

浙江闰土股份有限公司

(浙江省上虞市道墟镇杜浦称山下)



闰土股份
RUNTU

首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市淮海中路 98 号)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深证证券交易所指定网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性和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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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。

目 录

| | |
|----------------------------|----|
| 第一节 重大事项提示 | 4 |
| 第二节 本次发行概况 | 6 |
| 第三节 发行人基本情况 | 8 |
| 一、发行人基本资料..... | 8 |
| 二、发行人历史沿革及改制重组情况..... | 8 |
| 三、发行人股本情况..... | 10 |
| 四、发行人业务与技术情况..... | 12 |
| 五、发行人资产权属情况..... | 16 |
| 六、同业竞争和关联交易..... | 29 |
| 七、董事、监事及高级管理人员情况..... | 33 |
| 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况..... | 37 |
| 九、财务会计信息..... | 38 |
| 十、管理层讨论与分析..... | 44 |
| 第四节 募集资金运用 | 67 |
| 一、募集资金投资项目的具体安排和计划..... | 67 |
| 二、项目发展前景的分析..... | 68 |
| 第五节 风险因素和其他重要事项 | 72 |
| 一、风险因素..... | 72 |
| 二、其它重要事项..... | 78 |
| 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排 | 80 |
| 一、本次发行的各方当事人..... | 80 |
| 二、本次发行上市重要日期..... | 80 |
| 第七节 备查文件 | 81 |
| 一、备查文件目录..... | 81 |

二、备查文件查阅地点、时间.....81

第一节 重大事项提示

一、根据本公司于 2009 年 5 月 13 日召开的 2009 年第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享。

二、本公司控股股东阮加根先生及其家族关联自然人阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥合计持有本公司发行前 68.84% 股权，为本公司实际控制人。公司可能面临控股股东或实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事安排、利润分配等方面实施控制的风险。

三、公司属于精细化工行业，正常生产过程中会产生一定数量的废水、废气和固废，虽然公司严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产，但若处理不当，可能会对环境造成一定污染，并增加公司在环保治理方面的费用支出。另外，虽然公司通过了 ISO14001: 2004 认证，2006 年 4 月被浙江省经济贸易委员会、浙江省环境保护局认定为浙江省清洁生产阶段性成果企业，环保工作也获得了浙江省环境保护局的认可。但是，随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。目前，公司已针对所产生废水的特点研发了两项废水循环利用技术，以该两项技术为主要内容的“染料生产中酸性母液浓缩回用技术”已作为国家先进污染防治示范技术由国家环保总局发文推广，公司也是染料行业唯一一家列入防治示范项目并申请国家发明专利的企业。

四、本公司近三年来净资产收益率较高，公司 2009 年度、2008 年度、2007 年度归属于公司普通股股东（扣除非经常性损益后）的加权平均净资产收益率分别为 33.31%、38.72%、44.75%。本次发行后净资产将大幅上升，但公司现有业务短期内不能同比例增长，而各募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目进入达产期之前难以为公司带来足够的利润贡献。因此，本次股票发行后，短期内公司利润增长幅度小于净资产的增长幅度。发行后净资产收益率较发行前将有一定幅度下降，存在由此引致的相关风险。

五、染料行业的发展周期与纺织行业的发展周期有着较大的相关性。国内经济发展的周期性变化将对纺织行业产生周期性的影响，进而导致国内染料市场需

求发生周期性的变化，引起染料产品供求关系的变化和 market 价格的波动。本公司主要从事纺织染料、印染助剂和化工原料的生产和销售，纺织行业景气程度在一定程度上对本公司的生产经营产生影响。

六、由于绿色贸易壁垒的增强可能会增加本公司外销业务的风险。世界各国对染料及其有机化工产品的进口均制定了相关的法律、法规，例如德国政府的“食品及日用消费品法”、Oeko-Tex Standard 100（生态纺织品标准）、欧盟 67/648/EC 指令、欧盟 2001/C96E/18 指令、欧盟 2002/61/EC 指令、欧盟 2003/3/EC 指令、ECO-Label 的新标准、《未来化学品新政策（即化学品 REACH 法规）》等相关标准及法规。上述法规可能会对本公司染料产品的出口造成一定的障碍。

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 | 不超过7,382万股 |
| 占发行后总股本的比例 | 25.02% |
| 发行价格 | 31.20元 |
| 市盈率（以实际发行价格和发行后2009年度全面摊薄每股收益1.03元计算。每股收益按发行前一年经会计师事务所审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股份计算） | 30.29倍 |
| 预测净利润及发行后每股收益（不适用） | |
| 发行前每股净资产（按2009年12月31日经审计数据） | 4.75元 |
| 发行后每股净资产（按发行前一年度净资产和拟募集资金合计额与发行后总股本计算） | 10.82元 |
| 市净率（以公司发行后每股净资产值计算） | 2.88倍 |
| 发行方式 | 采用网下配售和网上发行相结合的发行方式 |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（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>本公司控股股东阮加根先生和实际控制人阮加根及其关联自然人阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该等股份；所有在2007年4月从阮加根、阮加春处受让股份的股东承诺：其受让的股份自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由本公司回购其持有的股份；</p> <p>其他股东承诺：自本公司股票上市之日起十二个月内，将不转让或者委托他人管理发行前已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。</p> |
| 承销方式 | 余额包销 |
| 预计募集资金总额 | 230,318.40亿元 |
| 预计募集资金净额 | 214,235.93亿元 |
| 发行费用概算 | 承销费用13540万元；保荐费用150万元； |

| | |
|--|---|
| | 审计费用 550 万元；律师费用 270 万元；预计发行手续费、推介费及信息披露费等 1572.47 万元 |
|--|---|

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

发行人名称：（中文） 浙江闰土股份有限公司
（英文） Zhejiang Runtu Co., LTD.
注册资本： 22,118 万元
法定代表人： 阮加根
成立日期： 2004 年 12 月 16 日
公司住所： 浙江省上虞市道墟镇杜浦称山下
邮政编码： 312368
联系电话： （0575） 82519278
传 真： （0575） 82519111
互联网网址： <http://www.runtuchem.com>
电子信箱： runtu@mail.sxptt.zj.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

浙江闰土股份有限公司系由浙江闰土化工集团有限公司以截止 2004 年 9 月 30 日经审计的账面净资产按 1:1 的比例折股整体变更发起设立的股份有限公司。2004 年 12 月 16 日，公司依法在浙江省工商行政管理局核准登记，领取了注册号为 3300001011049 的《企业法人营业执照》，注册资本 22,118 万元，每股面值人民币 1 元，法定代表人阮加根。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为阮加根、阮加春、阮兴祥、阮华林、徐万福等 27 名自然人。

公司设立时，各发起人持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----|------|-------------|---------|
| 1 | 阮加根 | 125,019,167 | 56.52 |
| 2 | 阮加春 | 37,904,646 | 17.14 |
| 3 | 阮华林 | 8,458,280 | 3.82 |
| 4 | 阮兴祥 | 7,962,480 | 3.60 |
| 5 | 徐万福 | 7,021,695 | 3.17 |
| 6 | 张爱娟 | 4,638,602 | 2.10 |
| 7 | 阮云成 | 3,514,435 | 1.59 |
| 8 | 阮光明 | 3,261,520 | 1.47 |
| 9 | 潘达祖 | 2,605,415 | 1.18 |
| 10 | 阮吉明 | 2,225,254 | 1.01 |
| 11 | 潘爱花 | 2,161,403 | 0.98 |
| 12 | 屠美娥 | 1,769,844 | 0.80 |
| 13 | 谢文忠 | 1,645,296 | 0.74 |
| 14 | 赵国生 | 1,595,864 | 0.72 |
| 15 | 阮文英 | 1,395,687 | 0.63 |
| 16 | 张云达 | 1,060,254 | 0.48 |
| 17 | 莫国兴 | 1,007,947 | 0.46 |
| 18 | 金水根 | 996,917 | 0.45 |
| 19 | 阮国标 | 939,508 | 0.42 |
| 20 | 韩明娟 | 927,992 | 0.42 |
| 21 | 丁友法 | 919,593 | 0.42 |
| 22 | 阮加兴 | 906,160 | 0.41 |
| 23 | 阮德明 | 865,194 | 0.39 |
| 24 | 阮加太 | 729,301 | 0.33 |
| 25 | 阮其法 | 578,648 | 0.26 |
| 26 | 汪关良 | 568,677 | 0.26 |
| 27 | 叶长寿 | 500,221 | 0.23 |
| | 合计 | 221,180,000 | 100.00 |

本公司由闰土化工整体变更设立，原闰土化工的股东以闰土化工截止2004年9月30日经审计的净资产22,118万元认购公司股份，公司成立时拥有的资产即为原闰土化工的全部资产。根据立信出具的信长会师报字（2004）第22077号审计报告，闰土化工截止2004年9月30日的资产合计90,438.12万元（摘自合并会计报表，下同），负债合计66,517.63万元，少数股东权益1,655.38万元，所有者权益合计22,265.10万元。各项资产具体如下：流动资产69,076.60万元（其中货币资金16,317.05万元，短期投资23.24万元，应收票据1,777.64万元，应收帐款24,935.89万元，其他应收款546.69万元，预付帐款7,772.13万元，存货17,703.97万元），长期股权投资80.00万元，固定资产净额20,832.09万元，无形资产及其他资产合计

449.42万元。

三、发行人股本情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

1、总股本

公司本次发行前的总股本为 22,118 万元，系以浙江闰土化工集团有限公司经审计的 2004 年 9 月 30 日账面净资产 22,118 万元为基准，按 1：1 比例折合而来。

2、本次发行的股份

本次拟公开发行不超过 7,382 万 A 股股票（暂定为 7,382 万股），发行完成后公司股本规模为 29,500 万股。本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.02%。

3、股份流通限制和锁定安排

实际控制人阮加根及其关联自然人阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥承诺其直接持有的公司股票自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由本公司回购其持有的股份。

所有在 2007 年 4 月从阮加根、阮加春处受让股份的股东承诺其受让的股份自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由本公司回购其持有的股份。

公司其他股东承诺其持有的公司股票自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

(二) 发起人持股情况及主要股东

1、发起人持股情况

| 序号 | 发起人 | 持股数 | 持股比例 |
|----|-----|-------------|-------|
| 1 | 阮加根 | 103,769,379 | 46.92 |
| 2 | 阮加春 | 28,428,485 | 12.85 |

| 序号 | 发起人 | 持股数 | 持股比例 |
|----|-----|-----------|------|
| 3 | 阮华林 | 7,246,855 | 3.28 |
| 4 | 阮兴祥 | 7,962,480 | 3.60 |
| 5 | 徐万福 | 5,266,272 | 2.38 |
| 6 | 张爱娟 | 8,000,000 | 3.62 |
| 7 | 阮云成 | 4,014,435 | 1.82 |
| 8 | 阮光明 | 1,630,760 | 0.74 |
| 9 | 潘达祖 | 2,605,415 | 1.18 |
| 10 | 阮吉明 | 3,725,254 | 1.68 |
| 11 | 潘爱花 | 2,161,403 | 0.98 |
| 12 | 屠美娥 | 1,769,844 | 0.80 |
| 13 | 谢文忠 | 1,733,768 | 0.78 |
| 14 | 赵国生 | 1,595,864 | 0.72 |
| 15 | 阮文英 | 1,395,687 | 0.63 |
| 16 | 张云达 | 1,160,254 | 0.52 |
| 17 | 莫国兴 | 1,007,947 | 0.46 |
| 18 | 金水根 | 996,917 | 0.45 |
| 19 | 阮国标 | 2,439,508 | 1.10 |
| 20 | 韩明娟 | 927,992 | 0.42 |
| 21 | 丁友法 | 919,593 | 0.42 |
| 22 | 阮加兴 | 906,160 | 0.41 |
| 23 | 阮德明 | 865,194 | 0.39 |
| 24 | 阮加太 | 729,301 | 0.33 |
| 25 | 阮其法 | 578,648 | 0.26 |
| 26 | 汪关良 | 333,677 | 0.15 |
| 27 | 叶长寿 | 500,221 | 0.23 |

2、前十名股东情况

| 序号 | 股东 | 持股数（股） | 持股比例（%） |
|----|------|-------------|---------|
| 1 | 阮加根 | 103,769,379 | 46.93 |
| 2 | 阮加春 | 28,428,485 | 12.85 |
| 3 | 阮静波 | 10,000,000 | 4.52 |
| 4 | 张爱娟 | 8,000,000 | 3.62 |
| 5 | 阮兴祥 | 7,962,480 | 3.60 |
| 6 | 阮华林 | 7,246,855 | 3.28 |
| 7 | 汇联投资 | 5,814,354 | 2.63 |
| 8 | 徐万福 | 5,266,272 | 2.38 |
| 9 | 阮云成 | 4,014,435 | 1.82 |
| 10 | 阮吉明 | 3,725,254 | 1.68 |

3、前十名自然人股东情况

截止本招股说明书签署日，本公司的前十名自然人股东及其在本公司担任的

职务如下表所示:

| 序号 | 股东 | 持股数(股) | 持股比例 | 在本公司任职情况 |
|----|-----|-------------|--------|-------------|
| 1 | 阮加根 | 103,769,379 | 46.93% | 本公司董事长 |
| 2 | 阮加春 | 28,428,485 | 12.85% | 本公司副董事长、总经理 |
| 3 | 阮静波 | 10,000,000 | 4.52% | 无 |
| 4 | 张爱娟 | 8,000,000 | 3.62% | 无 |
| 5 | 阮兴祥 | 7,962,480 | 3.60% | 本公司董事 |
| 6 | 阮华林 | 7,246,855 | 3.28% | 本公司董事 |
| 7 | 徐万福 | 5,266,272 | 2.38% | 本公司董事、副总经理 |
| 8 | 阮云成 | 4,014,435 | 1.82% | 本公司销售员 |
| 9 | 阮吉明 | 3,725,254 | 1.68% | 本公司供应部长 |
| 10 | 潘达祖 | 2,605,415 | 1.18% | 无 |

4、国家股、国有法人股和外资股东情况

本公司的股份中不存在国有股份或外资股份。

(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司的股东中,阮加根与阮加春、阮静波、张爱娟分别为兄弟关系、父女关系、夫妻关系,张云达为阮加根妻弟,阮吉祥为阮加根姐夫,阮德明为阮兴祥的妻弟,叶长寿为阮华林的妻兄。

四、发行人业务与技术情况

(一) 发行人主营业务

本公司主要从事纺织染料、印染助剂和化工原料的研发、生产和销售。纺织染料包括分散染料、活性染料、阳离子染料、还原染料、硫化染料、直接混纺染料等六大类产品;印染助剂包括保险粉和纺织印染助剂;化工原料主要包括硫酸、亚硫酸钠等产品。

公司的经营范围为:染料、颜料、化工助剂(不含化学危险品和易制毒品)、减水剂、塑料制品的生产,化工产品(不含化学危险品和易制毒品)、五金制品、塑料制品的销售,经营进出口业务(国家法律法规禁止或限制的项目除外)。

分散染料是涤纶纤维的专用染料,也可用于染醋酸纤维、锦纶等纺织物的染

色。活性染料主要用于棉纤维及其纺织品的染色、印花，也可用于麻、羊毛、蚕丝和一部分合成纤维的染色，是目前染料工业中一类重要的染料。阳离子染料是腈纶纤维的专用染料。直接染料广泛地应用于针织、丝绸、棉纺、线带、皮革、毛麻、造纸等行业，也用于粘胶纤维的染色。还原染料是用于棉布染色、印花的传统染料。

保险粉主要应用于化工生产中的还原剂使用，印染行业中也用作漂白剂；纺织染料助剂是染料加工后处理过程中，加入有助于提高特定染料商品剂型性能或有利于提高给定性能及染在纤维上的性能的物质，增强耐热性，保持或提高分散体稳定，防止染料凝聚。

（二）产品销售方式和渠道

经过近年来的高速增长，公司已经由一个小型的民营企业发展成为大型现代化的染料制造企业。公司目前采用自主研发、生产、销售的经营模式。

公司直接面向市场独立销售，具有完整的销售业务体系。公司对所有业务建立了完整的内贸和外贸体系。公司下设销售一部、销售二部、市场部、营销部以及驻外办事处负责内贸；下设外贸一部、外贸二部、外贸三部负责产品外贸。上述各销售业务部门为公司开拓市场，获取订单。

本公司采用直销的销售模式，通过本公司业务代表和当地经销商获取订单，目前在全国已发展 105 个销售网点。

（三）主要原材料

公司生产所需要的主要原材料品种较多，由公司采购部门统一对外采购。

公司主要原材料的采购金额如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| 还原物 | 9,350.26 | 9,029.56 | 10,296.75 |
| 6-氯-2, 4-二硝基苯胺 | 6,589.41 | 3,300.77 | 7,752.30 |
| H 酸 | 10,970.90 | 10,708.45 | 10,881.01 |
| 甲基萘 | 3,765.44 | 2,262.30 | 2,730.53 |
| 环氧乙烷 | 2,443.16 | 1,960.00 | 1,546.44 |

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------|------------|------------|------------|
| 氯丙烯 | 2,595.21 | 2,121.17 | 4,683.17 |
| 对位酯 | 11,353.23 | 12,845.69 | 12,481.13 |
| 硫磺 | 2,281.93 | 8,157.62 | 4,457.16 |
| 56#蓝滤饼 | -- | -- | 4,027.52 |
| 溴乙烷 | 261.20 | 1,456.23 | 1,995.37 |
| 合 计 | 49,610.74 | 49,331.12 | 60,851.38 |
| 总采购金额 | 147,023.50 | 150,613.80 | 151,431.89 |
| 占总采购比例 (%) | 33.74 | 32.75 | 40.18 |

(四) 行业竞争状况

染料行业是个充分竞争的行业，行业内生产厂家众多，市场竞争激烈。目前我国有 500 多家染料制造企业，2006 年染料产量约 69.93 万吨；其中，2006 年产量在 1 万吨以上的企业有 16 家。（中国染料工业协会统计资料）

在染料制造行业内，大部分企业规模较小，无自主品牌，无技术创新能力。企业规模较大、与公司直接竞争的企业包括浙江龙盛集团股份有限公司、杭州吉华化工有限公司、湖北华丽染料工业有限公司、山西临汾染化集团公司、大连染料化工有限责任公司等，上述企业 2006 年的染料年产量位于 2 万吨以上。

目前，公司主要竞争对手的简要情况如下表所示：

| 企业名称 | 简要情况 |
|----------------|---|
| 浙江龙盛集团股份有限公司 | 该公司 2008 年末总资产约 61 亿元，2008 年分散染料销售收入为 13.14 亿元，活性染料销售收入为 7.84 亿元。目前拥有 5800 余名员。该公司的主要产品系列有分散染料、活性染料、酸性染料、阳离子染料、硫化黑染料、染料助剂、保险粉等。拥有“龙盛”、“科华素”等商标。 |
| 杭州吉华化工有限公司 | 该公司现有总资产 4.5 亿元，占地面积 11 万平方米，员工 800 余人，主要生产分散、活性染料及相关中间体、助剂等产品，年生产能力超过 5 万吨，实现年销售收入 5.5 亿元，拥有“吉华”系列品牌。 |
| 湖北华丽染料工业有限公司 | 该公司是一家专业生产活性染料的中外合资企业。公司于 2001 年投产以来，现已形成 7 万吨活性染料的生产规模，占全球总产量的 30~40%，产品 45% 出口海外。 |
| 山西临汾染化集团有限责任公司 | 该公司是染料专业生产厂家。主要有硫化、还原、皮革、直接、分散、油溶六大类染料及染料中间体、医药中间体 80 余个品种，年生产能力 3.5 万吨，拥有“环宇牌”等商标。 |
| 大连染料化工有限责任公司 | 该公司主要生产染料、染料中间体、氯碱、农药、化工等 20 多种产品。年生产能力 13 万吨。其产品 65% 以上出口到亚洲、欧洲等三十多个国家和地区。 |

