江苏辉丰农化股份有限公司

（注册地址：江苏省大丰市新丰镇中闸村二组）

首次公开发行股票
招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

江苏辉丰农化股份有限公司首次公开发行股票

招股说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股数：25,000,000 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【　】元

预计发行日期：【　】年【　】月【　】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：100,000,000 股

本次发行前股东对所持股份的流通限制的承诺：

1、实际控制人仲汉根先生承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；离任六个月后的十二个月内出售公司股份数量占其所持有本公司股份总数的比例不超过百分之五十。

2、公司其他股东北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）、盐城市恒利风险投资有限公司、昆吾九鼎投资管理有限公司以及唐中义等 29 名自然人均承诺：自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让，也不由公司收购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东陈晓东、韦广权、卞宏群、季自珍、唐中义承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；离任六个月后的十二个月内出售公司股份数量占其所持有本公司股份总数的比例不超过百分之五十。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

招股说明书签署日期：　　年　　月　　日

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

1、经公司 2009 年第二次临时股东大会决议通过，如果本次股票获准发行，则公司决定首次公开发行股票完成前历年滚存的未分配利润，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享。

2、本次发行前公司总股本 7,500 万股，本次拟公开发行 2,500 万股社会公众股，发行后公司总股本 10,000 万股，均为流通股。其中：

实际控制人仲汉根先生承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；离任六个月后的十二个月内出售公司股份数量占其所持有本公司股份总数的比例不超过百分之五十。

公司其他股东北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）、盐城市恒利风险投资有限公司、昆吾九鼎投资管理有限公司以及唐中义等 29 名自然人均承诺：自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让，也不由公司收购该部分股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东陈晓东、韦广权、卞宏群、季自珍、唐中义承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；离任六个月后的十二个月内出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

3、销售客户集中的风险：报告期内，公司前五大客户销售收入占比分别为 56.39%、58.16%、67.84%。较高的客户集中度符合目前国内农药行业的特点及公司的发展战略，为公司提供稳定的利润来源，但同时也导致公司存在依赖重要客户的风险。尽管公司与各客户有着长期的合作关系，客户均为国内外知名企业，经营与财务状况良好，并与部分客户存在长期战略合作协议，但若主要客户的经营状况发生变化，或其改变采购对象，将直接影响对公司产品的需求。

4、出口退税政策变化的风险：公司出口外销产品享受增值税出口退税政策，

目前主要产品出口退税率为9%。出口退税是国际上较为通行的政策，对于提升本国企业在国际市场上的竞争力、促进出口贸易有重要作用。因此，在可预见的期间内国家不会取消出口退税政策，该政策发生变化的可能性也较小。但是，税收是调节宏观经济的重要手段，国家可能会根据贸易形势及国家财政预算的需要，对出口退税政策进行适度调整。如果国家降低公司主要产品的出口退税率，对公司收益将会产生一定程度上的影响。

5、大股东控制风险：本次发行前仲汉根持有公司71.92%的股份，发行完成后仍将持有公司53.94%的股份。虽然公司已制定实施了《关联交易决策制度》、《独立董事制度》、《对外担保制度》和《对外投资管理制度》等有关公司法人治理的重要制度，从制度安排上避免控股股东控制现象的发生，但仲汉根仍可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

目　录

发行人声明.....2
重大事项提示.....3
第一节　释　义.....9
第二节　概　览.....11
一、发行人简介.....11
二、控股股东及实际控制人简介.....12
三、发行人最近三年的财务数据和主要财务指标.....13
四、本次发行情况及募股资金运用.....14
第三节　本次发行概况.....16
一、本次发行基本情况.....16
二、本次发行的有关当事人.....17
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....18
四、发行上市的相关重要日期.....18
第四节　风险因素.....19
一、经营风险.....19
二、财务风险.....21
三、技术风险.....22
四、安全环保风险.....23
五、管理风险.....24
六、募集资金投向风险.....24
第五节　发行人基本情况.....26
一、发行人基本资料.....26
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....26
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....32
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性.....51
五、发行人组织结构.....54
六、发行人控股子公司和参股公司基本情况.....57

七、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....60
八、发行人股本情况.....61
九、公司原工会持股及其清理规范情况.....63
十、发行人员工及其社会保障情况.....71
第六节 业务与技术.....73
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....73
二、农药行业基本情况.....74
三、发行人所面临的主要竞争情况.....101
四、发行人业务主要情况.....114
五、主要固定资产与无形资产.....136
六、发行人的市场准入情况.....144
七、发行人技术水平及研发情况.....146
八、产品质量控制情况.....150
第七节 同业竞争与关联交易.....155
一、同业竞争情况.....155
二、关联方和关联关系.....155
三、关联交易.....157
四、对关联交易决策权力与程序的相关规定.....158
五、公司近三年及一期关联交易的执行情况.....159
六、公司采取的减少和规范关联交易的措施.....160
第八节 董事、监事、高级管理人员.....161
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历.....161
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况.....165
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况.....167
四、近三年董事、监事和高级管理人员发生变动的情况.....168
五、其他说明.....171
第九节 公司治理.....173
一、股东大会制度的建立健全及运行情况.....173
二、董事会制度的建立健全及运行情况.....176

三、监事会制度的建立健全及运行情况 179
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 180
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 181
六、发行人近三年违法违规行为情况 182
七、发行人最近三年资金占用和对外担保情况 182
八、关于公司内部控制制度 182
第十节　财务会计信息 184
一、注册会计师的审计意见及简要会计报表 184
二、合并报表的范围及其变化情况 193
三、主要会计政策和会计估计 195
四、非经常性损益 206
五、主要资产、负债和权益情况 206
六、现金流量情况 209
七、期后事项、或有事项及其他重大事项 210
八、主要财务指标 211
九、历次评估情况 213
十、历次验资情况 214
第十一节　管理层讨论与分析 215
一、发行人盈利能力分析 215
二、发行人最近三年财务状况、偿债能力分析 243
三、资本性支出分析 260
四、报告期内重大或有事项对发行人的影响 263
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 263
第十二节　业务发展目标 265
一、公司经营目标与发展战略 265
二、发行当年和未来两年的具体发展计划 266
三、实现上述计划所依据的假设条件 269
四、实现上述计划面临的困难与挑战 270
五、上述发展计划与现有业务的关系 270

六、本次募股资金的运用对实现上述目标的作用 271
第十三节　募集资金运用 272
一、本次募集资金投资项目计划 272
二、募集资金投资项目简介 274
三、新增产能分析 305
四、新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响 314
五、募集资金对发行人财务状况和经营成果的影响 314
第十四节　股利分配政策 316
一、最近三年股利分配政策 316
二、公司近三年股利分配情况 316
三、本次发行后的股利分配政策 317
四、滚存利润的分配安排 318
第十五节　其他重要事项 319
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排 319
二、重要合同 319
三、对外担保情况 324
四、诉讼及仲裁事项 325
第十六节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 326
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 327
二、保荐人（主承销商）声明 328
三、发行人律师声明 329
四、审计机构声明 330
五、验资机构声明 331
六、评估机构声明 332
第十七节　备查文件 333

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、股份公司、发行人或辉丰股份	指	江苏辉丰农化股份有限公司
发起人	指	发起设立本公司的大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站、大丰市农化厂工会、以及陈玉盘、仲汉根、韦广权等 3 位自然人
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市万商天勤律师事务所
审计机构	指	天健会计师事务所有限公司（原“浙江天健东方会计师事务所有限公司”）
评估机构	指	盐城会计师事务所，后变更为江苏正中资产评估有限公司
农化厂	指	原大丰市农化厂
工会、工会委员会	指	大丰市农化厂工会委员会，现变更为江苏辉丰农化股份有限公司工会委员会
夏启九鼎	指	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙），本公司现有股东
昆吾九鼎	指	昆吾九鼎投资管理有限公司，本公司现有股东
恒利投资	指	盐城市恒利风险投资有限公司，本公司现有股东
迪拜植保	指	上海迪拜植保有限公司，本公司控股子公司
焦点商贸	指	上海焦点商贸有限公司，本公司控股子公司，
辉丰物流	指	大丰市辉丰物流有限公司，本公司控股子公司
辉丰种业	指	江苏辉丰农业科技有限公司，本公司原控股子公司，已于 2008 年 6 月转让
润泽生化	指	兰州润泽生化科技有限公司，迪拜植保原控股子公司，已于 2009 年 6 月转让
北京颖泰	指	北京颖新泰康科技有限公司，现变更为北京颖泰嘉和科技股份有限公司
江苏颖泰	指	江苏颖泰化学有限公司，本公司原参股公司，已于 2008 年 6 月被本公司吸收合并
颖泰贸易	指	北京颖新泰康国际贸易有限公司，北京颖泰之子公司
公司章程	指	《江苏辉丰农化股份有限公司章程》

本招股书、本招股说明书、招股说明书	指	江苏辉丰农化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
三证	指	农药登记证、生产批准证（或生产许可证）和产品质量标准证书（国家标准、行业标准或企业标准）
农药中间体	指	以石油、煤、焦油为原料，制造农药原药的中间产物
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	原药经加工复配后，成为具有一定的形态、成分、性能、规格和用途的产品，可以经稀释后直接用于农作物
除草剂	指	用以防除农田杂草的农药
杀菌剂	指	用以防治植物病原微生物的农药
杀虫剂	指	用以防治有害昆虫的农药
咪鲜胺	指	一种咪唑类广谱杀菌剂
咪鲜胺锰盐	指	一种咪唑类广谱杀菌剂，咪鲜胺的锰络化合物
溴苯腈	指	一种羟基苯腈类除草剂
辛酰溴苯腈	指	一种羟基苯腈类除草剂，溴苯腈的辛酸脂化合物
二氰蒽醌	指	一种醌类保护性杀菌剂
氟环唑	指	一种三唑类广谱杀菌剂
吡氟酰草胺	指	一种酰胺类除草剂
转基因作物	指	将一种或几种植物、动物乃至人类的基因植入某一种农作物，使基因组合，从而增强其抗病虫草害等性能。
巴斯夫公司	指	德国巴斯夫作物科学公司
拜耳公司	指	德国拜耳作物科学公司
纽发姆公司	指	澳大利亚纽发姆有限公司
马克西姆公司	指	以色列马克西姆-阿甘实业有限公司
EHS	指	环境（Environment）、健康（Health）、安全（Safety）的缩写，环境、职业健康安全管理体系，简称 EHS 管理体系，体现了企业在环境、职业健康安全保护方面的总方向和基本承诺。
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系
ISO14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系
OHSAS18001	指	国际标准化组织 18000 族职业健康安全管理体系

第二节　概　览

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

一、发行人简介

发行人是经江苏省人民政府苏政复[1998]157 号文批准，由大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站、大丰市农化厂工会以及陈玉盘、仲汉根、韦广权等 3 位自然人于 1999 年 1 月 8 日共同发起设立的股份有限公司，设立时公司注册资本为 1,238 万元，经过历次增资及转增股份，公司目前注册资本为 7,500 万元。

公司具有十余年研究开发、生产经营化学农药产品的历史。目前公司具备 3,800 吨/年咪鲜胺原药、2,000 吨/年辛酰溴苯腈原药、1,000 吨/年二氰蒽醌原药、250 吨/年吡氟酰草胺原药、200 吨/年氟环唑原药及 5,000 吨/年农药制剂产品的生产能力，已成为全球最大的咪鲜胺原药生产企业，国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业。全球第一大农药公司拜耳公司、第三大农药公司巴斯夫公司、第七大农药公司马克西姆公司、第八大农药公司纽发姆公司均已成为公司稳定的客户。

2008 年，根据江苏省高新技术企业认定管理工作小组《关于认定江苏省 2008 年第二批高新技术企业的通知》（苏高企协【2008】9 号），公司被认定为江苏省 2008 年第二批高新技术企业。多年来凭借对科技成果的转化与技术创新的大力投入，公司正逐步建设成为集原药生产、制剂加工、研发、推广为一体的国内知名农化企业。公司每年均有一批科技含量高、附加值高的新产品问世，真正形成了“生产一代、开发一代、储备一代、构思一代”的产品集群优势。公司拥有 10 项发明专利，另有 22 项发明专利处于审查之中。公司于 2008 年被人力资源与社会保障部、中国石油和化学工业协会联合评为“全国石油和化学工业先进集体”。

公司的咪鲜胺原药开发项目为国家级高新技术产业化专项工程项目、国家级创新基金项目、国家科技成果重点推广项目、江苏省火炬计划项目、江苏省科技

成果转化专项资金项目，咪鲜胺原药被江苏省科委确定为“高新技术产品”、被国家经济贸易委员会确定为“国家级新产品”，其衍生产品咪鲜胺铜盐原药开发项目被国家科技部确定为国家火炬计划项目；辛酰溴苯腈原药项目被列为国家级星火计划项目，产品被江苏省科委确定为“高新技术产品”；醚菊酯原药项目为国家火炬计划项目、国家级星火计划项目、江苏省火炬计划项目、江苏省科技计划项目，醚菊酯原药被江苏省科技厅确定为“高新技术产品”；噻苯隆原药项目为国家级星火计划项目；二噻农（二氰蒽醌）原药的研制与产业化开发项目被江苏省科技厅确定为国际科技合作计划-技术引进和合作研发项目。

经过多年的营销实践，公司已在全国主要省份初步建立营销网络，通过“三农 110 短信服务平台”和“400 全国免费服务热线”与经销商、零售店及终端用户建立密切的联系。同时，公司以优质产品为依托，在国内已树立“辉丰”制造品牌、“UFA”服务品牌等良好品牌形象，“辉丰”品牌被认定为“江苏省著名商标”，“辉丰”牌咪鲜胺产品被认定为“江苏名牌产品”，“阳光雨露元素”、“青蛙博士”等标识亦已深入人心。

公司秉承“专业化、国际化”的发展理念，以“做中国农民买得起的好药”为己任，全面整合各种资源，实现经营规模和经营效益的跨越式发展。目前，公司正按照既定的发展战略稳步前进，力求成为行业内有影响力的、产品线丰富、产业链完整的综合性农化企业。

二、控股股东及实际控制人简介

本次发行前，发行人股本总额为 7,500 万股，包括 30 名自然人股东、2 名法人股东及 1 名有限合伙制股东。

发行人控股股东和实际控制人均为仲汉根先生，其简介如下：

仲汉根：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 320926196409102016，住所：江苏省大丰市新丰镇龙堤小街 999 号，现任本公司董事长兼总经理，直接持有本公司 53,941,502 股股份，占公司发行前股本总额的 71.92%。仲汉根先生曾获得“全国优秀青年企业家”、江苏省“首届十大优秀专利发明人”等荣誉称号，现为江苏省盐城市第六届人大代表。

三、发行人最近三年的财务数据和主要财务指标

以下财务数据摘自天健会计师事务所有限公司天健审〔2010〕258 号《审计报告》，财务指标系根据前述审计报告财务数据计算得来。

（一）合并利润表主要数据

单位：万元

项　目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	68,953.68	83,528.15	43,129.93
营业利润	12,073.38	10,334.97	5,385.50
利润总额	13,718.90	10,281.17	5,123.25
净利润	11,642.18	8,636.61	3,673.68
归属于母公司所有者的净利润	11,637.34	8,643.95	3,658.61
基本每股收益(元)	1.55	2.02	2.19
稀释每股收益（元）	1.55	2.02	2.19
加权平均净资产收益率	31.91%	53.10%	79.96%

（二）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
总资产	71,458.58	62,814.82	32,264.20
流动资产	36,290.81	28,388.89	24,116.35
非流动资产	35,167.77	34,425.93	8,147.85
负债总额	34,840.23	36,257.97	25,026.77
流动负债	34,030.23	34,484.97	23,926.77
非流动负债	810.00	1,773.00	1,100.00
股东权益	36,618.36	26,556.85	7,237.43

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项　　目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	5,636.77	10,665.94	91.70
投资活动产生的现金流量净额	-4,758.18	-12,733.70	-2,143.69
筹资活动产生的现金流量净额	-2,988.27	6,917.59	1,739.04
汇率变动对现金的影响额	-28.38	-2.45	-42.78
现金及现金等价物净增加额	-2,138.06	4,847.38	-355.72

四、本次发行情况及募股资金运用

- **股票种类**：人民币普通股(A 股)
- **股票面值**：人民币 1.00 元
- **发行价格**：通过向询价对象询价确定发行价格
- **本次公开发行数量**：2,500 万股
- **发行方式**：网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合
- **发行前每股净资产**：4.88 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- **发行后每股净资产**：【　】元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
- **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）
- **本次募集资金投向**：

1、本次发行每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股）2,500 万股，募集资金全部用于公司主营业务，拟用于以下用途：

项目名称	投资总额（万元）	预计建设周期	项目备案情况	环保审批情况
一、原药产品扩产项目				
1、年产3,000吨咪鲜胺原药项目	7,993	1年	盐发改审[2009]66号	盐环审[2009]33号
2、年产10,000吨辛酰溴苯腈原药项目	13,932	1 年	盐发改审[2009]07号	盐环审[2009]34号
3、年产1,000吨氟环唑原药项目	11,974	1年	盐发改审[2009]151号	盐环审[2009]23号

二、**制剂深加工及营销配套项目**				
1、年产13,000吨农药制剂加工项目	18,665	1 年	盐发改审[2009]132号	盐环表复[2009]35号
2、农药基层营销网络建设项目	6,056	2 年	-	-
三、研发支持项目				
农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目	5,022	2 年	盐发改审[2009]115号	盐环表复[2009]36号
合　　计	63,642	—	**—**	**—**

2、若本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照目前的资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充流动资金。此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的提高。如实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，资金缺口由公司自筹解决。

第三节　本次发行概况

一、本次发行基本情况

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：2,500 万股，占发行后股本总额 10,000 万股的 25%

4、发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格

5、市盈率：【　】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、发行前每股净资产：4.88 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：【　】元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

8、市净率：【　】倍

9、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合资格条件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、法规禁止购买的除外）

11、承销方式：余额包销

12、预计募集资金总额：【　】万元；预计募集资金净额：【　】万元

13、发行费用概算

项目	金额
承销费用	按募集资金总额的5%计算
保荐费用	400万元
审计费用	150万元
律师费用	100万元
路演推介及信息披露费用	【　】万元
合计	【　】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：	**江苏辉丰农化股份有限公司**
法定代表人：	仲汉根
注册地址：	江苏省大丰市新丰镇中闸村二组
联系电话：	0515-83255333
传真：	0515-83516076
联系人：	郑路明、卞宏群
（二）保荐人（主承销商）：	**平安证券有限责任公司**
法定代表人：	杨宇翔
注册地址：	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话：	021-62078613
传真：	021-62078900
保荐代表人：	黄　澎、丰　赋
项目协办人：	张严冰
项目组成员	王裕明、万　同、陈星宙
（三）发行人律师：	**北京市万商天勤律师事务所**
负责人：	徐猛
注册地址：	北京市朝阳区东四环中路华业国际中心 A 座 3 层
联系电话：	010-82255588
传真：	010-82255600
经办律师：	陈　凯、胡　刚
（四）会计师事务所：	**天健会计师事务所有限公司**
法定代表人：	胡少先
注册地址：	杭州市西溪路 129 号 9 楼
联系电话：	0571-87855340
传真：	0571-87559003
经办注册会计师：	林国雄、闾力华
（五）股票登记机构：	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

法定代表人：　　戴文华

注册地址：　　深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：　　0755-25938000

传真：　　0755-25988122

（六）上市交易所：　　深圳证券交易所

法定代表人：　　陈东征

注册地址：　　深圳市深南东路 5045 号

联系电话：　　0755-82083333

传真：　　0755-82083190

（七）主承销商收款银行：　　【　】

户名：　　【　】

帐号：　　【　】

三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

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

四、发行上市的相关重要日期

（一）询价推介时间：【　】

（二）定价公告刊登日期：【　】

（三）网下申购日期和缴款日期：【　】

网上申购日期和缴款日期：【　】

（四）股票上市日期：发行后尽快安排上市。

第四节　风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

发行人特别提请投资者，关注有关销售客户集中的风险、出口退税政策变化的风险、大股东控制风险等风险因素的叙述，并仔细阅读本节全文。

按照重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司面临的风险如下：

一、经营风险

（一）销售客户集中风险

报告期内，公司前五大客户销售收入占比分别为56.39%、58.16%、67.84%。较高的客户集中度符合目前国内农药行业的特点及公司的发展战略，为公司提供稳定的利润来源，但同时也导致公司存在依赖重要客户的风险。尽管公司与各客户有着长期的合作关系，客户均为国内外知名企业，经营与财务状况良好，并与部分客户存在长期战略合作协议，但若主要客户的经营状况发生变化，或其改变采购对象，将直接影响对公司产品的需求。

（二）依赖国际市场风险

公司销售以原药产品为主，客户主要为大型农化跨国公司及国内专业贸易公司。报告期内，公司的外销收入分别为19,847.41万元、36,930.77万元和22,573.08万元，分别占各期业务收入的46.02%、44.21%、32.74%，另外，公司仍有部分产品通过北京颖新泰康国际贸易有限公司等贸易公司实现出口。因此，海外市场的不利变化，会对公司的经营造成较大负面影响。

（三）市场竞争风险

农药行业是一个充分竞争的行业，国内存在数量众多的生产厂商。公司在国内率先引进咪鲜胺、辛酰溴苯腈、二氰蒽醌等新产品，经过本公司的技术改进和市场推广，公司的各主要产品显现出丰厚的投资回报和良好的发展前景，可能会吸引国内其他厂商加大投资本公司的各类产品，导致市场竞争加剧。虽然公司的各主要产品技术含量较高，公司对部分产品的工艺路线及下游应用申请了专利保护，且公司利用其具有指导性定价的市场地位保持合理的利润水平，从而提高市场进入门槛，但若短期内各产品细分行业市场进入者剧增，将加大市场竞争程度，影响公司效益。

（四）关键原材料价格波动风险

苯酚是咪鲜胺原药的关键中间体三氯苯酚的初始原料，亦为辛酰溴苯腈原药的关键中间体对羟基苯甲腈的初始原料。2007 年以来，随着国际宏观经济环境的变化，以及国际原油价格的剧烈波动，国内苯酚的价格波动较大，增加了公司运营的风险。一方面，公司的大部分产品销售采取成本加成定价模式，能够有效地将成本上升的压力传导至下游客户，另一方面，公司采取淡季储备采购模式，在原材料价位较低时进行大量采购储备，平衡原材料成本。

（五）产品替代风险

农药产品经过长期使用后，农作物有可能会产生抗性，进而影响药效，加之新的更为高效的农药产品的出现，也会对原有的农药产品产生替代效应，影响原有农药产品的使用需求。虽然本公司主要产品在国外均属于大吨位用量农药，尚未发现农作物产生明显的抗性，部分产品在国内尚为推广阶段的高端产品，但一旦农作物产生相应的抗性及出现新的具有类似功能的更为高效的产品，将会影响本公司产品的市场需求。近年来，公司每年均有一批科技含量高、附加值高的新产品问世，真正形成了“生产一代、开发一代、储备一代、构思一代”的产品群体优势，有力地保证了公司的可持续发展。

二、财务风险

（一）对外担保风险

截止本招股说明书签署日，公司尚存在对外担保余额 1,250 万元，占公司净资产的 3.41%。公司对外担保系公司与其它公司互相担保形成（具体情况参见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“三、对外担保情况”的相关内容）。尽管公司与担保对象有着常年的合作关系，且本着审慎的态度对担保对象当前的资信状况进行了详尽的调查，认为其不能偿还到期债务的可能较小，公司仍然存在因担保对象无法如期偿还本息而承担连带责任的风险。

（二）偿债风险

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.01、0.82 和 1.07，速动比率分别为 0.58、0.45 和 0.48，资产负债率分别为 80.34%、58.32%、50.46%，公司的流动比率和速动比率偏低，资产负债率较高，存在一定的偿债风险。产生该种状况的原因是：公司处于快速发展期，对资金需求量较大，但缺乏直接融资渠道，只能通过银行贷款及供应商提供的短期信用融得资金，导致公司负债的增加主要集中于短期借款和应付账款等商业往来款项上，而公司又运用部分流动负债进行长期资本性支出。随着公司经营规模的迅速扩大和效益的显著提升，带来了盈利的循环投入，另外公司于 2008 年实施增资扩股，财务结构得到显著改善。

（三）汇率风险

报告期内，公司的外销收入分别为19,847.41万元、36,930.77万元和22,573.08万元，分别占各期业务收入的46.02%、44.21%、32.74%，主要分布在欧美地区，以美元结算。2005年起，我国对汇率制度进行了改革，人民币对美元出现较大幅度波动。报告期内，公司汇兑损失分别为143.94万元、343.16万元和81.25万元。随着公司海外市场开拓规模的扩大，外销收入将进一步增加，届时，汇率的波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（四）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为79.96%、53.10%和31.91%。本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一定时间，预计本次发行后公司的净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降所致的相关风险。

（五）出口退税政策变化的风险

公司出口外销产品享受增值税出口退税政策，目前主要产品出口退税率是9%。出口退税是国际上较为通行的政策，对于提升本国企业在国际市场上的竞争力、促进出口贸易有重要作用。因此，在可预见的期间内国家不会取消出口退税政策，该政策发生变化的可能性也较小。但是，税收是调节宏观经济的重要手段，国家可能会根据贸易形势及国家财政预算的需要，对出口退税政策进行适度调整。如果国家降低公司主要产品的出口退税率，对公司收益将会产生一定程度上的影响。

三、技术风险

（一）技术人员流失的风险

作为技术密集型企业，稳定的技术团队对公司的持续发展至关重要。公司在农药行业经过多年的探索和积累，培养了一支研发能力强、实践经验丰富的技术开发队伍。虽然公司已制定完善的研发机制和有吸引力的激励政策，以维持技术团队的稳定性，同时，逐渐实现研发工作的标准化、流程化，以团队协作作为公司研发的主要模式，但公司仍无法完全规避关键研发人员的流失给公司的持续发展带来风险。

（二）核心技术泄密风险

公司的核心技术是由公司的技术人员在长期的研发、生产实践中形成的，是公司的核心竞争力。虽然公司对其中部分技术申请了发明专利，使其享受专利保护，并制定严格的保密机制，与关键人员签订竞业禁止协议，但由于国内知识产

权保护力度较弱，加之存在数量众多的非专利技术，公司仍然存在核心技术泄密的风险。

（三）新产品开发失败风险

农药产品及其工艺路线的研究与开发具有高风险、高投入、周期长的特点。公司开发新产品，需要历经实验室研发、小试、中试、试生产等一系列阶段，并投入大量的人力、物力，往往需历经数年才有望获得成功。虽然公司拥有坚实的技术储备以推进新产品的开发，并在开发之前进行完备的论证，但新产品的开发仍具有不可预计性，如果本公司的研发项目达不到预期效果，会带来一定风险。

四、安全环保风险

（一）环保风险

公司属化学原料及化学制品制造业下的化学农药制造细分行业，环境保护要求较高。江苏省环保厅通过专项核查，确认本公司报告期内未发生环境污染事故，环保水平符合上市要求。本次发行上市后，一方面，公司若环境保护不力，造成大气污染和水体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，随着国家可持续发展战略的全面实施，环保政策日益严格，环境污染管理标准日益严格，存在加大公司环保成本，进而影响公司经营效益的风险。

（二）安全生产风险

本公司的部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，生产过程中涉及高温、高压等工艺，对工人操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。尽管公司一直致力于选择先进的工艺路线，提高生产过程中的自动化控制程度，并加强管理，提高员工的安全意识，仍然存在发生重大安全事故，影响公司的生产经营，并造成较大的经济损失的风险。

五、管理风险

（一）大股东控制风险

本次发行前仲汉根持有公司 71.92%的股份，发行完成后仍将持有公司53.94%的股份。虽然公司已制定实施了《关联交易决策制度》、《独立董事制度》、《对外担保制度》和《对外投资管理制度》等有关公司法人治理的重要制度，从制度安排上避免控股股东控制现象的发生，但仲汉根仍可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

（二）公司快速发展过程中的管理风险

本公司近年来持续快速发展，2007 年度、2008 年度、2009 年度公司营业收入分别为 43,129.93 万元、83,528.15 万元、68,953.68 万元，同期，公司净利润分别为 3,673.68 万元、8,636.61 万元、11,642.18 万元。本次发行后，随着募集资金项目的进一步实施，公司的经营规模将进一步扩大，对公司目前的管理水平是个较大的挑战。

尽管本公司已积累了丰富的项目运作经验，建立了规范的法人治理体系、质量及项目管理体系，生产经营能保持有序运行，但存在现有管理体系不能适应未来公司快速扩张的可能。如果公司管理体系不能适应发展的需要，特别是募集资金拟投资项目的需要，公司的生产经营将受到一定程度的影响。

六、募集资金投向风险

本次募集资金主要投向于“年产 3,000 吨咪鲜胺原药项目”、“年产 10,000 吨辛酰溴苯腈原药项目”、“年产 1,000 吨氟环唑原药项目”、“年产 13,000 吨农药制剂项目”、“农药基层营销网络建设项目”及“农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目”。虽然公司相关产品技术成熟，具备大规模生产的能力，并结合其未来的市场空间，对项目的可行性进行了充分的论证，但由于项目本身的特性，仍存在以下风险。

（一）募集资金投资项目市场风险

公司2009年度咪鲜胺原药、辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药及农药制剂产品的产能分别为3,800吨、2,000吨、200吨、5,000吨。本次募集资金投资项目实施以后，上述产品的新增年产出分别为740.25吨、5,507吨、824吨、9,100吨。上述四个项目的实施对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和盈利水平的提升有着重大的影响。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产品的销售作出了周密的安排，但竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动以及营销渠道的开拓措施是否得力等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

（二）投资项目导致公司折旧及摊销大幅增加的风险

本次发行募集资金投资项目全部建成实施后，公司将新增固定资产年折旧3,255 万元，较 2009 年公司固定资产折旧 2,316.73 万元有较大的增长；相当于2009 年公司利润总额 13,718.90 万元的 16.89%。因此在本次发行募集资金项目实施完成后，新增固定资产折旧将可能在很大程度上侵蚀公司利润。公司存在因固定资产折旧费用较大幅度增长而导致利润下滑的风险。

第五节　发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：江苏辉丰农化股份有限公司

英文名称：JIANGSU HUIFENG AGROCHEMICAL Co., Ltd.

法定代表人：仲汉根

注册资本：7,500 万元

成立日期：1999 年 1 月 8 日

住所：江苏省大丰市新丰镇中闸村二组

邮政编码：224173

联系电话：0515-83255333

传真：0515-83516755

互联网址：http://www.hfagro.com

电子信箱：jshuifenggufen@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

本公司系经江苏省人民政府苏政复[1998]157 号文批准，由大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站、大丰市农化厂工会以及陈玉盘、仲汉根、韦广权等 3 位自然人于 1999 年 1 月 8 日共同发起设立的股份有限公司。发行人设立时的股本总额为 1,238 万元，每股面值 1 元，总计 1,238 万股，其中：

大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以大丰市农化厂（该厂系大丰市龙堤乡集体企业）经评估并经有权部门确认后的全部经营性净资产 782.71 万元出资认购 782.71 万股，占总股本的 63.22%；大丰市农化厂工会以现金出资 272.29 万元认购 272.29 万股，占总股本的 21.99%；陈玉盘以现金出资认购 154 万股，占股本总额的 12.44%；仲汉根以现金出资认购 21.5 万股，占股本总额的 1.74%；韦广权以现金出资认购 7.5 万股，占股本总额的 0.61%。

上述出资业经盐城会计师事务所审验，并于 1998 年 12 月 25 日出具了盐会验（1998）第 447 号《验资报告》。

1999 年 1 月 8 日，公司在江苏省工商行政管理局登记注册，领取了注册号为 3200001104331 的《企业法人营业执照》，法定代表人仲汉根，注册资金 1,238 万元。

（二）发起人

1、大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站

发行人设立时的主要资产来源于大丰市农化厂的经营性净资产，大丰市龙堤乡人民政府以龙政发[1997]91 号文明确委托大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以大丰市农化厂的上述经营性净资产出资折股，作为组建发行人的发起人。

大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站系经大丰市编制委员会批准，于 1990 年 3 月成立的事业单位法人，住所：大丰市龙堤乡小街，法定代表人：卞玉忠，主要从事对所辖乡镇企业的规划、指导、管理、协调、监督。

2、大丰市农化厂工会

大丰市农化厂工会是经盐城市总工会批准成立的社团法人，成立于 1997 年 7 月。

3、陈玉盘

女，1942 年 8 月 19 日出生，印度尼西亚人，住址： 印尼泗水市格冬打路安街 38 号， 护照号码：G760483。

4、仲汉根

男，1964 年 9 月 10 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：320926196409102016，住址：江苏省大丰市新丰镇龙堤小街 999 号。

5、韦广权

男，1966 年 1 月 8 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：320926196601082078，住址：江苏省大丰市新丰镇龙堤小街 8 号。

（三）发行人成立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立之前，主要发起人拥有的主要资产情况

公司的主要发起人大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站受大丰市龙堤乡人民政府的委托成为公司的发起人，以大丰市农化厂的经营性净资产认购发行人的股份。发行人成立之前，大丰市农化厂拥有的主要资产包括与主营业务相关的反应釜、离心机等生产设备、生产车间、原料及成品仓库等房屋建筑物。以 1997 年 12 月 31 日为基准日，农化厂经盐城会计师事务所评估的资产负债情况如下：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值
流动资产	5,070.71	5,070.75
其中：货币资金	347.55	347.55
应收账款净额	2,099.48	2,099.48
预付账款	68.57	68.57
其他应收款	896.60	896.60
存　　货	1,649.50	1,649.53
待摊费用	9.02	9.02
长期投资	58.18	60.32
固定资产	743.05	748.41
无形资产	269.20	281.46
递延资产	15.00	15.00
资产总计	6,156.14	6,175.94
流动负债	4,670.00	4,670.00
长期负债	216.27	216.27
负债总计	4,886.27	4,886.27
净资产	1,269.88	1,289.67

2、发起设立股份公司前，主要发起人实际从事的主要业务

发行人成立之前，大丰市农化厂主要从事高效低毒和除草剂农药的分装、复配业务。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

发行人成立时，大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以大丰市农化厂的全部经营性净资产包括货币资金、存货、债权性资产、无形资产、机器设备、房屋建筑物及各种相关债务全部投入股份公司，大丰市农化厂工会、陈玉盘、仲汉根、韦广权分别投入货币资金 272.29 万元、154 万元、21.5 万元、7.5 万元，截至 1998 年 12 月 31 日，公司的主要资产及负债情况如下：

单位：万元

资产项目		负债和所有者权益项目	
项目名称	金额	项目名称	金额
流动资产	3,738.37	流动负债	3,611.82
长期投资	0.15	长期负债	273.85
固定资产	1,511.89	负债总额	3,885.67
无形资产及递延资产	15.00	所有者权益	1,379.74
总资产	5,265.41	负债与所有者权益	5,265.41

2、发行人实际从事的主要业务

发行人承继原大丰市农化厂的全部经营性资产和业务，主要从事农药杀虫剂、杀菌剂、除草剂等系列产品的生产和销售。

（五）发行人成立后，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

主发起人大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站代表龙堤乡政府对所辖乡镇企业进行管理，拥有的主要资产为发行人 782.71 万股权益。

（六）发行人成立前主发起人的业务流程，发行人的业务流程，以及主发起人与发行人业务流程间的联系

主发起人大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站本身不经营具体业务，其投入股份公司的主要资产为大丰市农化厂的经营性资产，在发行人成立前，大丰市农化

厂主要从事高效低毒和除草剂农药的分装、复配、生产和销售业务，发行人成立后，股份公司承继农化厂的全部经营性资产和业务，业务流程并未发生变化。主要业务流程详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、发行人业务主要情况”的相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

主发起人大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站代表龙堤乡政府对所辖乡镇企业进行管理，在生产经营方面与发行人不存在关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

股份公司设立时，大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以大丰市农化厂的全部经营性净资产投入本公司，除 4 台车辆未办理过户手续外，其他相应的机器设备、房产均已过户至股份公司名下，专有技术已由股份公司实际享有并在生产中发挥积极作用。大丰市农化厂投入资产中的 4 台车辆由于被大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站出售，故未办理过户手续，4 台车辆作价 599,100 元，于 1999 年 6 月由大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以货币资金补足，江苏大丰会计师事务所对此进行了验证并出具了大会资字[1999]第 114 号《验资报告》。公司具体资产情况详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、固定资产与无形资产”的相关内容。

（九）发行人“五分开”情况及独立性

公司成立后，注意规范与公司股东之间的关系，建立健全各项管理制度。目前，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务、供应、生产和销售系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立

股份公司成立时，承继了农化厂全部的生产经营性资产及辅助设施，从而确保股份公司从成立初始即拥有包括供应、生产、销售、研发、质量控制在内的完

整的主营业务体系，维持了主营业务的完整、独立与连续，也确保了股份公司的独立规范运营，避免了同业竞争和关联交易。

目前，股份公司独立从事农药杀虫剂、杀菌剂、除草剂系列产品的研制开发、生产、销售与服务，主要工艺及生产流程完整，具备独立完整的供应、生产与销售系统，具有面向市场独立开展业务的能力。

2、资产独立

发行人成立时，承继农化厂全部经营性资产，包括土地、房产、机器设备、专有技术等，具有完整、独立的经营资产。发行人成立后，股份公司依法办理了相关资产的产权变更手续。公司股东、实际控制人不存在占用公司资金、资产和其他资源的情况。截至2009年12月31日，发行人不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保情形，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权。

3、人员独立

发行人成立时，所有原农化厂员工随同农化厂全部经营性资产一起由股份公司承接。

发行人成立后，建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。股份公司人事及工资管理与股东单位完全严格分离，公司所有员工均在股份公司领薪；公司制订了严格的员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司与所有员工均已签订了《劳动合同》，股份公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、财务独立

发行人设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，实行独立核算，自负盈亏，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度。拥有独立的银行帐号，已在江苏大丰农村合作银行开立了单独的银行基本账户，帐号为320982520120100003073 4。股份公司独立进行财务决策，不存在股东干预股份公司资金使用的情形。股份公司办理了《税务登记证》，税务登记证号为：盐国丰税登字 320982140707155 号，依法独立纳税。

5、机构独立

发行人建立了适应其业务发展的组织结构，机构独立于股东。

股份公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事制度。公司在生产、销售、采购、技术、行政管理等方面，设立了 11 个职能部门。公司办公场所与股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

综上所述，股份公司的业务、资产、人员、财务、机构均与各股东完全分开，独立开展业务，具有独立面向市场的竞争力。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立时的股本情况

1998 年 11 月，经江苏省人民政府苏政复[1998]157 号文批准，同意由大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站、大丰市农化厂工会以及陈玉盘、仲汉根、韦广权等 3 位自然人共同发起设立发行人，发行人设立时股本总额为 1,238 万元，每股面值 1 元，计 1,238 万股，其中：大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以大丰市农化厂经评估的全部经营性净资产 782.71 万元投入认购 782.71 万股，占总股本的 63.22%；大丰市农化厂工会以现金出资 272.29 万元认购 272.29 万股，占总股本的 21.99%，该股份为原大丰市农化厂 198 名内部职工以大丰市农化厂工会的名义认购，由大丰市农化厂工会代为持有（具体情况详见本节“九、公司原工会持股及其清理规范情况”）；陈玉盘以现金出资认购 154 万股，占总股本的 12.44%；仲汉根以现金出资认购 21.5 万股，占总股本的 1.74%；韦广权以现金出资认购 7.5 万股，占总股本的 0.61%。

上述股东出资经盐城会计师事务所审验，并于 1998 年 12 月 25 日出具了盐会验（1998）第 447 号《验资报告》。1999 年 1 月 8 日，公司在江苏省工商行政管理局依法注册登记，并领取了《企业法人营业执照》。公司成立时的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站	7,827,100	63.22

2	大丰市农化厂工会	2,722,900	21.99
3	陈玉盘	1,540,000	12.44
4	仲汉根	215,000	1.74
5	韦广权	75,000	0.61
	合　计	**12,380,000**	**100.00**

（二）2003 年公司股权变动情况

1、股东名称变化

按照中共大丰市委大发（2001）68 号文件精神，原大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站与外经办合并组建大丰市龙堤乡经济贸易服务中心，公司原股东大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站据此更名为大丰市龙堤乡经济贸易服务中心。

2003 年 3 月，大丰市人民政府大政发（2003）49 号文件《关于调整大丰市建制行政区划的通知》决定撤销龙堤乡并入新丰镇，龙堤乡经济贸易服务中心随之并入新丰镇经济贸易服务中心，公司原股东大丰市龙堤乡经济贸易服务中心据此变更为大丰市新丰镇经济贸易服务中心。

2、集体股权转让

股份公司成立后，由于技术基础薄弱，产品品种单一，导致销路不畅，至 2002 年底公司已资不抵债。根据新丰镇政府聘请的盐城中博华联合会计师事务所于 2003 年 7 月 13 日出具的《审计报告》（盐中博华审[2003]280 号），截至 2003 年 6 月 30 日，公司的净资产为-3,335,673.37 元。

为充分调动经营者的积极性，使企业尽快摆脱困境，大丰市新丰镇人民政府按照大丰市人民政府有关文件的精神，决定对公司进行产权制度改革。根据中共大丰市委员会、大丰市人民政府《关于进一步深化企业改革的实施意见》（大发[2001]11 号），对零资产及少量负债的企业，在不逃废金融债务的前提下，可以零资产出售，大丰市新丰镇政府新政发[2003]16 号《大丰市新丰镇人民政府关于同意镇经贸中心股权转让的批复》同意新丰镇经济贸易服务中心将其所持公司 782.71 万股以零价格予以转让，转让后新丰镇经济贸易服务中心不再持有公司股份。

2003 年 10 月 23 日，经公司 2003 年第一次临时股东大会审议通过，同意新丰镇经贸服务中心将其所持公司 782.71 万股份予以转让，其中 135.8 万股转让给

工会，作为公司后续引进人才的预留股份；579.01 万股转让给自然人仲汉根；33.95 万股转让给自然人韦广权；33.95 万股转让给自然人卞宏群。2003 年 11 月 20 日，公司在江苏省工商行政管理局依法办理变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次股份转让后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	6,005,100	48.51
2	大丰市农化厂工会	4,080,900	32.96
3	陈玉盘	1,540,000	12.44
4	韦广权	414,500	3.35
5	卞宏群	339,500	2.74
	合 计	**12,380,000**	**100.00**

江苏省人民政府办公厅 苏政办函[2009]73 号《省政府办公厅关于确认江苏辉丰农化股份有限公司集体股权转让合法性的函》对此次集体股权转让予以了确认，认为上述集体股权的转让履行了相关法律程序，并经主管部门批准，符合相关法律法规和政策规定。

（三）2005 年公司股权变动情况

公司设立时，大丰市农化厂工会以现金出资 272.29 万元认购发行人股份 272.29 万股，此部分出资实质上系由公司内部员工柏翠青等 198 人投入，而以工会名义代为持有。具体情况详见本节“九、公司原工会持股及其清理规范情况”。

2005 年 6 月 2 日，因部分公司员工要求退还出资，经农化厂工会与公司 2005 年第一次临时股东大会审议通过，同意工会将其所持 408.09 万股中受员工委托持有的 212.24 万股以 1 元/股转让给自然人仲汉根。2005 年 6 月 24 日，公司在江苏省工商行政管理局依法办理变更登记。此次股份转让后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	8,127,500	65.65
2	大丰市农化厂工会	1,958,500	15.82
3	陈玉盘	1,540,000	12.44
4	韦广权	414,500	3.35

5	卞宏群	339,500	2.74
	合 计	**12,380,000**	**100.00**

（四）2007 年公司股权变化及增资、减资情况

1、定向减资情况

2003 年 11 月，新丰镇经济贸易服务中心将其所持公司 135.8 万股转让给工会，作为公司后续引进人才的预留股份。为规范工会持股行为，明晰产权关系，2007 年 3 月 10 日，经大丰市农化厂工会审议，同意将工会持有的 135.8 万预留股份予以处置：除其中 14 万股作为引入专业人才陈晓东的预留股份外，其余 121.8 万股以减资方式退出。

2007 年 3 月 12 日，经公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过，公司注册资本由 1,238 万元减至 1,116.2 万元，工会将其所持有 135.8 万预留股份中的 121.8 万股以 1 元/股的价格减资退出，公司于 2007 年 3 月 15 日刊登了减资公告，并将该事项通知了相关债权人。

此次减资经江苏正道会计师事务所有限公司审验，并于 2007 年 4 月 30 日出具了“苏正验字（2007）第 26 号”《验资报告》。2007 年 5 月 14 日，公司在江苏省工商行政管理局依法办理变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次减资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	8,127,500	72.81
2	大丰市农化厂工会	740,500	6.63
3	陈玉盘	1,540,000	13.80
4	韦广权	414,500	3.71
5	卞宏群	339,500	3.04
	合 计	**11,162,000**	**100.00**

2、股权转让及增资情况

2007 年 4 月 30 日，公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过如下决议：（1）同意大丰市农化厂工会将其所持公司 74.05 万股中的 14 万股以 14 万元转让给陈晓东；（2）同意陈玉盘将其所持公司 154 万股以 1 元/股作价转让给仲汉根；（3）同意仲汉根以其自有资金按照 1 元/股的价格以现金方式增资 883.80 万元，公司

注册资本由1,116.20万元增至2,000万元。

上述增资经江苏正道会计师事务所有限公司审验，并于2007年5月15日出具了“苏正验字（2007）第33号”《验资报告》。2007年5月25日，公司在江苏省工商行政管理局依法办理变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次股份转让及增资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	18,505,500	92.53
2	工会委员会（注）	600,500	3.00
3	韦广权	414,500	2.07
4	卞宏群	339,500	1.70
5	陈晓东	140,000	0.70
	合　计	**20,000,000**	**100.00**

注：2007年4月，大丰市农化厂工会更名为江苏辉丰农化股份有限公司工会委员会，其所持本公司股份由江苏辉丰农化股份有限公司工会委员会依法享有。

（五）2008年以后公司股权变化和增资扩股情况

1、2008年5月增资情况

2008年5月10日，经公司2008年第二次临时股东大会审议通过，公司注册资本由2,000万元增至2,066.1157万元，自然人唐中义以其自有资金出资640万元认购66.1157万股公司股份，每股的增资价格为9.68元。

上述增资经浙江东方会计师事务所审验，并于2008年6月20日出具了“浙东会验（2008）第062号”《验资报告》。公司于2008年7月3日在江苏省盐城市工商行政管理局依法办理变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次增资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	18,505,500	89.57
2	工会委员会	600,500	2.91
3	韦广权	414,500	2.01
4	卞宏群	339,500	1.63
5	陈晓东	140,000	0.68

6	唐中义	661,157	3.20
	合 计	**20,661,157**	**100.00**

2、2008 年 7 月增资情况

2008 年 7 月 18 日，经公司 2008 年第三次临时股东大会审议通过，公司注册资本由 2,066.1157 万增至 2,464.93 万元，其中北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）以 7000 万元认购 385.9493 万股，北京惠达九鼎投资管理有限公司以 233 万元认购 12.8650 万股，此次增资的定价为每股 18.14 元。

上述增资经盐城中博华联合会计师事务所审验，并于 2008 年 7 月 30 日出具了“盐中博华验（2008）501 号”《验资报告》。2008 年 7 月 31 日，公司在江苏省盐城市工商行政管理局依法办理变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次增资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	18,505,500	75.07
2	工会委员会	600,500	2.44
3	韦广权	414,500	1.68
4	卞宏群	339,500	1.38
5	陈晓东	140,000	0.57
6	唐中义	661,157	2.68
7	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	3,859,493	16.66
8	北京惠达九鼎投资管理有限公司	128,650	0.52
	合 计	**24,649,300**	**100.00**

3、2008 年 8 月增资情况

2008 年 8 月 2 日，经公司 2008 年第四次临时股东大会审议通过，公司注册资本由 2,464.9300 万增至 2,572.9958 万元，盐城市恒利风险投资有限公司、蔡永军、季自汉、林基以其自有资金按照每股 26.43 元的价格出资认购公司 108.0658 万股，其中盐城市恒利风险投资有限公司出资 680.00 万元认购 25.73 万股，自然人蔡永军出资 1,020 万元认购 38.5949 万股，自然人季自汉出资 1,054 万元认购 39.8814 万股，自然人林基出资 102 万元认购 3.8595 万股。

上述增资经盐城中博华联合会计师事务所审验，并于 2008 年 8 月 10 日出具

了“盐中博华验（2008）508 号”《验资报告》。2008 年 8 月 25 日，公司在江苏省盐城市工商行政管理局依法办理了变更登记，并领取换发的《企业法人营业执照》。此次增资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	18,505,500	71.92
2	工会委员会	600,500	2.33
3	韦广权	414,500	1.61
4	卞宏群	339,500	1.32
5	陈晓东	140,000	0.54
6	唐中义	661,157	2.57
7	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	3,859,493	15.00
8	北京惠达九鼎投资管理有限公司	128,650	0.50
9	盐城市恒利风险投资有限公司	257,300	1.00
10	蔡永军	385,949	1.50
11	季自汉	398,814	1.55
12	林基	38,595	0.15
	合　计	**25,729,958**	**100.00**

4、2008 年 8 月工会持股转让

2008 年 8 月 16 日，经工会委员会与公司 2008 年第五次临时股东大会审议通过，同意解除工会委员会与仲小凤等 23 位自然人之间关于公司股份的代持关系，将登记在工会委员会名下的、实际由仲小凤等 23 位自然人出资认购的代持股份，变更为各自然人直接持有，此次股份转让后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	18,505,500	71.9220
2	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	3,859,493	15.0000
3	唐中义	661,157	2.5696
4	韦广权	414,500	1.6110
5	季自汉	398,814	1.5500
6	蔡永军	385,949	1.5000
7	卞宏群	349,500	1.3583

8	盐城市恒利风险投资有限公司	257,300	1.0000
9	仲庆宏	220,000	0.8550
10	奚圣虎	145,000	0.5635
11	陈晓东	140,000	0.5441
12	北京惠达九鼎投资管理有限公司	128,650	0.5000
13	季自珍	75,000	0.2915
14	林基	38,595	0.1500
15	裴松和	30,000	0.1166
16	柏连军	17,500	0.0680
17	仲翠平	10,000	0.0389
18	韦林	10,000	0.0389
19	韦茂兰	10,000	0.0389
20	曹圣林	10,000	0.0389
21	仲小凤	5,000	0.0194
22	韦建平	5,000	0.0194
23	韦涛	5,000	0.0194
24	缪华云	5,000	0.0194
25	王小平	5,000	0.0194
26	倪会平	5,000	0.0194
27	卢定怀	5,000	0.0194
28	卢秀云	5,000	0.0194
29	徐同亮	5,000	0.0194
30	邱信勇	5,000	0.0194
31	张香勇	5,000	0.0194
32	陈兆芳	5,000	0.0194
33	季自引	3,000	0.0117
	合　计	**25,729,958**	**100.00**

5、2008 年 9 月增资情况

2008 年 9 月 1 日，经公司 2008 年第六次临时股东大会审议通过，公司按每 10 股转增 19.1489 股的比例，以截至 2008 年 8 月 31 日的资本公积向全体股东转增股本 49,270,042 元，转增后公司的总股本变更为 7,500 万元。上述增资经

浙江东方会计师事务所有限公司审验，并于 2008 年 9 月 3 日出具了“浙东会验（2008）094 号”《验资报告》。公司于 2008 年 9 月 27 日在江苏省盐城市工商行政管理局依法办理变更登记，并领取了换发的《企业法人营业执照》。此次增资后公司的股本结构变更如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	53,941,502	71.9220
2	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	11,249,998	15.0000
3	唐中义	1,927,200	2.5696
4	韦广权	1,208,222	1.6110
5	季自汉	1,162,499	1.5500
6	蔡永军	1,124,999	1.5000
7	卞宏群	1,018,754	1.3583
8	盐城市恒利风险投资有限公司	750,001	1.0000
9	仲庆宏	641,276	0.8550
10	奚圣虎	422,659	0.5635
11	陈晓东	408,085	0.5441
12	北京惠达九鼎投资管理有限公司	375,001	0.5000
13	季自珍	218,617	0.2915
14	林基	112,500	0.1500
15	裴松和	87,447	0.1166
16	柏连军	51,011	0.0680
17	仲翠平	29,149	0.0389
18	韦林	29,149	0.0389
19	韦茂兰	2.9149	0.0389
20	曹圣林	29,149	0.0389
21	仲小凤	14,574	0.0194
22	韦建平	14,574	0.0194
23	韦涛	14,574	0.0194
24	缪华云	14,574	0.0194
25	王小平	14,574	0.0194
26	倪会平	14,574	0.0194

27	卢定怀	14,574	0.0194
28	卢秀云	14,574	0.0194
29	徐同亮	14,574	0.0194
30	邱信勇	14,574	0.0194
31	张香勇	14,574	0.0194
32	陈兆芳	14,574	0.0194
33	季自引	8,745	0.0117
	合 计	**75,000,000**	**100.00**

6、2009 年 4 月股份转让

2009 年 4 月 30 日，原自然人股东林基与于晓燕签订《股权转让协议》，林基同意将其所持公司 112,500 股份以人民币 102 万元转让给于晓燕。2009 年 6 月 22 日，公司就上述股权变更修改了公司章程的相应内容，并在江苏省盐城市工商行政管理局依法办理了变更登记。

截至本招股说明书签署之日，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	53,941,502	71.9220
2	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	11,249,998	15.0000
3	唐中义	1,927,200	2.5696
4	韦广权	1,208,222	1.6110
5	季自汉	1,162,499	1.5500
6	蔡永军	1,124,999	1.5000
7	卞宏群	1,018,754	1.3583
8	盐城市恒利风险投资有限公司	750,001	1.0000
9	仲庆宏	641,276	0.8550
10	奚圣虎	422,659	0.5635
11	陈晓东	408,085	0.5441
12	昆吾九鼎投资管理有限公司（注）	375,001	0.5000
13	季自珍	218,617	0.2915
14	于晓燕	112,500	0.1500
15	裴松和	87,447	0.1166

16	柏连军	51,011	0.0680
17	仲翠平	29,149	0.0389
18	韦林	29,149	0.0389
19	韦茂兰	2.9149	0.0389
20	曹圣林	29,149	0.0389
21	仲小凤	14,574	0.0194
22	韦建平	14,574	0.0194
23	韦涛	14,574	0.0194
24	缪华云	14,574	0.0194
25	王小平	14,574	0.0194
26	倪会平	14,574	0.0194
27	卢定怀	14,574	0.0194
28	卢秀云	14,574	0.0194
29	徐同亮	14,574	0.0194
30	邱信勇	14,574	0.0194
31	张香勇	14,574	0.0194
32	陈兆芳	14,574	0.0194
33	季自引	8,745	0.0117
	合　计	**75,000,000**	**100.00**

注：2008 年 10 月，原法人股东北京惠达九鼎投资管理有限公司更名为昆吾九鼎投资管理有限公司，其所持本公司股份由昆吾九鼎投资管理有限公司依法享有。

（六）资产重组情况

1、收购迪拜植保

迪拜植保系由本公司实际控制人仲汉根控制下专门从事农药制剂销售的公司。为了消除同业竞争，减少关联交易，完善公司的销售网络，公司于 2008 年 7 月收购了关联方迪拜植保，具体情况如下：

（1）收购前迪拜植保的基本情况

①迪拜植保历史沿革

A、设立和股东情况

迪拜植保的前身为上海迪拜农药有限公司（上海迪拜农药有限公司于 2008 年 5 月更名为上海迪拜植保有限公司），系由盐城市第二农业生产资料公司、杨翠红（仲汉根之妻）、王承宏于 2001 年 9 月 17 日以货币形式共同出资设立，注册资本为 50 万元，其中盐城市第二农业生产资料公司出资 26 万元，占出资额的 52%；杨翠红出资 16 万元，占出资额的 32%；王承宏出资 8 万元，占出资额的 16%。上述出资经上海汇信会计师事务所审验，并出具了汇会验字（2001）第 9－002 号《验资报告》，迪拜植保成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例（%）
盐城市第二农业生产资料公司	260,000	52
杨翠红	160,000	32
王承宏	80,000	16
合　　计	**500,000**	**100.00**

B、股权变化情况

2004 年 11 月，经迪拜植保股东会决议，同意王承宏将其所持迪拜植保的 5 万元出资转让给杨翠红；同时公司增资 89 万，其中杨翠红现金增资 13 万元，仲汉斌等 11 人现金增资 76 万元，增资后迪拜植保注册资本变更为 139 万元。此次增资经上海中洲会计师事务所审验，并出具了中洲会验字（2004）第 2036 号《验资报告》，增资后上海迪拜的股权结构变更如下：

股东名称	出资额（元）	股权比例（%）
盐城市第二农业生产资料公司	260,000	18.705
杨翠红	340,000	24.460
王承宏	30,000	2.158
仲汉斌	200,000	14.388
陈良飞	100,000	7.194
仲庆跟	100,000	7.194
智恒兰	100,000	7.194
智恒龙	50,000	3.597
王成东	50,000	3.597
张金林	50,000	3.597
梁远亮	30,000	2.158

仲汉军	30,000	2.158
黄智成	30,000	2.158
胥旭东	20,000	1.439
合 计	**1,390,000**	**100.00**

2007 年 6 月 3 日，经迪拜植保股东会决议，同意盐城市第二农业生产资料公司将其持有的 26 万元股权以减资方式退出，迪拜植保的注册资本由 139 万元减至 113 万元。2007 年 7 月 10 日，迪拜植保刊登了减资公告，但由于资金紧张致使退资款未立即到位，减资计划直至 2008 年 4 月方实施完毕，该减资事项经上海佳安会计师事务所审验，并出具了“佳安会验（2008）第 763 号”《验资报告》。

②收购前，发行人与迪拜植保之间的关系

股权方面，收购前迪拜植保受仲汉根实际控制；管理方面，收购前迪拜植保和发行人由同一管理层控制经营，迪拜植保董事会成员由发行人提名产生，迪拜植保的重大经营决策均统一在发行人的整体战略框架下进行；业务经营方面，收购前迪拜植保主要从事发行人生产的制剂产品在国内市场的销售业务，在发行人的统一调度下开展销售工作。

（2）收购程序

2008年4月25日，公司第三届董事会第十四次会议决定收购迪拜植保的全部股权，上述议案经公司2008年5月10日召开的公司2008年第二次临时股东大会审议通过。

2008年4月28日，迪拜植保股东会同意各股东将其所持公司股权全部转让给本公司。2008年5月，本公司与杨翠红等13人签订了股权转让协议，按原始出资额受让上述自然人股东持有的股权。

2008年7月29日，迪拜植保就上述股权变更在上海市工商行政管理局办理了变更登记。本次收购完成后，迪拜植保成为公司的全资子公司。

（3）收购上海迪拜的影响

本次收购前，公司与迪拜植保资在同一实际控制人下由同一管理层经营，公司生产的制剂产品，部分由迪拜植保在国内市场销售，迪拜植保实质上是公司的一个专业销售公司。收购后，公司的销售独立性进一步增强，彻底消除了关联交

易，有利于公司规范运作和做大制剂产业战略的实施，增强了公司的核心竞争力和抗风险能力。此次收购对公司报告期内合并财务报表的影响如下：

单位：万元

年度	项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2007 年度	上海迪拜	3,296.95	101.46	6,940.08	-24.56
	辉丰股份	32,264.20	7,237.43	43,129.93	3,673.68
	占比(%)	10.22	1.40	16.09	-0.67
2008 年度	上海迪拜	4,467.90	29.91	12,329.64	-45.54
	辉丰股份	62,814.82	26,556.86	83,528.15	8,636.61
	占比(%)	7.11	0.11	14.76	-0.53
2009 年度	上海迪拜	4,224.30	276.57	13,344.72	246.66
	辉丰股份	71,458.58	36,618.36	68,953.68	11,642.18
	占比(%)	5.91	0.76	19.35	2.12

2、吸收合并江苏颖泰

为扩大公司规模，解决公司产能不足的问题，公司于2008年4月收购了江苏颖泰，并于2008年6月将其吸收合并，具体情况如下：

（1）收购前江苏颖泰的基本情况

①设立和股东情况

江苏颖泰系经江苏省人民政府商外资苏府资字[2005]63331号文件批准于2005年12月15日设立的中外合资经营企业，成立时的注册资本为400万美元，其中：北京颖新泰康科技有限公司出资220万美元，占出资额的55%；江苏辉丰农化股份有限公司出资40万美元，占出资额的10%；大丰市现代建筑装潢有限公司出资40万美元，占出资额的10%；香港吉凯进出口有限公司出资100万美元，占出资额的25%。上述出资分十五期到位，并经盐城正中联合会计师事务所和盐城中博华联合会计师事务所出具的验资报告予以审验。截止2006年12月22日，江苏颖泰的股权结构如下：

单位：万（美元）

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
北京颖新泰康科技有限公司	220	220	55%
香港吉凯进出口有限公司	100	100	25%

大丰市现代建筑装潢有限公司	40	40	10%
江苏辉丰农化股份有限公司	40	40	10%
合　　计	**400**	**400**	**100%**

2007 年 2 月，经大丰市对外贸易经济合作局 大外经贸资[2007]7 号文件批准，江苏颖泰的注册资本由 400 万美元增至 800 万美元，各股东同比例认缴增资 400 万美元，其中香港吉凯进出口有限公司分 2 次实际缴纳出资 99.9944 万美元，增资后江苏颖泰的股权结构变更如下：

单位：万（美元）

股东名称	认缴出资	实缴出资
北京颖新泰康科技有限公司	440	220
香港吉凯进出口有限公司	200	199.9944
大丰市现代建筑装潢有限公司	80	40
江苏辉丰农化股份有限公司	80	40
合　　计	**800**	**499.9944**

公司法定代表人为母灿先，经营范围为危险化学品（限对异丙基苯基异氰酸酯）制造及镀锌桶制造。

北京颖新泰康科技有限公司成立于2003年11月24日，于2008年6月5日变更为北京颖泰嘉和科技股份有限公司，住所：北京市海淀区上地开拓路5号中关村生物医药园3层；法定代表人为李生学；注册资本：人民币12,800万元；经营范围：研究、开发新型药用制剂及高效、低毒和低残留的化学农药原药新品种；提供技术转让、技术咨询、技术培训及检测服务。

北京颖泰的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	李生学	3,331.9808	26.0311
2	重庆华邦制药股份有限公司	2,911.1936	22.7437
3	于洁	881.2032	6.8844
4	王榕	881.2032	6.8844
5	母灿先	637.952	4.9840
6	杨舰	637.952	4.9840
7	李学锋	578.368	4.5185

8	张永忠	458.0352	3.5784
9	顾建波	451.1872	3.5249
10	潘建明	396.0832	3.0944
11	王敏	391.6672	3.0599
12	林吉柏	325.2864	2.5413
13	崔湛欣	199.1168	1.5556
14	刘尚钟	150.4896	1.1757
15	吴奎华	136.4608	1.0661
16	王满	150.4896	1.1757
17	乔振	120.5632	0.9419
18	詹福康	94.4	0.7375
19	王文军	66.368	0.5185
合计		12,800	100

北京颖泰的董事为李生学、蒋康伟、顾建波、潘明欣、吕立明，高级管理人员为王榕（总裁）、庹代松（常务副总裁）、杨舰（副总裁）、母灿先（副总裁）、李萍（财务总监）、赵铭杰（总裁助理）。李生学系北京颖泰的实际控制人。

北京颖泰拥有北京颖新泰康国际贸易有限公司、浙江颖欣化工有限公司2家全资子公司和上虞颖泰精细化工有限公司、河北万全力华化工有限责任公司2家控股子公司，基本情况如下：

A.北京颖新泰康国际贸易有限公司

根据北京市工商行政管理局海淀分局于 2009 年 4 月 2 日颁发的《企业法人营业执照》（注册号：110108008603299），住所：北京市海淀区上地开拓路 5 号中关村生物医药园 A301 室；注册资本、实收资本：3,000 万元；法定代表人：李生学；经营范围：货物进出口、技术进出口、代理进出口。

B.浙江颖欣化工有限公司

根据上虞市工商行政管理局于 2009 年 3 月 26 日颁发的《企业法人营业执照》（注册号：330682000043021），住所：上虞市百官街道王充路 568 号颖泰大厦 11 楼；注册资本、实收资本：500 万元；法定代表人：顾建波；经营范围：危险化学品无仓储批发（经营场所不得存放危险化学品），化工原料、化工中间体、化工产品（以上除危险化学品和易制毒品）销售；进出口业务贸易。

C.上虞颖泰精细化工有限公司

根据绍兴市工商行政管理局于2009年5月18日颁发的《企业法人营业执照》（注册号：330600400002742），住所：浙江杭州湾上虞工业园区；注册资本、实收资本：1,150万美元，其中北京颖泰出资862.5万美元，占注册资本的75%，香港吉凯进出口有限公司出资287.5万美元，占注册资本的25%；法定代表人：王榕；经营范围：年产N-（2-甲基-6-乙基苯基）N-（氯甲基）-氯乙酰胺3,000吨、甲氧基丙酮2,000吨（凭有效危险化学品生产、储存批准证书经营），6-甲基-2-乙基-N（2-甲氧基-1-甲基乙基）苯胺、二氯乙酰基甲基二氢苯并噁嗪、年产乳氟禾草灵原药300吨（有效期至2010年12月26日）、销售本公司生产的农药产品。

D.河北万全力华化工有限责任公司

根据河北万全县工商行政管理局于2009年4月2日颁发的《企业法人营业执照》（注册号：130729000000468），住所：万全县孔家镇；注册资本、实收资本：1,210万元，其中北京颖泰出资710万元，占注册资本的58.68%，华生春出资364万元，占注册资本的30.08%，索宗芬出资136万元，占注册资本的11.24%；法定代表人：林吉柏；经营范围：化工产品、农药（许可证件核定产品）制造、销售。

②财务情况

江苏颖泰在2008年5月以前一直处于项目建设阶段，没有正式投产。该公司截至2008年4月30日的主要财务数据如下：

单位：元

项　　目	2008年4月30日	2007年	2006年
营业收入	—	—	—
净利润	-7,671,513.88	-13,462,078.21	-4,516,388.21
总资产	169,627,010.34	141,122,692.52	93,449,189.05
净资产	12,595,589.36	20,267,103.25	25,977,561.40

（2）收购江苏颖泰的原因

江苏颖泰设立之初，拟进行农药中间体的生产销售，但由于其实缴注册资本未达到国家发展和改革委员会办公厅发改办工业[2008]485 号文规定的出资标准而无法取得生产经营农药的相关核准，导致经营目的不能顺利实现，主要股东拟将其所持股权予以转让。而公司近年来一直产能不足，为了尽快扩大主营业务

规模，进一步增强在农化产品方面的竞争实力，同时为了盘活江苏颖泰的资产，公司决定收购江苏颖泰。

（3）收购程序

① 收购情况

2008 年 3 月 28 日，经大丰市对外贸易经济合作局大外经贸资（2008）32 号文件批复同意，香港吉凯进出口有限公司将其所持江苏颖泰 25%的股权以 199.9944 万美元的价格转让给辉丰股份，转让后江苏颖泰的企业性质由中外合资企业变更为内资企业，并于 2008 年 4 月 17 日在盐城市大丰工商行政管理局依法办理变更登记，此次股权转让后江苏颖泰的股权结构变更如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资
北京颖新泰康科技有限公司	3,520	1,760
江苏辉丰农化股份有限公司	2,240	1,893.55
大丰市现代建筑装潢有限公司	640	320
合　　计	**6,400**	**3,973.55**

2008年3月18日，本公司第三届董事会第十三次会议决定采用股权收购方式吸收合并江苏颖泰，上述议案经2008年4月15日召开的公司2008年第一次临时股东大会审议通过，并授权董事会负责相关并购事宜。2008年4月25日，江苏颖泰股东会通过决议，同意各股东将其持有的公司股权全部转让给本公司。

2008 年 4 月 25 日，公司和大丰市现代建筑装潢有限公司签订了股权转让协议，以 640 万元受让其所持有的江苏颖泰的全部股权。

2008 年 4 月 25 日，公司和北京颖新泰康科技有限公司签订了股权转让协议，以 4,800 万元受让其在江苏颖泰的全部股权，约定股权转让款分三期支付，其中协议签订一个月内支付 1,600 万元，引入战略投资者后一个月内支付 1,600 万元，上市后一个月内支付 1,600 万元。具体情况详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“二、重要合同”的相关内容。

上述收购中给予北京颖泰较高溢价的主要原因是为了取得被收购方的控股权。另外，北京颖泰在江苏颖泰前期投入建设的二氰蒽醌生产线已基本建成，该产品具有较好的市场前景，且北京颖泰已将该产品的全套技术工艺投入到江苏颖

泰。

上述股权转让完成后，江苏颖泰化学有限公司变更为本公司的全资子公司，并于 2008 年 4 月 29 日依法办理了工商变更登记。

② 吸收合并情况

由于江苏颖泰一直未取得相关农药产品的生产许可，为解决其生产资质问题，公司董事会根据股东大会的授权决定以本公司为主体吸收合并江苏颖泰。

合并双方按照《公司法》的要求履行了公告程序，并取得了相关债权人的确认同意。合并完成后，江苏颖泰的所有资产进入本公司，并办理完毕资产移交手续和相关资产的权属变更登记手续，江苏颖泰的负债及应当承担的其他义务和责任由本公司承担。

2008 年 7 月 28 日，江苏颖泰在盐城市大丰工商行政管理局依法办理了注销登记。

（4）收购前江苏颖泰的资产情况

公司收购江苏颖泰前，江苏颖泰一直处于筹建阶段，未正式生产，其主要资产为 1 条在建的二氰蒽醌生产线和其他在建的工程项目。南京立信永华会计师事务所以 2008 年 2 月 29 日为评估基准日，对江苏颖泰的全部资产进行了评估，并于 2008 年 3 月 16 日出具了宁永会评报字（2008）第 020 号《资产评估报告书》。

此次评估采用重置成本法进行。经评估，江苏颖泰全部资产的评估值为 5,445.66 万元，比调整后的账面净资产增值 1354.52 万元，增值率 33.11%，具体如下：

单位：万元

项目名称	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	1,679.05	1,681.43	1,756.54	75.11	4.47
长期投资	-	-	-	-	
固定资产	9,460.54	9,895.34	9,953.55	58.21	0.59
其中：建筑物	2,662.06	2,662.06	2,765.94	103.88	3.90
设备	508.28	508.28	503.55	-4.73	-0.93
在建工程	5,558.26	5,993.07	5,952.12	-40.95	-0.68
无形资产	3,848.84	3,848.84	7,283.40	3,434.56	89.24
其中：土地使用权	3,769.37	3,769.37	7,200.00	3,430.63	91.01

其它资产	2,196.87	2,196.87	-	-2,196.87	-100.00
资产总计	17,185.30	17,622.48	18,993.49	1,371.01	7.78
流动负债	10,815.83	13,531.33	13,547.82	16.49	0.12
长期负债	-	-	-	-	
负债总计	10,815.83	13,531.33	13,547.82	16.49	0.12
净资产	6,369.47	4,091.15	5,445.66	1,354.52	33.11

注：上表中的“其他资产”为建设期间所形成的开办费。

（5）收购江苏颖泰对公司生产经营的影响

收购江苏颖泰后，公司对江苏颖泰的原有生产装置进行了改造，2008 年建成 1 条 5,000 吨/年草甘膦生产线，1 条 1,000 吨/年二氰蒽醌生产线，1 条 3,000 吨/年咪鲜胺生产线。2008 年底，由于草甘膦市场急剧下滑，公司将 5,000 吨草甘膦生产线改造为 200 吨氟环唑生产线。上述生产线的投产，使得公司的产能大幅提升，有效缓解了公司产能不足的瓶颈，公司的主营业务规模迅速扩大，增强了公司的市场竞争力，对提高公司经营业绩具有积极的作用。

四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

本公司共进行了八次验资，主要情况如下：

（一）设立时验资

1998 年 12 月 25 日，盐城会计师事务所受股份公司筹委会的委托，对截止至 1998 年 12 月 25 日止股份公司实收资本及相关的资产与负债的真实性与合法性进行了验证，并出具了“盐会验（1998）第 447 号”《验资报告》。根据验资报告，公司收到其发起股东投入的股本 12,380,000.00 元。

（二）1999 年补充出资验资

1999 年 4 月，江苏大丰会计师事务所对大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站以货币资金 599,100 元补足由于其车辆未能过户的出资进行了审验，并出具了“大会资字（1999）第 114 号”《验资报告》。根据验资报告，截止 1999 年 4 月 25 日，公司实收资本为 1,238 万元。

（三）2007 年发行人减资时验资情况

2007 年 4 月，公司减资 121.80 万元，注册资本由 1,238 万元减少到 1,116.20 万元，江苏正道会计师事务所有限公司对此次减资出具了“苏正验字（2007）第 26 号”《验资报告》。根据验资报告，公司减资后的注册资本为 1116.20 万元。

（四）2007 年发行人第一次增资时验资情况

2007 年 5 月，江苏正道会计师事务所有限公司对截至 2007 年 5 月 15 日的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“苏正验字（2007）第 33 号”《验资报告》。根据验资报告，公司新增注册资本 883.80 万元，其中仲汉根以货币出资 883.80 万元，变更后的注册资本为 2,000 万元。

