



江苏九九久科技股份有限公司

(江苏省如东县马塘镇建设路 40 号)

首次公开发行股票

招股意向书摘要

保荐人(主承销商):



(广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼)

## 声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

## 第一节 重大事项提示

1、公司控股股东暨实际控制人周新基、股东王邦明、秦宝林、杨德新、高继业、李敏等6人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。公司其他股东管怀兵等32人承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份；在公司刊登招股意向书之日前12个月内增持的公司股份，自公司完成增资扩股工商变更登记手续之日起的36个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购其持有的股份。

此外，公司董事、监事、高级管理人员周新基、高继业、朱建军、郭金煌、秦宝林、杨德新、李敏、姚向阳、沈加斌、徐锋、陈兵等11人承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份；在申报离任6个月后的12个月内转让的股份不超过其所持公司股份总数的50%。

2、根据公司2008年7月25日通过的2008年第二次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

3、公司于2006年12月31日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》，公司编制报告期申报财务报表时，按规定对相关科目进行了追溯调整。执行新的《企业会计准则》后，公司的会计政策将在长期股权投资、借款费用资本化、所得税核算、研究与开发阶段费用确认等方面发生重大变化。假定报告期期初即执行新的《企业会计准则》，所编制的公司财务报表与本招股意向书中所披露的申报财务报表相比，在财务状况、经营成果、现金流量方面并无重大差异。

4、公司特别提醒投资者注意本招股意向书摘要“第五节 风险因素和其他重要事项”中的下列风险：

(1) 核心技术失密的风险。公司的核心技术包括7-ADCA、GCLE、苯甲醛、5,5-二甲基海因、氯代环己烷等医药中间体的工艺技术与合成技术，该等核心技

术也是公司的主要竞争优势。由于缺乏知识产权的保护意识，公司早期没有申请专利，近年来才陆续对部分产品工艺技术或合成技术申请专利。此外，由于公司申请的专利主要为发明专利，审查时间较长，目前仅拥有专利9项；申报专利8项，其中3项专利申请已被国家知识产权局正式受理。公司大量的生产工艺技术及产品配方属于不适合申请专利的专有技术，不受专利法保护，不排除技术人员违反有关规定向外泄漏产品技术资料或被他人窃取的可能。

(2) 主要原材料价格波动的风险。报告期内，公司主要原材料占产品成本的比例较高，青霉素GK盐、丙酮氰醇、甲苯、液氯、煤炭等受国际原油价格及国内外市场供应情况的影响，价格波动较为频繁。原材料价格波动对公司产品成本的影响较大，从而影响公司经营业绩的稳定性。

(3) 销售客户集中的风险。2007年至2009年，公司前五名客户的销售金额分别占同期营业收入的49.96%、55.64%、60.60%。尽管公司主要客户均为医药或化工行业内知名企业，资金实力较为雄厚，充分保证了公司产品销售市场的稳定及回款的安全；但是如果销售客户过于集中，一旦主要客户经营出现较大波动将直接影响对公司产品的需求，将对公司的业务经营造成不利影响。

(4) 募集资金投资项目的产业化风险。本次募集资金投资项目之一是“年产500吨7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧苄酯项目”（即GCLE项目）。公司已完全掌握实施GCLE项目的生产工艺与技术，做好技术与生产人才储备、人员培训等工作，已解决了产业化过程中实施规模化生产的关键技术难题，并对项目选址、工艺技术方​​案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等进行缜密分析和可行性研究，取得了有关部门的核准文件，为项目的产业化实施提供了基本保证，一定程度上降低了该项目的产业化风险。但该项目中采用的GCLE生产技术目前国内属先进水平，尽管公司已经完成产品中试阶段，并已申请产品生产技术专利登记，但公司以前尚未生产过该产品，实现产业化生产仍存在不确定因素，因而公司GCLE项目仍存在一定的产业化风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行股票的数量为 2,180 万股，占发行后总股本的比例为 25.3488%。
发行价格	****元
市盈率	****倍（计算口径： ）
发行前每股净资产	2.34 元/股（以 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产值全面摊薄计算）
发行后每股净资产	****元/股（全面摊薄）
市净率	****倍（计算口径： ）
发行方式	采用网下向配售对象投标询价发行与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已在深圳证券交易所或者上海证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司控股股东暨实际控制人周新基、股东王邦明、秦宝林、杨德新、高继业、李敏等 6 人承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份。</p> <p>公司其他股东管怀兵等 32 人承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份；在公司刊登招股意向书之日前 12 个月内增持的公司股份，自公司完成增资扩股工商变更登记手续之日起的 36 个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购其持有的股份。</p> <p>除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员周新基、高继业、朱建军、郭金煌、秦宝林、杨德新、李敏、姚向阳、沈加斌、徐锋、陈兵等 11 人承诺：上述承诺期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内转让的股份不超过其所持公司股份总数的 50%。</p>
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	本次发行预计募集资金**亿元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，本次发行预计募集资金**亿元
发行费用概算	****万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

注册中文名称	江苏九九久科技股份有限公司
注册英文名称	Jiangsu Jiujiujiu Technology Co., LTD.
注册资本	6,420 万元人民币
法定代表人	周新基
成立日期	2002 年 12 月 30 日（2007 年 12 月 24 日变更为股份有限公司）
住所及其邮政编码	江苏省如东县马塘镇建设路 40 号（226401）
电话号码	0513-84415116
传真	0513-84415116
互联网网址	<a href="http://www.jjjkj.com.cn">www.jjjkj.com.cn</a>
电子信箱	<a href="mailto:jshtchb@163.com">jshtchb@163.com</a>

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）设立方式

本公司是以周新基等 38 名自然人作为发起人，由江苏海通化工有限责任公司以截至 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产 6,925 万元，扣除因折股应代扣代缴个人所得税后的余额 6,400 万元为基础，按 1:1 的比例折为股份 6,400 万股，整体变更设立的股份有限公司，并于 2007 年 12 月 24 日在南通工商局取得《企业法人营业执照》（注册号为 3206002118727）。根据上海上会出具的《验资报告》（上会师报字[2007]第 2158 号），公司设立时注册资本为 6,400 万元人民币。

#### （二）发起人及其投入的资产内容

本公司发起人为周新基等 38 名自然人，发起人之间不存在关联关系。

2007 年 12 月 24 日江苏海通化工有限责任公司依法整体变更为江苏九九久科技股份有限公司时，各股东以截至 2007 年 9 月 30 日在江苏海通化工有限责任

公司的权益额出资，并根据经审计净资产按 1: 1 的比例折为股份 6,400 万股。

### 三、发行人的股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次拟公开发行人民币普通股A股2,180万股，发行前后公司的股本结构变化情况如下：

股东名称	发行前		发行后		锁定期限
	股份数(万股)	比例	股份数(万股)	比例	
<b>一、有限售条件股份</b>					
其中：周新基等 6 人	3,654.40	56.9221%	3,654.40	42.4930%	自上市起 36 个月
管怀兵等 32 人	2,765.60	43.0779%	2,765.60	32.1582%	自上市起 12 个月
<b>二、本次发行股份</b>					
社会公众股股东	-	-	2,180.00	25.3488%	-
<b>合计</b>	<b>6,420.00</b>	<b>100%</b>	<b>8,600.00</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

#### (二) 发起人持股数量及比例

公司发起人为周新基等 38 位自然人股东，各发起人持股数量及比例如下：

序号	股东名称	持有股份数	持股比例	序号	股东名称	持有股份数	持股比例
1	周新基	1,856.00	28.9097%	20	薛宁	96.00	1.4953%
2	王邦明	390.40	6.0810%	21	薛松田	96.00	1.4953%
3	秦宝林	384.00	5.9813%	22	杨建奎	96.00	1.4953%
4	杨德新	384.00	5.9813%	23	杨旭	96.00	1.4953%
5	高继业	320.00	4.9844%	24	姚向阳	96.00	1.4953%
6	李敏	320.00	4.9844%	25	殷祥	96.00	1.4953%
7	管怀兵	224.00	3.4891%	26	虞建东	96.00	1.4953%
8	缪斌	135.20	2.1059%	27	张海兵	96.00	1.4953%
9	陈兵	96.00	1.4953%	28	周建荣	96.00	1.4953%
10	郭金煌	96.00	1.4953%	29	黄小冬	89.60	1.3956%
11	李金荣	96.00	1.4953%	30	赵进	76.80	1.1963%
12	钱红林	96.00	1.4953%	31	桑煦阳	64.00	0.9969%
13	邵海泉	96.00	1.4953%	32	徐锋	64.00	0.9969%

14	沈加斌	96.00	1.4953%	33	张彪	64.00	0.9969%
15	沈建	96.00	1.4953%	34	顾建宗	32.00	0.4984%
16	石祚成	96.00	1.4953%	35	谢海军	32.00	0.4984%
17	王浩	96.00	1.4953%	36	朱建军	32.00	0.4984%
18	王美琴	96.00	1.4953%	37	邓潭	16.00	0.2492%
19	吴平	96.00	1.4953%	38	郑晓兵	16.00	0.2492%
<b>合计（38名股东）</b>						<b>6,420.00</b>	<b>100%</b>

### （三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，公司的发起人、控股股东及主要股东之间不存在关联关系。

## 四、发行人的业务情况

### （一）发行人的主营业务及产品

公司主营业务为医药中间体、氮肥的研发、生产和销售；主要产品为医药中间体系列产品：头孢中间体 7-ADCA、头孢侧链中间体苯甲醛、医用消毒剂中间体 5，5-二甲基海因、抗癫痫药物中间体氯代环己烷；氮肥产品碳酸氢铵。