（资料来源于各公司网站、上市公司年报等）

（五）发行人在行业中的竞争地位

根据中国染料工业协会的统计数据，近几年国内染料产量、出口量以及公司市场份额如下表所示：

| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| 全行业产量（万吨） | 67.80 | 75.37 | 69.93 | 64.09 |
| 公司产量（万吨） | 9.67 | 11.14 | 9.91 | 8.17 |
| 染料市场占有率（%） | 14.26 | 14.78 | 14.17 | 12.75 |
| 全国出口量（万吨） | 23.60 | 28.44 | 25.16 | 23.14 |
| 公司出口量（万吨） | 1.28 | 1.70 | 1.10 | 1.27 |
| 出口占比（%） | 5.43 | 5.98 | 4.37 | 5.49 |

（数据来源：中国染料工业协会）

从上表可以看出，2005年至2008年，公司染料市场占有率稳定在12%~15%之间。报告期内公司分散染料年产量稳定在8万吨左右，而活性染料在报告期内成功实现扩产。其产量由2006年3864吨上升至2008年22550吨，活性染料的市场份额不断扩大。

2006年6月，本公司被科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为重点高新技术企业。

2006年11月，在国家统计局主办、中国行业企业信息发布中心承办的2005年度全国大中型工业企业“自主创新能力行业十强”评选中，公司在“涂料、油墨、颜料及类似产品制造”行业中排名第一。

2006年9月，在国家统计局主办、中国行业企业信息发布中心承办的“2005年度中国大企业集团竞争力500强”评选中，浙江闰土化工集团排名第十三位。此次评价的指标体系包括能力指标和机制指标两种。其中，能力指标包括生存、发展、潜力三类，共计47个指标；机制指标分为制度、决策、激励、管理和创新五类，共计11个指标，竞争力指数则是将各指数按科学合理权重加总而成。评价范围是中国的全部大企业集团，包括中央企业集团、国务院批准的国家试点企业集团、国务院主管部门批准的企业集团、省级人民政府批准成立的企业集团以及营业收入和资产总计均在5亿元及以上的其他各类企业集团。

2007年3月15日，中国石油和化学工业协会、国家统计局工业交通统计司经过对石油和化工企业数据统计，公司跻身2006年度中国石油和化工经营业绩前百家企业、2006年度中国石油和化工综合效益前百家企业。

2008年10月，公司被认定为高新技术企业。

2009年，“RUNTU 闰土及图”商标被认定为驰名商标。

五、发行人资产权属情况

（一）土地使用权

本公司拥有 21 处土地使用权，具体情况如下表：

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (M ²) | 土地位置 | 有效期限 |
|----|------|---------------------------|----------------------|-----------|------------|
| 1 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2007) 第 01305063 号 | 2,993.50 | 道墟镇中联村 | 2034.7.15 |
| 2 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01311814 号 | 1,933.00 | 道墟镇墟北村 | 2048.10.4 |
| 3 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01311815 号 | 15,464.00 | 道墟镇称海村 | 2029.12.31 |
| 4 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01311816 号 | 3,723.00 | 道墟镇沽渚村 | 2027.4.30 |
| 5 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01318620 号 | 88,654.00 | 道墟镇称海村 | 2030.6.11 |
| 6 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01318621 号 | 16,409.00 | 道墟镇称海村 | 2030.6.11 |
| 7 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 100,300.00 | 道墟镇称海村 | 2053.11.29 |
| 8 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2007) 第 03105279 号 | 106,666.00 | 杭州湾精细化工园区 | 2057.6.12 |
| 9 | 迪邦化工 | 上虞市国用 (2007) 第 03103709 号 | 55,089.00 | 杭州湾精细化工园区 | 2056.9.1 |
| 10 | 迪邦化工 | 上虞市国用 (2007) 第 03199995 号 | 25,362.00 | 杭州湾精细化工园区 | 2057.6.26 |
| 11 | 嘉成化工 | 上虞市国用 (2007) 第 03106992 号 | 140,328.00 | 杭州湾精细化工园区 | 2056.4.19 |
| 12 | 嘉成化工 | 上虞市国用 (2007) 第 03199996 号 | 5,000.25 | 杭州湾精细化工园区 | 2057.6.26 |
| 13 | 嘉成化工 | 上虞市国用 (2007) 第 03199997 号 | 33,335.00 | 杭州湾精细化工园区 | 2057.6.26 |
| 14 | 瑞华化工 | 上虞市国用 (2007) 第 01308363 号 | 2,821.10 | 道墟镇沽渚村 | 2031.4.1 |
| 15 | 瑞华化工 | 上虞市国用 (2007) 第 01308364 号 | 2,223.00 | 道墟镇沽渚村 | 2031.3.31 |
| 16 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2008) 第 03100487 号 | 66,672.00 | 杭州湾上虞工业园区 | 2058.1.7 |

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (M ²) | 土地位置 | 有效期限 |
|----|------|---------------------------|----------------------|-----------|------------|
| 17 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2009) 第 03343 号 | 3,597 | 杭州湾上虞工业园区 | 2079.1.18 |
| 18 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2009) 第 03100262 号 | 35,722 | 杭州湾上虞工业园区 | 2058.12.29 |
| 19 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2009) 第 03100261 号 | 16,488 | 杭州湾上虞工业园区 | 2058.12.29 |
| 20 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2008) 第 03103177 号 | 19,981 | 杭州湾上虞工业园区 | 2056.8.31 |
| 21 | 闰土股份 | 上虞市国用 (2008) 第 03103176 号 | 46,667 | 杭州湾上虞工业园区 | 2056.8.31 |

(二) 房屋及建筑物

本公司及控股子公司拥有 62 处房产，具体情况如下：

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (平方米) | 对应土地使用权证 | 房屋位置 |
|----|------|------------------------|----------|---------------------------|----------|
| 1 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00100560 号 | 8,224.72 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 2 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00100561 号 | 3,577.02 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 3 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182385 号 | 3,817.55 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 4 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00100563 号 | 4,946.67 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 5 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00100564 号 | 4,758.16 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 6 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00100567 号 | 9,665.62 | 上虞市国用 (2005) 第 01321361 号 | 道墟镇称海村 |
| 7 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00173219 号 | 1,105.41 | 上虞市国用 (2005) 第 01318621 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 8 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00173220 号 | 1,115.38 | 上虞市国用 (2005) 第 01318621 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 9 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182386 号 | 1,173.64 | 上虞市国用 (2005) 第 01318621 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 10 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056740 号 | 3,039.47 | 上虞市国用 (2005) 第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 11 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056741 号 | 396.05 | 上虞市国用 (2005) 第 01318621 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 12 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056742 号 | 1,097.44 | 上虞市国用 (2005) 第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称海村 |

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (平方米) | 对应土地使用权证 | 房屋位置 |
|----|------|------------------------|-------------|-------------------------|-----------|
| 13 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056743 号 | 1,680.07 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 14 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182384 号 | 3,577.95 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 15 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056745 号 | 2,758.34 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 16 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00173214 号 | 1,868.85 | 上虞市国用(2007)第 01305063 号 | 道墟镇镇东商业新区 |
| 17 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056748 号 | 1,207.16 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 18 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056749 号 | 3,758.98 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 19 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056750 号 | 1,557.34 | 上虞市国用(2005)第 01318621 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 20 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056751 号 | 2,421.03 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 21 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056752 号 | 1,774.70 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 22 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056753 号 | 168.29 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 23 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056754 号 | 2,836.97 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 24 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056755 号 | 2,723.17 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 25 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056756 号 | 431.06 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 26 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056757 号 | 3,326.59 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 27 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056758 号 | 960.99 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称海村 |
| 28 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056759 号 | 2,445.18 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 29 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056761 号 | 4,821.06 | 上虞市国用(2005)第 01311815 号 | 道墟镇称海村 |
| 30 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056762 号 | 3,378.03 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 31 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056763 号 | 328.76 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇杜浦称山下 |
| 32 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00056764 号 | 1,126.05 | 上虞市国用(2005)第 01311815 号 | 道墟镇称海村 |
| 33 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182376 号 | 5,288.28 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇称海村 |

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (平方米) | 对应土地使用权证 | 房屋位置 |
|----|------|------------------------|-------------|-------------------------|---------------------|
| 34 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182377 号 | 2,444.04 | 上虞市国用(2005)第 01318621 号 | 道墟镇称海村 |
| 35 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182378 号 | 1,950.24 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇称海村 |
| 36 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182379 号 | 6,590.49 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇称海村 |
| 37 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182380 号 | 2,039.41 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇称海村 |
| 38 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182381 号 | 15,615.22 | 上虞市国用(2005)第 01318620 号 | 道墟镇称海村 |
| 39 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182383 号 | 4,881.24 | 上虞市国用(2005)第 01311814 号 | 道墟镇墟北村 |
| 40 | 闰土股份 | 上虞市房权证道墟镇字第 00182389 号 | 2,336.71 | 上虞市国用(2005)第 01311814 号 | 道墟镇墟北村 |
| 41 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166652 号 | 4,714.77 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 42 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166654 号 | 8,534.00 | 上虞市国用(2007)第 03199997 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 43 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166655 号 | 2,123.60 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 44 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166656 号 | 3,323.81 | 上虞市国用(2007)第 03199997 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 45 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166657 号 | 2,804.55 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 46 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166658 号 | 10,943.70 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 47 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00166659 号 | 2,455.62 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 48 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186454 号 | 2,955.76 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 49 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186462 号 | 6,582.09 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 50 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186463 号 | 514.80 | 上虞市国用(2007)第 03102627 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 51 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186464 号 | 5,284.06 | 上虞市国用(2007)第 03199996 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 52 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186434 号 | 3,612.52 | 上虞市国用(2007)第 03106992 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 53 | 嘉成化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186435 号 | 3,357.55 | 上虞市国用(2007)第 03106992 号 | 浙江杭州湾精细化工园区纬七东路 1 号 |
| 54 | 迪邦化工 | 上虞市房权证盖北镇字第 00186401 号 | 2,772.36 | 上虞市国用(2007)第 03103709 号 | 浙江杭州湾精细化工园区 |

| 序号 | 权属人 | 权证号 | 面积 (平方米) | 对应土地使用权证 | 房屋位置 |
|----|----------|----------------------------|-------------|----------------------------|-----------------|
| 55 | 迪邦 化工 | 上虞市房权证盖北镇字 第 00186402 号 | 6,403.32 | 上虞市国用(2007)第 03103709 号 | 浙江杭州湾精细化工 园区 |
| 56 | 迪邦 化工 | 上虞市房权证盖北镇字 第 00186403 号 | 15,270.71 | 上虞市国用(2007)第 03199995 号 | 浙江杭州湾精细化工 园区 |
| 57 | 迪邦 化工 | 上虞市房权证盖北镇字 第 00186404 号 | 13,854.61 | 上虞市国用(2007)第 03103709 号 | 浙江杭州湾精细化工 园区 |
| 58 | 迪邦 化工 | 上虞市房权证盖北镇字 第 00186405 号 | 734.86 | 上虞市国用(2007)第 03199995 号 | 浙江杭州湾精细化工 园区 |
| 59 | 迪邦 化工 | 上虞市房权证盖北镇字 第 00186419 号 | 4,682.30 | 上虞市国用(2007)第 03103709 号 | 浙江杭州湾精细化工 园区 |
| 60 | 瑞华 化工 | 上虞市房权证道墟镇字 第 00166824 号 | 949.27 | 上虞市国用(2007)第 01308363 号 | 道墟镇沽渚村 |
| 61 | 瑞华 化工 | 上虞市房权证道墟镇字 第 00166825 号 | 521.05 | 上虞市国用(2007)第 01308363 号 | 道墟镇沽渚村 |
| 62 | 瑞华 化工 | 上虞市房权证道墟镇字 第 00166826 号 | 499.30 | 上虞市国用(2007)第 01308364 号 | 道墟镇沽渚村 |









(三) 商标

本公司及控股子公司现拥有的经国家工商行政管理局商标局核准的注册商标权如下表所示:

| 序号 | 商标图案 | 注册人 | 商标号 | 核定使用商品 | 有效期限 |
|----|---|------|---------|---|-----------------------|
| 1 |  | 闰土股份 | 508061 | 渗透剂; 分散剂; 匀染剂; 固色剂; 粘合剂; 柔软剂; 防污剂; 消泡剂; 羧甲基纤维素 CMC | 2009.12.30~2019.12.29 |
| 2 |  | 闰土股份 | 1068087 | 分散染料; 有机颜料; 印花涂料 | 2007.08.07~2017.08.06 |
| 3 | DRAGONPERS | 闰土股份 | 1265539 | 分散染料; 有机颜料; 印花涂料 | 2009.4.21~2019.4.20 |
| 4 |  | 闰土股份 | 1268035 | 分散染料; 有机颜料; 印花涂料 | 2009.4.28~2019.4.27 |
| 5 |  | 闰土股份 | 3690358 | 日间托儿所(看孩子) | 2006.07.21~2016.07.20 |
| 6 |  | 闰土股份 | 3690359 | 染料; 着色剂; 颜料; 油漆; 色母粒; 陶瓷涂料; 稀料; 防腐剂; 白色(染料或涂料); 印刷油墨 | 2005.06.07~2015.06.06 |
| 7 |  | 闰土股份 | 3690360 | 医用制剂; 三氯甲烷; 药用氧化镁; 药用酯; 药用锭剂; 药用硝酸氧铋; 药用酸; 药用醋酸乳; 药用溴; 药用化学制剂 | 2006.02.14~2016.02.13 |





