

声明：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。
创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

山东阳谷华泰化工股份有限公司

Shandong Yanggu Huatai Chemical Co., Ltd.

（山东省阳谷县清河西路 217 号）



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本次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。

保荐人（主承销商）



信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心

山东阳谷华泰化工股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。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投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,500 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【 】元/股
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	6,000 万股

本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

本公司全体股东承诺：自本公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已经直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

同时，作为公司董事、监事、高级管理人员的股东王传华、王文博、贺玉广、王文杰、柳章银、王兴军、赵凤保、杜孟成承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。尹月荣、王文一承诺：在前述锁定期结束后，在王传华任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%；在王传华离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

保荐人（主承销商）	信达证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【 】年【 】月【 】日

发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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。

本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中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

1、经公司 2009 年 11 月召开临时股东大会审议通过，公司本次发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按持股比例共同享有。

2、本次发行前，王传华持有本公司 68.33%的股份，为本公司的控股股东暨实际控制人。王传华、尹月荣、王文一、王文博四人合并持有本公司 93.33%的股份，其中王传华与尹月荣系夫妻关系，王传华、尹月荣与王文一、王文博系父（母）子关系。王传华担任本公司董事长，王文博担任本公司总经理。本次发行 1,500 万股后，王传华持有本公司 51.25%的股份，王传华、尹月荣、王文一、王文博四人合并持有本公司 70.00%的股份。如果控股股东暨实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给本公司及中小股东带来一定风险。

3、从 2008 年第四季度开始，全球金融危机波及到实体经济，从 2008 年第四季度开始到 2009 年一季度结束，国内外市场对橡胶助剂产品的需求明显下降。为应对全球金融危机，公司加大对市场的拓展力度，取得了良好的效果，公司 2009 年二季度起销量和利润都开始增长。

随着各国经济的逐步回暖，下游市场对公司生产的橡胶助剂的需求也逐步回升，目前需求已恢复到金融危机发生之前的水平。但国内外宏观经济的复苏仍存在不确定性，如果世界经济波动导致国内外市场对橡胶助剂的需求下降，公司未来仍存在因客户订单数量下降或市场竞争激烈而导致公司收入与利润下滑的风险。

4、截至本招股说明书签署日，公司与华夏银行聊城支行签订了编号为 JN1406（高抵）20090004 的《最高额抵押合同》，约定公司以其拥有的房屋（建筑面积 22,082.59 平方米）和土地使用权（面积 75,616.57 平方米）作为抵押物，为公司自 2009 年 6 月 24 日起至 2012 年 6 月 24 日止在该行连续发生的总额不高于 2,800 万元的借款提供抵押担保。

以上设置抵押的土地使用权和房产是公司所拥有的全部 5 宗土地使用权中的 4

宗和全部房产。以上土地使用权和房产的抵押并不会给公司正常经营活动造成不利影响，但主要资产的抵押受限将一定程度上限制公司进一步获取银行贷款额度，降低间接融资能力。

5、本公司产品遭遇的贸易磨擦非常少，只有印度国家有机化学工业有限公司（NOCIL）曾申请过对我国橡胶助剂企业的反倾销调查涉及到本公司。2007年7月6日，印度提起对原产于中国的橡胶助剂中的部分品种 MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13 (6PPD) 和韩国的橡胶助剂 PX-13 (6PPD) 进行反倾销立案调查；2008年10月1日，印度对原产于中国的橡胶助剂 MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13 (6PPD) 以及韩国的橡胶助剂 PX-13 (6PPD) 作出反倾销终裁：从2008年5月5日起，关于 PVI (即 CTP) 产品，对本公司征收 20.91 卢比/千克（按照 2009 年 12 月 31 日的汇率计算约合人民币 3,059 元/吨）的临时反倾销税，对其他部分中国企业征收 27.91 卢比/千克的临时反倾销税。

由于金融危机的影响使国际贸易保护主义抬头，国外对中国产品频繁提起反倾销调查，我国橡胶助剂产品出口量逐年增长，橡胶助剂行业也有可能继续成为反倾销的对象，从而对公司对外销售造成不利影响。公司在反倾销调查方面积累了丰富的应诉经验，若发生反倾销调查，公司将积极应诉，使损失降到最低。

目 录

重大事项提示	1
第一节 释义	7
第二节 概览	10
一、 发行人简介	10
二、 发行人控股股东及实际控制人情况简介	11
三、 发行人主要财务资料	12
四、 本次发行情况	14
五、 本次募集资金主要用途	14
六、 发行人核心竞争优势	15
第三节 本次发行概况	18
一、 发行人基本情况	18
二、 发行人本次发行的基本情况	18
三、 本次发行有关机构的情况	20
四、 发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系	22
五、 与本次发行上市有关的重要日期	22
第四节 风险因素	23
一、 全球经济下滑导致国内外市场橡胶助剂产品需求下降的风险	23
二、 控股股东控制的风险	23
三、 原材料价格波动的风险	24
四、 研发成果转化不及时的风险	24
五、 下游产业依赖风险	25
六、 出口退税率下降的风险	25
七、 国际市场对中国实施反倾销的风险	26
八、 未来公司所得税优惠政策到期的风险	26
九、 净资产收益率可能下降的风险	26
十、 汇率波动的风险	27
十一、 募投项目固定资产折旧及无形资产摊销风险	27
十二、 募集资金投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险	28
十三、 部分资产抵押受限的风险	28
十四、 股市风险	28
十五、 不可抗力因素导致的风险	29
第五节 公司基本情况	30
一、 发行人改制重组及设立情况	30

二、 发行人独立运营情况.....	36
三、 发行人设立以来重大资产重组情况.....	37
四、 发行人股权及组织结构图.....	44
五、 发行人控股子公司、参股公司简要情况.....	47
六、 持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	47
七、 发行人股本相关情况.....	48
八、 发行人员工及其社会保障情况.....	59
九、 发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级 管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	61
第六节 业务与技术.....	62
一、 发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	62
二、 发行人所处行业基本情况.....	62
三、 发行人所处行业竞争情况.....	81
四、 发行人主营业务的具体情况.....	87
五、 发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产.....	115
六、 发行人拥有的特许经营、许可经营资质或认证情况.....	122
七、 发行人主要产品的核心技术情况.....	123
八、 发行人核心技术人员情况.....	135
第七节 同业竞争与关联交易.....	143
一、 同业竞争.....	143
二、 关联交易.....	143
三、 规范关联交易的制度安排.....	158
四、 发行人关于关联交易的履行程序的说明.....	161
五、 独立董事对关联交易的公允性以及履行程序的意见.....	161
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	162
一、 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简介.....	162
二、 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况 ..	168
三、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	169
四、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年领取收入的情况.....	169
五、 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	170
六、 董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系.....	171
七、 董事、监事及高级管理人员与本公司的协议安排.....	171
八、 董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	172
九、 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....	172

第九节 公司治理	174
一、 公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况	175
二、 发行人近三年一期内违法违规行为	184
三、 发行人近三年一期内的资金占用和对外担保情况	188
四、 内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见	188
五、 发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况	189
六、 发行人投资者权益保护计划	192
第十节 财务会计信息与管理层分析	194
一、 财务报表	194
二、 审计意见	204
三、 报告期主要会计政策和会计估计	204
四、 税收情况	216
五、 分部信息	217
六、 最近一年及一期收购兼并情况	219
七、 非经常性损益	220
八、 主要财务指标	222
九、 资产评估情况	223
十、 验资情况	224
十一、 资产负债表日后事项	225
十二、 财务状况分析	225
十三、 盈利能力分析	244
十四、 现金流量分析	285
十五、 或有事项	287
十六、 财务状况和盈利能力未来趋势分析	288
十七、 股利分配	288
第十一节 募集资金运用	290
一、 本次募集资金运用概况	290
二、 募集资金投资项目可行性分析及项目方案	291
三、 募集资金投入对公司生产经营模式影响	326
四、 固定资产投资变化对经营成果的影响	327
五、 本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	327
第十二节 未来发展与规划	329
一、 公司未来三年发展规划及发展目标	329

二、 募集资金运用对未来成长的影响.....	333
三、 公司发展规划与现有业务的关系.....	334
第十三节 其他重要事项.....	336
一、 重要合同.....	336
二、 对外担保.....	338
三、 重大诉讼或仲裁事项.....	338
第十四节 有关声明.....	339
第十五节 附件.....	345

第一节 释义

在本招股书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司/发行人/ 阳谷华泰/股份公司	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司
华泰有限	指	山东阳谷华泰化工有限公司，即本公司的前身
有机化工厂	指	山东阳谷华泰有机化工厂
进出口公司	指	山东阳谷华泰进出口有限公司
华洋新科	指	山东华洋新科化工有限公司
布瑞斯克	指	青岛布瑞斯克化工有限公司
东莞普尔特	指	东莞市普尔特助剂有限公司
中石化化工	指	山东中石化化工有限责任公司
国家中心、研发中心	指	国家橡胶助剂工程技术研究中心
REACH	指	欧盟《关于化学品注册、评估、许可和限制制度》（Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals）的简称
天然橡胶	指	由三叶橡胶树割胶时流出的胶乳经凝固、干燥后而制得的化学聚合物，是人类生产生活必不可少的材料，其基本化学成分为聚异戊二烯。
合成橡胶	指	采用人工合成方法而制得的，具有天然橡胶基本物理和化学性能的化学聚合物。按照成份不同，种类繁多，如通用橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶、氯丁橡胶等。
硫化	指	天然橡胶与硫磺一起加热的过程中，使橡胶的分子链之间发生交联，从而增强分子链之间作用力的过程。硫化可以赋予橡胶良好的弹性。
焦烧	指	橡胶在贮存和加工过程中因受热发生的早期硫化现象。焦烧会使橡胶失去流动性和再加工能力。
橡胶助剂	指	在生橡胶加工成具备优良弹性和物性的橡胶制品过程中添加的、用于赋予橡胶制品使用性能、保证橡胶制品使用寿命、改善橡胶

		胶料加工性能的一系列精细化工产品的总称。
硫化剂	指	能与橡胶发生硫化反应或使之交联的物质统称为硫化剂，又称为交联剂。硫化后的橡胶分子之间产生交联，使橡胶成为具有使用价值的硫化胶。品种主要包括硫磺、不溶性硫磺、DTDM、过氧化苯甲酰等。
硫化促进剂	指	能够加快硫化反应速度，缩短硫化时间，降低硫化温度，减少硫化剂用量，并能提高或改善硫化胶物理机械性能的橡胶助剂。品种主要包括促进剂NS（TBBS）、促进剂CZ（CBS）、促进剂DM（MBTS）、促进剂M（MBT）等。
防老剂	指	能够阻断橡胶及其制品在长期贮存和使用过程中，内部因受到热、氧、臭氧、变价金属离子、机械应力、光、高能射线等因素对胶料表面的破坏，以及其它化学物质和霉菌等的侵蚀，从而延长橡胶及其制品的贮存期和使用寿命的橡胶助剂。品种主要包括防老剂 4020（6PPD）、防老剂 RD（TMQ）等。
防焦剂	指	能够避免橡胶在贮存和加工过程中发生早期硫化，并能显著改进硫化胶料贮藏稳定性及在高温下压延安全性的一种橡胶助剂。品种主要是防焦剂 CTP（PVI）。
橡胶增塑剂	指	用来提高高聚物柔软性或拉伸性能的加工型助剂，兼有内、外润滑及分散功能，可增加胶料的可塑性和流动性。习惯上把物理增塑剂称作软化剂，化学增塑剂称作塑解剂。品种主要包括增塑剂 A、A50、莱茵塑分 PP 等。
苯胺	指	促进剂、防老剂的主要原材料之一。
复合橡胶塑解剂 HTA	指	一种既有化学塑解作用又有物理增塑效果的新型复合橡胶塑解剂。在橡胶的塑炼过程中，可提高塑炼效果，减少塑炼时间，降低能量消耗。
中间体	指	在制造其它化学品的过程中消耗掉的化学品。
复配	指	将两种或两种以上不同性能的助剂，通过物理混合，达到协同效应，使应用效果明显改善。
收率	指	按反应物进行量计算，生成目的产物的比例，是衡量化工产品生产工艺水平高低的指标。
泰山学者	指	山东省委、省政府实施“科教兴鲁”战略，在高等学校中设置的

		特聘教授岗位。
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质监局	指	国家质量监督检验检疫总局
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
橡胶协会	指	中国橡胶工业协会
国家产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
保荐人/主承销商	指	信达证券股份有限公司
律师	指	北京市君泽君律师事务所
会计师	指	大信会计师事务所有限公司
报告期/最近三年一期	指	2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-3 月
元	指	人民币元

第二节 概览

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

一、发行人简介

中文名称：山东阳谷华泰化工股份有限公司

英文名称：Shandong Yanggu Huatai Chemical Co., Ltd.

法定代表人：王传华

成立日期：2000 年 3 月 23 日

注册资本：4,500 万元

住 所：山东省阳谷县清河西路 217 号

经营范围：橡胶防焦剂 CTP、化工产品制造、销售（安全生产许可证有效期限至 2011 年 7 月 28 日）。本企业自产产品及相关技术的出口业务（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家实行核定公司经营的进口商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

本公司是由山东阳谷华泰化工有限公司整体变更设立的股份有限公司。2009 年 9 月 18 日，经股东会决议批准，华泰有限以截至 2009 年 8 月 31 日经审计的账面净资产 83,698,607.05 元为基准，按照 1.85997:1 的折股比例折成股本 4,500 万股，整体变更为山东阳谷华泰化工股份有限公司。2009 年 9 月 27 日，公司在山东省聊城市工商行政管理局办理了工商注册登记，领取了企业法人营业执照，企业法人注册登记号为：371521228000437。

本公司主营业务是橡胶助剂的研发、生产、销售，现有产品主要包括橡胶防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A 等橡胶助剂产品。

橡胶助剂是现代橡胶工业的基础，可以说没有橡胶助剂就没有现代橡胶工业的发展。橡胶助剂与橡胶生胶进行科学配比，可以赋予橡胶制品高强度、高弹性、耐腐蚀、耐磨耗、耐高温、耐低温、绝缘、消音等性能。因此，橡胶助剂在橡胶

产品的结构调整、新产品开发、橡胶加工工艺改善、橡胶产品性能和质量的提高等许多方面起到举足轻重的作用，是橡胶工业必不可少的原料之一。

按照《中国橡胶助剂工业科技发展报告》（2009 年）统计，本公司目前是全球最大的橡胶防焦剂 CTP 生产厂家。本公司在产品质量、技术水平、品牌等方面都处于行业领先地位。公司的橡胶防焦剂 CTP 连续三年市场占有率全国第一；促进剂 NS 和增塑剂 A 的国内市场占有率也较高，在行业中处于重要地位。

本公司是中国橡胶助剂行业骨干企业、中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会副理事长单位、国家橡胶助剂工程技术研究中心依托单位、国家高新技术企业，山东省企业技术中心、山东省科技兴贸出口创新基地龙头企业。其中国家橡胶助剂工程技术研究中心是集新产品、新技术研究开发、中试孵化、标准化建设、产品检测、信息交流于一体的高新技术创新平台，也是国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级研发中心。本公司坚持科技兴企战略，先后承担国家科技支撑计划、国家火炬计划、国家科技兴贸行动计划、国家重点新产品计划、国家工程技术研究中心计划，山东省自主创新成果转化重大专项计划、山东省科技攻关计划等省部级以上计划项目 16 项，拥有或申报了 25 项专利，11 项科技成果通过科技成果鉴定，其中 7 项技术居国际领先水平，4 项技术居国内领先水平。公司先后被评为“全国民营化工优秀企业”、“中国优秀民营企业”、“山东省科技企业重点联系单位”、“山东省优秀民营科技企业”、“山东省十佳民营科技企业”等。“阳谷华泰”商标被评为山东省著名商标，“阳谷华泰”牌防焦剂 CTP 被评为山东名牌产品。

二、发行人控股股东及实际控制人情况简介

持有本公司 5%以上股份的股东为王传华、尹月荣、王文一、王文博四人，其中王传华与尹月荣为夫妻关系，王传华与王文一、王文博系父子关系，王传华为本公司控股股东暨实际控制人。

（一）控股股东、实际控制人简要情况

1、王传华，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522196206160033，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 30,750,000 股，占本次发行前总股本的 68.33%，为公司第一大股东、法定代表人、

董事长。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

1、尹月荣，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522631110004，住所为山东省阳谷县阳谷镇新纺路 2 号，现持有股份公司股份 5,625,000 股，占本次发行前总股本的 12.50%。

2、王文博，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522198303170072，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 2,812,500 股，占本次发行前总股本的 6.25%，为公司总经理。

3、王文一，男，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号码：372522198101270075，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 2,812,500 股，占本次发行前总股本的 6.25%。

三、发行人主要财务资料

经大信会计师事务所有限公司审计，本公司最近三年一期的主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	211,346,287.31	187,638,125.62	158,754,490.97	146,935,724.06
负债合计	105,063,507.09	89,394,921.02	88,500,584.79	94,398,280.19
所有者权益合计	106,282,780.22	98,243,204.60	70,253,906.18	52,537,443.87
其中：少数股东权益	--	--	--	--

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
营业总收入	86,202,586.30	267,042,948.12	254,089,266.44	225,770,757.95
营业利润	8,993,984.04	29,288,223.41	19,612,406.04	19,552,441.35
利润总额	9,449,340.74	33,587,456.25	20,494,384.40	18,430,341.53

净利润	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
归属于母公司的净利润	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	6,834,019.07	33,433,542.53	11,107,030.67	13,533,304.41
投资活动产生的现金流量净额	-6,303,870.71	-34,558,988.46	-16,145,514.19	-9,646,125.82
筹资活动产生的现金流量净额	-708,120.00	514,151.14	3,339,986.25	12,217,165.12
现金及现金等价物净增加额	-253,144.14	-637,661.10	-1,672,596.87	16,108,655.99

(四) 主要财务指标

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
流动比率	3.52	4.55	1.95	1.53
速动比率（倍）	3.07	4.14	1.68	1.30
资产负债率（母公司）	49.69%	47.62%	55.75%	64.24%
应收账款周转率（次）	1.80（季度）	6.33	6.47	5.31
存货周转率（次）	5.00（季度）	16.53	13.88	14.03
息税折旧摊销前利润（万元）	1,248.60	4,325.61	2,860.43	2,451.15
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	800.78	2,782.64	1,755.68	1,500.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	762.10	2,428.49	1,681.08	1,576.39
利息保障倍数（倍）	14.34	12.78	10.10	21.19
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.15	0.74	0.25	0.30
每股净现金流量（元/股）	-0.01	-0.01	-0.04	0.36
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.36	2.18	1.56	1.17
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.04	0.03	0.07	0.07

年度	项 目	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	7.83	0.1780	0.1780
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.45	0.1694	0.1694
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	33.06	0.6184	0.6184
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.85	0.5397	0.5397
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	28.63	0.3902	0.3902
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.42	0.3736	0.3736
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	33.46	0.3334	0.3334
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.16	0.3503	0.3503

注：为方便比较，报告期内历年每股指标均按总股本 4,500 万股测算。

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元人民币

发行股数：1,500 万股

每股发行价格：【 】元/股

发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所（创业板）

五、本次募集资金主要用途

公司拟发行 1,500 万股人民币普通股（A 股），募集资金【 】万元（含发行费用）。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行

为_____，账号为_____。

公司本次募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项 目 名 称	投资总额（万元）
1	年产15,000吨橡胶促进剂M清洁生产工艺技术开发项目	6,324.00
2	年产1万吨预分散胶母粒项目	7,676.00
3	公司研发中心扩建项目	2,800.00
4	其他与主营业务相关的营运资金	---

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过自有资金和银行贷款方式予以解决。

六、发行人核心竞争优势

（一）稳定的研发和管理团队优势

橡胶助剂是新材料行业中的高端领域，对研发能力、自主创新能力和持续创新能力要求较高。公司以技术研发为创业基础，经过近 10 年的发展已形成强大的研发和管理团队，并拥有大量具有自主知识产权的国内国际领先产品技术，主要经营产品全部来自于自主研发的核心技术，科研成果转化能力较强。公司已形成了以营销为导向、技术研发为支撑的成熟的经营架构，这是公司在行业中保持竞争力和成长性的重要因素。

公司自成立以来，管理和研发团队保持了很好的稳定性，高级管理人员和核心技术人员除一人到年龄退休、一人工作岗位变动外，其余自公司成立以来未曾发生过变更。目前，公司的核心管理团队和关键技术人员绝大部分均持有公司股份，进一步增强了公司的团队凝聚力。上述人员均承诺自公司股票上市起 36 个月内不转让其所持有的股份。因此，在以技术创新为生存之本的橡胶助剂行业，公司高效的技术研发、科学的团队管理和完善的制度安排，使技术失密和核心人才流失的风险大大降低，持续创新能力不断增强。

（二）技术开发和自主创新优势

公司始终把自主创新和技术研发放在首位。公司拥有国内橡胶助剂行业唯

一的、以企业为载体的国家级橡胶助剂工程技术研究中心，拥有研发人员 90 人，其中核心技术人员 7 人。公司最近三年平均年研发费用 969.81 万元，占销售收入比例平均为 3.91%。

公司作为国家高新技术企业，坚持科技兴企战略，先后承担国家科技支撑计划、国家火炬计划、国家科技兴贸行动计划、国家重点新产品计划、国家工程技术研究中心计划，山东省自主创新成果转化重大专项计划、山东省科技攻关计划等省部级以上计划项目 16 项；拥有或申报了 25 项专利；11 项科技成果被认定为重要科研成果，其中 7 项技术居国际领先水平，4 项技术居国内领先水平；9 项技术实现了产业化应用。公司先后被评为“全国民营化工优秀企业”、“中国优秀民营企业”、“山东省科技企业重点联系单位”、“山东省优秀民营科技企业”、“山东省十佳民营科技企业”等。

公司在橡胶助剂新技术、新产品和新工艺等方面具有的自主创新优势，从根本上巩固了公司现有产品在市场竞争中的地位，并源源不断地为公司创造新的利润增长点，是保持公司可持续性发展的根本动力。

（三）品牌优势

公司拥有的“阳谷华泰”品牌，在橡胶助剂市场享有卓越的声誉，在新产品开发、产品质量、技术服务方面均处于国内行业领先水平，部分达到国际先进水平。公司客户包括米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、锦湖、韩泰等国际知名轮胎企业，以及风神股份（600469）、玲珑轮胎、佳通股份（600182）、青岛双星（000599）、上海轮胎（600623）、黔轮胎（000589）、杭州中策、三角集团、成山库铂、华南轮胎、正新轮胎等国内知名轮胎企业。多数橡胶制品生产企业在其进行的原材料招标工作中，将阳谷华泰的产品作为指定配套产品。

“阳谷华泰”商标被评定为山东省著名商标，“阳谷华泰”牌防焦剂 CTP 被评定为山东名牌产品。

（四）高新技术运用带来的低成本优势

公司自主研发了防焦剂 CTP 原材料氯代环己烷的生产技术和促进剂 NS 的原材料促进剂 M 的生产技术，这些技术的成功运用将使公司的主要产品的原材料从外购逐步转向自行生产，原材料采购成本将不断下降，从而进一步降低原材料价格的波动对公司盈利的影响程度。

公司的橡胶防焦剂 CTP 生产采用一步法合成工艺，简化工艺路线，缩短了缩合、结晶时间，单套装置的产能为 9 批/天，同行业公司单套装置的产能仅为 3-6 批/天，相比明显提高了生产效率。防焦剂 CTP 生产用原料二环己基二硫化物采用了硫化钠再生循环利用技术，将母液中的硫化钠全部回收利用，提高了原料的利用率，对于成本下降作用明显。

促进剂 NS 生产采用绿色生产技术，优化了物料配比、反应温度等工艺控制条件，采用母液套用、湿法造粒硬度控制、尾气回收等技术，提高了收率和产品品质，减少了污染物的排放，降低了生产成本；同时采用湿法造粒硬度控制技术，稳定了湿法造粒产品的硬度，确保产品均匀性，提高了其在胶料加工过程中的使用效果。

增塑剂 A 生产采用一步法合成工艺及外观控制技术，相比于业内通用的皂化复分解工艺来说，反应时间短，产能增加，不产生废水；同时公司还严格控制原料的质量，加入特殊稳定剂，解决了增塑剂 A 产品性能及外观不稳定的行业难题。

（五）环保优势

公司在废水处理技术方面，自主研发了多效蒸发+复合生化法处理技术，解决了高盐废水难以治理的行业难题，是橡胶助剂行业废水治理的典范，该技术通过了省级鉴定，达到国内领先水平。该技术开发项目被科技部列为国家科技支撑计划项目。

在对废气治理方面，公司采用吸附工艺回收溶剂，减少溶剂挥发，降低了溶剂单耗。

通过上述技术的实施，公司实现了清洁工艺生产的环保目标，大大提高了产品生产效率，降低了产品生产成本，使公司在竞争中取得了优势地位。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：山东阳谷华泰化工股份有限公司

英文名称：Shandong Yanggu Huatai Chemical Co., Ltd.

注册资本：4,500 万元

法定代表人：王传华

成立日期：2000 年 3 月 23 日

住 所：山东省阳谷县清河西路 217 号（原南环路 217 号）

邮 编：252300

电 话：0635- 6381900

传 真：0635- 6381900

互联网址：<http://www.yghuatai.com>

电子邮箱：yghtzq@126.com

信息披露部门：证券事务部

部门负责人：贺玉广

电 话：0635-6381900

二、发行人本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：1.00 元人民币

（三）发行股数：1,500 万股

占发行后总股本的比例：25%

（四）每股发行价：【 】元/股

（五）发行市盈率

按发行前每股收益测算：【 】

按发行后每股收益测算：【 】

(六) 发行前和发行后每股净资产

发行前每股净资产：【 】

发行后每股净资产：【 】

(七) 市净率

按发行前每股净资产测算：【 】

按发行后每股净资产测算：【 】

(八) 发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合

(九) 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开通创业板市场交易的中国境内自然人及在深圳证券交易所开设 A 股股东账户的法人及其他机构（中国法律、法规及本公司需遵守的其他监管要求禁止者除外）

(十) 承销方式：承销团余额包销方式

(十一) 募集资金总额和净额：【 】

(十二) 发行费用概算：

项 目	金额（万元）
承销费	
保荐费	
审计费	
评估费	
律师费	
发行手续费	
路演推介费	
验资费	
股份登记费	
合 计	

三、本次发行有关机构的情况

（一）发行人

名称：山东阳谷华泰化工股份有限公司
法定代表人：王传华
地址：山东省阳谷县清河西路 217 号（原南环路 217 号）
电话：0635-6381900
传真：0635-6381900
联系人：贺玉广

（二）保荐人（主承销商）

名称：信达证券股份有限公司
地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
法定代表人：张志刚
保荐代表人：徐海啸、陈仕强
项目协办人：左宏凯
项目联系人：陈勇、王卫红、吴春光、刘建波
电话：010-63081089
传真：010-63081071

（三）副主承销商

名称：
法定住所：
法定代表人：
电话：
联系人：

（四）分销商

名称：
负责人：
联系电话：

联系人：

（五）发行人律师

名称：北京市君泽君律师事务所
地址：北京市西城区金融街 9 号金融街中心南楼 6 层
负责人：陶修明
电话：010-66523388
传真：010-65223399
签字律师：周代春、舒章勇

（六）会计师事务所

名称：大信会计师事务所有限公司
地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
法定代表人：吴卫星
电话：010-82330558
传真：010-82327668
经办会计师：索保国、乔冠芳

（七）资产评估机构

名称：北京国友大正资产评估有限公司
地址：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707 室
法定代表人：申江宏
电话：010-85868816
传真：010-85868385
经办评估人员：苏杰、罗俊军

（八）股票登记机构

名称：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
地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（九）收款银行

名称：

地址：

电话：

传真：

四、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系

本公司与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、与本次发行上市有关的重要日期

（一）发行公告日期：【】年【】月【】日

（二）询价推介时间：【】年【】月【】日 - 【】年【】月【】日

（三）定价公告刊登日期：【】年【】月【】日

（四）申购日期：【】年【】月【】日

（五）缴款日期：【】年【】月【】日

（六）股票上市日期：本次股票发行结束后公司将尽快申请在深圳证券交易所创业板挂牌上市。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生：

一、全球经济下滑导致国内外市场橡胶助剂产品需求下降的风险

从 2008 年第四季度开始，全球金融危机波及到实体经济，从 2008 年第四季度开始到 2009 年一季度结束，国内外市场对橡胶助剂产品的需求明显下降。为应对全球金融危机，公司加大对市场的拓展力度，取得了良好的效果，公司 2009 年二季度起销量和利润开始增长。

随着各国经济的逐步回暖，下游市场对公司生产的橡胶助剂的需求也逐步回升，目前需求已恢复到金融危机发生之前的水平。但国内外宏观经济的复苏仍存在不确定性，如果世界经济波动导致国内外市场对橡胶助剂的需求下降，公司未来仍存在因客户订单数量下降或市场竞争激烈而导致公司收入与利润下滑的风险。

二、控股股东控制的风险

本次发行前，王传华持有本公司 68.33%的股份，为本公司的控股股东暨实际控制人。王传华、尹月荣、王文一、王文博四人合并持有本公司 93.33%的股份，其中王传华与尹月荣系夫妻关系，王传华、尹月荣与王文一、王文博系父（母）子关系。王传华担任本公司董事长，王文博担任本公司总经理。本次发行 1,500 万股后，王传华持有本公司 51.25%的股份，王传华、尹月荣、王文一、王文博四人合并持有本公司 70.00%的股份。

虽然公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，建立了关联交易回避表决制度、累积投票制度、独立董事制度等各项制度，从制度安排上避免内部人控制现象的发生，但仍不排除王传华及其家人通过行使表决权、其他直接或间接方式对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等进行控

制，侵害本公司或公众投资者利益的风险。

三、原材料价格波动的风险

公司产品涉及的原材料主要有氯代环己烷、酞酰亚胺、促进剂 M、叔丁胺、脂肪酸、氧化锌等。报告期内，公司主要原材料价格有所波动，2007 年至 2008 年总体呈现上升趋势，2009 年价格出现较大幅度的下降，2010 年一季度价格有一定幅度的上升。其主要原因在于这些原材料大部分产生于盐化工、煤化工、石油化工等基础行业，价格受经济周期影响较大，2007 年至 2008 年 9 月经济周期处于上升周期内时，这些原材料的价格也呈现逐步上升的趋势，金融危机爆发后，市场对这些原材料的需求明显下降，带动其价格出现较大幅度的下降，当经济逐步回稳，市场需求逐步回升时，主要原材料的价格也呈现回升趋势。预计未来原材料价格仍将随着经济周期的波动而波动。

尽管公司已采取各种措施缓解原材料价格波动带来的压力，并取得良好成效，但如果未来主要原材料价格出现大幅上涨或波动频繁而公司又不能采取及时有效的应对措施，仍将会对公司的经营业绩产生不利影响。

四、研发成果转化不及时的风险

橡胶助剂行业是技术密集型行业，能否通过研发不断提升现有产品质量，开发出更符合市场需要的新产品，是公司能否在行业中持续保持领先并不断扩大优势的关键之一，而研发成果从实验室技术转化为产品一般需要一年甚至更长的时间。

公司历来重视新产品的研发，拥有国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级工程技术研发中心，在橡胶助剂新品种、新技术和新工艺开发方面处于国内领先地位，但由于橡胶助剂产品存在开发周期长、技术密集度高、技术垄断性强、技术人才的培养和储备时间长等因素，研发成果向产业化转化的速度尚存在不确定性。若公司不能及时将研发成果转化为产品，则公司面临着被对手超越，在竞争处于不利地位的可能性。

五、下游产业依赖风险

本公司产品销售受下游行业，特别是汽车及轮胎行业影响较大。橡胶助剂是轮胎工业中的重要原料，近 90%的橡胶助剂应用与汽车相关，橡胶助剂产量的 70%用于轮胎生产。本公司近三年以来 98%以上的产品销售给了汽车轮胎生产企业，其景气程度与轮胎，进而与汽车产业的关联较大。

受金融危机和国际贸易保护壁垒的影响，中国及全球经济正面临较大的不确定性，作为高消费品的汽车增长势头存在走低的风险。公司产品销售与汽车及轮胎行业的高度关联性，决定了公司经营业绩也存在受汽车及轮胎行业影响较大的风险。

六、出口退税率下降的风险

按照 WTO 的规则，征收间接税的国家可以将出口商品所含间接税退还给企业。我国对出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。

公司增值税适用税率为 17%，但公司向中国境外销售商品享受国家关于出口货物的增值税“免、抵、退”优惠政策，2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日公司出口商品的增值税的出口退税率为 13%，2007 年 7 月 1 日至 2008 年 11 月 30 日公司出口商品的增值税的出口退税率为 5%，2008 年 12 月 1 日至 2009 年 3 月 31 日公司出口商品的增值税的出口退税率为 9%，2009 年 4 月 1 日至今公司出口商品的增值税的出口退税率为 13%。本公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年一季度出口收入占主营业务收入的比例分别为 25.32%、31.36%、39.18%和 44.74%，呈逐年上升趋势。

国家出口退税政策的变化将对公司的利润带来一定影响，根据测算，报告期内出口退税率每变化 1%，对利润总额的影响数占本年利润总额的比例在 3%—4%之间。从当前国家的出口政策导向来看，在人民币升值大背景下考虑，出口退税率会保持稳定趋升的态势，因此对公司的成长性具有积极影响。但由于公司出口份额的不断提升，使公司利润对出口退税政策的依赖程度逐步加强，如国家政策对于橡胶助剂出口退税率进行较大幅度的调整，将会对公司的未来经营业绩带来一定的影响。

七、国际市场对中国实施反倾销的风险

本公司产品遭遇的贸易磨擦非常少，只有印度国家有机化学工业有限公司（NOCIL）曾申请过对我国橡胶助剂企业的反倾销调查涉及到本公司。

2007年7月6日，印度提起对原产于中国的橡胶助剂中的部分品种 MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13 (6PPD) 和韩国的橡胶助剂 PX-13 (6PPD) 进行反倾销立案调查；2008年10月1日，印度对原产于中国的橡胶助剂 MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13 (6PPD) 以及韩国的橡胶助剂 PX-13 (6PPD) 作出反倾销终裁：从2008年5月5日起，关于PVI（即CTP）产品，对本公司征收 20.91 卢比/千克（按照 2009 年 12 月 31 日的汇率计算约合人民币 3,059 元/吨）的临时反倾销税，对其他部分中国企业征收 27.91 卢比/千克的临时反倾销税。

由于金融危机的影响使国际贸易保护主义抬头，国外对中国产品频繁提起反倾销调查，我国橡胶助剂产品出口量逐年增长，橡胶助剂行业也有可能继续成为反倾销的对象，从而对公司对外销售造成不利影响。公司在反倾销调查方面积累了丰富的应诉经验，若发生反倾销调查，公司将积极应诉，使损失降到最低。

八、未来公司所得税优惠政策到期的风险

公司于 2008 年 12 月 5 日取得了编号为 GR200837000494 的《高新技术企业证书》，自 2008 年度至 2010 年度按 15% 的税率征收企业所得税。

如果上述税收优惠期满，或者国家税收优惠政策发生变化，或者在税收减免期内本公司不完全符合税收减免申报的条件，则本公司将在相应年度无法享受税收优惠政策或存在享受税收优惠减少的可能性。因此本公司税收优惠政策可能的变化会使公司未来经营业绩、现金流水平受到不利的影响。

九、净资产收益率可能下降的风险

公司 2007 年、2008 年、2009 年扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率分别为 35.16%、27.42% 和 28.85%，盈利能力较强。本次发行股票募集资金后，公司的净资产预计将比发行前大幅增加。而募集资金项目从投入到产生效益，需要一定的时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司存在净资产收益水平下

降的风险。为缓解上述因募集资金造成净资产收益率下降的风险，公司将做好募集资金使用工作，按计划和承诺使用募集资金，确保募集资金尽快产生效益。

十、汇率波动的风险

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年一季度，公司出口收入占营业总收入的比例分别为 25.32%、31.36%、39.18%和 44.74%，呈逐年上升趋势，出口业务对公司的经营业绩有较大影响。本公司产品出口主要以美元进行结算，因此，人民币对美元汇率的变动将对公司经营造成影响。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年一季度公司汇兑损失分别为 80.28 万元、26.49 万元、26.99 万元和 17.35 万元，并未随着出口收入的增加而增加，公司较好的控制了汇率风险。

2005 年 7 月我国实施汇率制度改革以来，人民币对美元已经累计升值超过 15%。人民币对美元升值对本公司经营的影响主要体现在两方面：一是使公司以美元报价的产品价格提高，在国际市场上的价格优势受到削弱，产品竞争力下降，影响公司产品在国际市场的销售；二是直接影响公司计入当期损益的汇兑损益金额。未来，公司将加强对外汇市场的研究，提高预测、分析人民币汇率走势的能力，同时在日常经营活动中，将通过合同条款的优化防范汇率风险，努力使公司汇率风险降至最低。

十一、募投项目固定资产折旧及无形资产摊销风险

本次募集资金投资项目的固定资产及无形资产投资总额较大，预计将累计投入 15,626 万元。以公司现行会计政策测算，预计项目投产后公司将新增年均折旧及摊销额 1,248.7 万元，比 2009 年固定资产折旧及无形资产摊销额 681.79 万元大幅增加。本次募集资金项目全部达产后，将年均增加主营业务收入 48,400 万元、净利润 3,030.09 万元，足以消除新增固定资产投资导致折旧费用增加的影响，从而确保公司的盈利水平稳定增长。但是，如果市场环境发生重大不利变化导致公司营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧大量增加而利润下滑的风险。

十二、募集资金投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险

本次募集资金拟投资项目之一“年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目”投产后，公司将新增促进剂 M 产能 15,000 吨/年。尽管本公司已对募集资金拟投资项目市场前景进行了充分的调研和论证，新增产能主要为公司产品促进剂 NS 配套自用，并与部分客户达成了初步的销售意向，可在较大程度上保证产品的新增产能消化，但存在未来客户可能根据市场情况调整部分产品采购意向，公司在提高产品 NS 的市场占有率和拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，从而可能导致募集资金投资项目投产后产能扩张不能及时消化的风险。

十三、部分资产抵押受限的风险

截至本招股说明书签署日，公司与华夏银行聊城支行签订了编号为 JN1406（高抵）20090004 的《最高额抵押合同》，约定公司以其拥有的房屋（建筑面积 22,082.59 平方米）和土地使用权（面积 75,616.57 平方米）作为抵押物，为公司自 2009 年 6 月 24 日起至 2012 年 6 月 24 日止在该行连续发生的总额不高于 2,800 万元的借款提供抵押担保。

以上设置抵押的土地使用权和房产是公司所拥有的全部 5 宗土地使用权中的 4 宗和全部房产。以上土地使用权和房产的抵押并不会给公司正常经营活动造成不利影响，但主要资产的抵押受限将一定程度上限制公司进一步获取银行贷款额度，降低间接融资能力。

十四、股市风险

股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，而且受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素影响，同时国际、国内政治经济形势以及股市中的投机行为等都会使股票价格产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者面临股市的系统性风险和非系统性风险。公司提醒投资者正确对待股价波动及股市存在的风险。

十五、不可抗力因素导致的风险

诸如地震、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第五节 公司基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

(一) 发行人设立方式

1、股份公司设立情况

本公司是由山东阳谷华泰化工有限公司整体变更设立的股份有限公司。2009 年 9 月 18 日，经股东会决议批准，华泰有限以截至 2009 年 8 月 31 日经审计的账面净资产 83,698,607.05 元为基准，按照 1.85997:1 的折股比例折成股本 4,500 万股，整体变更为股份公司。华泰有限整体变更为阳谷华泰后，全体股东均已缴纳个人所得税，所得税税款合计 740 万元。

2009 年 9 月 27 日，公司在山东省聊城市工商行政管理局办理了工商注册登记，领取了企业法人营业执照，企业法人注册登记号为：371521228000437。

2、有限公司设立情况

2000 年 3 月 23 日，华泰有限在阳谷县工商行政管理局注册登记，并领取了注册号为 3715212800043 的《企业法人营业执照》。华泰有限注册资本 800 万元，其中王传华出资 600 万元，占注册资本 75%；尹月荣出资 100 万元，占注册资本 12.5%；王文一出资 50 万元，占注册资本 6.25%；王文博出资 50 万元，占注册资本 6.25%。王传华等股东资金来源为王传华个人经营累积及出售资产所得，资金来源合法。

(二) 发起人情况简介

本公司变更设立时共有发起人三十九名，均为自然人，发起人名单如下：王传华、尹月荣、王文一、王文博、张焱、陈毅敏、刘太平、贺玉广、王文杰、赵凤保、王传孔、李贻琦、许思俊、薛文光、董瑞国、李芝月、吕同臣、杜孟成、淡红卫、柳章银、郑崇纳、刘卫东、范来队、布伯虎、龙秀锦、王兴军、王春安、师利龙、杨淑华、陆福申、左勇、刘红、魏承磊、郑广泉、魏茂祥、崔振东、唐恒建、孔繁祚、闫瑞军。

本公司变更设立时的股权结构如下表：

序号	股东姓名/名称	股份数额（股）	持股比例（%）
1	王传华	30,750,000.00	68.33

2	尹月荣	5,625,000.00	12.50
3	王文一	2,812,500.00	6.25
4	王文博	2,812,500.00	6.25
5	张焱	700,000.00	1.56
6	陈毅敏	450,000.00	1.00
7	刘太平	400,000.00	0.89
8	贺玉广	90,000.00	0.20
9	王文杰	90,000.00	0.20
10	赵凤保	90,000.00	0.20
11	王传孔	90,000.00	0.20
12	李贻琦	90,000.00	0.20
13	许思俊	90,000.00	0.20
14	薛文光	75,000.00	0.17
15	董瑞国	75,000.00	0.17
16	李芝月	75,000.00	0.17
17	吕同臣	75,000.00	0.17
18	杜孟成	75,000.00	0.17
19	淡红卫	75,000.00	0.17
20	柳章银	45,000.00	0.10
21	郑崇纳	45,000.00	0.10
22	刘卫东	25,000.00	0.06
23	范来队	25,000.00	0.06
24	布伯虎	25,000.00	0.06
25	龙秀锦	25,000.00	0.06
26	王兴军	25,000.00	0.06

27	王春安	25,000.00	0.06
28	师利龙	25,000.00	0.06
29	杨淑华	25,000.00	0.06
30	陆福申	25,000.00	0.06
31	左 勇	25,000.00	0.06
32	刘 红	15,000.00	0.03
33	魏承磊	15,000.00	0.03
34	郑广泉	15,000.00	0.03
35	魏茂祥	15,000.00	0.03
36	崔振东	15,000.00	0.03
37	唐恒建	15,000.00	0.03
38	孔繁祚	15,000.00	0.03
39	闫瑞军	15,000.00	0.03
合 计		45,000,000.00	100.00

注：因四舍五入原因，上表中持股比例计算结果会与实际结果略有差别。

（三）发行人设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司主要发起人为王传华、尹月荣、王文一、王文博四人。本公司设立前，王传华、尹月荣、王文一、王文博拥有的主要资产包括华泰有限的股权；王传华、王文博所拥有的山东阳谷华泰进出口有限公司 100%的股权；王传华拥有的青岛布瑞斯克化工有限公司 60%的股权；2008 年 8 月 6 日前王文博所拥有的东莞市普尔特助剂有限公司 40%的股权。

华泰有限主要业务为橡胶助剂的研发、生产和销售；进出口公司主要从事橡胶助剂进出口业务；布瑞斯克主要从事化工原料及产品、橡塑原料助剂及制品的采购和销售；东莞普尔特主要从事化工原料及橡胶助剂的采购、生产、销售。

2008 年 8 月，本公司股东王文博将其持有的东莞普尔特 40%的股权转让给与公司没有关联关系的其他投资者；2009 年 11 月阳谷华泰收购王传华、王文博所拥有进出

口公司 100%的股权；2009 年 12 月王传华将其拥有的布瑞斯克 60%的股权转让给与公司没有关联关系的其他投资者。

除此以外，主要发起人王传华、尹月荣、王文一、王文博四人无任何其他投资和参与经营的事项。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

本公司是由华泰有限整体变更设立，承继华泰有限的全部资产和负债，本公司设立后，原华泰有限的全部资产及负债均转入本公司。

本公司成立时从事的主要业务为橡胶助剂的研发、生产和销售。

本公司成立时拥有的业务、资产、核心技术和研发模式的形成主要来源于四个方面：一是 2000 年 3 月在公司成立后以承债式兼并收购山东阳谷华泰有机化工厂；二是 2003 年 4 月收购山东华洋新科化工有限公司全部资产；三是 2009 年 11 月收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权；四是多年以来持续不断的自主研发和积累。

1、2000 年 3 月在公司成立后以承债式兼并收购山东阳谷华泰有机化工厂

有机化工厂是专业生产橡胶助剂的国有企业，核心产品是橡胶防焦剂 CTP，该公司成立于 1994 年，注册资本人民币 20 万元。公司以承担其全部债权债务的方式，按照有机化工厂经评估净资产 388,519.55 元收购了有机化工厂的全部资产。

该项收购发生时，有机化工厂的主要业务包括橡胶防焦剂 CTP 的研发、生产、销售，收购资产的同时，相关的业务和核心技术全部进入到华泰有限。华泰有限成立时资产全部为货币资金，兼并收购的有机化工厂的资产、人员构成了华泰有限发展的基础，也是公司业务发展的起点。

2、2003 年 4 月收购山东华洋新科化工有限公司资产

华洋新科是生产和销售橡胶促进剂 NS、叔丁胺、硫酸铵、碳酸钠的民营化工生产企业，注册资本 668 万元。2003 年 4 月 7 日华泰有限与华洋新科全体股东签署《资产购买协议》，以人民币 745 万元的价格收购华洋新科全部有效资产。与资产相关的全部技术无偿转移给华泰有限。

收购前公司除橡胶防焦剂 CTP 产品外，还自主研发增塑剂 A 产品技术，收购完成后，公司形成了以橡胶防焦剂 CTP 为主，增塑剂 A 和促进剂 NS 为辅的产品结构。

3、2009 年 11 月收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权

进出口公司是专门从事橡胶助剂进出口业务的专业性国际贸易公司，主要经营橡胶促进剂系列、橡胶防老剂系列、橡胶助剂预分散胶母粒系列及氧化锌、炭黑、防护蜡等。公司成立于 2006 年 4 月 17 日，注册资本和实收资本均为 300 万元，其中公司的股东王文博出资 200 万元，王传华出资 100 万元，分别持有进出口公司 66.67%、33.33%的股权。

为避免可能出现的同业竞争和减少关联交易，公司按照进出口公司 2009 年 9 月 30 日经审计净资产价值 2,996,200.75 元确定的收购价格，收购了进出口公司全部股权，并于 2009 年 11 月 11 日完成了工商变更登记完毕，进出口公司成为公司全资子公司。

进出口公司经营的产品，除公司生产的部分产品外，还包括了橡胶助剂其它多个品种，用以满足下游客户种类繁多的产品需求。因此，该次收购进一步增强了公司的销售力量，完善了产品销售模式。

4、公司多年以来持续不断的自主研发和积累

除以上三项收购外，公司基于多年持续的自主研发，丰富了产品品种，提高了产品品质，扩大了市场规模，取得了可观的利润。公司的销售收入大幅提高和市场占有率保持稳定是公司资产规模提高的根本。自成立以来，公司年销售收入从成立之初的两千余万元提高到 2009 年度的 2.67 亿元的水平，特别是近三年累计实现的净利润达到 6,839.20 万元，另一方面公司自 2000 年成立以来始终没有进行利润分配，使得公司的总资产和净资产规模得以迅速提升。

为提高核心产品技术水平，公司重视研发投入，最近三年的平均年研发费用达到 969.81 万元，占销售收入比例平均为 3.91%；在人才引进方面，用工总量从成立之初的 70 余人提高到 2010 年 3 月末的 590 人，其中研发人员 90 人，核心技术人员 7 人。

有了资金的投入和科技人才引进，本公司的自主创新产品层出不穷。2001 年，公司自行研发投产了增塑剂 A；2002 年完成了塑解剂 HTA 技术的研制；2003 年对收购华洋新科的促进剂 NS 生产线进行改良，彻底解决了促进剂 NS 和叔丁胺生产过程中的技术难题，实现了促进剂 NS 产品的规模化；2004 年开发并丰富了防焦剂 CTP 不同剂型品种；2005 年完成了防焦剂 CTP 原料中间体二硫化物的工艺改进；2007 年以后，相继开发了促进剂 NS 湿法造粒硬度控制技术、促进剂 TBSI、白炭黑分散剂 H60、橡

胶助剂的预分散胶母粒生产技术、溶剂法促进剂 M 的合成技术等多项核心技术；在此基础上，公司技术水平得到国家科技部的认可，并以公司的研发中心为载体组建了橡胶助剂行业的国家级工程技术研发中心；2008 年 12 月，公司被认定为国家高新技术企业；2009 年在废水处理方面获得了国家科技支撑计划的支持并开发了多效蒸发加复合生化法工艺线路。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

阳谷华泰设立后，王传华、尹月荣、王文一、王文博拥有的主要资产为阳谷华泰的股权。

截至本招股书签署日，王传华、尹月荣、王文一、王文博只有对阳谷华泰股权投资。除此以外，主要发起人王传华、尹月荣、王文一、王文博四人承诺无任何其他投资和参与经营的事项。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

由于本公司为通过整体变更方式设立的股份有限公司，承继了改制前原企业的所有业务，因此改制前后业务流程未发生变化（具体业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”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之间的关联关系及演变情况

本公司自 2009 年 9 月成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系没有发生重大的变化，在生产经营方面与主要发起人的关联企业之间，存在少量关联交易，交易价格均依照市场价格确定，并履行了《公司章程》和《关联交易决策制度》规定的程序。自 2009 年 11 月王传华、王文博将拥有的进出口公司 100% 的股权转让给本公司后，本公司在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。报告期内，本公司关联交易具体内容，请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。除此之外，本公司成立以来在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

二、发行人独立运营情况

（一）业务独立

本公司主要从事橡胶助剂的研发、生产和销售，拥有独立开展业务所必需的资质证书，面向市场独立经营。本公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统。目前本公司控股股东、实际控制人除持有发行人股份外，并无其他投资及参与经营的事项。

（二）资产独立

本公司具备完整、独立的生产经营主体设施及必要的辅助配套设施，拥有生产经营所必备的无形资产，具备资产的完整性。本公司股东及其控制的企业法人不存在占用本公司的资金、资产和其它资源的情况。本公司没有以其资产、权益或信用为关联方的债务提供过担保，也不存在资产、资金被股东占用的情况。

（三）人员独立

本公司人员独立，董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，控股股东、实际控制人没有干预本公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定。本公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。

（四）机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立

本公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；本公司财务人员独立、独立在银行开设账户、独立进行税务登记、依法独立纳税；本公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东干预本公司资金使用安排的情况；本公司对外独立签订有关合同。

三、发行人设立以来重大资产重组情况

(一) 承债式兼并山东阳谷华泰有机化工厂

为深化企业改革、转换经营机制、建立现代企业制度，2000 年国有独资企业有机化工厂经有权部门批准被华泰有限以承债方式兼并。

1、有机化工厂基本情况

山东阳谷华泰有机化工厂为国有独资的化工生产企业，成立于 1994 年，注册资本为 20 万元，法定代表人王传华。有机化工厂的股权归属于阳谷县交通委员会，其主管单位是阳谷县交通委员会，国有资产管理部门是阳谷县国有资产管理局。

有机化工厂经营范围为橡胶助剂的制造、销售，主营业务产品为防焦剂 CTP 的生产和销售。有机化工厂 1999 年营业收入 1,261 万元，税后利润 10.2 万元。以上数据未经审计。

根据阳谷县审计事务所出具的《关于山东阳谷华泰有机化工厂资产评估报告》(阳评报字[2000]第 1 号)，截至 1999 年 12 月 31 日，有机化工厂资产负债情况如下：

单位：元

资 产	账面值	评估值
流动资产合计	14,287,665.49	14,275,383.49
固定资产合计	6,070,183.36	5,465,977.77
无形及递延资产合计	2,027,000.00	2,027,000.00
资产总计	22,384,848.85	21,768,361.26
流动负债合计	19,529,841.71	19,529,841.71
长期负债合计	1,850,000.00	1,850,000.00
所有者权益合计	1,005,007.14	388,519.55
负债及所有者权益总计	22,384,848.85	21,768,361.26

2、兼并过程及履行的法定程序

华泰有限全体股东于 2000 年 3 月 29 日召开股东会，审议并一致通过了《关于接收山东阳谷华泰有机化工厂资产的议案》，同意接收山东阳谷华泰有机化工厂的全部资产，并承担其全部债权债务。有机化工厂的全部 107 名在职员工的经济补偿金，由

华泰有限从有机化工厂取得的净资产中依法支付，不足部分由华泰有限解决。

有机化工厂履行的相关程序如下：

（1）内部决策

1999 年 12 月 20 日，有机化工厂召开职工代表大会，职工代表表决同意将有机化工厂改制为私营工业企业。

（2）评估程序

2000 年 1 月 14 日，阳谷县审计师事务所以 1999 年 12 月 31 日为基准日，出具了《山东阳谷华泰有机化工厂资产评估报告书》（阳评报字[2000]第 1 号），有机化工厂经评估总资产 21,768,361.26 元，总负债 21,379,841.71 元，净资产 388,519.55 元。

2000 年 3 月 28 日，阳谷县国资局出具《关于对阳谷县华泰有机化工厂资产进行评估确认的通知》（阳国资字[2000]第 2 号）对评估结果进行了确认。

（3）批准程序

2000 年 1 月 10 日，有机化工厂向阳谷县交通委提交《关于申请改制的呈请报告》提出了改制申请。

2000 年 1 月 16 日，阳谷县交通委向阳谷县企业改革领导小组提交《关于阳谷县华泰有机化工厂改制的报告》（阳交发[2000]7 号），申请有机化工厂进行改制。

2000 年 3 月 10 日，阳谷县企业改革领导小组向阳谷县交通委出具《关于阳谷县华泰有机化工厂改制为私营企业的批复》，同意有机化工厂的改制方案。

2000 年 3 月 23 日，阳谷县企业改革领导小组出具《关于〈阳谷县交通委员会关于阳谷县华泰有机化工厂改制的报告〉的批复》（阳企改发[2000]2 号），再次确认了阳谷县交通委员会上报的有机化工厂改制方案，由拟成立的华泰有限整体接收原有机化工厂的全部资产，并承担其全部债权债务，有机化工厂 38.8 万元净资产用于安排 107 名在册职工。

2000 年 3 月 29 日，阳谷县国有资产管理局出具《关于无偿划拨阳谷县华泰有机化工厂国有资产的通知》（阳国资字[2000]第 3 号），同意将有机化工厂经评估确认的净资产 38.8 万元送与改制后企业，用于安排 107 名在册职工；有机化工厂改制前的一切债权债务由改制后企业承担。

（4）有机化工厂职工安置情况

2000 年 3 月 30 日，有机化工厂 20 名职工代表出席职工代表大会并通过《关于通过在册职工安置方案的决议》，一致同意《山东阳谷华泰化工有限公司关于山东阳谷华泰有机化工厂在册职工的安置方案》。根据该方案，山东阳谷华泰化工有限公司接收的有机化工厂经评估确认净资产 38.8 万元，用于安排有机化工厂 107 名在册职工。

职工安置遵循自愿原则，包括与愿意进入华泰有限的人员签订劳动合同和为自愿离职人员限期办理离职手续；原有机化工厂 107 名在册职工与有机化工厂解除劳动合同关系，华泰有限代有机化工厂依据《违反和解除劳动合同的经济补偿办法》（劳部发[1994]481 号）中相关条款一次性向职工支付经济补偿金。华泰有限代有机化工厂向上述 107 名职工支付经济补偿金共计 403,160 元。2000 年 4 月 20 日，有机化工厂 30 名自愿离职人员出具《自愿离职声明》，剩余 77 人进入华泰有限工作，不存在离退休人员。此次职工安置方案不存在纠纷或潜在纠纷。

