、销售区域分析

公司销售主要采用直销模式，销售区域分为国外和国内。2008 年，公司出  
口收入和内销收入分别为 19,479.76 万元和 19,777.97 万元，占主营业务收入的  
49.62%和 50.38%。2009 年上半年，公司出口收入和内销收入分别为 12,542.54  
万元和 9,695.16 万元，占主营业务收入的比分别为 56.4%和 43.6%。

报告期内，公司区域销售情况如下：

外销地区	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
德国	889.67	7.09	2,743.90	14.09	3,283.74	23.24	4,662.78	43.18
印度	5,769.42	46.00	6,789.32	34.85	3,861.52	27.33	1,548.54	14.34
日本	2,003.33	15.97	3,592.96	18.44	3,424.84	24.24	1,322.61	12.25
美国	1,881.95	15.00	1,746.61	8.97	1,836.83	13	1,523.12	14.11
英国	185.08	1.48	745.97	3.83	425.03	3.01	430.27	3.98
法国	-	-	-	-	354.43	2.51	879.01	8.14
意大利	1393.25	11.11	2,215.06	11.37	-	-	-	-
其他	419.84	3.35	1,645.94	8.45	940.5	6.66	432.02	4
合计	12,542.54	100	19,479.76	100	14,126.90	100	10,798.35	100
外销增长率	-		37.89%		30.82%		213.63%	
销售占比	56.40%		49.62%		49.16%		41.53%	
内销地区	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东地区	7,947.03	81.97	17,692.16	89.45	13,905.56	95.17	14,262.88	93.81
东北地区	70.6	0.73	272.21	1.38	216.84	1.48	536.89	3.53
华北地区	160.11	1.65	396.07	2	457.45	3.13	388.6	2.56
其他地区	1,517.42	15.65	1,417.53	7.17	31.67	0.22	15.57	0.1
合计	9,695.16	100	19,777.97	100	14611.51	100	15203.95	100
内销增长率	-		35.36%		-4%		22%	
销售占比	43.60%		50.38%		50.84%		58.47%	



内销中销售给国内进出口公司及国际贸易公司的金额（万元）	58.42	480.47	680.68	1,685.9
销售占比	0.6%	1.22%	2.37%	6.48%

### （1）出口销售收入

公司凭借长期积累的技术优势和成本优势，在保持国内销售的基础上，抓住全球液晶材料、医药化工产业转移的历史机遇，积极调整产品结构、提高工艺水平，大力开拓海外高端市场，使外销收入保持了快速增长，从而拉动销售收入整体增长。报告期内，公司出口业务发展比较迅猛，尽管 2008 年出口形势恶化，但是凭借着适销对路的产品，如 2,4-二氯-5 氟苯乙酮，公司的外销收入仍较 2007 年增长了 37.89%，2007 年外销收入较 2006 年增长了 30.82%，报告期内，外销收入每年的增长幅度均超过了公司同期营业收入和内销收入的增长。公司产品已成功打入日本、美国、德国、印度等多个国家和地区，对外销售对象主要为国外液晶材料、医药行业、新型农药行业的著名企业，如德国默克、法国罗地亚、巴斯夫、日本住友化学等。

公司外销增长的主要推动因素是对德国、印度和日本市场的销售。报告期，德国、印度和日本销售收入总和占全部外销收入的平均占比为 72.95%。其中，占全球液晶材料市场主体地位的德国和日本对本公司产品的需求较大，对拉动外销增长贡献最大。印度作为新兴医药市场，其医药市场的繁荣使公司产品对印度的出口逐年快速增长，报告期销售收入增长率年均达到 166.40%；对传统医药化工强国日本市场的开拓也日渐成效，报告期销售收入增长率年均达到 223.61%。

随着公司国外市场的开拓，出口业务将进一步持续增长，2009 年上半年的出口收入相当于 2008 年全年的 64.39%。

### （2）内销业务收入

报告期，公司内销业务也保持了较快的增长势头，报告期年均增长幅度为 14.83%，但公司出口业务大幅度增长，使内销收入增长低于营业收入的增长，在



营业收入中所占比重逐年下降，2006年至2009年上半年内销收入比重分别为58.47%、50.84%、50.38%和43.60%。公司的国内客户集中在浙江、上海、辽宁、江苏和山东地区，其中经济发达的华东地区销售收入占整个内销收入的90%左右。随着需求的增长、国际氟化工产业向中国转移，公司国内销售仍将保持较快的增长。

公司报告期的内销业务收入中有一部分是销售给国内的进出口公司和国际贸易公司，公司销售给这些客户的收入占营业收入的比重较小，且呈现出逐年递减的趋势。

## （二）报告期利润的主要来源

### 1、公司利润的主要来源

公司利润主要来源于主营业务利润，非主营业务利润占利润总额的比例都很小，具体如下：

产品	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额 (万元)	占利润总额 比重	金额 (万元)	占利润 总额比 重	金额 (万元)	占利润 总额比 重	金额 (万元)	占利润 总额比 重
其他业务利润	0.63	0.02%	3.11	0.07%	50.77	0.88%	-0.1	0.00%
投资收益	1.65	0.06%	1.83	0.04%	1.1	0.02%	3.46	0.06%
营业外收支净额	154.18	5.43%	114.24	2.40%	16.68	0.29%	-49.17	-0.83%
合计	156.46	5.51%	119.17	2.51%	68.55	1.19%	-45.81	-0.77%

报告期内，各类产品对主营业务利润贡献情况如下：

产品	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	主营业务利 润(万元)	比重	主营业务利 润(万元)	比重	主营业务利 润(万元)	比重	主营业务利 润(万元)	比重
液晶化学品	2,724.37	47.32%	4,803.04	46.16%	3,726.77	42.49%	3,730.60	42.87%
医药化学品	2,036.63	35.37%	3,615.41	34.75%	2,568.39	29.28%	3,051.11	35.06%
农药化学品	845.73	14.69%	1,221.14	11.74%	1,490.51	16.99%	799.23	9.18%
其他化学品	150.54	2.61%	765.1	7.35%	985.12	11.23%	1,121.26	12.88%
合计	5,757.27	100.00%	10,404.70	100.00%	8,770.79	100.00%	8,702.20	100.00%

注：主营业务利润（毛利）=主营业务营业收入-主营业务营业成本

### 2、液晶化学品、医药化学品是公司主营业务利润的主要来源

液晶化学品是公司利润的主要来源，报告期内在各类产品中位列第一，2008年占主营业务利润的46.16%，2009年上半年占主营业务利润的47.32%。液晶化学品营业额一直呈现增长趋势，利润贡献比例稳定。液晶化学品也是本公司的募投项目之一，欧洲和日本目前占据世界液晶材料的大部分市场份额，公司现在已是欧洲世界知名液晶材料生产商的主要供应商之一，随着本公司液晶化学品产品链的延伸，以及产品品质和成本的优势，公司将与这些液晶材料知名企业建立更为紧密的合作关系。

医药化学品是公司的传统业务，报告期内对主营业务利润的贡献比例较高，2007年医药化学品营业收入比2006年有所下降，但对主营业务利润的贡献仍然保持较高的比例。2008年由于医药化学品市场较好，销售收入增加较多，对主营业务利润的贡献也有显著提升。2009年上半年医药化学品销售收入增长较快，占主营业务收入的比例达到52.92%，占主营业务利润的比例增加到35.37%。

上述两类产品的主营业务利润贡献率在2009年上半年合计达到82.70%。

随着公司产能的扩大和对海外市场的开拓，报告期农药化学品主营业务利润的贡献比例呈上升趋势，该产品延伸了生产化学反应链，提高了公司产品的竞争力。2008年和2009年上半年该产品主营业务利润贡献比例的波动，主要公司根据市场需求变化为旺销产品调剂产能的结果。

### （三）报告期对利润的影响因素分析

#### 1、营业收入分析

报告期内公司营业收入的详细情况见本节“二、盈利能力分析之（一）营业收入分析”。

#### 2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本随营业收入的增长保持平稳增长。2007年营业成本比2006年增长15.36%，略高于营业收入10.69%的增长幅度，2008年营业成本比2007年增长44.26%，高于营业收入36.23%的增长幅度，主要原因是原材料价格上涨、出口退税率调低造成成本增加。

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
原材料	68.74%	67.22%	64.09%	71.31%
人工	4.24%	4.29%	5.92%	5.28%
制造费用	21.79%	21.53%	24.38%	21.11%
其中:能源	10.74%	11.34%	11.84%	7.28%
其他 <sup>注</sup>	5.23%	6.96%	5.61%	2.30%

注：表中其他系指公司出口产品不予免征和抵扣的税额直接计入营业成本的部分。

公司为降低原材料涨价对公司业绩的影响，充分利用化工生产的特点，改变反应链上的起始原材料，通过向上延伸反应环节，以价格较低、供应充足的原材料替代价格上涨较大的原材料，另外通过向下游延伸产品链，生产高附加值产品，因此原材料在公司营业成本中所占比例趋于下降。2008年由于原材料涨价幅度较大，导致原材料占营业成本的比例上升，为应对减利因素的影响，公司深入挖潜，提高人员效率和设备利用率，使得相应的费用占营业成本比例下降。

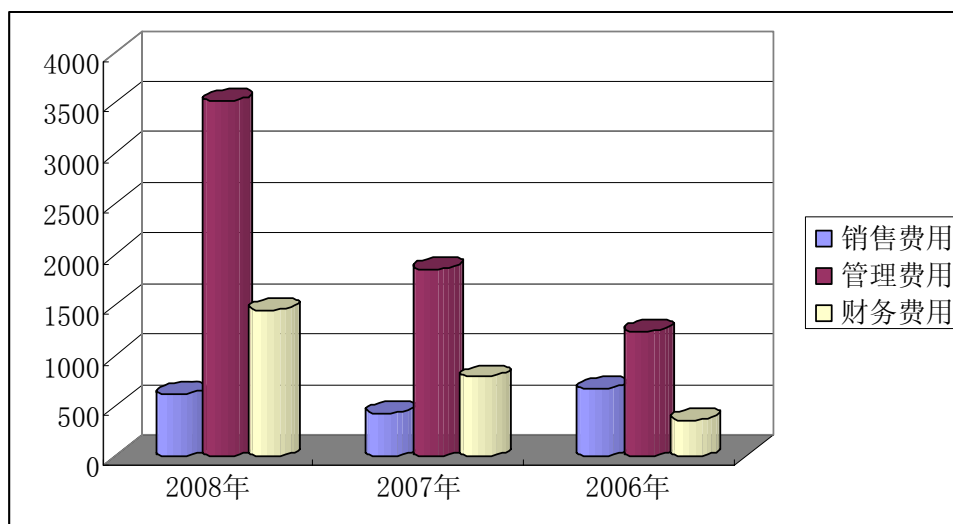
2009年上半年，公司营业成本各项构成比例与2008年差距不大。由于公司重氮车间改造，为保证及时生产交付订单，公司采购部分中间产品作为原材料，导致原材料当期占成本比例略有上升。

### 3、期间费用分析

报告期，公司期间费用构成及变动情况如下：

期间费用	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额 (万元)	比率 (%)	金额 (万元)	比率 (%)	金额 (万元)	比率 (%)	金额 (万元)	比率 (%)
销售费用	451.21	2.03	618.32	1.58	434.8	1.51	673.64	2.59
管理费用	1,783.44	8.02	3,515.00	8.95	1,850.93	6.44	1,240.39	4.77
财务费用	510.67	2.30	1,452.46	3.7	788.78	2.74	366.37	1.41
费用合计	2,745.31	12.35	5,585.78	14.23	3,074.51	10.69	2,280.40	8.77

注：上表比率为各期间费用与当期主营业务收入的比值。



2006年至2008年，公司期间费用总额及占主营业务收入的比重逐年增长，主要由于公司生产和人员规模扩大、人民币升值以及研发费用投入增加，管理费用和财务费用增长较快导致；2009年上半年，公司期间费用总额占营业收入的比例为12.35%，比2008年有所下降，主要原因具体分析如下：

#### （1）销售费用变动原因

公司2007年销售费用较2006年下降238.84万元，主要原因是公司供应主要客户产品品种和供应关系已稳定，因此适当进行了存货储备，采取海运方式代替了原来空运的送货模式，运输费用较2006年下降了275.62万元；2007年稳健的销售策略也使公司广告和其他销售费用有所下降。2008年销售费用同比增长42.21%，主要是销售收入增长所致，销售费用占主营业务收入比例为1.58%，与2007年相近。

2009年上半年出口销售收入增长较快，达到12,542.54万元，占2009年上半年主营业务收入的比重达到56.4%，出口销售的销售费用高于国内销售，故2009年上半年销售费用占主营业务收入的比重有所提高。

#### （2）管理费用变动原因

报告期内，公司生产规模快速扩充，管理要求和管理水平也随之逐步提升，因此公司管理成本增长较快，管理费用占营业收入的比重也逐年上升。

2007年度管理费用比2006年度增加610.54万元，增长了49.22%，主要原

因：（1）研发投入加大。公司为实现可持续发展加大了新产品的研发力度，2007年科研费用334.89万元，较2006年增加了213.64万元。（2）2006年8月公司的新办公楼建成，折旧增加较多。2007年，公司折旧达到295.09万元，较2006年增加了142.49万元，增长92.37%。（3）工资福利费用增加较大，2007年达到407.17万元，占当年管理费用的22%，比2006年同比增加81.36万元。

2008年，公司管理费用同比增加1,664.07万元，同比增长89.90%，主要原因是：（1）公司持续加大开发力度，开发液晶和医药类新产品为今后的产品结构调整作积极准备，2008年科研费用支出832万元，较2007年增加498.01万元。

（2）随着公司规模扩大，对安全和环保工作的投入加大，增加相关工作人员和设备，支出较2007年增加220.77万元。（3）随着公司生产经营规模的扩大，管理人员规模也随之扩大，同比增长44.52%，加上人员工资的增长，使得管理费用中的工资福利费大幅度增长，达到816.85万元，比2007年增加409.68万元。