| | | | | | |
|----|---|------|---------|--|---------------------------|
| 8 |  | 闰土股份 | 3690361 | 染料；着色剂；颜料；色母粒；防腐剂； 印刷油墨 | 2005.10.21~2 015.10.20 |
| 9 |  | 闰土股份 | 3690362 | 染色；纺织品化学处理；纺织品精细加工； 食物及饮料贮存；皮革上色；服装制作； 化学试剂加工和处理；能源生产；净化有 害材料；金属处理 | 2005.08.14~2 015.08.13 |
| 10 |  | 闰土股份 | 3690363 | 印染用保险粉；印染用整理剂；酸；碱； 工业化学品；对二氯苯；苯酚 | 2005.10.07~2 015.10.06 |
| 11 |  | 闰土股份 | 3690364 | 染料；着色剂；颜料；油漆；色母粒；陶 瓷涂料；稀料；防腐剂；白色（染料或涂 料）；印刷油墨 | 2005.08.14~2 015.08.13 |
| 12 |  | 闰土股份 | 3690365 | 染料；着色剂；颜料；油漆；色母粒；陶 瓷涂料；稀料；防腐剂；白色（染料或涂 料）；印刷油墨 | 2005.06.07~2 015.06.06 |
| 13 |  | 闰土股份 | 3690366 | 染料助剂；印染用保险粉；印染用整理剂； 酸；碱；对二氯苯；苯酚 | 2005.12.14~2 015.12.13 |
| 14 |  | 闰土股份 | 3690367 | 染料助剂；印染用保险粉；氯乙酸；印染 用整理剂；酸；碱；化学试剂（非医用或 兽医用）；对硝基氯化苯；工业化学品；二 硝基氯化苯；间二氯苯；对苯二甲酸；氯 化苄；邻二氯苯；邻硝基氯化苯；对苯二 酚；苯酚；硫脲；甲醛；蚁酸钠；对二氯 苯 | 2005.10.07~2 015.10.06 |
| 15 |  | 闰土股份 | 3691369 | 金属包装容器；金属桶；金属建筑结构； 可移动金属建筑物；管道用金属加固材料； 金属棚；金属建筑物；金属门；金属建筑 材料；金属环 | 2005.07.28~2 015.07.27 |
| 16 |  | 闰土股份 | 3691370 | 纱；线；棉线和棉纱；毛线和粗纺毛纱； 人造线和纱；纺织用弹性纱和线；弹力丝 （纺织用）；蜡线；纺织用玻璃纤维线；尼 龙线 | 2005.12.07~2 015.12.06 |
| 17 |  | 闰土股份 | 3691371 | 装饰织品；织物；布；棉织品；毛料布； 轻薄织物；网状窗饰；床单；纺织品毛巾； 纺织的弹性布料 | 2005.12.28~2 015.12.27 |
| 18 |  | 闰土股份 | 3691372 | 婴儿全套衣；领带；帽；袜；手套；皮带（服 饰用） | 2006.10.28~2 016.10.27 |
| 19 |  | 闰土股份 | 3691373 | 啤酒；饮料香精 | 2005.07.07~2 015.07.06 |
| 20 |  | 闰土股份 | 3691374 | 果酒（含酒精）；烧酒；酒（利口酒）；含 酒精果子饮料；开胃酒；汽酒；黄酒；料 酒；食用酒精；酒（饮料） | 2005.04.07~2 015.04.06 |
| 21 |  | 闰土股份 | 3691375 | 不动产出租；不动产代理；住房代理；不 动产评估；不动产管理；住所（公寓）；办 公室（不动产）出租；公寓管理；不动产 | 2005.12.14~2 015.12.13 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|--|-----------------------|
| | | | | 中介；公寓出租 | |
| 22 |  | 闰土股份 | 3691376 | 建筑；建筑设备出租；建筑物焊接；砖石建筑；工厂建设；管道铺设和维护；道路铺设；商业摊位及商店的建筑；室内装潢；建筑施工监督 | 2005.12.14~2015.12.13 |
| 23 |  | 闰土股份 | 3691377 | 学校（教育）；教育；培训；教学；幼儿园；流动图书馆；演出；摄影；翻译；游乐园 | 2005.09.07~2015.09.06 |
| 24 |  | 闰土股份 | 3691378 | 技术研究；工程；包装设计；书画刻印艺术设计；服装设计；计算机软件设计；环境保护咨询；建筑项目的开发；化学分析；材料测试 | 2006.05.07~2016.05.06 |
| 25 |  | 闰土股份 | 3691406 | 肥皂；香皂；洗发剂；漂白剂；漂白碱；洗涤剂；皮革保护剂；织物软化剂；去污剂；香料 | 2005.12.07~2015.12.06 |
| 26 |  | 闰土股份 | 3691407 | 除尘粘合剂；工业用脂；酒精（燃料）；除尘制剂；工业用蜡；甲基化酒精；引火剂；矿务燃料；地蜡；石蜡 | 2005.04.21~2015.04.20 |
| 27 |  | 嘉成化工 | 3734163 | 染料助剂；印染用保险粉；印染用整理剂；酸；碱；工业化学品；对二氯苯；苯酚 | 2005.10.21~2015.10.20 |
| 28 |  | 闰土股份 | 4024626 | 采矿；供暖设备的安装和维修；电器设备的安装和维修；车辆保养和修理；飞机保养和修理；造船；照相器材修理；钟表修理；修保险锁；防锈；轮胎翻新；家具保养；干洗；消毒；电梯的安装和修理；车辆加油站 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 29 |  | 闰土股份 | 4024627 | 茶；冰糖；蜂蜜；膨化土豆片；豆粉；食品淀粉；酵母；食用芳香剂；搅稠奶油制剂 | 2006.09.21~2016.09.20 |
| 30 |  | 闰土股份 | 4024628 | 运输；船舶经纪；汽车运输；空中运输；车辆租赁；水闸操作管理；潜水服出租；能源分配；贮藏；递送（信件和商品）；旅行社（不包括预定旅馆）；管道运输 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 31 |  | 闰土股份 | 4024629 | 车床；非手工操作的手持工具；电子工业设备；光学冷加工设备；制氧、制氮设备；冷漆机；发电机；泵（机器、发动机或马达部件）；机器传动装置；乙炔清洗器；垃圾处理机；搅拌机 | 2006.05.28~2016.05.27 |
| 32 |  | 闰土股份 | 4024630 | 洗衣机；制丸机；注塑机；玻璃加工机；化肥设备；纯碱设备；选矿设备；扎钢机；石油钻机；挖掘机；电梯（升降机）；液压机；铸造机械；蒸汽机；柴油机；风力动力设备；图钉机；拉链机 | 2006.05.28~2016.05.27 |
| 33 |  | 闰土股份 | 4024631 | 农业机械；拖网机（渔业）；木材加工机；造纸机；印刷机械；纺织机；染色机；制 | 2006.05.28~2016.05.27 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|--|-----------------------|
| | | | | 茶机械；面包机；酿造机械；工业用卷烟机；制革机；缝纫机；车圈机；制砖机；雕刻机；电池机械；草垫机；制搪瓷机械；制灯泡机械；包装机；煤球机；洗碟机 | |
| 34 |  | 闰土股份 | 4024632 | 电解铜；金属轨道；金属绳；金属门闩；五金器具（小）；金属锁（非电）；保险柜；金属运货盘；金属数字牌；动物挂铃；金属焊丝；金属下锚桩；手铐；金属风标；树木金属保护器；捕野兽陷阱；铁矿砂；金属碑；普通金属塑像 | 2006.05.28~2016.05.27 |
| 35 |  | 闰土股份 | 4024633 | 染料助剂；印染用保险粉；氯乙酸；印染用整理剂；酸；碱；除杀菌剂；除草剂；除莠剂；杀虫剂和杀寄生虫外的农业化学品；化学试剂（非医用或兽医用）；肥料；对硝基氯化苯；工业化学品；二硝基氯化苯；间二氯苯；对苯二甲酸；氯化苄；邻二氯苯；邻硝基氯化苯；对苯二酚；苯酚；硫脲；甲醛；蚁酸钠；对二氯苯 | 2007.01.14~2017.01.13 |
| 36 |  | 闰土股份 | 4024634 | 纸；复写纸；纸巾；电动或非电动打字机；笔记本；报纸；宣传画；包装纸；订书机；文件夹；墨水；编号机；钢笔；文具用胶带；绘画仪器；绘画材料；箱纸板；数学教具；建筑模型；念珠 | 2007.01.21~2017.01.20 |
| 37 |  | 闰土股份 | 4024635 | 照明器；乙炔发生器；汽灯；电炊具；冰箱；空气冷却装置；加热装置；水龙头；浴室装置；水净化装置；电暖器；气体打火机；核反应堆 | 2006.05.28~2016.05.27 |
| 38 |  | 闰土股份 | 4024636 | 计算机；计数器；绘图机；眼镜；衡器；闪光信号灯；调制解调器；摄像机；放映设备；水平仪；显微镜；热调节装置；集成电路块；电解装置；电缆；灭火器；电焊设备；工业用放射设备；个人用防事故装置；音响报警器；千分尺；蓄电池；曝光胶卷；电熨斗 | 2006.05.28~2016.05.27 |
| 39 |  | 闰土股份 | 4024637 | 金刚砂轮；农业器具（手动的）；鱼叉；屠宰动物用具和器具；剃须刀；螺丝起子；冲钉器；制钟表工具；随身武器；剪刀；餐叉；杀虫喷雾器（手工具） | 2006.01.28~2016.01.27 |
| 40 |  | 闰土股份 | 4024638 | 成套的烹饪锅；玻璃瓶（容器）；瓷器；瓷器装饰品；酒具；洒水装置；隔热容器；牙刷；牙签；梳；化妆用具；门窗玻璃清洁剂；钢化玻璃；饮水槽；捕虫器 | 2006.12.14~2016.12.13 |
| 41 |  | 闰土股份 | 4024639 | 办公家具；非金属桶；电缆；电线塑料槽；画框；竹工艺品；布告牌；人造琥珀条； | 2006.12.14~2016.12.13 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|---|-----------------------|
| | | | | 饮用麦管；栖息箱；医院用非金属身份证明手镯；骨灰盒；家具用非金属附件；睡袋；窗帘环 | |
| 42 |  | 闰土股份 | 4024640 | 混凝土；石膏；水泥；水泥电杆；砖；耐火材料；柏油；非金属水管；非金属电话间；建筑玻璃；涂层（建筑材料）；煤球粘合剂；石、混凝土或大理石像；墓碑 | 2007.04.28~2017.04.27 |
| 43 |  | 闰土股份 | 4024647 | 外科仪器和器械；牙科设备；理疗设备；助听器；奶瓶；避孕套；束腹紧身胸衣；假肢；线（外科用） | 2006.05.14~2016.05.13 |
| 44 |  | 闰土股份 | 4024648 | 铁路车辆；汽车；小型机动车；自行车；缆车；婴儿车；雪橇（车）；车辆轮胎；飞机；床 | 2006.05.28~2016.5.27 |
| 45 |  | 闰土股份 | 4024649 | 猎枪；炸药；烟花；鞭炮；催泪武器 | 2005.05.07~2015.05.06 |
| 46 |  | 闰土股份 | 4024650 | 戒指（珠宝）；项链（宝石） 贵金属锭；银饰品；手表；手镯（珠宝）；仿金饰品；镀金物品；人造宝石；玉雕首饰 | 2006.12.14~2016.12.13 |
| 47 |  | 闰土股份 | 4024651 | 手风琴；乐器盒；钢琴；电子乐器；吉他；音乐合成器；打击乐器；弦乐器；笛；乐谱架 | 2006.12.14~2016.12.13 |
| 48 |  | 闰土股份 | 4024652 | 合成橡胶；密封环；有机玻璃；石棉板；绝缘材料；防水包装物；封拉线（卷烟）；塑料管；农用地膜 | 2007.04.28~2017.04.27 |
| 49 |  | 闰土股份 | 4024653 | 三氧化硫；铀；相纸；聚丙烯；灭火合成物；淬火剂；焊剂；糖精；鞣料；工业用胶 | 2007.02.07~2017.02.06 |
| 50 |  | 闰土股份 | 4024654 | 食用色素；树脂脂；姜黄（染料）；黄桑（染料）；靛青（染料）；藏红染料；茜素染料；媒染剂；苯胺染料；氧化锌（颜料） | 2006.12.14~2016.12.13 |
| 51 |  | 闰土股份 | 4024655 | 研磨剂；化妆品；牙膏；洗面奶；动物用化妆品；护发素；工业用香料；去色剂；香；香水 | 2007.02.07~2017.02.06 |
| 52 |  | 闰土股份 | 4024656 | 煤；燃料；润滑油；轻油；柴油；汽车燃料；圣诞树蜡烛；苯；二甲苯 | 2006.12.14~2016.12.13 |
| 53 |  | 闰土股份 | 4024657 | 医用营养品；净化剂；兽医用制剂；杀昆虫剂；卫生衬裤；牙科光洁剂；空气清新剂；除莠剂；人用药；乳糖 | 2007.01.21~2017.01.20 |
| 54 |  | 闰土股份 | 4024658 | 电视播放；电话业务；计算机终端通讯；有线电视播放；信息传送；移动电话通讯；无线电广播；电话出租；信息传输设备出租；远程会议服务 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 55 |  | 闰土股份 | 4024659 | 空气净化；吹制玻璃器皿；纸张加工；木器制作；烧制陶器；面粉加工；动物屠宰； | 2007.03.21~2017.03.20 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|--|-----------------------|
| | | | | 照片冲印；材料处理信息；水净化 | |
| 56 |  | 闰土股份 | 4024660 | 组织文化或教育展览；书籍出版；动物园；经营彩票；组织竞赛（教育或娱乐）；广播和电视节目制作；夜总会；提供体育设施；安排和组织培训班；寄宿学校 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 57 |  | 闰土股份 | 4024661 | 法律服务；知识产权咨询；生物学研究；气象信息；艺术品鉴定；知识产权许可；细菌学研究；地质勘探 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 58 |  | 闰土股份 | 4024663 | 医院；美容院；宠物饲养；园艺；眼镜行；医疗诊所；疗养院；农场设备出租；医务室；保健 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 59 |  | 闰土股份 | 4024664 | 安全咨询；护送；服装出租；殡仪；婚姻介绍所 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 60 |  | 闰土股份 | 4024665 | 食用色素；树胶脂；姜黄（染料）；印刷油墨；靛青（染料）；防腐剂；染料；媒染剂；颜料 | 2007.04.28~2017.04.27 |
| 61 |  | 闰土股份 | 4024666 | 食用色素；树胶脂；姜黄（染料）印刷油墨；靛青（染料）；防腐剂；染料；媒染剂；油漆；颜料 | 2007.01.14~2017.01.13 |
| 62 |  | 闰土股份 | 4024667 | 未加工木材；谷（谷类）；活动物；鲜水果；新鲜蔬菜；自然花；动物食品；酿酒麦芽；动物栖息用品 | 2006.09.21~2016.09.20 |
| 63 |  | 闰土股份 | 4024668 | 香烟；非贵金属香烟盒；火柴；吸烟用打火机；香烟滤嘴 | 2006.05.14~2016.05.13 |
| 64 |  | 闰土股份 | 4024669 | 广告传播；商业咨询；会计；人事管理咨询；商业场所搬迁；计算机数据库信息系统化；进出口代理；自动售货机出租；广告代理；组织技术展览 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 65 |  | 闰土股份 | 4024670 | 保险；银行；金融评估（保险、银行、不动产）；经纪；担保；募集慈善基金；信托；典当；金融咨询；珍宝估价 | 2007.03.21~2017.03.20 |
| 66 |  | 闰土股份 | 4024671 | 果冻；食用油；牛奶制品；五香豆；食品用胶；精制坚果仁 | 2006.03.28~2016.03.27 |
| 67 |  | 闰土股份 | 4024625 | 游戏机；玩具；棋（游戏）；运动球类；健美器；射箭用器；雪橇；游戏池（娱乐用品）；护胫（体育用品）；圣诞树架；钓鱼杆；球拍用吸汗带 | 2007.10.28~2017.10.27 |
| 68 |  | 闰土股份 | 4024641 | 地毯；汽车毡毯；地板覆盖物；墙纸；席；非纺织品壁挂 | 2007.10.07~2017.10.06 |
| 69 |  | 闰土股份 | 4024642 | 发夹；钮扣；假发；缝纫针；人造花；衣服垫肩；修补纺织用热粘合片；运动员号码；茶壶保暖套；绣花饰品 | 2007.10.07~2017.10.06 |
| 70 |  | 闰土股份 | 4024643 | 仿皮革；旅行包；裘皮；伞；手杖；马具；香肠肠衣；人造革箱；皮垫；钱包 | 2007.10.28~2017.10.27 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|---|-----------------------|
| 71 |  | 闰土股份 | 4024644 | 包装带；网；编制袋；纺织品纤维；填料；帐篷；阻燃布；纤维纺织原料；羊毛绒；非金属缆 | 2007.10.07~2017.10.06 |
| 72 |  | 闰土股份 | 4024645 | 布；纺织品壁挂；毡；洗涤用手套；哈达；旗帜；寿衣；帘子布 | 2007.10.28~2017.10.27 |
| 73 |  | 闰土股份 | 4024646 | 驾驶员服装；防水服；戏装；婚纱；游泳衣 | 2007.12.14~2017.12.13 |
| 74 |  | 闰土股份 | 4024662 | 动物寄养；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿 | 2007.5.28~2017.5.27 |

本公司现拥有的境外注册商标权有：

| 序号 | 商标图案 | 注册人 | 注册地 | 商标号 | 核定使用商品 | 有效期限 |
|----|---|------|------|-----------|---|-----------------------|
| 1 |  | 闰土股份 | 中国台湾 | 01152950 | 对二氯苯；邻二氯苯；二基硝氯化苯；对硝基氯化苯；间二氯苯；硫脲；染料助剂；印染用保险粉；印染用整理剂；肥料；对苯二酚；邻硝基氯化苯；工业化学品；氯乙酸；染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阳离子染料；稀释剂；颜料；食物染料；印刷油墨；防腐剂；油漆；树胶脂；媒染剂；着色剂； | 2004.05.11~2014.04.30 |
| 2 |  | 闰土股份 | 中国香港 | 300213957 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阳离子染料；颜料；油漆；稀释剂；食物染料；油墨；胶树脂；媒染剂；亮漆；防腐剂；防锈剂；未加工的自然树脂 | 2004.5.13~2014.5.12 |
| 3 |  | 闰土股份 | | 300213966 | 对二氯苯；邻二氯苯；二基硝氯化苯；对硝基氯化苯；间二氯苯；硫脲；染料助剂；印染用保险粉；印染用整理剂；肥料；对苯二酚；邻硝基氯化苯；工业化学品；氯乙酸；染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阳离子染料；稀释剂；颜料；食物染料；印刷油墨；防腐剂；油漆；树胶脂；媒染剂；着色剂； | |
| 4 |  | 闰土化工 | 印度 | 1283273 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | 2004.05.11~2014.05.10 |
| 5 |  | 闰土化工 | | 1283274 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | |

| | | | | | | |
|----|------------|------|-------|-----------------------|--|---------------------------|
| 6 | | 闰土化工 | | IDM0000596 87 | 对二氯苯；邻二氯苯；二硝基氯化苯；邻二硝基氯化苯；二氯苯；染料助剂；保险粉；印染用整理剂；硫脲；对硝基氯化苯 | 2004.05.26~20 14.05.26 |
| 7 | RUNTU | 闰土化工 | 印度尼西亚 | IDM0000596 88 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阳离子染料；稀释剂；颜料；食物染料；印刷油墨；防腐剂；油漆；树胶脂；媒染剂；着色剂 | |
| 8 | DRAGONPERS | 闰土化工 | 泰国 | Kor207112 (553816) | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | 2004.05.27~20 14.05.26 |
| 9 | RUNTU 闰土 | 闰土化工 | | Kor211973 (553814) | 对二氯苯；邻二氯苯；二硝基氯化苯；邻二硝基氯化苯；二氯苯；染料助剂；保险粉；印染用整理剂；硫脲；对硝基氯化苯 | |
| 10 | | 闰土化工 | | Kor211974 (553815) | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | |
| 11 | DRAGONPERS | 闰土股份 | 尼日利亚 | 71119 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | 2004.06.14~20 11.06.14 |
| 12 | RUNTU | 闰土股份 | 尼日利亚 | 71118 | 染料；酸性染料；分散染料；还原染料；硫化染料；活性染料；直接染料；阴离子染料；颜料；油漆（涂料） | 2004.05.21~20 11.05.21 |
| 13 | RUNTU | 闰土化工 | 印度 | 1283272 | 对二氯苯；邻二氯苯；二硝基氯化苯；邻二硝基氯化苯；二氯苯；染料助剂；保险粉；印染用整理剂；硫脲；对硝基氯化苯 | 2004.05.11~20 14.05.11 |

在印度、印度尼西亚、泰国注册的部分商标注册人为浙江闰土化工集团有限公司，该部分注册商标的权利人变更手续正在办理过程中。发行人律师认为，闰土化工与发行人为同一法人实体，只是名称不同，该等注册商标的权属由发行人合法所有，但应办理更名手续。发行人未办理上述注册商标的更名手续不会对其本次公开发行股票并上市形成法律障碍。

（四）专利权

公司拥有 27 项发明专利证书：

| 序号 | 专利号 | 名称 | 申请（专利权）人 |
|----|-----|----|----------|
|----|-----|----|----------|

| 序号 | 专利号 | 名称 | 申请（专利权）人 |
|----|------------------|----------------------------|----------|
| 1 | ZL200510049976.9 | 一种用于改性涤纶染色的阳离子黑色染料 | 闰土股份 |
| 2 | ZL200510060817.9 | 一种用于印染聚酯材料的组合分散染料 | 闰土股份 |
| 3 | ZL200510049974.X | 一种用于染色和印花的拔白阳离子黑色染料 | 闰土股份 |
| 4 | ZL200610049658.7 | 高污染低浓度废酸循环回用方法 | 闰土股份 |
| 5 | ZL200510049975.4 | 复合环保型分散灰染料 | 闰土股份 |
| 6 | ZL200510050373.0 | 一种复合环保型分散染料 | 闰土股份 |
| 7 | ZL200510050374.5 | 复合中温型分散红染料 | 闰土股份 |
| 8 | ZL200610049659.1 | 一种循环利用未反应原料生产靛蓝的方法 | 闰土股份 |
| 9 | ZL200610049968.9 | 再沉淀—均质法制备纳米级分散蓝 2BLN 染料的工艺 | 闰土股份 |
| 10 | ZL200610050609.5 | 拼混黑、蓝系列组合分散染料 | 闰土股份 |
| 11 | ZL200510050682.8 | 一种匀性染极佳的阳离子黑色染料 | 闰土股份 |
| 12 | ZL200610050780.6 | 一种黄色组合环保型分散染料 | 闰土股份 |
| 13 | ZL200610051926.9 | 一种活性复合染料 | 闰土股份 |
| 14 | ZL200610050832.X | 一种嫩黄色的组合分散染料 | 闰土股份 |
| 15 | ZL200610050428.2 | 一种组合蓝色分散染料 | 闰土股份 |
| 16 | ZL200610050367.X | 多效浓缩和闪蒸利用低浓度废硫酸的方法 | 闰土股份 |
| 17 | ZL200510048967.8 | 苯并二咪喃酮类分散红染料的制备工艺及其产品 | 闰土股份 |
| 18 | ZL200710069055.8 | 高污染低浓度废酸回收利用方法 | 闰土股份 |
| 19 | ZL200710069289.2 | 一种偶氮类的红色染料组合物 | 闰土股份 |
| 20 | ZL200710069291.X | 一种复合型拔染印花分散染料 | 闰土股份 |
| 21 | ZL200710145441 | 活性黑染料 | 瑞华化工 |
| 22 | ZL200710166010.2 | 一种活性染料组合物及其制备方法和应用 | 瑞华化工 |
| 23 | ZL200710164628 | 一种生产保险粉并利用其残液联产木质素磺酸钠的方法 | 闰土股份 |
| 24 | ZL200810061729.4 | 一种黑、蓝系列的环保分散染料组合物 | 闰土股份 |
| 25 | ZL200410099360.8 | 硫化黑染料的制备工艺及其产品 | 闰土股份 |
| 26 | ZL200710156438.9 | 一种低温环保分散黄染料组合物 | 闰土股份 |
| 27 | ZL200810060789.4 | 一种中温型环保分散橙染料 | 闰土股份 |

（五）特许经营权

本公司于 2004 年 12 月 27 日取得 00046412 号《对外贸易经营者备案登记表》（进出口企业代码：3200146183233）。

本公司 2006 年 2 月 6 日取得浙江省安全生产监督管理局颁发的编号为 ZJAP-D-000658 《浙江省危险化学品生产、储存批准证书》，批准生产（储存）产品种类：年产：亚硝酰硫酸 2.2 万吨、溴（回收）800 吨、溴乙烷 800 吨。

本公司的控股子公司嘉成化工 2005 年 11 月 14 日取得国家质量监督检验检疫总局颁发的编号为 XK13-216-00128 《全国工业产品生产许可证》，许可生产的产品为保险粉，证书有效期至 2010 年 11 月 13 日。

本公司的控股子公司嘉成化工 2006 年 4 月 21 日取得国家质量监督检验检疫总局颁发的编号为 XK13-218-00119《全国工业产品生产许可证》，许可生产的产品为硫酸，证书有效期至 2011 年 4 月 20 日。

本公司的控股子公司嘉成化工拥有浙江省安全生产监督管理局颁发的编号为 ZJAP-D-000556《浙江省危险化学品生产、储存批准证书》，批准生产的产品种类为“硫酸 8 万吨、保险粉（连二亚硫酸钠）10 万吨、发烟硫酸 2 万吨、二氧化硫 5 万吨，硫酸二甲酯 4 万吨”。该证书的有效期为 2006 年 2 月 6 日起至嘉成化工消亡或停止危险化学品生产（储存）活动止。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

本公司控股股东为阮加根先生，实际控制人为阮加根及其家族关联自然人，包括阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥。本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业包括闰土控股、闰土房地产、闰土包装、华为研究所、闰土宾馆。上述企业与本公司不存在从事相同业务的情况，不存在同业竞争。

公司控股股东及所有实际控制人对避免与闰土股份产生同业竞争做出以下承诺：

- 1、本人现今没有与闰土股份经营业务构成或可能构成同业竞争的现象。
- 2、本人今后业务发展与闰土股份发生或可能发生同业竞争时，将把本人所持有的可能发生的同业竞争的业务或公司股权进行转让，以使不可能对闰土股份构成业务上的同业竞争。
- 3、本人除对闰土股份的投资以外，将不在中国任何地方以任何方式投资或自营从事闰土股份已经开发、生产或经营的产品（或相类似的产品、或在功能上具有替代作用的产品）。
- 4、除非闰土股份明示同意，本人将不采用代销、特约经销、指定代理商等形式经营销售其他商家生产的与闰土股份产品有同业竞争关系的产品。
- 5、如出现因本人及本人控制的公司或其他组织违反上述承诺而导致浙江闰土股份有限公司的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。