2008 年 5 月 25 日，阳谷县劳动和社会保障局出具《证明》，证明华泰有限已于 2000 年 3 月对有机化工厂职工安置一事制定了妥善的职工安置方案，且上述安置方案符合法律、法规的规定，已经当时的有机化工厂职工代表大会讨论通过，并在方案规定的日期内得到了有效地执行。

2008 年 5 月 27 日，阳谷县人民政府出具《关于山东阳谷华泰化工有限公司对 2000 年原阳谷华泰有机化工厂在册职工安置有关问题的确认》（阳政发[2008]42 号）文件，确认华泰有限 2000 年安置有机化工厂职工方案及经济补偿金计算符合国家有关规定；该方案已经当时的有机化工厂职代会通过且在方案规定的日期内得到了有效执行；有机化工厂所有职工均按照安置方案得到妥善安置。

（5）有机化工厂债务处理情况

有机化工厂被兼并时债务主要分为两部分，包括银行债务、企业债务，债务处理的具体情况如下：

银行债务的处理：2000 年 2 月，有机化工厂被兼并时银行借款共计 1,257.5 万元，债务人向债权银行履行了告知义务，有机化工厂被兼并时债权银行分别向阳谷县企业改革领导小组出具了书面文件同意相关债务可由改制后企业承担，目前上述

借款及担保事项已全部清偿和解除完毕。

企业债务的处理：被兼并时有机化工厂欠付其他企业债务共计 700.67 万元，由于华泰有限是整体承接有机化工厂债权债务且债权人数量较多，因此未履行告知义务，在随后的时间里华泰有限已对上述债务全部清偿完毕，不存在任何纠纷。

综上，有机化工厂全部债务已由华泰有限清偿完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

2008 年 8 月 5 日，聊城市人民政府出具《聊城市人民政府关于有机化工厂改制过程中涉及国有资产有关问题的批复》（聊政字[2008]102 号），确认如下：

“一、在 2000 年有机化工厂改制过程中，有机化工厂经评估确认后的国有净资产 38.8 万元，是用于支付有机化工厂 107 名全部在册职工身份转换的经济补偿金，并非送与山东阳谷华泰化工有限公司。上述国有净资产已按照《中华人民共和国劳动法》和《违反和解除劳动合同的经济补偿办法》的规定，全部用于支付有机化工厂 107 名职工的经济补偿金，不足部分已由山东阳谷华泰化工有限公司补足。

二、山东阳谷华泰化工有限公司是在有机化工厂改制过程中，以承担有机化工厂所有债权债务为条件取得有机化工厂的国有资产。山东阳谷华泰化工有限公司取得有机化工厂国有资产的方式，及国有资产的评估和评估结果的确认，符合当时的法律、法规和规范性文件的规定，合法、有效。在有机化工厂改制及山东阳谷华泰化工有限公司受让国有资产的过程中，原有机化工厂和山东阳谷华泰化工有限公司都履行了相应的法律程序，没有造成国有资产流失。”

2008 年 12 月 3 日，山东省人民政府出具《关于对原山东阳谷华泰有机化工厂改制予以确认的批复》（鲁政字[2008]263 号），确认内容如下：“2000 年 3 月，县属国有企业山东阳谷华泰有机化工实施改制，由王传华等 4 名自然人共同出资设立的山东阳谷华泰化工有限公司以承担阳谷华泰有机化工厂全部债权债务为条件，取得有机化工厂的国有资产。同时，该厂经评估的净资产 38.8 万元全部用于支付改制企业职工经济补偿金。山东阳谷华泰化工有限公司承担山东阳谷华泰有机化工厂全部债权债务、接收该厂全部资产及职工后，山东阳谷华泰有机化工厂依法撤销。经审查，原山东阳谷华泰有机化工厂改制履行了审计评估、验资、国有资产处置等必要的程序，符合当时有关法律法规和政策的规定。”

有机化工厂被兼并时评估价值公允、合理，不存在低估国有资产并导致国有资产

流失的情形。有机化工厂被兼并时履行了相应的内部决策、评估、批准程序，并获得了聊城市和山东省人民政府的确认，符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

3、对发行人的影响

华泰有限成立时全部为货币资金，兼并收购的有机化工厂的资产、人员构成了华泰有限发展的基础，也是华泰有限业务发展的起点。本次收购对华泰有限实际控制人、管理层未发生影响。

（二）收购山东华洋新科化工有限公司资产

1、收购过程及履行的法定程序

华泰有限全体股东于 2003 年 4 月 7 日召开股东会，审议并一致通过了《关于收购山东华洋新科化工有限公司资产的议案》，同意收购华洋新科全部有效资产。

华洋新科注册资本 668 万元人民币，为民营企业，其股东为庞仁杰、庞仁琪、庞华。公司经营范围为：橡胶促进剂 NS、叔丁胺、硫酸铵、碳酸钠的制造、销售。

2003 年 4 月 7 日，华泰有限与华洋新科签订了资产购买协议，华洋新科同意将账面价值 749 万元的资产以 745 万元的价格出售给华泰有限，华洋新科所拥有的全部技术随资产一起无偿转移给华泰有限。

被收购资产主要内容如下：机器设备 3,659,124.81 元，房屋建筑物 3,612,510.99 元，低值易耗品 66,056.00 元，备品备件 44,085.09 元，原材料 107,602.50 元，合计 7,489,379.39 元。以上资产均为净值，未经审计和评估。以上资产用途均为促进剂 NS 生产设施及其配套服务设施。华洋新科成立于 2001 年 6 月，其房屋建筑物于 2002 年建成，2003 年投入使用，收购时华洋新科处于试生产阶段，机器设备大部分处于调试安装状态，因此公司收购的华洋新科的资产基本处于全新状态。虽然双方于 2003 年签订了资产收购协议，但因为华洋新科所使用之土地系租赁阳谷县民营工业园的土地，因此导致交易标的房产无法过户，2006 年公司与阳谷县国土局签订土地出让合同，取得该块土地使用权后，才于 2007 年完成了房产过户工作，至此，交易资产的过户工作全部完成。

此次交易双方均为民营企业，阳谷县经济贸易局作为双方签订协议见证方，交易标的资产净值 749 万元，双方协议定价 745 万元是合理公允的。

截至本招股书签署日，收购款项全部付清。

2、对发行人的影响

本次收购行为对公司管理层、实际控制人未发生影响。

对公司业务方面的影响：收购前公司有橡胶防焦剂 CTP 和增塑剂 A 两个产品，以橡胶防焦剂 CTP 为主，增塑剂 A 的销售量、金额较少。收购之后增加了新产品促进剂 NS，使公司的产品结构发生了变化，从此公司的主要产品变成防焦剂 CTP、促进剂 NS、增塑剂 A，改变了公司产品单一的状况，扩大了在客户群中的影响。

（三）收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权

1、收购过程及履行的法定程序

山东阳谷华泰进出口有限公司成立于 2006 年 4 月 17 日，注册资本 300 万元，实收资本 300 万元，其中王文博出资 200 万元，王传华出资 100 万元，分别持有进出口公司 66.67%、33.33%的股权，法定代表人王文博。该公司经营范围：公司自营和代理各类商品及技术的进出口业务；开展“三来一补”业务、进出口商品的内销业务及国内贸易（国家限制商品除外、需许可经营的，未办理许可之前不得经营）。

进出口公司是专门从事橡胶助剂进出口业务的专业性国际贸易公司，主要经营橡胶促进剂系列、橡胶防老剂系列、橡胶助剂预分散胶母粒系列及氧化锌、炭黑、防护蜡等。

经大信会计师事务所有限公司审计，截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 318.95 万元，净资产为 294.30 万元，2007 年实现销售收入 31.14 万元，实现净利润 -3.8 万元；截至 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产为 299.33 万元，净资产为 298.05 万元，2008 年实现销售收入 178.83 万元，实现净利润 3.75 万元；截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 298.83 万元，净资产为 294.69 万元，2009 年实现销售收入 93.06 万元，实现净利润 -3.36 万元；截至 2010 年 3 月 31 日，该公司总资产为 311.72 万元，净资产为 292.56 万元，2010 年 1-3 月实现销售收入 98.17 万元，实现净利润 -2.14 万元。

进出口公司销售的产品可分为两类，一类是非阳谷华泰生产的产品，另一类是阳谷华泰生产的产品。部分客户需要的产品种类较为繁杂，包括阳谷华泰自产产品和国内其他厂商生产的其他化工产品，由于阳谷华泰只能从事本公司自产产品的销售，因此客户向进出口公司下订单，由进出口公司采购阳谷华泰自产产品和国内其他厂商生

产的其他化工产品，导致阳谷华泰和进出口公司有关联交易。为减少关联交易，公司董事会决定收购王文博、王传华所持有的该公司股权。

阳谷华泰第一届董事会 2009 年度第二次会议于 2009 年 10 月 23 日在阳谷华泰三楼会议室召开。应参加会议董事七人，实际参加会议董事七人，其中王传华、王文博系关联董事回避表决，其余五名董事一致通过《关于提请决定收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权事宜的议案》，公司监事列席了会议，符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定。公司收购王传华、王文博分别持有的进出口公司 33.33%、66.67%的股权，对王传华、王文博所持有的进出口公司 100%股权按照该公司 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产值 2,996,200.75 元确定为收购价格。公司独立董事发表意见如下：交易价格根据进出口公司经审计的净资产值由交易双方协商确定，与非关联方交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况，上述关联交易是公允的，没有损害公司和其他股东的利益。

经大信会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 9 月 30 日，进出口公司资产全部为流动资产，其中货币资金 3,448,215.98 元、预付款项 23,900.00 元、其他应收款 51,831.72 元、存货 20,000.00 元，流动资产合计 3,543,947.70。进出口公司负债全部为流动负债，其中应付账款 533,900.00 元、应付职工薪酬 6,013.48 元、应交税费 2,833.47 元、其他应付款 5,000.00 元，流动负债合计 547,746.95 元。进出口公司资产基本为货币资金，由此可见，股权转让价格按照经审计的净资产值 2,996,200.75 元确定是合理公允的。

2009 年 11 月 2 日阳谷华泰与王文博、王传华正式签订股权转让协议。2009 年 11 月 11 日，进出口公司工商变更登记完毕，进出口公司成为公司全资子公司。

2、对发行人的影响

本次收购行为对公司管理层、实际控制人未发生影响。

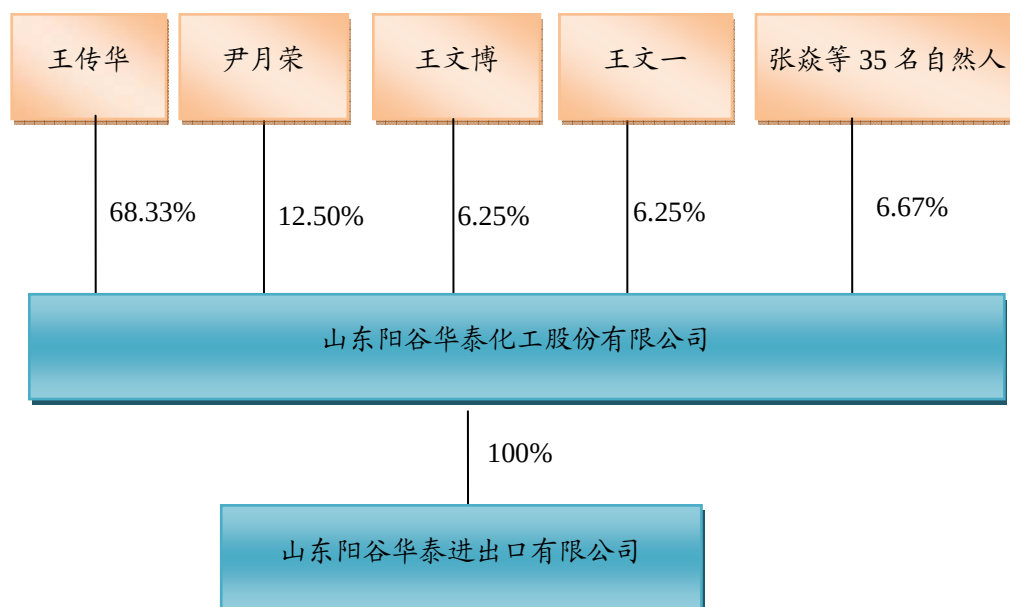
本次股权收购规模较小，被收购方前一年度（2008 年）经审计资产总额 2,993,320.96 元、营业收入 1,788,325.54 元、利润总额 48,961.30 元，均未超过公司相应项目的 2%。

本次收购行为规范了进出口公司与公司的关联交易行为。公司自成立之初便拥有自产产品的进出口经营权，收购进出口公司后，使公司的进出口经营产品范围进

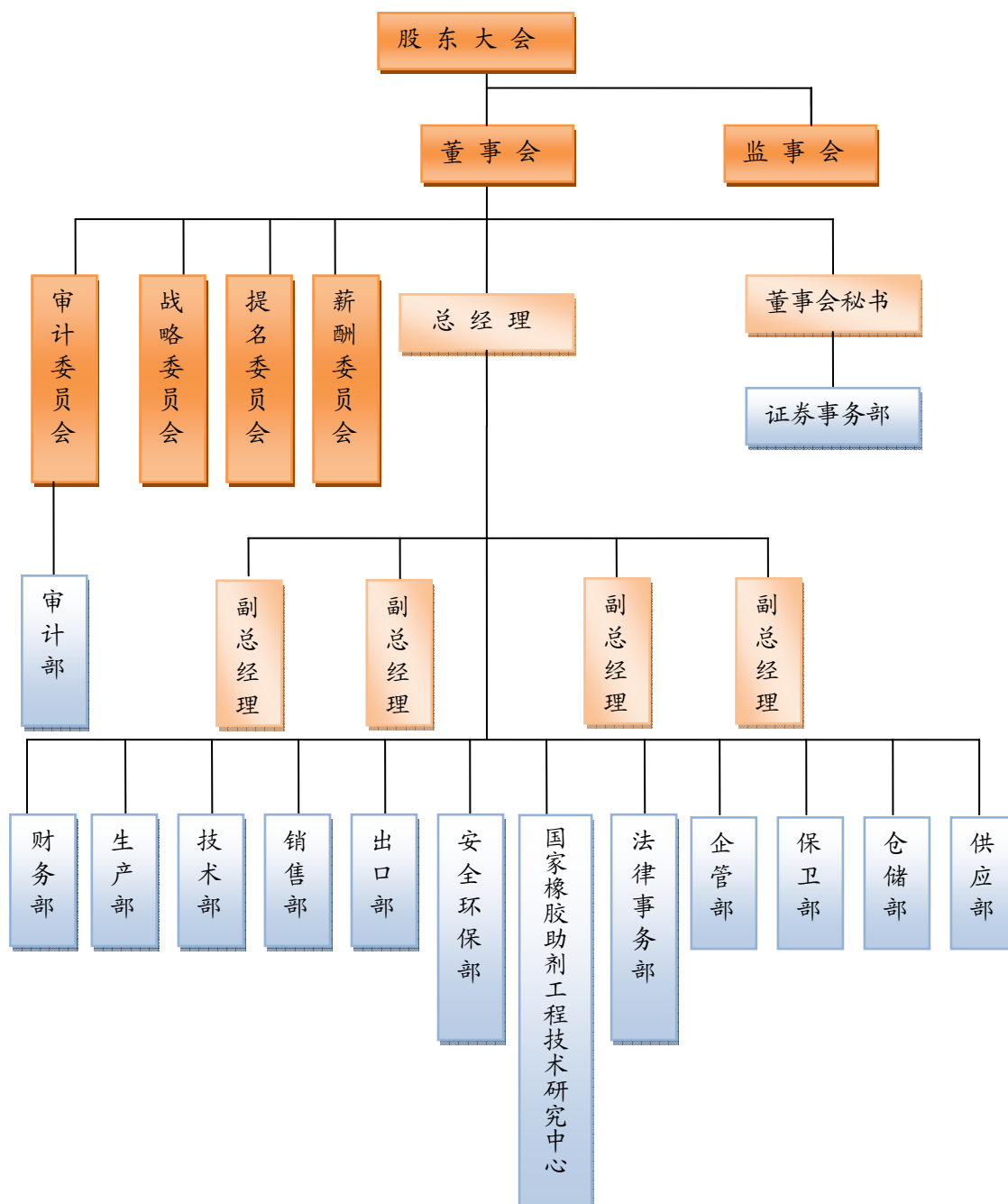
一步扩大。

四、发行人股权及组织结构图

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构图



（三）内部组织机构设置及运行情况

1、财务部：在财务副总经理直接领导下，会同有关部门制定资金使用计划，合理分配资金使用；负责融资事宜，保障公司资金使用；负责办理会计核算业务，建立成本核算体系，编制公司财务报表，完善公司各项财务管理制度，并对公司财产收支和经济活动的合法性、合理性、有效性进行监督；负责公司税务筹划与实践工作。

2、企管部：负责公司综合运行工作；负责文秘、档案、接待、食堂、后勤、办公楼卫生、纪律；负责员工的招聘、调动、培训、薪酬福利、绩效考核、人事任免、劳动关系、社会保险、人事档案工作。

3、证券事务部：在董事会秘书的直接领导下，协助做好公司“三会”会务及信息披露、股权管理等工作；负责公司的资本运作和战略发展。

4、审计部：负责对公司的经济运行质量、经济效益、内控制度、各类费用的支出以及资产的保护等进行监督评价；负责提出改善经济管理的建议，提出纠正、处理违反法规行为的意见等。

5、生产部：负责公司的生产全面工作；负责安排生产计划，安排生产工艺，组织生产，降低生产消耗、提高生产劳动效率；负责生产过程中安全生产、环保工作，负责设备动力的全面管理工作。

6、技术部：负责公司生产、安全、环保技术，生产工艺、操作规程制订；负责组织制订产品、半成品、原材料质量检测控制制度，保证产品质量。

7、销售部：负责国内市场开拓和产品销售，组织制订公司营销管理政策、制度、计划；负责销售产品的运输；负责营销人员的管理。

8、出口部：负责国际市场开拓和产品出口，制订出口管理政策、制度、计划；负责出口营销人员及报关人员管理。

9、安全环保部：全面负责公司的环保、安全工作；负责污水处理的运营管理。

10、国家橡胶助剂工程技术研究中心：承担公司及行业新技术、新产品、新工艺的研究开发任务；承担国家、省、市下达的各类科技任务，包括新产品、新技术应用、科技成果转化和工程化设计开发；参与助剂行业标准制订，为橡胶及橡胶助剂行业进行产品检测提供服务；负责公司的宣传和网络建设。

11、法律事务部：负责公司经营运行法律事务。

12、保卫部：负责公司的安全保卫工作，出入人员、物资、车辆的管理。

13、仓储部：负责公司仓储物资管理，制订仓储管理办法并实施，保证仓储物资完整、有效、低库存，保障生产采购计划的制订。

14、供应部：负责公司原材物料、机器设备的采购，制订物资采购管理制度。

五、发行人控股子公司、参股公司简要情况

（一）发行人控股子公司

1、山东阳谷华泰进出口有限公司

成立时间：2006 年 4 月 17 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：王文博

注册地址：山东省阳谷县清河西路 217 号

主要生产经营地：山东省阳谷县清河西路 217 号

股东构成及控制情况：本公司持有其 100%的股权

经营范围：公司自营和代理各类商品及技术的进出口业务；开展“三来一补”业务、进出口商品的内销业务及国内贸易（国家限制商品除外、需许可经营的，未办理许可之前不得经营）。

进出口公司是专门从事橡胶助剂进出口业务的专业性国际贸易公司，主要经营橡胶促进剂系列、橡胶防老剂系列、橡胶助剂预分散胶母粒系列及氧化锌、炭黑、防护蜡等的进出口业务。

经大信会计师事务所有限公司审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 298.83 万元，净资产为 294.69 万元，2009 年实现销售收入 93.06 万元，实现净利润 -3.36 万元；截至 2010 年 3 月 31 日，该公司总资产为 311.72 万元，净资产为 292.56 万元，2010 年 1-3 月实现销售收入 98.17 万元，实现净利润 -2.14 万元。

（二）发行人参股公司

截至本招股书签署日，本公司未参股任何公司。

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

持有本公司 5%以上股份的股东为王传华、尹月荣、王文一、王文博四人，其中王传华与尹月荣为夫妻关系，王传华与王文一、王文博系父子关系，王传华为本公司控股股东暨实际控制人。

（一）控股股东、实际控制人简要情况

王传华，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522196206160033，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 30,750,000 股，占本次发行前总股本的 68.33%，为公司第一大股东、法定代表人、董事长。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

1、尹月荣，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522631110004，住所为山东省阳谷县阳谷镇新纺路 2 号，现持有股份公司股份 5,625,000 股，占本次发行前总股本的 12.50%。

2、王文博，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：372522198303170072，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 2,812,500 股，占本次发行前总股本的 6.25%，为公司总经理。

3、王文一，男，中国国籍，有加拿大永久居留权，身份证号码：372522198101270075，住所为山东省阳谷县南环路 217 号，现持有股份公司股份 2,812,500 股，占本次发行前总股本的 6.25%。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

截至本招股书签署日，控股股东和实际控制人未控股、参股其他任何公司。

（四）发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

本公司控股股东和实际控制人直接或间接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（五）其他发起人股东股份质押、冻结情况

其它发起人股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本相关情况

（一）本次发行前的总股本及本次发行的股份

本次发行前，本公司总股本为 4,500 万股，本次拟新增发行股份 1,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%。发行前后公司股权结构如下：

股东情况		发行前		发行后	
序号	股东姓名/名称	股份数额（股）	持股比例（%）	股份数额（股）	持股比例（%）
1	王传华	30,750,000	68.33	30,750,000	51.25
2	尹月荣	5,625,000	12.50	5,625,000	9.38
3	王文一	2,812,500	6.25	2,812,500	4.69
4	王文博	2,812,500	6.25	2,812,500	4.69
5	张 焱	700,000	1.56	700,000	1.17
6	陈毅敏	450,000	1.00	450,000	0.75
7	刘太平	400,000	0.89	400,000	0.67
8	贺玉广	90,000	0.20	90,000	0.15
9	王文杰	90,000	0.20	90,000	0.15
10	赵凤保	90,000	0.20	90,000	0.15
11	王传孔	90,000	0.20	90,000	0.15
12	李贻琦	90,000	0.20	90,000	0.15
13	许思俊	90,000	0.20	90,000	0.15
14	薛文光	75,000	0.17	75,000	0.13
15	董瑞国	75,000	0.17	75,000	0.13
16	李芝月	75,000	0.17	75,000	0.13
17	吕同臣	75,000	0.17	75,000	0.13
18	杜孟成	75,000	0.17	75,000	0.13
19	淡红卫	75,000	0.17	75,000	0.13
20	柳章银	45,000	0.10	45,000	0.08
21	郑崇纳	45,000	0.10	45,000	0.08
22	刘卫东	25,000	0.06	25,000	0.04
23	范来队	25,000	0.06	25,000	0.04

24	布伯虎	25,000	0.06	25,000	0.04
25	龙秀锦	25,000	0.06	25,000	0.04
26	王兴军	25,000	0.06	25,000	0.04
27	王春安	25,000	0.06	25,000	0.04
28	师利龙	25,000	0.06	25,000	0.04
29	杨淑华	25,000	0.06	25,000	0.04
30	陆福申	25,000	0.06	25,000	0.04
31	左 勇	25,000	0.06	25,000	0.04
32	刘 红	15,000	0.03	15,000	0.03
33	魏承磊	15,000	0.03	15,000	0.03
34	郑广泉	15,000	0.03	15,000	0.03
35	魏茂祥	15,000	0.03	15,000	0.03
36	崔振东	15,000	0.03	15,000	0.03
37	唐恒建	15,000	0.03	15,000	0.03
38	孔繁祚	15,000	0.03	15,000	0.03
39	闫瑞军	15,000	0.03	15,000	0.03
40	社会公众股	0	0	15,000,000	25.00
合 计		45,000,000	100	60,000,000	100

注：因四舍五入原因，上表中持股比例计算结果会与实际结果略有差别

（二）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	股份数额(股)	持股比例(%)	任职
1	王传华	30,750,000	68.33	董事长
2	尹月荣	5,625,000	12.50	无
3	王文一	2,812,500	6.25	无
4	王文博	2,812,500	6.25	董事、总经理

5	张 焱	700,000	1.56	无
7	陈毅敏	450,000	1.00	无
6	刘太平	400,000	0.89	无
8	贺玉广	90,000	0.20	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监
9	王文杰	90,000	0.20	董事、副总经理
10	赵凤保	90,000	0.20	副总经理

(三) 最近一年发行人新增股东情况

2009 年 8 月，根据华泰有限股东会决议及股权转让协议，股东王传华将其持有的 53.3333 万元出资额对应的 6.67% 的股权转让给张焱、陈毅敏、刘太平、贺玉广、王文杰、赵凤保、王传孔、李贻琦、许思俊、薛文光、董瑞国、李芝月、吕同臣、杜孟成、淡红卫、柳章银、郑崇纳、刘卫东、范来队、布伯虎、龙秀锦、王兴军、王春安、师利龙、杨淑华、陆福申、左勇、刘红、魏承磊、郑广泉、魏茂祥、崔振东、唐恒建、孔繁祚、闫瑞军 35 位自然人股东，其余股东放弃对本次转让股权的优先受让权。工商变更登记已办理完毕，至此公司股东已变更为 39 位自然人，企业法人营业执照注册号：371521228000437。

此次王传华转让的出资额为 53.3333 万元对应 6.67% 的股权，转让价格为 53.3333 万元，以每出资份额 1 元的价格转让给 35 位自然人股东，定价依据为双方协商，转让价款已支付完毕。此次接受股权转让的 35 名自然人均为为本公司发展做出较大贡献人员，其中 29 人在受让股权时为本公司中层及以上管理人员，6 人曾任本公司重要职位或为本公司做出过较大贡献，本次股权转让的目的是为了激励中高层管理人员，同时改善公司治理结构。

此次股权转让后新增股东出资额及持股比例：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张 焱	12.4444	1.56
2	陈毅敏	8	1.00
3	刘太平	7.1111	0.89

4	贺玉广	1.6	0.20
5	王文杰	1.6	0.20
6	赵凤保	1.6	0.20
7	王传孔	1.6	0.20
8	李贻琦	1.6	0.20
9	许思俊	1.6	0.20
10	薛文光	1.333333	0.17
11	董瑞国	1.333333	0.17
12	李芝月	1.333333	0.17
13	吕同臣	1.333333	0.17
14	杜孟成	1.333333	0.17
15	淡红卫	1.333333	0.17
16	柳章银	0.8	0.10
17	郑崇纳	0.8	0.10
18	刘卫东	0.444444	0.06
19	范来队	0.444444	0.06
20	布伯虎	0.444444	0.06
21	龙秀锦	0.444444	0.06
22	王兴军	0.444444	0.06
23	王春安	0.444444	0.06
24	师利龙	0.444444	0.06
25	杨淑华	0.444444	0.06
26	陆福申	0.444444	0.06
27	左 勇	0.444444	0.06
28	刘 红	0.26667	0.03

29	魏承磊	0.26667	0.03
30	郑广泉	0.26667	0.03
31	魏茂祥	0.26667	0.03
32	崔振东	0.26667	0.03
33	唐恒建	0.26667	0.03
34	孔繁祚	0.26667	0.03
35	闫瑞军	0.26667	0.03
合 计		53.3333	6.67

此次受让股权的 35 名自然人在公司任职情况及最近 5 年的履历情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	最近5年履历
1	张 焱	无	2005.1--至今 哈尔滨市文物管理站工作
2	陈毅敏	曾任研发中心主任	2005.1--至今 北京万汇一方科技发展有限公司总经理 2007.4--2007.12 国家橡胶助剂工程技术研究中心主任
3	刘太平	无	最近5年无任职，已退休多年
4	贺玉广	董事、董秘、副总经理、财务总监	2005.1--2008.11 公司财务总监 2008.11--2009.10 公司财务总监、企管部负责人 2009.9--至今 公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监
5	王文杰	董事、副总经理	2005.1--2009.9 公司副总经理 2009.9--至今 公司董事、副总经理
6	赵凤保	副总经理	2005.1--至今 公司副总经理
7	王传孔	曾任副总经理，现为返聘人员	2005.1--2009.3 公司副总经理 2009.3--至今 现为公司返聘人员
8	李贻琦	曾任副总经理，现为返聘人员	2005.1--2009.9 公司副总经理 2009.9--至今 现为公司返聘人员

9	许思俊	特聘技术顾问	2005.1--至今 2005.1--至今 产品开发中心主任	公司特聘技术顾问 山东省化工研究院精细化工产品开发中心主任
10	薛文光	总经理助理	2005.1--至今	公司总经理助理
11	董瑞国	总经理助理	2005.1--2006.4 2006.4--2008.11 2008.11--2009.4 2009.4--至今	公司供应部部长 公司安全环保部部长 公司仓储部部长 公司总经理助理
12	李芝月	无	2005.1--至今	阳谷县印刷厂会计
13	吕同臣	无	已退休多年	
14	杜孟成	副总经理	2005.1--2005.10 2005.10--2009.9 2007.4--至今 2009.9--至今	公司技术部部长 公司总经理助理 国家橡胶助剂工程技术研究中心副主任 公司副总经理
15	淡红卫	总经理助理	2005.1--2007.4 2007.4--至今	公司企管部部长 公司总经理助理、国家橡胶助剂工程技术研究中心副主任
16	柳章银	监事会主席	2005.1--2005.10 2005.10--2008.10 2008.10--2010.5 2009.09--至今	公司CTP车间主任 公司NS生产负责人 公司氯代环己烷车间主任 公司监事会主席
17	郑崇纳	技术部部长	2005.1--2005.10 2005.10--至今	公司技术部副部长 公司技术部部长
18	刘卫东	企管部副部长	2005.10--2006.10 2006.10--2007.01 2007.02--至今	公司政工人事负责人 公司企管部部长助理 公司企管部副部长
19	范来队	保卫部部长	2005.1--至今	公司保卫部部长
20	布伯虎	财务部部长	2005.1--2007.6 2007.7--2010.4	公司财务部科员 公司财务部副部长

			2010.4—至今	公司财务部部长
21	龙秀锦	车间主任	2005.1—2005.10 2005.10—2009.1 2009.1—至今	公司CTP车间副主任 公司CTP车间、增塑剂A车间主任 公司二硫化物车间、增A车间主任
22	王兴军	监事、技术部副部长	2005.1—2006.3 2006.4—2008.4 2008.5—至今 2009.9—至今	公司安全环保部副部长 公司防焦剂CTP车间副主任 公司技术部副部长 公司监事、技术部副部长
23	王春安	出口部部长	2005.3—2005.8 2005.8—至今	公司销售部员工 公司出口部部长
24	师利龙	检测中心主任	2005.1—2007.9 2007.9—至今	公司技术部科员 公司检测中心主任
25	杨淑华	供应部部长	2005.1—2008.10 2008.11—至今	公司仓储部部长 公司供应部部长
26	陆福申	销售部副部长	2005.1—2007.6 2007.6—至今	公司销售部业务员 公司销售部副部长
27	左 勇	销售部副部长	2005.1—2007.10 2007.10—至今	公司销售部长助理 公司销售部副部长
28	刘 红	研发中心橡胶工艺实验室负责人	2005.1—2007.4 2007.4—至今	公司技术部工作 国家橡胶助剂工程技术研究中心橡胶工艺实验室负责人
29	魏承磊	技术部副部长	2005.1—2008.4 2008.5—至今	公司NS车间工艺技术员 公司技术部副部长
30	郑广泉	车间主任	2005.1—2008.4 2008.5—2008.9 2008.10—至今	公司防焦剂车间班长 公司生产部设备管理员 公司促进剂NS车间主任
31	魏茂祥	企管部部长助理	2005.1—至今	公司企管部部长助理
32	崔振东	生产部部长助理	2005.1—2006.10	公司NS车间副主任

			2006.10--2008.5	公司供应部副部长
			2008.5--至今	公司生产部部长助理
33	唐恒建	企管部部长助理	2005.1--至今	公司企管部部长助理
34	孔繁祚	仓储部部长	2005.1--2007.6	公司员工
			2007.8--2008.4	公司供应部副部长
			2008.5--2009.4	公司仓储部副部长
			2009.4--至今	公司仓储部部长
35	闫瑞军	企管部科员	2005.1--至今	公司企管部科员

除本人同时为公司的董事、监事和高级管理人员、刘红与王兴军为夫妻关系外，上述 35 人与公司的董事、监事、高级管理人员和控股股东暨实际控制人王传华不存在关联关系；上述 35 人与本次发行的中介机构及相关签字人员不存在关联关系。

2009 年 9 月 18 日，华泰有限股东会审议通过将公司整体变更为股份有限公司的议案，王传华等 39 名自然人签订发起人协议书，根据大信会计师事务所有限公司大信审字[2009]第 2-0668 号《审计报告》，以截至 2009 年 8 月 31 日华泰有限净资产 83,698,607.05 元为基准，按照 1.85997:1 的折股比例折成股本 4,500 万股。2009 年 9 月 27 日，公司在山东省聊城市工商行政管理局办理了工商登记，领取了注册号为 371521228000437 的《企业法人营业执照》。由于整体变更为股份公司，以上新增股东持有本公司股比未发生变化，持股数量发生变化，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	股份数额（股）	持股比例（%）
1	张 焱	700,000	1.56
2	陈毅敏	450,000	1.00
3	刘太平	400,000	0.89
4	贺玉广	90,000	0.20
5	王文杰	90,000	0.20
6	赵凤保	90,000	0.20
7	王传孔	90,000	0.20

8	李贻琦	90,000	0.20
9	许思俊	90,000	0.20
10	薛文光	75,000	0.17
11	董瑞国	75,000	0.17
12	李芝月	75,000	0.17
13	吕同臣	75,000	0.17
14	杜孟成	75,000	0.17
15	淡红卫	75,000	0.17
16	柳章银	45,000	0.10
17	郑崇纳	45,000	0.10
18	刘卫东	25,000	0.06
19	范来队	25,000	0.06
20	布伯虎	25,000	0.06
21	龙秀锦	25,000	0.06
22	王兴军	25,000	0.06
23	王春安	25,000	0.06
24	师利龙	25,000	0.06
25	杨淑华	25,000	0.06
26	陆福申	25,000	0.06
27	左 勇	25,000	0.06
28	刘 红	15,000	0.03
29	魏承磊	15,000	0.03
30	郑广泉	15,000	0.03
31	魏茂祥	15,000	0.03
32	崔振东	15,000	0.03

33	唐恒建	15,000	0.03
34	孔繁祚	15,000	0.03
35	闫瑞军	15,000	0.03
合计		3,000,000	6.67

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

王传华与尹月荣为夫妻关系，王传华与王文一、王文博系父子关系，王传华、尹月荣、王文一、王文博四人分别持有 30,750,000 股、5,625,000 股、2,812,500 股、2,812,500 股，对应比例 68.33%、12.50%、6.25%、6.25%，合计持有公司 42,000,000 股，占本次发行前总股本的 93.33%。王兴军与刘红系夫妻关系，分别持有公司股权比例 0.06% 和 0.03%，对应 25,000 股和 15,000 股。

经保荐人核查，王文杰与王文博之间、王传孔与王传华之间不存在关联关系。

除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东王传华、王文博、贺玉广、王文杰、柳章银、王兴军、赵凤保、杜孟成还承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份。尹月荣、王文一承诺：在前述锁定期结束后，在王传华任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%；在王传华离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

（六）其他

本公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股及股东数量超过 200 人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数变化及构成情况

公司 2007 年末员工总数为 460 人，2008 年末员工总数为 492 人，2009 年末员工总数为 520 人，公司员工人数随着业务的发展稳步增长。

截至 2010 年 3 月 31 日，公司及控股子公司的在职员工人数为 590 人，具体情况见下表：

1、专业结构

专 业 分 工	员 工 人 数	占员工总数的比例（%）
生产人员	374	63
销售人员	26	5
技术人员	90	15
财务人员	6	1
管理人员	50	8
其他人员	44	8
合 计	590	100

2、教育程度

学 历	员 工 人 数	占员工总数的比例（%）
大学本科及以上学历	49	8
大专学历	134	23
中专及以下学历	407	69
合 计	590	100

3、年龄分布

年 龄 分 布	员 工 人 数	占员工总数的比例（%）

29岁以下	212	36
30-39岁	301	51
40-49岁	65	11
50岁以上	12	2
合 计	590	100

（二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》及国家和地方的有关规定与所有员工签订了劳动合同，实行全员劳动合同制。公司执行国家及地方制定的关于建立、完善社会保障制度的配套文件，为员工缴纳各项社会保险及住房公积金。

公司各项社会保险缴纳比例如下：基本养老保险按职工工资的28%缴纳，其中个人缴纳8%、公司缴纳20%；基本医疗保险按职工工资的8%缴纳，其中个人缴纳2%、公司缴纳6%；失业保险按职工工资的3%缴纳，其中个人缴纳1%、公司缴纳2%；工伤保险按职工工资的1%缴纳，由公司缴纳；生育保险按职工工资的1%缴纳，由公司缴纳；住房公积金按职工工资的16%缴纳，其中个人缴纳8%，公司缴纳8%。

公司实际缴纳情况如下：

年度	“五险一金”缴纳金额（元）
2007年	341,094.80
2008年	253,890.20
2009年	434,986.36
2010年1-3月	1,067,866.63

2009 年末公司在册职工 520 人，其中农村户籍人口 261 人，占公司总人数的 50%，具有一定的流动性。部分员工认为“五险一金”对其保障作用有限，因此公司结合本人意愿将应计提缴纳部分以工资形式发放给员工本人。公司根据实际情况，采取不同的住房福利政策，为部分员工定期缴纳了住房公积金，为部分员工发放了住房补贴，并在厂区建有宿舍供员工住宿。

股份公司成立后，为严格执行国家相关法律法规，公司与员工特别是农民工做了大量沟通、说服工作，并自 2010 年 1 月 1 日起为全体员工缴纳各项社会保险，并按照阳谷县住房公积金管理相关规定缴存了住房公积金。阳谷县劳动和社会保障局开具证明，证明公司自 2007 年 1 月 1 日以来未因违反社保相关规定受到行政处罚。聊城市住房公积金管理中心开具证明，证明公司自 2007 年 1 月 1 日以来未因违反住房公积金相关规定受到行政处罚。

同时控股股东王传华承诺将“无条件全额承担经有关政府部门或司法机关认定要求山东阳谷华泰化工股份有限公司补缴的全部社会保险及住房公积金、罚款以及赔偿款项，以及由上述事项产生的山东阳谷华泰化工股份有限公司支付的或应由山东阳谷华泰化工股份有限公司支付的所有相关费用。”

保荐机构经核查认为，发行人报告期内一直努力实施员工各项社会保障制度，但由于客观原因，在执行社会保险、住房公积金制度过程中存在瑕疵，但不影响发行人的持续经营，不构成重大违法违规行为和本次发行上市的障碍，发行人控股股东已通过承诺等方式有效消除其可能带来的影响。发行人 2010 年 1 月 1 日起执行的社会保险、住房公积金制度符合国家及地方政府的有关规定。发行人已依照国家及地方政府的有关规定，保障了员工的劳动安全及合法权益，不存在因违法受到行政处罚的风险或潜在法律纠纷。

九、发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

除前述有关股份流通限制和自愿锁定的承诺之外，本公司控股股东及实际控制人王传华和持股 5%以上股东尹月荣、王文一、王文博分别就避免与本公司发生同业竞争出具承诺，详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之相关内容。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

本公司主营业务是橡胶助剂的研发、生产、销售。现有主要产品是橡胶防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A 等橡胶助剂，主要产品收入在总收入中所占比例超过 89%。

按照《中国橡胶助剂工业科技发展报告》（2009 年）统计，本公司目前是全球最大的橡胶防焦剂 CTP 生产企业。截至本招股说明书签署之日，公司橡胶防焦剂 CTP 的年生产能力达到 10,000 吨，硫化促进剂 NS 年生产能力达到 10,000 吨，增塑剂 A 年生产能力达到 2,000 吨。

公司自设立以来主营业务未发生变化，报告期内主要产品未发生变化。

二、发行人所处行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2001 年 4 月发布），公司主要产品橡胶助剂属于化学原料及化学制品制造业（分类代码 C43）中的专用化学产品制造业（C4360）；按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2002），本公司属于化学试剂和助剂制造业（分类代码 A2661）。

（一）橡胶助剂产品的发展历程

橡胶助剂是在天然橡胶或合成橡胶加工成橡胶制品过程中添加的，用于赋予橡胶制品使用性能、保证橡胶制品使用寿命、改善橡胶胶料加工性能的一系列精细化工产品的总称，包括硫化类助剂、防护类助剂、加工型助剂、粘合型助剂和特种功能型助剂等五大类二百余个品种。

人类早在 15 世纪就发现了天然橡胶树，但直到 1839 年，美国人固特异发现硫磺与天然橡胶加热后可以改变橡胶性能与状态，使天然橡胶变成硬实而有弹性的物质，橡胶才成为具有使用价值的材料。此后，随着人类精细化工技术的不断发展，各国科学家又陆续研究开发出了各种功能不同的橡胶助剂，并将其运用于橡胶工业，形成了种类繁多、功能各异的橡胶化学助剂，橡胶助剂逐步形成了完备的产业体系。

橡胶助剂是现代橡胶工业的基础，可以说没有橡胶助剂就没有现代橡胶工业的发展，橡胶助剂的产业发展与橡胶产业的成长息息相关。橡胶助剂与橡胶生胶进行科学

配比，可以赋予橡胶制品高强度、高弹性、耐腐蚀、耐磨耗、耐高温、耐低温、绝缘、消音等性能。因此，橡胶助剂在橡胶产品的结构调整、新产品开发、橡胶加工工艺改善、橡胶产品性能和质量提高等许多方面起到举足轻重的作用，是橡胶工业必不可少的原料。

按照橡胶助剂的功能划分，橡胶助剂的具体分类见下表：

功能大类	硫化体系	防护体系	粘合体系	加工体系	功能体系
具体分类	硫化剂、 硫化促进剂 ※、硫化活性剂等。	防老剂、抗硫化返原剂等。	间甲白体系剂、钴盐类、均三嗪类。	分散剂、均匀剂、脱模剂、 增塑剂 ※、 防焦剂 ※、润滑剂等。	偶联剂、着色剂、发泡剂、阻燃剂、抗静电剂等。
功能	使橡胶发生硫化反应（即分子间结构由线型变为网状）。	延长橡胶制品的贮存期和使用寿命，延缓老化。	促进橡胶与橡胶骨架如钢丝、帘线等粘合。	提高橡胶制品质量、改善操作条件、提高加工效率。	赋予橡胶制品特定功能和性能。

注：带※号的产品为发行人主要产品所属类别。

橡胶助剂各类产品中，硫化体系类和防护体系助剂产品占主要部分，分别达到45%和35%左右，以促进剂和防老剂为代表；其余约占20%。

（二）发行人所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

（1）工信部

工信部是橡胶助剂行业的政府主管部门，主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规划等工作。工信部主要通过行业政策的制订对橡胶助剂的产业发展产生影响。

（2）国家发改委

国家发改委对橡胶助剂行业的管理主要是依据市场化的原则进行管理，其对橡胶助剂行业的管理主要体现在项目核准、备案和审批，以及宏观政策制定方面。

（3）国家质监局

国家质监局对橡胶助剂行业的管理，主要通过组织制定国家橡胶助剂技术规范，依法监管生产和销售，规范市场行为等方式实现。

（4）环保部

环保部主要是承担从源头上预防、控制各类化工助剂企业的环境污染和环境破坏的行为，负责环境污染防治的监督管理。

（5）行业协会

中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会成立于 2001 年 6 月 26 日，是橡胶助剂企业之间交流的平台，主要职责是为会员单位提供信息交流、综合统计、科技成果鉴定等方面的服务。本公司董事长王传华先生为中国橡胶工业协会理事、橡胶助剂专业委员会副理事长。

2、行业遵循的主要法律法规

序号	法规或政策名称	政策法规属性	发布机构	实施日期
1	《中华人民共和国环境保护法》	法律	七届人大常委会	1989年12月26日
2	《中华人民共和国产品质量法》	法律	九届人大常委会	1993年9月1日
3	《中华人民共和国消防法》	法律	十届人大常委会	1998年9月1日
4	《中华人民共和国职业病防治法》	法律	九届人大常委会	2002年5月1日
5	《中华人民共和国安全生产法》	法律	九届人大常委会	2002年11月1日
6	《中华人民共和国道路交通安全法》	法律	十届人大常委会	2004年5月1日
7	《中华人民共和国节约能源法》	法律	九届人大常委会	2008年4月1日
8	《中华人民共和国监控化学品管理条例》	行政法规	国务院	1995年12月27日
9	《建设项目环境保护管理条例》	行政法规	国务院	1998年11月29日
10	《危险化学品安全管理条例》	行政法规	国务院	2002年3月15日
11	《安全生产许可证条例》	行政法规	国务院	2004年1月13日
12	《工业产品生产许可证管理条例》	行政法规	国务院	2005年9月1日
13	《特种设备安全监察条例》	行政法规	国务院	2009年5月1日
14	《化工产品生产许可证管理办法》	部门规章	化工部	1987年10月8日
15	《化工企业安全管理制度》	部门规章	化工部	1991年10月1日
16	《危险化学品登记管理办法》	部门规章	经贸委	2002年11月15日
17	《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》	部门规章	安监局、煤监局	2004年5月17日

18	《环境空气质量标准》（GB3095-1996）	规范性文件	环保部	1996年12月6日
19	《危险化学品建设项目安全设施目录（试行）》	规范性文件	安监局	2007年11月10日

3、行业相关产业政策

橡胶助剂作为橡胶工业具有较高科技含量的原材料，是国家产业政策重点扶持的行业。国家《产业结构调整指导目录》中将橡胶助剂产业作为国家鼓励类产业，《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》和《关于开展原材料技术改造重点专项工作的意见》等办法都将本公司所生产的新型、环保型助剂列为优先发展的高技术产业化重点领域。相关规定如下：

（1）《产业结构调整指导目录》（国家发改委（2007））第一类“鼓励类”中的第九项“化工”之第 16 小项“大型合成橡胶、合成胶乳和热塑性弹性体先进工艺开发、新产品制造”和第 25 小项“高等级子午线轮胎及配套专用材料、设备生产”，均涉及到对橡胶助剂的鼓励和支持。

（2）《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》（发改委、科技部、商务部、国家知识产权局公告[2007]年第 6 号）“四、新材料”之“62、子午线轮胎生产关键原材料”一项，将助剂新品种等新型原材料的规模化生产列为优先发展的高技术产业化重点领域。

（3）《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）将新型橡塑助剂技术列为新材料技术类的重点开发品种，包括新型环保型橡胶助剂；加工型助剂新品种；新型、高效、复合橡塑助剂新产品，享受高新技术企业相关税收优惠。

（4）《关于开展原材料工业技术改造重点专项工作的意见》（工信部，2009 年 4 月 3 日发布）确定高性能橡胶助剂是当前原材料工业技术改造的 19 个重点专项之一。

（5）《国家重点支持的高新技术领域目录》第四项“新材料技术”中的第（五）部分“精细化学品”，将新型橡塑助剂技术、新型环保型橡胶助剂；加工型助剂新品种；新型、高效、复合橡塑助剂新产品，列为当前重点支持的高新技术发展领域。

（三）行业竞争格局和市场容量

1、橡胶助剂行业的总体发展概况

（1）世界橡胶助剂行业的起源和发展

自从人类发现硫磺可以使橡胶发生硫化反应进而制成有价值的材料后，橡胶助

剂经历了漫长的发展历程。1905 至 1909 年，人类发现有机促进剂，1914 年发现了防老剂，1921 年发明了噻唑类促进剂，1922 年发明了胍类促进剂，1932 年发明了次磺酰胺类促进剂，该促进剂也是目前用途最广的主流促进剂品种。此后，橡胶助剂技术不断完善，基本解决了橡胶生产面临的各种技术问题，橡胶助剂技术趋于成熟。1865 年英国商人建立了世界上第一个橡胶工厂，此后世界发达国家均建立了自己的橡胶助剂生产企业。随着橡胶助剂技术的成熟和橡胶工业进入稳步增长阶段，橡胶助剂行业同样进入稳步增长阶段。近年来国际橡胶助剂行业经历较大规模的重组整合后，形成了四家较大规模的橡胶助剂企业。

（2）我国橡胶助剂行业的发展

我国的橡胶助剂行业始于 1952 年，但直到七十年代以后，橡胶助剂品种开发才有了较大发展。一些重要的助剂品种如促进剂、防老剂、偶联剂的研制成功，为我国橡胶助剂工业打下良好的基础。到了八十年代，随着轮胎产业国产化率的提高，特别是“八五”期间引进了十一条子午线轮胎生产线，扩大了轮胎原材料和装备的国内市场需求。到九十年代中后期，我国已经实现了多种橡胶助剂的国产化，千吨级以上能力的生产企业达到 60 余家，总生产能力达到 15 万吨，总产量达到 11 万吨。

2000 年以来，我国橡胶助剂进入了持续、快速、多元的增长时期。尽管受国际金融危机的影响，2008 年第四季度的产销量有所下滑，但全年仍保持高增长。根据橡胶助剂专业委员会统计显示，2008 年我国各类橡胶助剂总产量 60.11 万吨，同比增长 10%，销售额达 130 亿元，同比增长约 15%，2008 年与 1980 年相比，橡胶助剂总产量增长了 50 倍。¹

（3）橡胶助剂行业的总体发展空间

橡胶助剂产品主要应用于橡胶制品行业，橡胶助剂的消耗量一般占橡胶消耗量的 5%左右。2008 年，全球耗胶量约为 2,200 万吨，据此推算，全球橡胶助剂年需求量约为 110 万吨左右，预计到 2010 年世界橡胶消费量将达到 2,450 万吨，相应的橡胶助剂需求量将达到 123 万吨左右。这将为发行人提供足够的成长空间。

据中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会统计，2008 年我国橡胶助剂总产量 60.11 万吨，其中橡胶促进剂产量 21.33 万吨，占整个助剂产量的 35.48%，促进剂 M

¹ 数据来源：《2009 中国橡胶助剂工业科技发展报告》

以及其衍生物产量为 16.4 万吨，约占整个助剂产量的 27.28%。

我国目前已经成为橡胶助剂的生产大国，但尚未成为生产强国，具体表现为企业数量较多，部分企业在单一产品上有了一定的优势，但单个企业的规模与国外同类企业相比仍相对弱小，没有能够生产全部橡胶助剂品种的大型企业。根据《中国橡胶市场年鉴》（2008 年本），国内现有橡胶助剂生产企业数量约有 150 家左右，年生产能力约 60 万吨，其中产能超过万吨的生产企业近二十家，千吨级生产规模的企业 60 余家，年销售额超过 5 亿元人民币的企业非常少。2008 年，全国橡胶助剂行业总销售额为 130 亿元人民币，而美国上市公司、橡胶助剂生产厂商富莱克斯公司 2008 年的橡胶助剂销售额为 10.15 亿美元（摘自 <http://www.flexsys.com/>），接近中国橡胶助剂行业 2008 年全行业销售额的 50% 左右。因此，通过资本市场扩充资本实力，通过技术创新和产品更新换代，促进产业升级，尤其大力开发环保、节能、绿色的橡胶助剂新产品是当前橡胶助剂行业发展的重点。

目前，橡胶防焦剂 CTP 的国内外市场需求总量约为 3 万吨。近年来国内汽车工业的发展非常迅速，由此带动了橡胶轮胎工业的快速发展，专家预测 2010 年前后橡胶工业的递增速度仍然为 10% 左右。发行人的核心产品防焦剂 CTP 占橡胶消耗量的比量大致在 1.5% 左右，按照 2010 年世界橡胶消耗量 2,450 万吨计算，总计需求量将达到 4 万吨左右。

2008 年全球橡胶促进剂中次磺酰胺类促进剂产量约为 25.6 万吨，次磺酰胺类促进剂主要为 NS、CBS、DZ、NOBS 四种产品，其中促进剂 NS 产量约占整个次磺酰胺类促进剂产量的 50%，即年产量在 12.5 万吨左右。在我国，2008 年橡胶促进剂产量为 21.33 万吨，其中促进剂 NS 产量为 4.24 万吨，占整个促进剂产量的 20%，是促进剂产品中产量最大的品种，同时促进剂 NS 还是环保型产品，是产生亚硝胺有毒促进剂产品的指定替代产品之一。从目前市场的需求预测及国外消费结构比例参考，对照 2008 年国内主要次磺酰胺类促进剂产量来看，目前产量尚不能满足未来国内需求，同时这些产品出口产品前景也非常看好，因此促进剂 NS 具有良好的发展潜力，成为未来几年内国内应重点发展的橡胶助剂主流品种。

2008 年，增塑剂 A 国内需求量在 1 万吨左右。随着我国轮胎子午化率的快速提高，加工助剂将会得到进一步发展。2009 年阳谷华泰增塑剂 A 全年销售量达到 2,152.93 吨，销量同比增长了约 50%，发展迅猛；另外公司产品质量优良，已得到国

内前十大轮胎生产厂家的品质认可，并在高档鞋材市场中取得了优势地位。可见，增塑剂 A 市场容量大，发展潜力大。

2、主要生产企业及市场份额

（1）行业内主要生产企业

目前世界上最大的四家橡胶助剂生产企业分别是美国富莱克斯公司（Flexsys）、德国朗盛公司（Lanxess）、美国科聚亚公司（Chemtura Corp.）和捷克的艾格富集团（AGROFERT）。

目前国内主要橡胶助剂生产企业包括：山东阳谷华泰化工股份有限公司、江苏圣奥化学科技有限公司、中国石化集团南京化学工业有限公司、山东单县化工有限公司、东北助剂化工有限公司、天津市有机化工一厂、天津科迈化工有限公司。

（2）主要企业市场份额

2007 年国际市场上前四大橡胶助剂生产商约占据了近 65% 的市场份额²。

按照中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会对会员企业的产品产能统计，促进剂龙头企业是山东单县化工有限公司，防老剂龙头企业是江苏圣奥化工有限公司，防焦剂龙头企业是山东阳谷华泰化工股份有限公司。发行人的市场份额参见本节“三、发行人所处行业竞争情况”之“（二）发行人主要产品的市场占有率、近三年的变化情况及未来变化趋势”。

3、发行人所处细分行业壁垒

（1）技术壁垒

橡胶助剂行业存在新技术、新产品和新工艺研发周期长、设备要求高、工艺路线复杂、“三废”处理要求高等因素，而且对于研发人员、工程技术人员和操作员工的技术水平、经验积累等综合素质都有很高的要求，并非投入大量资金就可马上介入此行业。

（2）认证壁垒

政府强制认证。欧洲于 2007 年 6 月 1 日正式生效了对所进口的化工产品实施较为严格的“注册、评估、许可和限制”（REACH）的准入政策。根据“REACH”法规，注册（Registration），是指对年产量或进口量超过 1 吨的所有化学物质需要注册，

² 《橡胶助剂生产市场与发展分析》，梁诚

年产量或进口量 10 吨以上的化学物质还应提交化学安全报告；评估(Evaluation)，是指包括档案评估和物质评估，档案评估是核查企业提交注册卷宗的完整性和一致性，物质评估是指确认化学物质危害人体健康与环境的风险性；许可(Authorization)，是指对具有一定危险特性并引起人们高度重视的化学物质的生产和进口进行授权等；限制(Restriction)，是指如果认为某种物质或其配置品、制品的制造、投放市场或使用导致对人类健康和环境的风险不能被充分控制，将限制其在欧盟境内生产或进口。

