

# 江苏蓝丰生物化工股份有限公司

**Jiangsu Lanfeng Bio-chemical Co.,Ltd.**

江苏新沂经济开发区苏化路 1 号



## 首次公开发行股票

## 招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



注册地址：苏州工业园区翠园路 181 号

## 【发行人声明】

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

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

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

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

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

## 释 义

在本招股说明书摘要中,除非文义另有所指,下列词语或简称具有如下含义:

### 一、常用词语解释

公司、本公司、股份公司、蓝丰生化、发行人	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司
新沂农药厂	指	江苏省新沂农药厂
新沂农药	指	江苏省新沂农药有限公司
新沂农化	指	江苏苏化集团新沂农化有限公司
苏化集团	指	江苏苏化集团有限公司
苏化进出口	指	苏州苏化进出口有限公司
张家港公司	指	江苏苏化集团张家港有限公司
优合科技	指	苏州优合科技有限公司
信达化工	指	江苏苏化集团信达化工有限公司
长青化工	指	江苏苏化集团苏州长青化工有限公司
苏化新沂公司	指	江苏苏化集团新沂有限公司
化工运销	指	苏州市化工运销有限公司
格林塑业	指	苏州格林塑业有限公司
格林水业	指	苏州格林水业有限公司
格林包装	指	苏州格林包装材料有限公司
格林环境	指	张家港格林环境工程有限公司
格林漆业	指	苏州格林漆业有限公司

海滨科技	指	江苏海滨科技发展有限公司
美之国管道水	指	苏州美之国管道纯净水有限公司
格林型材	指	苏州工业园区格林建设塑料型材销售有限公司
格林投资	指	苏州格林投资管理有限公司
华茂贸易	指	苏州华茂贸易有限公司（前身为“苏州化工厂有限公司”）
金运化工	指	苏州金运化工有限公司
黑马科技	指	苏州黑马科技有限公司
苏化气瓶检测	指	苏州苏化气瓶检测有限公司
华益投资	指	新沂市华益投资管理有限公司
国嘉投资	指	苏州国嘉创业投资有限公司
股东大会	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司董事会
监事会	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	江苏蓝丰生物化工股份有限公司的章程
职工持股会、持股会	指	江苏省新沂农药有限公司职工持股基金会
职工持股会会员	指	通过职工持股会持有新沂农药股权的职工
新沂农药工会、工会	指	江苏省新沂农药有限公司工会委员会，代表职工持股会持有股权
实际控制人	指	杨振华
保荐人（主承销商）、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
公证天业、申报会计师	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司
创远、发行人律师	指	上海创远律师事务所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

农业部	指	中华人民共和国农业部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
交易所	指	深圳证券交易所
FAO	指	联合国粮食和农业组织
FMC 公司	指	FMC AGRICULTURE PRODUCTS INTERNATIONAL AG
Philips McDougall	指	名为 Philips McDougall 的一家美国知名农业生物技术咨询公司
CNKI	指	中国知网，China National Knowledge Infrastructure 的简称，是世界全文信息量规模最大的数字图书馆
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本次发行、本次首次公开发行	指	发行人首次公开发行 1,900 万股 A 股股票
最近三年	指	2007 年、2008 年和 2009 年
报告期、最近三年及一期	指	2007 年、2008 年和 2009 年和 2010 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、万元

## 二、专业术语解释

农药原药	指	农药活性成分，一般不能直接使用，必须加工配制成各种类型的制剂才能使用
农药制剂	指	在农药原药中加入一定的助剂加工后可以直接使用的农药剂型
精细化工中间体	指	精细化工的半成品，是生产某些产品的中间产物
生物农药	指	利用生物资源（动物、植物或微生物）开发的具有农药作用的物质，通常是指以细菌、真菌、病毒、线虫及由它们产生的代谢物（农用抗生素）为有效成分的农药
转基因作物	指	将动植物的基因加以改变后制造出的具备新特征的作物，具有农药或抗农药的作用

悬浮剂	指	在表面活性剂和其他助剂作用下，将不溶或难溶于水的原粉分散到水中，形成均匀稳定的悬浮体系
水乳剂	指	由水不溶的液体农药（或固体原药溶解在有机溶剂中的混合物），以水为介质，在乳化剂的作用下，通过向体系提供机械能，制成液滴直径低于 2 $\mu$ m，外观呈乳白色的水包油体系
可湿性粉剂	指	不溶或难溶于水的农药成份加工成可以兑水均匀稀释分散的粉状制剂
有机磷农药	指	用于防治植物病、虫、害的含有机磷的有机化合物
拟除虫菊酯	指	一类仿生合成的能防治多种害虫的广谱杀虫剂，是改变天然除虫菊酯的化学结构衍生的合成酯类
收率	指	产成品和原料之间的物质的量百分比
折百	指	按浓度 100%计算
光气	指	学名二氯化碳酰，剧毒，是一种重要的有机中间体。在农药生产中，可广泛用于生产多种杀菌剂除草剂和杀虫剂
PPDI	指	对苯二异氰酸酯，主要应用于高档聚氨酯弹性体产品的生产
PTSI	指	对甲苯磺酰基异氰酸酯，在化工领域主要用于聚氨酯产品的脱水剂；在医药领域作为格列美脲的中间体

## 第一节 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

### 一、股东及实际控制人关于股份锁定的承诺

本公司股东江苏苏化集团有限公司、新沂市华益投资管理有限公司、苏州格林投资管理有限公司和苏州国嘉创业投资有限公司分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司实际控制人、董事长杨振华先生通过苏州格林投资管理有限公司间接持有本公司股份。杨振华先生承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前间接持有的本公司股份。除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的梁华中、耿斌、徐西之、顾子强、钱霖涵、郑善龙、许洪生、许遵明、陈德银、陈康、沈永胜、顾思雨通过新沂市华益投资管理有限公司、苏州格林投资管理有限公司间接持有本公司股份，上述人员已分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前间接持有的本公司股份。除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。

### 二、滚存利润的分配安排

根据 2010 年 3 月 5 日召开的公司 2010 年第二次临时股东大会决议，如果公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并发行成功，则公司发行当年所实现

的利润和以前年度的滚存利润由发行股票前老股东与新增加的社会公众股东按各自持股比例共同享有。

### 三、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险：

#### （一）依赖国际市场风险

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月本公司分别实现出口3.55亿元、6.56亿元、4.10亿元和2.48亿元，占公司同期营业收入的比例分别为64.50%、72.25%、65.31%和57.32%。随着国际经济一体化和贸易自由化的进一步发展，发达国家越来越多地采用隐蔽性更强的贸易保护性壁垒，如提高农药登记要求和登记费用、实施化工产品新检测标准等手段，以阻止发展中国家产品进入其市场。虽然本公司加大农药创新研发力度，提高产品附加值，同时深入研究国外农药登记制度，加快公司品牌建设、培养国际销售人才、完善农药售后服务体系以及加大国内市场的销售力度，但如果出口的国家 and 地区出现新的贸易壁垒和行业标准发生进一步变化，将对公司的产品出口产生一定影响。

#### （二）汇率波动风险

公司营业收入约三分之二来自出口业务，大部分出口业务以美元结算。人民币汇率水平的波动将对公司带来以下影响：一是汇兑损益，本公司自接受订单、采购原辅料、生产到出口，整个业务周期达半年，因此人民币汇率波动可能导致本公司出现汇兑损益，公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月汇兑损益分别为-320.65万元、25.85万元、-5.67万元和-47.86万元，占当年营业收入的-0.58%、0.03%、-0.01%和-0.11%，占当年净利润的-10.65%、0.26%、-0.06%和-1.14%。二是出口产品的价格竞争力，若人民币汇率发生波动，公司产品在国际市场的价格优势可能发生变化，从而影响本公司的经营业绩。

公司将采取在签订出口外贸合同时即约定汇率或在外销合同中加入保护性条款等措施来规避由于美元贬值对企业造成的损失。另外公司将根据实际情况选择适当的强势国际货币作为结算工具，并尽可能采用人民币进行结算。

#### （三）行业政策风险



2008年1月，国家发改委、农业部、国家工商总局、国家检验检疫总局、国家环保总局、国家安全生产监督管理总局联合发文，自2008年1月起禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺在国内的生产、流通，之前已签订有效出口合同的生产企业，限于履行合同的要求，可继续生产至2008年底。本公司2007年、2008年甲胺磷原药和制剂合计实现销售收入分别为7,592.45万元和10,218.12万元，占营业收入的比例分别为13.79%和11.25%。2009年之后公司未生产和销售甲胺磷原药和制剂，从而对公司2009年以后的营业收入产生较大影响。今后如国家禁止本公司其他主要农药产品的生产，将在一定程度上影响本公司收入和业绩。目前本公司生产的全部农药产品均不属高毒农药。

#### （四） 地方财政补贴和政府奖励变化风险

报告期内，公司多次享受了地方财政补贴和政府奖励，公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月期间收到政府补助分别为278.97万元、1,507.83万元、2,430.58万元和505.60万元，分别占当期利润总额的6.00%、12.83%、20.82%和10.32%。其中2007年、2008年、2009年收到招商引资奖励分别为87.79万元、322万元、1,030.72万元，分别占同期利润总额的1.89%、2.74%和8.83%；2008年度和2009年度分别获得政府搬迁奖励619.11万元和1,078.36万元，分别占当年利润总额的5.27%和9.24%。由于招商引资优惠政策于2009年到期，政府搬迁奖励不具有持续性，财政补贴和政府奖励政策的变化将影响公司的经营业绩。

#### （五） 出口退税政策变化风险

报告期内，我国先后对农药产品的出口退税率进行了不同程度的调整，对于公司主要产品而言，2006年1月到2007年6月、2007年7月到2008年11月、2008年12月至今，公司的多菌灵原药、甲基硫菌灵原药和环嗪酮原药等产品的出口退税率分别由11%降低到5%，又回升到9%；多菌灵悬浮剂、甲基硫菌灵可湿性粉剂和环嗪酮水分散粒剂等产品出口退税率由11%降低到5%。

国家对农药产品出口退税政策的调整直接影响到农药产品的出口。公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月出口货物增值税退税额分别为539.00万元、353.23万元、674.95万元和1,038.18万元，分别占当期利润总额的11.59%、3.00%、5.78%和21.20%；出口货物增值税免抵税额分别为1,025.10万元、1,638.21

万元、1,267.82万元和0万元，分别占当期利润总额的22.04%、13.94%、10.86%和0%。2010年1-6月，公司原材料增加了库存，内销增值税进项税额大于内销增值税销项税额致使出口货物增值税免抵税额为0，出口退税额增长至1,038.18万元。今后若国家对于农药产品出口退税政策发生变化，将对本公司出口收入和经营业绩造成一定影响。

## （六）环境保护风险

本公司属于农药行业，农药生产企业在生产经营中会产生废水、废气、固废和噪音。公司一直注重环境保护，严格遵守国家环保法律法规。近年来大力发展清洁生产和循环经济，保证污染物排放符合国家和地方环境质量和排放标准，取得了良好的经济效益和社会效益。公司具有完善的环保设施和管理措施，于2006年10月通过环境管理体系认证；江苏省环保厅也确认本公司报告期内未发生因违反环保法律、法规和规范性文件而被行政处罚的情形。

虽然公司目前拥有完善的环保设施和管理措施，但在今后的生产经营过程中若环境保护不力，造成水体污染和大气污染等环境污染事故，存在被监管机关处罚的风险。另一方面，随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，人们的环保意识逐渐增强，国家环保政策日益完善，环境污染治理标准日趋严格，存在加大公司环保成本，进而影响公司经营效益的风险。

## （七）光气安全生产风险

公司是国内较大的以光气为原料的农药生产企业。光气化学式为  $\text{COCl}_2$ ，不燃，剧毒，是一种强刺激、窒息性气体，吸入光气会引起肺水肿、肺炎等，具有致死危险。