（五）2008 年 6 月发行人第二次增资时验资情况

2008 年 6 月，浙江东方会计师事务所有限公司对截至 2008 年 6 月 19 日的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“浙东会验（2008）062 号”《验资报告》。根据验资报告，公司新增注册资本 66.1157 万元，其中唐中义以货币出资 66.1157 万元，变更后的注册资本为 2,066.1157 万元。

（六）2008 年 7 月发行人第三次增资时验资情况

2008 年 7 月，盐城中博华联合会计师事务所对截至 2008 年 7 月 30 日的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“盐中博华验（2008）501 号”《验资报告》。根据验资报告，公司新增注册资本 398.8143 万元，其中北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）以货币出资 385.9493 万元，北京惠达九鼎投资管理有限公司以货币资金出资 12.8650 万元，变更后的注册资本为 2,464.93 万元。

（七）2008 年 8 月发行人第四次增资时验资情况

2008 年 8 月，盐城中博华联合会计师事务所对截至 2008 年 8 月 10 日的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“盐中博华验（2008）508 号”《验资报告》。根据验资报告，公司新增注册资本 108.0658 万元，其中盐城市恒利风险投资有限公司以货币资金出资 25.73 万元，自然人蔡永军以货币资金出资 38.5949

万元，自然人季自汉以货币资金出资 39.8814 万元，自然人林基以货币资金出资 3.8595 万元，变更后的注册资本为 2,572.9958 万元。

（八）2008 年 9 月资本公积转增时的验资情况

2008 年 9 月 3 日，浙江东方会计师事务所有限公司对公司公积金转增股本的情况进行审验，并出具了“浙东会验（2008）094 号”《验资报告》。根据验资报告，公司按每 10 股转增 19.1489 股的比例，以资本公积向全体股东转增股份总额 49,270,042 股，转增后公司注册资本为 75,000,000 元。

（九）验资复核情况

2009 年 8 月 20 日，天健会计师事务所对公司发起设立及设立后历次股本变动的到位情况进行验资复核并出具了“浙天会审[2009]3589 号”《关于江苏辉丰农化股份有限公司股本到位情况的复核报告》。

经复核，天健会计师事务所认为：

“股份公司发起设立时陈玉盘的出资委托书日期为 1998 年 2 月 10 日，而大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站、大丰市农化厂和盐城辉丰农药有限公司三方出具的《承诺书》同意陈玉盘自 1993 年以来应从盐城辉丰农药有限公司分得的利润 154 万元作为股份公司出资，该承诺书的出具时间为 1998 年 12 月 31 日，晚于陈玉盘的出资委托书日期。

大会资字[1999]第 114 号《验资报告》后附的贵公司股东大丰市龙堤乡乡镇企业管理服务站用于补足实收股本而缴纳货币资金 59.91 万元的进账单日期为 1999 年 6 月 22 日，晚于该验资报告的验资截止日 1999 年 4 月 25 日。

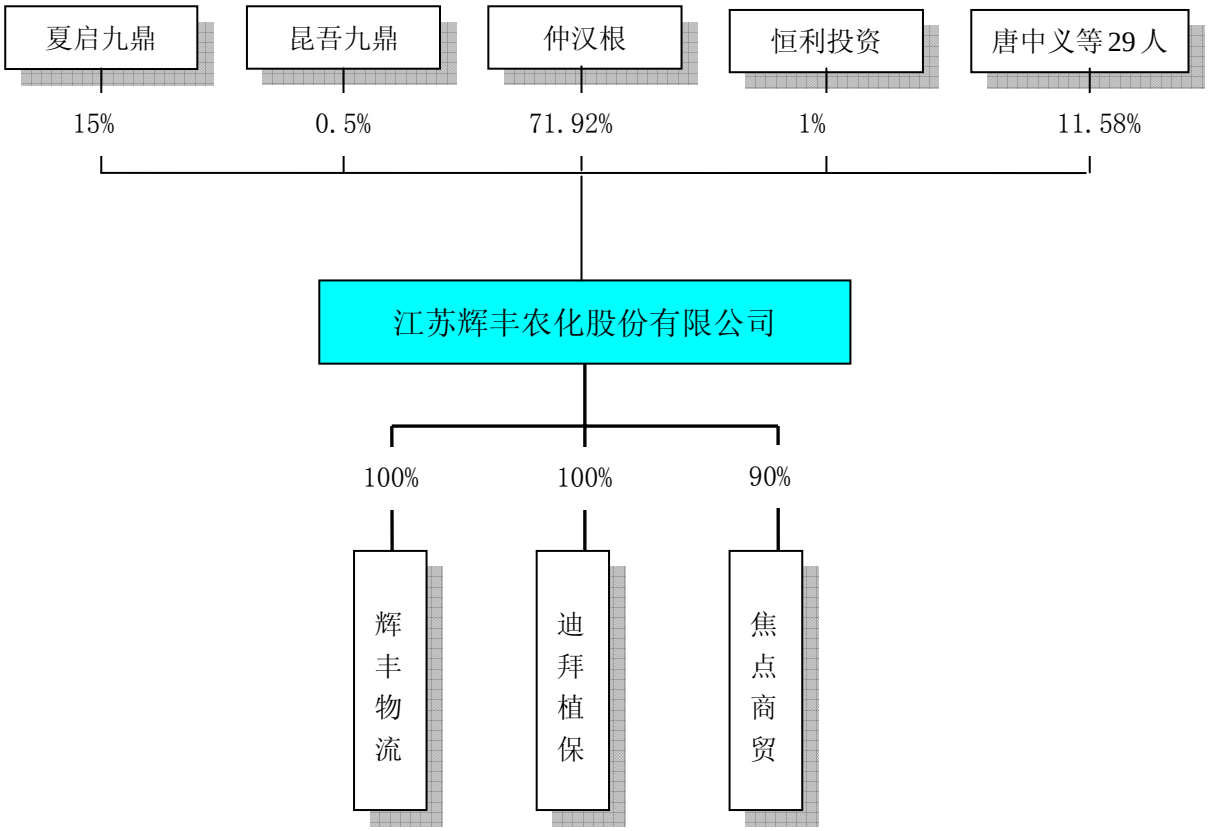
上述《承诺书》的日期以及大会资字[1999]第 114 号《验资报告》的验资截止日存在瑕疵，但不影响公司股东的出资实质。”

另外，天健会计师事务所认为 2007 年 5 月 15 日江苏正道会计师事务所出具的苏正验字[2007]第 33 号《验资报告》实际出资方式应为应付公司股东仲汉根的债务转为股本。上述验资报告将此次增资方式确认为货币资金，存在瑕疵，但不影响公司股东的出资实质。

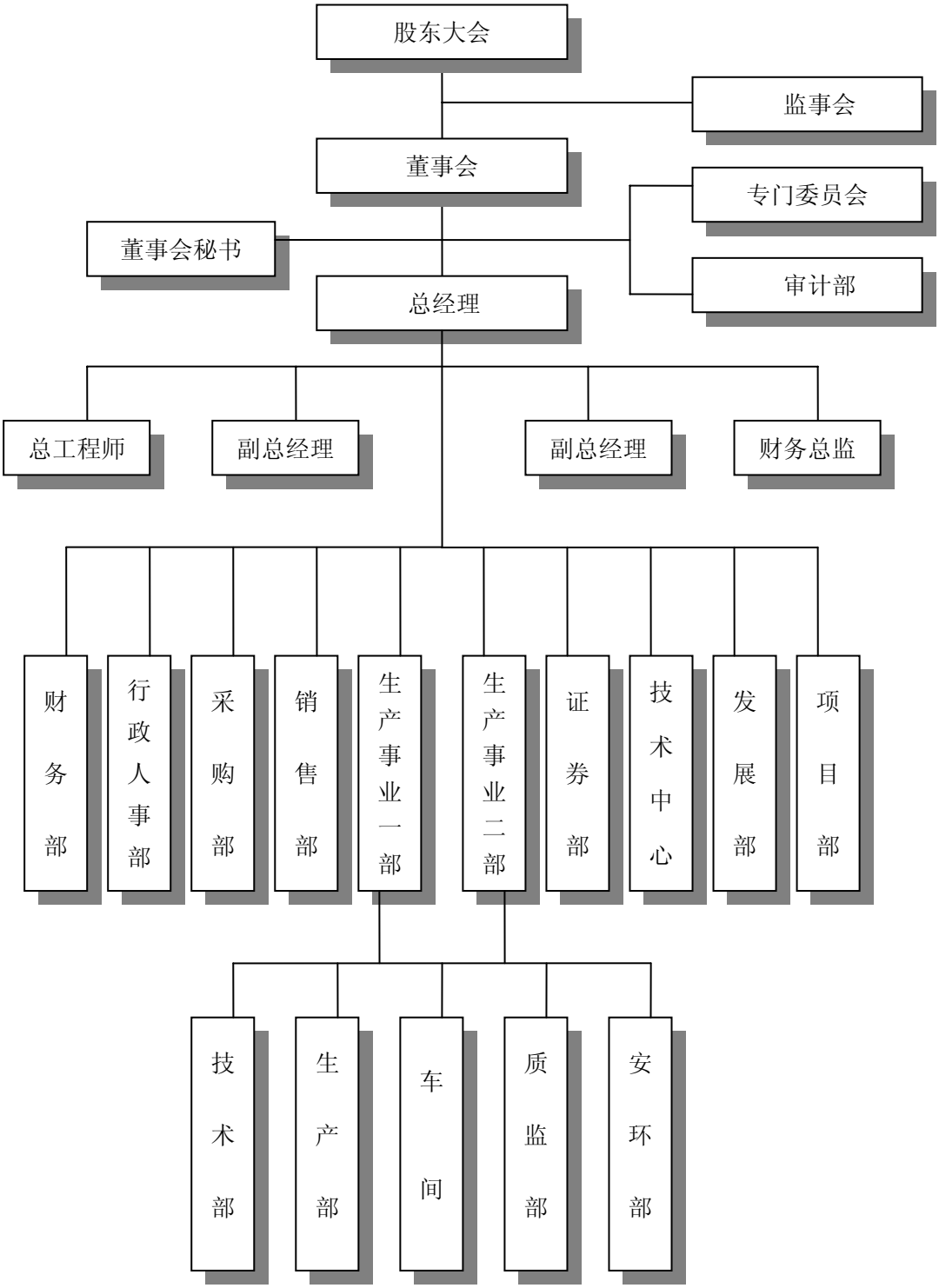
除上述事项外，公司已收到各股东认缴的出资，公司股本 7,500 万元人民币业已全部到位。

五、发行人组织结构

（一）公司外部组织结构



（二）公司内部组织结构


股东大会
监事会
董事会
专门委员会
董事会秘书
审计部
总经理
总工程师
副总经理
副总经理
财务总监
财务部
行政人事部
采购部
销售部
生产事业一部
生产事业二部
证券部
技术中心
发展部
项目部
技术部
生产部
车间
质监部
安环部

（三）公司主要职能部门情况

1、审计部：负责督促企业建立健全内部控制制度，并有效执行，对本公司、控股子公司及参股公司的财务收支等经济行为和高管人员履行职务等进行内部审计监督。

2、财务部：负责公司财务预决算，负责公司资金平衡计划、资金筹措与使用监督管理，负责公司成本体系的建设和管理控制，提供公司经济活动分析报告。

3、行政人事部：负责公司的行政管理和日常事务，督促各部门执行公司的计划、决定、规章制度；负责公司人力资源的日常管理工作，包括：人力资源规划，拟定劳动、人事、薪酬制度，定编定岗工作，考勤与绩效考核工作，招聘工作，培训工作等。

4、采购部：负责供应链管理工作，选择供应商；负责比价管理，组织确定与供应商的信用、帐期等结算条件；组织确定采购计划，负责日常材料采购供应的具体工作。

5、销售部：负责市场调研、市场分析、市场定位、确定目标市场，制订公司市场营销战略方针、规划并组织实施，负责公司的营销管理，规范营销秩序，负责产品的订货和管理，负责公司售后服务管理。

6、证券部：负责公司证券事务工作；负责投资管理工作；负责股东大会、董事会、监事会的组织筹备与服务；负责与证券管理部门、交易所、中介机构的联系；负责公司的信息披露、投资者关系维护等工作。

7、技术中心：负责公司新产品、新技术、新工艺、新项目的研究工作，对行业技术进行动态跟踪。

8、发展部：组织拟订公司年度经营管理目标和实施方案，并负责目标的分解、检查、调整和考核，负责企业标准的及时备案，定期复审、修订和废止，科技成果的鉴定，专利技术的申请；维护公司信息系统的正常运行，组织制订并实施公司信息化规划。

9、项目部：负责公司的项目施工和基建管理，组织审查施工组织设计、施工方案、进度计划等。

10、生产事业一部（西厂区）、生产事业二部（东厂区）：负责公司产品的生产组织和管理工作，一部主要统筹制剂、溴苯腈等产品的生产管理，二部主要统

筹氟环唑、二氰蒽醌、咪鲜胺等产品的生产管理。

11、下属技术部：主要服务于所属生产事业部的生产，解决生产中发生的偶发问题，对生产过程作出局部改进，并配合技术中心进行中试放大等技术研究任务。

12、下属生产部：主要负责各生产事业部的生产目标管理、生产统计管理、产销计划衔接、安全管理、工艺管理、质量管理等工作。

13、下属质监部：主要负责各生产事业部的质量管理工作，制定物料 QC 放行程序，负责原辅料和产品质量检测，负责各项质量管理制度、工艺规程、岗位操作和生产记录的检查。

14、下属安环部：负责组织和指导各生产事业部认真贯彻消防和安全生产法律、法规，完善各级安全生产责任制；协助建立和保持环境管理体系、职业健康安全管理体系的运行，并持续改进体系运行绩效；组织落实建设项目的环境评价，组织项目的环保验收。

六、发行人控股子公司和参股公司基本情况

（一）发行人控股子公司基本情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共有辉丰物流、迪拜植保和焦点商贸三家控股子公司。

1、大丰市辉丰物流有限公司

成立时间：2007 年 12 月 21 日

法定代表人：卞宏群

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

注册地和主要生产经营地：大丰市新丰镇中闸村二组

经营范围：普通货运；危险品运输（按许可证所列范围经营）

股权结构：辉丰股份出资 50 万元，占注册资本的 100%

辉丰物流最近一年主要财务数据：截至 2009 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 1,170,520.56 元，净资产 369,442.71 元，2009 年度实现净利润 54,996.83 元。以上财务数据已经天健会计师事务所审计。

2、上海迪拜植保有限公司

成立时间：2001 年 9 月 17 日

法定代表人：杨翠红

注册资本：113 万元

实收资本：113 万元

注册地和主要生产经营地：上海嘉定区和静路 986 号 14 层 1401 室

经营范围：危险化学品（见许可证）、化工产品（除危险品）销售，从事货物及技术的进出口业务（涉及行政许可的凭许可证经营）。

股权结构：辉丰股份出资 113 万元，占注册资本的 100%。

迪拜植保最近一年主要财务数据：截至 2009 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 42,242,987.13 元，净资产 2,765,729.57 元，2009 年度实现净利润 2,466,593.33 元。以上财务数据已经天健会计师事务所审计。

3、上海焦点商贸有限公司

成立时间：2003 年 11 月 20 日

法定代表人：王亮

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地和主要生产经营地：浦东新区机场镇川南奉公路 3727 号 1 幢 102 室

经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外，咨询服务、农药销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。

股权结构：辉丰股份出资 90 万元，占注册资本的 90%，智成出资 10 万元，占注册资本的 10%

焦点商贸最近一年主要财务数据：截至 2009 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 16,885,594.23 元，净资产 15,762,080.76 元，2009 年度实现净利润 691,856.23 元。以上财务数据已经天健会计师事务所审计。

（二）发行人曾控股的公司

1、大丰市辉丰农药销售有限责任公司、盐城辉丰农药有限公司

大丰市辉丰农药销售有限责任公司（以下简称“大丰农药”）成立于 1999

年 7 月，注册资本 60 万元，公司持股比例为 95%；盐城辉丰农药有限公司（以下简称“盐城农药”）成立于 1993 年 9 月，注册资本 12 万美元，公司持股比例为 75%。上述两公司在报告期内未实际从事生产经营活动。为优化资源配置，提高管理效率，大丰农药和盐城农药分别于 2008 年 2 月 24 日、2008 年 4 月 1 日经当地工商局核准注销。

2、江苏辉丰农业科技有限公司

江苏辉丰农业科技有限公司（以下简称“辉丰种业”）成立于 2003 年 3 月 7 日，注册资本 500 万元，系公司的全资子公司。辉丰种业主要从事农作物种子的生产销售和苗木花卉等的种植销售。为了做强主业，专注于农化产业的经营，公司于 2008 年 5 月 30 日将所持辉丰种业的全部股权按出资额 500 万元转让给自然人王承宏，并于 2008 年 6 月 17 日依法办理了工商变更登记。

3、兰州润泽生化有限公司

兰州润泽生化有限公司（以下简称“润泽生化”）由迪拜植保、兰州交通大学、张新瑞及丁建国共同出资设立，于 2007 年 5 月 16 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 620105000000869 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 500 万元，其中迪拜植保出资 350 万元，占其注册资本的 70%。润泽生化主要从事农药、农药中间体及医药中间体的研发、生产和销售。2009 年 6 月 8 日，出于业务整合的需要，迪拜植保将其持有润泽生化的全部权益以 350 万元转让给自然人王加全，并于 2009 年 6 月 11 日依法办理了工商变更登记。

（三）发行人参股公司基本情况

企业名称：江苏大丰农村合作银行

成立时间：2005 年 12 月 2 日

法定代表人：刘洪飞

注册资本：11,460.576 万元

住所：大丰市区金丰南路 10 号

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至本招股说明书签署日，公司对江苏江苏大丰农村合作银行的投资额为319.49万元，占该行总出资额的3.04%。

江苏大丰农村合作银行最近一年主要财务数据：截至2009年12月31日，该公司资产总额为7,697,052,214.49元，净资产397,033,691.70元，2009年度实现净利润49,440,521.84元（该数据未经审计）。

七、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况

持有公司 5%以上股份的主要股东为仲汉根先生和北京夏启九鼎投资中心（有限合伙），具体情况如下：

1、仲汉根

男，1964年9月10日出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：320926196409102016，住址：江苏省大丰市新丰镇龙堤小街999号，现任公司董事长、总经理。截至本招股说明书签署日，仲汉根持有本公司71.92%的股份。

2、北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）

成立时间：2008年4月23日

主要经营场所：北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦1510室

执行事务合伙人：蔡蕾

经营范围：投资管理

北京夏启九鼎投资中心为有限合伙企业，由2名普通合伙人及9名有限合伙人出资组成，认缴出资额为人民币50,000万元。其中普通合伙人昆吾九鼎投资管理有限公司（原名北京惠达九鼎投资管理有限公司）、蔡蕾分别出资980万元、20万元，共计1,000万元；有限合伙人北京常青藤国华投资管理有限公司、上海聚丰投资管理有限公司等共出资49,000万元。

截至2009年12月31日，夏启九鼎总资产28,658.12万元，净资产28,658.12万元，2009年度实现净利润-224.92万元（以上数据未经审计）。

目前北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）持有本公司15%的股份，另外其关联方昆吾九鼎投资管理有限公司持有发行人0.5%的股份，昆吾九鼎成立于2007年7月27日，注册资本5,000万元，住所为北京市海淀区中关村大街甲6号615

室，法定代表人黄晓捷，经营范围为投资管理、投资咨询。

（二）实际控制人基本情况

本公司实际控制人为仲汉根先生，目前直接持有公司 53,941,502 股股份，占公司股本总额的 71.92%。除投资本公司外，仲汉根先生不存在其他对外投资。

（三）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司所有股东持有的发行人股份未发生质押和其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署之日，本公司股本为 7,500 万股，本次拟公开发行 2,500 万股，占发行后股本总额 10,000 万股的 25%。

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	仲汉根	53,941,502	71.9220
2	北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	11,249,998	15.0000
3	唐中义	1,927,200	2.5696
4	韦广权	1,208,222	1.6110
5	季自汉	1,162,499	1.5500
6	蔡永军	1,124,999	1.5000
7	卞宏群	1,018,754	1.3583
8	盐城市恒利风险投资有限公司	750,001	1.0000
9	仲庆宏	641,276	0.8550
10	奚圣虎	422,659	0.5635
	合 计	**73,447,110**	**97.93**

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例(%)	在公司任职情况
1	仲汉根	53,941,502	71.9220	董事长、总经理
2	唐中义	1,927,200	2.5696	监事
3	韦广权	1,208,222	1.6110	董事、副总经理
4	季自汉	1,162,499	1.5500	无
5	蔡永军	1,124,999	1.5000	无
6	卞宏群	1,018,754	1.3583	董事
7	仲庆宏	641,276	0.8550	无
8	奚圣虎	422,659	0.5635	无
9	陈晓东	408,085	0.5441	董事、副总经理
10	季自珍	218,617	0.2915	监事会主席

（四）股东中战略投资者持股情况

发行人股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系情况

1、仲汉根持有公司 71.92%的股份，仲庆宏持有公司 0.86%的股份，仲小凤持有公司 0.02%的股份，季自汉持有辉丰股份 1.55%的股份，仲庆宏系仲汉根之父，仲汉根与仲小凤系兄妹关系，季自汉与仲小凤系夫妻关系。

2、韦广权持有公司 1.61%的股份，卢秀云持有公司 0.02%的股份，韦广权与卢秀云系夫妻关系。

3、奚圣虎持有公司 0.56%的股份，缪华云持有公司 0.02%的股份，奚圣虎与缪华云系夫妻关系。

4、王小平持有公司 0.02%的股份，倪会平持有公司 0.02%的股份，王小平与倪会平系夫妻关系。

5、韦涛持有公司 0.02%的股份，仲翠平持有公司 0.04%的股份，韦涛与仲翠平系夫妻关系。

除上述关系外，发行人股东之间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、实际控制人仲汉根先生承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；离任六个月后的十二个月内出售公司股份数量占其所持有本公司股份总数的比例不超过百分之五十。

2、公司其他股东北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）、盐城市恒利风险投资有限公司、昆吾九鼎投资管理有限公司以及唐中义等 29 名自然人均承诺：自公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让，也不由公司收购该部分股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东陈晓东、韦广权、卞宏群、季自珍、唐中义承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；离任六个月后的十二个月内出售公司股份数量占其所持有本公司股份总数的比例不超过百分之五十。

九、公司原工会持股及其清理规范情况

（一）发起设立时工会持股情况

1999 年 1 月股份公司设立时，原农化厂职工（股份公司设立后成为公司职工）柏翠青等 198 名自然人现金出资 272.29 万元，以工会名义认购 272.29 万股股份，占公司总股本的 21.99%。委托持股员工名单及历次变更情况详见本招股说明书附件“委托工会持股员工名册”及“工会代持股份变更情况表”。

（二）工会持股演变情况

1、2003 年 11 月，新丰镇经济贸易服务中心将其所持公司 782.71 万股份中的 135.8 万股无偿转让给工会，并同意将该部分股份作为公司吸引人才的预留股

份。该次转让完成后，工会持股总数为 408.09 万股，其中代 198 名员工持有 272.29 万股，预留股份 135.8 万股。

2、2005 年 6 月，因部分公司员工股东要求退还出资，经公司工会及公司股东大会决议，同意工会将其代员工持有的 212.24 万股按原始出资额 1 元/股的价格转让给仲汉根。此次共有柏翠青等 175 人转让其所持有的公司股份，其中柏翠青等 174 人将其所持股份全部转让给仲汉根，王小平将其所持公司 2.5 万股中的 2 万股转让给仲汉根，具体转让情况如下表：

序号	转让人	转让股份（股）	转让金额（元）
1	柏翠青	5,000	5,000
2	包亚平	5,000	5,000
3	卞国庆	5,000	5,000
4	卞宏霞	5,000	5,000
5	卞其国	20,000	20,000
6	蔡红兰	5,000	5,000
7	曹亚云	5,000	5,000
8	陈凤香	10,000	10,000
9	陈桂方	5,000	5,000
10	陈国林	20,000	20,000
11	陈怀春	10,000	10,000
12	陈金林	5,000	5,000
13	陈艳平	5,000	5,000
14	陈燕	5,000	5,000
15	丁士奎	10,000	10,000
16	方文才	100,000	100,000
17	高琴	5,000	5,000
18	龚大亮	5,000	5,000
19	管国华	5,000	5,000
20	季并举	5,000	5,000
21	季慧平	5,000	5,000
22	季建光	10,000	10,000

23	季兰珠	5,000	5,000
24	季明芳	5,000	5,000
25	季明荣	20,000	20,000
26	季明友	5,000	5,000
27	季顺杰	10,000	10,000
28	季顺权	5,000	5,000
29	季顺英	10,000	10,000
30	季涛	5,000	5,000
31	季云燕	5,000	5,000
32	季自爱	10,000	10,000
33	季自达	20,000	20,000
34	季自华	35,000	35,000
35	季自华（西厂）	5,000	5,000
36	季自慧	10,000	10,000
37	季自香	35,000	35,000
38	季自照	20,000	20,000
39	李宏生	45,000	45,000
40	李俊生	25,000	25,000
41	卢宝玉	60,000	60,000
42	卢秀珠	5,000	5,000
43	缪建华	5,000	5,000
44	缪丽兰	5,000	5,000
45	倪加银	5,000	5,000
46	倪建玉	5,000	5,000
47	彭长华	20,000	20,000
48	彭翠英	5,000	5,000
49	邱信堂	5,000	5,000
50	邱月华	5,000	5,000
51	阮林华	5,000	5,000
52	阮永江	5,000	5,000
53	宋玉春	5,000	5,000

54	王昌权	5,000	5,000
55	王成东	20,000	20,000
56	王纪全	5,000	5,000
57	王继云	5,000	5,000
58	王加岚	10,000	10,000
59	王立新	20,000	20,000
60	韦翠花	5,000	5,000
61	韦翠亚	5,000	5,000
62	韦冬元	5,000	5,000
63	韦干和	5,000	5,000
64	韦广祥	10,000	10,000
65	韦海权	5,000	5,000
66	韦建和	20,000	20,000
67	韦奎和	5,000	5,000
68	韦林	10,000	10,000
69	韦龙娣	5,000	5,000
70	韦龙和	10,000	10,000
71	韦龙军	5,000	5,000
72	韦萍	5,000	5,000
73	韦巧兰	5,000	5,000
74	韦同元	5,000.	5,000.
75	韦小存	5,000	5,000
76	韦小燕	5,000	5,000
77	韦秀芹	5,000	5,000
78	韦秀玉	10,000	10,000
79	奚春芳	5,000	5,000
80	奚凤英	5,000	5,000
81	奚红	5,000	5,000
82	奚圣新	5,000	5,000
83	奚晓安	10,000	10,000
84	奚小娟	5,000	5,000

85	奚秀干	5,000	5,000
86	奚秀红	5,000	5,000
87	奚秀华	5,000	5,000
88	奚秀珠	5,000	5,000
89	奚延安	5,000	5,000
90	奚延平	5,000	5,000
91	奚延顺	5,000	5,000
92	奚玉林	5,000	5,000
93	徐瑞娟	10,000	10,000
94	徐士富	15,000	15,000
95	徐同干	5,000	5,000
96	徐中发	5,000	5,000
97	严荣国	5,000	5,000
98	严如凤	5,000	5,000
99	杨仁华	20,000	20,000
100	殷银安	5,000	5,000
101	张金娣	5,000	5,000
102	张相权	35,000	35,000
103	智恒兰	20,000	20,000
104	智恒龙	20,000	20,000
105	智恒銮	5,000	5,000
106	智恒余	5,000	5,000
107	仲存芳	3,000	3,000
108	仲存华	3,000	3,000
109	仲汉荣	5,000	5,000
110	仲汉顺	75,000	75,000
111	仲汉祥	30,000	30,000
112	仲汉义	5,000	5,000
113	仲汉忠	40,000	40,000
114	仲庆凤	5,000	5,000
115	仲庆根(营销)	30,000	30,000

116	仲庆希	5,000	5,000
117	周彩明	5,000	5,000
118	周长青	5,000	5,000
119	周芳	5,000	5,000
120	周明桂	5,000	5,000
121	周忠美	5,000	5,000
122	朱建华	5,000	5,000
123	朱丽琴	5,000	5,000
124	朱亚平	5,000	5,000
125	朱友存（厂方）	40,000	40,000
126	朱友存（工办）	10,000	10,000
127	朱月还	5,000	5,000
128	朱月萍	5,000	5,000
129	韦顶和	10,000	10,000
130	卞书祝	20,000	20,000
131	卞雪琴	5,000	5,000
132	蔡小芳	5,000	5,000
133	陈良飞	35,000	35,000
134	顾仲民	5,000	5,000
135	季丽娟	5,000	5,000
136	卢冯建	5,000	5,000
137	裴柏平	30,000	30,000
138	阮永刚	20,000	20,000
139	施卫春	5,000	5,000
140	王建华	30,000	30,000
141	王益标	20,000	20,000
142	王忠龙	5,000	5,000
143	韦干元	5,000	5,000
144	韦根元	10,000	10,000
145	韦广兵	10,000	10,000
146	韦广杰	15,000	15,000

147	韦荣华	5,000	5,000
148	韦素平	5,000	5,000
149	韦稳和	15,000	15,000
150	韦银平	10,000	10,000
151	颜宣贵	5,000	5,000
152	智恒怀	20,000	20,000
153	智恒荣	5,000	5,000
154	仲汉根	56,400	56,400
155	仲汉军	20,000	20,000
156	仲汉林	5,000	5,000
157	仲庆山	20,000	20,000
158	仲庆延	5,000	5,000
159	仲秀华	5,000	5,000
160	周彩安	20,000	20,000
161	陈春	5,000	5,000
162	李亚娟	5,000	5,000
163	仲汉斌	75,000	75,000
164	杨金凤	5,000	5,000
165	奚广华	5,000	5,000
166	张照珍	5,000	5,000
167	韦伟	75,000	75,000
168	陈彩霞	5,000	5,000
169	韦稳兰	5,000	5,000
170	仲庆江	5,000	5,000
171	韦海霞	5,000	5,000
172	智成	10,000	10,000
173	阮干香	5,000	5,000
174	卞祥	60,000	60,000
175	王小平	20,000	20,000
合　计		**2,122,400**	**2,122,400**

本次转让完成后，工会持股总数变更为 195.85 万股，其中代 24 名员工持股

60.05 万股，预留股份 135.8 万股。2005 年 6 月 24 日，公司就上述股份转让事宜办理了工商变更登记。

3、2007 年 3 月，经公司工会和股东大会决议，同意工会将其所持预留股份 135.8 万股中的 14 万股转让给陈晓东，其余 121.8 万股以 1 元/股减资退出。2007 年 3 月 15 日，公司在《江苏经济报》上刊登了减资公告，并于 2007 年 5 月 14 日依法办理了工商变更登记。

2007 年 4 月 30 日，工会与陈晓东签订《股权转让合同》，将其持有的 14 万股公司股份以 14 万元转让给陈晓东。2007 年 5 月 25 日，公司就上述股份转让事宜依法办理了工商变更登记。

前述定向减资和股份转让完成后，工会持股数变更为 60.05 万股，系代 24 名员工持有。

4、2008 年 7 月 25 日，陈继光与仲庆宏签订《股权转让合同》，将工会代陈继光持有的 21.5 万股公司股份转让给仲庆宏。转让完成后，工会代 23 名员工持股 60.05 万股，其中代仲庆宏持股 22 万股，具体情况如下：

序号	工会代持员工名称	持股数（股）
001	仲小凤	5,000.00
002	陈兆芳	5,000.00
003	卢定怀	5,000.00
004	卢秀云	5,000.00
005	邱信勇	5,000.00
006	韦建萍	5,000.00
007	韦涛	5,000.00
008	徐同亮	5,000.00
009	张相勇	5,000.00
010	仲庆宏	220,000.00
011	季自引	3,000.00
012	卞宏群	10,000.00
013	曹圣林	10,000.00
014	王小平	5,000.00
015	倪会平	5,000.00
016	韦林	10,000.00

017	韦茂兰	10,000.00
018	仲翠平	10,000.00
019	柏林军	17,500.00
020	裴松和	30,000.00
021	季自珍	75,000.00
022	奚圣虎	145,000.00
023	缪华云	5,000.00
合计	**23 人**	**600,500.00**

（三）工会持股规范清理情况

2008 年 8 月，工会陆续与前述 23 个自然人签订《股份转让协议》，解除工会与仲小凤等 23 位自然人之间关于公司股份的代持关系，将登记在工会委员会名下的、实际由仲小凤等 23 位自然人出资认购的代持股份，变更为各自然人直接持有。2008 年 8 月 23 日，经公司股东大会决议，同意上述股份由工会名义持有变更为仲小凤等 23 位自然人直接持有的相关事宜，并于 2008 年 8 月 25 日办理了工商变更登记。工会与相关员工解除委托持股关系后，工会不再持有发行人股份。

综上所述，公司工会持股问题已全部规范清理完毕，不存在潜在的问题和风险隐患。对于工会持股的转让及退出，江苏省人民政府办公厅 苏政办函[2009]73 号《省政府办公厅关于确认江苏辉丰农化股份有限公司集体股权转让合法性的函》予以了确认，认为公司工会持股的转让及退出履行了相关法律程序，并经主管部门批准，符合相关法律法规和政策规定。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

近三年来，随公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加，2007 年末为 907 人，2008 年末为 1,245 人，2009 年末为 1,458 人。

1、专业结构

项 目	人数（人）	占总人数比例（%）

生产人员	1,021	70.03
技术人员	173	11.86
管理人员	95	6.52
营销人员	138	9.46
其他人员	31	2.13
合　　计	1,458	100.00

2、受教育程度

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
本科及以上学历	88	6.04
大专学历	359	24.62
大专以下学历	1,011	69.34
合　计	1,458	100.00

3、年龄分布

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
51 岁以上	86	5.90
41～50 岁	601	41.22
31～40 岁	525	36.01
30 岁以下	246	16.87
合　计	1,458	100.00

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司已按国家有关法律法规的规定，足额提取和缴纳企业职工基本养老保险等社会保障基金，为员工办理了工伤保险、失业保险、生育保险及医疗保险。

第六节　业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司为从事化学农药产品的研发、生产及销售的专业公司。经过十余年的发展，公司已发展成为以农药原药为主，兼有农药制剂、农药化学中间体的大型农化企业。

截至目前，公司的主要产品有：

类别	产品名称
杀菌剂	咪鲜胺（锰盐）原药及制剂、氟环唑原药及制剂、二氰蒽醌原药
除草剂	（辛酰）溴苯腈原药及制剂、吡氟酰草胺原药

依托业内领先的研发平台，公司不断推出新产品，并迅速实现规模化生产，主要产品在技术和成本上均处于国内领先水平。截至目前，公司已成为全球最大的咪鲜胺原药生产企业、国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业，并在国内率先引进二氰蒽醌、吡氟酰草胺等高端产品。公司对核心产品的合成工艺及下游应用积极申请专利保护，目前已拥有 10 项发明专利，并有 22 项发明专利处于审查之中。全球第一大农药公司拜耳公司、第三大农药公司巴斯夫公司、第七大农药公司马克西姆公司、第八大农药公司纽发姆公司已成为公司稳定的客户。公司正按照既定的战略稳步发展，并力求成为行业内有影响力的、产品线丰富、产业链完整的综合性农化企业。

经过多年的营销实践，公司已在全国主要省份初步建立营销网络，通过“三农 110 短信服务平台”和“400 全国免费服务热线”与经销商、零售店及终端用户建立密切的联系。同时，公司以优质产品为依托，在国内已树立“辉丰”制造品牌、“UFA”服务品牌等良好品牌形象，“辉丰”品牌被认定为“江苏省著名商标”，“辉丰”牌咪鲜胺产品被认定为“江苏名牌产品”，“阳光雨露元素”、“青蛙博士”等标识亦已深入人心。公司于 2008 年被人力资源和社会保障部、中国石油和化学工业协会联合评为“全国石油和化学工业先进集体”。

公司自设立以来一直专注于化学农药领域，主营业务未发生重大变化。公司成立之初，主要从事农药制剂产品的生产与销售，随着公司的逐步发展壮大，辉

丰股份亦加大了农药原药产品的研发与生产，并加强营销网络建设，进一步完善整个农药产品的产业链。

二、农药行业基本情况

（一）行业管理体制

1、行业主管部门

公司属于制造业中的化学农药制造业，目前由国家发展与改革委员会、农业部及国家质量技术监督局共同管理，由中国农药工业协会实行行业自律管理。

2、行业监管体制

（1）行业准入管理

按照《农药管理条例》及《农药生产管理办法》的规定，开办农药生产企业（包括联营、设立分厂和非农药生产企业设立农药生产车间），应当经省级主管部门初审后，向国家发展与改革委员会申报核准。

申报核准，应当具备下列条件：有与其生产的农药相适应的技术人员和技术工人；有与其生产的农药相适应的厂房、生产设施和卫生环境；有符合国家劳动安全、卫生标准的设施和相应的劳动安全、卫生管理制度；有产品质量标准和产品质量保证体系；所生产的农药是依法取得过农药登记的农药；有符合国家环境保护要求的污染防治设施和措施，并且污染物排放不超过国家和地方规定的排放标准。

农药生产企业核准有效期限为五年。五年后要求延续保留农药生产企业资格的企业，应当在有效期届满三个月前向国家发展与改革委员会提出申请。

（2）产品登记管理

根据《农药管理条例》、《农药管理条例实施办法》及《农药登记资料规定》的要求，国家实行农药登记制度，生产（包括原药生产、制剂加工和分装）农药和进口农药，必须进行登记。农业部农药检定所负责全国农药具体登记工作，省、自治区、直辖市人民政府农业行政主管部门所从属的农药检定机构协助做好本行政区域内的农药登记。

对首次生产及首次进口的农药，田间试验完成后，经申请，农业部向其生产

者颁发农药临时登记证；经田间试验示范、试销可以作为正式商品流通的农药，经申请，由农业部向其生产者颁发农药登记证。已经正式登记的相同农药产品，其他申请人经田间试验后应当直接申请正式登记。

农药临时登记证有效期为一年，可以续展，累积有效期不得超过三年；农药正式登记证有效期为五年，可以续展。

（3）生产许可管理

根据《农药管理条例》的规定，国家实行农药生产许可制度。生产有国家标准或者行业标准的农药，应当向国家质量监督检验检疫总局申请农药生产许可证。生产尚未制定国家标准、行业标准但已有企业标准的农药，应当经省、自治区、直辖市化学工业行政管理部门审核同意后，报国家发展与改革委员会批准，发给农药生产批准文件。

（4）农药进出口管理

①经营资格和经营资质的管理。经营资格分两类：外贸流通经营权与生产企业自营进出口权，分别实行核准制和登记制管理。同时要求从事农药对外贸易经营的贸易商必须具备相应资质；

②进出口农药登记证明管理。农药进出口贸易商必须先向农业部农药检定所申请并取得进出口农药登记证明，海关凭登记证明接受农药进出口的申报和验放。我国对进出口农药登记证明是实行“一批一证”的贸易监管方式，即每一批进出我国国境的农药产品，都需申请办理进出口农药登记证明；

③境外农药登记证明。境外农药登记证明是我国农药企业及其出口产品的合法性的资信证明，由中华人民共和国农业部农药检定所出具。同时也是我国农药产品在境外通关时，证明其安全性的重要文件，境外海关在核实“境外农药登记证明”的真实性后验放；

④出口农药产品检验管理。出口农药产品必须经过我国法定的商检机构的依法检验，内容包括产品品质、数量、规格、安全、卫生、装运条件等。中华人民共和国质量监督检验检疫总局依据相关的农药技术规范各项指标对出口农药产品进行抽查检验，并出具检验单证，海关凭检验单证验放。各农药贸易商，必须在报关前，向商检机构申报检验。

3、农药行业的主要法律法规和政策

截至目前，我国已经制定并实施了较为完善的农药行业相关法律法规，并发布了诸多支持农药行业发展的政策，从而为我国农药行业的发展创造了良好的政策环境。

目前，我国与农药行业相关的法律法规及政策主要包括如下：

序号	法律法规及政策	发布年度	主要内容
一、法律法规			
1	《农药管理条例》	1997	加强对农药生产、经营和使用的监督管理，保证农药质量，保护农业、林业生产和生态环境，维护人畜安全。
2	《农药管理条例实施办法》	1999	加强对农药登记、经营、使用的监督管理，促进农药工业技术进步，保证农业生产的稳定发展，保护生态环境，保障人畜安全。
3	《农药生产管理办法》	2004	规范农药生产企业核准、农药产品生产审批，加强农药生产管理，促进农药行业健康发展。
4	《关于进一步加强农药行业管理工作的通知》	2008	决定进一步提高新核准农药企业门槛，严格核准考核，加强农药企业日常管理
5	《危险化学品管理条例》	2002	加强对危险化学品的安全管理，保障人民生命、财产安全，保护环境。
6	《工业产品生产许可证管理条例》	2005	保证直接关系公共安全、人体健康、生命财产安全的重要工业产品的质量安全。
7	《安全生产许可证管理条例》	2004	严格规范安全生产条件，进一步加强安全生产监督制度，防止和减少生产安全事故。
8	《环境保护法》	1989	保护和改善生活环境和生态环境，防治污染和其他公害，保障人体健康。
9	《清洁生产促进法》	2002	促进清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，保障人体健康，促进经济与社会可持续发展。
二、相关产业政策			
1	国家农药工业“十一五”发展规划	2005	进行产业结构调整、加大科研投入和控制环境污染。
2	《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》	2000	重点鼓励高效、低毒、安全新品种农药的开发和生产。
3	产业结构调整指导目录（2005 年本）	2005	鼓励类：高效、低毒、安全新品种农药及中间体开发生产；限制类：高毒农药原药生产项目；淘汰类：农药包括多氯联苯、氟乙酰胺、氟乙酸钠、二溴氯丙烷等。
4	国家“十一五”科学技术发展规划	2006	农业领域中的重大项目之一：开发高效低毒、低残留农药品种与重要中间体共性关键技术。
5	《国家中长期科学和技术发展规划纲要》	2006	开发并生产出新型、高效、安全、环保的农药和兽药是今后20 年的一个重要发展方向。

6	《石化产业调整振兴计划》	2009	调整农药生产结构，优化资源配置，降低成本，增加供给。鼓励发展高效、低毒、环境友好型的农药品种。

4、农药行业相关标准

随着我国农药行业的快速发展，我国亦加强了与此相关标准的制定，目前共有标准 980 项。按标准级别，可以划分为国家标准、行业标准两大类，此外，公司还对没有国家标准和行业标准的产品设定了企业标准；按标准功能，可以划分为基础标准、产品标准、方法标准和安全标准四大类。

（二）农药产品简介

1、农药的定义

农药（Pesticides）主要是指用来防治、消灭或者控制危害农业、林业的病、虫、草和其他有害生物以及有目的地调节植物、昆虫生长的化学合成的或者来源于生物、其他天然物质的一种物质或者几种物质的混合物及其制剂。

2、农药对农业的作用

在过去的一百年间，农药和化学防治法为世界农业的发展做出了重大贡献，农药是保证农作物取得高产的重要生产资料。据调查统计，全世界危害农作物的害虫有 10,000 多种，病原菌 8,000 多种，线虫 1,500 多种，杂草也有 2,000 多种。我国耕地受草害每年作物产量损失超过 10%，仅粮食损失近 0.07 亿吨。据 Cerke 1994 年的估计，在农业生产中如果不实施植物保护，即不进行病虫草害的防治，农作物产量仅为 30%，经保护后农作物产量仍要损失 42%，其中草害损失 13.2%，虫害损失 15.6%，病害损失 13.3%。实施病虫草害防治可挽回损失 28%，其中除草剂挽回 16.4%，杀虫剂挽回 7.1%，杀菌剂挽回 4.2%。由此可见农药的使用在农业生产中的特殊作用。目前，我国耕地面积为 1.1 亿公顷，播种面积为 1.5 亿公顷次。通过使用农药，每年挽回粮食损失 5,845 万吨、棉花 101 万吨、油料 228 万吨、苹果 537 万吨、柑橘 119 万吨、蔬菜 4,500 万吨。挽回直接经济损失达 800 亿人民币，农药的投入产出比为 1：（6-10）。据统计，如果中国减少农药施用量的 30%将导致 3.5 亿人遭受饥饿。（数据来源：《农药使用技术与残留危害风险评估》）

日本学者曾把本国和欧美等地区和国家的主要粮食作物在当地产量的平均

水平与投入的农药有效成分量进行比较，发现两者之间呈现一种吻合度很高的平行关系。说明农药使用水平对农业生产水平的显著影响。

农药用量与粮食作物产量的关系

地区/国家	农药有效成分用量（kg/hm²）	主要粮食作物平均单产（kg/hm²）
日本	10,785	10,950
欧洲	1,875	6,870
美国	1,500	5,190
拉丁美洲	225	3,930
澳洲	195	3,150
印度	150	1,650
非洲	8	2,430

数据来源：《农药使用技术与残留危害风险评估》。

联合国粮农组织（FAQ）统计 1979-1990 年期间世界农业生产水平与农药消费量之间也呈现出近似平行的关系。统计结果说明：农药施用量和粮食产量之间的关系是一种规律性的现象。

日本专家通过研究水稻田受病虫草害危害导致的减产率与农药使用量之间的关系，也证明了农药与作物产量的相关性。

水稻生产中农药供应率与减产率的关系

农药供应率	最高受害率	最低受害率	农药供应率	最高受害率	最低受害率
0	26.8	26.8	60	10.7	6.0
10	24.1	18.3	70	8.0	4.4
20	21.4	15.0	80	5.4	2.8
30	18.8	12.1	90	2.7	1.4
40	16.1	9.8	100	0	0
50	13.4	7.8			

数据来源：《农药使用技术与残留危害风险评估》。

3、20 世纪农药发展的历程

20 世纪，农药面貌的变化是惊人的，其发展历程可分为三个阶段：

20 世纪农药的发展历程

	无机农药（1860 －1940）	有机合成农药（1941－1970）	现代农药（1971－目前）

化合物	无机化合物（为主）	简单有机化合物	复杂有机化合物，光学化合物
化合物类型与品种	少，少	少，多	多，多
公顷用量	7500克	750克	150克
占首位的农药	杀虫剂	-	除草剂
销售额（亿美元）	-	2.9(1949),8(1960),27（1970）	116（1980），264（1990），303(1995)
对作物	欠安全	安全	安全
农药登记	药效评价为主	质量管理为主	安全与环境评价为主
防治策略	化学防治	化学防治	综合防治指导的化学防治
代表性品种	除虫菊粉、鱼藤精、硫酸铜、波尔多液、氯化钠、硼砂等	六六六、DDT、有机磷类农药、氨基甲酸酯类农药	拟除虫菊酯类杀虫剂、新烟碱类杀虫剂、Strobilurin类农药

数据来源：“从农药发展历程看 21 世纪的农药”，《科技进步与学科发展——“科学技术面向新世纪”学术年会论文集》。

1940 年前后，DDT、六六六、对硫磷、2,4-D 等有机化合物出现，成为当时具有代表性的农药品种。40 年代之后，伴随着绿色革命的兴起，有机合成农药以其对作物较安全、活性高、品种多、应用方式多的特点逐渐取代了无机农药。石油化工的兴起为之提供了丰富、廉价的原料，加速了这一进程。有机农药的广泛、大量使用，暴露了它的负面影响，使人们致力于研究代用品，有机化学、生物化学等学科的发展成为现代农药创制的基础。

4、农药的分类

根据用途的不同，可将农药分为除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大类别，同时将植物生长调节剂和熏蒸剂归为其他类。根据化学结构的不同，可将农药再具体划分为 45 小类，其中除草剂分为 18 类，占整个农药类别的 40%；杀菌剂 15 类，占 33%；杀虫剂 10 类，占 22%；其他 2 类，占 4%。

按用途分大类	按化学结构分小类
除草剂	氨基酸类、磺酰脲类、咪唑啉酮类、嘧啶并三唑类、三嗪类、酰胺类、二硝基苯胺类、芳香苯氧丙酸酯类、脲类、氨基甲酸酯类、吡啶类、苯氧乙酸类、二苯醚类、环己二酮类、羟基苯腈类、哒嗪类、其他结构类（18类）
杀菌剂	三唑类、其他唑类、其他甾醇抑制剂类、吗啉类、二硫代氨基甲酸酯类、无机类、酞酰亚氨及苯腈类、其他多作用位点类、甲氧基丙烯酸酯类、苯并咪唑类、苯酰胺类、二甲酰脲类、酰胺类、嘧啶类、嘧啶胺类、其他结构类（15类）

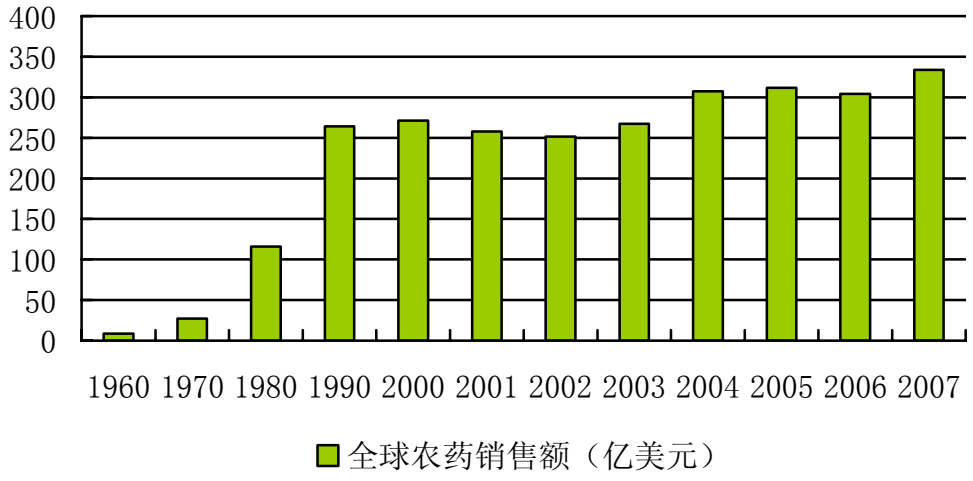
杀虫剂	有机磷类、拟除虫菊酯类、氨基甲酸酯类、烟碱类、杀螨剂类、天然产物类、苯甲酰脲类、其他昆虫生长调节剂类、有机氯类、其他结构类（10类）
其他	植物生长调节类、熏蒸剂（2类）

（三）全球农药行业概述

1、全球农药市场的现状及发展趋势

（1）全球农药销售进入稳定期

20 世纪 60 年代至 90 年代是全球农药行业的高速发展期，1990 年全球农药行业销售额为 264 亿美元，较 1960 年全球农药行业销售额的 8.5 亿美元，增长了 31.06 倍。20 世纪九十年代以后，全球农药市场进入一个稳定的发展期，2007 年，全球农药行业销售额达 333.9 亿美元，创历史新高，较上年增长了 9.7%。根据 SBI 统计报告显示，尽管目前金融危机已深入影响到全球经济的各个领域，至 2013 年，包含农业生物技术在内的农药市场仍有望从 2007 年的 407 亿美元上升至 523 亿美元，净增长率为 29%。（数据来源：AGROW：Record increase in global pesticides market to accelerate into 2013）



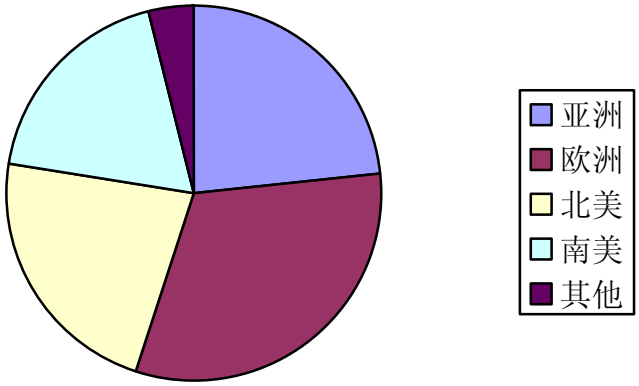
数据来源：“2007 年世界农药市场概述”，《农药》。

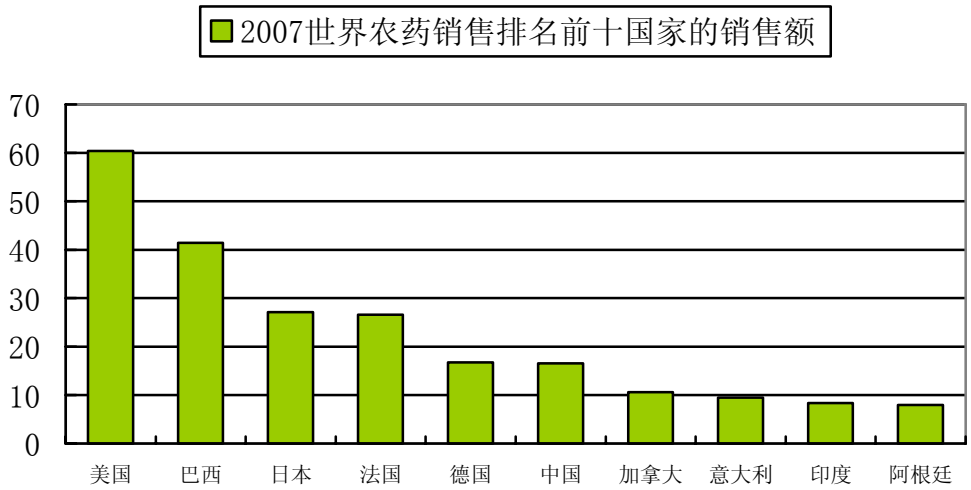
（2）欧洲成为最大农药市场

2007 年，欧洲农药市场销售额为 105.68 亿美元，较上年增长了 14.7%，进入新世纪以来，欧洲市场一直发展平稳，2007 年实现了较大的发展；亚洲农药市场的销售额为 78.15 亿美元，较上年增长 5.5%，创近十年来的新高；北美农药市场首次降至第三位，实现销售额 75.07 亿美元，较上年增长 1.7%；南美市

场 2007 年实现销售收入 61.7 亿美元，较 2006 年度增长 18.6%，成为该年度农药市场最大的亮点。

2007年世界农药市场销售示意图





数据来源：“2007 年世界农药市场概述”，《农药》。

（3）除草剂居三大类农药之首，杀菌剂发展迅速位居次席，杀虫剂保持平稳

得益于农业生产的集约化及转基因作物的推广，除草剂自1980年首次超过杀虫剂成为销量最大的农药大类之后，一直保持稳定发展，所占全部农药的销售份额稳中有升。杀菌剂出现了年年有增并增长迅速的态势，一方面是因为导致作物病害的病菌容易获得抗性，所以对新产品有着持续的需求；另一方面是由于全球各类经济作物种植种类和种植面积的扩大，增加了对杀菌剂的需求。而杀虫剂则因为开发和推广早，市场已趋于饱和，又受生态环境压力的影响，再加上转基因抗虫作物的冲击，虽然近年在绝对额上也有一定的增长，但所占农药总体销售额

的份额处于不断下滑之中。在各类农药中，以北美的除草剂市场最大，占世界除草剂市场的34.95%；亚洲为最大的杀虫剂市场，占全部杀虫剂市场的38.88%，最大的杀菌剂市场在欧洲，占世界杀菌剂市场的45.59%。

1960 年-2007 年世界各大类农药销售统计情况

单位：亿美元

	除草剂		杀菌剂		杀虫剂		其他	
年代	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
1960年	1.70	20.00%	3.60	40.00%	3.10	36.00%	0.30	4.00%
1970年	9.40	35.00%	5.99	22.00%	10.20	37.00%	1.59	6.00%
1980年	47.56	41.00%	21.81	19.00%	40.25	35.00%	6.38	5.00%
1990年	116.25	44.00%	55.45	21.00%	76.55	29.00%	15.75	6.00%
2000年	128.85	47.25%	53.06	19.60%	75.29	27.90%	13.54	5.00%
2001年	120.81	46.90%	46.39	18.00%	74.96	29.10%	15.46	6.00%
2004年	146.60	47.71%	73.30	23.86%	76.90	25.30%	10.45	3.40%
2007年	161.27	48.30%	81.14	24.30%	80.14	24.00%	10.35	3.40%

数据来源：《世界农药新进展》。

（4）世界农药生产地发生转移

各大农药跨国公司出于成本的考虑，或选择在发展中国家建立自己的生产基地，生产原药；或选择与发展中国家的一些工艺、环保、成本、技术具有优势的农药企业建立战略合作，进行原药采购。自 20 世纪九十年代以来，这一趋势更为明显。

世界农药贸易顺差国的变化

年份	北美与欧洲地区	亚洲、南美与非洲地区
1986	美国、联邦德国、英国、瑞士、荷兰、比-卢、匈牙利（1989年转逆差）	日本（1998年转逆差）、新加坡、巴西（1997年转逆差）
2003	瑞士、荷兰、法国、比-卢、西班牙	中国、印度、南非、哥伦比亚、阿根廷

引用资料：《新农药的研究方法、进展》。

由上表可以看出，1986 年时，农药贸易顺差国主要是以北美、欧洲及亚洲的日本为代表的发达国家所组成。这主要是因为农药向来是一种在少数国家研发和生产，在全世界销售、使用的产品，而发达国家历来是农药研究、开发、生产

地大国。至 2003 年，以中国和印度为代表的一些发展中国家成为农药贸易顺差国。印度于 1987 年成为农药贸易顺差国，2003 年的贸易顺差额为 2.7 亿美元。中国于 1993 年开始成为农药贸易顺差国，至 2007 年顺差额已达到 17.1 亿美元。

（5）化学农药仍将是全球农药的主体

联合国粮农组织技术服务部的 Freidrich 指出：“化学合成农药仍将保持其在世界有害生物防治中的重要地位（1996）”。德国联邦生物研究所（OBBA）的专家和美国国家研究委员会（NRC）也分析，在本世纪上半叶，化学农药仍然是全球植物保护的主题。德国的 Fred Klingant 教授于 2000 年 7 月言称，“在四十年之内，化学农药仍然是必不可少的”。“对化学农药的开发研究还尚未产生许多专家所预期的效果”、“化学农药仍然是最重要的作物保护手段”。美国国家研究委员会认为，“使用农药的好处在价值上仍然超过风险。至少，在今后几十年内，化学农药在美国农业中仍然起着不可缺少的作用。而可提供的替代物还不及正在提高环境相容性的传统农药那样普遍易得”。英国植保专家 L.Coppling 博士在 2002 年 9 月指出：“如果停用农药，将使水果减产 78%，蔬菜减产 54%，谷物减产 32%”。而在美国，有人做过统计，投入一美元的农药可获得 3-4 美元的回报。（引用资料：《世界农药新进展》）

2、全球农药生产厂商的现状及发展趋势

（1）行业集中度进一步提高

经过几十年的激烈竞争与发展，世界农药产业已呈现寡头垄断的格局。1994 年世界大型农药企业共有 10 家，至 2002 年只剩下 6 家，这 6 家目前构成了世界农药的第一集团，2007 年，其销售额占全球农药销售额的 85.62%。农药市场集中度的不断提高，一方面是来源各大公司的自身积累，另一方面则来源于持续不断的并购活动。

2007 年世界前 15 位主要公司的销售额

公司	2006年销售额（亿美元）	2007年销售额（亿美元）	2007/2006增长率(%)
拜耳	67.23(1)	74.47	10.8
先正达	63.78(2)	72.85	14.2
巴斯夫	38.63(3)	42.91	11.1
孟山都	31.36(4)	37.53	19.7
陶农科	31.05(5)	34.14	10.0

杜邦	22.10(6)	24.00	8.6
马克西姆	15.81(7)	18.95	19.9
纽发姆	12.45(9)	18.19	46.1
住友化学	12.81(8)	12.48	-2.6
阿里斯达	9.54(10)	10.36	8.6
FMC	7.67(11)	8.90	16.0
联合磷化	6.00(13)	7.62	27.0
凯米诺瓦	6.04(12)	7.21	19.4
石原产业	3.60(14)	3.98	10.6
西珀凯姆	3.51(15)	3.56	1.4
世界农药市场	304.25	333.90	9.7

数据来源：“2007 年世界农药市场概述”，《农药》。

（2）厂商出现分化

根据研发能力的不同，可以将农药企业分为创制类和仿制类：

①创制类生产企业，是指具有很强的研发和技术能力，能够开发拥有知识产权的创制农药产品的企业。国际上创制类生产企业主要是 6 大农药公司和一些日本企业。创制类企业的最大优势在于企业能凭借产品专利保护在保护期内获得独家生产权利，从而获得巨额垄断利润。而且专利保护到期后，这些企业在产品的技术水平上仍要高于仿制型企业，其产品毛利率也将长期高于业内平均水平；

②仿制类生产企业。主要生产专利期已满或是不受专利法保护的农药。国际上仿制型企业主要是以纽发姆、马克西姆、凯米诺瓦、联合磷化等公司为代表的中小企业，这类企业在中国和印度为数众多。这些农药在应用上已经得到实践的检验，在使用对象、施用方法和安全性能上都得到市场的承认，而且在技术上也比较成熟。生产仿制型农药可以为企业省却大量的研发费用，同时又能保证产品的市场需求，这成为许多中小型农药生产企业的选择。

目前，一批仿制类农药生产企业得到迅速发展，主要是因为：

①仿制农药产品具有巨大的商业利益。2007 年，全球农药销售额为 332 亿美元，其中非专利农药产品的市场份额为 210 亿美元，占农药市场的 63.2%。其中原创大农药公司为 105 亿，占 210 亿美元的 50%，四大仿制公司（马克西姆、纽发姆、凯米诺瓦、联合磷化）为 48.6 亿美元，占 14.6%。

目前在世界上，销售额占前 50 位的农药品种中，仅有 8 个在我国存在知识产权问题。而在二十世纪 80 年代前开发的农药品种达 39 个之多，其中不少为 20 世纪 50 年代开发的品种。(引用资料:“国外主要非专利产品及主要生产公司”，《中国农药》)

②农药开发难度加大。新农药的开发具有投资大、风险高、周期长的特点，由于对新农药产品性能要求的提高，及安全评价与环境评价的要求日趋严格，目前新农药的研发难度加大，主要体现为新农药化合物筛选成功率在下降，研发的成本在增长，可利用的专利保护期在缩短。

开发一个商品农药需要筛选的化合物

年份	1956	1965	1970	1973	1978	1990	1996
化合物（个）	1800	4000	7500	10000	15000	30000	80000

开发一个商品农药需要的费用

年份	1956	1970	1995	2000
费用（百万美元）	1.2	5.5	152	184

数据来源:《新农药的研究方法、进展》

目前，农药新产品的开发主要集中在国际农药行业的第一集团及少数日本公司，主要是因为这些公司资本比较雄厚，能够承担昂贵的开发费用以及开发失败所造成的损失。

1980-2004 农药公司开发的新农药品种统计情况

排序	公司	开发新农药品种数	在研新农药品种数
1	先正达	55	3
2	拜耳（包括安万特）	52	7
3	巴斯夫（包括氰氨公司）	33	4
4	陶农科（包括罗姆-哈斯公司）	27	3
5	住友化学	26	4
6	杜邦	17	2
7	日本农药	10	3
8	石原产业	9	2
9	组合化学	9	2
10	日本曹达	7	-

11	FMC	6	-
12	三菱化学	5	2
13	日产化学	4	2
14	三共化学	4	1
15	Crompion	3	
16	Isagro	3	2
17	孟山都	3	-

数据来源：“国外主要非专利产品及主要生产公司”，《中国农药》。

注：销售额排名第四的孟山都之所以在新产品的开发上排名比较靠后，原因在于孟山都目前的战略重心已转移到以种子为代表的生物技术上，不再寻求开发具有新的活性成分的农药。

（3）生物技术业务在各大农药公司占据更加重要的地位。

由于农药新产品开发难度的加大及农药产业链的自然延伸，以“第一集团”农药公司为代表的大型农化企业普遍加大对农作物基因技术应用方面的研发与投入，以期从根本上提高作物的产量与抗病虫害能力，降低公司农药主营业务在外界环境（气候等）影响下的波动性。目前，生物技术业务已成为国际大型农药公司的重要业务部门。典型的案例是孟山都，其通过垄断草甘膦与耐草甘膦转基因作物种子产业链，获取了丰厚利润。2007 年，其种子和生物性状部分的毛利率达到 61.12%，高于农药业务的 32.75%。

2007 年世界前 6 位农药公司包括生物技术的销售额

公司	生物技术（亿美元）	收入合计（亿美元）	生物技术收入占比（%）
先正达	20.18	93.03	21.69
孟山都	51.2	88.73	57.70
拜耳	5.23	79.7	6.56
杜邦	33.25	57.25	58.08
巴斯夫	0	42.91	0.00
陶农科	3.65	37.79	9.66

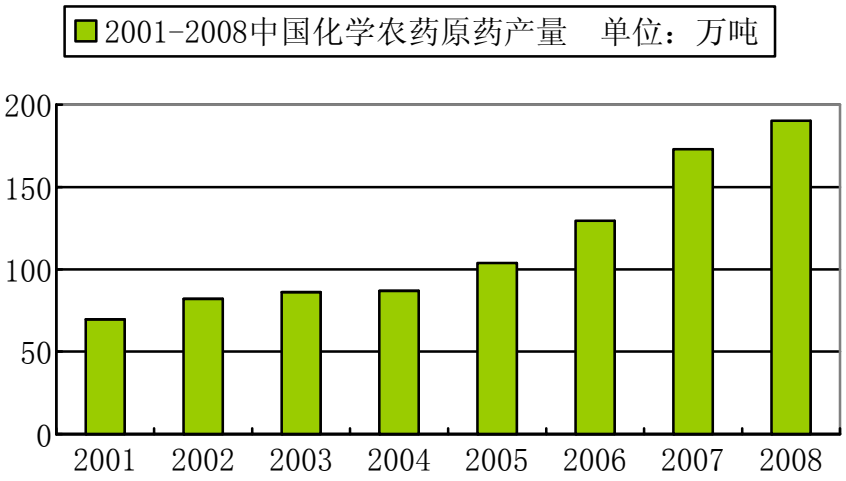
数据来源：“世界顶尖农药公司的市场与研发”，《现代农药》。

（四）中国农药行业概述

1、农药行业生产现状

（1）我国农药产量稳定增长，已成为世界上主要的农药生产国与农药出口国。

2008 年，我国农药原药产量为 190.24 万吨，较上年增长 9.93%。2001 年至 2008 年间，我国化学农药原药产量年复合增长率为 15.48%。



数据来源：国家统计局。

2008 年，中国农药出口 48.5 万吨，进口 4.4 万吨，出口数量明显大于进口数量。

2008 年中国农药进出口

名称	出口		进口	
	数量（万吨）	金额（亿美元）	数量（万吨）	金额（亿美元）
杀虫剂	13.6	5.1	0.8	0.6
除菌剂	5.5	2.4	1.3	1.0
除草剂	27.7	12.3	1.9	1.1

数据来源：国家海关总署。

（2）农药生产厂商众多，行业集中度低。

我国农药企业众多，根据中国农药协会最近的调查，目前拥有农业部登记证的农药企业大概约有 2500 家，可生产原药 300 多个，制剂 3000 多种。一半以上的企业注册资金在 1000 万元以下，年销售量在 2000 吨以下的企业占据行业内的 85%。而 2007 年，整个行业的销售额仅相当于德国拜尔公司一年的销售额。

2007 年，我国共有农药出口企业 1064 家，但出口相对分散，多数企业出口规模较低。其中，出口量在 5000 吨以上的企业仅 12 家，合计出口量占当年我国

农药出口总量的 1/4 以上。同时，年出口量在千吨以下的企业数量多达 938 家，占当年农药出口企业总数的 88.2%。

（3）技术力量薄弱，研发水平低。

中国大部分农药原药品种为仿制品种，主要依靠生产国外专利保护过期产品，自己创制的品种数量不足10%，在农药新品种的原创性上缺乏核心竞争力。制剂方面，美国原药与制剂数量比达到1：30，日本为1：10，而作为农药大国，我国尚只有1：7。

（4）农药产品结构中杀虫剂与除草剂比重较大，杀菌剂产量较小

根据国家统计局统计，2008 年中国农药产量达 190.2 万吨，杀虫剂和除草剂是我国农药生产的主要品种。其中，除草剂主要供应出口，为国外厂商做配套生产。

2008 年中国农药产量

名称	产量（万吨）	所占比例（%）
杀虫剂	65.8	34.6
杀菌剂	19.6	10.3
除草剂	61.6	32.4
农药合计	190.2	100

数据来源：国家统计局。

2、农药使用现状

（1）杀虫剂是我国农药使用的第一大品种

我国农药产品结构曾经长期存在 “三个70%”（即杀虫剂占产量的70%、有机磷占杀虫剂总产量的70%、高毒有机磷品种占有机磷的70%）的不合理格局。随着人们食品安全意识和环保意识的不断增强，这一情况有所改善，但杀虫剂仍为我国第一大农药使用品种，杀菌剂和除草剂的使用水平较低。

不同农药产品的销售量

种类	2007 年（百万元）	占比
杀虫剂	8,343	43.81%
除草剂	5,648	29.66%
杀菌剂	4,367	22.93%
合计	19,040	100.00%

数据来源：“2007 年度中国农化市场”，《农药》。

（2）农药施用量稳步上升，仍低于发达国家水平

随着国内农作物需求的增加、种植结构的变化及农民收入水平的提高，国内农药使用面积、农药使用单位成本、农药的销售量均保持持续增长。2007年，国内农药使用面积为5.23亿公顷，同比增长4.4%，农作物种植面积稳定在1.4亿公顷。同时也考虑到通货膨胀与农业设备升级等因素，农药使用单位成本增长10.4%，达到42.3元/公顷。农药产品的销售额2007年增长14.3%，达到190.4亿元。

2007 年我国夏粮增产6%，专家测算，这其中70%来自种植面积的扩大，另有30%来自于化肥和农药施用量的增加。由于目前我国的化肥施用量已经处于较高的水平，事实上更多的是依赖于农药施用量的增加。

农药使用面积

（百万公顷）

种类	2006年	变化率（%）	2007年
杀虫剂	276	4.3	288
除草剂	129	4.7	135
除菌剂	97	4.1	101
合计	501	4.4	523

数据来源：“2007 年度中国农化市场”，《农药》。

农药使用单位成本

（元/公顷）

种类	2006	变化率（%）	2007
杀虫剂	31.2	7.7	33.6
除草剂	42.9	13.8	48.8
杀菌剂	45.3	12.4	50.9
合计	38.3	10.4	42.3

数据来源：“2007 年度中国农化市场”，《农药》。

不同农药产品的销售额

（百万元）

种类	2006年	变化率（%）	2007年
杀虫剂	7,455	11.9	8,343
除草剂	4,816	17.3	5,648

杀菌剂	3,749	16.5	4,367
合计	16,660	14.3	19,040

数据来源：“2007 年度中国农化市场”，《农药》。

同时，与发达国家相比，我国农药使用仍处于较低水平。我国单位耕地面积农药消费量约为美国的24.7%，韩国的14.3%，日本的 5.6%。随着国内经济以及农业生产的进一步发展，国内农药行业将得到长足发展，存在良好的持续发展空间。

（五）农药行业的市场竞争情况

1、行业竞争格局

从竞争战略和格局来看，农药行业的市场竞争主要表现为技术竞争和市场竞争。

（1）技术竞争

①新产品的开发能力。出于不断追求更为高效、低毒、环境友好的农药产品的需要，以及一种农药产品在长时间使用之后，其应用对象有可能会逐渐产生对这种产品的抗性，而使该农药产品失效，新产品的开发一直是各大农药厂商工作的重中之重。农药领先企业通过开发拥有自主知识产权的产品，单个拥有知识产权的产品年销售额十亿甚至几十亿美元，可独占市场 10 年甚至更长时间，形成“知识产权农药——丰厚利润——巨额的开发研制——新的知识产权农药”的良性循环。目前，新农药的开发思路主要有：A.随机合成，将多维随机搜索技术与现代生测技术和实验手段密切结合以筛选新药；B.对具备农药活性的天然物活性结构进行模拟合成和结构修饰；C.对已知农药的缺陷或不足,通过化学修饰,开发出防治面更专业、更广泛、活性更高或毒性更低的新产品。

②工艺路线的效率。一种化学农药产品被开发出来以后，人们会设计以原材料、合成方法为主要特征的不同工艺路线进行生产。通过不同工艺路线虽然可以生产出同一种产品，但在产成品的纯度、环境污染程度以及生产成本等诸多方面存在差异，最终影响到该产品的市场竞争力。以草甘膦产品为例，国际主流的工艺路线为氢氰酸 IDA 法，该路线以天然气为原料起点，通过化学合成，生成羟基乙腈、亚氨基二乙酸，最终生成草甘膦，该路线三废低、副产品少、成本低；我国目前主要采用氯乙酸甘氨酸法，工艺路线为甘氨酸-亚磷酸二甲酯-草甘膦，该

路线产品杂质多、三废高、环保压力大。就以上两种工艺路线而言，IDA 法在成本及环保等方面均优于甘氨酸法，代表着产品的未来发展方向，若企业能够在此路线上实现技术突破，竞争优势明显。

③关键中间体的自给能力。农药中间体是指对基础化工原料进行合成所形成的新化合物，在其基础上可进一步合成形成化学农药原药，或形成另外一种更为高级的农药中间体，并最终形成化学农药原药。一方面，实现在关键中间体上的技术突破有助于公司形成完整的农药产业链，以实现协同效应并降低经营风险；另一方面，关键中间体通常是该产品的核心竞争力和核心价值所在，企业可据此获得与此相关的超额收益。