### （二）产品销售模式与渠道

公司主要产品为医药中间体系列产品和碳酸氢铵，公司针对不同产品采取不同的销售模式：

#### （1）医药中间体系列产品采取直销模式

公司医药中间体系列产品的销售采取年初与主要客户签订全年购销协议的方式。购销协议主要是针对供货数量进行安排，价格随行就市。实际操作中，每批货签订具体购销合同，价格根据市场及成本并经过双方协商达成一致。货款回笼根据市场情况及双方的资金状况协商确定。产品交货时间及质量根据客户要求而定，双方协作履行。

#### （2）碳酸氢铵产品采取通过经销商销售模式

碳铵销售产品采取年初与主要经销商签订全年购销协议，采取统一配送制。



碳酸氢铵产品主要在南通地区销售，采取零售价预收款、发货后结算的方式。

### （三）主要原材料供应情况

公司主要原材料为青霉素 GK 盐、丙酮氰醇、甲苯、环己烷、液氯、煤炭，公司原材料供应持续、稳定。

### （四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司所处行业为医药中间体行业和氮肥行业。其中，医药中间体行业总体属于完全竞争行业，并呈现出围绕行业整合在自主创新中展开竞争、围绕附加值提升在产品快速升级中展开竞争、围绕细分子行业在产品链延伸中展开竞争等特点。公司依托较强的自主研发实力，长期致力于研发、生产与销售医药中间体高附加值产品，攻克了在商务部和国家税务总局联合发布的《中国鼓励引进技术目录》中列为重点鼓励类的“头孢类药物中间体 7-ACA、7-ADCA、GCLE 高收率、高质量的生产技术”。公司四个主要产品（7-ADCA、5,5-二甲基海因、苯甲醛、氯代环己烷）均被认定为江苏省高新技术产品；其中，7-ADCA 于 2007 年 12 月获得科技部、商务部、国家质检总局、国家环保总局联合颁发的国家重点新产品证书。

公司通过“产学研一体化”模式，与高等院校和科研院所深度合作，与南京工业大学、沈阳化工研究院、华东理工大学等建立了紧密的合作关系，被认定为“南通市产学研示范企业”。目前公司建有“精细化工工程技术研究中心”、“生物化工研究所”，并先后承担过两项“国家火炬计划项目”（CO<sub>2</sub> 合成法生产 5,5-二甲基海因、循环相转移催化水解法生产苯甲醛）；一项“国家科技型中小企业创新基金项目”（7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸）；三项“省火炬计划项目”（电解合成新工艺生产对氨基苯酚、CO<sub>2</sub> 合成法生产 5,5-二甲基海因、循环相转移催化水解法生产苯甲醛）；一项“省科技攻关项目”（循环相转移催化水解法生产苯甲醛工业装置技术及产业化）。此外，公司于 2004 年通过 ISO9001 质量管理体系和 ISO14001 环境管理体系认证，并于 2005 年获得南通市质量管理奖。

近年来，公司依托持续的自主研发能力、优质的客户群体、循环经济生产模式及规模化生产能力，逐步巩固在同行业内的领先地位。公司主营产品 7-ADCA、

5,5-二甲基海因、苯甲醛均已形成规模化生产能力；其中，7-ADCA 年产能约 1,000 吨、5,5-二甲基海因年产能约 4,000 吨、苯甲醛年产能约 10,000 吨，均位居国内同行业首位。氮肥行业具有明显的地区性特征，本公司在销售半径范围内（江苏省南通市），无重要行业竞争对手。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）主要固定资产

公司生产经营使用的主要设施为房屋建筑物和生产设备，截至 2009 年 12 月 31 日，固定资产净值为 157,927,283.54 元。

资产类别	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率
房屋建筑物	92,854,826.74	8,891,806.12	83,963,020.62	90.42%
机器设备	94,331,292.15	26,662,936.44	67,668,355.71	71.73%
电子设备	4,682,760.05	1,423,399.25	3,259,360.80	69.60%
运输设备	3,980,728.07	1,105,141.26	2,875,586.81	72.24%
办公设备	213,971.89	53,012.29	160,959.60	75.22%
合计	196,063,578.90	38,136,295.36	157,927,283.54	80.55%

#### 1、主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	尚可使用年限（年）	设备先进性
1	电渗析仪	台	1	3	国内先进
2	碳化塔（主塔-固定附塔）	台	1	3	国内先进
3	反应釜	台	22	8	国内先进
4	深井及深井泵	台	1	3	国内先进
5	碳化塔	台	1	3	国内先进
6	冰醋酸贮罐	台	1	5	国内先进
7	不锈钢冷凝器	台	11	7	国内先进
8	氨合成塔内件	台	1	3	国内先进
9	不锈钢反应釜	台	6	8	国内先进

10	吹风气余热锅炉	台	1	4	国内先进
11	变换炉	台	1	3	国内先进
12	气柜	台	1	4	国内先进
13	低温二氧化碳储罐	台	1	6	国内先进
14	燃烧炉内衬	套	1	4	国内先进
15	蒸发式冷凝器	台	2	4	国内先进
16	氨合成塔	台	1	4	国内先进
17	拉丝机	台	1	7	国内先进
18	甲苯精馏塔	台	1	4	国内先进
19	搪玻璃反应罐	台	6	5	国内先进
20	氨化釜	台	4	6	国内先进
21	离心机	台	15	7	国内先进
22	液相色谱仪	台	2	2	国内先进
23	机力喷雾节能冷却塔	台	2	4	国内先进
24	热管废热锅炉	台	1	4	国内先进
25	抽气背压式汽轮机	台	1	3	国内先进
26	水管锅炉	台	1	2	国内先进
27	深井潜水泵	台	1	4	国内先进
28	三效蒸发结晶器	套	1	9	国内先进
29	玻璃钢储罐	台	1	3	国内先进
30	螺杆式压缩机	台	3	2	国内先进
31	老厂区工艺管道	套	1	2	国内先进
32	甲苯中间罐	台	1	3	国内先进
33	闪蒸干燥机	台	2	3	国内先进
34	废水蒸馏釜	台	6	3	国内先进
35	热熔釜	台	11	4	国内先进
36	造气工艺管道	套	1	4	国内先进
37	水处理阳床	台	2	3	国内先进
38	脱炭改造器	台	1	4	国内先进
39	碱液釜	台	3	4	国内先进
40	结晶釜	台	23	3	国内先进
41	精馏塔	台	5	4	国内先进
42	二氯甲烷塔釜	台	1	3	国内先进

43	丙酮塔	台	1	4	国内先进
44	低压五源滤波装置	台	1	4	国内先进
45	冷冻盐水机组	台	2	4	国内先进
46	1800M 气柜	台	1	3	国内先进
47	精制釜	台	6	4	国内先进
48	合成釜	台	5	5	国内先进
49	罗茨鼓风机	台	4	7	国内先进
50	真空积水罐	台	2	4	国内先进
51	溶剂回收塔釜	台	1	3	国内先进
52	溶剂回收罐	台	4	5	国内先进
53	新型强制循环泵	台	1	4	国内先进
54	带式压滤污泥机	台	1	5	国内先进
55	合成石墨冷凝器	台	5	4	国内先进
56	石墨冷凝器	台	3	4	国内先进
57	玻璃钢冷却塔	台	2	6	国内先进
58	氯化铵蒸馏釜	台	2	5	国内先进
59	二氯甲烷石墨冷凝器	台	2	5	国内先进
60	螺杆式盐水机组	台	2	6	国内先进
61	转化釜	台	8	8	国内先进
62	压滤机	台	10	9	国内先进
63	列管式换热器	台	10	5	国内先进
64	潜水推流机	台	10	7	国内先进
65	合成石墨换热器	台	10	9	国内先进
66	对辊式造粒机	台	4	5	国内先进
67	潜水排污泵	台	25	6	国内先进
68	斜板	台	1	9	国内先进
69	氨螺旋压缩机	台	1	8	国内先进
70	配电屏	台	16	9	国内先进
71	电力变压器	台	1	3	国内先进
72	真空干燥机不锈钢振动筛	台	1	5	国内先进
73	电力变压器	台	1	3	国内先进
74	聚丙烯压滤机	台	4	10	国内先进
75	螺杆式盐水机组	台	2	10	国内先进
76	焚烧炉	台	1	10	国内先进
77	工业锅炉 10 吨	台	1	10	国内先进
78	污水处理二期集水池	台	1	10	国内先进
79	粗品结晶釜	台	4	10	国内先进