2009年上半年，公司管理费用1,783.44万元，占主营业务收入的比例较2008年略有下降。

### （3）财务费用

报告期，公司处于经营规模的扩张期，固定资产投资增加，流动资金需求增加。公司购建固定资产等长期资产支出的现金，2009年上半年为6,847.23万元，2008年为6,135.33万元，2007年为7,529.54万元，2006年为4,015.69万元，除经营活动为公司扩张提供资金外，公司主要通过银行贷款筹措资金，2008年银行借款平均余额为11,438.03万元，2007年银行借款平均余额为8,171.50万元。2007年利息支出达到729.94万元，较2006年增长了102.11%，2008年利息支出达到1,335.61万元，同比增长82.98%。除受到贷款规模增加的影响外，2008年由于银根紧缩，为解决资金紧张问题，永太医化将收到的公司向其采购货物而开具的票据，向浙江泰隆商业银行贴现筹得现金10,580万元，也造成利息支出大幅增加。另外，2007年以来的连续加息也使得利息负担不断加重。

另外，近年来人民币对美元汇率一直处于上涨，2006年人民币对美元升值3.28%，2007年升值达到6.5%左右，人民币对美元升值一直到2008年下半年才趋于平稳。由于公司出口业务不断增长，基本以美元为结算货币，因此汇兑损失

增加了公司财务成本，2006至2008年汇兑损失分别为34.48万元、130.76万元和243.64万元。为减少汇率变化对公司的不利影响，公司逐步实施了相应措施：改变以美元为主的结算方式，逐步将美元、欧元相结合；与银行合作开展福费廷和远期结售汇业务，锁定部分外汇风险。

2009年上半年公司财务费用510.67万元，占主营业务收入的比例为2.3%，比2008年相应占比下降1.4%；占期间费用总额的比例为18.62%，比2008年相应占比下降7.38%。主要原因是，2009年上半年银行贷款政策较为宽松，公司大幅缩减了银行承兑汇票的贴现额度，仅向银行贴现了1,060万元。2009年由于汇率波动较小，汇兑损失仅为73.42万元。

#### （四）公司毛利率及变动情况

##### 1、报告期公司各类产品毛利率情况

产品	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	主营业务收入(万元)	毛利率	主营业务收入(万元)	毛利率	主营业务收入(万元)	毛利率	主营业务收入(万元)	毛利率
液晶化学品	5,952.60	45.77%	11,103.88	43.26%	8,074.28	46.16%	7,526.38	49.57%
医药化学品	11,768.91	17.31%	18,478.75	19.57%	8,912.59	28.82%	10,241.87	29.79%
农药化学品	3,725.65	22.70%	4,770.24	25.60%	5,629.37	26.48%	2,762.92	28.93%
其他化学品	790.55	19.04%	4,904.87	15.60%	6,122.17	16.09%	5,471.13	20.49%
合计	22,237.70	25.89%	39,257.73	26.50%	28,738.41	30.52%	26,002.30	33.47%

##### 2、毛利率变动情况分析

###### （1）综合毛利率变动分析

2007年综合毛利率为30.52%，比2006年下降了2.95个百分点，2008年综合毛利率为26.50%，比2007年下降4.02个百分点，报告期内公司综合毛利率出现持续下降，主要是受到了不利外部因素的影响：1、2007年7月1日起出口退税率由13%下调至5%，因此增加了公司成本；2、2006年以来，美元对人民币汇率持续下降，直至2008年下半年才趋于稳定，由于公司出口业务的主要结算货币是美元，因此减少了公司收入；3、2007年至2008年三季度，公司主要材料价格大幅度上涨，增加了公司成本；4、2008年下半年全球金融危机波及实体经济，公司面对的市场环境发生了较大的变化，市场需求的下降抑制了公司生产经营的正常增长。上述因素对公司产品的价格和成本产生了直接的影响，并进而



影响了公司毛利率。

2009 年上半年受到国家提高出口退税率、原材料价格下降、美元汇率稳定的影响，综合毛利率为 25.89%，与 2008 年基本相同。

公司为应对上述外部因素的不利影响，积极采取了如下措施：

1、调整产品结构，加大对利润贡献较高产品，以及受经济周期波动影响较小的产品的研发和产销力度。2008 年液晶化学品对公司毛利总额的贡献从 42.49%提高到 46.17%，医药化学品对公司毛利总额的贡献从 29.89%提高到 34.46%。

2、进一步深入挖掘“同一起始原料生产各种产品”的生产模式的潜力，提高生产环节中产生的副产品的综合利用率，生产出具有更高经济价值的其他产品，在降低总体生产成本的同时提高销售收入。

3、逐步将出口结算货币由美元改为美元、欧元等相结合。通过与银行合作开展远期结售汇和福费廷业务等，锁定部分汇率风险，降低汇率变动对公司业绩的影响。

由于上述外部因素分别通过产品价格和成本对公司毛利率产生影响，因此我们对公司 2006 至 2009 年上半年的价格变化和成本变化，并结合产品结构变化进行因素对比分析，得到三个直接因素对公司综合毛利率的具体影响，如下表所示：

影响因素 \ 对比年份	2009 年——2008 年	2008 年——2007 年	2007 年——2006 年
产品结构	-0.48%	1.97%	3.08%
产品价格（包含价格调整和汇率变化的影响）	-9.72%	1.54%	-4.72%
产品成本（包括原材料价格变化和出口退税率变化的影响）	9.59%	-7.53%	-1.31%
综合影响	-0.61%	-4.02%	-2.95%

注：1、产品结构影响是在假定产品价格和成本不变的情况下，由于产品品种和销量的不同对毛利率产生的影响。

2、产品价格影响是在当期产品结构下，假定成本不变，价格变动对毛利率的影响。

3、产品成本影响是在当期产品结构和价格下，成本变动对毛利率的影响。

以上分析可以看出，产品价格因素是 2007 年毛利率下降的主要因素，主要



是因为公司为了占据市场，主动降低了 2,3,4-三氟硝基苯等产品的价格；产品成本因素是 2008 年毛利率下降的主要因素，主要是因为 2008 年原材料价格的上涨幅度较大。而报告期内公司通过产品结构调整，内部挖潜等措施应对外部不利因素，则对毛利率起到了积极的作用。2009 年上半年，由于原材料价格下降导致成本降低，同时也使产品销售价格下降，产品价格因素和产品成本因素的变化相互抵消，综合毛利率未发生明显变化。

## (2) 各类产品毛利率变动分析

### 1) 液晶化学品

液晶化学品产品毛利率较高，盈利能力强。报告期内，该产品毛利率相对稳定在 43% 以上，毛利率的小幅波动主要是销售的液晶化学品的产品结构略有不同所致。公司将根据市场的变化调整产品结构，本次募投项目的建成也将会进一步提升液晶化学品的盈利能力。

### 2) 医药化学品

医药化学品 2007 年、2006 年毛利率在 28%—30% 之间。主要原因是公司 2006 年对主导产品 2,3,4-三氟硝基苯的生产工艺进行了技术改造，通过产品链延伸，减少了初级产品的销售，提高了产品的毛利率。

2008 年医药化学品毛利率出现大幅下降，为 19.57%，主要原因是：受到出口退税率下调以及人民币升值的影响，尤其是 2008 年下半年，金融危机引发全球市场形势发生变化的影响，公司的生产和销售规模下降，导致产品成本上升，压缩了利润空间，总体上产品毛利率下降。为应对不利环境，公司利用综合性生产平台，以需求为导向，根据市场调整产品结构，加大了受金融危机影响较小的医药化学品的生产和销售。主要产品中 2,4-二氯-5-氟苯乙酮的销售大幅度增加，2008 年销售量为 931 吨，是 2007 年 3 倍，实现收入 5,038 万元，占医药化学品收入的 27.26%，该产品毛利率较低（15.6%），由于低毛利率产品份额的加大，从而影响了医药化学品的综合毛利率。

2,4-二氯-5-氟苯乙酮是广谱抗菌消炎药环丙沙星的核心原材料，消炎药的市场比较稳定，受到经济波动的冲击较小，在目前的环境下，尽管产品毛利率较低，

但是能够为公司提供相对稳定的利润来源。另外，2,4-二氯-5-氟苯乙酮也是公司的战略性产品，在联产技术下该产品的生产能够为2,3,4-三氟硝基苯的生产提供支持，通过充分利用生产2,3,4-三氟硝基苯过程中的副产品，减少浪费，降低生产成本，而2,3,4-三氟硝基苯又是公司多种产品生产的原料，所以2,4-二氯-5-氟苯乙酮的生产从产品战略和产品成本的角度提高了公司产品的综合竞争优势，其生产是必要的。另外，3-氯-4-氟苯胺、2,4-二氯氟苯和间二氟苯等产品毛利率分别为16.58%、16.72%和17.58%，该三种产品收入占医药化学品收入的17.58%。

2009年上半年，医药化学品毛利率为17.31%，主要产品中2,4-二氯-5-氟苯乙酮实现收入3,691万元，占医药化学品收入的31.36%，低毛利率产品份额的继续加大影响了医药化学品的综合毛利率。

### 3) 农药化学品

农药化学品2009年上半年、2008年、2007年、2006年销售毛利率分别为22.70%、25.60%、26.48%、28.93%，波动较小，其主要原因是2006年以来，公司成功开发了巴斯夫和日本住友化学等客户，新增3,5-二氟苯胺和2,4-二氟硝基苯等产品，占当年农药化学品收入的45.43%，公司农药化学品销售相对集中，而且产品结构和销售价格稳定、毛利率较高，因此，公司农药化学品毛利率较高，而且保持稳定，随着销量的增加产品毛利率逐渐趋于平均化。

### 4) 其他化学品

其他化学品是公司根据客户需要和市场情况开发生产的化学产品，其毛利率随产品不同波动较大。报告期内，2009年上半年毛利率为19.04%，2008年毛利率为15.60%，2007年毛利率为16.09%，2006年毛利率为20.49%。2006年销售主要用于石油化工领域的五氟溴苯产品1,679.29万元，占其他化学品的30.69%，由于该系列产品毛利率较高，大大提升了当年其他化学品的毛利率；2007年五氟溴苯产品占其他化学品的比例下降为12.87%，其他化学品的毛利率也随之下降，2008年五氟溴苯产品占其他化学品的比例为16.67%。

## (五) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益发生额较少，主要为非流动资产处置损益、政

府补助、营业外收入和支出。2006年、2007年、2008年和2009年1-6月非经常性损益净额分别为24.22万元、78.64万元、154.35万元和175.1万元。

报告期非经常性损益较小，对公司经营成果无重大影响。具体非经常性损益明细表参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“六 财务报告事项”相关内容。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 报告期内重大资本性支出情况

公司报告期内发生的资本性现金流出情况如下表：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年	合 计
投资活动现金流出	6,847.23	6,285.33	7,539.54	4,015.69	24,687.79

报告期内资本性支出，扣除2007年度投资支出10万元，其余全部用于技术改造、构建固定资产、无形资产等，投资合计17,253.15万元。主要资本性支出如下：

(1) 2006年新增资本性支出主要为：增建公司新办公行政区、扩建二氟硝基苯、3,4,5-三氟苯酚等生产线、增建3,4-二氯硝基苯生产线等共支出4,015.69万元。

(2) 2007年新增资本性支出主要为：新建滨海新行政办公区、液晶中试车间工程、2,4-二氯氟苯工程、苯乙酮一期工程、溴化车间工程等支出4,909.59万元；土地使用权2,629.95万元。

(3) 2008年新增资本性支出主要为：新建滨海办公楼、液晶中试车间、四氟产品工程、苯乙酮二期工程等支出5,697.92万元，以及预付设备款项。

(4) 2009年上半年新增资本性支出主要为：募集资金项目、环保工程、中试设备调试、扩建3,-二氯硝基苯项目等支出5,921.33万元，以及预付部分设备款项。

上述新增资本性支出增加了公司产品生产能力和科研能力，促进了企业产品结构向高附加值产品的转换，为公司产品市场份额的提高、竞争力的提高和未来

持续发展奠定了基础，并产生了良好的经济效益。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见其他的重大资本性支出计划。本次募集资金项目对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、其他事项说明

详细情况请见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”。

## 五、业务发展趋势及盈利前景

### 1、氟化工行业发展迅速，公司未来发展潜力巨大

氟化工行业是化工行业中增长迅速的一个细分行业。我国拥有丰富的氟石资源，发展氟化工有着得天独厚的优势。十五期间，全球氟化工产品销售额的年均增长率为3%-4%，2005年销售额已达到150亿美元，品种接近万种，产量超过200万吨。加入WTO以后，随着国际氟化工业向我国转移，我国氟化工行业增长迅速，年均增长率超过15%。

随着全球氟化工产业的稳步发展，新的应用领域被不断拓展，氟化工产品作为性能独特的新材料对汽车、电子电气、航天航空、生命工程等尖端产业、支柱产业乃至人们日常生活用品的发展都起到了重要的支撑作用。而中国经济的持续高速发展，特别是汽车、医药、电子信息、建筑与石油化工业的迅猛发展，为氟化工提供了广阔的市场空间。

我国十一五规划，明确提出“要优化发展基础化工原料，积极发展精细化工”。受益于我国氟化工行业的发展机遇，作为拥有完整有机氟生产平台优势和独特工艺优势的公司未来将获得超越行业发展的机会。

### 2、公司具有良好的盈利前景

公司坚持以市场为导向，依靠多年以来构建的综合性生产平台，继续做深、做透氟化工行业中的精细氟化学品子行业，继续加快产品结构调整步伐，加大在新技术、新工艺、新产品开发方面的投入，积极推进本公司产品向多样化、高档化方向发展，进一步扩大高技术含量、高附加值、高单价的产品的生产和销售规模，使其占据本公司营业收入的主导地位，将有助于增强本公司的核心竞争力，提高本公司的整体盈利水平。同时，公司将根据国内和国际市场需求状况，积极开拓新市场、发展新客户，不断扩大本公司的生产经营规模，提高产品的市场占有率。