④环境保护能力。化工行业的一个重要特征就是在产品的生产过程中通常会产生大量废水、废气及废渣，其若得不到有效的处理，将会对环境造成污染，甚至会威胁到人们的健康、生命安全。随着我国经济由粗放型增长方式向一种更为可持续的增长方式的转变，国家提高了对包括农药在内的整个化工行业的环保要求，并加大了处罚力度，这将会导致相当一部分技术力量比较差的小型化工企业无法继续经营。以染料行业的发展历程为例：随着环保要求的提高，大量的中小企业被迫关闭，2006年染料行业前3位的市场占有率（CR_3）达到54.67%，CR_{10} 则达到76.67%。农药行业的这一趋势也日趋明显。

（2）市场竞争

目前，我国农药企业大致可分为原药企业和制剂企业两大类。原药是以石化产品为主要原料，通过化学合成技术或生物工程而得到的农药，一般不可以直接施用；在原药基础上，加上分散剂和助溶剂等原辅料，经研制、复配、加工生产得到制剂产品，制剂可以直接用于农业生产。因为这两类企业在客户类型、技术水平、销售方式等方面的不同，所以其市场竞争形势也存在较大的差异。

对原药企业来说，其面对的是各大制剂生产厂家，具有数量比较少、对产品的辨别能力比较强的特点，因此，产品质量和生产成本是市场竞争的焦点。对一些技术含量比较高的产品而言（以国外跨国公司在国内的原药采购为例），其在采购之前，通常会对采购对象进行考察，并对拟采购产品的生产过程和样品进行评估，评估合格后双方签订采购协议。一旦双方建立供货关系，采购方出于保持稳定的原料供应考虑，通常会在技术、资金等方面向供应方给予倾斜，以建立起

稳定、长期的合作关系。而对一些技术含量不足的产品，由于生产厂家比较多，竞争比较充分，一些在工艺水平及生产规模上有优势的企业，通常成本控制能力较强，在竞争中则处于优势地位。

对制剂企业来说，其产品的最终用户是广大农户，具有数量大、需求差异大、对产品的辨别能力不强的特点，因此，品牌管理和渠道管理是该类企业市场竞争的焦点。广大农户由于缺乏相应的专业知识，在采购农药产品的时候通常是根据自己的经验及熟人的推荐，综合考虑药效与价格作出决定，并在自己熟悉的销售点进行采购。因此，公司若能够通过广告宣传，使农户对公司产品的药效和性价比产生正面的印象，农户在作出采购决策的时候就会有所偏向。目前，我国的农药营销渠道主要有三条：即农资系统、农技推广部门和个体经营者,根据广东省2008年估计，三者占农药销售的比重分别为35%、20%、45%，个体经营者已逐渐成为农药销售的主渠道。经销商的数量直接影响到公司产品的覆盖面，公司一般通过加强营销管理，将尽可能多的经销商纳入企业的销售网络之中，并通过合理的利益分配，使经销商与公司成为利益共同体，以产生最优的激励效果。

2、农药行业国际竞争情况

（1）国内与国际市场差异。世界农药行业国际分工业已形成，发达国家主要专注于具有新的活性成分的农药产品的研发与生产、农药制剂产品的生产及销售渠道建设，以中国为代表的发展中国家日益成为后专利时期农药原药产品的生产基地。目前，国内农药产品已基本实现自给自足，少量进口一些单位价值较高、用量较少的高端产品。国际农药市场呈现寡头垄断的格局，前六大农药生产企业占据 85%以上的农药市场。

（2）国内农药企业与国际跨国公司优弱势分析。与先正达、拜耳、巴斯夫等跨国农药巨头相比较，国内农药企业具备成本、规模生产和市场推广等方面的优势。

①成本优势。目前国内已建立起门类齐全的化学工业体系，各种基础化学原药均可获得及时、廉价的供应；同时，国内目前劳动力成本优势较为明显，公司可以以合理的工资水平招募到大量的熟练技术工人；

②规模生产及市场推广优势。由于专利产品价格较高，通常被用于高附加值产品，市场推广有限。以中国和印度为代表的发展中国家主要生产后专利时期的

农药品种，其通过规模化生产和工艺路线的改进，大大降低产品的生产成本，同时加强产品的市场推广工作，实现规模经济效益。

国内农药企业相对于跨国公司的主要竞争弱势在于：

①技术弱势。由于农药开发难度的加大，新产品的开发动辄需要数亿美元，国内农药企业规模较小，无法承担巨额的开发费用及开发失败的风险；而跨国公司主要专注于新产品的研发与生产，进而享受专利产品的超额利润；

②渠道弱势。由于国外农药产品登记的难度较大，目前，国内农药产业的出口主要是为国外跨国公司做配套生产，尚无法直接面对终端消费者。

（3）国内外农药企业盈利能力分析

以全球前六大公司为代表的国际跨国企业主要从事专利农药产品的研发与销售，通过在前期的大量资金投入，产品开发成功后在较长时期内享受专利保护下的超额利润。同时，近年来，一些跨国公司开始将以种子为代表的生物技术列为主营业务之一，通过垄断从种子到农药的整个产业链获得了丰厚的利润。

以中国为代表的发展中国家主要生产后专利时期的农药品种，通过规模化生产和工艺路线的改进，大大降低产品的生产成本，同时加强产品的市场推广工作，实现规模经济效益。

3、进入本行业的主要障碍

（1）准入壁垒

国家对农药行业实行严格的行政许可制度。农药企业的设立需经省级主管部门预审后，由发改委核准。2006年以来，发改委已先后两次提高申请农药企业核准对注册资本的最低要求，不断提高农药企业的进入门槛。同时，生产农药产品需要“三证”齐全，即农药产品登记证、生产许可证/生产批准证书、产品标准证书（国家标准、行业标准或企业标准）。2007年，农业部出台新的登记管理规定，将农药临时登记证的累计有效期由四年缩短为三年，并减少临时登记与正式登记的差距，制剂产品平均登记费用由10万元上涨到大约60万元,原药产品的登记费用则上涨至200-300万元，提高了农药登记的门槛。

（2）技术壁垒

农药行业是技术密集型行业。对于创制型农药企业来说，其核心技术体现在新产品的研发能力，对于仿制型企业来说，其核心技术体现在生产工艺的改进和

创新。农药行业的技术特点既有一般化工企业的共性，又有行业自身所具有的一些独特的形式。经过近百年的发展，其技术水平已经发展到一定的高度，新产品及新工艺都是在现有基础上的提高，行业内的优势企业可以通过设立研发机构，维持有效的研发机制，逐步扩大与本行业潜在进入者的技术差距。

（3）资金壁垒

农药企业是资金密集型企业。随着国内农药企业平均规模的扩大，新入企业必须达到一定的经济规模，才能与现有农药企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争。一定的经济规模必须以大量的资金投入作为保障，从而构成了农药行业的资金壁垒。此外，发改委也在不断提高新办农药企业的注册资本要求，目前，申请设立农药原药企业和制剂企业的最低注册资本已分别增至5,000万元和3,000万元。

（4）品牌壁垒

无论是原药企业还是制剂企业，其对产品质量的可靠性都有较高的要求。对原药企业的客户来说，原药的质量直接影响到其最终产品的质量；对广大农户来说，制剂的质量直接影响到其对病虫草害的防治效果，严重的情况下可能会导致颗粒无收。因此，产品的品牌一经形成，就成为企业的重要竞争力，并且需要企业通过不断的创新和持续的服务对品牌进行维持。因此，新进入的企业很难形成品牌影响力，难以取得客户的信任。

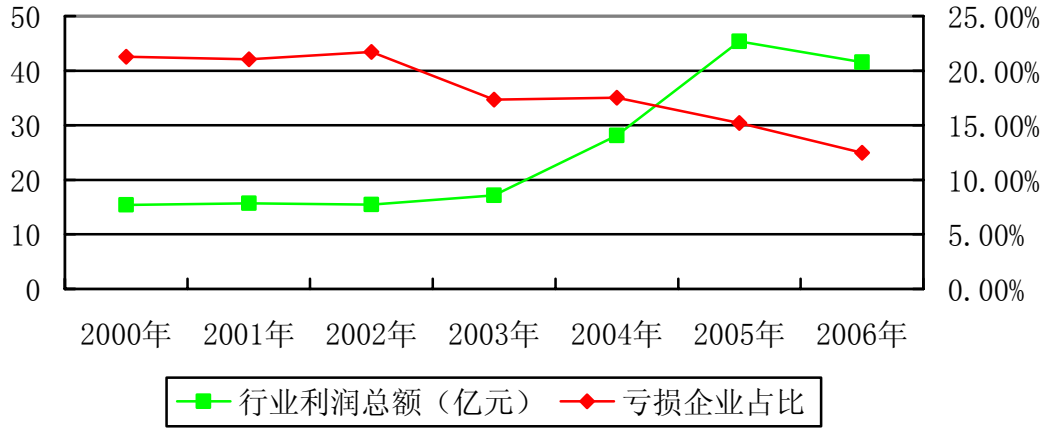
（5）环保壁垒

由于农药行业及其所属的化工行业的特点，世界各国普遍对其环保情况尤其关注。农药企业的设立和新产品的投入生产，都必须要执行“环境影响评价”，通过相关部门对其生产过程的环境影响作出评估，以决定是否作出许可。对环保的要求一方面体现为环保技术，一方面体现为环保投资。2008年3月1日起，新设立的原药企业环保投资不得少于总投资的15%(≥750万)，新设立的制剂企业环保投资不得少于总投资的8%（≥160万）。

4、行业利润水平变动趋势及原因

2000年以后，随着国内农药企业生产规模的扩大和经营效益的转好，农药行业利润总额持续增长，2006年较2000年增长了169.3%；同时，由于国内农药行业竞争激烈，仍有部分企业处于亏损状态，为行业内的优势企业进行整合提供了空

间。具体情况如下表所示：



数据来源：《2007年中国农药工业年鉴》

2007年-2008年，草甘膦产品市场火爆，其产品价格最高达到10万元/吨，国内因此大量兴建草甘膦生产线，草甘膦产品产能剧增，而需求未实现预期增长，截至目前，草甘膦价格已稳定在2万元/吨。由于草甘膦属于大吨位用量农药产品，其价格波动造成国内农药行业整体盈利水平发生波动，一些以草甘膦产品为主、产品线比较单一的企业表现得尤为明显。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

农业是国家的基础性产业，国家历来十分重视，中央一号文件已连续七年以“三农问题”为主题。农药行业作为重要的支农行业之一，也受益于国家对农业的诸多支持政策。①国家对“三农”支出的预算大幅增长。2008 年，国家预算对“三农”支持 5,626 亿元，但到 11 月下旬，已实际支出 5,956 亿元，累计超支 321 亿元。此外，国家不断提高粮食最低收购价、增加国库收储、加大对种粮农户的补贴范围和力度等政策也将极大激发农民的积极性，对农业的良好预期将使农药需求形成强力支撑；②确保耕地规模不变，农药需求稳中有升。国家多次强调一定要守住全国耕地 18 亿亩的红线，这一政策将使未来对农药的需求不会因为耕地面积的减少而降低。农药作为一次性消费品，每年需求稳定，有利于农药行业的盈利不断增强；③提高出口退税促进农药出口。2008 年下半年财政部、

国家税务总局公布提高出口退税率所涉及商品的范围和税率，涉及到农药行业的20 多项千余种产品。有利于行业树立信心，稳定生产；④提高准入门槛，促进行业规范发展。国家发改委办公厅于2008 年3 月6 日发布《关于进一步加强农药行业管理工作的通知》，规定新成立的农药企业核准资金最低要求。自 2008 年3 月1 日起，原药企业注册资金不低于5,000 万元，加工、复配制剂企业注册资金不低于3,000 万元。

另外，面对金融危机，国家推行一些列产业调整振兴计划加以应对。2009 年2 月19 日，国务院审议并通过轻工业和石化产业调整振兴规划。其中对农药行业的表述为：要提高农资保障能力。调整化肥农药生产结构，优化资源配置，降低成本，增加供给。

（2）未来市场空间巨大

人口增长、消费升级、生物能源是农业及以农药化肥为代表的支农产业未来持续增长的驱动因素。联合国人口司2007年公布的一项研究报告显示，2050年时，世界人口总数将从2007年的67亿增至92亿。与人口激增形成鲜明对比的是，世界耕地面积在不断减少。1950年，世界人均谷物面积约0.23公顷，到2030年，这一数字将下降至0.08公顷，人们将不得不在有限的土地上获取更多的粮食。因此，农药在全球粮食生产中发挥的作用将越来越重要。同时，随着人们生活水平的提高，对肉类及经济类作物的需求也逐步上升，肉类产品需要耗费大量的谷物产品，加大对农作物的需求。经济类作物对农药的需求也远大于普通农产品。生物能源目前被认为是对石油的最优替代能源。2007年12月18日美国众议院通过了能源法修正案。新能源法鼓励生物燃料乙醇的发展，要求在到2022年生物燃料乙醇的使用量要达到360亿加仑，这意味着未来十五年内的使用量要增加5倍多。中国国家发改委也对生物燃料的产业发展作了统筹安排，此前国家发改委在可再生能源中长期发展规划中提出：2010年生物燃料年替代200万吨石油，2020年生物燃料年替代石油1000万吨。人们对生物能源的巨大发展预期将进一步推动农业及支农产业的发展。

（3）行业整合加快，优势企业面临历史机遇

一方面，农药行业属于资金、技术密集型行业，整合是行业发展到一定阶段的必由之路。从全球农药产业的发展轨迹来看，随着行业竞争加剧、效益下滑、

新产品开发难度加大，农药公司的并购、重组成为近几十年尤其是进入新世纪以来全球农药行业的显著特点，国际农药市场已形成寡头垄断的格局。由于历史上我国的农药行业进入门槛较低，加之地方保护主义盛行，我国农药企业呈现数量众多但规模普遍偏小的局面。随着行业在资金、技术、环保能力上要求的提高，一批优势企业将脱颖而出，成为农药行业的整合者。

另一方面，国家对行业整合也加以政策引导。我国农药工业“十一五”发展规划提出，“十一五”期间要造就资产达50亿-100亿元、年销售收入达50亿元以上的大型领军企业，培育50个左右大型生产企业和一批中型骨干企业，并在“十一五”末使农药原药企业数量从700多家减少到300家。

（4）世界农业原药生产基地向以中国为代表的发展中国家转移。

各大农药跨国公司出于成本的考虑，或选择在发展中国家建立自己的生产基地，生产原药；或选择与发展中国家的一些工艺、环保、成本、技术具有优势的农药企业建立战略合作，进行原药采购。自 20 世纪九十年代以来，这一趋势更为明显。

详细情况见本节“二、（三）全球农药行业概述”。

2、不利因素

（1）产业集中度低，竞争无序

我国农药企业众多，根据中国农药协会最近的调查，目前拥有农业部登记证的农药企业大概约有 2500 家，可生产原药 300 多个，制剂 3000 多种。一半以上的企业注册资金在 1000 万元以下，年销售量在 2000 吨以下的企业占据行业内的 85％。而 2007 年，整个行业的销售额仅相当于德国拜尔公司一年的销售额。

（2）环保压力越来越大

一方面，国家监管部门逐步提高环保标准、加强监督力度，另一方面，国外跨国公司在确定供应商时，对包括环境保护情况在内的企业社会责任履行状况进行评估。农药企业环保支出占生产成本的比重逐渐上升，进而影响产品的市场竞争力。

（3）国际市场上的寡头垄断业已形成

国际农药行业的行业集中度不断提高，2007 年世界前六大农药生产厂商的销售额占全球农药销售额的 85.62%。现代农药的开发与推广需要以资本作为后

盾，小型农化企业很难承担开发过程中的昂贵的开发费用及开发失败的风险。

（七）行业技术水平及特点、经营模式及行业特征

1、行业技术水平及技术特点

我国农药企业，尤其是众多民营企业起步于20世纪80年代。成立之初，其主要业务活动为对进口原药进行简单的分装和复配工作，技术水平较低。经过二十多年的发展，以辉丰股份为代表的一批农药企业在规模和技术上有了很大的进步，而其他数量众多的中小农药企业仍停留在手工作坊式的生产模式之中。

目前，我国农药行业的技术呈现如下特点：

（1）原药新产品的创制能力薄弱，国内生产的主要是专利保护期之外的产品，具有自主知识产权的产品缺乏；

（2）生产工艺水平持续改进，新工艺的研发方兴未艾；

（3）部分企业生产设备实现了大型化、专业化，自动化程度有很大的提高。

2、行业经营模式

不同类型的农药企业具有不同的经营模式。创制型原药企业主要从事新农药有效成分的创制并拥有专利，形成“知识产权农药—丰厚利润—巨额的开发投入—新的知识产权农药”的良性循环，能否持续开发出新品种决定了企业的竞争力；以仿制为主的农药原药生产企业主要生产专利期满或不受专利约束的农药有效成分，以开发能力和成本控制为依托，占领相应农药品种因专利到期后价格下降而急剧扩大的市场，开发和生产过专利期农药并在其基础上进行创新需要强大技术能力，且技术决定了生产成本；农药制剂企业主要购买农药原药以及分散剂和助溶剂进行复配加工，产品销售给终端用户，渠道优势和品牌壁垒是企业成功的关键因素。

3、行业的周期性、季节性特征

（1）行业的季节性特征

受农作物种植季节性的影响，农药制剂产品的需求具有明显的季节性。在我国，每年上半年是农药生产的高峰期，3-9月份则是农药使用的高峰期。从国际上看，农药的需求旺季也一般集中在3-9月份，因为二季度是北半球的旺季，而三季度是南半球的旺季。因此，农药制剂企业由于直接面对农户，其生产与销售

具有明显的季节性。而原药生产企业由于其下游为国内外的制剂生产厂商，相对来说，季节性并不十分明显。

（2）行业的周期性特征

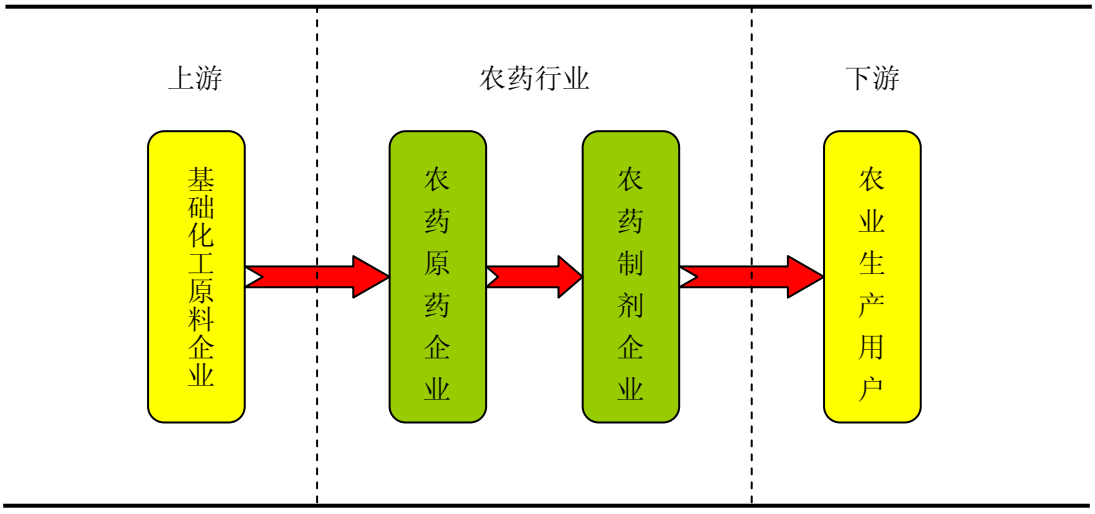
农药行业为支农产业之一，由于农产品的需求弹性较小，本行业没有明显的周期性，基本不受宏观经济等外在环境的影响。在未来几十年内，世界人口将会稳定增长，而作物种植面积提高有限，对粮食的需求将通过单产的提高实现满足。因此，长期来看，农药行业处于一个稳定的上升通道。

（3）行业的地域性特征

我国的农药生产集中在华东区域。2006 年，江苏为全国农药产业最大的区域，占总产量的 27.83%；浙江位居第二位，占总产量的 16.13%；山东居第三位，占总产量的 14.84%；三省合计占总产量的 58.8%。此外，江苏省在农药三大类别的产量也都位居全国第一。农药生产具有明显的区域性，主要原因在于：一方面，该区域是我国农业的主产区，农药需求量大；另一方面，该区域的化工产业比较发达，具有产业集群优势。

（八）上下游行业状况及其对本行业的影响

农药原药合成和制剂加工构成完整的农药产业链。农药行业处于化工产业链的末端，上游为黄磷、液氯等无机原料和甲醇、三苯等基本有机原料，下游为农业生产。中国农药产业链呈现如下特点：农药产品的产量持续增长，目前已成为世界第一农药生产国；原药合成业比较发达，已发展为世界农药原药生产基地、重要的农药原药出口国；制剂加工业技术水平较低，生产厂商众多，行业竞争激烈。整个产业链可以用下图来说明：



1、农药行业与上、下游行业的关联性

（1）农药行业与上游行业的关联性

农药行业属于精细化工行业，其原料为各种基础化工产品，石油天然气、煤炭、磷矿、盐、卤矿等矿产构成化工行业的基础原料。因此，石油天然气等资源及基础化工产业与农药行业的关联性较高。此外，本公司的重要产品咪鲜胺、辛酰溴苯腈的合成起点均为苯酚，苯酚产业与公司业务具有更强的关联性。

（2）农药行业与下游行业的关联性

包括种植业、林业、牧业在内的农业是农药的主要应用领域，为农药行业的下游行业，关联度较高。目前，农产品主要是为了满足持续增长的人类的食用需求，未来生物能源的发展将成为推动农产品的需求的重要动力。因此，世界人口的增长和生物能源的发展直接决定了未来农业的发展，并间接决定了农药行业的未来发展前景。

2、上下游行业发展状况对农药行业及其发展前景的有利和不利影响

（1）上游行业发展状况对农药行业及其发展前景的有利和不利影响

经过几十年的发展，我国已形成较为完整的化工工业体系，主要化工产品的产量均居世界前列，且具有较低的生产成本，农药行业可以得到稳定和廉价的原料供给。苯酚是对公司的生产经营有重大影响的化学原料，2007 年，我国苯酚的产量达到 50.6 万吨，主要生产厂家有高桥石化公司、燕山石化公司、吉林石化公司、蓝星新材料哈尔滨公司、香港建滔公司。在未来几年内，我国将有多套

苯酚装置建成投产，苯酚产能将至少增加 70.6 万吨。因此，苯酚市场的供应将会更加充足，公司的原料来源也会得到进一步的保证。

（2）下游行业发展状况对农药行业及其发展前景的有利和不利影响

农业属弱周期性行业，其需求具有一定的稳定性，并随着世界人口的增长、农产品消费升级及生物能源的发展持续增长。在耕地面积增长有限的前提下，未来农业的发展主要依赖于以农药、化肥为代表的种植技术的改进，从而推动农药产业的持续发展。

原油价格的波动对生物能源的发展也产生一定的影响，间接影响到对农药产品的需求。此外，随着我国农药行业的高速发展以及产品竞争力的不断提高，国际贸易摩擦和争端将会影响我国产品的出口。

三、发行人所面临的主要竞争情况

（一）行业竞争情况

1、发行人的竞争策略

公司自成立以来，一直专注于化学农药产品的研发、生产与销售。近三年公司营业收入分别为 43,129.93 万元、83,528.15 万元、68,953.68 万元，实现净利润 3,673.68 万元、8,636.61 万元、11,642.18 万元。公司在经营规模和经营效益上均实现重大进展，这主要得益于公司自成立之初一直坚持的市场策略：

（1）开发差异化产品

国内农药行业是一个充分竞争的行业，各种大宗农药产品技术含量低，市场参与者众多，难以实现较好的经济效益。公司一直坚持开发差异化产品，成立之初，公司在国内率先开发出咪鲜胺、辛酰溴苯腈产品，并力推其在国内的运用。随着公司的逐步发展壮大，公司亦逐渐加大新产品的开发力度，成功推出氟环唑、二氰蒽醌、吡氟酰草胺等一系列高端产品，并有一批产品处于开发过程之中，形成良性的产品开发序列。该类产品在国外均为大吨位用量产品，但国内尚未引进。一方面，公司通过改进工艺合成路线，在技术和成本上均领先于国外原药企业，国外原主要原药生产企业逐渐放弃生产转而向本公司采购；另一方面，公司将该类产品引入国内，并进行市场推广，基于该类产品良好的药效及环境友好性，公

司可同时实现良好的经济效益和社会效益。

（2）产业化运作核心产品

与国内其他农药企业通过单纯的增加产品种类，进而实现发展的模式相比，公司更注重优势产品的集群优势及规模效应，在细分行业上形成相对优势。公司目前已成为全球最大的咪鲜胺原药生产企业，国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业，并在技术和成本上较之国内其他企业有着明显的竞争优势。同时，公司还注重核心产品的衍生产品开发，丰富产品体系，并加强其下游制剂产品的研发与生产，推广其在国内的运用。以咪鲜胺产品为例，公司在成功开发咪鲜胺原药之后，陆续开发出咪鲜胺锰盐、咪鲜胺铜盐等系列衍生产品，同时，在公司的直接推动下，该产品在 18 种作物，38 种病菌上进行登记，已成为我国目前继多菌灵后，登记最广泛、最全面的杀菌剂品种。

同时，公司也保持丰富的产品储备，公司目前共有 24 种原药登记产品，53 种制剂登记产品，有 14 种产品处于登记过程之中，并计划在未来两年内登记 74 种新产品，形成良好的产品梯队，以保证公司未来的发展。随着农药登记要求和登记成本的提高，丰富的登记证资源已成为公司的核心竞争优势之一。

（3）研发与市场并重

以技术进步促进市场开发。公司引入咪鲜胺、辛酰溴苯腈等产品后，持续对对生产工艺进行改进，并对其下游应用进行推广。经过不断的技术改进，公司开发出以苯酚为原料，经氯化、醚化、胺化、酰化、缩合、酸碱提纯合成咪鲜胺的工艺路线，大大降低了产品的生产成本，提升了产品的市场竞争力。公司目前已拥有发明专利 10 项，并有 22 项发明专利进入审查程序。

以市场需求指导产品开发。一方面，公司在对各优势产品的开发及生产过程中，形成了良好的研发机制及外部合作关系，根据国际国内市场的需求信息，公司又在国内率先开发出二氰蒽醌、氟环唑、吡氟酰草胺等一系列产品，质量均符合跨国公司客户的需求，具有良好的发展前景；另一方面，公司通过向终端客户提供技术服务，及时了解产品终端的需求信息，调整公司的产品开发策略。

（4）坚持清洁生产，以履行社会责任为己任

公司历来遵守国家各种环保法规，重视环保投入，坚持环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产。公司于 2007 年初通过世界 500 强的化工巨头

德国巴斯夫公司欧洲标准的安全、环保、职业健康（EHS）体系认证,构筑了公司生产经营活动程序化、规范化、标准化的管理平台。坚持清洁生产，履行企业公民社会责任，使公司在发展过程中受益良多。一方面，由于公司严格遵守安全生产、环保相关法律法规，未发生安全生产及环保事故，得到地方政府的大力支持；另一方面，国际跨国公司对供应商的社会责任履行情况的要求十分严格，通过对公司进行环保及安全评估，高度评价公司的各种处置及预防措施，并愿意与公司建立长期稳定的合作关系。

2、主要产品的市场竞争情况

（1）咪鲜胺市场竞争情况

咪鲜胺是原德国先灵农业化学公司（现属拜耳公司）开发的咪唑类广谱杀菌剂。该产品由原安万特公司（现属拜耳公司）于 1993 年首先在我国登记，安万特公司将其定位为高等级杀菌剂产品，价位较高，市场推广有限。公司与中国农科院植保所从 1997 年开始从事咪鲜胺产品的研发，并于 1998 年通过了由农业部组织的科学技术成果鉴定。鉴定意见认为，产品含量达到了国际水平，总收率处于国内外领先水平，工艺路线先进可靠。其后，公司对该产品的工艺路线进行持续改进，并加大对其下游产品的研发力度，研发路径主要如下图所示：

辉丰股份咪鲜胺产品研发路径示意图

通过对咪鲜胺产品持续的研发投入，截至目前，公司在咪鲜胺产品上共有 5 项专利，并有 6 项专利处于审查中。其中，公司在合成工艺上取得专利号为 ZL 98 1 17806.5 的发明专利，该专利可有效提高产品收率和质量，并大幅降低成本。同时，公司通过多项技改，使咪鲜胺质量达到巴斯夫公司特殊标准的要求，现巴斯夫公司、拜耳公司是公司的稳定客户，同时公司也是其唯一的咪鲜胺原药采购基地。

在辉丰股份的直接推动下，国内外共有 11 家企业在我国登记 15 个咪鲜胺及其锰盐原药产品，并有 134 条各种剂型的登记记录。截至目前，咪鲜胺已在 18 种作物，38 种病菌上进行登记，成为我国继多菌灵后，登记最广泛、最全面的杀菌剂品种。由于其使用成本及效果上的优势，咪鲜胺可以作为部分三唑类、苯并咪唑类杀菌剂的替代产品，有力缓解我国长期使用三唑类、苯并咪唑类杀菌剂所带来的抗性、残留、药害等用药矛盾，成为可广泛推广应用的大吨位杀菌剂，并已成为农业部农技推广中心联合推广产品和水稻稻瘟病政府采购品种之一。

目前，国内主要咪鲜胺原药生产企业的产能及产量情况如下：

序号	公司名称	产能（吨）	产量（吨，2008年度）
1	江苏辉丰农化股份有限公司	3,800	1,400
2	南京红太阳股份有限公司	1,000	800

3	浙江乐斯化学有限公司	1,000	720
4	浙江省杭州庆丰农化有限公司	600	350
5	江苏南通江山农药化工股份有限公司	300	200
6	江苏常隆化工有限公司	300	180
7	陕西秦丰农化有限公司	300	200
8	浙江省绍兴市东湖生化有限公司	200	150

数据来源：“咪鲜胺生产现状与市场分析”，《农药》。

由上表可以看出，公司在咪鲜胺产品上有着明显的规模优势，除本公司外，国内仅有南京红太阳公司、浙江乐斯公司形成一定规模的生产能力。公司目前为全球最大的咪鲜胺原药生产企业，所采用的生产工艺为具有自主知识产权的专利技术，巴斯夫公司、马克西姆公司及本产品原世界最大的生产厂家拜耳公司均为公司稳定的客户。随着公司产能的进一步释放及募投项目的实施，公司咪鲜胺产品的市场地位将进一步得到巩固。

（2）辛酰溴苯腈市场竞争情况

辛酰溴苯腈是由原 May & Baker Ltd.（现属拜耳公司）开发的苯腈类除草剂。该公司将辛酰溴苯腈产品首先在我国进行登记。公司与中国农业大学进行合作，在国内首家引进该产品。通过消化吸收新的技术元素，对生产工艺进行创新，不断改进操作方法，提高产品收率和产品质量，降低生产成本。目前，公司在该产品下获得 4 项发明专利：“一种除草剂——溴苯腈+烟嘧磺隆”（发明专利号 ZL 2006 10104352.7）、“一种除草剂——含有溴苯腈、2 甲 4 氯钠、阿特拉津的农药除草剂（发明专利号 ZL 01 1 23801.1）”、“一种除草剂组合物及其应用——溴苯腈与莠灭净组合物” （发明专利号 ZL 2007 10097807.1）、“一种含有肟草酮的麦田除草剂组合物——溴苯腈+肟草酮”（发明专利号 ZL 2007 10098096.X ），并有 5 项发明专利处于审查之中。

根据最新《农药化学品》杂志通过对 20 世纪全球农药市场情况的调查总结表明，在 20 世纪农药革命的高潮中，应用最广和对全球农业影响最大的二十二种农药中，其中除草剂 8 种，而溴苯腈类就是这 8 种除草剂之一。辛酰溴苯腈可用于由于抗药性形式突变而产生问题的转基因作物的杂草防治。1995 年出现了最早的抗除草剂转基因植物－抗溴苯腈棉花，它能使溴苯腈迅速降解为无毒的苯甲酸衍生物；随后，2000 年出现了抗溴苯腈油菜。目前，已商品化和正在商品

化的抗辛酰溴苯腈（溴苯腈）转基因作物情况见下表：

转基因作物	商品名称	农药或种子公司	商品化地区	商品化时间
油菜(*Brassica napus*)	BXN 油菜	原罗纳普朗克（现拜耳公司）	欧洲	1995
棉花(*Gossypium hirsutum*)	BXN 棉花	原罗纳普朗克（现拜耳公司）	美国	1997
烟草(*Nicotiana tobacum*)	BXN 烟草	原罗纳普朗克（现拜耳公司）	欧洲	1997
白车轴草(*Trifolium repens*)		CSIRO 与新瓦列斯农业公司	澳大利亚	2001

引用资料：“辛酰溴苯腈生产现状与市场分析”，《山东农药信息》。

美国、澳大利亚和南非市场需求也一直较大，其中美国市场年用量就在 6000 吨，澳大利亚和南非市场需求也在迅速上升。近年来，德国拜耳作物科学公司辛酰溴苯腈的市场销售额一直保持在 1 亿-1.5 亿美元之间。因此，该产品具有良好的市场前景。

目前国内共有 6 个厂家进行了辛酰溴苯腈原药产品的登记，主要厂商的产能与产量如下：

序号	公司名称	产能（吨）	产量（吨，2008年度）
1	江苏辉丰农化股份有限公司	2,000	1,910
2	浙江禾本农药化学有限公司	1.000	610
3	江苏长青农化股份有限公司	500	150
4	浙江东风化工有限公司	200	50

引用资料：“辛酰溴苯腈生产现状与市场分析”，《山东农药信息》。

在上述辛酰溴苯腈生产企业中，辉丰股份为最早实现溴苯腈工业化的企业，目前国内只有辉丰股份和浙江禾本农药化学有限公司形成了生产能力，并有一定出口，而其它企业产量都很小。拜耳公司是目前全球最大的辛酰溴苯腈原药生产企业，其中位于法国的与纽发姆的合资公司具备年产 7,000 吨辛酰溴苯腈原药产品的生产能力。公司与其相比，具有明显的成本及价格优势。ALBAUGH 公司、TGD 公司均为公司稳定的客户。在成功打入欧美成熟市场的同时，公司又陆续开拓出以巴基斯坦为代表的亚洲市场，该类市场具有较大的发展潜力。

（3）二氰蒽醌市场竞争情况

二氰蒽醌是由德国巴斯夫公司开发的优秀杀菌剂产品，在欧洲果蔬杀菌领域有着广泛的运用。该产品是公司按照巴斯夫公司的要求生产的定制产品，江苏颖泰于 2005 年开始进行基础研究，2008 年公司收购江苏颖泰后进行试生产，产品

质量符合巴斯夫公司的要求，成为其二氰蒽醌产品的唯一采购对象。经过工艺的不断优化和设备的扩能改建，目前已达到年产 1,000 吨生产能力。

目前，除本公司外，国内仅有浙江禾益农化有限公司进行了该产品原药及两个剂型的制剂产品的登记，并进行少量生产。公司通过与巴斯夫公司签订合作协议，在未来 5 年内至少向公司采购 2,700 吨二氰蒽醌产品，确保了公司对巴斯夫二氰蒽醌产品出口的稳定性。

（4）氟环唑市场竞争情况

氟环唑是由德国巴斯夫公司开发的三唑类杀菌剂。氟环唑与常规杀菌剂相比，具有以下三大优点：一是高效、广谱，弥补了多菌灵、甲基托布津、三唑酮和代森锰锌等许多常规杀菌剂杀菌范围窄，对其作物靶标病害防效较差等不足，适应我国农业生产的实际需要。二是由于常规化学杀菌剂的长期使用及滥用，造成了绝大多数病害对其产生抗性，甚至抗性严重，致使对靶标病害的防效大幅度下降，只有大剂量使用时才有效，这种防治病害的方法，不仅加大了防治成本，而且还会造成增产不增收的现象。许多农产品农药残留超标，使常规化学杀菌剂市场份额急剧缩小。而氟环唑用量低（稀释倍数很高），亩使用成本低，对环境污染的压力也大为减轻。三是氟环唑为低毒、安全杀菌剂，符合世界卫生组织药剂残留毒性标准。按照我国农药急性毒性分级标准，无论是口服还是经皮毒性指标，均属于低毒农药。

2004 年以前，国际市场上一直由巴斯夫公司独家生产。2007 年氟环唑国际市场销售额约为 3.45 亿美元，是杀菌剂种类排名第五、三唑类杀菌剂排名第二的品种。作为一种高端产品，氟环唑几乎能防治所有真菌病害。随着该产品工艺及制剂专利陆续到期及亚洲杀菌剂市场增长，该产品在全球市场的市场需求将持续增加。

2004 年公司科研人员开始该产品的基础研究，并实现关键中间体氟苯环丙烷合成的重大突破，2005 年对该中间体进行中试，试生产，2006 年成功开发出氟环唑产品，2007 年对氟环唑进行中试，试生产。目前，公司已形成 200 吨/年的生产能力，产品质量符合国际制剂公司的要求。

除本公司外，国内共有 8 个生产厂家进行原药登记，6 个生产厂家进行了 8 个剂型的制剂登记，主要厂商的产能如下：

序号	公司名称	产能（吨）	备注
1	江苏辉丰农化股份有限公司	200	
2	利尔化学股份有限公司	150	2010 年投产
3	江苏七洲绿色化工股份有限公司	150	
4	江苏飞翔化工股份有限公司	150	
5	沈阳科创化学品有限公司	100	
6	江苏中旗化工有限公司	100	
7	上海生农生化制品有限公司	50	
8	江苏丰登农药有限公司	50	

数据来源：中化国际咨询。

本产品 2004 年以前由巴斯夫公司独家生产，目前，巴斯夫公司仍是该产品的全球最大生产企业，年产量在 2,000 吨以上。公司科研人员在国内率先开始该产品的研究，并实现关键中间体的重大突破，本次募投项目实施以后，公司该产品的生产能力大幅增加，预计将该产品国内市场价格将更富有竞争力，除满足国际市场的需求外，其在国内市场的应用势必会得到大力推广。

（5）吡氟酰草胺市场竞争情况

吡氟酰草胺是由 May&Baker Ltd.开发的酰胺类除草剂。2006 年底，公司技术人员组成工艺评审小组对该产品的生产工艺进行评审，2007 年公司开始试生产，经过工艺的不断优化和设备的扩能改造，目前已达到年产 250 吨的生产能力。吡氟草胺原药含量 98%以上，产品质量达到国际先进水平。

除本公司外，国内共有 5 个厂家进行该产品的原药登记，由于该产品在国内尚处于市场推广阶段，尚无生产厂家进行制剂登记。

（6）草甘膦市场竞争情况

草甘膦是由孟山都公司于上世纪 70 年代开发出的芽后内吸非选择性高效广谱除草剂，具有广谱、低毒和无残留的特点。目前主要用于抗草甘膦转基因作物田间除草、非耕地除草、免耕作物种植。在所有农药销售中，草甘膦的市场销售额最大，表现突出，从技术和商业价值上看，世界上目前尚无可替代草甘膦的新除草剂品种。

据统计，目前国内草甘膦生产能力为 60 万吨/年，占全球产能的 60%-70%，年实际产量在 30 万吨左右，其中 80%的产出出口至美国、阿根廷、欧盟等国家

和地区。2007 年以来，草甘膦市场价格波动较大，从 2.5 万元/吨暴涨至接近 10 万元/吨，2008 年 5 月以后，受孟山都公司重启草甘膦生产线及金融危机的影响，国外进口需求减少，价格目前稳定在 2-3 万元/吨。尽管国内需求以年均 15%的速度增长，但目前国内草甘膦消费量仅有 5 万吨/年，国内该产品的对外依存度较大。（数据来源：“草甘膦低迷状况短期难改变”，《山东农药信息》）

2008 年，公司吸收合并江苏颖泰后，迅速盘活其原有生产装置，建成年产 5,000 吨草甘膦原药生产线，并于当年实现产出 3,347.00 吨。2008 年 11 月，公司及时根据市场需求，调整产品结构，将该生产线改造成为年产 200 吨氟环唑生产线。2009 年度，公司未生产和销售草甘膦产品。

（7）农药制剂产品竞争情况

农药制剂产品为对原药进行加工复配后，具有一定形态、成分、性能、规格和用途的、经稀释后直接用于农作物的产品。国内农药行业呈现出原药与制剂生产企业分立的局面，制剂生产企业尤为众多， 产品产量基本上能满足国内需求。同时，由于国外对制剂产品的登记要求及登记费用均较高，与原药产品相比，国内制剂产品的出口尚未形成规模。

辉丰股份成立之初，主要从事制剂产品的生产与销售，随着公司原药产品的成功开发，制剂产品销售收入占公司总收入的比重逐年降低，但销售收入每年保持一定规模的增长，报告期内，公司制剂产品分别实现销售收入 13,132.40 万元、13,189.29 万元、19,176.30 万元。公司制剂业务主要体现以下特点：

①产品结构以除草剂为主，核心产品为咪鲜胺、辛酰溴苯腈等原药的制剂产品。公司在开发以咪鲜胺、辛酰溴苯腈为代表的核心原药产品的同时，亦加强了该类原药的应用研究，截至目前，公司制剂产品共取得 9 项发明专利，并有 8 项专利处于实质审查之中。原药产业与制剂产业相互促进，协同效应明显。

②追求稳定的高质量的增长。国内农药经销商数量众多，且层次良莠不齐，公司为提高销售质量、控制经营风险，主要采取以下措施：A .对经销商的销售能力和商业道德实施评估，选择优质经销商。公司对经销商实行严格的评估程序，并规定单个经销商的年度最低销售指标和最低单批采购额，对未能达标的经销商实施严格的淘汰机制；B.坚持现款销售、低退货率。国内制剂销售普遍采用赊销模式，并由此导致较大的经营及坏账风险。公司历来坚持现款销售并规定较低的

退货指标，有效地降低了经营风险，提高销售质量；C.实施完善的售后服务及公司通过驻点销售员以销售会议等方式对终端客户实施技术培训，并对产品的田间使用进行指导；D.建立合理的利益分配机制，使经销商与公司成为紧密的利益共同体，产生最优的激励效果。通过以上措施的实施，公司实现稳定高质量的增长，并将风险控制在较低的水平。

（二）发行人竞争优势与劣势

1、发行人竞争优势

（1）产品结构优势

报告期内，公司杀菌剂和除草剂产品的销售收入合计占营业收入的比重分别为 82.17%、89.24%、85.87%，彰显了公司鲜明的产品结构和业务特点。

除草剂是世界农药销售收入占比最大的产品大类。2007 年，其全球市场的销售额为 161.27 亿美元，占全部农药销售额的 48.3%。得益于农业生产的集约化及转基因作物的推广，除草剂产品的未来市场需求仍将保持稳定增长态势。2007 年，国内除草剂产品的销售额占比为 29.66%，远低于全球平均水平，未来市场空间尤为巨大。

2009 年各类农药销售估计及与 2004 年的比较

单位：亿美元

种类	2004年销售额	2009年销售额	2009/2004(%)
除草剂	149.71	149	-0.47
杀虫剂（杀螨剂）	76.9	79	2.73
杀菌剂	73.22	82.97	13.32

数据来源：国信证券研究报告。

杀菌剂是世界农药销售增长最为迅速的产品大类。由于经济作物更容易发生病害，随着全球各类经济作物种植种类和种植面积的扩大，未来全球农药市场结构将向杀菌剂倾斜，其发展速度要快于除草剂与杀虫剂。随着我国人均国民收入的稳步提升及对经济作物消费量的增加，国内杀菌剂产品销售收入仍可保持较高的增长速度。

公司主要产品为以咪鲜胺、辛酰溴苯腈、氟环唑为代表的杀菌剂、除草剂产品，在国外市场均为大吨位用量的优秀农药品种，在国内市场亦具有良好的发展

前景。

（2）技术优势

公司于 1999 年被江苏省科技厅认定为省级高新技术企业，2008 年，根据江苏省高新技术企业认定管理工作小组《关于认定江苏省 2008 年第二批高新技术企业的通知》（苏高企协【2008】9 号），公司被认定为江苏省 2008 年第二批高新技术企业。多年来凭借对科技成果的转化与技术创新的大力投入，公司正逐步建设成为集农药生产、制剂加工、科研、开发、推广为一体的国内知名农化企业，公司主要产品的工艺水平均处于国内领先水平，且每年均有一批科技含量高、附加值高的新产品问世，真正形成了“生产一代、开发一代、储备一代、构思一代”的产品群体优势。截至目前，公司已拥有 10 项发明专利，22 项发明专利处于审查之中。

（3）规模优势

公司目前为全球最大的咪鲜胺原药生产企业、国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业，行业地位显著。公司在国内率先引进咪鲜胺、辛酰溴苯腈、氟环唑、吡氟酰草胺、二氰蒽醌等产品，并进行规模化生产。同时，公司还注重核心产品的衍生产品开发，丰富产品体系，并加强其下游制剂产品的研发与生产，推广其在国内的运用。公司在成功开发咪鲜胺原药之后，陆续开发出咪鲜胺锰盐、咪鲜胺铜盐等系列衍生产品，并开发出咪鲜胺与氟环唑、咪鲜胺与多菌灵，溴苯腈与烟嘧磺隆、溴苯腈与莠去津等一系列复配制剂。各主要产品产品体系丰富，具有较强的行业地位，规模优势明显。

（4）客户优势

公司在长期的发展过程中，与巴斯夫、拜耳、马克西姆、纽发姆等国际农化跨国公司及北京颖泰等国内主要农药贸易公司形成了稳定的合作关系。以巴斯夫公司为例，经过对公司生产工艺、产品质量及环境保护等方面的全面考察，公司以咪鲜胺、二氰蒽醌为代表的部分产品成为其全球唯一采购基地，高质量的客户为公司提供了稳定的利润来源。

（5）品牌及渠道优势

公司自成立以来一直注重加强品牌与渠道建设。公司通过“三农 110 短信服务平台”和“400 全国免费服务热线”与经销商、零售店及终端用户建立密切的

联系。同时，公司以优质产品为依托，在国内已树立“辉丰”制造品牌、“UFA”服务品牌等良好品牌形象，“辉丰”品牌被认定为“江苏省著名商标”，“辉丰”牌咪鲜胺产品被认定为“江苏名牌产品”，“阳光雨露元素”、“青蛙博士”等标识亦已深入人心。

公司全资子公司迪拜植保专门从事辉丰品牌农药制剂产品的市场推广，截至目前，公司已初步建立起全国性的营销网络。同时公司在甘肃、广西、黑龙江、江苏分别建立了西北物流中心、华南物流中心、东北物流中心、华东物流中心，提高产品的快速市场反应能力。

（6）产业链优势

目前，中国农药市场体现为原药生产企业与制剂生产企业分立的格局，与国内其他农药生产企业相比，公司具有明显的产业链优势。一方面，制剂业务有助于公司原药产品的推广，在咪鲜胺、辛酰溴苯腈等公司核心产品国内市场的拓展过程中，辉丰股份是主要的推动者与拓荒者，加大制剂产品的研发与销售，吸引国内其他制剂生产企业生产该类农药终端产品，进而推动产品国内市场的形成；另一方面，原药业务的稳定发展为制剂业务提供稳定的原料保证，较其他公司有着明显的协同效应。

2、发行人竞争劣势

（1）规模劣势。公司经过多年的发展，在主要产品所属的细分行业上实现了重大突破，但整体规模与国外跨国公司相比，仍有较大的差距。

（2）国外渠道劣势。目前，公司主要是通过向跨国公司提供原药以实现产品出口，直接面对国外终端消费者的能力存在不足。

（3）融资渠道单一。本次发行上市前，公司主要通过自身积累及银行贷款以满足发展的需要，随着公司经营规模的扩大，融资渠道单一逐渐成为制约公司发展壮大的重要因素。

（三）主要竞争对手的简要情况

1、浙江省乐斯化学有限公司

该公司创办于 1989 年，位于浙江省乐清市。其业务包括染料、农药、医药三大产业。目前，该公司农药产业部分共有咪鲜胺、氨磺乐灵、二甲戊灵、苯嗪

草酮、氨氟乐灵、炔螨特六个原药产品及四个制剂产品。

2、南京红太阳股份有限公司

该公司前身南京造漆厂创建于 1958 年 7 月，1992 年进行股份化改组，并于 1993 年 10 月在深交所上市。目前，其主营业务为农药、精细化工产品的生产、销售、技术咨询服务，及投资管理、咨询业务。2008 年实现销售收入 349,865.11 万元，实现利润 1,096.68 万元，其中农药业务实现收入 75,514.10 万元。

3、浙江禾本农药化学有限公司

该公司前身温州市鹿城农药厂始建于 1995 年，1999 年被认定为浙江省高新技术企业，同年底改制为浙江禾本农药化学有限公司。现有员工 215 人，各类专业技术人员 68 人，高级工程师 10 人。主要生产下列产品：高纯度甲霜灵、三苯基醋酸锡、三苯基氢氧化锡、高纯度三唑锡、溴苯腈、辛酰溴苯腈、克螨特、氢氧化铜、二嗪农、丙环唑。

4、拜耳作物科学公司

拜耳作物科学公司是拜耳集团三大业务子集团之一、全球领先的创新型作物科学公司。公司产品范围广泛，涉及作物保护、非农业害虫治理、种子和生物技术等领域 。公司致力于通过提供一系列优秀的产品和广泛的服务，支持现代化可持续性农业和非农业发展。2008 年，拜耳作物科学公司的销售额为 63.82 亿欧元，约占拜耳集团销售额的 20%，业务覆盖全球 120 多个国家员工合计约 18，800 人，全球总部位于德国蒙海姆，亚太地区总部设立在新加坡。拜耳作物科学公司在中国业务总部在北京，设有 18 个省级销售代表处、15 个地方仓库和 4 个保税仓库。

5、德国巴斯夫公司

巴斯夫（BASF）是世界上最著名的化工企业之一。在 40 个国家有生产基地，与 170 多个国家的客户有商务往来，全球雇员超过 10 万人。巴斯夫的产品十分广泛包括高性能化学品、塑料、染料、汽车涂料、植保剂、药品、精细化学品、石油及天然气等。目前，巴斯夫是中国化工业的主要外国投资者，其员工约为 6300 人，在中国有 19 家独资企业和 10 家合资企业。

四、发行人业务主要情况

（一）主要产品及用途

1、杀菌剂系列产品

（1）咪鲜胺

咪鲜胺为咪唑类广谱杀菌剂。商品名称为施保克。纯品为无色、无嗅结晶固体。其作用机理为通过抑制甾醇的生物合成而起作用，尽管不具有内吸作用，但具有一定的传导性能，可用于防治水果贮藏和运输期间的青霉病、绿霉病和腐蒂病，水稻恶苗病、稻瘟病、胡麻叶斑病、水稻叶鞘腐败病、水稻秆腐菌核病，小麦赤霉病，大豆、油菜、向日葵等作物的菌核病，西瓜和甜瓜枯萎病、炭疽病，万寿菊褐斑病，甜菜褐斑病，柑橘炭疽病，香蕉炭疽病，葡萄黑豆病等。单用时，对斑点病、霉腐病、立枯病、叶枯病、条斑病、胡麻叶斑病和颖枯病有良好的防治效果，与萎莠灵或多菌灵混用，对腥黑穗病和黑粉病有极佳防治效果。

咪鲜胺锰盐,商品名称为施保功。纯品为白色至褐色沙粒状粉末，气味微芳香味。对子囊菌引起的多种作物病害具有特效。通过抑制甾醇的生物合成而起作用，尽管不具有内吸作用，但具有一定的传导性能，对蘑菇褐腐病、芒果炭疽病、柑橘青绿霉病及炭疽病和蒂腐病、香蕉炭疽病和冠腐病有较好的防治效果，还可用水果采后处理防治储藏病害。适用于蘑菇、黄瓜、柑橘、芒果、西瓜、烟草、胡椒、大蒜、菜豆、茄子、芦笋等。主要用于使用咪鲜胺乳油易引起药害的作物上。

（2）二氰蒽醌

二蒽氰醌为醌类保护性杀菌剂。纯品为褐色晶体。用于许多仁果、核果的多种病害防治，它还能防治苹果、梨的黑星病;苹果污斑病和煤点病；樱桃的叶斑病、锈病、炭疽病和穿孔病；桃、杏缩叶病、褐腐病和锈病；啤酒花和葡萄霜霉病；柑桔疮痂病和沙皮病；草莓叶斑病和叶焦病；咖啡浆果病和锈病等,特别对龙眼、荔枝褐斑病、霜霉病有很好的防治效果。

（3）氟环唑

氟环唑为三唑类广谱杀菌剂，纯品为无色结晶状固体。其作用机理是通过甾醇生物合成中 C-14 脱甲基化酶抑制剂，兼具保护和治疗作用。对一系列禾谷类

作物病害如白粉病、立枯病、眼纹病等十多种病害有很好的防治作用，并能防治糖用甜菜、花生、油菜、草坪、咖啡、水稻、果树等中的病害。推荐剂量下对作物安全，无药害。

2、除草剂系列产品

（1）（辛酰）溴苯腈

（辛酰）溴苯腈为旱田选择性茎叶处理触杀型除草剂，可有效防除小麦、大麦、黑麦、玉米、高粱、甘蔗、水稻、陆稻、亚麻、葱、蒜、韭菜、草坪等田中的婆婆纳、猪殃殃、繁缕、扁蓄、刺儿菜、苣荬菜、兰菜、遏地肤、播娘蒿、卷茎蓼、龙葵、母菊、矢车菊、豚草、千里光、苘麻、苍耳、鸭趾草、蓼、藜、苋、麦瓶草、麦家公、田旋花、荠菜等阔叶杂草和水稻田里的疣草等。对莠去津的抗性杂草灰菜、反枝苋、龙葵和蓼等有较好防效。它对人和动物低毒，在作物中无残留，对小麦、玉米、高粱等作物安全，无土壤残留，不会影响下茬作物，为环境相容型农药，因而具有广泛的应用前途。

（2）吡氟酰草胺

吡氟酰草胺为酰胺类除草剂。纯品为无色晶体。该产品为类胡萝卜素生物合成抑制剂。被处理的植株中类胡萝卜素的含量下降，进而导致叶绿素被破坏，细胞膜破裂，杂草表现为幼芽脱色或变白。在杂草发芽前使用可在上表形成抗琳溶的药土层，在作物整个生长期保持活性。当杂草萌发时，通过幼芽或根系均能吸收药剂最后导致死亡。死亡速度与光的强度有关，光强则快，光弱则慢。

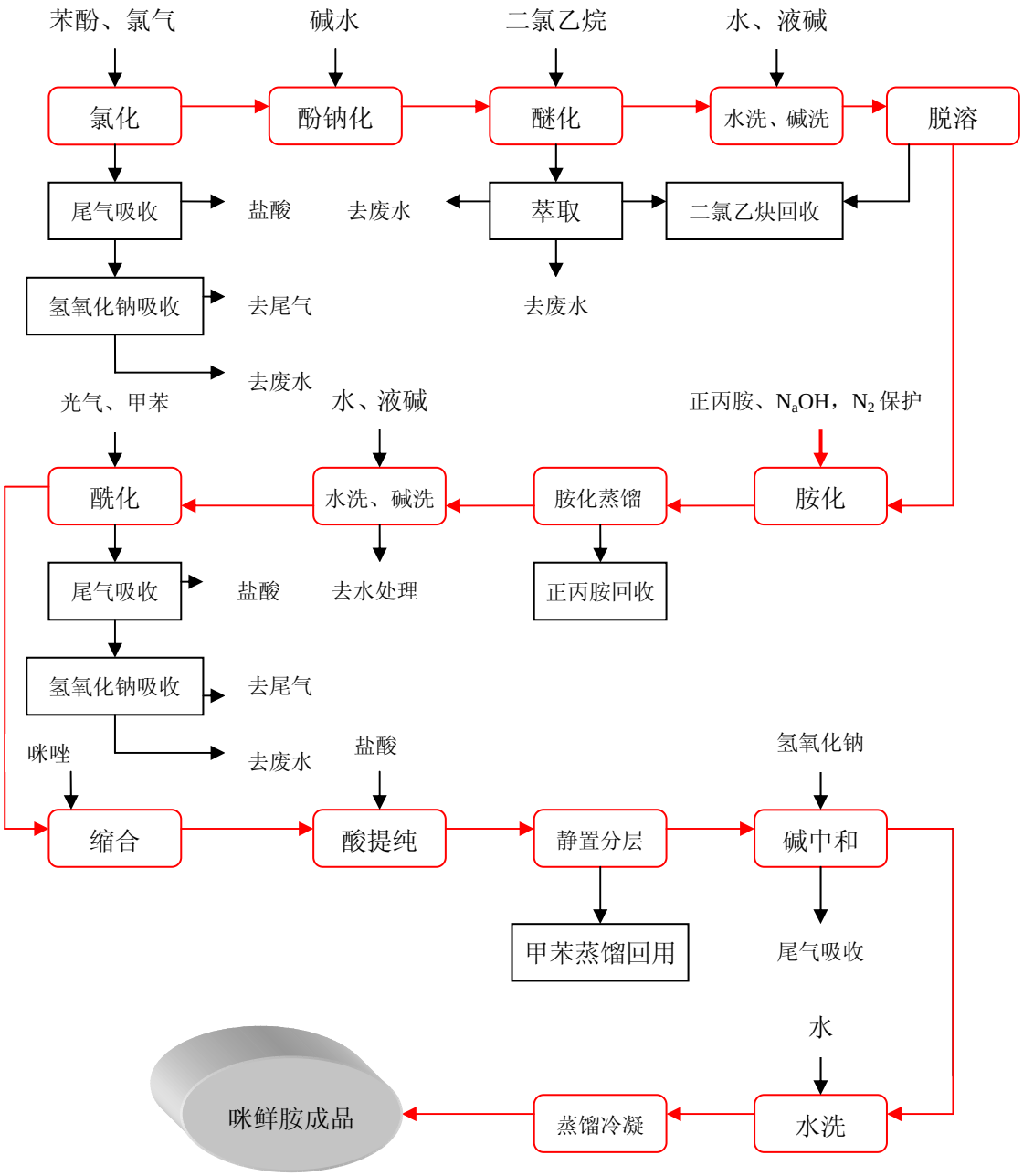
该品种可应用于小麦、大麦、水稻、白羽扁豆、春桥豌豆、胡萝卜、向日葵，水田苗前在保水条件下可很好地防除稗草、鸭舌草、泽泻等；可广泛用于防除旱田杂草如旱禾熟、小苋、反支苋、马齿苋、海绿、刺甘菊、金鱼草、野斗蓬草、大爪草等阔叶杂草。

（二）主要产品生产工艺流程

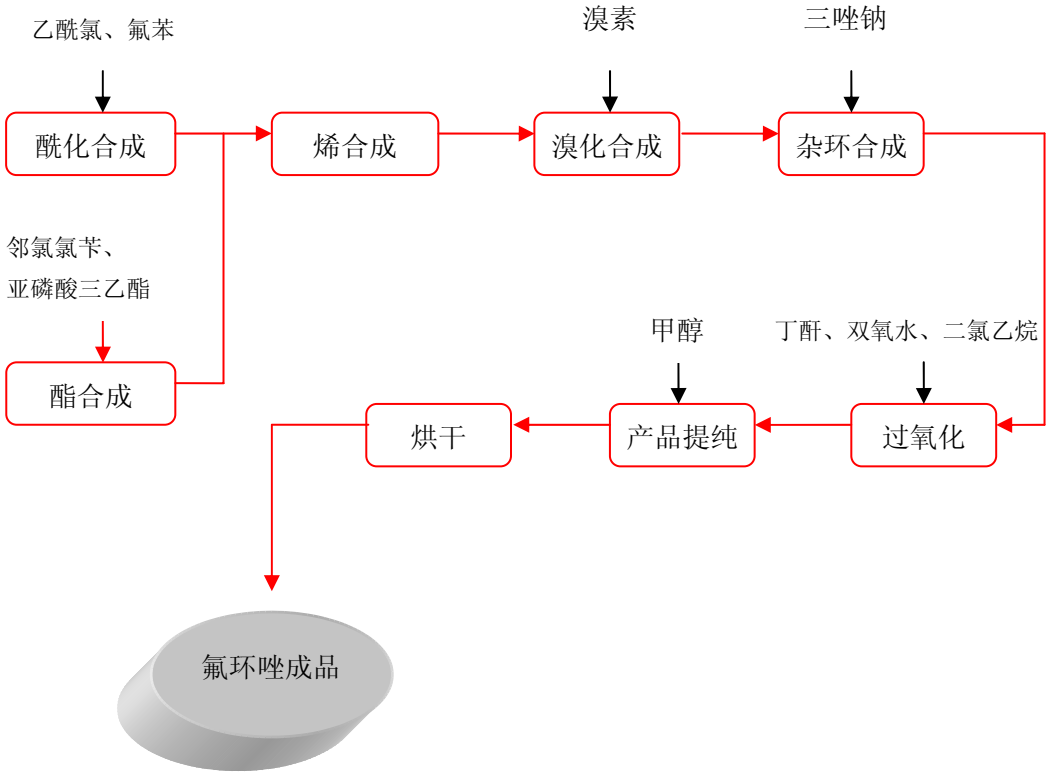
1、生产工艺流程图

（1）　杀菌剂系列产品

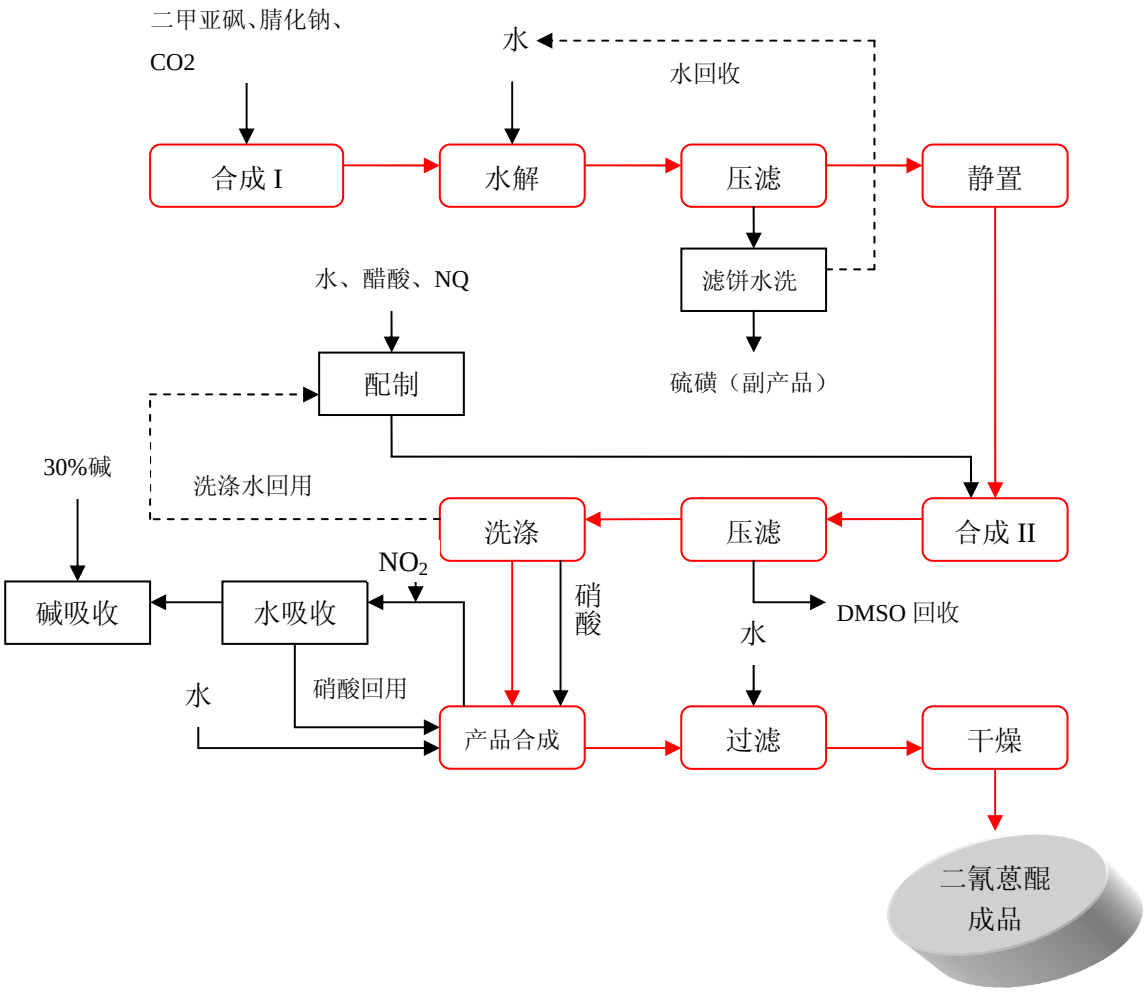
①咪鲜胺


苯酚、氯气
碱水
二氯乙烷
水、液碱
氯化
酚钠化
醚化
水洗、碱洗
脱溶
尾气吸收
盐酸
去废水
萃取
二氯乙炔回收
氢氧化钠吸收
去尾气
去废水
去废水
光气、甲苯
水、液碱
正丙胺、NaOH，N2 保护
酰化
水洗、碱洗
胺化蒸馏
胺化
尾气吸收
盐酸
去水处理
正丙胺回收
氢氧化钠吸收
去尾气
去废水
咪唑
盐酸
氢氧化钠
缩合
酸提纯
静置分层
碱中和
甲苯蒸馏回用
尾气吸收
水
咪鲜胺成品
蒸馏冷凝
水洗

②氟环唑

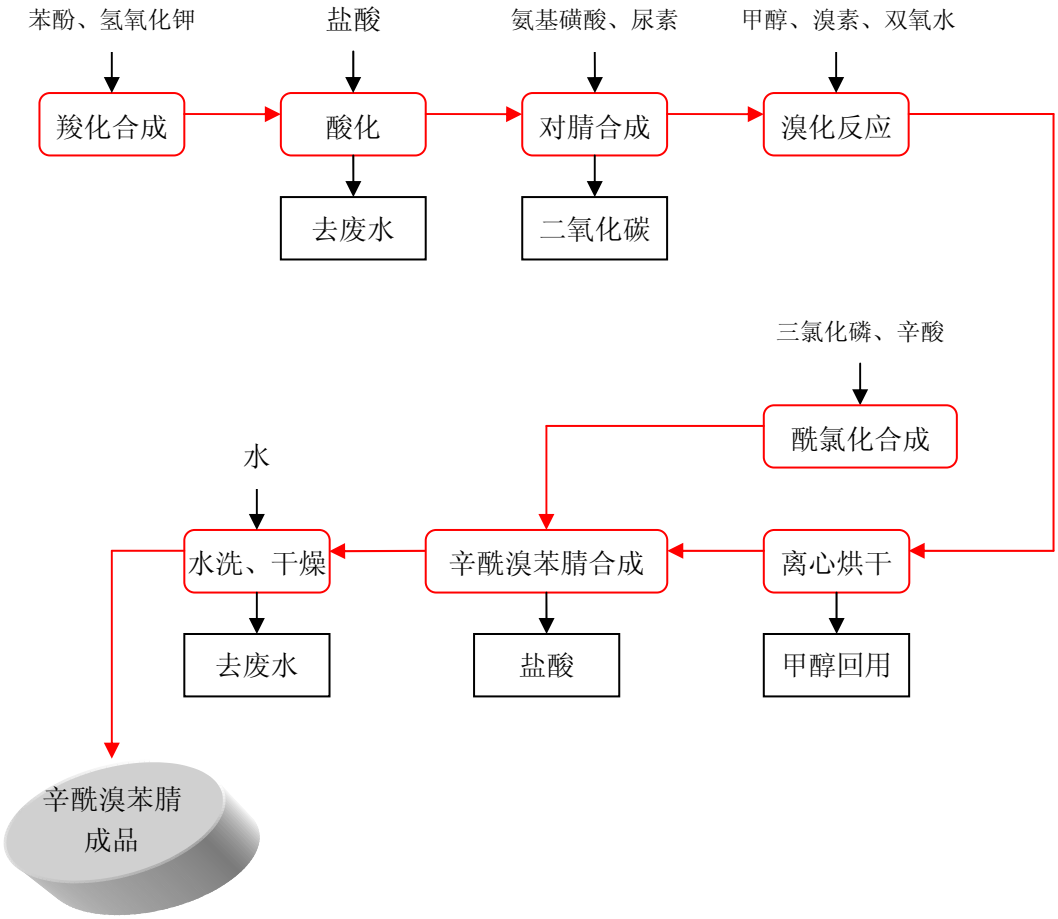

乙酰氯、氟苯
溴素
三唑钠
酰化合成
烯合成
溴化合成
杂环合成
邻氯氯苄、
亚磷酸三乙酯
甲醇
丁酐、双氧水、二氯乙烷
酯合成
烘干
产品提纯
过氧化
氟环唑成品

③二氰蒽醌

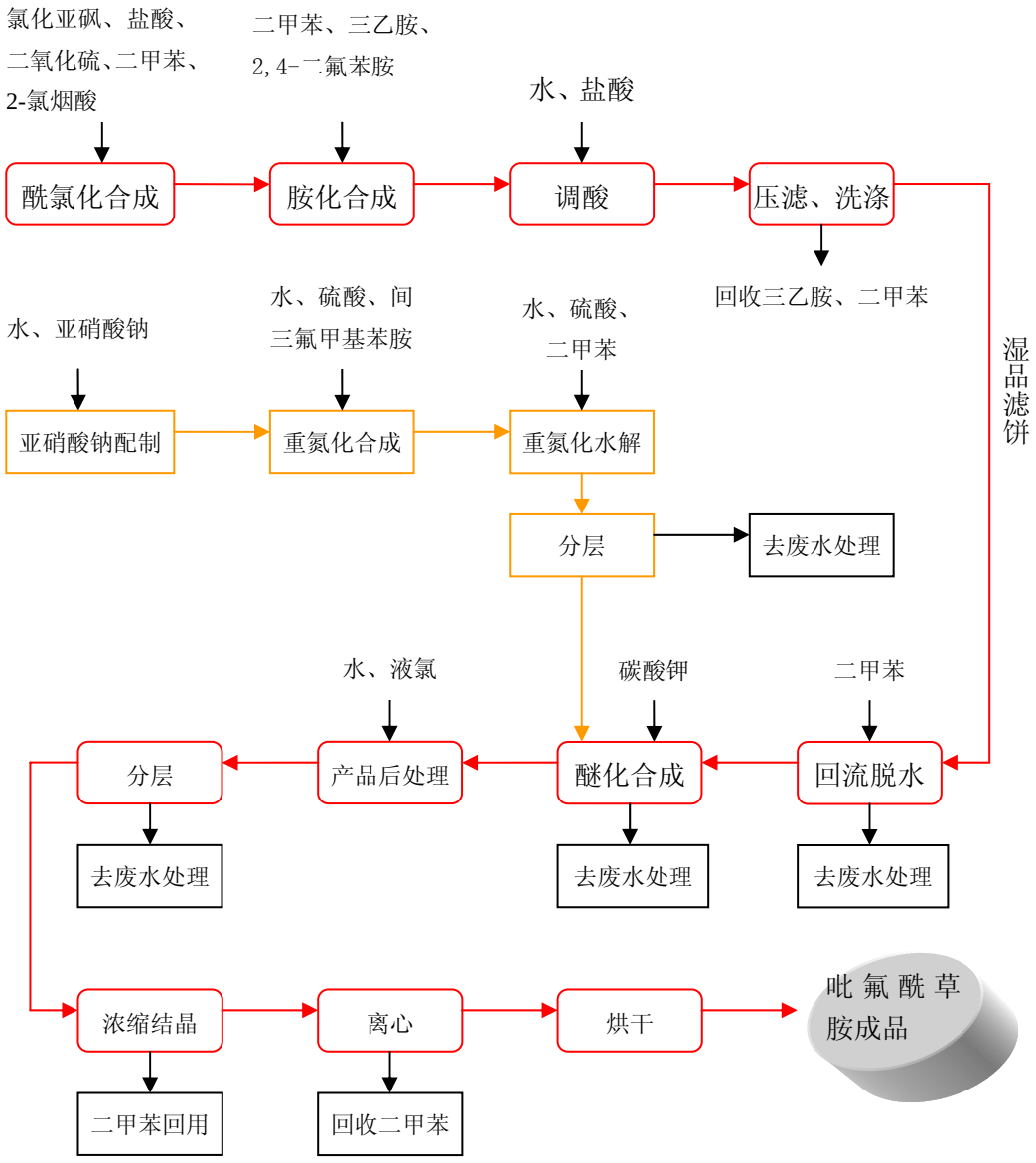

二甲亚砜、腈化钠、
CO2
水
水回收
合成 I
水解
压滤
静置
滤饼水洗
水、醋酸、NQ
配制
硫磺（副产品）
30%碱
洗涤水回用
洗涤
压滤
合成 II
NO_2
碱吸收
水吸收
硝酸
DMSO 回收
水
水
硝酸回用
产品合成
过滤
干燥
二氰蒽醌
成品