80	搪瓷反应罐	台	5	10	国内先进
81	自动真空包装机	台	1	10	国内先进
82	邻二氯苯贮罐	台	2	10	国内先进

## 2、房屋建筑物

截至本招股意向书签署日，公司拥有房屋建筑物 22 处，具体情况如下表：

序号	房屋所有权证号	地址	建筑面积 (平方米)	所有人	取得方式
1	东房权证洋口字第 0820019 号	洋口镇洋口大道东侧	2,261.67	九九久	自建
2	东房权证马塘字第 0820020-1 号	马塘镇建设路 40 号	3,352.04	九九久	购买
3	东房权证马塘字第 0820020-2 号	马塘镇建设路 40 号	4,553.78	九九久	购买
4	东房权证马塘字第 0820020-3 号	马塘镇建设路 40 号	774.30	九九久	购买
5	东房权证马塘字第 0820020-4 号	马塘镇建设路 40 号	4,184.29	九九久	购买
6	东房权证马塘字第 0820020-5 号	马塘镇建设路 40 号	4,128.75	九九久	购买
7	东房权证马塘字第 0820020-6 号	马塘镇建设路 40 号	902.14	九九久	购买
8	东房权证马塘字第 0820020-7 号	马塘镇建设路 40 号	2,076.42	九九久	购买
9	东房权证马塘字第 0820020-8 号	马塘镇建设路 40 号	1,451.12	九九久	购买
10	东房权证马塘字第 0820020-9 号	马塘镇建设路 40 号	3,691.75	九九久	购买
11	东房权证马塘字第 0820020-10 号	马塘镇建设路 40 号	6,320.99	九九久	购买
12	东房权证马塘字第 0820020-11 号	马塘镇建设路 40 号	5,320.45	九九久	购买
13	东房权证马塘字第 0820020-12 号	马塘镇建设路 40 号	2,626.72	九九久	购买
14	东房权证马塘字第 0820020-13 号	马塘镇建设路 40 号	3,789.90	九九久	购买
15	东房权证马塘字第 0820020-14 号	马塘镇建设路 40 号	794.26	九九久	购买
16	东房权证马塘字第 0820021 号	马塘镇马东村一组	7,445.82	九九久	购买
17	东房权证马塘字第 0820022 号	马塘镇马北村	1,067.85	九九久	购买
18	如东房权证如东县字第 0820265-1 号	洋口化工园区	4,108.66	九九久	自建
19	如东房权证如东县字第 0820265-2 号	洋口化工园区	3,028.41	九九久	自建
20	如东房权证如东县字第 0920091-1 号	洋口化工聚集区	1,552.66	九九久	自建
21	如东房权证如东县字第 0920091-2 号	洋口化工聚集区	2,682.95	九九久	自建
22	如东房权证如东县字第 0920092 号	洋口化工聚集区	2,896.90	天时化工	自建

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

截至本招股意向书签署日，公司拥有土地使用权共 10 宗，具体情况如下：

序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	使用权人	取得方式
1	东国用 2001 字第 A100069 号	掘港镇兴环居委会三组	商服	421.70	2040 年 2 月 28 日	九九久	出让
2	东国用 2004 第 200033 号	马塘镇马东村一组	工业	63,359.36	2054 年 9 月 28 日	九九久	出让
3	东国用 2006 第 510018 号	如东县洋口镇化学工业园	工业	49,172.00	2056 年 5 月 10 日	九九久	出让
4	东国用 2007 第 S100021 号	洋口镇洋口大道东侧兴洋公寓 1-2 号	住宅	373.93	2075 年 4 月 13 日	九九久	出让
5	东国用 2007 第 510032 号	如东县洋口镇化学工业园	工业	49,333.00	2056 年 12 月 29 日	九九久	出让
6	东国用 2008 第 510003 号	如东县洋口镇化学工业园	工业	69,011.00	2058 年 1 月 17 日	九九久	出让
7	东国用 2008 第 200028 号	如东县马塘镇建设路 40 号	工业	16,507.80	2058 年 5 月 15 日	九九久	出让
8	东国用 2008 第 200030 号	如东县马塘镇建设路 40 号	工业	50,507.30	2058 年 5 月 15 日	九九久	出让
9	东国用 2008 第 200032 号	如东县马塘镇建设路 40 号	工业	37,909.00	2053 年 2 月 17 日	九九久	出让
10	东国用 2007 第 510027 号	如东县洋口镇化学工业园	工业	9,992.00	2057 年 2 月 7 日	天时化工	出让

## 2、商标

商标名称	持有人	注册部门	注册日期	核定使用商品	注册号码	有效期
	天时化工与九九久共有	国家商标局	2009 年 2 月 7 日	苯甲醛、医药中间体、盐酸、氯化物、酯、化学防腐剂、防雾化学制剂。	4424700	10 年

## 3、专利与非专利技术

### (1) 专利

截至本招股意向书签署日，公司拥有专利 9 项，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利证书号	专利申请日	专利期限	专利权人	取得方式
1	醋酸光氯化生产三氯乙酸的方法	发明	第 357316 号	2005 年 7 月 8 日	自申请日起二十年	九九久	受让
2	5,5 二甲基海因的生产方法	发明	第 379805 号	2006 年 1 月 23 日	自申请日起二十年	九九久	受让
3	循环相转移催化水解法制备苯甲醛和含取代基苯甲醛	发明	第 279752 号	2004 年 8 月 9 日	自申请日起二十年	天时化工	受让
4	氯化反应器与精馏塔耦合生产氯代环己烷的方法	发明	第 283252 号	2004 年 8 月 9 日	自申请日起二十年	天时化工	受让
5	环己烷塔式氯化生产氯代环己烷的方法	发明	第 287798 号	2004 年 8 月 9 日	自申请日起二十年	天时化工	受让
6	多翅式氯化器	实用新型	ZL2008 2 0116324.1	2008 年 5 月 12 日	自申请日起十年	九九久	自主研发
7	耐腐蚀的蒸汽真空泵	实用新型	ZL2008 2 0116322.2	2008 年 5 月 12 日	自申请日起十年	九九久	自主研发
8	光氯化用光催化灯	实用新型	ZL2008 2 0116323.7	2008 年 5 月 12 日	自申请日起十年	九九久	自主研发
9	薄膜氯化器	实用新型	ZL2008 2 0116321.8	2008 年 5 月 12 日	自申请日起十年	九九久	自主研发

(2) 已被国家知识产权局受理的专利申请

截至本招股意向书签署日，公司已被国家知识产权局受理的专利申请 3 项，具体情况如下：

序号	名称	类型	专利申请号	专利申请日	申请人	取得方式
1	塔式连续法高浓度过氧化乙酸的生产方法	发明	200810023790.X	2008 年 4 月 21 日	九九久	自主研发
2	生产 7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸的直通法	发明	200810100621.1	2008 年 5 月 12 日	九九久	自主研发
3	制备 7-苯乙酰氨基-3-氯甲基-4-头孢烷酸对甲氧基苄酯的方法	发明	200810100620.7	2008 年 5 月 12 日	九九久	自主研发

(3) 非专利技术

序号	非专利技术名称	权利人	取得方式
----	---------	-----	------

1	对氨基苯酚电解合成工业化生产技术	九九久	自主研发
2	压缩机五六段倒置改造节能技术	九九久	自主研发
3	工艺冷却水循环节能技术	九九久	自主研发
4	吹风气余热回收利用技术	九九久	自主研发
5	三甲工段节电改造技术	九九久	自主研发
6	变频调速器节电改造技术	九九久	自主研发
7	合成塔新型节能内件应用技术	九九久	自主研发
8	氯气冷量回收技术	九九久	自主研发
9	蒸汽冷凝水回收技术	九九久	自主研发
10	真空系统工艺改造技术	九九久	自主研发
11	氨系统节电改造技术	九九久	自主研发
12	液体 BSU 替代固体 BSU 节能技术	九九久	自主研发
13	苯甲酸余热利用干燥系统改造技术	九九久	自主研发
14	采用 TSXT 系统安全节电技术	九九久	自主研发
15	造气炉况优化自动控制改造技术	九九久	自主研发
16	羟甲基海因生产技术	九九久	受让
17	三氯吡啶醇钠生产技术	九九久	受让

### （三）资产许可使用及纠纷情况

公司自成立至今，未发生知识产权、非专利技术纠纷事件，也未发现知识产权被侵权现象。截止本招股意向书摘要签署日，公司的专利、非专利技术、土地使用权等资产不存在纠纷或潜在纠纷。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

本公司控股股东即实际控制人周新基未从事任何与本公司同业竞争的业务或活动，与本公司之间不存在同业竞争关系。

### （二）关联交易

#### 1、经常性的关联交易



报告期内，关联方的股东债权变化情况如下表：

单位：万元

股东名称	2007年1-9月			
	增加额	减少额	另外：债权转股 权减少的债权	余额
<b>一、关联方股东</b>				
1、持有5%以上股份的股东				
周新基	20.00	63.50	667.00	-
王邦明	10.00	45.20	140.30	-
秦宝林	11.00	29.00	138.00	-
杨德新	7.00	31.00	138.00	-
2、持有5%以下股份、担任高级管理人员的股东				
高继业	20.00	55.00	115.00	-
李敏	10.00	38.00	115.00	-
陈兵	2.00	12.50	34.50	-
郭金煌	5.00	65.50	34.50	-
沈加斌	5.00	20.50	34.50	-
姚向阳	10.00	27.50	34.50	-
徐锋	3.50	35.50	23.00	-
朱建军	6.00	94.50	11.50	-
<b>二、非关联方股东</b>				
管怀兵 等26人	129.40	632.80	814.20	-
<b>三、合计</b>	<b>238.90</b>	<b>1,150.50</b>	<b>2,300.00</b>	<b>-</b>

## 2、偶发性的关联交易

### (1) 专利权受让（2008年2月）

2008年2月20日，周新基与公司签订《发明专利权转让协议》，并约定周新基将“5,5-二甲基海因的生产方法”专利权（专利号 ZL200610038040.0）无偿转让给公司，并于2008年4月25日办理了“5,5-二甲基海因的生产方法”专利权的变更登记手续。

### (2) 关联方为公司提供担保

A、2008年7月25日，周新基、缪亚姝与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2008年中银最高个保字 RD21038-1）；秦宝林、季琳玲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2008年中银最高个保字

RD21038-2), 共同为天时化工与中国银行如东支行签署的《授信额度协议》(2008年中银授字 RD21038 号) 项下的 600 万元人民币授信额度提供连带责任保证。

B、2008 年 7 月 28 日, 周新基、缪亚姝与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-1); 王邦明、刁秀莲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-2); 秦宝林、季琳玲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-3); 杨德新、张建云与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-4); 李敏、王小云与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-5); 高继业、孙卉与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2008 年中银最高个保字 RD21037-6), 共同为公司与中国银行如东支行签订的《授信额度协议》(中银授字 RD21037 号) 项下的 6,000 万元人民币的授信额度提供连带责任保证。