公司管理层对光气生产安全高度重视，从综合防范入手，在组织、管理、教育和技术上，采取切实有效措施，保证工人在生产和检修活动中的安全。公司在组织光气化产品生产时，严格遵守《光气及光气化产品生产安全规程》（GB 19041-2003）及《光气及光气化产品生产装置安全评价通则》（GB 13548-1992）的各项要求，加强光气化生产的职工技术培训，加强学习预防事故和发生不正常工况时紧急处理的方法，以及发生事故时的自身防护和抢救知识。光气和光

气化产品生产车间的厂房，严格按照《化工企业劳动环境有害因素监测工作管理办法》进行测定，安装光气检测报警仪，以便及时发现泄漏，及时处理，保障职工的安全和健康。同时，对设备定期检修，压力容器严格按《压力容器安全监察规程》进行检查，严防泄露。本公司生成的光气采取“同步生成，同步耗用”的方式，并不存储光气。虽然公司从制度、人员培训、安全设备与措施等诸多方面建立健全安全生产制度，并严格执行，但农药产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，仍不能完全排除因设备或工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。

### （八）职工持股会及委托持股可能引发权属纠纷的风险

公司历史上曾存在职工持股会及委托持股的情况，虽然公司对职工持股会及委托持股进行了规范，但仍不排除出现权属纠纷的可能性。公司第一大股东江苏苏化集团有限公司和第二大股東新沂市华益投资管理有限公司承诺：如因职工持股会股权转让事宜导致任何纠纷，愿意承担由此而引发的全部责任。

### （九）厂址搬迁风险

2006年4月，公司开始逐步实施搬迁计划。目前公司已完成光气及配套设备的拆迁扩建，完成多菌灵原药及制剂、乙霉威原药及制剂、霜霉威原药及制剂等部分生产线的搬迁，计划2010年10月前完成甲基硫菌灵原药及制剂配套建设、邻苯二胺的搬迁扩建、环嗪酮原药及制剂的生产线搬迁，2011年6月前完成剩余生产线及其他固定资产的搬迁。

由于公司实施“先建新，形成生产能力后再停老”的搬迁策略，即在新厂区先建设并形成生产能力后再停止老厂区生产的作法，对于老厂区停产生产线仍有使用价值的部分生产设备搬迁至新厂区安装并继续使用。整个搬迁过程有计划、有步骤地实施，因此，不存在因搬迁而导致公司停产的风险。但由于搬迁涉及大量的组织协调工作，不排除出现公司不能按期完成搬迁的情形。

上述风险都直接或间接影响公司的经营业绩，请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注上述风险的描述。

## 第二节 本次发行概况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	人民币 1.00 元
3、发行股数	拟发行 1,900 万股，占发行后总股本的比例为 25.68%
4、每股发行价：	43.20 元/股
5、市盈率：	40.37 倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
6、发行前和发行后每股净资产：	发行前 5.23 元/股（按 2010 年 6 月 30 日经审计的所有者权益除以本次发行前的总股本计算） 发行后 14.07 元/股（按 2010 年 6 月 30 日经审计的所有者权益加本次预计发行募集资金净额之和除以本次发行后的总股本计算）
7、市净率：	3.07 倍（按发行后总股本全面摊薄计算）
8、发行方式：	采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
9、发行对象：	所有符合法律规定在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律、法规禁止者除外）
10、本次发行股份的流通限制和锁定安排	1、股东江苏苏化集团有限公司、新沂市华益投资管理有限公司、苏州格林投资管理



	<p>有限公司和苏州国嘉创业投资有限公司分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>2、公司实际控制人、董事长杨振华先生通过苏州格林投资管理有限公司间接持有本公司股份。杨振华先生承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前间接持有的本公司股份。除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。</p> <p>3、公司董事、监事、高级管理人员的梁华中、耿斌、徐西之、顾子强、钱霖涵、郑善龙、许洪生、许遵明、陈德银、陈康、沈永胜、顾思雨通过新沂市华益投资管理有限公司、苏州格林投资管理有限公司间接持有本公司股份，上述人员已分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前间接持有的本公司股份。除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份。</p>
11、承销方式：	余额包销

12、预计募集资金总额和净额：	82,080万元、75,373万元
13、预计发行费用：	6,707万元
其中：承销保荐费用	5,767万元
审计及验资费用	150万元
律师费用	110万元
信息披露和印刷费用	480万元
发行手续费用及其他费用	200万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本资料

公司名称	江苏蓝丰生物化工股份有限公司
英文名称	Jiangsu Lanfeng Bio-chemical Co., Ltd.
注册资本	5,500 万元
法定代表人	杨振华
成立日期	2007 年 9 月
住所	江苏新沂经济开发区苏化路 1 号
邮政编码	221400
电话	0516-88920479
传真号码	0516-88923712
互联网网址	www.jslanfeng.com
电子信箱	lfshdmb@jslanfeng.com

公司设立以来，一直从事杀菌剂原药及制剂、杀虫剂原药及制剂、除草剂原药及制剂、精细化工中间体的生产和销售。公司产品按工艺流程来分，可分为光气类产品和有机磷类产品两个大类。

公司是国内较大的杀菌剂生产企业，在国内率先研发甲基硫菌灵，是国内最大的甲基硫菌灵生产企业，同时是国内杀菌剂大宗品种多菌灵三大生产基地之一。公司是国内除草剂环嗪酮的攻关单位，是国内环嗪酮的主要供应商。

公司拥有 89 项农药产品登记证，公司产品中无高毒和高残留品种，以高效、广谱、低毒、低残留的品种为主。2003 年，农业部将公司生产的多菌灵、甲基硫菌灵、霜霉威、异菌脲及募集资金投资项目产品中高效氯氟氰菊酯、氯氟菊酯等产品列入“无公害农产品生产推荐农药品种”名单。公司主要产品多菌灵、甲基硫菌灵、环嗪酮达到世界先进水平。公司原药主要出口北美、南美、欧洲、亚



洲等 35 个国家和地区。

## 二、 发行人历史沿革及改制重组

### （一） 发行人的设立方式

公司系由江苏苏化集团新沂农化有限公司整体变更设立。2007 年 8 月 25 日，经蓝丰生化创立大会暨第一次股东大会决议，江苏苏化集团新沂农化有限公司整体变更为江苏蓝丰生物化工股份有限公司，江苏公证会计师事务所有限公司为本次整体变更设立出具了苏公 S[2007]B035 号《验资报告》。2007 年 9 月 24 日在江苏省徐州市工商行政管理局办理了工商变更登记，领取了注册号为 3203001109050 的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,500 万元。

### （二） 发起人

本公司有三位发起人，分别为苏化集团、华益投资和格林投资，公司设立时持股数量及持股比例如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	苏化集团	2,288.55	41.61
2	华益投资	2,198.90	39.98
3	格林投资	1,012.55	18.41
合 计		5,500.00	100.00

## 三、 发行人有关股本的情况

### （一） 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本 5,500 万股，拟首次公开发行 1,900 万股，发行后总股 7,400 万股，以上股份均为流通股。

股份流通限制和锁定安排请参见本招股书摘要“第一节 重大事项提示”。

### （二） 发行人本次发行前持股数量及比例

单位：万股



股东名称	股数	持股比例 (%)
苏化集团	2,288.55	41.61
华益投资	2,198.90	39.98
格林投资	825.00	15.00
国嘉投资	187.55	3.41
合计	5,500.00	100.00

### (三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

格林投资持有苏化集团 51.00%的股份，是苏化集团的控股股东。其他股东之间无关联关系。

## 四、 发行人业务情况

### (一) 主营业务

公司设立以来，一直从事杀菌剂原药及制剂、杀虫剂原药及制剂、除草剂原药及制剂、精细化工中间体的生产和销售。

### (二) 经营模式

本公司拥有独立完整的研究开发、原材料采购、生产、检测和产品销售体系，公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

#### 1、采购模式

本公司以“降低成本、稳定供应”为原则，对大宗原材料、设备、仪器采取比价采购的方式，根据厂商供货能力、产品质量、售后服务等综合因素确定长期供应商，与之建立长期战略合作关系，并根据原材料季节性波动的规律，合理确定采购时点与付款方式以减少原材料供应波动带来的影响。

本公司原辅材料和生产设备由供应部统一采购。供应部根据整体生产计划，确定原辅材料最佳采购和储存批量，统一负责编制采购计划，同时随时根据生产需要补充相关原材料。

#### 2、生产模式

本公司采取“以销定产”的模式，自行生产。由公司市场部、外贸部每月将下月销售计划报到生产制造部，生产制造部根据目前库存量及内外贸销售计划，并结合生产能力制定生产计划方案。

### 3、销售模式

公司境内销售主要面向境内农化企业和农药制剂的经销商，不直接面向最终用户。公司在全国拥有农药经销商 565 家，直销化工生产企业 259 家，覆盖了全国除西藏以外的所有省份。

公司境外销售主要采取自营出口和通过国内贸易公司出口的方式，将产品销售给境外农化企业或经销商，公司定期向境外派遣业务人员，对境外市场进行调研，掌握境外市场的动态，为公司进一步开拓境外市场做好基础工作。目前拥有国外代理商和直销国际跨国公司客户 20 余家，国内出口代理商 60 余家，产品销售到 35 个国家和地区。公司外销采用信用证结算，出口的销售采取 FOB 的贸易条款。

## （三）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

### 1、行业竞争格局

从农药产业链来看，上游的原材料供应、技术研发、产品设计和下游的品牌策划、渠道营销，这些环节利润相对较高。发达国家的跨国农药企业不仅在农药新产品创制领域拥有巨大领先优势，而且通过专利制度和产品登记制度控制了全球大部分的农药制剂营销网络，具有巨大优势。中间生产环节利润相对较低，我国大部分农药企业处于原药和制剂的生产环节，行业竞争激烈。

### 2、行业竞争地位

公司是国内较大的以光气为原料生产农药的企业，在国内率先研发并生产甲基硫菌灵、环嗪酮、苯菌灵等产品，并且成功开拓了该系列产品的国际、国内市场，目前本公司已有 43 个产品出口到巴西、美国、比利时、韩国、日本等 35 个国家。公司产品线长，多个产品具有较强市场竞争力。

公司是杀菌剂中最大宗品种多菌灵的主要生产商，产能超过 10,000 吨，与安徽广信农化集团有限公司及宁夏三喜科技有限公司位列三甲。

公司是国内最大的甲基硫菌灵原药生产基地，目前全球甲基硫菌灵的需求量约为 8,000 吨。2009 年公司甲基硫菌灵原药产量超过 2,600 吨，是国内最大的甲基硫菌灵生产商，公司在全球的主要竞争对手为日本曹达株式会社。

公司是国内首家开发并全面掌握环嗪酮关键技术的企业。环嗪酮是 1974 年由美国杜邦公司研制开发成功的灭生性除草剂，在美国、澳大利亚、新西兰等许多国家已得到广泛的应用。在我国，本公司前身江苏新沂农药厂与江苏农药研究所共同承担国家“八五”科技攻关项目获得成功，1996 年该产品被认定为国家级新产品。

公司还是国内为数不多的精胺主要生产企业之一。

中国化工企业管理协会和中国化工情报信息协会评比，公司获得 2009 年中国化工企业 500 强，排名第 394 名；2010 年中国化工企业 500 强，排名第 373 名。另外，本公司荣获 2009 中国化工最具成长性企业 100 强，排名第 9 名。