（2）除草剂系列产品

①辛酰溴苯腈

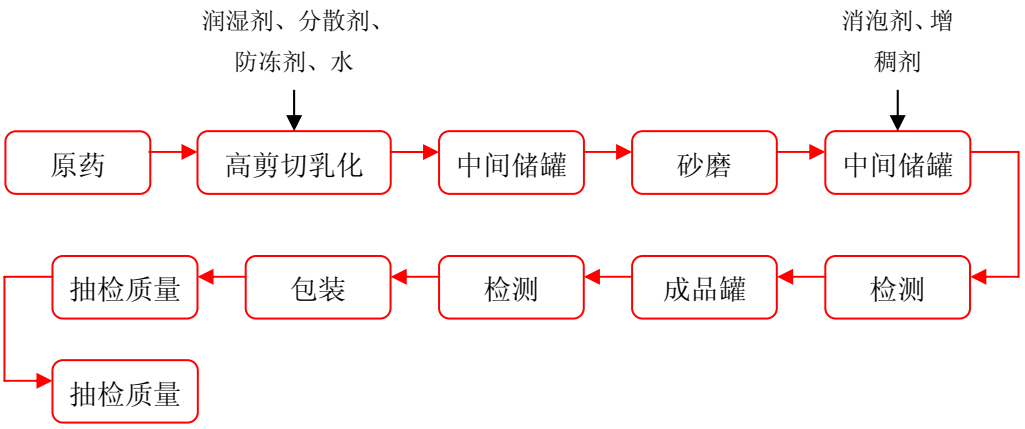


②吡氟酰草胺

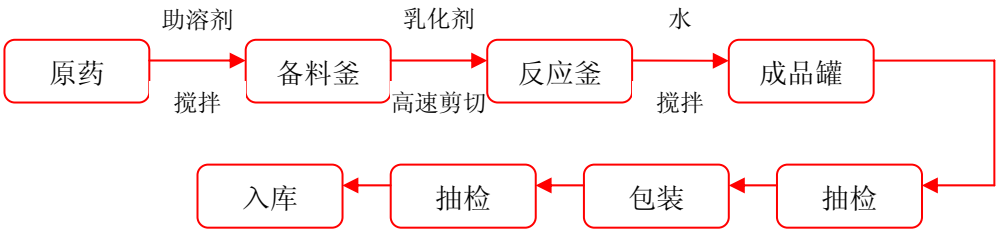

氯化亚砜、盐酸、
二氧化硫、二甲苯、
2-氯烟酸
二甲苯、三乙胺、
2,4-二氟苯胺
水、盐酸
酰氯化合成
胺化合成
调酸
压滤、洗涤
回收三乙胺、二甲苯
湿品滤饼
水、亚硝酸钠
水、硫酸、间
三氟甲基苯胺
水、硫酸、
二甲苯
亚硝酸钠配制
重氮化合成
重氮化水解
分层
去废水处理
水、液氯
碳酸钾
二甲苯
分层
产品后处理
醚化合成
回流脱水
去废水处理
去废水处理
去废水处理
浓缩结晶
离心
烘干
吡氟酰草胺成品
二甲苯回用
回收二甲苯

（3）农药制剂产品

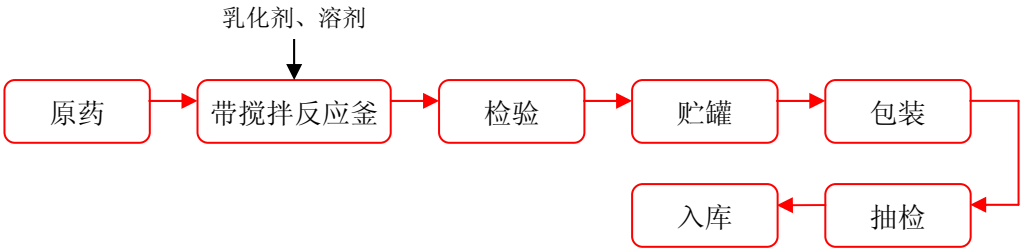
①悬浮剂



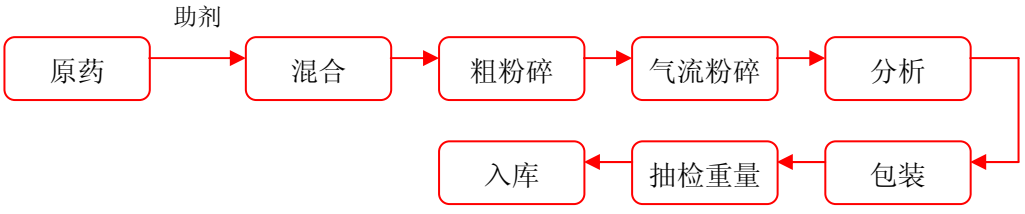
②水乳剂



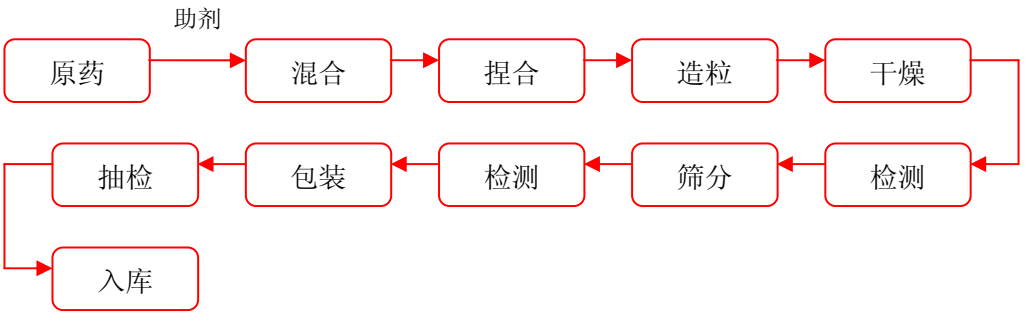
③乳油



④粉剂



⑤水分散粒剂



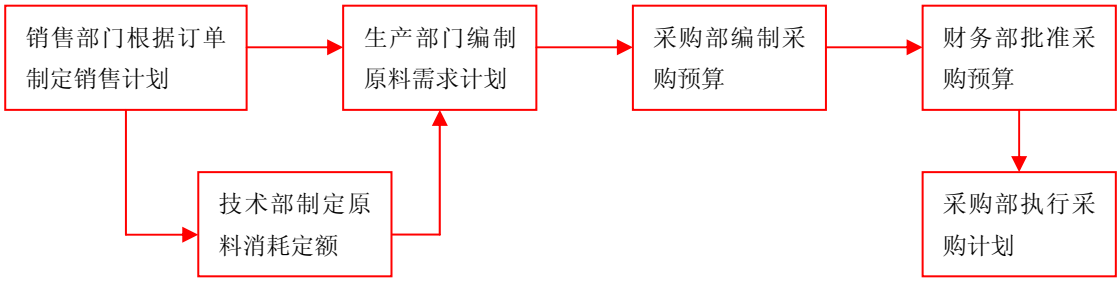
（三）主要经营模式

1、采购模式

（1）公司各部门所需的原辅材料、设备及其他物资均通过公司采购部集中统一采购。采购部分前后台，前台调研价格、质量，推荐合格供方，后台按规定在合格供应商范围内进行集中采购，竞价招标，并对采购价格进行跟踪监督。公司制定了《物资管理规定》、《公司物资流程管理意见》和《采购招标方案》等规章制度，对采购过程进行规范。

对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料，采用淡季储备采购模式，即该类原材料在价位较低时进行大量采购储备；对国内生产使用量不大而较为关键的原材料实施战略合作采购，即在有限的供应商里重点培植一到两家，在资金、技术、价格及采购量上给予倾斜；对于常规性、数量不多的各种原辅材料则根据生产需求计划下达采购计划，实施采购。

（2）采购业务流程



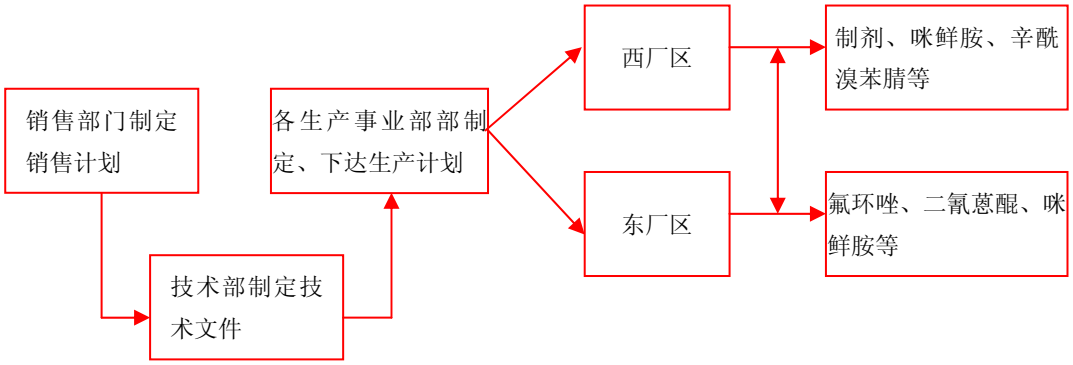
销售部门根据市场需求下达订单，经确认后向各生产事业部下达生产任务单，生产部门根据生产技术文件及生产需求编制采购计划，财务部在分析库存的前提下确定采购数量，采购部根据计划单及采购周期实施采购。公司所有的原辅

材料采购，均采用比质比价的方式，确定物资采购价格。

2、生产模式

（1）公司大部分原药产品采用以销定产的生产模式，即根据产品的订单情况，下达生产订单，并组织生产。咪鲜胺系列产品，部分采用以销定产，部分采用储备定额式的生产模式，即根据市场销售情况及销售季节的变化来调整库存。各生产事业部根据库存产品的发货情况和储备定额，制定生产计划，并实施生产。

（2）组织生产示意图



销售部门根据产品销售情况（客户订单）制订销售计划，各生产事业部根据销售计划制定相应的生产计划，各车间按计划具体组织生产，目标责任到人；各生产部门对生产结果进行相应的考核和监督，管理体系中各产品以定额考核为主，奖罚兑现分明。

3、销售模式

公司的原药产品通过销售部销售，产品直接销售到客户或贸易代理商。

公司制剂产品分为经销和直销两种模式。（1）经销模式。公司通过与经销商进行合作，借助经销商资金、物流等渠道优势，由经销商在一定区域内负责公司产品销售，经销商在约定区域内可寻找二级代理商或直接面对终端客户；（2）直销模式。公司直接派出一定数量人员到某些区域组建零售网络渠道、确定终端零售网点，进行产品销售或制剂经营，并负责管理各终端销售网点。其终端销售网点具有统一采购、统一配送、统一标识、统一价格、统一核算、统一营销策略的特点。通过直销模式，公司可减少销售层级，实现利润最大化。

公司销售业务示意图：

4、公司出口销售的具体情况

（1）公司产品出口情况

近三年公司出口销售快速增长，出口收入分别为 19,847.41 万元、36,930.77 万元、22,573.08 万元，分别占当期营业收入的 46.02%、44.21%、32.74%，出口销售的增长成为促进公司快速发展的重要因素。出口产品主要为咪鲜胺、辛酰溴苯腈、二氰蒽醌、吡氟酰草胺等，产品大部分出口到德国、以色列、美国、意大利、法国、巴基斯坦、阿联酋、泰国、韩国等国家。

（2）关于出口销售的结算方式及收入确认

公司出口的结算方式为信用证、跟单托收和汇付结算。公司根据不同国家或地区的具体情况制定了不同的对外贸易政策，如巴基斯坦、以色列的客户以及其他一些新近开发的客户一般采用信用证的结算方式；美国地区的客户一般采用跟单托收的结算方式；德国、泰国等国的客户一般采用电汇的结算方式。公司建立了严格的信用管理制度，付款期限根据进口商信誉度、交易的产品及价格等因素进行调整。

对上述三种结算方式，收入确认如下：

信用证结算/跟单托收结算：取得全套出口单据，开具商业发票，并将信用证及相关单据交付银行后，依据销售合同、商业发票、提单及电子口岸出口信息等确认收入。

汇付方式：公司将全套出口单据复印件传真，正本邮寄给购买方，依据销售合同、商业发票、报关单等确认收入。

（3）主要海外客户及销售金额

公司目前已取得自营进出口权，通过多年来的市场拓展，目前基本实现自营

出口，公司客户主要集中在欧洲和北美等地，客户集中度较高且相对稳定。经过多年的市场开发与维护，公司与 BASF 公司、BAYER 公司、美国 ALBAUGH 公司、马克西姆等公司建立了稳定供求关系。公司的出口持续增长。报告期公司主要海外客户及销售金额如下表：

客户名称	销售金额（万元）	占出口比（%）	占总收入比(%)
2009 年度			
BASF . Agro. B.V	15,266.61	67.63	22.14%
IRVITA PLANT PROTECTION N.V	3,099.90	13.73	4.50
ALBAUGH.INC	2,495.32	11.05	3.62
Bayer Cropscience AG	1,026.61	4.55	1.49
LADDA.CO.,LTD	589.67	2.61	0.86
合计	**22,478.10**	**99.58**	**32.60**
2008 年度			
Nufarm Labuan Pte.Ltd	13,513.15	36.59	16.18
ALBAUGH.INC	5,436.77	14.72	6.51
BASF AGRO B.V	4,471.86	12.11	5.35
HONG SONG CHEMICAL LTD	3,604.52	9.76	4.32
TGD CHEMICALS.CO.,LTD	2,439.61	6.61	2.92
合计	**29,465.91**	**79.79**	**35.28**
2007 年度			
TGD CHEMICALS.CO.,LTD	7,872.60	39.67	18.25
BASF AGRO.BV	5,582.61	28.13	12.94
ALBAUGH.INC	4,986.98	25.13	11.56
LADDA CO.,LTD	533.99	2.69	1.24
ANGLO GULF AGROCHEMICALS .,LTD	205.92	1.04	0.48
合计	**19,182.10**	**96.65**	**44.48**

（4）公司的出口业务获国家税收优惠政策支持

根据财税[2002]7 号文，自 2002 年 1 月 1 日起，生产企业自营出口自产产品和视同自产品，除另有规定外，增值税一律实行“免、抵、退”税管理办法。本公司出口货物“免、抵、退”税的登记、计算、申报、办理按照国税发[2002]11

号《国家税务总局关于印发<生产企业出口货物“免、抵、退”税管理操作规程>（试行）的通知》进行操作。

公司办理出口退税时，在货物出关 90 天内，向国税局报送销货商业发票和报关单，办理退税；退税到账后，在货物出关 180 天内必须向国税局提交收汇核销单，否则必须将收到的所退税款全额回缴并处以罚款。公司近三年没有回缴出口退税款和被处以罚款的情形。

近三年，公司出口退税分别 1,170.48 万元、1,817.03 万元、673.72 万元。

（5）公司出口业务的稳定性

公司前期主要依托自身的核心产品咪鲜胺、辛酰溴苯腈、吡氟酰草胺开拓包括巴斯夫公司、拜耳公司、美国 ALBAUGH 在内的优质客户。截至目前，公司已经成为巴斯夫公司、拜耳公司咪鲜胺产品全球唯一采购基地。在长期的合作过程中，公司的生产能力与技术水平得到了国外客户的认可，公司的出口客户不断增多，出口产品的品种也日益丰富，并开始与包括巴斯夫公司在内的一些国外公司合作生产具有特殊质量要求的定制产品。

公司出口持续稳定增长基于以下因素：

①国际农药需求及国内农药出口均快速增长

国际农药需求近年基本平稳，全球农药市场总量 2005 年、2006 年、2007 年分别为 311.9 亿美元、304.25 亿美元、333.9 亿美元；随着全球农药制造业逐步往中国等发展中国家转移，国内农药出口自 1994 年来连续 13 年保持强劲增长，2008 年出口量达到 48.5 万吨，出口金额 20.2 亿美元。

②公司出口产品品种良好

公司近年加大国际市场开拓力度，形成了几种出口拳头产品，其中咪鲜胺、辛酰溴苯腈在国外均属于大吨位用量农药，市场需求量大。随着公司吡氟酰草胺、二氰蒽醌、氟环唑等产品相续开发成功，公司出口产品将逐步形成品种优良、结构齐全的局面。

公司目前出口产品产销率均保持在较高水平，基本处于供不应求局面。

③公司成功的市场开拓及稳定的合作伙伴

公司通过近年的国际市场开拓，出口国家达到 10 多个国家和地区，主要客户有 50 多个。

公司通过多年的国际市场销售，已经与数量众多的国外优质客户形成了稳定的合作关系。公司目前已成为巴斯夫公司、拜耳公司咪鲜胺产品的全球唯一采购基地，美国 ALBAUGH 公司在国内的唯一辛酰溴苯腈采购基地。公司于 2008 年成功开发出二氰蒽醌产品，该产品是按照巴斯夫公司特殊质量要求生产的定制产品，巴斯夫公司通过与发行人签订合作协议，在未来 5 年内至少向公司采购 2,700 吨二氰蒽醌产品，确保了公司对巴斯夫二氰蒽醌产品出口的稳定性。

（四）主要产品的产销情况

1、产能产量

（1）公司近三年主要原药产品的产能、产量情况：

主要产品名称		2009年度	2008年度	2007年度
咪鲜胺	产能（吨/年）	3,800.00	1,550[注 1]	800.00
	产量（吨）	3,145.32	1,465.21	919.91
	销售量（吨）	2,036.55	1,102.83	629.59
	制剂用量(吨)	635.74	263.97	243.28
	销售收入（万元）	12,247.48	8,218.00	4,470.06
辛酰溴苯腈	产能（吨/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	产量（吨）	1,884.19	1,810.09	1,776.02
	销售量（吨）	1,599.17	1,747.04	1,454.45
	制剂用量(吨)	243.53	66.03	288.33
	销售收入（万元）	9,898.63	11,550.74	9,391.38
二氰蒽醌	产能（吨/年）	1,000.00	500[注 2]	-
	产量（吨）	887.25	407.23	-
	销售量（吨）	652.27	348.20	-
	销售收入（万元）	9,462.61	4,415.75	-
氟环唑	产能（吨/年）	200.00	40[注 3]	-
	产量（吨）	206.76	37.22	-
	销售量（吨）	151.81	28.39	-
	制剂用量(吨)	10.72	0.62	-
	销售收入（万元）	6,413.62	1,146.51	-

吡氟酰草胺	产能（吨/年）	250.00	250.00	250.00
	产量（吨）	118.12	183.22	132.00
	销售量（吨）	141.38	150.00	132.00
	销售收入（万元）	3,782.00	4,531.00	4,108.50

注1： 2008年，咪鲜胺产品需求旺盛，公司收购江苏颖泰后，在其原有在建工程的基础上新建年产3,000吨咪鲜胺生产线，并于2008年10月开始投产，及时抓住市场机遇，实现产销量大幅增长,该产能为设计产能的加权平均数；

注2： 2008年7月，公司二氰蒽醌生产线正式投产,该产能为设计产能的加权平均数；

注3： 2008年，公司将年产5000吨草甘膦生产线改造为年产200吨氟环唑专用生产线，并于2008年11月投产，该产能为设计产能的加权平均数。

（2）公司近三年主要制剂产品的产能、产量情况：

主要产品名称		2009年度	2008年度	2007年度
杀虫剂	产量（吨）	1,592.10	1,536.48	687.80
	销售量（吨）	1,520.41	1,535.16	566.41
	销售收入（万元）	4,272.44	4,480.84	2,054.95
杀菌剂	产量（吨）	1145.12	891.20	981.46
	销售量（吨）	1027.47	736.17	920.85
	销售收入（万元）	5,105.96	3,616.41	4,525.52
除草剂	产量（吨）	1,850.86	1,726.30	1,932.27
	销售量（吨）	2,081.55	1,405.43	1,726.04
	销售收入（万元）	9,797.90	5,092.04	6,551.93
制剂合计	产能（吨/年）	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	产量（吨）	4,588.08	4,153.98	3,601.53
	销售量（吨）	4,629.43	3,676.76	3,213.30
	销售收入（万元）	19,176.30	13,189.29	13,132.40

2、主要产品平均销售价格变化情况

近三年本公司主营产品平均销售价格如下：

单位：万元/吨

产品	2009年度	2008年	2007年
一、原药产品			
咪鲜胺	6.01	7.45	7.10

二氰蒽醌	14.51	12.68	-
氟环唑	42.25	40.38	-
辛酰溴苯腈	6.19	6.61	6.46
吡氟酰草胺	26.75	30.21	31.13
二、制剂产品			
除草剂	4.71	3.62	3.8
杀菌剂	4.97	4.91	4.91
杀虫剂	2.81	2.92	3.63
制剂总体	4.14	3.59	4.09

报告期内，公司主要产品的价格随着原材料价格变动略有波动。随着公司生产规模的稳步扩张和技术水平的不断进步，公司主要产品的成本呈下降趋势，公司盈利能力不断增强。

3、近三年公司向前五名客户销售情况：

客户名称	销售额（万元）	占业务收入的比例
2009 年度		
北京颖新泰康国际贸易有限公司	24,674.67	35.78%
BASF AGRO B.V	15,266.61	22.14%
IRVITA PLANT PROTECTION N.V	3,099.90	4.50%
ALBAUGH.INC	2,495.32	3.62%
江苏中汇进出口有限公司	1,238.08	1.80%
合 计	**46,774.58**	**67.84%**
2008 年度		
北京颖新泰康国际贸易有限公司	18,018.42	21.57%
Nufarm Labuan Pte. Ltd	13,513.15	16.18%
河北万全凯迪化工进出口公司	7,137.95	8.55%
ALBAUGH.INC	5,436.77	6.51%
BASF AGRO B.V	4,471.86	5.35%
合 计	**48,578.15**	**58.16%**
2007 年度		
TGD CHEMICALS CO.,LTD	7,872.60	18.25%

BASF AGRO.BV	5,582.61	12.94%
ALBAUGH.INC	4,986.98	11.56%
河北万全凯迪化工进出口公司	4,528.38	10.50%
江苏中汇进出口有限公司	1,349.71	3.13%
合 计	**24,320.27**	**56.39%**

报告期内，随着公司生产规模和产品种类的扩大，市场营销力度的加强，公司客户数量逐渐增多，客户集中度保持相对稳定的水平，不存在对单个客户有重大依赖的情况。一定的客户集中度符合目前国内农药行业的特点及公司的发展战略，为公司提供稳定的利润来源。

（五）主要产品的原材料和能源的供应情况

1、主要原材料占生产成本的比重

近三年主要原材料占公司营业成本的比重情况：

单位：万元

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
对羟基苯甲腈	3,447.73	7.74%	4,619.82	7.40%	3,374.18	10.94%
辛酸	892.47	2.00%	1,474.96	2.36%	1,269.26	4.12%
溴素	906.78	2.03%	1,160.10	1.86%	958.19	3.11%
三氯苯酚	1,032.90	2.32%	1,177.84	1.89%	787.29	2.55%
咪唑	1,580.58	3.55%	931.56	1.49%	609.38	1.98%
甲苯	1,408.41	3.16%	873.26	1.40%	1,109.08	3.60%
合计	9,268.87	20.80%	10,237.54	16.39%	8,107.38	26.30%

近三年，公司主要原材料占营业成本的比重均较低。主要系公司产品种类日益丰富、原材料的采购品种增加所致，主要原材料虽然绝对采购量逐年增加，但所占营业成本的比例呈下降趋势。2009年度，公司各主要原材料价格均有较大幅度的降低，因此，部分原材料虽然采购量仍保持上升趋势，但采购金额较前期略有波动。

2、主要原材料价格变化

单位：万元/吨

项目	2009年度	2008年度	2007年度
对羟基苯甲腈	4.91	6.77	5.94
辛酸	1.07	1.95	1.83
溴素	1.03	1.30	1.0
三氯苯酚	0.56	1.70	1.04
咪唑	2.31	3.12	2.60
甲苯	0.50	0.69	0.70

3、主要能源供应及价格

公司主要能源是电和煤炭，虽然电、煤价格随着中国工业化进程加快呈现上升趋势，但是公司近三年电和煤炭的供应情况稳定，且其占公司产品成本的比重较小，生产经营未因能源价格波动受到影响。

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	单价（元）	费用支出（万元）	单价（元）	费用支出（万元）	单价（元）	费用支出（万元）
电(度)	0.68	2,093.33	0.66	1,655.37	0.64	582.83
煤（吨）	638.8	555.94	815.46	948.51	504.99	380.04
水（方）	2.57	11.01	2.53	12.44	1.90	8.91
蒸汽（吨）	192.78	1,021.99	179.33	660.98	-	-

近三年，各种能源采购量的增长主要源于公司产品产量逐年上升，其中煤的价格近三年波动较大，但由于公司产品均属于低能耗化学品，因此其价格上涨对产品成本影响极为有限。2008年公司收购江苏颖泰后，生产事业二部由园区集中供应蒸汽，部分降低了对其他能源的需求。

4、近三年公司前五大供应商采购情况

单位：万元

客户名称	销售额	占采购额的比例
2009 年度		
BASF JAPAN .LTD	4,521.00	8.96%
南通太平洋化工有限公司	3,159.37	6.26%
盐城南方化工有限公司	2,653.00	5.26%

盐城市金业化工有限公司	1,662.40	3.29%
盐城拜克化学有限公司	1,211.14	2.40%
合 计	**13,206.91**	**26.16%**
2008 年度		
上海企岳化工物资有限公司	4,031.97	7.96%
南通太平洋化工有限公司	2,073.76	4.09%
常州市佳友化工有限公司	1,823.65	3.60%
连云港拜客化学工业有限公司	1,533.82	3.03%
北京颖新泰康国际贸易有限公司	1,108.50	2.19%
合 计	**10,571.69**	**20.87%**
2007 年度		
上虞颖泰精细化工有限公司	4,153.42	15.19%
盐城拜克化学工业有限公司	2,094.59	7.66%
南通太平洋化工有限公司	1,604.61	5.87%
响水县鲲鹏化工有限公司	968.48	3.54%
常州永泰丰化工有限公司	754.60	2.75%
合 计	**9,575.70**	**35.01%**

报告期内,公司供应商集中度较为稳定，随着公司产品种类的增加，所需要的原材料种类及原材料供应商也相应的有所增加。公司不存在对供应商的重大依赖情况。

（六）公司关于与供应商和客户权益关系的情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述客户及供应商中均未拥有权益。

（七）安全生产、环境保护执行情况

公司属化工行业，部分原材料和产成品为易燃、易爆、有毒化学品，生产过程中多为高温或高压环境，若操作不当或设备维护不当，则可能导致安全生产事故的发生。同时，公司在生产过程中会产生一定数量的废水、废气及废渣，若得不到有效的处理，将会对环境造成污染。报告期内，公司高度重视安全防护及环

境保护，未出现过安全事故、环保未达标的情况。报告期内，公司安全生产、环保方面的费用成本支出情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2009年度	2008年度	2007年度
环保费用支出	423.45	483.64	265.12
安全费用支出	867.50	802.88	381.95
安全环保设备购置支出	1,153.52	741.47	515.86

公司未来将严格按照国家环保法律法规的要求，遵守项目建设“三同时”的原则，加大环境保护及安全生产方面的投入；同时，按照巴斯夫公司欧洲标准的职业健康安全管理体系的要求，以在生产过程的各个环节实现安全、环保生产。

农药行业安全生产、环保费用支出相关行业规定：

（1）安全生产支出情况。农药生产企业一般根据《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》计提安全生产费用:①全年实际销售收入在 1,000 万元及以下的，按照 4%提取；②全年实际销售收入在 1,000 万元至 10,000 万元（含）的部分，按照 2%提取；③全年实际销售收入在 10,000 万元至 100,000 万元（含）的部分，按照 0.5%提取；④全年实际销售收入在 100,000 万元以上的部分，按照 0.2%提取。报告期内，公司安全生产费用均已及时、足额计提与支付。

（2）环境保护支出情况。按照《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》，农药生产企业在进行项目建设之前，必须在项目环境评价报告书（表）中列明环保投入情况，公司目前所有项目均严格按照环境评价影响报告书（表）进行建设。

1、主要措施

公司主要通过以下措施实现安全生产及环保达标。本次发行后，公司将在现有基础上，针对生产规模扩大后的具体情况，对相关措施进行改进。

（1）加强组织保障。公司设有安全环保部，归口管理安全生产及环境保护。并成立安全生产与环境保护委员会，由总经理直接挂帅，总工程师及安全环保部部长负责日常工作，技术部、生产部等各部部长及各车间负责人在其职责范围内确保安全环保指令得到有效执行。

（2）完善制度建设。根据《中华人民共和国安全生产法》、《危险化学品安

全管理条例》及《中华人民共和国环境保护法》等法律法规及规章制度，公司制定了“各岗位安全生产、环境保护责任制度”、“各部门安全生产、环境保护责任制度”、“安全生产规章制度”、“环境保护规章制度”四大系列规章制度，共计54项制度，确保实现安全生产及环境保护的目标。

（3）强化安全环保意识。加大对安全环保的宣传力度，通过对全体员工的入职培训及定期培训，强化全体员工的安全意识。

（4）加强监督。公司的安全生产实行目标化管理模式，层层主管签定《安全管理目标责任书》，明确一把手的安全目标和责任，使安全指标切实落实到车间和部门。安全生产执行情况每月考核，各生产事业部每月必须制定安全管理工作计划和培训计划，每月上报安全工作总结和安全报表到公司行政人事部。行政人事部对过程进行全面跟踪、考评，组织检查，监督整改。

2、公司“三废”的主要构成及具体处理情况如下表所示：

污染分类		污染防治措施	治理效果
工艺废气	盐酸、氯气	稀盐酸吸收＋碱吸收或三级水吸收+碱液吸收	经25米高排气筒达标排放
	二氯乙烷、甲苯、甲醇、二乙胺、丙酮、三乙胺、二甲氨基吡啶、乙醇	冷冻盐水冷凝＋活性炭吸附	
	三氯苯氧基氯乙醚、石油醚	冷冻盐水冷凝	
	盐酸、二甲基亚砜	冷冻盐水冷凝＋碱吸收	
	二氧化氮、二氧化碳	碱液吸收	
	二甲苯	三级冷凝回收	
	甲醇、甲苯、二氯乙烷、乙醚、石油醚、丁酸乙酯、正丙胺		经15米高排气筒达标排放
锅炉废气	烟尘、二氧化硫	水膜除尘+碱液脱硫	经过35米高排气筒达标排放
无组织排放	氯气、盐酸、二氯乙烷、甲苯、三乙胺、CS2、二乙胺、石油醚、二甲苯、甲醇、三氯苯酚、正丙烷	罐区、车间加强对进出料阀门检查，车间加强通风	大大减少了跑冒滴漏现象

废水（东区）	COD、氨氮、总磷、甲苯、2，4，6－三氯苯酚、二氯乙烷、三乙胺、挥发酚、Cl^-	高含盐废水蒸发析盐，蒸汽冷凝水和其他工艺废水微电解＋Fenton 氧化＋混凝沉淀，出水与真空泵废水、地面冲洗水、初期雨水、生活污水混合后进入厌氧水解＋PACT 氧化＋接触氧化＋活性炭吸附装置处理，处理达接管标准后排开发区污水处理厂集中处理	达标后送园区污水处理厂
废水（西区）	COD、SS、氮氮、总磷、挥发酚	调节+厌氧+生化+二沉+混凝沉淀+氧化+活性炭吸附+清水池送排放口	达标排放到斗龙港
固废	过滤残渣、废气、废水处理活性炭渣、废水处理干化污泥等	送有资质单位集中处置	符合法规要求
	硫磺、废酸、煤渣	出售	
噪声	空压机、循环冷却塔、冷冻机组、真空泵、砂磨机、粉碎机、锅炉风机、循环水泵、制氮机	减震隔声、隔声门窗	满足 GB12348-2008《工业企业厂界噪声标准》2 类标准

3、目前，公司主要安全、环保资产如下表所示：

序号	名称	类型	型号	购建时间
1	DCS 系统	电子设备	JX-300XP	2007年
2	和利时集成化系统平台	电子设备	-	2007-2008年
3	吊带离心机	机械设备	SD-1000/1200/1250	2005-2009年
4	圆块孔式石墨降膜吸收器	机械设备	YKX70-50平方	2005-2009年
5	CODCR在线监测分析仪	电子设备	WD-300	2006年
6	合金防爆电机	机械设备	80FSB-34L	2002年
7	三效蒸发器	其他设备	WZ-1500	2008年
8	罗茨无油立式真空机组	其他设备	JZJWLW150-100B	2007年
9	压滤机	其他设备	XZY140/1250U	2009年
10	自动反冲洗净水器	其他设备	-	2008年
11	耐高温配电变压器	专用设备	1250KVA	2007年
12	污水站厌氧池	建筑物	-	2009年
13	污水处理站事故池	建筑物	-	2009年
14	污水处理池	建筑物	-	2006年
15	污水处理池监控站	建筑物	-	2007年

4、安全生产及环境保护达标情况

（1）安全生产达标情况

公司于 2003 年通过了 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系的认证（证书编号：CQM09S10061R1M）；2007 年，通过了世界 500 强的农药巨头德国巴斯夫公司欧洲标准的安全、环保、职业健康（EHS）体系认证，构筑了公司生产经营活动程序化、规范化、标准化的管理平台。公司目前持有由江苏省省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》（证书编号：（苏）WH 安许证字【J00138】号）。

大丰市安全生产监督管理局出具证明，认定公司“生产经营活动符合安全生产相关法律、法规、部门规章和规划性文件的规定”，“该公司未因违反安全生产方面的法律、法规、部门规章而受到处罚”。

（2）环境保护达标情况

公司自成立以来，始终将环境保护问题作为工作重心之一，自觉遵守国家及地方环境保护法律和法规，按照生产与环境协调发展的原则，加大污染治理力度，废气、废水、废渣等主要污染物排放均达到国家规定的排放标准，公司按时缴纳排污费，持有大丰市环境保护局颁发的《排污许可证》。在同行业中率先通过了 ISO14001：2004 环境管理体系认证（证书编号:00209E20114R1M）。并于 2009 年被盐城市经济贸易委员会、盐城市环境保护局授予“二 00 八年度清洁生产合格企业”称号。

江苏省环境保护厅出具了《关于江苏辉丰农化股份有限公司申请上市环保核查的函》，对本公司生产经营及募集资金投资项目的环境保护工作给予肯定，认定“核查时段内，该公司未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚”，“拟募集资金投资项目已经环保部门同意审批建设，不属于国家明令淘汰落后生产能力、工艺和产品”。

五、主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备，公司依法拥有

相关的产权。截止2009年12月31日，公司固定资产成新率为79.16%，整体成新率较高，且均处于良好状态。

报告期末本公司固定资产分类及成新率情况如下：

单位：万元

时间	项目	原值	折旧	净值	成新率
2009 年 12 月 31 日	房屋建筑物	9,134.68	1,180.63	7,954.06	87.08%
	机器设备	16,571.32	3,734.26	12,837.06	77.47%
	运输设备	1,216.64	458.93	757.70	62.28%
	电子及其他设备	2,168.35	690.11	1,478.24	68.17%
	合　计	29,090.99	6,063.93	23,027.06	79.16%

截至2009年12月31日，本公司账面价值为16,696.37万元的固定资产用于借款抵押。

1、房屋建筑物

（1）本公司拥有建筑面积为64,600.25平方米的房产，房屋建筑物的基本情况如下：

序号	房产证号	房屋位置	面积（M^2）	所有权人
1	大丰房产证大中字第20061927号	市区人民南路中行综合楼	1,242.68	辉丰股份
2	大丰产权证港区字第20085153号	港区经济区生物科技园区纬二路南侧,经二路南侧	5,855.96	辉丰股份
3	大丰产权证港区字第20085154号		4,786.60	辉丰股份
4	大丰产权证港区字第20085155号		1,969.44	辉丰股份
5	大丰产权证港区字第20085156号		1,334.29	辉丰股份
6	大丰产权证港区字第20085157号		5,564.00	辉丰股份
7	大丰产权证港区字第20085158号		3,434.02	辉丰股份
8	大丰产权证港区字第20085159号		5,241.43	辉丰股份
9	大丰产权证港区字第20085160号		9,415.21	辉丰股份
10	大丰产权证港区字第20085161号		1,587.22	辉丰股份
11	大丰产权证港区字第20087270号		2,755.20	辉丰股份
12	大丰房权证新丰字第20064071号	大丰市新丰镇赤旗村二组	2,062.06	辉丰股份
13	大丰房权证新丰字第20064072号		1,444.26	辉丰股份

14	大丰房权证新丰字第20064073号		2,817.80	辉丰股份
15	大丰房权证新丰字第20064075号		3,084.95	辉丰股份
16	大丰房权证新丰字第20064076号		5,240.07	辉丰股份
17	大丰房权证新丰字第20064077号		1,713.05	辉丰股份
18	大丰房权证新丰字第20064078号		1,388.21	辉丰股份
19	大丰房权证新丰字第20064288号		1,795.38	辉丰股份
20	大丰房权证大中字第20064289号		1,868.42	辉丰股份

截至2009年12月31日，本公司所拥有的房屋建筑物，所有权证齐备，没有产权争议。

2、发行人及其子公司租赁的房产：

发行人之子公司迪拜植保向仲玉珺、仲玉蓉租用其位于上海市嘉定区和静路986号的物业作为办公用房，面积为765.2平方米。

3、主要生产设备

（1）截止2009年12月31日，公司（含子公司）主要生产设备及成新率情况如下：公司主要生产设备有：

设备名称	规格型号	原值（元）	成新率	设备性能
水电设施	-	2,262,412.12	57.25%	国内领先
中1液井置槽	DN2200*8500	1,457,092.00	80.25%	国内领先
高速离心喷雾干燥机	LPG-1000	1,371,725.64	83.25%	国内领先
甲缩醛精馏塔	-	1,250,000.00	92.75%	国内领先
DSC系统	JX-300XP	834,453.00	68.25%	国内领先
隔膜压滤机	XYGZA60/1000-UK	785,000.00	81.05%	国内领先
反应釜	3800L	660,962.43	51.95%	国内领先
锅炉	10T	637,850.00	81.05%	国内领先
包装机	KL-324 3/5	564,000.00	16.95%	国内领先
和利时集成化系统平台1.0	-	556,199.00	86.95%	国内领先
振动流化床干燥机	TGZL12*90	515,000.00	80.25%	国内领先
PSA制氯系统	-	507,302.88	55.25%	国内领先
锅炉	6T	473,160.00	85.25%	国内领先
污水处理设施	-	470,000.00	80.25%	国内领先

液氨冷却带经济器螺杆式压缩机组	JJZZLG-252	432,000.00	80.25%	国内领先
开启式螺杆冷凝机组	JJZ2LG25Z	432,000.00	87.75%	国内领先
锅炉	SZL6-1.25A	411,230.60	45.25%	国内领先
可燃气体探测	-	407,784.89	85.25%	国内领先
制氮机	CXG-200	400,000.00	81.05%	国内领先
制冷设备	-	390,100.00	62.25%	国内领先
粉碎机全套装置	-	341,203.59	8.55%	国内领先
锅炉	6T	328,068.00	0.25%	国内领先
分子筛制氮机	-	298,000.00	64.25%	国内领先
液相色谱仪	1200	295,920.00	73.55%	国内领先
液相色谱仪	1200LC	295,600.00	85.25%	国内领先
蒸发式冷凝器	CXV-481G	284,000.00	70.25%	国内领先
DCS 控制系统-菊酯项目	-	266,000.00	90.25%	国内领先
液相色谱仪	AGILENT1200	264,957.26	70.25%	国内领先
闪蒸干燥机	XSG-10	263,000.00	90.25%	国内领先
蒸发式冷凝器	CXV-387G	209,625.00	87.75%	国内领先

以上主要生产设备均由本公司通过购买方式获得。

（二）无形资产

1、商标

公司商标的具体情况如下：

序号	商标	注册证号	类别	有效期限
1		第651323号	5	2013年7月27日
2		第708820号	5	2014年10月6日
3	杀敌灵（SHA DI LING）	第862150号	5	2016年8月13日
4	甲敌（JIA DI）	第864001号	5	2016年8月20日
5	多丰（DUO FENG）	第864002号	5	2016年8月20日
6	百克（BAI KE）	第864003号	5	2016年8月20日
7	速杀铃（SU SHA LING）	第864004号	5	2016年8月20日

8	棉隆（MIAN LONG）	第864005号	5	2016年8月20日
9		第984884号	5	2017年4月20日
10	辉丰	第1161596号	30	2018年3月20日
11	使百功（SHI BAI GONG）	第1612422号	5	2011年8月6日
12	辉丰（HUI FENG KE CAO）	第1632574号	5	2011年9月13日
13	果百克（GUO BAI KE ）	第1780636号	5	2012年6月6日
14	炭克（TAN KE）	第1906836号	5	2012年9月13日
15	力清（LI QING）	第1906845号	5	2012年9月13日
16	立清（LI QING）	第1906848号	5	2012年9月13日
17	百功（BAI GONG）	第1906856号	5	2012年9月6日
18	粉克（FEN KE）	第1906859号	5	2012年9月13日
19	创高（CHUANG GAO）	第1974818号	5	2012年11月27日
20	宏盛（HONG SHENG）	第3146369号	5	2014年2月13日
21		第3146370号	5	2013年6月13日
22		第3538024号	30	2014年10月6日
23	烈火	第3548551号	5	2015年4月13日
24	玉后安	第3566160号	5	2015年6月6日
25		第3597850号	31	2015年1月13日
26		第3661798号	5	2015年11月20日
27	怪客	第4425524号	5	2018年2月20日
28	全地通	第4425525号	5	2018年2月20日
29	全摆平	第4425526号	5	2018年2月20日
30	蒜命好	第4425529号	5	2018年4月13日
31	蔬安	第4425530号	5	2018年2月20日
32	落叶净	第4425531号	5	2019年2月27日
33	稻金山	第4425532号	5	2018年2月20日
34	施尔隆	第4425533号	5	2018年2月20日
35	金山银山	第4425536号	5	2018年2月20日
36	胜虎	第4425537号	5	2018年2月20日

37	能拿草	第4425538号	5	2018年4月13日
38	百福灵	第4425539号	5	2019年4月20日
39	轮班请	第4446753号	5	2018年4月6日
40	杀达满	第4446754号	5	2018年4月6日
41	丰收年景	第4446755号	5	2018年6月13日
42	能拿清	第4446756号	5	2018年4月13日
43	施尔通	第4732018号	5	2018年12月6日
44	使尔隆	第4916019号	5	2019年3月13日

公司全资子公司迪拜植保商标的具体情况如下：

序号	商标	注册证号	类别	有效期限
1	CHDB	第3036890号	第1类	2013年3月27日
2	CHDB	第3036891号	第35类	2013年4月27日
3	稻安康	第3771040号	第1类	2015年8月27日
4	功击 gongji	第4204869号	第5类	2017年7月27日

2、土地使用权

（1）本公司以出让方式，取得面积合计为548,802.70平方米的国有土地使用权,具体如下表所示：

序号	位 置	面积(M²)	土地使用权证	取得方式	所有人
1	市区人民南路49号	264.70	大土国（2003）字第0732号	出让	辉丰股份
2	港区经济区生物科技园区纬二路南侧，经二路南侧	6,194.00	大土（38）国用（2008）第286号	出让	辉丰股份
3		56,854.00	大土（38）国用（2008）第287号	出让	辉丰股份
4		86,716.00	大土（38）国用（2008）第352号	出让	辉丰股份
5		88,346.00	大土（38）国用（2008）第353号	出让	辉丰股份
6		106,602.00	大土（38）国用（2008）第354号	出让	辉丰股份
7		118,336.00	大土（38）国用（2008）第355号	出让	辉丰股份
8	新丰镇赤旗村二组	54,544.00	大土08国用（2003）第53号	出让	辉丰股份
9	新丰镇赤旗村	633.00	大土08国用（2006）第19号	出让	辉丰股份
10	新丰镇赤旗村	25,959.00	大土08国用（2006）第21号	出让	辉丰股份
11	大丰市新丰镇小团村一组	2,015.00	大土08国用（2008）第064号	出让	辉丰股份

12	大丰市新丰镇东滩村	2,339.00	大土 08 国用（2008）第 065 号	出让	辉丰股份

（2）截至 2009 年 12 月 31 日，本公司及子公司用于抵押借款的土地使用权账面价值为 8,369.34 万元。

3、专利和非专利技术

自公司设立以来，一贯注重对技术研发和科研人才的培养，经过多年开拓和积累，目前公司拥有杀菌剂、除草剂领域多项专利和非专利技术。

（1）发行人目前拥有的专利技术

①发行人目前已经取得的专利情况

序号	专利名称	获取方式	类型	专利号	申请日	专利期限
1	制备用作农药中间体的苯氧基醚的新方法	自主开发	发明专利	ZL 98 1 17806.5	1998.08.27	20年
2	一种除草剂	自主开发	发明专利	ZL 01 1 23801.1	2001.07.30	20 年
3	一种植物杀菌剂	自主开发	发明专利	ZL 01 1 23804.6	2001.07.30	20 年
4	防治黄瓜霜霉病、炭疽病的杀菌农药和应用	自主开发	发明专利	ZL 2004 10048092.7	2004.06.15	20 年
5	一种除草剂	自主开发	发明专利	ZL 2006 10104352.7	2006.08.09	20 年
6	一种除草组合物及其应用	自主开发	发明专利	ZL 2007 10097807.1	2007.04.18	20 年
7	一种防治水稻稻瘟病的杀菌组合物	自主开发	发明专利	ZL2007 1 0186894.8	2007.11.25	20 年
8	一种咪鲜胺衍生物及其作为杀菌剂的应用	自主开发	发明专利	ZL2007 1 0000309.0	2007.01.08	20 年
9	一种含有肟草酮的麦田除草剂组合物	自主开发	发明专利	ZL2007 1 0098096.X	2007.04.28	20 年
10	用于有效防治水稻稻曲病的杀菌剂组合物	自主开发	发明专利	ZL2007 1 0020616.5	2007.03.15	20 年

②发行人正在申请的专利技术情况

序号	专利名称	获取方式	类型	申请号	申请日	法律状态
1	除草组合物	自主开发	发明专利	200610156173.8	2006.12.30	实质审查的生效
2	一种具有增效作用的杀菌剂组合物	自主开发	发明专利	200710020617.X	2007.03.15	实质审查的生效

3	一种除草组合物及其应用	自主开发	发明专利	200710097818.X	2007.04.18	实质审查的生效
4	一种除草组合物及其应用	自主开发	发明专利	200710097808.6	2007.04.18	实质审查的生效
5	一种含有吡氟草胺的麦田除草剂组合物	自主开发	发明专利	200710098095.5	2007.04.28	实质审查的生效
6	一种含有甲基磺草酮的除草组合物	自主开发	发明专利	200710098094.0	2007.04.28	实质审查的生效
7	一种除草组合物	自主开发	发明专利	200710098097.4	2007.04.28	实质审查的生效
8	一种杀菌剂组合物	自主开发	发明专利	200710186893.3	2007.11.25	实质审查的生效
9	具有增效作用的杀菌剂组合物	自主开发	发明专利	200710194572.8	2007.11.25	实质审查的生效
10	一种杀虫组合物	自主开发	发明专利	200710194573.2	2007.11.25	实质审查的生效
11	一种包含氰氟草酯和苄嘧磺隆的水稻田除草组合物	自主开发	发明专利	200910181774.8	2009.07.23	实质审查的生效
12	一种包含五氟磺草胺和苄嘧磺隆的除草组合物	自主开发	发明专利	200910181775.2	2009.07.23	实质审查的生效
13	一种除草增效组合物	自主开发	发明专利	200910181776.7	2009.07.23	实质审查的生效
14	含有螺螨酯和烯啶虫胺的杀虫杀螨组合物	自主开发	发明专利	200910031086.3	2009.04.27	实质审查的生效
15	含有烯啶虫胺和乙酰甲胺磷的杀虫组合物	自主开发	发明专利	200910031087.8	2009.04.27	实质审查的生效
16	含有烯啶虫胺和吡虫啉的杀虫组合物	自主开发	发明专利	200910031088.2	2009.04.27	实质审查的生效
17	一种咪鲜胺和嘧霉胺复配的杀菌组合物	自主开发	发明专利	200910032951.6	2009.06.09	实质审查的生效
18	咪鲜胺衍生物及其作为杀菌剂的用途	自主开发	发明专利	200910032952.0	2009.06.09	实质审查的生效
19	一种烯酰吗啉和咪鲜胺复配的杀菌组合物	自主开发	发明专利	200910032953.5	2009.06.09	实质审查的生效
20	一种含有氰氟草脂的稻田除草剂组合物	自主开发	发明专利	200910034131.0	2009.08.31	实质审查的生效
21	含有吡蚜酮的杀虫组合物	自主开发	发明专利	200910034132.5	2009.08.31	实质审查的生效
22	含有甲胺基阿维菌素苯甲酸盐的杀虫杀螨组合物	自主开发	发明专利	200910034133.X	2009.08.31	实质审查的生效

（2）发行人目前拥有非专利技术情况

公司目前拥有的非专利技术主要为公司在生产过程中做出的工艺改进和创新，该类技术由于专利保护的难度较大，故公司未进行专利申请，而作为技术秘密应用于生产。

4、探矿权、采矿权

本公司目前无探矿权和采矿权。

5、特许经营权情况

本公司目前无特许经营权。

（三）允许他人使用的资产

本公司没有允许他人使用的资产，现有资产也不存在有纠纷和潜在纠纷的情况。

六、发行人的市场准入情况

公司是经国家发改委核准的定点农药生产企业，具备农药生产经营资质。根据行业的相关规定，农药企业生产的产品必须“三证”齐全，即农药登记证、农药生产批准证书（全国工业产品生产许可证书）及相应的质量标准证书。公司目前“三证”齐全的产品共有 60 项。具体情况如下：

类别	产品名称	登记证号	批准/许可证号	标准号	毒性
除草剂	95%辛酰溴苯腈原药	PD20080699	HNP32014-C3064	Q/320982DNH25-2006	低毒
	96%异丙甲草胺原药	PD20080697	HNP32014-C2181	Q/320982DNH42-2006	低毒
	95%草甘膦原药	PD20080634	XK13-200-00055	GB12686-2004	低毒
	95%烟嘧磺隆原药	PD20092700	HNP32014-C3340	Q/320982DNH62-2009	微毒
	480 克/升氟乐灵乳油	PD20060063	XK13-200-00055	HG3702-2002	低毒
	720 克/升异丙甲草胺乳油	PD20080700	HNP32014-C3178	Q/320982DNH43-2007	低毒
	200 克/升百草枯水剂	PD20080839	XK13-200-00055	GB19308-2003	中等毒
	200 克/升氯氟吡氧乙酸乳油	PD20083119	HNP32014-C3369	Q/320982DNH38-2007	低毒
	400 克/升麦畏·草甘膦水剂	PD20081041	HNP32014-C3366	Q/320982DNH33-2007	微毒
	108 克/升氟吡甲禾灵乳油	PD20085999	HNP32014-C2926	Q/320982DNH39-2007	微毒
	10%草甘膦水剂	PD20080701	XK13-200-00055	GB20684-2006	低毒
	41%草甘膦异丙胺盐水剂	PD20085856	XK13-200-00055	GB20684-2006	微毒
	16%苄·乙·甲可湿性粉剂	PD20095589	HNP32014-C2363	Q/320982DNH11-2005	低毒

	120 克/升烯草酮乳油	PD20096804	HNP32014-C3059	GB22615-2008	低毒
	12.5%烯禾啶乳油	PD20097830	HNP32014-C1864	Q/320982DNH36-2007	微毒
	40 克/升烟嘧磺隆悬浮剂	PD20097040	HNP32014-C3296	Q/320982DNH63-2007	微毒
	98%吡氟酰草胺原药	LS20090484	HNP32014-C3531	Q/320982DNH65-2007	微毒
	95%草胺磷原药	LS20090628	HNP32014-C3530	Q/320982DNH78-2008	低毒
	97.4%氰氟草酯原药	LS20082693	HNP32014-C3649	Q/320982DNH69-2007	低毒
	40%溴腈·2 甲钠可溶粉剂	LS20082806	HNP32014-C3532	Q/320982DNH57-2008	中等毒
	10%氰氟草酯乳油	LS20091158	HNP32014-C2281	Q/320982DNH82-2008	低毒
	30%辛酰溴苯腈乳油	LS20083013	HNP32014-C3568	Q/320982DNH27-2008	中等毒
	80%溴苯腈可溶性粉剂	LS20090767	HNP32014-C3648	Q/320982DNH76-2008	中等毒
	78%溴腈·莠灭净可溶性粉剂	LS20060423	HNP32014-C3202	Q/320982DNH47-2007	低毒
	75%烟嘧·溴腈水分散粒剂	LS20090564	HNP32014-C3647	Q/320982DNH74-2008	中等毒
	56%2 甲 4 氯钠可溶粉剂	LS20082553F080054	XK13-200-00055	GB20698-2006	低毒
	75%甲嘧磺隆水分散粒剂	LS20072048	HNP32014-C3253	Q/320982DNH44-2005	微毒
杀菌剂	98%咪鲜胺原药	PD20070548	HNP32014-D3626	Q/320982DNH15-2002	低毒
	98%咪鲜胺锰盐原药	PD20070446	HNP32014-D3627	Q/320982DNH17-2002	低毒
	96%异菌脲原药	PD20091558	HNP32014-D3019	Q/320982DNH71-2007	低毒
	25%咪鲜胺乳油	PD20080001	HNP32014-D0902	Q/320982DNH16-2005	低毒
	50%咪鲜胺锰盐可湿性粉剂	PD20070522	HNP32014-D1600	Q/320982DNH18-2005	低毒
	450 克/升咪鲜胺水乳剂	PD20070655	HNP32014-D3929	Q/320982DNH26-2007	低毒
	97%氟环唑原药	LS20072154	HNP32014-D4233	Q/320982DNH58-2006	低毒
	95%二氰蒽醌原药	LS20090486	HNP32014-D3743	Q/320982DNH73-2007	中等毒
	12.5%氟环唑悬浮剂	LS20081009	HNP32014-D3698	Q/320982DNH59-2006	微毒
	12.5%烯唑醇可湿性粉剂	PD20094967	HNP32014-D0050	Q/320982DNH12-2008	低毒
杀虫剂	96%醚菊酯原药	PD20081660	HNP32014-A7062	Q/320982DNH45-2006	微毒
	96%唑螨酯原药	PD20084929	HNP32014-B0713	Q/320982DNH67-2007	低毒
	20%氰戊菊酯乳油	PD85154-55	XK13-200-00055	GB6695-1998	中等毒
	10%氯氰菊酯乳油	PD20040288	XK13-200-00055	HG3628-1999	中等毒
	2.5%高效氯氰菊酯乳油	PD20040340	HNP32014-A2285	Q/320982DNH13-2006	中等毒
	50%氰戊·辛硫磷乳油	PD20082971	HNP32014-A5874	Q/320982DNH03-2006	中等毒
	45%硫丹·辛硫磷乳油	PD20085090	HNP32014-A6500	Q/320982DNH19-2005	高毒
	4.5%高效氯氰菊酯乳油	PD20040349	XK13-200-00055	HG3631-1999	中等毒
	15%阿维·毒死蜱乳油	PD20083147	HNP32014-A5602	Q/320982DNH32-2004	中等毒
	10%醚菊酯悬浮剂	PD20083626	HNP32014-A7063	Q/320982DNH46-2004	微毒
	20%啶虫脒可溶性粉剂	PD20083031	HNP32014-A3230	Q/320982DNH56-2005	低毒
	15%哒螨灵乳油	PD20040436	XK13-200-00055	HG2803-1996	中等毒
	20%三唑磷乳油	PD20040582F040093	XK13-200-00055	HG2847-1997	中等毒
	50%噻苯隆可湿性粉剂	PD20095190	HNP32014-E0547	Q/320982DNH35-2007	低毒
	18%咪鲜·杀螟丹	PD20085640	HNP32014-K0453	Q/320982DNH21-2005	中等毒

	25%氰戊·辛硫磷乳油	PD20083149	HNP32014-A5755	Q/320982DNH03-2006	低毒
	97%噻苯隆原药	LS20041803	HNP32014-E0593	Q/320982DNH34-2003	微毒
	1%甲氨基阿维菌素苯甲酸盐微乳剂	LS20070052	HNP32014-A7351	Q/320982DNH55-2005	低毒
	2.5%氯氟氰菊酯微乳剂	LS20070035	HNP32014-A7160	Q/320982DNH14-2005	中等毒
	100 克/升联苯菊酯乳油	LS20081747	HNP32014-A7660	Q/320982DNH64-2007	低毒
	5%唑螨酯悬浮剂	PD20097090	HNP32014-B0500	Q/320982DNH68-2007	微毒
	40%乙烯利水剂	PD20097141	XK13-200-00055	GB23554-2009	微毒
	480 克/升毒死蜱乳油	PD20092506	XK13-200-00055	Q/320982DNH61-2007	中等毒

七、发行人技术水平及研发情况

（一）主要产品生产技术所处阶段

1、公司拥有的生产技术的概况

公司拥有十余年研发、生产农药产品的经验，生产技术和生产工艺比较成熟。随着农药领域新技术、新产品的不断开发和更新，公司也持续不断地进行着新产品、新技术的研发、革新、产业化试验、工业化规模生产等一系列的过程。目前，公司主营产品均处于大批量工业化生产阶段。

序 号	生产技术	生产技术所处阶段
1	咪鲜胺（锰盐）原药及制剂	规模化生产阶段
2	二氰蒽醌原药	规模化生产阶段
3	氟环唑原药	规模化生产阶段
4	（辛酰）溴苯腈原药及制剂	规模化生产阶段
5	吡氟酰草胺原药	规模化生产阶段

2、公司技术储备

保持技术优势是公司确立核心竞争力的来源，目前公司建立了拥有 60 多名专业技术人员的技术中心，有一支技术过硬，熟悉市场需求的研发队伍，专门从事产品研究开发、吸收行业最新信息等工作，同时利用与中国农业大学等高校之间建立的产学研合作平台，重点合作开发杀菌剂和除草剂领域内的新技术和新产品。正在研发的新技术如下表所示。

序号	项目名称	项目进程	拟达到的目标

1	100吨/年抗倒酯原药项目	正在进行中试	大批量工业化生产
2	200吨/年肟草酮原药项目	正在进行中试	大批量工业化生产
3	200吨/年除草啶原药项目	正在进行中试	大批量工业化生产
4	200吨/年2甲4氯项目	正在进行中试	大批量工业化生产
5	2,500吨/年三氯酚项目	正在进行中试	大批量工业化生产
6	草胺磷原药项目	正在进行中试	大批量工业化生产
7	草甘磷（空气氧化工艺）原药项目	正在进行小试	大批量工业化生产
8	螺母酯原药项目	正在进行小试	大批量工业化生产
9	烟嘧磺隆原药项目	正在进行小试	大批量工业化生产
10	甲哌嗡原药项目	正在进行小试	大批量工业化生产

3、公司主要产品获得的奖项及承担的项目

公司先后承担了2项国家级火炬计划项目、3项国家级星火计划项目、1项国家级创新基金项目、1项国家级高科技产业化工程项目、1项国家级科技成果转化推广计划项目、2个江苏省火炬计划项目以及1项江苏省高新技术研究项目。目前正在承担江苏省重大科技成果转化专项资金项目和江苏省国际合作项目。

时间	技术/产品描述	技术先进性或市场表现
1998年	咪鲜胺原药	被江苏省科委确定为“高新技术产品”
1998年	98%咪鲜胺原药	被国家科委确定为“国家级高新技术产业化专项工程项目”
1999年	98%咪鲜胺原药	被国家经济贸易委员会确定为“国家级新产品”
2000年	高效杀菌剂咪鲜胺	被江苏省科委确定为“江苏省火炬计划项目”
2001年	辛酰溴苯腈原药	被江苏省科委确定为“高新技术产品”
2002年	年产800吨咪鲜胺原药	被国家科技部确定为“创新基金项目”
2002年	年产300吨辛酰溴苯腈开发	被国家科技部确定为“国家级星火计划项目”
2003年	年产800吨咪鲜胺原药应用	被国家科技部确定为“国家科技成果重点推广项目”
2006年	年产100吨醚菊酯原药	被江苏省科技厅确定为“江苏省火炬计划项目”
2006年	年产100吨噻苯隆原药	被国家科技部确定为“国家级星火计划项目”
2006年	咪鲜胺系列产品研究开发与产业化	被江苏省科技厅确定为“科技成果转化专项资金项目”
2006年	年产100吨醚菊酯原药	被国家科技部确定为“国家火炬计划项目”
2006年	醚菊酯原药	被江苏省科技厅确定为“高新技术产品”

2007年	年产400吨10%醚菊酯悬浮剂产品开发	被国家科技部确定为“国家级星火计划项目”
2008年	高效低毒类杀虫剂醚菊酯原药的研制与开发	被江苏省科技厅确定为“江苏省科技计划项目”
2008年	新型高效低毒杀菌剂二噻农原药的研制与产业化开发	被江苏省科技厅确定为“国际科技合作计划-技术引进和合作研发项目”
2008年	咪鲜胺铜盐	被国家科技部确定为“国家火炬计划项目”

（二）技术开发情况

1、技术开发机构设置

目前，公司技术开发机构由一个技术中心和两个技术部构成。公司在东西两个生产区分别设立技术部，主要服务于两区的生产，解决生产中发生的偶发问题，对生产过程作出局部改进，并配合技术中心在两区的中试放大等技术研究任务。技术中心是公司的核心技术创新机构，主要职能是进行新产品开发及相关技术研究。技术中心实行主任负责制，下设制剂研究室、合成研究室、分析研究室、工程研究室等部门。

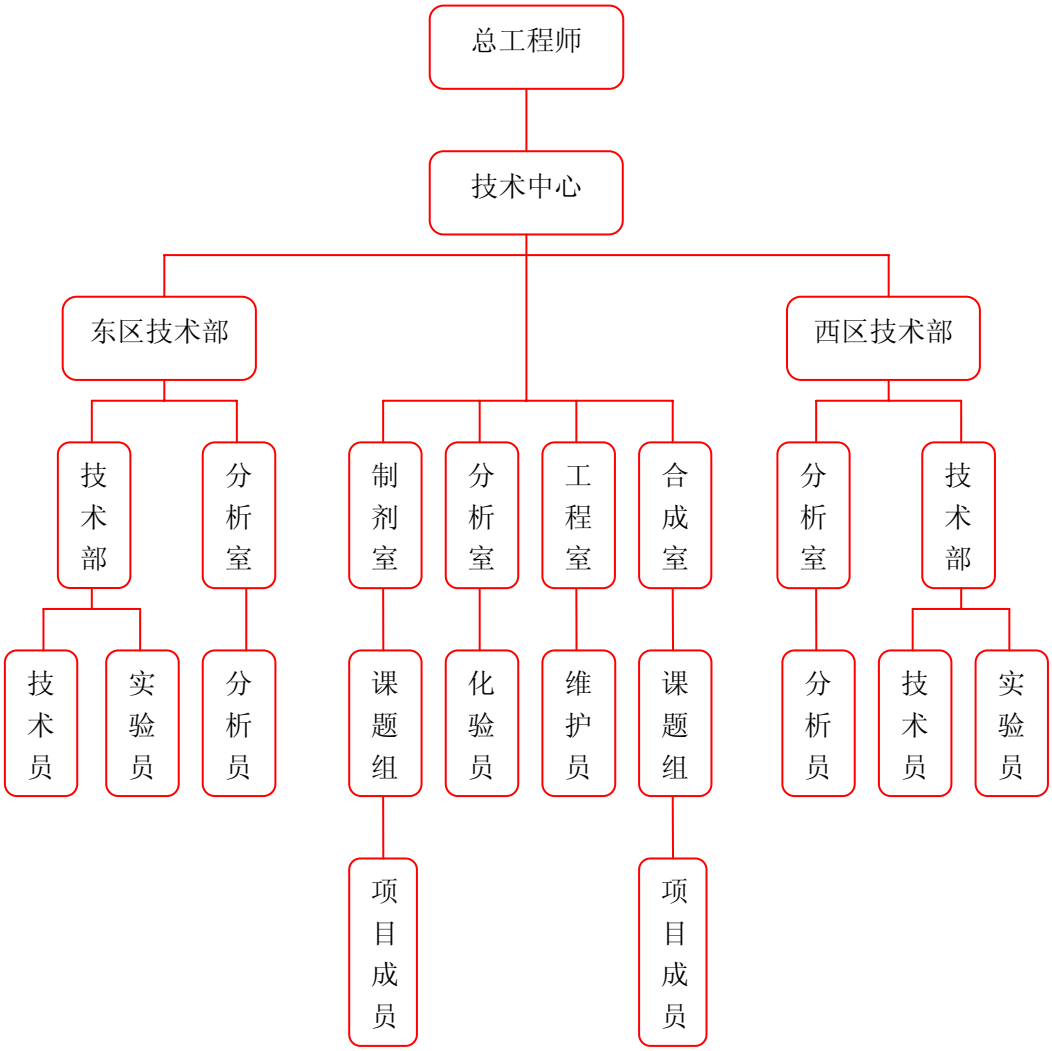
（1）制剂研究室：主要进行新制剂的研发和跟进，并承担部分制剂的优化调整工作。承接车间和生产部通过书面提出的生产中发生的难度较大或无法解决问题的研究；

（2）合成研究室：主要进行新农药的研发、引进，现有合成产品工艺、设备的技术进步研究，现有产品的工艺安全研究等。承接车间或生产部通过书面提出的难度较大或工作量较大的项目的研究；

（3）分析研究室：主要为中心提供质谱分析服务，对规定的产品进行常规的质谱分析，对少量由总工程师批准的零星样品按书面要求进行质谱研究分析；

（4）工程研究室：主要从事新产品装置设计建设。新技术新设备的引进吸收、特别是自动化控制技术的研究与应用等，同时负责全公司DCS的技术管理工作。

本公司技术开发机构设置图如下：



2、对外技术合作

技术中心对外技术合作的形式主要有：（1）与国内知名高校、研究院合作，引进成熟先进的小试技术，进行中试放大研究和生产研究；（2）与其他具有研发资质机构合作，从小试研发、到中试放大技术研究，最后在公司建成装置进行长期生产；（3）与国外客户共同合作研究开发新项目；（4）自行研发成熟、先进的小试技术、中试技术，提供给客户进行生产；（5）为客户提供先进技术改进服务，使其达到节能、降耗、降低成本、提高品质的目的。

3、近三年研发费用情况

公司的研发费用主要包括：研究开发人员的工资性支出、折旧费用和长期费用摊销、无形资产摊销、调试费、设计费及委托外部机构科研费。公司近三年发生的研发费用如下：

年度	研发费用（万元）	营业收入（万元）	所占比例
2007年	1,280.52	43,129.93	2.97%
2008年	2,376.55	83,528.15	2.85%
2009年	3,014.56	68,953.68	4.37%

（三）公司保持技术创新能力的主要举措

1、公司技术创新战略

公司技术创新战略由三部分组成：一是自主创新战略，以已有的核心技术为基础，自主研制开发具有新的活性成分的农药品种；二是合作创新战略，根据公司所需技术或产品，选择合适的国内合作伙伴，联合攻关，共同开发新产品、新工艺，以有效地实现公司的技术进步和知识积累；三是模仿创新战略，通过消化吸收国外先进技术，进行局部改进，以迅速缩小与国外先进水平的差距。目前，公司已形成了良好的技术创新机制，能够使创新活动得以持续不断地高质量、高效率地开展。

2、保持技术创新能力的具体措施

（1）制定中长期的技术发展战略，确保“生产一代、开发一代、储备一代、构思一代”的产品群体优势，保证公司可持续发展；

（2）建立有效的激励机制,加大吸引人才的力度。公司目前已制定《中心人员绩效考核管理办法》、《双增双节考核奖励办法》、《合理化建议管理办法》等一些列规章制度，通过制度化的奖励机制，激发科研人员的创新热情；

（3）积极承担国家火炬计划或星火计划等各种项目，提升企业技术水平及参与人员科研水平；

（4）与高校建立产学研平台，建立双向合作机制。一方面，相关高校及科研院所参与公司项目研发进程并协助公司解决生产过程中出现的问题，另一方面，公司作为高校的科研成果产业化基地，协助其进行放大实验及产业化推广。

八、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司历年来重视产品质量，坚持“强化全体员工的质量意识、实施持续的质

量改进、增强公司的质量保证能力、满足国内外顾客日益增长的需求、实现公司经济效益的稳步提高”的生产及经营理念。公司于 2002 年在业内率先通过 ISO9001-2000 质量管理体系认证（00209Q10413R0M），并成立专门的质量体系贯标小组，通过编制适宜公司质控体系运行的《质量手册》、《程序文件》，对各工种作业及岗位责任进行规范，形成以文件为依据的质量管理体系。同时，公司严格按照国家标准和行业标准以及严于上述标准的企业标准进行质量评估(判定)，保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

公司业已建立完整的质量控制制度体系：

文件号	文件名称
一、质量基础工作	
QMS/A	《质量手册》
QMS/B	《程序文件》
QMS/D008A－ZJB	《原料检验记录》
QMS/D008B－ZJB	《中间体检验记录》
QMS/D008C－ZJB	《产成品检验记录》
QMS/D035－ZJB	《包装材料检验记录》
QMS/D010－ZJB	《质量统计台帐》
QMS/D041－ZJB	《产品检验数据分析》
QMS/D052－ZJB	《成品抽检数据分析》
QEHS/C066－ZJB	《不合格品管理制度》
二、原料控制程序	
QEHS/C066－ZJB	《原料采购验收控制程序》
QEHS/C071－ZJB	《原料采样规程》
QMS/C056－ZJB	《原料内控指标汇编》
QMS/C061－ZJB	《原料检测方法汇编》
QMS/C058－ZJB	《包装物验收准则》
三、过程控制程序	
QEHS/C066－ZJB	《过程产品控制程序》
QEHS/C071－ZJB	《过程产品采样规程》
MS/C055－ZJB	《合成产品中控指标汇编》
QMS/C057－ZJB	《合成产品检测方法汇编》

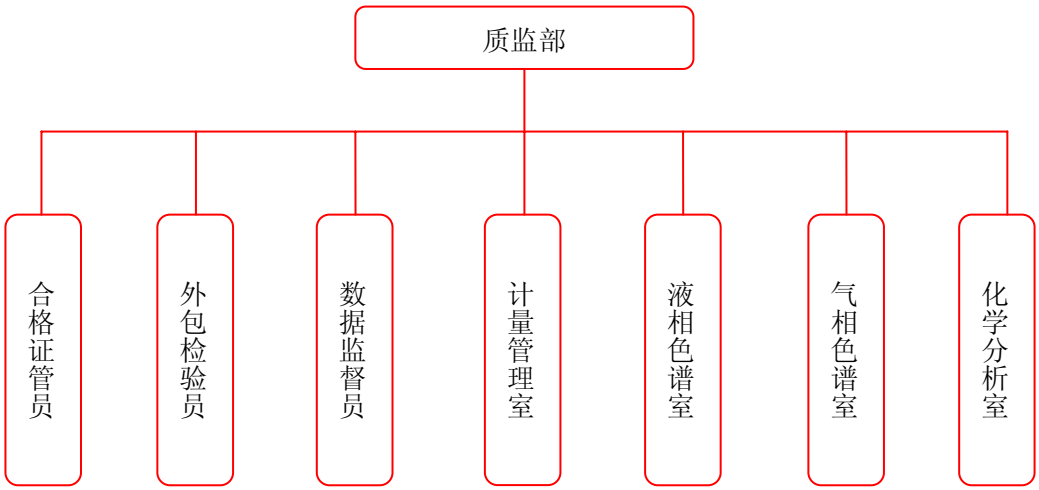
四、产成品控制程序	
QEHS/C066－ZJB	《产成品控制程序》
QEHS/C071－ZJB	《产成品采样规程》
QMS/D017-08-ZJB	《外质抽检报告单》
五、产品质量反馈制度	
QEHS/D060－ZJB	《产品质量访问与用户意见处理制度》
QEHS/D061－ZJB	《质量异常警报表》
QEHS/D062－ZJB	《产品质量信息反馈表》
QEHS/D063－ZJB	《满意度调查表》

（二）质量控制措施

1、质量控制机构

公司设置质监部全面负责公司的质量控制工作。目前，该部门共有49名员工从事质量分析及质量监管工作，各岗位人员分别持有《分析工职业技能鉴定证书》、《岗位技能考核证书》和《质量管理培训证书》，并通过持续培训、考核以保证质量控制效果。此外，公司还与外部独立第三方进行合作，由其提供专业服务，执行部分质量检测程序，对公司产品质量情况提供独立鉴证意见。

辉丰股份质量控制机构组织结构图



2、质量控制程序

公司建立了完备的质量控制程序，坚持按年度制定计划，按月实施监控，充

分利用信息技术，建立和完善数据分析系统，提高质量控制活动的效果和效率。公司重点在以下三个环节加强质量监控：

（1）原材料采购控制

公司生产用原材料由采购部门统一采购，采购部门联合原材料需求部门在全国范围内对原材料质量、价格进行调研，确定合格供应商范围。对部分大宗用量原材料，公司采取对特定原材料供应商进行战略性扶持，以期获得稳定、高质量的原材料供应。原材料经检验合格后方可入库。