(二) 关联交易情况及独立董事对关联交易发表的意见

1、经常性关联交易

(1) 销售产品

公司报告期内向关联方销售产品的金额、占当期主营业务收入的比例如下表所示：

| | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|--------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 更盛化工 | -- | -- | -- | -- | 174.93 | 0.09 |
| 东达染料 | -- | -- | -- | -- | 636.65 | 0.32 |
| 常州闰土 | -- | -- | -- | -- | 428.82 | 0.22 |
| 主营业务收入 | | | | | 198,247.45 | |

更盛化工、东达染料、常州闰土均属于本公司的经销商，从本公司购买产品后在当地进行销售。报告期内公司向上述3家经销商销售的产品金额比例不大，均未超过当年主营业务收入的1%。公司对上述3家经销商的定价政策与其他经销商的定价政策一致，均按照市场价格协商确定。

(2) 采购原材料

公司报告期内向关联方采购原材料的金额、占当期营业成本的比例如下表所示：

| | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 更盛化工 | -- | -- | -- | -- | 13.33 | 0.00 |
| 营业成本 | | | | | 153,336.87 | |

公司向更盛化工采购部分化工原料，其采购价格均按照市场价格协商确定。

(3) 提供劳务

单位：万元

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|------|--------|--------|--------|
| 友联固废 | 219.81 | 510.74 | 129.54 |

公司生产过程中产生的处理固体废物由友联固废进行处理。

(4) 与闰土宾馆发生招待费用

单位：万元

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|--------|--------|--------|--------|
| 招待费（元） | 125.12 | 106.90 | 146.53 |

2、偶发性关联交易**(1) 截止 2009 年 12 月 31 日，阮加根为公司借款、银行承兑汇票提供担保**

截止 2009 年 12 月 31 日，阮加根为公司提供的资金担保明细如下：

①阮加根于 2009 年 4 月 23 日与交通银行股份有限公司绍兴上虞分行签订了最高额为 5,340.00 万元的 0706615-2 《最高额保证合同》：

A、为公司在交通银行股份有限公司绍兴上虞分行 2,340.00 万元（期限从 2009 年 4 月 23 日至 2010 年 4 月 23 日）流动资金短期借款提供担保；

B、为公司在交通银行股份有限公司绍兴上虞分行 1,000.00 万元（期限从 2009 年 12 月 25 日至 2010 年 7 月 23 日）流动资金短期借款提供担保；

②阮加根于 2009 年 6 月 24 日与招商银行股份有限公司绍兴分行签订了最高额为 10,000.00 万元的 2009 年投保字第 092-2 号《最高额不可撤销担保书》，为公司在该行 1000.00 万元（期限从 2009 年 6 月 26 日至 2010 年 3 月 29 日）流动资金短期借款提供担保；

③阮加根于 2009 年 9 月 29 日与华夏银行余杭支行签订了最高额为 4,999.00 万元的 HZ09（高保）20090104 号《个人最高额保证合同》，为本公司的以下借款提供担保：

A、为公司在该行 2,500.00 万元（期限从 2009 年 9 月 29 日至 2010 年 9 月 29 日）流动资金短期借款提供担保；

B、为公司在该行 2,500.00 万元（期限从 2009 年 9 月 29 日至 2010 年 9 月 29 日）银行承兑汇票提供担保；

④阮加根于 2008 年 10 月 27 日与中国光大银行宁波分行签订了编号为 SX2009456-2 号《最高额保证合同》为本公司的以下借款提供担保：

为公司 2,000.00 万元（期限从 2009 年 10 月 27 日至 2010 年 4 月 27 日）流动资金短期借款提供担保；

为公司 3,150.00 万元（期限从 2009 年 10 月 27 日至 2010 年 4 月 27 日）银行承兑汇票提供担保。

(2) 截止 2009 年 12 月 31 日，阮加根、张爱娟为公司提供的资金担保

阮加根、张爱娟于 2009 年 4 月 1 日与深圳发展银行股份有限公司杭州高新

支行签订了最高额为 4,000.00 万元的深发杭高新保字第 20090401002-2 号《最高额保证担保合同》，为公司 2,000.00 万元（期限从 2009 年 9 月 10 日至 2010 年 3 月 10 日）银行承兑汇票提供担保。

(3) 截止 2009 年 12 月 31 日，阮加根、阮加春、阮兴祥、阮华林、徐万福为公司提供的资金担保

阮加根、阮加春、阮兴祥、阮华林、徐万福于 2009 年 3 月 9 日与中国银行股份有限公司上虞分行签订了最高额为 10,400.00 万元的道墟 091736100 个保 0002《最高额保证合同》：

A、为公司在 中国银行股份有限公司上虞分行 1,600.00 万元（期限从 2009 年 10 月 19 日至 2010 年 4 月 19 日）流动资金短期借款提供担保；

B、为公司在 中国银行股份有限公司上虞分行 1,800.00 万元（期限从 2009 年 10 月 16 日至 2010 年 4 月 16 日）流动资金短期借款提供担保；

C、为公司在 中国银行股份有限公司上虞分行 2,500.00 万元（期限从 2009 年 11 月 30 日至 2010 年 5 月 30 日）流动资金短期借款提供担保；

D、为公司在 中国银行股份有限公司上虞分行 1,200.00 万元（期限从 2009 年 12 月 16 日至 2010 年 6 月 16 日）流动资金短期借款提供担保。

(4) 资产转让

2007 年 5 月 14 日，子公司迪邦化工与闰土控股签订虞土资转合字（2007）第 163 号土地使用权转让合同，闰土控股将其位于杭州湾精细化工园区的 55089 平方米土地使用权以 404.41 万元转让给迪邦化工。该项转让经上虞市国土资源局批准并已办理权证过户手续。

2008 年 8 月 10 日，发行人与上虞财富置业有限公司签订《商品房买卖合同》。合同约定，发行人向上虞财富置业有限公司购置位于城北新区财富广场 22-26 楼的预售商品房，房屋用途为办公室，建筑面积为 6,199.73 平方米，房屋总价款 26,342,719 元，房屋的交付日期为 2010 年 7 月 31 日。截至 2009 年 12 月 31 日，发行人已向上虞财富置业有限公司支付预付款 2,163 万元。

(5) 支付关键管理人员报酬

2009 年支付关键管理人员报酬为 2,249,000.00 元，2008 年支付关键管理人员报酬为 1,832,217.00 元，2007 年度支付关键管理人员报酬为 1,326,000.00 元。

（6）其他关联方担保

本公司对控股子公司嘉成化工、瑞华化工、闰土国际和迪邦化工提供七项担保。

3、独立董事对关联交易发表的意见

本公司独立董事对最近三年发生的关联交易的意见为：“发行人与其关联方已经发生和正在发生的关联交易均系发行人与其关联方之间发生的正常公司经营行为，均签订了书面协议，关联交易协议的内容客观、公正，定价依据体现了市场化原则，价格合理、公允，不存在损害发行人及其他股东利益的现象。且关联交易的批准均履行了正常的决策程序，符合发行人《公司章程》及《关联交易公允决策制度》有关关联交易的主要规定。”

（三）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的供应、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，依照《公司章程》以及有关协议进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

七、董事、监事及高级管理人员情况

本公司现有董事、监事及高级管理人员的基本情况、兼职情况、薪酬情况及相关利益关系如下表所示：

| 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） | 持有公司股份的数量（股） |
|----|----|----|----|--------|------|------|----------|--------------|
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----|----------|---|------------|-----------------------|--|--|-------|-------------|
| 阮加根 | 董事长 | 男 | 1960年3月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任上虞县助剂总厂副厂长、上虞县染化助剂厂厂长、绍兴市染化助剂厂厂长、浙江闰土化工集团有限公司董事长兼总经理、党委书记；现任本公司董事长兼党委书记，闰土国际董事会议主席。 | 闰土国际董事长、闰土控股董事长、闰土房地产董事长、嘉善五鑫董事长、闰土包装董事长、华为研究董事长 | 35.80 | 103,769,379 |
| 阮加春 | 副董事长、总经理 | 男 | 1963年7月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任上虞县染化助剂厂销售员、绍兴市染化助剂厂营销科科长、绍兴市染化助剂厂经营副厂长、浙江闰土化工集团有限公司经营副总、总经理；现任本公司副董事长、总经理，瑞华化工董事长。 | 瑞华化工董事长、闰土控股董事 | 27.50 | 28,428,485 |
| 阮兴祥 | 董事 | 男 | 1965年12月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任上虞县助剂总厂车间班长、上虞县染化助剂厂厂长助理、绍兴市染化助剂厂生产副厂长、浙江闰土化工集团有限公司党委副书记、常务副总经理；现任本公司董事、党委副书记。 | 财富置业董事长 | 10.50 | 7,962,480 |
| 阮华林 | 董事 | 男 | 1965年4月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任上虞县杜浦乡汇联村团支书、上虞县染化助剂厂技术科长、绍兴市染化助剂厂技术科长、浙江闰土化工集团有限公司技术副总经理、浙江嘉成化工有限公司总经理；现任本公司董事、浙江嘉成化工有限公司董事长、总经理。 | 嘉成化工董事长、总经理 | 18 | 7,246,855 |

| | | | | | | | | |
|-----|---------|---|-----------|-----------------------|---|----------------------|-------|-----------|
| 徐万福 | 董事、副总经理 | 男 | 1965年3月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任萧山钱江染织厂车间主任、萧山市染料化工厂车间主任、技术科长、浙江闰土化工集团有限公司分厂厂长、总经理助理、副总经理；现任本公司董事、副总经理，迪邦化工董事长。 | 迪邦化工董事长 | 23.60 | 5,266,272 |
| 赵国生 | 董事、副总经理 | 男 | 1963年出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾经就职于绍兴市染化助剂厂、绍兴市越州化学品厂，1997年10月进入浙江闰土化工集团有限公司，现任本公司董事、副总经理、研究所所长。 | | 13.50 | 1,595,864 |
| 赵万一 | 独立董事 | 男 | 1963年出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 现任西南政法大学民商法学院院长，兼任中国法学会理事，中国法学会民法学研究会副会长，中国法学会商法学研究会常务理事，中国仲裁法学研究会常务理事，上海大学法学院院长。 | 江苏天奇物流系统工程股份有限公司独立董事 | 6.00 | 0 |
| 张天福 | 独立董事 | 男 | 1968年出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾就职于审计署驻交通部审计局，现任岳华会计师事务所有限责任公司合伙人、董事。 | | 6.00 | 0 |

| | | | | | | | | |
|-----|------|---|--------------------|---------------------------------------|---|--|-------|---------|
| 彭孝军 | 独立董事 | 男 | 1962年 出生 | 2007年 12月8日 至 2010年 12月7日 | 现任大连理工大学教授，精细化工国家重点实验室主任，辽宁省精细化工工程中心主任，中国染料标准化技术委员会副主任，教育部科学技术委员会化学化工学部委员，辽宁省学科评议组成员，中国化工学会精细化工委员会委员，美国染料与纺织化学协会会员，大连市石化行业协会专家委员会副主任。 | | 6.00 | 0 |
| 韩明娟 | 监事 | 女 | 1964年 12月 出生 | 2007年 12月8日 至 2010年 12月7日 | 曾任上虞第四化工厂技术科长、技术副厂长、上虞舜江化工厂技术科长、绍兴市染化助剂厂车间主任、浙江闰土化工集团有限公司分散染料试生产车间主任、分厂厂长、浙江闰土股份有限公司分厂厂长；现任本公司监事会主席、生产部部长。 | | 10.50 | 927,992 |
| 万晖 | 监事 | 男 | 1968年 6月 出生 | 2007年 12月8日 至 2010年 12月7日 | 曾任江西贵溪化肥有限责任公司生产班长、生产调度员、销售总公司经理助理、销售总公司总经理、后就职于深圳芭田生态工程公司、2003年7月进入浙江闰土化工集团有限公司，任总经理助理；现任本公司监事、办公室主任。 | | 6.00 | 294,907 |

| | | | | | | | | |
|-----|------------|---|-----------|-----------------------|--|--------|-------|-----------|
| 王璧华 | 监事 | 女 | 1970年4月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾就职于绍兴市体校、绍兴自行车总厂、绍兴市越城区正大物资有限公司。1997年9月进入闰土化工工作，现任闰土股份职工监事、销售二部部长。 | | 7.20 | 1,007,947 |
| 周成余 | 董事会秘书、财务总监 | 男 | 1962年9月出生 | 2007年12月8日至2010年12月7日 | 曾任浙江绍兴茶厂财务科副科长、科长、浙纸集团公司财务处副处长、处长、副总会计师、总会计师、董事、副董事长、浙江长城包装公司总经理、浙江闰土化工集团有限公司财务总监兼财务部部长；现任本公司财务总监兼董事会秘书。 | 闰土国际董事 | 10.00 | 589,813 |
| 景浙湖 | 副总经理 | 男 | 1968年2月出生 | 2008年12月5日至2010年12月7日 | 曾任浙江闰土股份有限公司总经理助理，现任浙江闰土股份有限公司副总经理 | | 13.50 | 200,000 |

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司的控股股东为阮加根先生，其直接持有本公司股份 103,769,379 股，占本次发行前股份总数的 46.93%。

阮加根，中国公民，无境外居留权，身份证号为 330622196003144814，住所为浙江省上虞市道墟镇汇联村 78 号。

本公司的实际控制人为阮加根及其家族关联自然人，包括阮加根、阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥，基本情况如下表所示：

| 姓名 | 与阮加根先生亲属关系 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-----|------------|-------------|---------|
| 阮加根 | / | 103,769,379 | 46.93 |
| 阮加春 | 兄弟关系 | 28,428,485 | 12.85 |
| 阮静波 | 父女关系 | 10,000,000 | 4.52 |

| 姓名 | 与阮加根先生亲属关系 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-----|--------------|-------------|---------|
| 张爱娟 | 夫妻关系 | 8,000,000 | 3.62 |
| 张云达 | 阮加根先生配偶的兄弟姐妹 | 1,160,254 | 0.52 |
| 阮吉祥 | 阮加根先生兄弟姐妹的配偶 | 897,163 | 0.41 |
| | 合计 | 152,255,281 | 68.85 |

阮加春，中国公民，无境外永久居留权，身份证号为 330622196307084830，住所为浙江省上虞市道墟镇汇联村 77 号；

阮静波，中国国籍，无境外永久居留权，身份证 330602198701101022，住所为杭州市拱墅区湖州街 51 号；

张爱娟，中国公民，无境外永久居留权，身份证号为 330622196407095027，住所为浙江省上虞市道墟镇汇联村；

张云达，中国公民，无境外永久居留权，身份证号为 330622670119501，住所为浙江省上虞市道墟镇云里村；

阮吉祥，中国国籍，无境外永久居留权，身份证 330622195108294814，住所为浙江省上虞市道墟镇汇联村 568 号。

九、财务会计信息

（一）资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 19,879.77 | 31,606.78 | 21,698.37 |
| 应收票据 | 18,531.00 | 33,447.38 | 11,952.77 |
| 应收账款 | 44,499.64 | 33,561.83 | 36,290.61 |
| 预付款项 | 5,006.76 | 2,630.33 | 2,741.52 |
| 其他应收款 | 416.97 | 1,710.07 | 1,675.30 |
| 存货 | 39,134.38 | 36,701.87 | 42,518.78 |
| 流动资产合计 | 127,468.52 | 139,658.25 | 116,877.35 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期股权投资 | 1,288.03 | 1,080.28 | 328.98 |
| 固定资产 | 50,872.80 | 52,698.65 | 50,458.65 |
| 在建工程 | 3,684.74 | 467.17 | 3,306.48 |
| 无形资产 | 10,615.36 | 10,642.66 | 6,495.51 |
| 长期待摊费用 | 695.13 | 722.30 | 433.40 |

| | | | |
|--------------|------------|------------|------------|
| 递延所得税资产 | 811.07 | 877.47 | 724.21 |
| 非流动资产合计 | 67,967.13 | 66,488.53 | 61,747.24 |
| 资产总计 | 195,435.65 | 206,146.78 | 178,624.59 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 40,211.65 | 52,425.87 | 54,900.00 |
| 应付票据 | 23,315.00 | 41,159.00 | 37,823.00 |
| 应付账款 | 12,894.68 | 12,551.76 | 15,001.44 |
| 预收款项 | 1,488.41 | 2,808.23 | 1,335.79 |
| 应付职工薪酬 | 2,154.18 | 1,614.71 | 1,794.45 |
| 应交税费 | 432.78 | 1,049.40 | 1,215.88 |
| 应付利息 | 70.88 | 92.27 | 111.08 |
| 其他应付款 | 1,014.33 | 1,437.69 | 1,639.29 |
| 流动负债合计 | 81,581.90 | 113,138.92 | 114,820.93 |
| 非流动负债： | | | |
| 其他非流动负债 | 64.00 | 0.00 | 0.00 |
| 非流动负债合计 | 64.00 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 81,645.90 | 113,138.92 | 114,820.93 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 22,118.00 | 22,118.00 | 22,118.00 |
| 资本公积 | 249.20 | 249.20 | 249.20 |
| 减：库存股 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 盈余公积 | 5,983.03 | 4,766.84 | 4,140.79 |
| 未分配利润 | 76,641.01 | 58,249.52 | 31,066.44 |
| 外币报表折算差额 | 35.83 | 35.13 | 12.53 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 105,027.08 | 85,418.69 | 57,586.97 |
| 少数股东权益 | 8,762.67 | 7,589.18 | 6,216.69 |
| 股东权益合计 | 113,789.74 | 93,007.86 | 63,803.66 |
| 负债和股东权益总计 | 195,435.65 | 206,146.78 | 178,624.59 |

(二) 利润表

单位：万元

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------|------------|------------|------------|
| 一、营业总收入 | 216,114.71 | 224,017.06 | 198,799.66 |
| 其中：营业收入 | 216,114.71 | 224,017.06 | 198,799.66 |
| 二、营业总成本 | 182,200.11 | 194,166.58 | 172,846.41 |
| 其中：营业成本 | 159,660.79 | 166,874.00 | 153,654.24 |

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业税金及附加 | 611.90 | 654.12 | 551.30 |
| 销售费用 | 6,892.39 | 7,085.51 | 5,406.52 |
| 管理费用 | 11,955.87 | 9,093.61 | 7,703.89 |
| 财务费用 | 2,342.36 | 8,303.14 | 5,211.46 |
| 资产减值损失 | 736.81 | 2,156.20 | 319.00 |
| 加：公允价值变动收益 | 0.00 | 0.00 | -3.64 |
| 投资收益 | 219.72 | 640.90 | 95.18 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 207.75 | 631.30 | 68.73 |
| 二、营业利润 | 34,134.32 | 30,491.38 | 26,044.79 |
| 加：营业外收入 | 502.12 | 504.75 | 704.41 |
| 减：营业外支出 | 607.38 | 658.78 | 1,218.69 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 67.53 | 0.00 | 101.12 |
| 三、利润总额 | 34,029.06 | 30,337.34 | 25,530.52 |
| 减：所得税费用 | 2,188.88 | 1,155.85 | 2,753.96 |
| 四、净利润 | 31,840.18 | 29,181.50 | 22,776.56 |
| （一）归属于母公司所有者的净利润 | 30,666.69 | 27,809.12 | 21,368.04 |
| （二）少数股东损益 | 1,173.49 | 1,372.38 | 1,408.52 |

（三）现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| 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 | 104,495.07 | 108,756.27 | 100,619.91 |
| 收到的税费返还 | 1,621.56 | 1,816.81 | 0.00 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 1,918.43 | 2,793.43 | 1,601.26 |
| 现金流入小计 | 108,035.07 | 113,366.51 | 102,221.17 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 51,396.80 | 46,364.09 | 55,234.91 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 9,581.56 | 8,720.03 | 6,647.33 |
| 支付的各项税费 | 14,851.31 | 16,484.98 | 12,534.99 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 9,599.05 | 12,233.72 | 12,120.49 |
| 现金流出小计 | 85,428.73 | 83,802.81 | 86,537.72 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 22,606.34 | 29,563.70 | 15,683.45 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 79.96 | 0.00 | 3,244.03 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 12.00 | 9.60 | 8.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| 现金流入小计 | 91.96 | 9.60 | 3,252.03 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 8,821.18 | 11,467.64 | 18,188.99 |
| 投资所支付的现金 | 80.00 | 120.00 | 0.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 现金流出小计 | 8,901.18 | 11,587.64 | 18,188.99 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -8,809.22 | -11,578.04 | -14,936.96 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 借款所收到的现金 | 75,461.65 | 126,053.92 | 93,133.92 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 18,323.11 | 15,462.53 | 3,183.00 |
| 现金流入小计 | 93,784.76 | 141,516.44 | 96,316.92 |
| 偿还债务所支付的现金 | 87,670.68 | 129,528.15 | 83,771.80 |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付的现金 | 13,314.39 | 4,578.64 | 7,517.95 |
| 其中：子公司支付少数股东的股利 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 6,963.78 | 18,323.11 | 15,462.53 |
| 其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 现金流出小计 | 107,948.85 | 152,429.90 | 106,752.28 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -14,164.09 | -10,913.46 | -10,435.36 |
| 四、汇率变动对现金的影响额 | -0.71 | -24.36 | -81.85 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -367.69 | 7,047.83 | -9,770.72 |