## 五、 发行人资产权属情况

### （一） 商标

本公司十分重视对商标的保护，目前国家工商行政管理总局商标局已核发 18 个商标注册，5 个已受理申请，另有 1 个从苏化集团受让正在办理。

#### （1） 已注册的 18 个商标情况

序号	商标	商标标识	核定商品类别	注册号	有效期限
1	新益		5	263628	2016.09.19
2			5	1032492	2017.06.20
3	蓝丰		5	1476593	2010.11.20
4	四时春		5	1476594	2010.11.20
5	大富生		5	1704594	2012.01.27
6	套袋保		5	1745463	2012.04.13
7	杀灭尔		5	3586311	2015.07.13
8	蔗泰		5	4405475	2018.03.20
9	新益甲托		5	3970000	2019.01.20

10	果通	<b>果通</b>	5	4678127	2019.01.20
11	金霜网	<b>金霜网</b>	5	5113815	2019.05.27
12	锐伏	<b>锐伏</b>	5	5113816	2019.05.27
13	良马	<b>良马</b>	5	5113817	2019.05.27
14	霜虎	<b>霜虎</b>	5	5750830	2019.12.06
15	金万霉灵	<b>金万霉灵</b>	5	5613304	2020.03.13
16	森泰	<b>森泰</b>	5	1434494	2020.08.20
17	蓝丰	<b>蓝丰</b>	5	6922372	2020.07.20
18	乐思耕	<b>乐思耕</b>	5	7006688	2020.07.20

(2) 本公司目前申请已获受理的 5 个商标：

序号	申请商标名称	类别	申请号	受理日期
1	苏化正功	5	7006685	2008.10.21
2	一片青	5	7006696	2008.10.21
3	苏化绿宝	5	7006694	2008.10.21
4	苏化高绿宝	5	7006692	2008.10.21
5	爱刺	5	8123980	2010.03.24

(3) 本公司目前受让苏化集团“虎牌”商标情况

转让具体情况详见招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、(三)、7、商标转让”。

## (二) 土地使用权

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司拥有 7 宗土地，总面积为 492,472.20 平方米，土地使用权账面净值为 4,664.63 万元。本公司土地使用权具体情况如下表所示：

序号	座落地	权证号	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	取得方式	用途
1	新沂市瓦窑镇徐连公路南侧（街集村境内）	新国用（2008）第 0409 号	195,999.9	2056.05.29	转让	工业
2	新沂市开发区纬二路北侧	新国用（2008）第 0405 号	72,984.9	2056.05.30	转让	工业
3	新安镇临沭北路	新国用（2008）第 0404 号	18,624.5	2054.10.25	出让	工业

4	新安镇化工路西	新国用(2008)第0403号	2,319.8	2054.10.26	出让	工业
5	新安镇临沭北路	新国用(2008)第0402号	5,382.4	2054.10.25	出让	工业
6	新安镇新安路120号	新国用(2008)第0401号	87,666.5	2054.10.25	出让	工业
7	新沂市开发区苏化路1号	新国用(2008)第0408号	109,494.2	2056.03.02	出让	工业

### (三) 专利及非专利技术

截至本招股说明书签署之日,本公司已获得2项专利,另有9项专利申请已被国家知识产权局受理,其中5项专利申请权人变更手续正在办理之中。公司不存在知识产权、非专利技术转让和许可他人使用的情况,具体情况如下:

#### (1) 已获专利证书的专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日
1	蓝丰生化	含有氟虫腈与杀虫双的杀虫组合物	ZL 02 1 30761. X	发明专利	2005. 11. 23
2	蓝丰生化	含有烯酰吗啉的杀菌组合物	ZL 02 1 59666. 2	发明专利	2006. 05. 10

#### (2) 已获专利申请权的在审专利

序号	专利申请人	拟申请专利的名称	专利申请号	专利类型
1	蓝丰生化	环嗪酮敌草隆除草组合物	200910184554. 0	发明专利
2	蓝丰生化	环嗪酮颗粒剂制备及应用技术	200910184335. 2	发明专利
3	蓝丰生化	一种对甲基苯磺酰胺异氰酸酯的制备方法	200910031781. X	发明专利
4	蓝丰生化	螺螨酯功夫菊酯杀虫组合物	200910210156. 1	发明专利

#### (3) 正在办理变更专利申请人的在审专利

序号	受让方	转让方	拟申请专利的名称	专利申请号	专利类型
1	蓝丰生化	梁华中 陈弘祥	一种基于光气设备对苯二异氰酸酯(PPDI)的新工艺	200810134496. 6	发明专利
2	蓝丰生化	梁华中 陈弘祥	一种生产对苯二异氰酸酯的真空切片机	200810134493. 2	发明专利
3	蓝丰生化	梁华中	多菌灵废水预处理新工艺	200810134498. 5	发明专利
4	蓝丰生化	梁华中	乙酰甲胺磷无水法制备工艺	200810134497. 0	发明专利
5	蓝丰生化	梁华中	一种苯菌灵制剂配方及其制备方法	200810134499. X	发明专利

### (四) 房屋建筑物

截至 2010 年 6 月 30 日，公司拥有的房产情况如下表所示：

序号	房地产权证编号	房地座落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途
1	2024143	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	1481	工业
2	2024143-1	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	1689.74	工业
3	2024143-2	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	2488.16	工业
4	2024143-3	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	2939.56	工业
5	2024143-4	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	1509.62	工业
6	2024143-5	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	2759.94	工业
7	2024143-6	新沂市瓦窑镇连徐公路南侧（苏化路 1 号）	2271.86	工业
8	2024144	新安路 120 号	550.44	工业
9	2024144-1	新安路 120 号	1806.22	工业
10	2024144-2	新安路 120 号	2420.29	工业
11	2024144-3	新安路 120 号	910.68	工业
12	2024144-4	新安路 120 号	1910.73	工业
13	2024144-5	新安路 120 号	747.91	工业
14	2024144-6	新安路 120 号	842.49	工业
15	2024144-7	新安路 120 号	729.26	工业
16	2024144-8	新安路 120 号	1279.02	工业
17	2024144-9	新安路 120 号	2182.84	工业
18	2024144-10	新安路 120 号	417.67	工业
19	2024144-11	新安路 120 号	2493.9	工业
20	2024144-12	新安路 120 号	1587.12	工业
21	2024144-13	新安路 120 号	641.56	工业
22	2024144-14	新安路 120 号	1578.17	工业
23	2024144-15	新安路 120 号	2035.1	工业
24	2024140	新安路 120 号	1664.45	工业
25	2024140-1	新安路 120 号	1178.5	工业
26	2024140-2	新安路 120 号	1770.51	工业
27	2024140-3	新安路 120 号	2574.3	工业
28	2024140-4	新安路 120 号	1173.76	工业

29	2024140-5	新安路 120 号	1608.49	工业
30	2024141-1	临沭北路 130 号	342	工业
31	2024142-1	临沭北路 131 号	3019.79	工业
32	2024142	临沭北路 131 号	673.99	工业
33	2024140-5	临沭北路 130 号	930.3	工业
34	2024621	化工路 2 号	659.8	工业
35	2024620	良晨花苑 2 号楼三单元 401 室	106.17	住宅
			14.08	车库
36	038374	上海浦东新区东方路 1381、1383 号 25B 室	142.19	商用

说明：编号为新沂房权证新安镇字第 2024140-5 号的房屋共有两处，分别位于新安路 120 号和临沭北路 130 号，房屋面积分别为 1608.49 平方米和 930.30 平方米，但是两处不同的房屋拥有两个产权证、共用一个产权证编号。该种现象是由于新沂市房产管理局工作失误导致，新沂市房产管理局为此出具了说明。

## 六、 同业竞争和关联交易

### （一） 同业竞争

#### 1、 与实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争

公司的实际控制人为杨振华先生，杨振华先生控制的其他企业未从事与本公司相同或类似的业务，与公司不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

序号	企业名称	与本公司关系	经营范围	主营业务
1	发行人	-	杀虫剂原药及剂型、杀菌剂原药及剂型、除草剂原药及剂型、化工产品（其中危险化学品按安全生产许可证许可范围经营）生产、销售、出口。进口商品：公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。农膜销售。农药、化工产品生产技术转让。氧气销售（限分支机构经营）	多菌灵，甲基硫菌灵，环嗪酮，吡啶草胺，乙酰甲胺磷，精胺，光气化中间体



2	苏化集团	公司第一大股东	<p>许可经营项目：批发危险化学品：第2类第1项：氯乙烯[抑制了的]。第3类第2项：苯；甲苯；甲醇；乙醇。第3类第3项：二甲苯；氯苯。第4类第1项：偶氮二甲酰胺；2,2-偶氮二异丁腈；硫磺；多聚甲醛。第5类第1项：双氧水[20%≤含量≤60%]。第6类第1项：苯酚；3-甲(苯)酚。第8类第1项：硫酸；盐酸；亚磷酸。第8类第2项：氢氧化钠；氢氧化钠溶液；氢氧化钾；氨溶液(10%&lt;含氮≤35%)*** (不得储存)</p> <p>一般经营项目：引进技术及开展技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训；国际经济信息咨询和企业管理咨询。非危险性化学品、建材、五金制品、机械设备、仪器仪表的批发、进出口、佣金代理及其相关配套业务</p>	贸易、技术服务及投资管理
3	苏化进出口	实际控制人控制的其他企业	<p>许可经营项目：批发化学品(按照苏安经[甲]字E00041《危险化学品经营许可证》核定范围经营) 一般经营项目：经营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外)</p>	各类商品及技术的进出口业务
4	张家港公司	实际控制人控制的其他企业	<p>生产销售氢氧化钠、液氯、氢气、次氯酸钠、盐酸、氯乙烯、三氯氧磷、三氯化磷、硫酸、二苯醚、烷基二苯醚、联苯、氯化三联苯、导热油、亚磷酸、氯磺酸；电力、蒸汽的生产、供应；商业物资供销业(法律法规禁止的不得经营；涉及专项许可的取得许可证后经营)；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)</p>	生产销售氢氧化钠、液氯、氢气、次氯酸钠、盐酸、氯乙烯、氯化苯、三氯氧磷、硫酸、二苯醚、联苯、氯化三联苯、导热油、亚磷酸
5	优合科技	实际控制人控制的其他企业	<p>医药、化工中间体新产品的研究、开发、化工制造、加工、销售(凭许可手续经营)，自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止出口的商品和技术除外)，日用百货、五金、交电、建材、金属材料购销</p>	医药、化工中间体的研发制造、加工、销售。主要产品为樟脑、顺酐、富马酸
6	信达化工	实际控制人控制的其他企业	<p>功夫菊酸(TFP酸)、羟基苯并咪唑制造、加工、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务(但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外)</p>	功夫菊酸(TFP酸)、羟基苯并咪唑生产、加工、销售
7	长青化工	实际控制人控制的其他企业	<p>许可经营项目：制造、销售：有机、无机化工产品 一般经营项目：制造、销售：医药中间体，染料中间体，发泡剂，化工助剂；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司或禁止进出口的商品及技术除外)</p>	目前不再进行生产经营活动
8	苏化新沂公司	实际控制人控制的其他企业	<p>仅限筹建江苏苏化集团新沂有限公司使用，不得从事生产经营活动，有效期至2006年5月30日止。</p>	设立至今未进行过生产经营活动，正在履行解散清算程序
9	化工运销	实际控制人控制的其他企业	<p>中转、储运、购销：石化产品(除石油、成品油)、各类产品包装物；危险货物运输；销售：化工设备、金属材料、建材。</p>	中转、销售、购销：石化产品(除石油、成品油)；危险货物运输等
10	格林塑业	实际控制人控制的其他企业	<p>生产销售塑料建材、塑料制品、轻工产品、化工产品(非危险品)。建筑门窗的生产、安装(凭资质证经营)</p>	生产、销售塑料建材、塑料制品