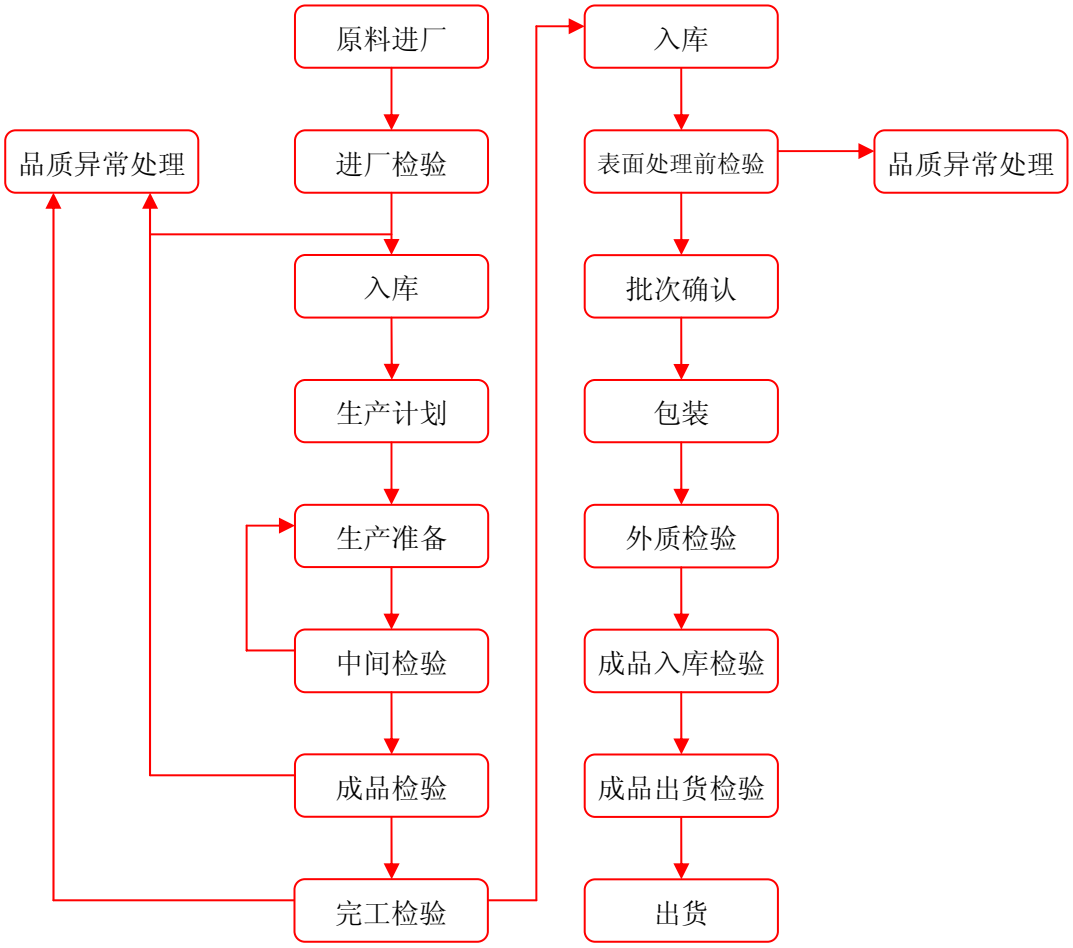
（2）生产过程控制

公司质监部运用过程控制使产品在质量形成全过程中始终处于受控状态，保证持续、稳定地生产出满足合同规定或符合质量标准的产品，对直接影响产品质量的生产和加工过程，按过程产品的控制要求，进行监视和测量。及时发现生产过程中存在的问题，并得到快速解决。

（3）产成品控制

公司质监部具体通过对每批次产品的生产时间和生产批号、各生产工序的在线或离线检验数据记录、各批次使用辅料的质量检测记录、出厂产品抽检记录等信息进行关联查找，来跟踪每一批次产品最终的质量状况，按照质量控制程序完成各种质量报表的编制。

质监部质量管理流程图



3、近年来公司在质量方面获得的荣誉或称号

序号	在产品质量方面被授予的称号	授予单位	授予时间
1	江苏省质量信用产品	江苏省质量技术监督局	2007年
2	江苏省质量诚信企业证书	江苏省质量技术监督局	2007年
3	江苏省名牌产品	江苏省名牌战略推进委员会	2006年
4	江苏省著名商标	江苏省工商行政管理局	2008年
5	盐城市知名商标	江苏盐城工商行政管理局	2008年

（三）产品质量纠纷的情况

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。一旦客户提出质量问题，公司会派专门人员到现场检测，如确有质量问题，公司可以退赔，还可以更换新的产品，直至客户满意。本公司报告期内未出现过重大产品质量纠纷。

第七节　同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

本公司的控股股东、实际控制人为仲汉根先生。如本招股说明书第五节“发行人基本情况”的相关内容所述，仲汉根先生除本公司外没有其他对外投资企业或控制企业。

因此公司的控股股东、实际控制人及其所控制的企业均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人仲汉根先生于 2009 年 8 月向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

1、在承诺函签署之日，除辉丰股份外，本人与本人直系亲属现时未在与辉丰股份从事相同或相近业务的企业进行投资或任职；

2、在本人作为辉丰股份实际控制人期间，本人及本人之直系亲属将不设立从事与辉丰股份有相同或相近业务的公司；

3、本人承诺将不利用辉丰股份实际控制人地位，损害辉丰农化及其他股东的利益。

4、如承诺函被证明是不真实或未被遵守，将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

控股股东与实际控制人与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免控股股东与实际控制人与本公司之间同业竞争情形的发生。

二、关联方和关联关系

按照《企业会计准则第 36 号－关联方披露》和《上市公司信息披露管理办

法》的相关规定，本公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的企业

本公司控股股东、实际控制人为仲汉根先生，具体情况见本招股说明书第五节“发行人基本情况”部分。本公司控股股东和实际控制人无其他控制企业。

关联方名称	与本公司关联关系	备注
仲汉根	本公司股东、董事长、实际控制人	持有本公司 71.92%股权

2、其他持有发行人 5%以上股份的股东

关联方名称	与本公司关联关系	备注
北京夏启九鼎投资中心（有限合伙）	公司股东	持有本公司 15%股权

3、发行人的控股公司

关联方名称	与本公司关联关系
大丰市辉丰物流有限公司	发行人控股子公司，持股比例 100%
上海迪拜植保有限公司	发行人控股子公司，持股比例 100%
上海焦点商贸有限公司	发行人控股子公司，持股比例 90%

4、发行人的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

发行人的关键管理人员包括公司的董事、监事及高级管理人员；与其关系密切的家庭人员指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员，报告期内，发行人的该类关联方如下：

关联方名称	与本公司关联关系	备注
杨翠红	公司实际控制人直系亲属	仲汉根之配偶
仲玉珺、仲玉蓉	公司实际控制人直系亲属	仲汉根之女儿

5、其他关联方

关联方名称	与本公司关联关系	备注
大丰市现代建筑装潢有限公司	监事唐中义控制的企业	唐中义持有其 88.44%股权
大丰市现代房地产开发有限公司	监事唐中义控制的企业	唐中义持有其 77.92%股权

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、销售商品

2008 年 7 月以前，公司与关联方迪拜植保存在着关联交易，公司的部分制剂产品先销售给迪拜植保后再由其在国内市场销售，2008 年 7 月，公司收购了迪拜植保，迪拜植保作为同一控制下的企业合并，申报财务报表视同在报告期期初已将其纳入合并报表范围，其在报告期与公司的关联交易纳入合并范围予以合并抵消。

公司向关联方销售产品的价格参照市场价格确定，如果该产品无市场价格可供参考，则销售价格按照提供产品的实际生产成本(含相关税费)加合理利润予以确定。

2、租赁

子公司迪拜植保于 2008 年 6 月 20 日与仲玉珺、仲玉蓉签订房屋租赁合同，租用其位于上海市嘉定区和静路 986 号面积为 765.2 平方米的物业作为办公用途，租期自 2008 年 6 月 21 日至 2009 年 6 月 20 日，租金 30 万元。

2009 年 6 月 20 日，迪拜植保与仲玉珺、仲玉蓉重新签订了房屋租赁合同，续租上述房产作为办公用房，租期自 2009 年 6 月 21 日至 2010 年 6 月 20 日，租金 30 万元。

3、向关键管理人员支付薪酬

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度支付给关键管理人员报酬合计分别为 219.33 万元、349.56 万元和 378.03 万元，具体情况详见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易

1、受让股权

2008 年 5 月，公司与杨翠红签订《股权转让协议》，约定杨翠红以人民币 34 万元向公司转让其持有的迪拜植保 24.46%的股权，2008 年 7 月，公司已将上述

股权收购款支付给杨翠红。

2、接受担保

本公司关联方为本公司的部分银行借款提供保证担保，截止 2009 年 12 月 31 日的担保情况如下表：

单位：万元

关联方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
仲汉根、杨翠红	本公司	1,986.69	2009.08.10	2010.05.26
	本公司	5,000.00	2009.08.10	2010.05.26

（三）关联方应收应付款项余额

单位：万元

项目	关联方名称	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款	仲汉根	-	-	111.55
其他应付款	仲汉根	-	329.56	-

（四）本次募集资金投向涉及的关联交易

公司本次发行募集资金运用不涉及关联交易。

四、对关联交易决策权力与程序的相关规定

（一）关联交易表决的回避制度

《公司章程》第七十三条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十九条规定“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（二）关联交易的决策权限

公司的《关联交易决策制度》对关联交易的决策权限作出了如下规定：

第七条规定“公司与关联自然人发生的关联交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，由董事会作出决议。”

第八条规定“公司与关联法人达成的关联交易总额在 300 万元人民币以上(含 300 万元人民币)或占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上(含 5%)的，由董事会作出决议。”

第十条规定“本公司拟与关联人达成的关联交易总额在 3000 万元人民币以上(含 3000 万元人民币)且占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上(含 5%)的，由股东大会作出决议。”

第十八条规定“本公司预计就同一标的或与同一关联人达成的某项关联交易在连续 12 个月内累计金额达到本制度第七条、第八条或第十条规定的标准的，应当分别按第七条、第八条或第十条规定进行决策。”

（三）《独立董事制度》赋予独立董事审核关联交易的特别权利

《独立董事制度》第十六条规定：“公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

第十九条规定独立董事需就“公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或所发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款”向董事会或股东大会发表独立意见。

五、公司近三年及一期关联交易的执行情况

公司 2009 年 5 月 24 日召开的 2008 年度股东大会对 2006 年 1 月 1 日以来的发生的关联交易进行了追认，公司独立董事对公司关联交易的合法性和交易价格公允性进行了审核，并发表意见如下：

“公司的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形”。

六、公司采取的减少和规范关联交易的措施

2008 年 7 月之前，公司的部分制剂产品通过关联方上海迪拜在国内市场销售，为减少关联交易，公司于 2008 年 7 月收购了上海迪拜，消除了与上海迪拜的关联交易。

另外，公司通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度做出了明确的规定，2009 年 3 月 21 日召开的 2009 年第一次临时股东大会审议通过了《关联交易决策制度》，对关联交易的审批程序和管理进行了更为严格的规范，对关联交易实施更为有效的外部监督。

第八节　董事、监事、高级管理人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

（一）董事

1、公司董事

本公司现任董事会由9名董事组成，设董事长一名。董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可连选连任，独立董事的连任时间不超过六年。

董事任职情况如下：

姓名	公司任职	提名人	任职期间
仲汉根	董事长、总经理	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
韦广权	董事、副总经理	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
陈晓东	董事、副总经理、总工程师	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
季自华	董事	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
卞宏群	董事	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
李惟谨	董事	昆吾九鼎	2009年5月24日 至 2011年8月31日
江树人	独立董事	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
李昌莲	独立董事	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
郭健生	独立董事	董事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日

董事简历如下：

仲汉根先生：1964 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，高级经济师。自 1982 年起一直从事农化行业的管理和经营，历任大丰县兽药厂厂长、大丰市农化厂厂长，系公司主要发起人及创办人，现任本公司董事长、总经理。曾获得“全国优秀青年企业家”、江苏省“首届十大优秀专利发明人”等荣誉称号，现任江苏省盐城市第六届人大代表。

韦广权先生：1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，会计师。1986 年参加工作，先后任职于大丰龙堤林场财务部，大丰市农化厂财务科科长、副厂长；1999 年加入本公司，历任总经理助理、副总经理，现任本公

司董事、副总经理。

陈晓东先生：1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，工程师。1989 年参加工作，先后担任江苏大丰化肥厂生产科副科长、技术科副科长；1999 年加入本公司，历任质监部经理、公司副总经理，现任本公司董事、副总经理、总工程师。曾多次荣获大丰市、盐城市科技先进工作者称号，系盐城市专家库成员。

季自华先生：1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。历任公司合成车间主任、生产部经理、技术部经理，现任本公司董事、生产事业二部总经理及技术负责人、EHS 负责人。曾多次荣获盐城市及大丰市政府部门授予的科技成果奖。

卞宏群先生：1976 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，会计师。历任公司进出口部经理、财务部经理，现任本公司董事、证券部经理。

李惟谨先生：1982 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，历史学硕士。2007 年毕业于北京大学，曾任北京东方高圣投资顾问有限公司研发部分析师，2009 年至今担任昆吾九鼎投资管理有限公司业务经理，现任本公司董事。

江树人先生：1944 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，教授，博士生导师，享受政府特殊津贴，现任北京吉利大学董事会董事、北京吉利大学校长。1967 年毕业于北京农业大学土化系农药专业，历任农业部农产品质量监督检验测试中心（北京）主任、中国高等学校教学研究会副理事长、全国农林高校教学研究会理事长、中国农业环境保护学会副理事长、中国农药协会副理事长、北京农药学会理事长、宝钢教育基金理事、中国农业大学校长，现任本公司独立董事。

江教授研究的主要方向为农药学（农药残留和环境毒理）和农产品安全（环境污染物分析与毒理）领域，其完成的研究课题曾荣获国家级教学成果一等奖一项，荣获国家科技进步奖，农业部科技进步奖多项，并发表学术论文 120 多篇，著作多部。

李昌莲女士：1969 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，香港中文大学会计学硕士，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师、注册税务师。1992 年参加工作，历任南通江海会计师事务所部门经理，江苏中瑞华会计师事务所有限公司副总经理，2006 年至今任宏瑞联合会计师事务所所长及执行事务合伙人，

现任本公司独立董事。

李女士曾多次荣获南通市优秀注册会计师称号，并担任南通市总会计师协会和南通市注册会计师协会常务理事、江苏九九久科技股份有限公司独立董事。

郭健生先生：1945 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级经济师。1969 年参加工作，历任大丰市化机厂副厂长、大丰市五金厂厂长、大丰县计划经济委员会主任、大丰县政府常务副县长、建湖县县长及县委书记、大丰市市委书记、盐城市人大副主任。曾任江苏省第九届人大代表、中共江苏省委第九届党代表、中共十五大代表。现任本公司独立董事。

2、公司董事的选举情况

上述现任董事中，李惟谨系本公司2009年5月24日召开的2008年度股东大会选举产生，其他董事均系本公司2008年9月1日召开的第六次临时股东大会选举产生。

（二）监事

1、公司监事

本公司现任监事会由3 名监事组成，设监事会主席一名，监事任期为三年，可连选连任。

监事任职情况如下：

姓名	公司任职	提名人	任职期间
季自珍	监事会主席	监事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
唐中义	监　　事	监事会	2008年9月1日 至 2011年8月31日
卢宝玉	职工监事	职　工	2008年9月1日 至 2011年8月31日

监事简历如下：

季自珍女士：1969 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。1988 年参加工作，曾任大丰市农化厂化验员、质监科科长；1999 年起任职于本公司，历任公司质监部部长、开发部部长、发展部经理，现任本公司发展部经理、监事会主席。

曾参与研究和开发的多个发明专利项目荣获大丰市、盐城市科技进步奖，并被列为国家级新产品项目、国家或省星火火炬项目、国家重点科技成果推广项目、

江苏省重大科技成果转化项目。

唐中义先生：1958 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。1979 年参加工作，历任盐城多为集团供销科长、盐城经济开发总公司建材公司副总经理，现任大丰市现代建筑装潢有限责任公司及大丰市现代房地产开发有限责任公司法定代表人、本公司监事。

卢宝玉女士：1955 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历。1973 年参加工作，历任大丰市农化厂车间主任、办公室主任，现任本公司工会委员会主席、监事。

2、公司监事的选举情况

上述现任监事中，季自珍、唐中义系本公司 2008 年 9 月 1 日召开的第六次临时股东大会选举产生；职工监事卢宝玉由公司职工代表大会于 2008 年 8 月 18 日以投票方式选举产生，无由关联人直接或间接委派的情况。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》，本公司的高级管理人员为本公司的总经理、副总经理、总工程师、财务总监与董事会秘书。

高级管理人员任职情况如下：

姓名	公司任职	任职期间
仲汉根	董事长、总经理	2008年9月1日 至 2011年8月31日
韦广权	董事、副总经理	2008年9月1日 至 2011年8月31日
陈晓东	董事、副总经理、总工程师	2008年9月1日 至 2011年8月31日
郑路明	副总经理、董事会秘书	2008年9月1日 至 2011年8月31日
姜正霞	财务总监	2008年9月1日 至 2011年8月31日

高级管理人员简历如下：

仲汉根先生：详见“董事”部分。

韦广权先生：详见“董事”部分。

陈晓东先生：详见“董事”部分。

郑路明女士：1954 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，香港中文大学会计学硕士，高级会计师，注册会计师。历任重庆国际经济技术合作公司审计处

副处长、财务处处长，重庆迪马股份有限公司财务总监，重庆东银集团财务副总裁，江苏江动集团常务副总裁；2008 年加入公司，现任本公司副总经理、董事会秘书。

姜正霞女士：1961 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，注册会计师、注册税务师、会计师。历任厦门市塑料厂总账会计、财务经理，盐城丰鼎针织品有限公司财务经理，江苏丰山集团总会计师，大丰泰华房地产公司财务总监；2008 年加入公司担任财务部经理，现任本公司财务总监。

（四）核心技术人员

本公司核心技术人员包括总工程师和生产事业部技术负责人，其简历如下：

陈晓东先生：详见“董事”部分。

季自华先生：详见“董事”部分。

陈　健先生：1976 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，工程师。1999 年加入本公司，历任公司质监部质检员、技术部实验员、生产部部长、技术部部长，现任公司生产事业一部技术负责人、EHS 委员会常务主任。多次获得盐城市、大丰市科技技术成果奖。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况

（一）上述人员近三年持有本公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年直接持有本公司股份情况如下：

姓名	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）	持股数（股）	比例（%）
仲汉根	53,941,502	71.922	53,941,502	71.922	18,505,500	92.5275
陈晓东	408,085	0.5441	408,085	0.5441	140,000	0.7000
韦广权	1,208,222	1.611	1,208,222	1.611	414,500	2.0725
卞宏群	1,018,754	1.3583	1,018,754	1.3583	339,500	1.6975

季自珍	218,617	0.2915	218,617	0.2915	75,000	0.3750
唐中义	1,927,200	2.5696	1,927,200	2.5696	—	—
仲庆宏	641,276	0.855	641,276	0.855	5,000	0.00025
仲小凤	14,574	0.0194	14,574	0.0194	5,000	0.00025
季自汉	1,162,499	1.55	1,162,499	1.55	—	—
卢秀云	14,574	0.0194	14,574	0.0194	5,000	0.00025
合 计	60,555,303	80.7403	60,555,303	80.7403	19,489,500	97.3725

注：1、季自珍、仲庆宏、仲小凤、卢秀云于 2007 年 12 月 31 日所持公司股份由江苏辉丰农化股份有限公司工会委员会代持。

2、仲庆宏系仲汉根之父，仲汉根与仲小凤系兄妹关系，季自汉与仲小凤系夫妻关系，韦广权与卢秀云系夫妻关系。

截至本招股说明书签署日，上述人员的持股数量及持股比例较 2009 年 12 月 31 日未发生变化，所持有的本公司股份不存在质押或冻结的情形。

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均未直接或间接持有本公司股份。

（二）上述人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，除持有本公司的股份外，公司监事唐中义持有其他企业的股权情况如下表：

公司名称	注册资本（万元）	出资比例（%）	经营范围
大丰市现代建筑装潢有限公司	2,058	88.44	房屋建筑、建筑装潢材料零售
大丰市现代房地产开发有限责任公司	806	77.92	房地产开发经营

上述两家公司与发行人之间不存在利益冲突的情况。除上述投资外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资情况。

三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从发行人及其关联企业领取收入的情况

公司独立董事在本公司领取津贴，除董事李惟谨、监事唐中义外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均在本公司领取薪酬，专职在公司工作。2009 年度，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在本公司及关联企业领取薪酬的情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职　务	2009年薪酬
1	仲汉根	董事长、总经理	139.28
2	陈晓东	董事、副总经理、总工程师	68.02
3	韦广权	董事、副总经理	14.84
4	季自华	董事、生产事业二部技术负责人	27.19
5	卞宏群	董事	12.49
6	李惟谨	董事	—
7	江树人	独立董事	10.00
8	李昌莲	独立董事	10.00
9	郭健生	独立董事	10.00
10	季自珍	监事会主席	12.00
11	唐中义	监事	—
12	卢宝玉	监事	8.02
13	郑路明	副总经理、董事会秘书	43.35
14	姜正霞	财务总监	22.83
15	陈　健	生产事业一部技术负责人	11.38

在本公司领取薪酬的董事、监事、高管人员和核心技术人员，除依法享有养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，不存在其他特殊的福利待遇和退休金计划。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司以外的其他单位的兼职情况如下表：

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人的关系
李惟谨	昆吾九鼎投资管理有限公司	业务经理	股东
江树人	北京吉利大学	董事、校长	无关系
李昌莲	宏瑞联合会计师事务所	所长	无关系
	江苏九九久科技股份有限公司	独立董事	无关系
唐中义	大丰市现代建筑装潢有限责任公司、大丰市现代房地产开发有限责任公司	法定代表人	该公司实际控制人为本公司监事、股东

除上述人员外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无对外兼职情况。

四、近三年董事、监事和高级管理人员发生变动的情况

（一）董事变动情况及原因

1、董事变动情况

（1）1998 年 12 月 21 日，为发起设立股份公司而召开的创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举仲汉根、仲汉顺、仲汉斌、卞祥、韦广权、裴松和、方文才担任董事，组成公司首届董事会。

（2）2001 年 12 月 10 日，公司召开 2001 年第一次临时股东大会，原公司董事继续被选举为公司董事，董事人员未发生改选情形。

（3）公司于 2003 年 7 月启动了企业产权制度改革，为了明晰权责、提高企业的市场竞争力，公司决定提前进行管理层的换届选举。2003 年 10 月 23 日，公司 2003 年第一次临时股东大会选举仲汉根、陈玉盘、奚圣虎、卞宏群、韦广权为第三届董事会成员。

（4）2006 年 11 月 9 日，公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过了延长本届董事会任期的议案。

（5）2007 年 5 月 7 日，第三届董事会第十二次会议审议通过了董事陈玉盘在转让其所持公司全部股份后提出的辞职申请。

（6）2007 年 6 月 7 日，公司 2006 年度股东大会增选陈晓东为董事。

（7）2008 年 9 月 1 日，公司 2008 年第六次临时股东大会选举仲汉根、陈晓东、卞宏群、韦广权、季自华、任一飞、江树人、郭健生、李昌莲为第四届董事会成员。

（8）2009 年 5 月 3 日，第四届董事会第三次会议审议通过了董事任一飞因工作变动原因而提出的辞职申请。

（9）2009 年 5 月 24 日，公司 2008 年度股东大会选举李惟谨为公司董事。

公司董事于报告期内的任职变化情况如下：

职位	2009年	2008年	2007年
董事长	仲汉根	仲汉根	仲汉根
董事	陈晓东	陈晓东	陈晓东
董事	卞宏群	卞宏群	卞宏群
董事	韦广权	韦广权	韦广权
董事	季自华	季自华	奚圣虎
董事	李惟谨	任一飞	—
独立董事	江树人	江树人	—
独立董事	郭健生	郭健生	—
独立董事	李昌莲	李昌莲	—

2、董事变动的主要原因

报告期内，公司董事变动的主要原因是为了适应公司股本扩张及规范运作的需要，增加及调整相应董事席位。

（1）独立董事的增加是为了完善公司治理结构，符合上市规则的要求。

（2）原董事任一飞、奚圣虎因工作发生变动，不再担任董事。

（二）监事变动情况及原因

1、1998 年 12 月 21 日，为发起设立股份公司而召开的创立大会暨第一次股东大会选举季自怀、卢宝玉为股东代表监事，与经职工代表大会选举产生的职工

监事季自珍共同组成公司首届监事会。

2、2001 年 12 月 10 日，经公司 2001 年第一次临时股东大会及职工代表大会选举，原公司监事继续担任监事职务，监事人员未发生改选情形。

3、2003 年 10 月 23 日，公司 2003 年第一次临时股东大会选举季自珍、裴松和为股东代表监事，与经职工代表大会选举产生的职工监事卢宝玉共同担任公司第三届监事会成员。

4、2006 年 11 月 9 日，公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过了延长本届监事会任期的议案。

5、2008 年 9 月 1 日，公司 2008 年第六次临时股东大会选举季自珍、唐中义为公司第四届监事会成员，并由职工代表大会选举卢宝玉为职工代表监事，共同组成公司第四届监事会。

公司监事于报告期内的任职变化情况如下：

职位	2009年	2008年	2007年
监事会主席	季自珍	季自珍	季自珍
监事	唐中义	唐中义	裴松和
职工监事	卢宝玉	卢宝玉	卢宝玉

报告期内，公司监事变动的主要原因，系通过选举外部监事，加强公司监事会的监督职能，更好地维护全体股东，特别是中小股东的利益。

（三）高级管理人员变动情况及原因

1、1998 年 12 月 21 日，公司第一届董事会第一次会议聘任仲汉根为总经理，仲汉顺、仲汉斌、卞祥、韦广权、方文才为副总经理。

2、2001 年 12 月 10 日，公司第二届董事会第一次会议决定续聘原公司高级管理人员继续担任相应职务，公司高级管理人员未发生变化。

3、2003 年 10 月 23 日，公司第三届董事会第一次会议聘任王亮为总经理，，陈晓东为副总经理、韦广权为副总经理兼财务负责人。

4、2004 年 10 月 5 日，公司第三届董事会第三次会议审议通过了总经理王亮因工作调动原因提出的辞职申请，同时聘任仲汉根为公司总经理。

5、2008 年 9 月 1 日，公司第四届董事会第一次会议聘任仲汉根为总经理，

韦广权为副总经理，陈晓东为副总经理兼任总工程师，姜正霞为财务总监，郑路明为副总经理、董事会秘书。

公司高级管理人员于报告期内的任职变化情况如下：

职位	2009年	2008年	2007年
总经理	仲汉根	仲汉根	仲汉根
副总经理	陈晓东	陈晓东	陈晓东
副总经理	韦广权	韦广权	韦广权
财务负责人	姜正霞	姜正霞	
董事会秘书	郑路明	郑路明	—

报告期内，公司高级管理人员变动的主要原因，除增加董事会秘书系为符合上市规则的要求外，其他高级管理人员的适当增加是为了细化职能分工，适应公司日益增长的经营规模。

综上，除上述有关人员的正常职务变动外，公司最近 3 年内董事、高级管理人员没有发生重大变化，核心管理层保持稳定。上述人员变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。

五、其他说明

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司全体董事、监事和高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的任职资格。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间无亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订《劳动合同》，与核心技术人员签订了技术保密协议。除此之外，本公司与上述人员未签订其他任何商业协议。

（四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（六）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

第九节　公司治理

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，制订和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》、《独立董事制度》及一系列法人治理细则，明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序。公司股东大会、董事会和监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）股东的权利与义务

1、股东的权利

根据公司章程规定，公司股东享有以下权利：

（1）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；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、股东的义务

根据公司章程规定，公司股东承担以下义务：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应

当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：

1、决定公司的经营方针和投资计划；

2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

3、审议批准董事会的报告；

4、审议批准监事会报告；

5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；

8、对发行公司债券作出决议；

9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

10、修改本章程；

11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

12、审议通过本公司章程第三十六条规定的以下担保事项：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

13、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

14、审议批准变更募集资金用途事项；

15、审议股权激励计划；

16、审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（三）股东大会议事规则

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定，股东大会的议事规则主要内容包括：

1、股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的2/3 时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3 时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日公告并说明原因。

2、股东大会的提案

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容，并披露提出提案的股东姓名或名称及其持股比例。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

3、股东大会的表决与决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出

席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案（但如利润分配方案中包括以公司股份作为分配标的，则需要特别决议通过）；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会的构成

公司第四届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人，由全体董事过半数选举产生和罢免。

（二）董事会的职权

根据《公司章程》的规定，董事会对股东大会负责，行使以下职权：

召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理

机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三）董事会议事规则

根据《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，董事会的议事规则主要内容包括：

1、会议的召开

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10 日内，召集和主持董事会会议。

2、董事会的表决与决议

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票制。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于10 年。

（四）董事会专门委员会

本公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，分别负责公司的发展战略、审计、高级管理人员的推选、管理和考核等工作。

1、战略委员会

2009年5月3日，本公司召开第四届董事会第三次会议，通过设立战略委员会的决议。本公司第四届董事会战略委员会由董事仲汉根、陈晓东及独立董事江树人组成，其中仲汉根担任主任。

战略委员会的主要职责为：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会

2009年5月3日，本公司召开第四届董事会第三次会议，通过设立审计委员会的决议。本公司第四届董事会审计委员会由董事卞宏群及独立董事李昌莲、郭健生组成，其中李昌莲担任主任。

审计委员会的主要职责为：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

3、提名委员会

2009年5月3日，本公司召开第四届董事会第三次会议，通过设立提名委员会的决议。本公司第四届董事会提名委员会由本公司董事长仲汉根与独立董事郭健生、江树人组成，其中郭健生担任主任。

提名委员会的主要职责为：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会

2009年5月3日，本公司召开第四届董事会第三次会议，通过设立薪酬与考核委员会的决议。本公司第四届董事会薪酬与考核委员会由本公司董事卞宏群与独立董事李昌莲、江树人组成，其中李昌莲担任主任。

薪酬与考核委员会的主要职责为：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会的构成

公司第四届监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，由全体监事过半数选举产生和罢免。

（二）监事会的职权

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：

应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（三）监事会议事规则

根据《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定，监事会的议事规则主要内容包括：

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会决议应当经半数以上监事通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存10 年。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

2008年9月1日，公司2008年第六次临时股东大会选举江树人、李昌莲、郭健生为本公司第四届董事会独立董事。上述人士公司根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》的相关要求自担任独立董事以来，按照《公司章程》和《独立董事制度》的规定认真履行职责，对促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择上起到了良好的作用。

（一）独立董事的构成

根据《公司章程》和《独立董事制度》的规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人；本公司所聘任之独立董事均为管理、会计或行业专家，具有丰富的从业经验，其中李昌莲女士系会计专业人士,具有高级会计师职称和中国注册会计师资格。

本公司的独立董事满足相关法律、法规及《公司章程》规定的独立性要求。独立董事由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司 1%以上股份的股东提名，经股东大会选举产生。独立董事任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过 6 年。

（二）独立董事的职权

《公司章程》和《独立董事制度》规定，公司独立董事除具有《公司法》和其他法律、法规及公司章程赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构担任独立财务顾问，作为其判断的依据；向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构或者咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权时应当取得全体独立董事 1/2 以上的同意。

独立董事应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：

提名、任免董事；聘任或者解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（一）董事会秘书制度安排

《公司章程》规定董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。2008 年 8 月 16 日，公司第三届董事会第十九次会议审议通过了《董事会秘书工作制度》，具体规定了董事会秘书享有的权利和承担的义务。

（二）董事会秘书的职责

公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

六、发行人近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，自设立股份公司至今，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行为或受到处罚的情况。

七、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在资金被公司股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

近三年本公司不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形。公司对外担保情况参见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“三、对外担保情况”的相关内容。

八、关于公司内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司管理层认为：

公司在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时修订并补充内部控制制度，提高内部控制制度的有效性和可操作性，发挥内部控制制度促进公司持续、稳健、快速发展的作用。

公司严格按照《公司法》、《证券法》及其他有关法律法规的要求，在《公司章程》框架下，建立了相应的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作制度》等，明确了授权范围、行使权力的方式与程序，不断完善公司法人治理结构，提高公司治理水平。

公司主要经营活动都有必要的控制政策和程序。管理层在预算、利润和其他财务和经营业绩都有清晰的目标，公司内部对这些目标都有清晰的记录和沟通，并且积极地对其加以监控。

公司定期对各项内部控制进行评价。通过建立各种机制使相关人员在履行正

常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据，并通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。公司管理层高度重视内部控制的各职能部门和监管机构的报告及建议，采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差。

公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

天健会计师事务所于 2010 年 2 月 1 日出具浙天会审[2010]259 号《内部控制的鉴证报告》认为，按照财政部《内部会计控制规范》及相关具体规范，于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司近三年经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本章附录的经审计的财务报表及附注。

本节若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

一、注册会计师的审计意见及简要会计报表

（一）注册会计师意见

本公司委托天健会计师事务所有限公司审计了公司2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日的资产负债表、合并资产负债表及2007年度、2008年度和2009年度的利润表、合并利润表、现金流量表、合并现金流量表。天健会计师事务所为此出具了标准无保留意见的天健审（2010）第258号《审计报告》。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

（二）简要会计报表（单位：元）

1、近三年合并财务报表

（1）资产负债表

资　　产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	108,159,078.07	75,727,095.40	21,703,270.36
交易性金融资产			
应收票据	450,400.00	560,000.00	389,195.00
应收账款	34,124,630.38	57,501,309.80	49,520,714.30
预付账款	15,416,942.74	14,158,682.01	8,919,711.04
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,201,543.67	8,768,543.65	57,577,223.66
存货	198,555,512.44	127,173,300.31	103,053,434.33
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	362,908,107.30	283,888,931.17	241,163,548.69
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	3,194,880.00	3,194,880.00	6,613,983.67
投资性房地产			
固定资产	230,270,613.08	217,580,132.03	58,157,156.83
在建工程	7,656,849.46	7,573,067.30	3,409,392.06
工程物资	7,444,941.57	4,341,979.68	
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	102,144,683.02	110,380,471.04	7,267,783.63
开发支出			
商誉			
长摊待摊费用	450,750.63	666,985.73	4,171,501.79
递延所得税资产	514,996.00	521,767.12	1,858,677.13
其他非流动资产			
非流动资产合计	351,677,713.76	344,259,282.90	81,478,495.11
资产总计	714,585,821.06	628,148,214.07	322,642,043.80

续

负债和股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	109,900,000.00	116,500,000.00	98,282,174.80
交易性金融负债			
应付票据	102,322,976.95	50,500,000.00	33,000,000.00
应付账款	55,597,758.96	80,455,354.74	43,616,077.94
预收款项	32,249,868.06	37,591,320.89	23,485,223.98
应付职工薪酬	5,998,793.84	9,227,792.47	8,937,429.34
应交税费	9,332,977.74	13,685,607.87	6,195,118.93
应付利息	144,636.10	367,875.06	205,732.44
应付股利			
其他应付款	24,755,244.51	36,521,700.90	25,545,944.63
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	340,302,256.16	344,849,651.93	239,267,702.06
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	8,100,000.00	17,730,000.00	11,000,000.00
非流动负债合计	8,100,000.00	17,730,000.00	11,000,000.00
负债合计	348,402,256.16	362,579,651.93	250,267,702.06
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	56,113,424.96	57,693,213.90	1,390,000.00
减：库存股			
盈余公积	23,660,688.68	12,418,998.79	3,828,046.31
未分配利润	209,833,243.18	118,121,752.14	44,575,839.34
归属于母公司所有者权益合计	364,607,356.82	263,233,964.83	69,793,885.65
少数股东权益	1,576,208.08	2,334,597.31	2,580,456.09
股东权益合计	366,183,564.90	265,568,562.14	72,374,341.74
负债和股东权益合计	714,585,821.06	628,148,214.07	322,642,043.80

（2）利润表

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	689,536,806.08	835,281,464.12	431,299,333.12
减：营业成本	445,697,340.59	624,431,206.85	308,306,675.93
营业税金及附加	1,185,505.36	917,426.39	60,961.95
销售费用	29,225,314.81	24,673,044.03	22,806,038.81
管理费用	89,081,100.58	69,715,346.52	30,071,862.33
财务费用	7,937,425.84	18,086,613.12	16,991,825.26
资产减值损失	-2,464,745.92	-4,176,185.56	-503,231.42
加：公允价值变动净收益			
投资净收益	1,858,907.04	1,715,719.75	289,800.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	120,733,771.86	103,349,732.52	53,855,000.26
加：营业外收入	18,984,911.13	5,341,183.18	941,550.02
减：营业外支出	2,529,730.62	5,879,166.76	3,564,058.18
其中：非流动资产处置净损失	86,162.48	1,587,375.46	39,321.32
三、利润总额	137,188,952.37	102,811,748.94	51,232,492.10
减：所得税费用	20,767,159.84	16,445,666.12	14,495,692.01
四、净利润	116,421,792.53	86,366,082.82	36,736,800.09
归属于母公司股东的净利润	116,373,391.99	86,439,516.89	36,586,147.76
少数股东损益	48,400.54	-73,434.07	150,652.33
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.55	2.02	2.19
（二）稀释每股收益	1.55	2.02	2.19
六、其他综合收益			
归属母公司股东的其他综合收益			
归属少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	116,421,792.53	86,366,082.82	36,736,800.09
归属母公司股东的综合收益总额	116,373,391.99	86,439,516.89	36,586,147.76
归属少数股东的综合收益总额	48,400.54	-73,434.07	150,652.33

（3）现金流量表

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	700,464,913.91	830,359,537.63	454,668,708.41
收到的税费返还	7,348,881.88	18,171,912.29	13,179,911.37
收到其他与经营活动有关的现金	19,252,129.08	66,079,478.72	14,958,410.77
经营活动现金流入小计	727,065,924.87	914,610,928.64	482,807,030.55
购买商品、接受劳务支付的现金	496,640,614.61	666,960,881.91	368,930,587.79
支付给职工以及为职工支付的现金	52,874,855.55	44,705,900.67	14,236,752.05
支付的各项税费	32,542,000.63	21,846,862.65	10,159,202.33
支付其他与经营活动有关的现金	88,640,752.77	74,437,868.08	88,563,445.70
经营活动现金流出小计	670,698,223.56	807,951,513.31	481,889,987.87
经营活动产生的现金流量净额	56,367,701.31	106,659,415.33	917,042.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,750,000.00	15,120.00
取得投资收益收到的现金	240,525.11	229,908.00	289,800.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	206,050.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,595,099.09	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	446,575.11	8,575,007.09	304,920.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,487,468.01	83,898,282.60	21,741,814.91
投资支付的现金	-	250,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		51,763,731.24	
支付其他与投资活动有关的现金	2,540,932.61		
投资活动现金流出小计	48,028,400.62	135,912,013.84	21,741,814.91
投资活动产生的现金流量净额	-47,581,825.51	-127,337,006.75	-21,436,894.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		107,290,000.00	9,338,000.00
取得借款收到的现金	278,180,000.00	227,549,302.50	266,948,105.50
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	278,180,000.00	334,839,302.50	276,286,105.50
偿还债务支付的现金	284,780,000.00	250,654,303.60	249,278,156.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,282,749.03	14,749,115.52	9,617,532.17
支付其他与筹资活动有关的现金		260,000.00	
筹资活动现金流出小计	308,062,749.03	265,663,419.12	258,895,688.97
筹资活动产生的现金流量净额	-29,882,749.03	69,175,883.38	17,390,416.53
四、汇率变动对现金的影响	-283,762.41	-24,466.92	-427,779.15
五、现金及现金等价物净增加额	-21,380,635.64	48,473,825.04	-3,557,214.85
期初现金及现金等价物余额	70,177,095.40	21,703,270.36	25,260,485.21
期末现金及现金等价物余额	48,796,459.76	70,177,095.40	21,703,270.36

2、母公司财务报表

（1）资产负债表

资　　产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	107,212,279.05	71,548,373.27	19,730,237.58
交易性金融资产			
应收票据	450,400.00	560,000.00	389,195.00
应收账款	31,178,804.40	50,660,617.00	41,001,927.98
预付账款	14,332,179.78	13,373,294.15	6,537,442.37
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,933,743.92	6,870,420.30	51,893,196.13
存货	195,559,245.22	119,391,876.31	93,570,947.15
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	354,666,652.37	262,404,581.03	213,122,946.21
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	5,344,544.57	5,344,544.57	12,303,983.67
投资性房地产			
固定资产	228,182,787.14	215,115,536.74	55,921,962.93
在建工程	7,656,849.46	7,573,067.30	3,409,392.06
工程物资	7,444,941.57	4,341,979.68	
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	102,074,502.57	109,822,353.81	5,795,480.26
开发支出			
商誉			
长摊待摊费用	70,500.00	19,600.00	3,971,133.33
递延所得税资产	306,915.60	522,292.30	1,851,588.49
其他非流动资产			
非流动资产合计	351,081,040.91	342,739,374.40	83,253,540.74
资产总计	705,747,693.28	605,143,955.43	296,376,486.95

续

负债和股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			
短期借款	109,900,000.00	116,500,000.00	91,682,174.80
交易性金融负债			
应付票据	102,322,976.95	50,500,000.00	33,000,000.00
应付账款	67,631,620.10	74,415,129.21	51,661,240.99
预收账款	33,650,374.92	28,632,870.26	8,833,252.95
应付职工薪酬	5,939,063.64	9,134,116.34	8,471,913.02
应交税费	9,635,849.14	14,093,864.59	4,041,840.69
应付利息	144,636.10	367,875.06	205,732.44
应付股利			
其他应付款	18,806,058.82	41,569,885.21	29,199,868.92
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	348,030,579.67	335,213,740.67	227,096,023.81
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	8,100,000.00	17,730,000.00	11,000,000.00
非流动负债合计	8,100,000.00	17,730,000.00	11,000,000.00
负债合计	356,130,579.67	352,943,740.67	238,096,023.81
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	55,733,089.53	55,733,089.53	
减：库存股			
盈余公积	23,660,688.68	12,418,998.79	3,828,046.31
未分配利润	195,223,335.40	109,048,126.44	34,452,416.83
归属于母公司所有者权益合计	349,617,113.61	252,200,214.76	58,280,463.14
少数股东权益			
所有者权益合计	349,617,113.61	252,200,214.76	58,280,463.14
负债和股东权益合计	705,747,693.28	605,143,955.43	296,376,486.95

（2）利润表

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	626,083,589.06	775,701,371.02	395,610,966.77
减：营业成本	407,686,946.47	583,740,344.93	294,638,251.07
营业税金及附加	1,116,040.85	877,054.68	1,729.93
销售费用	9,992,295.95	12,773,959.45	13,879,571.50
管理费用	83,691,267.61	61,365,945.82	24,157,781.66
财务费用	7,913,703.53	17,156,830.60	16,947,317.93
资产减值损失	-876,648.28	-4,414,511.20	-1,626,364.32
加：公允价值变动净收益			
投资净收益	240,525.11	-1,515,990.03	270,900.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	116,800,508.04	102,685,756.71	47,883,579.00
加：营业外收入	18,786,829.19	5,065,900.07	689,657.55
减：营业外支出	2,504,475.60	5,681,018.05	3,512,220.52
其中：非流动资产处置净损失	86,162.48	1,563,818.05	-
三、利润总额	133,082,861.63	102,070,638.73	45,061,016.03
减：所得税费用	20,665,962.78	16,161,113.97	12,873,435.42
四、净利润	112,416,898.85	85,909,524.76	32,187,580.61
归属于母公司股东的净利润	112,416,898.85	85,909,524.76	32,187,580.61
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.50	2.00	1.92
（二）稀释每股收益	1.50	2.00	1.92
六、其他综合收益			
归属母公司股东的其他综合收益			
归属少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	114,963,053.67	85,909,524.76	32,187,580.61
归属母公司股东的综合收益总额	114,963,053.67	85,909,524.76	32,187,580.61
归属少数股东的综合收益总额			

（3）现金流量表

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	658,526,305.74	772,466,466.67	415,536,256.71
收到的税费返还	6,737,202.62	18,171,912.29	13,077,757.39
收到其他与经营活动有关的现金	30,286,404.52	65,664,091.13	11,828,310.19
经营活动现金流入小计	695,549,912.88	856,302,470.09	440,442,324.29
购买商品、接受劳务支付的现金	478,219,164.61	631,042,759.71	347,737,042.27
支付给职工以及为职工支付的现金	48,446,056.42	41,394,362.08	11,923,658.78
支付的各项税费	31,321,174.42	18,752,948.39	8,319,950.76
支付其他与经营活动有关的现金	81,102,216.05	100,243,487.33	74,758,269.02
经营活动现金流出小计	639,088,611.50	791,433,557.51	442,738,920.83
经营活动产生的现金流量净额	56,461,301.38	64,868,912.58	-2,296,596.54
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			15,120.00
取得投资收益收到的现金	240,525.11	214,914.00	270,900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	206,050.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,000,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	446,575.11	5,214,914.00	286,020.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,890,077.58	42,766,530.84	20,606,041.17
投资支付的现金		250,000.00	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		52,065,492.24	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	44,890,077.58	95,082,023.08	21,106,041.17
投资活动产生的现金流量净额	-44,443,502.47	-89,867,109.08	-20,820,021.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		107,290,000.00	8,838,000.00
取得借款收到的现金	278,180,000.00	221,809,302.50	250,548,105.50
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	278,180,000.00	329,099,302.50	259,386,105.50
偿还债务支付的现金	284,780,000.00	244,054,303.60	230,678,156.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,282,749.03	13,754,199.79	9,617,532.17
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	308,062,749.03	257,808,503.39	240,295,688.97
筹资活动产生的现金流量净额	-29,882,749.03	71,290,799.11	19,090,416.53
四、汇率变动对现金的影响	-283,762.41	-24,466.92	-427,779.15
五、现金及现金等价物净增加额	-18,148,712.53	46,268,135.69	-4,453,980.33
期初现金及现金等价物余额	65,998,373.27	19,730,237.58	24,184,217.91
期末现金及现金等价物余额	47,849,660.74	65,998,373.27	19,730,237.58

二、合并报表的范围及其变化情况

（一）合并报表范围

本公司对被投资单位有实际控制权的，纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的会计报表及其他有关资料为依据编制而成。合并时，公司内部的重大交易和往来均互相抵销。

近三年，公司合并范围情况如下：

公司名称	注册资本	法定代表人	权益比例	合并期间
焦点商贸	100 万元	王 亮	90%	2006 年 1 月～至今
迪拜植保	113 万元	杨翠红	100%	2006 年 1 月～至今
辉丰物流	50 万元	卞宏群	100%	2007 年 12 月～至今
江苏颖泰	6400 万元	母灿先	-	2008 年 5 月～2008 年 6 月
辉丰种业	500 万元	仲汉根	-	2006 年 1 月～2008 年 6 月
润泽生化	500 万元	杨翠红	-	2007 年 5 月～2009 年 6 月

（二）报告期公司合并财务报表范围变化情况

1、合并报表合并范围增加

（1）2007 年度以设立方式增加子公司的情况说明

2007 年公司出资设立全资子公司大丰市辉丰运输有限公司(现更名为大丰市辉丰物流有限公司)，于 2007 年 12 月 21 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 3209821101842 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 50 万元，公司拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的净资产为 50 万元，成立日至 2007 年末实现的净利润为零元。

（2）2008 年度同一控制下合并上海迪拜植保有限公司

2008 年 5 月，公司与杨翠红等 13 位自然人签订《股权转让协议》，以 113 万元受让杨翠红等 13 位自然人持有的上海迪拜植保有限公司 100%股权。公司于 2008 年 7 月 29 日支付股权转让款 113 万元，并办理了相应的财产权交接手续，于该日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为合并日，将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

（3）2008 年度非同一控制下合并江苏颖泰化学有限公司

2008 年 4 月，公司与北京颖新泰康科技有限公司(现名称变更为北京颖泰嘉和科技股份有限公司)、大丰现代建筑装潢有限公司、香港吉凯进出口有限公司签订《股权转让协议》，以 66,935,492.24 元受让了江苏颖泰化学有限公司 90%的股权，并于 2008 年 4 月底支付了相关的股权转让款，办理了相应的产权交接手续，并对该公司实施控制。同时公司于 6 月底吸收合并该公司，故将该公司 2008 年 5-6 月利润表及现金流量表纳入合并财务报表范围。

（4）以其他方式增加的子公司

2007 年度上海迪拜植保有限公司与兰州交通大学、丁建国和张建瑞共同出资设立兰州润泽生化科技有限公司，于 2007 年 5 月 18 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 620105000000869 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 500 万元，上海迪拜植保有限公司出资 350 万元，占其注册资本的 70%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。因 2008 年 7 月本公司同一控制下合并上海迪拜植保有限公司，同时将兰州润泽生化科技有限公司纳入合并报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

2、财务报表合并范围减少

（1）2007 年度

① 公司之子公司盐城辉丰农药有限公司报告期内已不再生产经营，并于 2008 年 4 月 1 日经江苏省盐城市工商行政管理局登记注销，故报告期内不纳入合并财务报表范围。

② 公司之子公司大丰市辉丰农药销售有限责任公司报告期内已不再生产经营，并于 2008 年 2 月 24 日经盐城市大丰工商行政管理局登记注销，故报告期内不纳入合并财务报表范围。

（2）2008 年度

2008 年 5 月 30 日，公司与王承宏签订《股权转让协议》，以 500 万元将所持有的江苏辉丰农业科技有限公司 100%股权转让给王承宏，股权转让基准日为 2008 年 5 月 30 日。公司于 2008 年 6 月 23 日收到该项股权转让款 500 万元，并办理了相应的产权交接手续，自 2008 年 7 月起，不再将其纳入合并财务报表范围。

（3）2009 年度

子公司上海迪拜植保有限公司与王加全于 2009 年 6 月 8 日签订《股权转让协议》，迪拜植保以 350 万元将所持有的兰州润泽生化科技有限公司 70%股权转让给王加全，股权转让基准日为 2009 年 6 月 11 日。迪拜植保已于 2009 年 6 月 11 日收到该项股权转让款 350 万元，并办理了相应的财产权交接手续，于 2009 年 6 月 11 日起失去对该公司的实质控制权，故将该日确定为出售日，自 2009 年 6 月 11 日起，不再将其纳入合并财务报表范围。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量

1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1)将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法

计算确定。

（二）金融资产和金融负债的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1)持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2)在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2)与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3)不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2)可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1)放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2)未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)所转移金融资产的账面价值；(2)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)终止确认部分的账面价值；(2)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；

不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

6、本期无将尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的情形。

（三）应收款项坏账准备的计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项
根据信用风险特征组合确定的计提方法	同单项金额重大的应收款项

3、以账龄为信用风险特征的应收款项组合坏账准备的确认标准和计提方法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-5 年	50	50
5 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	
其他计提方法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	

（四）存货的确认和计量

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可

变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1)低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2)包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的确认和计量

1、初始投资成本的确定

(1)同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2)非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

(3)除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场

中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本附注二之资产减值所述方法计提长期股权投资减值准备。

（六）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋、建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	5	5%	19.00%
电子及其他设备	3-5	5%	19.00-31.67%

3、企业对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，在实际受益期计提折旧。

4、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

（七）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按资产减值所述方法计提在建工程减值准备。

（八）无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

3、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该

无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

(1)首先，公司将内部研究开发项目区分为研究阶段和开发阶段。研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段；开发阶段是指已完成研究阶段，在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段。

(2)其次，公司根据上述划分研究阶段、开发阶段的标准，归集相应阶段的支出。研究阶段发生的支出应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，在同时满足下列条件时，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式；④有足够的技术、服务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（九）资产减值

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产(不含长期股权投资)以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额,但因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可

收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

(1)当同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2)暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产

占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十二）报告期内的会计政策、会计估计变更

报告期内公司没有发生会计政策和会计估计变更事项。

四、非经常性损益

单位：元

非经常性损益明细项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	1,633,283.22	-113,444.67	24,274.60
计入当期损益的政府补助	18,187,800.00	5,562,950.00	1,036,500.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-564,150.65	-1,943,207.89
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-271,869.86	-2,301,919.91	-1,790,535.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目		1,684,283.34	
小 计	19,549,213.36	4,267,718.11	-2,672,968.49
减：所得税费用	2,944,880.26	824,100.03	-196,702.28
少数股东损益	10,251.83	-133,318.48	-504,360.11
归属于母公司股东的非经常损益净额	16,594,181.27	3,576,936.57	-1,971,906.10

五、主要资产、负债和权益情况

（一）固定资产

截止 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

类 别	原 值	净 值	综合成新率(%)
房屋建筑物	91,346,837.64	79,540,587.08	87.08%
机器设备	165,713,228.76	128,370,585.98	77.47%
运输工具	12,166,352.31	7,577,047.13	62.28%
电子及其他设备	21,683,487.47	14,782,392.89	68.17%
合 计	**290,909,906.18**	**230,270,613.08**	**79.16%**

（二）长期投资

公司长期投资均为股权投资，具体包括：

被投资单位名称	投资日期	持股比例	初始投资额	2009.12.31	会计核算方法
江苏大丰农村合作银行	2004.12	3.04%	3,210,000	3,194,880	成本法
合 计	-	-	3,210,000	3,194,880	-

（三）无形资产

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产为 102,144,683.02 元，具体情况如下表：

项目	取得方式	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	购买	87,632,392.21	3,938,971.80	83,693,420.41
财务软件	购买	879,985.67	684,186.57	195,799.10
二氰蒽醌原药项目	购买	28,148,498.74	10,053,035.23	18,095,463.51
污水治理工艺技术	购买	200,000.00	40,0000.00	160,000.00
合 计		116,860,876.62	14,716,193.60	102,144,683.02

（四）主要债项

1、银行借款

本公司的银行借款均为短期借款，具体如下：

借款类别	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
抵押借款	90,000,000.00	23,380,000.00
保证借款	10,000,000.00	93,120,000.00
质押借款	9,900,000.00	-
合 计	109,900,000.00	116,500,000.00

2、公司对内部人员和关联方负债

（1）截止 2009 年 12 月 31 日，公司不存在对关联方之负债。

（2）公司对内部人员的负债主要为已计提尚未发放或缴纳的工资、奖金及有关福利费等，具体情况如下：

项 目	2009.12.31	2008.12.31

1、工资奖金津贴和补贴	3,593,868.90	7,123,620.72
2、职工福利费	-	-
3、社会保险费	39,624.78	1,276.00
4、住房公积金	-	-
5、工会经费	1,230.20	7,490.67
6、职工教育经费	2,364,069.96	2,095,405.08
合　计	**5,998,793.84**	**9,227,792.47**

（五）所有者权益变动情况

1、股本变动情况　　单位：股

股东名称	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
仲汉根	53,941,502	53,941,502	18,505,500
江苏辉丰农化股份有限公司工会委员会	-	-	600,500
陈玉盘	-	-	-
韦广权	1,208,222	1,208,222	414,500
卞宏群	1,018,754	1,018,754	339,500
陈晓东	408,085	408,085	140,000
北京夏启九鼎投资中心(有限合伙)	11,249,998	11,249,998	-
盐城市恒利风险投资有限公司	750,001	750,001	-
昆吾九鼎投资管理有限公司	375,001	375,001	-
唐中义、季自汉等 26 位自然人	6,048,437	6,048,437	-
合计	**75,000,000**	**75,000,000**	**20,000,000**

公司的股本变动情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”相关内容。

2、资本公积变动情况

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31

股本溢价	52,290,000.00	53,869,788.94	1,390,000.00
其他资本公积	3,823,424.96	3,823,424.96	-
合计	**56,113,424.96**	**57,693,213.90**	**1,390,000.00**

3、盈余公积变动情况

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
法定盈余公积	23,660,688.68	12,418,998.79	3,828,046.31
合计	**23,660,688.68**	**12,418,998.79**	**3,828,046.31**

4、未分配利润变动情况

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初数	118,121,752.14	44,575,839.34	11,208,449.64
本期增加	117,953,180.93	86,819,852.32	36,586,147.76
本期减少	26,241,689.89	13,273,939.52	3,218,758.06
期末数	209,833,243.18	118,121,752.14	44,575,839.34

六、现金流量情况

公司近三年合并会计报表现金流量情况如下表：

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营性活动现金流入	727,065,924.87	914,610,928.64	482,807,030.55
经营性活动现金流出	670,698,223.56	807,951,513.31	481,889,987.87
经营性现金净流量	56,367,701.31	106,659,415.33	917,042.68
投资活动现金流入	446,575.11	8,575,007.09	304,920.00
投资活动现金流出	48,028,400.62	135,912,013.84	21,741,814.91
投资性现金净流量	-47,581,825.51	-127,337,006.75	-21,436,894.91
筹资活动现金流入	278,180,000.00	334,839,302.50	276,286,105.50
筹资活动现金流出	308,062,749.03	265,663,419.12	258,895,688.97
筹资性现金净流量	-29,882,749.03	69,175,883.38	17,390,416.53
汇率变动对现金影响	-283,762.41	-24,466.92	-427,779.15
现金流量净额	-21,380,635.64	48,473,825.04	-3,557,214.85

七、期后事项、或有事项及其他重大事项

（一）期后事项

截止本招股说明书签署日，公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截止 2009 年 12 月 31 日，公司为非关联方提供的担保金额为 1,250 万元，具体明细如下：

单位：万元

被担保单位	贷款金融机构	最高保证金额	担保借款余额	借款到期日	备注
大丰市橡塑制品有限公司	中国农业银行大丰市支行	1,000.00	1,000.00	2010.8.10-2010.12.15	借款
盐城市丰杯精细化工有限公司	江苏大丰农村合作银行	350.00	250.00	2010.5.20-2010.6.10	借款
小 计		1,350.00	1,250.00		

截止本招股说明书签署日，公司的对外担保余额为 1,250 万元，具体情况详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“三、对外担保情况”的相关内容。

（三）其他重要事项

公司于 2008 年 10 月 28 日与北京颖泰嘉和科技股份有限公司签订了《二氰蒽醌原药项目合作协议》，约定由北京颖泰嘉和科技股份有限公司向本公司派出技术小组，提供二氰蒽醌原药项目的技术咨询、产品质量控制和 EHS（环境职业健康安全管理体系）复审，公司则向北京颖泰嘉和科技股份有限公司支付 1000 元/吨的质量控制费以及 630 万/年的技术咨询服务费，上述两项费用均按季度结算支付。具体情况详见本招股说明书第十五节 其他重要事项之“二、重要合同”。

八、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	1.07	0.82	1.01
速动比率	0.48	0.45	0.58
资产负债率（母公司）	50.46%	58.32%	80.34%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	5.04%	9.38%	1.56%
财务指标	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
应收账款周转率（次）	15.05	15.61	8.54
存货周转率（次）	2.74	5.42	3.26
息税折旧摊销前利润（万元）	17,770.79	14,192.94	7,023.73
利息保障倍数（倍）	21.46	7.80	7.76
每股经营活动现金流量净额（元）	0.75	1.42	0.05
每股净现金流量（元）	-0.29	0.65	-0.18

【注】：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

无形资产占净资产的比例=无形资产/公司股东权益

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数＝息税前利润/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量＝现金流量净额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据《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（2010 年修订）》的相关要求，公司近三年净资产收益率和每

股收益如下表所示：

时间	项目	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
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	37.22	1.55	1.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.91	1.33	1.33
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	55.40	2.02	2.02
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	53.10	1.93	1.93
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	75.87	2.19	2.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	79.96	2.31	2.31

1、净资产收益率的计算公式及计算过程如下：

加权平均净资产收益率= P_0/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P_0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_0为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、每股收益的计算公式及计算过程如下：

（1）基本每股收益=P_0÷S ； S= S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－S_j×M_j÷M_0－S_k

其中：P_0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S_0为期初股份总数；S_1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M_0报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）稀释每股收益=P_1/（S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－S_j×M_j÷M_0－S_k +认股权证、股份

期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P_1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

九、历次评估情况

1998 年公司改制设立股份公司时，盐城会计师事务所以 1997 年 12 月 31 日为评估基准日，对大丰市农化厂的全部经营性资产进行了评估，并于 1998 年 4 月 25 日出具了盐会评（1998）51 号《资产评估报告书》。大丰市龙堤乡人民政府龙政发（1998）17 号文对评估结果进行了确认，并经大丰市人民政府农村集体资产管理办公室鉴证。

此次评估采用重置成本法进行评估。经评估，大丰市农化厂全部经营性资产的评估值为 1,289.67 万元，增值率 1.56%，具体如下：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	5,070.71	5,070.75	-	-
其中：货币资金	347.55	347.55	-	-
应收账款净额	2,099.48	2,099.48	-	-
预付账款	68.57	68.57	-	-
其他应收款	896.60	896.60	-	-
存　　货	1,649.50	1,649.53	0.03	-
待摊费用	9.02	9.02	-	-
长期投资	58.18	60.32	2.14	3.68%
固定资产	743.05	748.41	5.36	0.72%
无形资产	269.20	281.46	12.26	4.55%
递延资产	15.00	15.00	-	-
资产总计	6,156.14	6,175.94	19.79	3.21%
流动负债	4,670.00	4,670.00	-	-
长期负债	216.27	216.27	-	-

负债总计	4,886.27	4,886.27	-	-
净资产	1,269.88	1,289.67	19.79	1.56%

十、历次验资情况

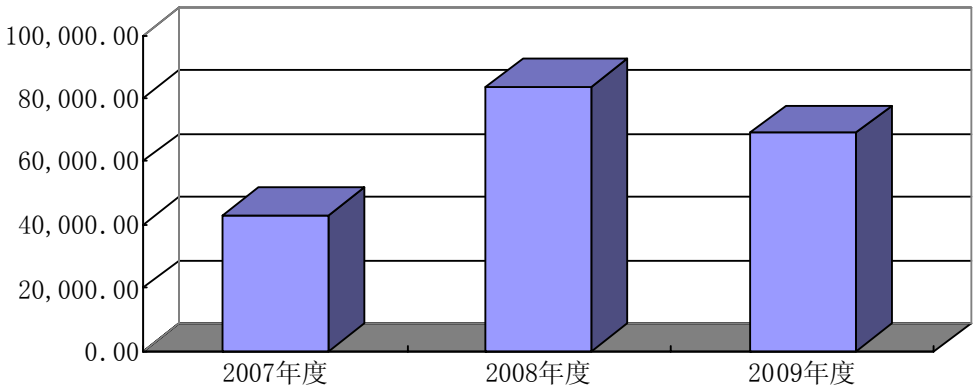
发行人历次股本变化的验资情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”相关内容。

第十一节　管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合公司最近三年经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况分析如下：

一、发行人盈利能力分析

公司近三年营业收入变化趋势（单位：万元）

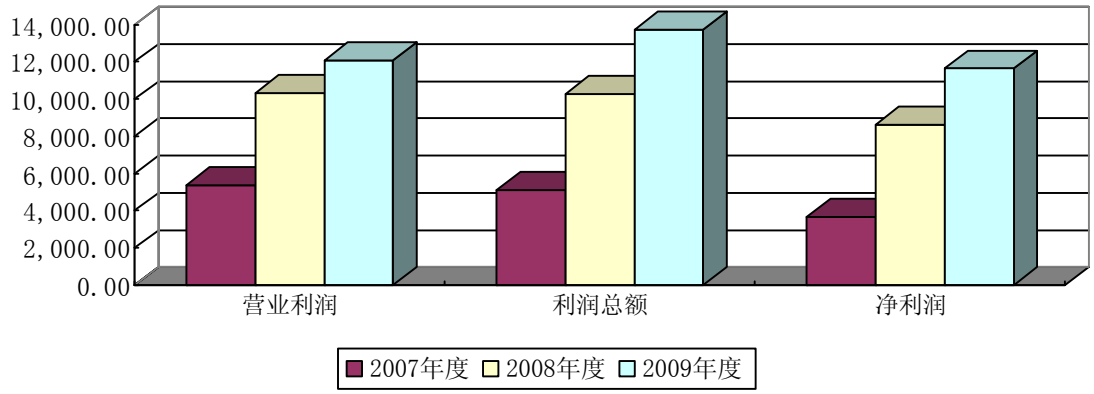


公司近三年总体经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数
营业收入	68,953.68	-17.45%	83,528.15	93.67%	43,129.93
营业利润	12,073.38	16.82%	10,334.97	91.90%	5,385.50
利润总额	13,718.90	33.44%	10,281.17	100.68%	5,123.25
净利润	11,642.18	34.80%	8,636.61	135.09%	3,673.68

公司近三年盈利变动趋势（单位：万元）



（一）公司的主营业务、经营模式、行业状况和竞争力状况

1、公司的主营业务和产品

公司为从事化学农药产品的研发、生产及销售的专业公司。经过近十年的发展，公司已发展成为以农药原药为主，兼有农药制剂、农药化学中间体的大型农化企业。

公司目前已具备年产 3,800 吨咪鲜胺和年产 2,000 吨溴苯腈的生产能力，其中咪鲜胺产能位居全球第一位；溴苯腈产能位居全国第一位。公司的产品涵盖咪鲜胺等杀菌剂、溴苯腈等除草剂、杀虫剂等，产品大部分出口到欧洲、中东、美国、南亚等国家和地区，咪鲜胺、溴苯腈等细分品种同时占据国内绝大多数的市场份额。

2、主营业务的经营模式

公司大部分原药产品采取“以销定产”的订单式经营方式，制剂产品采取自产自销的经营模式，详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、（三）主要经营模式”的具体分析。

3、公司主营所处行业状况

随着全球经济一体化，国内外农药市场已经逐步融为一体，全球农药生产向新兴国家尤其是中国的转移速度加快。我国农药工业的基础良好，劳动力成本相对较低，在国际上具有较明显的比较优势，逐步成为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，我国农药生产企业已成为跨国农药企业的原药供应商。2008 年我国农药原药产量为 190.21 万吨，较上年增长 9.93%。2001 年至 2008 年间，

我国原药产量年复合增长率达 15.48%，而且我国农药的出口增长一直较快，预计今后几年发达国家由于劳动力成本和产业配套的因素，会向中国为首的发展中国家进一步转移其农药产品的生产，中国农药产品的出口仍将保持稳定增长。

另外，随着国民经济的迅速发展，国家对农药生产、销售和使用管理不断完善，最近几年我国农药产量与销售额逐年上升，预计今后几年我国农药行业还将有很大的发展空间。首先，随着国家积极的“三农政策”和“新农村建设”的实施，及农产品价格上涨，农民收入可能将迎来建国以后的第三个增长期，必将加大对农药这一生产资料的投入。其次，农业劳动力从农业向工业的转移、从农村向城镇的转移，已成为大趋势，农民精耕细作的耕作方式会逐步改变，这将会相应增加农药使用量。再次，农村蔬菜水果等经济作物种植面积持续增长，将带动农药消费的增长。据国外权威咨询机构预测，未来几年我国农药消费将以 5%～7%的速度增长，至 2010 年占全球农药市场份额将由 6%上升至 8%，跻身于第三大国。

4、公司主营业务的竞争力

公司在农化行业中具有较强的市场竞争力，主要体现在：（1）具有较高的规模领先和市场占有优势，公司的核心产品咪鲜胺和溴苯腈规模均居国内第一位，是该细分品种的龙头，具有较高的市场占有率；（2）公司通过多年的经营积累，已经形成了在国内领先的工艺技术优势和专业化生产优势，因而产品具有明显的成本和价格优势；（3）公司产品具有品种多、规格全、质量优，能满足特性需求的优势，能够满足客户群体多品种、多规格、小批量的需求特征。此外，公司还建立了较为完善的销售和服务网络，具有市场范围覆盖广、服务及时的竞争优势；（4）公司具有较为成熟的内部管理体系，包括企业文化体系、组织结构与内部控制体系、目标管理机制、信息化管理系统、人力资源管理体系和财务、风险管理体系。

（二）公司近三年营业收入的构成及变动趋势分析

1、营业收入的构成及比例

（1）按产品划分

报告期内公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，公司主营业务突出，近三年主营业务收入的比重均在97%以上，详见下表：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
1、主营业务收入	68,443.91	99.26%	81,065.11	97.05%	42,666.14	98.92%
其中：杀虫剂	5,943.26	8.62%	4,810.19	5.93%	1,677.86	3.93%
杀菌剂	34,609.55	50.19%	17,894.19	22.07%	10,191.13	23.89%
除草剂	24,603.36	35.68%	54,450.80	67.17%	24,865.29	58.28%
中间体	2,741.62	3.98%	2,832.81	3.49%	4,849.94	11.37%
其他	546.12	0.79%	1,077.12	1.33%	1,081.92	2.54%
2、其他业务收入	509.77	0.74%	2,463.04	2.95%	463.79	1.08%
营业收入合计	**68,953.68**	**100%**	**83,528.15**	**100%**	**43,129.93**	**100%**

公司目前能生产杀菌剂、除草剂、杀虫剂等多种产品，产品结构比较齐全，可以根据客户需求及市场状况及时调整产品结构，保证公司的持续快速发展。报告期内公司主营业务收入主要由杀菌剂和除草剂产品构成。报告期杀菌剂销售额保持快速增长，发展前景良好。另外，2008年以来，公司新投产的二氰蒽醌和氟环唑等新产品取得了较好的销售业绩，产品逐步赢得了市场的认可。未来公司将持续产品创新，不断开发出满足市场需求的产品，增加盈利增长点。

（2）按地区划分

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
国内市场	46,380.60	67.26%	46,597.37	55.79%	23,282.52	53.98%
其中：华北	26,261.44	56.62%	28,918.69	62.06%	8,880.06	38.14%
华东	10,940.35	23.59%	11,685.69	25.08%	9,331.71	40.08%
华南	2,352.32	5.07%	1,596.16	3.43%	846.55	3.64%
华中	1,878.72	4.05%	1,332.74	2.86%	977.94	4.20%
东北	2,170.77	4.68%	900.69	1.93%	1,633.82	7.02%
西南	1,427.76	3.08%	1,143.35	2.45%	831.12	3.57%
西北	1,349.24	2.91%	1,020.06	2.19%	781.31	3.36%

国外市场	22,573.08	32.74%	36,930.77	44.21%	19,847.41	46.02%
其中：欧洲	16,111.00	71.37%	10,837.78	29.35%	6,024.00	30.35%
美洲	5,595.22	24.79%	9,471.69	25.65%	4,575.59	23.05%
亚洲	866.858779	3.84%	3,108.15	8.42%	9,247.82	46.59%
大洋州			13,513.15	36.59%		
营业收入合计	**68,953.68**	**100%**	**83,528.14**	**100%**	**43,129.93**	**100%**

从公司产品销售地区分布来看，公司产品最大的销售区域是国内华北地区，主要是因为公司的部分原药是通过北京颖泰出口而计入华北区域所致。

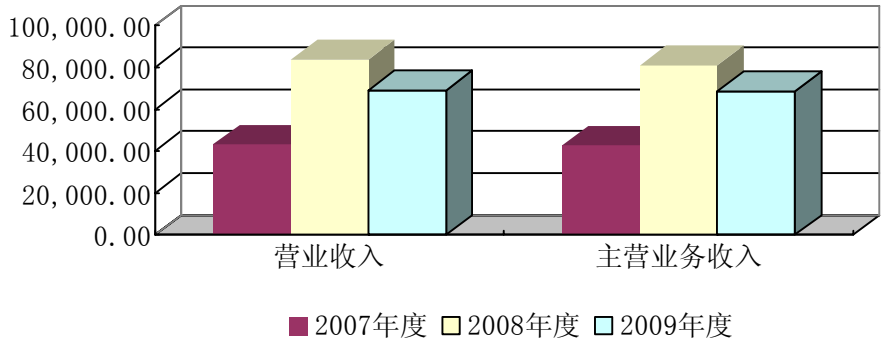
公司的原药产品以出口为主，出口地覆盖欧洲、美洲、亚洲、大洋洲四大洲十几个国家和地区，供国际知名农化企业制成制剂在世界范围内销售，部分原药在国内由本公司制成制剂进行直接销售。公司生产的原药一部分通过其他贸易公司出口到国外，一部分由公司直接销售给各国农化制剂企业。公司不仅作为原药供应商参与国际分工，而且利用自身优势在制剂领域打造品牌，拓展国内市场。报告期内，公司国内销售以自主的制剂品牌为主，逐年加大制剂研发、生产和销售力度，内销制剂品种由2006年20多个品种扩大到2009年40多个品种；国内经销商数量从2006年的100多个发展到2009年的900多个；国内销售区域也由江苏、安徽、四川等有限省份发展到覆盖华北、华东、华南、华中、东北、西南和西北等主要农作物生产区域，国内销售区域大幅扩大。

随着国民经济的迅速发展，国家对农药生产、销售和使用管理不断完善，“三农政策”和“新农村建设”的实施，国内农药行业呈现出巨大的发展空间。本公司拟通过此次公开发行股票增强企业综合实力、优化产品结构，实现国际国内市场并重发展。

2、公司营业收入的变动趋势

（1）公司主营业务收入变动趋势

近三年营业收入和主营业务收入变动趋势（单位：万元）



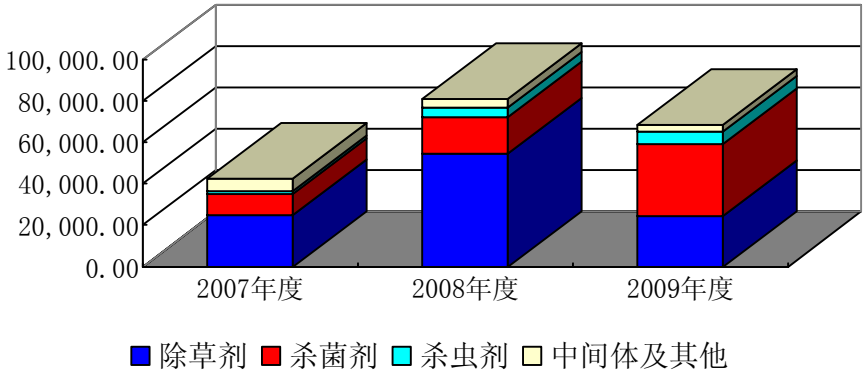
单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	68,953.68	83,528.15	43,129.93
较上年同期增长	-17.45%	93.67%	94.39%
其中：主营业务收入	68,443.91	81,065.11	42,666.15
较上年同期增长	-15.57%	90.00%	94.18%
其他业务收入	509.77	2,463.04	463.79
较上年同期增长	-79.30%	431.07%	115.95%