（四）非经常性损益及扣除后非经常性损益后净利润

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司报告期非经常性损益的具体内容、金额如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|--------|--------|---------|
| 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 | -67.53 | --- | -101.12 |
| 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 | 462.88 | 396.23 | 548.08 |

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| 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 | -0.04 | --- | 14.82 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | 16.25 | 10.00 | --- |
| 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 | --- | --- | 292.16 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -282.61 | -327.35 | -762.07 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | 108.60 | 69.40 | 78.88 |
| 少数股东损益的影响数 | -13.75 | -20.81 | -71.98 |
| 所得税的影响数 | -47.85 | 1.14 | 394.49 |
| 合 计 | 175.96 | 128.61 | 393.26 |

报告期内扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 30,666.69 | 27,809.12 | 21,368.04 |
| 非经常性损益合计（万元） | 175.96 | 128.61 | 393.26 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 30,481.35 | 27,680.51 | 20,974.78 |

报告期内公司非经常性损益对当期经营成果影响较小，对公司经营业绩无重大影响。

（五）发行人主要财务指标

1、报告期内主要财务指标

| 指 标 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 流动比率 | 1.56 | 1.23 | 1.02 |
| 速动比率 | 1.08 | 0.91 | 0.65 |
| 资产负债率（%） | 61.73 | 65.53 | 70.32 |
| 应收账款周转率 | 5.16 | 5.99 | 5.53 |
| 存货周转率 | 4.09 | 4.10 | 4.13 |
| 销售利润率（%） | 15.75 | 13.54 | 12.84 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 42,452.74 | 40,583.41 | 33,645.14 |
| 利息保障倍数 | 16.28 | 8.48 | 8.39 |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例 | 0.06 | 0.09 | 0.07 |
| 每股经营活动产生的现金流量 | 1.02 | 1.34 | 0.71 |
| 每股净现金流量 | -0.02 | 0.32 | -0.44 |

主要财务指标计算：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收帐款周转率=营业收入/应收帐款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

销售利润率=利润总额/营业收入*100%

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息(息为利息支出、税为所得税)

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

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》公司报告期的净资产收益率和每股收益计算如下：

| 2009 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） | |
|----------------------|---------------|-----------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 33.50 | 1.39 | 1.39 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润 | 33.31 | 1.38 | 1.38 |

| 2008 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） | |
|----------------------|---------------|-----------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 38.90 | 1.26 | 1.26 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润 | 38.72 | 1.25 | 1.25 |

| 2007 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） | |
|----------------------|---------------|-----------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 45.58 | 0.97 | 0.97 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润 | 44.75 | 0.95 | 0.95 |

十、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

1、发行人资产构成分析

报告期内公司资产状况如下表所示

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 流动资产合计 | 127,468.52 | 65.22 | 139,658.25 | 67.75 | 116,877.35 | 65.43 |
| 非流动资产合计 | 67,967.13 | 34.78 | 66,488.53 | 32.25 | 61,747.24 | 34.57 |
| 资产总额 | 195,435.65 | 100.00 | 206,146.78 | 100.00 | 178,624.59 | 100.00 |

公司总资产金额由 2007 年 12 月 31 日的 178,624.59 万元增长到 2009 年 12 月 31 日的 195,435.65 万元，增长了 9.41%。

报告期内流动资产以及非流动资产占总资产的比例未发生大的变化，非流动资产与流动资产之间的相对配比关系保持稳定。2009 年 12 月 31 日公司资产构成中主要是流动资产，占总资产 65.22%，符合染料制造行业企业资产结构的特点。

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成。

应收账款余额及应收票据合计数变动趋势与营业收入的变动趋势基本一致。2008 年营业收入较 2007 年上升 12.68%，2008 年年末应收账款余额及应收票据合计数较年初上升 37.18%；2009 年营业收入较 2008 年下降 3.53%，2009 年年末应收账款余额及应收票据合计数较年初下降 4.64%。

公司报告期各期末库存商品占存货余额比例较大，这一特征与公司的生产模式相关。公司的部分染料产品属于常规产品，印染企业长年有较为稳定的需求，

因此公司对此类染料品种需要保证拥有一定的库存量。公司一般根据近期销售发货情况，将最高库存量确定为近一个月发货量；最低库存量为保证 10 天的发货量。公司保持一定的染料库存量是由下游印染企业需求特点决定，报告期内公司不存在产品积压的情况。

2009 年 12 月 31 日无足以证明存在减值的固定资产，故未计提固定资产减值准备。截止 2009 年 12 月 31 日固定资产原值为 75,978.07 万元，公司固定资产财务成新率为 66.96%，其中，房屋建筑物为 79.38%，机器设备为 64.26%，成新率较高，说明主要设备相对较新，尚可使用年限较长。

2、发行人负债构成分析

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|-------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 流动负债 | 81,581.90 | 99.92 | 113,138.92 | 100.00 | 114,820.93 | 100.00 |
| 非流动负债 | 64.00 | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 81,645.90 | 100.00 | 113,138.92 | 100.00 | 114,820.93 | 100.00 |

本公司的负债主要由流动负债构成。

公司负债以流动负债为主，其主要原因是公司所处行业投资回收期较短、资金周转较快，公司毋需大量筹借长期借款。

3、发行人偿债能力分析

报告期流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数如下表所示：

| 财务指标 | 2009/2009.12.31 | 2008/2008.12.31 | 2007/2007.12.31 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率 | 1.56 | 1.23 | 1.02 |
| 速动比率 | 1.08 | 0.91 | 0.65 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 61.73 | 65.53 | 70.32 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 42,452.74 | 40,583.41 | 33,645.14 |
| 利息保障倍数 | 16.28 | 8.48 | 8.39 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 22,606.34 | 29,563.70 | 15,683.45 |
| 净利润（万元） | 31,840.18 | 29,181.50 | 22,776.56 |

报告期内公司的流动比率、速动比率均逐年上升，公司经营状况良好，净利润稳定增长，经营活动产生的现金流量充裕，利息保障倍数逐年提高，为公司债务的偿付提供了有力的保障；尽管 2007 年和 2009 年经营活动产生的现金流量净额低于当年实现的净利润，但结合对公司流动资产质量分析，公司流动资产主要

由应收账款、存货和货币资金构成，公司历史上应收账款发生呆坏账的比例极低，因此根据历史经验判断公司应收账款、存货均具有较强的变现能力，说明公司有较好的短期偿债能力。

报告期内公司的资产负债率逐年降低，2007 年的资产负债率都超过 70%，主要原因是公司在 2006 年、2007 年生产经营规模扩张较快，资本性支出占用一定量的资金，同时公司主要原料需求量不断增加，公司采用银行借款、应付票据、开立信用证等多种融资方式满足逐年增加的原材料采购资金需求。在经过 2006、2007 年快速扩张后，2008、2009 年公司的扩张速度放缓，资本性支出对资金的需求下降，同时 2008 年、2009 年公司效益较好，在现金相对充裕的情况下公司偿还了到期的银行借款，从而降低了公司的资产负债率。

报告期内公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款利息，利息保障倍数逐年增加，说明公司持续获利能力逐年增强，偿还到期债务能力逐年提高。自公司设立以来，公司从未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况，拥有 AAA 级银行信用等级，并与各银行建立了良好信用关系，融资渠道畅通。

4、发行人资产周转能力分析

(1) 发行人应收账款周转率分析

| 财务指标 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-------------|------|------|------|
| 应收账款周转率（次） | 5.16 | 5.99 | 5.53 |
| 应收账款周转天数（天） | 69 | 60 | 65 |

公司应收账款周转水平（货款回收期）主要取决于公司的销售方式、结算方式（商业信用政策）等，客户结构调整、货款催收管理水平也对其有一定影响。

公司内销业务采用直销的销售模式，结算方式上主要采用银行承兑汇票、电汇、汇票、现金等方式，回款期一般在两个半月左右；自营出口主要采用电汇（T/T）、付款交单（D/P）、承兑交单（D/A）及即期信用证等方式结算货款，回款期一般也在两个半月左右。

公司对销售员的货款催收制定了严格的考核政策，不断加强货款催收管理，强化销售人员的货款催收责任考核。

通过以上安排，公司应收账款周转率一般保持在 5 次左右的水平，即货款回收期一般保持在两个半月左右。

2009 年实现的营业收入基本与 2008 年持平，但由于采用票据方式结算销售

货款的金额下降，导致 2009 年末应收账款余额上升，2009 年应收账款周转率下降。

(2) 发行人存货周转率分析

| 财务指标 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------|------|------|------|
| 存货周转率（次） | 4.09 | 4.10 | 4.13 |
| 存货周转天数（天） | 88 | 88 | 87 |

公司的存货周转率在报告期内略有下降。

由于本公司主要生产纺织染料等化工产品，生产周期较短且固定，因此影响公司存货周转率的因素是原材料供应周期和产成品实现销售周期。

公司一直在稳步提高原材料供应链管理，确保本公司的生产周期进一步缩短。公司与主要供应商保持了稳定的供应关系，并且在原材料存货管理上积累了丰富的经验。公司对主要的原材料库存维持在能够满足公司 1 个月生产需求量的水平上。同时公司会根据生产计划的安排，结合原材料市场的供求状况安排采购，在原材料市场价格水平处于相对低位时，会适当的超过生产需求量订货。

产品销售周期的波动是影响本公司存货周转率波动的主要因素。对于常规产品，公司需要保证仓库拥有一定的库存量。公司一般根据近期销售发货情况，将最高库存量确定为一个月发货量；最低库存量为保证 10 天的发货量；对于为客户定制的产品，销售周期则较短。报告期内存货周转率下降的原因在于公司根据染料市场供求状况适当增加了分散染料等染料产品的库存量。

随着公司本次募集资金项目的实施，公司的产业链进一步延伸，这对公司管理层的存货管理能力提出了更高的要求。公司未来存货管理的重点是控制原材料供应的及时性、生产流程的有效组织，提高应对大量订单的管理经验，组织规模化生产，稳步缩短产品生产周期，减少存货的资金占用。

(二) 盈利能力分析

1、营业收入的构成

| 财务指标 | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------|------------|------------|------------|
| 主营业务收入（万元） | 215,049.78 | 222,779.61 | 198,247.45 |
| 其他业务收入（万元） | 1,064.93 | 1,237.44 | 552.21 |
| 合计 | 216,114.71 | 224,017.06 | 198,799.66 |

公司的主营业务包括纺织染料、印染助剂和化工原料等三大类。纺织染料包

括分散染料、活性染料、阳离子染料、还原染料、硫化染料、其他染料等六大类产品；印染助剂包括保险粉和纺织印染助剂；化工原料主要包括硫酸、亚硫酸钠等产品。公司主营业务收入 2009 年与 2008 年基本持平，2008 年比 2007 年增长 12.37%，报告期内公司主营业务收入保持相对稳定。

| 项目 | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| | (万元) | (%) | (万元) | (%) | (万元) | (%) |
| 染料 | 198,113.30 | 92.12 | 191,780.07 | 85.68 | 176,860.74 | 89.21 |
| 助剂 | 1,049.61 | 0.49 | 1,047.44 | 0.47 | 1,602.36 | 0.81 |
| 保险粉 | 13,002.44 | 6.05 | 22,453.35 | 10.03 | 13,898.40 | 7.01 |
| 其它化工原料 | 2,884.43 | 1.34 | 7,498.75 | 3.35 | 5,885.95 | 2.97 |
| 合计 | 215,049.78 | 100.00 | 222,779.61 | 100.00 | 198,247.45 | 100.00 |

本公司主要经营纺织染料产品，报告期内公司超过 85% 的主营业务收入来自染料产品。公司染料产品实现的销售收入 2009 年比 2008 年上升 6,333.23 万元，上升比例为 3.30%，2008 年比 2007 年上升 14,919.33 万元，上升比例为 8.44%。

公司染料业务的增长主要源于分散染料、活性染料的增长，目前公司所占有的国内染料市场份额总体排名第二。

| 项目 | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|-------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| | (万元) | (%) | (万元) | (%) | (万元) | (%) |
| 分散染料 | 138,761.02 | 70.04 | 133,339.92 | 69.53 | 132,505.26 | 74.92 |
| 活性染料 | 50,988.45 | 25.74 | 52,997.53 | 27.63 | 37,384.91 | 21.14 |
| 阳离子染料 | 5,024.91 | 2.54 | 4,297.08 | 2.24 | 4,037.09 | 2.28 |
| 直接染料 | 3,114.03 | 1.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 硫化染料 | 0.00 | 0.00 | 9.30 | 0.00 | 1,168.37 | 0.66 |
| 还原染料 | 0.00 | 0.00 | 488.79 | 0.25 | 1,094.85 | 0.62 |
| 其他染料 | 224.89 | 0.11 | 647.46 | 0.35 | 670.26 | 0.38 |
| 合计 | 198,113.30 | 100.00 | 191,780.08 | 100.00 | 176,860.74 | 100.00 |

分散染料实现的销售收入 2009 年比 2008 年增长 4.07%，增长的主要原因是分散染料销售数量上升；2008 年与 2007 年基本持平，报告期内分散染料销售收入的增长较为平稳。

活性染料实现的销售收入 2009 年与 2008 年基本持平，2008 年比 2007 年增长 41.76%。2006 年以前公司活性染料的产能、产量和市场占有率一直不大，2006 年公司投资设立了瑞华化工专门从事活性染料生产并成功实现了活性染料扩产。活性染料实现的销售收入占染料总收入的比例在 2006 年仅为 6.18%，2009 年该比例已经超过 25%，活性染料已经成为公司新的利润增长点。

公司管理层认为，伴随着世界各国贸易自由化的发展趋势，我国作为纺织大国的优势将进一步确立，纺织行业的发展必然拉动国内对染料产品的需求。目前公司已经形成了以分散染料为主体的染料产品系列，活性染料的市场占有率也在逐步扩大。公司将继续以做大做强染料业务为基础，同时致力于实现产品品种的多样化，大力开发具有环保型和高附加值的染料产品。本次募集资金项目之一 7,000 吨高档新型分散染料项目的主要产品就是公司自主研发并获得国家火炬计划项目分散红 CBN、国家重点新产品分散黄 SE-3R 等产品。

2、发行人报告期利润的主要来源

公司主要产品的毛利如下表所示：

| 销售毛利 | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 染料 | 51,907.61 | 92.51 | 48,616.38 | 85.42 | 40,309.00 | 89.75 |
| 助剂 | 358.29 | 0.64 | 163.86 | 0.29 | 624.02 | 1.39 |
| 保险粉 | 3,289.29 | 5.86 | 7,437.71 | 13.07 | 2,975.14 | 6.62 |
| 化工原料 | 553.73 | 0.99 | 696.69 | 1.22 | 1,002.42 | 2.23 |
| 总计 | 56,108.92 | 100.00 | 56,914.64 | 100.00 | 44,910.58 | 100.00 |

由上表可以看出，染料与保险粉是本公司主要的利润来源。染料一直是公司主要的利润来源，报告期内染料实现的毛利占销售毛利的比重均超过 85%。

染料产品为公司贡献的毛利 2009 年比 2008 年上升 6.86%，2008 年比 2007 年上升 20.61%。各染料品种报告期内实现的毛利如下表所示：

| 销售毛利 | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|-------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 分散染料 | 40,389.47 | 77.81 | 37,658.06 | 77.46 | 33,034.75 | 81.95 |
| 活性染料 | 9,423.10 | 18.15 | 10,101.12 | 20.78 | 5,977.83 | 14.83 |
| 阳离子染料 | 1,373.29 | 2.65 | 821.51 | 1.69 | 883.09 | 2.19 |
| 直接染料 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 硫化染料 | 0.00 | 0.00 | 8.97 | 0.02 | 136.38 | 0.34 |
| 还原染料 | 26.76 | 0.05 | 10.70 | 0.02 | 149.77 | 0.37 |
| 其他染料 | 694.98 | 1.34 | 16.02 | 0.03 | 127.18 | 0.32 |
| 染料合计 | 51,907.61 | 100.00 | 48,616.38 | 100.00 | 40,309.00 | 100.00 |

报告期内分散染料实现的毛利稳定增长，2009 年分散染料实现的毛利比 2008 年增加 2,774.63 万元，上升幅度为 7.37%，当年分散染料毛利增长的主要原

因是分散染料产量增加，销量上升；2008年分散染料实现的毛利比2007年增加4,623.31万元，上升幅度为14.00%，当年分散染料毛利增长的主要原因是分散染料平均销售价格上涨。

公司在2006年投资设立瑞华化工进行活性染料研发生产，瑞华化工活性染料产能在2007年达到30,000吨。报告期内活性染料的销量不断增加，2007年、2008年和2009年的活性染料销量分别为16,604.00吨、21,809.70吨和29,167吨，活性染料2007年平均售价为2.25万元/吨，2008年上升至2.43万元/吨，2009年下降为1.75万元/吨。2008年由于销量和平均售价的上升，活性染料贡献的毛利较2007年上升68.97%，2009年虽然活性染料销量大幅上升，但由于平均售价下降，2009年活性染料贡献的毛利与2008年基本持平。活性染料已成为公司稳定的利润来源。

公司控股子公司嘉成化工于2005年开始生产和销售保险粉和化工原料。报告期内保险粉销量保持稳定增长的态势，2007年、2008年和2009年保险粉的销量分别为31,123吨、35,013吨和36,628吨。2008年由于保险粉平均售价大幅上升以及保险粉销量增加，从而导致保险粉当年贡献的毛利大幅上升，较2007年上升150.00%，2009年由于保险粉价格下降，其毛利降幅较大。

3、发行人报告期经营成果变化原因

单位：万元

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------------|------------|------------|------------|
| 一、营业总收入 | 216,114.71 | 224,017.06 | 198,799.66 |
| 二、营业总成本 | 182,200.11 | 194,166.58 | 172,846.41 |
| 其中：营业成本 | 159,660.79 | 166,874.00 | 153,654.24 |
| 营业税金及附加 | 611.90 | 654.12 | 551.30 |
| 销售费用 | 6,892.39 | 7,085.51 | 5,406.52 |
| 管理费用 | 11,955.87 | 9,093.61 | 7,703.89 |
| 财务费用 | 2,342.36 | 8,303.14 | 5,211.46 |
| 资产减值损失 | 736.81 | 2,156.20 | 319.00 |
| 加：公允价值变动收益 | 0.00 | 0.00 | -3.64 |
| 投资收益 | 219.72 | 640.90 | 95.18 |
| 二、营业利润 | 34,134.32 | 30,491.38 | 26,044.79 |
| 加：营业外收入 | 502.12 | 504.75 | 704.41 |
| 减：营业外支出 | 607.38 | 658.78 | 1,218.69 |
| 三、利润总额 | 34,029.06 | 30,337.34 | 25,530.52 |
| 减：所得税费用 | 2,188.87 | 1,155.85 | 2,753.96 |
| 四、净利润 | 31,840.18 | 29,181.50 | 22,776.56 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 30,666.69 | 27,809.12 | 21,368.04 |
| 少数股东损益 | 1,173.49 | 1,372.38 | 1,408.52 |

(1) 营业收入

公司营业收入 2008 年较 2007 年增加 25,217.40 万元，2009 年较 2008 年减少 7,902.35 万元。公司染料产品销售收入在报告期内持续增长，2008 年较 2007 年增加 14,919.33 万元，2009 年较 2008 年增加 6,333.23 万元。

(2) 营业成本

公司营业成本 2008 年比 2007 年增加 13,219.76 万元，上升比例为 6.65%；2009 年比 2008 年减少 7,213.21 万元，下降比例为 4.32%。