### 3、与技术院校的合作

公司与浙江大学、浙江工业大学等建立了良好的合作关系，其中与浙江工业大学建立了省级的医药化工研发中心，与浙江大学每年都有一定的技术开发合同在执行。上述与高校的良好合作关系，使得公司能够得到来自高校权威化工专家的技术支持，了解国际、国内行业发展的最新动态。

### 4、与国际知名化工企业的合作

在氟化工行业方面，由于中国具有生产成本的优势、氟矿石资源的优势、产业集群的优势，随着经济全球化的发展，国际氟化工产业越来越向中国转移。在已有的产品供销基础上，目前公司正在积极与欧洲、美国等国家的知名化工和医药企业洽谈合作事宜。如果本公司能够与上述公司达成合作协议，将对公司产品全面进入国际规范市场，进一步提高产品的盈利能力，获得稳定的收入和利润起到重大作用。

### 5、未来募集资金项目的影响

本次募集资金到位后，公司在液晶化学品和医药化学品生产方面，扩大了产能，提高了市场占有率、产品的技术含量和附加值，同时为今后进一步延伸产业链，向高端产品迈进做好了充分的技术准备。新产品顺利达产后，将进一步改善产品结构，提高公司的盈利水平。

## 六、本公司主要财务优势及困难

### （一）主要财务优势

1、本公司整体资产质量优良，设备先进，资产结构有利于主营业务的快速增长，有利于增强本公司核心竞争力和持续发展能力。

2、本公司主营业务突出，资产运营效率较高，盈利能力较强，各项收益指标均保持了较高的水平，随着募集资金项目的投产，公司高附加值液晶化学品和医药化学品生产运营扩大，本公司盈利能力和竞争能力还将提高。

3、作为液晶和医药化学品生产的重要企业，本公司在产品质量、生产规模、技术和工艺上已经形成了较为明显的优势，在客户中树立起了良好的信誉，形成了较稳定的客户群。

4、本公司财务管理制度健全，制定了严格的成本核算制度和费用控制制度，产品成本和期间费用得到了有效控制，进一步增强了本公司的盈利能力。

### （二）主要财务困难

虽然公司近几年经营状况良好，盈利能力较强，资产逐年增加，生产能力不断增强，在一定程度上保证了公司持续的盈利能力和成长性，但是不断增加的生产能力仍不能满足市场对公司产品的需求，需要增加资本性投入。从过去三年的业务经营与现金流量情况看，本公司业务发展所需资金均依靠自身的利润积累和银行借款，融资方式的单一限制了公司生产能力的扩大，同时也影响了公司新产品的开发和新技术的研究。资金瓶颈将会制约本公司的发展。若公司能成功上市，可为公司扩大业务规模提供强大的项目建设资金支持，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力，有利于公司的发展壮大。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行当年和未来两年的发展计划

#### （一）整体发展战略

坚持“以市场需求为导向，以技术创新为核心，以品质提升为保证，以高附加值为目标”的经营方针，立足于氟精细化工行业，充分利用已经积累形成的竞争优势，致力于氟精细化学品的研发、生产与销售，不断加强技术创新，提高综合技术水平，与该领域国际先进医药、化工企业建立深入、共赢的合作伙伴关系，将公司打造成氟精细化工全球市场的知名品牌，使公司成为氟精细化工产品全球供应链不可分割的组成环节和世界重要的氟苯化合物供应商。

#### （二）主要经营目标

未来两年，公司将继续立足于氟精细化工行业，以现有业务和产品为基础，加强公司产品链的延伸开发，进一步丰富产品结构，提升高附加值产品的比重，同时通过加大技术开发投入、提升公司品牌知名度、完善人才引进制度和企业激励机制等措施，进一步强化公司竞争优势，继续做强做大主业。

本次募集资金投入的 TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目将是未来两年内公司工作的重点，公司将调动人力、物力等众多优势资源确保项目的顺利建成达产，为公司整体战略目标的实现奠定坚实的基础。

#### （三）市场发展计划

公司自成立以来一直从事氟精细化学品的研发、生产与销售，同该领域的国际高端医药与化工企业建立了稳固的合作伙伴关系，并加入了它们的全球产品链生产环节，成为这些国际大公司全球业务中不可分割的一部分。在未来，公司将继续加强与现有重要客户的合作关系，承接更高端产品的生产工作，更深入地融入其全球产品链。

公司将及时跟踪科技前沿，开发新产品，拓宽同一产品的应用范围，积极开



发新的客户，扩大销售渠道和销售对象。由于原料供应、生产成本等方面的优势，全球氟精细化工产业向中国转移已经成为一个趋势，公司将抓住这一全球产业重新分工和产业转移的机遇，积极开拓市场，努力发展和壮大自己。

#### **（四）技术创新计划**

公司技术创新包括两方面：新产品研发和新工艺路线的开发。

目前，公司拥有较强的技术研发能力，先后与浙江工业大学合作建立了“浙工大永太医药化工研发中心”、与浙江大学合作设立了“联合实验室”，并在北京中关村生物科技园设立了“浙江永太科技电子材料研究中心”，建设完成了“永太氟精细化学品省级高新技术研究开发中心”，进行新产品开发、化工新工艺的研究工作。为公司研究开发国际前沿的高附加值氟精细化学品、提升公司氟精细化学品的整体科技含量奠定了基础。公司已经取得两项发明专利，并正在申请八项发明专利。

公司将在“省级高新技术研发中心”的基础上，投资建设国家级技术研发中心，继续保持和强化公司在技术上的优势。此外，在强化企业自主研发的同时，公司将继续加强与国内科研院所的合作，走强强合作，联合研发之路。

#### **（五）产品开发计划**

氟精细化学产品是近年来兴起的新产品，多作为液晶、医药、农药产品的中间体，应用领域非常广泛。公司将继续坚持在氟精细化学品领域内的做深做强。

公司将在目前几大系列产品的基础上，充分发挥研发实力，继续延伸产品链，开发高附加值产品，提高公司高附加值产品的比重。

此外，在时机成熟后，公司计划将产品进一步向终端产品延伸，在医药中间体的基础上，尝试进入原料药生产领域。

#### **（六）绿色生产计划**

在快速发展的同时，公司坚持节能降耗、绿色生产的理念，开发新产品、新工艺，探索最佳工艺路线，降低单位产品的能耗、物耗，走清洁化、生态化生产的可持续发展道路。

公司成立以来,投入大量资金转向生产附加值高、污染小的有机氟系列产品,同时不断对生产设备、环保设备进行了更新、改造和升级。2005年,公司进行清洁生产和环境综合治理;2006年,公司进行生态化改造整治;2007年,公司建成了一座日处理废水600吨的废水处理设施及相应的废水预处理设施,建成了每小时处理15,000m<sup>3</sup>废气中心及相应的预处理废气设施;建成了设有防渗管沟和负压换气系统100m<sup>2</sup>固废堆放场。本次募集资金项目投资中有3,450万元用于环保设施的建设,占全部投资的12.44%。

公司计划通过如下措施,继续促进企业和环境的和谐发展,树立环境友好企业形象。

1、研究先进的绿色生产工艺,采用连续化和管道化反应,以及自动化控制设备,实现清洁生产和安全生产。

2、开展节能降耗减排工作,在氟化工序引进国外蒸馏溶剂工艺,减少熔剂用量90%,既降低溶剂用量减少排放也降低能耗。通过氟化废渣回收利用,可以生产高纯度氯化钾作为商品销售,另外还可以生产氟化钾,作为本公司主要原料使用,实现了对副产品进行了综合利用,达到循环经济目的。

3、继续进行产品结构优化,向更高附加值、吨位小、污染小的产品方向发展,逐步淘汰吨位大,附加值低或污染大的产品。

### **(七) 人力资源开发计划**

要持续保持公司的创新能力和竞争实力,人才是关键。公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划,通过不断引进人才和持续的培训计划,建立一支高素质的人才队伍。

1、强化技能培训,聘请各方面的专业组织及人士举办各类技能培训班,抓好职工岗前、岗中的业务技术培训质量,并利用各种专业和内部的上岗考试,提高全体员工的综合素质水平。

2、引进吸收各类专业技术及管理人员。随着公司新项目的建成,引进和培养化工工艺与设备、电气工程、工业自动化控制、企业管理、金融、营销等专业人才成为人力资源开发的重点。公司将与国内的知名大专院校建立密切的联系,

从中选择公司需要的优秀人才，并积极创造条件，使公司的人才能发挥各自的长处，使公司的研发和生产能力进一步增强。

3、充实壮大科研开发中心人员队伍，提高科研开发的能力，吸取国内外先进经验，推广使用先进的生产技术，为生产经营做好支持。

4、根据有关法律法规的要求，待时机成熟后对公司骨干员工推出股权激励计划，提高骨干员工工作的积极性，增强公司的凝聚力。

## **（八）再融资计划**

本次发行如能顺利实施，所募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度，公司将依据产品的经济效益状况与整体项目规划，在有利于公司的长期发展与保证全体股东利益的前提下，合理选择证券市场工具、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品开发、生产规模的扩大，以及流动资金的补充等。

## **二、发展计划的假设条件和面临的主要困难**

### **（一）上述发展计划依据的主要假设条件**

1、本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，并且没有对本公司发展产生重大影响的不可抗力的现象出现；

2、本公司所在行业与市场处于正常发展的状态下，各主导产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化。

3、公司本次发行募集资金及时到位。如果资金到位不及时，公司通过其他渠道融资将可能影响到项目实施进度。

4、本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划开工建设并顺利投产。

5、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

### **（二）面临的主要困难**

实施上述发展计划的主要困难是人才的引入，虽然目前公司已经拥有了一支具有很强战斗力的人才团队，但是生产经营规模的迅速扩张对公司的人才引入提出了更高的要求，专业人才尤其是高级技术人才和管理人才的聘用成为关键因

素。

此外，在业务快速扩张和资金运用规模扩大的背景下，本次募集资金到位后公司净资产规模将大幅上升，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面也将带来新的挑战。

### 三、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系

公司现有业务是上述发展计划的实施基础，发展计划是公司现有业务向产品链更高端环节的延伸，提高产品附加值的重要举措。

公司所处行业的现状与发展特点决定了公司应该始终以技术创新为核心，强化自主创新与工艺研发，不断增强新产品开发的力度，以增强延伸产品链、承接更高端产品生产任务的能力；另一方面，公司需要凭借技术实力与生产规模，进一步巩固并发展与现有关键客户的合作关系，更深地契入其全球产品链生产环节，分享行业迅速发展的收益。

本次募集资金项目的实施，将延伸公司核心产品——液晶化学品的产品链，大幅提高公司该类产品的附加值；同时，公司自主研发并申请专利的西他列汀侧链生产工艺的巨大经济效益将得到实现，并推动其向该产品链更高环节的延伸。此外，公司还将凭借本次募集资金项目的实施，进一步发展与国际高端医药与化工企业的合作伙伴关系，为未来业务范围的进一步拓展夯实基础。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 预计募集资金总量及运用

经公司第一届董事会第七次会议及 2008 年第一次临时股东大会、第一届董事会第十三次会议及 2009 年第一次临时股东大会审议批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股），发行数量为 3,350 万股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

公司本次发行股票所募集的资金将全部投资于 TFT 液晶系列高技术产业化项目和西他列汀侧链高技术产业化项目。

#### (二) 募集资金投资项目的资金预算

本次募集资金投资项目的轻重缓急程度按以下顺序排列，各项目投资额、时间进度及项目履行的备案情况如下：

单位：万元

项目名称	项目资金投入时间进度		项目实际投资额	预计募集资金投入	项目备案情况
	第一年	第二年			
TFT液晶系列高技术产业化项目	11,029.41万元 (其中土地出让金2,080万元)	16,699.42	27,728.83	25,648.83	临发改备【2007】84号
西他列汀侧链高技术产业化项目	5,138.96(其中土地出让金415.28万元)	—	5,138.96	4,723.68	临发改备【2007】85号
合计	16,168.37	16,699.42	32,867.79	30,372.51	—

注：(1) 第一年是指募集资金到位日后的 12 个月内，第二年是指募集资金到位日后的第 13 个月至第 24 个月。(2) 上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

TFT 液晶系列高技术产业化项目主要以公司现有液晶化学品的生产、技术和市场为基础，对公司现有等级液晶化学品进行深加工，延伸相关产品链，丰富公

司液晶化学品的产品系列。本项目产出的液晶化学品可以直接用于调制液晶材料（液晶显示器的核心部件），产品拥有更高的产品附加值，具有良好的市场前景。

西他列汀侧链高技术产业化项目是在公司现有西他列汀侧链（II型糖尿病新药的重要原料）生产的基础上，对公司西他列汀侧链产品生产能力进行扩张，以满足未来需求增长的需要。

上述项目预计总投资 32,867.79 万元，其中项目涉及的土地购置费用 2,495.28 万元，公司已经利用自有资金先期投入，不再占用本次募集资金额度，因此上述项目所需本次募集资金投入共计 30,372.51 万元。

本次募集资金将全部投入上述项目，如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决资金缺口；如果本次募集资金满足上述安排后仍有多余，多余部分将用于补充公司流动资金。

为保证上述募集资金投资项目能够按时建成投产，尽早实现盈利，公司将根据各项目的实际进度，适当安排银行贷款用于项目建设，本次募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及偿还先期支付的银行贷款。

为把握市场先机，上述项目已经开工建设，截至 2009 年 6 月 30 日，共投入资金 4,742.99 万元，其中土建施工投入资金 3,752.35 万元，预付设备款 990.64 万元。