企业使用认证。由于橡胶助剂在橡胶制品生产和性能改善方面的重要作用，下游大客户在选择原材料供应商时都非常谨慎，一般需要 1-2 年的认证期。在认证后一般不轻易更换供应商，使后来者较难进入。

(3) 资本壁垒

由于国际和国内橡胶生产企业在发展绿色产品和提倡清洁生产技术同时，其产业技术升级步伐加快，对橡胶助剂产品质量、清洁生产工艺提出越来越高的要求，促使橡胶助剂生产企业的技术装备水平迅速提高，在技术、设备、人才等方面的投入越来越大。对于橡胶助剂企业而言，如果没有一定的资本实力，则在市场竞争中将处于弱势甚至被淘汰出局。

(四) 市场供求状况及未来变化

1、国际市场的供求与变化

随着全球橡胶、轮胎产业的东移及中国橡胶助剂工业的快速发展，国外尤其是西方发达国家和地区橡胶助剂呈现以下发展趋势：

(1) 在中国橡胶助剂企业强有力的竞争下，国外主要橡胶助剂生产商全球所占份额不断缩小，2002 年全球四大橡胶助剂生产商占近 80%的市场份额，到 2007 年减少到 65%，预计未来国外企业所占市场份额还将不断下降。

(2) 为了增强自身的竞争力，国外企业之间不断通过兼并重组竞争对手以扩大生产规模，提升产品档次，国外橡胶助剂生产逐步趋于生产集中化、品种高档化。

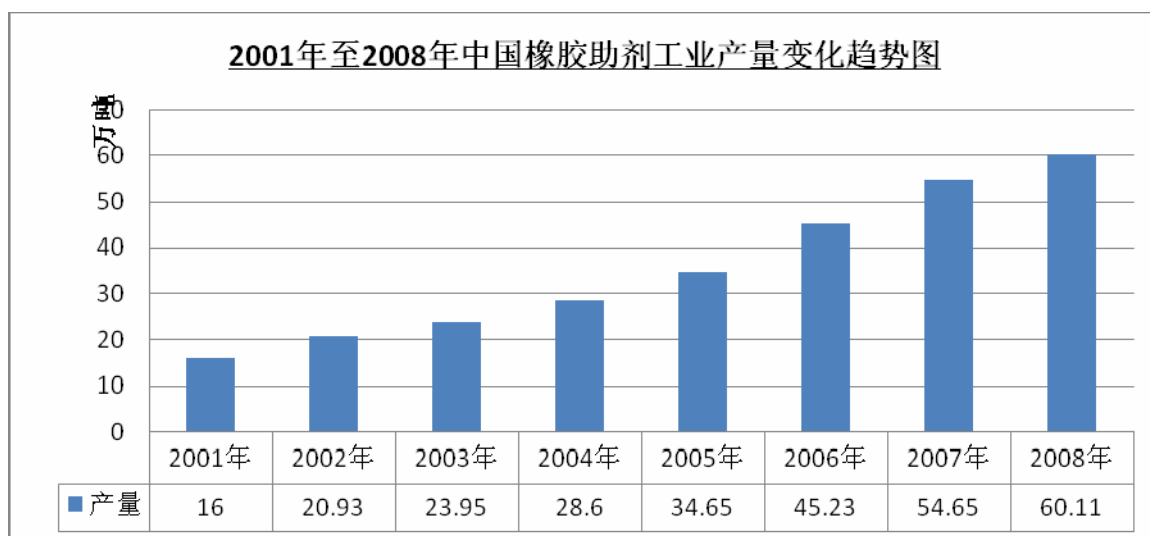
(3) 随着橡胶和轮胎工业的东移，中国国内市场规模快速增长，中国橡胶助剂生产厂商在国际市场占据越来越大的份额。

2008 年全球橡胶助剂总产量为 110 万吨左右，全球橡胶助剂的供应与消费基本

平衡，部分高档品种仍然供不应求。预计未来全球橡胶助剂需求将稳定增长，全球未来年增长率约为 3-5%左右，其中欧美发达国家和地区约为 1-2%左右，亚洲地区需求年均增长率约为 8-10%，中国橡胶助剂的增长速度达到 10-15%³。

2、国内市场产量状况与变化

随着我国橡胶工业持续、快速、健康的发展,我国橡胶助剂工业随之增长,2001年至2008年我国橡胶助剂年产量平均年增长率为23.65%,2008年受到全球金融危机的影响,增长率为10.00%。



(资料来源:2009 中国橡胶助剂工业科技发展报告)

预计随着国内外经济形势的不断好转,我国的橡胶助剂市场未来发展将出现以下特征:

(1) 由于橡胶和轮胎工业的拉动,我国已成为全球最大的橡胶助剂消费国,而且未来仍将保持高于全球平均水平的速度增长,预计年增长速率不低于 10%,国内橡胶助剂市场前景广阔。

(2) 从目前市场需求预测和国外消费结构看,部分产品尚不能满足国内外市场的需求,如橡胶防老剂 4020 和促进剂 NS 等产品,这些产品将具有良好的发展潜力,未来需求增长较快。

3、行业利润水平的变动趋势及原因

近几年来,由于我国经济持续快速发展,下游行业的持续景气带动了橡胶助剂行

³ 《橡胶助剂生产市场与发展分析》 梁诚

业的快速发展，橡胶助剂行业的毛利水平相对稳定，剔除金融危机的影响后，盈利能力与产量基本成正比，尤其对于采用清洁生产工艺、产品质量好的优势企业而言，近年来的利润持续增长，主要原因在于：

（1）汽车制造、橡胶工业等下游行业的快速发展不断拉动橡胶助剂的市场需求；

（2）世界各国对橡胶助剂企业清洁生产的要求越来越高，不具备清洁生产工艺的企业产品越来越难以进入各国市场，像本公司这样全面采用清洁工艺生产的产品将不断获得更多的市场份额。

（五）影响行业发展的有利及不利因素

1、有利因素

（1）国内下游产业不断快速增长。汽车工业的发展仍是中国橡胶工业发展的主要动力。汽车产业带动了轮胎和橡胶产业的发展，并进而带动了橡胶助剂产业的迅猛发展。

（2）国际制造业东移，尤其是橡胶和轮胎制造业生产东移，为国内橡胶助剂发展提供难得机遇。同时，橡胶助剂的配套产业和设施在我国趋于完善。在发行人所在的山东省，已经形成了东部轮胎产业集群与西部橡胶助剂产业基地配合发展的局面。

（3）橡胶助剂的上游产业大部分原材料供应充足。主要原材料苯胺、氯碱等产品的供应处于过剩的状态，供应充足。

（4）国家政策扶持。国家相关政策认定新型环保型橡胶助剂、加工型助剂新品种、新型、高效、复合橡胶助剂新产品为优先发展的高技术产业化重点领域，并从财政专项和税收等方面予以扶持。

2、不利因素

（1）国外下游产业增长率有所放缓

受国际金融危机的影响，欧美等发达国家的发展速度趋于放缓，作为基础工业基础的橡胶需求会受到影响，并进而会对橡胶助剂行业的持续增长带来潜在影响。

（2）国外企业本土化竞争进一步加剧

为了保持市场份额和竞争优势，近年来部分国际橡胶助剂大型企业逐步在我国境内建厂生产。他们的规模优势、资金优势和技术优势一定程度上对国内企业的快速发展构成了直接阻碍。

未来随着国内企业规模的逐渐扩张，优秀企业在资金和技术实力上得到大幅提高

后将可进一步改变行业竞争格局。

（六）行业技术水平、技术特点

橡胶助剂行业的技术水平主要体现在新产品的开发能力、清洁生产工艺开发能力、“三废”治理技术先进程度等方面。

国际四大橡胶助剂生产企业都拥有较完整的橡胶助剂产品结构系列，包括防老剂、促进剂、防焦剂、偶联剂等，且产品系列、规格、剂型等也较多；拥有十分完善的研究设施和机制，与上游原材料生产商和下游轮胎生产商之间保持着紧密的联系；已经完成了产品的更新换代。

相比之下，国内大多数企业规模小，新产品开发能力弱。一些体现产品发展方向的关键技术和知识产权掌握在国外公司手中。我国橡胶助剂产品技术差距主要表现在：

1、具有独立知识产权的新产品较少。国内高附加值的产品发展缓慢，具有自主知识产权的技术和产品较少，橡胶助剂产品的性能和质量有待进一步提高。国际大企业目前以研究开发高端产品、具有自主知识产权产品为主攻方向，一些普通产品、附加值低的产品已不再生产，依靠采购解决。国内高性能、多功能、环保助剂还较少，多种特殊助剂仍需进口，如高热稳定性不溶性硫磺、乙炔酚醛树脂、橡胶均匀剂、钴盐型橡胶粘合促进剂等。

2、缺乏在行业内起导向作用的技术研究开发服务平台。目前国内关于橡胶助剂方面的科研机构规模较小、人员分散，相互勾通、交流及合作较少，专业化分工合作不够；大部分技术为实验室成果，距产业化和规模化生产有较大差距；存在着设备配套、工程设计、工艺设计等方面问题；缺乏综合性的集信息、研发、中试、工程化转化于一体的服务平台。

2007 年国家科技部对橡胶助剂的发展给予了大力支持，批准以发行人为依托单位组建国内唯一的、以企业为载体的国家级橡胶助剂工程技术研究中心，填补了这项空白。

（七）技术替代和行业发展瓶颈

1、技术替代

（1）橡胶防焦剂 CTP

可以用作橡胶防焦剂的化学品有三类，即有机酸类、亚硝基化合物类和次磺酰胺

类。前两类防焦剂的防焦能力弱，对促进剂的选择性强，明显不如次磺酰胺类（代表产品为防焦剂 CTP 或 PVI）的防焦效果好。（摘自《橡胶助剂手册》）

橡胶防焦剂 CTP 的工艺路线有三种：一种是以环己醇为原料的合成路线，目前已经逐渐被淘汰；一种是以环己硫醇为原料的合成路线（国外采用较多），存在原料成本高、生产中对设备腐蚀和环境污染严重、工艺路线过程复杂、产品析出困难、产品收率较低等问题；公司采用以环己烷为原料的合成路线，实现了溶剂回收及循环使用，具有吸酸剂成本低廉等优点，被国内和日本企业广泛采用，是三种方法中最为先进的技术。

目前，尚未有防焦剂 CTP 的理想替代品出现，未来几年防焦剂 CTP 依然是最重要的加工助剂之一。

（2）增塑剂 A

增塑剂 A 主要有两种生产工艺，一是皂化复分解工艺，该工艺流程长，生产效率偏低，生产过程产生大量含盐废水，工作条件和环境不好控制，工人劳动量大，而且生产的产品稳定性差、外观不好，产品不宜长时间储存；另一种工艺是一步法合成工艺，该工艺流程短，生产效率有明显提高，无废水产生，生产环境较好，劳动强度小，而且能够通过控制原料的质量和加入特殊稳定剂，产品的稳定性得到保证，解决了长时间储存和变色的问题，通过物料过滤装置对异物进行控制，可以制得浅色增塑剂 A 作为高档鞋材的专用原料。

增塑剂 A 作为一种常用的加工助剂尚未有完全替代其作用的产品大量上市，未来几年增塑剂 A 作为一种重要的加工助剂仍然会占据重要的市场地位。

（3）橡胶硫化促进剂 NS

橡胶硫化促进剂 NS 是目前促进剂产品中最优良的环保品种之一，是替代 NOBS 等易产生亚硝酸类致癌物质产品的主要品种，因其具备优良的促进性能，被称为“标准促进剂”，按目前产量计，尚不能满足国内外需求。目前国内合成橡胶促进剂 NS 的主要方法为水相次氯酸钠氧化法，公司目前采用此技术生产促进剂 NS，工艺成熟，产品质量稳定，具有较强的长期适用性，优势明显。在此基础上，公司成功开发生产周期短、产品纯度高、废水产生量少且更为环保的氧气氧化法合成 NS 技术，已被列为国家科技支撑计划项目，正在探索进行产业化应用，必将进一步增强市场竞争力。

（4）促进剂 M

促进剂 M 是次磺酰胺类促进剂母体材料，其生产总量位于硫化促进剂的首位。行业内主要采用酸碱法工艺生产，每吨产品产生废水 30~40 吨，含盐浓度高，处理难度大；公司采用溶剂萃取法工艺，生产过程无废水产生，并且解决了树脂提取困难的难题，产品质量优良，不仅环保优势明显，而且产品成本可降低 1,500~2,000 元/吨，明显增强了市场竞争力，因此，该工艺是替代目前促进剂 M 生产工艺的较好选择。

2、行业发展瓶颈

（1）技术瓶颈：目前，橡胶助剂行业总体已进入了成熟期，但在新型环保型橡胶助剂、加工型助剂新品种、新型、高效、复合橡塑助剂等方面仍是国内技术空白。

（2）环保瓶颈：橡胶助剂产品生产多伴有废水、废气和废渣产生，治理“三废”除技术革新外，更多的需要资金的投入，从而增加企业的运营成本，成为影响企业发展的瓶颈之一。

（八）行业经营模式，行业的周期性、区域性及季节性

1、行业经营模式

橡胶助剂行业属于产品制造业，一般实行采购、生产、储存的一体管理，生产管理一般实行以销定产的模式，少量提前生产以备急需。

2、行业的周期性、季节性

橡胶助剂产品主要应用于汽车轮胎等橡胶制品行业，其行业周期与橡胶制品行业的周期基本吻合，受宏观经济形势变化影响较大，当宏观经济处于上升周期时，橡胶助剂行业发展也处于上升周期，反之亦然。橡胶助剂行业的季节性不明显。

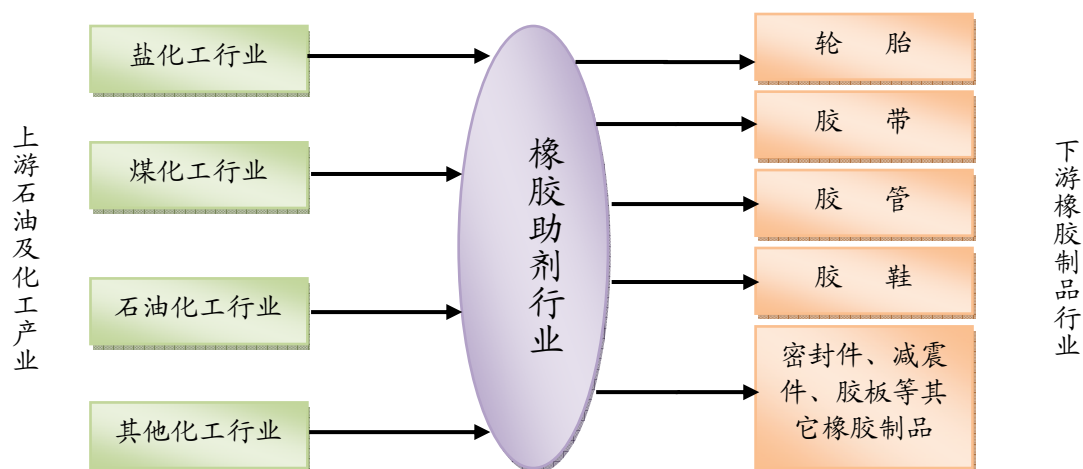
3、行业的区域性

橡胶助剂行业的区域性较为突出，主要围绕原材料产地、橡胶制品特别是轮胎生产基地等形成几大产业带，依托地缘优势，行业区域主要集中在山东西部、珠江三角洲、长江三角洲、华北地区和东北地区等。

（九）发行人所处细分行业与上下游行业的关联性及影响分析

橡胶助剂产品上游原料主要是各类石油化工产品及相关化学中间体；下游市场主要面向各类橡胶制品生产企业，用于制造轮胎、橡胶软管、橡胶带、橡胶薄片和橡胶鞋底等，特别是轮胎和汽车用橡胶制品需求量最大。

橡胶助剂行业上下游产业链关系见下图：



1、上游原材料的供应情况

橡胶助剂行业是精细化工产业的分支，其上游原材料主要来自于盐化工行业（液碱、氯气等）、煤化工行业（盐酸等）、石油化工行业（苯胺、叔丁胺、环己烷、硝基苯等）、以及其它类产品（硫磺、二硫化碳等）。

各类原材料供应中，苯胺占有的份额最大，直接用于制造促进剂 M、防老剂 RD、4020 等，用于生产防老剂的二苯胺、氨基二苯胺等也都是以苯胺为原料生产，因此，苯胺对橡胶助剂产品的影响重大。

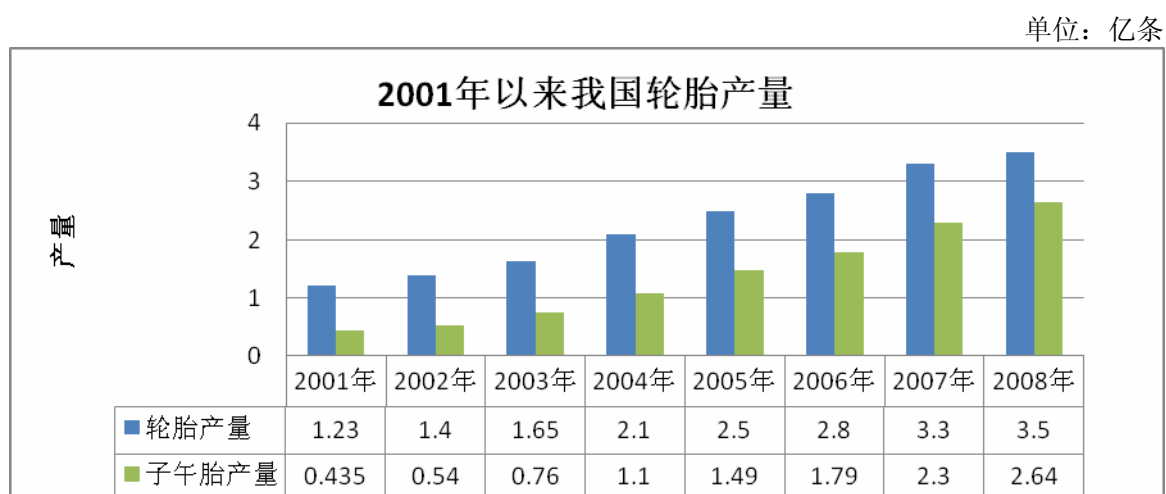
2008 年国内橡胶助剂消耗苯胺约为 17 万吨左右，按 2009 年初橡胶助剂已经投产的装置计算，2009 年橡胶助剂新增苯胺需求量约为 2 万吨左右达到 19 万吨。根据化工网报道，2008 年我国苯胺国内产能达 150 万吨/年左右，占全球生产能力的 30% 以上，成为苯胺生产大国。目前国内苯胺的产能处于过剩状态，能够满足橡胶助剂的生产需要。

环己胺是促进剂 CZ 的主要原料，对氨基二苯胺是橡胶防老剂最主要中间体，间苯二酚是橡胶粘合剂的主要原料，上述原材料近年来均出现供过于求局面，价格逐步下滑。

总体而言，橡胶的上游产业原材料供应充足，除少数品种外，基本上可以满足国内需求，特别是苯胺的供应处于过剩的状态，但由于其在原材料中的重要位置，其价格和供应的波动将对公司产品的竞争力带来潜在影响。

2、下游产业需求状况对橡胶助剂行业及其发展前景的影响

据《橡胶助剂产业研究报告》(2006)研究认为,近 90%的橡胶助剂应用与汽车相关,橡胶助剂产量的 70%用于轮胎生产,轮胎工业和汽车工业是影响橡胶助剂发展的最大力量。近年来,国内汽车工业规模不断扩大,助推轮胎销量不断提升,尽管 2008 年下半年轮胎生产出现下滑,但全年轮胎累计生产总量仍达到 3.5 亿条,同比增加 6.7%。2009 年我国的汽车保有量约 7,619.31 万辆⁴,轮胎年产量将超过 4.6 亿条,较 2008 年增长 31.43%。橡胶助剂的产品需求也必将获得较高的增长。这成为发行人继续保持增长的外部保证。



(数据来源: 2009 年全国橡胶工业新材料技术论坛论文集)

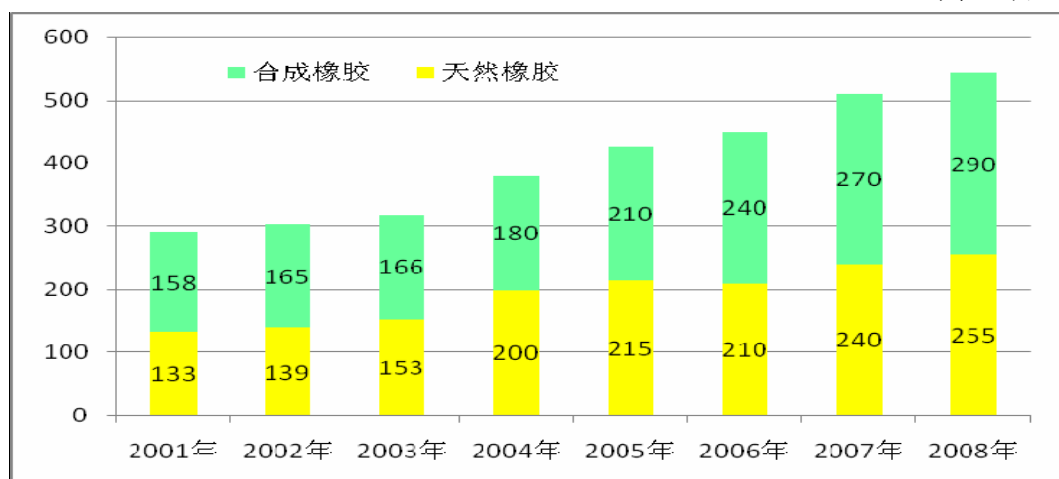
另据中国汽车工业协会统计显示,2009 年,中国国产汽车销量为 1379 万辆,同比增长了 48%,带动我国轮胎产量继续增长,并拉动橡胶助剂销量继续攀升。

自 2002 年起生胶消耗量居世界第一、2005 年轮胎产量世界第一以来,我国橡胶消耗量的平均递增率约为 8%。2008 年,全球耗胶量约为 2,200 万吨,我国为 545 万吨,约占全世界的 1/4,预计到 2010 年世界橡胶消费量将达到 2,450 万吨,比 2008 年增长 11.36%。橡胶工业特别是轮胎工业的快速发展将给橡胶助剂行业提供越来越广阔的成长空间。

⁴ 数据来源: 公安部交通管理局

橡胶总消耗量年度对比表

单位：万吨



(资料来源：中国橡胶工业协会)

(十) 产品进口国贸易政策、贸易摩擦对发行人产品出口的影响、以及进口国同类产品的竞争格局等情况

1、产品进口国的有关进口政策及对产品进口的影响

橡胶助剂产品作为橡胶工业的必备原料，进口国一般对该产品没有特别的产业政策限制，按照一般商品对待。

(1) REACH 制度对公司产品出口的影响

欧洲出台并于 2007 年 6 月 1 日正式生效的 REACH 制度，将对橡胶助剂等化学品工业带来较大影响。REACH 制度详细内容参见本节“八、核心技术人员情况”之“(二) 发行人取得专业资质及重要科研成果和奖项”之“1、专业资质”之“(2) 国外产品认证”。

该法规是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规，该法规规定了各类化学品的注册期限，对最迟注册期限过后未注册成功的化工产品，将无法进入欧盟市场，对我国乃至全世界化学品的生产都具有深远影响。该法规的实施，在一定程度上增加了中国企业的产品出口到欧洲市场的成本。

从另一方面讲，REACH 法规对那些环保水平不达标企业也起到了抬高市场准入门槛的作用，对类似本公司技术含量和环保水平较高的企业，在欧洲市场的销售也是一个机遇，公司已于 2008 年 10 月完成了预注册，预计于 2011 年完成正式注册，早于欧盟规定的最后时限。

（2）美国轮胎特保案对公司产品出口的影响

2009 年9 月11 日，美国宣布将对中国输美轮胎采取特保措施，在未来三年内对从中国进口的所有小轿车和轻型卡车轮胎征收特别从价关税，税率第一年为35%，第二年为30%，第三年为25%，2009年9月26日正式生效。轮胎特保案生效后，从本公司的销售量、销售额和利润实现情况来看，特保案没有对本公司造成不利影响。

特保案发生前后公司相关销售数据

对美国市场销售量（吨）	9月	10月	11月	12月
2009年	158	144	160	186
2008年	20	100	0	18.64
月度主营业务收入（万元）	9月	10月	11月	12月
2009年	2,619.84	2,352.71	2,701.59	2,916.55
2008年	2,364.22	1,770.68	580.85	640.77

数据显示，公司2009年9月份及第四季度对美国市场的销售量不但没有降低，同比增长势头明显，环比稳步增长，同时公司产品在报告期内2007年、2008年、2009年及2010年一季度出口销售收入达到5,716.09万元、7,968.00万元、10,463.66万元、3,856.82万元，占公司销售收入的比例分别为25.32%、31.36%、39.18%、44.74%，逐年增长，公司整体主营业务收入也在稳步提升。轮胎特保案对公司没有影响的原因有以下几点：

一是轮胎特保案不是直接针对橡胶助剂行业的贸易保护措施。特保案实施后，轮胎的生产和销售在国内外地区结构上发生了变化，但轮胎全球产销总量并没有降低。虽然轮胎生产企业受特保案影响出口比例有所降低，但在国内的产销总量依然增长明显，与此同时，在华外资企业绕过特保案增加了国外工厂出口美国的数量，国际企业轮胎产销量的提高也拉动橡胶助剂产品的需求，公司出口总量呈持续上涨趋势。

二是受金融危机影响2008年公司产品的产销量总量处于较低水平，2009年经济环境好转，市场需求增长较为明显。

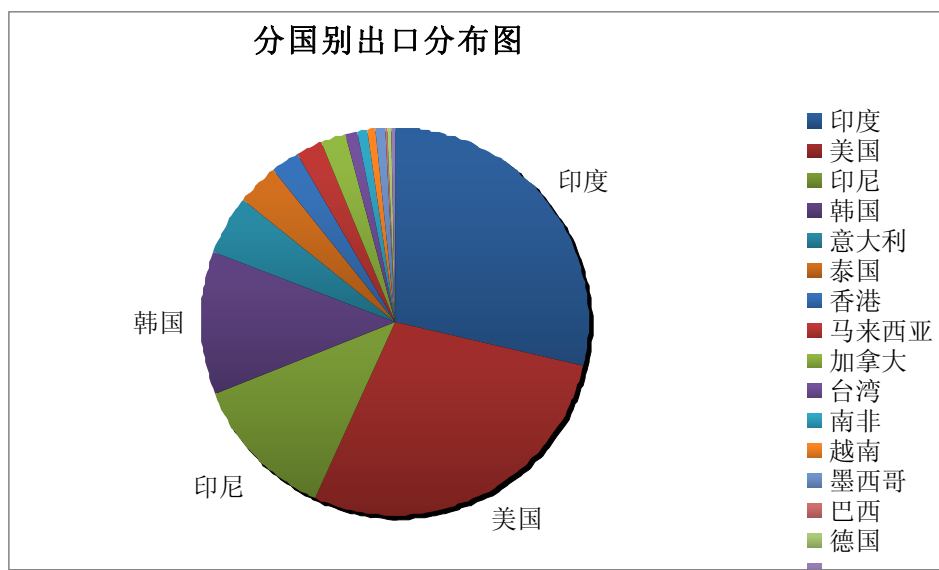
三是本公司的国内主要客户对美国的轮胎销售量不大，因此受到的影响有限。

2、贸易磨擦对发行人产品出口的影响

本公司的出口主要面向南亚、东南亚和美国等地区，其中 2009 年印度、美国、印尼和韩国四个国家的合计销售额占到了公司出口总收入的 80.94%。

本公司 2009 年出口情况如下表所示：

国家和地区	销售收入（美元）	占比	累计占比
印度	4,497,470	28.70%	28.70%
美国	4,378,088	27.94%	56.65%
印尼	1,925,500	12.29%	68.94%
韩国	1,879,900	12.00%	80.94%
意大利	747,318	4.77%	85.71%
泰国	531,818	3.39%	89.10%
香港	387,980	2.48%	91.58%
马来西亚	370,390	2.36%	93.94%
加拿大	285,440	1.82%	95.76%
台湾	171,050	1.09%	96.85%
南非	139,900	0.89%	97.75%
越南	105,300	0.67%	98.42%
墨西哥	104,000	0.66%	99.08%
巴西	78,400	0.50%	99.58%
德国	38,320	0.24%	99.83%
新加坡	17,890	0.11%	99.94%
英国	4,050	0.03%	99.97%
以色列	3,050	0.02%	99.99%
阿根廷	2,040	0.01%	100.00%
总计	15,667,904	100.00%	--



本公司产品在出口过程中遭遇的贸易摩擦非常少，只有印度国家有机化学工业有限公司（NOCIL）曾申请过对我国橡胶助剂企业的反倾销调查，涉及到本公司。

2004年，印度商工部应NOCIL的申请发起对原产于中国的促进剂MBT、CBS和TMT（即TMTD），抗氧化剂TDQ，防焦剂PVI（即CTP）及防老剂PX-13（即4020）的反倾销调查，涉及到我国中国石化集团南京化学工业有限公司、单县化工和公司相关产品。在公司的积极应诉和抗辩下，NOCIL公司于2005年5月16日撤回了对PVI的调查申请。

2007年7月6日，印度再次提起对原产于中国的橡胶助剂中的部分品种MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13（6PPD）和韩国的橡胶助剂PX-13（6PPD）进行反倾销立案调查；2008年10月1日，印度对原产于中国的橡胶助剂MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13（6PPD）以及韩国的橡胶助剂PX-13（6PPD）作出反倾销终裁：从2008年5月5日起，关于PVI（即CTP）产品，对公司征收20.91卢比/千克（按照2009年12月31日的汇率计算约合人名币3,059元/吨）的临时反倾销税，对其他部分中国企业征收27.91卢比/千克的临时反倾销税。

印度NOCIL公司发起的反倾销调查并没有得到印度国内的橡胶助剂产品用户的认可。在公司的积极抗辩下，2004年的反倾销以公司的胜诉结案，2007年虽然被征收临时反倾销税，但税率较低，对公司影响有限。反倾销事件后，公司在客户中树立了的良好形象，同时由于公司产品质量优良，在被征收反倾销税后，对印度的出口不仅没有下降，而且出口量逐年增加，2008年比2007年增加10.78%，2009年比2008年增加29.66%。报告期内，公司产品对印度的销售情况如下：

年度	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
销售数量	447吨	553吨	426.5吨	385吨

除此之外，报告期内没有发生销售受到进口国进口限制和其它贸易纠纷的情况。

3、国外同类产品竞争情况

防焦剂 CTP：目前市场上比较有影响的企业有捷克的艾格富、印度的 NOCIL 公司及韩国的 MIWON 公司、德国的朗盛和美国的科聚亚。上述企业防焦剂 CTP 的产量相对较小，市场份额逐渐下降。本公司的防焦剂 CTP 产品的出口份额逐年上升，在世界市场的竞争格局中占据有利地位。

促进剂 NS：根据公司销售部统计，按照销售量排名，世界上主要的生产厂商包括德国朗盛公司、美国科聚亚公司、捷克的艾格富集团和美国富莱克斯公司。

增塑剂 A：世界主要生产厂商有德国朗盛公司、德国 S.S 公司和德国 D.O.G 公司。

与国外同类产品相比，本公司上述产品具有生产成本低、生产工艺先进等优势。随着公司在国际市场知名度不断的提高，公司产品的国际市场前景将越来越广阔。

三、发行人所处行业竞争情况

（一）发行人在行业中的竞争地位

本公司在产品质量、核心技术水平、市场形象等方面都处于国内领先地位，部分技术和产品质量达到国际先进水平。发行人的橡胶防焦剂 CTP 连续三年市场占有率全国第一，同时也是世界第一；促进剂 NS 和增塑剂 A 的国内市场占有率也较高，处于重要地位。依托阳谷华泰组建的国家橡胶助剂工程技术研究中心是国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体国家级研发中心。

（二）发行人主要产品的市场占有率、近三年的变化情况及未来变化趋势

2007-2009 年，发行人主要产品及主要竞争对手国内市场占有率对比：

序号	产品	企业名称	市场占有率		
			2007年	2008年	2009年

1	防焦剂CTP	阳谷华泰	58%	58%	59%
		河南汤阴永新助剂厂	19%	16%	15%
2	促进剂NS	山东单县化工有限公司	20%	24%	25%
		阳谷华泰	12%	10%	9%
3	增塑剂A	武汉径河化工有限公司	50%	45%	43%
		阳谷华泰	14%	18%	20%

（资料来源：中国橡胶工业协会）

近三年，本公司防焦剂CTP产品国内市场占有率始终维持在较高水平，龙头地位稳固，随着新建5,000吨生产线的投入，将继续保持领先地位；增塑剂A产品工艺技术进一步优化，产品品质不断提高，产品得到市场认可，市场占有率上升趋势明显。公司促进剂NS产品市场占有率逐年下降，其原因和拟采取的措施如下：

1、促进剂NS产品市场占有率逐年下降的原因

（1）促进剂M外购较为困难。由于促进剂M是硫化促进剂的基础原料，大部分促进剂的生产厂家均有自身配套的促进剂M生产线，很少外卖，即使外卖价格也较高，导致公司在促进剂M外购环节困难重重，影响了促进剂NS的产量。

（2）促进剂NS竞争日益激烈。国内大部分促进剂NS厂家都有配套的促进剂M生产装置，产业链较为完整，具有了得天独厚的原料优势，导致虽然公司在促进剂NS生产技术上达到了国际先进水平，但由于没有配套的促进剂M生产线，产品成本上居于劣势，在国内竞争中仍处于不利的局面。

2、提高促进剂NS市场占有率拟采取的措施

（1）通过募集资金建设促进剂M生产线，在满足自身促进剂NS生产的同时，另一部分以预分散胶母粒的形式外销。促进剂M生产线的建设，可以彻底消除原料劣势，降低促进剂NS的生产成本，提高促进剂NS产品的价格竞争优势。

（2）进一步通过技术进步改良促进剂NS产品的质量和性能并大大降低产品成本。公司以其掌握的“硫化促进剂NS绿色生产技术”可以显著提高产品转化率和产品质量，大大减少了“三废”的产生，又间接降低了生产成本。同时，利用“溶剂法促进剂M合成技术”避免了传统酸碱法工艺中废水量大的问题，并解决了树脂难于提取的

行业难题，不仅降低了成本，而且产品质量优良，环保优势明显，在行业内具有明显的成本优势和较强的发展前景。

(3) 进一步加大公司营销体系建设，通过优秀的产品质量树立公司的品牌效应，进一步提高公司对大型客户的直销范围。由于许多大型的轮胎生产企业都采用本公司生产的防焦剂 CTP，公司和这些厂家已建立了多年、良好的合作关系。另外，世界知名企业都在强调“绿色环保”和“企业公民责任”，而本公司产品不仅质量好，而且生产过程中无污染，非常符合这些企业的社会责任感的诉求。从这两方面来看，公司如果能通过生产促进剂 M 来降低生产成本，可以快速提高市场占有率。

(三) 行业内主要企业的简要情况

1、国际市场上的主要企业（摘自《2009 中国橡胶助剂工业科技发展报告》）

(1) 富莱克斯公司 (Flexsys)：是美国纽约证券交易所上市公司 Solutia, Inc 的子公司，其 2008 年销售额为 10.15 亿美元，为全球最大的综合类橡胶助剂生产企业之一。⁵

(2) 朗盛公司 (Lanxess)：是德国法兰克福证券交易所的上市公司、德国最大特殊化学品集团，业务遍及全球各个重要市场，其 2008 年销售额达 65.8 亿欧元，2009 年销售额 50.57 亿欧元。⁶

(3) 美国科聚亚公司 (Chemtura Corp.)：2008 年的销售收入为 35 亿美元，产品包括特种化学制品（含橡胶助剂）、农业化学品、泳池和温泉维护产品、家用护理品。⁷

(4) 捷克艾格富集团 (Agrofert)：是捷克共和国最大的化工公司，主要生产部门位于德国、捷克和斯洛伐克，代表产品有促进剂、防老剂、防焦剂和硫化活性剂。⁸

2、国内市场上橡胶助剂其它主要企业

(1) 江苏圣奥化学科技有限公司：成立于 2008 年 5 月，是一家由凯雷集团通过其管理的凯雷亚洲基金投资的中外合资企业。江苏圣奥是专业橡胶防老剂 6PPD、IPPD 以及中间体 RT 培司的生产企业，该公司运营中心位于中国上海，并在中国多个省市

⁵ 摘自 <http://www.flexsys.com>

⁶ 摘自 <http://lanxess.com>

⁷ 摘自 <http://www.chemtura.com>

⁸ 摘自 <http://www.agrofert.com.cn/>

拥有生产、研发和其他相关分支机构，并在欧洲设立全资子公司。⁹

(2) 中国石化集团南京化学工业有限公司：是中国石化集团公司下属子公司，始建于 1934 年，是全国特大型化工企业。现生产经营化肥、无机化工原料、有机化工原料、化工机械、化学纤维、橡胶化学品等 6 大类 200 多个产品，并从事化工工程的科研、设计、制造、施工和安装。该公司拥有以橡胶助剂为主体的精细化工产品，主要产品有 RT 培司、橡胶防老剂、促进剂等。¹⁰

(3) 山东单县化工有限公司：是新加坡上市公司中国尚舜化工控股有限公司全资子公司，该公司于 2007 年 7 月 5 日上市。主要产品有橡胶硫化促进剂、防老剂、防焦剂、硫化剂（不溶性硫磺）以及医药中间体（精品 DM）、橡胶助剂预分散体（胶母粒）等系列产品。¹¹

(4) 东北助剂化工有限公司：创立于 1952 年，前身为沈阳新生化工厂和沈阳东北助剂总厂。目前主要生产橡胶硫化促进剂 CBS (CZ)、TBBS (NS)、DPG (D)、DCBS (DZ)、ZBMT (MZ)、TBSI 等，防老剂 4010NA (IPPD)、4020 (6PPD) 和 RD (TMQ) 等。¹²

(5) 天津市有机化工一厂：是化工部橡胶助剂最早定点厂家，也是为橡胶、塑料、油漆、制药等行业配套的综合性有机化工企业，年产量 25,000 吨，年产总值 5 亿余元。¹³

(6) 天津科迈化工有限公司：主要生产橡胶防老剂、润滑油抗氧剂及橡胶增塑剂、橡胶促进剂等产品。¹⁴

(7) 河南省汤阴县永新助剂厂：主营产品橡胶防焦剂 CTP (PVI) 和促进剂 NS (TBBS)，年综合生产能力达 3,000 吨。¹⁵

(8) 武汉径河化工有限公司：始建于 1975 年，现有占地面积近 9 万平方米，总资产达 1 亿多元，产品年产量已达到 15,000 吨以上。公司主要生产四大系列产品：橡胶助剂、石油添加剂、塑料助剂、油田化学品，共 50 多个品种，其中橡胶助剂系列有硫化剂、促进剂、增塑剂、分散剂、增粘树脂、硫化树脂、补强树脂等多类产品，

⁹ 摘自 <http://www.sinorgchem.com/>

¹⁰ 摘自 <http://www.ncic.cn/>

¹¹ 摘自 <http://www.sx-chem.com/>

¹² 摘自 <http://www.dongzhuhg.com/>

¹³ 摘自 <http://www.tj-nolorgchem.com/>

¹⁴ 摘自 <http://www.cheminfo.gov.cn/>

¹⁵ 摘自 <http://www.chinapvi.com/>

年产销量已达 10,000 吨以上。¹⁶

（四）发行人核心竞争优势和竞争劣势分析

1、核心竞争优势

（1）稳定的研发和管理团队优势

橡胶助剂是新材料行业中的高端领域，对研发能力、自主创新能力和持续创新能力要求较高。发行人以技术研发为创业基础，经过近 10 年的发展已形成强大的研发和管理团队，并拥有大量具有自主知识产权的国内国际领先产品技术，主要经营产品全部来自于自主研发的核心技术，科研成果转化能力较强。发行人已形成了以营销为导向、技术研发为支撑的成熟的经营架构，这是公司在行业中保持竞争力和成长性的重要因素。

公司自成立以来，管理和研发团队保持了很好的稳定性，高级管理人员和核心技术人员除一人到年龄退休、一人工作岗位变动外，其余自发行人成立以来未曾发生过变更。目前，公司的核心管理团队和关键技术人员绝大部分均持有公司股份，进一步增强了公司的团队凝聚力。上述人员均承诺自公司股票上市起 36 个月内不转让其所持有的股份。因此，在以技术创新为生存之本的橡胶助剂行业，公司持续的研发、科学的团队管理和完善的制度安排，使技术失密和核心人才流失的风险大大降低，持续创新能力不断增强。

（2）技术开发和自主创新优势

公司始终把自主创新和技术研发放在首位，并拥有国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级橡胶助剂工程技术研究中心，研究中心现有研发人员 90 人，其中核心技术人员 7 人。公司最近三年平均年研发费用 969.81 万元，占销售收入比例平均为 3.91%。

公司作为国家高新技术企业，坚持科技兴企战略，先后承担国家科技支撑计划、国家火炬计划、国家科技兴贸行动计划、国家重点新产品计划、国家工程技术研究中心计划，山东省自主创新成果转化重大专项计划、山东省科技攻关计划等省部级以上计划项目 16 项；拥有或申报了 25 项专利；11 项科技成果被认定为重要科研成果，其中 7 项技术居国际领先水平，4 项技术居国内领先水平；9 项技术实现了产

¹⁶ 摘自 <http://www.whjhchem.com/>

业化应用。公司先后被评为“全国民营化工优秀企业”、“中国优秀民营企业”、“山东省科技企业重点联系单位”、“山东省优秀民营科技企业”、“山东省十佳民营科技企业”等。

公司在橡胶助剂新技术、新产品和新工艺等方面具有的自主创新优势，从根本上巩固了公司现有产品在市场竞争中的地位，并源源不断地为公司创造新的利润增长点，是保持公司可持续性发展的根本动力。

（3）品牌优势

公司拥有的“阳谷华泰”品牌，在橡胶助剂市场享有卓越的声誉，在新产品开发、产品质量、技术服务方面均处于国内行业领先水平，部分达到国际先进水平。公司客户包括米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、锦湖、韩泰等国际知名轮胎企业，以及风神股份（600469）、玲珑轮胎、佳通股份（600182）、青岛双星（000599）、上海轮胎（600623）、黔轮胎（000589）、杭州中策、三角集团、成山库铂、华南轮胎、正新轮胎等国内知名轮胎企业。多数橡胶制品生产企业在其进行的原材料招标工作中，将阳谷华泰的产品作为指定配套产品。“阳谷华泰”商标被评定为山东省著名商标，“阳谷华泰”牌防焦剂 CTP 被评定为山东名牌产品。

（4）高新技术运用带来的低成本优势

公司自主研发了防焦剂 CTP 原材料氯代环己烷的生产技术和促进剂 NS 的原材料促进剂 M 的生产技术，这些技术的成功运用将使公司的主要产品的原材料从外购逐步转向自行生产，原材料采购成本将不断下降，从而进一步降低原材料价格的波动对公司盈利的影响程度。

公司的橡胶防焦剂 CTP 生产，采用一步法合成工艺，简化工艺路线，缩短了缩合、结晶时间，单套装置的产能为9批/天，同行业企业单套装置的产能仅为3-6批/天，相比明显提高了生产效率。防焦剂 CTP 生产用原料二环己基二硫化物采用了硫化钠再生循环利用技术，将母液中的硫化钠全部回收利用，提高了原料的利用率，对于成本下降作用明显。

促进剂NS生产，采用绿色生产技术，优化了物料配比、反应温度等工艺控制条件，采用母液套用、湿法造粒硬度控制、尾气回收等技术，提高了收率和品质，减少了“三废”的排放，降低了生产成本；同时采用湿法造粒硬度控制技术，稳定了湿

法造粒产品的硬度，确保产品均匀性，提高了其在胶料加工过程中的使用效果。

增塑剂 A 生产，采用一步法合成工艺及外观控制技术，相比于业内通用的皂化复分解工艺来说，反应时间短，产能增加，不产生废水；同时公司还严格控制原料的质量，加入特殊稳定剂，解决了增塑剂 A 产品性能及外观不稳定的行业难题。

（5）环保优势

公司在废水处理技术方面，自主研发了多效蒸发+复合生化法处理技术，能够彻底处理橡胶助剂行业产生的高盐废水，解决了传统生化法污泥多、耗水量大的难题，是橡胶助剂行业废水治理的典范。该技术通过了省级鉴定，达到国内领先水平，并被科技部列为国家科技支撑计划项目。

在对废气治理方面，公司采用吸附工艺回收溶剂，减少溶剂挥发，降低了溶剂单耗。

通过上述技术的实施，公司实现了清洁工艺生产的环保目标，大大提高了产品生产效率，降低了产品生产成本，使公司在竞争中取得了优势地位。

2. 竞争劣势

（1）发行人所处行业有技术密集的特点，和行业内大型跨国公司相比，公司尚需持续加大研发投入的规模。

（2）公司研发成果的产业化程度受到资金规模的制约。

（3）公司尚未进入资本市场，主要依靠银行间接融资，融资渠道单一，在一定程度上制约了公司的快速发展和规模化经营。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主要产品和用途

经过近十年的技术投入和市场拓展，发行人已经形成了橡胶防焦剂 CTP、橡胶促进剂 NS 和增塑剂 A 为代表的三大核心产品系列。

1、防焦剂 CTP

橡胶在贮存和加工过程中因受热会发生早期硫化（交联）并失去流动性和再加工的能力，这一现象被称为橡胶的焦烧。在以高温、快速、高效加工工艺为代表的现代

加工技术和配用辅助配合剂时，早期焦烧问题更容易发生。配用防焦剂是目前最为简单易行的防止焦烧的通用方法，因此，防焦剂成为橡胶加工过程的一个重要加工助剂。防焦剂 CTP 是一种性能优良的防焦剂品种，无污染，不变色，相比其它种类的防焦剂，CTP 具有用量少，效能高的特点，在较高的加工温度下不分解，不污染胶料颜色。

美国富莱克斯公司于上世纪六十年代末研发成功防焦剂，其防焦剂产品于上世纪九十年代进入中国并一度垄断了中国的市场。进入二十一世纪后随着以阳谷华泰为代表的国内助剂企业成功研发生产出高性能的防焦剂CTP，富莱克斯的产品逐渐被取代并最终在此产品上退出了中国市场。

2、促进剂NS

促进剂NS是一种能加快硫化反应速度，缩短硫化时间，降低硫化温度，减少硫化剂用量，并能提高或改善硫化胶物理机械性能的橡胶硫化促进剂。橡胶里添加了促进剂NS后可以加快硫化反应的速度，提高橡胶的物理性能，赋予橡胶耐磨、抗撕裂等特性。

促进剂 NS 具有硫化时间短，抗焦烧性能优良，加工安全等优良特点，被广泛用于各种橡胶制品及轮胎加工，特别是子午线轮胎的加工。

3、增塑剂 A

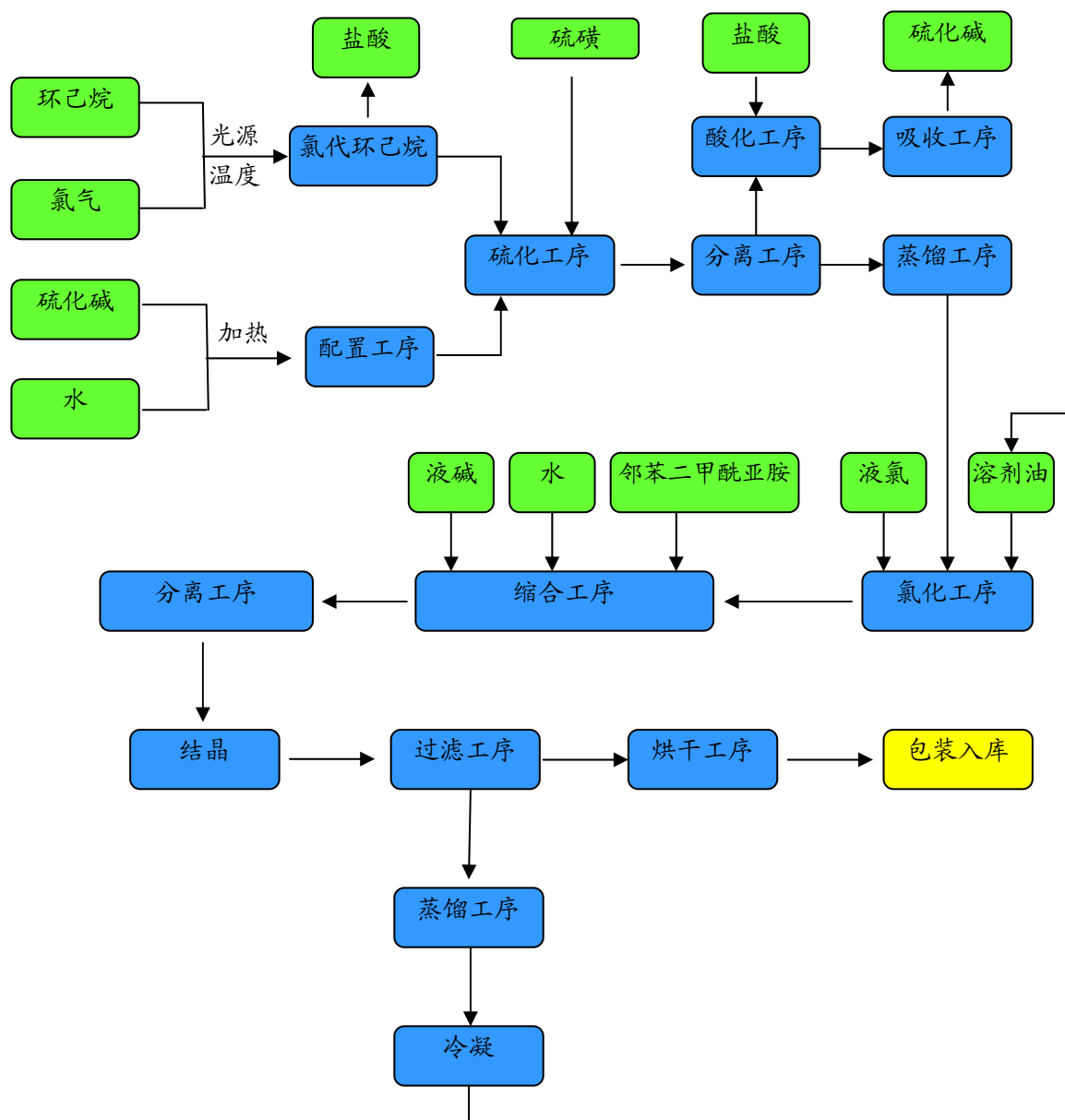
增塑剂 A 能够塑解天然橡胶和异戊二烯橡胶，可以缩短混炼周期，降低混炼能耗，降低胶料生热，提高混炼效率和橡胶制品的表面光洁性。

发行人橡胶助剂主要产品分类、用途和特点见下表：

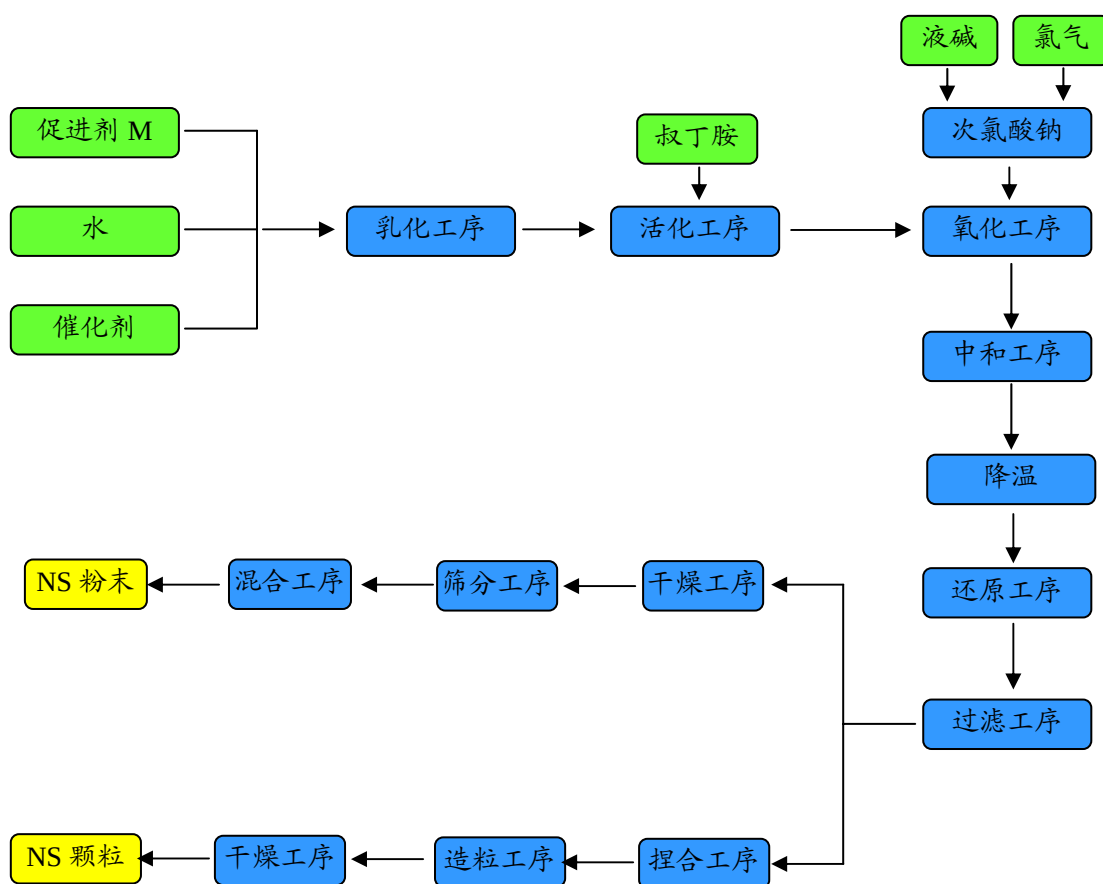
产品分类	用途	主要特点
防焦剂CTP	防止橡胶在贮存和加工过程中发生焦烧反应	防焦效果优良，无污染，不变色，不影响硫化速率，改善了胶料加工安全性。
促进剂NS	加快硫化反应的速度，提高橡胶的物理性能。	硫化速度快，具有硫化迟延性能。
增塑剂A	塑解天然橡胶和合成橡胶	可改善胶料挤出性能，提高挤出速度和半成品的光滑度。