C、2009 年 1 月 1 日, 周新基、缪亚姝、高继业、孙卉、李敏、王小云、杨德新、张建云、秦宝林、季琳玲、王邦明、刁秀莲等 12 人与中国工商银行如东支行签订《保证合同》(11113231-2009 年如东[保]字 0002 号), 为公司与中国工商银行如东支行签订的《流动资金借款合同》(11113231-2009 年[如东]字 0014 号) 项下的 2,000 万元人民币借款提供连带责任保证。

D、2009 年 3 月 30 日, 周新基与如东县农村信用合作联社马塘信用社签订《最高额保证合同》(东农信高保字[2009]第 0330210301 号), 为公司与如东县农村信用合作联社马塘信用社签订的《最高额借款合同》(东农信高借字[2009]第 0330210301 号) 项下的 1,000 万元人民币借款提供连带责任保证。

E、2009 年 7 月 21 日, 周新基、缪亚姝与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2009 年中银最高个保字 RD28044-1); 王邦明、刁秀莲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2009 年中银最高个保字 RD28044-2); 秦宝林、季琳玲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2009 年中银最高个保字 RD28044-3); 杨德新、张建云与中国银行如东支行签订《最高额保证合同(个人)》(2009 年中银最高个保字 RD28044-4); 李敏、

王小云与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2009年中银最高个保字 RD28044-5）；高继业、孙卉与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2009年中银最高个保字 RD2804-6），共同为公司与中国银行如东支行签订的《授信额度协议》（中银授字 RD28044 号）项下的 6,000 万元人民币的授信额度提供连带责任保证。

F、2009 年 7 月 21 日，周新基、缪亚妹与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2009年中银最高个保字 RD28045-1）；秦宝林、季琳玲与中国银行如东支行签订《最高额保证合同（个人）》（2009年中银最高个保字 RD28045-2），共同为天时化工与中国银行如东支行签署的《授信额度协议》（2009年中银授字 RD28045 号）项下的 600 万元人民币授信额度提供连带责任保证。

G、2009 年 12 月 24 日，周新基、缪亚妹、高继业、孙卉、李敏、王小云、杨德新、张建云、秦宝林、季琳玲、王邦明、刁秀莲等 12 人与中国工商银行如东支行签订《保证合同》（11113231-2009 年如东[保]字 0103 号），为公司与中国工商银行如东支行签订的《流动资金借款合同》（11113231-2009 年[如东]字 0277 号）项下的 2,000 万元人民币借款提供连带责任保证。

### （三）独立董事对关联交易发表的意见

独立董事认为：“本公司报告期内与关联方之间的其他各项关联交易均履行了合法有效的审议程序，关联交易价格或定价方法合理、公允，不存在侵害本公司或其他股东利益的情形”。

## 七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期 起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬 情况 (万元)	持股 比例	其他 利益 关系
周新基	董事长、 总经理	男	46	2007/12 -2010/12	历任如东化肥厂财务科副科长、副厂长，如东县审计事务所副所长，如东丰禾化肥物资有限公司执行董事兼经理，如东县海通机械有限公司执行董事，南通仁和化工机械制造有限公司执行董事兼经理，	天时化工 董事长	26.00	28.9097%	无

					南通市如东化肥有限公司常务副总经理、总经理、董事长，南通市苏通化肥有限公司、江苏海通化工有限责任公司总经理、董事长。现任公司董事长、总经理，南通市天时化工有限公司董事长。				
高继业	董事、副总经理	男	44	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂生产调度、工艺员，南通市如东化肥有限公司生技部部长、总经理助理、副总经理，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司生产部部长、副总经理、常务副总经理、董事。现任本公司董事、常务副总经理。	未在其他单位兼职	18.00	4.9844%	无
朱建军	董事、副总经理	男	44	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂车间副主任，南通市如东化肥有限公司车间副主任、技术中心副主任，南通市天时化工有限公司生产部部长、副总经理，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司总经理助理、生产技术部部长、副总经理、董事。现任公司董事、副总经理，南通市天时化工有限公司副总经理。	未在其他单位兼职	15.00	0.4984%	无
郭金煌	董事、副总经理	男	47	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂生产调度、工艺员、能源管理员，南通市如东化肥有限公司生技部副部长、常务副部长，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司生产部副部长、中间体生产部部长、总经理助理、总工程师、董事，南通市天时化工有限公司董事。现任公司董事、副总经理，南通市天时化工有限公司董事。	天时化工董事	15.00	1.4953%	无
秦宝林	董事、副总经理	男	56	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂车间副主任、主任、科室行工委副主任、分厂厂长、总厂厂长助理、副厂长，南通市如东化肥有限公司副总经理，南通市天时化工有限公司总经理、董事，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司副总经理、常务副总经理、董事。现任公司董事，南通市天时化工有限公司董事。	天时化工董事	15.00	5.9813%	无
杨德新	董事	男	56	2007/12-2010/12	历任部队副班长、副指导员、指导员、政治处干部股干事、干部股副股长，转业后历任如东化肥厂政工科科长、宣教科科长、企管办主任，南通市如东化肥有限公司企管部部长、销售公司经理、总经理助理、副总经理，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司经营部部长、副总经理、董事。现任公司董事。	未在其他单位兼职	15.00	5.9813%	无

崔咪芬	独立董事	女	47	2007/12-2010/12	<p>历任浙江大学助教、讲师，南京工业大学（原南京化工学院、南京化工大学）讲师、副教授、化学工程与工艺系主任。现任南京工业大学教授、化学工程与工艺系主任，兼任中国民主同盟南京工业大学副主委、民盟江苏省委对外联络委员会委员，第九、十届南京市鼓楼区政协委员，公司独立董事。</p>	南京工业大学教授、化学工程与工艺系主任	5.00	-	无
李昌莲	独立董事	女	41	2008/06-2010/12	<p>历任南通市物资职工中等专业学校教师、南通江海会计师事务所项目经理和部门经理、江苏中瑞华会计师事务所常务副总经理。现任南通宏瑞联合会计师事务所执行事务合伙人、所长，南通市注册会计师协会常务理事，南通市会计师协会理事，公司独立董事。</p>	南通宏瑞联合会计师事务所执行事务合伙人、所长	5.00	-	无
赵伟建	独立董事	男	56	2010/01-2010/12	<p>历任江苏省化工研究所工程师，江苏省石油化学工业厅科技处科长、副处长，江苏省石化资产管理有限公司科技处处长等职务。</p>	江苏化工行业协会执行副会长、江苏化学化工学会秘书长、江苏化工特种技能鉴定站站站长、江苏省纺织（集团）总公司科技发展部主任。	5.00	-	无
李敏	监事会主席	男	59	2007/12-2010/12	<p>历任如东化肥厂核算员、厂部办公室副主任、主任、厂长助理、副厂长，南通市如东化肥有限公司工会主席、监事会主席，南通市天时代化工有限公司监事会主席，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司工会主席、监事会主席。现任公司监事会主席、南通天时代化工有限公司监事会主席。</p>	天时代化工监事会主席	15.00	4.9844%	无
姚向阳	监事	男	42	2007/12-2010/12	<p>历任如东化肥厂工长、车间副主任，南通市如东化肥有限公司塑编分厂副厂长、物业公司经理，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司物业公司经理、办公室副主任、主任、总经理见习助理、新区建设指挥部副总指挥、新区综合管理部部长。现任公司监事、新区综合管理部部长、办公室常务副主任。</p>	未在其他单位兼职	6.50	1.4953%	无
沈加斌	监事	男	57	2007/12	<p>曾于部队服役，退伍后历任如东化肥</p>	未在其他单	4.25	1.4953%	无

				-2010/12	厂车间副主任、主任、扩建办公室副主任、分厂办公室主任，南通市东亚织造有限公司副总经理，南通市如东化肥有限公司供应科副科长、车间主任、公司办公室副主任、常务副主任，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司办公室常务副主任、主任、经营部常务副部长、新区办公室主任、新区综合管理部常务副部长、监事。现任公司监事、新区综合管理部常务副部长。	位兼职			
徐锋	财务总监	女	45	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂财务科会计、总务科会计、碳铵系统总账会计，南通市如东化肥有限公司财务部总账会计、副部长，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司财务部副部长、财务部部长、总经理助理、财务负责人。现任公司财务负责人、总经理助理。	未在其他单位兼职	8.00	0.9969%	无
陈兵	董事会秘书	男	43	2007/12-2010/12	历任如东化肥厂企管办副主任、全质办副主任，南通市如东化肥有限公司企管部副部长，南通市苏通化肥有限公司及江苏海通化工有限责任公司厂部办公室副主任、主任、经营部常务副部长、人事部常务副部长、改制办主任、监事。现任公司董事会秘书、人事部常务副部长。	未在其他单位兼职	6.50	1.4953%	无

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司发行前总股本为 6,420 万元，共有周新基等 38 名自然人股东。周新基是本公司的控股股东和实际控制人，持有公司股份 1,856 万股，占本次发行前公司股本总额的 28.9097%。周新基先生的基本情况如下：

周新基：男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 32062319641208\*\*\*\*，本科学历，高级经济师，注册会计师；南通市十二、十三届人大代表，如东县十三届至十五届人大代表，如东县第十二次党代会代表。现任本公司董事长、总经理，南通市天时化工有限公司董事长。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）简要财务报表

### 1、简要合并资产负债表

单位：元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	397,361,074.37	326,394,826.14	227,883,296.71
流动资产	209,233,319.88	160,908,252.50	118,449,406.60
固定资产	157,927,283.54	117,892,220.42	83,047,847.04
负债总额	227,763,040.80	202,876,122.97	150,082,482.57
流动负债	225,627,207.47	200,490,289.64	149,682,482.57
股东权益	169,598,033.57	123,518,703.17	77,800,814.14
归属母公司股东的股东权益	150,528,175.45	110,271,249.91	71,122,403.88