## 二、募集资金投资项目与主营业务的关系

### （一）TFT 液晶系列高技术产业化项目

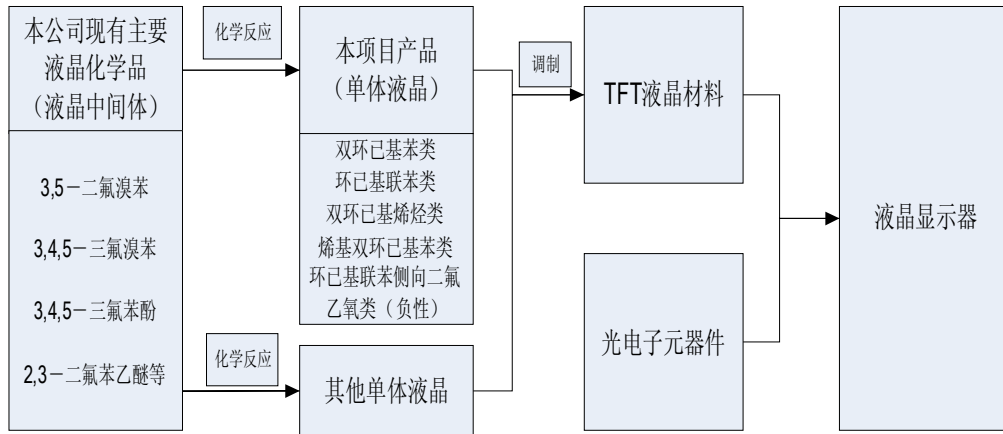
本项目主要是以公司现有液晶化学品的生产、技术和市场为基础，通过对公司现有的液晶化学品的深加工实现公司相关产品链的延伸，丰富公司液晶化学品的产品系列。本项目产出的液晶化学品可以直接用于调制液晶材料，产品处于比公司现有液晶化学产品更高的层次，拥有更高的产品附加值，具有良好的市场前景，可以形成公司新的利润增长点。

本项目实际产出五种液晶化学品，包括双环己基苯类液晶化学品（L1）、环己基联苯类液晶化学品（L2）、双环己基烯烃类液晶化学品（L3）、烯基双环己基苯类液晶化学品（L4）、环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品（L5），



该等产品具有不同的物理性能，分别作为调制液晶材料的重要组成部分，满足液晶材料对不同显示性能的要求。

本项目产品与公司现有主要液晶化学品在产品链上的位置关系如下图：



## (二) 西他列汀侧链高技术产业化项目

本项目是在公司现有西他列汀侧链生产的基础上，根据市场需求状况，对公司西他列汀侧链产品生产能力进行扩张，以满足未来需求增长的需要。

本项目生产的西他列汀侧链是用于生产西他列汀的重要化学品，西他列汀 (sitagliptin) 是美国著名制药厂商生产的用于治疗 II 型糖尿病的新药，自 2006 年 10 月上市以来，市场反应良好，其销售保持着很高的增长速度，据预测，至 2010 年西他列汀占世界主要糖尿病治疗药物的市场份额将超过 20%，成为世界主要的糖尿病治疗药物之一。西他列汀广阔的市场空间为作为其重要原料的西他列汀侧链提供了市场保障。据安邦集团统计数据，2008 年第一季度西他列汀销售收入达到 2.72 亿美元，同期上涨 212%，展现出十分强劲的增长趋势。

## 三、募集资金投资项目的必要性和市场前景

### (一) TFT 液晶系列高技术产业化项目

#### 1、项目实施的必要性

由于技术、成本等方面的优势，TFT 液晶显示器已经成为显示器之主流，预计到 2010 年，TFT-LCD 将占据显示器领域 90% 的市场份额，达到 1,100 亿美元，占有绝对统治地位。作为液晶显示器关键原料的液晶材料市场前景十分光明。



由于液晶材料产业链较长,在终端混配制成液晶材料之前的生产过程中会涉及到多种液晶化学品,液晶材料制造商参与的生产环节越多,其生产管理越复杂、存货品种越多、价值量越高,导致存货周转率下降,成本相应提高。为实现专业化分工,优化管理,提高盈利,国际主要液晶材料制造商正在或已经将液晶材料中间生产环节外包,从自己加工转为外购液晶化学品,以充分利用专业化分工,通过转移部分中间工序降低成本,提高自身的利润水平。

这种产业转移为中国液晶化学品行业的发展创造了市场空间。另外,我国也是 TN、STN 液晶材料的主要生产国,永生华清生产的 TN 液晶材料占有世界市场份额的 60%,并正在大力发展 TFT 液晶材料,已成为世界第三大液晶材料制造商。依托原料供应优势与国家产业政策的支持,未来国内液晶材料制造业的成长也使我国液晶化学品的需求增长拥有不可低估的前景。

因此,基于液晶化学品市场良好的成长性,以及液晶材料行业产业转移的大趋势,公司有必要投资建设 TFT 液晶系列高技术产业化项目,在巩固公司现有液晶化学品市场地位的同时,掌握先机从而形成公司在液晶化学品领域新的竞争优势。

## 2、产品及应用领域简介

本项目的产品共有五种,包括双环己基苯类液晶化学品(L1)、环己基联苯类液晶化学品(L2)、双环己基烯烃类液晶化学品(L3)、烯基双环己基苯类液晶化学品(L4)、环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品(L5),均为调制液晶材料用的重要原材料,主要应用于调制 TFT 液晶材料,同时也是高档 TN、宽温 TN、STN 液晶材料的主要原材料。

## 3、TFT 液晶材料行业发展趋势

液晶材料是一种具有固体与液体某些特征的液体状物质材料,其像磁场中的金属一样,当受到外界电场影响时其分子会产生精确的序排列,如果对分子的排列加以适当的控制,液晶分子将会允许光线穿透。根据光线穿透液晶材料的路径可由构成它的分子排列来决定的这一固体特性,1968 年,美国发明了动态散射液晶显示(DSM-LCD)技术,紧接着于 1971 年发明了扭曲向列液晶显示器(TN-LCD),使这种 1888 年就发现的材料得以大发展。

从第一台 LCD 的诞生以来，短短 20 多年，液晶显示器技术飞速的发展，从 TN-LCD（扭曲向列型）发展到 STN-LCD（超扭曲向列型），再到 TFT-LCD（薄膜式晶体管型）。

目前这三种技术都仍在广泛应用，但是由于 TN-LCD 和 STN-LCD 显示容量的缺陷正在逐渐被 TFT-LCD 所取代。

随着技术的飞速发展，TFT-LCD 所要求的液晶材料也快速发展。在 TN、STN 液晶显示中广泛使用的端基为氰基的液晶材料，如含氰基的联苯类、苯基环己烷类液晶，尽管其具有较高的介电各向异性以及良好的电光性能，但含端氰基的化合物易于引入离子性杂质，电压保持率低，其粘度高，无法满足 TFT-LCD 液晶的要求。经反复验证只有含氟的液晶化学品才能满足上述条件的，适用于制作 TFT-LCD。近十年来，几乎所有向列相液晶材料的开发都是含氟液晶化学品，其混合液晶材料的开发也大都是含氟液晶化学品组成。同时含氟的液晶化学品也可作高档 TN、宽温 TN、STN-LCD 的原材料。

出于降低成本等的考虑，国际主要液晶材料制造商正在或已经将液晶材料中间生产环节外包，从自己加工转为外购液晶化学品，以充分利用专业化分工，通过转移部分中间工序降低成本，提高自身的利润水平。

这种产业转移为中国液晶化学品行业的发展创造了市场空间，目前中国已经成为世界液晶化学品的主要供应国，在全球液晶材料产业链中占据着重要地位。

#### 4、本项目产品的市场容量

TFT 液晶系列高技术产业化项目产品（L1-L5）为 TFT 液晶材料的关键原材料，应用于 TFT-LCD、高档 TN、宽温 TN、STN-LCD 的液晶材料的制造。

2002 年起平板显示技术（FPD）已经超越传统显示技术（CRT）成为市场主流，由于技术、成本等方面的优势，TFT 液晶显示器（TFT-LCD）又是平板显示器之主流。2008 年全球液晶电视出货量为 10,504 万台，超过 CRT 电视，占电视总出货量的 51.3%。清华大学有机光电子与分子工程教育重点实验室液晶研究室《液晶材料发展趋势研究报告》显示，预计到 2010 年，TFT-LCD 显示器将占据显示器领域 90% 的市场份额，达到 1,100 亿美元，占有绝对统治地位。与之相对

应的 TFT 液晶材料销售量也将跟随下游显示器行业高速度增长，市场前景十分光明。（详见本招股说明书第六节 业务与技术 三、公司所处细分行业情况（三）公司所处细分行业的市场情况 1、液晶化学品）

TFT 液晶材料一般由 10~20 种液晶化学品组成，根据 TFT-LCD 对液晶材料性能要求不同，其液晶化学品组成也不相同。但是无论各种液晶材料的配方如何多样化，根据手机、桌面电脑、笔记本电脑和电视的用途，其各项显示所需要的主体成分基本相同。本项目所涉及的五类液晶化学品的未来市场需求趋势如下：

#### （1）双环己基苯类液晶化学品（L1）

此类液晶化学品主要包括烷基环己基环己基二氟苯和烷基环己基环己基三氟苯。

烷基环己基环己基二氟苯具有一定的极性，旋转粘度稍高，液晶相温度范围较宽，但折射率各向异性较小，在过去和现阶段有广泛的应用，主要是降低液晶的折射率各向异性，提高液晶相的温度范围和液晶的极性。

烷基环己基环己基三氟苯的极性较高，目前主要应用于需要较高极性，旋转粘度稍大的中小尺寸 TFT 液晶材料中。

依据 LCD 显示行业及 TFT 液晶材料市场的发展趋势，2010 年全球 TFT 液晶材料市场对双环己基苯类液晶化学品的需求量约为 43.6 吨。

#### （2）环己基联苯类液晶化学品（L2）

此类液晶化学品主要包括烷基环己基二氟联苯与烷基环己基三氟联苯。

烷基环己基二氟联苯的折射率各向异性高，目前应用于各类 TFT 液晶材料中，由于它的折射率各向异性适应将来液晶盒盒厚变薄的趋势，以满足显示响应速度加快的需要，预计未来的发展趋势是该类化学品在 TFT 液晶材料中的用量将得到提高，应用将更为广泛。

烷基环己基三氟联苯的极性大，折射率各向异性高，旋转粘度稍高，特别是清凉点较低，对于提高液晶的工作温度范围有一定的影响。预计该化学品将广泛地应用于 TFT 液晶材料中，但是含量将保持相对稳定。

依据 LCD 显示行业及 TFT 液晶材料市场的发展趋势，2010 年全球 TFT 液晶材料市场对环己基联苯类液晶化学品的需求量约为 69.7 吨。

### (3) 双环己基烯烃类液晶化学品 (L3)

在 TFT 液晶材料的配方中,首先需要加入具有较低熔点的液晶化学品,这类液晶化学品主要是用作溶剂,溶解其他具有较高熔点和清亮点的液晶化学品。双环己基烯烃类液晶化学品是目前实际应用的液晶化学品中旋转粘度最小的液晶稀释剂,具有很好的溶解能力,能够极其有效地降低 TFT 液晶的粘度,实现快速响应。

作为溶剂使用的液晶化学品在液晶显示中几乎具有不可替代的地位,随着 TFT 液晶显示响应速度要求的提高,该类化学品的用量也不断增长,作为主要溶剂的双环己基烯烃类液晶化学品的市场容量也将不断扩大。

预计 2010 年,全球液晶材料市场对双环己基烯烃类液晶化学品的需求量约为 148.6 吨。

### (4) 烯基双环己基苯类液晶化学品 (L4)

该类液晶化学品中具有代表性的是乙烯基环己基甲苯,具有良好的溶解性、熔点低、清亮点高、液晶相温度范围宽、弹性常数高,以前广泛应用于高档 TN 和 STN 液晶材料中。现在由于其良好的性能,已广泛应用于 TFT 液晶材料中,以提高液晶材料的清亮点,降低粘度,特别是调节液晶的弹性常数值,从而调节液晶的阈值电压和对比度。目前,它在几乎所有的 TFT 液晶材料中都得到广泛的应用。

预计 2010 年,全球液晶材料市场对烯基双环己基苯类液晶化学品的需求量约为 81.6 吨。

### (5) 环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品 (L5)

除溶剂类液晶化学品外,真正应用于负性液晶(MVA-TFT)中的液晶化学品较少,环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品是目前应用最为广泛的品种,在 MVA-TFT 液晶中的含量达到 30%以上。它作为提高清亮点的液晶化学品,可以提高液晶的负极性,降低工作电压,同时折射率各向异性较大,能够适应液晶盒盒厚变薄的显示技术需要。

预计 2010 年,全球负性液晶材料市场对环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品的需求量约为 87.8 吨。

## 5、公司开拓市场的措施

作为重要的氟液晶化学品供应商，公司在多年的生产经营中形成了广泛稳定的客户体系，与包括德国默克在内的国际国内的液晶材料生产商和贸易商建立了长期合作关系，公司液晶化学品的销售稳定增长，2004年实现销售3,076万元，到2008年实现销售11,103万元，增长了261%。因长期合作关系形成的稳定的销售渠道，为本项目产品的销售提供了保障。

在巩固现有市场的同时，公司积极开拓新市场，一方面围绕老客户，通过提高服务质量，丰富产品结构，在保证销售稳定的基础上，力争实现持续销售增长，并通过产品链的延伸形成多层次的合作；另一方面，公司销售团队主动出击，积极与国内外主要液晶材料生产商接触，通过样品试用、邀请客户到公司现场考察等方式取得客户对公司液晶类产品的认可，建立新的销售渠道。目前，公司已经和国内最大的液晶材料生产商永生华清签署了《合作协议》，就液晶化学品的生产和采购达成合作意向，永生华清将在充分考虑市场价格的基础上优先购买公司的相关液晶产品，产品类型包括本项目所生产的产品。