11	格林水业	实际控制人控制的其他企业	生产销售：管道纯净水、桶装饮用纯净水；批发零售：饮用水机、五金交电、日用百货、化工原料及产品、水质清洗剂稳定剂；提供饮水机的维修服务。水处理工程系列安装、维修、清洗，纯净水制水机安装、调试；非危险性涂层制作、非标塑料板材制作、工业设备拆旧安装	生产销售纯净水
12	格林包装	实际控制人控制的其他企业	塑料瓶制造、编织袋和纸箱板成型加工	塑料瓶制造，编织袋和纸箱板成型加工
13	格林环境	实际控制人控制的其他企业	三废处理与利用	主要从事废水处理
14	格林漆业	实际控制人控制的其他企业	生产水性涂料；销售易燃液体（含油漆）；承接涂料施工（涉及资质的凭资质证经营）	主要从事涂料生产销售
15	海滨科技	实际控制人控制的其他企业	医药中间体、精细化工产品研发及其技术转让；化工产品、五金制品、建材、机械设备销售；技术信息咨询；企业管理服务；非金融性投资活动	设立后未从事生产经营活动，拟注销
16	美之国道水	实际控制人控制的其他企业	生产、销售：管道纯净水；小区管道纯净水设备安装调试、工业设备水处理系统的清洗、维修；销售：水暖器材、五金交电	报告期内未进行生产经营活动，目前已经停产
17	格林型材	实际控制人控制的其他企业	销售塑料型材及塑钢门窗配件	报告期内未进行生产经营活动
18	格林投资	公司第三大股东	提供投资管理、资产重组策划、企业管理咨询、投资咨询、企业形象策划、商品中介服务；销售：化工原料及产品（按许可证经营）、建材、塑料制品、办公用品、五金交电、机泵、阀门、管件	提供投资管理、资产重组策划、企业管理咨询、投资咨询、企业形象策划、商品中介服务
19	华茂贸易	实际控制人控制的其他企业	许可经营项目：批发：化工原料及产品（按许可证经营项目经营）；一般经营项目：生产制造：化工产品（除危险品）；销售：五金交电、建材、塑料制品、机泵、阀门、管件、办公用品	贸易
20	金运化工	实际控制人控制的其他企业	化工原料（按许可证经营）、金属材料、建筑材料、钢材的销售	贸易
21	黑马科技	实际控制人控制的其他企业	专用集成电路设计及电子元器件，计算机软硬件软件开发应用等	电子元器件产品
22	苏化气瓶检测	实际控制人控制的其他企业	许可经营项目：无。 一般经营项目：主营：氢气钢瓶、液氯钢瓶的检测与维修；氢气钢瓶、液氯钢瓶的租赁服务；氢气钢瓶、液氯钢瓶的油漆；氢气钢瓶、液氯钢瓶的安全咨询服务。兼营：批发零售氢气钢瓶、液氯钢瓶及其零配件、特种劳保用品。经营方式：服务	氢气钢瓶、液氯钢瓶的检测与维修、租赁服务及安全咨询服务

## 2、与持有 5%以上股权的其他股东不存在同业竞争

华益投资持有发行人 2,198.90 万股，为发行人第二大股东。除持有本公司 39.98%的股权外，华益投资无其他对外投资情况。华益投资主要从事企业投资管理及咨询服务，与本公司不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

序号	企业名称	与本公司关系	经营范围	主要产品/服务
----	------	--------	------	---------

1	发行人	-	杀虫剂原药及剂型、杀菌剂原药及剂型、除草剂原药及剂型、化工产品（其中危险化学品按安全生产许可证许可范围经营）生产、销售、出口。进口商品：公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。农膜销售。农药、化工产品生产技术转让。氧气销售（限分支机构经营）。	多菌灵，甲基硫菌灵，环嗪酮，吡唑草胺，乙酰甲胺磷，精胺，光气化中间体
2	华益投资	公司第二大股东	企业投资管理及咨询服务	

### 3、避免同业竞争的承诺

（1）本公司发起人股东苏化集团、格林投资、华益投资关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司发起人股东苏化集团、格林投资、华益投资已向本公司出具了不竞争承诺函，作出如下承诺：

A、本公司及所控制的其他公司保证现时不存在与江苏蓝丰生物化工股份有限公司相同或类似的生产经营业务。

B、本公司及所控制的其他公司将不在任何地方以任何形式自营或委托第三方生产经营与江苏蓝丰生物化工股份有限公司相同或类似的生产经营业务、任何与江苏蓝丰生物化工股份有限公司现时生产经营及拟生产经营业务构成直接竞争或可能构成竞争的同、类似项目或功能上具有替代作用的项目，从而确保避免对江苏蓝丰生物化工股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

C、本公司将充分尊重江苏蓝丰生物化工股份有限公司的独立法人地位，将严格按照《公司法》以及公司章程的规定，保障公司独立经营、自主决策。

D、如果本公司违反上述声明、保证与承诺，并造成江苏蓝丰生物化工股份有限公司经济损失的，本公司同意赔偿公司相应损失。

E、本声明、承诺与保证持续有效，直至本公司不再对江苏蓝丰生物化工股份有限公司有重大影响为止。

（2）实际控制人出具的关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司实际控制人杨振华已向本公司出具不竞争承诺函，作出如下承诺：

A、本人及本人所控制的公司保证现时不存在与江苏蓝丰生物化工股份有限公司相同或类似的生产经营业务。

B、本人及本人所控制的公司将不在任何地方以任何形式自营或委托第三方生产经营与江苏蓝丰生物化工股份有限公司相同或类似的生产经营业务、任何与江苏蓝丰生物化工股份有限公司现时生产经营及拟生产经营业务构成直接竞争或可能构成竞争的同、类似项目或功能上具有替代作用的项目，从而确保避免对江苏蓝丰生物化工股份有限公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

C、本人将充分尊重江苏蓝丰生物化工股份有限公司的独立法人地位，将严格按照《公司法》以及公司章程的规定，保障公司独立经营、自主决策。

D、如果本人违反上述声明、保证与承诺，并造成江苏蓝丰生物化工股份有限公司经济损失的，本人同意赔偿公司相应损失。

E、本声明、承诺与保证持续有效，直至本人不再对江苏蓝丰生物化工股份有限公司有重大影响为止。

## （二）关联交易

### 1、关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则》等有关法律法规的规定，公司的关联方和关联关系如下表所示：

序号	关联方名称	与公司关联关系	备注
1	杨振华	实际控制人	杨振华通过格林投资控制公司15%的股份，通过格林投资的控股子公司苏化集团控制公司41.61%的股份，合计控制公司56.61%的股份
2	苏化集团	实际控制人控制的企业、公司第一大股东	苏化集团持有公司41.61%的股份
3	格林投资	实际控制人控制的企业、公司第三大股东	格林投资持有公司15.00%的股份
4	华益投资	公司第二大股东	华益投资持有公司39.98%的股份
5	张家港公司	实际控制人控制的企业	苏化集团全资子公司
6	化工运销	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其90.91%股权
7	苏化新沂公司	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其90%的股权
8	长青化工	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其90%的股权

9	苏化进出口	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其80%的股权
10	格林包装	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其80%的股权
11	信达化工	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其75%的股权
12	格林塑业	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其75%的股权
13	格林水业	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其75%的股权
14	格林环境	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其60%的股权
15	格林漆业	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其60%的股权
16	优合科技	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其60%的股权
17	海滨科技	实际控制人控制的企业	苏化集团持有其40%的股权，第一大股东
18	格林型材	实际控制人控制的企业	格林水业持有其60%的股权
19	美之国管道水	实际控制人控制的企业	格林塑业持有其55%的股权
20	富美实植保	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其40%的股权，杨振华为其董事长
21	首诺导热油	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其40%股权，杨振华为其董事长
22	菱苏过氧化物	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其40%的股权，杨振华为副董事长
23	苏化气瓶检测	苏化集团的参股公司	格林投资持有其70%的股权、苏化集团持有其30%的股权
24	中新联投资	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其20%的股权
25	苏州化工实业	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其18.73%股权
26	苏州华联	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其10%的股权，杨振华为其董事
27	华苏塑料	苏化集团的参股公司	苏化集团持有其5%的股权，杨振华为其董事
28	华茂贸易	实际控制人控制的企业	格林投资全资子公司
29	金运化工	实际控制人控制的企业	格林投资间接控制的企业
30	黑马科技	实际控制人控制的企业	格林投资间接控制的企业
31	艾特生化	公司关键管理人员关系密切的家庭成员控制的企业	艾特生化为一人有限公司，其股东和执行董事段景云系发行人副总董事长、总经理梁华中弟弟的配偶

注、以上关联方的基本情况见招股说明书“第五节 八、发起人、主要股东及实际控制人基本情况”。

### （三）经常性关联交易事项

公司与关联方之间发生的经常性关联交易价格系根据市场价格或协议价格确定，与公司对非关联方的交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。

#### 1、销售货物发生的关联交易事项



#### (1) 公司与苏化进出口的关联销售交易

报告期内，公司 2007 年、2008 年和 2009 年 1-9 月与苏化进出口关联交易总额分别为 2,966.56 万元、7,171.94 万元和 6,518.39 万元，分别占 2007 年、2008 年和 2009 年 1-9 月营业收入总额的 5.39%、7.90%和 13.33%。2009 年 9 月 30 日以后苏化进出口不再与公司发生关联交易，并将客户转移给公司，因此公司不再与苏化进出口的合作并不会对发行人的经营带来重大影响。

#### (2) 公司与艾特生化的关联销售交易

公司报告期内通过上海艾特生化有限公司销售少量农药产品，占公司营业收入比例很小，价格公允，且销售比例逐年降低，对公司生产经营不构成影响。

#### (3) 公司与华茂贸易的关联销售交易

2008 年本公司向苏州化工厂有限公司（华茂贸易前身）销售的杀虫剂是乙酰甲胺磷。苏州化工厂有限公司于 2007 年将拥有的乙酰甲胺磷装置转让给本公司，为帮助公司继承原苏化集团的市场份额和维护原客户关系，2008 年本公司进行了少量的生产，苏州化工厂有限公司帮助公司销售了乙酰甲胺磷产品。2009 年苏州化工厂有限公司更名为华茂贸易，没有再发生代本公司销售农药的业务。

2008 年本公司向苏州化工厂有限公司销售乙酰甲胺磷系按照市场公允价格交易，未损害本公司及其他股东利益，对公司生产经营不构成影响。

### 2、采购货物发生的关联交易事项

报告期内本公司向苏化集团采购了少量硫磺、乳化剂；向艾特生化采购了少量间苯二甲胺；向张家港公司采购了少量三氯化磷等原料；向华茂贸易采购了少量包装物等货物，用于自身生产经营。由于占同期公司采购总额的比例很小，且价格公允，对公司生产经营不构成影响。

#### (四) 偶发性关联交易事项

##### 1、苏化集团为公司提供担保

苏化集团为公司提供合计金额为 12,880 万元的短期银行借款担保、合计金额为 2,500 万元一年内到期的长期借款担保和合计金额为 17,200 万元的长期借

款担保。

## 2、资产转让

(1) 2007年7月15日，本公司召开董事会，通过了《关于受让苏州化工厂有限公司拥有的乙酰甲胺磷装置所属设备的议案》。2007年8月31日，本公司与苏州化工厂有限公司（华茂贸易前身）签订了《旧设备拆除、转让合同》，以人民币293.5万元（不含拆除和运输费用）的价格从苏州化工厂有限公司购买了账面净值为848.49万元的乙酰甲胺磷生产设备。

(2) 2009年1月14日，本公司与苏化集团下属长青化工签订了《旧设备拆除、转让合同》，以人民币48万元（不含拆除和运输费用）的价格从长青化工购买了账面净值为191.12万元的氯氰菊酯生产设备。