(二) 主要产品的工艺流程图

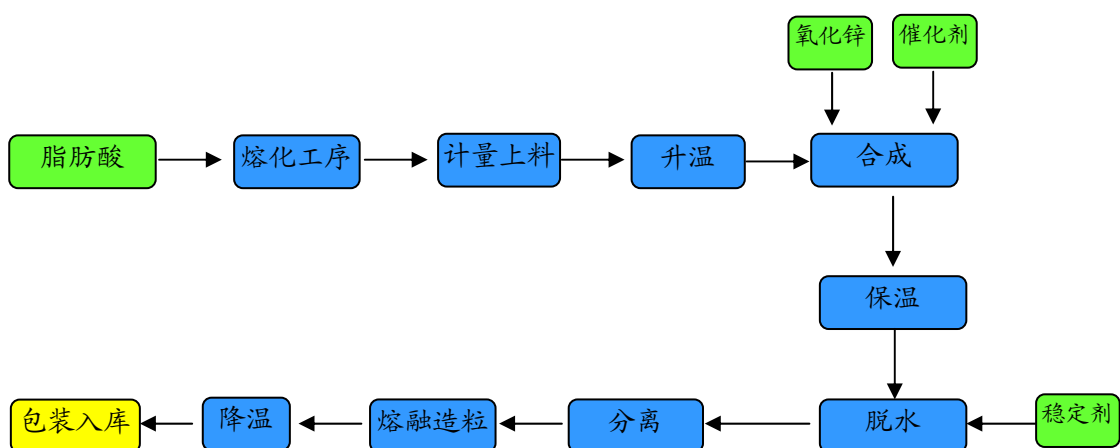
1、防焦剂 CTP 工艺流程



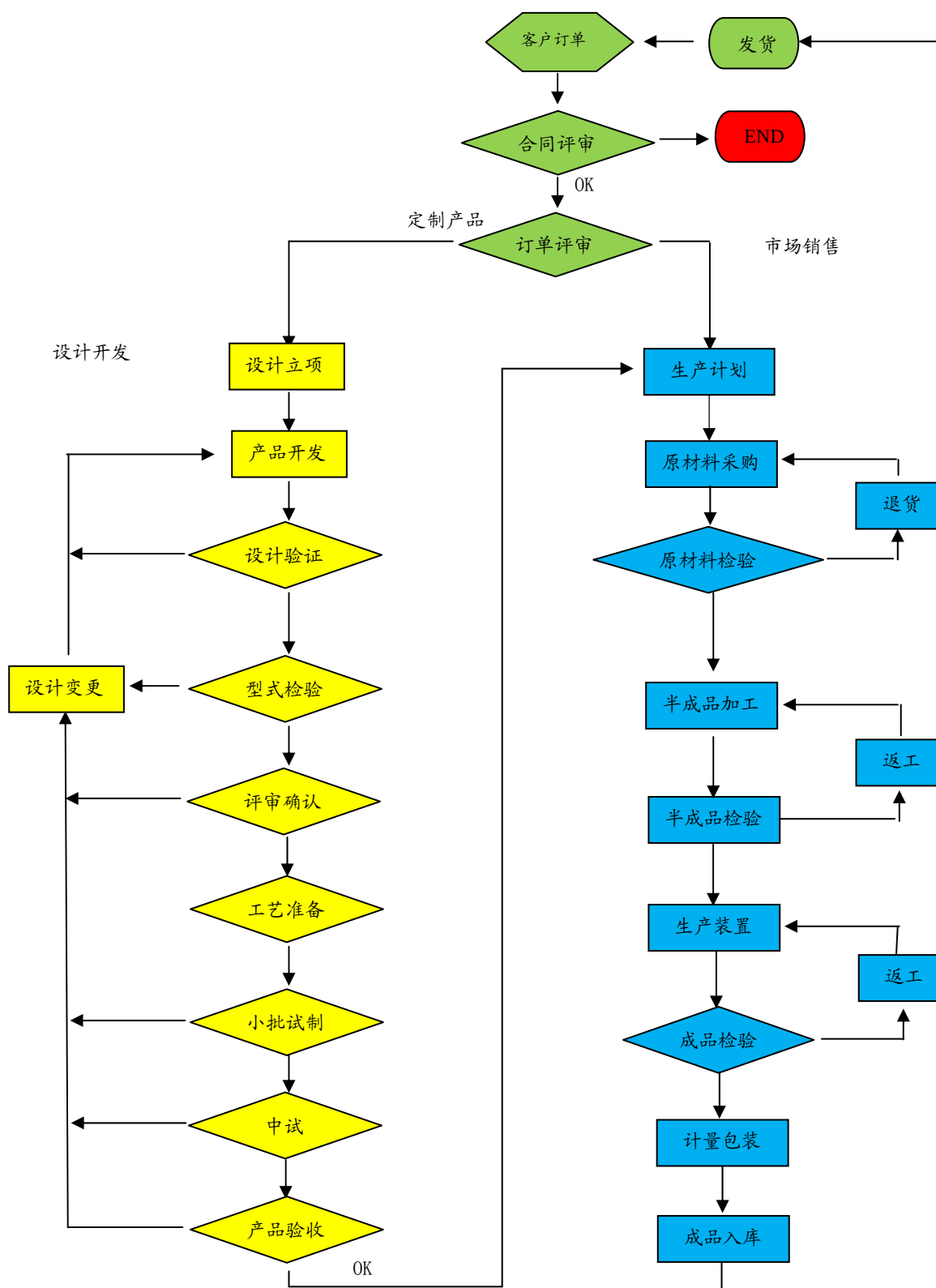
2、促进剂 NS 工艺流程图



3、增塑剂 A 工艺流程图



4、产品设计与组织生产的总体流程图



（三）主要业务模式

1、采购模式

销售部每月月底制定下月销售计划，生产部根据该计划确定耗料单，供应部根据生产部提供的耗料单结合库存情况进行原材料采购，供应部负责对原材料价格的异常波动进行监控，并及时作出相应调整。

公司建立了畅通的采购渠道，主要原材料一般从国内知名企业订购，产品质量达到标准要求。公司制定了严格、科学的原材料采购制度，形成了从原材料供应商的选择、采购价格的确定到原材料质量检验的完整的采购流程体系。此外，公司还与重要原材料的供应商结成战略同盟，与其签署季度合作协议。这些措施保障了公司采购原材料的质量、价格和供应期。

（1）原材料供应商的选择标准

供应部根据采购物资的需求量和重要程度，确定《合格供方预选名单》，在对预选名单中的供货方综合评价的基础上确定供应商。评价的程序如下：

首先，供应部向技术部提供新供方的产品样品及《产品质量检验报告单》，由技术部传递至化验室进行检验测量。

其次，若样品检验测量合格，化验室填写《检验报告》上报技术副总经理批准后，由技术部组织进行小试。

再次，若小试合格，技术部将小试过程和结果以书面形式报技术副总经理审批后，技术部写出中试方案和配方会同生产部组织车间人员进行中试。

第四，中试完成后，由技术副总经理组织相关人员进行评价确认，确认结果交供应部。

第五，供应部根据技术部确认结果和供方提供的文件资料（营业执照、税务登记证、产品说明书、质量、环境、职业健康安全方面的要求及认证证书等）、价格和承诺等各个方面进行综合评价。

第六，供应部根据实际需要，负责组织有关部门实施现场评价，主要方式是对供方的生产现场、原材料、贮存条件、运输、安全及环保等方面的情况进行调查，并出具调查报告。

最后，供应部依照评价结果，填写《供方调查表》，经分管领导批准列入《合格

供方名单》。

本公司与供应商主要采用电汇和银行承兑汇票结算方式。

（2）原材料的质量管理措施

原材料的检验和验证按照本公司产品检验标准执行，具体程序如下：

一是购进的原料由供应部组织进货验证，校对公司名称、品名、规格、数量和产
品检验报告等项目。验证合格后向技术部送交《采购产品检验（验证）申请单》和供
方提供的《产品质量检验报告》。

二是技术部接到供应部的报验手续后，与进货实物进行再核对一致后，依据相应
原料检验标准进行进货检验。

三是原料检验合格后，技术部填写《原材料检验报告》由质检员签名并注明日期
后，由仓储部办理入库相关手续。

2、生产模式

公司一般采用“以销定产”的生产模式。客户向公司下达订单后，销售部或出口
部分别负责与客户签订订货合同；生产部按照客户确定的产品规格、供货时间、质量
和数量组织生产，并通知供应部根据生产订单进行状况实时变更物料采购计划、调整
生产顺序，协调生产资源配备，满足客户个性需求。同时，公司通常还会在客户订单
基础上，预先生产一个月左右的产品量，以备客户的额外需要。

3、营销模式

公司设有销售部和出口部，分别负责产品的国内销售和出口。

（1）国内销售模式

销售部负责国内市场开拓和产品销售，组织制订公司营销管理政策、制度、计划；
现有市场的维护及新兴市场的调研、开发及广告宣传策划；负责销售产品的运输，负
责营销人员的管理。

公司的国内销售一般采用直销的方式。公司根据客户下达订单签订购销合同，并
将产成品交由物流公司发货至客户指定地点；小批量需求的客户，也有通过寄送的方式完成的。

由于公司防焦剂 CTP 产品在国内处于绝对领先地位，目前国内新设立的轮胎企业
所推出的技术方案，一般会将阳谷华泰生产的橡胶防焦剂 CTP 列为技术方案的指定配

套材料，这为公司源源不断带来新的客户。

公司的促进剂 NS 和增塑剂 A 产品则一般采取参加展会、拜访客户、网络营销等手段进行推销。

(2) 国外销售模式

出口部负责国际市场开拓和产品出口，制订出口管理政策、制度、计划，负责出口营销人员及报关人员管理。

出口部一般通过网络、展会、杂志、电子商务平台及国外直接拜访客户等多种方式来进行公司产品推销，根据客户下达的订单签订合同，合同定单一般分为月度合同、季度合同、半年合同及单独签订的合同等形式。

目前，世界前十名轮胎生产厂商都是公司防焦剂 CTP 产品的长期用户。

(四) 报告期内主要产品的生产销售情况

1、主要产品及收入构成情况

(1) 分产品销售收入构成情况

单位：元

项目	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
防焦剂CTP	53,413,508.73	61.96%	162,444,070.04	60.83%	134,717,971.02	53.02%	123,107,869.63	54.53%
促进剂NS	17,867,372.59	20.73%	72,267,286.99	27.06%	98,032,621.93	38.58%	85,271,119.36	37.77%
增塑剂A	5,619,899.28	6.52%	16,694,965.57	6.25%	14,527,086.48	5.72%	12,101,828.82	5.36%

(2) 分地区销售收入构成情况

单位：元

项目	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	收入（元）	占比	收入（元）	占比	收入（元）	占比	收入（元）	占比
国内	47,634,447.80	55.26%	162,406,280.75	60.82%	174,409,204.45	68.64%	168,609,801.36	74.68%
国外	38,568,138.50	44.74%	104,636,667.37	39.18%	79,680,061.99	31.36%	57,160,956.59	25.32%
合计	86,202,586.30	100.00%	267,042,948.12	100.00%	254,089,266.44	100.00%	225,770,757.95	100.00%

2、主要产品的产销情况

报告期内，本公司防焦剂 CTP、促进剂 NS、增塑剂 A 产能及实际产销情况如下：

(1) 防焦剂 CTP

单位：吨

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
年设计产能	10,000.00	10,000.00	5,000.00	5,000.00
产量	1,992.14	5,814.65	4,163.45	4,046.82
销量	1,915.23	5,853.92	4,171.10	4,063.97
产销率	96.67%	100.68%	100.18%	100.42%

注：2009 年 12 月，公司防焦剂 CTP 的产能扩建到年产 1 万吨。

(2) 促进剂 NS

单位：吨

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
年设计产能	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
产量	898.82	3,612.10	2,974.38	3,497.92
销量	864.40	3,627.04	3,028.42	3,634.35
产销率	96.17%	100.41%	101.82%	103.89%

(3) 增塑剂 A

单位：吨

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
年设计产能	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
产量	775.25	2,099.93	1,359.88	1,327.68
销量	702.03	2,152.93	1,318.20	1,288.45
产销率	90.55%	102.52%	96.93%	97.05%

报告期内公司橡胶防焦剂 CTP 产量低于产能的原因：公司于 2005 年底将防焦剂 CTP 产能扩建至 5,000 吨，2006 和 2007 年属于市场开拓期间，2008 年又受到金融危

机的影响，因此，产销量始终未达到设计产能。随着国内外经济形势的不断好转，2009年公司防焦剂CTP产量达到5,814.65吨，已超过5,000吨。为此，公司对防焦剂CTP生产线进行了扩建，并于2009年12月完工，扩建后公司防焦剂CTP产能达到10,000吨，可以更好的满足市场日益增长的需求。

报告期内公司促进剂NS产量低于产能的原因：促进剂NS的主要原材料包括促进剂M和叔丁胺，其中促进剂M国内供应的难度大，国内能够专业生产促进剂M的大中型厂商较少，而且其生产的促进剂M大部分自用，对外销售价格较高，导致公司促进剂NS的产能不能有效释放。为解决这一问题，经过公司研发人员的数年研究，公司已成功自主研发出橡胶促进剂M的清洁生产工艺并拟作为本次募集资金投向。该项目投产后，不仅可保证公司促进剂NS的产能得到充分发挥，而且较大幅度的降低了公司促进剂NS的生产成本。

报告期内增塑剂A产量变化的原因：2007、2008年公司的增塑剂A产品处于市场开拓期，因此产量低于产能，但产销量均呈现上升趋势。随着该产品市场空间的逐步拓展，2009年公司增塑剂A的产量已达到2,099.93吨，超过了公司的设计产能，产能得到最大限度的发挥。

3、发行人的主要销售群体

公司已逐步建立了较为稳定的客户群体。公司的国内客户包括了国内绝大部分轮胎生产企业，与风神股份（600469）、佳通股份（600182）、青岛双星（000599）、上海轮胎（600623）、黔轮胎（000589）、玲珑轮胎、杭州中策、三角集团、成山库铂、华南轮胎、正新轮胎等国内知名轮胎企业保持持续稳定的供货关系。

公司出口产品以防焦剂CTP为主，促进剂NS有少量出口，产品主要销往印度、东南亚、美国等地区，并且与米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、锦湖、韩泰等一批国外知名企业建立了良好的合作关系。

4、主要产品销售价格的变动情况

单位：元/吨

主要产品	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年
	平均价格	同比	平均价格	同比	平均价格	同比	平均价格
防焦剂CTP	27,888.82	0.50%	27,749.62	-14.08%	32,297.95	6.62%	30,292.51

促进剂NS	20,670.26	3.74%	19,924.59	-38.46%	32,375.37	37.97%	23,464.81
增塑剂A	8,005.27	3.23%	7,754.53	-29.65%	11,022.07	17.35%	9,392.18

5、报告期内前五名经销商具体名称、向其销售的金额及占销售金额的百分比情况

年度	五大经销商名称	销售金额（元）	占总销售额的比重
2010年1-3月	Sovereign Chemical Co.（美国）	7,292,142.45	8.46%
	Merchem Limited（印度）	5,083,600.31	5.90%
	Biddle Sawyer Corporation(美国)	2,789,951.00	3.24%
	Balkrishna Industries Limited(印度)	2,384,256.98	2.77%
	SunBoss Chemicals Corp.（加拿大）	970,785.18	1.13%
	合计	18,520,735.92	21.50%
2009年	Sovereign Chemical Co.（美国）	23,460,803.73	8.79%
	Merchem Limited（印度）	14,836,247.10	5.56%
	Biddle Sawyer Corporation(美国)	3,716,712.88	1.39%
	SunBoss Chemicals Corp.（加拿大）	1,946,344.49	0.73%
	DELTA(意大利)	1,370,683.85	0.51%
	合计	45,330,792.05	16.98%
2008年	Sovereign Chemical Co.（美国）	13,230,767.84	5.21%
	Biddle SawyeCorporation(美国)	7,884,652.46	3.10%
	Seacon Corporation(美国)	8,435,656.66	3.32%
	东莞市普尔特助剂有限公司	6,123,076.91	2.41%
	Merchem Limited(印度)	1,224,422.02	0.48%
	合计	36,898,575.89	14.52%
	东莞市普尔特助剂有限公司	11,707,008.55	5.19%
	Sovereign Chemical Co.（美国）	4,641,088.32	2.06%

2007年	Merchem Limited(印度)	2,876,037.73	1.27%
	The East Asiatic (Thailand) Public Company Limited (泰国)	1,327,589.34	0.59%
	Xin Ji Da Trading Pte Ltd(新加坡)	525,970.78	0.23%
	合计	21,077,694.72	9.34%

报告期内，前五名经销商中，除东莞普尔特助剂曾与本公司发生关联交易外，其它客户与本公司之间不存在关联关系。截至 2008 年 8 月，公司与东莞普尔特之间的关联关系已经解除。

公司对经销商主要采取以下管理措施：

一是选择经销商时，根据当地市场的环境、竞争情况、客户需求量和目标市场对公司的程度，同经销商共同制定市场发展战略规划。

二是协调同经销商的关系，公司主导市场开拓工作，经销商主要进行市场维护和市场扩张，公司定期回访经销商，并做好市场调查。

三是正确处理同经销商之间的利润分割，确保经销商与公司长期共生，共同成长。

四是借助经销商提升公司的品牌价值，提高终端客户和经销商对公司的依赖。

6、报告期内本公司直销业务的前五名客户名称、销售金额和占总销售额的比例情况

年度	五大直销商名称	销售金额（元）	占总销售额的比重
2010年1-3月	韩国韩泰	5,300,894.54	6.15%
	佳通轮胎（中国）投资有限公司	5,063,034.19	5.87%
	山东玲珑轮胎有限公司	4,128,205.13	4.79%
	风神轮胎股份有限公司	3,689,743.59	4.28%
	青岛双星轮胎工业有限公司	2,494,478.63	2.89%
	合计	20,676,356.08	23.98%
2009年	佳通轮胎(中国)投资有限公司	17,654,316.24	6.61%
	山东玲珑轮胎有限公司	15,814,529.91	5.92%

	韩国韩泰	12,395,640.57	4.64%
	风神轮胎股份有限公司	11,688,000.00	4.38%
	双钱集团股份有限公司	9,573,761.08	3.59%
	合计	67,126,247.80	25.14%
2008年	山东玲珑轮胎有限公司	21,360,262.26	8.41%
	双钱集团股份有限公司	9,531,251.99	3.75%
	杭州中策橡胶有限公司	8,244,444.44	3.24%
	风神轮胎股份有限公司	8,242,735.04	3.24%
	江苏韩泰轮胎有限公司	7,898,290.60	3.11%
	合计	55,276,984.33	21.75%
2007年	山东玲珑轮胎有限公司	14,092,820.51	6.24%
	风神轮胎股份有限公司	11,842,461.54	5.25%
	杭州中策橡胶有限公司	11,841,025.64	5.24%
	三角轮胎有限公司	8,563,315.45	3.79%
	江苏韩泰轮胎有限公司	7,377,777.78	3.27%
	合计	53,717,400.92	23.79%

直销前五名客户与本公司之间，除上下游购销业务关系外，不存在关联关系。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额 50%的情况或者严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

7、除销售给汽车行业、轮胎行业外的其他行业的销售情况

本公司的产品主要应用于汽车用轮胎生产企业，此外，还向胶管和胶带生产企业销售少量产品。报告期内，本公司销售给汽车用轮胎行业和胶管胶带行业的销售额和销售占比情况如下表：

轮胎行业和非轮胎行业销售对比

年度	轮胎行业		胶管胶带行业		总销售收入（万元）
	销售额（万元）	占比	销售额（万元）	占比	
2010年1-3月	8,475.14	98.32%	145.12	1.68%	8,620.26
2009年	26,318.80	98.56%	385.49	1.44%	26,704.29
2008年	25,004.80	98.41%	404.13	1.59%	25,408.93
2007年	22,326.71	98.89%	250.37	1.11%	22,577.08

（五）原材料和能源及其供应情况

1、主要产品成本情况

报告期内，公司主要产品的成本构成情况表：

单位：元

主要产品	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	52,261,302.26	84.48%	158,043,909.68	83.20%	173,564,531.82	88.08%	153,671,215.72	87.99%
人工费用	1,262,078.42	2.04%	7,337,785.57	3.86%	4,569,000.00	2.32%	4,876,727.60	2.79%
制造费用	8,341,074.27	13.48%	24,581,142.33	12.94%	18,925,491.41	9.60%	16,105,604.43	9.22%
生产成本	61,864,454.95	100.00%	189,962,837.58	100.00%	197,059,023.23	100.00%	174,653,547.75	100.00%

2、橡胶防焦剂 CTP 主要原材料构成情况

防焦剂 CTP 所用主要原材料是氯代环己烷、酞酰亚胺、溶剂油、硫化碱、液碱。

（1）主要原材料占防焦剂 CTP 原材料总额比例情况

单位：元

主要原材料	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

氯代环己烷	8,957,019.97	27.70%	22,121,306.33	24.7%	29,748,607.17	34.91%	27,396,375.82	34.59%
酞酰亚胺	11,406,521.35	35.28%	31,096,240.65	34.72%	28,615,963.58	33.58%	28,316,847.15	35.75%
液碱	1,739,774.97	5.38%	5,410,824.84	6.04%	5,108,637.36	6.00%	5,573,351.03	7.04%
溶剂油	395,989.48	1.22%	4,987,681.31	5.57%	5,091,273.14	5.97%	3,696,313.35	4.67%
硫化碱	518,325.92	1.60%	1,158,091.65	1.29%	1,330,837.38	1.56%	1,880,566.45	2.37%
合计	23,017,631.69	71.18%	64,774,144.78	72.32%	69,895,318.63	82.03%	66,863,453.80	84.41%

(2) 最近三年一期防焦剂 CTP 主要原材料采购价格及变化情况

单位：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
氯代环己烷	7,779.70	6,843.43	12,419.57	11,643.37
酞酰亚胺	10,564.75	9,057.71	10,643.36	11,371.41
溶剂油	5,751.23	5,205.59	6,478.97	5,351.85
硫化碱	2,347.22	2,126.54	2,754.87	1,804.73
液碱	386.31	525.87	731.05	667.66

3、促进剂 NS 主要原材料构成情况

促进剂 NS 所用主要原材料是促进剂 M、叔丁胺。

(1) 主要原材料占促进剂 NS 原材料总额比例情况

单位：元

主要原材料	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
促进剂M	5,291,121.36	35.18%	22,399,285.48	38.86%	44,393,224.49	58.05%	33,211,667.21	52.96%
叔丁胺	3,764,526.56	25.03%	18,615,534.53	32.3%	24,477,970.55	32.01%	19,598,878.32	31.25%
合计	9,055,647.92	60.21%	41,014,820.01	71.16%	68,871,195.04	90.06%	52,810,545.53	84.21%

(2) 最近三年一期促进剂 NS 主要原材料采购价格及变化情况如下表

价格：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
促进剂M	12,022.52	9,966.06	19,906.46	12,873.39
叔丁胺	18,157.33	18,276.86	24,820.75	16,895.73

(3) 最近三年一期主要原材料促进剂 M 的采购情况

报告期内公司促进剂 M 均为外购，该产品的采购情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购比例（%）
2010年1-3月	1	鹤壁市双力橡塑助剂厂	1,333,333.33	2.25%
	2	山东天彩化工有限公司	1,235,042.74	2.08%
	3	荣成市化工总厂有限公司	941,880.34	1.59%
	4	鹤壁市恒瑞橡塑材料有限公司	404,273.51	0.68%
	5	淄博高汇化工有限公司	371,794.88	0.63%
	6	淄博国瑞化工有限公司	247,863.25	0.42%
	7	平乡县辉煌橡胶助剂有限公司	358,974.36	0.61%
	合计		4,893,162.41	8.26%
2009年	1	山东邹平开元化工石材有限公司	5,229,914.48	3.27%
	2	平乡辉煌橡胶助剂有限公司	3,610,256.37	2.25%
	3	山东天彩化工有限公司	3,588,153.85	2.24%
	4	荣成市化工总厂有限公司	3,360,683.75	2.10%
	5	淄博高汇化工有限公司	2,702,564.04	1.69%
	6	鹤壁恒瑞橡塑材料有限公司	2,173,675.27	1.36%
	7	鹤壁双力橡塑助剂厂	2,052,314.55	1.28%
	8	江苏永嘉化工有限公司	692,307.70	0.43%
	9	晋城天成化工有限公司	458,589.76	0.29%

	10	江西凯利化工有限公司	379,487.16	0.24%
	11	高青国瑞化工有限公司	211,965.81	0.13%
	12	高青东亨化工有限公司	52,136.76	0.03%
	合计		24,512,049.50	15.31%
2008年	1	江西凯利化工有限公司	10,622,820.50	6.01%
	2	江苏永嘉化工有限公司	9,197,435.90	5.21%
	3	平乡辉煌橡胶助剂有限公司	9,166,752.15	5.19%
	4	山东天彩化工有限公司	4,950,226.52	2.80%
	5	山东邹平开元化工石材有限公司	3,747,435.82	2.12%
	6	河北锦烁化工有限公司	2,408,173.12	1.36%
	7	荣成市化工总厂有限公司	1,887,179.49	1.07%
	8	晋城天成化工有限公司	1,706,538.46	0.97%
	9	邢台丰州商贸有限公司	434,903.80	0.25%
	10	阳谷宏峰橡胶助剂有限公司	253,846.16	0.14%
	11	鹤壁市恒瑞橡塑材料有限公司	50,000.00	0.03%
	合计		44,425,311.92	25.15%
2007年	1	江西凯利化工有限公司	13,033,247.85	7.96%
	2	平乡县辉煌橡胶助剂有限公司	6,442,991.40	3.93%
	3	东北助剂化工有限公司	3,057,991.51	1.87%
	4	山东天彩化工有限公司	3,378,724.77	2.06%
	5	河北锦烁化工有限公司	2,310,512.80	1.41%
	6	江苏永嘉化工有限公司	2,117,521.33	1.29%
	7	平乡县合成助剂厂	1,845,640.99	1.13%
	8	阳谷宏峰橡胶助剂有限公司	490,598.28	0.30%
	9	温州市嘉力化工有限公司	278,940.17	0.17%

10	阳谷中天工贸有限公司	261,013.53	0.16%
11	邹平开元化工有限公司	122,222.22	0.07%
12	开封隆兴化工有限公司	121,367.52	0.07%
合计		33,460,772.37	20.43%

目前国内专门从事促进剂 M 的大中型厂家较少，而且生产促进剂 M 基本为自用，只有少量对外销售，而其余生产企业规模较小，供应能力较弱，无法保证稳定的供货量，造成促进剂 M 供应较紧张。公司为满足生产的需要，故选择多家供应商。

4、增塑剂 A 原材料构成情况

增塑剂 A 所用主要原材料是脂肪酸、氧化锌。

(1) 主要原材料占增塑剂 A 原材料总额比例情况

单位：元

主要原材料	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
脂肪酸	3,444,140.11	70.43%	7,775,933.23	71.73%	9,201,442.08	77.42%	7,375,054.30	62.79%
氧化锌	1,392,299.52	28.47	2,738,195.97	25.26	2,469,572.28	20.78%	4,068,668.86	34.64%
合计	4,836,439.63	98.9%	10,514,129.2	96.99%	11,671,014.36	98.20%	11,443,723.16	97.43%

(2) 最近三年一期增塑剂 A 主要原材料采购价格及变化情况

价格：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
脂肪酸	5,188.67	4,093.98	7,365.13	5,532.63
氧化锌	14,180.35	9,879.83	13,759.06	21,266.30

本公司生产涉及的原材料主要有氯代环己烷、酞酰亚胺、促进剂 M、叔丁胺、脂肪酸、氧化锌等，最近三年一期主要产品原材料占生产成本（包括原材料、人工费用、制造费用）的比例分别为 75.07%、76.34%、61.22%和 60.9%。报告期内，公司主要原材料价格有所波动，2007 年至 2008 年总体呈现上升趋势，2009 年价格出现较大幅度的下降，2009 年末至 2010 年一季度价格又有所上升。其主要原因在于这些原材料大

部分产生于盐化工、煤化工、石油化工等基础行业，价格受经济周期影响较大，2007年至2008年9月经济周期处于上升周期内时，这些原材料的价格也呈现逐步上升的趋势，金融危机爆发后，市场对这些原材料的需求明显下降，带动其价格出现较大幅度的下降，经济复苏后，价格会逐步上升。预计未来原材料价格仍将随着经济周期的波动而波动。公司将通过不断研发新型技术工艺，不断降低单位成本来将这种影响降至最低程度。

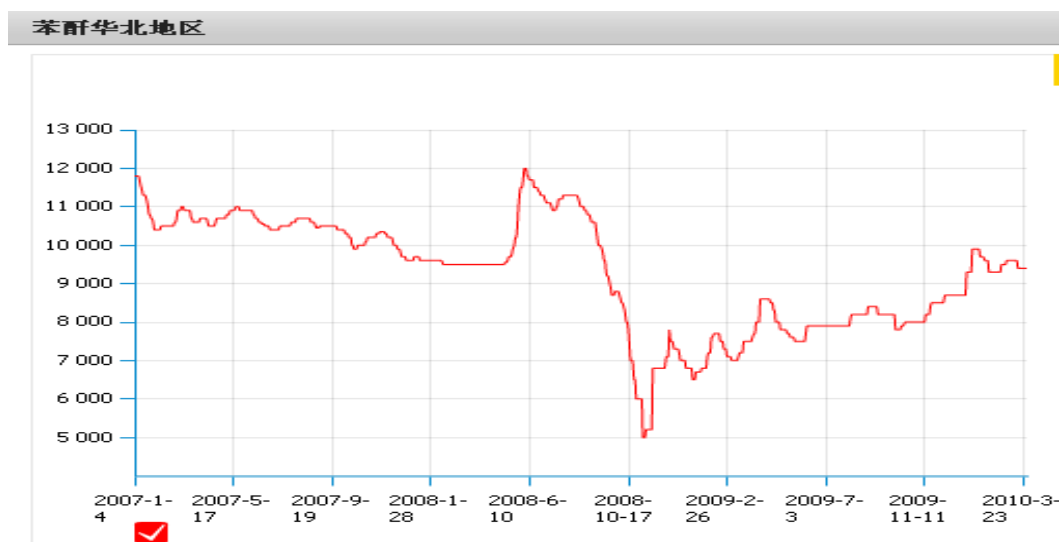
5、2009年主要原材料的价格大幅下降的原因

本公司生产涉及的原材料主要有氯代环己烷、酞酰亚胺、促进剂M、叔丁胺、脂肪酸、氧化锌等。原材料价格2007年至2008年总体呈现上升趋势，2009年价格出现较大幅度的下降。价格波动的原因主要有以下几点：

一是原材料的上游材料价格受基础产品价格波动影响较大，基础产品价格2009年出现较大降幅。

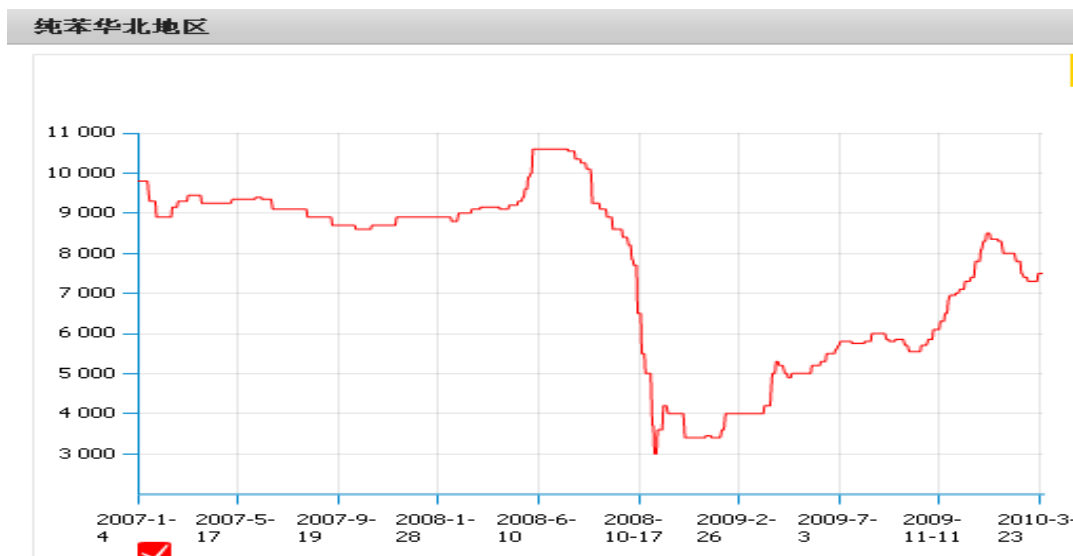
橡胶助剂主要原材料来源于盐化工、煤化工、石油化工等基础行业。如防焦剂CTP的主要原材料为氯代环己烷和酞酰亚胺，两种原材料占防焦剂CTP采购原材料总量的70%左右。纯苯是生成氯代环己烷的基础原材料，苯酐是合成酞酰亚胺的主要材料，该两种原材料的价格对生产成本的变动起到了决定因素，两种产品近年来的价格波动见下图：

单位：元/吨



资料来源：中宇资讯

单位：元/吨



资料来源：中宇资讯

从上图可以清晰地看到，苯酐价格在 2008 年 6 月达到 11,000 元/吨以上，而在 2009 年则长时间徘徊在 7,000 元/吨-8,000 元/吨；纯苯价格在 2008 年 6 月达到 10,500 元/吨，而在 2009 年初跌至 3,000 元/吨，平均价格在 5,000 元/吨左右。

苯胺是合成促进剂 M 的主要原料，而纯苯价格的变动对苯胺带来直接影响，苯价格的降低也使得苯胺和促进剂 M 的价格有了下调空间。

增塑剂 A 的原材料主要是脂肪酸和氧化锌，其价格也受国际油脂价格的波动而波动。脂肪酸的价格在 2009 年出现较大程度的下跌，金融危机爆发前的 2008 年 7 月份，脂肪酸的价格为 8,900 元/吨，到了 2009 年 7 月份，价格下降到了 4,900 元/吨；油酸的价格也由同期的 7,300 元/吨降到 4,400 元/吨。

原料价格的下跌在较大程度上是受经济周期的波动和金融危机因素影响。

二是原材料上游材料的供应量充足，大部分产能过剩，部分供过于求。

各类原材料供应中，苯和苯胺是生成橡胶助剂原材料的基础材料，2008 年国内橡胶助剂消耗苯胺约为 17 万吨左右，2009 年预期达到 19 万吨，而 2008 年我国苯胺国内产能达到饱和状态，以 150 万吨/年占全球生产能力的 30%以上。苯胺产能的过剩使橡胶助剂原材料价格走低，苯胺的价格从 2008 年 7 月份的 15,800 元/吨下降到 2009 年的 6,000 元/吨。

三是受金融危机影响，部分行业的需求大幅减少对橡胶助剂原材料的价格影响较大。

橡胶助剂产业规模在化工行业中的比重较小，以苯胺为例，橡胶助剂消耗的苯胺约占国内苯胺消费总量的 25%，其它领域还包括合成聚氨酯橡胶、塑料、人造皮革、染料、医药、农药等。在金融危机发生时期，各类行业的需求均有所下降，导致原材料价格出现较大下降。

公司原材料价格的波动，是在特定时期受国际经济、金融危机、短期供求等多种因素导致的，与国内大部分企业经历的情况相似。预计未来原材料价格仍将随着经济周期的波动而波动，公司将通过技术水平的提高和销售量的增加来降低单位成本缓冲原材料价格波动带来的不利影响。

6、发行人主要能源供应情况

本公司生产所需要的电力和蒸汽主要由当地市政公共管网供应，能够满足生产所需。

报告期内能源消耗情况表

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
电费	2,261,937.10	6,312,071.6	5,367,549.49	5,163,523.30
汽费	4,828,004.34	13,594,949.61	10,356,916.06	5,332,442.40
电费、汽费合计	7,089,941.44	19,907,021.21	15,724,465.55	10,495,965.70
主营业务成本	68,449,648.21	205,759,784.91	208,278,781.25	181,046,700.74
占主营业务成本比例	10.36%	9.67%	7.55%	5.80%
主营业务收入	86,199,586.30	266,893,919.91	253,358,918.71	225,592,542.56
占主营业务收入比例	8.23%	7.46%	6.21%	4.65%

公司生产涉及的能源主要包括电力和蒸汽，报告期内价格总体呈现上升趋势，并预期继续保持上升。公司将通过不断技术创新，降低单位能耗的方式来消化这一不利因素。

7、发行人向前五名供应商采购情况

年度	供应商名称	供应商采购金额（元）	占总采购额的比重
2010年1-3月	阳谷四通亚胺厂	14,654,170.94	24.72%
	淄博齐鲁乙烯鲁华同辉分公司	4,105,138.89	6.93%
	高青和谐化工有限公司	3,907,692.31	6.59%
	河北石焦化工有限公司	3,512,984.62	5.93%
	莘县华祥氯碱有限公司	3,399,626.50	5.74%
	合计	29,579,613.26	49.91%
2009年	阳谷四通亚胺厂	35,802,791.74	22.36%
	阳谷信谊化工有限公司	9,210,681.01	5.75%
	淄博齐鲁乙烯鲁华化工有限公司	20,531,462.05	12.82%
	莘县华祥氯碱化工有限公司	9,533,555.43	5.95%
	淄博爱迪森化工有限公司	6,766,001.92	4.22%
	合计	81,844,492.15	51.11%
2008年	阳谷四通亚胺厂	27,784,025.95	15.73%
	阳谷信谊化工有限公司	20,908,167.68	11.84%
	淄博齐鲁乙烯鲁华化工有限公司	24,322,696.62	13.77%
	莘县华祥氯碱化工有限公司	7,627,770.79	4.32%
	淄博爱迪森化工有限公司	9,124,342.55	5.17%
	合计	89,767,003.59	50.82%
2007年	阳谷四通亚胺厂	30,683,521.60	18.73%
	阳谷信谊化工有限公司	18,588,739.20	11.35%
	淄博齐鲁乙烯鲁华化工有限公司	21,743,872.16	13.28%
	莘县华祥氯碱化工有限公司	5,048,572.56	3.08%
	淄博爱迪森化工有限公司	4,212,613.97	2.57%
	合计	80,277,319.49	49.01%

本公司在报告期内与前五名供应商无关联关系。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占权益情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在上述客户及供应商中拥有权益，也不存在关联关系。

（七）主要产品的质量控制情况

1、质量控制体系与标准

阳谷华泰于 2002 年通过 ISO9001 质量管理体系 2000 版转版认证；2004 年通过了 ISO14001 环境管理体系认证、GB/T28001 职业健康安全管理体系认证，实现了一体化管理。2008 年 9 月，阳谷华泰化工有限公司橡胶助剂检测中心通过了中国合格评定国家认可委员会实验室认可，这代表阳谷华泰检测的数据得到了国家的认可。公司以质量、环境保护、职业健康安全为主线，建立了高度概括、层次分明的《一体化管理体系手册》；形成了系统的、可操作性强的《程序文件》，制定了包括《岗位任职资格要求》、《体系运行考核办法》、《能源、资源管理规定》、《安全生产管理制度》、《设备综合管理规定》等 130 余项综合性管理作业文件；按照体系运行要求，建立了多层次《技术文件》，并依照“PDCA”（策划、实施、检查、改进）模式持续改进，确保了顾客、社会和员工的和谐统一。在积极推行 ISO9001 标准的同时，公司还与企业发展理念进行了有机结合，来强化员工的质量意识，提高员工的整体素质，最终达到提高产品质量，扩大产品市场，提高经济效益，实现资产增值的总体目标、提升品牌内涵的目的。

公司相关认证证书如下：



公司产品执行的相关国家标准主要有：

国家标准编号	国家标准名称
JJF1059-1999	测量不确定度评定与表示
GB/T6679-2003	固体化工产品采样通则

GB/T6680-2003	液体化工产品采样通则
GB/T6679-2003	化工产品采样总则
GB/T6682-2008	分析实验室用水规格和试验方法
GB/T601-2002	化学试剂标准滴定溶液的制备
GB/T603-2002	化学试剂试验方法中所用制剂及制品的制备
HG/T3921-2006	化学试剂采样及验收规则
GB8170-2008	数值修约规则
GB/T617-2006	化学试剂熔点范围测定通用方法
SH0004-90	橡胶工业用溶剂油
GB/T2449-2006	工业硫磺及其试验方法
GB/T10500-2000	工业硫化钠
GB320-2006	工业用合成盐酸
GB209-2006	工业用氢氧化钠
GB/T4348.1-2000	工业用氢氧化钠与碳酸钠含量的测定
GB5138-2006	工业用液氯
GB9104-2008	工业硬脂酸试验方法
GB/T11199-2006	高纯氢氧化钠
GB/T11407-2003	硫化促进剂M
GB/T21840-2008	硫化促进剂TBBS
GB/T11409-2008	橡胶防老剂、硫化促进剂试验方法

2、质量控制措施

公司在 2007 年推行了全面、全员、全过程的科学有序的质量管理模式。公司建立了覆盖产品研发、工艺设计、供应商管理、原材料检验、生产现场管理、成品出厂检验及售后服务全过程控制、相互制约和相互协同于一体的质量保证体系，坚持以顾客为关注重点，通过持续改进，最大限度满足顾客要求。具体质量控制措施如下：

(1) 以 ISO9001: 2000 质量体系标准为主线，以公司领导为主体，以质量意识

为中心，全员参与、全过程控制的质量管理格局；

（2）国家中心在新产品、新技术、新工艺研究开发的同时，充分考虑了顾客在内在质量、外观指标、绿色环保和清洁生产的要求，以达到顾客的满意；

（3）建立完善的供方选择、供方评价和重新评价程序，通过每月对材料的合格率进行统计分析，从中发现供应商质量状况，并通过供应部及时与供应商联系，催促其改进，保证物料的质量，达到供方提供产品质量满足生产标准要求；

（4）国家中心设有检测中心，制定了高于国家或行业标准的原材料检验、半成品、成品检验标准等质量检测检验标准，对产品质量进行总体监控，确保原材料、半成品、成品检验，确保产品质量符合要求；

（5）公司在日常生产管理过程中，按照“PDCA”运行模式，从人员培训、制造过程、产品防护、产品交付进行质量循环性管理，通过持续改进和科学有效的纠正和预防措施，达到发现异常、及时改进、保证过程稳定、产品总体质量可靠的目的；

（6）建立了科学的顾客满意度调查制度，形成了良好的产品质量改进机制，通过充分了解顾客对产品满意的认可程序，适时制定相应的纠正预防措施，并监督实施，达到顾客对公司产品持续认可。

3、质量纠纷

发行人近几年来严格执行国家相关质量的法律、法规，产品符合国家有关产品质量标准和技术监督的要求，没有受到任何质量方面的行政处罚，也未因自身所生产的产品质量问题而导致纠纷。

（八）发行人对安全生产、环境保护所采取的措施

公司自设立以来，一向高度重视对环境保护的治理工作。从机构运行机制上，设有专门的安全环保部，负责公司的环保、安全工作，以及污水处理的运营和监督管理；此外，公司生产部负责安全生产和生产过程中环境保护内部规章制度的执行；技术部负责公司在安全生产流程、产品生产工艺、环保技术和操作规程的制订，从制度和职能上确保各司其责，防患于未然。山东省环境保护厅对公司现有业务进行核查并出具了《关于山东阳谷华泰化工股份有限公司上市环保核查的意见》（鲁环函〔2009〕446号），同意山东阳谷华泰化工股份有限公司通过上市环保核查。

1、安全生产及污染治理情况

在安全生产方面，本公司严格按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度，针对公司生产工艺特点和使用物料特性建立了相应的事故急救预案。公司于 2004 年通过 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。自 2006 年以来在安全生产方面做到了零事故发生，2008 年被山东省人民政府安全生产委员会授予“安全生产先进单位”，2010 年被阳谷县安全生产监督管理局评为“安全文化示范企业”。

在环境保护方面，公司一直严格按照《中华人民共和国环境保护法》、《环境空气质量标准》GB3095-1996、《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）、《生活用水水质标准》（GJ25.1-89）、《粪便无害化卫生标准》（GB7957-87）等国家相关规定进行环境保护工作，环境保护效果良好。公司于 2004 年通过了 ISO14001 环境管理体系认证，2007 年通过清洁生产审核。

根据山东省环境保护科学研究设计院评定，公司各项目均执行了环境影响评价和“三同时”制度；自 2007 年起，按规定进行了排污登记；领取了排污许可证，与阳谷县环保局、阳谷县污水处理厂签订了废水处理和监督管理协议，按时足额缴纳污水处理费；排污口建设规范，主要污染物能够实现达标排放，污染物 COD 排放满足总量控制要求；固体废物的处理、处置均能满足《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）的要求，处理处置率达到 100%；环保设施稳定运转率达到 97.5%以上。

公司主要污染物包括废水、废气和固体废物等。废水处理采用公司自主研发技术——多效蒸发+生化法工艺，厂区建有污水处理站，废水处理达到《山东省海河流域水污染物综合排放标准》（DB37/675-2007）。废气处理主要采取二级冷凝、碱吸收、布袋除尘等方式，废气处理率达到 99%以上。固体废物主要包括污水处理污泥、氯代环己烷蒸馏氯化液等，在当地环保局的监督下按国家规定处理。

2、在安全生产和污染治理方面采取的具体措施

在安全生产方面，公司主要采取以下措施确保企业生产安全、产品质量符合质量标准控制要求：一是生产管理人员和一线生产人员接受全面的安全培训教育，包括上级安监部门组织的安全知识培训和企业内部安全规章；二是严格制度执行效果，明确违反安全生产的惩罚措施；三是按月发放劳动保护用品，每年进行一次职业病健康体检，保障职工生命健康权益；四是成立事故应急指挥领导小组，完善事故应

急演练预案并根据事故性质的差异定期进行事故演练，提高处理安全性事故的应变能力；五是安全生产资金足额投入，确保安全生产设备正常运转。可能危及安全生产的主要包括火灾、氯气泄漏、粉尘等，公司足额配置了制氮机用以消除车间静电隐患、购置氯气扑消器、安置氯气泄漏报警器、安装可燃气体泄漏报警器等，并定期检查确保设备运行良好。

在污染治理方面，主要采取以下措施确保污染治理符合要求：一是成立安全环保部，专司环境保护治理；二是加大污染治理的技术攻关，研发了三效蒸发+生化法废水处理技术，实现了无机盐和废水的分离，提高了废水的可生化性，解决了橡胶助剂废水的无法生化处理的难题。该技术通过山东省科技厅科技成果鉴定（鲁科成鉴字[2009]第 162 号），技术水平国内领先。该技术同时取得一项实用新型专利；三是敢于向环保加大投入，累计在环保治理方面投入近三千万元。2009 年新增预算投资近千万元，建设高浓度有机废水四效连续蒸发设备。

3、报告期内的环保投入

本公司报告期内在环保方面的投入，主要涉及三个工程项目：

一是 500t/d 废水处理工程项目。该项目于 2006 年 5 月通过可行性研究论证，并于 2006 年 6 月着手建设，2007 年 4 月通过聊城市环境保护局建设项目环境影响评价，并由阳谷县发展计划局立项批复，2007 年 7 月达标试运行。建设内容包括污水处理用车间厂房、含水池、生活污水池等。处理后废水要求达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中二级标准。2007 年 8 月 7 日，聊城市环保局审查并通过了竣工验收，日处理废水达到 630 吨，污染物全部达标排放。

二是高浓度有机废水三效连续蒸发项目。该项目于 2007 年 10 月通过可行性研究论证并着手建设，2007 年 12 月通过阳谷县环保局建设项目环境影响评价，2008 年 3 月 28 日建设完成并投入试运行，2008 年 6 月 10 日通过阳谷县环保局验收合格，并向阳谷县发展计划局完成基本建设投资项目登记备案¹⁷。建设周期从 2007 年 10 月—2008 年 3 月。项目建设目标达到《山东省海河流域水污染物综合排放标准》（DB37/675-2007）规定的二级标准限值要求，实现高浓度废水 30 吨/天、低浓度废水 58 吨/天的分离能力。

三是高浓度有机废水四效连续蒸发项目。该项目于 2009 年 9 月通过可行性研究

¹⁷ 阳谷县基本建设投资项目登记备案证明（阳计备[2008]018 号）

论证，是在原 500（1000）t/d 废水处理工程基础上的改进和提高。目的是进一步符合《南水北调东线工程山东段水污染防治规划》中提出 2013 年的水污染治理规划目标。通过“四效”废水连续蒸发技术，公司年处理高盐废水可达到 10 万吨。该项目于 2010 年 2 月 13 日试车，试运行效果良好。

4、安全生产及环境保护原因受到处罚的情况

详见本招股说明书第九节“二、发行人近三年一期内违法违规行为”中“（三）本公司及下属子公司近三年一期受到环保部门的处罚情况”的陈述。

5、近三年发行人在环境保护方面的支出情况

单位：元

项目名称	2009年	2008年	2007年
房屋、建筑物及土建工程	494,722.35	580,399.36	680,000.00
设备投入	3,583,773.57	5,447,714.86	2,044,783.00
物料消耗	2,875,268.93	2,431,955.58	1,042,381.49
绿色生产工艺研发	2,164,153.82	2,866,835.85	2,483,698.98
小计	9,117,918.67	11,326,905.65	6,250,863.47

6、公司自成立以来未发生重大的安全生产责任事故，也没有发生违反环境保护法律法规的重大违法行为。

五、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2010 年 3 月 31 日，公司主要固定资产情况表：

单位：元

固定资产种类	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋和建筑物	34,976,256.56	6,016,043.08	28,960,213.48	82.80%
机器设备	47,632,338.58	20,376,955.78	27,255,382.80	57.22%

运输设备	2,738,298.44	1,181,019.76	1,557,278.68	56.87%
其它设备	6,402,343.90	2,619,541.68	3,782,802.22	59.08%
合计	91,749,237.48	30,193,560.30	61,555,677.18	---

1、房产

截至报告期末，公司共拥有3宗房屋所有权，共计22,082.59平方米。公司现有房产均为自建，用于办公或生产经营，且使用状况良好。

公司所拥有的房产情况如下表：

房屋所有权证书号码	产权人	建筑面积 (平方米)	地址及他项权利
房权证阳谷字第0012143	本公司	10,777.35	阳谷县开发区南环路217号 自2009年6月24日至2012年6月24日，公司 三处房产抵押给华夏银行聊城支行。
房权证阳谷字第0012141	本公司	3,768.10	
房权证阳谷字第0012142	本公司	7,537.14	

2、主要机器设备

序号	设备名称	尚可使用年限(年)	先进程度	数量	所有人
1	废水处理	7	国内领先	1	本公司
2	搪玻璃反应罐	8.5	国内领先	13	本公司
3	结晶器	8.5	国内领先	1	本公司
4	螺杆式低温乙二醇机组	10	国内领先	3	本公司
5	三效蒸发结晶器	9.5	国内领先	1	本公司
6	自动化包装生产线	10	国际领先	1	本公司
7	交流低压配电柜	10	国内领先	10	本公司
8	搪玻璃反应罐	9	国内领先	26	本公司
9	蒸馏釜	5	国内领先	1	本公司
10	污水处理	7	国内领先	1	本公司

11	二硫化物蒸馏器	5	国内领先	1	本公司
12	搪玻璃罐	5	国内领先	1	本公司
13	35KW高压电柜	10	国内领先	4	本公司
14	溶剂油回收装置	9	国内领先	1	本公司
15	四效蒸发水处理工程设备	1	国内领先	1	本公司

公司的生产设备一般每年进行一次大型检修，检修时间一般为 15 天，对公司生产经营没有不良影响。

（二）无形资产

截至 2010 年 3 月 31 日，公司拥有的无形资产情况见下表：

项目	取得方式	初始金额(元)	摊销年限	摊余价值(元)	剩余摊销年限
土地使用权	出让	7,907,652.00	50	7,015,034.03	36.8-46.2
财务、绘图软件	外购	69,100.00	10	37,636.54	5.45
合计	—	7,976,752.00	—	7,052,670.57	—

1、土地使用权

截至 2010 年 3 月 31 日，公司及控股子公司共拥有四宗土地使用权：

土地使用权	地址	权利人	面积	取得方式	使用权截至日期	土地用途
阳国用(2009)第(099)号	阳谷县南环路工业园区	本公司	5,775.20 平方米	出让	2051年11月7日	工业
阳国用(2009)第(100)号	阳谷县私营工业园	本公司	19,039.77 平方米	出让	2047年3月18日	工业
阳国用(2009)第(101)号	阳谷县南环路217号	本公司	13,472.3 平方米	出让	2056年7月20日	工业
阳国用(2009)第(102)号	阳谷县南环路217号	本公司	37,329.30 平方米	出让	2056年7月20日	工业

自 2009 年 6 月 24 日至 2012 年 6 月 24 日，公司将四宗土地使用权抵押给华夏银行聊城支行。

2010 年 4 月公司通过出让方式取得土地使用权一宗，具体情况如下：

土地使用权	地址	权利人	面积	取得方式	使用权截至日期	土地用途
阳国用（2010）第（031）号	阳谷县西环路西侧、老齐南路北侧	本公司	133,333 平方米	出让	2059 年 12 月 7 日	工业

2、财务、绘图软件

公司的另一项无形资产为外购的财务和绘图软件，该项无形资产原值 69,100 元，现已累计摊销 31,463.46 元，摊余价值为 37,636.54 元。

（三）未在公司审计报告上体现的商标、专利、非专利技术情况

截至本招股说明书签署日，本公司共取得 16 项专利权，9 项专利申请权，除此之外，本公司经过多年的研发，还掌握了大量的非专利技术。公司有 11 项科技成果分别通过山东省科技厅、中国石油和化学工业协会及聊城市科技局的科技成果鉴定并取得科技成果证书。

1、商标

截至招股说明书签署日，公司共拥有注册商标 4 项，正在申请的注册商标 1 项，各注册商标的具体情况如下：

（1）已注册商标

注册商标	商标号	核定具体使用商品	有效期限
	6419328	硫化加速剂；促进剂；抗氧剂；防水锈剂；工业用化学品；工业化学品；增塑剂；工业用粘合剂	2010 年 03 月 28 日— 2020 年 03 月 27 日
	4306501	硫化加速剂；促进剂；抗氧剂；防水锈迹；工业用化学品；工业化学品；增塑剂；工业用粘合剂	2007 年 10 月 28 日— 2017 年 10 月 27 日
	3187064	橡胶化学增强剂；促进剂；工业用粘合剂；增塑剂；橡胶防腐剂；脱模剂；塑料分散剂；表面活性化学剂；工业用洗净剂；硫化加速剂。	2004 年 09 月 21 日— 2014 年 09 月 20 日

	1062152	橡胶防焦剂（橡胶的化学制剂）	2007年07月28日— 2017年07月27日

（2）正在申请商标

申请商标	申请号	申请日期	商品/服务列表	进展情况
	6419327	2007年12月5日	技术研究；技术项目研究；科研项目研究；工程；研究与开发（替他人）；节能领域的咨询；质量检测；化学分析；化学服务；工业品外观设计	部分通过国家工商行政总局商标局的审核。

注：就“NETRC”商标的申请，国家工商行政管理总局商标局于2010年6月28日下发《商标部分驳回通知书》，初步审定在“工业品外观设计、质量检测、化学分析、化学服务”上使用该商标的申请，但驳回其他申请，理由是与他人在类似服务项目上已注册的商标相近似。公司拟依据《商标法》的规定向商标评审委员会申请复审。

2、已经授权的专利

截至本招股说明书签署日，本公司拥有以下专利技术：

序号	项目名称	类别	专利有效日期	专利号	专利类型
1	叔丁醇尿素法合成叔丁胺新工艺	已授权	2025年7月28日	ZL200510044322.7	发明专利
2	改进的螺杆造粒机	已授权	2015年7月28日	ZL200520085787.2	实用新型
3	改进的螺旋喂料输送机	已授权	2015年7月28日	ZL200520085785.3	实用新型
4	振动干燥流化床用布料器	已授权	2015年7月28日	ZL200520085786.8	实用新型
5	多效蒸发结晶液除盐装置	已授权	2019年8月5日	ZL200920030278.8	实用新型
6	过滤干燥一体装置	已授权	2019年8月5日	ZL200920030277.3	实用新型
7	斜孔式圆盘形氯气分布器	已授权	2019年8月5日	ZL200920030279.2	实用新型
8	包装袋（复合橡胶塑解剂HTA）	已授权	2016年4月26日	ZL200630091393.8	外观设计
8	包装袋（加工助剂增A）		2016年4月26日	ZL200630091392.3	
10	包装袋（硫化促进剂NS）		2016年4月26日	ZL200630091391.9	
11	包装袋（防焦剂CTP之一）		2016年4月26日	ZL200630091386.8	

12	包装袋（防焦剂CTP之二）		2016年4月26日	ZL200630091385.3	
13	包装袋（防焦剂CTP之三）		2016年4月26日	ZL200630091387.2	
14	包装袋（防焦剂CTP之四）		2016年4月26日	ZL200630091388.7	
15	包装袋（防焦剂CTP之五）		2016年4月26日	ZL200630091390.4	
16	包装袋（防焦剂CTP之六）		2016年4月26日	ZL200630091389.1	