原材料供应商在环境保护、质量控制等方面的制度建设和实际执行情况，也是国际大公司在确定供应商时候的重要参考依据。因此，公司在积极开拓渠道的同时，公司努力加强内部规范管理，建立全面规范的环境保护、质量控制，以及安全生产等生产保证系统，生产过程中严格按照ISO14001环境管理体系和ISO9001质量管理体系的规程进行，从而为新市场的开拓提供后台保证。

## 6、市场竞争

本项目所开发的L1~L5系列TFT-LCD液晶化学品是新型TFT-LCD液晶材料的关键中间体，国内尚无生产商形成规模化生产。

目前L1~L5系列产品在国外以液晶材料制造商自己加工为主，但是由于液晶材料生产环节较多，其生产管理复杂、存货品种多、价值量高，资金占用较多，成本相应提高。国际主要液晶材料制造商正在或已经将有关液晶材料中间生产环节外包，从自己加工转为外购液晶化学品，以充分利用专业化分工，通过转移部分中间工序降低成本，提高自身的利润水平。这种产业转移为本项目产品提供了良好的市场机会。

### (二) 西他列汀侧链高技术产业化项目

#### 1、项目实施的必要性



国际糖尿病流行病学研究显示,全球已经诊断的糖尿病病人约为 1.94 亿人,根据预测,到 2025 年,全球糖尿病人数将增加到 3.33 亿,上升将近 72%。从全球来看,糖尿病的患病率在未来都将继续增长。糖尿病分为 I 型糖尿病和 II 型糖尿病,其中大多数是 II 型糖尿病。

西他列汀是治疗 II 型糖尿病患者的特效新药,该药已于 2006 年 8 月获得美国食品药品监督管理局(FDA)的批准。自 2006 年 10 月上市以来,市场反应良好,上市当年实现销售收入 4,200 万美元。据预测,至 2010 年西他列汀占世界主要糖尿病用药物的市场份额将超过 20%,成为世界主要的糖尿病用药物之一。

公司与该产品的中国境内代理商签署了长期合作协议,从 2007 年开始生产并销售西他列汀的重要原料西他列汀侧链产品,目前公司通过调整其他产品产能形成西他列汀侧链生产能力远不能满足协议要求。

因此,基于良好的市场空间和稳定的销售渠道,公司有必要进行该项目建设,从而形成新的西他列汀侧链生产能力。

## 2、产品及应用领域简介

本项目产出产品为西他列汀侧链,该产品是用于生产西他列汀的重要化学品。西他列汀(sitagliptin)是 2006 年上市的用于治疗 II 型糖尿病的新药,市场前景广阔。

## 3、本项目产品的市场容量

根据预测,到 2025 年,全球糖尿病人数将增加到 3.33 亿,上升将近 72%,其中非洲的增长率最快,为 98%;第二是中东地区,增长 97%;第三就是包括中国在内的西太平洋和亚太地区;最后是拉丁美洲。上述四个地区的糖尿病增长速度都将超过全球 72%的平均增长率。从全球来看,糖尿病的患病率在未来将持续增长。糖尿病分为 I 型糖尿病和 II 型糖尿病,II 型糖尿病又称非胰岛素依赖型糖尿病,多发于成年人或老年人,它的发病率很高,约占糖尿病患者人数的 90%。

本项目生产的西他列汀侧链是用于生产西他列汀的重要化学品。西他列汀(sitagliptin)是用于治疗 II 型糖尿病的新药,于 2006 年 10 月在墨西哥上市,同月通过美国 FDA 认证在美国正式上市,此后在全球范围内展开销售,2007 年 4

月成为第一种通过欧盟批准的 DDP-4 抑制剂类糖尿病治疗药物。

国际糖尿病联盟（IDF）估计，在发达国家中约有 2,800 万 II 型糖尿病患者，其中一半以上的患者尽管使用药物治疗，其血糖水平仍未达标，西他列汀作为全新 DDP-4 型抑制剂的推出，对此类患者的糖尿病治疗有着重要意义。

西他列汀至 2006 年 10 月上市以来，市场反应良好，上市当年实现销售收入 4,200 万美元。美林咨询公司认为，西他列汀 2009 年的销售额可达到 10 亿美元。美国伯恩斯坦研究公司预测，DDP-4 型抑制剂未来的市场销售额可达到 15 亿美元（数据来源：中国医药质量管理协会官方网站）。美洲银行预测，至 2011 年这一产品销售额将达到 19.7 亿美元。

依据世界著名医药研究机构 THOMSON Pharma 2007 年 11 月 7 日出具的一份医药研究报告，至 2010 年西他列汀占世界主要糖尿病治疗药物的市场份额将较 2006 年显著增长，届时其市场份额将超过 20%，成为世界主要的糖尿病治疗药物之一。

#### 4、本项目产品的销售保障

目前西他列汀尚处于专利保护期内，美国著名制药公司对该产品实行严格的定制生产制度，所有作为原料的化学品和原料药的供应商都必须通过该公司的严格审计，所有的原料均通过其授权供应商进行采购。

该美国著名制药公司通过代理商杭州龙祺化工有限公司在中国境内寻找西他列汀侧链产品的定制生产工厂。2007 年 1 月 16 日，杭州龙祺和本公司签署了《项目合作及客户保密（护）协议》，确立了共同合作开发客户和产品的合作关系，该合作协议主要内容如下：

由杭州龙祺向本公司提供相关的技术资料和业务信息。杭州龙祺对合作中涉及到的本公司技术资料的信息负有保密责任。

在本公司通过产品质量审查后，杭州龙祺有义务争取其美国客户的年需求量不低于 50 吨。

在本公司通过产品质量审查后，杭州龙祺保证向本公司购买其美国客户向其购买的所有数量。



未经杭州龙祺书面同意，本公司不得向任何第三方泄露本协议规定的技术秘密和客户信息。

双方中任何一方终止合作，都需要书面获得对方的同意。

自双方签订协议之日起，该协议有效期为 20 年。

目前，本公司已经成为该制药公司的合格供应商。本公司通过调配其他产品的生产能力，逐步形成 30 吨/年的西他列汀侧链产品产能，该产品在 2007 年开始实现销售，截至 2009 年 6 月 30 日，公司累计销售西他列汀侧链产品 62 吨，生产保持正常。本项目建成达产后，西他列汀侧链产品的生产将转移至项目所在新厂区进行，形成 60 吨/年的西他列汀侧链产品独立生产能力，与目前合作协议中约定的订单数量相匹配，未来公司将根据西他列汀侧链产品的市场需求情况，进一步合理安排产能。

## 四、募集资金投资项目情况

### （一）TFT 液晶系列高技术产业化项目

#### 1、项目投资概算

本项目总投资 27,728.83 万元，其中建设投资 25,228.83 元，项目配套流动资金需要量为 2,500 万元。投资构成情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	6,781.40	24.45
2	设备购置费	12,305.00	44.38
3	安装工程费	1,146.00	4.13
4	其他费用	4,496.43	16.22
5	其中：土地征用费	2,080	7.50
6	配套流动资金	2,500	9.02
7	总投资	27,728.83	100

其中土地出让金 2,080 万元公司已经用自有资金支付，不需要募集资金投入。

#### 2、产品的技术方案与工艺流程

本项目为保证产品质量，节约能源，提高劳动生产率，改善劳动条件，在工艺方案的选择上充分考虑了技术先进性和可靠性。其中 L3, L4 产品的技术方案

为公司已经提交专利申请的专利技术，L1，L2，L5 产品的技术方案为公司在传统工艺上进行的创新改进。

有关本项目技术方案详见本节中“二、募集资金投资项目情况，（一）TFT 液晶系列高技术产业化项目，2、公司实施本项目的技术保障”

双环己基苯类液晶（L1）产品主要工艺流程为格氏反应——〉脱水反应——〉氢化——〉转位——〉成品。

环己基联苯类液晶（L2）产品主要工艺流程为苯硼酸制备——〉偶联反应——〉成品。

双环己基烯烃类液晶（L3）产品主要工艺流程为维狄希反应 I ——〉水解反应——〉维狄希反应 II ——〉成品。

烯基双环己基苯类液晶（L4）产品主要工艺流程为维狄希反应 I ——〉水解反应——〉维狄希反应 II、精制工序——〉成品。

环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶（L5）产品主要工艺流程为苯硼酸制备——〉偶联反应——〉成品。

### 3、选用的主要生产设备

本项目从设计阶段开始就考虑优化设备的选型，采用密闭、高效的设备，从硬件条件上保证最终产品质量。项目主要生产设备选用情况见下表：

序号	设备名称	规格型号	数量(台)	备注
一	双环己基苯类液晶（L1）生产设备			
1	反应釜	V=0.2~1.0m <sup>3</sup>	30	
2	精馏塔	φ 200~φ 300	4	规整填料塔
3	层析柱	φ 200×3000	10	
4	真空干燥机	FZG-15	2	
5	离心机	SB600	6	
6	精制设备（微孔膜过滤器、电子秤等）		13	
7	在线监控 HPLC		4	
二	环己基联苯类液晶生产线（L2）			
1	反应釜	V=0.2~1.5m <sup>3</sup>	20	
2	精馏塔	φ 200~φ 300	5	规整填料塔

3	层析柱	$\phi 200 \times 3000$	4	
4	压滤机	KY600B	4	
5	离心机	SB1250	2	
6	精制设备（微孔膜过滤器、电子秤等）		15	
7	在线监控 HPLC		4	
<b>三</b>	<b>双环己基烯烃类液晶生产线（L3）</b>			
1	反应釜	$V=1.0 \sim 5.0m^3$	32	
2	精馏塔	$\phi 200 \sim \phi 300$	8	规整填料塔
3	层析柱	$\phi 200 \times 3000$	6	
4	压滤机	KLG300B	4	
5	离心机	SB1200	4	
6	精制设备（微孔膜过滤器、电子秤等）		18	
7	在线监控 HPLC		6	
<b>四</b>	<b>烯基双环己基苯类液晶生产线（L4）</b>			
1	反应釜	$V=0.5 \sim 5.0m^3$	40	
2	精馏塔	$\phi 200 \sim \phi 300$	4	规整填料塔
3	层析柱	$\phi 200 \times 3000$	4	
4	压滤机	KY600B	10	
5	离心机	SB1200	6	
6	真空干燥机	FZG-15	4	
7	精制设备（微孔膜过滤器、电子秤等）		16	
8	在线监控 HPLC		6	
<b>五</b>	<b>环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶生产线（L5）</b>			
1	反应釜	$V=0.3 \sim 2.0m^3$	22	
2	精馏塔	$\phi 200 \sim \phi 300$	3	规整填料塔
3	层析柱	$\phi 200 \times 3000$	3	
4	压滤机	KY600B	4	
5	离心机	SB1200	4	
6	真空干燥机	FZG-15	2	
7	精制设备（微孔膜过滤器、电子秤等）		16	
8	在线监控 HPLC		4	

#### 4、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目所需主要原材料包括：二氟溴苯、三氟溴苯、氯甲醚季磷盐、无水乙醇、氧化钙、2-甲基四氢呋喃、烷基双环己基酮、硼酸三异丙酯、碳酸钠、溴甲烷季磷盐、甲基苯双环己酮等，其中二氟溴苯、三氟溴苯、氯甲醚季磷盐、甲基苯双环己酮等由公司自行生产，其它原材料在国内均有充足供应。

公司经过多年经营,已经与国内主要原材料供应商建立了良好的供需渠道及协作关系,能够及时了解原料市场的动态,合理进行原材料采购。

本项目所需辅助材料可以从现有供应渠道采购。

## 5、能源供应情况

本项目所需能源由浙江省化学原料药基地临海园区(以下简称“园区”)供应,园区内的水、电、汽均有充足的供应,能够满足本项目建成投产后的需要。

## 6、项目建设用地概况

本项目用地位于园区 A2-A3②号地块内,土地分类为建设用地,土地用途为工业用地,符合土地利用总体规划和城市建设规划。目前,公司已取得项目用地的土地使用权证,编号为临杜国用(2007)第 4680 号、临杜国用(2007)第 4681 号。

## 7、项目的环保情况

浙江省环境保护局对该项目的环境影响报告书进行了审查,并以浙环建【2007】121 号文批复同意此项目的建设。

本项目建设废水处理系统、废气处理系统和固废处理系统等,环保设施投资总计 3,450 万元,环保投资占全部投资的 12.44%。

作为化工企业,公司十分重视环境保护工作。公司坚持清洁生产,在工艺选择上采取绿色设计和合成的原则,在原材料和能源、技术工艺、设备的选型及保养、过程控制、产品、废弃物、生产管理等方面均采取了一定的清洁生产措施。其中主要情况如下:

### (1) 原材料和能源

本项目使用的原料是国内常用的原材料,原料易得,运输贮存方便,基本达到清洁生产对使用物料的要求。

从能源的消耗来看,本次项目使用电能、蒸汽属二次能源,能满足清洁生产能源方面的要求。项目安装新型节能疏水阀门,加强管线维修,减少能耗,并对车间安装蒸汽流量计、电表、水表,进行计量考核,提高项目的清洁生产潜力。

## (2) 技术工艺

降低原辅料消耗实际上就是清洁生产中最优化理论,其实质是如何满足特定生产条件下使其物料消耗最少,而使产品产出率最高的问题。

### a. 氢化工艺

本项目的氢化工艺采用镍催化剂,并加入适当的助剂,在适当的压力和温度条件下氢化,可将环己基苯类顺反式的比例提高到 20:80 的高水平,通过水解,二次重结晶,得到纯反式化合物的收率达到 65% 的水平。

### b. 维狄希反应工艺

采用低温工艺,即严格的温度控制、时间控制和反应物的加入量控制,可将顺式醛的量转化为 95% 以上反式醛,通过稳定溶剂重结晶,得到纯度 99.5% 的反式醛满足下一步合成产品的要求。