(3) 销售费用

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|----------|----------|----------|
| 销售费用（万元） | 6,892.39 | 7,085.51 | 5,406.52 |
| 占营业收入比例% | 3.19 | 3.16 | 2.72 |

公司销售费用占营业收入的比重在报告期内略有上升。2008 年度销售费用发生额比 2007 年度发生额增加 1,678.99 万元，上升幅度为 31.05%，销售费用的上升主要是由于运输费、差旅费等费用上升。

(4) 管理费用

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|-----------|----------|----------|
| 管理费用（万元） | 11,955.87 | 9,093.61 | 7,703.89 |

2008 年度管理费用发生额比 2007 年度增加 1,389.72 万元，上升幅度为 18.04%，主要原因是管理员工资上升。

(5) 财务费用

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------|----------|----------|----------|
| 利息支出 | 2,234.02 | 4,558.16 | 3,455.16 |
| 票据贴现支出 | 395.93 | 3,757.68 | 1,485.73 |
| 减：利息收入 | 483.46 | 772.70 | 278.40 |
| 汇兑损失 | 33.59 | 371.52 | 387.15 |
| 金融机构手续费 | 162.28 | 388.48 | 161.82 |
| 合 计 | 2,342.36 | 8,303.14 | 5,211.46 |

2009 年度财务费用发生额较 2008 年度降低 71.79%，主要系借款和应收票据贴现减少，相应手续费、利息支出和贴现利息减少所致。

2009 年由于公司未进行大规模的项目投资，资本性支出下降，公司的现金

流相对充裕，银行借款的规模下降，同时利率水平也低于 2008 年，所以利息支出较去年下降 50.99%。

2009 年票据贴现支出较 2008 年下降 89.46% 的主要原因包括：（1）现金流相对充裕导致公司减少了应收票据贴现金额，贴现利率水平在 2009 年也较低；（2）2008 年原材料价格波动较大，在价格处于高位时原材料供应相对紧张，供应商要求公司采用现金方式支付采购款，公司的现金需求量增加导致应收票据贴现金额增加，而 2009 年原材料供应相对宽松，公司更多采用应付票据或者应收票据背书方式支付采购款，应收票据贴现金额下降。

2008 年度财务费用发生额较 2007 年度增加 59.32%，主要系借款增加相应利息支出增加、票据贴现利息增加所致。

（6）资产减值损失

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--------|--------|----------|--------|
| 坏账损失 | 776.62 | 68.05 | 319.00 |
| 存货跌价损失 | -39.81 | 2,088.14 | -- |
| 合计 | 736.81 | 2,156.20 | 319.00 |

2008 年末由于染料商品价格下跌，公司对库存商品计提 2,088.14 万元的存货跌价准备。

（7）投资收益

公司投资收益占利润总额比重较小，2009 年、2008 年、2007 年投资收益占公司利润总额的比重分别为 0.65%、2.11%、0.37%。公司报告期内投资收益主要是按权益法确认的对上虞友联固废处理有限公司的投资收益。

（8）营业外收支

公司营业外收入主要是各种政府奖励及补贴等，明细如下：

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|--------|--------|--------|
| 固定资产处置利得 | - | - | 2.00 |
| 政府补助 | 462.88 | 396.23 | 548.08 |
| 罚款及赔偿利得 | 17.19 | 108.48 | 154.33 |
| 其他 | 22.06 | 0.04 | 0.00 |
| 合计 | 502.12 | 504.75 | 704.41 |

营业外支出主要是捐赠、水利建设基金、固定资产清理损失等，明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|--------|--------|----------|
| 固定资产处置损失 | 67.52 | - | 103.12 |
| 水利建设基金 | 218.00 | 222.91 | 199.17 |
| 公益性捐赠支出 | 239.05 | 336.87 | 454.41 |
| 罚款支出 | 2.11 | 4.79 | 3.56 |
| 赔偿支出 | - | - | 114.95 |
| 非公益性捐赠支出 | 80.70 | 94.14 | 352.41 |
| 其他 | - | 0.07 | 0.07 |
| 合计 | 607.38 | 658.78 | 1,218.69 |

(9) 所得税

单位：万元

| 类别 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------|----------|----------|----------|
| 本期所得税费用 | 2,122.48 | 1,309.11 | 2,809.85 |
| 递延所得税费用 | 66.40 | -153.26 | -55.89 |
| 合计 | 2,188.88 | 1,155.85 | 2,753.96 |

(10) 发行人报告期经营成果分析

单位：万元，%

| | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占收入比例 | 金额 | 占收入比例 | 金额 | 占收入比例 |
| 营业收入 | 216,114.71 | 100.00 | 224,017.06 | 100.00 | 198,799.66 | 100.00 |
| 营业毛利 | 56,453.92 | 26.12 | 57,143.06 | 25.51 | 45,145.42 | 22.71 |
| 营业利润 | 34,134.32 | 15.79 | 30,491.38 | 13.61 | 26,044.79 | 13.10 |
| 利润总额 | 34,029.06 | 15.75 | 30,337.34 | 13.54 | 25,530.52 | 12.84 |
| 净利润 | 31,840.18 | 14.73 | 29,181.50 | 13.03 | 22,776.56 | 11.46 |

公司报告期内各项经营成果指标占营业收入的比率逐年上升，显示出公司具有较强的产品定价能力以及较高的期间费用控制水平。报告期内公司营业成本以及期间费用占营业收入的比例如下表所示：

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------|-------|-------|-------|
| 营业成本占营业收入比例（%） | 73.88 | 74.49 | 77.29 |
| 期间费用占营业收入比例（%） | 9.81 | 10.93 | 11.92 |

报告期内产品和原材料价格均大幅波动，但公司的营业成本占营业收入比率仍呈现逐年下降的态势。公司毛利率的逐年提升主要得益于公司所具备的较强产品定价能力。

报告期公司期间费用控制能力大幅提高，期间费用率逐步下降。公司期间费

用率逐步下降趋势明显,2009年度公司期间费用率为9.81%,较2008年下降1.12个百分点,较2007年更是下降了2.11个百分点,表明公司费用控制能力大幅提高。

成本费用控制能力的提高直接增强了公司盈利能力,2009年公司净利润率达14.73%,与2008年相比,该指标增加1.7个百分点,与2007年相比,更是增加了3.27个百分点。这使得公司净利润在报告期内实现增速大大超过营业收入的增速,报告期内净利润复合增长率为18.22%,而营业收入的复合增长率仅为4.26%。

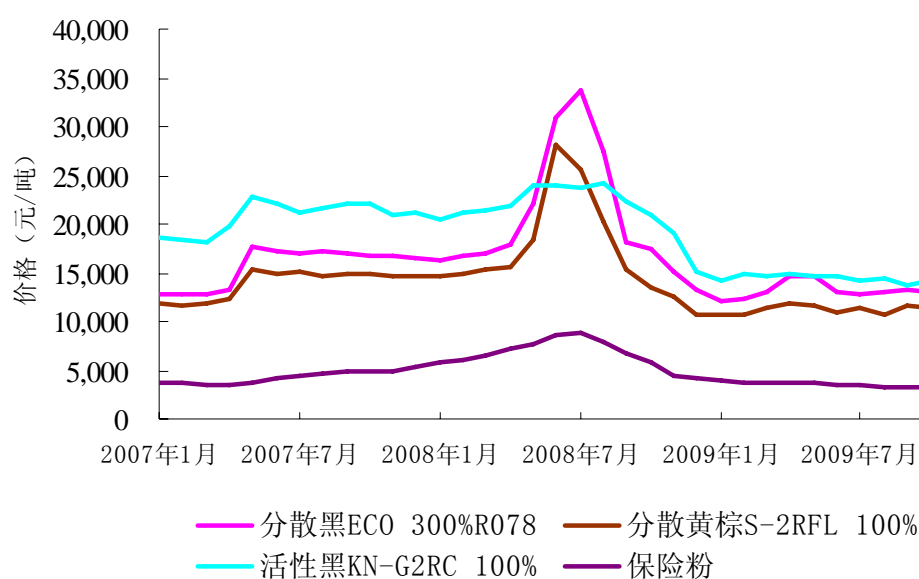
4、主要产品、原材料价格变动分析

(1) 主要产品的销售价格变动对公司利润影响的敏感性分析

由于公司的主要利润来源于染料产品和保险粉,因此主要分析染料和保险粉的价格变动对公司利润的影响。报告期内染料产品和保险粉的销售价格变动如下表所示:

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 分散染料(元/吨) | 13,051.26 | 18,692.23 | 15,260.48 |
| 活性染料(元/吨) | 17,481.56 | 24,299.98 | 22,515.60 |
| 保险粉(元/吨) | 3,549.86 | 6,412.76 | 4,465.64 |

分散染料、活性染料部分品种以及保险粉月平均销售价格在报告期内的变化情况如下图所示:



从上表可以看出,2007年公司染料产品价格呈现波动上升的趋势,而在2008年染料价格经历了巨幅波动。2008年年初染料产品价格普遍上涨,进入五、六月份价格急剧上升,公司生产满负荷,市场还供不应求。然而进入8月份以后产品价格急剧下降,2008年年度大部分产品价格低于2008年年初的水平。2009年染料价格在低位徘徊。

保险粉价格在报告期内也呈现出巨幅波动,尤其在2008年公司保险粉的平均售价较2007年上升43.60%,受金融危机所造成的需求不足影响,保险粉价格在2008年7月达到最高点后逐步下降,2009年保险粉的售价仍然呈现小幅下降的趋势。

以2009年主要产品销售收入占主营业务收入的比例为权数进行测算,分散染料、活性染料、保险粉销售价格对毛利的敏感性系数分别为2.47、0.91、0.23。染料产品价格波动对公司毛利影响较大,染料产品销售价格对毛利的综合敏感性系数为3.53,表明按照公司当前的产品结构,染料产品价格上浮10%,营业利润上升35.30%。

(2) 主要原材料价格的变动情况分析

报告期内主要原材料平均采购价格及变化比例如下表所示:

单位: 万元/吨

| 项 目 | 2009 | | 2008 | | 2007 |
|----------------|------|---------|------|---------|------|
| | 采购价格 | 变化比例 | 采购价格 | 变化比例 | 采购价格 |
| 还原物 | 1.99 | -45.24% | 3.64 | 69.30% | 2.15 |
| 56#2BLN 蓝滤饼 | -- | -- | -- | -- | 6.94 |
| 6-氯-2, 4-二硝基苯胺 | 0.94 | -3.38% | 0.97 | -3.96% | 1.01 |
| H 酸 | 1.89 | -25.50% | 2.54 | -16.17% | 3.03 |
| 甲基萘 | 0.39 | -13.34% | 0.45 | 18.42% | 0.38 |
| 环氧乙烷 | 0.90 | -19.17% | 1.11 | -22.38% | 1.43 |
| 氯丙烯 | 0.72 | -29.14% | 1.02 | 22.89% | 0.83 |
| 对位酯 | 1.46 | -34.82% | 2.23 | 0.00% | 2.23 |
| 硫磺 | 0.05 | -84.60% | 0.34 | 161.54% | 0.13 |
| 溴乙烷 | 1.07 | -21.76% | 1.37 | 18.10% | 1.16 |

如上表所示,本公司报告期内原材料采购价格波动较大。

2008年,硫磺、还原物的年平均采购价格上涨幅度较大,较2007年平均采购价格分别上涨161.54%、69.30%,其他主要原材料的平均采购价格波动幅度相对较小;2009年主要原材料平均采购价格均大幅下降。

以 2009 年主要产品销售收入占主营业务收入的比例为权数进行测算，原材料价格对毛利的敏感性系数分别为-2.34，表明按照当前生产工艺和产品结构，原材料价格上升 10%，营业利润将下降 23.40%。

(3) 能源价格变动情况

公司生产所用主要能源为电力，公司生产用电均由上虞市电力部门提供。公司最近三年电力消耗情况如下表所示：

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|------------|------------|------------|
| 电费（万元） | 6,532.32 | 5,146.18 | 6,406.01 |
| 数量（万度） | 9,806.45 | 8,846.00 | 11,024.23 |
| 单价（元/度） | 0.67 | 0.58 | 0.58 |
| 营业成本（万元） | 159,660.79 | 166,874.00 | 153,654.24 |
| 比例（%） | 6.14 | 5.30 | 4.17 |

报告期内电价由 2007 年的 0.58 元/度上升至 2009 年的 0.67 元/度，电费占营业成本的比例在 4%~7%之间，对公司经营成果的影响较小。

5、发行人毛利率分析

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-------|-------|-------|-------|
| 染料 | 26.20 | 25.35 | 22.79 |
| 助剂 | 34.14 | 15.64 | 38.94 |
| 保险粉 | 25.30 | 33.13 | 21.41 |
| 化工原料 | 19.20 | 9.29 | 17.03 |
| 综合毛利率 | 26.09 | 25.35 | 22.65 |

报告期内公司的综合毛利率逐年上升，由 2007 年的 22.65% 上升至 2009 年的 26.09%。

(1) 染料产品毛利率变动分析

公司染料产品毛利率逐年上升，具体情况如下。

| 毛利率 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------|-------|-------|-------|
| 分散染料（%） | 29.11 | 28.24 | 24.93 |
| 活性染料（%） | 18.48 | 19.06 | 15.99 |

1) 分散染料毛利率分析

分散染料报告期内主营业务成本构成如下表所示：

单位：万元

| 年度 | 主营业务成本 | 材料 | | 工资 | | 制造费用 | |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 金额 | 占收入比例 (%) | 金额 | 占收入比例 (%) | 金额 | 占收入比例 (%) |
| 2007 | 99,470.51 | 83,256.90 | 62.83 | 3,139.59 | 2.37 | 13,074.02 | 9.87 |
| 2008 | 95,681.86 | 79,368.69 | 59.52 | 3,197.41 | 2.40 | 13,115.76 | 9.84 |
| 2009 | 98,371.55 | 79,712.83 | 57.45 | 3,701.74 | 2.67 | 14,956.99 | 10.78 |

分散染料的毛利率在报告期内逐年上升。分散染料毛利率由 2007 年的 24.93% 上升至 2009 年的 29.11%，分散染料毛利率上升的主要原因是原材料成本占销售收入的比例下降，报告期内分散染料直接材料成本占其实现收入的比例从 2007 年开始逐步下降，由 2007 的 62.83% 至 2009 年的 57.45%，主要以下几个方面原因：

1) 公司产品定价能力较强，能够将原材料价格波动的不利影响转移至下游行业

报告期内原材料价格大幅波动，在做好原材料采购的前提下，公司利用自身所具备的竞争优势，通过染料产品的定价将原材料价格波动的不利影响转移至下游行业。公司这一竞争优势在 2009 年得到较好的体现，2009 年在原材料价格和产品价格均大幅下跌的情况下，公司的分散染料直接材料成本占其实现收入的比例较 2008 年仍下降 2.07 个百分点。

2) 由于工艺改进减少了单位产品消耗的原材料成本

公司十分注重产品研发投入，报告期内在染料生产技术的研发取得了显著成果，新的生产技术在生产中实施后，提高产品的得率，降低了主要产品的生产成本，工艺改进减少了单位产品消耗的原材料数量。

3) 公司上下游一体化的效益逐渐体现。

公司 2005 年投资的嘉成化工在 2006 年开始运营，嘉成化工为本公司提供二氧化硫、二烯丙基、硫酸、电、水蒸气等原材料和能源，降低了本公司的原材料成本。

2) 活性染料毛利率分析

| 年度 | 主营业务成本 | 材料 | | 工资 | | 制造费用 | |
|------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| | | 金额 | 占收入比例 (%) | 金额 | 占收入比例 (%) | 金额 | 占收入比例 (%) |
| 2007 | 31,407.08 | 27,148.77 | 72.62 | 755.06 | 2.02 | 3,503.25 | 9.37 |
| 2008 | 42,896.41 | 37,993.83 | 71.69 | 959.76 | 1.81 | 3,942.82 | 7.44 |
| 2009 | 41,565.35 | 36,227.00 | 71.05 | 1,007.09 | 1.98 | 4,331.26 | 8.49 |

活性染料 2007 年、2008 年、2009 年的毛利率分别为 15.99%、19.06%、18.48%。

2008 年活性染料毛利率上升的主要原因是产品售价的提升。2008 年活性染料的平均售价上升 7.93%，而活性染料的主要原材料对位脂的平均采购价格与 2007 年持平，H 酸的平均采购价格比 2007 年下降 16.17%。

2009 年由于活性染料价格平均售价下降，工资及制造费用占产品销售收入的比例上升，从而导致其毛利率下降。

(2) 保险粉毛利率变动分析

单位：万元

| 年度 | 主营业 务成本 | 材料 | | 工资 | | 制造费用 | |
|------|------------|-----------|---------------|--------|------------------|----------|---------------|
| | | 金额 | 占收入比 例 (%) | 金额 | 占收入 比例 (%) | 金额 | 占收入比 例 (%) |
| 2007 | 10,923.26 | 9,131.46 | 65.70 | 196.05 | 1.41 | 1,595.75 | 11.48 |
| 2008 | 15,015.63 | 13,009.82 | 57.94 | 272.77 | 1.21 | 1,733.05 | 7.22 |
| 2009 | 9,713.15 | 7,823.46 | 60.17 | 341.70 | 2.63 | 1,547.99 | 11.91 |

保险粉 2007 年、2008 年、2009 年的毛利率分别为 21.41%、33.13%、25.30%。

2008 年由于保险粉价格上涨以及部分生产保险粉所需原材料（如环氧乙烷）价格下跌，保险粉产品的原材料成本占产品收入比例较 2007 年下降 7.76%；另一方面，由于 2008 年保险粉的销量和平均售价上涨，保险粉销售收入较 2007 年上升 61.55%，销售收入增长所带来规模效应使制造费用占收入比例下降，导致 2008 年保险粉毛利率大幅上升。

2009 年，由于保险粉价格下滑，保险粉销售收入较 2008 年下降 42.09%。嘉成化工在产品价格在 2009 年大幅下跌的情况下，较好的控制了各项生产成本，实现了 25.30%的毛利率，较 2008 年下降 7.83 个百分点。毛利率下降的主要原因是制造费用相对稳定，而保险粉销售收入大幅降幅导致制造费用占收入比例上升 4.69 个百分点。

(三) 现金流量分析

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|-----------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 22,606.34 | 29,563.70 | 15,683.45 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -8,809.22 | -11,578.04 | -14,936.96 |

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -14,164.09 | -10,913.46 | -10,435.36 |
| 汇率变动对现金的影响额 | -0.71 | -24.36 | -81.85 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -367.69 | 7,047.83 | -9,770.72 |

1、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 104,495.07 | 108,756.27 | 100,619.91 |
| 收到的税费返还 | 1,621.56 | 1,816.81 | 0.00 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 1,918.43 | 2,793.43 | 1,601.26 |
| 现金流入小计 | 108,035.07 | 113,366.51 | 102,221.17 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 51,396.80 | 46,364.09 | 55,234.91 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 9,581.56 | 8,720.03 | 6,647.33 |
| 支付的各项税费 | 14,851.31 | 16,484.98 | 12,534.99 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 9,599.05 | 12,233.72 | 12,120.49 |
| 现金流出小计 | 85,428.73 | 83,802.81 | 86,537.72 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 22,606.34 | 29,563.70 | 15,683.45 |

2009年、2008年、2007年公司经营活动产生的现金流量净额 22,606.34 万元、29,563.70 万元、15,683.45 万元，近三年的净利润分别为 31,840.18 万元、29,181.50 万元、22,776.55 万元。

报告期内公司净利润呈逐年上升趋势，但经营活动产生的现金流量金额则呈现波动态势。报告期净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的关系如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------------|-----------|------------|------------|
| 净利润 | 31,840.18 | 29,181.50 | 22,776.56 |
| 加：资产减值准备 | -1,255.48 | 2,156.20 | 319.00 |
| 固定资产折旧 | 5,705.13 | 5,318.88 | 4,347.83 |
| 无形资产摊销 | 269.93 | 216.34 | 98.45 |
| 长期待摊费用摊销 | 214.60 | 152.70 | 213.19 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | 67.53 | 0.00 | 101.12 |
| 固定资产报废损失 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 公允价值变动损失 | 0.00 | 0.00 | 3.64 |
| 财务费用 | 2,267.61 | 4,929.68 | 3,842.62 |
| 投资损失 | -219.72 | -640.90 | -95.18 |
| 递延所得税资产减少 | 66.40 | -153.26 | -55.89 |
| 递延所得税负债增加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 存货的减少 | -400.41 | 3,728.77 | -10,646.19 |
| 经营性应收项目的减少 | 3,678.23 | -11,445.08 | 1,309.95 |

| | | | |
|---------------|------------|-----------|-----------|
| 经营性应付项目的增加 | -19,627.66 | -3,881.12 | -6,531.64 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 22,606.34 | 29,563.70 | 15,683.45 |