### 2、简要合并利润表

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
营业总收入	678,212,432.70	731,865,349.27	445,134,202.59
营业利润	44,841,516.17	54,556,178.39	40,202,599.54
利润总额	55,920,726.10	56,773,377.54	42,337,414.57
净利润	46,741,155.40	45,717,889.03	35,558,375.88
归属母公司股东的净利润	40,256,925.54	39,148,846.03	33,164,255.39

### 3、简要合并现金流量表

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	-6,782,965.87	37,227,879.34	60,854,613.64
投资活动产生的现金流量净额	-35,995,377.83	-63,449,421.25	-42,741,399.84
筹资活动产生的现金流量净额	34,347,485.49	19,316,600.44	-999,743.92
汇率变动对现金的影响	-571.54	-314,432.82	-303,653.57

现金及现金等价物 净增加额	-8,431,429.75	-7,219,374.29	16,809,816.31
------------------	---------------	---------------	---------------

## （二）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-318,054.28	-410,957.56	255,332.16
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
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	11,613,475.00	3,024,166.67	355,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
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	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
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	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
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	-	-	263,835.83
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
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	-	-	-
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	-	-	4,352,388.23



受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-216,210.79	-396,009.96	2,024,482.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计：	11,079,209.93	2,217,199.15	7,251,039.09
减：非经常性损益的所得税影响	1,706,496.51	332,579.87	1,196,421.45
扣除所得税影响后的非经常性损益净额：	9,372,713.42	1,884,619.28	6,054,617.64
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益净额：	9,419,686.02	1,953,950.32	5,847,636.33
归属于少数股东的非经常性损益净额：	-46,972.60	-69,331.04	206,981.31

### （三）主要财务指标

项 目	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动比率	0.92	0.80	0.79
速动比率	0.63	0.47	0.50
资产负债率（母公司）	62.65%	66.52%	68.24%
每股净资产（元）	2.34	1.72	1.11
无形资产占净资产比例 （扣除土地使用权）	0.75%	1.23%	1.67%
项 目	2009年	2008年	2007年
存货周转率（次）	8.56	11.01	11.06
应收账款周转率（次）	13.5	27.75	14.75
息税折旧摊销前 利润（万元）	7,811.62	7,815.52	5,292.83
利息保障倍数	7.04	6.88	12.31
每股净现金流量（元）	-0.13	-0.11	0.26
每股经营活动产生的 现金流量净额（元）	-0.10	0.58	0.95

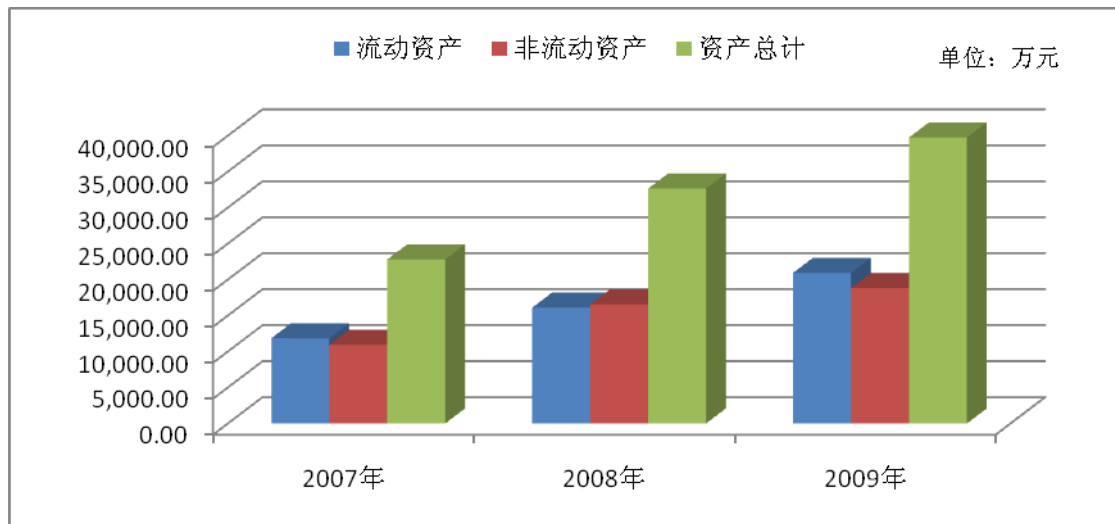
### （四）管理层讨论与分析

#### 1、公司财务状况分析

报告期内，公司资产总额逐年增长。2007年末、2008年末和2009年末，资产总额分别增长28.01%、43.23%和21.74%，近三年的复合增长率为32.05%。

总体而言，报告期内，公司资产结构未发生明显变化。其中，流动资产占比维持在 50% 左右，符合精细化工企业的资产结构特点。

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：



报告期内，公司的流动比率总体保持稳定，平均值为 0.84。公司流动比率偏低，主要原因是公司负债中流动负债占比在报告期内均达 98% 以上。同时，由于公司在报告期内的快速发展，产能和业务规模不断扩大，使得公司固定资产和无形资产合计净值逐年增加，在总资产中的比重逐年增大，公司为保证业务按照企业战略规划稳步发展，存在利用短期借款进行固定资产投资的情况。2009 年末，公司流动比率较上期有所提高。

报告期内，公司速动比率偏低，一方面是由于公司短期借款大幅增加；另一方面是与公司流动资产的结构有关。2007 年末至 2009 年末，公司的流动资产中存货所占比重分别为 36.21%、41.37% 和 31.74%。2009 年末，公司存货所占比重有所降低，公司速动比率也相应得以提高。由于公司存货中主要为周转率较高的青霉素 GK 盐等原材料，因此不会对公司的短期偿债能力构成负面影响。

报告期内，公司的存货周转率与应收账款周转率均保持较高水平，尤其是 2008 年的应收账款周转率提升明显，并均高于同行业平均值，表明公司的资产经营效率水平较高。

## 2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、主营业务</b>	<b>57,317.72</b>	<b>84.51%</b>	<b>70,076.94</b>	<b>95.75%</b>	<b>42,807.61</b>	<b>96.17%</b>
1、医药中间体类	47,314.52	69.76%	59,950.72	81.91%	33,358.04	74.94%
7-ADCA	32,798.70	48.36%	43,503.01	59.44%	20,074.49	45.10%
5,5-二甲基海因	4,512.11	6.65%	4,283.17	5.85%	4,333.62	9.74%
苯甲醛	9,364.51	13.81%	9,280.75	12.68%	7,105.32	15.96%
氯代环己烷	639.20	0.94%	2,883.79	3.94%	1,844.62	4.14%
2、氮肥类	10,003.20	14.75%	10,126.22	13.84%	9,449.57	21.23%
碳酸氢铵	10,003.20	14.75%	10,126.22	13.84%	9,449.57	21.23%
<b>二、其他业务</b>	<b>10,503.52</b>	<b>15.49%</b>	<b>3,109.60</b>	<b>4.25%</b>	<b>1,705.82</b>	<b>3.83%</b>
<b>合计</b>	<b>67,821.24</b>	<b>100%</b>	<b>73,186.53</b>	<b>100%</b>	<b>44,513.42</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司利润的主要来源情况如下表所示：

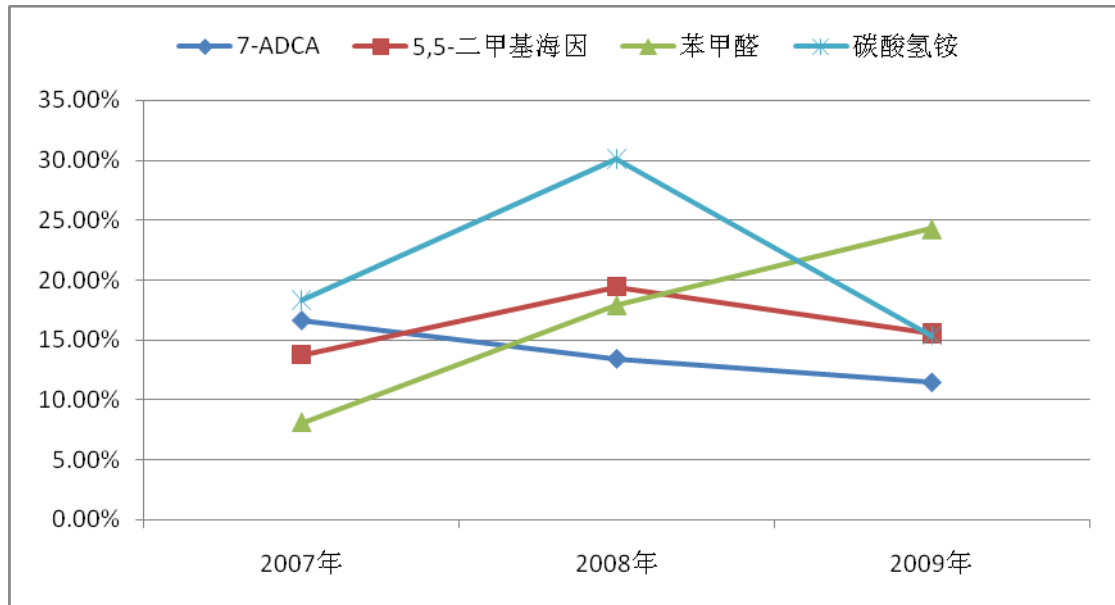
单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
主营业务	8,359.94	76.88%	11,930.40	92.23%	6,499.89	88.74%
其他业务	2,514.60	23.12%	1,004.61	7.77%	825.15	11.26%
<b>合计</b>	<b>10,874.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,935.02</b>	<b>100%</b>	<b>7,325.04</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司产品的综合毛利率情况如下表：