## 3、受让土地使用权

2008年3月20日，本公司召开第一届董事会第三次会议，通过了《关于受让江苏苏化集团新沂有限公司土地使用权的议案》。2008年4月10日，本公司与江苏苏化集团新沂有限公司签订了《土地使用权转让合同》，本公司将江苏苏化集团新沂有限公司拥有的位于瓦窑镇徐连路南侧，土地使用权证为“新国用（2008）第0409”号，面积为195,999.9平方米的土地及位于新沂市开发区纬二路北侧，“新国用（2008）第0405”号，面积为72,984.9平方米的土地，按照账面价值分别以人民币296.33万元的价格和人民币110.34万元的价格购入。

## 4、农药产品登记证变更

2008年3月20日，本公司召开第一届董事会第三次会议，通过了《关于受让江苏苏化集团有限公司农药登记证的议案》，根据该议案：苏化集团将其拥有的全部42个农药登记证无偿转让给本公司。2008年4月7日，江苏省农药检定所批准了苏化集团“关于变更农药登记证企业名称的申请”，并到国家农业部进行了备案。根据该申请：苏化集团原有农药生产全部转移到江苏蓝丰生物化工股份有限公司，不再从事农药生产。

截止本招股说明书签署日，苏化集团已将其所有的42个农药登记证变更至本公司。



## 5、房产转让

2009年4月3日，本公司召开第一届董事会第六次会议，通过了《关于受让关联自然人所属房产的议案》。随后，公司与关联自然人梁华中签署了《上海市房地产买卖合同》，约定：梁华中将依法取得的房地产权证号为浦2001061503，座落在上海浦东东方路1381-1383号25B室，建筑面积为142.19平方米的公寓房屋转让给本公司，转让价格为140万元。2009年5月25日，本公司交付款项，2009年6月12日，本公司取得该房产的编号为沪房地浦字（2009）第038374号《上海市房地产权证》。

## 6、专利申请权转让

2010年3月13日，本公司与梁华中、陈弘祥签署了两份专利转让《协议书》，梁华中、陈弘祥作为转让方、本公司作为受让方，梁华中、陈弘祥将拥有的基于光气制备对苯二异氰酸酯（PPDI）的新工艺（专利申请号为200810134496.6）和生产对苯二异氰酸酯的真空切片机（专利申请号为200810134493.2）两项专利申请权无偿转让给本公司，目前正在办理专利申请权的变更手续。

2010年3月13日，本公司与梁华中签署了三份股权转让《协议书》，梁华中作为转让方、本公司作为受让方，梁华中将拥有的多菌灵废水预处理新工艺（申请号为200810134498.5）、乙酰甲胺磷无水法制备工艺（专利申请号为200810134497.0）、一种苯菌灵制剂配方及其制备方法（专利申请号为200810134499.X）等三项专利申请权无偿转让给本公司，目前正在办理专利申请权的变更手续。

## 7、商标转让

2009年11月29日本公司召开第一届董事会第八次会议，通过了《关于受让江苏苏化集团“虎牌”商标的议案》。2009年11月30日，本公司与苏化集团签署了《转让商标协议书》，约定苏化集团将注册号为511483的“虎牌”商标（国际分类为5类，核定使用商品：农药、除莠剂）以20万元的价格转让给本公司，转让价款于工商变更完成后五个工作日内支付。该协议签订之前，苏化集团已许可本公司使用“虎牌”商标且未收取任何费用。苏化集团承诺：放弃向本公司收取任何该协议签订前所发生的许可使用费用的权利；协议签订之后至商标转让核

准之前，苏化集团授权本公司继续无偿使用该商标。

2010年1月20日，公司已收到国家工商行政管理总局的变更申请受理通知书。截至本招股说明书签署日，“虎牌”商标的转让事宜正在办理中。

#### 8、向关联方梁华中和其配偶高伟伟借款及偿还情况

公司为了不断发展壮大，在2004年—2007年期间分别进行了甲基硫菌灵项目技术改造、甲胺磷项目投产以及林草净项目技术改造，由于当时资金短缺，缺少项目流动资金，公司面向中高级管理人员进行借款，并签订借款合同，其中2004、2005、2007年度向梁华中与高维伟的借款及偿付情况如下：

单位：元

姓名	借款金额	借款时间	退还本金	还款金额	还款时间
梁华中	546,646	2004年5月	546,646	609,833	2005年11月
梁华中	400,000	2005年11月	400,000	486,098	2008年5月
合计	946,646		946,646	1,095,922	

姓名	借款金额	借款时间	退还本金	还款金额	还款时间
高维伟	50,000	2004年1月	50,000	66,266	2007年8月
高维伟	150,000	2004年9月	150,000	198,846	2008年5月
高维伟	60,000	2005年1月	60,000	72,915	2007年8月
高维伟	70,000	2005年4月	70,000	83,945	2007年8月
高维伟	200,000	2007年10月	200,000	211,133	2008年5月
高维伟	190,000	2007年10月	190,000	200,576	2008年5月
高维伟	200,000	2007年10月	200,000	213,054	2008年5月
高维伟	90,000	2007年10月	90,000	95,010	2008年5月
高维伟	210,000	2007年10月	210,000	221,689	2008年5月
合计	1,220,000		1,220,000	1,363,434	

#### (五)最近三年及一期关联交易对公司财务状况和经营成果所产生的影响

报告期内发生的经常性关联交易主要系公司与苏化进出口之间的关联销售交易、公司与艾特生化之间的关联销售交易、公司与苏州化工厂有限公司之间的





关联销售交易。经与公司销往非关联方同类产品价格对比分析，该等交易价格与公司对于非关联方的交易价格差别很小，是在参照产品成本的基础上随市场供求行情按照市场价格确定，因此该等关联交易对公司财务状况和生产经营不构成重大影响。

另外，公司与苏化集团、张家港公司、艾特生化、华茂贸易之间发生了小额的关联采购交易。该等关联交易均系公司出于自身生产经营需要，向关联方采购的少量货物。由于占同期公司采购总额的比例很小，且价格公允，对公司生产经营不构成影响。

报告期内发生的偶发性关联交易主要系苏化集团及其他关联方为公司提供贷款担保、将农药相关生产设备、土地使用权、农药生产相关的商标转让给本公司及将农药产品登记证变更登记至本公司名下。这些交易的实现使本公司资产更加完整，使本公司业务更加独立。这些交易支持了本公司的发展，相关交易事项履行了决策程序。

#### （六）公司最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司最近三年及一期所发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

发行人的全体独立董事对发行人报告期内的重大关联交易进行核查后，认为：“发行人在最近三年及一期内与关联方签署的关联交易协议合法有效，体现了公平、公正、合理的原则，没有违反法律、法规和《公司章程》的规定，关联交易的决策和批准程序符合《公司章程》及相关法律法规的规定，所发生的关联交易完全按照关联交易协议的规定执行，关联交易合法公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情况”。

## 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	薪酬 情况
----	----	----	----	------------	------	----------

杨振华	董事长	男	61	2010/08-2013/08	中国农药工业协会副理事长、江苏省农药协会副理事长、江苏省氯碱工业协会副理事长	-
梁华中	副董事长、总经理	男	54	2010/08-2013/08	新沂农药董事长、总经理，新沂农化总经理、江苏省新沂市化工商会副会长	247,562
徐西之	董事、副总经理、技术中心主任	男	44	2010/08-2013/08	公司技术科副科长、技术科科长、公司副总经理、总工程师	218,740
郑善龙	董事、副总经理	男	45	2010/08-2013/08	新沂农化车间主任、总经理助理、副总经理	218,740
耿斌	董事	男	45	2010/08-2013/08	技术开发处副处长、发展部部长	-
顾子强	董事	男	54	2010/08-2013/08	苏化集团财务科副科长、审计科长、财务部副部长、财务稽核部部长	-
钱霖涵	董事	男	61	2010/08-2013/08	苏州化工厂、苏州化工农药集团公司、江苏化工农药集团有限公司、江苏苏化集团有限公司	-
王一	独立董事	男	41	2010/08-2013/08	世纪联融控股公司任副总裁、英国美宝资本上海代表处任首席代表、新加坡亚洲管理学院任教授	120,000
孙叔宝	独立董事	男	47	2010/08-2013/08	国家经贸委行业规划司调研员、国家发展改革委产业政策司调研员	120,000
吕秋萍	独立董事	女	51	2010/08-2013/08	大华会计师事务所合伙人、上海立信长江会计师事务所任副主任	120,000
华仁根	独立董事	男	59	2010/08-2013/08	苏州市司法局副局长、正华正律师事务所主任、律师	120,000
许洪生	监事会主席	男	60	2010/08-2013/08	苏化集团有限公司团委副书记、书记	-
许遵明	监事	男	57	2010/08-2013/08	公司车间党支部书记、厂党委委员宣教科科长、党办主任、工会副主席	216,148
陈德银	监事	男	52	2010/08-2013/08	新沂农药党委副书记、新沂农化党委副书记	215,874
沈永胜	副总经理	男	47	-	公司销售科长、外贸经理，副总经理	214,985
顾思雨	副总经理	男	48	-	公司能源科副科长、科长，副总经理	215,403
陈康	副总经理、董事会秘书	男	45	-	苏化集团公司农药科副科长、苏化集团农药销售公司经理	81,575
熊军	财务总监	男	41	-	苏化集团财务科主办会计	222,561
骆健	技术中心副主任、工程师	男	39	-	公司技术中心技术员、技术中心副主任	41,855

邓玉智	技术中心副主任、工程师	男	41	-	技术科科长、技术中心副主任	41,903
巩绪干	技术中心副主任、工程师	男	39	-	公司技术中心技术员、技术中心副主任	41,807

上述董事、监事、高级管理人员均不直接持有发行人股份。

本公司所有董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系，如下表所示：

序号	姓名	任发行人职务	兼职单位与所任职务	兼职单位与本公司的关联关系
1	杨振华	董事长	苏化集团董事长、总经理	本公司第一大股东
			格林投资董事长	本公司第三大股东
			苏州格林水业有限公司董事长	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团张家港有限公司董事长	本公司第一大股东全资子公司
			苏州格林塑业有限公司董事长	本公司第一大股东控制的企业
			苏化进出口董事长	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团新沂有限公司董事长	本公司第一大股东控制的企业
			苏州格林漆业有限公司董事长	本公司第一大股东控制的企业
			苏州富美实植物保护剂有限公司董事长	本公司第一大股东参股的企业
			苏州华苏塑料有限公司董事	本公司第一大股东参股的企业
			苏州首诺导热油有限公司董事长	本公司第一大股东参股的企业
苏州化工实业集团公司董事	本公司第一大股东参股的企业			
苏州菱苏过氧化物有限公司副董事长	本公司第一大股东参股的企业			
2	梁华中	副董事长兼总经理	华益投资董事长	本公司第二大股东
3	徐西之	董事、副总经理、技术中心主任	华益投资董事	本公司第二大股东
4	郑善龙	董事、副总经理	华益投资董事	本公司第二大股东
5	耿斌	董事	苏化集团副总经理	本公司第一大股东
			格林投资董事	本公司第三大股东
			江苏苏化集团张家港有限公司董事	本公司第一大股东全资子公司
			江苏苏化集团苏州长青化工有限公司董事长、总经理	本公司第一大股东苏化集团控制的企业
			江苏苏化集团新沂有限公司董事、经理	本公司第一大股东苏化集团控制的企业
江苏苏化集团信达化工有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业			