3、正在申请、已被受理尚未获得授权的专利

序号	项目名称	类别	专利申请日期	专利申请号	专利类型	所处状态
1	二环己基二硫化物的制备工艺	已受理	2007年12月11日	200710115089.6	发明专利	自2009年6月5日进入实质审查程序
2	氮气保护下氯代环己烷的制备工艺	已受理	2008年8月27日	200810139297.4	发明专利	自2009年3月6日进入实质审查程序
3	橡胶防焦剂CTP合成工艺及装置	已受理	2009年8月6日	200910017194.5	发明专利	自2010年1月29日进入实质审查程序
4	橡胶防焦剂CTP生产过程中过滤干燥一体装置及应用	已受理	2009年8月6日	200910017193.0	发明专利	自2010年2月5日进入实质审查程序
5	橡胶硫化促进剂NS废水处理工艺	已受理	2008年11月12日	200810159834.1	发明专利	自2009年6月5日进入实质审查程序
6	橡胶硫化促进剂2-巯基苯并噻唑（M）精制方法	已受理	2008年11月12日	200810159835.6	发明专利	自2009年6月5日进入实质审查程序
7	硫化促进剂2-巯基苯并噻唑的纯化工艺	已受理	2009年10月21日	200910229214.5	发明专利	公开
8	双锥回转真空干燥机加（放）料口定位装置	已受理	2010年6月24日	201020235465.2	实用新型	已受理
9	橡胶硫化促进剂生产废水中盐的纯化工艺	已受理	2010年6月24日	201010208052.X	发明专利	已受理

注：表中 5、6 两项发明创造的专利申请人为公司和国家中心。

4、非专利技术

由于橡胶助剂固有特点，对于一些不易于使用专利方式保护的核心技术，公司以技术秘密的方式予以保护。具体见下表：

序号	具体产品	技术名称	注释	技术说明

1	橡胶防焦剂CTP	橡胶防焦剂CTP的合成工艺	已取得科技成果鉴定。中石化协鉴字[2009] 076号	优化工艺路线,将缩合、结晶时间由4小时减少到2.6小时,单套装置的产能为9批/天,同行企业单套装置的产能仅为3-6批/天,相比明显提高了生产效率。产品过滤时采用密封式过滤洗涤一体化装置,减少了溶剂的挥发。
2	CTP生产用原料中间体	母液中硫化钠再生循环利用技术	--	将母液中的硫化钠进行再生循环利用,使得母液中的硫化钠全部回收利用,提高了原料的利用率,解决了母液废水无法处理的问题,同时实施母液循环套用,相比原有工艺减少了近一半的废水产生量,减轻了废水处理的压力,对于成本下降作用明显。
3	增塑剂A	增塑剂A的合成工艺及性能、外观控制技术	--	采用一步法合成工艺,相比业内通用的皂化复分解工艺来说,反应时间短,产能增加,不产生废水;同时,通过加入特殊稳定剂,解决了增A产品性能及外观不稳定的行业难题。
4	促进剂NS	促进剂NS绿色生产技术	已取得科技成果鉴定。中石化科鉴字[2005] 127号和鲁科成鉴字[2008] 617号	优化了物料配比、反应温度等工艺控制条件,采用母液套用、促进剂M打浆、湿法造粒硬度控制、尾气回收等技术,提高了收率和品质,减少了“三废”的排放,降低了生产成本。
5	促进剂NS及其它助剂	湿法造粒硬度控制技术	--	采用捏合工艺,比单纯的掺混更能提高中间体的造粒性能;开发了造粒专用添加剂,在捏合过程中加入,既不影响产品的使用性能又改善了成品的成型、硬度等指标;干燥过程采用温度自控技术,确保了产品水份和硬度稳定在要求的指标范围内;在干燥流程中,有筛分装置及异物检测装置,防止了金属等异物的混入,确保产品的内在品质以及对客户的使用安全负责。
6	塑解剂HTA	复合橡胶塑解剂HTA的合成工艺	已取得科技成果鉴定:鲁科成鉴字[2004] 第1177号	优化了合成工艺,产品既有化学塑解作用又有物理增速效果,可改善胶料加工性能,提高塑炼效率,可以代替五氯硫酚类化学塑解剂。
7	白炭黑分散剂H60	白炭黑分散剂H60合成技术	已取得科技成果鉴定:鲁科成鉴字[2008] 第71号	采用特定碳数分布的脂肪酸金属盐、高级脂肪酸酯和优选的表面活性剂为主要原料,研制出了最佳的复合比例;采用特殊的催化剂,提高了反应速度和转化率;对白炭黑具有良好的分散作用,改善胶料的加工性能,达到了国际先进水平。
8	促进剂TBSI	硫化促进剂TBSI合成技术	已取得科技成果鉴定:鲁科成鉴字[2008] 第72号	该工艺以NS为原料,采用酸法合成TBSI,合成路线合理,该产品是仲胺类促进剂的替代品,具有焦烧性能好、抗硫化返原性能好等特点,前景较好。
9	轮胎标示色线涂料	轮胎标示色线涂料工艺技术	已取得科技成果鉴定:鲁科成鉴字[2008] 第616号	该工艺主要进行粘接料的选择与复配,良好的解决与生胎的粘合问题,使用复合溶剂解决溶剂挥发与成膜速度的匹配问题,产品质量达到了国内领先水平。
10	废水处理	多效蒸发+生化法废水处理技术	已取得科技成果鉴定:鲁科成鉴字[2009] 第162号	橡胶助剂废水具有含盐量高、COD高、难以生化的特点,传统的污泥生化法等废水治理工艺无法实现对该类废水的有效治理。公司自主开发了多效蒸发+生化处理组合工艺,将生产过程产生的高盐废水进行多效蒸发,实现了无机盐和废水的分离,提高了废水的可生化性,解决了橡胶助剂废水的无法生化处

				理的难题，该技术的开发成功，彻底解决了橡胶助剂废水的治理难题。
11	预分散胶母粒	橡胶助剂的预分散胶母粒生产技术	已取得科技成果鉴定：聊科成鉴字[2009]第79号	该工艺采用了性能优良的新型环保表面改性剂HT-01及多种添加剂，提高了粉末助剂的分散性能；研制出了适合不同橡胶混合体系的载体橡胶，确定了预分散体系的最佳配比及三段混炼技术制造工艺；采用复合型隔离剂GL-01，克服了产品在造粒、储存过程中的粘连问题，填补了国内高档预分散胶母粒的空白。
12	促进剂M	溶剂法促进剂M的合成技术	--	新工艺流程由高温高压化学合成、萃取提纯、硫化氢转化吸收和甲苯回收利用四部分组成，杜绝了废水、废气的大量排放，环保优势明显，并解决了树脂难于提取的行业难题，不仅降低了成本，而且产品质量优良。
13	各类橡胶助剂	溶剂尾气回收技术	--	采用吸附工艺回收溶剂，减少溶剂挥发，降低溶剂单耗，同时减小空气污染；克服了吸附剂寿命短、吸附效率低、解析困难等一系列问题；装置采用自动控制，实现无人操作。
14	白炭黑分散剂HST	白炭黑分散剂HST试验研究	已取得科技成果鉴定：聊科成鉴字[2009]第106号	该工艺以特定碳数碳的橡胶混合金属皂盐、脂肪酸季戊四醇酯为主要成分，以新型复合活性剂为辅助成份，生产的新型环保型HST具有良好的分散作用，对胶料具有较好的增塑作用，发送了胶料的加工性能。彩熔融法生产工艺，不使用活化剂，无有害气体产生，避免了溶剂法所赞成的污染，生产周期短。
15	LH橡胶均匀剂	LH橡胶均匀剂的研制	已取得科技成果鉴定：聊科成鉴字[2010]第8号	采用石油加工副产品-氧化渣油，配以石油树脂等原料，以路易斯酸为催化剂制备橡胶均匀剂的工艺，安全环保、原材料便宜易得，易于实现工业化。

（四）上述资产对发行人生产经营的重要程度

上述资产均为公司的重要核心资产。公司已完全取得与生产经营直接相关的土地使用权、房屋所有权，机器设备使用状况良好，专利的申请与使用不存在障碍，确保了公司生产经营的正常进行，也为公司进一步扩张生产经营规模奠定了基础。

六、发行人拥有的特许经营、许可经营资质或认证情况

（一）公司拥有的特许经营权的情况

截至本招股说明书签署日，公司未拥有特许经营权。

（二）发行人获得的许可经营资质或认证情况

截至本招股说明书签署日，公司取得如下许可或认证：

序号	许可经营资质或认证名称	代码（编号）	发证机关	发证时间	到期时间
1	安全生产许可证	（鲁）WH安许证字[2008] 150023号	山东省安全生产监督管理局	2008-7-29	2011-7-28
2	排放污染物许可证	鲁环许字2007064号	山东省阳谷县环境保护局	2010-3-22	2010-12
3	质量管理体系认证证书	00208Q12611ROM	方圆标志认证集团有限公司	2008-6-17	2011-6-16
4	环境管理体系认证证书	00208E20564ROM	方圆标志认证集团有限公司	2008-6-17	2011-6-16
5	职业健康安全管理体系认证证书	CQM08S10348ROM	方圆标志认证集团有限公司	2008-6-17	2011-6-16
6	海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3714964020	中华人民共和国青岛海关驻聊城办事处	2000-6-12	2011-5-23
7	中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书	CNAS L3675	中国合格评定国家认可委员会认可	2008-9-18	2011-9-17

上述公司获得的许可经营资质或认证证书均在有效期内。

七、发行人主要产品的核心技术情况

（一）发行人主要产品的核心技术

公司一贯坚持自主创新的技术发展思路，经过公司技术人员近十年的潜心研发和不断投入，公司自主研发并掌握了橡胶防焦剂 CTP、促进剂 NS、增塑剂 A 的全套核心技术，并实现了产业化。从源头上摆脱了对国外厂商的技术依赖，成为行业内填补国内空白、替代进口的领跑者。

公司主要产品核心技术的技术优势和先进程度如下：

1、氮气保护下的氯代环己烷的制备工艺

氯代环己烷是橡胶防焦剂 CTP 生产用中间体二硫化物的主要原料之一。本公司生产氯代环己烷采用的是自主研发的环己烷氯化法，相比原来的各种生产工艺，该工艺过程中的部分流程设计和个别反应装置属于国内首创，其亮点是通过进一步优化反应中环己烷和氯气的配比，采用设计合理的专用反应装置和特制的斜孔式圆盘形氯气分布器，大大提高了物料的反应速度和反应的选择性，从而保证了环己烷的转化率，而且在通氯反应过程中采用了惰性气体保护，根除了因为控制不到位就容易出现燃爆现象，真正保证了生产过程的安全性。此外，对生产尾气设计吸收装置，回收利用原

材料，降低了原料的单耗和对大气的污染。该套装置于 2009 年 10 月建成，生产能力达到 5,000 吨，可以满足万吨防焦剂 CTP 生产的需求。

该技术可使氯代环己烷的收率达到 90%以上，多氯代物的产生量小于 3%，提高了产品转化率，安全生产系数高。

该技术目前已经申请了专利并得到受理，专利申请号为 200810139297.4。

2、橡胶防焦剂 CTP 用中间体母液中硫化钠的再生循环利用技术

氯代环己烷法生产橡胶防焦剂 CTP 中间体二环己基二硫化物的原有工艺中会产生大量的含有硫化钠的母液废水，这样的废水无法直接进行处理。针对此问题，公司开发了中间体母液中硫化钠再生循环利用技术，将母液中的硫化钠进行再生循环利用，使得母液中的硫化钠全部回收利用，提高了原料的利用率，解决了含硫化钠母液废水无法处理的问题，同时实施母液循环套用，相比原有工艺减少了近一半的废水产生量，明显减轻了废水处理的压力，对于中间体生产成本的下降作用明显。

3、橡胶防焦剂 CTP 的合成工艺

本公司是国内最早自主开发成功橡胶防焦剂 CTP 合成、结晶和干燥全套技术的企业，经过技术改造和扩能，已建成全球最大规模的制造生产线。在防焦剂 CTP 的合成过程中开发了缩合、结晶一步法工艺，反应时间由 4 小时减少到 2.6 小时，单套装置的产能由 3~6 批/天增加到 9 批/天，生产效率明显提高，该工艺的采用对于防焦剂的技术进步而言是一个巨大的飞跃。此外，公司还最早采用了过滤、洗涤一体化装置，降低了溶剂挥发；开发成功了在防焦剂 CTP 生产中采用氮气保护等多项防静电技术，解决了溶剂使用中因静电引起燃烧爆炸的问题，从根本上解决了防焦剂 CTP 生产的安全问题。

2009 年本公司在该项核心技术上又研制两项专利技术“橡胶防焦剂 CTP 合成工艺及装置”（专利申请号：200910017194.5）和“橡胶防焦剂 CTP 生产过程中过滤干燥一体装置及应用”（专利申请号：200910017193.0）。以上两项专利的申请已得到受理，该技术将逐步在生产上实施。

公司采用该技术于 2009 年 12 月建成万吨级橡胶防焦剂 CTP 工业化装置，该项目经中国石油和化学工业协会专家组于 2009 年 11 月 30 日鉴定，认为“产品达到国际同类产品的先进水平；生产规模世界领先”（中石化协鉴字[2009]第 076 号）。

4、硫化促进剂 NS 绿色生产技术

促进剂 NS 作为子午线轮胎生产常用促进剂 NOBS 的替代产品，是近年来发展较快的助剂产品之一。本公司技术人员在促进剂 NS 的合成中通过优化物料配比、反应温度等工艺控制条件，采用母液套用、促进剂 M 打浆、湿法造粒硬度控制、尾气叔丁胺回收等技术，显著提高了产品转化率和产品质量，大大减少了“三废”的产生，又间接降低了生产成本。

该项技术经中国石油和化学工业协会（中石化科鉴字[2005]第127号）和山东省科技厅（鲁科成鉴字[2008]第617号）鉴定，达到同类产品的国际先进水平。该项技术作为非专利技术已为公司掌握。

5、湿法造粒硬度控制技术

硬度均匀的橡胶助剂造粒有利于提高助剂在胶料加工过程中的使用效果，湿法造粒过程中产品的硬度控制是目前行业内一个比较棘手的问题。公司通过大量的实验摸索，自主开发出以下技术：采用捏合工艺，比单纯的掺混更能提高中间体的造粒性能；开发了造粒专用添加剂，在半成品的捏合过程中加入，既不影响产品的使用性能又提高了成品的成型、硬度等外观指标；采用温度自控技术，确保了产品水分和硬度稳定在要求的指标范围内；在干燥流程中，有筛分装置及金属检测装置，防止了金属等异物的混入，确保产品的品质。

6、多效蒸发+生化法废水处理技术

生产过程产生的废水如何处理一直是困扰橡胶助剂行业发展的一个难题，橡胶助剂废水具有含盐量高、COD 高、难以生化的特点，传统的污泥生化法等废水治理工艺无法实现对该类废水的有效治理。随着公司生产规模的不断扩大，为了进一步提高废水处理装置的处理能力和处理效果，技术部门自主开发了多效蒸发+生化处理组合工艺，将生产过程产生的高盐废水进行多效蒸发，实现了无机盐和废水的分离，采用复合生化法，提高了废水的可生化性，解决了橡胶助剂废水难以生化处理的难题，该项技术开发获得了国家科技支撑计划的支持。该技术的开发成功，有效解决了橡胶助剂废水的治理难题，该技术已经在橡胶助剂行业逐步进行推广应用。

该技术通过山东省科技厅科技成果鉴定（鲁科成鉴字[2009]第162号），技术水平国内领先；该技术在开发过程中形成一项实用新型专利“多效蒸发结晶除盐装置”已得到授权。

7、增塑剂 A 的合成工艺和性能、外观控制技术

国内多数厂家采用的皂化-盐析法工艺生产增塑剂 A，该方法反应时间长、废水量大、质量还不稳定。本公司技术人员经过不断摸索并进行了大量对比实验，最终确定采用一步法生产工艺。此工艺大大缩短了反应时间，提高了生产效率，无废水产生。

贮存期短、外观颜色不稳定是增塑剂 A 生产中普遍存在的问题，针对上述问题，发行人在生产实践中摸索出了用控制原料脂肪酸的碳数分布和添加稳定剂的方法来解决上述问题。多年来的实践证明，上述方法对于稳定增塑剂 A 的产品性能和外观十分有效，产品品质同德国莱茵公司的塑分 PP 品质相当。

8、橡胶助剂预分散胶母粒生产技术

橡胶助剂预分散胶母粒为一类新型、绿色、环保的橡胶加工助剂，广泛应用于橡胶加工过程中。公司研发中心技术人员经过两年多的精心研究，查阅国内外文献和报道，通过大量试验，成功自主开发了预分散胶母粒生产技术。该工艺采用了性能优良的新型环保表面改性剂 HT-01 及多种添加剂，提高了粉末助剂的分散性能；研制出了适合不同橡胶混合体系的载体橡胶，确定了预分散体系的最佳配比及三段混炼技术制造工艺；采用复合型隔离剂 GL-01，克服了产品在造粒、储存过程中的粘连问题；整个工艺过程简单、节能环保、过程无“三废”产生，符合清洁生产的要求，具有良好的环境效益和社会效益，填补了国内高档预分散胶母粒的空白。

该技术通过聊城市科技局科技成果（聊科成鉴字[2009]第79号）鉴定，技术达到了国内领先水平。

9、溶剂法促进剂 M 合成技术

促进剂 M 是促进剂 NS 的主要原材料之一，用量较大，目前普遍采用的酸碱法工艺废水量较大，处理成本高，且一般企业均生产自用，很少向市场供应，导致本公司促进剂 NS 原材料价格较高，数量都难以保证。本公司技术人员经过大量的实验，于 2009 年自主开发出了溶剂法生产促进剂 M 的新工艺技术，解决了传统酸碱法工艺中废水量大的问题，并具备了产业化条件。本工艺大大减少了废水的排放，并解决了树脂难于提取的行业难题，不仅降低了成本，而且产品质量优良，环保优势明显。

新合成技术由高温高压化学合成、萃取提纯、硫化氢转化吸收和甲苯回收利用四部分组成。核心技术为萃取提纯过程，过程采用高低温液液萃取方式，萃取效率高，

保证了产品的收率和质量。对废气采用了先进的克劳斯炉+液碱吸收技术进行处理，不仅使废气达标排放，而且将硫化氢转化成了硫磺回用，节省了原料，降低了成本。目前，该技术在行业内具有明显的成本优势和较强的发展前景。

在该技术开发过程中针对某些工序形成的两项发明专利“橡胶硫化促进剂 2-巯基苯并噻唑（M）的精制方法”（专利申请号：200810159835.6）和“硫化促进剂 2-巯基苯并噻唑（M）的纯化工艺”（专利申请号：200910229214.5）已经得到受理。

10、溶剂尾气回收技术

在橡胶助剂加工过程中，广泛使用各种溶剂，在干燥、蒸馏、反应等工序中不可避免的带来溶剂的挥发等损失，不仅浪费大量原料，而且造成对环境的污染。溶剂的回收工艺有深度冷冻、吸附等工艺，深度冷冻耗能较高，而吸附回收通常具有吸附材料寿命短、设备综合成本高的特点。经过对两种工艺的比较研究，阳谷华泰最终选择吸附工艺为开发重点，并最终攻克了吸附剂寿命短、吸附效率低、解析困难等一系列难题，在国内同行业独家开发成功了溶剂回收工艺和装置，使溶剂损耗降至最低，增加了利润，消除了环境污染。

（二）发行人主要产品的核心技术来源

公司目前拥有的核心技术所有权人皆为本公司，与其他公司或个人不存在任何权利纠纷。

橡胶防焦剂 CTP 的合成工艺、橡胶防焦剂 CTP 用中间体母液中硫化钠的再生循环利用技术、硫化促进剂 NS 绿色生产技术、湿法造粒硬度控制技术、氮气保护下的氯代环己烷的制备工艺、增塑剂 A 的合成工艺和性能、外观控制技术、多效蒸发+生化法废水处理技术、橡胶助剂预分散胶母粒生产技术、溶剂法促进剂 M 合成技术是通过自主创新获得的，溶剂尾气回收技术是采用合作开发的方式获得的。

（三）发行人主要产品的核心技术成熟程度

公司主营产品核心技术除“溶剂尾气回收技术”在防焦剂 CTP 的生产尾气处理中应用效果还有待于进一步的验证外，其余核心技术已经成熟，通过了中试验证，部分产品已经实现了产业化，完全可以在公司现有产品中及募集资金投向产品中大量应用和推广。

（四）发行人主要产品的核心技术与行业总体技术水平以及主要竞争对手的比较优势或差距

1、发行人主要产品的核心技术水平

公司主要产品的核心技术整体上处于国内领先水平，其中防焦剂 CTP、硫化促进剂 NS 绿色生产技术处于国际先进水平。

2、发行人主要产品的核心技术水平与主要竞争对手的比较优势或差距

公司橡胶助剂产品的核心技术与主要竞争对手对比如下：

序号	主要产品	注释	核心技术名称	同行业产品特点	对比结论
1	防焦剂 CTP	对应已申请专利的第2项	氮气保护下氯代环己烷的制备工艺	同行没有生产，原料外购	相比同行而言，原料及成本有保证；同氯代环己烷生产企业相比，通过优化反应中环己烷和氯气的配比，采用设计合理的专用反应装置和特制的斜孔式圆盘形氯气分布器，提高了物料的反应速度和选择性，保证了环己烷的转化率，而且在通氯反应过程中采用了惰性气体保护，根除了容易出现的燃爆现象，保证了生产过程的安全性。
		对应非专利技术第2项	中间体母液中硫化钠再生循环利用技术	同行未见类似报道	对中间体二硫化物母液中的硫化钠进行再生回收和循环利用，提高了硫化钠的利用率，减少了废水量，减轻了废水处理的负荷，也相应降低了中间体的生产成本。
		对应非专利技术第1项	橡胶防焦剂 CTP 的合成技术	同行企业一般采用缩合、结晶分步进行	一步法工艺的反应时间由原来的4小时降为2.6小时，效率提高30%以上，单套装置产能达9批/天，同行企业一般为3-6批/天。
		对应已申请专利第3、4项	采用过滤、洗涤一体装置	同行采取离心机，过滤、洗涤分步进行操作	相比而言，采用过滤、洗涤一体装置，避免了产品长时间曝露，减少了溶剂挥发。
2	促进剂 NS	对应非专利技术第4项及已申请专利第5项	促进剂NS绿色生产技术	工艺路线基本相同	通过优化工艺控制条件、母液套用、促进剂M打浆、湿法造粒硬度控制、对尾气叔丁胺的回收利用等技术保证了原料叔丁胺的单耗更低。
		对应非专利技术第5项	湿法造粒硬度控制技术	采用湿法造粒	采用捏合工艺，比单纯的掺混更能提高中间体的造粒性能；开发了造粒专用添加剂，在捏合过程中加入，既不影响产品的使用性能又改善了成品的成型、硬度等指标；干燥过程采用温度自控技术，确保了产品水份和硬度稳定在要求的指标范围内；在干燥流程中，有筛分装置及异物检测装置，防止了金属等异物的混入，确保产品的内在品质以及对客户的使用安全负责。

3	增塑剂A	对应非专利技术第3项	增塑剂A的合成工艺和性能、外观控制技术	国内普遍采用皂化复分解工艺	相对于皂化复分解工艺，一步法工艺无废水产生，生产效率更高，控制原料的质量，加入特殊稳定剂等措施确保了产品品质和外观的稳定，从环保、成本和产品质量角度讲，本公司的产品更有竞争优势。
4	胶母粒	对应非专利技术第8项	预分散胶母粒生产技术	工艺路线基本相同	该工艺采用了性能优良的新型环保表面改性剂HT-01及多种添加剂，提高了粉末助剂的分散性能；研制出了适合不同橡胶混合体系的载体橡胶，确定了预分散体系的最佳配比及三段混炼技术制造工艺；采用复合型隔离剂GL-01，克服了产品在造粒、储存过程中的粘连问题，填补了国内高档预分散胶母粒的空白。
5	促进剂M	对应非专利技术第12项	溶剂法促进剂M合成技术	行业普遍采用酸碱法生产促进剂M	酸碱法技术每吨产生废水20-40吨，硫酸钠600公斤。溶剂法工艺流程由高温高压化学合成、萃取提纯、硫化氢转化吸收和甲苯回收利用四部分组成，杜绝了废水、废气的大量排放，解决了树脂难于提取的行业难题，降低了成本。
		对应已申请专利的第6项	橡胶硫化促进剂2-巯基苯并噻唑(M)精制方法	行业普遍采用酸碱法生产促进剂M	创造性的将萃取法和碱溶酸析法结合到一起，先用甲苯萃取粗品M，将其中的杂质除去得到纯度很高的促进剂M，再将树脂中的M用碱溶酸析法提纯，甲苯回收，保证了M的收率和高纯度。
		对应已申请专利的第7项	硫化促进剂2-巯基苯并噻唑的纯化工艺	行业普遍采用酸碱法生产促进剂M	与现有技术相比：经高温高压压缩制得的粗M熔浆直接进行萃取，避免了现有溶剂萃取工艺必须降温冷却并粉碎等工序制得粗品M，缩短了工艺流程；M熔浆中的杂质是以液液萃取的方式去除，效率高，制得的促进剂M纯度高。萃取过程有氮气保护，充分保障了操作的安全性；操作过程无废水产生，萃取剂甲苯可回收循环使用，环境效益好。
6	废水治理技术	对应非专利技术第10项	多效蒸发+生化法处理技术	废水生化法处理技术	相比于纯粹的生化法更容易实现对含盐较高废水进行较为彻底的处理，还能回收无机盐等有用资源。
		对应已授权专利技术第5项	多效蒸发结晶液除盐装置	多效蒸发系统没有此装置	对于原有系统而言，新增装置能有效解决多效蒸发系统外的结垢堵管问题；解决了结晶液浓度与流速的矛盾问题，不论结晶液流出速度如何，均能回收饱和盐水所带的热量，降低蒸汽消耗。

(五) 发行人核心技术产品收入占营业收入的比例

单位：元

核心技术产品收入	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
防焦剂CTP	53,413,508.73	162,444,070.04	134,717,971.02	123,107,869.63
促进剂NS	17,867,372.59	72,267,286.99	98,032,621.93	85,271,119.36
增塑剂A	5,619,899.28	16,694,965.57	14,527,086.48	12,101,828.82

营业总收入	86,202,586.30	267,042,948.12	254,089,266.44	225,770,757.95
占营业总收入比例	89.21%	94.14%	97.32%	97.66%

报告期内，公司核心技术产品收入占营业总收入的比例均在 89%以上。

（六）正在从事的研发项目、进展情况和拟达到的目标

本公司目前正在研发的新产品、新工艺如下表所示：

类别	项目名称	研制开发		中试		产品生产		拟达到目标
		研制	鉴定	中试	生产	检测	取证	
促进剂	氧气氧化法合成NS							缩短生产周期，从源头上制止了废水的产生，制得产品的熔点 $\geq 107^{\circ}\text{C}$ ，纯度 $\geq 98\%$ ，指标优于现有工艺的产品指标。
	氧气氧化法合成DM							缩短生产周期，降低生产成本，提高原料利用率，从源头上制止了废水的产生；产品指标：初熔点 $\geq 170.0^{\circ}\text{C}$ ，灰分 $\leq 0.3\%$ 。
	双氧水氧化法合成DM							减少废水产生量，废水易处理；产品指标：初熔点 $\geq 170.0^{\circ}\text{C}$ ，灰分 $\leq 0.3\%$ 。
	两步法合成CBS							大幅降低废水产生量，提高原料利用率，收率达95%以上；产品指标：初熔点 $\geq 99.0^{\circ}\text{C}$ ，纯度 $\geq 97.0\%$ 。
	酸法合成TBSI							无废气、废渣产生，反应时间，产品收率提高8%；产品指标：熔点 $\geq 128^{\circ}\text{C}$ ，灰分 $\leq 0.4\%$ 。
加工助剂	环保型化学塑解剂DBD							加速橡胶分子链的断裂，增加塑炼效果；产品指标：熔点 $136\sim 143^{\circ}\text{C}$ ，灰份 $\leq 0.5\%$ 。
	高分散性白炭黑分散剂							降低轮胎生产中的能源消耗、降低轮胎的滚动阻力、改善轮胎的抗湿滑性能及提高特种轮胎的抗刺扎性能。产品熔点： $85\sim 95^{\circ}\text{C}$ ，灰份：7~9%。
	橡胶均匀剂							提高共混胶料的加工性，降低能耗，提高轮胎内衬层胶料的气密性。产品软化点 $95\sim 105^{\circ}\text{C}$ ，灰份 $\leq 2\%$ 。
其他助剂	高热稳定性不溶性硫磺IS							不溶性硫磺含量 $\geq 90\%$ ；热稳定性（ $105^{\circ}\text{C}/15\text{min}$ ）： $\geq 75\%$ ，高热稳定性（ $120^{\circ}\text{C}/15\text{min}$ ）： $\geq 45\%$ ，产品高热稳定性比较好。
	抗硫化返原剂							实现新型催化剂在复合溶剂中的高效协同催化效应，提高产品收率和质量。产品熔点 $\geq 75^{\circ}\text{C}$ ，灰分 $\leq 0.5\%$ 。

间苯二酚甲 醛树脂							该产品游离间苯二酚量低，不易吸湿，提高橡胶的抗撕裂强度及粘结力，能进一步改善起始和老化后的粘接效果，使用过程中不产生化学烟雾。产品软化点90~109℃，灰分小于≤0.5%。

（七）最近三年一期研发费用占营业收入的比例

公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年一季度研发投入情况表：

单位：万元

项目	2010年一季度	2009年	2008年	2007年
研究开发投入	288.23	1,061.86	853.86	993.71
营业总收入	8,620.26	26,704.29	25,408.93	22,577.08
占比	3.34%	3.98%	3.36%	4.40%

公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年一季度的研发费用明细如下：

单位：元

费用明细	2010年一季度	2009年	2008年	2007年
一、开发间接费用				
技术支持费	40,000.00	808,505.00	337,000.00	345,000.00
折旧费用	186,690.60	1,349,301.59	1,277,822.86	1,123,340.08
研发人员工资	432,100.77	1,415,104.66	895,884.23	540,059.50
论证、评审、验收等与研发相关的其他费用	378,951.64	1,192,289.11	1,006,818.01	1,203,129.92
小 计	1,037,743.01	4,765,200.36	3,517,525.10	3,211,529.50
二、开发直接费用—直接材料				
实验室小试	73,543.18	166,285.31	97,602.43	140,000.04
促进剂NS绿色生产共性技术中试	--	--	--	2,483,698.98
5000吨防焦剂CTP研发中试	--	--	--	4,101,823.83
防焦剂CTP中试	--	2,094,585.24	1,802,799.28	--
促进剂NS绿色生产工艺中试	--	2,164,153.82	2,866,835.85	--
氯代环己烷小试	--	--	253,880.45	--
氯代环己烷中试	--	1,428,424.80	--	--

白炭黑分散剂中试	1,771,043.87	--	--	--
小 计	1,844,587.05	5,853,449.17	5,021,118.01	6,725,522.85
合 计	2,882,330.06	10,618,649.53	8,538,643.11	9,937,052.35

公司在财务核算时，将技术支持费、部分研发人员工资（当研发人员具体实施车间试验项目时，相关人员工资计入制造费用）、论证、评审、验收等与研发相关的其他费用、实验室小试发生的支出均计入管理费用核算；车间中试使用设备的折旧计入制造费用核算；在车间实施的中试所耗用相关原材料，其生产出的产成品在各报告期末均已实现对外销售，故发生的支出计入生产成本核算，形成产成品，计入产品成本，产品销售后计入营业成本。

公司报告期内研发费用没有资本化情况，没有形成无形资产，对当期利润没有产生影响。

（八）与其他单位的合作研发情况

公司注重科研开发和学术交流，先后与山东省化工研究院、北京橡胶工业研究设计院、华南理工大学、青岛科技大学、聊城大学、山东省科学院等院校、科研机构建立了长期的合作关系，充分利用“产、学、研”相结合的开发模式，以国家中心为载体，相继建立了国家中心聊城大学实验室、国家中心山东省科学院新材料研究所联合实验室、国家中心山东省化工研究院联合实验室、国家中心青岛科技大学实验室等。

公司目前正在履行的、与大专院校、科研机构签订的合作协议及产品委托开发合同如下：

序号	合作单位	协议及合同主要内容	研究成果的主要分配方案	保密措施
1	山东省科学院新材料研究所	建立合作实验室	由合作一方申请承担的上级计划项目，另一方协助合作开发，形成的成果及专利权归项目承担方所有；由单方出资的合作开发项目，形成的成果及专利权归出资方所有。	双方对实验室研究成果内容严格保密；对于合作所获得的研究成果，须经双方同意后方可对第三方进行转让或服务。
2	青岛科技大学化工学院	建立合作实验室	同上	同上
3	聊城大学化学化工学院	建立合作实验室	同上	同上

4	山东省化工研究院精细化工产品开发中心	建立合作实验室	同上	同上
5	国家中心山东省化工研究院联合实验室	委托研究开发抗硫化返原剂1, 3-双（柠康酰酐酐亚胺甲基）苯	委托方提供10万元作为研发费用，最终形成的研究成果及专利权归委托方所有，受托方拥有专利发明署名权。	未经委托方同意受托方不准单独转让该技术或专利权，如受托方违约，须支付违约金50万元给委托方，并赔偿因此造成的损失。
6	国家中心青岛科技大学实验室	委托研究开发氧气氧化法合成促进剂NS	委托方提供10万元作为研发费用，最终形成的研究成果及专利权归委托方所有，受托方拥有专利发明署名权。	未经委托方同意受托方不准单独转让该技术或专利权。
7	国家中心山东省科学院新材料研究所联合实验室	委托研究开发白炭黑分散剂HST	委托方提供8.6万元作为研发费用，最终形成的研究成果及专利权归委托方所有，受托方拥有专利发明署名权。	未经委托方同意受托方不准单独转让该技术或专利权，如受托方违约，须支付违约金50万元给委托方，并赔偿因此造成的损失。
8	国家中心聊城大学实验室	委托研究开发橡胶均匀剂	委托方提供10万元作为研发费用，最终形成的研究成果及专利权归双方所有，技术成果转让时，受托方享有20%技术转让费。	同上

（九）公司保持技术创新的机制

1、组建橡胶助剂工程技术研发平台

公司一向注重科研力量在推动橡胶助剂产业发展中的重要作用。2000年10月，聊城市橡胶助剂工程技术研究中心依托阳谷华泰成立；2003年4月，山东省橡胶助剂工程技术研究中心在阳谷华泰成立；2007年4月，经国家科技部批准以阳谷华泰为依托组建国家橡胶助剂工程技术研究中心。

2、引进和培训技术创新人才队伍

国家橡胶助剂工程技术研究中心批准设立后，公司进一步加大了技术人才的引进步伐。截至2010年3月31日，公司的研发人员已达90人，占员工总数的15.25%，其中核心技术人员7人。近三年公司在技术研发方面的投入占营业收入的比重平均达到3.91%。

在加强自身研究力量的同时，公司还先后从山东省化工研究院、华南理工大学、青岛科技大学、中国科学院化学研究所等高校院所中聘请了多名在本技术领域具有影响力的专家教授担任技术顾问，参与公司研究开发工作，造就了一支学术水平高、工程化实践经验丰富的工程技术队伍。

目前，国家中心外聘专家已达 53 人，其中包括院士 2 人、泰山学者 1 人、博士 8 人、硕士 15 人。

3、改革技术创新机制

(1) 建立持续的信息搜集反馈制度，定位研发目标

公司在技术研究的方向上充分注重市场的要求，通过以下方式，保证其创新与市场发展方向一致：

- ①研发人员会定期和销售服务部门交流，了解市场动态；
- ②研发人员直接与客户进行交流，根据客户的切身体验设计、开发新产品；
- ③组织和运用国内外资源，开展范围广泛的、形式多样的国际技术交流与合作，利用国内外已有的科技成果进行综合集成的二次开发；
- ④参加国际展会、与国外同行进行技术交流；
- ⑤与各高等院校、研究院所及同行企业建立长期、稳定的合作研发关系；
- ⑥收集、分析与本企业相关的国内外技术和市场信息，研究行业发展动态，为确定公司产品和技术发展提供参考。

(2) 完善的研发激励及人才培养制度

公司不断建立并完善项目管理、项目评价和人才培养机制，根据项目开发的效果和进度以及成果的大小给予项目开发人员相应的激励。

同时，公司努力创造良好的工作条件，通过持续不断的企业文化建设增强凝聚力，不断吸引国内外的技术人才以各种形式为企业工作，并充分注重对于技术人员的培训，为企业造就高素质的人才。公司上市后，将来在政策法规许可时，实施核心技术人员、核心管理人员期权计划。

公司高度重视技术工人队伍建设，在科技项目的实施过程中，开展多层次、多门类、多形式的技术培训和岗位练兵活动，为优秀科技人才脱颖而出搭建了广阔平台，锻炼出了一支能够完成工程试验任务的熟练技术工人队伍和一大批有较高水平的工程技术研发人才。

4、制订未来技术创新的发展战略

国家中心经过两年多的建设，建成 6 个专业实验室，引进各类研究实验设备 150 台/套，具备对外检测、委托开发、联合开发、承担各级各类科技计划项目的能力，

工程化设施配套，系统开发环境良好。借助本次公开发行上市的时机，进一步扩建国家中心，预期实现以下目标：

（1）加大研发投入力度，持续引进具有世界先进水平的橡胶助剂产品研发和检测设备，强力开展新产品、新技术、新工艺的开发和应用性研究、促进工程化科技成果的有效转化；升级改造现有橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS、增塑剂 A 等核心产品的生产工艺技术，为公司发展提供技术支持和保障，增强公司的技术储备和市场竞争能力。到 2012 年，力争研发投入达到销售收入的 6%左右。

（2）坚持产学研相结合的研发模式，充分发挥自身优势，选择以橡胶助剂前沿核心技术为重点突破口，培养和组建一支橡胶助剂研发核心团队，增强与国外企业竞争的實力，在国家橡胶助剂工程技术研究中心建设的基础上，使新产品、新工艺、新技术能够迅速产业化。

（3）在加大国内专利的申报和保护的同时，逐步在世界范围内对具有自主知识产权的技术和产品进行更全面的专利保护。

八、发行人核心技术人员情况

（一）核心技术人员、研发人员占员工总数的比例及相关情况

截至 2010 年 3 月 31 日，公司及全资子公司共有研发人员 90 人，占员工总数的 15.25%，其中核心技术人员 7 人。最近两年公司核心技术人员无变动。

公司核心技术人员的学历教育及业务专长如下表所示：

姓名	专业背景	技术创新主导作用
王传华	高级工程师	擅长化工项目工艺路线的制订、工程项目组织建设，在确定公司主要产品的研发方向、产品整体方案设计方面起关键作用。
杜孟成	青岛化工学院 化工工艺专业毕业	擅长新产品的设计开发、化工项目工艺路线的制订，在确定防焦剂 CTP 和氯代环己烷的研发方案、工艺路线设计方面起关键作用。
郑崇纳	聊城大学 应用化学专业毕业	擅长化工项目工艺方案的制订、设备选型、工程项目建设，在公司防焦剂 CTP 和促进剂 NS 产品工程项目的工程设计和施工建设中起关键作用。
王兴军	洛阳工学院 精细化工专业毕业	擅长化工项目工艺方案制订、工程项目施工建设，在公司氯代环己烷产品和万吨级防焦剂 CTP 项目的工程设计和施工建设中起关键作用。

师利龙	西北农业大学 植物保护专业毕业	擅长各种化工助剂产品分析方法的建立，在公司各种新产品的检测分析方面起到了关键作用。
李剑波	吉林农业大学 应用化学专业毕业	擅长新产品的开发、废水治理技术，在公司废水治理和万吨级防焦剂CTP项目建设过程的设备选型、试车调试方面起关键作用。
孙庆刚	聊城大学化学 工程与工艺专业毕业	擅长项目工艺方案和产品的检测分析，在公司氯代环己烷产品和万吨级防焦剂CTP项目的工艺设计和产品检测方面起关键作用。

（二）发行人取得专业资质及重要科研成果和获得奖项

1、专业资质

（1）国内产品认证

报告期内，公司获得的国内产品认证详见本节“四、发行人主营业务的具体情况”之“（七）主要产品的质量控制情况”。

（2）国外产品认证

公司已于 2008 年 10 月完成了欧盟“REACH”的预注册，预计于 2011 年完成正式注册，早于欧盟规定的最后时限。

REACH 法规是欧盟于 2006 年 12 月 18 日通过的，并于 2007 年 6 月 1 日正式生效的，旨在保护人类健康和环境安全、提高欧盟化学工业竞争力，追求社会可持续发展的、统一的化学品管理体系。

根据公司聘请的欧盟律师事务所——McGrath McGrane SOLICITORS 出具的证明，完成 REACH 注册的简明程序如下：预注册→参与物质信息交换论坛（SIEF）→物质同一性鉴别、下游用户信息收集，制作个人卷宗→理化、毒理、生态毒理数据缺口分析，用实验等方法获取数据→制作技术卷宗和化学安全报告→数据费用分摊（领头注册人/注册联合体调查 SIEF 成员注册意向，计算数据费用）→签署 SIEF Agreement→联合提交→欧洲化学品管理署（ECHA）审核注册卷宗→完成注册→注册维护。

预注册，是指对 REACH 法规规定的分阶段物质，在正式注册前提交简单的数据登记，以便在正式注册前有个过渡期。已预注册的企业，在准备注册的过程中，可以继续制造或进口该物质。REACH 法规规定，欧盟境内的生产商或进口商每年生产、销售超过 1 吨化学品或由多种化学品组成的配制品，均需要注册；年产量或进口量 10 吨以上的化学物质还应提交化学安全报告。

注册，是指经过欧洲化学品管理局与成员国主管机关，对欧盟制造商或进口商提供的物质检验资料，在评估确认后，收录于 REACH 名录的过程。如果认为某种物质或其配制品的制造、投放市场或使用导致对人类健康和环境的风险不能被充分控制，将限制其在欧盟境内生产或进口。

公司已于 2008 年 10 月完成以下三个物质的预注册，其信息如下：

物质	CAS	EC	吨位	注册截止期
N-环己基硫代邻苯二甲酰亚胺	17796-82-6	241-774-1	100-1000	2013-5-31
N-叔丁基-2-苯并噻唑次磺酰胺	95-31-8	202-409-1	100-1000	2013-5-31
油酸丁酯	142-77-8	205-559-6	10-100	2018-5-31

取得对欧盟的 REACH 注册，对公司产品出口欧盟具有重要意义。公司正式注册后，即可对欧盟直接出口，若公司无法完成对欧盟的 REACH 注册，在正式注册截止期后就只能将产品销售给已经完成该产品 REACH 注册的进口商，对欧贸易将严重受制于欧盟进口商。此外，由于 REACH 注册费用较高，一些非欧盟制造商有可能放弃欧盟市场，公司取得注册对日后开拓欧盟市场极为有利。

报告期内，公司向欧盟客户销售情况如下表所示：

年度	客户名称	销售金额(元)	占公司营业收入的比例	客户取得REACH注册的情况
2010年 1-3月	SPA MICHELIN ITALINANA	1,945,243.27	2.26%	未取得
	NRC NORDMANN, RASSMANN	130,725.73	0.15%	未取得
	合计	2,075,969.00	2.41%	
2009年	SPA MICHELIN ITALINANA	3,749,850.00	1.40%	未取得
	DELTA GRAN EUROPE S. R. L.	1,371,450.20	0.51%	未取得
	MITSUBISHI INTERNATIONAL GMBH	260,959.20	0.10%	未取得
	CASTLE CHEMICALS LIMITED	27,580.50	0.01%	未取得
	合计	5,409,839.90	2.02%	
2008年	SPA MICHELIN ITALINANA	1,352,222.00	0.53%	未取得
	NRC NORDMANN, RASSMANN	341,862.00	0.13%	未取得

	合计	1,694,084.00	0.66%	
2007年	NRC NORDMANN, RASSMANN	282,370.00	0.13%	未取得
	EXOCHEM LIMITED	421,290.00	0.19%	未取得
	合计	703,660.00	0.32%	

完成 REACH 注册的一般难点包括：委托合适的注册代理人、配合注册代理人完成物质同一性的鉴定、下游用户信息收集、相关物质的注册数据获取等。

公司已采取了以下有效措施来应对完成 REACH 注册过程中的难点：

①选择富有经验的注册代理人

由于 REACH 法规体系复杂，注册程序繁琐，因此选择富有经验的注册代理人是注册成功的关键因素。

公司经过反复对比最终选择了杭州瑞欧科技有限公司作为注册代理人。

杭州瑞欧科技有限公司（简称瑞欧科技）是一家专业为企业提供产品全球市场准入服务的高科技创新型企业。公司核心团队多年从事欧盟 REACH 法规等国际技术性贸易壁垒(TBT)的服务工作，建立了我国 REACH 法规服务的行业标准与行业规范，并在国内外拥有广泛的合作渠道。瑞欧科技拥有国内最丰富的欧盟 REACH 应对经验。专业的技术团队曾为国内 2000 多家企业、上万个物质完成预注册，并实现了国内企业正式注册案例零的突破。目前，瑞欧科技已成功拿到 8 个物质的注册号，包括 7 个新物质，1 个分阶段物质，范围涵盖光引发剂，紫外吸收剂，医药中间体，香精香料等。至今，瑞欧科技是国内完成注册成功案例最多的机构。

②配合注册代理人完成物质同一性的鉴定、下游用户信息收集、相关物质的注册数据获取

一是配合注册代理人进行物质同一性鉴别的准备

物质同一性鉴别是正式注册的基础，可采取与领头注册人和注册联合体联合提交，或自主准备技术卷宗并提交的方式完成物质同一性鉴别。

对此，瑞欧科技已与三个物质的领头注册人/注册联合体（如朗盛化学）联系，并着手准备阳谷华泰物质鉴别信息（如谱图测试），待物质同一性标准公布后，瑞欧科技将与阳谷华泰欲注册物质作对照。若不一致，瑞欧科技会代表阳谷华泰与领头注

册人/注册联合体进行协商谈判。若领头注册人/注册联合体同意修改物质同一性标准，那么阳谷华泰可以进行联合提交；若协商不成功，那么瑞欧科技可以为阳谷华泰单独提交正式注册或是组建注册联合体来完成正式注册。

二是配合注册代理人准备下游用户使用用途和场景信息的收集

收集下游用户信息和使用场景是 REACH 法规的明确要求。客户需要调查自己的下游用户的物质使用用途和场景，并包含在注册卷宗中。如果下游用户的部分用途不包含在领头注册人/注册联合体公布的用途中，则需自主开发暴露场景评估，制作化学安全报告。

瑞欧科技已根据 REACH 法规要求制作下游用户信息调查表，只需阳谷华泰配合将该调查表转发给进口商填写即可。若下游用户信息收集完毕后，发现部分用途不涵盖在与领头注册人/注册联合体公布的用途中，则瑞欧科技会协助阳谷华泰开发暴露场景，制作化学安全报告。

三是配合代理人进行注册数据获取的准备工作

注册者提交技术卷宗和化学安全报告，必须准备有关符合 OECD GLP 实验室规定的物理化学数据，毒理学和生态毒理学数据。根据领头注册人/注册联合体的反馈，阳谷华泰三个欲注册物质都存在数据缺失的问题，但都可以通过 READ-ACROSS, QSAR, 或实验等方法来获取。

目前，公司已完成了三个物质的预注册，选定了 REACH 的注册代理人，并配合注册代理人完成了与三个物质的领头注册人/注册联合体（如朗盛化学）联系、制作下游用户信息调查表等工作。

保荐机构认为：发行人取得对欧盟的 REACH 注册，对发行人未来产品出口欧盟具有重要意义。正式注册后，即可对欧盟直接出口，若发行人无法完成对欧盟的 REACH 注册，则只能将产品销售给欧盟已经完成该产品 REACH 注册的进口商，对欧贸易将受制于欧盟进口商，但由于发行人近三年一期对欧盟出口的产品销售收入占发行人营业收入的比例仅为 0.32%、0.66%、2.02%、2.14%，因此即使发行人无法按时完成 REACH 注册，也不会对发行人经营业绩带来重大不利影响。根据发行人聘请的欧盟律师事务所—McGrath McGrane SOLICITORS 出具的证明及保荐机构的核查结果，发行人在 REACH 注册中面临的障碍是行业普遍存在的难点，包括：物质同一性的鉴

定；下游用户信息收集；相关物质注册数据获取等，但可以通过委托合适的代理商并配合代理商进行协商谈判或联合注册、调查、实验等方法解决相关障碍，从而顺利完成注册，因此，发行人不存在完成 REACH 注册的障碍。

基于有关事实和发行人聘请的欧盟律师事务所——McGrath McGrane SOLICITORS 出具的证明，发行人律师认为，发行人完成 REACH 注册后，即可直接对欧盟出口，若无法完成注册，则不能进入欧盟市场，但由于报告期内发行人对欧盟出口的产品销售收入占其总体销售收入的比例非常小，即使发行人无法完成 REACH 注册，也不会对发行人的经营业绩产生重大不利影响；发行人在 REACH 注册中面临的障碍是完成该注册普遍存在的难点，可以通过一定的方法消除，因此，发行人不存在完成 REACH 注册的障碍。

2、重要科研成果

序号	成果名称	达到水平	鉴定部门	编号
1	复合橡胶塑解剂 HTA 的研究	国内领先水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2004] 第 1177 号
2	6000 吨/年橡胶硫化促进剂 NS 生产技术开发	同类产品的国际先进水平	中国石油和化学工业协会	中石化科鉴字 [2005] 第 127 号
3	白炭黑分散剂 H60 试验研究	同类产品的国际先进水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2008] 第 71 号
4	橡胶硫化促进剂 TBSI 试验研究	同类产品国际先进水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2008] 第 72 号
5	轮胎标识色线涂料的研制	国内领先水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2008] 第 616 号
6	橡胶硫化促进剂 NS 绿色生产技术开发	国际先进水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2008] 第 617 号
7	多效蒸发和生化组合工艺在橡胶助剂废水处理中的应用	国内领先水平	山东省科技厅	鲁科成鉴字 [2009] 第 162 号
8	橡胶助剂预分散胶母粒研究与开发	国内领先水平	聊城市科技局	聊科成鉴字 [2009] 第 79 号
9	万吨级橡胶防焦剂 CTP 工业化技术开发	国际同类产品的先进水平	中国石油和化学工业协会	中石化协鉴字 [2009] 第 076 号
10	白炭黑分散剂 HST 试验研究	国际先进水平	聊城市科技局	聊科成鉴字 [2009] 第 106 号
11	LH 橡胶均匀剂的研制	国际先进水平	聊城市科技局	聊科成鉴字 [2010] 第 8 号

3、发行人获得的奖项

序号	奖励名称	获奖对象 或项目	奖励颁发部门	颁发时间	编号
1	山东省十佳民营科技企业	山东阳谷华泰化工有限公司	山东省科技厅	2000 年 11 月	--
2	全国民营化工优秀企业	山东阳谷华泰化工有限公司	中国石油和化学工业协会；中国化工企业管理协会	2003 年 11 月	--
3	科技进步奖	复合橡胶塑解剂 HTA	中国石油和化学工业协会	2003 年 12 月 18 日	2003JB-0023-3-01
4	AA 级信用等级证书	山东阳谷华泰化工有限公司	中国农业银行山东省分行	2004 年 6 月 1 日	--
5	重点新产品证书	复合橡胶塑解剂 HTA	科技部等五部委	2005 年 6 月	2005ED740064
6	科学技术奖（二等）	6000 吨/年橡胶硫化促进剂 NS 生产技术开发	中国石油和化学工业协会	2005 年 10 月 12 日	JB200JB-0003-2-01
7	山东省科学技术奖（三等）	6000 吨/年橡胶硫化促进剂 NS 生产技术开发	山东省科学技术奖励委员会	2007 年 4 月 29 日	JB2006-3-166-1
8	高新技术企业证书	山东阳谷华泰化工有限公司	山东省科技厅	2007 年 4 月 23 日	17009A
9	国家火炬计划重点高新技术企业证书	山东阳谷华泰化工有限公司	科技部火炬高技术产业研发中心	2007 年 9 月	Q20070580
10	聊城市高新技术创新企业示范工程创新示范企业证书	山东阳谷华泰化工有限公司	聊城市科技局	2007 年 12 月 3 日	聊市科发[2007]25号
11	海关实施 A 类管理证书	山东阳谷华泰化工有限公司	中华人民共和国青岛海关	2008 年 3 月 27 日	2008A0226
12	科技进步奖（二等）	山东阳谷华泰化工有限公司	聊城市科技局	2008 年 11 月	--
13	高新技术企业证书	山东阳谷华泰化工有限公司	山东省科技厅、财政厅、国税局、地税局	2008 年 12 月 5 日	GR200837000494
14	科技进步奖（二等）	山东阳谷华泰化工有限公司	聊城市科技局	2009 年 11 月 10 日	--
15	科技进步奖（三等）	山东阳谷华泰化工有限公司	聊城市科技局	2009 年 11 月 10 日	--
16	科技进步奖（三等）	山东阳谷华泰化工有限公司	聊城市科技局	2009 年 11 月 10 日	--
17	科技进步奖（三等）	山东阳谷华泰化工有限公司	山东省科技厅	2009 年 11 月 16 日	JB2009-3-49

（三）发行人与核心技术人员签署的保密协议

本公司已与董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员签署了保密协议。协议

主要条款包括保密的内容与范围、保密期限、双方的义务、违约责任等。协议约定保密期限为相关人员在公司工作期间以及离开公司之日起三年。协议界定的保密内容与范围包括公司研制开发或者以其他合法方式掌握的、未公开的、能给公司带来经济利益或竞争优势、具有实用性且经公司采取保密措施的技术信息和经营信息。协议还约定相关人员违反协议的，应当承担违约责任，一次性支付公司违约金 5-10 万元，造成公司经济损失的，应当予以赔偿。

通过与相关人员签署上述保密协议，本公司的核心技术得到了有效的保护。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司同业竞争情况的说明

截至本招股说明书签署之日，王传华持有公司 30,750,000 股，占本次发行前总股本的 68.33%，为本公司控股股东暨实际控制人。

除本公司外，王传华未控股、参股其他任何公司。

因此，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

2009 年 11 月，本公司控股股东及实际控制人王传华及其他持有公司 5%以上股权的股东尹月荣、王文一、王文博向本公司出具了《避免同业竞争声明与承诺》，主要内容如下：

自本承诺函出具之日起，将不会以任何方式（包括但不限于独立经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与发行人业务有竞争或者可能构成竞争的业务或活动；不会直接投资或收购与发行人业务相同或者相似的企业和项目，不会以任何方式为竞争企业提供帮助；如从第三方获得的任何商业机会与发行人经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知发行人，并尽力将该商业机会让于发行人；不制定与发行人可能发生同业竞争的经营发展规划；如果将来因任何原因引起本人与发行人发生同业竞争，本人将积极采取有效措施，放弃此类竞争。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，本公司关联方及其关联关系如下：

1、本公司控股子公司

本公司控股子公司为山东阳谷华泰进出口有限公司。

2、本公司持股 5%以上股东

本公司持股 5%以上股东为王传华、尹月荣、王文一、王文博四人。王传华、尹月荣、王文一、王文博四人分别持有 30,750,000 股、5,625,000 股、2,812,500 股、2,812,500 股，对应比例 68.33 %、12.50%、6.25%、6.25%。王传华为本公司控股股东暨实际控制人。

3、本公司控股股东、实际控制人王传华控制的企业

报告期内，王传华曾控制的企业有青岛布瑞斯克。

青岛布瑞斯克化工有限公司于 2003 年 3 月 12 日在青岛市工商管理局注册成立，注册号 2805427，公司注册资本为 500 万元，其中王传华出资 300 万元，持股比例 60%，李秋菱出资 200 万元、持股比例 40%，公司法定代表人为王传华。