项目	2009年	2008年	2007年
主营业务	14.59%	17.02%	15.18%
其中：医药中间体类产品	14.42%	14.82%	14.29%
氮肥类产品	15.39%	30.08%	18.35%
其他业务	23.94%	32.31%	48.37%
综合毛利率	16.03%	17.67%	16.46%

报告期内，公司主营业务分产品的毛利率情况如下图表所示：



公司是国内最大的 7-ADCA、苯甲醛、5,5-二甲基海因生产企业，公司的生产工艺在国内处于领先地位，在生产成本上具有明显的技术和规模优势。为进一步发挥公司的技术和规模优势，公司正逐步扩大 7-ADCA、5,5-二甲基海因、苯甲醛、氯代环己烷等产品的产能。随着这部分产品产能的逐步扩大以及宏观经济形势的逐步趋稳，公司的综合毛利率水平也将趋稳并逐步提升。

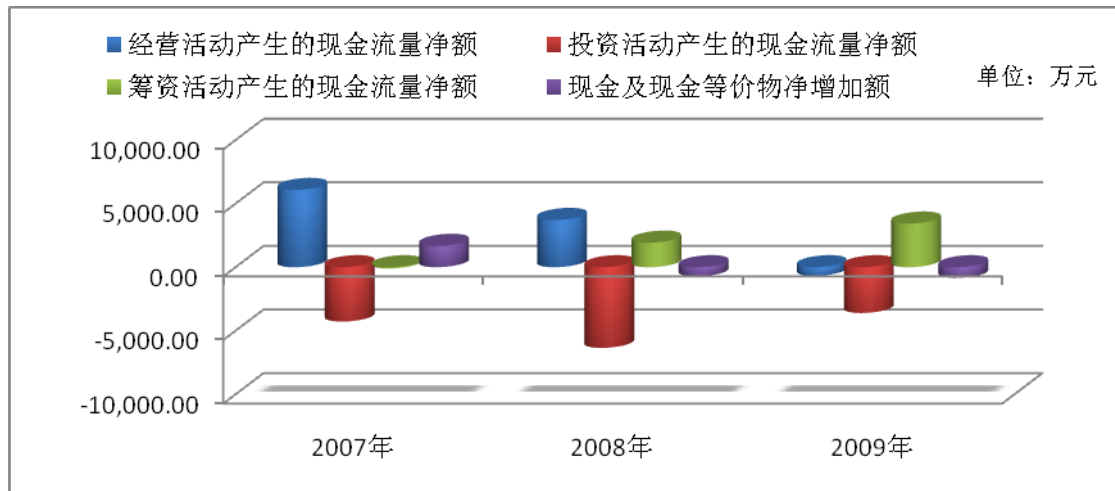
### 3、现金流量分析

公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动现金流入小计	72,292.50	80,975.73	53,605.41
经营活动现金流出小计	72,970.80	77,252.94	47,519.95
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-678.30</b>	<b>3,722.79</b>	<b>6,085.46</b>
投资活动现金流入小计	-	18.03	112.44
投资活动现金流出小计	3,599.54	6,362.98	4,386.58
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,599.54</b>	<b>-6,344.94</b>	<b>-4,274.14</b>
筹资活动现金流入小计	20,960.00	13,082.00	8,823.40
筹资活动现金流出小计	17,525.25	11,150.34	8,923.37
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,434.75</b>	<b>1,931.66</b>	<b>-99.97</b>
汇率变动对现金的影响额	-0.06	-31.44	-30.37
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-843.14</b>	<b>-721.94</b>	<b>1,680.98</b>

报告期内，公司现金流量主要数据变动情况如下图所示：



#### 4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

##### (1) 国家鼓励的产业政策

2006年12月，商务部和国家税务总局发布《中国鼓励引进技术目录》，其中，将“7-ACA、7-ADCA、GCLE的先进生产技术”（编号：052701G）列为医药制造业鼓励引进技术的第一项，并将上述技术定位为“头孢类药物中间体7-ACA、7-ADCA、GCLE高收率、高质量的生产技术”。《中国鼓励引进技术目录》将医药中间体，尤其是头孢类药物中间体定位为医药制造业鼓励引进技术的第一项，凸显了国家产业政策对医药中间体行业发展的支持力度。公司的主营产品医药中间体正面临较好的产业政策环境。

##### (2) 所得税政策

根据科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月14日颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号），公司及控股子公司天时化工被江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》（苏高企协[2008]9号）认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，自2008年起，公司及控股子公司天时化工减按15%的税率缴纳企业所得税。

##### (3) 持续的研发能力

公司是经国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，江苏省经贸委

认定的首批江苏省科技型中小企业，江苏省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的高新技术企业，并建有“生物化工研究所”、“精细化工工程技术研究中心”、“技术试制中心”、“技术分析中心”等分工协作、组织健全的研发部门。公司将继续坚持“产学研一体化”的技术创新和产品开发战略，联合科研院所、国际国内合作伙伴，加强相关产品和工艺的研发，保持公司产品较高的附加值，拓展公司产品的应用领域，保持公司产品在同行业中的领先地位。

#### **（4）公司股票发行上市的影响**

A、本次公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，优化产品结构，提高公司产品的科技含量和附加值，提升公司的综合竞争实力和抗风险能力。B、本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司产能不足的状况，强化规模效应，提高产品质量，降低生产成本，全面提升企业竞争力。C、公司产能扩大后，公司将进一步加强国内外市场的开拓，吸引优质客户，扩大市场占有率。D、若本次发行成功，将为公司提供新的发展平台，有助于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，进一步提高公司盈利水平。

### **（五）股利分配政策**

#### **1、股利分配一般政策**

本公司股票全部为普通股，每股享有同等权益，实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例派发股利。根据有关法律法规和公司章程的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。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。股东大会决议法定公积金转为资本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## 2、报告期股利分配情况

(1) 根据2007年2月18日通过的海通化工股东会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利500万元。(2) 根据2007年9月26日通过的海通化工股东会决议，向全体股东按出资比例分配现金红利10,936,960.54元(即净资产中超出6,925万元的部分)。

## 3、发行前滚存利润的安排

根据公司2008年7月25日通过的2008年第二次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

## (六) 发行人控股子公司、参股公司的基本情况

公司仅有一家控股子公司：南通市天时化工有限公司，具体情况如下：

公司名称	南通市天时化工有限公司		成立时间	2002年9月9日
注册资本	1,100.00万元		实收资本	1,100.00万元
注册地址	江苏省如东县马塘镇建设路40号			
主要生产经营地	江苏省如东县马塘镇建设路40号			
经营范围	氯代环己烷、盐酸、苯甲酸甲酯、二氯化苯、氯化苯生产、销售；苯甲酸、苯甲醛、二氯代环己烷生产、销售；化工设备、机械设备制造安装；货物及技术进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）			
主营业务	苯甲醛、氯代环己烷等产品的研发、生产与销售			
股东构成	股东名称		股权比例	
	江苏九九久科技股份有限公司		51.8673%	
	南京工业大学		24.9873%	
	沈旭		10.5091%	
	张锦山		10.4727%	
	陈伟		1.6182%	
	张益		0.2727%	
	朱新华		0.2727%	
	合计		100%	
主要财务数据 (元)	2008年12月31日		2009年12月31日	
	总资产	40,591,659.16	总资产	55,000,678.53

(经上海上会审计)	净资产	27,522,771.97	净资产	39,619,340.12
	<b>2008 年度</b>		<b>2009 年度</b>	
	净利润	13,647,691.96	净利润	13,471,568.15



## 第四节 募集资金运用

本次发行 A 股募集资金计划拟投资于以下两个项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）
1	7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸生产线搬迁扩建项目	10,500
2	年产 500 吨 7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧苄酯项目	10,500
合计		21,000

本次募集资金到位后，本公司将根据项目轻重缓急，本着统筹安排的原则，视项目进展情况分期投入。本次募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，可利用银行贷款和自有资金进行先期投入。2007年9月，公司已利用自有资金启动7-ADCA生产线搬迁扩建项目；2008年1月，一期工程（即搬迁完成并扩建至1,000吨产能）投入使用并开始生产。募集资金到位后，将分别用于7-ADCA生产线搬迁扩建项目二期工程、年产500吨GCLE项目。

### 一、7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸生产线搬迁扩建项目

本项目是由公司在江苏省如东县洋口化学工业园区内投资 10,500 万元用于搬迁扩建 2,000 吨 7-ADCA 生产线。本项目引进先进的生产工艺和技术，新增生产及辅助用房 12,464 平方米，水池 896 平方米，主要工艺设备 1,507 台（套）。本项目总投资 10,500 万元，其中新增固定资产投资 7,500 万元，流动资金 3,000 万元。根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值
年平均销售收入（万元）	30,042.00
年平均利润总额（万元）	3,106.34
年平均上缴所得税（万元）	465.95
年平均税后利润（万元）	2,640.39
投资平均利润率	52.81%
投资平均利税率	62.13%
盈亏平衡点	58.32%

	所得税前	所得税后
内部收益率	62.13%	52.81%
财务净现值 (ic=14%) (万元)	6,785.27	5,028.33
投资回收期 (年)	2.85	3.78

## 二、年产 500 吨 7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧苄酯项目

本项目是由公司在江苏省如东县洋口化学工业园区内投资10,500万元人民币新建年产500吨GCLE生产线。新建车间、仓库等用房15,484平方米，新增设备1,301台（套）。本项目总投资10,500万元，其中新增固定资产投资7,500万元，流动资金3,000万元。根据可行性研究报告，在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，在正常达产年度，项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入 (万元)	25,000.00	
年平均利润总额 (万元)	5,776.45	
年平均上缴所得税 (万元)	866.47	
年平均税后利润 (万元)	4,909.98	
投资平均利润率	46.76%	
投资平均利税率	55.01%	
盈亏平衡点	53.94%	
	所得税前	所得税后
所得税前内部收益率	55.01%	46.76%
财务净现值 (ic=14%)	19,630.62	15,111.03
投资回收期	2.25	2.73