6	顾子强	董事	上海华联超市苏州有限公司董事	本公司第一大股东参股的企业
			苏州格林水业有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团张家港有限公司董事	本公司第一大股东全资子公司
			苏州格林塑业有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团苏州长青化工公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团新沂有限公司监事	本公司第一大股东控制的企业
			苏州格林漆业有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团信达化工有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			华茂贸易董事	本公司第三大股东全资子公司
7	钱霖涵	董事	华茂贸易董事	本公司第三大股东全资子公司
			苏化进出口总经理	本公司第一大股东控制的企业
8	王 一	独立董事	上海欧源股权投资管理有限公司董事长、新加坡亚洲管理学院客座教授	无
9	孙叔宝	独立董事	中国农药工业协会副理事长兼秘书长、南通江山农药化工股份有限公司独立董事、	无
10	吕秋萍	独立董事	上海立信长江会计师事务所副主任会计师、上海中技桩业股份有限公司独立董事	无
11	华仁根	独立董事	江苏苏州正华正律师事务所主任、律师	无
12	许洪生	监事会主席	格林投资监事	本公司第三大股东
			苏化集团工会主席	本公司第一大股东
			江苏苏化集团张家港有限公司监事	本公司第一大股东全资子公司
			苏州格林塑业有限公司董事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团新沂有限公司监事	本公司第一大股东控制的企业
			江苏苏化集团信达化工有限公司监事	本公司第一大股东控制的企业
13	许遵明	监事	华益投资董事	本公司第二大股东
14	陈德银	监事	华益投资董事	本公司第二大股东
15	沈永胜	副总经理	无	无
16	顾思雨	副总经理	无	无
17	陈 康	副总经理、董事会秘书	无	无
18	熊 军	财务总监	江苏苏化集团新沂有限公司监事	本公司第一大股东控制的企业
19	骆 健	技术中心副主任、工程师	无	无
20	邓玉智	技术中心副主任、工程师	无	无

21	巩绪干	技术中心 副主任、 工程师	无	无
----	-----	---------------------	---	---

## 八、 发行人第一大股东及实际控制人情况

### （一） 第一大股东简介

苏化集团持有本公司 41.61%的股份，为本公司第一大股东。苏化集团成立于 1996 年 12 月 18 日，注册资本人民币 10,500 万元，法定代表人为杨振华，注册地址为苏州工业园区中胜路 38 号，主要从事投资管理及基础化工产品的生产和销售。

苏化集团连续多年进入全国化工百家最佳经济效益企业和全国化工百强企业行列。苏化集团先后获得全国现场管理先进企业、全国先进集体、江苏省高新技术企业、江苏省出口创汇先进企业等荣誉称号，荣获中国保护消费者基金会设立的最高奖——保护消费者杯的企业。

### （二） 本公司实际控制人

杨振华先生通过持有本公司第三大股东格林投资 51.00% 的股权间接控制本公司 15.00% 的股份，通过格林投资控股的苏化集团间接控制本公司 41.61% 的股份，合计间接控制本公司 56.61% 的股份，是本公司实际控制人。

杨振华先生，身份证号码为 3205021949030\*\*\*\*\*，住所为江苏省苏州市沧浪区燕家巷，中国国籍，1949 年出生，无永久境外居留权。2009 年 10 月杨振华先生被中国农药工业协会授予建国 60 周年中国农药工业突出贡献奖。

## 九、 财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一） 报告期财务报表

#### 1、 资产负债表

单位：万元

资 产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				

货币资金	6,215.36	9,896.56	7,190.16	2,457.00
交易性金融资产	-	-	-	15.98
应收票据	140.40	932.80	230.00	-
应收账款	11,372.63	7,637.40	7,977.62	7,227.06
预付款项	764.36	1,607.60	784.92	1,531.55
其他应收款	1,191.81	835.89	337.76	360.63
存货	8,165.65	5,296.87	4,940.33	5,458.15
<b>流动资产合计</b>	<b>27,850.21</b>	<b>26,207.11</b>	<b>21,460.79</b>	<b>17,050.37</b>
非流动资产:				
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	31,990.17	29,918.83	19,846.18	17,085.28
在建工程	10,748.94	4,398.24	843.74	953.02
无形资产	4,664.63	4,716.77	3,758.94	2,812.80
递延所得税资产	367.65	221.18	243.07	215.26
<b>非流动资产合计</b>	<b>47,771.40</b>	<b>39,255.02</b>	<b>24,691.93</b>	<b>21,066.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>75,621.61</b>	<b>65,462.12</b>	<b>46,152.72</b>	<b>38,116.73</b>
<b>负债和股东权益</b>	<b>2010年6月30日</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
流动负债:				
短期借款	14,880.00	12,780.00	12,795.00	11,345.00
应付票据	3,500.00	1,600.00	2,150.00	-
应付账款	5,568.30	7,000.13	4,849.31	6,842.05
预收款项	635.95	3,371.41	2,808.34	4,477.40
应付职工薪酬	332.85	546.55	511.09	631.35
应交税费	-305.52	-432.32	-211.19	706.39
应付利息	54.00	40.00	33.88	28.92
应付股利	-	2,200.00	-	-
其他应付款	1,543.26	1,721.98	1,666.20	1,833.87
一年内到期的非流动负债	2,500.00	2,500.00	1,000.00	500.00
其他流动负债	177.22	79.01	108.43	415.51
<b>流动负债合计</b>	<b>28,886.07</b>	<b>31,406.76</b>	<b>25,711.06</b>	<b>26,780.49</b>

非流动负债:				
长期借款	17,457.00	9,757.00	2,281.80	3,331.00
其他非流动负债	500.00	-	80.00	160.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,957.00</b>	<b>9,757.00</b>	<b>2,361.80</b>	<b>3,491.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>46,843.07</b>	<b>41,163.76</b>	<b>28,072.86</b>	<b>30,271.49</b>
股东权益:				
股本	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
资本公积	312.20	312.20	312.20	312.20
减: 库存股	-	-	-	-
盈余公积	2,136.84	2,136.84	1,147.78	169.52
未分配利润	19,582.36	15,381.55	10,329.99	1,525.68
专项储备	1,247.15	967.78	789.90	337.85
<b>股东权益合计</b>	<b>28,778.54</b>	<b>24,298.36</b>	<b>18,079.86</b>	<b>7,845.24</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>75,621.61</b>	<b>65,462.12</b>	<b>46,152.72</b>	<b>38,116.73</b>

## 2、利润表

单位: 万元

项 目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	43,346.42	62,754.26	90,808.14	55,059.84
减: 营业成本	33,434.80	46,254.61	71,291.74	45,156.39
营业税金及附加	3.81	200.14	377.76	58.10
销售费用	1,968.95	2,537.67	3,074.63	2,018.36
管理费用	2,217.50	3,570.31	3,799.73	1,833.34
财务费用	676.28	1,210.04	1,370.83	1,376.02
资产减值损失	197.55	-332.89	507.41	364.23
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-10.98	7.58
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	5.71	-6.19
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-6.19
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>4,847.53</b>	<b>9,314.37</b>	<b>10,380.76</b>	<b>4,254.78</b>
加: 营业外收入	59.88	2,492.46	1,609.56	472.24
减: 营业外支出	9.47	133.08	236.62	76.79

其中：非流动资产处置损失	3.32	50.06	91.60	2.85
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	4,897.93	11,673.76	11,753.69	4,650.23
减：所得税费用	697.12	1,783.14	1,971.12	1,640.34
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	4,200.81	9,890.62	9,782.57	3,009.89

### 3、现金流量表

单位：万元

项 目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	41,604.20	69,132.27	101,279.09	61,159.34
收到的税费返还	1,439.61	273.52	353.23	717.36
收到的其他与经营活动有关的现金	515.12	2,450.67	1,517.45	518.17
经营活动现金流入小计	43,558.93	71,856.46	103,149.77	62,394.86
购买商品、接受劳务支付的现金	38,437.41	48,084.92	79,894.55	48,227.90
支付给职工以及为职工支付的现金	3,241.31	4,356.82	4,393.10	3,353.51
支付的各项税费	841.12	2,398.43	4,491.60	1,723.90
支付的其他与经营活动有关的现金	3,651.34	4,213.05	4,695.23	2,265.27
经营活动现金流出小计	46,171.18	59,053.22	93,474.48	55,570.59
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-2,612.25	12,803.24	9,675.29	6,824.28
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	-	-	5.00	1.07
取得投资收益收到的现金	-	-	5.71	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	17.04	-	4.40
投资活动现金流入小计	-	17.04	10.71	5.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,595.38	15,820.35	6,099.01	6,431.34
投资支付的现金	260.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,855.38	15,820.35	6,099.01	6,431.34
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-8,855.38	-15,803.31	-6,088.30	-6,425.87
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,000.00
取得借款收到的现金	15,180.00	22,780.00	14,645.00	12,540.00



筹资活动现金流入小计	15,180.00	22,780.00	14,645.00	13,540.00
偿还债务支付的现金	5,380.00	13,819.80	13,744.20	11,185.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,065.90	2,698.59	1,331.48	1,408.89
筹资活动现金流出小计	8,445.90	16,518.39	15,075.68	12,593.89
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,734.10</b>	<b>6,261.61</b>	<b>-430.68</b>	<b>946.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-47.86</b>	<b>-5.67</b>	<b>25.85</b>	<b>-320.65</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-4,781.38</b>	<b>3,255.87</b>	<b>3,182.16</b>	<b>1,023.87</b>
加：期初现金及现金等价物余额	8,895.03	5,639.16	2,457.00	1,433.14
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,113.65</b>	<b>8,895.03</b>	<b>5,639.16</b>	<b>2,457.00</b>

## （二）非经常性损益

根据中国证监会公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）的有关规定，公司报告期内非经常性损益及对净利润的影响情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
1. 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	-3.32	-50.06	-91.60	-9.04
2. 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	5.60	2,430.58	1,507.83	278.97
3. 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	-	-	-5.27	7.58
4. 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	-	-	-	564.29
5. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	48.12	-21.14	-43.30	119.34
减：上述损益对所得税的影响	-8.47	-358.82	-211.08	-332.06
非经常性损益净额	41.94	2,000.57	1,156.58	629.07
<b>本期净利润</b>	<b>4,200.81</b>	<b>9,890.62</b>	<b>9,782.57</b>	<b>3,009.89</b>
<b>扣除非经常性损益后净利润</b>	<b>4,158.87</b>	<b>7,890.05</b>	<b>8,625.99</b>	<b>2,380.82</b>

## （三）主要财务指标

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
-----	-----------	------------	------------	------------

流动比率（倍）	0.96	0.83	0.83	0.64
速动比率（倍）	0.68	0.67	0.64	0.43
资产负债率（%）	61.94	62.88	60.83	79.42
应收账款周转率（次）	4.56	8.04	11.94	10.29
存货周转率（次）	4.97	9.04	13.71	9.07
息税折旧摊销前利润（万元）	7,042.72	15,274.58	15,460.58	7,292.25
利息保障倍数（倍）	12.21	11.78	9.79	5.15
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.47	2.33	1.76	1.24
每股净现金流量（元）	-0.87	0.59	0.58	0.19
每股净资产（元）	5.23	4.42	3.29	1.43
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00

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的计算如下：

### 1、净资产收益率

单位：%

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
净利润	14.60	15.91	40.70	44.83	54.11	75.47	38.37	53.07
扣除非经常性损益后的净利润	14.46	15.75	32.47	35.76	47.71	66.55	30.35	41.98

### 2、每股收益

单位：元

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
净利润	0.76	0.76	1.80	1.80	1.78	1.78	0.56	0.56
扣除非经常性损益后的净利润	0.76	0.76	1.43	1.43	1.57	1.57	0.45	0.45

## （四）管理层讨论与分析

### 1、财务状况分析

报告期内，公司资产主要由流动资产、固定资产和无形资产构成。报告期内，公司资产规模稳步增长，2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末分别比上期增长了 21.08%、41.84%和 15.52%，资产规模的逐步扩张体现了公司良好的成长性。

报告期内，公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款和长期借款构成。公司 2009 年期末负债总额比 2008 年增长 46.63%，主要原因是应付账款、应付股利的增长，以及由于公司经营规模扩大新投资项目增多导致长期借款增加所致。2010 年 6 月末负债总额的增长主要是由于长期借款规模增长所致。