### c. 偶联反应

利用新型的钯催化剂进行催化偶联反应,该工艺利用格氏反应试剂制备苯硼酸,避免使用易燃易爆的丁基锂,反应的安全性得到很好的保证,降低了制造成本。

## (3) 项目污染物的排放和处理措施

### a. 废水

本项目实施清污分流,废水收集管道架空铺设,污水先经厂区污水站预处理,达到进管标准后纳入园区污水管网集中处理。考虑到公司合理投资及远、近期发展要求,废水处理站生化处理设计规模为 500 吨/天。

公司除了对工艺废水采取预处理措施并配套建设废水处理站外,为了确保项目的实施对周围水环境的影响降低到最低限度,设计中采取以下措施。

厂区内排水采用雨污分流、清污分流、污污分流,严禁废水直接排入总排放口。清污管线明确标志,并设有明显标志。

各生产车间配套建设应急池,全厂设置事故应急池。

各生产车间的污水沟渠有防腐措施，采用高架铺设污水管，车间各收集池安装水位自动控制设备。

对生产车间范围内前 30 分钟雨水进行收集(也用于消防灭火水收集)，收集的雨水经厂雨水管系统、经沉淀池入雨水应急池(约 300m<sup>3</sup>)，初期雨水收集后可以排入园区的雨水系统；应急池内初期雨水泵入污水处理系统，入废水处理站调节池。

#### b. 废气

废气的排放产生分无组织、有组织，无组织排放废气的点位主要有真空烘干、减压蒸馏等，本项目在设计方案中将无组织排放废气进行收集，在车间设置废气处理装置进行预处理后汇同有组织排放废气进行分质预处理后通过管道接至全厂总废气处理中心进行处理排放。废气的去除率可达到 90%。

#### c. 固废

根据本项目产生的固废的不同性质，采取如下方式处置：

①生产过程产生的蒸馏残渣、高沸液、浓缩残渣、脱色压滤废渣、前馏分废液、精馏废液主要成分为有机物，属可燃型固体废物，可焚烧处理。

②生产过程产生的压滤废盐和干燥压滤废渣主要成分为无机盐或硫酸钠结晶水化合物，有机物含量少，可添加轻质柴油作为助燃剂，炭化后残渣安全填埋处理。

③生产过程产生的废催化剂和重复使用后的报废硅胶可由厂家回收处理。

④生产过程产生的干燥压滤废渣主要成分为硫酸钠结晶水化合物，经回收处理后可重复使用。

⑤废水处理生化污泥也含有一定量的有机物，应按危险废物进行处置，委托有资质的危险废物处置单位进行安全处置。

⑥生活垃圾属一般固体废物，由园区环卫部门统一负责清运和处置。

#### d. 环保监测设施方案

厂部统一建立相应的环境监测系统，对车间及厂区环境进行定期监测。公司排污口规范化建设，设置在线监测监控系统，与县、市、省环保部门联网。

## 8、项目竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目投资建设期两年，预计可以在募集资金到位后 24 个月内完成，项目完全达产后能够形成年产 81 吨 L1~L5 系列 TFT 液晶材料的生产能力。具体各产品的生产规模如下：

产品名称	生产规模
双环己基苯类液晶化学品（L1）	6 吨/年
环己基联苯类液晶化学品（L2）	10 吨/年
双环己基烯烃类液晶化学品（L3）	30 吨/年
烯基双环己基苯类液晶化学品（L4）	15 吨/年
环己基联苯侧向二氟乙氧基类负性液晶化学品（L5）	20 吨/年

随着我国对于萤石资源出口的限制，考虑资源限制和成本降低的因素，国际氟化工产业开始向我国在内的发展中国家转移，本项目的建设正是借助这种产业的转移，凭借公司自身的技术、规模、生产能力的优势，通过对现有液晶化学品产品链的延伸，向液晶材料生产商提供符合其技术要求和成本要求的液晶化学品。

作为重要的氟液晶化学品供应商，公司在多年的生产经营中形成了广泛稳定的客户体系，与包括德国默克在内的国际国内的液晶材料生产商和贸易商建立了长期合作关系，公司液晶化学品的销售稳定增长，2004 年实现销售 3,076 万元，到 2008 年实现销售 11,103 万元，增长了 261%。因长期合作关系形成的稳定的销售渠道，为本项目产品的销售提供了保障。

## 9、项目的组织方式及实施进展情况

该项目以本公司为主体组织实施。目前，公司已经完成该项目的论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评估等前期准备工作。截至本招股说明书签署之日，公司已投入资金 2,080 万元用于项目用地的购置，并已经取得相应土地的土地使用权证，同时投入资金 4,742.99 万元，用于两个募投项目的土建施工和预付设备款。

## 10、项目效益分析



本项目建成达产后,可年新增销售收入 41,220 万元,实现净利润 9,508 万元。

公司在进行效益预测时遵从谨慎性原则,充分考虑了产品和原材料市场价格变化的风险。销售收入方面,产品销售价格按照市场价格的 60%-70%测算。总成本费用方面,原材料的测算:二氟溴苯、三氟溴苯等核心原材料由公司自行生产,价格按照公司对外销售价格计算,其它原材料在国内均有充足供应,价格参考现行市场价格。燃料动力的测算:主要能源电力的价格在现行价格的基础上上浮 15%。工资福利费的测算:按照公司现行标准上浮 20%。折旧费用的测算:按照公司现行会计政策计算,机器设备按 8 年直线折旧,保留 5%的残值,房屋及建筑物按 20 年直线折旧,保留 5%的残值。

项目盈利效益的具体估算情况和项目主要指标如下表:

序号	名称	单位	指标
1	销售收入	万元	41,220
2	L1	万元	1,920
3	L2	万元	3,500
4	L3	万元	12,000
5	L4	万元	9,000
6	L5	万元	14,800
7	总成本费用	万元	28,190
8	其中:外购原材料	万元	20,500
9	外购燃料及动力	万元	2,511
10	工资及福利费	万元	1,953
11	折旧费用	万元	2,095
12	净利润	万元	9,508
13	投资利润率	%	34.29
14	内部收益率(税后)	%	35.23
15	投资回收期(含建设期、税后)	年	4.58

注:所得税按照 25%计算

## (二) 西他列汀侧链高技术产业化项目

### 1、投资概算情况

本项目投资总额 5,138.96 万元,其中固定资产投资 4,418.96 万元,配套流动资金 720 万元。投资构成情况如下:

序号	项目名称	投资金额(万元)	占投资比例(%)
1	建筑工程费	1,670.60	32.51

2	设备购置费	1,480.00	28.80
3	安装工程费	367.00	7.14
4	其他费用	901.36	17.53
	其中：土地出让金	415.28	8.08
5	配套流动资金	720.00	14.02
6	总投资	5,138.96	100

其中土地出让金计 415.28 万元，公司已用自有资金支付，不需募集资金投入。

## 2、产品的技术方案与工艺流程

本项目生产技术主要利用公司拥有自主知识产权的 2,4,5-三氟苯乙酸合成技术，以 1,2,4-三氟苯为原料，经氯甲基化、羰基化二步反应得到项目产品。与其他合成路线相比，该项目工艺路线合成步骤缩短，总收率大于 78%，高于其他合成路线，该项目工艺设备先进、可靠性高，产品有较强的竞争力。

该项目的主要工艺流程为氯甲基化——>羰基化——>成品。

## 3、选用的主要生产设备

本项目所需的主要生产设备选用情况见下表：

序号	设备名称	规格型号	数量(台)	备注
1	反应釜	V=0.5~2.0m <sup>3</sup>	16	
2	贮槽	V=0.5~2.0m <sup>3</sup>	19	
3	精馏塔	Φ 300	2	规整填料塔
4	冷凝器	F=5m <sup>2</sup>	8	
5	压滤机	Φ 300×600	2	
6	离心机	SB1000	2	
7	精制设备(微孔膜过滤器、电子秤等)		11	
8	在线监控 HPLC		4	

## 4、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目所需主要原材料包括：1,2,4-三氟苯、多聚甲醛、碳酸钠、盐酸等，其中 1,2,4-三氟苯由公司自行生产，其它原材料在国内均有充足的供应，公司经过多年经营，已经与国内主要原材料供应商建立了良好的供需渠道及协作关系，能够及时了解原料市场的动态，合理进行原材料采购。

本项目所需辅助材料主要是包装材料，价值低可以从现有供应渠道采购。

## 5、能源供应情况

本项目所需能源由园区供应，园区内的水、电、汽均有充足的供应，能够满足本项目建成投产后的需要。

## 6、项目建设用地概况

本项目用地与《TFT 液晶系列高技术产业化项目》位于同一地块内，详细情况见本节“（一）TFT 液晶系列高技术产业化项目”之“7、（1）项目建设用地概况”

## 7、项目的环保情况

公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对此工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析说明。浙江省环境保护局对此项目的环境影响报告书进行了审查，并以浙环建【2007】121号文批复同意此项目的建设。

本项目与 TFT 液晶系列高技术产业化项目在同一厂区内生产，项目的环保解决方案详见本节“（一）TFT 液晶系列高技术产业化项目”之“7、环境保护情况”

## 8、项目竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期一年，预计可以在募集资金到位后 12 个月内完成。项目达产后形成年产 60 吨西他列汀侧链的生产能力。

本项目投产后，采取与目前相同的定制生产模式，所有产品均为定制产品。

## 9、项目的组织方式及实施进展情况

该项目以本公司为主体组织实施。目前，公司已经完成该项目的论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响评估等前期准备工作。截至本招股说明书签署之日，公司已投入资金 415.22 万元用于项目用地的购置，并已经取得相应土地的土地使用权证，同时投入资金 4,742.99 万元，用于两个募投项目的土建施工和预付设备款。

## 10、项目效益评价

本项目建成达产后，可年新增销售收入 4,440 万元，实现净利润 1,155 万元。项目盈利效益的具体估算情况和项目主要指标如下：

序号	名称	单位	指标
1	销售收入	万元	4,440
2	总成本费用	万元	2,819
3	其中：外购原材料	万元	1,200
4	外购燃料及动力	万元	531
5	工资及福利费	万元	630
6	折旧费用	万元	326
7	净利润	万元	1,155
8	投资利润率	%	22.49
9	内部收益率（税后）	%	13.89
10	投资回收期（含建设期，税后）	年	6.02

注：所得税按照 25% 计算

## 五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响

本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对紧密与重要客户的合作关系、增强承接高技术含量定制生产业务能力的积极影响，将有效提升公司产品的技术含量、附加值水平，以进一步优化公司的产品结构、突出主业，为公司的未来发展奠定了良好的基础，增强公司的核心竞争力。

### （一）增厚公司净资产

本次发行募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，母公司的净资产将大幅度增加，为计算方便以 6 亿元为例，不考虑此期间公司利润的增长，公司净资产和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司的持续发展能力和抗风险能力。具体计算如下：

项目	2009 年 6 月 30 日	募集资金到位后
净资产（万元）	20,939.54	80,939.54
每股净资产（元）	2.09	6.06

### （二）改善公司财务结构

本次股票发行募集资金到位后，以母公司经审计的 2009 年 6 月 30 日的资产负债表为基准，假设其他条件不发生变化，母公司的资产总额预计增加 6 亿元为例，资产负债率将下降到 31.23%（按募集中金额计算，不考虑募集资金项目实

施所导致的资产总额的增加)。

项目	2009年6月30日	募集资金到位后
资产总额(万元)	53,783.08	113,783.08
负债总额(万元)	35,531.06	35,531.06
资产负债率(%)	66.06	31.23

募集资金到位后,公司财务结构将有较大的改善,改变目前资产负债率较高的结构。随着公司募集资金投资项目的投产,以及生产、销售规模的增长,其盈利能力将逐步发挥,公司的偿债能力还将稳步提高,公司财务状况会有进一步改善。

### (三) 提升公司盈利能力

募集资金投资项目逐步形成生产能力并产生效益后,公司的销售收入、净利润也将随之上升,在项目投产之前,公司净资产收益率、每股收益等财务指标将面临一定压力,但从长远看,募集资金投资项目经济效益良好,上述财务指标也将逐渐好转,公司盈利能力会有较大幅度的提高。

### (四) 拟投资项目新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

单位:万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
TFT 液晶系列 高技术产业 化项目	14,199.42	1,686.18	8,611.71	409.06	22,811.13	2,095.24
西他列汀侧 链高技术产 业化项目	1,962.48	233.04	1,973.78	93.75	3,936.26	326.79
合计	16,161.90	1,919.22	10,585.49	502.81	26,747.39	2,422.03

注:新增固定资产均参照公司固定资产折旧的会计处理计算,机器设备按8年直线折旧,保留5%的残值;房屋及建筑物按20年直线折旧,并保留5%的残值。

本次募集资金投资项目全部建成后,会使公司未来每年新增固定资产折旧2,422.03万元。项目投产初期,该部分新增的固定资产折旧费用将会对公司的盈利产生一定的压力,但是随着项目的达产,营业收入将会大幅度提高,盈利能力将逐步增强,因此,从长远的角度看,新增固定资产折旧不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人报告期股利分配政策和实际股利分配情况

#### （一）发行人报告期股利分配政策

根据《公司法》及本公司章程的规定，公司的股利分配政策如下：

1、发行人在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则，按股东持有股份的比例进行年度股利分配。具体分配比例由发行人董事会视公司经营发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。发行人可以采取现金或者股票方式分配股利。

2、本公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取任意公积金；支付股东股利。

3、公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积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之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

5、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会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。在向股东分配股利时，将按国家有关规定代扣代缴应交税金。

本次发行上市后的公司股利分配政策仍然沿用上述政策。

#### （二）公司报告期实际分配股利情况

公司报告期没有进行股利分配。

## 二、滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年 3 月 18 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，2008 年底未分配的利润和 2009 年 1 月 1 日以后产生的利润将一并由新老股东共享。