2009 年 11 月王传华与武继同签订股权转让协议，将其持有的青岛布瑞斯克 60%股权转让给武继同。2009 年 12 月 7 日完成工商变更登记工作，至此，青岛布瑞斯克股东变更为武继同出资 300 万元，持股比例 60%，李秋菱出资 200 万元、持股比例 40%，公司法定代表人为武继同。

青岛布瑞斯克经营范围为：批发零售化工原料及产品、橡塑原料助剂及制品、机器设备、仪器仪表、建筑及装饰材料、金属材料、办公用品、服装、纺织品、农副产品。自营和代理各类商品和技术的进出口。主营业务产品为：苯基对苯二胺、二苯胍、二硫化四甲基秋兰姆、二乙基二硫代氨基甲酸锌等化工原料及产品的销售。

青岛布瑞斯克 2007 年、2008 年、2009 年主营业务收入分别为 12,589,793.24 元、12,040,393.9 元、7,298,731.29 元，净利润分别为 25,599.05 元，268,047.04 元、-105,272.07 元。

为减少公司与进出口公司的关联交易，公司收购王文博、王传华所持有的进出口公司 100%股权，从而进出口公司成为公司的全资子公司。作为贸易型公司的青岛布瑞斯克与华泰进出口公司在业务上具有较大相似性，因此青岛布瑞斯克与进出口公司存在同业竞争问题，公司曾考虑收购青岛布瑞斯克的股权，但青岛布瑞斯克第二大股东李秋菱（持股 40%）不赞同公司收购青岛布瑞斯克的股权，青岛布瑞斯克自成立以来，其经营管理均由李秋菱所控制，公司强行收购青岛布瑞斯克股权对公司将产生不利影响，因此为避免青岛布瑞斯克与进出口公司间的同业竞争，经友好协商，王传华将其持有的青岛布瑞斯克 60%股权转让给李秋菱寻找的合作方武继同，武继同与公司不存在关联关系。

转让价格系依据出资额转让，王传华出资额为 300 万元，转让价格为 300 万元，转让价款已全部支付完毕。至此，青岛布瑞斯克与公司不再构成关联方关系。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员未再控制任何企业。

4、持股 5%以上股东王文博控股、参股的企业

王文博曾控制的企业有进出口公司、参股的企业有东莞普尔特。

东莞市普尔特助剂有限公司于 2004 年 5 月 28 在东莞市工商行政管理局注册成立，注册号 4419102020404，注册资本为 100 万元，其中李贵武出资 90 万元，持股比例 90%，王文博出资 10 万元，持股比例 10%，法定代表人为李贵武。

2006 年 5 月，李贵武、王文博签订股权转让协议，李贵武将持有公司的 30%的股权作价 50 万元转让给王文博，股东出资额及持股比例变更为李贵武 60 万元，持股比例 60%，王文博 40 万元，持股比例 40%。2006 年 5 月工商变更登记完成。

2008 年 8 月，王文博将其持有的东莞普尔特 40%的股权以 100 万元的价格转让给侯瑞芹。股东出资额及持股比例变更为李贵武 60 万元，持股比例 60%，侯瑞芹 40 万元，持股比例 40%。2008 年 8 月完成工商变更登记。至此，东莞普尔特与阳谷华泰不再构成关联关系。

东莞普尔特经营范围为：销售化工产品（不含化学危险品）；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。主要业务为防焦剂、促进剂等橡胶助剂类产品的销售。

东莞普尔特 2007 年、2008 年、2009 年主营业务收入分别为 35,960,165.83 元、21,729,782.37 元、10,404,268.24 元，净利润分别为 1,093,987.00 元、-153,971.06 元、-374,508.33 元。以上数据未经审计。

在报告期内，东莞普尔特同阳谷华泰之间存在一定的同业竞争和关联交易，但由于东莞普尔特控股股东的反对，公司难以收购东莞普尔特股权，因此阳谷华泰股东王文博将其持有的东莞普尔特 40%的股权以 100 万元的价格转让给无关联关系的自然人侯瑞芹，转让价款已于 2008 年 7 月全部支付完毕，并于 2008 年 8 月 6 日办理完工商变更登记手续。至此，东莞普尔特与阳谷华泰不存在关联关系。

东莞普尔特目前控股股东暨实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员为李贵武、侯瑞芹、高见、陈俊堂。上述人员与阳谷华泰全体董事、监事、高级管理人员不

存在关联关系。

2009 年 11 月阳谷华泰收购王传华、王文博所拥有的进出口公司 100%的股权，成为发行人全资子公司。

5、本公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司的董事、监事和高级管理人员的具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

（二）公司最近三年一期的关联交易

1、经常性关联交易

（1）交易情况

①销售货物

单位：元

单位名称	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
山东阳谷华泰进出口有限公司	--	358,478.64	767,871.79	47,769.57
东莞市普尔特助剂有限公司	--	--	3,434,615.38	11,707,008.55
青岛布瑞斯克化工有限公司	--	--	--	338,414.53
合 计	--	358,478.64	4,202,487.17	12,093,192.65
占营业总收入总额的比例	--	0.13%	1.65%	5.36%

上述销售价格系市场价，交易额占当期营业收入的比例较小，2007 年至 2009 年对三家关联法人的销售收入合计占营业收入总额的比例最高未超过 6%，且呈逐年下降趋势，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

②采购货物

单位：元

单位名称	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
东莞市普尔特助剂有限公司	--	--	722,393.16	--
合 计	--	--	722,393.16	--
占原材料购入总额的比例	--	--	0.40%	--

上述采购价格系市场价，交易额占当期原材料购入总额的比例较小，2008 年度

仅为 0.40%，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

（2）交易的持续性

2008 年 8 月，本公司股东王文博将其持有的东莞普尔特 40%的股权转让给与公司没有关联关系的其他投资者，并于 2008 年 8 月 6 日办理完工商变更登记手续。至此，东莞市普尔特与公司不再构成关联方关系。

2009 年 12 月 7 日，王传华将拥有的青岛布瑞斯克 60%的股权转让给与公司没有关联关系的其他投资者。至此，青岛布瑞斯克与公司不再构成关联方关系。

2009 年 11 月阳谷华泰收购王传华、王文博所拥有的进出口公司 100%的股权，成为公司全资子公司。进出口公司与公司的关联交易将持续进行。

王文博转让东莞普尔特股权行为的工商变更登记已于 2008 年 8 月完成，受让方为侯瑞琴，其与公司及公司股东无关联关系，转让价格为双方协商确定。在股权转让之后，2009 年东莞普尔特与公司有少量业务往来，自 2010 年 1 月 1 日以后相关交易不再继续。

王传华转让青岛布瑞斯克公司股权行为的工商变更登记已于 2009 年 12 月 7 日完成，受让方为武继同，其与公司及公司股东无关联关系。转让价格为双方协商确定。转让前青岛布瑞斯克公司之间 2008 年和 2009 年无经常性关联交易，偶发性关联交易也仅为小额借款和车辆租借，对公司的业务不构成影响。在股权转让完成后，其与公司的相关交易也到期结束，相关交易不再继续。

（3）具体交易内容

①与进出口公司的关联交易

报告期内，进出口公司与公司的业务往来情况如下：

年度	本公司向进出口公司销售的金额（元）	进出口公司当期的营业收入总额（元）	占进出口公司当期营业收入总额的比例	公司当期的营业收入总额（元）	占公司当期营业收入总额的比例
2007年	47,769.57	311,350.54	15%	225,770,757.95	0.02%
2008年	767,871.79	1,788,325.54	43%	254,089,266.44	0.30%
2009年	358,478.64	930,606.86	39%	267,042,948.12	0.13%
2010年1-3月	583,358.97	981,674.03	59%	86,202,586.30	0.68%

②与青岛布瑞斯克的关联交易

报告期内公司与青岛布瑞斯克仅 2007 年有关联交易，关联交易的具体内容如下：

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年销 量的比例	占公司当年营 业收入总额的 比例	青岛布瑞斯克当 年的采购总额 (元)	占青岛布瑞斯克 当年的采购总额 的比例
销售防焦剂CTP	2.95	83,029.91	28,145.73	0.07%	0.04%	--	0.7%
销售促进剂NS	12	255,384.62	21,282.05	0.33%	0.11%	--	2.15%
合计	--	338,414.53	--	--	0.15%	11,856,965.23	2.85%

注：青岛布瑞斯克向公司采购的产品均占其该单个产品采购总额的 100%。

公司销售给青岛布瑞斯克产品价格低于公司年平均售价，主要原因是青岛布瑞斯克当年作为公司的经销商，公司给予适当优惠，使该公司有一定的盈利空间。2007 年公司对青岛布瑞斯克产品销售额合计为 338,414.53 元，仅占当年公司营业总收入总额的 0.15%，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

王传华将青岛布瑞斯克股权转让后，阳谷华泰与青岛布瑞斯克之间无任何业务往来及交易发生。

报告期内不存在青岛布瑞斯克为公司分摊成本或占用公司资源的情况。

③与东莞普尔特的关联交易

报告期内公司与东莞普尔特关联交易的具体内容如下：

A、2007 年关联销售情况：

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年销 量的比例	占公司当年营 业收入总额的 比例	东莞普尔特当年 的采购总额 (元)	占东莞普尔特 当年采购总额 的比例
销售防焦剂CTP	151.9	4,246,410.24	27,955.30	3.74%	1.88%	--	13.25%
销售促进剂NS	329	7,220,085.50	21,945.55	9.05%	3.20%	--	22.52%
销售增塑剂A	25.8	240,512.81	9,322.20	2.00%	0.11%	--	0.75%
合计	--	11,707,008.55	--	--	5.19%	32,056,103.26	36.52%

B、2008 年关联销售情况

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年销 量的比例	占公司当年营 业收入总额的 比例	东莞普尔特当年 的采购总额 (元)	占东莞普尔特当 年的采购总额的 比例

销售防焦剂CTP	47	1,414,529.91	30,096.38	1.13%	0.56%	--	7.06%
销售促进剂NS	73	1,904,700.85	26,091.79	2.41%	0.75%	--	9.51%
销售增塑剂A	10	115,384.62	11,538.46	0.76%	0.05%	--	0.58%
合计	--	3,434,615.38	--	--	1.35%	20,027,995.93	17.15%

C、2008 年关联采购情况

具体内容	数量 (吨)	金额(元)	平均价格 (元/吨)	占全年采 购量的比 例	占公司当年原 材料购入总额 比例	东莞普尔特当年 的营业收入总额 (元)	占东莞普尔特当年营 业收入总额的比例
采购间苯二酚	15.7	673,162.39	42,876.58	46.42%	0.37%	--	3.10%
采购CTP-80	1.6	49,230.77	30,769.23	100%	0.03%	--	0.23%
合计	--	722,393.16	--	--	0.40%	21,729,782.37	3.33%

注：报告期内，东莞普尔特向公司采购的产品均占其该单个产品采购总额的 100%；东莞普尔特向公司销售间苯二酚、CTP-80 分别占其该类产品年销售总额的 40.08%、71.91%。

李贵武为与本公司无关联关系的自然人，鉴于李贵武在广东地区有一定的客户资源，公司股东王文博与其共同出资成立东莞普尔特，并曾担任销售经理，以开拓广东地区市场，因此公司向东莞普尔特销售相关产品。东莞普尔特作为公司的经销商，公司销售给东莞普尔特产品价格低于公司年平均售价，但价格处于公司向无关联关系客户的最低销售价格之上，在公司市场定价区间范围内，交易价格是公允的。

公司向东莞普尔特采购原材料的价格是较为优惠的市场价格，且东莞普尔特的产品质量较好，供货稳定，因此选择其作为上述两种产品的供应商。

2007 年公司对东莞普尔特销售额合计为 11,707,008.55 元，仅占当年公司营业收入总额的 5.19%；2008 年公司对东莞普尔特销售额合计为 3,434,615.38 元，仅占当年公司营业收入总额的 1.35%；2008 年公司对东莞普尔特采购额合计为 722,393.16 元，仅占当年公司当期原材料购入总额的 0.40%，综上，可以看出与东莞普尔特的关联交易对公司的财务状况和经营成果影响较小。

D、王文博转让东莞普尔特股权后公司与其交易情况

2008 年 8-12 月销售情况：

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年 销量的 比例	占公司当年 营业收入总 额的比例	东莞普尔特当年 的采购总额 (元)	占东莞普尔特当 年的采购总额的 比例
销售防焦剂CTP	26	732,478.62	28,172.25	0.62%	0.29%	---	3.66%
销售促进剂NS	65	1,653,846.16	25,443.78	2.15%	0.65%	---	8.26%
销售增塑剂A	31	302,136.75	9,746.35	2.35%	0.12%	---	1.51%
合计	---	2,688,461.53	---	---	1.06%	20,027,995.93	13.43%

2008 年 8-12 月采购情况:

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年采 购量的比 例	占公司当年原 材料购入总额 比例	东莞普尔特当年 营业收入总额 (元)	占东莞普尔特当 年营业收入总额的 比例
间苯二酚	18.125	830,149.57	45,801.36	53.58%	0.47%	---	3.82%
HTA	0.542	10,654.70	19,658.12	100%	0.01%	---	0.05%
合计	---	840,804.27	---	---	0.48%	21,729,782.37	3.87%

2009 年销售情况:

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年销 量的比例	占公司当年 营业收入总 额的比例	东莞普尔特当年 采购总额 (元)	占东莞普尔特当 年采购总额的比 例
销售防焦剂CTP	9	223,076.92	24,786.32	0.15%	0.08%	---	2.33%
销售促进剂NS	51.6	892,735.04	17,301.07	1.42%	0.33%	---	9.34%
销售增塑剂A	5	37,606.84	7,521.37	0.23%	0.01%	---	0.39%
合计	---	1,153,418.80	---	---	0.43%	9,557,352.03	12.06%

2009 年采购情况:

具体内容	数量 (吨)	金额 (元)	平均价格 (元/吨)	占全年采 购量的比 例	占公司当年 原材料购入 总额比例	东莞普尔特当年 的营业收入总额 (元)	占东莞普尔特当 年营业收入总额 的比例
采购间苯二酚	47	1,727,350.43	36752.14	20.70%	1.00%	---	16.60%
合计	---	1,727,350.43	---	---	1.00%	10,404,268.24	16.60%

注:报告期内,东莞普尔特向公司采购的产品均占其该单个产品采购总额的 100%;东莞普尔特 2008 年 8-12 月向公司销售间苯二酚、HTA 分别占其该类产品年销售总额的 49.42%、100%。;东莞普尔特 2009 年向公司销售间苯二酚占其该类产品年销售总额的 92.50%。

2010 年 1-3 月交易情况：

2010 年 1-3 月公司与东莞普尔特之间无任何交易发生，且自 2010 年 1 月 1 日以后公司与东莞普尔特之间不再有任何交易发生。

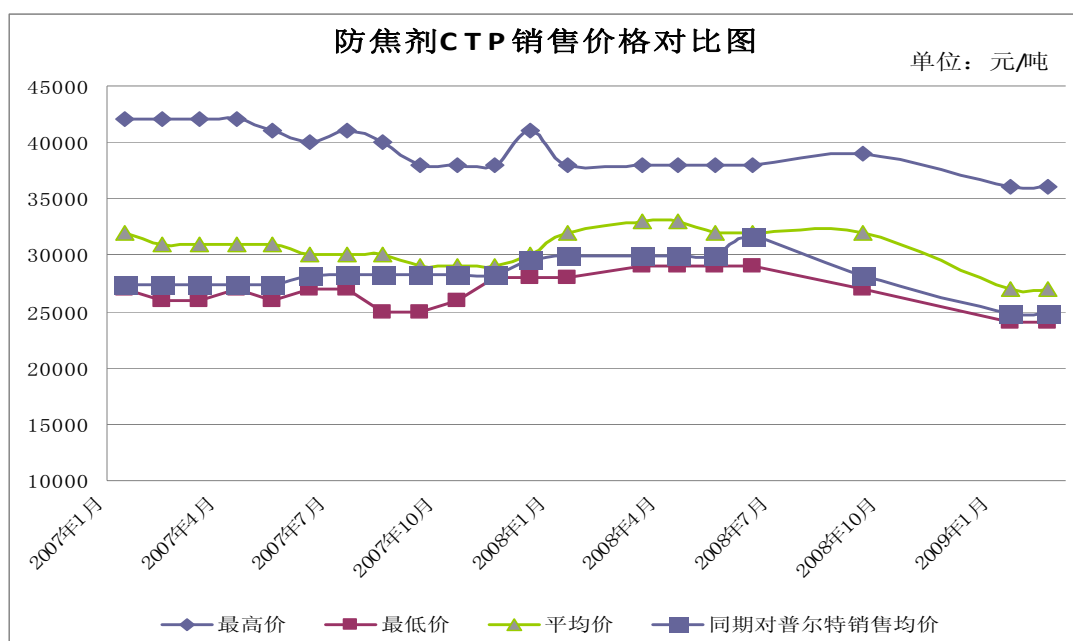
公司与东莞普尔特之间延续了定价政策的一致性，定价原则没有变化。

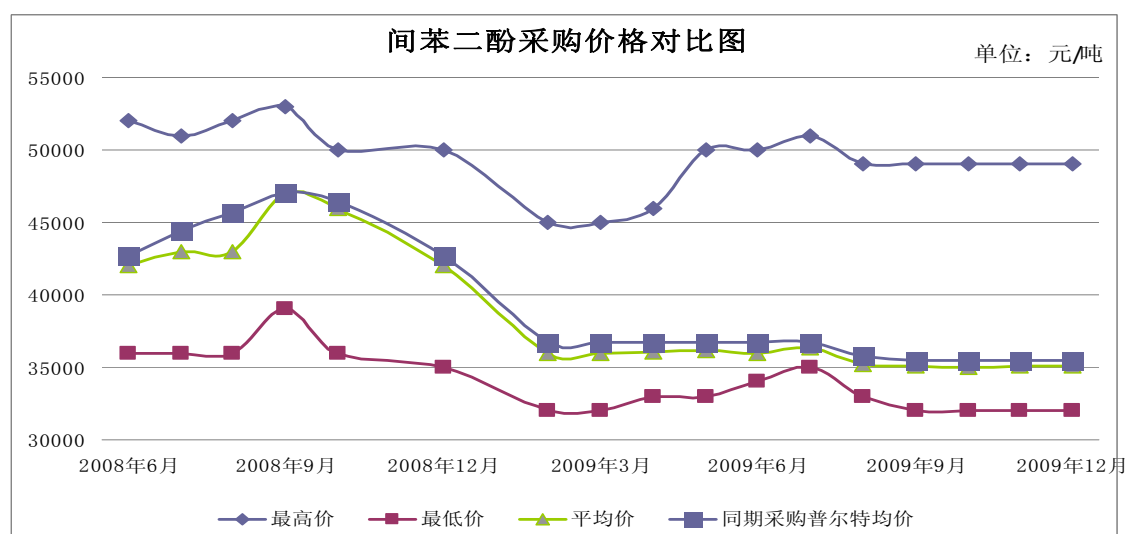
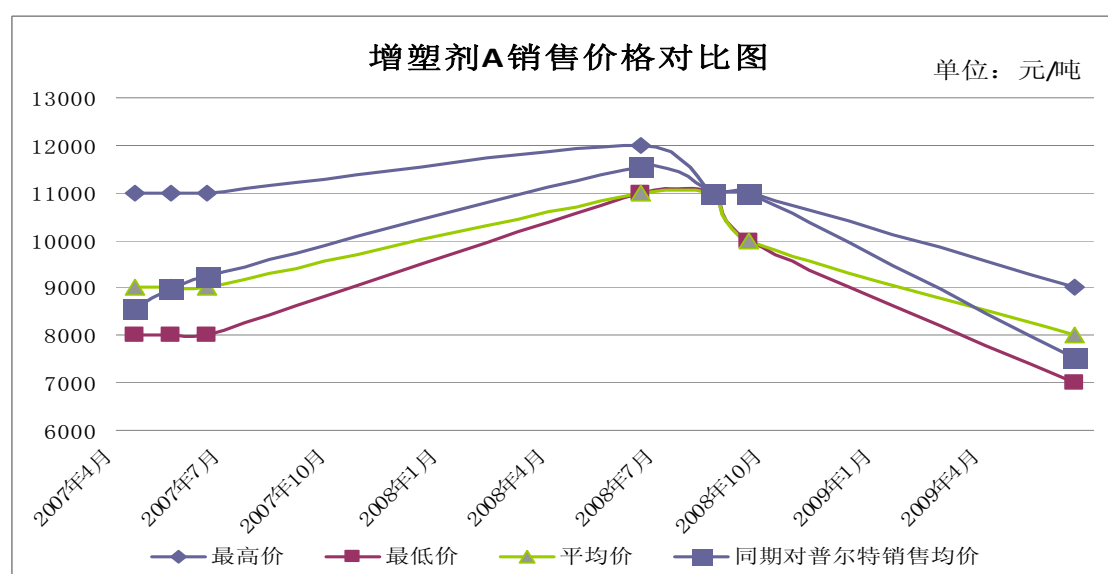
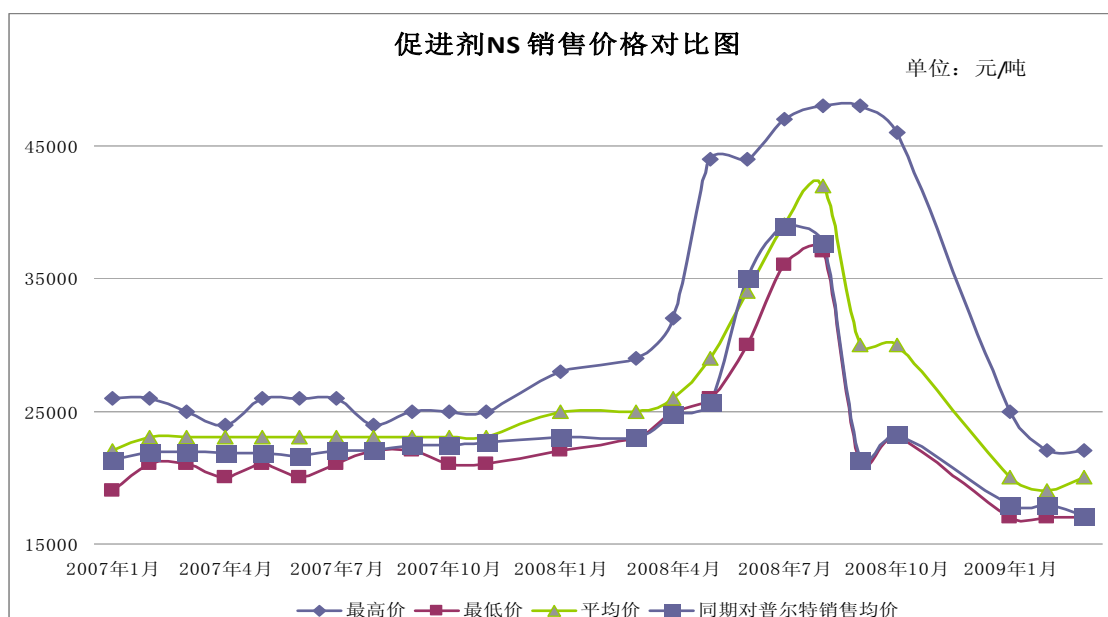
E、报告期内公司与东莞普尔特交易价格同市场价格对比情况

公司于 2008 年度从东莞普尔特一次性采购防焦剂 CTP-80 产品 1.6 吨，采购价格为 30,769.23 元/吨，同期市场价格为 29,000 元/吨—39,000 元/吨。

2008 年 11 月，公司从东莞普尔特采购少量橡胶塑解剂 HTA，采购价格为 19,658.12 元/吨，同期该产品市场价格为 18,000 元/吨—22,000 元/吨。

报告期内，公司与东莞普尔特之间发生防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A 的销售行为及采购间苯二酚，双方交易价格与市场价格对比情况见下图：





由于产品质量、生产厂家、销售数量的不同，同一时期相同品种的橡胶助剂价格会有一定的差距。公司向东莞普尔特销售的商品和采购的商品均在同时期市场价格的区间内，是公允的。

公司从东莞普尔特采购产品的价格或向其销售商品的价格均处在公平市场价格区间内，不存在向东莞普尔特公司的采购价格低于同时期、同行业的采购价格、向东莞普尔特公司的销售价格高于同时期、同行业的销售价格的情况。

报告期内不存在东莞普尔特为公司分摊成本或占用公司资源的情况。

2、偶发性的关联交易

（1）租用青岛布瑞斯克公司轿车一辆

2004 年 3 月阳谷华泰与青岛布瑞斯克签订租赁协议，租用青岛布瑞斯克宝马轿车一辆，月租金 2.5 万元/月，每年结算一次，于每年 12 月 31 日前结算，租用期限至 2009 年 3 月。所租用宝马车辆系青岛布瑞斯克购置于 2004 年 3 月，购置价格为 114 万元，车辆购置税 10.38 万元，购置成本合计 124.38 万元。阳谷华泰结合公司业务需要从节约一次性购置成本考虑租用了青岛布瑞斯克宝马轿车，交易价格系根据该车辆购置成本按照残值率 3%、使用年限 5 年摊销，每年摊销额为 24.13 万元；购车成本 124.38 万元，按照 5 年期银行贷款利率计算每年利息费用 6.94 万元，两项费用合计 31.07 万元。双方经协商确定每月 2.5 万元/年，即 30 万/年，由此可见该笔关联交易定价是公允的，随着合同到期，该笔关联交易已经结束。由于关联交易金额较少，对本公司当期经营成果的影响很小。

（2）向山东阳谷华泰进出口有限公司出租办公室

2006 年 4 月，公司与进出口公司签订房屋租赁合同，进出口公司租用公司办公室作为办公场所，2006 年租金为 37,500.00 元；2007 年 1 月，该合同续签，2007 年租金为 25,000.00 元；2008 年 1 月，公司与进出口公司就上述事项签订了十年期房屋租赁合同，协议约定自 2008 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，每年租金为 50,000.00 元。租金价格系根据进出口公司实际租用的面积及相应的办公条件协商确定，每年租金能及时足额支付，交易金额较小对公司主营业务不产生影响。

（3）向青岛布瑞斯克借款

华泰有限于 2003 年和青岛布瑞斯克签订借款协议，华泰有限可以从青岛布瑞斯克公司取得借款，累计总额度不超过 300 万元，所借款项按照月利 0.8%收取利息费

用。华泰有限在 2003 年至 2008 年总计从青岛布瑞斯克借款 5 次，分 6 次归还。因此华泰有限 2007 年应付青岛布瑞斯克化工有限公司往来款的资金占用费 172,826.67 元于 2008 年支付。截至本招股书签署之日全部借款及利息已经结清。

（4）无偿使用王传华资金

2004 年至 2009 年，因公司流动资金紧张，王传华共计向公司提供 39 次借款，累计借给资金 23,501,783.55 元，供华泰有限无偿使用。截至 2009 年 12 月 31 日全部借款已偿还完毕。经测算，假设按照银行同期贷款利率收取利息费用，将使公司 2007 年利润至多减少 118 万，2008 年利润至多减少 194 万，2009 年利润至多减少 17 万。

（5）委托贷款

2008 年 11 月 3 日，公司、王传华及华夏银行聊城支行签订了《委托贷款借款合同》，王传华委托华夏银行聊城支行向公司发放委托贷款 500 万元，期限自 2008 年 11 月 3 日至 2009 年 11 月 3 日止，年利率为 6.66%，为同期银行贷款利率。此外，华夏银行聊城支行对此事项收取年费率为 0.2% 的手续费，由公司在委托贷款发放时一次性支付。

2008 年 11 月 7 日，公司、王传华及华夏银行聊城支行签订了《委托贷款借款合同》，王传华委托华夏银行聊城支行向公司发放委托贷款 700 万元，期限自 2008 年 11 月 7 日至 2010 年 11 月 7 日止，年利率为 6.75%，为同期银行贷款利率。此外，华夏银行聊城支行对此事项收取年费率为 0.2% 的手续费，由公司在委托贷款发放时一次性支付。

2008 年 12 月 3 日，公司、尹月荣及华夏银行聊城支行签订了《委托贷款借款合同》，尹月荣委托华夏银行聊城支行向公司发放委托贷款 550 万元，期限自 2008 年 12 月 3 日至 2010 年 12 月 3 日止，年利率为 5.67%，为同期银行贷款利率。此外，华夏银行聊城支行对此事项收取年费率为 0.2% 的手续费，由公司在委托贷款发放时一次性支付。

上述委托贷款，公司均于 2009 年 11 月 2 日-5 日全部提前偿还完毕。

上述委托贷款实质上是王传华将前期无偿借给公司的资金收回后以委托贷款形式借给公司继续使用，其目的在于规范公司过去存在的个人与企业间的资金拆借行为。随着公司获取银行贷款能力的增强，公司在从银行获得等额贷款后，提前归还了这些委托贷款。王传华上述资金的来源为从朋友处借款，资金来源合法、有效，在公

司归还借款后已全部归还给其朋友。

(6) 质押

2008年10月13日，公司与华夏银行聊城支行签订了借款合同，借款金额为495万元，期限自2008年10月13日至2009年9月13日，借款利率为6.93%。王传华为该借款提供了500万元储蓄存款作为质押。该款项已到期偿还。

2008年10月16日，公司与华夏银行聊城支行签订了借款合同，借款金额为495万元，期限自2008年10月13日至2009年4月16日，借款年利率为6.12%。王传华为该借款提供了500万元储蓄存款作为质押。该款项已到期偿还。

(7) 收购进出口公司股权

2009年10月23日阳谷华泰第一届董事会2009年度第二次会议决议公司收购王传华、王文博分别持有的进出口公司33.33%、66.67%的股权，其收购价格为进出口公司2009年9月30日经审计的净资产值2,996,200.75元。2009年11月11日，山东阳谷华泰进出口有限公司工商变更登记完毕，山东阳谷华泰进出口有限公司成为发行人全资子公司。

本次收购对发行人的影响：

第一，整合进出口公司有利于减少关联交易；

第二，该项整合短期内对公司财务状况及经营成果的影响较小，但长期将有利于进一步提升公司的综合竞争能力和盈利能力。

(8) 无偿受让王传华所持有的专利权

2009年11月王传华与发行人签订专利权转让协议，将其持有的已授权专利及在申报专利无偿转让给发行人，目前变更工作已经完成。协议约定自合同签署之日起至专利权人变更为发行人之日止，公司合法、排他、无偿地使用本合同项下的专利。此次转让行为使公司无形资产更加完整。转让给公司的专利权见下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利终止期限
1	叔丁醇尿素法合成叔丁胺新工艺	ZL200510044322.7	发明	2025年7月28日
2	改进的螺杆造粒机	ZL20052 0085787.2	实用新型	2015年7月28日

3	改进的螺旋喂料机	ZL2005 2 0085785.3	实用新型	2015年7月28日
4	振动干燥流化床用布料器	ZL2005 2 0085786.8	实用新型	2015年7月28日
5	包装袋（橡胶硫化促进剂NS）	ZL2006 3 0091391.9	外观设计	2016年4月26日
6	包装袋（复合橡胶塑解剂HTA）	ZL 20063 0091393.8	外观设计	2016年4月26日
7	包装袋（橡胶加工助剂增A）	ZL2006 3 0091392.3	外观设计	2016年4月26日
8	包装袋（橡胶防焦剂CTP之一）	ZL2006 3 0091386.8	外观设计	2016年4月26日
9	包装袋（橡胶防焦剂CTP之二）	ZL2006 3 0091385.3	外观设计	2016年4月26日
10	包装袋（橡胶防焦剂CTP之三）	ZL2006 3 0091387.2	外观设计	2016年4月26日
11	包装袋（橡胶防焦剂CTP之四）	ZL2006 3 0091388.7	外观设计	2016年4月26日
12	包装袋（橡胶防焦剂CTP之五）	ZL2006 3 0091390.4	外观设计	2016年4月26日
13	包装袋（橡胶防焦剂CTP之六）	ZL2006 3 0091389.1	外观设计	2016年4月26日

转让给公司的专利申请权情况一览表

序号	专利名称	专利号	发明类型	所处状态	发明人
1	二环己基二硫化物的制备工艺	200710115089.6	发明专利	实质审查	杜孟成、师利龙、郑崇纳、马亚敏、王维科、孙庆刚
2	氮气保护下氯代环己烷的制备工艺	200810139297.4	发明	实质审查	王文博、杜孟成、孙庆刚、郑崇纳、王兴军、许思俊、师利龙、马亚敏、魏秋景
3	多效蒸发结晶液除盐装置	200920030278.8	实用新型	初审	许思俊、郑崇纳、魏成磊、雷国建、杜孟成
4	过滤干燥一体装置	200920030277.3	实用新型	初审	王传华、王文博、杜孟成、许思俊
5	橡胶防焦剂CTP合成工艺及装置	200910017194.5	发明专利	初审	王文博、王传华、杜孟成、许思俊、郑崇纳
6	橡胶防焦剂CTP生产过程中过滤干燥一体装置及应用	200910017193.0	发明专利	初审	王传华、王文博、杜孟成、许思俊

7	斜孔式圆盘形氯气分布器	200920030279.2	实用新型	初审	许思俊、杜孟成、郑崇纳、王兴军、孙庆刚、魏成磊

以公司的控股股东、实际控制人王传华为权利申请人的 13 项专利权、7 项专利申请权所涉及的技术均为本公司通过自主创新获得且为王传华在阳谷华泰工作期间与公司技术研发人员共同完成的发明创造，属于申请人的职务发明创造。

王传华在将相关权利转让给公司之前，其相应的技术均为公司使用，王传华虽然为名义的权利人，但没有利用该权利实施损害公司利益情形的发生，王传华没有因此获取其他收益。在相关权利转让给公司之前，没有发生任何纠纷或潜在纠纷。

王传华转让给公司的专利权和专利申请权的无形资产价值并没有在公司账面上体现。

3、未结算项目款项

单位：元

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
(1) 应收账款				
东莞市普尔特助剂有限公司	—	—	—	2,122,709.34
合 计	—	—	—	2,122,709.34
占应收账款余额比例 (%)	—	—	—	4.60
(2) 其他应收款				
山东阳谷华泰进出口有限公司	—	—	—	243,819.52
合 计	—	—	—	243,819.52
占其他应收款余额比例 (%)	—	—	—	12.72
(3) 其他应付款				
青岛布瑞斯克化工有限公司	—	—	269,466.67	2,132,826.67
王传华	5,056,666.55	—	18,801,783.55	18,633,472.82
尹月荣	925,000.00	—	—	—
王文一	462,500.00	—	—	—
王文博	462,500.00	—	—	—
合 计	6,906,666.55	—	19,071,250.22	20,766,299.49
占其他应付款余额比例 (%)	78.39	—	89.54	69.54

2010年3月31日其他应付款中王传华、尹月荣、王文一、王文博款项系公司整体变更为股份公司时代收代缴股东的个人所得税，该款项由股东交到公司，并已于2010年4月1日由公司上缴至山东省阳谷县地方税务局。除此之外，本公司与关联方之间不存在其他未结算项目余额。

三、规范关联交易的制度安排

为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，股份公司成立后在《公司章程》和《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》中对关联交易决策与程序作了详尽的规定。

（一）关联交易的原则

关联交易管理办法规定如下：

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：1、诚实守信的原则；2、公平、公开、公正的原则；3、关联董事和关联股东回避表决的原则；4、必要时聘请专业中介机构发表意见和报告的原则。

（二）关联交易回避措施

1、《公司章程》中有关规定如下：

（1）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；（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联股东的名单，说明是否参与投票表决，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决；（3）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三人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、在董事会议事规则中的相关内容如下：

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（1）在审议关联交易事项时，

非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；（2）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；（3）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；（4）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

（三）关联交易决策权限与决策程序

1、《关联交易管理办法》关于关联交易决策权限与决策程序的规定如下：

（1）与关联自然人发生的关联交易

①公司与关联自然人发生的单笔交易金额在 300 万元以下的关联交易（公司提供担保除外），以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于人民币 300 万元，由公司总经理审批同意后执行。

②公司与关联自然人发生的单笔交易金额在 300 万元以上 3,000 万元以下的关联交易（公司提供担保除外）；公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元以上 3,000 万元以下，应由总经理提出，提交公司董事会审议批准。

③公司与关联自然人之间发生的关联交易金额超出前两条范围的，由总经理提出，董事会复核后，提交股东大会审批。

（2）与关联法人之间的关联交易

①公司与关联法人之间的单笔关联交易金额低于人民币 1,000 万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值 5%的关联交易；公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于人民币 1,000 万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值 5%的关联交易，由公司总经理审批同意后执行。

②公司与关联法人之间的单笔关联交易金额在人民币 1,000 万元以上 3,000 万元以下之间，且占公司最近经审计净资产绝对值 5-15%之间的关联交易；公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 1,000 万元以上 3,000 万元以下，且占公司最近经审计净资产绝对值 5-15%之

间的关联交易，由总经理提出，经独立董事认可后，提交公司董事会审议批准。

③公司与关联法人之间发生的关联交易金额超出前两条范围的，由总经理提出，董事会复核后，提交股东大会审批。

(3) 公司与关联人（关联法人和关联自然人）之间的单笔关联交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 15%以上的关联交易，以及公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 15%以上的关联交易，应聘请具有执业证券、期货相关业务资格的会计师事务所或资产评估事务所对交易标的进行审计或评估，并将该交易事项提交公司股东大会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

(4) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，有关股东应当在股东大会上回避表决。

2、在股东大会议事规则中有关的决策程序的规定如下：

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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东的回避和表决程序如下：（1）股东大会召集人在发出股东大会通知前，应依据法律、法规和规章的有关规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断。若经召集人判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则召集人应当以书面形式通知关联股东，并在股东大会通知中，对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露；（2）股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出该股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东，并有权决定该股东是否回避；（3）股东对召集人上述有关关联交易、关联股东的决定有异议的，有权请求人民法院就有关事项进行裁决，但相关股东行使上述权利不影响股东大会的召开；（4）涉及关联交易的关联股东，可以就有关关联交易是否公平、合法及产生原因等事项向股东大会做出解释和说明，但无权就该事项参与表决；（5）对关联交易事项形成决议，应当由关联股东以外的出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过；若关联交易属于《公司章程》规定的特别决议事项范围的，应当由关联股东以外的出席股东大会的股东所持表决权的三分之

二以上通过。

3、为充分发挥独立董事的作用，在独立董事工作制度中规定在审议重大关联交易时独立董事还行使以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于一百万元且高于公司最近经审计净资产值的千分之五的关联交易）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。

四、发行人关于关联交易的履行程序的说明

自股份公司成立以来，本公司关联交易的批准程序严格遵循了《公司章程》规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合《公司章程》的规定。

五、独立董事对关联交易的公允性以及履行程序的意见

经核查，公司独立董事孟庆合、杨绍君、张廷新一致认为：

公司报告期内发生的关联交易均为公司正常经营所必须。关联交易均已履行了有关法律法规和《公司章程》规定的必要批准程序，审议、表决程序合法。

公司报告期内发生的关联交易，遵循了公平合理的原则，签订了交易合同，关联交易定价公允，没有损害公司和其他股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简介

(一) 董事

本公司董事会成员共 7 人，其中独立董事 3 人。

1、王传华先生，本公司董事长，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级工程师。山东省第十届、第十一届人大代表。1980 年 7 月—1989 年 9 月任阳谷县水利局技术员（期间停薪留职兴办汽车运输和修理业务），1989 年 10 月—1994 年 8 月任阳谷县交通局汽车出租公司副总经理、阳谷县交通环保设备厂厂长，1994 年 9 月—2000 年 3 月任山东阳谷华泰有机化工厂厂长，2000 年 3 月—2006 年 3 月任山东阳谷华泰化工有限公司执行董事兼总经理，2006 年 3 月-2009 年 9 月任山东阳谷华泰化工有限公司执行董事。王传华先生曾参与设计多项专利，2003 年获得中国石油和化工协会科技进步三等奖、2005 年获得中国石油和化工协会科技进步二等奖、2007 年获得山东省科技进步三等奖、2009 年获得“中国优秀民营企业家”称号。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司董事长，任期 3 年。

2、王文博先生，本公司董事、总经理，男，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。阳谷县第十届政协委员。2004 年 6 月—2005 年 10 月任东莞市普尔特助剂有限公司销售经理，2005 年 10 月—2006 年 3 月任青岛布瑞斯克出口业务主办，2006 年 3 月—2009 年 9 月任山东阳谷华泰化工有限公司总经理。荣获阳谷县 2007—2009 年度“安全生产先进个人”，荣获 2008 年阳谷县劳模，2008 年当选阳谷县第十届政协委员。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司董事、总经理，任期 3 年。

3、贺玉广先生，本公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，学士学位，会计师。阳谷县第十届政协委员。1989 年 10 月—1994 年 6 月任阳谷县物资局业务科科长，1994 年 6 月—2000 年 7 月任山东阳谷华宇实业公司财务科副科长、会计师，2000 年 7 月—2008 年 11 月任山东阳谷华泰化工有限公司财务总监，2008 年 11 月—2009 年 9 月今任山东阳谷华泰化工有限公司财务总监、企管部负责人。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰

化工股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监，任期 3 年。

4、王文杰先生，本公司董事、副总经理，男，1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1978 年—1990 年 6 月在阳谷县油棉二厂工作，1990 年 7 月—1991 年 8 月在阳谷县油棉六厂工作，1991 年 9 月—1994 年 8 月任阳谷县交通环保设备厂经营厂长，1994 年 9 月—2000 年 3 月任山东阳谷华泰有机化工厂副厂长，2000 年 3 月—2009 年 9 月任山东阳谷华泰化工有限公司副总经理。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司董事、副总经理，任期 3 年。

5、孟庆合先生，本公司独立董事，男，1946 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，律师。1982 年 3 月—1990 年任阳谷县法律顾问处副主任，1990 年—2000 年 2 月阳谷县律师事务所主任，2000 年 2 月—2006 年 6 月在阳谷县司法局任职。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司独立董事，任期 3 年。

6、杨绍君先生，本公司独立董事，男，1942 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1970 年—1976 年任湖北宜昌八 0 九厂技术员，1976 年—1980 年山东省橡胶医药公司任职，1980 年—1982 年任山东省橡胶工业公司工程师、科长，1982 年—1993 年任山东省橡胶工业公司副经理，1993 年—2001 年任山东省橡胶工业总公司总经理、高级工程师，2000 年—2009 年 4 月山东省橡胶行业协会理事长，2009 年 4 月起至今任山东省橡胶行业协会名誉理事长。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司独立董事，任期 3 年。

7、张廷新先生，本公司独立董事，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，硕士学位，聊城大学副教授、会计系主任。1987 年 7 月—1993 年 9 月任聊城地区财政学校教师，1995 年 7 月—1998 年 5 月任聊城市财政学校讲师，1998 年 5 月—2002 年任聊城师范学院讲师，2002 年—2003 年任聊城大学讲师，2004 年至今任聊城大学副教授、会计系主任。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司独立董事，任期 3 年。

（二）监事

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。

1、柳章银先生，本公司监事会主席，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。1994 年 9 月—2000 年 3 月任山东阳谷华泰有机化

工厂车间主任，2003年3月—2005年10月任山东阳谷华泰化工有限公司CTP车间主任，2005年10月—2008年10月任山东阳谷华泰化工有限公司促进剂NS生产负责人，2008年10月起至今任公司氯代环己烷车间主任。1995-1999年，连续五年被公司评为“先进工作者”，1999年，荣获公司“二硫化物课题攻关奖”，2006年荣获阳谷县“优秀员工”称号。2009年9月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司监事会主席，任期3年。

2、王兴军先生，本公司监事，男，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。1998年11月—2002年6月任鲁西化工第五化肥厂车间操作工、车间工艺技术员，2002年6月—2004年5月山东阳谷华泰化工有限公司技术部科员，2004年6月—2006年3月山东阳谷华泰化工有限公司安全环保科副科长，2006年4月—2008年4月山东阳谷华泰化工有限公司防焦剂CTP车间副主任，2008年5月至今任山东阳谷华泰化工股份有限公司技术部副部长。先后获得中国石油和化学工业协会科技进步三等奖和聊城市科学技术进步三等奖。2009年9月起，任公司监事，任期3年。

3、穆为燕先生，本公司职工代表监事，男，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1998年10月—2001年11月任聊城双力集团整车调试员，2002年3月起至今任山东阳谷华泰化工股份有限公司防焦剂CTP车间班长。2009年9月起，任监事，任期3年。

（三）高级管理人员

1、王文博先生，本公司总经理简历请参见本招股说明书本节之“一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简介”之“（一）董事”。

2、贺玉广先生，本公司董事会秘书、副总经理、财务总监，简历请参见本招股说明书本节之“一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简介”之“（一）董事”。

3、王文杰先生，本公司副总经理，简历请参见本招股说明书本节之“一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简介”之“（一）董事”。

4、赵凤保先生，本公司副总经理，男，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年—1998年任聊城长江进出口公司副经理，1998年—2000

年聊城市外贸工艺品公司副经理，2000 年—2009 年 9 月任山东阳谷华泰化工有限公司副总经理。任聊城市进出口企业协会副会长、2007 年被评为阳谷县“进出口先进工作者”。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司副总经理，任期 3 年。

5、杜孟成先生，本公司副总经理，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000 年 7 月—2002 年 9 月任山东阳谷华泰化工有限公司技术部质检科长、销售部部长，2004 年 9 月—2005 年 10 月任山东阳谷华泰化工有限公司技术部部长，2005 年 10 月—2009 年 9 月任总经理助理；2004 年 9 月—2007 年 4 月任山东省橡胶助剂工程技术研究中心主任，2007 年 4 月起至今兼任国家橡胶助剂工程技术研究中心副主任。2009 年 9 月起，任山东阳谷华泰化工股份有限公司副总经理，任期 3 年。

杜孟成先生取得科技成果及参与重大项目情况如下：参与 2008 年国家科技部支撑计划项目《橡胶助剂清洁生产工艺和特种功能性橡胶助剂产品的开发》；参与研究和实施了山东省科技攻关项目《6000 吨/年橡胶硫化促进剂 NS 生产技术开发》，该项目在 2005 年获中国石油和化学工业协会科技进步二等奖；参与研究和实施了《年产 1 万吨橡胶防焦剂 CTP 及配套氯代环己烷》项目；主持完成《橡胶硫化促进剂 TBSI 试验研究》项目（鲁科成鉴字 2008 第 72 号），硫化促进剂 TBSI 于 2008 年被科技部认定为国家重点新产品（项目编号 2009GRC60039）；参与完成《年产 1 万吨橡胶硫化促进剂 NS 绿色生产技术开发》（鲁科成鉴字 2008 第 617 号）；主持完成《轮胎标识色线涂料的研制》（鲁科成鉴字 2008 第 616 号）；参与完成《多效蒸发和生化组合工艺在橡胶助剂废水处理中的应用》（鲁科成鉴字 2009 第 162 号）；主持完成《白炭黑分散剂 H60 试验研究》（鲁科成鉴字 2008 第 71 号）。

（四）其他核心人员

1、郑崇纳先生，本公司技术部部长，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998 年 9 月—2000 年 3 月任山东阳谷华泰有机化工厂基建办公室科员，2000 年 3 月—2001 年 10 月任山东阳谷华泰化工有限公司生产设备科科员，2001 年 10 月—2005 年 10 月任山东阳谷华泰化工有限公司技术部副部长，2005 年 10 月至今任山东阳谷华泰化工有限公司技术部部长。取得科技成果及参与重大项目情况：参与研究和实施了山东省科技攻关项目《复合橡胶塑解剂 HTA》，该项目在 2003 年获中国石油和化学工业协会科技进步三等奖及聊城市科学技术进步三等奖；参与研

究和实施了山东省科技攻关项目《6000 吨/年橡胶硫化促进剂 NS 生产技术开发》，该项目在 2005 年获中国石油和化学工业协会科技进步二等奖；参与研究和实施了《年产 1 万吨橡胶硫化促进剂 NS 绿色生产技术开发》项目，在该项目的工程设计和建设工作中担任主要技术负责人；参与研究和实施了《年产 1 万吨橡胶防焦剂 CTP 及配套氯代环己烷》项目，并在该项目的工程设计和建设工作中担任主要负责人；参与了《白炭黑分散剂 H60 试验研究》项目（鲁科成鉴字 2008 第 71 号）；参与了《橡胶硫化促进剂 TBSI 试验研究》项目（鲁科成鉴字 2008 第 72 号），硫化促进剂 TBSI 于 2008 年被科技部认定为国家重点新产品（项目编号 2009GRC60039）；在橡胶助剂废水处理技术开发工作中提出了母液套用→多效蒸发→生化处理的三步法处理思路，并参与该项目的开发；参与 2008 年国家科技部支撑计划项目《橡胶助剂清洁生产工艺和特种功能性橡胶助剂产品的开发》；发明专利《叔丁醇尿素法合成叔丁胺新工艺》（专利号 200510044322.7）第五位参与者；合作实用新型专利 3 项：《改进的螺旋喂料输送机》、《振动干燥硫化床用布料器》、《改进的螺杆造粒机》。

2、师利龙先生，本公司研究中心下属检测中心主任，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998 年 7 月—2002 年 8 月在山东阳谷中石化工集团公司质检科任职；2002 年 8 月-2004 年 2 月在山东凤祥集团化验室任职；2004 年 2 月-2007 年 9 月，在华泰有限技术部任职；2007 年 9 月至 2009 年 9 月，在华泰有限检测中心任职。取得科技成果及参与重大项目情况：参与了《6000 吨/年硫化促进剂 NS 生产技术开发》项目，于 2005 年 10 月被中国石油和化学工业协会授予科技进步二等奖；参与了叔丁胺合成工艺的改造工作；参与了轮胎标识涂料的研制工作，于 2009 年获得山东省聊城市科学技术进步三等奖；2006 年参与了华泰有限 2000 吨/年橡胶防焦剂 CTP 生产线建设；2006 年参与了阳谷华泰污水处理一期工程建设；2007 年参与了华泰有限万吨 NS 生产线建设；2008 年成功开发了防老剂 RD 纯度的检测方法、橡胶加工助剂增 A 碳数分布的检测方法；2009 年参与了华泰有限《万吨级橡胶防焦剂 CTP 工业化技术开发》项目（中石化协鉴字〔2009〕第 076 号）设计开发和工程的施工建设、试车调试工作。

3、李剑波先生，本公司研究中心合成实验室负责人，男，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999 年 8 月—2001 年 10 月在山东阳谷中石化集团有限公司技术部工作；2002 年 12 月——2006 年 10 月在济南巨业精细化工有限公司

司技术部工作；2006年10月至今在公司技术部工作。取得科技成果及参与重大项目情况：参与研究白炭黑分散剂 H60 工艺技术，获聊城市科学技术进步三等奖；参与华泰有限《万吨级橡胶防焦剂 CTP 工业化技术开发》项目生产线的工艺设计、施工建设及调试工作；参与华泰有限废水处理一、二期工程设计规划、建设和安装调试；参与国家科技支撑计划《橡胶促进剂 NS 清洁生产技术及废水资源综合利用技术开发》项目的实施；参与《多效蒸发+生化组合工艺在橡胶助剂废水治理中的应用技术》项目；在橡胶助剂行业期刊上发表《橡胶助剂废水治理研究现在及趋势》、《绿色轮胎用白炭黑的研发方向》、《浅谈橡胶助剂行业中存在的问题》、《橡胶助剂废水治理示范工程》、《中国橡塑助剂研究现状及建议》、《橡胶促进 NS 废水治理工艺的研究》等多篇论文。

4、孙庆刚先生，男，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年09月—2002年10月在中石化化工有限公司工厂质检科工作；2002年10月—2004年07月在阳谷绿源化工有限公司技术部工作；2004年07月—2007年03月在华泰有限质检科工作；2007年03月至今，在华泰有限技术部工作。取得科技成果及参与重大项目情况：2007年参与了华泰有限万吨 NS 生产线建设；参与华泰有限废水处理一、二期工程设计规划、建设和安装调试；在橡胶助剂行业期刊上发表《橡胶助剂废水治理研究现在及趋势》等文章；参与《氮气保护下氯代环己烷的制备工艺》（专利号：200810139297.4）、《斜孔式圆盘形氯气分布器专利技术》（专利号：200920030279.2）、《二环己基二硫化物的制备工艺》（200710115089.6）等专利的发明研制工作；2008年至今，参与阳谷华泰环己烷氯化法生产氯代环己烷新工艺研究和工程施工；2008年至今，参与了万吨橡胶防焦剂 CTP 生产线的工艺设计和施工建设工作。2009年参与了阳谷华泰《万吨级橡胶防焦剂 CTP 工业化技术开发》项目（中石化协鉴字[2009]第076号）设计开发和工程的施工建设、试车调试工作。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名、选聘和任期情况

2009年9月21日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致提名并选举王传华、王文博、贺玉广、王文杰、孟庆合、杨绍君、张廷新为第一届董事会董事，任期三年，其中，孟庆合、杨绍君、张廷新为独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举王传华为董事长。

2、监事提名、选聘和任期情况

2009年9月21日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致提名并选举柳章银、王兴军为第一届监事会成员，同时与职工代表民主选举的监事穆为燕组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届第一次监事会通过决议，选举柳章银为公司第一届监事会主席，任期三年。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

近三年来，董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份比例的情况如下表：

姓名	2009年12月31 日	2008 年12月31 日	2007 年12 月31 日
王传华	68.33%	75.00%	75.00%
尹月荣	12.50%	12.50%	12.50%
王文一	6.25%	6.25%	6.25%
王文博	6.25%	6.25%	6.25%
贺玉广	0.20%	--	--
王文杰	0.20%	--	--
赵凤保	0.20%	--	--
杜孟成	0.17%	--	--
柳章银	0.10%	--	--
郑崇纳	0.10%	--	--
王兴军	0.06%	--	--
师利龙	0.06%	--	--
刘 红	0.03%	--	--
合计	94.45%	100%	100%

上述人员均为直接持股，其中王传华与尹月荣为夫妻关系，王传华与王文一、王

文博系父子关系，王兴军、刘红系夫妻关系，刘红为公司研究中心橡胶工艺实验室负责人。

截至本招股书签署日，上述人员持股比例未发生变化，所持股权不存在质押或冻结情况。除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属未直接或间接持有本公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年领取收入的情况

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从本公司领取收入情况如下：

姓名	现任本公司职务	2009年收入（万元）
王传华	董事长	7.81
王文博	董事、总经理	6.69
贺玉广	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	8.40
王文杰	董事、副总经理	6.69
孟庆合	独立董事	0.25
杨绍君	独立董事	0.5
张廷新	独立董事	0.5
柳章银	监事会主席	4.15
王兴军	监事	4.28

穆为燕	职工监事	1.87
赵凤保	副总经理	4.39
杜孟成	副总经理	7.1
郑崇纳	技术部部长	5.13
师利龙	检测中心主任	3.44
李剑波	无	3.4
孙庆刚	无	2.72

公司 3 名独立董事从 2009 年起在本公司领取津贴，年度津贴标准为杨绍君、张廷新税前 2 万元，孟庆合税前 1 万元，因公司三名独立董事杨绍君、张廷新、孟庆合从 2009 年 9 月 21 日任职，因此 2009 年度津贴分别为 0.5 万元、0.5 万元、0.25 万元。副总经理赵凤保 2009 年除在发行人处领薪外，还从进出口公司每年领薪 1.2 万元，合计在发行人和进出口公司领薪 5.59 万元。本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从本公司及关联企业领薪的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

上述人员兼职情况见下表：

姓名	现任本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司的关系
王传华	董事长	无	—
王文博	董事、总经理	进出口公司总经理	全资子公司
贺玉广	董事、董事会秘书、 副总经理、财务总监	进出口公司财务负责人	全资子公司
王文杰	董事、副总经理	无	—
孟庆合	独立董事	无	—
杨绍君	独立董事	山东省橡胶行业协会名誉理事长	无
张廷新	独立董事	聊城大学副教授、会计系主任	无