2008 年度公司营业收入和主营业务收入快速增长，2009 年度公司的营业收入和主营业务收入有所下降，主要是 2008 年公司收购江苏颖泰后，为迅速利用其生产能力，对其生产装置进行改造后建成 1 条年产 5,000 吨草甘膦生产线，而 2008 年度草甘膦产品的价格畸高，公司的平均售价为 7.47 万元/吨，2008 年度草甘膦产品共实现销售收入 24,020.41 万元，导致公司 2008 年度的营业收入大幅上升。2008 年底受国际金融危机的影响，草甘膦产品的价格大幅下降，从 10 万元/吨下降到 2 万元/吨，公司及时调整产品结构，将草甘膦生产线改造为年产 200 吨氟环唑生产线，2009 年度氟环唑实现收入 6,413.62 万元，此项改造影响公司营业收入 17,606.79 万元，导致公司 2009 年营业收入有所下降。剔除草甘膦产品的影响后，公司 2009 年度的营业收入较 2008 年有所增长。

（2）主营业务收入变动的原因分析

近三年主营业务收入结构变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数
杀虫剂	5,943.26	23.56%	4,810.19	186.69%	1,677.86
杀菌剂	34,609.55	93.41%	17,894.19	75.59%	10,191.13
除草剂	24,603.36	-54.82%	54,450.80	118.98%	24,865.30
中间体及其他	3,287.74	-15.91%	3,909.92	-34.09%	5,931.85
合计	68,443.91	-15.57%	81,065.11	90.00%	42,666.15

从上述主营业务收入结构看，报告期公司杀虫剂和杀菌剂产品业务收入稳定增长，除草剂产品业务收入 2008 年大幅增长，2009 年又大幅下降，主要是 2008 年草甘膦产品实现收入 24,020.41 万元，而 2009 年后公司不再生产草甘膦，剔除草甘膦产品的影响因素后，除草剂的业务收入保持相对稳定。具体分析如下：

① 公司主营产品产能不断扩大为业务增长奠定基础

公司近年来主要产品收入的增长主要得益于主要产品产能的不断扩大。近年来，随着全球经济一体化，国内外农药市场已经逐步融为一体，全球农药生产向新兴国家尤其是中国的转移速度加快。我国农药工业的基础良好，劳动力成本相对较低，在国际上具有较明显的比较优势，逐步成为高质量、低成本的后专利期农药原药制造基地，公司生产的咪鲜胺、溴苯腈等系列原药产品市场需求快速增长。公司抓住国际农药产业国际分工的机遇，紧贴国际市场的需求，近三年间通过投资新建生产线、收购同行业企业的产能使得主营产品的产能不断增加，为公司营业规模的快速增长奠定了基础。2007 至 2009 年公司各产品产能情况如下：

近三年公司主要产品的产能与产量情况

项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
咪鲜胺	产能（吨）	3,800.00	1,550[注 1]	800.00
	产量（吨）	3,145.32	1,465.21	919.91
	销量（吨）	2,036.55	1,102.83	629.59
	其中制剂自用(吨)	635.74	263.97	243.28
	单价（万元/吨）	6.01	7.45	7.10
	销售收入（万元）	12,247.48	8,218.00	4,470.06
溴苯腈	产能（吨）	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	产量（吨）	1,884.19	1,810.09	1,776.02
	销量（吨）	1,599.17	1,747.04	1,454.45
	其中制剂自用(吨)	243.53	66.03	288.33
	单价（万元/吨）	6.19	6.61	6.46
	销售收入（万元）	9,898.63	11,550.74	9,391.38
二氰蒽醌	产能（吨）	1,000.00	500 [注 2]	-
	产量（吨）	887.25	407.23	-
	销量（吨）	652.27	348.20	-
	单价（万元/吨）	14.51	12.68	-
	销售收入（万元）	9,462.61	4,415.75	-
氟环唑	产能（吨）	200.00	40[注 3]	-
	产量（吨）	206.76	37.22	-
	销量（吨）	151.81	28.39	-
	其中制剂自用(吨)	10.72	0.62	-
	单价（万元/吨）	42.25	40.38	-
	销售收入（万元）	6,413.62	1,146.51	-
吡氟酰草胺	产能（吨）	250.00	250.00	250.00
	产量（吨）	118.12	183.22	132.00
	销量（吨）	141.38	150.00	132.00
	单价（万元/吨）	26.75	30.21	31.13
	销售收入（万元）	3,782.00	4,531.00	4,108.50
草甘膦	产能（吨）	-	5,000.00	-
	产量（吨）	-	3,347.00	-
	销量（吨）	-	3,214.00	-
	其中制剂自用(吨)	-	133.00	-

	单价（万元/吨）	-	7.47	-
	销售收入（万元）	-	24,020.41	-
制剂	产能（吨）	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	产量（吨）	4,588.08	4,153.98	3,601.53
	销量（吨）	4,629.43	3,676.76	3,213.30
	单价（万元/吨）	4.14	3.59	4.09
	销售收入（万元）	19,176.30	13,189.29	13,132.40

注1： 2008年，咪鲜胺产品需求旺盛，公司收购江苏颖泰后，在其原有在建工程的基础上新建年产3,000吨咪鲜胺生产线，并于2008年10月开始投产，该产能为设计产能的加权平均数；

注2： 2008年7月，公司二氰蒽醌生产线正式投产，该产能为设计产能的加权平均数；

注3： 2008年，公司将年产5000吨草甘膦生产线改造为年产200吨氟环唑专用生产线，并于2008年11月投产，该产能为设计产能的加权平均数。

2007 年公司主要是通过技改、新建生产线扩大产能，2007 年公司溴苯腈产能新增 1000 吨，吡氟酰草胺产能增加 250 吨，制剂产能增加 2000 吨。

2008 年公司收购江苏颖泰后，为迅速利用其生产能力，对其生产装置进行了改造，建成年产二氰蒽醌 1000 吨生产线和年产 5000 吨草甘膦生产线。2008 年底，因草甘膦市场急剧动荡，价格大幅下滑，公司将 5000 吨的草甘膦生产线改建为年产 200 吨氟环唑生产线，同时新建 1 条年产 3000 吨咪鲜胺生产线。

② 公司市场营销能力的不断增强确保公司销量与产能同比增长

近年来公司市场营销能力不断增强，产品的产销率一直保持在较高的水平，确保了公司营业收入与产能的同比增长。

在国际市场上，公司拥有成熟的遍及欧洲、南北美洲、亚洲十几个国家和地区的销售网络，与全球第一大农药公司拜耳公司、第三大农药公司巴斯夫公司、第七大农药公司马克西姆公司、第八大农药公司纽发姆公司等多个国际知名农化企业建立了长期、稳定的战略合作关系，能够与上述核心客户良性互动，抓住其产业转移的机会共同成长，不断扩大在在老客户中的供应份额。并且，公司每年安排到美国、俄罗斯、澳大利亚、巴西、德国、乌克兰等国拜访重点客户，了解产品市场开拓情况，并随客户拜访下一级经销商或大农场主，征求终端客户对公司产品的建议，加快推动产品市场拓展，不断开发新的客户，培育新的市场。

公司在大力开拓国际市场同时，也不断加大国内市场开拓，现已培育了一支专业的骨干销售团队，初步构建了遍布国内主要农产区的销售网络，已在国内

20 多个省区内形成了 900 多个经销商的销售网络，并与各级经销商形成了良好的合作关系。国内市场的销售额由 2007 年度 23,282.52 万元增至 2009 年度的 46,380.60 万元，呈现出快速增长趋势。

③ 公司能根据市场需求变化不断优化品种结构

近年来，公司紧贴国际市场和客户需求，不断调整优化公司的产品结构，推出新的产品品种，提升产品层次，形成产品互补格局和完整的产品链，提高产品市场占有率，为公司收入提供了新的增长点。

2008 年公司营业收入较 2007 年增加 40,398.21 万元，增长 93.67%，主要是 2008 年新投产的草甘膦产品实现收入 24,020.41 万元，新投产的二氰蒽醌产品实现收入 4,415.75 万元，新投产的氟环唑实现收入 1,146.51 万元，另外咪鲜胺产能扩大后收入增加 3,747.94 万元。

2009 年二氰蒽醌达产后实现收入 9,462.61 万元，氟环唑达产后实现收入 6,413.62 万元，新产品的不断推出成为公司收入持续增长的动力。

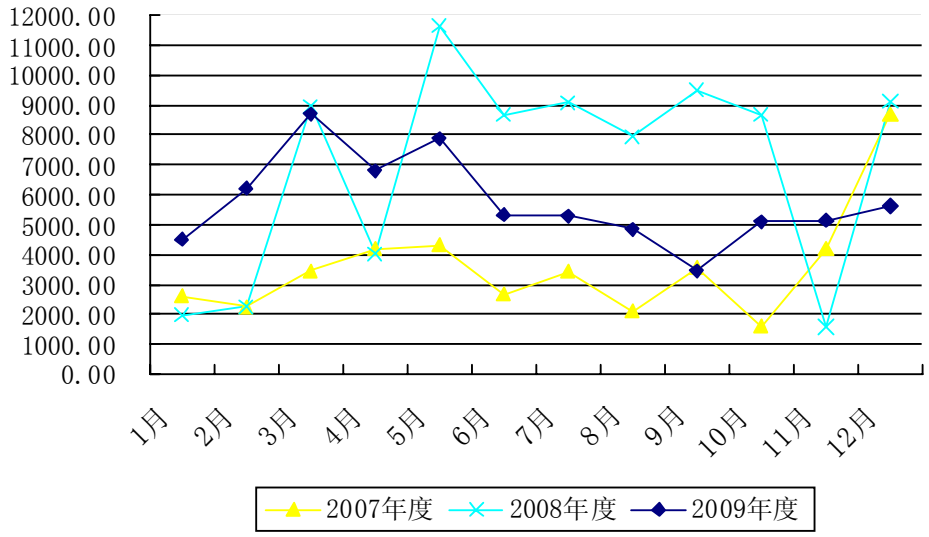
④ 主要产品价格的波动对公司营业收入产生一定影响

2008 年以来，受国际金融危机的影响，部分化工产品价格波动较大，比如草甘膦产品的价格从 10 万元/吨左右下降到 2 万元/吨左右，而公司的咪鲜胺、溴苯腈等核心产品的价格波动较小，对公司的稳定发展起到了保障作用。

2009 年度公司的营业收入较 2008 年减少 14,574.47 万元，下降了 17.45%，一方面原因是 2008 年公司草甘膦产品实现收入 24,020.41 万元，2009 年公司不再生产草甘膦。另一方面，受国际金融危机的影响，2009 年度公司主要产品咪鲜胺、溴苯腈的价格有所波动，其中咪鲜胺的销售价格由 2008 年的 7.45 万元/吨下降到 6.01 万元/吨，溴苯腈的价格由 2008 年的 6.61 万元/吨下降到 6.19 万元/吨，对公司的营业收入造成了一定影响。公司主要产品销售价格随着市场环境的变化有所变动，但总体上较为稳定。

3、公司主营业务收入的季节性分析

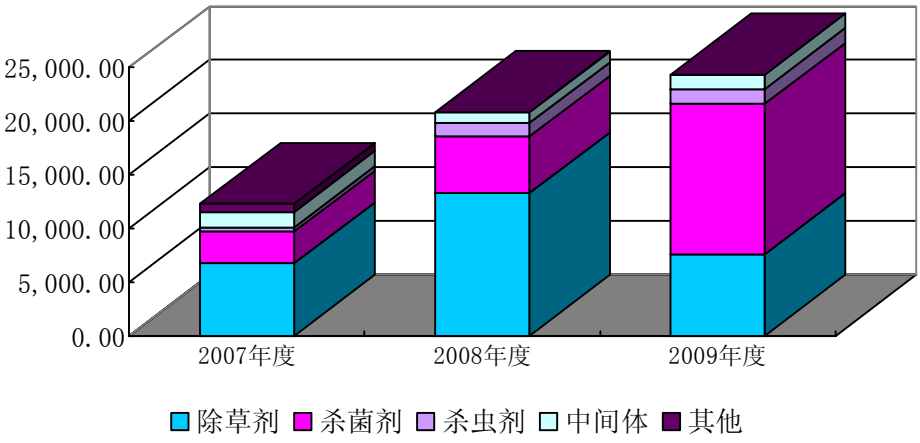
营业收入季节变化图（单位：万元）



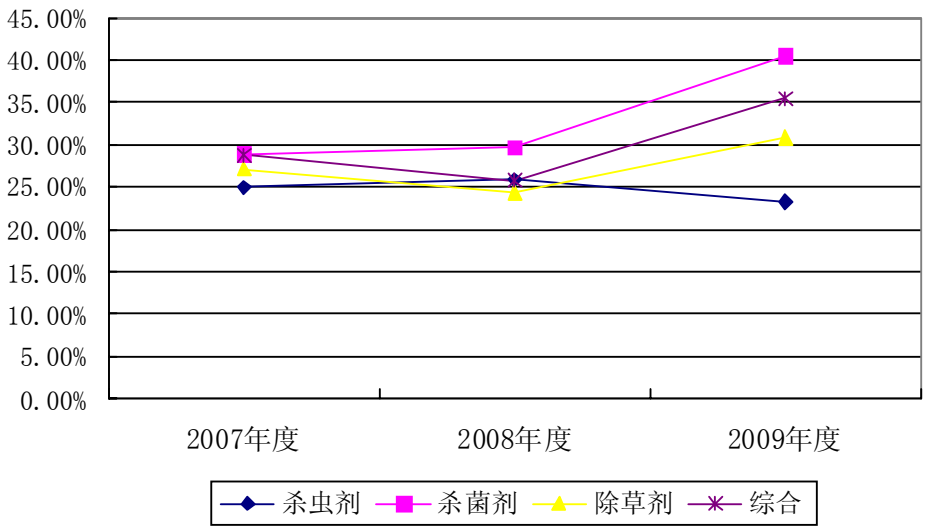
对于农药制剂企业，受农作物种植季节性的影响，农药的需求具有明显的季节性，一般3-9月份则是农药使用的高峰期。而原药生产企业由于客户为国内外的制剂生产厂商，相对来说，季节性并不十分明显。就公司情况而言，公司销售高峰期一般集中在当年10月至次年5月份左右。而在2008年5-9月营业收入异常波动，主要是因为公司2008年5-9月份公司当期投产的草甘膦产品集中销售且占收入的比重较大所致。

（三）公司主营业务毛利率变动及影响因素的敏感性分析

公司主营业务销售毛利结构变动趋势（单位：万元）



近三年毛利率变动示意图



单位：万元

产品类别	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
杀虫剂	毛利	1,383.43	1,242.72	418.48
	毛利率	23.27%	25.84%	24.94%
杀菌剂	毛利	13,996.25	5,306.04	2,946.64
	毛利率	40.44%	29.65%	28.91%
除草剂	毛利	7,578.58	13,241.38	6,735.72
	毛利率	30.80%	24.32%	27.09%
中间体	毛利	1,340.27	973.75	1,404.11
	毛利率	48.89%	34.37%	28.95%
其他	毛利	20.32	62.47	765.02
	毛利率	3.72%	5.80%	70.71%
合　计	毛利	24,318.84	20,826.36	12,269.97
	毛利率	35.53%	25.69%	28.76%

1、主营业务收入的毛利构成情况

近三年，公司的毛利主要来源于除草剂和杀菌剂系列产品，以公司核心产品溴苯腈为代表的除草剂产品和以咪鲜胺为代表的杀菌剂产品对公司毛利的贡献约占 86.74%，是公司业务持续发展的基础。各主要产品的毛利情况具体如下：

单位：万元

类别	主要产品	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
原药	咪鲜胺	毛利	4,547.49	2,614.15	1,133.16
		比重	18.70%	12.55%	9.24%
	溴苯腈	毛利	3,640.72	3,250.38	2,849.34
		比重	14.97%	15.61%	23.22%
	草甘膦	毛利	-	4,446.18	-
		比重	-	21.35%	-
	二氰蒽醌	毛利	4,072.71	1,002.88	-
		比重	16.75%	4.82%	-
	氟环唑	毛利	3,109.96	332.49	-
		比重	12.79%	1.60%	-
	吡氟酰草胺	毛利	1,462.12	1,741.26	1,682.84
		比重	6.01%	8.36%	13.72%
制剂	杀虫剂	毛利	1,192.87	959.35	413.87
		比重	4.91%	4.61%	3.37%
	杀菌剂	毛利	2,019.92	1,320.58	1,548.78
		比重	9.77%	6.34%	12.62%
	除草剂	毛利	2,376.97	827.46	1,062.07
		比重	9.77%	3.97%	8.66%
	制剂总体	毛利	5,589.89	3,107.38	3,024.71
		比重	22.99%	14.92%	24.65%
合 计		毛利	24,318.84	20,826.36	12,269.97
		比重	100%	100%	100%

公司的毛利目前主要来源于原药产品，咪鲜胺、氟环唑、二氰蒽醌等杀菌剂原药和溴苯腈、吡氟酰草胺等除草剂原药是公司毛利的主要来源，另外公司依托自产的咪鲜胺、辛酰溴苯腈等优势原药产品，进行了一系列的环保型制剂的生产，也为公司提供了稳定的利润来源。

2、主要产品售价及原材料价格变动的敏感性分析

（1）主要产品销售价格变化对毛利的影响

近三年来，公司总体销售毛利从 2007 年的 12,269.97 万元增加到 2009 年的

24,318.84 万元，上升了 98.20%，主要得益于公司主要产品销量的逐年增长，另外公司主要产品的销售价格保持相对稳定，对公司的稳定发展起到了积极作用。

报告期公司主要产品销售价格变动情况表

单位：万元/ 吨

类别	主要产品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
原药	咪鲜胺	6.01	7.45	7.10
	溴苯腈	6.19	6.61	6.46
	草甘膦	-	7.47	-
	二氰蒽醌	14.51	12.68	-
	氟环唑	42.25	40.38	-
	吡氟酰草胺	26.75	30.21	31.13
制剂	杀虫剂	2.81	2.92	3.63
	杀菌剂	4.97	4.91	4.91
	除草剂	4.71	3.62	3.80
	制剂总体	4.14	3.59	4.09

报告期，公司主要产品销售价格随着市场环境的变化有所变动，但总体上较为稳定。2008 年以来，受国际金融危机的影响，部分农药品种的价格波动较大，但公司的核心产品咪鲜胺、溴苯腈的价格波动较小，主要得益于公司对咪鲜胺和溴苯腈的定价具有较强的影响力。为有效规避产品销售价格波动的风险，公司采取了如下措施：

① 在细分领域精耕细作，巩固加强咪鲜胺、溴苯腈等核心产品的竞争优势地位，保持对优势产品的定价影响力。

② 优化产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少价格波动的影响，另外对市场波动较大的品种如草甘膦及时转产，保证公司收益水平。

③ 加强与国际知名农化企业的合作，与国际农化巨头建立长期、稳定的战略合作关系，通过优质客户为公司提供稳定的利润来源。

④ 强化品牌建设，通过高质量的产品和优质的服务提高产品的竞争力。

公司主要产品销售价格对毛利的敏感性系数如下：

主要产品销售价格对毛利的敏感性系数

类别	主要产品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
原药	咪鲜胺	0.50	0.39	0.36
	溴苯腈	0.41	0.55	0.77
	草甘膦	-	1.15	-
	二氰蒽醌	0.39	0.21	-
	氟环唑	0.26	0.06	-
	吡氟酰草胺	0.16	0.22	0.33
制剂	杀虫剂	0.18	0.22	0.17
	杀菌剂	0.21	0.17	0.37
	除草剂	0.40	0.24	0.53

【注】：销价敏感系数＝毛利变动百分比/销价变动百分比，销价变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司销售的产品中，咪鲜胺和溴苯腈的销售价格变动对毛利的影响较大,2009年度咪鲜胺的敏感系数为0.50，也就是说咪鲜胺价格每变动1%，将引起毛利总额变动0.50%。2008年度由于草甘膦的收入比重较大，其销售价格变动对毛利的影响较大,敏感系数达1.15,也就是说草甘膦价格每变动1%,将引起毛利总额变动1.15%。

（2）主要原材料价格的敏感性分析

报告期公司主要原材料价格变动情况表

原料类别	2009 年		2008 年		2007 年
	平均价格（万元/吨）	变化率	平均价格（万元/吨）	变化率	平均价格（万元/吨）
对羟基苯甲腈	4.91	-27.47%	6.77	13.97%	5.94
辛酸	1.07	-45.13%	1.95	6.56%	1.83
溴素	1.03	-20.77%	1.30	30.00%	1.00
三氯苯酚	0.56	-67.06%	1.70	63.46%	1.04

【注】：变化率为公司主要原材料本年度较上年度平均单价的涨幅或跌幅。

报告期公司主要原材料价格对毛利的敏感性系数如下：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
对羟基苯甲腈	0.14	0.22	0.27
辛酸	0.04	0.07	0.10

溴素	0.04	0.06	0.08
三氯苯酚	0.04	0.06	0.06

【注】：成本敏感系数＝毛利变动百分比/原材料价格变动百分比，原材料价格变动时其他因素不变。

由上表可以看出，由于公司的原材料比较分散，每种原材料的比重均不大，所以单个原材料的价格敏感系数不高。在公司的主要原材料中对羟基苯甲腈的价格变动对毛利的影响最大。比如：2009年度，对羟基苯甲腈价格每变动1%，将引起毛利总额反向变动0.14%。

为有效规避原材料价格波动的风险，公司采取了如下措施：

① 加强技术创新，不断改进工艺，提高产出率和产品质量，降低物耗水平，减小原材料价格上涨带来的成本压力；

② 调整产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少原材料价格波动的影响，保证公司收益水平；

③ 加强采购环节管理，拓宽原料采购渠道，降低采购成本。随着公司业务规模的扩大，对供应商的议价能力增强，可以通过规模采购优势有效降低采购成本。

3、公司主营业务毛利率变动情况分析

报告期主要产品毛利率变动情况表

类别	主要产品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
原药	咪鲜胺	37.13%	31.81%	25.35%
	溴苯腈	36.78%	28.14%	30.34%
	草甘膦	-	18.51%	-
	二氰蒽醌	43.04%	22.71%	-
	氟环唑	48.49%	29.00%	-
	吡氟酰草胺	38.66%	38.43%	40.96%
制剂	杀虫剂	27.92%	21.41%	20.14%
	杀菌剂	39.56%	36.52%	34.22%
	除草剂	24.26%	16.25%	16.21%
	制剂总体	29.15%	23.56%	23.03%
综　合		35.53%	25.69%	28.76%

分年度来看，报告期内，公司综合毛利率分别为28.76%、25.69%和35.53%，2008年度公司毛利率有所下降，2009年度有所上升，具体分析如下：

2008 年度，公司综合毛利率为 25.69%，比 2007 年度降低 3.07 个百分点，公司 2008 年度销售毛利率水平下降的主要原因是受国际市场剧烈波动的影响，公司的溴苯腈等除草剂的毛利率有所下降，另外公司 2008 年收购江苏颖泰后为迅速利用其产能，对其生产装置改造后生产了 3,347 吨草甘膦，实现收入 24,020.41 万元，占公司当年主营业务收入比重的 29.63%，而草甘膦产品的毛利率仅为 18.51%，致使公司毛利率水平有所下降。

2009 年度，公司综合毛利率为 35.53%，高出 2008 年度 9.84 个百分点。2009 年度公司毛利率上升一方面得益于公司产品结构的优化调整，另一方面随着产品规模的扩大和工艺技术水平的提高，公司主要产品的毛利率有所提高，具体分析如下：

（1）公司产品结构优化导致公司毛利率上升

公司 2009 年度停止生产毛利率较低的草甘膦产品，对生产草甘膦的装置进行改造后，转产毛利率相对较高的氟环唑产品，同时以咪鲜胺、二氰蒽醌为代表的高毛利率产品的销售比重有所上升，导致公司 2009 年度的综合毛利率上升。

（2）规模效应及工艺技术水平不断提高

2008 年度，公司 3,000 吨/年咪鲜胺生产线、1,000 吨/年二氰蒽醌生产线、200 吨/年氟环唑生产线处于试生产状态，2009 年度均实现饱和运行，随着产品规模的扩大和工艺技术水平的提高，单位产品的原料耗用水平和能耗有所降低，产出率提高，导致产品的毛利率提高。

（3）主要产品销售价格下降幅度小于原材料价格下降幅度

2009 年，由于受到全球金融危机的影响，主要原料价格大幅下降，公司主要产品销售价格随着市场环境的变化也有所下降，但公司对咪鲜胺和溴苯腈等核心产品的定价具有较强的影响力，主要产品销售价格下降幅度小于原材料价格下降幅度。

4、同行业上市公司毛利率比较

由于农化行业细分产品品种繁多，不同企业之间的产品往往跨度很大，产品价格、技术含量、产品附加值等也有很大不同。目前，在已上市公司中，尚未发现细分产品完全可比的上市公司，为分析公司毛利率与同行业上市公司毛利率水

平相比所处的位置，下面选择部分以生产原药产品为主的同行业上市公司，与公司的毛利率水平进行比较分析，另外选取一家生产制剂产品的同行业上市公司与公司制剂产品的毛利率水平进行比较分析。

（1）与同行业生产原药为主的上市公司比较

上市公司	2009 年度	2008 年度	2007 年度
扬农化工（600486）	22.61%	18.50%	16.35%
华阳科技（600532）	14.62%	10.47%	16.52%
新安股份（600596）	14.14%	42.46%	22.64%
红太阳（000525）	12.20%	14.41%	14.55%
沙隆达（000553）	14.58%	24.86%	15.74%
华星化工（002018）	17.00%	32.48%	22.64%
江山化工（002061）	15.41%	3.84%	16.18%
联化科技（002250）	37.29%	25.47%	21.27%
平均	18.48%	21.56%	18.24%
辉丰股份	35.53%	25.69%	28.76%

【注】：上述资料来源于各上市公司已公开披露的年报信息和招股说明书等资料

从上表可以看出，各公司的毛利率差异明显，主要是各自的品种结构及细分产品不同所致。本公司毛利率处于行业领先水平，主要原因是公司的咪鲜胺原药、溴苯腈原药等主导产品毛利率较高。目前国内仅极少数厂家能小批量生产咪鲜胺、溴苯腈产品，生产企业相对较少。而公司具备大规模生产咪鲜胺、溴苯腈农药原药和制剂的能力，且不断通过技术革新和产能扩张，大大降低了生产成本。公司在咪鲜胺产品上拥有 4 项发明专利、在溴苯腈产品上拥有 4 项发明专利，在咪鲜胺、溴苯腈产品上具有较强的技术优势、规模优势和成本优势。公司自 2006 年以来已成为巴斯夫、纽发姆等跨国农化公司在咪鲜胺、溴苯腈类农药产品领域的主要供应商和合作伙伴，较高的技术壁垒使咪鲜胺、溴苯腈类农药的盈利能力高于普通原药。另外，公司近年来开发了氟环唑、吡氟酰草胺等新品种，这些新产品的毛利率较高，为公司带来了新的盈利增长点。

（2）与同行业生产制剂的上市公司比较

公司	产品类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
诺普信（002215）	杀虫剂	42.05%	36.89%	34.11%
	杀菌剂	47.34%	42.20%	39.06%

	除草剂	41.00%	31.45%	29.68%
	综合	43.01%	37.42%	34.46%
辉丰股份	杀虫剂	27.92%	21.41%	20.14%
	杀菌剂	39.56%	36.52%	34.22%
	除草剂	24.26%	16.25%	16.21%
	制剂总体	29.15%	23.56%	23.03%
	综合	35.53%	25.69%	28.76%

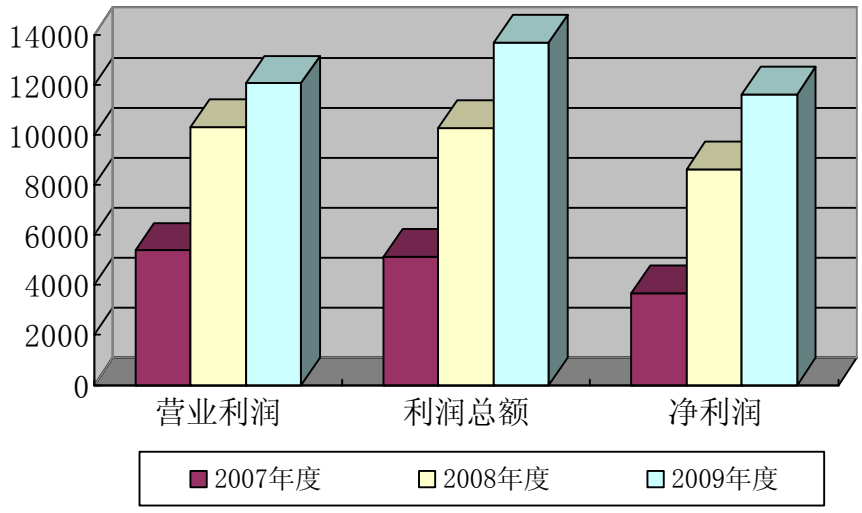
【注】：上述资料来源其已公开披露的年报信息和招股说明书等资料

与专业生产制剂产品的上市公司诺普信（002215）相比，公司制剂产品的毛利率偏低，主要是由于公司制剂的产能规模较诺普信小，诺普信目前的制剂产能为 45,000 吨，而公司的产能目前为 5,000 吨，公司制剂产品的规模效应尚未发挥。另外，公司的部分制剂产品属于高端品种，在国内市场处于推广应用阶段，公司坚持“做中国农民买得起的好药”的经营理念，制剂产品实行优质低价、现款现货的销售策略，注重市场培育，通过薄利多销推广产品应用范围。随着市场需求的扩大和公司制剂产品规模的扩大，制剂产品的盈利能力将逐步提高。

（四）经营成果的变动趋势及变动原因分析

公司报告期内经营成果保持了良好的增长态势，具体情况如下图所示：

近三年一期主要利润指标变动趋势



单位：万元

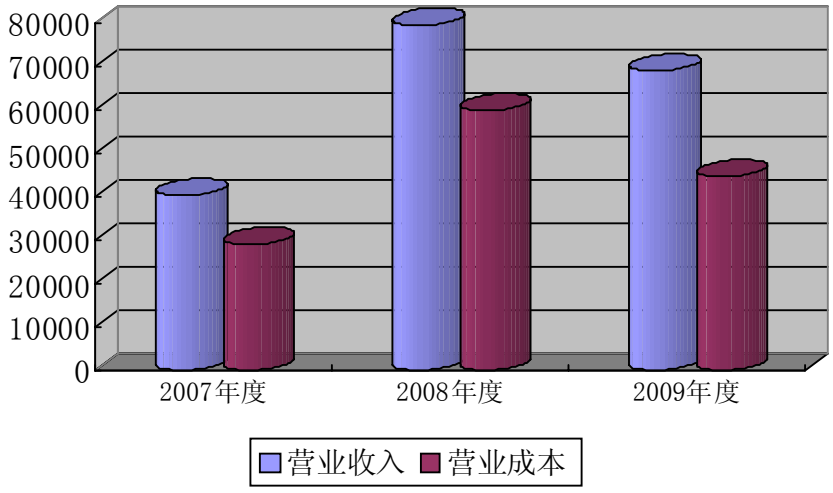
项　目	2009 年		2008 年		2007 年
	实现数	同比增长	实现数	同比增长	实现数
营业利润	12,073.38	16.82%	10,334.97	91.90%	5,385.50
利润总额	13,718.90	33.44%	10,281.17	100.68%	5,123.25
净利润	11,642.18	34.80%	8,636.61	135.09%	3,673.68

报告期内公司净利润持续增长，2007 年-2009 年复合增长率达到 149.49%，显示出报告期内公司的盈利能力持续增强，下面按利润表项目逐项分析如下：

1、营业收入和营业成本

报告期内公司的营业收入、营业成本对比如下：

营业收入、成本变动趋势图



单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入(万元)	68,953.68	83,528.15	43,129.93
较上年增长	-17.45%	93.67%	-
营业成本(万元)	44,569.73	62,443.12	30,830.67
较上年增长	-28.62%	102.53%	-

（1）随着公司主要业务的发展，营业收入较报告期初大幅增长，营业收入近三年变化的具体原因请参见本招股说明书本节一之“（二）公司近三年营业收入的构成及变动趋势分析”。

（2）随着公司营业收入的结构变化，报告期内公司的营业成本也相应变化，具体情况请参见本招股说明书本节一之“（三）公司主营业务毛利率变动及影响

因素分析”。

2、期间费用

报告期公司的期间费用占营业收入比例的变化情况

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	2,922.53	4.24%	2,467.30	2.95%	2,280.60	5.29%
管理费用	8,908.11	12.92%	6,971.53	8.35%	3,007.19	6.97%
财务费用	793.74	1.15%	1,808.66	2.17%	1,699.18	3.94%
期间费用合计	12,624.38	18.31%	11,247.50	13.47%	6,986.97	16.20%
同期营业收入	68,953.68	100%	83,528.15	100%	43,129.93	100%

近年来，公司在业务规模不断扩大的情况下，营业利润逐年增加。虽然期间费用随着公司主营业务的发展呈逐年递增趋势，但由于公司主营业务毛利增长规模大于同期期间费用增长规模，所以确保了营业利润的增长趋势。

（1）销售费用

公司销售费用主要为销售人员薪酬、广告费和仓储费等。由于公司近三年来销售规模的扩大和营业收入的增长是建立在公司不断加强技术和产品研发力度、提高产品竞争力基础之上的，是一种具有可持续性的内涵式增长，而不是盲目的追求销量的粗放型增长，因此，公司销售费用并未随销售规模的上升而同比增加，保持相对稳定。

（2）管理费用

公司管理费用主要为办公费用、业务招待费、管理人员薪酬、办公楼折旧和研发支出等。2008年管理费用较2007年增加3,964.34万元，增幅达131.83%，2009年管理费用较2008年增加1,936.58万元，增长27.78%，主要是研发费用大幅增加所致。公司2007年、2008年和2009年技术开发费分别为1,280.52万元、2,376.55万元和3,014.56万元， 2008年较2007年增加1,096.03万元，2009年较2008年增加638.01万元。另外,随着公司产能的扩大,相应的工资性费用、固定资产折旧费用、无形资产摊销也有所增加。

（3）财务费用

2007年-2009年公司财务费用分别为1,699.18万元、1,808.66万元和793.74

万元，2009年财务费用较2008年减少1,014.92万元，主要是当年的借款利率下降借款总额减少所致。

3、资产减值损失

报告期内计提资产减值准备的变动情况列示如下：

单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	-246.47	-417.62	-50.32
合 计	-246.47	-417.62	-50.32

报告期内，公司资产减值损失全部为计提的应收账款和其他应收款的坏账准备。资产减值损失 2008 年度较 2007 年度减少 367.30 万元，主要原因系 2008 年收回部分账龄较长的应收款项，另外吸收合并江苏颖泰后收回对其大额往来款项所致；2009 年度较 2008 年度增加 171.14 万元，主要系应收款项减少并冲回对应的资产减值损失所致。

4、投资收益

报告期内公司投资收益的变动情况列示如下：

单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
被投资单位分配的利润	24.05	24.18	28.98
股权投资处置收益	161.84	147.39	--
合 计	185.89	171.57	28.98

报告期内公司的投资收益主要是投资江苏大丰农村合作银行所分配的股利，另外2008年公司处置了所持有的江苏辉丰农业科技有限公司100%的股权，产生处置收益147.39万元，2009年子公司上海迪拜处置了所持有的兰州润泽生化有限公司70%的股权，产生处置收益161.84万元。

5、营业外收支

单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	1,898.49	534.12	94.16
营业外支出	252.97	587.92	356.41

报告期，公司的营业外收入主要是收到的相关政府补助，营业外支出主要是

捐赠支出和综合基金等，具体明细如下：

（1）营业外收入

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产处置利得	10.11	--	6.36
政府补助	1,818.78	524.30	75.65
其他	69.60	9.82	12.15
合计	1,898.49	534.12	94.16

报告期公司营业外收入的增加主要源于公司接受的政府性补助增加，公司在报告期收到的政府补助主要如下：

① 2009 年度

项目	金额(万元)	说明
咪鲜胺系列品种研究开发与产业化项目专项拨款	1,500.00	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅《关于下达 2006 年度省科技成果转化专项资金项目和经费的通知》（苏科技[2006]448 号、苏财教[2006]200 号）
专项引导资金	5.00	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅《关于下达 2008 年第九批省级科技创新与成果转化(重大科技支撑与自主创新)专项引导资金的通知》(苏科计[2008]309 号、苏财教[2008]134 号)
新产品开发补助资金	20.00	江苏省财政厅关于下达 2009 年企业重大科技支撑与自主创新项目经费的通知
财源建设企业项目补助资金	125.00	江苏省财政厅关于下达 2009 年省级中小科技型企业发展专项资金的通知
外贸发展扶持资金	50.00	江苏省财政厅关于拨付 2009 年省级外经贸发展专项引导资金的通知
税收奖励	25.00	大丰市人民政府、市委员会关于兑现培植规模企业十项政策措施上半年预奖预补的通知
能效电厂项目资金补贴	10.00	盐城市 2008 年能效电厂项目资金补贴通知单
科技研发项目资助费用	5.00	苏科技[2009]247 号、苏财教[2009]97 号文件通知
专利补助费用	2.40	大丰科技局专利补助费用
污染防治资金	7.00	大财建[2009]14 号、大环[2009]41 号
污染防治资金	2.00	大财建[2009]35 号、大环[2009]87 号
污染防治资金	14.00	大丰市财政局和大丰市环境保护局联合下发的《关于下达 2008 年下半年污染防治资金的通知》(大财建[2008]23 号、大环[2008]30 号)
能效电厂项目补贴	10.00	盐城市经济贸易委员会《盐城市 2008 年能效电

		厂项目资金补贴通知单》
2008 年度科技进步考核与科技进步项目奖金	4.00	根据大丰市科学技术局大科发[2009]3 号
科技投入财政补助	25.00	大丰市财政局拨入
扶持资金	14.38	上海浦东新区川沙功能区域管理委员会拨入
合 计	**1,818.78**	

② 2008 年度

项目	金额(万元)	说明
财源建设重点企业项目补贴	54.00	江苏省财政厅《关于下达 2007 年度“扶持重点企业发展加强财源建设”扶持资金的通知》(苏财企[2007]130 号)
科技创新与成果转化专项引导资金	5.00	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅《关于下达 2008 年第九批省级科技创新与成果转化(重大科技支撑与自主创新)专项引导资金的通知》(苏科计[2008]309 号、苏财教[2008]134 号)
省级扶持外贸发展资金	25.00	江苏省财政厅《关于拨付给 2007 年省级扶持外贸发展资金的通知》(苏财企[2007]134 号)
江苏省高层次创业创新人才资助经费	100.00	江苏省财政厅《关于下达 2007 年首批引进的江苏省高层次创业创新人才资助经费指标的通知》(苏财教[2007]156 号)
年产 300 吨农药中间体技改项目	20.00	根据盐城市财政局、盐城市经济贸易委员会、盐城市中小企业局《关于下达 2006 年省扶持民营经济发展专项资金计划的通知》(盐财企[2006]57 号，盐经贸中小[2006]345 号)
溴素回收利用项目专项补助资金	50.00	根据盐城市财政局、盐城市经济贸易委员会《关于下达 2006 年省发展循环经济专项资金的通知》(盐财企[2006]63 号文件)
科技发展计划经费	30.00	根据盐城市科学技术局、盐城市财政局《关于下达 2006 年度第四批省科技发展计划(农业高技术研究、科技攻关项目)和科技经费指标的通知》(盐科农[2006]57 号、盐财教[2006]16 号)
1000 吨辛酰溴苯晴原药技改项目专项资金	40.00	根据盐城市财政局文件《关于拨付 2005 年度省级扶持外贸发展资金的通知》(盐财企[2006]2 号文件)
著名商标奖金	4.00	大丰市财政局拨入
财税工作奖奖金	10.00	大丰市财政局拨入
科技工作先进企业奖	0.80	大丰市财政局拨入
专利申请费补贴	0.40	大丰市人民政府《关于进一步加强专利工作的意见》(大政发[2007]16 号)

节能奖励	3.00	大丰市人民政府《关于表彰 2007 年度全市节能工作先进集体和先进个人的决定》(大政发[2008]58 号)
中小科技型企业)发展专项资金	100.00	江苏省财政厅《关于下达 2008 年度省级中小科技型企业发展专项资金(重点成长型企业)的通知》(苏财企[2008]170 号)
退税差额补贴	20.39	江苏省财政厅《关于拨付出口企业退税差额补贴的通知》(苏财企[2008]217 号)
外经外贸发展专项引导资金	30.00	江苏省财政厅《关于拨付 2008 年省级外经外贸发展专项引导资金的通知》(苏财企[2008]232 号)
中小企业国际市场开拓资金	0.49	中国贸易促进委员会化工行业分会代财政部转发
科技项目经费	2.00	大丰市科学技术局拨入
扶持资金	9.22	上海浦东新区川沙功能区域管理委员会拨入
技术创新补助资金	20.00	依据甘经技[2008]267 号和甘财建[2008]113 号文件
合 计	**524.30**	

③ 2007 年度

项目	金额(万元)	说明
科技进步奖	10.00	大丰市科学技术局《关于申请大丰市 2006 年度科技进步考核奖励奖金的报告》(大科发[2007]2 号)及
科技进步奖	0.50	盐城市人民政府《关于公布 2006 年度盐城市科技进步奖励项目的决定》(盐政发[2007]43 号)
申请专利补贴	0.30	大丰市人民政府《关于进一步加强专利工作的意见》(大政发[2007]16 号)
环保污染防治补助	2.50	大丰市坏境保护局拨入
产品开发项目补助	2.00	大丰市科学技术局、大丰市财政局《关于下达大丰市 2007 年第二批科技开发计划的通知》(大科发[2007]8 号、大财企[2007]21 号)
申请专利经费补助	1.00	大丰市人民政府文件《关于进一步加强专利工作的意见》(大政发[2007]16 号)
污染防治经费补助	8.00	根据大丰市财政局、大丰市环境保护局《关于下达 2007 年下半年污染防治基金的通知》(大财政[2007]12 号、大环[2007]87 号)
财源建设企业补助专项资金	37.00	盐城市财政局《关于下达 2006 年度省“扶持重点企业发展加强财源建设”试点企业扶持资金计划通知》(盐财企[2006]65 号)
扶持资金	12.35	上海浦东新区川沙功能区域管理委员会拨入

科研经费补助	2.00	大丰市财政局拨入
合 计	**75.65**	

（2）营业外支出

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产处置损失	8.62	2.36	3.93
在建工程处置损失	-	156.38	-
捐赠支出	36.65	229.87	127.12
综合基金	147.57	189.16	161.27
其他	60.14	10.15	64.08
合计	252.97	587.92	356.41

公司的营业外支出主要是根据公司销售收入计缴的综合基金， 2008 年营业外支出较 2007 年度增长 64.96%，主要是 2008 年度捐赠支出增加所致。

6、所得税

报告期所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	2,076.04	1,510.88	1,404.55
递延所得税费用	0.68	133.69	45.01
合 计	2,076.72	1,644.57	1,449.57

报告期公司的所得税费用逐年增加，主要原因是随着公司规模的扩大，利润总额增加，相应的企业所得税费用增加。

7、利润总额和净利润

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利润总额(万元)	13,718.90	10,281.17	5,123.25
较上年同期增长	33.44%	100.68%	-
净利润(万元)	11,642.18	8,636.61	3,673.68
较上年同期增长	34.80%	135.09%	-

在营业收入保持稳定的同时，公司有效地进行了成本控制，同时期间费用保持在合理水平，因此利润总额和净利润大幅增长。

综上所述，公司主营业务突出，业务发展前景广阔，毛利率保持较高水平，同时公司费用控制有效，经营业绩大幅增长，具有较强的综合盈利能力。

（五）公司非经常性损益分析

近三年公司的非经常性损益详见本招股说明书第十节“四、非经常性损益”相关内容。

公司近三年的非经常性损益分别为-197.19 万元、357.69 万元和 1,659.42 万元，占各期净利润的比例分别为-5.37%、4.14%和 14.25%，并不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性不产生影响。

（六）近三年利润的主要来源、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、主要利润来源

公司利润主要来源于主营业务毛利，无公允价值变动收益，其他业务利润和投资收益对公司利润影响很小，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务毛利	24,318.84	20,826.36	12,269.97
其他业务毛利	65.10	258.66	29.29
公允价值变动净收益	--	--	--
投资收益	185.89	171.57	28.98

2、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）市场需求的稳步增长

近年来，随着国家对“三农”支持力度加大，农民收入提高，农作物种植面积尤其是经济作物种植面积增加，国内对农药的需求稳步增长。另外，由于农药产品主要是作用于基础农产品，而基础农产品的整个市场需求弹性系数小，相对需求较为稳定，预计今后几年全球农作物的种植面积仍将保持稳定，相应的对农药产品的需求会比较稳定，农药市场受金融危机的影响不大。一个持续增长的农药需求市场是影响公司盈利表现的重要因素。

（2）持续的业务开拓能力

公司近三年业绩增长主要来自于下游客户对公司产品需求的大幅增长，相关产品的销售量大幅提高，其中固然有近年来国际国内农药行业市场规模持续增长的因素，但主要的推动力在于公司持续不断的加强营销，扩大在老客户中的供应份额，不断开发新的客户，培育新的市场，从而使公司近三年的销售量大幅提高。

（3）产能扩大

报告期内公司常因旺季产能不足导致不能及时满足市场需求。随着市场对公司产品需求的不断增长，产销矛盾更加明显。公司目前的产能难以支持经营业绩的进一步提升，产能的扩充显得十分迫切。因此公司产能的扩张成为影响公司盈利能力的重要因素。

（4）持续的技术创新和产品研发

农药行业属于技术密集型行业。随着我国农业经济的快速发展，对农药新产品的需求逐年增加，而新产品的开发需要强大的技术支持。因此公司需要增加研发投入以满足市场新发病虫草害防治的多种需求，提高公司产品市场占有率。随着本次募集资金项目的实施，公司研发能力将进一步增强，新产品将逐年增加，有效提高公司产品市场份额，增强核心竞争力。

（5）品牌建设

农药产品的质量关乎广大农户的根本利益。公司一直秉承“做中国农民买得起的好药”的事业理念，重视产品质量的稳定性和可靠性。公司产品质量在行业内享有较高声誉，深受广大农户的欢迎。高质量的产品和优质的服务使“辉丰”品牌在全国具有较高的市场知名度。预计未来几年内，公司将继续加强品牌建设，提高公司品牌知名度，促进公司产品销量增长，提高公司盈利能力。

（七）结论

公司专注于咪鲜胺、溴苯腈等细分农药品种的生产和销售，主营业务突出，近年来随着国际国内农药市场的增长和公司市场开拓能力的加强，保持了较快的发展速度，市场占有率持续上升。

未来发展中，公司将依靠自身强大的技术创新和产品研发能力，重点加强产品研究，开发出适用不同客户、具有最佳性价比的新产品，继续扩大在老客户中的供应份额，不断开发新客户，不断扩大业务规模和产品销售规模，提高产品销售规模和市场占有率，最终实现公司经营业绩持续、快速、稳定增长。

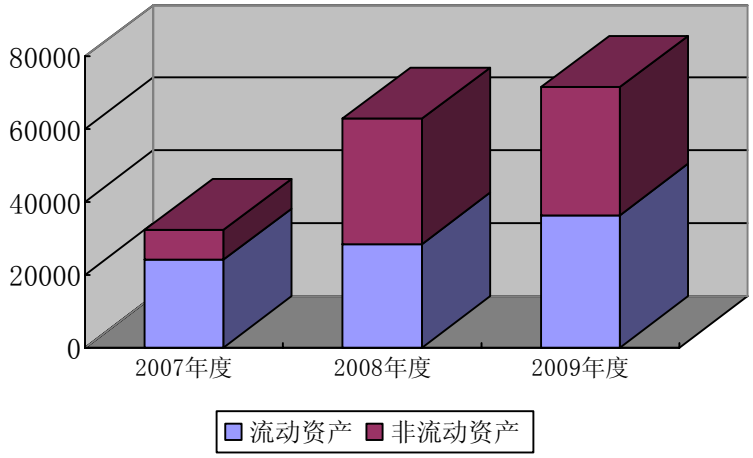
二、发行人最近三年财务状况、偿债能力分析

（一）资产质量分析

1、资产构成及其变化分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

公司资产构成及变化



单位：万元

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	36,290.81	50.79%	28,388.89	45.19%	24,116.35	74.75%
非流动资产	35,167.77	49.21%	34,425.93	54.81%	8,147.85	25.25%
资产总计	71,458.58	100%	62,814.82	100%	32,264.20	100%

近三年公司通过对原有设备进行技术改造、建设新的生产线、收购等方式逐步扩大生产规模和销售规模，咪鲜胺的生产能力从 800 吨/年增加到 3800 吨/年，另外新增二氰蒽醌产能 1000 吨/年，新增吡氟酰草胺产能 250 吨/年，新增氟环唑产能 200 吨/年，使公司存货等流动资产和固定资产均大幅增长。

报告期公司资产规模快速增长，公司总资产 2008 年末较 2007 年末增加 30,550.62 万元，增长 94.69%，主要原因为：一是 2008 年度公司净利润稳定增长，达 8,636.61 万元；二是公司实施增资扩股，股东以现金 10,729 万元对公司进行增资；三是 2008 年 4 月，公司吸收合并了江苏颖泰化学有限公司，该公司资产转入 20,012.81 万元。

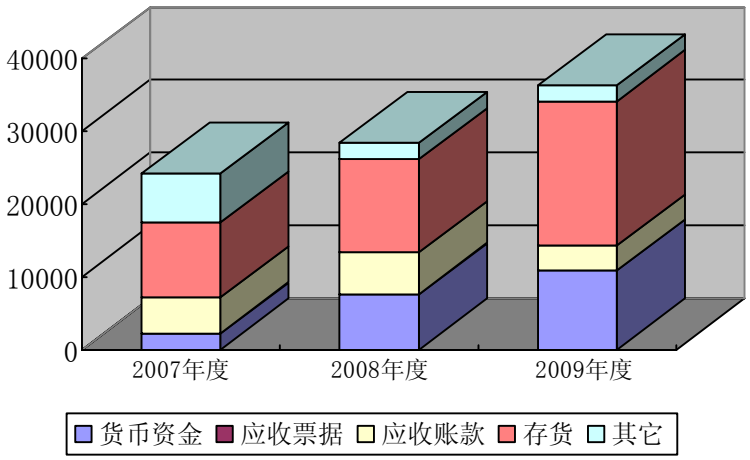
从上表看，2007 年，公司非流动资产总额及其占总资产的比重较低，2008

年后比重上升，是因为公司 2008 年以来加大了固定资产投资以及土地使用权增加所致。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期公司流动资产的主要结构如下图所示：

公司流动资产构成及变化



单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	10,815.91	29.80%	7,572.71	26.67%	2,170.33	9.00%
应收票据	45.04	0.12%	56.00	0.20%	38.92	0.16%
应收账款	3,412.46	9.40%	5,750.13	20.25%	4,952.07	20.53%
预付款项	1,541.69	4.25%	1,415.87	4.99%	891.97	3.70%
其他应收款	620.15	1.71%	876.85	3.09%	5,757.72	23.87%
存货	19,855.55	54.71%	12,717.33	44.80%	10,305.34	42.73%
流动资产合计	36,290.81	100%	28,388.89	100%	24,116.35	100%

公司流动资产中存货、货币资金和应收账款所占比例较大，其他流动资产所占比例较小，公司流动资产逐年增加主要源于货币资金和存货随公司业务规模的扩大而增大。具体情况如下：

（1）货币资金

公司 2007—2009 年末货币资金分别为 2,170.33 万元、7,572.71 万元和 10,815.91 万元，2008 年末货币资金较 2007 年末增加 266.03%，一方面是由于公司 2008 年营业收入较 2007 年增长 97.97%，公司在销售规模增长的情况下，

严格控制应收账款的回收力度，经营性现金净流入增加，另一方面是因为于 2008 年公司增资扩股，各股东以现金投入，从而使公司的 2008 年末的货币资金余额较 2007 年末有较大幅度的增长。2009 年末货币资金比 2008 年末增长 39.18%，主要是应付票据保证金增加所致。

（2）应收票据

报告期内应收票据余额变动情况如下：

单位：万元

票据种类	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	45.04	56.00	38.92
合计	45.04	56.00	38.92

公司应收票据的金额不大，另外公司严格将票据限定在银行承兑汇票上，将可能发生的潜在风险降至最低。近三年，公司未接受商业承兑汇票，也未有因票据引发的坏帐损失。2008年末公司应收票据余额较上期增长43.89%，主要是随着公司销售收入持续增长，相应以票据方式结算的货款增加所致。截止2009年12月31日，应收票据余额中无应收持公司5%（含5%)以上表决权股份的股东单位的票据。

（3）应收账款

公司 2007—2009 年末应收账款净额分别为 4,952.07 万元、5,750.13 万元和 3,412.46 万元。与营业收入的增长相比，公司的应收账款处于合理水平。

近三年来，尽管公司的业务收入增长，但公司从未放松对应收账款的管理，针对应收账款的回收建立了严格的“事前、事中、事后”监控体系，主要措施包括：

① 应收账款的事前控制。在进行赊销时公司先对客户的资信状况和偿债能力进行调查并做出判断。根据调查和判断的结果确定客户的信用程度，决定是否向客户提供商业信用及赊销限额。另外对于制剂产品在国内的销售，公司推行现款现货，对经销商的销售能力和商业道德实施评估，并规定单个经销商的年度最低销售指标和最低单批采购额，对未能达标的经销商实施严格的淘汰机制。

② 应收账款的事中控制。应收账款的事中控制是对所有客户的总额管理，主要体现在以下几方面：A、加强单据管理。由销售人员根据销售合同填写购货单位订单，经会计根据核准的赊销额度审核后，由保管员根据订单填写发货单，

经销售部内勤审核后予以发货；最后由会计根据发货单予以开票。企业内部各部门严格分工管理，形成相互牵制。B、建立经常性对账制度。定期将明细账余额与相关的债务人核对。通过经常对账，了解客户付款的及时程度，所欠债务是否超过限额、已到期账款的增减情况等，以便及时发现问题，采取措施。C、建立应收账款的动态报告制度，财务部门按月编制应收账款的内部报表，反映应收账款的增减变动情况等，报送有关业务人员及业务部门，以促进应收账款的回收。D、指派业务熟练的财务人员负责分析应收账款周转率及平均收账期等指标，以判断企业的信用政策是否恰当、是否需要调整。

③ 应收账款的事后控制。公司建立了催收账款的责任制度，将责任落实到具体部门和人员，以保证资金按时按量收回；结合具体情况认真分析原因，按现行法律和制度，寻求合理的解决途径。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中欠款前 5 名客户的情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	账 龄	占应收账款余额比例
北京颖新泰康国际贸易有限公司	2,856.32	1 年以内	79.33%
江苏中汇进出口有限公司	343.27	1 年以内	9.53%
江苏邗江植保站	47.83	1 年以内	1.33%
甘肃省兰州农药门市部(王鹏翔)	47.52	1 年以内	1.32%
浙江颖欣化工有限公司	30.07	1 年以内	0.84%
合　计	3,325.00		92.35%

上述前 5 大客户均为长期往来客户，具有良好的资信，发生坏账的可能性较小。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄分别为：

单位：万元

账　　龄	应收账款金额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
1 年以内	3,492.65	97.00	174.63	3,318.02
1-2 年	98.19	2.73	9.82	88.37
2-3 年	4.12	0.12	0.82	3.30
3-5 年	5.57	0.15	2.79	2.78
5 年以上	-	-	-	
合　计	3,600.52	100	188.06	3,412.46

从账龄上看，2009 年 12 月 31 日公司一年以内应收账款所占比例为 97.00%，应收账款回收正常，周转较快，应收账款资产质量较高。

（4）预付款项

公司 2007—2009 年末预付款项分别为 891.97 万元、1,415.87 万元、1,541.69 万元，2008 年末比 2007 年末增加较大主要是由公司为扩大生产规模而预付的设备采购款增加所致。

2009 年末预付款项余额中金额较大的客户如下：

单位：万元

单位名称	金 额	账 龄	交易内容
江苏扬阳化工设备制造有限公司	202.22	1 年以内	预付设备款
盐城市药物化工厂	192.66	1 年以内	预付货款
淄博太极工业搪瓷有限公司	154.00	1 年以内	预付货款
大丰市隆盛实业有限公司	150.00	1 年以内	预付货款
盐城科菲特生化技术有限公司	100.00	1 年以内	预付货款
合　计	798.88		

由于供应商均与公司有较频繁及较长期的业务往来记录，该预付款项发生坏账的风险较小。

（5）其他应收款

公司 2007—2009 年末其他应收款净额分别为 5,757.72 万元、876.85 万元、620.15 万元，2008 年末其他应收款余额较 2007 年度减少 4,880.87 万元，主要是由于公司在 2008 年度吸收合并江苏颖泰后与其往来款抵消所致，2009 年末其他应收款余额较 2008 年度减少 256.70 万元，主要是收回往来款项所致。

2009 年末其他应收款余额中金额较大的客户如下：

单位：万元

单位名称	金 额	账 龄	交易内容
沈阳化工研究院	122.22	1 年以内	技术服务费
大丰港经济区财税分局	107.00	1-2 年	代垫电路施工款
大丰市征地补偿费专户	71.20	1 年以内	土地补偿费
大丰市财政国土分户	71.20	1 年以内	土地补偿费
大丰市新丰镇赤旗村经济合作社	46.34	1 年以内	青苗补偿款
合　计	417.96		

（6）存货

公司近三年存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,526.09	27.83%	2,662.40	20.94%	1,625.00	15.77%
在产品	2,518.33	12.68%	1,907.74	15.00%	2,279.51	22.12%
库存商品	10,230.22	51.52%	7,488.05	58.88%	6,095.28	59.15%
委托加工物资	131.38	0.66%	73.39	0.58%	14.69	0.14%
包装物	512.29	2.58%	545.77	4.29%	285.13	2.77%
自制半成品	0.53	0.00%	34.59	0.27%	-	-
低值易耗品	936.70	4.72%	5.39	0.04%	5.73	0.06%
合计	19,855.55	100%	12,717.33	100%	10,305.34	100%

2007－2009 年末公司存货的金额分别为 10,305.34 万元、12,717.33 万元和 19,855.55 万元。报告期公司存货余额逐年增长，主要是随着公司生产规模的扩大，生产投入加大导致库存商品和原材料增加所致。

从存货明细来看，公司的存货主要是原材料、在产品和库存商品，2008 年末原材料较 2007 末增加主要是因为 2008 年末原材料价格大幅走低，公司抓住原材料降价的机遇，适量集中采购部分原材料，导致库存原材料有所增加；2009 年末原材料较 2008 末增加主要是因为公司为应对销售旺季的到来，加大了原料备货量。

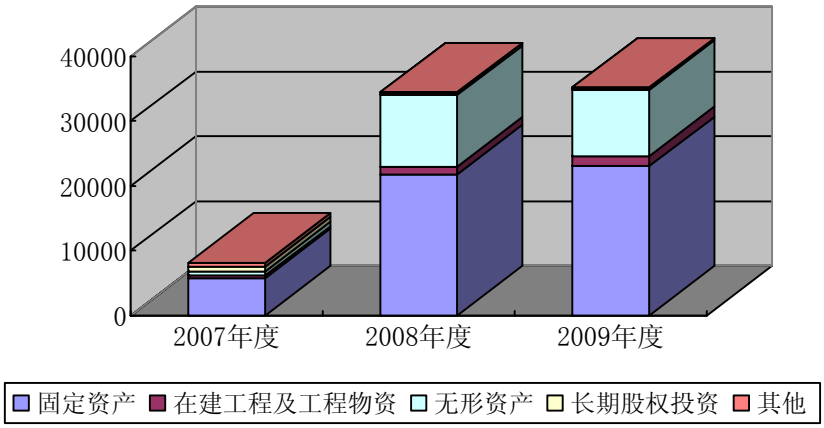
近三年存货中在产品的比例逐年降低，主要是随着公司工艺水平的提高和技术的突破，公司不断采用新技术和新工艺，产品的能耗逐步降低，产出率逐步提高，产品的生产周期逐渐缩短所致。

存货中库存商品的比例较为稳定，公司现有的库存商品均是按订单生产，不存在滞销风险。近两年来公司产品销售形势良好，产品不存在积压情况。

公司建立了严格的存货管理制度，能有效防范和降低存货管理的风险。公司的存货管理制度对存货的分类、归口责任、采购、验收、领退、保管等做了较为详细的规定。存货盘存制度为永续盘存制，公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

3、非流动资产构成及其变化分析

公司非流动资产构成及变化



单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	319.49	0.91%	319.49	0.93%	661.40	8.12%
固定资产	23,027.06	65.48%	21,758.01	63.20%	5,815.72	71.38%
在建工程	765.68	2.18%	757.31	2.20%	340.94	4.18%
工程物资	744.49	2.12%	434.20	1.26%	-	-
无形资产	10,214.47	29.04%	11,038.05	32.06%	726.78	8.92%
长期待摊费用	45.08	0.13%	66.70	0.19%	417.15	5.12%
递延所得税资产	51.50	0.15%	52.18	0.15%	185.87	2.28%
非流动资产合计	35,167.77	100%	34,425.93	100%	8,147.85	100%

报告期公司非流动资产快速增长，主要是近年来公司生产规模大幅扩大，厂房扩建和设备投入持续增加所致。2008 年末公司非流动资产大幅增加系因为 2008 年度内公司吸收合并了江苏颖泰化学有限公司，该公司固定资产转入 3,508.49 万元，无形资产转入 7,155.82 万元，在建工程完工后转入 12,977.14 万元。公司主要非流动资产情况如下：

（1）固定资产

2009 年末公司固定资产原值为 29,090.99 万元，净值为 23,027.06 万元，综合成新率为 79.16%。固定资产主要是生产设备和房屋建筑物等，均为公司所拥有且已取得相关权属证明、为公司经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。公司近三年固定资产具体情况如下：

单位：万元

固定资产净值	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	7,954.06	34.54%	6,653.99	30.58%	2,134.36	36.70%
机器设备	12,837.06	55.75%	13,409.65	61.63%	2,935.48	50.47%
运输设备	757.70	3.29%	658.95	3.03%	345.02	5.93%
电子及其他设备	1,478.24	6.42%	1,035.42	4.76%	400.86	6.89%
合计	23,027.06	100%	21,758.01	100%	5,815.72	100%

公司 2008 年末固定资产净值较 2007 年末增加 15,942.29 万元，增幅达到 274.12%，主要是 2008 年公司吸收合并江苏颖泰化学有限公司，该公司固定资产转入 3,508.49 万元，另外吸收合并江苏颖泰后公司对其生产装置进行改造及在建工程完工转入所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已有原值为 18,131.57 万元，净值为 16,696.37 万元的固定资产用于借款担保。

（2）在建工程

2009 年末公司在建工程为 765.68 万元，主要是东厂区厂房车间等改扩建工程的投入。公司在建工程 2008 年末较 2007 年末增加 416.37 万元，主要是因为 2008 年度公司工程投入增加所致。

（3）工程物资

2009 年末公司工程物资为 744.49 万元，均为东厂区厂房车间等改扩建工程所采购的工程物资和专用设备。公司工程物资 2008 年末较 2007 年末增加 434.20 万元，2009 年末较 2008 年末增加 310.29 万元，主要是公司为兴建车间厂房而采购的工程物资增加所致。

（4）无形资产

2009 年末公司无形资产为 10,214.47 万元，主要为土地使用权和二氰蒽醌原药项目。公司无形资产 2008 年末较 2007 年末增加 10,311.27 万元，主要是公司 2008 年吸收合并江苏颖泰后按公允价值入账确认土地使用权价值 7,155.82 万元，另外北京颖泰将江苏颖泰股权转让给公司后，其二氰蒽醌原药生产项目由公司实施，并将其与巴斯夫公司签署的出口订单转让给本公司，对于收购江苏颖泰股权支付价款大于其可辨认的公允价值的部分 2,814.85 万元，确认为无形资

产。

（5）长期待摊费用

2009 年末公司长期待摊费用为 45.08 万元，主要为装潢费用。2008 年末较 2007 年末减少 350.45 万元,主要是公司 2008 年度中止了与北京颖泰 2007 年签订的技术服务合同，对长期待摊费用予以冲回所致；2009 年末较 2008 年末减少 21.62 万元，主要系对其摊销减少所致。

（6）递延所得税资产

2009 年末，公司递延所得税资产为 51.50 万元，系因计提资产减值准备及合并抵消内部交易产生的可抵扣时间性差异而确认的所得税资产。2008 年末较 2007 年末减少 133.69 万元,主要是公司 2008 年度因坏账准备引起的可抵扣时间性差异减少及公司所得税由 25%降低至 15%所致。

4、主要资产减值准备计提情况

（1）截止 2009 年 12 月 31 日，公司的资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项　目	金额
1、坏账准备	232.84
其中：应收账款	188.06
其他应收款	44.78

公司的坏帐准备计提政策稳健，本公司坏帐损失的核算采用备抵法，期末对单项金额重大（占期末应收款项账面余额 10%以上）的应收款项（包括应收账款和其他应收款）逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额不重大以及经单独测试后未发现减值的应收款项，采用账龄分析法，按如下比率计提坏账准备：

账龄	1 年内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
坏账计提比例（%）	5	10	20	50	100

应收账款坏账准备计提比例系根据公司以往的经验、债务单位的实际财务状况以及现金流量情况确定。公司已经针对应收账款和其他应收款情况足额计提了坏账准备，公司各期末应收款项的坏账准备计提是充分与谨慎的，符合稳健性原

则。

公司按照制定的减值准备提取政策和谨慎性要求，对存货、固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等进行了核查，因不存在减值情况，故未计提减值准备。

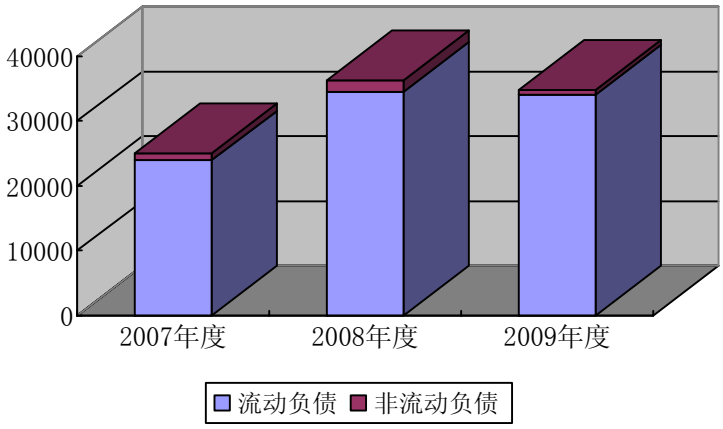
综上所述，公司资产减值准备提取政策稳健，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营的情形。

（二）负债构成及偿债能力分析

1、负债结构

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

公司负债构成及变化



单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,990.00	31.54%	11,650.00	32.13%	9,828.22	39.27%
应付票据	10,232.30	29.37%	5,050.00	13.93%	3,300.00	13.19%
应付账款	5,559.78	15.96%	8,045.54	22.19%	4,361.61	17.43%
预收款项	3,224.99	9.26%	3,759.13	10.37%	2,348.52	9.38%
应付职工薪酬	599.88	1.72%	922.78	2.55%	893.74	3.57%
应交税费	933.30	2.68%	1,368.56	3.77%	619.51	2.48%
应付利息	14.46	0.04%	36.79	0.10%	20.57	0.08%
其他应付款	2,475.52	7.11%	3,652.17	10.07%	2,554.59	10.21%
流动负债合计	**34,030.23**	**97.68%**	**34,484.97**	**95.11%**	**23,926.77**	**95.60%**

其他非流动负债	810.00	2.32%	1,773.00	4.89%	1,100.00	4.40%
非流动负债合计	**810.00**	**2.32%**	**1,773.00**	**4.89%**	**1,100.00**	**4.40%**
负债合计	**34,840.23**	**100%**	**36,257.97**	**100%**	**25,026.77**	**100%**

公司的负债主要是流动负债，公司 2008 年末负债总额较 2007 年末增加 13,311.28 万元，增幅达 58.94%，主要是因为公司 2008 年吸收合并江苏颖泰后规模扩大，导致应付账款等商业往来款项增加所致。

主要负债类科目的具体情况如下：

（1）短期借款

2007—2009 年末公司短期借款分别为 9,828.22 万元、11,650 万元和 10,990 万元，系为满足日常资金周转的借款，2009 年末短期借款详见本招股说明书第十节之“六、（一）银行借款”之说明。

（2）应付票据

公司 2009 年末的应付票据余额为 10,232.30 万元，系采购原材料开具的银行承兑汇票。2008 年末应付票据余额较 2007 年末增加 1,750 万，增长 53.03%，2009 年末较 2008 年末增加 5,182.30 万元，增长 102.62%，主要是公司规模扩大后采购付款用票据结算的金额相应增加所致。

（3）应付账款

2007—2009 年末公司应付账款分别为 4,361.61 万元、8,045.54 万元和 5,559.78 万元，其中 2008 年末比 2007 年末增加 3,683.93 万元，增长 84.46%，主要是因为公司产销量扩大后导致原材料采购量增加所致；2009 年末比 2008 年末减少 2,485.77 万元，下降 30.90%，主要是 2009 年公司采购付款采用票据结算的方式增加所致。

（4）预收款项

2007—2009 年末公司预收款项分别为 2,348.52 万元、3,759.13 万元和 3,224.99 万元，其中 2008 年末比 2007 年末增加 1,410.61 万元，增长 60.06%，主要是因为订单增加相应预收订货款增加所致。

（5）应交税费

公司期末应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-822.75	-199.88
营业税	0.86	0.05
城市维护建设税	1.32	-2.89
企业所得税	856.97	808.02
代扣代缴个人所得税	36.82	15.16
房产税	14.17	19.62
土地使用税	27.45	51.66
教育费附加	90.38	89.54
印花税	2.17	8.82
河道工程修建维护管理费	0.03	0.01
综合基金	725.63	578.44
地方教育附加	0.26	-
合 计	933.30	1,368.56

2007—2009 年末公司应交税费分别为 619.51 万元、1,368.56 万元和 933.30 万元，2008 年末比 2007 年末增加 749.05 万元，增长 120.91%，主要是因为 2008 年以来国内产品的销售收入大幅增加导致相应的增值税销项税增加所致；2009 年末比 2008 年末减少 435.26 万元，下降 31.80%，主要是因为公司 2009 年末加大了原材料储备，期末留抵的进项税额增加所致。

（6）其他应付款

2007—2009 年末公司其他应付款分别为 2,554.59 万元、3,652.17 万元和 2,475.52 万元，2008 年末比 2007 年末增加 1,097.58 万元，增长 42.96%，主要是因为公司 2008 年以 4,800 万元受让北京颖泰嘉和科技股份有限公司持有的江苏颖泰化学有限公司 55%的股权，协议约定其中 1,600 万元股权转让款于公司上市后支付；2009 年末比 2008 年末减少 1,176.65 万元，减少 32.22%，主要是公司本期支付代理费及其他款项所致。

2009 年末其他应付款余额中金额较大的客户如下：

单位：万元

单位名称	金 额	账 龄	交易内容
北京颖泰嘉和科技股份有限公司	1,600.00	1-2 年	股权转让款
合 计	1,600.00		

（7）其他非流动负债

2007—2009 年末公司其他非流动负债分别为 1,100 万元、1,773 万元和 810 万元，系政府补贴项目款。截止 2009 年 12 月 31 日，公司的其他非流动负债主要如下：

① 根据江苏省财政厅、江苏省环境保护厅《关于下达 2006 年度中央环境保护专项资金项目和预算的通知》(苏财建[2006]156 号)，公司于 2007 年收到环境保护专项资金 300 万元，截至 2009 年 12 月 31 日尚有余额 300 万元。

② 根据江苏省经济贸易委员会《关于下达 2006 年淮河工业废水治理项目国家预算内专项资金(国债)投资计划的通知》(苏经贸环资[2006]494 号),公司于 2007 年收到胺类溶剂循环利用及污染治理项目专项资金 110 万元，截至 2009 年 12 月 31 日尚有余额 110 万元。

③ 根据江苏省财政厅关于下达 2009 年重点产业振兴和技术改造项目建设扩大内需（第二批）国债投资预算（拨款）的通知，公司于 2009 年收到补助款 400 万元。

2、公司的偿债能力分析

（1）偿债能力指标

报告期公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率(倍)	1.07	0.82	1.01
速动比率(倍)	0.48	0.45	0.58
资产负债率（母公司）	50.46%	58.32%	80.34%
息税折旧摊销前利润（万元）	17,770.79	14,192.94	7,023.73
利息保障倍数	21.46	7.80	7.76