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除重大事项提示中已披露风险之外，提前投资者注意公司存在的下列风险：

#### （一）核心技术人员流失的风险

公司核心技术人员掌握着公司产品的核心技术，同时，核心技术人员的技术水平与研发能力也是公司维系核心竞争力的关键。随着我国医药中间体行业的迅猛发展，业内的人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势、保持经营的稳定性及公司的可持续发展。

现阶段，公司核心技术人员绝大部分为公司股东。此外，公司不断提高技术人员的薪酬水平，结合研发成果给予相应的项目奖励；积极为技术人员提供良好的科研条件，最大限度的改善科研环境和提供科研资源保障；并同多所高校合作，提供持续的技术培训和在职教育。尽管公司已采取多种措施稳定技术人员队伍，自公司创立以来也未出现核心技术人员流失的情况，但仍然存在技术人员流失的风险。

#### （二）新产品开发的风险

医药中间体行业是知识密集型的高新技术行业，对产品的合成方法、催化剂的有效选择、工艺流程的合理控制均有很高的技术要求。随着医药行业的快速发展，下游医药生产企业对医药中间体供应商的协同开发能力提出了更高的要求，公司必须保持较强的新产品持续研发能力。

为保持公司新产品研发在行业中的领先优势，公司依托建立的精细化工工程技术研究中心、生物化工研究所，通过“产学研一体化”模式，与南京工业大学、沈阳化工研究院、华东理工大学等高等院校和科研院所深度合作，不断加大研发投入力度。2007年至2009年，公司研发费用为1,164.54万元、1,946.76万元、

1,844.73 万元。报告期内，尽管公司不断调整产品结构，加快产品的更新换代，持续加大研发投入，但是新产品与工艺的开发受各种客观条件的制约，存在开发失败的风险。如果不能按照计划开发出新产品，公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。

### （三）产品销售价格波动的风险

报告期内，公司主要产品的平均销售价格情况如下图表：

单位：元/吨

项目	2009 年	2008 年	2007 年
7-ADCA	284,073.25	410,577.72	437,320.26
5,5-二甲基海因	11,520.20	12,742.66	12,885.60
苯甲醛	11,026.75	13,149.41	11,892.50
碳酸氢铵	641.19	734.93	587.26

报告期内，公司主要产品价格受下游医药行业的需求情况、原材料价格波动、市场供求关系、相关技术与产品升级等因素的影响，波动较为频繁。如果未来医药中间体产品的市场价格发生不利方向的变动，公司的经营业绩将受到一定影响。

### （四）受下游产业影响较大的风险

医药中间体行业的发展状况，很大程度上依赖于下游的医药行业的需求状况。医药行业的快速发展、下游原料药的不断升级对医药中间体产品产生明显的引导与拉动作用，持续引导医药中间体产品快速升级换代。

随着我国专项整治医药购销领域商业贿赂、整顿和规范药品市场秩序以及药品降价政策的逐步实施，医药行业环境逐步得到改善。同时，我国医疗卫生体制改革也有力推动了我国医药行业的进一步发展。目前，我国医药行业已逐步走出低谷，进入新一轮的快速发展阶段，也间接促进了医药中间体行业的快速发展。此外，在医药领域，生物技术类药物的市场份额正在逐步增加，部分领域甚至出现了取代化学合成类药物的趋势。未来随着下游医药产业的产品持续升级，技术升级能力强、市场反应迅速的企业才能维系竞争优势。因此，公司存在受下游产

业影响较大的风险。

### （五）市场竞争的风险

医药中间体行业属于资金密集型与知识密集型的行业，国内企业数量众多，但规模普遍不大、行业集中度不高，国内缺乏具有行业整合能力的大型医药中间体企业。欧洲和美国的一些专业化精细化工企业，其规模、知名度和客户基础都优于本公司，而部分发展中国家的同类企业也在生产成本与产品价格方面对公司形成一定的竞争压力。现阶段，由于与公司生产同类产品的国内生产厂家规模普遍较小，公司在同行业中竞争实力较强，但不排除由于国内新的潜在竞争企业加入，或者国际厂商加大对中国市场的开拓力度，公司将面临市场竞争引致的风险。

### （六）产能迅速扩张导致的销售风险

公司主要产品 7-ADCA 现有的生产能力为 1,000 吨/年，本次股票发行募集资金投资项目“7-氨基-3-去乙酰氧基头孢烷酸生产线搬迁扩建项目”、“年产 500 吨 7-苯乙酰胺基-3-氯甲基头孢烷酸对甲氧苄酯项目”全部达产后，7-ADCA 产能为 2,000 吨/年、GCLE 产能为 500 吨/年。尽管公司产能的扩张计划建立在对市场、技术等进行谨慎分析的基础之上，但项目达产后，公司仍存在由于市场需求变化、竞争企业产能扩张等原因而导致的产品销售风险。

### （七）固定资产大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加约 15,000 万元。根据目前公司的固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后，初步估算每年新增固定资产折旧合计约为 1,346.58 万元。在生产经营环境不发生重大不利变化的情况下，公司现有业务的快速增长足以消化募集资金项目新增折旧费用。但若在实施过程中，国家宏观政策、市场、技术等因素导致项目所依赖的条件发生变化，项目建设管理不善导致项目不能如期实施或实现预期收益，则公司仍存在因固定资产大量增加而导致利润下滑的风险。

### （八）环境保护风险

公司属精细化工行业，面临生产经营中的“三废”排放与综合治理工作。公司自成立以来，一贯重视环境保护工作，在环境保护方面符合国家相关政策要求。目前公司已建立了一整套环境保护和治理制度，保障“三废”的排放完全符合国家和地方环境质量和排放标准，并已通过 ISO14001:2004 环境管理体系认证。到目前为止，公司从未出现过重大环保事故。公司现有的生产经营项目、两个募集资金投资项目均已通过江苏省环境保护厅的上市环保核查。

但是随着国家和社会对环保要求的日益提高，国家有可能颁布和采用更高的环保标准，如果公司在环保政策发生变化的时候不能达到相应的要求，公司对环境保护设施和日常运营管理的投入可能加大，这将在一定程度上增加公司的生产经营成本，将会对公司的生产经营带来一定的不利影响。

### （九）安全生产风险

公司为精细化工企业，部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质。公司一直致力于选择先进的工艺路线、先进的生产设备及先进的控制系统，提高系统运行的安全系数，公司还加强内部管理，提高职工的安全意识，将安全管理落实到每一个细节。自公司成立起，公司无重大安全事故发生。但公司产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险，从而影响生产经营的正常进行。

### （十）短期偿债风险

2007 末、2008 年末、2009 年末，公司资产负债率分别为 68.24%、66.52%、62.65%（母公司数据）；流动比率分别为 0.79、0.80、0.92；速动比率分别为 0.50、0.47、0.63。流动比率、速动比率偏低，资产负债率偏高。

公司近年来经营状况良好，经营业绩逐年快速增长，公司间接融资的渠道通畅，银行资信状况良好，所有银行借款、票据均按期偿还，无任何不良信用记录。并且长期以来公司与主要贷款银行都形成了良好的合作关系。虽然报告期内公司的利息保障倍数一直保持在较高水平，且息税折旧摊销前利润增幅较大，在一定程度上增强了公司的偿债能力，但是不排除公司经营出现波动，特别是公司的现

金回笼出现短期困难时，将存在一定的短期偿债风险。

### （十一）存货跌价风险

2007年末、2008年末、2009年末公司的存货分别为4,288.79万元、6,656.69万元、6,641.63万元，占当期期末流动资产的比例分别为36.21%、41.37%、31.74%；原材料占存货的比例分别为72.34%、71.47%、49.07%。

由于公司业务规模发展迅速，为了维持正常运转，公司必须保持一定数量的存货储备。此外，公司的存货主要为原材料储备，近三年公司保持了较高的存货周转速度。公司根据生产经营实际情况储备原材料，并及时调整采购数量，因而未出现存货跌价的情况。但由于公司存货绝对金额较高，公司仍存在一定的存货跌价风险。

### （十二）净资产收益率下降的风险

2007年至2009年，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为45.24%、41.01%、23.65%。本次募集资金到位后，公司的净资产将会大幅增加。本次募集资金到位前，公司将根据项目筹备工作进展情况，利用银行借款及自有资金对项目进行前期投入。本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间。因此，公司存在因净资产增长幅度较大而导致净资产收益率下降的风险。

### （十三）所得税政策风险

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》（财税字[94]001号）规定：“经税务机关审核，新办的劳动就业服务企业，当期安置城镇待业人员超过企业从业人员总数60%的，可免征所得税三年，免税期满后，当期新安置待业人员占企业从业人员总数30%以上的，可减半征收所得税二年”。公司及控股子公司天时化工均被认定为劳动就业服务企业，并经主管税务机关审核批准，自2003年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年和第五年减半征收企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”。公司及控股子公司天时化工均于

2008年10月被江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业，并经主管税务部门审核批准，自2008年1月1日起，企业所得税减按15%征收。

公司2007年、2008年及2009年依法享受的所得税税收优惠金额占当期净利润的比例为20.91%、16.78%、13.09%。报告期内，公司的经营业绩对所得税税收优惠政策有一定程度的依赖，如果将来国家的相关税收政策法规发生变化，或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业，所得税税收优惠政策的变化将会对公司的经营业绩产生不利影响，但报告期内，公司对税收优惠政策的依赖呈逐年下降的趋势。