2008年经营活动产生的现金流量净额较2007年上升13,880.25万元，主要原因包括2008年全年实现的净利润较2007年上升6,404.94万元以及受金融危机影响公司在2009年下半年主动降低原材料库存导致存货占用资金下降。

2009年经营活动产生的现金流量净额较2008年下降6,957.36万元，主要原因是公司在2009年度集中支付了到期的应付票据。

2、投资活动产生的现金流量分析

2006年、2007年公司的生产规模不断扩大，因此投资活动产生的现金流出较大，2008年、2009年，受金融危机影响，公司放缓扩产的速度，投资活动产生的现金流出有所下降。

3、筹资活动产生的现金流量

本公司2007年度、2008年度和2009年筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,435.36万元、-10,913.46万元和-14,164.09万元。

公司主要利用银行借款作为主要筹资手段，2007年、2008年公司借款规模逐年扩大，筹资活动产生的现金流入不断增加，2009年由于资本性支出减少，资金需求降低，银行借款规模相应减小。

公司在2007年开始采购货款更多的采用应付票据方式结算，“支付的其他与筹资活动有关的现金”中银行承兑保证金金额在2007年、2008年不断上升，筹资活动产生的现金流出较大。

（四）可能影响发行人赢利能力的主要因素

1、继续保持行业领先地位将是公司获取稳定利润的基础

公司报告期内染料总产量稳居行业内第二地位，在国内染料行业市场占有率一直稳定在12%~15%之间。公司新产品开发并成功推向市场的步伐不断加快，新研发成功并已大批量投产的活性系列染料、直接染料会以较高的速度增长。因此突出的行业地位、先进的技术优势、强大的研究开发实力，是本公司取得稳定利润的重要基础。

2、产品销售价格

公司实行内销为主、外销为辅的营销策略，随着闰土在国际国内知名度的日益上升，综合竞争力的不断提升，生产规模的扩大，新产品的研发和推广，给公司的定价策略提供了较大的价格提升空间，而价格的提升将显著提升公司的盈利能力，并有助于消化原材料价格上涨的不利影响，保证公司盈利能力的连续性与稳定性。

3、原材料价格

近三年来，本公司主要原材料还原物、N-乙基苯胺、H 酸、醋酐、冰醋酸、氯丙烯、二硝基苯胺等价格波动幅度较大。凭借在行业中多年的经营经验，公司对原料市场的价格走势能够作出准确判断，公司会在第一时间根据产品及原料的供求关系，准备合理的原料储备，以尽量减少原料价格的波动对本公司的利润影响。同时，本次募集资金项目中年产 2.3 万吨萘系列产品项目和年产 3.2 万吨苯、苯磺化系列产品项目的产出均是公司生产分散染料、活性染料所需的原材料，上述两个项目的实施能够有效地保证公司生产所需原材料的供应。

4、公司自成一体的销售网络

公司经过多年的发展，已经建立了完整、成熟的销售网络，并且拥有众多规模大、信用好、关系稳固的优质客户。老客户尤其是优质大客户的维护及新客户的开发状况，对本公司产品销售影响较大。本公司将进一步健全国内营销网络，进一步拓展国际市场份额，提高自营出口比例，以保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

5、环保费用支出

公司 2007 年、2008 年、2009 年的环保费用支出分别为 599.02 万元、1,036.10 万元、1,273.98 万元。随着我国经济增长模式的转变，环境保护问题会受到整个社会更多的关注，公司遵守环境法律及法规的成本将可能会上升，从而影响公司的盈利能力。

在国家宏观政策的指导下，公司制定了与企业自身生产发展相适应的节能减排措施。一是依靠科技手段实现废水减排，公司针对生产过程中产生废水的特性，自主研发“高污染低浓度废酸循环回用方法”“多效浓缩和闪蒸利用低浓度废硫

酸的方法”两项技术，并以此两项技术为核心投资实施“低浓废酸多效浓缩循环再生盐酸元明粉（硫酸钾）联产氯磺酸项目”，预计在项目达产后，所有本次募集资金项目及现有项目的污染物排放总量将能较现有水平有所降低，实现增产不增排，并能较好解决传统酸性废水处理中的中和含钙固废二次污染问题；二是打造公司内部循环经济产业链，推进资源综合利用，公司将在现有基础上，结合本次募集资金项目，进一步打造公司内部循环经济产业链，推进资源综合利用。

6、未来资本性支出

截止 2009 年末，本公司固定资产合计 50,872.80 万元，2009 年本公司营业收入达到 216,114.71 万元，原有固定资产规模下的主要产品分散染料产能利用率基本已经饱和。在不断推出新产品和加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，公司的高成长将无法实现。

（五）股利分配情况

1、最近三年的股利分配政策

（1）股份公司设立前的利润分配政策

发行人在股份公司设立以前（股份公司成立于 2004 年 12 月 16 日）为有限责任公司，成立于 1996 年 4 月 16 日。根据《浙江闰土化工集团有限公司章程》，闰土化工税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度亏损；
- 2、提取 10%法定公积金，用于弥补亏损及补充红利；
- 3、提取 5%法定公益金，用于公司的集体福利；
- 4、提取 2%任意盈余公积金，由董事会决定使用；
- 5、按照股东出资比例分配股利。

（2）股份公司设立后的利润分配政策

股份公司于 2004 年 12 月 16 日成立后，根据《浙江闰土股份有限公司章程》，发行人缴纳所得税后的利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度亏损；

- 2、提取百分之十法定公积金；
- 3、提取百分之十法定公益金；
- 4、提取任意公积金；
- 5、支付股东股利。

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、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

2007年3月12日，公司通过了新的公司章程，根据现行的公司章程，公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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。

2、最近三年的实际股利分配情况

根据2007年6月13日2006年度股东大会决议，按照2006年实现净利润的10%计提法定公积金，剩余利润暂不分配。

根据2008年1月29日2008年第一次临时股东大会决议，按照2007年度实现净利润的10%计提法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

根据2009年1月16日2009年第一次临时股东大会决议，对2008年6月

30 日的滚存利润进行分配，分配股东股利 110,590,000 元（含税）。

根据 2009 年 4 月 28 日 2008 年度股东大会决议，对 2008 年实现净利润的 10% 计提法定公积金，剩余利润暂不分配。

3、本次发行后的股利分配政策

发行人将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。发行人将根据公司章程在可分配利润方式的选择范围内，综合考虑公司未来发展和股东回报等因素拟订合适的股利政策。

4、本次发行前滚存利润的分配安排及决策程序

根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，公开发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

（六）发行人控股子公司基本情况

1、浙江嘉成化工有限公司

嘉成化工成立于 2003 年 4 月 4 日，注册资本和实收资本均为 1,400 万元美元，本公司持有其 75% 的股权，东港公司持有其 25% 的股权。嘉成化工注册地和主要生产经营地均为浙江杭州湾精细化工园区，法定代表人、董事长、总经理为阮华林。嘉成化工主要从事保险粉和化工原料的生产和销售。

嘉成化工最近一年财务数据如下表：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|-----------------|
| 总资产（万元） | 45,799.99 |
| 净资产（万元） | 34,508.74 |
| 净利润（万元） | 4,512.55 |

以上数据已经立信会计师审计。

2、闰土国际（香港）有限公司

经国家外汇管理局绍兴市中心支局出具的《关于浙江闰土股份有限公司境外投资外汇资金来源审查意见的批复》（绍外管[2006]38 号）和中华人民共和国商务部出具《批准证书》（[2006]商合境外投资证字第 000809 号）批准，闰土股份于 2006 年 7 月 26 日出资 3,728 万港元在香港设立闰土国际（香港）有限公司。

闰土国际注册资本和实收资本均为 3,728 万港元，本公司持有其 100% 股权。闰土国际注册地和主要经营地均为香港上环德辅道西 60-64 号荣益商业大厦 10 楼 1005 室，董事会议主席为阮加根。中华人民共和国商务部出具《批准证书》（[2007]商合境外投资证字第 000923 号）批准闰土国际经营范围为“原料进口，化工染料及其他化工产品出口；收购兼并股权”。

闰土国际最近一年财务数据如下表：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|------------------------|
| 总资产（万元） | 4,443.94 |
| 净资产（万元） | 2,939.60 |
| 净利润（万元） | -497.11 |

以上数据已经立信会计师审计。

3、吉玛化工集团有限公司

吉玛化工成立于 2006 年 7 月 13 日，目前注册资本和实收资本均为 100 万港元，闰土国际持有其 99% 股权，孟华明持有其 1% 股权。吉玛化工注册地和主要经营地均为香港上环德辅道西 60-64 号荣益商业大厦 10 楼 1005 室，董事会议主席为孟华明。

吉玛化工最近一年财务数据如下表：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|------------------------|
| 总资产（万元） | 16,664.45 |
| 净资产（万元） | 13,334.57 |
| 净利润（万元） | 4,535.03 |

以上数据已经立信会计师审计。

4、浙江瑞华化工有限公司

瑞华化工成立于 2006 年 8 月 29 日，目前注册资本和实收资本均为 600 万美元，本公司直接持有其 75% 股权，吉玛化工持有其 25% 股权。瑞华化工注册地和主要经营地均为上虞市道墟镇称海村，法定代表人、董事长均为阮加春。瑞华化工的主要从事活性染料的生产和销售。

瑞华化工最近一年财务数据如下表：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|------------------------|
| 总资产（万元） | 33,164.52 |
| 净资产（万元） | 23,690.37 |
| 净利润（万元） | 7,327.14 |

以上数据已经立信会计师事务所审计。

5、浙江迪邦化工有限公司

迪邦化工成立于 2006 年 8 月 28 日，目前注册资本和实收资本均为 2,430 万美元，本公司直接持有其 65% 股权，吉玛化工持有其 35% 股权。迪邦化工注册地和主要生产经营地均为浙江杭州湾精细化工园区，法定代表人、董事长均为徐万福。迪邦化工的主要从事染料中间体和化工原料的生产、销售。

迪邦化工最近一年财务数据如下表：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|------------------------|
| 总资产（万元） | 35,187.21 |
| 净资产（万元） | 32,637.53 |
| 净利润（万元） | 7,993.65 |

以上数据已经立信会计师事务所审计。

6、上虞友联固废处理有限公司

友联固废成立于 2006 年 4 月 10 日，目前注册资本为 1,000 万元，实收资本为 600 万元，浙江龙盛集团股份有限公司持股 40%，浙江闰土股份有限公司持股 30%，上虞市水处理发展有限公司持股 10%，浙江舜龙化工有限公司持股 5%，浙江迅达交通工程有限公司持股 5%，上虞市精细化工园区投资发展有限公司持股 5%，徐先金持股 5%。友联固废注册地和主要生产经营地均为上虞市浙江杭州湾精细化工园区，法定代表人潘小成。友联固废经营范围为“固体废物的收集、贮存、处置的技术咨询（凡涉及许可证制度的凭证经营）”。

友联固废最近一年财务数据如下表所示：

| | 2009.12.31/2009 |
|---------|------------------------|
| 总资产（万元） | 4,141.96 |
| 净资产（万元） | 4,023.60 |
| 净利润（万元） | 689.37 |

2009 年度财务数据经上虞天马联合会计师事务所审计。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的具体安排和计划

经公司二届董事会第七次会议及 2009 年第二次临时股东大会批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股，发行数量不超过 7,382 万股，暂定为 7,382 万股，募集资金数额初步估计约 9.99 亿元。

本次发行募集资金将按下列轻重缓急顺序安排：

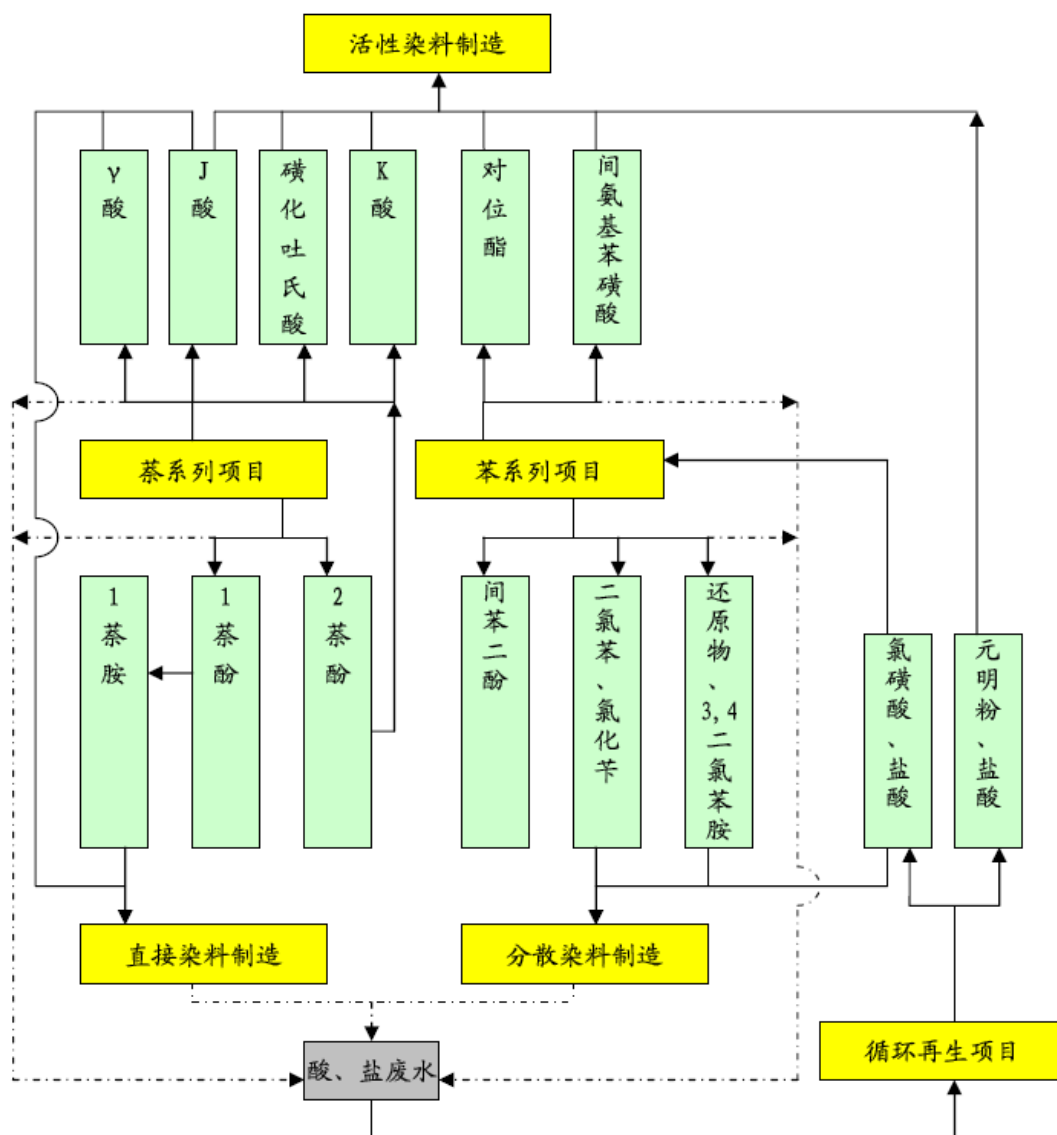
- (1) 年产 7,000 吨高档新型分散染料项目；
- (2) 低浓废酸多效浓缩循环再生盐酸元明粉（硫酸钾）联产氯磺酸项目；
- (3) 年产 2.3 万吨萘系列产品项目；
- (4) 年产 3.2 万吨苯、苯磺化系列产品项目；
- (5) 年产 16 万吨离子膜烧碱项目；

上述项目以下分别简称为“高档分散染料项目”、“循环再生项目”、“萘系列产品项目”、“苯系列产品项目”和“离子膜烧碱项目”项目。

循环再生项目是公司走循环经济道路，实现持续发展的核心。高档分散染料项目目的是提升产品档次，萘系列产品、苯系列产品是为分散染料、活性染料提供原材料的配套项目，是循环再生项目下的重要环节，循环再生项目的产出氯磺酸、盐酸可以作为苯系列项目的原材料用于生产对位脂，同时高档分散染料项目、萘系列产品、苯系列产品生产过程中产生的废酸又可以为循环再生项目提供原料，实现在增产的情况下排放的污染物不增加。

离子膜烧碱项目属于浙江省经济贸易委员会确定的为杭州湾经济化工园区配套建设的大型氯碱装置。根据浙江省经济贸易委员会《关于对上虞市经贸局要求准予离子膜烧碱及双氧水项目在杭州湾精细化工园区定点建设的意见》（浙经贸医化便[2005]39 号），“杭州湾精细化工园区作为我省实施建设的大型精细化工园区，配套建设大型氯碱装置是必要的”。经过杭州湾精细化工园区管委会初审，确定由浙江闰土股份有限公司承担建设实施年产 16 万吨离子膜烧碱项目。

本次募集资金投资项目与公司现有业务之间关系如下图所示：



公司全体董事均认真阅读了公司编制的募集资金运用的可行性分析，并确信本次募集资金投资项目符合国家产业政策及公司的发展战略，是切实可行的。

二、项目发展前景的分析

(一) 年产 7,000 吨高档分散染料、低浓废酸多效浓缩循环再生盐酸元明粉（硫酸钾）联产氯磺酸、年产 2.3 万吨萘系列产品、年产 3.2 万吨苯、苯磺化系列产品等四个项目

本公司目前分散染料年产量已达 100,000 吨，为了进一步提高分散染料市场竞争力，提升产品档次，此次募集资金拟投资 7,000 吨高档分散染料。本次 7,000

吨高档分散染料项目产品包括分散红 CBN200%、分散黄 SE-3R200%，均为国家火炬计划项目。该系列产品具有优良的应用性能、强度高、牢度好，提升率高，应用于高档面料具有高附加值，并可改变该系列产品主要依赖（汽巴精化、德司达等）国外公司进口的现状。

本公司是目前世界上最大的分散染料生产基地之一，对在染料及染料中间体生产过程中产生的低浓度废酸，公司过去按照传统方法使用电石渣进行中和后进废水处理厂处理，所产生的二次污染废渣很难焚烧处理，处理废水需要大量的基础建设和人力物力，影响了公司染料生产的可持续发展。

2006 年公司技术部门在高污染低浓酸的循环再生利用的技术难题上取得突破，申报了两项国家发明专利。本公司即将成为国内首家个低浓酸循环再生技术工业化的企业，项目也同时列入浙江省十一五规划，并申报了国家循环经济重点项目。染料生产中酸性母液浓缩回用技术列入 2007 年度国家先进污染防治示范技术名录，由国家环境保护总局环发[2007]105 号文发文推广。

本次募集资金项目循环再生项目利用公司自主研发的高污染低浓度废酸循环再用技术，解决了染料生产过程中所产生废水的环保处理方面的压力。同时，因循环再生项目副产的硫酸钠、盐酸、氯磺酸均是染料生产必需的化学原料，可降低染料商品的成本，有效提高公司的国内和国际市场竞争力。循环再生项目为循环经济发展提供了新的思路，对促进经济和社会可持续发展具有积极的意义。

本次募集资金项目中苯、苯磺化系列产品项目和萘系列产品项目的产出包括对位酯、磺化吐氏酸、间氨基苯磺酸、3,4-二氯苯胺、还原物、K 酸、J 酸等，这些产品都是本公司高档染料必须使用的原料，保障了公司在扩产过程中的原材料供应。

上述项目的成功实施，使氯元素、硫酸根离子、能源、设备得到了综合利用，集中发挥了我国染料产业的规模优势，苯磺化系列和萘磺化系列产品设备可通用、技术相近，可节约投资，省力、省物、省能，为闰土产品走向世界提供强大的保障。