报告期公司的流动比率平均为 0.97，速动比率平均为 0.50，流动比率和速动比率均保持相对稳定。公司流动比率、速动比率偏低，主要原因是公司总负债中流动负债比重在报告期内均达 95%以上，负债的增加主要集中于短期借款和应付账款等商业往来款项上，同时由于公司近几年正处于快速发展期，产能和产销规模不断扩大，使得公司固定资产在总资产中的比重较大。

2007 年度公司的资产负债率较高，2008 年公司实施增资扩股有效改善了财务结构，2009 年末，公司资产负债率下降到 50.46%。

报告期公司息税折旧摊销前利润增长较快，利息保障倍数保持在较高水平。

（2）公司偿债能力指标与同行业上市公司对比分析

上市公司（代码）	流动比率	速动比率	资产负债率(%)
扬农化工（600486）	1.49	1.31	37.46
华阳科技（600532）	0.70	0.57	65.03
新安股份（600596）	3.21	2.57	26.92
红太阳（000525）	0.92	0.63	80.05
沙隆达（000553）	2.33	1.75	46.04
华星化工（002018）	1.22	0.75	54.15
江山化工（002061）	0.95	0.83	65.60
联化科技（002250）	1.01	0.63	43.09
平均	1.23	0.92	55.92
辉丰股份	1.07	0.48	50.46

【注】：以上数据来源于巨潮资讯网和各上市公司公开披露的年报信息，新安股份（600596）的数据缺乏可比性，在计算平均指标时予以剔除。

经选取几家与公司业务具有可比性的公司对比可以看出，公司的资产负债率与同行业上市公司基本一致，流动比率和速动比率与同行业上市公司相比偏低，主要是因为公司近几年发展主要靠自我积累和银行贷款，融资渠道比较单一，并且负债以流动负债为主。

（3）偿债能力分析

① 虽然公司流动比率、速动比率偏低，存在一定的短期偿债压力，但是报告期内利息保障倍数一直保持在较高水平，息税折旧摊销利润保持快速增长，一定程度上增强了公司的偿债能力。

② 公司经营状况良好，应收账款周转率、存货周转率、以及总资产周转率水平较高，货款回收情况良好，资产运营效率较高，为公司偿付债务提供了资金保障。

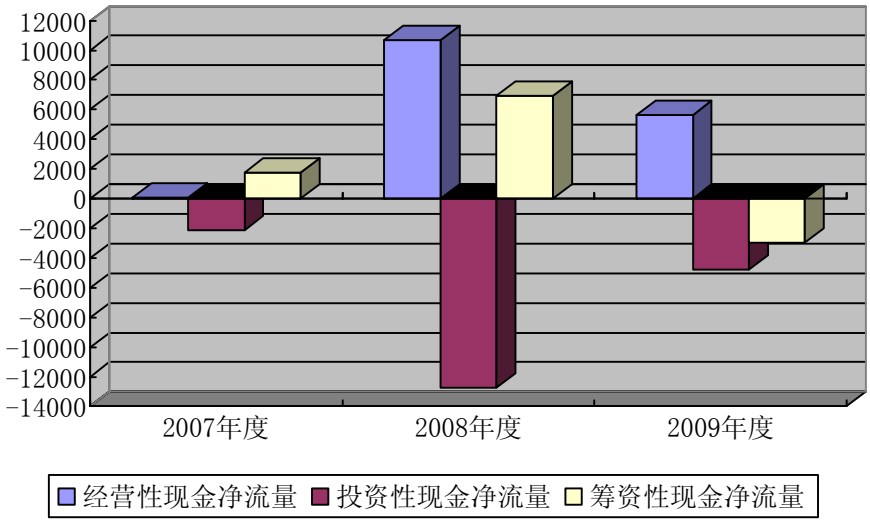
③ 公司银行资信状况良好，从未发生无法偿还借款情况。公司先后被中国工商银行大丰支行、中国农业银行大丰市支行、江苏大丰农村合作银行评为“AAA 级资信企业”，公司借款融资渠道畅通，为正常生产经营提供了良好的外部资金保

证。

综上，目前公司的融资渠道主要是银行借款，融资渠道比较单一，同时公司流动比率、速动比率均较低，通过间接融资方式获得更大发展所需资金的空间受到一定的制约。本次发行募集资金到位后，公司的资本实力将大为增强，资产负债结构将得到进一步改善，财务风险将进一步降低。

（三）现金流量分析

公司近三年现金流量结构及变化（单位：万元）

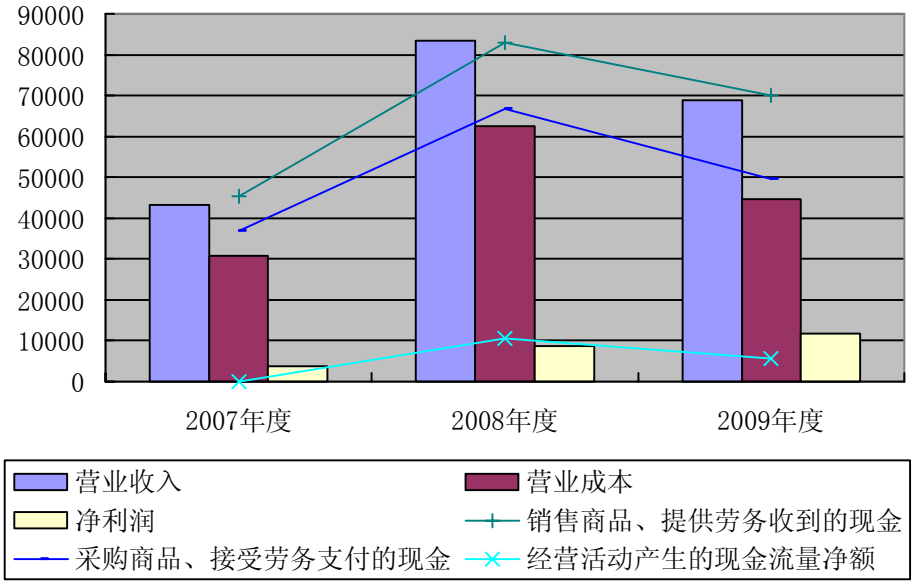


单位：万元

项　　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	5,636.77	10,665.94	91.70
二、投资活动产生的现金流量净额	-4,758.18	-12,733.70	-2,143.69
三、筹资活动产生的现金流量净额	-2,988.27	6,917.59	1,739.04

1、经营活动产生的现金流量

报告期内公司的营业收入、营业成本、净利润与经营活动产生的现金流量对比如下：



单位：万元

科目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	68,953.68	83,528.15	43,129.93
营业成本	44,569.73	62,443.12	30,830.67
净利润	11,642.18	8,636.61	3,673.68
销售商品、提供劳务收到的现金	70,046.49	83,035.95	45,466.87
购买商品、接受劳务支付的现金	49,664.06	66,696.09	36,893.06
经营活动产生的现金流量净额	5,636.77	10,665.94	91.70

报告期内公司收入和成本的增长与现金的流入和流出的趋势基本一致，近三年 “销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例分别为 105.42%、99.41%、101.58%，表明公司收益质量较高，主营业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。报告期公司净利润保持快速增长趋势，而同期经营活动产生的现金流量净额存在一定波动。2007 年度经营活动产生的现金流量净额较低系因为当期存货增加较多且应收款项增加所致，2008 年度经营活动产生的现金流量净额较 2007 年度大幅增加，和营业收入保持了同步增长，2009 年度经营活动产生的现金流量净额较当年净利润低是因为当期存货增加较多所致。

2、投资活动产生的现金流量

公司近年来为扩大生产规模，不断加大投资，连续新建了年产 3000 吨咪鲜胺生产线、年产 1000 吨二氰蒽醌生产线、年产 250 吨吡氟酰草胺生产线，因此

报告期内公司“投资活动产生的现金流量净额”均为负数，显示了公司良好的发展潜力。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内， 2007 年度和 2008 年度 “筹资活动产生的现金流量净额”为正数，2007 年度系股东增资 883.80 万元，2008 年度系增资扩股 10,729 万元，2009 年度“筹资活动产生的现金流量净额”为负数系当期偿还银行借款和分配股利所致。

（四）资产周转能力分析

1、公司有关资产周转能力的指标数据如下：

项　　目	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	15.05	15.61	8.54
存货周转率（次）	2.74	5.42	3.26
总资产周转率（次）	1.03	1.76	1.46

报告期公司的应收账款周转较快，存货周转率和总资产周转率指标存在一定波动，具体原因如下：

（1）报告期公司应收账款周转较快，与公司严格控制赊销规模密不可分，在公司不断发展的过程中，管理层不仅仅追求生产和销售规模、经营业绩的增长，同时注重收益的质量和货款的可收回性等因素，使近三年末应收账款余额并未随销售收入的增长而同比增长，应收账款周转效率大幅提高。

（2）2007 年、2008 年虽然随着公司销售收入的增长和产品品种的增加，公司的采购规模相应扩大，原材料和产成品的库存水平也有所提高，但公司通过科学的库存管理，采用以销定产的生产模式，使公司的存货周转率保持在较高水平；2009 年底，公司为应对销售旺季的到来，加大了原材料和制剂产品的储备量，导致 2009 年末存货余额较大，从而使得存货周转率有所下降。

（3）2007 年、2008 年公司总资产周转率处于较高水平，2009 年度有所下降，主要是因为 2008 年公司资产规模快速增长，而 2009 年受金融危机的影响，部分产品价格降低，公司 2009 年的营业收入较上年有所下降，导致 2009 年总资产周转率下降。

2、公司周转能力指标与同行业上市公司对比分析

上市公司	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
扬农化工（600486）	13.52	5.86	0.66
华阳科技（600532）	3.84	4.63	0.43
新安股份（600596）	21.56	5.70	0.76
红太阳（000525）	34.30	4.80	1.03
沙隆达（000553）	22.22	5.17	0.94
华星化工（002018）	4.90	1.98	0.60
江山化工（002061）	21.10	9.28	0.84
联化科技（002250）	9.56	5.13	1.13
平均	15.63	5.26	0.80
辉丰股份	15.05	2.74	1.03

【注】：以上数据来源于巨潮资讯网和各上市公司公开披露的年报信息，新安股份（600596）的数据缺乏可比性，在计算平均指标时予以剔除。

从上述指标来看，公司 2009 年度的应收账款周转率、总资产周转率和行业水平相当，存货周转率低于行业水平主要是 2009 年末公司加大了原材料和制剂产品的储备量导致期末存货余额变大。

三、资本性支出分析

（一）发行人近三年资本性支出情况及其影响

近三年公司的资本性支出如下：

单位：万元

资本性支出类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、固定资产投资	4,508.69	8,362.87	2,131.94
二、无形资产投资	40.06	26.96	42.24
三、长期股权投资	--	--	--
合计	4,548.75	8,389.83	2,174.18

公司近年来围绕主业的技改和扩大生产规模进行了较大规模的投资，最近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金即达到 15,112.76 万元。另外公司于 2008 年 4 月以 6,693.55 万元收购江苏颖泰 90%的股权，随后于 6 月底吸收合并江苏颖泰，合并后增加公司固定资产 10,193.03 万元，增加无形资

产 7,155.82 万元。上述收购江苏颖泰对公司主营业务和经营成果的影响如下：

收购江苏颖泰后，公司对江苏颖泰的原有生产装置进行了改造，2008 年建成 1 条 5,000 吨/年草甘膦生产线，1 条 1,000 吨/年二氰蒽醌生产线，1 条 3,000 吨/年咪鲜胺生产线。2008 年底，由于草甘膦市场急剧下滑，公司将 5,000 吨草甘膦生产线改造为 200 吨氟环唑生产线。上述生产线的投产，使得公司的产能大幅提升，有效缓解了公司产能不足的瓶颈，公司的主营业务规模迅速扩大，增强了公司的市场竞争力，对提高公司经营业绩具有积极的作用。

1、对公司 2008 年经营业绩的影响

经改造后，5,000 吨/年草甘膦生产线于 2008 年 5 月投产，1,000 吨/年二氰蒽醌生产线于 2008 年 7 月投产，3,000 吨/年咪鲜胺生产线于 2008 年 11 月投产。2008 年上述生产线建成投产后，当年生产草甘膦产品 3,347 吨，生产咪鲜胺系列产品 601 吨，生产二氰蒽醌 407 吨，其对公司 2008 年度经营业绩的影响如下：

单位：元

项　目	产能扩张影响金额	合并财务报表金额	占比（%）
一、营业收入	340,606,074.03	835,281,464.12	40.78
减：营业成本	268,542,709.08	624,431,206.85	43.01
营业税金及附加	—	917,426.39	—
销售费用	1,406,159.04	24,673,044.03	5.70
管理费用	27,969,797.02	69,715,346.52	40.12
财务费用	9,231,407.34	18,086,613.12	51.04
资产减值损失	—	-4,176,185.56	—
投资净收益	—	1,715,719.75	—
二、营业利润	33,456,001.55	103,349,732.52	32.37
加：营业外收入	200.00	5,341,183.18	0.00
减：营业外支出	766,363.67	5,879,166.76	13.04
三、利润总额	32,689,837.88	102,811,748.94	31.80
减：所得税费用	4,903,475.68	16,445,666.12	29.82
四、净利润	27,786,362.20	86,366,082.82	32.17

2、对公司 2009 年经营业绩的影响

2009 年度，上述生产线生产咪鲜胺系列产品 2,424 吨，生产二氰蒽醌 887

吨，生产氟环唑 207 吨，其对公司 2009 年度经营业绩的影响如下：

单位：元

项 目	产能扩张影响金额	合并财务报表金额	占比（%）
一、营业收入	323,077,417.39	689,536,806.08	46.85%
减：营业成本	198,274,558.26	445,697,340.59	44.49%
营业税金及附加	-	1,185,505.36	-
销售费用	2,867,941.55	29,225,314.81	9.81%
管理费用	41,806,911.74	89,081,100.58	46.93%
财务费用	888,708.91	7,937,425.84	11.20%
资产减值损失	-	-2,464,745.92	-
投资净收益	-	1,858,907.04	-
二、营业利润	79,239,296.93	120,733,771.86	65.63%
加：营业外收入	105,713.21	18,984,911.13	0.56%
减：营业外支出	854,602.82	2,529,730.62	33.78%
三、利润总额	78,490,407.32	137,188,952.37	57.21%
减：所得税费用	11,773,561.10	20,767,159.84	56.69%
四、净利润	66,716,846.22	116,421,792.53	57.31%

近三年公司的资本性支出，主要是公司于 2007 年、2008 年连续新建了年产 250 吨吡氟酰草胺生产线、年产 1,000 吨二氰蒽醌生产线、年产 3,000 吨咪鲜胺生产线、年产 200 吨氟环唑生产线，合并江苏颖泰后对其生产装置进行了扩产改造。另外除上述项目外，公司还发生了一些零星的设备购置、装置改造、厂房建设等。

公司近年来的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况。

（二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资年产3,000吨咪鲜胺原药项目、年产10,000吨辛酰溴苯腈原药项目、年产1,000吨氟环唑原药项目、年产13,000吨制剂项目、技术研发中心项目和基层营销网络建设项目外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，具体情况详见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。

四、报告期内重大或有事项对发行人的影响

截至本招股说明书签署日，公司存在对外担保或有事项，详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“三、对外担保情况”。

该担保事项不会对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、行业发展状况的影响

随着全球经济一体化，国内外农药市场已经逐步融为一体，我国农药生产企业已成为全球最重要的原药制造基地，预计今后几年发达国家由于劳动力成本和产业配套的因素，会向中国为首的发展中国家进一步转移其农药产品的生产，中国农药产品的出口仍将保持稳定增长。另外，随着蔬菜水果等经济作物种植面积持续增长和转基因农作物的增加，我国农药产量与销售额逐年上升，国内农药市场还存在巨大的发展空间。

2、募集资金的影响

本次首次公开发行股票募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司产能不足的状况，优化产品结构，提升产品质量和档次，使公司产品更具有竞争力，公司盈利能力将有较大提高。

3、产品结构变化的影响

本次募投项目，一是扩大公司优势原药产品咪鲜胺和溴苯腈的规模，另外利用原药产品的优势进行环保型制剂产品的生产，募股资金项目投产后，将进一步丰富产品品种并完善产品结构，提升产品层次，提高国内市场占有率，形成产品互补格局和完整的产品链，有利于公司扩大产品的市场覆盖面，为公司未来成长为一个结构合理、技术领先的大型农药化工企业奠定坚实的基础。

（二）财务状况和盈利能力发展趋势

1、资产状况发展趋势

由于公司将在未来三年继续扩大生产规模，并进行生产设备的技术改造和升级，公司的固定资产规模将持续增长。同时，流动资产也将随着资产总额和销售收入的增长而增长。公司未来将坚持与下游大型农化企业进行战略合作的发展战略，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高产品的周转速度。

2、负债状况发展趋势

本次首次公开发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，改善资产负债结构，公司未来将根据生产经营需要，保持合理的资产负债结构。

3、公司生产规模和销售规模逐步扩大为公司带来持续增长的动力源泉

随着公司本次募集资金投资项目的建成，将使公司的生产能力大大增强，更能满足日益增长的下游客户和消费者的需要，公司将占据更大的市场份额，销售规模将逐步扩大，使公司业务持续、快速、健康发展。

4、加强技术创新和产品研发力度，继续保持和提高公司的核心竞争优势

公司继续坚持“自主创新、合作创新、模仿创新”的技术创新和产品开发战略，联合科研院所、国际国内合作伙伴，通过对产品制造工艺的不断探索，不断提高生产效率和产出率，减少单位产品的物耗，增强公司产品竞争力，保持公司产品在同行业中的领先地位。

第十二节　业务发展目标

一、公司经营目标与发展战略

公司将以本次发行新股和上市为契机，以公司发展战略为导向，通过加快募集资金投资项目的建设，继续保持公司在行业内的领先地位，实现公司持续、快速、健康发展，不断提升公司价值，实现投资者利益最大化。

（一）公司经营目标

公司的长期发展目标是成为一家国际领先的综合性农化企业，为全球农业产业提供环保、高效的农化产品。公司的中期发展目标是通过加强研发与市场开拓，成为国际农药行业分工的重要参与者。公司的短期发展目标包括：A.巩固以咪鲜胺、辛酰溴苯腈为代表的主打产品的市场地位，推广其在国内的运用，扩容产品市场；B.完善农药产品产业链，实现协同效应；C.加强技术人才的培养与引进，增厚科研实力，缩小与国际知名农化企业的差距；D.以公众公司的标准提升管理水平，适应公司规模快速发展的需要。

（二）公司发展战略

坚持“专业化、国际化”的发展理念，以开放的理念，实现公司经营质量、经营效益的跨越式发展。

1、技术领先战略。通过打造国内领先的研发平台，实施差异化策略，在优势领域精耕细作，实现以咪鲜胺、辛酰溴苯腈为代表的优势产品纵向产业链自然延伸及横向衍生产品突破，巩固并加强竞争优势地位；

2、国际合作战略。全面整合各类资源，及时了解国际市场需求，加强与国际知名农化企业的技术合作及产品合作，充分利用自身比较优势参与国际国内的市场竞争，同时，以国际上的经验引导国内农药行业与农药应用领域的发展，谋取先行优势，并缩小国内外的差距；

3、产业链一体化战略。公司将利用目前的原药及复配制剂的技术优势，大力推广本公司核心产品的国内制剂应用，并结合目前的国内制剂营销网络，强化

经销与直销并重、全国范围内的经销与重点市场的直销相结合的营销模式。通过募投项目建设，在国内农药消费的重点市场建设 50 家分公司，直接向 20,000 家具备“四位一体”功能的零售店提供产品及技术服务。

二、发行当年和未来两年的具体发展计划

（一）产品开发计划

在产品开发上，公司将进一步加大对原有产品的衍生产品研究及应用推广，并加大对新产品的研制和开发力度，丰富产品结构。

1、已有产品系列

在总结多年的研发与生产经验的基础上，加强对包括咪鲜胺锰盐、咪鲜胺铜盐、咪鲜胺锌盐在内的咪鲜胺系列衍生产品的深入研究，针对国内农药制剂产品需求的现状，通过推出咪鲜胺、辛酰溴苯腈等产品与其他原药产品的各种复配制剂，推广其在国内的应用。持续改进二氰蒽醌、氟环唑、吡氟酰草胺产品的工艺合成路线，将其在国内的应用定位于高等级杀菌剂、除草剂产品，推出相关制剂产品，开拓国内市场。

2、新产品开发

公司秉承“生产一代、开发一代、储备一代、构思一代”的产品经营理念，结合市场需求，不断推出新产品，实现坚实的技术储备。目前，进入中试阶段的项目有：100 吨/年抗倒酯原药项目、200 吨/年肟草酮原药项目、200 吨/年除草啶原药项目、200 吨/年 2 甲 4 氯项目、草胺磷原药项目、2,500 吨/年三氯酚项目；进入小试阶段的项目有：草甘磷（空气氧化工艺）原药项目、螺母酯原药项目、烟嘧磺隆原药项目、甲哌嗡原药项目。以上项目拟在 2011 年之前实现大批量工业化生产。

同时，公司正在申报办证的制剂产品 16 个、原药产品 11 个，今后几年计划申报的产品 74 个。登记产品使用范围涵盖了南北方蔬菜、水果等经济作物以及水稻、小麦、棉花等大田作物的杀虫、杀菌、杀螨、除草等用药需求。

（二）市场开拓计划

以欧美为代表的发达国家农药消费量大，其农药市场规模较大，对农药产品的品质要求也较高；国内农药市场目前处于变革时期，随着高毒农药逐渐退出市场，农药消费水平的提高，及农药消费结构发生变化，国内农药市场蕴含着巨大的商机，潜力巨大。本公司预计，随着公司新产品的不断投产，2011 年公司销售收入将达到 15 亿元。募投项目达产后，公司将每年实现新增收入 12.31 亿元。公司拟针对国内、国外两个市场的具体情况，制定市场开拓计划，以实现公司的“蓝海战略”。

1、国际市场

凭借与跨国公司多年的合作经验，公司拟逐步扩大国际市场的销售额，以实现国际化战略，并规避单一市场的经营风险。一方面，积极开拓公司优势产品的国际市场，在全球范围内寻找合作伙伴，并力求在出口国独立完成制剂产品的登记，实现出口自主品牌制剂产品；另一方面，利用企业自身的技术优势，加强与国外客户的沟通，及时了解国外客户的需求，开发出符合客户特殊需求的具有高附加值的定制产品。

2、国内市场

公司国内市场主要以制剂销售为主，以上海迪拜为主体进行运作。一方面，公司将继续加强营销网络建设，在现有经销网络的基础上，建立经销与直销并重、全国范围内的经销与重点市场的直销相结合的销售模式，通过在全国农药消费重点地级市新设 50 个分公司，直接向 20,000 家零售店提供产品及技术服务；另一方面，推进品牌建设，公司部分产品已获得“江苏省名牌产品”称号，“辉丰”商标被授予“江苏省著名商标”称号，目前正积极争创中国名牌产品、中国驰名商标。

（三）管理提升计划

公司计划以本次公开发行股票并上市为契机，通过发行前的辅导及发行后的持续督导，以公众公司的标准全面提升公司的管理水平。公司拟在宏观层面上完善公司治理结构，微观层面上加强制度制定与执行，以实现前述目标。

1、完善公司治理结构

按照现代企业制度的要求，实现公司内部权力机构、执行机构、监督机构的合作与相互制衡。股东大会是公司的权利机构，包括对外投资、对外担保在内的重大事项必须由股东大会审议通过；董事会执行股东大会决议，并决定日常经营过程的重要事项，对股东大会负责；经理层负责公司的日常经营活动，对董事会负责；监事会对公司的经营活动实施监督，保护股东尤其是中小股东的利益。

2、加强制度的制定与执行

经营活动制度化是现代企业的一个基本特征。公司拟在现有管理制度基础上，进一步完善内部管理制度。加强授权与监督管理，促使内部管理更加通畅、高效。

（四）技术创新计划

紧密围绕企业发展战略，坚持自主开发、合作开发及委托开发相结合的研发模式，不断引进、消化和吸收国际先进技术，努力实现产品及生产工艺的创新与模仿创新。主要技术创新计划包括：

1、丰富技术开发模式

以企业技术中心为主体，通过共同建设实验室或中试基地，及委托开发等方式，与中国农业大学、中国农科院等行业领先研究机构建立密切的合作关系，同时与国外跨国公司客户及同行业公司保持交流与沟通，整合内外部资源，共同推动公司发展。

2、加大研发投入

公司将进一步加大技术创新的投入力度，内部资源向研发部门倾斜，进一步改善科研环境。公司拟经过未来两年的发展，将公司研究中心建设成为国内农药行业具有一流人才、一流设施、技术领先的重点研发基地。

（五）人力资源开发计划

随着公司经营规模的持续稳定增长，良好的人才储备及人才梯队建设是公司发展的重要保障。公司拟实施以下人力资源开发计划以保证公司整体战略的实现：

1、人才引进计划

一方面，大力引进技术带头人、专家型高级技术人才，建立一支高层次、在业内具有一定影响力的技术团队，全面提升公司研发团队的水平；另一方面，引进熟悉国际化运作及资本市场的管理型人才，以适应公司与资本市场对接后面临的新的管理问题。同时，公司还将通过提供优厚的待遇及较大的未来发展空间，吸引高校毕业生到公司任职，充实公司人才储备。

2、人才培养计划

公司将建立健全员工培训机制，在提供内部基础培训、岗位技能培训的同时，为员工提供外部学习与交流的机会，提高公司员工的业务能力和视野，提升公司员工整体素质。

3、完善激励机制

通过不断完善公司岗位、员工评估考核体系，建立竞争与淘汰机制，形成人才队伍的合理流动；逐步形成“一流的企业，一流的人才、一流的待遇”这一良好的公司形象。

（六）融资计划

本次公开发行股票并募得资金后，公司当前重大投资项目所需资金得到满足，短期内公司不再有股权融资计划，拟通过银行贷款等间接融资方式融入公司日常经营所需流动资金。

公司将以本次公开发行股票为契机，利用资本市场灵活选用各种金融工具，优化资本结构，降低筹资成本，为公司长远发展提供资金保障。

（七）收购兼并及对外扩充计划

公司坚持以杀菌剂、除草剂等农药系列产品的生产和销售为主业，在条件成熟的情况下，以合理调整产品结构，整合农药产品产业链，提高公司核心竞争力为目标，适时收购资源、产业、市场优势互补的同类企业及具有紧密业务联系的上、下游企业，快速实现公司的低成本扩张和跨越式发展。

三、实现上述计划所依据的假设条件

1、国内政治社会环境保持稳定，国内经济稳步发展，公司所遵循的有关法

律、法规和政策无重大不利的变化；

2、公司所处行业不出现重大的产业政策调整和其它重大不利情况；

3、本次公司股票发行取得成功，募集资金及时到位；

4、公司募集资金项目建设与运作达到预期效益；

5、无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响等。

四、实现上述计划面临的困难与挑战

（一）公司自有资金难以满足上述计划的需要

虽然公司主营业务保持持续稳定发展，在细分行业上具有明显的竞争优势，具备一定的市场影响力，但公司规模与农化跨国公司相比仍有较大的差距，整体抵御风险能力尚待提高。为实现公司的长期战略目标，公司拟继续扩大优势产品产能，并将在研产品尽快产业化，这一过程亟需大量的资金。但在目前的环境下，中小企业间接融资环境不佳，仅依靠自身积累难以满足发展的需要。因此，公司需要对接资本市场，丰富融资渠道。

（二）高素质的技术和管理人才不足

随着公司经营规模的迅速扩大，及经营国际化程度的提高，现有员工在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求。因此，公司亟需加快内部培养和外部引进人才的力度，确保高技术人才、经营管理人才以及具有国际化背景的营销人才满足公司发展计划的需要。

五、上述发展计划与现有业务的关系

公司目前的主营业务是化学农药产品的研发、生产和销售，主要产品在技术和成本上均处于国内领先水平。上述发展计划是在公司现有业务基础上进行的规模化扩张、产业链自然延伸及经营品质的提升，充分利用了现有业务的技术积累、管理经验、客户资源。通过实施上述计划，可进一步巩固公司的市场地位，提升公司的经营质量，全面提升核心竞争力，实现可持续发展。

六、本次募股资金的运用对实现上述目标的作用

本次募股资金运用计划是根据公司发展规划而制定的，对于实现上述目标至关重要，主要体现在：

1、通过募集资金投资项目的建设，能够进一步巩固公司的市场地位，并提升公司的盈利能力；

2、实现与资本市场的对接，为公司的进一步发展提供了新的融资渠道；

3、公司股票发行并上市，有利于公司品牌及信用的提升；

4、通过接受社会监督，进一步完善法人治理结构，实现公司管理体制的升级；

5、公司成为公众公司后，将极大地增强对优秀人才的吸引力，增强企业竞争力。

第十三节　募集资金运用

本次募集资金投资项目将严格投资于本公司主营业务，即农药原药及制剂产品的研发、生产与销售。“年产3,000吨咪鲜胺原药项目”、“年产10,000吨辛酰溴苯腈原药项目”及“年产1,000吨氟环唑原药项目”均为利用现有技术及客户资源对优势产品所进行的规模化扩张；“年产13,000吨农药制剂加工项目”及“农药基层营销网络建设项目”为利用优势产品的原药、技术优势所进行的产业链自然延伸及其销售配套措施；“农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目”为公司为提升竞争力、实现可持续发展所做的前瞻性布局。上述募集资金投资项目实施后，预期将进一步提升公司的市场竞争力及盈利能力。

一、本次募集资金投资项目计划

（一）预计募集资金金额及投资项目

经发行人2009年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行2,500万股新股。本次募集资金到位后，按轻重缓急顺序投入以下六个项目：

单位：万元

项目名称	投资总额（万元）	预计建设周期	项目备案情况	环保审批情况
一、原药产品扩产项目				
1、年产3,000吨咪鲜胺原药项目	7,993	1年	盐发改审[2009]66号	盐环审[2009]33号
2、年产10,000吨辛酰溴苯腈原药项目	13,932	1年	盐发改审[2009]07号	盐环审[2009]34号
3、年产1,000吨氟环唑原药项目	11,974	1年	盐发改审[2009]151号	盐环审[2009]23号
二、制剂深加工及营销配套项目				
1、年产13,000吨农药制剂加工项目	18,665	1年	盐发改审[2009]132号	盐环表复[2009]35号
2、农药基层营销网络建设项目	6,056	2年	-	-
三、研发支持项目				
农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目	5,022	2年	盐发改审[2009]115号	盐环表复[2009]36号
合　　计	63,642	—	—	—

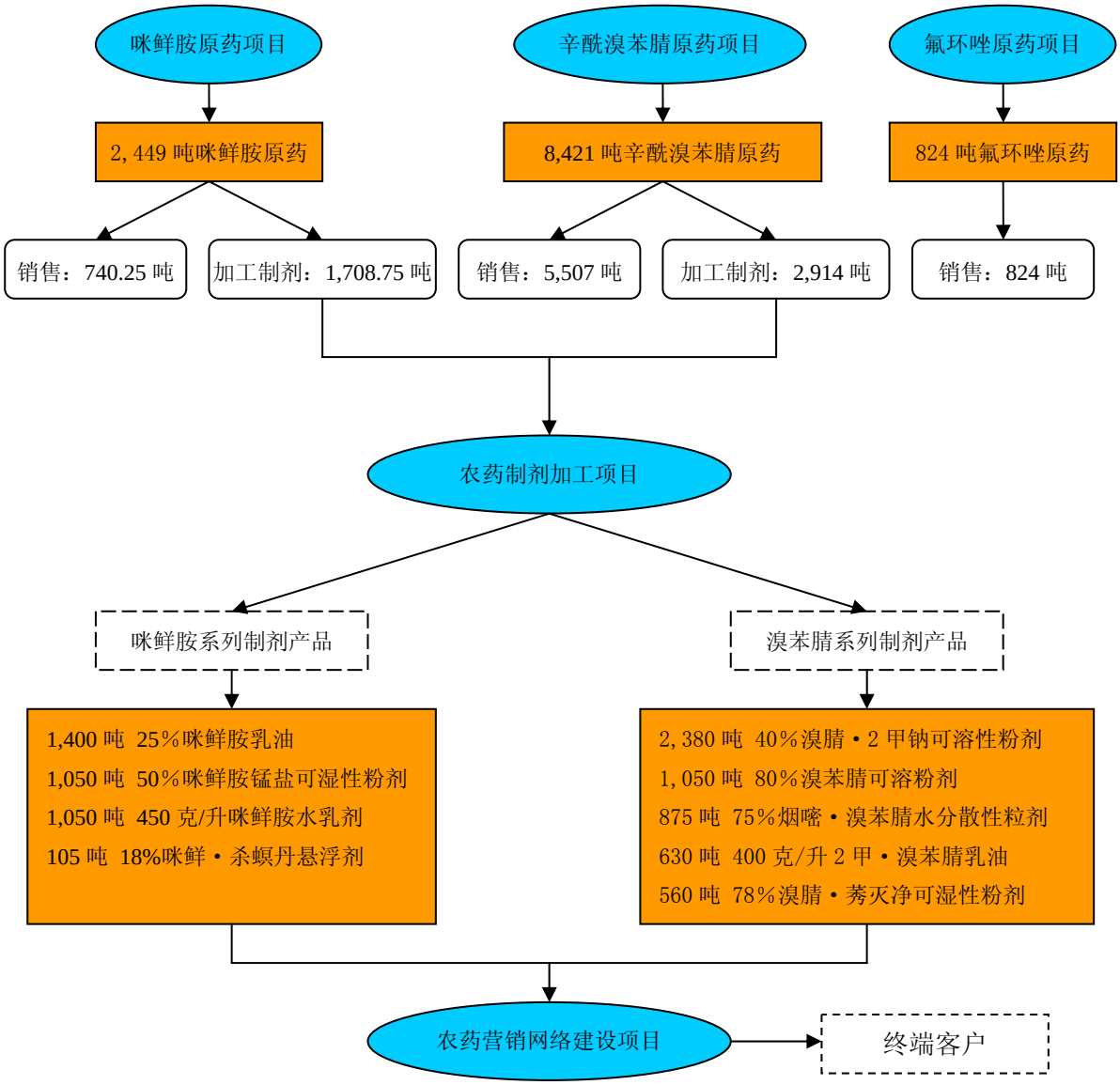
公司各募投项目用地的具体地块名称、土地证编号如下：

编号	项目名称	土地编号
1	年产3,000吨咪鲜胺原药项目	大土（38）国用（2008）第355号
2	年产10,000吨辛酰溴苯腈原药项目	大土（38）国用（2008）第353号
3	年产1,000吨氟环唑原药项目	大土（38）国用（2008）第354号
4	年产13,000吨农药制剂加工项目	大土08国用（2003）第53号
5	农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目	大土（38）国用（2008）第353号

上述六个投资项目投资总额为63,642万元，若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行贷款和自有资金解决；若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。

（二）募集资金投资项目生产销售计划安排方案

本次募集资金投资项目涵盖原药合成、制剂加工及营销网络建设的完整产业链经营模式，根据公司目前业务结构及对未来发展趋势的预测，公司对募投项目达产年度的原药及制剂产品的生产销售计划作了如下安排：



二、募集资金投资项目简介

（一）原药产品扩产项目

1、项目的必要性

（1）满足巨大的市场需求的需要

随着全球经济一体化，国内外农药市场已经逐步融为一体，全球农药生产向新兴国家尤其是中国的转移速度加快。我国农药工业基础良好，在国际上具有明显的比较优势，逐步成为高质量、低成本的后专利期农药原料药制造基地，并为

国外农药企业进行配套生产。目前公司生产的咪鲜胺、辛酰溴苯腈、氟环唑等系列原药产品存在巨大的市场需求，公司目前产能已充分利用，仍不能满足国际市场的需求。同时，随着国内农药需求量的上升及公司以咪鲜胺、辛酰溴苯腈为代表的制剂产品在国内应用的推广，其在国内市场的未来需求量也极为可观。

（2）保持公司持续高速成长的需要

公司目前是全球最大的咪鲜胺原药生产企业，国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业，在国内外市场上具有一定规模和品牌优势。但公司目前的产能已处于满负荷生产状态，不能满足市场需求。为保证公司的持续快速发展，提升公司的竞争力，公司需要进一步扩大产能。募投项目投产后，公司将进一步巩固并扩大咪鲜胺、辛酰溴苯腈及氟环唑原药产品的市场占有率，并保持竞争优势。

2、项目市场前景分析

本项目产出均为高效、环保的杀菌剂（咪鲜胺、氟环唑）及除草剂（辛酰溴苯腈）产品。得益于农业生产的集约化及转基因作物的推广，除草剂自 1980 年首次超过杀虫剂成为销量最大的农药大类之后，一直保持稳定发展，2007 年，全球除草剂销售额达到 161.27 亿美元，占全部农药销售的 48.3%；杀菌剂是近年来发展比较迅速的农药大类，所占全球农药销售的比重不断提升，2007 年达到 24.3%。

目前，国内农药原药产出大部分用于出口，为国外制剂加工企业提供原药。由于国产农药原药有着明显的成本优势，随着国内农药企业综合竞争力的提升，中国已成为全球农药原药产品(尤其是已过专利保护期的仿制品种)的生产基地。同时，随着国内农药消费量的提升，国内原药也存在着旺盛的需求。国内目前农药消费以杀虫剂为主，随着农业生产集约化及病害较易发生的蔬菜、瓜类、果树、中药材、花卉等经济作物种植面积的逐年扩大，国内除草剂与杀菌剂产品更具备发展前景。

（1）咪鲜胺为咪唑类广谱杀菌剂，对谷类、水稻等大田作物以及水果、蔬菜、草皮、观赏植物上的多种病害同时具有治疗和铲除作用，具有高效低毒、环境相容性好、投入成本低等优点。目前，咪鲜胺制剂产品已成为国内几大常规杀菌剂品种之一，是农业部农技推广中心联合推广产品和水稻稻瘟病政府采购品种之一。研究机构预测，2015 年国外需求量将达到 6,000 吨/年，国内需求量将达

8,000 吨/年。公司为全球最大的咪鲜胺生产企业，目前产能为 3,800 吨/年，无法满足国内外的产品需求。

（2）辛酰溴苯腈为选择性触杀型除草剂，能快速杀死多种阔叶杂草，具有除草谱广、药效高、安全、易生物降解且降解后不产生有毒残留物等特性，并且环境相容性好。在世界销售额名列前 50 位的 21 个除草剂品种中，非选择性除草剂的销售额即占 6 个，辛酰溴苯腈是其中之一。据测算，溴苯腈目前世界年销量在 10 万吨-15 万吨，国内市场用年销售量估计会达到 5,000 吨-10,000 吨。国外市场的溴苯腈产品主要由拜耳公司提供。与其相比，公司有着明显的成本优势。

（3）氟环唑为三唑类广谱杀菌剂，通过甾醇生物合成中 C-14 脱甲基化酶抑制剂，兼具保护和治疗作用，作为一种高端产品，几乎能防治所有真菌病害。2004 年以前，该产品由于受到专利保护，由巴斯夫公司独家生产。巴斯夫公司将其定位于高端产品，主要应用于具有高经济附加值的作物上，市场价位较高。据预测，2013 年，该产品的全球需求量有望达到 6,000 吨/年。本次募投项目实施以后，公司该产品的生产能力大幅增加，预计将该产品国内市场价格将更富有竞争力，除满足国际市场的需求外，其在国内市场的应用势必会得到大力推广。

3、项目竞争优势分析

（1）技术优势。咪鲜胺与辛酰溴苯腈均为公司开发多年的优势产品，在长期的技术研究及与国外客户合作过程中，公司目前的生产工艺处于国际领先水平，产品质量符合跨国公司的高标准要求，同时，公司还对生产过程中的关键中间体申请发明专利，取得专利号为 ZL 98 1 17806.5 的发明专利。氟环唑为于 2003 年结束专利保护的高端产品，公司 2004 年起开始了对其研发的过程，并合成出关键中间体氟苯环丙烷，生产工艺属国内领先水平；

（2）规模与市场先行优势。公司目前为全球最大的咪鲜胺原药生产企业，国内最大的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药生产企业，行业地位显著。在现有的技术资源及客户资源的基础上进行规模化扩张，能够充分发挥规模优势；

（3）客户优势。在公司的发展过程中，与巴斯夫公司、拜耳公司等国外跨国公司建立了长期合作关系，并成为他们以咪鲜胺为代表的一些原药产品的全球唯一采购基地，稳定、高质量的客户资源是公司产能扩张后产品销售的有力保障；

（4）产业链优势。公司为集原药生产、制剂加工为一体的综合性农化企业。

在以咪鲜胺、辛酰溴苯腈为代表的核心原药产品的国内市场开拓过程中，辉丰股份是其直接推动者。公司积极对其下游制剂产品进行登记，并对部分复配制剂申请专利，目前在这两类产品下已登记了 9 种制剂产品，8 种复配剂型获得发明专利。咪鲜胺原药项目产出的 69.77%、辛酰溴苯腈产出的 34.6%均被用于内部制剂加工。

4、具体项目简介

（1）年产3,000吨咪鲜胺原药项目

①项目建设内容

本项目在公司原有年产 3,800 吨咪鲜胺原药生产能力的基础上进行技术改造，扩产后的生产能力为年产咪鲜胺原药 6,800 吨。

②工艺流程及说明

咪鲜胺以苯酚为起始原料，经氯化、醚化、胺化、酰化、缩合、酸碱提纯六步反应合成，具体流程见本招股书第六节“四、(二)主要产品的生产工艺流程”。

③主要原辅材料及能源供应

本产品的原材料主要包括苯酚、二氯乙烷、液氯、片碱、盐酸、甲苯、碳酸钾等，均可以在国内生产厂家或原料市场购买，公司已与各原料供应商建立了稳定的供货关系，现有原材料供应渠道即可满足数量与质量的要求。

项目用电可通过公司目前厂区所在的工业园电网获得，从工业园引入 35kV 电源，经厂区变配电站后供生产使用。用水由工业园水厂供应，所需蒸汽由园区统一提供。

④投资概算

本项目总投资为7,993万元，其中固定资产投资6,632万元，铺底流动资金1,361万元，具体情况见下表：

项目名称	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、固定资产投资		
1、建筑工程投资	921	11.52
2、安装工程投资	1,519	19.00
3、设备投资	2,950	36.91
4、其他投资	1,242	15.54
二、流动资金	1,361	17.03

合　　计	7,993	100.00

⑤本项目主要设备：

序号	设备名称	规格型号	材质	数量（只/套）
1	氯化釜	2000L	搪瓷	8
2	酰化釜	5000L	搪瓷	8
3	醚化釜	5000L	碳钢	6
4	萃取釜	5000L	搪瓷	3
5	胺化釜	5000L	L304	8
6	中和釜	5000L	搪瓷	1
7	缩合釜	5000L	搪瓷	7
8	酸化釜	5000L	搪瓷	2
9	冷凝器	100m2	碳钢	3
10	冷凝器	50m2	碳钢	5
11	精馏塔	Φ800×15000	碳钢	1
12	离心机	SS-1200	不锈钢	3
13	烘干机	SEG-5000	不锈钢	2
14	贮罐	50m3、100m3	碳钢	9
15	液氯汽化装置	/	/	6
16	萃取塔	Φ400	不锈钢	2
17	萃取塔	Φ500	碳钢	6
18	升降膜脱溶塔	S=16	碳钢	5
19	升降膜脱溶塔	S=25	不锈钢	2
20	尾气处理塔	Φ1000	/	3
21	电子称	10000KG	/	8
22	风机	2.5 万 m3/h	/	3
23	电磁泵	10m3/h	/	34
24	无油真空泵	WB-100	/	11
25	无油真空泵	WB-50	/	4
26	高真空泵组	WJZZB-50	/	4

⑥项目环保措施

本项目建成后，其排放污染物主要有少量废水、废气、噪声，对这些废物的处理，已有成熟的技术。项目采取环保措施有：

1）废水处理

本项目生产、生活污水经由管路排入厂区污水处理装置处理达园区污水处理厂接管标准后排入园区污水处理厂集中处理。

2）废气处理

本项目生产工艺产生的废气主要含氯化氢、氯气、正丙胺、甲苯采用吸收及冷凝回收的方法进行处理，氯化氢、氯气吸收后副产盐酸对外出售，正丙胺吸收处理后，吸收液送污水处理厂处理；甲苯冷凝后回收。

3）废渣（液）处理

本项目产生的废渣（液）主要是醚化精馏釜及缩和蒸馏釜产生的废渣（液），主要含碳水化合物，产生量 752.6 吨/年，送有资质单位焚烧处理。

4）噪声处理

a.设备减振：在风机、泵类及各类设备的基础上设置减振器或橡胶减振垫。

b.隔声设施:采用密闭方式，选用隔声好的建筑材料。

c.选用低噪声设备，装消声器等。

本项目环保投资包括污水预处理、废气处理、噪声处理、废渣处理费用等，共计 405 万元。

监测仪器 53 万元

污水管网 10 万元（含在给排水投资中）

污水处理 12 万元（含在给排水投资中）

废气处理 240 万元（含在工艺投资中）

废渣（液）处理 50 万元（含在工艺投资中）

噪声 40 万元（含在工艺投资中）

⑦项目选址

项目位于大丰海洋经济综合开发区化学工业园片区，在公司现有厂区土地建设，该区域水电基础设施齐备，交通便利，配套设施完善，公司已取得该宗地块的土地使用权。

⑧项目实施计划

项目建设期一年,固定资产投资在一年内投资完毕，铺底流动资金于第二年投入。具体实施进度如下表：

序号	内 容	月 进 度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可研环评安评	△	△	△									
2	初步设计			△	△	△							
3	施工设计					△	△	△	△				
4	土建施工					△	△	△	△	△			
5	设备安装									△	△	△	
6	试车投产												△

⑨投资项目效益分析

该项目建成投产后，年均可实现销售收入 13,382 万元（不含税），年均净利润为 1,599 万元，其他财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率(%)	31.75	24.92
2	投资回收期（年）	4.23	4.89
3	财务净现值(12%、10%)（万元）	7,009	5,599
4	总投资利润率(%)	26.67	20.00
6	销售利润率(%)	15.93	11.95

（2）年产10,000辛酰溴苯腈原药项目

①项目建设内容

本项目在公司原有年产 2,000 吨辛酰溴苯腈原药生产能力的基础上进行技术改造，扩产后的生产能力为年产辛酰溴苯腈原药 12,000 吨。

②工艺流程及说明

辛酰溴苯腈以苯酚为起始原料，经羧化、氨化、溴化、酰化、酯化五步反应合成，具体流程见本招股书第六节“四、（二）主要产品的生产工艺流程”。

③主要原辅材料及能源供应

本产品的原材料主要包括苯酚、溴素、辛酸等，均可以在国内生产厂家或原料市场购买，公司已与各原料供应商建立了稳定的供货关系，现有原材料供应渠

道即可满足数量与质量的要求。

项目用电可通过公司目前厂区所在的工业园电网获得，从工业园引入 35kV 电源，经厂区变电站后供生产使用。用水由工业园自来水厂供应。所需压缩空气由两台 6Nm³/min 空压机提供。

④投资概算

本项目总投资为13,932万元，其中固定资产投资9,328万元，流动资金4,604万元，具体情况见下表：

项目名称	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、固定资产投资		
1、建筑工程投资	912	6.55
2、安装工程投资	2,322	16.67
3、设备投资	4,385	31.47
4、其他投资	1,709	12.27
二、流动资金	4,604	33.05
合　　计	**13,932**	**100.00**

⑤本项目主要设备：

序号	设备名称	规格型号	材质	数量（只/套）
1	反应釜	5000L	不锈钢	4
2	反应釜	2000L	不锈钢	6
3	反应釜	5000L	搪瓷	6
4	反应釜	3000L	搪瓷	4
5	反应釜	2000L	搪瓷	6
6	反应釜	1000L	搪瓷	8
7	列管冷凝器	20m2	不锈钢	4
8	列管冷凝器	10m2	不锈钢	4
9	立式冷凝器	15m2	石墨	4
10	精制釜	10000L	搪瓷	4
11	精馏塔	1000L	不锈钢	4
12	抽滤器	2m3	PP	8
13	离心机	200L	不锈钢	4

14	母液贮槽	10000L	搪瓷	6
15	提纯釜	5000L	搪瓷	6
16	接收釜	500L	不锈钢	6
17	结晶釜	2000L	搪瓷	4
18	水洗釜	5000L	搪瓷	4
19	母液周转釜	5000L	搪瓷	4
20	缓冲罐	1000L	搪瓷	4
21	烘干机	/	双锥	8
22	二氧化碳净化器	一套	搪瓷	2
23	尾气吸收系统	一套	石墨	10
24	机械真空泵	W5	/	6

⑥项目环保措施

本项目建成后，其排放污染物主要有少量废水、废气、噪声，对这些废物的处理，已有成熟的技术。项目采取环保措施有：

1）废水处理

本项目生产、生活污水经由管路排入厂区污水处理装置处理达园区污水处理厂接管标准后排入园区污水处理厂集中处理。

2）废气处理

本项目生产工艺产生的废气主要含氯化氢、溴等采用碱洗或水吸收方法进行处理。

3）废渣（液）处理

本项目产生的废渣（液）957.6 吨/年，主要处理方法为：

a.氨化固废，主要成分为硫酸铵和大分子有机物，送有资质单位焚烧。

b.羧化工段蒸馏釜，主要成分为挥发酚，送有资质单位焚烧。

c.氨化工段蒸馏残渣，主要成分为碳水化合物，送有资质单位焚烧。

d.羧化工段产生的硫酸钾，回收后出售。

4）噪声处理

a.设备减振：在风机、泵类及各类设备的基础上设置减振器或橡胶减振垫。

b.隔声设施:采用密闭方式，选用隔声好的建筑材料。

c.选用低噪声设备，装消声器等。

本项目环保投资包括污水预处理、废气处理、噪声处理、废渣处理费用等，共计 502.0 万元。

环保监测仪器 20 万元

污水处理改造分摊 72 万元

污水管网 20 万元（含在给排水投资中）

废气处理 200 万元（含在工艺投资中）

废渣（液）处理 150 万元（含在工艺投资中）

噪声 40 万元（含在工艺投资中）

⑦项目选址

项目位于大丰海洋经济综合开发区化学工业园片区，在公司现有厂区土地建设，该区域水电基础设施齐备，交通便利，配套设施完善，公司已取得该宗地块的土地使用权。

⑧项目实施计划

项目建设期一年,固定资产投资在一年内投资完毕，铺底流动资金于第二年投入。具体实施进度如下表：

序号	内 容	月 进 度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可研环评安评	△	△										
2	初步设计			△	△	△							
3	土建施工					△	△	△	△	△			
4	设备采购				△	△	△	△	△	△			
5	设备安装									△	△	△	
6	试车投产												△

⑨投资项目效益分析

该项目建成投产后，年均可实现销售收入 30,516 万元（不含税），年均净利润为 3,710 万元，，其他财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率(%)	42.67	33.00
2	投资回收期（年）	3.67	4.29
3	财务净现值(12%、10%)（万元）	18,275	14,752

4	总投资利润率(%)	35.50	26.63
6	销售利润率(%)	16.20	12.16

（3）年产1,000吨氟环唑原药项目

①项目建设内容

本项目在公司原有年产 200 吨氟环唑原药生产能力的基础上进行技术改造，扩产后的生产能力为年产氟环唑原药 1,200 吨。

②工艺流程及说明

氟环唑以氟苯为起始原料，经酰氯化、格氏、合成、氧化、成盐、缩合六步反应合成，具体流程见本招股书第六节“四、（二）主要产品的生产工艺流程”。

③主要原辅材料及能源供应

本产品的原材料主要包括氟苯、氯乙酰氯、邻氯氯苄、三氮唑、片碱、硫酸、醋酐、金属镁等，均可以在国内生产厂家或原料市场购买，公司已与各原料供应商建立了稳定的供货关系，现有原材料供应渠道即可满足数量与质量的要求。

本项目所需动力及公用工程部分主要依托现有来源供应。

④投资概算

本项目总投资为11，974万元，其中固定资产投资9,219万元，流动资金2,755万元，具体情况见下表：

项目名称	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、固定资产投资		
1、建筑工程投资	1,419	11.85
2、安装工程投资	1,968	16.44
3、设备投资	4,094	34.19
4、其他投资	1,738	14.51
二、流动资金	2,755	23.01
合 计	**11,974**	**100.00**

⑤本项目主要设备：

序号	设备名称	规格型号	数量（只/套）	总价(万元)
1	DCS	-	2	240
2	环保设备	-	1	226

3	配电系统	1250KVA	1	224
4	制冷机	1250 千卡/H	2	210
5	制氮机	250M/H	2	200
6	循环水冷却系统	2000 方/H	1	200
7	氧化釜	10000L	12	180
8	制冷机	590 千卡/H	2	130
9	分析测试仪器	-	5	100
10	水解釜	12500L	6	72
11	三氮唑盐烘干系统	-	1	60
12	烘干系统	-	1	60
13	合成釜	5000L	6	54
14	水洗釜	12500L	3	54
15	合成釜	6300L	8	52
16	吸收系统	-	1	50
17	乙醚脱水系统	-	1	50
18	母液脱水塔	-	1	50
19	烘干系统	-	1	50

⑥项目环保措施

本项目建成后，其排放污染物主要有少量废水、废气、噪声，对这些废物的处理，已有成熟的技术。项目采取环保措施有：

1）废水处理

本项目生产、生活污水经由管路排入厂区污水处理装置处理达园区污水处理厂接管标准后排入园区污水处理厂集中处理。

2）废气处理

本项目生产工艺产生的废气主要含氯化氢等采用碱洗或水吸收方法进行处理；含二氯乙烷、乙醚等有机物气体用活性炭吸附处理后达标排放。

3）废渣（液）处理

本项目产生的废渣（液）340 吨/年，主要处理方法为：

a.石油醚回收蒸馏残液，主要成分为有机物，送有资质单位焚烧。

b.N-甲基吡咯烷酮回收蒸馏残渣，主要成分为含盐残渣，送有资质单位处

置。

4）噪声处理

a.设备减振：在风机、泵类及各类设备的基础上设置减振器或橡胶减振垫。

b.隔声设施:采用密闭方式，选用隔声好的建筑材料。

c.选用低噪声设备，装消声器等。

本项目环保投资包括污水预处理、废气处理、噪声处理、废渣处理费用等，共计 495.0 万元。

监测仪器 20 万元

污水管网 20 万元（含在给排水投资中）

污水处理 65 万元（含在给排水投资中）

废气处理 200 万元（含在工艺投资中）

废渣（液）处理 150 万元（含在工艺投资中）

噪声 40 万元（含在工艺投资中）

⑦项目选址

项目位于大丰海洋经济综合开发区化学工业园片区，在公司现有厂区土地建设，该区域水电基础设施齐备，交通便利，配套设施完善，公司已取得该宗地块的土地使用权。

⑧项目实施计划

项目建设期一年,固定资产投资在一年内投资完毕，铺底流动资金于第二年投入。具体实施进度如下表：

序号	内　　容	月　　进　　度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可研环评安评	△	△	△									
2	初步设计			△	△	△							
3	土建施工					△	△	△	△	△			
4	设备采购					△	△	△	△	△			
5	设备安装									△	△	△	
6	试车投产												△

⑨投资项目效益分析

该项目建成投产后，年均可实现销售收入 23,818 万元（不含税），年均净利润为 2,820 万元，，其他财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率(%)	37.02	28.97
2	投资回收期（年）	3.91	4.52
3	财务净现值(12%、10%)（万元）	13,283	10,699
4	总投资利润率(%)	31.40	23.55
6	销售利润率(%)	15.78	11.84

（二）制剂深加工及营销配套项目

1、项目的必要性

（1）满足巨大的市场需求的需要

最近几年我国农药产量与销售额逐年上升，预计今后几年我国农药行业还将有很大的发展空间。首先，随着国家积极的“三农政策”和“新农村建设”的实施，及农产品价格上涨，农民收入可能将迎来建国以后的第三个增长期，必将加大对农药这一生产资料的投入；其次，农业劳动力从农业向工业转移、从农村向城镇转移，已成为大趋势，农民精耕细作的耕作方式会逐步改变，这将会相应增加农药使用量。

（2）优化公司产品结构的需要

公司目前的主要产品为原药产品，其中咪鲜胺和辛酰溴苯腈是公司的核心产品，具有较强的竞争力。为提高产品的附加值，公司已依托自产的咪鲜胺、辛酰溴苯腈等优势原药产品，进行了一系列的环保型制剂的生产，但制剂产品的比例不大，未能充分发挥出规模优势及公司的技术优势。为了充分发挥公司的技术优势，进一步提升产品的附加值，公司将进一步优化产品结构，充分利用现有原药产品的优势加大环保型制剂产品的生产比例，加大对国内市场制剂产品的销售力度，增强公司资源的协同效应，加快企业的进一步发展。

本次募投项目，一是扩大公司优势原药产品咪鲜胺和溴苯腈的生产规模，另外利用原药产品的优势进行环保型制剂产品的生产。募股资金项目投产后，将弥补公司原药产品比重大、过于依赖国际市场的缺点，丰富产品品种并完善产品结构，提升产品层次，提高国内市场占有率，形成产品互补格局和完整的产品链。

有利于公司扩大产品的市场覆盖面，为公司未来成长为一个结构合理、技术领先的大型农药化工企业奠定坚实的基础。

2、项目市场前景分析

农药制剂加工产能的扩张主要是利用公司核心产品咪鲜胺、辛酰溴苯腈原药的产品优势，满足国内农药终端客户的需求。本项目产品方案中包括 9 个制剂产品，其中 4 个杀菌剂、5 个除草剂。杀菌剂产品的登记作物有水稻、果树（苹果、柑橘、芒果、葡萄、香蕉）、小麦、油菜、烟草、蔬菜（黄瓜、大蒜、辣椒）等，防治对象为水稻恶苗病、水稻稻瘟病、苹果炭疽病、小麦白粉病、小麦赤霉病、柑橘炭疽病、柑橘青霉病、烟草赤星病、黄瓜炭疽病等。除草剂产品的登记作物有小麦、玉米、甘蔗等，防治对象为一年生阔叶杂草。根据产品方案主要登记作物、防治对象、一次用量、2007 年种植面积或产量等，在病虫害发生面积为种植面积 3 倍，防治面积等于发生面积的前提下，产品的理论用量为 84.76 万吨/年，本项目产品规模为 0.91 万吨/年，仅占全部理论用量的 1.07%。

此外，本项目的配套项目——农药基层营销网络建设项目实施以后，公司将在全国范围内新增 50 家分公司、20,000 家基层直销店，形成年制剂产品销售 4 亿元的销售能力，有力地保障本项目的有效实施。

3、项目竞争优势分析

（1）技术优势。公司在开发原药产品的同时，亦加强了对其下游产品的登记与专利申请。目前，公司共登记了 9 项咪鲜胺及辛酰溴苯腈制剂产品，并有 8 项各种复配制剂的发明专利获得申请，11 项发明专利处于实质审查之中；

（2）原药优势。本项目主要是基于公司的优势原药产品咪鲜胺、辛酰溴苯腈所做的产业链的自然延伸。年产 3,000 吨咪鲜胺原药项目、年产 10,000 吨辛酰溴苯腈原药项目投产后，本项目的原药供给将更加充裕，成本较其他制剂生产厂商也有竞争优势；

（3）市场先行优势。公司在国内率先引进咪鲜胺、辛酰溴苯腈产品，在长期的市场推广过程中，公司累积了丰富的技术及客户资源，并在国内具备一定的品牌优势；

（4）渠道优势。公司通过专业销售子公司上海迪拜从事制剂产品的销售，目前已建立起全国性的销售网络，与各级经销商保持良好的合作关系。农药基层

营销网络建设项目实施后，公司将在全国范围内新设 50 家分公司，并直接形成 20,000 家农药直销店，有力地保证了制剂项目产品的销售。

4、项目简介

（1）年产 13,000 吨农药制剂加工项目

①项目建设内容

本项目在公司原有年产 5,000 吨农药制剂生产能力的基础上进行技术改造，扩产后的生产能力为年产农药制剂 18,000 吨。

②工艺流程及说明

本项目产出的农药制剂剂型为悬浮剂、水乳剂、乳油、可溶粉剂、可湿性粉剂、水分散粒剂。各剂型具体工艺流程见本招股书第五节“四、（二）主要产品的生产工艺流程”。

③主要原辅材料及能源供应

本项目的主要原材料咪鲜胺、辛酰溴苯腈为公司自产，其他原药及各种辅料均可以在国内生产厂家或原料市场购买，公司已与各原料供应商建立了稳定的供货关系，现有原材料供应渠道即可满足数量与质量的要求。

项目用电可通过公司目前厂区所在的电网获得，用水由自来水厂供应，所需蒸汽由厂区生产提供。

④投资概算

本项目总投资为18,665万元，其中固定资产投资11,394万元，流动资金7,271万元，具体情况见下表：

项目名称	投资金额(万元)	占投资比例(%)
一、固定资产投资		
1、建筑工程投资	1,049	5.62
2、安装工程投资	1,250	6.70
3、设备投资	7,065	37.85
4、其他投资	2,030	10.88
二、流动资金	7,271	38.96
合　　计	18,665	100.00

⑤本项目主要设备：

序号	设备名称	规格型号	材质	数量（只/套）
1	夹套反应釜	KF2000L	不锈钢	2
2	夹套反应釜	KF1000L	不锈钢	2
3	不锈钢搅拌釜	5000L	316	3
4	不锈钢搅拌釜	2000L	316	3
5	成品计量贮罐	5000L	316	4
6	成品计量贮罐	3000L	316	6
7	成品计量贮罐	2000L	316	6
8	成品计量贮罐	1000L	316	8
9	磁力驱动泵	50CQ-40PB	不锈钢	20
10	气流粉碎机	MICRON-MASTER®	不锈钢	2
11	粉剂包装线	DPN-760	不锈钢	2
12	粉剂包装线	DRB-54	不锈钢	2
13	砂磨机	WM50A	316	10
14	投料罐	2000L	316	6
15	中转罐	2000L	316	10
16	高剪切乳化剂机	1000L	316	4
17	全自动液体包装线	Saturno 型	不锈钢	2
18	自动填充机	FK-400	不锈钢	2
19	WDG 造粒设备	MCT-250	不锈钢	2
20	粉尘尾气除尘装置	-	不锈钢	3
21	其它	-	不锈钢	

⑥项目环保措施

本项目建成后，其排放污染物主要有少量废水、废气、噪声，对这些废物的处理，已有成熟的技术。项目采取环保措施有：

1）废水处理

生活污水及少量生产工艺废水，排入专门的管沟，进入废水池汇集均质后，进入环保处理车间处理后，达标排放。

2）废气处理

本项目生产工艺产生的废气主要含有机溶剂采用活性炭吸附方法进行处理

后，尾气经 15m 排气筒排放

3）废渣（液）处理

本项目产生的固废 4.0 吨/年，主要是废包装材料，送有处理资质废物经营单位处理。

4）噪声处理

（1）设备减振：在风机、泵类及各类设备的基础上设置减振器或橡胶减振垫。

（2）隔声设施:采用密闭方式，选用隔声好的建筑材料。

（3）选用低噪声设备，装消声器等。

本项目环保投资包括污水预处理、废气处理、噪声处理、废渣处理费用等，共计 145.0 万元。

监测仪器 20 万元

污水管网 20 万元（含在给排水投资中）

废气处理 50 万元（含在工艺投资中）

废渣（液）处理 25 万元（含在工艺投资中）

噪声 30 万元（含在工艺投资中）

⑦项目选址

项目位于大丰市新丰镇龙堤村，在公司现有老厂区空地建设，该区域水电基础设施齐备，交通便利，配套设施完善，公司已取得该宗地块的土地使用权。

⑧项目实施计划

项目建设期一年,固定资产投资在一年内投资完毕，铺底流动资金于第二年投入。具体实施进度如下表：

序号	内　　容	月　　进　　度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可研审批	△	△										
2	初步设计			△	△	△							
3	土建施工					△	△	△	△	△			
4	设备采购				△	△	△	△	△	△			
5	设备安装									△	△	△	
6	试车投产												△

⑨投资项目效益分析

该项目建成投产后，年均可实现销售收入 55,423 万元（不含税），年均净利润为 6,921 万元，，其他财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率(%)	54.41	42.41
2	投资回收期（年）	3.29	3.77
3	财务净现值(12%、10%)（万元）	36,456	29,812
4	总投资利润率(%)	49.44	37.08
6	销售利润率(%)	16.65	12.49

（2）农药基层营销网络建设项目

①项目实施背景

农药营销网络是农药技术研究——产品开发——生产——销售产业链中最重要的环节之一，它是把企业科技发展、产品发展和生产发展的成果转化为现实生产力，实现企业价值，确保企业可持续良性发展的基础。中国地域辽阔，物种丰富，东西南北气候不同，种植结构差异很大，病虫害发生情况千差万别、变化多端，各地农村经济发展也参差不齐，农民的用药水平、用药习惯也各不相同，因而不同区域就产生了完全不同的用药需求。这种需求的差异性也造成了农药经销商的不均衡和多样性，致使行业内缺乏跨地区的大型农药经销企业。

农药同时又是一种技术性很强的特殊商品，通常所说的农药销售，一般是指农药制剂成品药的销售。由于制剂产品为最终产品，其性能、质量水平、有效成份含量及残留物毒性高低将对生态、环境和人民健康产生直接影响，加之现阶段各地农民知识水平和用药水平普遍较低，因而农药销售的关键，不仅仅是产品本身，而是植保技术的推广运用及具体农药产品的施用指导。2000 年以前，农药的销售主要由能为农民提供技术指导或病虫害测报的各地植保站、供销社农资公司和农技推广系统为主，这些部门既卖农药又做农技推广服务。但由于我国农药产业先后直接或间接管理的部门较多，出台的部门规章、文件不可避免的存在一些部门利益的冲突，加之农村经济的相对滞后，农村的农技推广和植保工作越来越弱（有的落后山区基本瘫痪或消亡），农药经营主体发生了很大的变化，一些私营经销企业和个体户逐渐成为了农药经营的主体。因为种种原因，大多数经

营业主文化水平不高，本身不懂农药，导致我国农药市场出现了较多的问题，如：假冒伪劣产品难以识别；农民难以得到用药指导，科技含量高的新型农药产品难以推广；农民应该享有的产品售前、售中和售后服务难以满足；等等。

由此可见，市场在呼唤好产品的同时，更迫切需要植保技术的推广和用药指导，培植一个健康诚信、提供优质产品又可将植保技术“进村入户”推广服务的规范化营销网络就显得十分紧迫。

②项目实施的必要性

随着国家对农药使用监管要求的提高，高毒有机磷农药以及假冒伪劣农药等将逐步退出市场。公司以水性化环保型制剂为主的制剂产品，有着巨大的市场空间，基层营销网络建设显得十分迫切。

A．充分发挥公司现有技术优势、产品优势以及在营销方面优势的需要

公司拥有“辉丰”制造品牌、“UFA”服务品牌、“阳光雨露元素”和“青蛙博士标识”等品牌，现有“三证”齐全的制剂产品共计 40 个，原药 13 个，是全国 2000 多家农药企业中拥有产品数量较多的企业之一；同时公司正在申报办证的制剂产品 16 个、原药产品 11 个，今后几年计划申报的产品 74 个。登记产品使用范围涵盖了南北方蔬菜、水果等经济作物以及水稻、小麦、棉花等大田作物的杀虫、杀菌、杀螨、除草等多种用药，覆盖了全国 60～80％的作物病虫草害，这些产品资源及产品储备，是基层营销网络建设、终端技术服务最可靠的基础保证。

经过多年的营销实践，公司已在全国主要省份建立了一个粗放式的营销网络，通过“三农 110 短信服务平台”和“400 全国免费服务热线”与零售终端客户建立了比较密切的联系，公司的客户关系、物流配送、财务指标等都获得了长足的发展，创建了行之有效日趋成熟的内控模式和推广模式。近年来，公司一直在探索基层营销网络构建的新模式，并在盐城、海南、苏南、苏中、连云港等五地进行了试点，成效显著，同时获得了一整套非常宝贵的操作经验。基层营销网络建设主要就是在全国密集型市场复制连锁直销经销方式，最大限度的发挥公司的产品资源和营销优势。

B．提升公司满足不同区域市场差异化需求能力的需要

中国因地域辽阔、各地种植结构复杂，病虫害种类及发生情况各异，因而

产生了各地完全不同的用药需求。由于公司已登记的产品涵盖了大多数病虫草害防治领域所用的药剂，使企业在病虫草灾害不断变化的不同年份，有充分的技术手段及产品储备去有效应对。但由于资本、人力所限，目前公司满足各种不同地域差异化需求的能力还处在比较初级的阶段，企业的营销网络除江苏省内、海南及上海周边等部分密集型市场以外，都是粗放式的，产品大部分要经过中间经销商方可到达农民手中，营销力度大为衰减，产品覆盖稀疏，这种模式只能关注到大部分重点区域和用药集中度较高的区域，而对于细分市场的需求，还不能做到很有针对性、很有效地完全给予满足。

因此，建设更高水平、更完善、市场触角尽量下沉的营销推广网络，可以尽量满足各区域市场的差异化需求，从根本上提升公司的市场占有率和产品销量。

C．增加公司产品市场覆盖度、提升公司响应市场速度的需要

公司地处苏北，生产物流基地以大丰和无锡为主，以往适销全国的产品都从大丰或无锡物流配送基地发出，到终端供货地点路途遥远，常因不能及时供货而贻误商机，更重要的是耽误了农民的用药时机，而病虫害的防治很讲究施药的时效性，一旦耽搁，损失会成倍增加。建设营销网络后，就可依托各个区域物流中心和地区性的分公司驻外站点仓库，就近在最短的时间内把产品送到经销商手中，把产品和服务更快地送到农民的田间地头，从而大大提升了公司产品的市场覆盖率和响应市场的速度，在保持和扩大市场份额上占据先机。

D．提升公司营销服务质量和服务水平的需要

建设一个高水平的基层营销网络，使得辉丰农化公司精细化营销理念的实施成为了可能。目前，公司在人员、网络、营销体系、服务手段等方面都有很多的设想和实践，但由于力量不够充分，市场覆盖度不高，空白市场也很多，即使覆盖的地区，也因为力量较为单薄，而使其经营和服务失之粗放，精细化的营销理念没有条件实施，精耕细作，优质服务更是无法实现。建设高水平的营销网络，由于人力和其它资源较为充足，就可以有充分的条件把营销的计划做得更细，业务和服务及时到位，就可使公司营销的触角延伸到主要市场的各个角落，从根本上增强公司的营销能力。

E．保持竞争优势，提升公司盈利能力的需要

通过建设高水平、广覆盖深入乡镇（村）基层的营销网络，可以充分发挥现有人才、技术、产品、质量和品牌方面的优势，迅速扩展规模，提升市场占有率，快速做大做强；可以通过这一网络建设，提升公司满足不同区域市场差异化需求能力，加快响应市场的速度，提升公司产品的市场覆盖度，进一步提高营销服务质量和服务水平，从而大幅提升公司产品的市场份额，提升公司整体的盈利能力。除了大幅度提高销售规模、市场占有率、品牌影响力之外，最重要的是，第一时间把握全国重要农药区域市场对不同品种、规格、用药习惯的需求，并通过连锁直销店或物流配送（技术推广服务队）及时提供货源、服务与技术支持，大幅提高客户满意度。

③项目建设内容

本项目的建设目标是在全国推广“农药直供销售”模式，在全国重点市场设置分支机构，直接向各地农药零售商供货，缩短中间环节，减少农民的购药成本。本项目的主要建设内容如下：

A. 建设覆盖全国重点农药市场的分公司体系

按照全国种植业特点及农药市场特点，公司拟将目标市场划分为以东三省、新疆、西北、海南、两广、两湖、西南、华东、金三角（晋陕豫交界）为代表的9个区域板块，在佳木斯、天水、乌鲁木齐、海口、中山、柳州、常德、永州、荆州、武穴、贵阳、曲靖、绵阳、漳州、上饶、赣州、台州、滁州、合肥、宿州、南京、苏州、无锡、常州、盐城、连云港、郑州、青岛、衡水、沧州、保定、阿克苏、西宁、金昌、吴忠、齐齐哈尔、锦州、长春、湛江、滨州、临沂、成都、太原、桂林、建欧、渭南、彬州、襄樊、昆明、衢州等地选址成立共计50个销售分公司。

销售分公司的主要职能为：a.负责区域市场的开拓，技术推广、销售订单确定，客户服务、市场信息反馈以及当地主管部门的沟通协调；b.按时按量完成总公司的销售指标；c.结合市场需要及竞争厂家制订具有区域特点的促销方案，交总公司审核后执行，并将促销成果上报总公司；d.按照总公司要求每天出具销售回款等财务数据，按时按量将货款全额汇入公司指定帐户；e.根据市场需求及发展趋势，提出生产适合当地市场产品的建议。

B. 以分公司为基地，建设快速反应的物流体系

在各销售分公司下设物流部，同时设立一个中转物流仓库，每座仓库按储存货值 50—200 万设置，保证支持 100 公里半径的物流供货、调货，支持平均 2,000 万元每年的销售额。为保证快速物流，本项目购置运输车辆 60 辆，分配到各分公司，原则上物流半径内所有基层店 1 天内到达。