## 第十五节 其他重要事项

### 一、有关信息披露及投资者关系的负责部门

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关规定，本公司制定了严格的信息披露制度，制度规定本公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息，信息披露须体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

为了更好的服务投资者，发挥投资者的监督作用，同广大投资者形成良好的互动效应，本公司还设置了专门部门和负责人员，接受投资者咨询和意见。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书关辉，电话号码为 0576-85588006，传真为 0576-85588006。

### 二、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上或虽未达 500 万元，但对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）销售合同

1、2009 年 4 月 23 日，公司与德国默克公司（MERCK）签订销售合同，合同约定公司向默克公司提供液晶化学品，合同总价 95 万美元，交货日期为 2009 年 9 月 3 日。

2、2009 年 6 月 26 日，公司与龙杰化工（香港）有限公司签订销售合同，合同约定公司向龙杰化工（香港）有限公司提供医药化学品，合同总价 105 万美元，交货日期为 2009 年 10 月 15 日。

#### （二）借款合同

1、2008 年 9 月 18 日，公司与建设银行临海支行签订了编号为 66613512302008197 号的《人民币资金借款合同》，借款金额为 1,230 万元，借款

期限自 2008 年 9 月 18 日至 2009 年 9 月 17 日止，利率为固定年利率 7.2%。

由以下合同为该笔贷款提供担保：公司与建设银行临海支行于 2008 年 7 月 14 日签订的编号为 66613592502008029 号的《最高额抵押合同》。

2、2008 年 10 月 24 日，公司与光大银行台州支行签订了编号为 2008016D5006 号的《借款合同》，借款金额为 1,000 万元，借款期限自 2008 年 10 月 24 日至 2009 年 9 月 30 日止，利率为固定年利率 6.93%。

由以下合同为该笔贷款提供担保：东亚药业与光大银行台州支行于 2008 年 3 月 31 日签订的合同号为 2008063s144 号的《最高额保证合同》。

3、2008 年 10 月 29 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2008 年临（借）人字 246 号的《人民币借款合同（短期）》，借款金额为 1,000 万元，借款期限 11 个月，利率为固定年利率 6.93%。

本合同由永太投资提供连带责任担保，同时由以下合同为该笔贷款提供担保：（1）东亚药业与中国银行临海支行于 2008 年 6 月 3 日签订的编号为 2008 年临（保）企字 010 号的《最高额保证合同》；（2）王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于 2007 年 6 月 20 日分别签订的编号为 2007 年临（YT）自然人保字 001 号、2007 年临（YT）自然人保字 002 号的《最高额保证合同》；（3）永太投资与中国银行临海支行于 2008 年 10 月 29 日签订的编号为 2008 年临保字 246 号的《保证合同》；

4、2008 年 11 月 3 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2008 年临（借）人字 249 号的《人民币借款合同（短期）》，借款金额为 1,000 万元，借款期限 12 个月，利率为固定年利率 6.66%。

本合同由永太投资提供连带责任担保，同时由以下合同为该笔贷款提供担保：（1）东亚药业与中国银行临海支行于 2008 年 6 月 3 日签订的编号为 2008 年临（保）企字 010 号的《最高额保证合同》；（2）王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于 2007 年 6 月 20 日分别签订的编号为 2007 年临（YT）自然人保字 001 号、2007 年临（YT）自然人保字 002 号的《最高额保证合同》；（3）永太投资与中国银行临海支行于 2008 年 11 月 3 日签订的编号为 2008 年临保字 249 号的《保

证合同》;

5、2008年11月11日,公司与中国银行临海支行签订了编号为2008年临(借)人字257号的《人民币借款合同(短期)》,借款金额为650万元,借款期限12个月,利率为固定年利率6.66%。

本合同由永太投资提供连带责任担保,同时由以下合同为该笔贷款提供担保:(1)本公司与中国银行临海支行于2008年11月5日签订的编号为2008年临企(抵)字036号的《最高额抵押合同》;(2)王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2007年6月20日分别签订的编号为2007年临(YT)自然人保字001号、2007年临(YT)自然人保字002号的《最高额保证合同》;(3)永太投资与中国银行临海支行于2008年11月11日签订的编号为2008年临保字257号的《保证合同》;

6、2008年12月12日,公司与中国银行临海支行签订了编号为2008年临(借)人字285号的《人民币借款合同(短期)》,借款金额为1,280万元,借款期限12个月,利率为固定年利率5.58%。

本合同由永太投资提供连带责任担保,同时由以下合同为该笔贷款提供担保:(1)永太医化与中国银行临海支行于2008年1月3日签订的编号为2008年临(抵)字001号的《最高额抵押合同》;(2)王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2007年6月20日分别签订的编号为2007年临(YT)自然人保字001号、2007年临(YT)自然人保字002号的《最高额保证合同》;(3)永太投资与中国银行临海支行于2008年12月12日签订的编号为2008年临保字285号的《保证合同》;

7、2009年1月9日,公司与光大银行台州支行签订了编号为2009016D6003号的《借款合同》,借款金额为500万元,借款期限自2009年1月9日至2009年9月30日止,利率为固定年利率5.13%。

本合同由东亚药业提供连带责任担保,并由以下合同为该笔贷款提供担保:东亚药业与光大银行台州支行于2008年3月31日签订的合同号为2008063s144号的《最高额保证合同》。

8、2009年3月9日，公司与临海市农村信用合作联社银泰信用社签订了编号为9651120090013915号的《保证借款合同》，借款金额为600万元，借款期限自2009年3月9日至2010年3月5日止，利率为固定月利率8.7‰。该合同由临海市江滨房地产有限公司提供连带责任担保。

9、2009年4月30日，公司与中国农业银行临海市支行（以下简称：农业银行临海支行）签订了编号为33101200900017729号的《借款合同》，借款金额为1,700万元，借款期限自2009年4月30日至2010年4月28日止，利率为固定年利率5.31%。

由以下合同为该笔贷款提供担保：永太投资、王莺妹、何人宝、黄岩鼎正与农业银行临海支行于2009年4月30日签订的编号为33905200900002387号的《最高额保证合同》。

10、2009年5月18日，公司与中国农业银行临海市支行签订了编号为33101200900019811号的《借款合同》，借款金额为1,900万元，借款期限自2009年5月18日至2010年5月14日止，利率为固定年利率5.31%。

由以下合同为该笔贷款提供担保：万盛化工、永太投资、王莺妹、何人宝与农业银行临海支行于2009年5月18日签订的编号为33905200900002944号的《最高额保证合同》。

11、2009年5月20日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临（借）人中字003号的《人民币借款合同（中/长期）》，借款金额为3500万元，借款期限29个月，利率为浮动利率，以实际提款日当日中国人民银行公布施行的1至3年期贷款基准利率为基准，从首次实际提款日起每12个月调整一次。

本合同由永太投资、王莺妹、何人宝提供连带责任担保，同时由以下合同为该笔贷款提供担保：（1）本公司与中国银行临海支行于2009年5月20日签订的编号为2009年临企（抵）字013号的《最高额抵押合同》；（2）王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2009年5月20日签订的编号为2009年临（保）人中个字003号的《保证合同》；（3）永太投资与中国银行临海支行于2009年5月20日签订的编号为2009年临（保）人中企字003号的《保证合同》；

12、2009年5月25日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临（借）人中字004号的《人民币借款合同（中/长期）》，借款金额为3000万元，借款期限20个月，利率为浮动利率，以实际提款日当日中国人民银行公布施行的1至3年期贷款基准利率为基准，从首次实际提款日起每12个月调整一次。

本合同由永太投资、王莺妹、何人宝提供连带责任担保，同时由以下合同为该笔贷款提供担保：（1）王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2009年5月25日签订的编号为2009年临（保）人中个字004号的《保证合同》；（2）永太投资与中国银行临海支行于2009年5月25日签订的编号为2009年临（保）人中企字004号的《保证合同》；

### （三）抵押合同

1、2007年8月27日，公司与建设银行临海支行签订了编号为66613592502007027号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人建设银行临海支行与债务人本公司自2007年8月27日起至2009年8月26日止签署的全部主合同的债权，所担保债权的最高限额为411万元整，抵押物为：浙江省化学原料药基地临海园区国有土地使用证号为临杜国用（2007）第4848号的土地使用权（抵押物价值人民币3,483,617元）、浙江省化学原料药基地临海园区房屋所有权证号为临海市房权证杜桥镇字第130241号的房屋建筑物（抵押物价值人民币2,394,862元）。

2、2008年1月3日，滨海永太医化有限公司（以下简称：永太医化）与中国银行临海支行签订了编号为2008年临（抵）字001号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人中国银行临海支行与债务人浙江永太科技股份有限公司自2008年1月7日起至2011年1月7日止签署的全部主合同（包括借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同等）的债权，所担保债权的最高限额为1,368万元整，抵押物为：滨海县滨淮镇头罾村国有土地使用证号为滨国用（2004）字第024号的土地使用权、江苏滨海经济开发区化工园（望海路东侧）土地使用证号为滨过用[2006]字第329号的土地使用权（评估价值人民币17,581,969.00元）、滨海县滨淮镇头罾村房屋所有权证号为滨房权证私字第G200700075号的房屋建筑物、滨海县滨淮镇头罾村房屋所有权证号为滨海房权

证东坝字第 G200500003 号的房屋建筑物（两处房屋建筑物评估价值人民币 6,265,340.00 元）。

3、2008 年 7 月 14 日，公司与建设银行临海支行签订了编号为 66613592502008029 号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人建设银行临海支行与债务人本公司自 2008 年 7 月 14 日起至 2010 年 7 月 13 日止签署的贷款、承兑、开立信用证三类主合同的债权，所担保债权的最高限额为 1,593 万元整，抵押物为：临海市杜桥镇川南医化园区国有土地使用证号为临杜国用（2007）第 4849 号的土地使用权（评估价值人民币 11,238,416 元）、临海市杜桥镇川南医化园区房屋所有权证号为临海市房权证杜桥镇字第 130010 号的房屋建筑物（评估价值人民币 11,530,383 元）。

4、2008 年 11 月 27 日，公司与建设银行临海支行签订了编号为 66613592502008058 号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人建设银行临海支行与债务人本公司自 2008 年 11 月 27 日起至 2009 年 11 月 26 日止签署的全部主合同的债权，所担保债权的最高限额为 3,755 万元整，抵押物为：国有土地使用证号为临杜国用（2007）第 4680、4681 号的土地使用权（抵押物价值人民币 53,651,516 元）。

5、2008 年 11 月 5 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2008 年临企（抵）自 036 号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人中国银行临海支行与债务人本公司自 2008 年 11 月 6 日起至 2010 年 11 月 6 日止签署的全部主合同的债权，所担保债权的最高限额为 900 万元整，抵押物为：临杜国用 2008 第 5026 号土地、临海市房权证杜桥镇字第 130011 号房屋、临海市房权证杜桥镇字第 130012 号房屋、临海市房权证杜桥镇字第 130009 号房屋。

6、2009 年 5 月 20 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2009 年临企（抵）字 013 号的《最高额抵押合同》，合同约定担保的内容为抵押权人中国银行临海支行与债务人本公司自 2009 年 5 月 25 日起至 2011 年 9 月 30 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同的债权，所担保债权的最高限额为 4100 万元整，抵押物为：临杜国用（2007）第 4681 号土地使用权、临杜国用（2007）第 4680 号土地使用权。



#### （四）对外担保情况

##### 1、最高额保证合同

（1）2008年7月18日，公司与交通银行台州分行签订了编号为B0220080723001号的《最高额保证合同》，本合同所担保的主债权为债权人交通银行台州分行与债务人浙江东邦药业有限公司在2008年7月18日至2009年7月18日期间签订的全部主合同的债权，担保的最高债权额度为人民币1,000万元。担保的范围包括主合同项下的本金及利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等。本合同项下的保证期间为从每一主合同约定的债务履行期限届满之日起到全部主合同中最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日后两年止。

（2）2008年7月18日，公司与交通银行台州分行签订了编号为B0220080723003号的《最高额保证合同》，本合同所担保的主债权为债权人交通银行台州分行与债务人东亚药业在2008年7月18日至2009年7月8日期间签订的全部主合同的债权，担保的最高债权额度为人民币2,000万元。担保的范围包括主合同项下的本金及利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等。本合同项下的保证期间为从每一主合同约定的债务履行期限届满之日起到全部主合同中最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日后两年止。

（3）2009年3月29日，公司与上海浦东发展银行台州分行（以下简称：浦发银行台州分行）签订了合同编号为TP保09056号的《最高额保证合同》，本合同所担保的内容为债权人浦发银行台州分行在2009年3月29日至2010年3月28日期间内，向债务人东亚药业连续提供的一类或几类授信，包括但不限于各类贷款及因提供银行承兑汇票承兑而形成的各类或有负债。最高担保额为人民币2,000万元。本合同项下的保证期间为自每笔债权合同债务履行期限届满之日起至该债权合同约定的债务履行期限届满之日后两年。

浙江东亚药业有限公司于2009年3月28日与公司签订了《反担保合同》，担保范围包括公司在履行TP保09056号《最高额保证合同》项下担保责任后形成的对东亚药业的追偿债务（包括公司在履行借款担保中代偿或支付的主债权及相应利息（含罚息）、违约金、损害赔偿金），以及公司向东亚药业行使追索权、



实现反担保权利而支付的费用。保证期间为《反担保合同》生效之日起至担保范围内全部债务清偿完毕之日止。

(4) 2009年6月3日,公司与高献国、周三昌三方共同作为保证人与农业银行临海支行签订了编号为33905200900004561号的《最高额保证合同》,本合同所担保的主债权为债权人农业银行临海支行与债务人万盛科技在2009年6月3日至2011年6月2日期间签订的全部主合同的债权,担保的最高债权额度为人民币3,500万元。担保的范围包括主合同项下的本金及利息、复利、罚息、费用等。本合同项下的保证期间为从每一主合同约定的债务履行期限届满之日起到全部主合同中最后到期的主合同约定的债务履行期届满之日后两年止。