上述四个项目主要用于扩大分散染料和活性染料生产规模，包括染料生产过程中变废为宝、资源综合利用及节能减排的循环经济项目，提升分散染料档次的 7,000 吨高档分散染料项目；保障染料生产原料供应，用于自身配套的苯、苯磺化系列及萘系列产品项目。

根据 2009 年公司采购上述原材料的数量以及预计募投项目达产年度需求量，苯、苯磺化系列产品项目和萘系列产品项目的生产规模，能够保证在未来 5 年内公司分散染料生产能力达到 150,000 吨、活性染料生产能力达到 60,000 吨的

原材料需求量，是闰土打造世界染料航母，做大、做强、做精染料主业的必由之路。

随着我国国民经济的稳步增长和人民生活水平的不断提高，预计 2009 年以后我国染料表观消费量将会以 7% 的速度增长。国内纺织品需求增长以及纺织品出口量的增长都将会带动国内印染布产量增长，进而带动纺织染料消费量增长。

（二）离子膜烧碱项目

本次募集资金项目 16 万吨离子膜烧碱项目实施后，氢、氯和烧碱资源在染料化工中间体中应用非常广泛，特别是氢源和氯源的配套生产，使加氢还原技术和苯卤代技术得到有效的原料保证，从而淘汰传统的铁粉还原工艺，避免了氢气和氯气在运输过程中危险性高、费用大的缺点。离子膜烧碱项目的实施，对于闰土拉长产业链、降低综合原料成本具有很高的必要性，同时也是闰土生态园区建设大循环体系必不可少的一个重要环节。

氯碱工业是基本化工原材料工业，在国民经济中占有重要地位。其主要产品烧碱、氯气、氢气广泛应用于轻工、化工、纺织、建材、农业、电子、国防、冶金和食品加工等国民经济的各个领域，耗碱、耗氯的下游产品多达数千种。

随着国民经济的发展，我国烧碱消费量将持续增长。据统计 1990~1998 年中国国内烧碱需求平均增长率为 4.4%，1998~2003 年则为 11.7%。这主要是因为近年来中国经济的快速增长（1998~2003 年中国 GDP 平均增长率为 7.8%），化工、轻工、纺织等行业的迅速发展，从而带动了烧碱的需求增长。

作为杭州湾精细化工园区定点配套建设项目，本项目生产的烧碱主要在杭州湾精细化工园区内以及绍兴地区销售。目前绍兴地区内暂无烧碱的生产能力，但烧碱的需求量较大。

根据中国氯碱网《2005 年中国烧碱行业研究报告》，2005 年国内烧碱产品消费市场主要分布在化工、轻工、纺织三个行业，三个行业的消费量分别占 2005 年国内全部烧碱消费量 33%、23%、20%。绍兴地区作为我国工业发达地区，2006 年经济总量位居全国第 31 位，工业作为绍兴市经济主体的地位已经确立，以纺织为主体的传统轻工业是绍兴市工业经济的主体。

根据《2007 绍兴统计年鉴》，绍兴地区消耗烧碱量较大的主要产品纸制品、化学纤维、印染布 2006 年的产量及测算的烧碱消耗量如下表所示：

| | 纸制品（吨） | 化学纤维（吨） | 印染布（万米） | 合计 |
|----------|------------|--------------|--------------|----|
| 2006 年产量 | 649,950.22 | 2,182,370.00 | 1,399,192.89 | -- |

| | | | | |
|-----------------|-----------|------------|------------|-------------|
| 单位耗碱量 | 0.15 | 0.05 | 0.22 | -- |
| 2006 年烧碱消费总量（吨） | 97,492.53 | 109,118.50 | 307,822.44 | 514, 433.47 |

公司 2009 年烧碱对外采购量约为 2.45 万吨（折百），本次募集资金项目中的苯系列项目、萘系列项目达产后对烧碱的年需求量分别为 2.60 万吨、1.70 万吨，离子膜烧碱项目达产后公司自身的烧碱需求量将达到 6.75 万吨左右。

烧碱吨位大、价格低，目前公司一直靠外运，所以其运输费用占的比率较大，带来了生产成本的上升，而且库存、周转十分不便。为此，公司决定在杭州湾精细化工园区内投资兴建 16 万吨/年离子膜烧碱项目。该项目的建成投产，不仅可以解决本公司内部自身对烧碱、液氯、盐酸、氢气的需求，同时还能满足绍兴地区内企业对烧碱、液氯、盐酸的需求。

16 万吨/年离子膜烧碱项目的建设，对于降低上虞化工企业的运费、仓贮费用，改善杭州湾精细化工园区的物料平衡、投资环境有着十分积极的意义；同时将调整公司现有的产品结构，提高公司的整体技术水平，满足企业建设实行高起点、高标准的规划要求；并对提高整个公司的经济效益，实现产品链配套和共同发展，培植新的利润增长点具有重要意义。因而，项目的建设是十分必要的。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

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

（一）环保风险

公司属于精细化工行业，正常生产过程中会产生一定数量的废水、废气和固废，虽然公司严格执行国家有关环境保护方面的法律、法规，按照相关标准体系组织生产，但若处理不当，可能会对环境造成一定污染，并增加公司在环保治理方面的费用支出。另外，虽然公司通过了 ISO14001：2004 认证，2006 年 4 月被浙江省经济贸易委员会、浙江省环境保护局认定为浙江省清洁生产阶段性成果企业，环保工作也获得了浙江省环境保护局的认可。但是，随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家和地方政府可能会颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准，导致公司增加环保治理方面的费用支出，影响公司的盈利水平。

公司将继续严格执行国家和地方有关环境保护的法律、法规及 ISO14001 体系标准，继续严格执行公司制定的环保规章制度。从组织上，公司设置了环境保护部，专门负责环境保护规章制度和标准的制定，落实环保基础管理工作，不断提高广大职工的环保意识，推行清洁生产，以确保环保达标。

针对国家和地方政府颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准的可能性，公司今后将加大研发投入和技改投入，不断完善现有的生产技术和生产工艺，提高产品收率和物料利用率，降低消耗，做到从源头削减三废。同时，公司根据三废的产生特点进行综合回收利用，提高资源综合利用率，降低生产成本和环保运行成本。公司对产品生产过程中产生的废水进行研究，将其分为两类：一类是含卤代盐的废硫酸浓度 20% 以上母液，另一类是废硫酸浓度 8% 以上不含卤代盐的母液。对第一类母液，公司研发了“高污染低浓度废酸循环回用方法”技术（专利号 ZL200610049658.7）。通过这一技术，公司对废硫酸浓度 20% 以上的含卤代盐母液直接应用，可大量减少污染物的排放和大幅度降低热能的用量。对第二类

不含卤代盐的低浓度酸母液，公司在前一个专利的基础上，研发出了“多效浓缩和闪蒸利用低浓度废硫酸的方法”技术，专利号 ZL200610050367.X。通过两项技术的应用，对不含卤代盐的母液水经过一系列的转化后，循环再生硫酸钠和氯化氢，所含的有机废物过滤后，可送固废焚烧厂焚烧处理，从而基本杜绝了原母液水中大量 COD 的排放，副产品也得到了有效利用，产生经济效益和社会效益。

国家环保总局“关于印发《国家先进污染防治技术示范名录》（2007 年度）和《国家鼓励发展的环境保护技术目录》（2007 年度）的通知”（环发[2007]105 号）中将公司上述两项技术为主要内容的“染料生产中酸性母液浓缩回用技术”列为国家先进污染防治示范技术。公司也是染料行业唯一一家列入防治示范项目的企业。

本次募集资金投向项目之一“低浓废酸多效浓缩循环再生盐酸元明粉（硫酸钾）联产氯磺酸项目”就是利用公司自主研发的工艺将生产过程中产生的含有大量低浓废硫酸的废水循环利用，生产本公司所需的化工原料。低浓度废酸的循环再用技术较好的解决了环境保护方面的压力，同时因其副产的硫酸钠、盐酸、氯磺酸均是染料生产必须的化学原料，可降低最终染料商品的成本，有效提高公司染料生产和化学中间体生产的市场竞争力。本项目为循环经济发展提供了新的思路，对促进经济和社会可持续发展具有积极的意义。

（二）市场风险

1、染料行业市场竞争风险

虽然目前本公司作为行业内具有竞争力的企业，在技术、设备、营销、管理等方面具有一定的优势，但公司的业务发展如果不能保持现有的增长速度，公司在行业内的竞争优势将可能逐渐削弱，市场份额可能下降，另外市场竞争可能导致公司产品利润率下降。

本公司将抓住近年来染料市场需求持续增长的机遇，凭借多年积累的专业化生产经验，依靠自身的规模优势、技术设备优势、营销优势、品牌优势和管理优势，在巩固现有市场的基础上，进一步开拓高端染料市场，同时向上游拓展本公司产业链。公司将利用技术优势开发新产品，提高整体技术水平，增强各种产品的市场竞争力。

2、染料行业周期性波动的风险

染料行业的发展周期与纺织行业的发展周期有着较大的相关性。国内经济发展的周期性变化将对纺织行业产生周期性的影响，进而导致国内染料市场需求发生周期性的变化，引起染料产品供求关系的变化和市场价格的波动。

本公司主要从事纺织染料、印染助剂和化工原料的生产和销售，纺织行业景气程度在一定程度上对本公司的生产经营产生影响。

（三）业务经营风险

1、原材料价格波动风险

本公司染料生产所用主要化工原料的价格受国家产业政策、市场供需变化、石油价格变化等多种因素的影响而波动较大。报告期内公司主营业务成本中直接材料成本构成情况如下表所示：

| 项 目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------|------------|------------|------------|
| 原材料成本（万元） | 131,021.84 | 141,205.47 | 129,492.77 |
| 主营业务成本（万元） | 158,940.86 | 165,864.97 | 153,336.87 |
| 原材料占比（%） | 82.43 | 85.13 | 84.45 |

由上表可以看出，材料成本在公司的主营业务成本中占较大比例。因此，原材料的价格波动对公司的经营成果有着显著的影响，并会影响到公司盈利能力的持续性和稳定性。若不能通过提高染料附加值而消除原材料价格上涨的影响，本公司现有染料制造业务及募集资金拟投资项目的盈利水平会受到影响。

公司根据原材料价格的波动趋势，及时调整产品结构，减少对原料价格变化缺乏向下游转嫁能力的低端染料品种生产，增加活性染料等高档染料品种的生产，同时改进生产工艺，降低单位产品的原材料消耗，以此消减原材料价格上涨对公司带来的不利影响。

2、原材料供应风险

2007年、2008年和2009年公司向前五名供应商的采购金额占公司全部采购的26.43%、20.35%和34.37%。尽管公司的原材料供应集中度不高，但目前公司少部分原材料，尤其是生产活性染料所需的部分原材料仍在一定程度上依赖主要供应商。这种状况的存在会影响公司采购的谈判能力，削弱公司采购的议价能力。如果公司的某一重要供应商经营发生改变，或者信用以及价格政策出现重大调

整，都会影响到公司未来盈利的稳定性。

针对原材料采购风险，一方面公司采购部门将与尽可能多的原材料供应商建立供求关系，减少对某个单一供应商的依赖性；另一方面，公司实施“后向一体化”策略，通过自己生产原材料的方式来保证原材料的稳定供应。

目前，公司“后向一体化”策略已经为公司带来了规模化的经济效益，公司先后投资设立了嘉成化工、迪邦化工生产基础化工原料和分散染料所需部分染料中间体，嘉成化工、迪邦化工的设立为公司内部的资源综合利用发挥重大作用。

本次募集资金项目中年产 2.3 万吨萘系列产品项目和年产 3.2 万吨苯、苯磺化系列产品项目的产出均是公司生产分散染料、活性染料所需的原材料，上述两个项目的实施能够有效地保证公司生产所需原材料的供应。

（四）财务风险

1、资产负债率较高的风险

公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 61.73%、65.53%、70.32%，报告期内公司的资产负债率偏高但呈逐年降低趋势。公司资产负债率偏高的主要原因是主要通过银行贷款来满足生产规模不断扩大对营运资金的需要。公司具备良好的盈利能力、优良的银行信用和充足的授信额度，较高的资产负债率不会对公司的资金周转带来困难。如果本次发行上市成功，随着募集资金到位，公司资产负债率将得到显著下降。

2、短期偿债能力不足风险

本公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的流动比率分别为 1.56、1.23、1.02，速动比率分别为 1.08、0.91、0.65，同时公司的负债主要由流动负债构成，流动比率和速动比率显示公司短期偿债有一定的压力。

自公司成立以来，信用记录良好，从未发生过银行贷款违约或不能偿付到期贷款和银行承兑汇票的情况。公司将继续加强与银行等金融机构的联系和沟通，凭借良好的企业信用，寻求贷款支持，并充分选用银行承兑授信方式，以获得充分的流动资金来源，提高资金流转效率。

（五）技术风险

1、技术人才流失风险

本公司在国内染料制造领域拥有相当优势，核心技术人员是公司发展基石之一。如果核心技术人员流失以及核心技术失密，将使公司在技术开发等方面受到不利影响，对公司的生产经营和发展造成不利影响。

公司通过实施科技创新激励制度，不断创造良好的工作氛围，广泛吸引、稳定科技人才。同时公司制订了严格的技术保密制度，以防止公司发生技术泄密事件。目前公司核心技术人员中大多数都直接或间接持有公司股份，具有非常强的稳定性，有利于防止核心技术的失密。公司将逐渐加大科研投入，为技术人员提供更好的薪资待遇和工作环境，同时进一步完善激励创新机制，调动科技人才的创新积极性，保证公司拥有一支稳定的、充满活力的科技人才队伍。

2、新技术应用所引致的风险

染料行业的高速增长以及纺织面料新品种的不断出现推动了行业技术的发展，为满足对染料色牢度、环保等方面的要求，同时适应国家以及国外市场对纺织产品绿色环保等方面的政策，公司在染料产品开发以及工艺设计过程中不断应用新技术。新技术由于应用时间相对较短，存在技术不成熟的不利因素。

（六）净资产收益率下降的风险

公司 2009 年、2008 年、2007 年归属于公司普通股股东（扣除非经常性损益后）的加权平均净资产收益率分别为 33.31%、38.72%、44.75%。本次发行后净资产将大幅上升，但公司现有业务短期内不能同比例增长，而各募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目进入达产期之前难以为公司带来足够利润贡献，短期内公司利润增长幅度可能小于净资产的增长幅度，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

（七）绿色贸易壁垒风险

世界各国对染料及其有机化工产品的进口制定相关的法律、法规，例如德国

政府的“食品及日用消费品法”、Oeko-Tex Standard 100（生态纺织品标准）、欧盟 67/648/EC 指令、欧盟 2001/C96E/18 指令、欧盟 2002/61/EC 指令、欧盟 2003/3/EC 指令、ECO—Label 的新标准、《未来化学品新政策（即化学品 REACH 法规）》等相关标准及法规。

公司报告期内的外销数据如下表所示：

| 项目 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------|------------|------------|------------|
| 外销收入（万元） | 19,607.17 | 22,894.67 | 29,285.54 |
| 营业收入（万元） | 216,114.71 | 224,017.06 | 198,799.66 |
| 比例（%） | 9.07 | 10.22 | 14.73 |

公司的外销业务可能会因为染料进口国对染料相关制品采取更加严格的限制措施而受到影响。

目前，公司密切关注产品主要出口国关于染料品质新的政策动向，尽量减小由于染料进口国提高染料环保壁垒标准等方面的原因对公司出口产生的负面影响。同时，公司在产品工艺改进和研发上投入大量的精力，努力提高产品环保品质。

（八）汇率风险

公司出口的主要结算货币为美元，如果外汇汇率发生较大变动，将会一定程度地影响公司的产品出口和经营业绩。

（九）实际控制人和大股东控制的风险

本公司的实际控制人为阮加根及其家族关联自然人，包括阮加根、阮加春、阮静波、张爱娟、张云达、阮吉祥。本次发行前阮加根及上述关联自然人合计直接持有公司 68.84% 的股份，处于绝对控股地位。本次发行后，阮加根及其关联自然人将合计直接持有公司 51.61% 左右的股份，仍处于绝对控股地位。公司存在实际控制人和大股东利用控制地位通过行使表决权或其他方式对公司进行不当控制的风险。

二、其它重要事项

（一）重大合同

公司正在执行的重大合同包括采购合同、销售合同、借款合同，银行承兑合同、对嘉成化工、瑞华化工、闰土国际和迪邦化工保证合同，与海通证券股份有限公司签订的《保荐协议》及《主承销协议》等。

（二）重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，发行人及其控股子公司存在以下未了结的诉讼案件：

1、2009年6月23日，发行人向上虞市人民法院提起诉讼，认为：发行人与通道县绿城商贸有限责任公司于2007年7月13日签订有原料采购合同，发行人已按合同约定预付了定金300万元，但通道县绿城商贸有限责任公司未按合同约定供货，为此，发行人要求通道县绿城商贸有限责任公司双倍返还定金5,986,577.62元，并要求通道县姚来滩水电开发有限责任公司承担连带保证责任。截至本招股说明书出具日，本案仍在审理过程中。

2、2009年12月30日，发行人向上虞市人民法院提起诉讼，认为须科忠欠发行人货款未偿还，要求须科忠支付欠款3,610,406.69元，并要求钟海燕和严建伟承担连带保证责任。截至本招股说明书出具日，本案仍在审理过程中。

3、2010年1月15日，发行人控股子公司瑞华化工向上虞市人民法院提起诉讼，认为徐国龙欠瑞华化工货款未偿还，要求徐国龙支付欠款3,130,053.84元并支付利息，并要求卢红飞承担连带保证责任。截至本招股说明书出具日，本案仍在审理过程中。

发行人律师审查相关诉讼材料后认为，以上诉讼事项不会对发行人或其控股子公司之经营业绩造成重大不利影响，对发行人本次公开发行股票并上市不构成实质性障碍。

截止本招股说明书签署之日，除上述诉讼事项外，发行人目前不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截止本招股说明书签署之日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，

以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

| | 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 经办人或联系人 |
|----------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| 发行人 | 浙江闰土股份有限公司 | 浙江省上虞市道墟镇杜浦称山下 | (0575) 82519278 | (0575) 82519111 | 周成余、 刘波平 |
| 保荐机构 (主承销商) | 海通证券股份有限公司 | 上海市淮海中路 98 号 | (021) 23219000 | (021) 63411627 | 张均宇、 洪晓辉 |
| 律师事务所 | 国浩律师集团 (杭州) 事务所 | 浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩楼(空勤疗养院内) | (0571) 85775888 | (0571) 85775643 | 徐旭青、 刘志华 |
| 会计师事务所 | 立信会计师事务所 有限公司 | 上海南京东路 61 号 | (0571) 85800402 | (0571) 85800465 | 沈建林、 李惠丰 |
| 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 | 广东省深圳市深南 中路 1093 号中信大 厦 18 楼 | (0755) 25938000 | (0755) 25988122 | |
| 收款银行 | 交通银行上海分 行第一支行 | | (021) 63419550 | (021) 63411607 | |
| 拟上市证 券交易所 | 深圳证券交易所 | 深圳市深南东路 5045 号 | (0755) 82083333 | (0755) 82083667 | |

二、本次发行上市重要日期

询价推介时间：2010年6月11日～2010年6月18日

定价公告刊登日期：2010年6月22日

申购日期：2010年6月23日

预计上市日期：本次股票发行结束之后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

一、备查文件目录

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和主承销商办公场所查阅：

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查阅地点、时间

1、备查文件查阅地点

发行人：浙江闰土股份有限公司

地址：浙江省上虞市道墟镇杜浦称山下

法定代表人：阮加根

电话：（0575） 82519278

传真：（0575） 82519111

联系人：周成余、刘波平

主承销商：海通证券股份有限公司

联系地址：上海市广东路 689 号 14 楼海通证券投资银行部

法定代表人：王开国

电话：（021） 23219000

传真：（021） 63411627

保荐代表人：张均宇、洪晓辉

项目协办人：刘昊

项目组成员：孙剑峰、丁颖芳

2、查阅时间：

周一至周五：上午 8：30—11：30 下午 2：30—5：00

（本页无正文，为《浙江闰土股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》
盖章页）

浙江闰土股份有限公司

2010年4月14日