#### （十四）管理风险

公司通过多年的持续发展，已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化，尤其是本次股票发行募集资金到位后，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将迅速扩大，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时，本次股票发行募集资金投资项目的陆续达产、设备技术水平的提升、产品品种及产量的增加，也要求公司经营管理水平不断提高。公司存在能否具备与之相适应的管理能力，并建立有效的激励约束机制以保证公司持续健康发展的风险。

#### （十五）被收购的风险

本次股票发行之前，控股股东及实际控制人周新基先生持有公司28.9097%的股份。本次股票发行之后，周新基先生持有公司股份的比例降低至21.5814%。公司成功上市后，可能存在被竞争对手或其他企业收购的风险，从而对公司的正常生产经营产生一定影响。

## 二、其他重要事项

### （一）重大合同

#### 1、银行借款合同



序号	借款人	贷款银行	金额(万元)	合同编号	借款期限
1	九九久	如东农村信用联社	1,000	东农信高借字(2009)第 0330210301 号	2009年3月30日-2010年3月29日
2	九九久	中国银行如东支行	900	2009年中银借字RD28044-1号	2009年7月22日-2010年7月6日
3、	九九久	中国银行如东支行	900	2009年中银借字RD28044-3号	2009年8月12日-2010年8月12日
4	九九久	中国银行如东支行	1,050	2009年中银借字RD28044-4号	2009年8月19日-2010年8月17日
5	九九久	中国银行如东支行	1,400	2009年中银借字RD28044-5号	2009年9月4日-2010年8月25日
6	九九久	交通银行如东支行	1,000	3260012009M100001000	2009年7月27日-2010年7月27日
7	九九久	江苏银行如东支行	1,000	RD09B0001-1	2009年7月24日-2010年7月24日
8	九九久	江苏银行如东支行	1,000	RD09B0001-2	2009年7月24日-2010年7月24日
9	九九久	建设银行如东支行	1,710	A123010RD2009087	2009年8月26日-2010年2月25日
10	九九久	建设银行如东支行	1,250	A123010RD2009089	2009年8月31日-2010年2月28日
11	九九久	工商银行如东支行	2,000	11113231-2009年(如东)字 0277 号	2010年1月4日-2010年7月2日

## 2、担保合同

序号	担保合同编号	债权人	金额(万元)	担保人	债务人	担保方式	对应的授信及借款合同编号
1	东农信高质字(2009)第0330210301号	如东农村信用联社	500	九九久	九九久	质押	东农信高借字(2009)第0330210301号
2	2009年中银最高保字RD28045号	中国银行如东支行	600	九九久	天时化工	保证	2009年中银授字RD28045号
3	2009年中银最高抵字RD28044-1号	中国银行如东支行	6,000	九九久	九九久	抵押	2009年中银授字RD28044号
4	2009年中银最高抵字RD28044-2号			九九久		抵押	
5	2009年中银最高抵字RD28044-3号			天时化工		抵押	
6	2009年中银最高保字RD28044号			天时化工		保证	
7	3260012009A100001000	交通银行	1,000	天时化工	九九久	保证	3260012009M100001000

		南通分行					
8	RD09B0001-1	江苏银行 如东支行	1,000	天时化工	九九久	保证	RD09B0001-1
9	AC123010RD2009087	建设银行 如东支行	1,000	天时化工	九九久	保证	AC123010RD2009087
10	AD123010RD2009089	建设银行 如东支行	1,340	九九久	九九久	抵押	AD123010RD2009089

### 3、授信额度协议

序号	编号	授信人	授信申请人	授信金额 (万元)	授信额度 使用期限
1	2009年中银授信 RD28044号	中国银行 如东支行	九九久	6,000	2009年7月21日 -2010年7月8日
2	2009年中银授信 RD28045号	中国银行 如东支行	天时化工	600	2009年7月21日 -2010年7月8日

### 4、国内商业发票贴现协议

序号	编号	授信人	授信申请人	贴现额度 (万元)	授信额度 使用期限
1	2009年中银商票贴字 DD95G09000004FCS	中国银行 如东支行	九九久	500	2009年11月16日 -2010年7月8日
2	2009年中银商票贴字 DD95609000006FCS	中国银行 如东支行	九九久	1,000	2009年12月10日 -2010年7月30日

### 5、购销合同

A、2010年1月1日，公司与江苏中治化工有限公司签订《买卖合同》，其主要内容为：（1）约定甲方为江苏九九久科技股份有限公司，乙方为江苏中治化工有限公司；（2）甲方生产三氯吡啶醇钠所需原料三氯乙酰氯由乙方按9,000元/吨（暂定价）送到甲方指定地点。运费由乙方承担，如市场价格低于此价1,000元/吨，由甲方自行采购；（3）甲方生产的所有三氯吡啶醇钠由乙方按31,000元/吨（暂定价）收购。如市场价格高于双方约定价1,000元/吨，甲方可在市场上销售；（4）质量标准：三氯乙酰氯含量99%以上，不得低于98.7%，三氯吡啶醇钠含量86%以上，不得低于85%；（5）乙方承诺：能完全满足甲方生产所需三氯乙酰氯数量和质量；（5）乙方必须保证甲方三氯吡啶醇钠月库存不得大

于 700 吨，年底无库存；（6）甲乙双方必须每月及时出具增值税发票，不得跨月，双方结算货款差额不得超过 1000 万元，12 月 30 日前必须结清所有货款；（7）甲乙双方如因合同发生纠纷，协商解决，协商不成的，可向各自所在地人民法院起诉；（8）合同有效期自签订日起至 2010 年底结束。

B、2010 年 1 月 6 日，公司与石药集团中润制药（内蒙古）有限公司签订《产品销售合同》，其主要内容为：（1）约定供方为石药集团中润制药（内蒙古）有限公司，需方为江苏九九久科技股份有限公司；（2）产品名称为青霉素钾工业盐，数量：300,000 十亿，单价：54 元，总金额：16,200,000 元；（3）质量标准：外观为白色或类白色结晶性粉末；含量 $\geq 99.5\%$ ；水份 $\leq 0.5\%$ ；酸碱度 5.0-7.5；溶液吸收度 $\leq 0.050$ （625nm 10% w/v）；溶液的颜色：吸收度 $\leq 0.075$ （425nm 20% w/v）；（4）验收标准及异议期限：按“质量标准”的规格验收，提出异议期限为货到 15 天内；（5）结算方式及期限：2010 年 1 月 15 日前付清货款；（6）违约责任：按《中华人民共和国合同法》执行。

C、2010 年 1 月 21 日，公司与江苏众恒燃料有限公司签订《工业产品购销合同》，其主要内容为：（1）约定供方为江苏众恒燃料有限公司，需方为江苏九九久科技股份有限公司；（2）产品名称：贵州中块；（3）质量标准：固定碳 $\geq 73\%$ ，硫含量 $\leq 0.7\%$ ，水份 $\leq 3\%$ ，灰份 $\leq 15\%$ ，挥发份 7-9%，矸石 $\leq 1\%$ ，灰熔点 $\geq 1280^{\circ}\text{C}$ ；（4）供货数量：全年 45,000 吨左右；（5）结算方式：货到验收合格且票到后，以现汇或承兑付货款；（6）违约责任：双方协商解决。（7）合同期限：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

D、2010 年 1 月 22 日，公司与帝斯曼淄博制药有限公司签订《采购合同》，其主要内容为：（1）约定供方为江苏九九久科技股份有限公司，需方为帝斯曼淄博制药有限公司；（2）产品名称为 7-ADCA，数量：50,000 公斤，单价：333 元，总金额：16,650,000 元；（3）验收标准：符合需方要求；（4）付款期限：货到检验合格后发票日期起 60 天；（5）违约责任：双方协商解决，协商不能解决的，应提交购货方所在地人民法院进行诉讼。

## 6、保荐暨承销协议

2008年7月，公司与广发证券签订《首次公开发行人民币普通股承销暨保荐协议》，约定由广发证券担任公司本次公开发行股票的主承销商和保荐人，承担本次发行的保荐和持续督导工作，为公司在境内证券市场发行2,180万股人民币普通股股票，并组织相应的承销团。公司依据协议支付广发证券承销及保荐费用。

## （二）重大诉讼及仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，本公司无重大诉讼及仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：江苏九九久科技股份有限公司	江苏省如东县马塘镇建设路40号	0513-84415116	0513-84415116	陈兵
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	广东省广州市天河北路183号大都会广场43楼	020-87555888	020-87553577	杜涛 王 骞 周鹏翔
发行人律师：上海市联合律师事务所	中国上海浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1405-1410室	021-68419377	021-68419499	朱洪超 张晏维
会计师：上海上会会计师事务所有限公司	上海市威海路755号文新报业大厦20楼	021-52920000	021-52921369	欧阳丹 巢序
资产评估机构：上海银信汇业资产评估有限公司	上海市海宁路358号国际商务商厦18楼	021-63068770	021-63069771	梅惠民 钱治华 朱良
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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行：中国工商银行广州市分行第一支行	—	—	—	—
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	—

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2010年05月04日—2010年05月06日
定价公告刊登日期	2010年05月10日
申购日期和缴款日期	2010年05月11日
股票上市日期	发行完成后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

(一) 发行人：江苏九九久科技股份有限公司

联系地址：江苏省如东县马塘镇建设路 40 号

联系人：陈兵 陈剑辉

联系电话：0513-84415116、0513-84415116（传真）

(二) 保荐人：广发证券股份有限公司

联系地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

联系人：杜涛 王骞 周鹏翔

联系电话：020-87555888、020-87553577（传真）