浙江万盛科技有限公司的母公司浙江万盛化工有限公司于2009年6月3日与公司签订了《反担保合同》,担保范围包括公司在履行33905200900004561号《最高额保证合同》项下担保责任后形成的对万盛科技的追偿债务(包括公司在履行借款担保中代偿或支付的主债权及相应利息(含罚息)、违约金、损害赔偿金),以及公司向万盛科技行使追索权、实现反担保权利而支付的费用。保证期间为《反担保合同》生效之日起至担保范围内全部债务清偿完毕之日止。

## 2、被担保公司情况

被担保公司浙江东亚药业有限公司、浙江东邦化工有限公司、浙江万盛科技有限公司与本公司均无关联关系。根据工商银行三门支行提供的资料,浙江东亚药业有限公司2008年在该行信誉良好,信用等级为AA。根据工商银行台州分行2009年1月20日出具的证明,浙江东邦药业有限公司(原浙江东邦化工有限公司)2008年在该行信誉良好,信用等级为A+。根据工商银行临海支行2009年7月20日提供的资料,浙江万盛科技有限公司在该行信誉良好,信用等级为AA。

上述公司的主要财务指标如下表:(表中数据未经审计)

公司名称	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2008年12月31日	2008年12月31日	2008年	2009年6月30日	2009年6月30日	2009年1-6月
浙江东亚药业有限公司	50,314.39	21,416.01	1,426.75	50,318.98	21,556.29	301.13
浙江东邦药业有限公司	35,614.40	14,259.18	2,026.00	38,874.28	14,355.18	708.72
浙江万盛科技有限公司	10,114.50	4,968.36	594.78	11,608.71	4,743.77	788.41

### (五) 承兑汇票协议

1、2009年2月17日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临(承)人字062号的《商业汇票承兑协议》，本协议所承兑的商业汇票金额合计560万元，期限自2009年2月17日起至2009年8月17日止，公司支付保证金280万元，保证金与票面金额的差额部分由永太投资、东亚药业、王莺妹、何人宝提供连带责任保证担保，并由以下合同提供担保：永太投资与中国银行临海支行于2009年2月17日签订的编号为2009年临保字062号《保证合同》；东亚药业与中国银行临海支行于2008年6月3日签订的编号为2008年临(保)企字010号《最高额保证合同》；王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2007年6月20日分别签订的编号为2007年临(YT)自然人保字001号、2007年临(YT)自然人保字002号的《最高额保证合同》。

2、2009年3月3日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临(承)人字091号的《商业汇票承兑协议》，本协议所承兑的商业汇票金额合计1,114万元，期限自2009年3月3日起至2009年9月3日止，公司支付保证金557万元，保证金与票面金额的差额部分由永太投资、东亚药业、王莺妹、何人宝提供连带责任保证担保，并由以下合同提供担保：永太投资与中国银行临海支行于2009年3月3日签订的编号为2009年临保字091号《保证合同》；东亚药业与中国银行临海支行于2008年6月3日签订的编号为2008年临(保)企字010号《最高额保证合同》；王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2007年6月20日分别签订的编号为2007年临(YT)自然人保字001号、2007年临(YT)自然人保字002号的《最高额保证合同》。

3、2009年3月3日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临(承)人字092号的《商业汇票承兑协议》，本协议所承兑的商业汇票金额合计702万元，期限自2009年3月3日起至2009年9月3日止，公司支付保证金351万元，保证金与票面金额的差额部分由永太投资、王莺妹、何人宝提供连带责任保证担保，并由以下合同提供担保：永太投资与中国银行临海支行于2009年3月3日签订的编号为2009年临保字092号《保证合同》；王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于2007年6月20日分别签订的编号为2007年临(YT)自然人保字001号、2007年临(YT)自然人保字002号的《最高额保证合同》。

4、2009年3月31日，公司与建设银行临海支行签订了编号为66613592302009106号的《银行承兑协议》，本协议所承兑的银行承兑汇票金额合计660万元，期限自2009年3月31日起至2009年9月30日止，公司支付保证金330万元，保证金与票面金额的差额部分由以下合同提供担保：东亚药业与建设银行临海支行于2007年9月1日签订的编号为6661359992007103号的《最高额保证合同》；王莺妹、何人宝与建设银行临海支行于2009年3月12日签订的编号为6661359992009103号的《最高额保证合同》。

5、2009年4月9日，公司与建设银行临海支行签订了编号为66613592302009113号的《银行承兑协议》，本协议所承兑的银行承兑汇票金额合计820万元，期限自2009年4月9日起至2009年10月9日止，公司支付保证金410万元，保证金与票面金额的差额部分由以下合同提供担保：东亚药业与建设银行临海支行于2007年9月1日签订的编号为6661359992007103号的《最高额保证合同》；王莺妹、何人宝与建设银行临海支行于2009年3月12日签订的编号为6661359992009103号的《最高额保证合同》。

6、2009年5月8日，公司与中国银行临海支行签订了编号为2009年临(承)人字197号的《商业汇票承兑协议》，本协议所承兑的商业汇票金额合计815万元，期限自2009年5月8日起至2009年11月8日止，公司支付保证金407.5万元，保证金与票面金额的差额部分由永太投资、东亚药业、王莺妹、何人宝提供连带责任保证担保，并由以下合同提供担保：永太投资与中国银行临海支行于2009年5月8日签订的编号为2009年临保字197号《保证合同》；东亚药业与中国银行临海支行于2008年6月3日签订的编号为2008年临(保)企字010号

《最高额保证合同》；王莺妹、何人宝与中国银行临海支行于 2007 年 6 月 20 日分别签订的编号为 2007 年临（YT）自然人保字 001 号、2007 年临（YT）自然人保字 002 号的《最高额保证合同》。

7、2009 年 5 月 31 日，公司与中国光大银行台州支行签订了编号为 2009016c6038 号的《银行承兑协议》，本协议所承兑的银行承兑汇票金额合计 675 万元，期限自 2009 年 5 月 31 日起至 2009 年 11 月 30 日止，公司支付保证金 675 万元。

8、2009 年 6 月 5 日，公司与建设银行临海支行签订了编号为 66613592302009138 号的《银行承兑协议》，本协议所承兑的银行承兑汇票金额合计 1,261 万元，期限自 2009 年 6 月 5 日起至 2009 年 12 月 5 日止，公司支付保证金 1,261 万元。

9、2009 年 7 月 2 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2009 年临（承）人字 297 号的《商业汇票承兑协议》，本协议所承兑的商业汇票金额合计 705 万元，期限自 2009 年 7 月 2 日起至 2010 年 1 月 2 日止，公司支付保证金 705 万元。

## （六）研发合作合同

1、2003 年 7 月 28 日，公司与浙江工业大学签订了《临海永太化工有限公司——浙江工业大学关于成立浙工大永太医药化工研发中心的协议》，协议约定研发中心的主要任务是：（1）以盐酸仑氨西林中间体的开发为起点，开发系列原料药及中间体；（2）根据公司的要求，解决公司现有产品的工艺优化。协议约定由公司每年支付给浙江工业大学 20 万元研究经费，协议有效期为 5 年。双方并就其他事项作了详细的约定。

2、2006 年 11 月 17 日，公司与浙江大学在杭州签订了《技术开发（合作）合同》，约定双方共同参与研究开发医药原料药及中间体系列研究项目。项目的技术目标为开发一个便利的合成路线以合成医药原料药及中间体系列研究。合同约定项目开发期限为 2007 年 1 月至 2011 年 12 月，由公司分 5 年支付给浙江大学 300 万研究经费。双方并就其他事项作了详细的约定。

3、2007 年 11 月 15 日，公司与浙江工业大学在杭州签订了《技术开发（委

托)合同》，约定公司委托浙江工业大学研究开发五氟溴苯下游产品开发项目。项目的技术目标为完成五氟苯硼酸、五氟苯酚及 3-(五氟苯基)硼等五氟溴苯下游产品的开发，技术内容为完成五氟苯硼酸、五氟苯酚及 3-(五氟苯基)硼的研发工作，建立相关产品的分析检测方法。合同约定由公司分三次支付给浙江工业大学研发经费和报酬 90 万元，研发成果交付时间为 2009 年 6 月前。双方并在合同中约定了其他相关事项。

### **(七) 其他合同**

#### **1、合作协议**

2008 年 7 月 2 日，公司与石家庄（开发区）永生华清液晶有限公司（以下简称：石家庄永生华清）签订了《合作协议》，约定公司与石家庄永生华清共同对 TFT-LCD 用单体液晶进行开发、生产和提纯；公司根据石家庄永生华清的需求生产符合其质量标准的液晶材料，石家庄永生华清将在充分考虑市场价格的基础上优先购买公司相关产品。双方并就其他事项作了详细的约定。

#### **2、远期结/售汇、人民币与外币掉期协议**

2008 年 2 月 29 日，公司与中国银行临海支行签订了《远期结汇/售汇、人民币与外币掉期总协议》，约定中国银行临海支行在协议签订之日起三年内提供受本协议约束的一项或多项远期结汇/售汇或人民币与外币掉期业务。本协议有效期三年。双方并就其他事项作了详细的约定。

#### **3、福费廷业务合同**

2008 年 5 月 20 日，公司与中国银行临海支行签订了编号为 2008 年临（福）字 F-007 号的《福费廷业务合同》，约定公司可以自本合同签订之日起按照本合同约定的条款向中国银行临海支行申请办理福费廷业务。双方并就其他事项作了详细的约定。

## **三、重大诉讼或仲裁事项**

### **(一) 本公司的诉讼或仲裁事项**

公司于 2003 年 1 月 7 日为临海天宇服饰有限公司（以下简称天宇公司）向

中国农业银行临海市支行（以下简称农业银行临海支行）60 万美元的借款提供了连带保证责任，贷款到期后，天宇公司尚欠 371,724.03 美元未能归还，2005 年 10 月 8 日浙江省台州市中级人民法院（2005）台民二初字第 17 号民事判决书判决本公司应对天宇公司 309,770.03 美元的欠款及其相应利息承担连带保证责任。

本公司不服上述判决，向浙江省高级人民法院提出上诉。2006 年 3 月 7 日浙江省高级人民法院（2006）浙民二终字第 12 号民事裁定书裁定：由于临海市公安局二次函告浙江省高级人民法院，以天宇公司法定代表人应素巧涉嫌贷款诈骗已立案侦查，且发现临海农行涉嫌与天宇公司恶意串通为由，要求浙江省高级人民法院中止审理，故裁定中止审理。

2009 年 3 月 19 日，浙江省高级人民法院民事判决书（2006）浙民二终字第 12 号做出终审判决，改判永太公司对天宇公司还款中的本金 271,724.03 美元及其相应利息承担连带保证责任（对天宇公司在二审期间归还临海农行的本金 611,689.48 元和利息 10,681.83 元，按国家公布汇率折换成当日的美元，在确定天宇公司实际还贷责任和永太公司实际承担保证责任数额时予以扣减）。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司已经计提 1,234,020.09 元预计负债。

除上述诉讼事项外，截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事项。

## **（二）公司控股股东、实际控制人、控股子公司的诉讼或仲裁事项**

截止本招股说明书签署日，本公司的控股股东、实际控制人、控股子公司无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

## **（三）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的诉讼或仲裁事项**

截止本招股说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

#### **（四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的刑事诉讼事项**

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。



## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

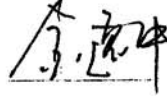
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事：

 王莺妹	 何人宝	 罗建荣	 钟建新	
 陈丽洁	 潘官友	 苏为科	 许永斌	 刘嘉

监事：

 俞永平	 项玉燕	 武长江	 陈哲明	 金逸中
--	--	--	---	--

高级管理人员：

 何人宝	 罗建荣	 钟建新	 蒋正秋
 潘水清	 关辉	 陈丽洁	

浙江永太科技股份有限公司  
2009年12月9日

## 二、保荐人（主承销商）声明

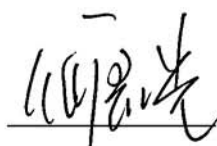
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



孔佑杰

保荐代表人：

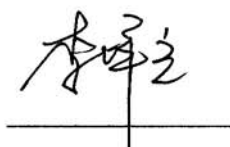


何君光



王海涛

项目协办人：



李峰立



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要,确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股意向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。

事务所负责人:

  
史焕章

经办律师:

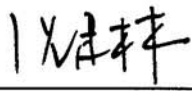



  
章晓洪



  
单莉莉



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：      
 沈建林 朱伟

会计师事务所负责人：    
 朱建弟



2009年12月9日

(仅供浙江永太科技股份有限公司首次公开发行股票之用)

## 五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：



张丽哲



石一兵

评估机构负责人：

孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司





### 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
  
沈建林  
  
  
张建新  


会计师事务所负责人：  
  
朱建弟  


发行人验资机构：立信会计师事务所有限公司  
  
2009年12月9日

(仅供浙江永太科技股份有限公司首次公开发行股票之用)

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

以下文件将存放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅：

- （一）发行保荐书
- （二）财务报表及审计报告
- （三）内部控制鉴证报告
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （五）法律意见书及律师工作报告
- （六）公司章程（草案）
- （七）中国证监会核准本次发行的文件
- （八）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查阅时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 3:00—5:00，于下列地点查询上述备查文件：

发行人：	浙江永太科技股份有限公司
办公地点：	浙江省化学原料药基地临海园区
联系电话：	0576-85588006、85588960
传真：	0576-85588006
联系人：	关辉、熊伟
保荐人（主承销商）：	日信证券有限责任公司
办公地点：	北京市西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心西楼 11 层
联系电话：	010-88086830、66419192、66416820、66416036
传真：	010-66411949
联系人：	何君光、王海涛、李峰立、王洁、张海峰、张新杨、郭晓亭、魏韶巍