## 2、盈利能力分析

### (1) 营业收入变动趋势分析

报告期内，由于 2008 年国际市场需求的超常规增长和 2009 年的全球金融危机的影响，本公司产品的市场需求经历了一个高峰及回落过程。

2008 年公司主营业务收入较上年同期大幅增长 66.06%，主要原因：

① 2007 年下半年，石油价格大幅上扬，带动了与原油价格相关度较高的各种基础化工产品价格大幅上涨，运输成本也大幅增加。由于农药产品价格变化比较上游基础化工产品价格变化通常要滞后 6—12 月，公司农药价格的大幅提高体现在 2008 年。（产品价格变动情况详见招股说明书“第六节业务与技术”之“四、（四）、4、报告期内公司主要产品销售价格变动情况”）。

② 2007 年下半年石油价格的大幅上涨，极大地推动了生物能源在全球的推广应用，巴西等国家甘蔗等相关农产品的种植面积大幅上升，由此导致 2008 年市场（尤其巴西等国家）对农药的需求大幅增加。

③ 国家颁布高毒性农药禁令并于 2009 年实施，导致 2008 年下半年国外进口商大量囤积与禁令相关的农药产品及原料（如生产甲胺磷的中间体精胺），造成相关农药产品及原料 2008 年量价齐升。

由于上述原因，公司从 2008 年农药行业的超常规发展中获得了主营业务收入的大幅增长。

2009 年公司主营业务收入较上年同期下降 30.92%，主要原因：



① 受金融危机影响农药价格大幅下降。从本公司各产品产量的变化可以看出（产量变动情况详见招股说明书“第六节业务与技术”之“四、（四）、1、报告期内公司主要产品产能、产量和销量情况”），公司除甲胺磷被禁和精胺产量大幅减少外，其余产品产量基本与2008年持平，部分产品还有所增长，因此，受金融危机影响，公司产品的价格大幅下降导致公司主营业务收入下降。

② 甲胺磷被禁及精胺销量的下滑。受有机磷高毒农药禁令的影响，2008年国外精胺需求大幅上涨，透支了2009年的需求量，导致2009年上半年全行业精胺出口量价骤减，公司也相应地减少了精胺产量。

2010年1-6月公司销售收入较上年同期增长了28.60%，主要原因是当期公司新厂区部分生产设施的建成投产，产量有所增加，销售收入也随之增长。

## （2）净利润变动分析

报告期内，公司销售收入分别为55,059.84万元、90,808.14万元、62,754.26万元和43,346.42万元；净利润分别为3,009.89万元、9,782.57万元、9,890.62万元和4,200.81万元。2008年净利润较上年增长225.01%，实现大幅增长。2009年公司销售收入下降30.89%，但净利润上升1.10%。2010年1-6月公司销售收入较上年同期增长28.60%，净利润下降40.08%，扣除非经常性损益后的净利润下降21.39%。

2008年公司净利润大幅增长的主要原因：2007年下半年，石油价格大幅上扬，带动了多种化工原料价格大幅上涨，全球经济活跃，企业运输成本也大幅增加，受成本推动企业提高了产品价格。另外，生物能源的推广应用、高毒性农药禁令的实施，也导致国外市场对农药的需求加剧，造成农药行业2008年度量价齐升。公司的销售收入因此大幅增长，当年净利润也超常增长。

2009年公司销售收入下降30.89%，但净利润却上升1.10%的主要原因：受2008年下半年金融危机的不利影响，2009年度公司主要产品（如：多菌灵、精胺）售价大幅下降，尽管销售数量仅比2008年下降3.27%，但销售收入却下降了28,053.88万元，下降30.89%。由于公司原材料价格也出现大幅下降，导致公司营业成本减少25,037.13万元；另外由于公司运输费用、银行贷款利率等出现下降导致三项费用下降927.17万元；2009年末原材料价格有所回升，转回部



分 2008 年底计提的存货跌价损失准备, 导致资产减值损失及其他较 2008 年度减少 1,023.20 万元。因此, 与 2008 年相比, 公司 2009 年度的营业利润仅下降了 1066.39 万元。此外, 公司 2009 年获得招商引资奖励和搬迁奖励等营业外收入 2430.58 万元, 导致 2009 年营业外收支净额增加了 986.45 万元; 公司 2009 年所得税费用减少 187.98 万元。综合以上因素, 公司 2009 年净利润比 2008 年增加 108.05 万元, 较 2008 年增长 1.10%。

2010 年 1-6 月销售收入较上年同期增长 28.60%, 净利润下降 40.08% 的主要原因: 2010 年由于市场环境趋暖和生产规模扩大, 公司产品销售数量大幅增加, 产品价格亦有所上升, 但受制于产品价格变动滞后于原材料价格变动的行业特点, 公司原材料价格大幅上涨导致营业成本较营业收入增长更快, 使得上半年公司毛利率较上年同期下降了 19.56%。另外, 公司新厂区部分项目投产导致 2010 年 1-6 月三项费用较上年同期增加 1,382.50 万元, 造成营业利润较上年同期减少 1,376.31 万元。此外公司 2009 年上半年获得政府补贴 2,087.36 万元而 2010 年 1-6 月期间收到政府补助为 505.60 万元, 其中计入上半年损益的为 5.60 万元, 导致公司 2010 年 1-6 月营业外收入较上年同期减少 2,040.25 万元。综合以上因素, 公司 2010 年 1-6 月在销售收入较上年同期增长 28.60% 的情况下, 净利润下降 40.08%, 但扣除非经常性损益后的净利润只较上年同期下降 21.39%。相比 2009 年下半年度公司扣除非经常性损益后的净利润 2,599.28 万元, 2010 年 1-6 月, 公司扣除非经常性损益后净利润增长了 1,559.59 万元, 盈利水平有所回升, 显示农药行业在逐步转暖。

### 3、现金流量分析

报告期内公司各期经营性活动净现金流量分别为 6,824.28 万元、9,675.29 万元、12,803.24 万元和 -2,612.25 万元。从各期末的相对指标来看, 2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司营业收入有着较强的现金产生能力, 经营性现金流量占营业收入、利润总额和净利润的比例逐年提高, 尤其在 2009 年度, 每 1 元营业收入可以产生 0.20 元的现金净流入, 每 1 元的营业利润可以产生 1.38 元的现金, 而每 1 元的净利润有 1.29 元的现金予以支撑。

2010 年 1-6 月, 公司经营性净现金流量为 -2,612.25 万元, 主要原因是: (1)

上半年原材料价格出现明显上涨趋势,公司为应对新厂区产能扩大和对原材料价格上升的预期,加大了原材料的储备,存货较上年末增加了 2,868.78 万元;(2) 公司经营预收款项具有“年末大、年中小”的行业特点,预收账款较上年末减少了 2,735.45 万元;(3) 随着部分工程完工,工程性应付账款较上年末大幅减少,应付账款较上年减少 1,431.82 万元;(4) 公司 2010 年 1-6 月产销量大幅增长,营业收入较去年同期增长 28.60%,同时为赢得市场占有率延续 2009 年放宽对优质大客户的信用政策,应收账款净额相比上年末增加 3,735.24 万元。

由于上述原因,虽然随着新厂区部分设备的陆续投产,公司产销量较上年同期大幅增长,公司上半年销售收入较上年同期增长 9,638.95 万元,经营性活动现金流入较上年同期增长 6,086.31 万元,经营性现金流仍为负数。

#### 4、影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素分析

##### (1) 农药产品需求具有刚性

农业生产对于人类生存是必不可少的,农业生产离不开农药。日益增长的人口、不断减少的耕地和生物能源应用的扩大都使得农药的需求持续增长,而较少受到经济周期的影响而波动。公司所生产的主要产品都属于农药市场中应用广泛、可替代性小的品种,市场需求具有刚性。即使受 2009 年金融危机的不利影响,公司除受高毒农药禁令波及的品种外,其余产品产量基本与 2008 年持平,部分产品产量还有所增长。

需求的刚性使公司具有较强的价格转嫁能力。2008 年,在原材料上涨的背景下,公司产品价格也迅速上涨,涨幅超过成本价格上涨幅度,提高了盈利能力;2009 年,受金融危机影响,原材料价格大幅下降,公司很多产品成本下降幅度大于售价下跌幅度,毛利率不降反增。

##### (2) 光气资源降低公司生产成本

光气是一种活性强、应用广的化工原料。利用光气生产农药,具有成本低、工艺流程简单等优点。因其毒性大,安全要求高,光气生产资格受到严格监管。公司是国内较大的以光气为原料农药生产企业。截至 2008 年底国内拥有光气生产资格的企业共计 46 家,实际生产的 38 家,其中生产杀菌剂并与公司形成直接



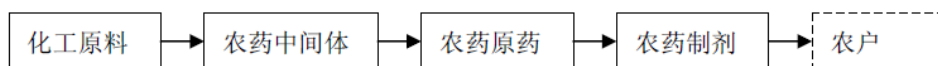
竞争关系的仅有少数几家。作为国家发改委光气生产定点企业，公司生产光气已逾 30 年，技术成熟而且稳定，安全地利用光气生产农药，是公司重要的竞争优势。

### （3）公司的产品结构优势

公司产品种类丰富，协同效应显著。多菌灵、精胺等属于大吨位产品，苯菌灵、环嗪酮等属于小吨位品种。公司的大吨位品种在品牌、市场占有率方面有较强优势；小吨位品种具有较强技术优势、具有同质化程度低，针对性强的特点。小吨位品种的比重逐步提高，使得公司产品结构合理，能够抵抗价格变动的不利影响，维持比较高的毛利率水平。

### （4）产业链较长带来的优势

农药化工产业链示意图如下：



公司所生产的产品覆盖中间体、农药原药及制剂三个环节，在农药化工产业链中处于中间部分，相比一般品种较少的农药企业，公司产品产业链较长，这节省了很多中间环节的交易成本。能够自行供应上游中间体原料，不仅保证了公司中间体或原药的品质和供货期，同时也体现出一定的成本优势。

### （5）品牌优势明显

对于杀菌剂产品而言，品牌尤其重要。杀菌剂在使用时需要在农作物生产过程中不断喷洒，一直到农作物收获时才能判断其药效，不像杀虫剂、除草剂药效立竿见影。这种特点使得用户不敢轻易尝试更换杀菌剂。与杀虫剂、除草剂相比，杀菌剂的品牌建立更难，品牌建立后也具有强大的生命力。

一直以来多菌灵就是杀菌剂中最大宗品种，其广谱和卓越的防效被市场认可，形成了良好的市场基础。在早期被国家指定生产多菌灵的企业中，很多都因产业调整被关闭。“蓝丰”牌多菌灵作为一个拥有三十多年历史的品牌，具有良好的品牌效应。公司的主要竞争对手均是近两年才注册的农药登记证，在短时间内难以形成对公司构成竞争的品牌。

## (6) 产品市场前景广阔

目前公司的杀菌剂产品在华东地区销售占国内销售的比重超过的 80%，区域性优势明显。中南及华南地区气候状况及农作物中蔬菜瓜果和花卉比重较高，菌害更严重，对杀菌剂的需求很大。公司已计划加大在中南及华南地区的营销。随着生活水平的提高，居民对蔬菜瓜果的消费量将有大幅提高，市场前景广阔。

公司目前精细化工中间体氯甲酸甲酯和氯甲酸乙酯被广泛应用于农药、化工和医药领域。公司中间体的制造技术领先，产品品质可靠，需求巨大。多家跨国公司正与公司达成协议，要求公司为其生产氯甲酸甲酯和氯甲酸乙酯外的其它中间体产品，如：新葵酰氯、硬酯酸酰氯、异辛酸酰氯，这些新项目的实施为公司带来了新的利润增长点，具有广阔的市场前景。