C．培育基层零售店体系

公司拟通过本项目培育“四位一体”的基层直销零售店 20,000 家。公司基层零售店为具备“四位一体”功能的销售终端，即集产品销售、技术推广、售后服务和市场信息反馈为一体，既供应最优质的产品，同时提供最优质的服务。公司目前已在盐城、苏南、苏中、连云港和海南等地试点推广直供销售方式，取得了较好的效果。

D．建设 ERP 信息管理系统

通过建设连接公司总部和分公司、仓库、客户的网络管理信息系统，做到信息资源共享，快速通达，实现整个计划、生产、运输、供应过程的控制和协调，并运用所建网络，初步建设农村植保、病虫害防治预测信息系统。

④项目投资预算

本项目具体投资情况如下：

营销网络建设投资估算表

序号	支出名称	各项目投资额					占总投资比重
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	总值	
1	基本费用						
1.1	分公司办公场所租用费				600.00	600.00	9.91%
1.2	分公司办公场所办公设施费		350.00		100.00	450.00	7.43%
1.3	分公司仓库租用费				240.00	240.00	3.96%
1.4	分公司仓库设施费		500.00		36.00	536.00	8.85%
1.5	物流车辆配置		500.00		500.00	1,000.00	16.51%
1.6	信息管理系统		1,380.00		120.00	1,500.00	24.77%
1.7	终端直销店投入		400.00		400.00	800.00	13.21%
1.8	直销店人员培训费				200.00	200.00	3.30%
1.9	项目人员招募及培训费				390.00	390.00	6.44%
1.10	公司总部建设费用		40.00		200.00	240.00	3.96%

	小计		**3,170.00**	**0.00**	**2,786.00**	**5,956.00**	**98.35%**
2	预备费				100.00	100.00	1.65%
3	总投资估算值		3,170.00	0.00	2,886.00	6,056.00	100%
	占总投资的比例(%)	-	52.34	0.00	47.66	100.00	

5、项目资金使用计划

本项目总投资额 6,056 万元，具体资金使用计划如下：

序号	**投资名称**	**投资计划**		
		第1年	**第2年**	**合计**
1	设备及安装、维护（含信息系统）	1,760.00	1,410.00	3,170.00
2	人员办公培训及其他费	1,147.00	1,639.00	2,786.00
3	预备费	60.00	40.00	100.00
4	**合 计**	**2,967.00**	**3,089.00**	**6,056.00**

6、项目效益分析

公司本项目建成以后，将在全国范围内设立 50 家销售分公司，建设和培育基层零售直销店 20,000 家，增加营销人员 650 人，并形成覆盖全国的快速反应物流体系及连接公司总部、销售分公司、仓库、客户的网络管理信息系统。

7、项目实施对现有营销网络的影响

（1）公司的营销模式不会出现根本性的变化

目前，公司制剂产品主要采取“经销+直销”的营销模式，以经销为主。本项目的建设目标是在国内农药消费的重点市场推广直销模式，以实现经销与直销并重、全国范围内的经销与重点市场的直销相结合的销售模式。本项目实施以后，直销模式占公司销售的比重将有所上升，但公司营销模式没有发生根本性的变化，仅为根据不同市场的具体特点采取差异化的销售方式。

（2）本项目实施对公司现有营销网络的影响

公司于 2008 年起在盐城、苏南、苏中、连云港和海南开始试点推广直供销售模式，取得良好的效果。该模式主要是在农药消费的重点市场内，配备充足的技术推广及销售人员，根据每个区域的种植作物及种植环境，提供差异化的产品与技术服务。

本项目拟在全国选取 50 个农药消费重点地级市设立分公司，每个分公司在

其辖区内培育 400 个重点农药零售商，在重点区域内共形成 20,000 个集产品销售、技术推广、售后服务和市场信息反馈为一体，具备“四位一体”功能的销售终端。

公司共选定 50 个地级市作为本项目直销模式的推广区域，覆盖全国大约 15%的销售区域，在该区域外，公司仍然实行经销模式，并未对目前的营销网络产生重大影响。

（三）农药环保剂型与芳基化农药工程技术研究中心项目

1、项目实施背景

农药行业主要由技术驱动，对技术的依赖程度很大，农药公司之间的竞争主要表现为研发和创制新产品能力的竞争。而我国农药行业整体科研力量薄弱，创新能力较低，企业技术中心建设符合国家关于“增强自主创新能力，强化企业在技术创新中的主体地位”的要求，也是我国农药“十一五”发展的需要。

2006 年，国务院先后颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》，指出了增强自主创新能力、建设创新型国家的科技发展道路。“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。国家制定了一系列政策措施，鼓励技术创新和高新技术企业的发展，为自主创新提供了政策保障。鉴于我国农药行业科研力量薄弱，创新能力较低，我国农药工业“十一五”发展规划要求农药研发由科研院所为主，向企业和科研院所共同发展转变，建成符合国际标准的生测和安评中心，提高企业自主创新能力和生产技术水平。

公司作为江苏省科学技术厅认定的高新技术企业，具有较强的科研实力，并建立了相应的技术创新体系，公司在技术进步、新产品开发上取得了良好的成果，为公司近几年快速发展提供了有力的技术支持。

虽然本公司技术实力在国内同行业内处于领先地位，部分产品及合成技术在国际上也达到先进水平，但现有研发设施和装备水平还不能满足公司高速发展的需要，研发投入方面与欧美企业还有一定差距。公司作为一家在农化行业具有优势地位的国内企业，建立和完善研发体系，加大研发投入，提高技术创新能力，

掌握行业自主核心技术，从而形成具有研究开发世界领先水平的新产品、新技术的能力，是增强企业竞争能力，保证企业持续稳定发展的根本。同时，也有利于提高和加强我国在农化领域的国际竞争力。

因此，公司拟投资新建企业技术研发中心，力争逐步将企业研发中心建成国家级高新技术研究开发中心。

2、技术研究中心主要功能和研发领域

（1）技术中心的主要功能

①以企业现有科研开发力量为基础，利用技术中心的实验、中试手段，研发快速适应市场要求的农药新剂型、新产品。加快科研成果转化为生产力，促进我国农药产品的更新换代和防治水平的提升。

②以雄厚的研究实力和先进的技术手段，承担企业的原药和制剂研发任务，为企业的生产和销售提供技术保障，与企业营销网络紧密结合，实现研发产品的利润最大化，

③充分利用研发中心良好条件，吸收人才，开展国内、国际间技术交流与使用，研究开发新产品、新剂型，追赶国际先进水平。

④进行人才的交流和培养，造就一支懂科研、懂生产、懂市场、懂管理的技术队伍，将中心建设成为具有国内和国际一流水平的研究机构。

⑤中心将在公司科技战略指导下、与科研院所密切合作，积极承担国家重大任务，参加技术攻关工作。

（2）技术中心主要研发领域和项目

①高效、低毒、环保型农药原药合成新工艺研究

A、咪鲜胺合成过程中酰氯化新工艺方法研究，为开展工程化研究开发打基础。

B、研究开发咪鲜胺系列化产品咪鲜胺锌盐、铜盐等原药的合成工艺。

C、溴苯腈合成过程中胺化新工艺方法研究。

D、溴苯腈合成过程中溴化新工艺方法研究。

E、研究开发新型高效杀虫剂—醚菊酯的合成工艺。

F、研究开发新型高效低毒类麦田、大豆田除草剂—吡氟草胺的合成工艺及产业化。

G、研究开发甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂—嘧菌酯的合成工艺。

H、研究开发新型高效光谱类杀菌剂—异菌脲的合成工艺及产业化。

I、研究开发芳氧基苯氧丙酸酯类除草剂—氰氟草酯合成工艺。

J、研究开发磺酰脲类除草剂—烟嘧磺隆的合成工艺。

K、与德国巴斯夫公司进行国际合作的具有国际先进水平杀菌剂—二噻农项目的生产工艺的完善改进。

L、对其它有关的合成新产品进一步技术攻关，提高收率，降低消耗，完善工艺，提高竞争能力。

②高效、低毒、环保型农药工程化开发研究

A、进行咪鲜胺合成中酰氯化新工艺的工程化研究并投入工业化生产。

B、进行咪鲜胺系列化产品咪鲜胺锌盐、铜盐等原药的合成工艺的工程化研究并投入工业化生产。

C、进行杀菌剂—二噻农完善改进的生产工艺的工程化研究并投入工业化生产。

D、进行甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂—嘧菌酯的工程化研究并投入工业化生产。

E、进行溴苯腈合成中胺化新工艺的工程化研究并投入工业化生产。

F、进行溴苯腈合成中溴化工艺新催化剂选用的工程化研究并投入工业化生产。

G、进行磺酰脲类除草剂—烟嘧磺隆的工程化研究并投入工业化生产。

H、进行芳氧基苯氧基丙酸酯类除草剂—氰氟草酯的工程化研究并投入工业化生产。

I、进行新型高效低毒类麦田、大豆田除草剂—吡氟草胺的合成工艺工程化研究并投入工业化生产。

J、进行咪鲜胺、溴苯腈、吡氟草胺、二噻农清洁生产工艺，对副产物及主要三废研究回收利用工艺及方法，并应用到高效低毒环保型农药生产中，力争减少三废排放 20%，生产成本下降 8%，形成良性循环经济生产。

③高效、低毒、环保型农药制剂的加工和应用研究

针对目前广泛应用的农药乳油和可湿性粉剂剂型对环境造成严重污染的现状，以及农药的抗性问题，从剂型改造、使用范围、含量优化、品种复配等几个

方面入手，以促进高效低毒环保型农药的使用和发展，更好地为我国农业生产服务。

A、剂型研究

开展环保型新剂型水分散粒剂、水乳剂、悬浮剂的研究，以减轻农药剂型生产和使用过程中对环境的危害。

B、组合物增效作用研究

咪鲜胺与氟环唑组合物用于有效防治水稻稻曲病的应用研究、咪鲜胺铜盐与多菌灵组合物具有杀菌增效作用的应用研究；溴苯腈与吡氟草胺和异丙隆用于麦田除草剂组合物的应用研究等

C、开展公司大规模生产的高效、低毒、环保型农药咪鲜胺、溴苯腈等与其它高效、低毒、环保型农药产品复配的工艺研究。围绕咪鲜胺原药，设计研发系列金属盐，包括咪鲜胺锰盐、锌盐、铜盐等 3 个新品种，根据杀菌剂应用的需要，研究开发咪鲜胺乳油、水乳剂、咪鲜胺锰盐可湿性粉剂、咪鲜胺锌盐可湿性粉剂、咪鲜胺铜盐可湿性粉剂等 5 个单一制剂；研究开发咪鲜胺与杀螟丹、咪鲜胺与氟环唑、咪鲜胺与嘧霉胺、咪鲜胺与烯酰吗啉、咪鲜胺锰盐与多菌灵等多个复配制剂，综合形成咪鲜胺系列品种 14 个。

围绕溴苯腈原药，根据除草剂应用的需要，研究开发 41%溴苯腈+34%肟草酮水分散粒剂、60%溴苯腈+15%烟嘧磺隆水分散粒剂、80%溴苯腈可溶性粉剂等环保型制剂产品。

D、积极开展其他高效、低毒、环保型农药制剂产品的研究和开发。

④推向市场的高效、低毒、环保型农药新产品

A、咪鲜胺系列化产品----咪鲜胺锌盐、铜盐

B、国际先进水平杀菌剂--二噻农

C、甲氧基丙烯酸酯类杀菌剂—嘧菌酯

D、磺酰脲类除草剂—烟嘧磺隆

E、芳氧基苯氧基丙酸酯类除草剂—氰氟草酯

F、新型高效低毒类麦田、大豆田除草剂—吡氟草胺

G、高效低毒环保型制剂产品。

3、投资概算

本项目总投资为5,022万元，具体情况见下表：

项目名称	项目内容	金 额（万元）
研发中心	土建	249
原药研发实验室	设备、安装	71
制剂研发实验室	设备、安装	60
分析及标准实验室	设备、安装	257
生测实验室	设备、安装	76
中试车间	设备、安装、土建	401
配套公用设施和服务性设施	-	110
新产品开发及申报登记费、专利费	-	2,900
办公设施及其它	-	698
流动资金	-	200
合 计	-	**5,022**

4、本项目的主要研发设备：

序号	设备名称	数量	单价(万元)	金额（万元）
一	**原药实验室**			
1	冷冻机	3	1.7	5.1
2	气流烘干机	1	7	7
3	烘箱	3	0.75	2.25
4	500毫升压力釜	1	4	4
5	1000毫升压力釜	1	6	6
6	制冰机	1	3.5	3.5
7	真空机	6	0.5	3
8	精馏组	2	2	4
9	真空蒸馏器	4	1	4
10	离心机	2	2.5	5
11	电子秤	4	1	4
12	1.8 米试验台	20	0.2	4
13	1.8米通风橱	5	1.63	8.15
小计				**60**
二	**制剂实验室**			

1	球磨机	2	3	6
2	剪切机	2	2	4
3	高速匀质仪	2	0.6	1.2
4	电磁搅拌仪	5	0.3	1.5
5	电子秤	2	1	2
6	试验用气流粉碎机	1	2.5	2.5
7	试验用造粒机	1	2.8	2.8
8	表面张力仪	2	1	2
9	恒温箱	3	0.5	1.5
10	低温测试仪	2	1.2	2.4
11	制片机	2	2.5	5
12	中央实验台	8	0.4	3.2
13	1.0 米试验台	15	0.2	3
14	1.0米通风橱	13	1	13
小计				**50.1**
三	**分析及标准实验室**			
1	质谱仪	1	120	120
2	液谱仪	2	30	60
3	气谱仪	2	15	30
4	粒度仪	1	2	2
5	天平	2	2.4	4.8
6	光度仪	2	1.6	3.2
7	烘箱	4	0.75	3
8	冰箱	2	0.45	0.9
9	真空机	2	0.5	1
10	超纯制备机	1	2	2
小计				**226.9**
四	**生测实验室**			
1	超净工作台	2	1.5	3
2	人工气候室	1	13	13
3	相差显微镜	2	2	4

4	偏光显微镜	1	3	3
5	昆虫解剖镜	5	0.8	4
6	生物培养室	2	4	8
7	自控试验温室	1	30	30
小计				**65**
五	**中试生产车间**			
1	500升不锈钢釜	3	5	15
2	1000升不锈钢釜	2	7.5	15
3	500升搪瓷釜	3	3	9
4	1000升搪瓷釜	5	3.5	17.5
5	2000升搪瓷釜	2	4	8
6	精馏塔	3	5	15
7	吸收塔	2	3	6
8	贮罐	10	2	20
9	离心机	3	5	15
10	泵	30	0.5	15
11	三废预处理	1	15	15
12	其它	1	30	30
小计				**180.5**

5、项目选址

项目拟建设研发大楼一幢，面积2,478平方米，建设地点位于大丰海洋经济综合开发区化学工业园片区，在公司现有厂区土地建设，该区域水电基础设施齐备，交通便利，配套设施完善，公司已取得该宗地块的土地使用权。

6、环保方案

本项目生产工艺产生的废气主要含挥发性有机物，采用经集气—活性炭吸附装置处理后由 15m 排气筒排放。本项目所产生的废水经过项目废水预处理系统处理后排入园区污水处理厂处理达标后排放。本项目产生的少量固体废弃物送有资质的废物处理机构处理。本项目建设将使用环保设备，在研发试验过程中加强管理和控制，保证排入环境的污染物做到达标排放。

7、项目进度安排

本项目计划在 2 年内建成，具体实施进度如下表：

序号	内容	月 进 度												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13-24
1	可研审批	△												
2	初步设计		△	△	△									
3	土建施工				△	△	△	△	△	△				
4	设备采购制作							△	△	△	△	△		
5	设备安装调试												△	
6	产品登记	△	△	△	△	△	△	△	△	△	△	△	△	△

8、技术中心改造项目对公司财务状况和经营成果的影响分析

技术中心技术改造项目建成后，主要是从事新技术、新工艺、新产品的研发工作，为公司提供先进的生产工艺,最新的产品配方,原辅料易得、消耗低、成本低的新产品，是公司实现可持续发展、持续提升经营业绩的根本保证，本身并不直接产生经济效益。

同时，公司研发能力的提高有利于加强我国在农药化工领域的竞争力，具有较好的社会效益。

三、新增产能分析

（一）产能扩大而导致的销售风险分析

1、农药行业的发展现状、趋势及国际国内经济形势对本行业的影响

2008 年，我国农药原药产量为 190.24 万吨，较上年增长 9.93%，2001 年至 2008 年间，我国化学农药原药产量年复合增长率为 15.48%；同时，2008 年，我国农药行业出口 21 亿美元，实现贸易顺差 18.05 亿美元，农药行业获得稳定、快速地发展。2008 年以来，全球经济受金融危机的影响出现了较大的波动，而农药行业由于其需求刚性特征明显，以辉丰股份为代表的一些产品特色明显、具有稳定高质量客户的农药企业仍保持了良好的发展势头。

2、年产 3,000 吨咪鲜胺原药项目

目前,公司咪鲜胺原药的产能为 3,800 吨/年，产能利用率基本饱和，公司实

施该项目将新增咪鲜胺原药生产能力 3,000 吨/年。根据化工行业的生产特点，该项目达产后年实际新增产出为 2,449 吨/年。

本项目咪鲜胺原药产能的扩张主要是满足公司制剂加工项目及国内外制剂生产企业的原药需求，根据销售计划，新增产出中 1,708.75 吨用于公司制剂加工项目，740.25 吨新增产能直接向国内外制剂加工企业销售。

（1）产能扩张的必要性

近三年，公司咪鲜胺原药的产能利用率分别为 114.99%、94.55%、82.77%。2008 年，公司吸收合并江苏颖泰后，新建 3,000 吨/年咪鲜胺生产线，公司咪鲜胺原药产能增至 3,800 吨/年，2009 年度，公司该产品产量为 3,145.32 吨，新生产线投产首年产能利用已基本饱和，市场需求旺盛。

（2）产能扩张的合理性与市场前景

研究机构预测，2015 年国内外咪鲜胺原药需求总量将达到 14,000 吨/年，其中，国外需求量为 6,000 吨，国内需求量为 8,000 吨/年。

目前，公司咪鲜胺原药产品主要满足国外跨国公司的原药需求，并有部分原药用于制剂加工。公司是全球最大的咪鲜胺原药生产企业，对该产品的合成工艺路线和下游运用均申请了专利保护。相对于国内外其他生产企业，公司具有明显的技术及成本优势。公司是巴斯夫公司和拜耳公司咪鲜胺原药产品的全球唯一采购基地。其中拜耳公司为原咪鲜胺原药的全球最大生产企业，现由于成本原因放弃生产转而向本公司采购，巴斯夫公司由于对产品质量要求较高，亦与公司结成长期合作关系。在稳定核心客户的同时，近年来，公司又不断地开拓包括 TGD 公司、Irvita 公司、马克西姆公司等国际知名公司在内的新客户，充分挖掘咪鲜胺原药产品的国际需求，进一步强化公司在该产品领域的行业地位，并形成品牌优势。

得益于公司对咪鲜胺的应用推广，该产品在国内也将出现比较大的市场需求。截至目前，国内共有 11 家企业登记了 15 个咪鲜胺及其锰盐原药产品，并有 134 条各种剂型的登记记录，并已在 18 种作物，38 种病菌上进行登记，成为我国目前继多菌灵后，登记最广泛、最全面的杀菌剂品种。因此，随着国内登记产品及登记应用范围的增加，国内咪鲜胺原药亦面临较大的市场需求。

3、年产 10,000 吨辛酰溴苯腈原药项目

目前，公司辛酰溴苯腈产能为 2,000 吨/年，产能利用率已经饱和，实施该项目将新增辛酰溴苯腈生产能力 10,000 吨/年，根据化工行业的生产特点，该项目达产后年实际新增产出为 8,421 吨/年。

本项目辛酰溴苯腈原药产能的扩张主要是满足国内外制剂生产企业的原药需求及公司制剂加工项目，根据销售计划，新增产出中 5,507 吨直接向国内外制剂加工企业销售，2,914 吨新增产能用于满足公司制剂项目。

（1）产能扩张的必要性

近三年，公司辛酰溴苯腈原药的产能利用率分别为 88.80%、90.50%、94.21%，2009 年度，公司实现产出 1,884.19 吨，产能利用基本饱和。

（2）产能扩张的合理性与市场前景

据预测，溴苯腈世界销量在10万-15万吨/年，国内市场用量估计会达到5,000-10,000吨/年。

目前，公司辛酰溴苯腈原药产品主要满足国外跨国公司的原药需求，并有部分原药用于制剂加工。在国外,特别是欧州国家和澳大利亚,溴苯腈已成为大吨位除草剂,被证明其对作物具有较高的安全性和除草性能。在世界销售额名列前50位的21个除草剂品种中，非选择性除草剂的销售额即占6个，辛酰溴苯腈是其中之一。罗纳普朗克公司（现为拜耳公司）通过推动相应的转基因作物的种植来实现辛酰溴苯腈农药产品的推广，目前，已有棉花、油菜、烟草、白车轴草等数个抗溴苯腈转基因作物实现商品化。虽然该产品为后专利期产品，但由于其关键中间体氰基苯酚乙酸酯的合成对技术水平要求较高，全球仅有少数厂商实现了规模化生产。同时，辛酰溴苯腈农药是一类结构复杂，合成路线长的农药产品，涉及的中间体专用性也很强，能否降低这些中间体的生产成本，进而进一步降低最终产品的成本十分关键。

公司目前是国内最大的辛酰溴苯腈生产企业，经过多年的技术改进，该产品质量达到国际标准，并在成本上领先于全球最大的辛酰溴苯腈生产企业拜耳公司。ALBAUGH 公司、TGD 公司均为公司稳定的客户，本次募投项目实施以后，公司成为该产品全球生产中心的进程也将大大加快。

4、年产 1,000 吨氟环唑原药项目

目前，公司氟环唑原药产能为 200 吨/年，产能利用率基本饱和，该项目新

增氟环唑原药生产能力 1,000 吨/年，根据化工行业的生产特点，该项目达产后年实际新增产出为 824 吨/年。氟环唑原药产能的扩张主要是满足国内外制剂生产企业的原药需求，并进行部分制剂生产。

（1）产能扩张的必要性

2008 年，公司吸收合并江苏颖泰后，将其原有 5,000 吨/年草甘膦生产线改建成 200 吨/年氟环唑的专用生产线，2009 年度，公司生产氟环唑原药产品 206.76 吨，现有产能已超负荷利用。且专利产品过专利保护期后由于市场推广的加强，市场需求都会形成快速增长，本产品亦面临较大的市场需求。

（2）产能扩张的合理性与市场前景

2004 年以前，该产品由于受到专利保护，由巴斯夫公司独家生产。巴斯夫公司将其定位于高端产品，主要应用于具有高经济附加值的作物上。2007 年氟环唑国际市场销售额为 3.45 亿美元，是杀菌剂种类排名第五、三唑类杀菌剂排名第二的品种，主要销售区域在美洲、欧洲市场。公司本次募投项目实施以后，公司该产品的生产能力大幅增加，预计将该产品国内市场价格将更富有竞争力，加之氟环唑作为一种高端产品，几乎能防治所有真菌病害，其在国内市场的应用势必会得到大力推广。2013 年，该产品的全球需求量有望达到 6,000 吨/年。

据统计，截至 2007 年，国内商品化蔬菜种植面积约 2.6 亿亩；果树种植面积约 1.4 亿亩；大豆种植面积约 1.3 亿亩；大棚蔬菜的种植面积已达数千万亩，且 1 年栽培数熟；每年蔬菜发生的病害为 1 亿亩次；果树发生的病害为 3,500 万亩次；大豆发生的病害为 2,000 万亩次。由于常规杀菌剂品种的长期使用，导致抗性增加，防治效果降低，为氟环唑等新型、高效杀菌剂提供了市场机遇。

在相同的防除对象上，氟环唑具有如下优势：（1）在防治蔬菜白粉病、锈病上更安全、高效；（2）在果树叶斑病及大豆抗性锈病防治上有特效。鉴于上述原因，氟环唑已成为国内蔬菜、水果病害防治的必备产品之一。预计未来几年，氟环唑在国内市场的用量将呈稳步上升趋势，到 2013 年氟环唑的原药年市场需求量将达原药 650 吨以上，为本项目产品投产后在国内销售提供了良好的市场空间。

2004 年公司科研人员开始该产品的基础研究，并实现关键中间体氟苯环丙烷合成的重大突破，2005 年对该中间体进行中试，试生产，2006 年成功开发出

氟环唑产品，2007 年对氟环唑进行中试，试生产。目前，公司已形成 200 吨/年的生产能力，成为国内最大的氟环唑生产企业。

5、年产 13,000 吨农药制剂项目

（1）产能扩张的必要性

目前，公司农药制剂产能为 5,000 吨/年，近三年，公司产能利用率分别为 72.03%、83.08%、91.76%，高于农药制剂行业的平均水平，产能利用基本饱和。根据化工行业的生产特点，该募投项目达产后年实际新增产出 9,100 吨农药制剂产品，其中，新增咪鲜胺系列制剂产品 3,605 吨/年，新增辛酰溴苯腈制剂产品 5,495 吨/年。

（2）产能扩张的合理性与市场前景

本项目产品方案中包括 9 个制剂产品，其中 4 个杀菌剂、5 个除草剂。杀菌剂产品的登记作物有水稻、果树（苹果、柑橘、芒果、葡萄、香蕉）、小麦、油菜、烟草、蔬菜（黄瓜、大蒜、辣椒）等，防治对象为水稻恶苗病、水稻稻瘟病、苹果炭疽病、小麦白粉病、小麦赤霉病、柑橘炭疽病、柑橘青霉病、烟草赤星病、黄瓜炭疽病等。除草剂产品的登记作物有小麦、玉米、甘蔗等，防治对象为一年生阔叶杂草。根据产品方案主要登记作物、防治对象、一次用量、2007 年种植面积或产量等，在病虫害发生面积为种植面积 3 倍，防治面积等于发生面积的前提下，产品的理论用量为 84.76 万吨/年，本项目新增产出 9,100 吨/年，仅占全部理论用量的 1.07%。

①咪鲜胺系列制剂产品

国内自 1993 年首次使用咪鲜胺防治水稻恶苗病以来，咪鲜胺以其高效、安全、广谱很快在市场上拓展到多种作物的应用领域。目前，咪鲜胺制剂产品已成为国内几大常规杀菌剂品种之一，是农业部农技推广中心联合推广产品和水稻稻瘟病政府采购品种之一。

本项目 25%咪鲜胺乳油制剂大田作物每亩用量为 3-6.3 克，农本为 0.84-1.8 元/亩次；蔬菜上防治炭疽病每亩用量为 18.8-37.5 克，农本为 5.3-10.5 元/亩次；水果保鲜每吨 8-14 元。从上述农本来看，无论粮食作物，还是水果、蔬菜等经济作物，都可以接受。

根据农业部 2007 年中国农业发展报告统计的作物的栽培面积、病害的发生

面积，结合杀菌剂的防治面积，以相应的推荐剂量的平均值测算理论需求量，从而预测防治各病害所需咪鲜胺原药的需求量，则国内咪鲜胺原药的需求量将入下表所示：

咪鲜胺国内市场需求量预测统计表

病害名称	作物种植面积（万亩）	病害发生面积（万亩）	防治面积（万亩）	推荐剂量（g/ha）	理论需求量（吨）	预测咪鲜胺量（吨）
水稻稻瘟病	43,950.00	42,155.00	39,084.00	225-375	19,770.00	3,954.00
水稻恶苗病	43,950.00	9,956.00	8,879.00		395.00	280.00
小麦赤霉病	34,440.00	6,631.00	5,899.00	375-450	1,769.00	350.00
小麦白粉病	34,440.00	12,623.00	12,990.00	375-450	3,897.00	760.00
油菜菌核病	9,823.00	4,574.00	4,127.00	150-187.5	510.00	100.00
烟草赤星病	2,160.00	345.00	327.00	263-350	76.00	40.00
大蒜叶枯病	955.90	500.00	400.00	375-400	110.00	50.00
黄瓜炭疽病	1,875.00	660.00	528.00	250-500	460.00	200.00
荔枝炭疽病	1075.00	120.00	537.50	208-250		
龙眼炭疽病	354.00	17.00	177.00	208-250		
芒果炭疽病	105.00	10.00	52.50	371-500		
葡萄黑痘病	530.00	3,885.00	265.00	225-300		
香蕉炭疽病 香蕉冠腐病	285.00	312.00	250.00	450-900倍液	6,360.00	1,272.00
柑桔炭疽病 柑桔蒂腐病 柑桔绿霉病 柑桔青霉病	1,950.00	1,079.00	863.00	500-1,000倍液		
合 计					**33,347.00**	**7,006.00**

随着高效、低毒、低残留环保型农药受到农民的青睐，咪鲜胺的防治作物、防治面积将会有一定程度的上升。同时，由于咪鲜胺生产技术的不断改进，生产成本下降，销售成本降低，将进一步推动扩大市场发展空间，步入良性循环，预计 2015 年国内需求量将达到 8,000 吨。根据原药复配制剂的比例推算，2015 年，全国对咪鲜胺制剂产品的需求量将达到 1.69 万吨，而本项目规划产出为 3,605 吨，因而，本项目是切实可行的。

同时，公司一直对咪鲜胺的下游运用进行研究并申请专利保护，截至目前，

公司咪鲜胺制剂产品共有 4 项发明专利获得批准，6 项发明专利进入实质审查阶段，丰富的专利产品储备将切实保障公司在咪鲜胺制剂领域持续保持较强的竞争优势。

②辛酰溴苯腈系列产品

根据最新《农药化学品》杂志对 20 世纪全球农药市场情况的调查总结表明，在 20 世纪农药革命的高潮中，应用最广和对全球农业影响最大的二十二种农药中，其中除草剂 8 种，而溴苯腈类就是这 8 种除草剂之一。

小麦、玉米是我国主要粮食作物，种植面积和总产量仅次于水稻。下表为我国小麦、玉米、甘蔗田的播种面积。

近年我国小麦、玉米甘蔗田播种面积（单位：万公顷）

作物名称	2003 年	2004 年	2005	2006 年	2007 年
小麦	2,200	2,163	2,279.2	2,296.2	2,372.1
玉米	2,407	2,545	2,635.8	2,697.1	2,947.8
甘蔗	141	138	135.4	149.5	158.6

随着我国人民生活水平的提高，除草剂使用面积逐年上升，目前，我国 90%以上的耕地使用除草剂除草。小麦、玉米和甘蔗田以 10-20%播种面积使用辛酰溴苯腈除草，则辛酰溴苯腈使用量可达 5,000-10,000 吨/年。目前国内小麦和玉米田使用最多的除草剂是绿麦隆、精恶唑禾草灵、2,4-D 丁酯、绿黄隆等。绿麦隆、绿黄隆是土壤处理剂，且绿黄隆易对后茬敏感作物造成药害。恶唑灵是新型选择性触杀型除草剂，主要防除看麦娘、野燕麦等禾本科杂草，对阔叶杂草无效。为扩大杀草谱，减少用药次数，最好将恶唑灵与溴苯腈作成混合制剂，一次施药即可防除绝大多数杂草。辛酰溴苯腈与具有相同作用效果的农药如苯磺隆、烟嘧磺隆、异丙草胺相比中，价格更低，农本也更低，上述农药除草农本基本在 7-8 元/亩，而辛酰溴苯腈仅为 3-4 元/亩，具有极强的市场竞争力。

根据原药复配制剂的比例推算，国内辛酰溴苯腈制剂产品的需求量有望达到 0.94-1.89 万吨。因此，较之本项目预期产出 5,495 吨，本项目的市场前景可期，销售风险较小。自 2007 年开始，公司溴苯腈制剂产品亦实现了规模化出口，当年出口量达到 170.88 吨，国外辛酰溴苯腈制剂市场亦可以成为本项目的目标市场。

同时，公司一直对辛酰溴苯腈的下游运用进行研究并申请专利保护，截至目前，公司辛酰溴苯腈制剂产品共有 4 项发明专利获得批准，5 项发明专利进入审查阶段，丰富的专利产品储备将切实保障公司在辛酰溴苯腈制剂领域持续保持较强的竞争优势。

此外，本项目的配套项目——农药基层营销网络建设项目实施以后，公司将在全国范围内新增 50 家分公司、20,000 家基层直销店，形成年制剂产品销售 4 亿元的销售能力，有力地保障本项目的有效实施。

国内农药制剂市场呈现极度分散的格局，2,500 余家农药生产企业共可生产 3,000 多种各类剂型的产品，但除诺普信、广西田园等少数专业制剂生产企业的生产规模较大外，大多数制剂生产企业仍停留在手工作坊式的生产方式中，技术力量薄弱，产品结构老化。公司历来坚持走“精品路线”，借助公司原药优势，研发和推广自主知识产权产品；同时，公司“现款现货”的销售方式在国内农药行业中独树一帜，在控制销售风险的同时，实现稳定、高质量地增长。

6、市场开拓具体措施

针对原药市场，由于公司目前产品质量已具备国际领先水平，且在价格上亦具有较强的市场竞争能力，公司拟主要通过自主开发及与合作开发相结合的方式进行市场开拓。

（1）自主开拓计划：

一是扩大对现有客户的深度开发，与客户共同发展，公司目前是巴斯夫公司、拜耳公司咪鲜胺原药产品的全球唯一采购基地，是 ALBAUGH 公司辛酰溴苯腈原药的国内唯一采购基地，同时也是纽发姆公司、马克西姆公司的稳定供应商，公司将向客户提供原药及技术支持，协助其进行市场拓展；

二是积极拓展新的客户，由于公司的辛酰溴苯腈原药、氟环唑原药的生产成本远低于国际上该类产品占主导地位的生产企业，同时公司产品的质量已达到国际先进水平，公司产品在国际市场上具有较高的市场竞争力；

三是积极推进公司各主要产品在国内的运用，虽然咪鲜胺制剂产品已成为国内几大常规杀菌剂品种之一，是农业部农技推广中心联合推广产品和水稻稻瘟病政府采购品种之一，辛酰溴苯腈制剂在西部棉花及小麦生产基地的运用已获得充分肯定，但包括氟环唑在内的募投项目产品在国内市场仍具有极大的发展潜力，

公司将通过制剂加工项目形成示范效应，推动原药产品在国内的运用。

（2）合作开拓计划：公司已成功将咪鲜胺原药运用在以水稻为代表的大田作物上，辛酰溴苯腈的药效也已得到充分的验证，但在水稻主产地越南、泰国、日本、印尼等国家，及棉花和小麦重要产地印度、乌克兰、中亚地区的一些国家，相应的产品尚未引入，公司目前已对上述国家和地区进行考察，并已与国际上排名前列的某企业达成初步意向，由其协助公司在当地进行产品登记，并将公司的原药优势与其渠道优势相结合，共同进行产品推广。

针对制剂市场，公司主要通过营销网络建设以实现市场开拓。该项目的建设目标是在国内农药消费的重点市场推广直销模式，以实现经销与直销并重、全国范围内的经销与重点市场的直销相结合的销售模式。通过实施本项目，将在全国范围内设立 50 家销售分公司，建设和培育基层零售直销店 20,000 家，增加营销人员 650 人，并形成覆盖全国的快速反应物流体系及连接公司总部、销售分公司、仓库、客户的网络管理信息系统。

公司基层零售店为集产品销售、技术推广、售后服务和市场信息反馈为一体，具备“四位一体”功能的销售终端。以每个基层零售店年实现销售收入 2 万元计算，该项目实施以后，将每年新增 4 亿元制剂产品的销售能力，有力地保证了制剂技改项目建设目标的实现。

（二）募投项目与公司现有业务匹配关系分析

上述原药及制剂产品新增产能投产后，新增固定资产 36,573 万元，新增年均销售收入 123,139 万元、净利润 15,050 万元。

序号	指标名称	募投项目	辉丰股份（2009 年度）
1	销售收入/固定资产投入原值	3.37	2.37
2	净利润/固定资产投入原值	0.41	0.40
3	销售净利率	12.22%	16.88%

公司募投项目相关指标与公司 2009 年度相关数据略有差异，产生该等差异的主要原因在于：公司在对募投项目做可行性分析的时候，充分考虑到未来市场的变化，并采取了较为谨慎的分析方法，以确保盈利预测得以实现。

四、新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

本次发行募集资金投资项目中，直接带来产品销售收入的项目固定资产投资总额为 36,574 万元，固定资产年折旧额为 3,255 万元，以公司现行固定资产折旧摊销政策，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧和无形资产年摊销明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	厂房	设备	合计
1	年产 3,000 吨咪鲜胺原药项目	49	534	583
2	年产 10,000 吨辛酰溴苯腈原药项目	47	796	843
3	年产 1,000 吨氟环唑原药项目	50	777	827
4	年产 13,000 吨农药制剂加工项目	88	914	1,002
合 计		**234**	**3,021**	**3,255**

从募集资金项目的盈利预测情况可以看出，募集资金项目投产后，年均新增销售收入 123,139 万元，年均新增净利润 15,050 万元。由此可见，由于公司所投资项目具有良好的市场前景和较高的盈利能力，在扣除折旧因素及其他成本费用后仍有较高盈余，因此本次募集资金投资项目新增折旧不会对公司经营业绩产生任何不利影响，反而会大大提高公司盈利水平，改善公司财务状况。

五、募集资金对发行人财务状况和经营成果的影响

（一）对公司股权结构和短期盈利能力的影响

公司此次拟公开发行 2,500 万股股票募集资金，发行前后公司股本规模对比情况如下：

股份类别	发行前		发行后	
	持股数（万股）	比例（%）	持股数（万股）	比例（%）
法人股	1,237.50	16.50	1,237.50	12.37
自然人股	6,262.50	83.50	6,262.50	62.63
社会公众股	-	-	2,500	25.00
总股本	**7,500.00**	**100**	**10,000**	**100**

发行完成后，公司的股本规模将扩大 33%，净资产和每股净资产将会大幅上升；同时，资产负债率将进一步下降，财务结构得到改善。

鉴于本次募集资金投资项目建设需要时间，产生效益需要一定周期，因此，股本规模在短期内的扩大将会使每股收益、净资产收益率等指标出现下降。

（二）对公司后续盈利能力的积极影响

公司本次募集资金投入建设的年产 3,000 吨咪鲜胺原药项目、年产 10,000 吨辛酰溴苯腈原药项目、年产 1,000 吨氟环唑原药项目、年产 13,000 吨农药制剂项目建成投产后，将使公司咪鲜胺、辛酰溴苯腈、氟环唑及制剂产品的生产能力大大提高，可以更好满足旺盛的市场需求，提高公司的整体盈利能力。根据本次投资项目可行性研究报告，募集资金项目投产后，年均新增销售收入 123,139 万元，年均新增净利润 15,050 万元。因此，募集资金投资项目达产后，发行人的销售收入和盈利能力将大幅度的提高。

同时，通过对公司研发中心进行技术改造，将大大提高公司研发中心的装备水平，有利于为公司产品的生产、开发提供更高水平的支持，对于保持公司在行业中的领先地位具有重要意义。

第十四节　股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利（或同时采取两种形式）。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润按以下顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上时，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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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。

二、公司近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2007 年度	按 2007 年年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积，其余利润结转以后年度分配。
2008 年度	按 2008 年年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积；以总股本 7,500 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2 元（含税），共计派发

	现金股利 15,000,000 元。
2009 年度	按 2009 年年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积，其余利润结转以后年度分配。

三、本次发行后的股利分配政策

本次发行完成后，公司利润分配政策为：执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配重视对投资者的合理投资回报，可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司优先采用现金分红方式回报股东，每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 5%，出现下列情况之一的除外：

1、拟进行重大资本性支出；

2、当年经营性净现金流量为负；

3、拟采取股票方式分配股利。

公司缴纳所得税后的利润，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，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度即派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

四、滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年 6 月 22 日第四届董事会第四次会议审议通过，并经 2009 年 7 月 8 日召开的 2009 年第二次临时股东大会批准，如果本公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本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完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

第十五节　其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：郑路明

对外咨询电话：0515-83255333

传真：0515-83516755

网址：www.hfagro.com

电子信箱：jshuifenggufen@163.com

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》，指定信息披露网站：深圳证券交易所。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行中的交易金额在500万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的重要合同如下：

（一）借款合同及担保合同

1、2010 年 2 月 9 日，公司与中国银行股份有限公司大丰支行签署编号为0855350E09122801《授信额度协议》，约定公司在授信有效期内可向该行申请使用的最高授信额度为8,500万元，授信额度使用期限为2010年2月9日至2010

年 12 月 31 日。

上述《授信额度协议》下的具体借款如下：

贷款银行	借款金额	年利率	借款期限	用途
中国银行股份有限公司大丰支行	400 万元	4.86%	2010.3.25－2010.9.24	采购原料
	800 万元	4.86%	2010.4.2－2010.9.26	采购原料
	800 万元	4.86%	2010.4.16－2010.10.15	采购原料
	1,000 万元	4.86%	2010.4.26－2010.10.25	采购原料
	700 万元	4.86%	2010.4.30－2010.10.29	采购原料
	1,000 万元	-	2010.3.23－2010.12.13	应收账款贴现

上述《授信额度协议》下的债务由公司提供抵押担保，由仲汉根及其妻子杨翠红提供连带保证担保，并由上海迪拜植保有限公司及上海焦点商贸有限公司作为共同债务人，担保合同的具体情况如下：

担保方	担保方式	担保合同	担保合同签署日	最高担保额（万元）	担保物
仲汉根、杨翠红	保证	2010 年辉丰保字第 01 号《最高额保证合同》	2010.2.11	8,500	—
辉丰股份	抵押	2010 年辉丰抵字 001 号《最高额抵押合同》	2010.2.10	4,500	公司机器设备
辉丰股份	抵押	2009 年辉丰抵字 002 号《最高额抵押合同》	2010.2.10	1,450	公司位于大丰市新丰镇赤旗村二组的房产及房产占用范围内的土地使用权
辉丰股份	抵押	2009 年辉丰抵字 003 号《最高额抵押合同》	2010.2.10	2,120	公司位于大丰市海洋经济开发区内的房产及房产占用范围内的土地使用权
辉丰股份	抵押	2008 年辉丰抵字 004 号《最高额抵押合同》	2010.2.10	348	公司位于大丰市人民南路的房产及房产占用范围内的土地使用权

2、2006 年 5 月 25 日，公司与江苏大丰农村合作银行签署《最高额借款合同》（合同编号：（公司）农合高借字（2006）第 164 号），由该行在合同有效期内向公司提供最高贷款余额不超过 1,000 万元人民币借款，合同有效期自 2006 年 5 月 25 日至 2011 年 5 月 25 日，由盐城科菲特生化技术有限公司提供连带责

任保证，保证合同编号为（公司）农合高保字（2006）第 164 号。该合同项下有 1 笔具体借款如下：

贷款银行	借款金额	月利率	借款期限	用途
江苏大丰农村合作银行	1,000 万元	3.87‰	2009.12.28－2010.6.25	采购原料

3、2009 年 2 月 4 日，公司与江苏大丰农村合作银行签署《最高额借款合同》（合同编号：（公司）农合高借字（2009）第 030 号），由该行在合同有效期内向公司提供最高贷款余额不超过 2,000 万元人民币借款，合同有效期自 2009 年 2 月 4 日自 2014 年 2 月 4 日。该合同项下有 3 笔具体借款如下：

贷款银行	借款金额	月利率	借款期限	用途
江苏大丰农村合作银行	390 万元	3.87‰	2009.12.28－2010.6.25	采购原料
	610 万元	3.87‰	2010.1.11－2010.7.10	采购原料
	1,000 万元	3.87‰	2010.3.17－2010.9.15	采购原料

上述《最高额借款合同》的担保合同如下：

担保方	担保方式	担保合同	担保合同签署日	最高担保额（万元）	担保物
辉丰股份	抵押	（公司）农合高抵字（2009）第 030-1 号《最高额抵押合同》	2009.2.4	1,258	公司位于大丰市区南区纬二路南侧的房产
辉丰股份	抵押	（公司）农合高抵字（2009）第 030-2 号《最高额抵押合同》。	2009.2.4	742	公司位于大丰市港区的土地使用权

4、2010 年 1 月 21 日，公司与江苏大丰农村合作银行签署《最高额借款合同》（合同编号：（公司）农合高借字（2010）第 20 号），由该行在合同有效期内向公司提供最高贷款余额不超过 2,000 万元人民币借款，合同有效期自 2010 年 1 月 21 日至 2012 年 12 月 31 日，由盐城市丰杯精细化工有限公司提供连带责任保证，保证合同编号为（公司）农合高保字（2010）第 20 号。该合同项下有 1 笔具体借款如下：

贷款银行	借款金额	月利率	借款期限	用途
江苏大丰农村合作银行	2,000 万元	3.87‰	2010.2.5－2010.7.25	采购原料

5、2010 年 1 月 20 日，公司与中国农业发展银行大丰支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：32090007-2010 年（大丰）字 0005 号），借款金额为 2,500 万元人民币，年利率为 5.31%，借款用途为农业科技项目流动资金，合同有效期自 2010 年 1 月 20 日至 2011 年 1 月 19 日。该笔借款的担保合同如下：

担保方	担保方式	担保合同	担保合同签署日	最高担保额（万元）	担保物
江苏凯嘉胶带有限公司	保证	3209007-2009 年大丰（保）字 0004 号《最高额保证合同》	2009.2.26	1,000	—
盐城市丰杯精细化工有限公司	保证	32090007-2009 年大丰（保）字 0005 号《最高额保证合同》	2009.2.26	1,500	—

6、2010 年 3 月 2 日，公司与中国农业发展银行大丰支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：32090007-2010 年（大丰）字 0007 号），借款金额为 800 万元人民币，年利率为 5.31%，借款用途为农业科技流动资金。

2010 年 3 月 29 日，公司与中国农业发展银行大丰支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：32090007-2010 年（大丰）字 0007 号），借款金额为 1,200 万元人民币，年利率为 5.31%，借款用途为农业科技流动资金。

上述《流动资金借款合同》的担保合同如下：

担保方	担保方式	担保合同	担保合同签署日	最高担保额（万元）	担保物
仲汉根	保证	D320900072010012001《最高额保证合同》	2010.1.20	4,500	—
辉丰股份	抵押	3209007-2010 年大丰（抵）字 0004 号《最高额抵押合同》	2010.2.3	2,000	公司位于大丰市港区南区纬二路南侧、华丰中心路东侧房产及土地使用权

7、2010 年 4 月 14 日，公司与江苏银行股份有限公司大丰支行签署编号为 SX102710000525《最高额综合授信合同》，约定公司在授信有效期内可向该行申请使用的最高授信额度为 2,000 万元，授信期限自 2010 年 4 月 14 日至 2010 年 10 月 13 日，由韦广权提供连带责任保证，保证合同编号为 B2102710000054。该合同项下有 1 笔具体借款如下：

贷款银行	借款金额	年利率	借款期限	用途
江苏银行大丰支行	1,000 万元	4.86%	2010.4.22－2010.10.21	采购原料

（二）采购和销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重要采购和销售合同如下：

1、采购合同

（1）2010 年 1 月 1 日，发行人与南通太平洋化工有限公司签订《原料销售合同》（合同编号：20100101），约定发行人向南通太平洋化工有限公司采购甲苯、二甲苯、甲醇等化工原料，合计金额为 1,000 万元，供货时间、品种、数量由合同双方以电话或传真通知方式确定，销售价格随行就市并由双方传真确认，合同有效期自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

（2）2009 年 12 月 21 日，发行人与 BASF JAPAN LTD 签订《Purchase Order》（编号：2010-MP18-03HF），约定由发行人向 BASF JAPAN LTD 采购 1,4-萘醌 684,000 千克，合同金额为 527,569,200 日元，最后交货日期为 2010 年 12 月 5 日。

2、销售合同

序号	客户名称	标的	数量（吨）	合同金额（元）	签约日	最迟交货日
1	颖泰贸易	咪鲜胺原药	220	16,225,000（RMB）	2010.3.10	2010.6.10
2	BASF AGRO B.V	二氰蒽醌原药	700	10,374,000（USD）	2010.3.21	2011.3.15
3	Irvita	咪鲜胺原药	150	918,000（USD）	2010.4.21	2010.5.28

（三）其他重大合同

1、二氰蒽醌原药项目合作协议

本公司于 2008 年 4 月收购江苏颖泰后，原计划由江苏颖泰生产并向巴斯夫公司销售的二氰蒽醌原药产品转由本公司负责生产及销售。为更好的实施二氰蒽醌原药项目，本公司与北京颖泰于 2008 年 10 月 28 日签订了《二氰蒽醌原药项目合作协议》，约定由北京颖泰负责对本公司实施的二氰蒽醌原药项目进行提供技术咨询、产品质量控制、QA 和 EHS 复审，公司则向北京颖泰支付 1000 元/吨的质量控制费以及 630 万/年的技术咨询服务费，上述两项费用均按季度结算支

付。双方约定的解决争议方式为协商解决，如协商不成，任何一方有权将争议交由位于北京的中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁解决。协议有效期自 2008 年 10 月 28 日至本公司与巴斯夫公司签订的《二氰蒽醌原药项目定制加工协议》终止为止。

2、二氰蒽醌原药项目定制加工协议

2009 年 4 月，公司与巴斯夫公司签订《定制加工协议》，约定由本公司为巴斯夫公司委托生产二氰蒽醌原药（又称二噻农），合同有效期为 5 年，合同有效期内，巴斯夫公司从本公司采购的年采购量至少为当年预测数量的 75%，整个期间合计数量不少于 2,700 吨，巴斯夫公司于每年 9 月底前向公司提供更新的下一年产品需求预测数，且此预测数不超过公司产能。

3、股权转让协议

2008 年 4 月 30 日，本公司与北京颖新泰康科技有限公司签订《股权转让协议》，约定将北京颖泰持有江苏颖泰化学有限公司的 55%的股权及相关股东权益全部转移给本公司，转让价格为 4,800 万元，股权转让款分三期支付，其中协议签订后一个月内支付 1,600 万元，引入第一个战略投资者后一个月内再支付 1,600 万元，上市后一个月内支付余款 1,600 万元。上述款项由本公司以其应收北京颖泰全资子公司北京颖新泰康国际贸易有限公司的货款作为担保，双方约定，如因履行本协议而发生的争议应协商解决，协商不成的，任何一方有权向人民法院提起诉讼。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行的向第三方提供的最高担保金额为 1,350 万元，担保借款余额为 1,250 万元，具体如下：

1、2008 年 8 月 31 日，辉丰股份与江苏大丰农村合作银行签订《公司客户最高额保证合同》（合同编号：（公司）农合高保字[2008]第 168-1 号），约定由辉丰股份对盐城市丰杯精细化工有限公司自 2008 年 8 月 31 日至 2009 年 8 月 31 日期间与江苏大丰农村合作银行形成的、主债务最高余额为 350 万元的债务提供连带责任保证担保。截至本招股说明书签署之日，该保证合同项下担保的借款金额为 250 万元。

2、2009 年 2 月 5 日，辉丰股份与中国农业银行股份有限公司大丰市支行签订《最高额保证合同》（编号：32905200900000353），约定由辉丰股份对大丰市橡塑制品有限公司自 2009 年 2 月 5 日至 2009 年 12 月 30 日期间从中国农业银行股份有限公司大丰市支行实际取得的、借款本金金额不超过 1,000 万元的债务提供连带保证担保。截至本招股说明书签署之日，该保证合同项下的担保借款金额为 1,000 万元。

各被担保人的基本情况如下：

1、盐城市丰杯精细化工有限公司

该公司的注册资本和实收资本为 500 万元，住所为盐城市大丰市草庙镇川东居委会五组，经营范围主要包括：N-乙酰对苯二胺、二级有机氯固态农药、甲基苯、氨基乙酰苯胺的制造销售。该公司与发行人之间不存在关联关系。截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 38,214,294.57 元，净资产为 16,446,755.56 元，2009 年度实现净利润 5,157,929.48 元。（该数据未经审计）

2、大丰市橡塑制品有限公司

该公司的注册资本和实收资本为 1,288 万元，住所为大丰市区人民北路 334 号，经营范围为橡胶制品、化学试剂制造销售。该公司与发行人之间不存在关联关系。截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 123,031,534.63 元，净资产为 55,973,944.22 元，2009 年度实现净利润 6,421,993.57 元。（该数据未经审计）

四、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

不存在公司控股股东、实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有涉及刑事诉讼事项。

截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

第十六节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事签名：

仲汉根　　陈晓东　　韦广权

季自华　　卞宏群　　李惟谨

江树人　　李昌莲　　郭健生

监事签名：

季自珍　　唐中义　　卢宝玉

高级管理人员签名：

仲汉根　　韦广权　　陈晓东

郑路明　　姜正廉

江苏辉丰农化股份有限公司（公章）

2010年5月19日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人：

杨宇翔

保荐代表人：

丰赋　　黄澎

项目协办人：

张严冰

2010年5月17日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市万商天勤律师事务所（公章）

负责人：

徐　猛

经办律师：

陈　凯　　胡　刚

2010年 5 月 17 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏辉丰农化股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天健会计师事务所有限公司（公章）

负责人：

韩厚军

签字注册会计师：

林国雄　　闾力华

2010年 5 月 17 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读江苏辉丰农化股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天健会计师事务所有限公司（公章）

负责人：

韩厚军

签字注册会计师：

林国雄　　闾力华

2010 年 5 月 17 日

六、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

江苏天华资产评估有限公司（公章）

负责人：

签字注册评估师：

2010年 5 月 17 日

第十七节　备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书和发行保荐工作报告；

（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。

附件：

委托工会持股员工名册

序号	工会代持股东姓名	身份证号码	持股数（股）
1	柏翠青	320911196209036624	5,000
2	包亚平	320926610418020	5,000
3	卞国庆	320926561023047	5,000
4	卞宏霞	320911650711202	5,000
5	卞其国	320926710818201	20,000
6	蔡红兰	320911197711125323	5,000
7	曹亚云	320926197405052028	5,000
8	陈凤香	320926540502301	10,000
9	陈桂方	320911610712606	5,000
10	陈国林	320911770422661	20,000
11	陈怀春	320926690514201	10,000
12	陈金林	320926690817131	5,000
13	陈艳平	320926690229204	5,000
14	陈燕	32091197701266026	5,000
15	丁士奎	320926194207222010	10,000
16	方文才	320925194405070613	100,000
17	高琴	320902781128058	5,000
18	龚大亮	320926195711282017	5,000
19	管国华	3209267410241771	5,000
20	季并举	320926195711202013	5,000
21	季慧平	320926197206022023	5,000
22	季建光	320926196902152017	10,000
23	季兰珠	32092619700320202x	5,000.
24	季明芳	320926196101132024	5,000
25	季明荣	320926197511282011	20,000
26	季明友	320926540609201	5,000
27	季顺杰	320926196503162031	10,000
28	季顺权	320926671221013	5,000
29	季顺英	320926660102202	10,000
30	季涛	320926197712022013	5,000

31	季云燕	320911196903076066	5,000
32	季自爱	320926196311032013	10,000
33	季自达	320926195806192014	20,000
34	季自华	320982197001242010	35,000
35	季自华（西厂）	320926197504241772	5,000
36	季自慧	320926710205207	10,000
37	季自香	320926196901302014	35,000
38	季自照	320926196803082038	20,000
39	李宏生	320926631128201	45,000
40	李俊生	320926196505292032	25,000
41	卢宝玉	320926551023204	60,000
42	卢秀珠	320926700824206	5,000
43	缪建华	320926197003252270	5,000
44	缪丽兰	320911760719202	5,000
45	倪加银	320926570629201	5,000
46	倪建玉	320926620501202	5,000
47	彭长华	320911621001663	20,000
48	彭翠英	320926581203202	5,000.
49	邱信堂	320926631004201	5,000
50	邱月华	320926740308202	5,000
51	阮林华	320926680121203	5,000
52	阮永江	320926196304302054	5,000
53	宋玉春	320911730317608	5,000
54	王昌权	320926197111152015	5,000
55	王成东	320926740914721	20,000
56	王纪全	320926197709252010	5,000
57	王继云	320926620204202	5,000
58	王加岚	320911721209202	10,000
59	王立新	320926611219201	20,000
60	韦翠花	320926770328202	5,000
61	韦翠亚	320926721201202	5,000
62	韦冬元	320926561221201	5,000
63	韦干和	320926680307201	5,000

64	韦广祥	320926197711202071	10,000
65	韦海权	320926196708272031	5,000
66	韦建和	320926570303207	20,000
67	韦奎和	32092619620711203x	5,000.
68	韦林（化验）	32092619722035	10,000.
69	韦龙娣	320926197809252026	5,000
70	韦龙和	320926520509201	10,000
71	韦龙军	320926197410282012	5,000
72	韦萍	320911580929668	5,000
73	韦巧兰	320926196210222029	5,000
74	韦同元	320926570501203	5,000
75	韦小存	32092619660920202x	5,000
76	韦小燕	320926197901102020	5,000
77	韦秀芹	320926197602082023	5,000
78	韦秀玉	320926196510112024	10,000
79	奚春芳	320926197910262026	5,000
80	奚凤英	320926631003206	5,000
81	奚红	320926750901201	5,000
82	奚圣新	320926650114201	5,000
83	奚晓安	32092619770309201x	10,000
84	奚小娟	320926197603042023	5,000
85	奚秀干	320926197607112025	5,000
86	奚秀红	320926195703102063	5,000
87	奚秀华	320926197510282028	5,000
88	奚秀珠	320982196910015144	5,000
89	奚延安	320926196908082013	5,000
90	奚延平	320926197701292018	5,000
91	奚延顺	320926196005162012	5,000
92	奚玉林	320926196309262020	5,000
93	徐瑞娟	320926197407162028	10,000
94	徐士富	320926196202222010	15,000
95	徐同干	320926620706017	5,000
96	徐中发	320926670823201	5,000

97	严荣国	320926197404132018	5,000
98	严如凤	320911195609276708	5,000
99	杨仁华	320926760829301	20,000
100	殷银安	320926195403242013	5,000
101	张金娣	320911197312030327	5,000
102	张相权	320926730210201	35,000
103	智恒兰	320926520126203	20,000
104	智恒龙	320926650909203	20,000
105	智恒鎏	320926196004212022	5,000
106	智恒余	320926196404272016	5,000
107	仲存芳	320926197605062028	3,000
108	仲存华	320926197907302022	3,000
109	仲汉荣	320926691204231	5,000
110	仲汉顺	320926590320201	75,000
111	仲汉祥	320926640718203	30,000
112	仲汉义	320926620108201	5,000
113	仲汉忠	320926680623204	40,000
114	仲庆凤	320926591112204	5,000
115	仲庆根(营销)	320926650912201	30,000
116	仲庆希	320926580414201	5,000
117	周彩明	320926701116201	5,000
118	周长青	320926660328203	5,000
119	周芳	320926196707142024	5,000
120	周明桂	320926690320213	5,000
121	周忠美	320926197701045762	5,000
122	朱建华	320926661028204	5,000
123	朱丽琴	320926197811022027	5,000
124	朱亚平	320926730503212	5,000
125	朱友存（厂方）	320926196510252019	40,000
126	朱友存（工办）	32092619520123201x	10,000
127	朱月还	320926196012152023	5,000
128	朱月萍	320926195708192029	5,000
129	韦顶和	32092619680602201x	10,000

130	卞书祝	320911195703157713	20,000
131	卞雪琴	320911197704280341	5,000
132	蔡小芳	320926197203142025	5,000
133	陈良飞	320926671130721	35,000
134	顾仲民	320926196908285136	5,000
135	季丽娟	320926197705042067	5,000.
136	卢冯建	320926197708122024	5,000
137	裴柏平	320926196411182019	30,000
138	阮永刚	320926730518201	20,000
139	施卫春	32092619730119577x	5,000
140	王建华	320926195902200117	30,000.
141	王益标	320926590912513	20,000
142	王忠龙	320926195602202030	5,000
143	韦干元	320926196410312010	5,000
144	韦根元	320926490812203	10,000
145	韦广兵	320926197509112013	10,000
146	韦广杰	32092619681020203x	15,000
147	韦荣华	320926780908201	5,000
148	韦素平	320926571125202	5,000
149	韦稳和	320926196301292057	15,000
150	韦银平	320926196202072024	10,000
151	颜宣贵	32092619650718203x	5,000
152	智恒怀	320926196607092015	20,000
153	智恒荣	320926196808112019	5,000
154	仲汉根	320926196409102016	56,400
155	仲汉军	320926197108272016	20,000
156	仲汉林	320926195308062030	5,000
157	仲庆山	320926195709212036	20,000
158	仲庆延	320926580608201	5,000
159	仲秀华	320926197710212024	5,000
160	周彩安	320926196909042275	20,000
161	柏连军	320911196702016737	17,500
162	卞宏群	320982197601145011	10,000

163	曹圣林	320926195109112031	10,000
164	陈继光	320926196308172301	215,000
165	陈兆芳	320911197202106642	5,000
166	季自引	320926730217204	3,000
167	季自珍	320926196908282023	75,000
168	卢定怀	320926195701142010	5,000
169	卢秀云	320926196709252040	5,000
170	裴松和	320926196810212035	30,000
171	邱信勇	320926690215201	5,000
172	韦建平	320926195710232026	5,000
173	韦林（车间）	320926560417201	10,000
174	韦茂兰	320926520307204	10,000
175	韦涛	320926197111102018	5,000
176	徐同亮	320926197401252030	5,000
177	张香勇	320926197801312012	5,000
178	仲翠平	320926197010252025	10,000
179	仲庆宏	320926193907052011	5,000
180	仲小凤	320926196701092046	5,000
181	陈春	320911660228665	5,000
182	李亚娟	320911196712286642	5,000
183	仲汉斌	320926720827201	75,000
184	杨金凤	320926197309282026	5,000
185	奚广华	320926196901092032	5,000
186	张照珍	320926196905102103	5,000
187	王小平	320926196410142015	25,000
188	倪会平	320926196302172022	5,000
189	韦伟	320926196806072017	75,000
190	陈彩霞	320926691228202	5,000
191	韦稳兰	320926620406202	5,000
192	仲庆江	320926195901012034	5,000
193	韦海霞	320926196610082029	5,000
194	智成	320926661016201	10,000
195	阮干香	320926196411302041	5,000

196	卞祥	320926196402072010	60,000
197	奚圣虎	320926196603282014	145,000
198	缪华云	320926196707252266	5,000
合计	**198 人**		**2,722,900**

工会代持股份变更情况表

序号	姓名	1999 年公司设立时持股数	2003 年受让 135.8 万股后持股数	2005 年转出 212.24 万股后持股数	2007 年定向减资 121.8 万股后持股数	2007 年转出 14 万股后持股数	2008 年工会内部转让 21.5 万股后具体持股数
1	柏翠青	5,000	5,000	——	——	——	——
2	包亚平	5,000	5,000	——	——	——	——
3	卞国庆	5,000	5,000	——	——	——	——
4	卞宏霞	5,000	5,000	——	——	——	——
5	卞其国	20,000	20,000	——	——	——	——
6	蔡红兰	5,000	5,000	——	——	——	——
7	曹亚云	5,000	5,000	——	——	——	——
8	陈凤香	10,000	10,000	——	——	——	——
9	陈桂方	5,000	5,000	——	——	——	——
10	陈国林	20,000	20,000	——	——	——	——
11	陈怀春	10,000	10,000	——	——	——	——
12	陈金林	5,000	5,000	——	——	——	——
13	陈艳平	5,000	5,000	——	——	——	——
14	陈燕	5,000	5,000	——	——	——	——
15	丁士奎	10,000	10,000	——	——	——	——
16	方文才	100,000	100,000	——	——	——	——
17	高琴	5,000	5,000	——	——	——	——
18	龚大亮	5,000	5,000	——	——	——	——
19	管国华	5,000	5,000	——	——	——	——
20	季并举	5,000	5,000	——	——	——	——
21	季慧平	5,000	5,000	——	——	——	——
22	季建光	10,000	10,000	——	——	——	——

23	季兰珠	5,000.	5,000	——	——	——	——
24	季明芳	5,000	5,000	——	——	——	——
25	季明荣	20,000	20,000	——	——	——	——
26	季明友	5,000	5,000	——	——	——	——
27	季顺杰	10,000	10,000	——	——	——	——
28	季顺权	5,000	5,000	——	——	——	——
29	季顺英	10,000	10,000	——	——	——	——
30	季涛	5,000	5,000	——	——	——	——
31	季云燕	5,000	5,000	——	——	——	——
32	季自爱	10,000	10,000	——	——	——	——
33	季自达	20,000	20,000	——	——	——	——
34	季自华	35,000	35,000	——	——	——	——
35	季自华（西厂）	5,000	5,000	——	——	——	——
36	季自慧	10,000	10,000	——	——	——	——
37	季自香	35,000	35,000	——	——	——	——
38	季自照	20,000	20,000	——	——	——	——
39	李宏生	45,000	45,000	——	——	——	——
40	李俊生	25,000	25,000	——	——	——	——
41	卢宝玉	60,000	60,000	——	——	——	——
42	卢秀珠	5,000	5,000	——	——	——	——
43	缪建华	5,000	5,000	——	——	——	——
44	缪丽兰	5,000	5,000	——	——	——	——
45	倪加银	5,000	5,000	——	——	——	——
46	倪建玉	5,000	5,000	——	——	——	——
47	彭长华	20,000	20,000	——	——	——	——
48	彭翠英	5,000.	5,000	——	——	——	——
49	邱信堂	5,000	5,000	——	——	——	——
50	邱月华	5,000	5,000	——	——	——	——
51	阮林华	5,000	5,000	——	——	——	——
52	阮永江	5,000	5,000	——	——	——	——

53	宋玉春	5,000	5,000	——	——	——	——
54	王昌权	5,000	5,000	——	——	——	——
55	王成东	20,000	20,000	——	——	——	——
56	王纪全	5,000	5,000	——	——	——	——
57	王继云	5,000	5,000	——	——	——	——
58	王加岚	10,000	10,000	——	——	——	——
59	王立新	20,000	20,000	——	——	——	——
60	韦翠花	5,000	5,000	——	——	——	——
61	韦翠亚	5,000	5,000	——	——	——	——
62	韦冬元	5,000	5,000	——	——	——	——
63	韦干和	5,000	5,000	——	——	——	——
64	韦广祥	10,000	10,000	——	——	——	——
65	韦海权	5,000	5,000	——	——	——	——
66	韦建和	20,000	20,000	——	——	——	——
67	韦奎和	5,000	5,000	——	——	——	——
68	韦林（化）	10,000	10,000	——	——	——	——
69	韦龙娣	5,000	5,000	——	——	——	——
70	韦龙和	10,000	10,000	——	——	——	——
71	韦龙军	5,000	5,000	——	——	——	——
72	韦萍	5,000	5,000	——	——	——	——
73	韦巧兰	5,000	5,000	——	——	——	——
74	韦同元	5,000	5,000.	——	——	——	——
75	韦小存	5,000	5,000	——	——	——	——
76	韦小燕	5,000	5,000	——	——	——	——
77	韦秀芹	5,000	5,000	——	——	——	——
78	韦秀玉	10,000	10,000	——	——	——	——
79	奚春芳	5,000	5,000	——	——	——	——
80	奚凤英	5,000	5,000	——	——	——	——
81	奚红	5,000	5,000	——	——	——	——
82	奚圣新	5,000	5,000	——	——	——	——

83	奚晓安	10,000	10,000	——	——	——	——
84	奚小娟	5,000	5,000	——	——	——	——
85	奚秀干	5,000	5,000	——	——	——	——
86	奚秀红	5,000	5,000	——	——	——	——
87	奚秀华	5,000	5,000	——	——	——	——
88	奚秀珠	5,000	5,000	——	——	——	——
89	奚延安	5,000	5,000	——	——	——	——
90	奚延平	5,000	5,000	——	——	——	——
91	奚延顺	5,000	5,000	——	——	——	——
92	奚玉林	5,000	5,000	——	——	——	——
93	徐瑞娟	10,000	10,000	——	——	——	——
94	徐士富	15,000	15,000	——	——	——	——
95	徐同干	5,000	5,000	——	——	——	——
96	徐中发	5,000	5,000	——	——	——	——
97	严荣国	5,000	5,000	——	——	——	——
98	严如凤	5,000	5,000	——	——	——	——
99	杨仁华	20,000	20,000	——	——	——	——
100	殷银安	5,000	5,000	——	——	——	——
101	张金娣	5,000	5,000	——	——	——	——
102	张相权	35,000	35,000	——	——	——	——
103	智恒兰	20,000	20,000	——	——	——	——
104	智恒龙	20,000	20,000	——	——	——	——
105	智恒銮	5,000	5,000	——	——	——	——
106	智恒余	5,000	5,000	——	——	——	——
107	仲存芳	3,000	3,000	——	——	——	——
108	仲存华	3,000	3,000	——	——	——	——
109	仲汉荣	5,000	5,000	——	——	——	——
110	仲汉顺	75,000	75,000	——	——	——	——
111	仲汉祥	30,000	30,000	——	——	——	——
112	仲汉义	5,000	5,000	——	——	——	——

113	仲汉忠	40,000	40,000	——	——	——	——
114	仲庆凤	5,000	5,000	——	——	——	——
115	仲庆根(营销)	30,000	30,000	——	——	——	——
116	仲庆希	5,000	5,000	——	——	——	——
117	周彩明	5,000	5,000	——	——	——	——
118	周长青	5,000	5,000	——	——	——	——
119	周芳	5,000	5,000	——	——	——	——
120	周明桂	5,000	5,000	——	——	——	——
121	周忠美	5,000	5,000	——	——	——	——
122	朱建华	5,000	5,000	——	——	——	——
123	朱丽琴	5,000	5,000	——	——	——	——
124	朱亚平	5,000	5,000	——	——	——	——
125	朱友存(厂方)	40,000	40,000	——	——	——	——
126	朱友存(工办)	10,000	10,000	——	——	——	——
127	朱月还	5,000	5,000	——	——	——	——
128	朱月萍	5,000	5,000	——	——	——	——
129	韦顶和	10,000	10,000	——	——	——	——
130	卞书祝	20,000	20,000	——	——	——	——
131	卞雪琴	5,000	5,000	——	——	——	——
132	蔡小芳	5,000	5,000	——	——	——	——
133	陈良飞	35,000	35,000	——	——	——	——
134	顾仲民	5,000	5,000	——	——	——	——
135	季丽娟	5,000	5,000	——	——	——	——
136	卢冯建	5,000	5,000	——	——	——	——
137	裴柏平	30,000	30,000	——	——	——	——
138	阮永刚	20,000	20,000	——	——	——	——
139	施卫春	5,000	5,000	——	——	——	——
140	王建华	30,000	30,000	——	——	——	——
141	王益标	20,000	20,000	——	——	——	——

142	王忠龙	5,000	5,000	——	——	——	——
143	韦干元	5,000	5,000	——	——	——	——
144	韦根元	10,000	10,000	——	——	——	——
145	韦广兵	10,000	10,000	——	——	——	——
146	韦广杰	15,000	15,000	——	——	——	——
147	韦荣华	5,000	5,000	——	——	——	——
148	韦素平	5,000	5,000	——	——	——	——
149	韦稳和	15,000	15,000	——	——	——	——
150	韦银平	10,000	10,000	——	——	——	——
151	颜宣贵	5,000	5,000	——	——	——	——
152	智恒怀	20,000	20,000	——	——	——	——
153	智恒荣	5,000	5,000	——	——	——	——
154	仲汉根	56,400	56,400	——	——	——	——
155	仲汉军	20,000	20,000	——	——	——	——
156	仲汉林	5,000	5,000	——	——	——	——
157	仲庆山	20,000	20,000	——	——	——	——
158	仲庆延	5,000	5,000	——	——	——	——
159	仲秀华	5,000	5,000	——	——	——	——
160	周彩安	20,000	20,000	——	——	——	——
161	柏连军	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500
162	卞宏群	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
163	曹圣林	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
164	陈继光	215,000	215,000	215,000	215,000	215,000	——
165	陈兆芳	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
166	季自引	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
167	季自珍	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
168	卢定怀	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
169	卢秀云	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
170	裴松和	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
171	邱信勇	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000

172	韦建平	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
173	韦林（车）	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
174	韦茂兰	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
175	韦涛	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
176	徐同亮	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
177	张香勇	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
178	仲翠平	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
179	仲庆宏	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	220,000
180	仲小凤	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
181	陈春	5,000	5,000	——	——	——	——
182	李亚娟	5,000	5,000	——	——	——	——
183	仲汉斌	75,000	75,000	——	——	——	——
184	杨金凤	5,000	5,000	——	——	——	——
185	奚广华	5,000	5,000	——	——	——	——
186	张照珍	5,000	5,000	——	——	——	——
187	王小平	25,000	25,000	5,000	5,000	5,000	5,000
188	倪会平	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
189	韦伟	75,000	75,000	——	——	——	——
190	陈彩霞	5,000	5,000	——	——	——	——
191	韦稳兰	5,000	5,000	——	——	——	——
192	仲庆江	5,000	5,000	——	——	——	——
193	韦海霞	5,000	5,000	——	——	——	——
194	智成	10,000	10,000	——	——	——	——
195	阮干香	5,000	5,000	——	——	——	——
196	卞祥	60,000	60,000	——	——	——	——
197	奚圣虎	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000	145,000
198	缪华云	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
受让集体股份		——	1,358,000	1,358,000	140,000	——	——
合计		**2,722,900**	**4,080,900**	**1,958,500**	**740,500**	**600,500**	**600,500**