柳章银	监事会主席	无	--
王兴军	监事	无	--
穆为燕	职工监事	无	--
赵凤保	副总经理	进出口公司副总经理	全资子公司
杜孟成	副总经理	无	--
郑崇纳	技术部部长	无	--
师利龙	检测中心主任	无	--
李剑波	无	无	--
孙庆刚	无	无	--

除上表列示的兼职情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在其他单位兼职。

六、董事、监事及高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长王传华与总经理王文博系父子关系。

公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事及高级管理人员与本公司的协议安排

本公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《保密协议》，协议详细规定了上述人员在保密方面的权利和义务。本公司的高级管理人员与公司签有《聘任合同》，合同详细规定了高级管理人员在诚信、尽职方面的责任和义务。本公司的其他核心人员与公司签有《劳动合同书》。

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未与本公司签有重大商业协议。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

公司董事、监事、高级管理人员近两年及最近一期变动情况如下：

（一）董事变动情况

2007 年初，发行人未设立董事会，设执行董事 1 名，王传华为执行董事。2009 年 9 月，阳谷华泰整体变更设立，成立新一届董事会，公司为完善治理结构，根据相关规定，选举了王传华、王文博、贺玉广、王文杰、孟庆合、杨绍君、张廷新 7 名董事。

时间	人数	董事会成员	离任董事	新任董事	变动原因
2009/09/21	7	王传华、王文博、贺玉广、王文杰、孟庆合、杨绍君、张廷新	—	王传华、王文博、贺玉广、王文杰、孟庆合、杨绍君、张廷新	发行人变更设立、增加董事

（二）监事变动情况

2007 年初，发行人未设立监事会，设监事 1 名，尹月荣为监事。2009 年 9 月，阳谷华泰整体变更设立，成立新一届监事会，柳章银、王兴军、穆为燕当选为公司监事。近两年来变动情况如下：

时间	人数	监事会成员	离任监事	新任监事	变动原因
2009/09/21	3	柳章银、王兴军、穆为燕	尹月荣	柳章银、王兴军、穆为燕	发行人变更设立，选举新一届监事会

（三）高级管理人员变动情况

2007 年初，阳谷华泰共有 6 名高级管理人员，分别为总经理王文博、副总经理王文杰、副总经理王传孔、副总经理李贻琦、副总经理赵凤保、财务负责人贺玉广，近两年高级管理人员变动情况如下：

时间	人数	高级管理人员	离任高管	新任高管	变动原因
2009 年 3 月 31 日	5	王文博、王文杰、赵凤保、李贻琦、贺玉广	王传孔	—	退休
2009 年 9 月 21 日	5	王文博、王文杰、赵凤保、贺玉广、杜孟成	李贻琦	杜孟成	正常经营管理的需要

公司上述高级管理人员变动系公司根据正常经营管理的需要进行。

发行人董事、监事和高级管理人员在近两年所发生的变化情况符合有关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。发行人部分董事和高级管理人员在 2009 年所发生的变化是因为退休、建立健全符合上市公司要求的法人治理结构等原因引起的，其核心管理团队在最近 24 个月内一直没有发生变化，发行人最近两年内董事、高级管理人员也没有发生重大变化。

第九节 公司治理

本公司已建立了较为完善的法人治理结构，公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡的运作机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性，公司治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

股份公司成立前，公司设有股东会，未设董事会、监事会，设执行董事一名、监事一名。为完善公司治理结构，华泰有限整体变更为股份公司时建立健全了股东大会、董事会、监事会，在董事会下设四个专门委员会，设独立董事和董事会秘书，并先后制定、修订了《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》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会秘书工作制度》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司独立董事工作制度》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会提名委员会工作细则》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会战略决策委员会工作细则》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会审计委员会工作细则》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司总经理工作细则》等一系列制度。随着上述制度的建立健全，使公司治理结构更加完善，运作有效。

在内部控制制度、会计制度、人员管理制度方面，公司建立和完善了《山东阳谷华泰化工股份有限公司关联交易管理办法》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司对外担保管理办法》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司信息披露管理制度》、《山东阳谷华泰化工股份有限公司筹资管理办法》、《工程项目管理办法》、《内部审计管理办法》、《采购管理办法》、《存货管理办法、生产控制制度》、《销售业务管理办法》、《固定资产管理制度》、《无形资产管理办法》、《货币资金管理办法》、《人力资源管理办法》、《印鉴管理办法》、《员工管理办法》、《学习管理规定》、《员工探亲假、婚假、丧假、产假的规定》、《网络管理规定》等一系列制度。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立比较科学规范的法人治理结构。

（一）公司股东、股东大会

1、股东权利和义务

公司在《公司章程》规定公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有股份的种类享有权利、承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（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。

根据《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（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。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事及非由职工代表担任的监事，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）审议批准监事会的报告；（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、解散和清算等事项作出决议；（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）审议批准第三十九条规定的担保事项；（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百分之三十的事项；（14）审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；（15）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。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）连续十二个月内担保金额超过最近一期经审计总资产的 30%；（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；（6）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元。

3、股东大会议事规则

《公司章程》规定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，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前通知各股东。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。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）所持表决权的二分之一以上通过。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）所持表决权的三分之二以上通过。

4、股东大会的运行情况

本公司自股份公司设立以来的股东大会召开情况如下：

序号	时间	会议名称
1	2009年09月21日	创立大会暨第一次股东大会
2	2009年11月08日	2009年第二次临时股东大会
3	2010年01月29日	2009年度股东大会
4	2010年05月09日	2010年第一次临时股东大会

（二）公司董事会

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由 7 名董事组成，设董事长 1 名，独立董事 3 名。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司董事由股东大会选举和更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。公司董事会设董事会秘书，对董事会负责。

2、董事会的职权

根据《公司章程》规定，董事会依法行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）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；（7）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；（8）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、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）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；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

根据《公司章程》的规定董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等交易的决策权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会享有下列交易的决策权限：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以下，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的50%以下，且绝对金额不超过3000万元；（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以下，且绝对金额不超过300万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以下，且绝对金额不超过3000万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以下，且绝对金额不超过300万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。以上所称“交易”包括下列事项：（1）购买或出售资产；（2）对外投资（含委托理财、委托贷款等）；（3）提供财务资助；（4）提供担保；（5）租入或租出资产；（6）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；（7）赠与或受赠资产；（8）债权或债务重组；（9）研究与开发项目的转移；（10）签订许可协议；（11）股东大会认定的其他交易。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开二次定期会议。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。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，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。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、董事会的运行情况

本公司设立以来，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。截至本招股说明书签署日，本公司历

次董事会召开情况如下：

序号	时间	会议名称
1	2009年09月21日	第一届董事会2009年度第一次会议
2	2009年10月22日	第一届董事会2009年度第二次会议
3	2009年11月09日	第一届董事会2009年度第三次会议
4	2010年01月08日	第一届董事会2010年度第一次会议
5	2010年04月23日	第一届董事会2010年度第二次会议

（三）公司监事会

1、监事会的构成

公司设监事会。监事会由股东代表和公司职工代表担任，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。公司监事会由三名监事组成，其中股东代表二名、职工代表一名。监事会设主席一名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2、监事会的职权

根据《公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：（1）检查公司的财务；（2）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；（3）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；（4）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；（5）向股东会会议提出提案；（6）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；（7）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；（8）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等协助其工作，费用由公司承担；（9）本章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

《公司章程》规定监事会每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。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、监事会运行情况

序号	时间	会议名称
1	2009年09月21日	第一届监事会2009年度第一次会议
2	2010年01月08日	第一届监事会2010年度第一次会议

（四）独立董事制度及运行情况

公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

1、独立董事的选举情况

目前，公司董事会中共有三名独立董事，超过董事会成员总数的三分之一。本公司于2009年9月21日召开的股份公司创立大会上选举了孟庆合先生、杨绍君先生、张廷新先生为公司独立董事，其中张廷新先生为会计专业人士。本公司三名独立董事与本公司均无利益关系，具备《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定的担任独立董事的条件，担任本公司独立董事符合法律法规和《公司章程》的有关规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

本公司建立健全了独立董事工作制度，《公司章程》及独立董事工作制度对独立董事的任职条件、选举、聘任、行使职责、发表独立意见等做了明确规定。根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，公司设独立董事，建立独立董事制度。独立董事是指不在公司担任除董事外的其他职务，并与公司及公司主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有公司已发行股份百分之一以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有公司已发行股份百分之五以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）《公司章程》规定

的其他人员；（7）中国证监会认定的其他人员。

独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还行使以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于一百万元且高于公司最近经审计净资产值的千分之五的关联交易）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；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）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应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以说明。

独立董事发现公司存在下列情形时，应当积极主动履行尽职调查义务，必要时应聘请中介机构进行专项调查：（1）重要事项未按规定提交董事会审议；（2）未及时履行说明义务；（3）其他涉嫌违法违规或损害股东权益的情形。

除参加董事会会议外，独立董事每年应保证不少于十日的时间，对公司生产经营状况、管理和内部控制等制度的建设及执行情况、董事会决议执行情况等进行现场调查。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）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一百万元或高于公司最近经审计净资产值的千分之五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；（5）公司关联方以资抵债方案；必要时可聘请有证券期货相关业务资格的中介机构出具独立财务顾问报告。（6）公司累计和当期对外担保情况、执行情况；（7）对会计师事务所出具的非标准无保留审计意见及其涉及事项；（8）公司变更募集资金投资项目；（9）按照规定公司应予说明的关联交易；（10）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（11）法律、法规规定的其他事项。

3、独立董事制度实际发挥作用的情况

自聘请独立董事以来，为维护公司、关联方、发行人中除关联股东以外其他股东的利益，公司独立董事也已就本公司关联交易等重大事项发表了无保留的独立意见，合法有效。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《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。董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，由董事会委任和解聘。《公司章程》和《董事会秘书工作制度》规定董事会秘书的主要职责是：

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管理等事宜。董事会秘书应遵守《公司章程》，承担公司高级管理人员的有关法律责任，对公司负有诚信和勤勉义务，不得利用职权为自己或他人谋取利益。具体职责是：

（1）负责公司和相关当事人与有关机构之间的及时沟通和联络；（2）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询；（3）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交有关会议文件和资料；（4）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（5）负责公司有关信息的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员保守秘密，并在信息泄露时及时采取补救措施；（6）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（7）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《公司章程》及其他有关规定时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；（8）《公司法》、《公司章程》要求履行的其他职责。

（六）董事会设立专门委员会的情况

经股份公司创立大会批准，董事会已设立四个专门委员会。

1、审计委员会

（1）主要职责

a、提议聘请或更换外部审计机构；b、监督公司的内部审计制度及其实施；c、负责内部审计与外部审计之间的沟通；d、审核公司的财务信息及其披露；e、审查公司的内控制度；f、公司董事会授予的其他事宜。

（2）人员构成

2009年9月21日，公司第一届第一次董事会会议决议通过设立审计委员会，

设委员三名，分别为张廷新、孟庆合、王文杰，由张廷新先生担任召集人。

（3）议事规则

董事会审计委员会工作细则中规定议事规则如下：a、审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次，临时会议由审计委员会委员提议召开，会议通知应在召开前三天以专人送达、传真、电子邮件、邮寄或其他方式通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持；b、审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；c、每一名委员有一票表决权，会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯方式召开，采用签署表决方式；d、会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。出席会议的委员需在会议决议上签名；e、审计委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议；f、审计委员会在必要时可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；g、审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存；h、审计委员会会议通过的议案、决议，应在会议结束两日内以书面形式通报公司董事会，相关提案应提交公司董事会审议通过；i、出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

（4）运行情况

根据审计委员会主任提议，公司于 2009 年 10 月 20 日召开阳谷华泰第一届董事会审计委员会 2009 年度第一次会议。会议以通讯方式召开，采用签署表决方式。会议审议通过了《关于修改〈山东阳谷华泰化工股份有限公司关联交易管理办法〉的议案》；《关于修改〈山东阳谷华泰化工股份有限公司对外担保管理办法〉的议案》；《关于对外借贷事项审批权限的议案》；《关于收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权事宜的议案》。2010 年 1 月 3 日以通讯方式召开山东阳谷华泰化工股份有限公司第一届董事会审计委员会 2010 年度第一次会议，采用签署表决方式。会议审议通过了《关于续聘大信会计师事务所有限公司为公司财务审计机构的议案》；《关于大信会计师事务所有限公司从事 2009 年度公司审计工作的总结报告》；《关于审核公司 2009 年度财务会计报表的议案》。

2、战略委员会

主要职责：（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

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。

3、提名委员会

主要职责：（1）研究、拟定公司董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序，并提出意见或建议；（2）广泛搜寻、提供合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；（3）对董事、总经理及其他高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或建议；（4）董事会授予的其他职权。

4、薪酬委员会

主要职责：（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（非独立董事）及高级管理人员履行职责的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。

二、发行人近三年一期内违法违规行

（一）本公司及下属子公司近三年一期受到税务机关的处罚情况

1、发行人受到的处罚

（1）阳谷县地方税务局稽查局于 2007 年 10 月 24 日至 2007 年 12 月 22 日对华泰有限 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日的情况进行检查，认为华泰有限存在以下行为：2006 年 6、7、8 月收到财政补贴款 109,325.00 元，应查补企业所得税 36,077.25 元，2006 年华泰有限对该纳税调整项目实际未申报缴纳，造成 2006 年度少申报缴纳企业所得税 36,077.25 元。

阳谷县地方税务局为此出具了处罚意见，处罚意见决定：对华泰有限处以罚款 18,038.63 元，补交所得税 36,077.25 元。

该罚款及补交所得税款华泰有限公司于 2008 年 1 月 18 日缴清。

（2）聊城市国家税务局稽查局于 2008 年 12 月 10 日至 2009 年 6 月 9 日对华泰有

限 2005 年 1 月 1 日至 2008 年 11 月 30 日情况进行检查，发现华泰有限存在“赠送礼品未做收入少计提增值税和顶账车当月销售未做收入少计提增值税”的行为。

聊城市国家税务局因此要求阳谷华泰补缴增值税合计 117,851.91 元，并对阳谷华泰处以罚款 58,935.00 元。

阳谷华泰已于 2009 年 11 月 4 日按照行政处罚决定书的要求补缴了税款并缴纳了罚款。

2、子公司受到的处罚

聊城市国家税务局稽查局于 2008 年 12 月 10 日至 2009 年 7 月 6 日对进出口公司 2006 年 4 月 19 日至 2008 年 11 月 30 日情况进行检查，认为进出口公司存在 2006 年未按规定取得发票 2,569.00 元，决定处以 1,000 元的行政罚款。

进出口公司于 2009 年 10 月将罚款缴清。

保荐机构核查后认为，发行人及其子公司在报告期内受到的税务局的处罚金额很小，均是由于公司工作人员疏忽所致，不构成重大违法违规行为，本事项对发行人上市不构成障碍。阳谷县国税局、地税局也已分别出具了证明，证明发行人报告期内依法纳税、不存在重大违法违规行为。聊城市国家税务局也已出具了证明，证明发行人及其子公司被聊城市国家税务局处罚所涉事项不属于重大违法行为。

发行人律师意见：阳谷县国税局、地税局分别出具《证明》，证明：发行人“自 2006 年 1 月 1 日以来，能遵守税收相关法律法规，依法纳税，不存在欠缴税收现象，不存在重大违反税收法规而被税务部门处罚的行为”。聊城市国税局出具了《关于税务行政处罚相关问题的说明》，认为发行人受到处罚所涉事项、进出口公司受到处罚所涉事项均不属于重大税收违法行为。根据发行人提供的资料，并经本所律师核查，发行人及进出口公司已按要求缴纳以上罚款。综上所述，本所律师认为，发行人和进出口公司受到的上述行政处罚金额较小且已终结，不构成发行人本次发行的实质障碍。

（二）本公司及下属子公司近三年一期受到工商行政管理机关的处罚情况

2009 年 6 月阳谷县工商局履行检查发现华泰有限仓库存有“环己烯”共有 400 桶，经核对，国家公布《危险货物品名表》“环己烯”属易燃易爆化学危险品。阳谷县工商局认为根据《危险化学品安全管理条例》第五十七条第一款第一项之规定，华

泰有限属于未经批准或者未经工商登记注册，擅自从事危险化学品生产、储存的。对华泰有限决定处罚如下：1、责令立即停止违法行为；2、罚款人民币 100,000 元整。

华泰有限于 2009 年 7 月将罚款缴清。

经保荐机构核查，华泰有限 2005 年取得的安全生产许可证即包含危险化学品“环己烯”一项，且该产品的生产一直是在安全监管部门监管下开展的。由于工作人员的疏忽未能及时办理工商变更登记，致使公司的营业范围未能包含危险化学品生产一项，在接受阳谷县工商局处罚后华泰有限立即进行了工商变更登记，将营业范围变更为包含危险化学品的生产事项。保荐机构认为华泰有限一直拥有安全生产监管部门颁发的包含“环己烯”生产权力的安全生产许可证，只是未尽到及时办理工商变更登记义务，属于工作疏忽，不构成重大违法、违规行为。聊城市工商局也已出具证明，证明发行人在报告期内不存在重大违法、违规行为，本事项对发行人上市不构成障碍。

发行人律师意见：经核查，发行人已经依法变更了经营范围并缴纳了罚款。聊城市工商局已出具了《证明》，证明发行人“自 2006 年 1 月 1 日以来，遵守工商管理相关法律法规，不存在重大违法行为”。

本所律师认为，发行人已经按规定取得“环己烯”等危险化学品的生产许可，只是因工作疏忽未及时办理经营范围的工商变更登记，不属于重大违法行为。

（三）本公司及下属子公司近三年一期受到环保部门的处罚情况

2009 年 4 月，阳谷县环保局认为华泰有限向外排放生产废水，阳谷县环保局对华泰有限做出阳环罚字[2009]第 01 号《行政处罚决定书》，处罚决定为：责令华泰有限停产整治，并处罚款 50 万元。

公司具备独立完整的生产废水处理技术和设施，具备与其生产经营相匹配的化学废水处理能力。受处罚事件起因如下：2009 年 3 月自然人李某与公司分管环保人员沟通提出河北有一造纸厂，可使用公司废水发酵原料，运费由华泰有限负责，分管人员考虑到可以节约处理成本，同意由其运输公司废水至河北造纸厂，但要求其将废水务必送至造纸厂，李某 3 月末、4 月初先后从公司运输两车废水，并未如其承诺将废水运至造纸厂，而是擅自将废水倾倒。环保部门发现后对华泰有限进行了处罚，相关部门对李某进行了拘留。

针对该处罚，2009 年 4 月 28 日，阳谷县环保局出具《关于行政处罚决定书的说

明》，认为：“发行人已严格按照我局出具的处罚决定缴纳了罚款并进行了停产整治，停产整治效果良好，同意发行人于 2009 年 4 月 28 日重新恢复生产；发行人本次向水体排放高浓度的化工废水行为不属于重大违法行为。”

保荐机构经过核查认为：

发行人拥有完整的污水处理设施且运转良好，具备废水处理的能力，发行人日常对产生废水、废气等污染物处理均达到或优于国家规定的标准，环保处理水平处于行业领先地位。违法行为属发行人个别工作人员疏忽，轻信他人言论导致倾倒废水事件的发生，发行人没有主动倾倒废水的主观故意。

发行人没有直接实施违法行为，导致废水被随意倾倒的情形是由受托人造成的。该行为的发生属发行人执行环保内部规定不严格，管理缺失造成的。倾倒废水的行为次数有限、数量有限且没有造成严重的污染后果，没有给当地水体造成严重不良影响。

发行人在违法事实发生后，积极进行了整顿，撤销了负责公司环保工作的领导职务，处罚了负有直接责任的具体工作人员。经过整理治理，阳谷县环境保护局出具了关于本次处罚的说明和相关证明文件，认定此次违法行为不属于重大违法行为。

据此，保荐机构认为此次处罚不属于重大违法、违规行为，不构成发行人发行障碍。

发行人律师认为：

发行人上述行政处罚所涉事项不构成重大违法行为，理由如下：

（1）发行人主观上无故意，只是在选任受托人上存在过错。发行人委托他人运输化工废水的初衷是降低成本、充分利用化工废水，但由于发行人选人不慎，受托人中途倾倒化工废水，造成一定的环境污染。发行人在选任受托人上存在过错。

（2）发行人并未直接实施违法行为。向水体排放高浓度的化工废水行为系受托人所为，并非发行人所为。

（3）上述违法行为未造成严重的危害。

（4）处罚机关已出文认定上述行为不属于重大违法行为。2009 年 4 月 28 日，阳谷县环境保护局向华泰有限出具《关于行政处罚决定书相关问题的说明》，认为：“1、你公司已严格按照我局出具的阳环罚字[2009]01 号的处罚决定缴纳了罚款并进行了停产整治，停产整治效果良好，我局已同意你公司于 2009 年 4 月 28 日重新恢复

生产。2、你公司本次‘擅自转移危险废物，向水体排放高浓度的化工废水行为’不属于重大违法行为。”

综上，发行人的生产经营活动和拟投资项目符合有关环境保护的要求；发行人近三年一期不存在违反环境保护法律法规的重大违法行为，上述环保处罚不构成发行人本次发行的实质障碍。

三、发行人近三年一期内的资金占用和对外担保情况

（一）资金占用

本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（二）对外担保

1、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

本公司最近三年一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

2、为其他公司提供担保情况

2000年-2002年期间，公司与山东中石化化工有限公司进行互保向阳谷县农村信用合作联社借款，该担保事项于2009年8月解除。具体参见“第十节财务会计信息与管理层分析”之“十二、财务状况分析”之“（二）负债结构分析”之“3、非流动性负债具体项目分析”。

四、内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见

（一）内部控制的自我评估意见

本公司管理层认为：公司已建立了合理、有效的内部控制体系，公司认为按照《企业内部控制基本规范》的控制标准，公司于2010年3月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。随着公司业务进一步发展，公司内部控制体系将得到进一步完善和补充，发挥更加稳定、更加高效。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

本次发行审计机构大信会计师事务所有限公司出具了《内部控制鉴证报告》（大信专审字[2010]第 2-0300 号），认为：“贵公司于 2010 年 3 月 31 日在所有重大方面有效地保持了自评报告所述的按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）及其具体规范建立的与财务报表相关的内部控制。”

五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况

（一）发行人对外投资制度及执行情况

为加强投资的决策与管理，控制投资方向和投资规模，拓展经营领域，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》和《对外投资管理办法》，对对外投资事项的提出及审批、投资协议的签署与实施、投资项目的监督与管理进行了规定。

1、公司章程关于对外投资规定的主要内容：

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等交易的决策权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会享有下列交易的决策权限：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以下，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以下，且绝对金额不超过 3000 万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以下，且绝对金额不超过 300 万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以下，且绝对金额不超过 3000 万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以下，且绝对金额不超过 300 万元。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、对外投资管理办法对外投资规定的主要内容：

公司对外投资分为短期投资和长期投资，其相关的决策管理程序如下：

短期投资的相关规定：

(1) 公司短期投资决策程序：a、对外投资管理部门负责对项目投资建议进行预选投资机会和投资对象，根据投资对象的赢利能力编制短期投资计划；b、财务部负责提供公司资金流量状况表；c、短期投资计划按审批权限履行审批程序后实施。(2) 公司财务部负责按照短期投资类别、数量、单价、应计利息、购进日期等及时登记入账，并进行相关账务处理。(3) 涉及证券投资的，必须执行严格的联合控制制度，即至少要由两名以上人员共同操作，且证券投资操作人员与资金、财务管理人员分离，相互制约，不得一人单独接触投资资产，对任何的投资资产的存入或取出，必须由相互制约的两人联名签字。(4) 公司购入的短期有价证券必须在购入的当日记入公司名下。(5) 公司财务部负责定期与董事会秘书核对证券投资资金的使用及结存情况，应将收到的利息、股利及时入账。

长期投资的相关规定：

(1) 公司董事会战略委员会对适时投资项目进行初步评估，提出投资建议后报董事会审议，董事会根据相关权限履行审批程序，超出董事会权限的，提交股东大会。(2) 已批准实施的对外投资项目，应由董事会授权公司相关部门负责具体实施。(3) 公司经营管理班子负责监督项目的运作及其经营管理。(4) 长期投资项目应与被投资方签订投资合同或协议，长期投资合同或协议须经公司律师审核，并经授权的决策机构批准后方可对外正式签署。(5) 公司财务部负责协同被授权部门和人员，按长期投资合同或协议规定投入现金、实物或无形资产。投入实物必须办理实物交接手续，并经实物使用部门和管理部门同意。(6) 对于重大投资项目可聘请专家或中介机构进行可行性分析论证。(7) 证券事务部根据公司所确定的投资项目，相应编制实施投资建设开发计划，对项目实施进行指导、监督与控制，参与投资项目审计、终（中）止清算与交接工作，并进行投资评价与总结。(8) 公司财务部对投资项目的进度、投资预算的执行和使用、合作各方情况、经营状况、存在问题和建议等每季度汇制报表，及时向公司领导报告。项目在投资建设执行过程中，可根据实施情况的变化合理调整投资预算，投资预算的调整需经原投资审批机构批准。(9) 公司监事会、财务部、审计部应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

报告期内，公司发生的对外投资均根据上述规定履行了必要的批准程序，主要内容如下：

收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权。具体情况参见“第五节 公司基本情况”之“三、发行人设立以来重大资产重组情况”之“（三）收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权”。

（二）发行人对外担保制度及执行情况

为了保护投资人的合法权益，规范对外担保行为，有效防范对外担保风险，公司分别通过了《公司章程》和《对外担保管理办法》，制定了对外担保的条件、履行的程序及管理办法，规定公司对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。

1、《公司章程》关于对外担保规定的主要内容：

公司对外担保必须要求对方提供反担保，反担保的措施必须切实可行并办理相关手续，反担保的提供方应当具有实际承担能力。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（2）连续十二个月内担保金额超过最近一期经审计总资产的30%；（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；（6）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等交易的决策权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会享有下列交易的决策权限：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以下，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的50%以下，且绝对金额不超过3000万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以下，且绝对金额不超过300万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以下，且绝对金额不超过3000万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以下，且绝对金额不超过300万元。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、对外担保管理办法关于对外担保规定的主要内容:

公司的下列担保须经股东大会批准后方可办理: (1) 公司对外担保总额, 达到或高于最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保; (2) 连续十二个月内担保金额超过最近一期经审计总资产的 30%; (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、实际控制人及其在关联方提供的担保; (6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元。

公司在一年内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的, 须经股东大会特别决议通过。提交股东大会审议的对外担保, 与该担保事项有利害关系的股东或授权代表应回避表决。提交股东大会审议的对外担保, 须取得全体董事三分之二以上同意, 且与该担保事项有利害关系的董事应回避表决。

上述制度安排有效地确保了公司资产安全, 促进公司健康稳定发展。

报告期内, 公司没有发生对外担保的行为。

六、发行人投资者权益保护计划

本公司《公司章程》规定了股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外, 还具有知情权、股东收益权、提案权、股东大会、董事会决议违法时的请求撤销权等权利。

公司除制定了《股东大会议事规则》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等制度安排对投资者权益保护外, 公司投资者权益保护计划还包括:

1、为规范公司关联交易, 维护公司股东的合法权益, 保证公司与关联人之间的关联交易符合公平、公正的原则, 制定了《关联交易管理办法》;

2、为了公司募集资金的管理和运用, 保证募集资金的安全, 提高募集资金的使用效率, 保护投资者的权益, 制定了《募集资金管理办法》;

3、为强化公司董事会对经营层的有效监督, 进一步完善公司法人治理结构, 制定了《董事会审计委员会规则》;

4、为进一步完善公司治理结构, 强化对内部董事和经理层的约束和激励, 保护公司股东尤其是中小投资者的相关利益, 促进公司规范运作, 保证独立董事履行职责,

制定了《独立董事工作制度》;

5、为规范公司的信息披露行为,加强信息披露事务管理,保护投资者的合法权益,制定了《信息披露管理制度》。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年一期经审计的财务状况。大信会计师事务所有限公司对本公司近三年一期的财务报表出具了标准无保留意见的“大信审字[2010]第2-0432号”审计报告。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经大信会计师事务所有限公司审计的公司财务报表。

一、财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	14,677,076.22	14,930,220.36	18,477,881.46	19,950,478.33
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	15,916,995.99	11,959,470.00	14,744,861.31	13,124,054.20
应收账款	58,026,197.68	53,615,939.62	45,030,800.76	46,145,425.04
预付款项	24,539,873.04	18,958,657.48	4,203,331.89	5,498,813.12
其他应收款	4,951,601.60	3,244,322.80	5,265,642.41	1,916,423.39
应收股利	--	--	--	--
存货	17,096,382.78	10,297,429.88	14,598,688.50	15,481,901.46
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	135,208,127.31	113,006,040.14	102,321,206.33	102,117,095.54
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	--	--	--	--
投资性房地产	--	--	--	--

固定资产	61,555,677.18	61,552,105.37	38,731,533.23	35,036,319.73
在建工程	4,866,587.22	3,651,865.85	6,927,035.21	186,665.33
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--
油气资产	--	--	--	--
无形资产	7,052,670.57	7,088,038.84	7,258,511.92	7,405,545.01
开发支出	--	--	--	--
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--	--
递延所得税资产	2,663,225.03	2,340,075.42	3,516,204.28	2,190,098.45
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	76,138,160.00	74,632,085.48	56,433,284.64	44,818,628.52
资产总计	211,346,287.31	187,638,125.62	158,754,490.97	146,935,724.06

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	87,370.71	87,370.71	15,900,000.00	7,500,000.00
应付票据	--	--	--	2,800,000.00
应付账款	24,365,428.73	18,334,389.04	5,897,062.56	17,082,431.95
预收款项	775,349.04	804,185.81	527,339.33	568,175.67
应付职工薪酬	1,747,913.39	2,037,200.44	3,752,295.26	3,908,079.15
应交税费	2,647,549.35	2,433,349.16	4,973,423.72	4,954,795.84
应付利息	--	--	--	--
应付股利	--	--	--	--
其他应付款	8,811,018.99	1,117,846.50	21,298,741.30	29,862,265.04
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	38,434,630.21	24,814,341.66	52,348,862.17	66,675,747.65
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00

应付债券	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
专项应付款	--	--	--	--
预计负债	--	--	8,890,000.00	8,890,000.00
递延所得税负债	--	--	--	--
其他非流动负债	16,628,876.88	14,580,579.36	12,261,722.62	3,832,532.54
非流动负债合计	66,628,876.88	64,580,579.36	36,151,722.62	27,722,532.54
负债合计	105,063,507.09	89,394,921.02	88,500,584.79	94,398,280.19
股东权益：				
实收资本（股本）	45,000,000.00	45,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	38,698,607.05	38,698,607.05	4,650,000.00	4,650,000.00
减：库存股	--	--	--	--
专项储备	557,772.07	526,032.39	363,112.74	203,445.06
盈余公积	1,406,782.40	1,406,782.40	7,195,427.11	5,439,747.65
未分配利润	20,619,618.70	12,611,782.76	50,045,366.33	34,244,251.16
归属于母公司股东权益合计	106,282,780.22	98,243,204.60	70,253,906.18	52,537,443.87
少数股东权益	--	--	--	--
股东权益合计	106,282,780.22	98,243,204.60	70,253,906.18	52,537,443.87
负债和股东权益合计	211,346,287.31	187,638,125.62	158,754,490.97	146,935,724.06

2、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	86,202,586.30	267,042,948.12	254,089,266.44	225,770,757.95
其中：营业收入	86,202,586.30	267,042,948.12	254,089,266.44	225,770,757.95
二、营业总成本	77,208,602.26	237,754,724.71	234,476,860.40	206,218,316.60
其中：营业成本	68,449,648.21	205,881,713.12	208,791,387.94	181,199,923.11
营业税金及附加	297,202.57	1,106,886.98	847,266.34	1,062,215.82
销售费用	2,945,059.65	11,806,207.20	8,971,490.94	10,501,716.33
管理费用	4,493,544.95	15,864,156.39	13,161,038.55	11,534,326.92
财务费用	928,898.29	3,234,420.64	2,154,161.19	1,679,949.06
资产减值损失	94,248.59	-138,659.62	551,515.44	240,185.36
加：公允价值变动收益	--	--	--	--

投资收益	--	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
汇兑收益	--	--	--	--
三、营业利润	8,993,984.04	29,288,223.41	19,612,406.04	19,552,441.35
加：营业外收入	456,889.48	5,125,323.49	1,451,229.13	277,023.67
减：营业外支出	1,532.78	826,090.65	569,250.77	1,399,123.49
四、利润总额	9,449,340.74	33,587,456.25	20,494,384.40	18,430,341.53
减：所得税费用	1,441,504.80	5,761,077.48	2,937,589.77	3,429,367.00
五、净利润	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
少数股东损益	--	--	--	--
六、每股收益：				
其中：（一）基本每股收益	0.1780	0.6184	0.3902	0.3334
（二）稀释每股收益	0.1780	0.6184	0.3902	0.3334
七、其他综合收益	--	--	--	--
八、综合收益总额	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
归属于少数股东的综合收益总额	--	--	--	--

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
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	87,590,094.76	299,468,202.06	280,017,639.35	251,365,359.61
收到的税费返还	12,567.18	2,994,042.45	356,836.59	368,155.74
收到其他与经营活动有关的现金	10,466,915.09	8,952,395.94	11,335,976.70	4,414,051.41
经营活动现金流入小计	98,069,577.03	311,414,640.45	291,710,452.64	256,147,566.76
购买商品、接受劳务支付的现金	79,611,076.67	225,193,183.02	231,736,248.26	205,118,394.59
支付给职工以及为职工支付的现金	4,449,720.58	13,181,650.27	7,923,980.83	7,211,679.16
支付的各项税费	1,707,391.62	14,346,784.45	13,128,649.63	9,431,924.54
支付其他与经营活动有关的现金	5,467,369.09	25,259,480.18	27,814,543.25	20,852,264.06
经营活动现金流出小计	91,235,557.96	277,981,097.92	280,603,421.97	242,614,262.35

经营活动产生的现金流量净额	6,834,019.07	33,433,542.53	11,107,030.67	13,533,304.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	--	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	1,200.00	267,271.86	108,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流入小计	—	1,200.00	267,271.86	108,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,303,870.71	35,113,028.46	16,412,786.05	9,754,125.82
投资支付的现金	--	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	-552,840.00		
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流出小计	6,303,870.71	34,560,188.46	16,412,786.05	9,754,125.82
投资活动产生的现金流量净额	-6,303,870.71	-34,558,988.46	-16,145,514.19	-9,646,125.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	--	--	--	--
取得借款收到的现金	--	62,087,370.71	15,900,000.00	26,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	3,000,000.00	17,500,000.00	—
筹资活动现金流入小计	--	65,087,370.71	33,400,000.00	26,000,000.00
偿还债务支付的现金	--	42,900,000.00	7,500,000.00	12,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	708,120.00	2,831,436.02	2,228,324.48	741,212.38
支付其他与筹资活动有关的现金	--	18,841,783.55	20,331,689.27	541,622.50
筹资活动现金流出小计	708,120.00	64,573,219.57	30,060,013.75	13,782,834.88
筹资活动产生的现金流量净额	-708,120.00	514,151.14	3,339,986.25	12,217,165.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-75,172.50	-26,366.31	25,900.40	4,312.28
五、现金及现金等价物净增加额	-253,144.14	-637,661.10	-1,672,596.87	16,108,655.99
加：期初现金及现金等价物余额	14,840,220.36	15,477,881.46	17,150,478.33	1,041,822.34
六、期末现金及现金等价物余额	14,587,076.22	14,840,220.36	15,477,881.46	17,150,478.33

(二) 母公司报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2010 年 3 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	11,969,149.99	11,972,690.30	18,477,881.46	19,950,478.33
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	15,916,995.99	11,959,470.00	14,744,861.31	13,124,054.20
应收账款	57,886,045.00	53,615,939.62	45,030,800.76	46,145,425.04
预付款项	24,539,873.04	18,958,657.48	4,203,331.89	5,498,813.12
其他应收款	4,851,385.44	3,224,383.82	5,265,642.41	1,916,423.39
应收股利	--	--	--	--
存货	17,096,382.78	10,297,429.88	14,598,688.50	15,481,901.46
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	132,259,832.24	110,028,571.10	102,321,206.33	102,117,095.54
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	2,996,200.75	2,996,200.75	—	—
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	61,555,677.18	61,552,105.37	38,731,533.23	35,036,319.73
在建工程	4,866,587.22	3,651,865.85	6,927,035.21	186,665.33
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--
油气资产	--	--	--	--
无形资产	7,052,670.57	7,088,038.84	7,258,511.92	7,405,545.01
开发支出	--	--	--	--
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--	--
递延所得税资产	2,645,235.99	2,329,209.71	3,516,204.28	2,190,098.45
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	79,116,371.71	77,617,420.52	56,433,284.64	44,818,628.52
资产总计	211,376,203.95	187,645,991.62	158,754,490.97	146,935,724.06

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2010 年 3 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	87,370.71	87,370.71	15,900,000.00	7,500,000.00
应付票据	--	--	--	2,800,000.00
应付账款	24,334,828.73	18,299,489.04	5,897,062.56	17,082,431.95
预收款项	775,349.04	804,185.81	527,339.33	568,175.67
应付职工薪酬	1,741,151.59	2,031,673.63	3,752,295.26	3,908,079.15
应交税费	2,644,957.24	2,432,383.16	4,973,423.72	4,954,795.84
应付利息	--	--	--	--
应付股利	--	--	--	--
其他应付款	8,811,018.99	1,117,846.50	21,298,741.30	29,862,265.04
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	38,394,676.30	24,772,948.85	52,348,862.17	66,675,747.65
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
应付债券	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
专项应付款	--	--	--	--
预计负债	--	--	8,890,000.00	8,890,000.00
递延所得税负债	--	--	--	--
其他非流动负债	16,628,876.88	14,580,579.36	12,261,722.62	3,832,532.54
非流动负债合计	66,628,876.88	64,580,579.36	36,151,722.62	27,722,532.54
负债合计	105,023,553.18	89,353,528.21	88,500,584.79	94,398,280.19
股东权益：				
实收资本（股本）	45,000,000.00	45,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	38,698,607.05	38,698,607.05	4,650,000.00	4,650,000.00
减：库存股	--	--	--	--
专项储备	557,772.07	526,032.39	363,112.74	203,445.06
盈余公积	1,406,782.40	1,406,782.40	7,195,427.11	5,439,747.65
未分配利润	20,689,489.25	12,661,041.57	50,045,366.33	34,244,251.16
股东权益合计	106,352,650.77	98,292,463.41	70,253,906.18	52,537,443.87

负债和股东权益合计	211,376,203.95	187,645,991.62	158,754,490.97	146,935,724.06

2、利润表

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	85,804,271.24	267,060,724.68	254,089,266.44	225,770,757.95
减：营业成本	68,042,574.53	205,726,745.58	208,278,781.25	181,046,700.74
营业税金及附加	297,036.00	1,106,886.98	847,266.34	1,062,215.82
销售费用	2,944,381.99	11,801,307.20	8,971,490.94	10,501,716.33
管理费用	4,479,534.98	15,852,221.36	13,161,038.55	11,534,326.92
财务费用	925,480.32	3,236,726.48	2,154,161.19	1,679,949.06
资产减值损失	93,544.31	-138,659.62	551,515.44	240,185.36
加：公允价值变动收益	—	—	—	—
投资收益	—	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—	—
汇兑收益	—	—	—	—
三、营业利润	9,021,719.11	29,353,568.49	19,612,406.04	19,552,441.35
加：营业外收入	456,889.48	5,125,323.49	1,451,229.13	277,023.67
减：营业外支出	1,532.78	826,090.65	569,250.77	1,399,123.49
四、利润总额	9,477,075.81	33,652,801.33	20,494,384.40	18,430,341.53
减：所得税费用	1,448,628.13	5,777,163.75	2,937,589.77	3,429,367.00
五、净利润	8,028,447.68	27,875,637.58	17,556,794.63	15,000,974.53
六、每股收益：				
其中：（一）基本每股收益	—	—	—	—
（二）稀释每股收益	—	—	—	—
七、其他综合收益	—	—	—	—
八、综合收益总额	8,028,447.68	27,875,637.58	17,556,794.63	15,000,974.53

3、现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
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	87,398,351.02	299,815,603.13	280,017,639.35	251,365,359.61
收到的税费返还	—	2,954,777.93	356,836.59	368,155.74
收到其他与经营活动有关的现金	10,466,832.72	9,219,069.79	11,335,976.70	4,414,051.41

经营活动现金流入小计	97,865,183.74	311,989,450.85	291,710,452.64	256,147,566.76
购买商品、接受劳务支付的现金	79,178,821.67	225,191,703.02	231,736,248.26	205,118,394.59
支付给职工以及为职工支付的现金	4,437,273.89	13,172,560.88	7,923,980.83	7,211,679.16
支付的各项税费	1,705,269.53	14,346,767.55	13,128,649.63	9,431,924.54
支付其他与经营活动有关的现金	5,461,580.88	25,253,366.18	27,814,543.25	20,852,264.06
经营活动现金流出小计	90,782,945.97	277,964,397.63	280,603,421.97	242,614,262.35
经营活动产生的现金流量净额	7,082,237.77	34,025,053.22	11,107,030.67	13,533,304.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	--	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	1,200.00	267,271.86	108,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流入小计	--	1,200.00	267,271.86	108,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,303,870.71	35,113,028.46	16,412,786.05	9,754,125.82
投资支付的现金	--	2,996,200.75	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流出小计	6,303,870.71	38,109,229.21	16,412,786.05	9,754,125.82
投资活动产生的现金流量净额	-6,303,870.71	-38,108,029.21	-16,145,514.19	-9,646,125.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	--	--	--	--
取得借款收到的现金	--	62,087,370.71	15,900,000.00	26,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	3,000,000.00	17,500,000.00	—
筹资活动现金流入小计	--	65,087,370.71	33,400,000.00	26,000,000.00
偿还债务支付的现金	--	42,900,000.00	7,500,000.00	12,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	708,120.00	2,831,436.02	2,228,324.48	741,212.38
支付其他与筹资活动有关的现金	--	18,841,783.55	20,331,689.27	541,622.50
筹资活动现金流出小计	708,120.00	64,573,219.57	30,060,013.75	13,782,834.88
筹资活动产生的现金流量净额	-708,120.00	514,151.14	3,339,986.25	12,217,165.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-73,787.37	-26,366.31	25,900.40	4,312.28
五、现金及现金等价物净增加额	-3,540.31	-3,595,191.16	-1,672,596.87	16,108,655.99
加：期初现金及现金等价物余额	11,882,690.30	15,477,881.46	17,150,478.33	1,041,822.34
六、期末现金及现金等价物余额	11,879,149.99	11,882,690.30	15,477,881.46	17,150,478.33

（三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司 2007 年前实际执行财政部颁布的《企业会计制度》和《企业会计准则》。财政部于 2006 年颁布了《企业会计准则—基本准则》和《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 项具体会计准则、应用指南，以及其后颁布的《企业会计准则解释第 1 号》等补充规定，形成了新的企业会计准则体系，公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系。在编制财务报表时，根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会会计字〔2007〕10 号）规定，本公司以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表的期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表作为本次改制财务报表，同时对相关财务报表项目按照《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定进行了重新分类列报。

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、合并范围及变化情况

本公司纳入合并范围的子公司有 1 个，是公司 2009 年通过非同一控制下的企业合并取得的。

①通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

单位：万元

被投资单位全称	注册地址	注册资本	经营范围	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	合并财务报表期间
山东阳谷华泰进出口有限公司	阳谷县清河西路217号	300	公司自营和代理各类商品及技术的进出口业务；开展“三来一补”业务、进出口商品的内销业务及国内贸易	100.00	100.00	2009年11-12月 2010年一季度

②报告期合并报表范围变化情况

2009 年 10 月 23 日，公司董事会通过了《关于收购山东阳谷华泰进出口有限公

司股权事宜的议案》。2009 年 11 月 2 日，王文博、王传华与山东阳谷华泰化工股份有限公司签订股权转让协议，王文博、王传华分别将其持有的山东阳谷华泰进出口有限公司 66.67%、33.33%股权转让给公司，购买价格依据山东阳谷华泰进出口有限公司截至 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产值确定。同时，协议约定：在办理股权变更登记之日前的损益由王文博和王传华享有。2009 年 11 月 11 日，股权变更登记办理完毕。故将进出口公司 2009 年 11 月、12 月损益纳入合并财务报表范围。进出口公司 2009 年 12 月 31 日净资产为 2,988,334.75 元，11-12 月净利润为-49,258.81 元。

二、审计意见

大信会计师事务所有限公司对公司最近三年一期的财务报告进行了审计，并出具了“大信审字(2010)第 2-0432 号”标准无保留意见审计报告。

三、报告期主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量的具体方法

1、销售商品在满足以下条件时确认收入实现：

- (1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制；
- (3) 与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- (4) 收入的金额能够可靠地计量；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司的销售方式分为国内销售和出口销售，对国内销售和出口销售的结算方式和收入确认方式分别如下：

(1) 国内销售结算方式及收入确认

银行承兑和商业承兑：银行承兑为公司内销的主要结算方式，占内销总额的 80% 以上，商业承兑仅在个别信誉好的大公司客户货款结算中小部分采用。

电汇：分为货到按约定期限付款和款到发货两种方式。货到按约定期限付款主

要是针对一些资信比较好的客户，货物发出后到合同约定的期限，客户以银行电汇的方式将货款汇到公司账户；款到发货主要是针对一些新开发的小客户、对其不是很了解的一些客户，当对方将货款汇到公司账户后，根据收到的货款情况发货。

对上述国内销售结算方式，公司以货物发出、并已将发票和提货单等有关单据提交给购货方，同时取得购货方收货确认单时，作为销售收入的实现。

（2）出口销售结算方式及收入确认

信用证：具体分为即期信用证和远期信用证。即期信用证主要针对一些小经销商和新客户，远期信用证主要适用于大型的经销商。

托收：具体分为即期付款托收和远期付款托收。即期付款托收主要适用于比较小的经销商和规模较小的轮胎厂，远期付款托收主要适用于大型轮胎厂和老客户。

电汇：具体分为提前付款和后付款。提前付款主要适用于资信不佳的客户、新开发的小客户以及规模较小的经销商，后付款主要适用于资信较好的欧美等大型客户及经销商。

对采用信用证结算方式或采用托收结算方式的，公司以货物发出、取得出口货物的装船提单并向银行办理交单后确认收入；对采用电汇结算方式的，公司以货物发出、取得出口货物的装船提单时确认收入。

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企业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）金融工具的确认和计量

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和计量方法

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。

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；初始取得或衍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进行减值测试。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，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计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。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。

（三）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）单项金额重大的应收帐款坏帐准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	≥100万元
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如无减值，则同账龄分析法

（2）单项金额不重大但信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收帐款坏帐准备的确定依据、计提方法

信用风险特征组合的确定依据	3年以上且单项金额不重大的应收款项确定为单项金额不重大但组合信用风险较大		
根据信用风险特征组合确定的计提方法			
应收账款余额百分比法计提的比例 (%)	100%	其他应收款余额百分比法计提的比例 (%)	100%

（3）账龄分析法

账 龄	应收帐款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
6个月以内（含6个月，以下类推）	0.5	0.5
7—12个月	5	5
1至2年	20	20
2至3年	50	50
3年以上	100	100

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

（四）存货的确认和计量

1、存货的分类：主要包括原材料、库存商品等。

2、存货计价方法：公司存货购进采用实际成本核算，存货发出采用加权平均法核算。

3、期末存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时产成品按单个存货项目计提，原材料按类别计提。

4、存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品、包装物采用一次摊销法进行摊销。

（五）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资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、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，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按资产减值所述方法计提长期投资减值准备。

4、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。

（六）固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

2、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。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：(1)在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；(2)承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；(3)即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)]；(4)承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；(5)租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

3、固定资产按照成本进行初始计量。融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

4、固定资产中除机器设备折旧采用年数总和法外，其他固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限(年)	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	3	4.85
机器设备	10	3	年数总和法
运输设备	5	3	19.4
其他设备	5	3	19.4

根据《国家税务总局关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》（国税发[2003]113号），允许实行加速折旧的企业或固定资产包括：

（1）在国民经济中具有重要地位、技术进步快的电子生产企业、船舶工业企业、生产“母机”的机械企业、飞机制造企业、化工生产企业、医药生产企业的机器设备。

（2）促进科技进步、环境保护和国家鼓励投资项目的关键设备，以及常年处于震动、超强度使用或受酸、碱等强烈腐蚀的机器设备。

该文件同时规定，固定资产加速折旧的审核管理为：企业对符合上述条件的固定资产可在申报纳税时自主选择采用加速折旧的办法，同时报主管税务机关备案。

公司系化工生产企业，生产所用机器设备在上述允许实行加速折旧的固定资产范围内。2004年12月，公司向阳谷县地方税务局递交备案报告，同月，获得阳谷县地方税务局批准备案。公司从2005年1月1日起将机器设备折旧方法改为年数总和法。

5、因开工不足、自然灾害等导致连续6个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

6、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、无形资产按成本进行初始计量。

2、根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、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。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、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。

6、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，可证明其有用性；（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。

（九）资产减值的确认方法

1、在资产负债表日判断资产（除存货、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、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。

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：A、资产支出已经发生；B、借款费用已经发生；C、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）政府补助

1、政府补助确认的条件：企业能够满足政府补助所附条件；企业能够收到政府补助。

2、政府补助的计量：政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

4、与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

5、已确认的政府补助需要返还的，应当分别下列情况处理：存在相关递延收益

的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十二）企业所得税的确认和计量

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。

（十三）会计政策和会计估计变更的说明

1、会计政策变更的说明

公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系，在编制财务报表时，首先以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表的期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第 5 至 19 条和《企业会计准则解释第 1 号》对 2007 年报表期初数的影响，按照追溯调整的原则，对相关财务报表项目按照新准则进行了重新分类列报。

具体情况为：

调增 2007 年期初递延所得税资产 1,600,190.76 元，调增 2007 年期初留存收益 1,600,190.76 元，其中：未分配利润 1,440,171.68 元，盈余公积 160,019.08 元。

2、会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

（十四）重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异比较

重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在有较大差异的情况。

四、税收情况

（一）增值税

公司增值税适用税率为 17%。

公司向中国境内销售商品按 17% 的税率计算销项税额，扣除可抵扣的进项税额后计缴增值税。

公司向中国境外销售商品享受国家关于出口货物的增值税“免、抵、退”优惠政策，2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日公司销售商品的增值税的出口退税率为 13%，2007 年 7 月 1 日至 2008 年 11 月 30 日公司销售商品的增值税出口退税率为 5%，2008 年 12 月 1 日至 2009 年 3 月 31 日公司销售商品的增值税的出口退税率为 9%，2009 年 4 月 1 日至今公司销售商品的增值税的出口退税率为 13%。

（二）企业所得税

1、税率

公司及控股子公司最近三年一期的企业所得税税率：

公司名称	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
山东阳谷华泰化工股份有限公司	15%	15%	15%	33%
山东阳谷华泰进出口有限公司	25%	25%	25%	18%

2、税收优惠

①税率优惠

公司取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局和山东省地方税务局联合颁发的编号为 GR200837000494 的《高新技术企业证书》，发证时间为 2008 年 12 月 5 日，认定有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，公司于 2008 年度至 2010 年度减按 15% 的税率征收企业所得税。

②税额抵免优惠

2007 年 2 月，经山东省阳谷县地方税务局批准，公司 2006 年度橡胶防焦剂 CTP 生产线技术改造项目国产设备投资金额的 40% 可从技术改造项目设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免，2006 年度投资抵免企业所得税金额为 1,113,387.80 元。

根据阳地税函[2008]3号文件，公司2007年度技术改造国产设备投资抵免所得税金额为1,842,210.00元，允许公司自2007年度起5年内抵免企业所得税1,842,210.00元。公司2007年度抵免的所得税金额为1,839,057.21元，2008年度抵免的所得税金额为3,152.79元。

根据企业所得税法规定，环保等专用设备的投资额可按一定比例实行税额抵免，实施日期是2008年1月1日。此外，企业所得税法实施条例第100条规定，享受优惠的环保设备必须符合《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》中的项目。公司的环保投入设备采用的是国家橡胶助剂工程技术研究中心自行研发的废水处理新工艺，属国家科技部推广项目，但大部分设备不属于上述目录。故公司未享受环保投入的税收优惠。

（三）营业税

按提供应税劳务收入的5%计算缴纳。

（四）城市维护建设税、教育费附加

城市维护建设税按应交流转税的5%计算缴纳；教育费附加按应交流转税的3%计算缴纳；地方教育费附加按应交流转税的1%计算缴纳。

五、分部信息

（一）业务分部

营业收入及营业成本按产品类别分类：

单位：元

年 度	防焦剂CTP		
	收入	成本	毛利
2010年1-3月	53,413,508.73	38,170,709.80	15,242,798.93
2009年	162,444,070.04	108,732,281.36	53,711,788.68
2008年	134,717,971.02	99,988,838.88	34,729,132.14
2007年	123,107,869.63	90,314,717.83	32,793,151.80

单位：元

年 度	促进剂NS		
	收入	成本	毛利
2010年1-3月	17,867,372.59	17,735,408.22	131,964.37
2009年	72,267,286.99	70,496,533.19	1,770,753.80
2008年	98,032,621.93	91,012,058.89	7,020,563.04
2007年	85,271,119.36	75,419,893.51	9,851,225.85

单位：元

年 度	增塑剂A		
	收入	成本	毛利
2010年1-3月	5,619,899.28	4,649,025.67	970,873.61
2009年	16,694,965.57	12,533,407.45	4,161,558.12
2008年	14,527,086.48	12,162,473.89	2,364,612.59
2007年	12,101,828.82	11,772,609.20	329,219.62

单位：元

年 度	其他		
	收入	成本	毛利
2010年1-3月	9,301,805.70	7,894,504.52	1,407,301.18
2009年	15,636,625.52	14,119,491.12	1,517,134.40
2008年	6,811,587.01	5,628,016.28	1,183,570.73
2007年	5,289,940.14	3,692,702.57	1,597,237.57

(二) 地区分部

营业收入及营业成本按销售区域分部分类：

单位：元

年 度	地区分部	收入	成本	毛利
2010年1-3月	国外销售收入	38,568,138.50	31,291,187.87	7,276,950.63
	国内销售收入	47,634,447.80	37,158,460.34	10,475,987.46
	合 计	86,202,586.30	68,449,648.21	17,752,938.09
2009年	国外销售收入	104,636,667.37	83,718,920.20	20,917,747.17
	国内销售收入	162,406,280.75	122,162,792.92	40,243,487.83
	合 计	267,042,948.12	205,881,713.12	61,161,235.00
2008年	国外销售收入	79,680,061.99	67,379,526.13	12,300,535.86
	国内销售收入	174,409,204.45	141,411,861.81	32,997,342.64
	合 计	254,089,266.44	208,791,387.94	45,297,878.50
2007年	国外销售收入	57,160,956.59	47,763,378.65	9,397,577.94
	国内销售收入	168,609,801.36	133,436,544.46	35,173,256.90
	合 计	225,770,757.95	181,199,923.11	44,570,834.84

六、最近一年及一期收购兼并情况

2009年10月23日，公司董事会通过了《关于收购山东阳谷华泰进出口有限公司股权事宜的议案》。2009年11月2日，王文博、王传华与山东阳谷华泰化工股份有限公司签订股权转让协议，王文博、王传华分别将其持有的山东阳谷华泰进出口有限公司66.67%、33.33%股权转让给公司，购买价格依据山东阳谷华泰进出口有限公司截至2009年9月30日经审计的净资产值确定。同时，协议约定：在办理股权变更登记之日前的损益由王文博和王传华享有。2009年11月11日，股权变更登记办理完毕。山东阳谷华泰进出口有限公司三年一期的财务状况如下：