## (五) 股利分配政策及近三年实际股利分配情况

### 1、股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度发生的亏损；
- (2) 提取法定公积金百分之十；
- (3) 提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- (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百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

### 2、股利分配情况

报告期内，公司股利发放情况如下：

- (1) 2007 年度公司未发放股利。





(2) 2009年4月28日, 蓝丰生化2008年度股东大会通过2008年度利润分配方案, 以2008年末55,000,000股为基数, 向全体股东每10股派送现金3元(含税), 合计分配股利16,500,000元。股利已经支付完毕。

(3) 2009年12月15日, 蓝丰生化2009年第二次临时股东大会通过2009年上半年度利润分配方案, 以截至2009上半年55,000,000股为基数, 向全体股东每10股派送现金4元(含税), 合计分配股利22,000,000元。股利已经支付完毕。

### 3、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司2010年3月5日召开的2010年第二次临时股东大会决议, 公司本次发行前滚存利润的分配政策为: 本次发行前滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共享。

截至2010年6月30日, 公司经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计的累计未分配利润为19,582.36万元。公司截至2010年6月30日的未分配利润19,582.36万元及至发行前所产生的所有可供股东分配的利润, 由本次股票发行后的新老股东共享。

## 第四节 募集资金运用

本次拟公开发行人民币普通股（A股）1,900万股，根据市场和询价情况确定筹集资金数额。本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下五个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目简称	投资总额
1	年产 8,000 吨乙酰甲胺磷原药及制剂技改项目	乙酰甲胺磷项目	18,697
2	2,000 吨/年氯氰菊酯、800 吨/年高效氯氰菊酯、1000 吨/年氯菊酯、50 吨/年高效氯氟氰菊酯（功夫菊酯）原药及制剂搬迁技改项目	拟除虫菊酯项目	14,362
3	年产 4,000 吨敌草隆原药项目	敌草隆项目	8,534
4	年产 500 吨 PPDI 和 1,000 吨 PTSI 项目	PPDI 和 PTSI 项目	8,494
5	技术研究中心建设项目	研究中心项目	4,000
	合 计		54,087

本公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为：本次募股资金的运用符合公司的发展规划，具有实施的可行性。

本次募集资金投资项目的产品均具备良好的市场前景，项目实施后，将对本公司产品品种的丰富、市场占有率的提高、科研实力的增强起到积极的推动作用，对本公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、市场风险

我国农药生产企业超过 2,000 家，规模普遍不大，市场集中度较低；国际农药行业巨头进入国内市场，导致行业竞争日趋加剧。2007 年全国农药销售额 900 亿元，15 家上市农药公司销售额总计约 100 亿元，平均每家上市农药公司的份额不到 1%。从全球农药发展趋势看，行业集中度不断提高，2008 年国际六大农药公司销售额占据了世界农药市场 80% 的份额。我国农药工业在“十一五”期间的主要任务是继续进行产业结构和产品结构的调整，继续加强科研力量，提高行业整体技术水平，增强企业竞争能力。虽然本公司是国内较大的以光气为原料农药生产企业、国内最大的甲基硫菌灵生产企业、精胺的主要生产企业之一，生产能力位居全国前列，如果在农药行业市场整合的过程中，本公司未能在规模、管理、营销、技术等方面占据竞争优势，未来将面临较大市场竞争风险。

### 二、政策风险

#### （一）行业政策风险

2008 年 1 月，国家发改委、农业部、国家工商总局、国家检验检疫总局、国家环保总局、国家安全生产监督管理局联合发文，自 2008 年 1 月起禁止甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、磷胺在国内的生产、流通，之前已签订有效出口合同的生产企业，限于履行合同的要求，可继续生产至 2008 年底。本公司 2007 年、2008 年甲胺磷原药和制剂合计实现销售收入分别为 7,592.45 万元和 10,218.12 万元，占营业收入的比例分别为 13.79% 和 11.25%。2009 年之后公司未生产和销售甲胺磷原药和制剂，从而对公司 2009 年以后的营业收入产生较大影响。今后如国家禁止本公司其他主要农药产品的生产，将在一定程度上影响本公司收入和业绩。目前本公司生产的全部农药产品均不属高毒农药。

## （二）财政税收优惠政策变化风险

### 1、所得税政策变化风险

2008年10月21日，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。依据国税函[2009]203号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司2008年-2010年期间所得税按15%的优惠税率征收。若公司不能享受到所得税政策优惠，2008年、2009年和2010年1-6月的净利润影响数分别为1,314.08万元、1,188.76万元和464.75万元，分别占当期净利润的13.43%、12.02%和11.06%。虽然公司的所得税税率符合国家有关法律法规的规定并经有权部门的批准，但如果该项优惠政策发生变化或者公司在2011及以后年度的评审中未能满足高新技术企业条件，公司将不能享受该税收优惠，从而影响公司经营业绩。

### 2、地方财政补贴和政府奖励变化风险

报告期内，公司多次享受当地财政补贴和政府奖励，主要用于促进企业的发展。公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月期间收到政府补助分别为278.97万元、1,507.83万元、2,430.58万元和505.60万元，分别占当期利润总额的6.00%、12.83%、20.82%和10.32%。其中，2007年、2008年、2009年收到招商引资奖励分别为87.79万元、322万元、1,030.72万元，分别占同期利润总额的1.89%、2.74%、8.83%。2008年度和2009年度公司已经获得政府搬迁奖励619.11万元和1,078.36万元，分别占当年利润总额的5.27%和9.24%。由于招商引资优惠政策的到期以及享受政府搬迁奖励存在不确定性，财政补贴和政府奖励政策的变化将影响公司的经营业绩。

## （三）出口退税政策变化风险

报告期内，我国先后对农药产品的出口退税率进行了不同程度的调整，对于公司主要产品而言，2006年1月到2007年6月、2007年7月到2008年11月、2008年12月至今，公司的多菌灵原药、甲基硫菌灵原药和环嗪酮原药等产品的出口退税率分别由11%降低到5%，又回升到9%；多菌灵悬浮剂、甲基硫菌灵可湿性粉剂和环嗪酮水分散粒剂等产品出口退税率由11%降低到5%。

国家对农药产品出口退税政策的调整直接影响到农药产品的出口。公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月出口货物增值税退税额分别为539.00万元、353.23万元、674.95万元和1,038.18万元，分别占当期利润总额的11.59%、3.00%、5.78%和21.20%；出口货物增值税免抵税额分别为1,025.10万元、1,638.21万元、1,267.82万元和0万元，分别占当期利润总额的22.04%、13.94%、10.86%和0%。2010年1-6月，公司原材料增加了库存，内销增值税进项税额大于内销增值税销项税额致使出口货物增值税免抵税额为0，出口退税额增长至1,038.18万元。今后若国家对于农药产品出口退税政策发生变化，将对本公司出口收入和经营业绩造成一定影响。

### 三、经营风险

#### （一）厂址搬迁风险

2006年4月，公司开始逐步实施搬迁计划。目前公司已完成光气及配套设备的拆迁扩建，完成多菌灵原药及制剂、乙霉威原药及制剂、霜霉威原药及制剂等部分生产线的搬迁，计划2010年10月前完成甲基硫菌灵原药及制剂配套建设、邻苯二胺的搬迁扩建、环嗪酮原药及制剂的生产线搬迁，2011年6月前完成剩余生产线及其他固定资产的搬迁。

由于公司实施“先建新，形成生产能力后再停老”的搬迁策略，即在新厂区先建设并形成生产能力后再停止老厂区生产的作法，对于老厂区停产生产线仍有使用价值的部分生产设备搬迁至新厂区安装并继续使用。整个搬迁过程有计划、有步骤地实施，因此，不存在因搬迁而导致公司停产的风险。但由于搬迁涉及大量的组织协调工作，不排除出现公司不能按期完成搬迁的情形。

#### （二）规模扩大带来的经营管理风险

本次发行后，公司资产总额将大幅增加。随着募集资金投资项目的投产，公司的经营规模也将大幅扩张，公司业务将会进入快速发展的阶段。公司业务和资产规模的快速增长对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求。如果公司不能根据这些变化进一步健全、完善组织模式和管理制度，不能对业务及资产实施有效的管理，将给公司的持续发展带来风险。

## 四、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 6 月末扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率分别为 30.35%、47.71%、32.47%和 14.46%，在同行业中处于较高水平。本次发行成功后，随着募集资金的到位，公司净资产规模将大幅增加，虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但募集资金项目本身具有一定的建设周期，募集资金项目带来的利润增长将滞后于净资产规模的扩大，因而公司存在发行后因净资产规模增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

### （二）应收账款发生坏账的风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 6 月末应收账款净额分别为 7,227.06 万元、7,977.62 万元、7,637.40 万元和 11,372.63 万元，占总资产的比重分别为 18.96%、17.29%、11.67%和 15.04%。虽然公司的主要客户具有良好的信用和较强的实力，货款发生坏账的可能性较小，同时公司针对应收账款制定了严格的管理政策，但如果公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，则存在应收账款坏账数量增加的风险。

## 五、募集资金项目实施风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策。公司对本次募集资金投资项目进行了充分市场调研及可行性论证，具有良好的市场前景和经济效益，公司自身的技术优势也为这些项目的实施提供了基本保证。但由于募集资金投资项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等方面密切相关，上述任何因素的变动都可能影响募集资金投资项目的经济效益，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，公司存在募集资金项目实施的风险。

## 六、其他重要事项

### （一）重要合同



截至本招股书签署日，本公司正在履行的对公司业务具有重要影响的合同如下：500万以上的采购销售合同8份、500万以上借款合同9份、500万以上担保合同1份、委托加工合同3份、保险合同1份。

## （二）重大诉讼、仲裁

截至本招股书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股书签署日，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 本次发行各方和当事人发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人： 江苏蓝丰生物化工股份有限公司	江苏新沂经济开发区苏化路1号	(0516)88983897	(0516)88923712	陈 康
保荐人(主承销商)： 东吴证券股份有限公司	苏州市工业园区翠园路181号	(0512)62938510	(0512)65581132	伊梦霖
律师事务所： 上海创远律师事务所	上海市浦东南路855号世界广场13楼A座	(021)58879631	(021)58879636	颜 强
会计师事务所： 江苏公证天业会计师事务所有限公司	无锡市新区开发区旺庄路生活区	(0512)65182311	(0512)65186030	叶水林
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	(0755)25938000	(0755)25988122	-
收款银行： 户名：东吴证券股份有限公司	建行苏州分行营业部	账号：32201988236052500135		-
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)82083190	-

### 二、本次发行有关的重要时间

发行公告刊登的日期	2010年11月19日
预计发行日期	2010年11月22日
申购期	2010年11月22日
资金冻结日期	2010年11月22日-23日(网下) 2010年11月22日-24日(网上)
预计上市日期	本次股票发行结束后，发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

## 第七节 附录及备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可查阅以下与本次发行相关的所有文件：

投资者可查阅以下与本次发行相关的所有文件：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和查阅时间

#### （一）查阅地点

投资者可至本公司及保荐人（主承销商）处查阅上述文件。查阅地址及联系人如下：

1、发行人：江苏蓝丰生物化工股份有限公司

地 址：江苏新沂经济开发区苏化路 1 号

联系人：陈 康



电 话：0516-88983897

2、保荐人：东吴证券股份有限公司

地 址：江苏省苏州工业园区翠园路 181 号

联系人：伊梦霖、陈敏元

电 话：0512-62938510

## （二）查阅时间

投资者至上述查阅地点查阅相关文件的时间为：本次发行期间上午 9:30 至 11:30、下午 1:30 至 4:30。

## （三）查阅网址

深圳证券交易所指定信息披露网站。