单位：元

项 目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	3,117,175.86	2,988,334.75	2,993,320.96	3,189,524.60
负债合计	191,603.91	41,392.81	12,781.88	246,525.46

所有者权益合计	2,925,571.95	2,946,941.94	2,980,539.08	2,942,999.14
项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
营业收入	981,674.03	930,606.86	1,788,325.54	311,350.54
营业利润	-28,493.32	-43,462.85	49,066.52	-39,748.30
利润总额	-28,493.32	-44,462.85	48,961.30	-39,748.30
净利润	-21,369.99	-33,597.14	37,539.94	-38,031.22

除此之外，本公司没有其他的收购兼并情况。

七、非经常性损益

依据经会计师审核的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：元

序号	非经常性损益项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
一	净利润	8,007,835.94	27,826,378.77	17,556,794.63	15,000,974.53
二	非经常性损益项目				
1	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	--	3,358,414.60	-160,180.67	-113,374.46
2	越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	--	--	--	--
3	计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	451,702.48	1,721,143.26	1,055,809.92	175,567.46
4	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--	--
5	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	--	--	--
6	非货币性资产交换损益	--	--	--	--

7	委托他人投资或管理资产的损益	--	--	--	--
8	因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--	--	--	--
9	债务重组损益	--	-12,000.00	-22,400.00	-207,990.00
10	企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--	--	--	--
11	交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--	--	--
12	同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	--	--
13	与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	--	--	--	--
14	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	--	--	--
15	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	--	--
16	对外委托贷款取得的损益	--	--	--	--
17	采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--	--	--
18	根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--	--
19	受托经营取得的托管费收入	--	--	--	--
20	除上述各项之外的其他营业外收支净额	3,654.22	-768,325.02	8,749.11	-976,302.82
21	中国证监会认定的其他非经常性损益项目	--	--	--	--
22	所得税影响	-68,533.42	-757,724.12	-136,011.64	359,152.46
23	少数股东损益	--	--	--	--

	合计	386,823.28	3,541,508.72	745,966.72	-762,947.36
三	归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	7,621,012.66	24,284,870.05	16,810,827.91	15,763,921.89

本公司在报告期内分别于 2007 年、2008 年和 2009 年发生了 20.80 万元、2.24 万元和 1.2 万元的债务重组损失。

上述债务重组损失为本公司历年形成的向客户销售的货款产生的应收账款债权，公司为及时收回货款与客户协商修改了债权回收条件形成的债权损失。

八、主要财务指标

（一）发行人报告期内主要财务指标

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
流动比率（倍）	3.52	4.55	1.95	1.53
速动比率（倍）	3.07	4.14	1.68	1.30
资产负债率（母公司）	49.69%	47.62%	55.75%	64.24%
应收账款周转率（次）	1.80（季度）	6.33	6.47	5.31
存货周转率（次）	5.00（季度）	16.53	13.88	14.03
息税折旧摊销前利润（万元）	1,248.60	4,325.61	2,860.43	2,451.15
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	800.78	2,782.64	1,755.68	1,500.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	762.10	2,428.49	1,681.08	1,576.39
利息保障倍数（倍）	14.34	12.78	10.10	21.19
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.15	0.74	0.25	0.30
每股净现金流量（元/股）	-0.01	-0.01	-0.04	0.36
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	2.36	2.18	1.56	1.17
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.04	0.03	0.07	0.07

（二）发行人报告期内净资产收益率及每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号——净

资产收益率和每股收益的计算及披露》(2009 年修订)的规定,本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下:

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润(元)	7.83	0.1780	0.1780
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	7.45	0.1694	0.1694
2009年	归属于公司普通股股东的净利润(元)	33.06	0.6184	0.6184
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	28.85%	0.5397	0.5397
2008年	归属于公司普通股股东的净利润(元)	28.63	0.39	0.39
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	27.42	0.37	0.37
2007年	归属于公司普通股股东的净利润(元)	33.46	0.33	0.33
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	35.16	0.35	0.35

注:为方便比较,报告期内历年每股指标均按总股本 4,500 万股测算。

本公司未编制盈利预测报告。

九、资产评估情况

(一) 基本情况

公司改制成立股份公司时,北京国友大正资产评估有限公司以 2009 年 8 月 31 日为基准日对山东阳谷华泰化工有限公司的资产、负债和所有者权益进行了全面评估,于 2009 年 9 月 16 日出具了国友大正评报字(2009)第 125 号《资产评估报告书》。

(二) 评估结果汇总

资产、负债和所有者权益的评估结果汇总如下:

单位:万元

项目	审计后 账面价值	调整后 账面值	评估价值	增减值	增值率%

	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	11,680.05	11,680.05	11,628.68	-51.37	-0.44
长期投资	---	---	---	---	---
固定资产	3,572.83	3,572.83	4,062.89	490.06	13.72
在建工程	1,787.70	1,787.70	1,767.41	-20.29	-1.14
无形资产	714.49	714.49	1,405.65	691.16	96.74
其他资产	220.23	220.23	220.23	--	--
资产总计	17,975.29	17,975.29	19,084.85	1,108.71	6.17
流动负债	5,382.96	5,382.96	5,382.96	--	--
长期负债	4,176.45	4,176.45	4,176.45	--	--
负债总计	9,559.41	9,559.41	9,559.41	--	--
净资产	8,415.88	8,415.88	9,525.44	1,109.56	13.18

(三) 对增减幅度较大的资产科目的说明

固定资产评估增值 13.72%的原因主要在于房屋建筑物和机器设备评估增值。无形资产评估增值 96.74%的主要原因是土地使用权评估值有大幅的增加。

十、验资情况

公司设立及设立后历次资本变化的验资情况及计量属性如下：

(一) 2000 年 3 月 23 日，华泰有限成立，注册资本 800 万元，王传华等四名自然人以货币出资。2000 年 3 月 17 日，阳谷景阳有限责任会计师事务所对股东出资进行了验资并出具了《验资报告》(景阳会验字[2000]145 号)：“经审验，截至 2000 年 3 月 17 日止，贵公司已收到其股东投入的资本捌佰万元。”

(二) 2009 年 9 月 21 日，公司召开创立大会整体变更设立股份公司，以华泰有限截至 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产 83,698,607.05 元按 1.85997:1 的比例折为股份公司总股本 45,000,000.00 股。大信会计师事务所有限公司于 2009 年 9 月 21 日出具了《验资报告》(大信验字[2009]第 2-0029 号)：“经我们审验，截至 2009 年 9 月 21 日止，贵公司(筹)已将截至 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产人民币

83,698,607.05 元折为 45,000,000.00 股，每股面值为人民币 1 元，变更后的注册资本为人民币 45,000,000.00 元，净资产余额人民币 38,698,607.05 元转作贵公司(筹)的资本公积。”

十一、资产负债表日后事项

截至报告日，公司无重大需披露的资产负债表日后事项。

十二、财务状况分析

本公司于2009年11月收购了山东阳谷华泰进出口有限公司，并将其2009年11月、12月和2010年1-3月的财务状况纳入到合并范围。本节的财务状况分析以合并报表为基础，由于进出口公司不论是总资产、营业收入还是净利润都非常小，将其纳入合并报表范围进行分析不会影响本公司经营指标和财务数据的变动趋势分析结论。

(一) 资产结构及资产质量分析

1、资产的构成及其变化分析

公司报告期内的资产结构构成如下表：

单位：万元

项目	2010年3月31日		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(%)	金额	比例(%)
流动资产	13,520.81	63.97	11,300.60	60.23	10,232.12	64.45	10,211.71	69.50
非流动资产	7,613.82	36.03	7,463.21	39.77	5,643.33	35.55	4,481.86	30.50
合计	21,134.63	100.00	18,763.81	100.00	15,875.45	100.00	14,693.57	100.00

报告期内，公司流动资产与非流动资产的比例相对稳定，其中，资产总额的 60% 以上为流动资产。2008 年末较 2007 年末非流动资产增长了 25.91%，其主要原因在于增加氯代环己烷项目的在建工程所致；2009 年末较 2008 年末流动资产增长了 10.44%，其主要原因在于应收帐款和预付帐款增加所致，非流动资产增长了 32.25%，主要原因在于橡胶防焦剂 CTP 产能扩建项目、氯代环己烷后续工程等固定资产投资项目的增加；2010 年一季度末流动资产较 2009 年末增长了 19.65%，其主要原因在于公司销售

规模快速增长，运营资金需求增加。

2、流动资产分析

单位：万元

流动资产	2010年3月31日		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 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	1,467.71	10.86	1,493.02	13.21	1,847.79	18.06	1,995.05	19.54
应收票据	1,591.70	11.77	1,195.95	10.58	1,474.49	14.41	1,312.41	12.85
应收账款	5,802.62	42.92	5,361.59	47.45	4,503.08	44.01	4,614.54	45.19
预付款项	2,453.99	18.15	1,895.87	16.78	420.33	4.11	549.88	5.38
其他应收款	495.16	3.66	324.43	2.87	526.56	5.15	191.64	1.88
存货	1,709.64	12.64	1,029.74	9.11	1,459.87	14.26	1,548.19	15.16
合计	13,520.82	100.00	11,300.60	100.00	10,232.12	100.00	10,211.71	100.00

(1) 货币资金

2007 年末至 2010 年一季度末，公司货币资金余额分别为 1,995.05 万元、1,847.79 万元、1,493.02 万元和 1,467.71 万元，占流动资产的比例分别为 19.54%、18.06%、13.21%和 10.86%。报告期内货币资金呈逐年降低的趋势，主要原因：①随着销售规模的扩大，日常经营的资金需求增加；②为了弥补产能的不足，公司加大了在固定资产方面的投资。

(2) 应收票据

2007 年末至 2010 年一季度末，公司应收票据余额分别为 1,312.41 万元、1,474.49 万元、1,195.95 万元和 1,591.70 万元，占流动资产的比例分别为 12.85%、14.41%、10.58%、11.77%。2008 年末较 2007 年末增加 12.35%，绝对金额增加 162.08 万元，主要原因是公司销售规模有一定的增长，应收票据金额随销售收入的增加而增加；2009 年末较 2008 年末减少 18.89%，绝对金额减少 278.54 万元，主要系减少票据结算方式所致；2010 年第一季度末较 2009 年末增加 33.09%，绝对金额增加 395.75 万元，主要原因是公司 2010 年第一季度销售收入较上一季度环比增长，因此应收票据金额也相应增加。

(3) 应收账款

① 应收账款变动原因分析

公司报告期内应收账款情况如下：

单位：万元

账 龄	2010年3月31日			2009年12月31日		
	金额	坏账准备	净额	金额	坏账准备	净额
6个月以内	5,597.27	27.99	5,569.28	5,222.69	26.11	5,196.58
7-12个月	222.79	11.14	211.65	146.26	7.31	138.95
1-2年	17.99	3.6	14.39	32.59	6.52	26.07
2-3年	14.6	7.3	7.3	--	--	--
3年以上	--	--	--	--	--	--
合 计	5,852.65	50.03	5,802.62	5,401.54	39.94	5,361.59

账 龄	2008年12月31日			2007年12月31日		
	金额	坏账准备	净额	金额	坏账准备	净额
6个月以内	4,355.56	21.78	4,333.78	4,592.53	22.96	4,569.57
7-12个月	163.62	8.18	155.44	24.84	1.24	23.60
1-2年	3.78	0.76	3.03	26.72	5.34	21.37
2-3年	21.66	10.83	10.83	--	--	--
3年以上	--	--	--	--	--	--
合 计	4,544.63	41.55	4,503.08	4,644.09	29.55	4,614.54

公司应收账款余额 2008 年末较 2007 年末减少了 99.46 万元，减幅为 2.14%，其主要原因系：2008 年第四季度，由于受全球金融危机的影响，公司销售大幅减少，2007 年第四季度销售收入为 5,299.47 万元，2008 年第四季度销售收入为 2,992.30 万元，降幅达到 43.54%。

公司应收账款余额 2009 年末较 2008 年末增加 856.91 万元，增幅为 18.86%，其主要原因系：A、金融危机后，公司生产经营逐步恢复正常，销售规模的增长导致应收帐款相应增加；B、公司 2009 第四季度的销售收入较 2008 年第四季度大幅增加，

而货款回笼有一定的信用期，所以体现在年末的应收帐款有一定的增幅；C、减少了应收票据结算方式也是应收帐款增加的原因。由于受 2008 年第四季度金融危机的影响，致使 2008 年末公司应收账款余额较低。从 2009 年末应收账款余额与 2007 年末应收账款余额对比来看，公司 2009 年销售收入较 2007 年增加 18.28%，应收账款余额 2009 年末较 2007 年末增加了 16.31%。公司 2009 年末应收账款的余额增加系随着公司销售收入增长而增加的，其变动幅度属正常范围内变化。

2008 年一季度、2009 年一季度、2010 年一季度公司应收账款余额及主营业务收入变动情况如下表：

项目	2010年一季度	2009年一季度	2008年一季度
当期应收帐款净额（万元）	5,802.62	5,438.54	5,420.49
应收帐款增长率	6.69%	0.33%	--
当期主营业务收入（万元）	8,619.96	4,918.46	5,777.85
主营业务收入增长率	75.26%	-14.87%	--
当期应收帐款净额/当期主营业务收入	67.32%	110.57%	93.82%

从上表可见，公司 2010 年一季度的主营业务收入较 2009 年一季度、2008 年一季度大幅增长，应收帐款的增长幅度远低于主营业务收入的增长幅度，反映公司销售回款情况良好。

②应收账款质量及坏账准备计提分析

A、应收账款质量分析

公司建立了客户开户制度、结算方式及货款回笼制度，该等制度或方式有效地保证了公司货款及时足额的回笼，提高了应收账款质量。

客户开户制度：公司在开发新客户时，要对该新客户资质资料（经销商主要包括营业执照、税务登记证）进行审核，同时对客户的信用情况、销售实力及财务实力进行调查，在确认该客户符合公司的新客户规定要求后，才在本公司销售系统内中给该公司开户，建立该新客户的档案信息。

结算方式：公司对经销商、直接客户采取不同的结算方式。对于资信好的经销商在经各销售大区经理（公司目前共有国内、国外两个大区销售经理）审核批准后给一

定比例的赊购，信用期为 1-2 个月，并将赊购货款回笼责任落实到该客户经理。对信用良好、实力雄厚的直接客户，公司一般给予 1-4 个月左右的信用期。

货款回笼制度：公司制定了科学的应收账款管理制度，财务部设专人核算应收账款，负责对客户的信用状况、应收账款账龄、货款回笼情况进行分析，并至少每半年与客户对账，并就分析结果与相应销售业务员及时沟通，以制定有针对性的销售收款政策。

B、坏账准备计提分析

公司已经按照规定的政策计提了坏账准备。截至 2010 年 3 月 31 日，公司应收账款余额及坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	金额	比例（%）	计提比例（%）	坏账准备	净额
6个月以内（含6个月，以下类推）	5,597.27	95.64	0.5	27.99	5,569.28
7—12个月	222.79	3.81	5	11.14	211.65
1至2年	17.99	0.31	20	3.6	14.39
2至3年	14.6	0.24	50	7.3	7.3
3年以上	—	—	100	—	—

公司的应收账款质量良好，回收期短，坏账准备计提充分。公司 2010 年一季度末应收账款余额中 99.45%为 1 年以内，公司已经对 1 年以上的 32.59 万元应收账款计提 10.90 万元的坏账准备。

（4）预付账款

2007 年末至 2010 年一季度末，公司预付款项的余额分别是 549.88 万元、420.33 万元、1,895.87 万元和 2,453.99 万元，占流动资产的比例分别为 5.38%、4.11%、16.78% 和 18.15%。2008 年末预付账款金额较 2007 年末均有所下降，主要原因在于预付工程款转入在建工程所致。2009 年末预付账款金额较 2008 年末大幅上升，主要原因系预付土地出让金及相关税费 1,412 万元所致。2010 年一季度末预付帐款较 2009 年末增加 558.12 万元，主要原因是预付土地耕地占用税和土地契税 325.37 万元。

（5）其他应收款

2007 年末至 2010 年一季度末,公司其他应收款净额分别是 191.64 万元、526.56 万元、324.43 万元和 495.16 万元,占流动资产的比列分别为 1.88%、5.15%、2.87% 和 3.66%。2008 年末比 2007 年末增加了 334.92 万元,增幅为 174.77%,其主要原因 在于公司向个人和相关部门无息拆借资金 300 万元,这两笔款项均于 2009 年 1 月收 回。2009 年末较 2008 年末减少了 202.13 万元,降幅为 38.39%,主要原因系公司收 回拆借资金。对此,公司已制定了相关管理办法,确保以后此类事项不再发生。

2010 年一季度末较 2009 年末增加了 170.73 万元,增幅为 52.62%,主要原因系 本期增加的应收出口退税款所致。

(6) 存货

2007 年末至 2010 年一季度末,公司存货金额分别是 1,548.19 万元、1,459.87 万元、1,029.74 万元和 1,709.64 万元,占流动资产的比例分别为 15.16%、14.26%、 9.11%和 12.64%。

报告期内公司存货结构及变化趋势如下表所示:

单位: 万元

存货类别	2010年3月31日			2009年12月31日			2008年12月31日			2007年12月31日	
	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)
原材料	938.99	54.92	118.11	430.52	41.81	-4.69	451.72	30.94	-34.97	694.65	44.87
库存商品	770.65	45.08	28.61	599.22	58.19	-46.23	1,114.50	76.34	30.57	853.55	55.13
存货跌价 准备	---	---	---	---	---	---	-106.35	-7.28	100	---	---
合计	1,709.64	100.00	66.03	1,029.74	100.00	-29.46	1,459.87	100.00	-5.70	1,548.19	100.00

报告期内存货具体情况如下:

单位: 万元

存货类别	2007年12月 31日	2008年12月 31日	2009年12月 31日	2010年3月 31日	2008年末比 2007年末变动	2009年末比 2008年末变动	2010年一季度末 比2009年末变动
防焦剂CTP	316.05	435.76	182.69	210.94	119.71	-253.07	28.25
促进剂NS	322.46	296.07	120.97	191.45	-26.39	-175.10	70.48
增塑剂A	99.58	132.88	58.66	110.64	33.30	-74.22	51.98

其他库存商品	115.46	249.79	236.90	257.62	134.33	-12.90	20.72
库存商品合计	853.55	1,114.50	599.22	770.65	260.96	-515.28	171.43
库存商品跌价准备	--	92.32	--	--	92.32	-92.32	--
原材料	694.65	451.72	430.52	938.99	-242.93	-21.20	508.47
原材料跌价准备	--	14.03	--	--	14.03	-14.03	--
期末存货总额	1,548.19	1,459.87	1,029.74	1,709.64	-88.32	-430.13	679.90

①库存商品

A、防焦剂 CTP

2008 年末防焦剂 CTP 库存商品金额增加的主要原因：一是 2008 年第四季度受全球金融危机的影响，公司产品销售急剧下滑，部分产品由于没有及时销售造成积压，导致库存商品增加；二是 2008 年主要产品的原材料成本较 2007 年有一定幅度上升，而原材料占产品成本比重较高，从而导致库存产品的成本有较大幅度增加。

2009 年末库存商品金额减少主要原因：一是金融危机后，公司生产经营逐步恢复正常，2009 年销售逐月好转，防焦剂 CTP 销售数量有较大幅度增长，有效地消化了 2008 年末的产品库存；二是 2009 年主要原材料采购价格大幅下降，以及公司生产工艺的改进而导致的单位产品的物耗水平降低，使库存产品成本较 2008 年有较大的降幅。

B、促进剂 NS

2008 年末促进剂 NS 库存商品金额减少主要原因：2008 年前三季度全球经济处于快速发展过程中，各促进剂 NS 厂家对促进剂 M 需求加大，促进剂 M 的采购更为困难，加之 2008 年第四季度全球金融危机的影响，公司 2008 年促进剂 NS 的销量下滑，因此库存产品较少。

2009 年末库存商品金额减少主要原因：一是金融危机后，公司生产经营逐步恢复正常，2009 年销售逐月好转，促进剂 NS 销售数量有较大幅度增长，有效地消化了 2008 年末的产品库存；二是 2009 年主要原材料采购价格大幅下降，以及公司生产工艺的改进而导致的单位产品的物耗水平降低，使库存产品成本较 2008 年有较大的降幅。

C、增塑剂 A

2008 年末增塑剂 A 库存商品金额增加主要原因：2008 年第四季度受全球金融危机的影响，公司产品销售急剧下滑，部分产品由于没有及时销售造成积压，导致库存商品增加。

2009 年末库存商品金额减少主要原因：一是金融危机后，公司生产经营逐步恢复正常，2009 年销售逐月好转，增塑剂 A 销售数量有较大增长，有效地消化了 2008 年末的产品库存；二是 2009 年主要原材料采购价格大幅下降，以及公司生产工艺的改进而导致的单位产品的物耗水平降低，使库存产品成本较 2008 年有较大的降幅。

2010 年一季度末库存商品金额增加的主要原因：一是公司依然保持良好的销售增长态势，销量与去年同期相比大幅增长，为了满足客户的需要，公司适当提高产品的库存量；二是原材料价格较上年有所上升，一定程度上增加了库存产品的成本。

②原材料

2008 年末原材料金额减少主要原因：2008 年第四季度受全球金融危机的影响，部分生产车间短期停产，为了降低存货积压，减少了主要原材料的采购，因此相比 2007 年出现较大的降幅。

2009 年末原材料金额减少主要原因：2009 年度主要产品的原材料采购价格较 2008 年度大幅下降，直接导致 2009 年期末原材料金额较 2008 年出现小幅减少。

2010 年一季度末原材料金额增加主要原因：一是公司依然保持良好的销售增长态势，销量与去年同期相比大幅增长，为了满足生产的需要，公司增加了对原材料的储备量；二是原材料价格较上年有所上升，一定程度上增加了原材料的库存成本。

③存货跌价准备

2008 年末计提存货跌价准备的主要原因：受全球金融危机的影响，2008 年年末产品销售价格和原材料采购价格出现较大降幅，而前期高价购进原材料没有用完，形成积压，存货成本价低于市场售价，所以公司计提了存货跌价准备。

2007 年至 2010 年一季度各期末存货按照成本与可变现净值孰低法进行减值测试，2007 年末不存在计提跌价准备的情形；2008 年末按成本高于其可变现净值的部分，计提存货跌价准备 1,063,494.22 元，其中原材料计提存货跌价准备 140,337.83 元，库存商品计提存货跌价准备 923,156.39 元；2009 年存货按照成本与可变现净值孰低法进行减值测试发现符合存货跌价准备转回的条件时，已按 2008 年末已计提的存货跌价准备的金额转回。

截至 2010 年 3 月 31 日，本公司存货无计提跌价准备、抵押、担保等受限的情形，且存货余额中不含有借款费用资本化的金额。

3、非流动资产分析

单位：万元

非流动资产	2010年3月31日		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（%）	金额	比例（%）
固定资产	6,155.57	80.85	6,155.21	82.47	3,873.15	68.63	3,503.63	78.17
在建工程	486.66	6.39	365.19	4.89	692.70	12.27	18.67	0.42
无形资产	705.27	9.26	708.80	9.50	725.85	12.86	740.55	16.52
递延所得税资产	266.32	3.50	234.01	3.14	351.62	6.24	219.01	4.89
合计	7,613.82	100.00	7,463.21	100.00	5,643.33	100.00	4,481.86	100.00

报告期内，公司非流动资产结构较为稳定，主要由固定资产、无形资产、递延所得税资产和在建工程构成。报告期内，公司无对外投资情况。

（1）固定资产

截至 2010 年 3 月 31 日，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	原值	折旧年限（年）	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	3,497.63	20	601.61	—	2,896.02
机器设备	4,763.23	10	2,037.70	—	2,725.53
运输设备	273.83	5	118.10	—	155.73
其他设备	640.23	5	261.95	—	378.29
小计	9,174.92	—	3,019.36	—	6,155.57

报告期内，2008 年末固定资产账面价值比 2007 年末增加 369.52 万元，增长了 10.55%，其原因在于新增外购机器设备所致；2009 年末固定资产账面价值比 2008 年末增加 2,282.06 万元，增长了 58.92%，主要原因为 CTP 扩建项目和氯代环己烷项目完工由在建工程转入固定资产 2,647.83 万元所致，其中 CTP 扩建项目转入 1,873.31 万元，氯代环己烷项目转入 774.51 万元；2010 年一季度末固定资产账面价值比 2009

年末增加 0.36 万元，增长了 0.01%。

氯代环己烷项目和 CTP 扩建项目的具体情况如下：

①立项时间和建设周期

项目	氯代环己烷项目（一期）	氯代环己烷项目（二期）	CTP改扩建项目
立项时间	2008年4月	2008年4月	2008年9月
建设周期	2008年5月-2009年1月	2009年6月-2009年10月	2008年10月-2009年10月

②建设目的

近年来，随着国民经济的快速发展，国内汽车工业的迅猛发展，也明显带动了轮胎橡胶行业的快速发展，相关的橡胶助剂行业也从中受益，橡胶防焦剂 CTP 就是其中的产品之一。为了满足日益增长的市场需求以及缓解公司防焦剂 CTP 供应的紧张局面，延长产业链，增强竞争优势，进一步提高阳谷华泰在橡胶助剂行业的地位，公司扩建了 5,000 吨/年橡胶防焦剂 CTP 的生产线，并配套建设了 CTP 的主要原材料 5,000 吨氯代环己烷生产线。

③会计核算情况：

在建工程按设备、材料、土建、安装工程、人工工资、利息支出（有利息资本化的）、环境评估费、其它费用二级科目进行核算，氯代环己烷和 CTP 扩建工程项目支出情况如下：

单位：元

项目	氯代环己烷项目	CTP 扩建工程
工程物资	3,984,596.22	3,877,586.71
设备款	3,432,378.42	9,400,305.14
土建工程	1,526,084.04	3,850,660.36
安装工程	305,369.28	707,651.16
环境评估费	130,000.00	—
其他直接费用	593,942.06	896,941.02
合计	9,972,370.02	18,733,144.39

注：氯代环己烷项目支出中含一期项目发生额 2,227,228.00 元，已于 2008 年度转为固定资产。

在建工程已达到预定可使用状态后，转为固定资产。单个固定资产实体价值确认及相关共同费用分配按可辨认性、相关性原则确定单个固定资产的最终价值：

A、对应固定资产可辨认的工程支出，直接计入该固定资产的成本。如“在建工程—设备”明细账对应的机器设备，“在建工程—土建(安装)、工程物资”对应的房屋、建筑物等。

B、不能对应固定资产的工程支出，根据相关性原则，以最可能对应的固定资产的可辨认支出增加相应固定资产的成本，如自行安装某大型机器设备的土建、安装支出。

C、不能最终辨认的共同费用(如“其他费用”、“利息支出”、“材料”明细账中的小额易耗材料、部分共同土建安装费用等)根据上述已确认的固定资产实体价值。按金额比例分摊。

经过上述分摊后，在建工程的价值转入相关实体固定资产的价值之中。

(2) 在建工程

公司 2008 年末在建工程比 2007 年末增加了 674.04 万元，增长了 3,610.94%，其主要原因在于公司开工建设氯代环己烷项目所致；2009 年末在建工程比 2008 年末减少 327.51 万元，减少了 47.28%，其主要原因在于 2009 年公司氯代环己烷项目完工转入固定资产所致；2010 年一季度末在建工程较 2009 年末增加 121.47 万元，增长了 33.26%，主要原因是二硫二车间扩建项目和污水处理项目增加所致。

(3) 无形资产

截至 2010 年 3 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	原值	摊销年限	期末累计摊销	减值准备	期末账面价值
土地使用权	出让	790.77	50	89.26	--	701.51
财务、绘图软件	购买	6.91	5	3.15	--	3.76
小计	--	797.68	--	92.41	--	705.27

报告期内，公司无形资产没有计提减值准备的情况，公司无形资产构成未发生变化。

(4) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产金额变动原因及确认依据如下：

单位：万元

项目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
坏账准备影响额	8.65	7.21	9.29	16.97
存货跌价准备影响额	--	--	15.95	--
无形资产摊销影响额	6.48	7.00	9.10	11.20
预计负债影响额	--	--	133.35	133.35
递延收益影响额	249.43	218.71	183.93	57.49
可抵扣的经营亏损	1.76	1.09	--	--
合计	266.32	234.01	351.62	219.01

预计负债影响是由于公司在 2006 年计提了 889 万元的预计负债。相关预计负债情况参见本节“十二、财务状况分析”之“（二）负债结构分析”之“3、非流动性负债具体项目分析”。

递延收益影响主要由于公司收到财政拨款而产生。相关财政拨款情况参见本节“十三、盈利能力分析”之“（三）经营成果变化因素分析”之“5、营业外收入变动分析”。

4、主要资产减值准备的计提情况

报告期内，公司的主要资产减值准备的计提情况如下：

单位：万元

资产减值准备	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
坏账准备	57.50	48.08	61.95	113.15
其中：应收账款	50.02	39.94	41.55	29.55
其他应收款	7.48	8.14	20.40	83.60
存货跌价准备	--	--	106.35	--
合计	57.50	48.08	168.30	113.15

公司根据《企业会计准则》，结合公司实际情况，制定了谨慎稳健的资产减值准

备政策。

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：

账 龄	比例（%）
6个月以内（含6个月，以下类推）	0.5
7—12个月	5
1至2年	20
2至3年	50
3年以上	100

公司对2007年末至2010年一季度末各期末存货按照成本与可变现净值孰低法进行减值测试，2007年末不存在计提跌价准备的情形，2008年末按成本高于其可变现净值的部分，计提存货跌价准备1,063,494.22元，其中原材料计提存货跌价准备140,337.83元，库存商品计提存货跌价准备923,156.39元，2009年按照成本与可变现净值孰低法进行减值测试发现符合存货跌价准备转回的条件时，将2008年末已计提的存货跌价准备的金额全部转回。2010年一季度末不存在计提跌价准备的情形。

公司管理层认为，公司的资产整体质量优良，处于良好使用和周转状态，同时公司结合自身实际情况制定了稳健谨慎的资产减值政策，故资产减值准备的计提符合资产质量实际状况，计提充分、合理。

（二）负债结构分析

1、负债的构成及其变化分析

公司报告期内负债构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年3月31日	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 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	3,843.46	36.58	2,481.43	27.76	5,234.89	59.15	6,667.57	70.63
非流动负债	6,662.89	63.42	6,458.06	72.24	3,615.17	40.85	2,772.25	29.37
合计	10,506.35	100.00	8,939.49	100.00	8,850.06	100.00	9,439.82	100.00

公司 2008 年末流动负债比 2007 年末减少了 21.49%，主要原因是应付帐款和其他应付款下降所致；2008 年末非流动负债比 2007 年末增长了 30.41%，其主要原因是收到各项政府补助所形成的其他非流动负债增加。公司 2009 年末流动负债比 2008 年末减少了 52.60%，主要原因是短期借款和其他应付款下降所致；2009 年末非流动负债比 2008 年末增长了 78.64%，主要原因是长期借款增加。公司 2010 年一季度末流动负债比 2009 年末增长了 52.60%，主要原因是应付帐款和其他应付款增长所致。

2、流动负债具体项目分析

公司报告期内流动负债构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年3月31日		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 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	8.74	0.23	8.74	0.35	1,590.00	30.37	750.00	11.25
应付票据	--	--	--	--	--	--	280.00	4.20
应付账款	2,436.54	63.39	1,833.44	73.89	589.71	11.26	1,708.24	25.62
预收账款	77.54	2.02	80.42	3.24	52.73	1.01	56.82	0.85
应付职工薪酬	174.79	4.55	203.72	8.21	375.23	7.17	390.81	5.86
应交税费	264.75	6.89	243.33	9.81	497.34	9.50	495.48	7.43
其他应付款	881.10	22.92	111.78	4.50	2,129.87	40.69	2,986.23	44.79
合计	3,843.46	100.00	2,481.43	100.00	5,234.89	100.00	6,667.58	100.00

报告期内公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。

(1) 短期借款

公司 2008 年末短期借款比 2007 年末增长了 112.00%，其主要原因在于随着公司

业务规模的快速扩大，日常经营对流动资金需求也快速增长，而自身资金积累已经不能满足生产经营的需求，公司向银行借款来解决公司对资金需求。2009 年末，公司短期借款仅为 8.74 万元，较 2008 年末减少了 99.45%，主要原因为公司调整了负债结构，将短期借款转为长期借款。

公司的短期借款在正常的借款期限内，无逾期的情况。

（2）应付票据

报告期内，公司应付票据余额一直保持在较低的水平。2008 年末至 2010 年一季度末，公司应付票据余额为零，其主要原因为公司减少了应付票据结算方式。

（3）应付账款

公司 2008 年末应付账款较 2007 年末减少了 65.48%，其主要原因在于 2008 年第四季度受金融危机影响，产量减少，采购原材料亦随之减少，因而应付账款减少；2009 年末应付账款较 2008 年末增加 210.91%，主要原因系由于 2009 年三、四季度公司产销规模持续增长，相应原材料采购量持续增多，因此应付账款较 2008 年末增加较多；2010 年一季度末应付帐款较 2009 年末增加 32.90%，主要原因系 2010 年一季度销售形势良好，为了满足客户的需求，公司提高了对原材料和产品的储备量，相应的原材料采购量增加，因此应付帐款较 2009 年末有较大幅度的增长。

（4）应付职工薪酬

截至 2010 年 3 月 31 日，本公司的应付职工薪酬余额为 174.79 万元，其中应付工资、奖金、津贴和补贴 65.12 万元，应付社会保险费 31.15 万元，应付住房公积金 13.03 万元，应付工会经费和职工教育经费 65.50 万元。

报告期内，本公司无工效挂钩和拖欠性质工资事项。

（5）应交税费

截至 2010 年 3 月 31 日，公司应交税费为 264.75 万元，其中应付增值税-177.84 万元，应付城市建设维护税 6.08 万元，应付企业所得税 420.03 万元，应付教育费附加 4.88 万元，其他应交税费 11.61 万元。

报告期内公司严格执行国家税收政策，没有受到税务机关的重大处罚。

（6）其他应付款

公司 2007 年末和 2008 年末其他应付款主要由向关联方借款构成，关联方借款分

别占当期期末其他应付款的 69.54%、89.54%。2008 年末、2009 年末其他应付款余额较上年同期下降的主要原因在于归还关联方借款所致。2004 年至 2009 年，公司控股股东王传华累计借给公司资金 23,501,783.55 元，上述借款在 2009 年前均已陆续归还。2008 年 11 月，公司控股股东王传华在收到公司归还的上述借款 1,750 万元后，又以委托贷款的形式将资金借给公司，上述委托贷款公司均于 2009 年全部偿还。公司控股股东将资金借与公司是为了扶持公司发展，资金来源是公司控股股东向其朋友借款，资金来源合法。

2010 年一季度末其他应付款为 881.10 万元，其中应付关联方王传华、尹月荣、王文一、王文博款项为 690.67 万元，占其他应付款的 78.39%，该款项系公司整体变更为股份公司时代收代缴的个人所得税，股东将款项交至公司，再由公司上缴地方税务局。公司已于 2010 年 4 月 1 日将该款项上缴到阳谷县地方税务局。

截至本招股说明书签署日，公司已无欠控股股东款项。

3、非流动负债具体项目分析

公司报告期内非流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2010年3月31日		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（%）	金额	比例（%）
长期借款	5,000.00	75.04	5,000.00	77.42	1,500.00	41.49	1,500.00	54.11
预计负债	---	---	---	---	889.00	24.59	889.00	32.07
其他非流动负债	1,662.89	24.96	1,458.06	22.58	1,226.17	33.92	383.25	13.82
小 计	6,662.89	100.00	6,458.06	100.00	3,615.17	100.00	2,772.25	100.00

①长期借款

截至 2010 年 3 月 31 日，本公司长期借款情况如下：

提供借款机构	金额（万元）	借款期限	担保方式
华夏银行股份有限公司聊城支行	1,000.00	2009年6月26日-2012年5月26日	抵押
华夏银行股份有限公司聊城支行	600.00	2009年9月28日-2012年5月28日	抵押
华夏银行股份有限公司聊城支行	1,200.00	2009年12月10日-2012年6月10日	抵押

华夏银行股份有限公司聊城支行	1,500.00	2009年11月3日-2012年11月3日	保证
华夏银行股份有限公司聊城支行	700.00	2009年12月14日-2012年12月14日	保证

②预计负债

公司预计负债产生的原因:2000年-2002年期间,公司与山东中石化化工有限公司进行互保向阳谷县农村信用合作联社借款,中石化借款金额为2,340万元。款项到期日,公司及时归还了由中石化担保的借款,中石化未能归还全部借款。阳谷县农村信用合作联社向法院起诉中石化,同时将公司作为第二被告人。2006年10月31日,根据山东省阳谷县人民法院(2002)阳民二初字第51-61号民事调解书,要求中石化偿还借款,总计应还款金额为2,340万元,中石化还款300万元后,尚有2,040万元未归还,其中1,160万元借款为有抵押资产抵押借款,余下880万元为公司为其提供担保的无资产抵押借款。根据法院的调解书和公司对于中石化偿还能力的判断,公司应在2006年计提预计负债889万元(其中9万元为一些预计杂费),公司在申报报表中对此进行了计提。2009年8月31日,根据山东省阳谷县人民法院民事裁定书,公司以拥有的一块土地使用权作价889万元抵偿债务,同时对预计负债进行了转回。至此,公司对上述担保所应承担的连带清偿责任全部承担完毕。

③其他非流动负债

报告期内,其他非流动负债为收到各项政府补助所形成的递延收益,因为各项目已投入使用,故在相关资产使用寿命内(10年)平均分摊递延收益,计入营业外收入。

(三)所有者权益变动情况分析

单位:万元

项目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
实收资本	4,500.00	4,500.00	800.00	800.00
资本公积	3,869.86	3,869.86	465.00	465.00
专项储备	55.78	52.60	36.31	20.34
盈余公积	140.68	140.68	719.54	543.97
未分配利润	2,061.96	1,261.18	5,004.54	3,424.43

合计	10,628.28	9,824.32	7,025.39	5,253.74

(1) 实收资本变化情况

公司报告期内未进行过增资扩股。根据山东阳谷华泰化工有限公司 2009 年 9 月 18 日股东会决议，华泰有限以变更前的公司全体股东为发起人，以 2009 年 8 月 31 日公司经审计的净资产折为股本人民币 4,500 万元整体变更为股份有限公司。

(2) 资本公积变化情况

公司以 2009 年 8 月 31 日为基准日整体变更时，以经审计的净资产 8,369.86 万元折股，其中 4,500.00 万元为公司注册资本，余额 3,869.86 万元计入资本公积。

(3) 专项储备

公司的专项储备形成原因：按照《企业会计准则解释》（第三号），高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费。

(4) 盈余公积

报告期内，公司按照既定比例从税后利润中提取法定盈余公积金，未计提任意盈余公积金。

(四) 偿债能力分析

1、主要财务指标

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
流动比率	3.52	4.55	1.95	1.53
速动比率	3.07	4.14	1.68	1.30
资产负债率（合并）	49.71	47.64%	55.75%	64.24%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,248.60	4,325.61	2,860.43	2,451.15
利息保障倍数	14.34	12.78	10.10	21.19

报告期内本公司的资产负债率呈逐步下降的态势。最近三年一期，公司流动比率分别为 1.53、1.95、4.55 和 3.52，速动比率分别为 1.30、1.68、4.14 和 3.07，都呈现快速上升的趋势。报告期内，随着公司盈利水平的提高，公司息税折旧摊销前利

润增长较快，同时随着银行借款规模的变化，使得利息保障倍数有所波动，但一直保持着较高的水平。2008 年借款利息费用比 2007 年增长较多，因此利息保障倍数有所下降，但仍保持较高水平。

2、发行人 2009 年度指标与同行业上市公司的对比情况

单位：人民币，万元

指标名称	本公司	朗盛公司 (法兰克福)	尚舜化工 (新加坡)
资产总计	18,764	4,965,170	76,626
负债合计	8,940	3,549,489	16,690
股东权益合计	9,824	1,415,681	59,936
资产负债率 (%)	47.62	71.49	21.78
营业收入	26,704	4,954,393	71,839
营业成本	20,588	3,875,733	55,817
营业利润	2,929	145,977	10,310
净利润	2,783	38,209	8,832
经营活动产生的净现金流量	3,343	553,536	3448
流动比率 (倍)	4.55	2.40	4.71
速动比率 (倍)	4.14	1.64	4.24
净资产收益率 (扣除/加权) (%)	28.85	2.75	5.50
毛利率 (%)	22.90	21.77	22.30
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.74	6.23	0.11
每股收益-基本 (元)	0.62	0.43	0.18
应收账款周转率 (次)	6.33	6.99	3.21
存货周转率 (次)	16.53	4.20	9.26
息税折旧摊销前利润	4,326	455,565	3,350

(数据来源：朗盛公司和尚舜化工 2009 年年报)

注：朗盛公司相关数据按照 2009 年 12 月 31 日银行间外汇市场人民币汇率中间价：1 欧元对人民币 9.7971 元计

算。朗盛公司和尚舜化工净利润未扣除非经常性损益。

从上表可以看出，朗盛公司和尚舜化工的资产规模、股东权益、息税折旧摊销前利润数额均远远超过公司，其主要原因在于朗盛公司和尚舜化工均为上市公司，其利用资本市场筹集的资金增强了资本实力，扩大了经营规模。

3、偿债能力分析

报告期内，公司一直及时足额偿还银行借款的本金及利息，银行信用记录良好并与华夏银行等建立了良好的合作关系。

综上所述，公司在报告期采取稳健经营策略的同时，保持资产负债率、流动比率和速动比率与现有的经营规模相适应，从而保证了偿债能力处于较好的水平。

（五）资产周转能力分析

报告期内，与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下：

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次数）	1.80（季度）	6.33	6.47	5.31
存货周转率（次数）	5.00（季度）	16.53	13.85	14.03

最近三年一期，应收账款周转率分别是 5.31、6.47、6.33 和 1.80（季度），存货周转率分别是 14.03、13.85、16.53 和 5.00（季度），一直保持在较高的水平上，反映公司资产周转能力较好。

十三、盈利能力分析

公司 2007 年至 2010 年一季度的营业收入如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
主营业务收入	8,619.96	26,689.39	25,335.89	22,559.25
其他业务收入	0.3	14.90	73.03	17.82
合 计	8,620.26	26,704.29	25,408.92	22,577.07

（一）主营业务收入的构成及变化

1、总体情况

报告期内，公司适应市场需求的发展趋势，逐步扩大产能，公司的主营业务收入持续增长。

2、主营业务的构成及比例

（1）按产品类别划分

本公司系以各类橡胶助剂为主要产品的高科技企业，报告期内，公司的主营业务收入按照产品类别划分情况如下：

单位：万元

产品类别	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
防焦剂CTP	5,341.35	61.96	16,244.41	60.83	13,471.79	53.02	12,310.79	54.53
促进剂NS	1,786.74	20.73	7,226.73	27.06	9,803.26	38.58	8,527.11	37.77
增塑剂A	561.99	6.52	1,669.49	6.25	1,452.71	5.72	1,210.18	5.36
其他产品	929.88	10.79	1,563.66	5.86	681.16	2.68	528.99	2.34
合计	8,620.26	100.00	26,704.29	100.00	25,408.92	100.00	22,577.07	100.00

公司主营业务收入全部来自于橡胶助剂的生产与销售，其中，公司的主要产品为防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A。报告期内，这三类主要产品的销售收入占公司业务收入的比重分别为 97.66%、97.32%、94.14%和 89.21%。其他产品收入主要来自于公司主要产品生产过程中产生的环乙烯、白炭黑等工业副产品，2010 年一季度其他产品销售收入占公司业务收入的比例有所上升，主要是因为：为给公司本次募集资金项目之一“年产一万吨预分散胶母粒项目”进一步做好技术和市场准备，2010 年一季度公司利用中试车间的生产能力试生产了一批间苯二酚预分散胶母粒并全部对外销售完毕，产生了 430.99 万元的销售收入。

报告期内公司按照三类主要产品类别划分的销售数量对比如下表所示：

产品类别	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	数量（吨）	比例（%）	数量（吨）	比例（%）	数量（吨）	比例（%）	数量（吨）	比例（%）

防焦剂CTP	1,915.23	55.01	5,853.92	50.32	4,171.10	48.97	4,063.97	45.22
促进剂NS	864.40	24.82	3,627.04	31.18	3,028.42	35.55	3,634.35	40.44
增塑剂A	702.03	20.17	2,152.93	18.51	1,318.20	15.48	1,288.45	14.34
合计	3,481.66	100.00	11,633.89	100.00	8,517.72	100.00	8,986.77	100.00

2007年至2009年,公司除促进剂NS销量略有波动外,其余产品均实现了销量的持续增长。

(2) 按业务地区划分

报告期内,公司主营业务收入按照业务地区划分情况如下:

年 度	地区分部	营业收入(万元)	所占比例(%)
2010年1-3月	国外销售收入	3,856.82	44.74
	国内销售收入	4,763.44	55.26
	合 计	8,620.26	100.00
2009年	国外销售收入	10,463.66	39.18
	国内销售收入	16,240.63	60.82
	合 计	26,704.29	100.00
2008年	国外销售收入	7,968.00	31.36
	国内销售收入	17,440.92	68.64
	合 计	25,408.92	100.00
2007年	国外销售收入	5,716.09	25.32
	国内销售收入	16,860.98	74.68
	合 计	22,577.07	100.00

公司的销售区域主要可以分为国内和国外两个大的区域,报告期内公司不断开拓国外市场,国外市场销售收入所占比例不断提升。

3、主营业务收入变动原因分析

2008年、2009年公司主营业务收入分别较上年增加12.31%、5.34%。2008年正是公司处于快速发展时期,但由于金融危机的突然来临,影响了公司发展速度。随着

世界经济逐步走出金融危机的阴霾，公司在 2009 年取得了快速的发展，主营产品的销量较 2008 年增长了 36.58%，销售收入增速较缓主要是因为原材料价格下降，公司在保证毛利率的同时，相应调低了产品销售价格，导致公司产品销量快速上升但销售收入增速相对较低。公司发展呈现出良好的成长性。

(1) 2008 年主营业务收入变动分析

2008 年，公司克服了金融危机所带来的不利影响，主营业务收入保持了增长。2008 年相比 2007 年同期公司分季度主营业务收入增长情况参见下表：

项目	2008年	增长率 (%)	2007年
一季度实现主营业务收入 (万元)	5,777.85	27.20	4,542.45
二季度实现主营业务收入 (万元)	7,597.30	10.16	6,896.55
三季度实现主营业务收入 (万元)	8,944.53	53.93	5,810.93
四季度实现主营业务收入 (万元)	3,016.20	-43.19	5,309.32
合计	25,335.89	12.31	22,559.25

从上表可以看出，2008 年前三个季度相比 2007 年同期，公司主营业务收入分别增长了 27.20%、10.16%和 53.93%，合计增长 29.39%，呈现出较快的增长趋势，其主要原因分析如下：

①2008 年第一季度相比 2007 年同期主营业务收入增长 27.20%主要原因是防焦剂 CTP 主营业务收入增长 52.67%，促进剂 NS 主营业务收入下降 6.11%，增塑剂 A 主营业务收入增长 78.37%。

②2008 年第二季度相比 2007 年同期主营业务收入增长 10.16%主要原因是防焦剂 CTP 主营业务收入增长 13.90%，促进剂 NS 主营业务收入下降 4.72%，增塑剂 A 主营业务收入增长 75.43%。

③2008 年第三季度相比 2007 年同期主营业务收入增长 53.93%主要原因是防焦剂 CTP 主营业务收入增长 35.74%，促进剂 NS 主营业务收入上升 61.53%，增塑剂 A 主营业务收入增长 3.44%。

2008 年第四季度受金融危机的影响，公司主营业务收入出现了较大幅度的下滑。

(2) 2009 年主营业务收入变动分析

2009 年主营业务收入金额相比前一季度环比增长情况见下表：

单位：万元

项目	四季度	增长率 (%)	三季度	增长率 (%)	二季度	增长率 (%)	一季度
主营业务收入	7,974.08	7.61%	7,410.02	16.02	6,386.83	29.85	4,918.46

从上表可以看出，公司二季度至四季度环比均呈现增长的态势。

2009 年主营业务收入与去年同期相比增长情况见下表：

项目	2009年	增长率 (%)	2008年
一季度实现主营业务收入（万元）	4,918.46	-14.87	5,777.85
二季度实现主营业务收入（万元）	6,386.83	-15.93	7,597.30
三季度实现主营业务收入（万元）	7,410.02	-17.16	8,944.53
四季度实现主营业务收入（万元）	7,974.08	164.38	3,016.20

从上表可以看出，公司 2009 年前三季度主营业务收入受金融危机影响比 2008 年同期下滑了 14.87%、15.93%、17.16%，第四季度主营业务收入已基本恢复到金融危机前的水平，较 2008 年同期增长了 164.38%。

公司 2009 年主营业务收入同比实现增长的原因主要在于：①国内外经济形势的好转，带动公司下游产业橡胶制品和轮胎销售形势好转甚至快速增长，促使橡胶助剂行业重新回到持续增长的轨道上；②公司加大了对国外市场的营销力度；③公司的防焦剂 CTP 产品处于绝对领先地位，市场占有率高，能够充分受益到下游产业的发展。

（3）2010 年第一季度主营业务收入变动分析

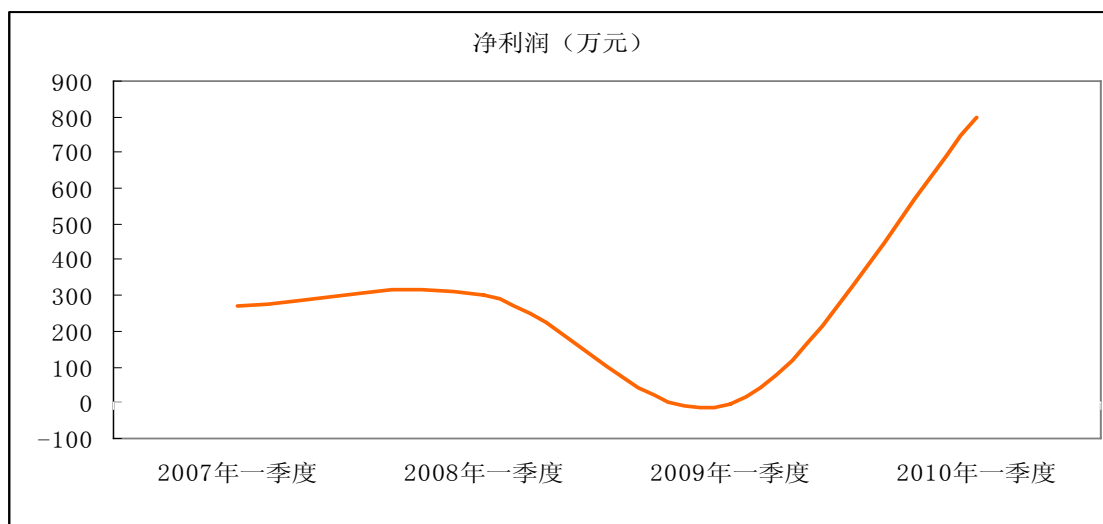
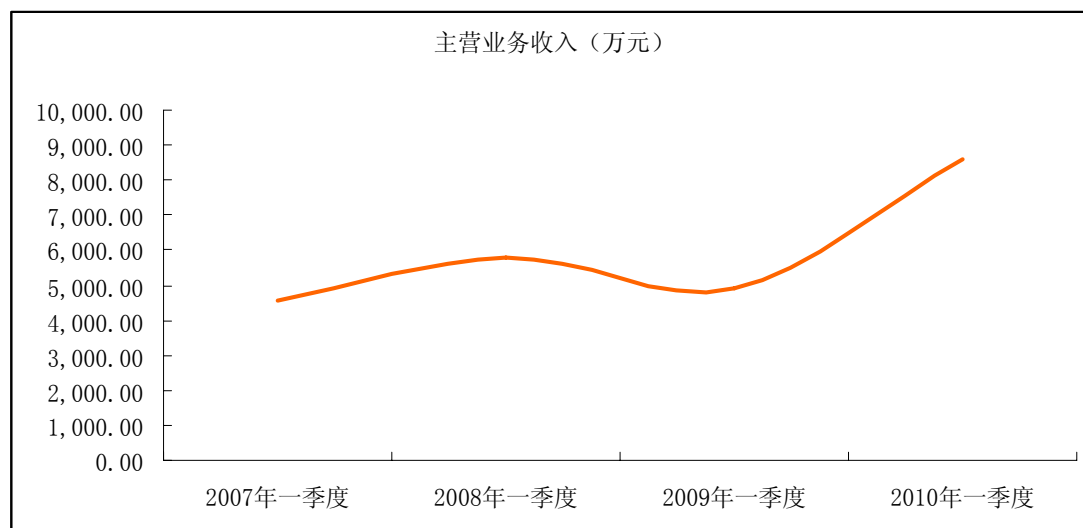
2010 年第一季度主营业务收入、毛利和销售数量同比情况如下：

项目	2010年 一季度	增长率 (%)	2009年 一季度	增长率 (%)	2008年 一季度	增长率 (%)	2007年 一季度
主营业务收入（万元）	8,619.96	75.26	4,918.46	-14.87	5,777.85	27.20	4,542.45
销售数量（吨）	3,481.66	62.94	2,136.82	-3.48	2,213.79	19.25	1,856.47
毛利（万元）	1,774.99	206.22	579.65	-40.85	980.00	6.72	918.26
净利润	800.78	--	-3.91	--	302.81	11.88%	270.66

由于受春节放假的影响，一季度历来是公司一年之中产销量、销售收入和毛利最低的一个季度。

报告期内，公司保持良好的增长态势。公司 2010 年一季度的产品销售量、主营业务收入、毛利及净利润同比 2009 年一季度和 2008 年一季度都大幅增长，反映出公司已彻底消除了金融危机的不利影响，回到了持续快速增长的轨道之中。

公司报告期内一季度主营业务收入和净利润变动情况图



基于公司在橡胶助剂产品方面的技术研发优势，未来几年，公司主营业务仍将以橡胶助剂生产与销售为主。不断开发高附加值、高毛利率的橡胶助剂产品，并扩大其生产规模将是公司未来的发展方向和重要利润增长点。随着公司经营规模的扩大，规模效益将进一步得到体现，未来的盈利前景良好。

（二）利润主要的来源分析及可能影响发行人盈利连续性和稳定性的主要因素

1、利润主要来源分析

报告期内，公司的利润情况如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-3月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	8,620.26	100%	26,704.29	100.00%	25,408.92	100.00%	22,577.07	100.00%
营业成本	6,844.96	79.41%	20,588.17	77.10%	20,879.14	82.17%	18,119.99	80.26%
销售费用	294.51	3.42%	1,180.62	4.42%	897.15	3.53%	1,050.17	4.65%
管理费用	449.35	5.21%	1,586.42	5.94%	1,316.10	5.18%	1,153.43	5.11%
财务费用	92.89	1.08%	323.44	1.21%	215.42	0.85%	167.99	0.74%
营业外收入	45.60	0.53%	512.53	1.92%	145.13	0.57%	2.70	0.12%
营业外支出	0.15	--	82.61	0.31%	56.93	0.22%	139.91	0.62%
净利润	800.78	9.29%	2,782.64	10.42%	1,755.68	6.91%	1,500.10	6.64%

报告期内，公司的利润主要来源于营业收入，公司无投资收益、公允价值变动损益，营业外支出净额和汇兑损益较小，对公司利润的影响较小。公司的营业收入产生的利润情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
主营业务收入	8,619.96	26,689.39	25,335.89	22,559.25
主营业务成本	6,844.96	20,575.98	20,827.88	18,104.67
主营业务利润	1,774.99	6,113.41	4,508.01	4,454.58
其他业务收入	0.3	14.90	73.03	17.82
其他业务成本	--	12.19	51.26	15.32
其他业务利润	0.3	2.71	21.77	2.50

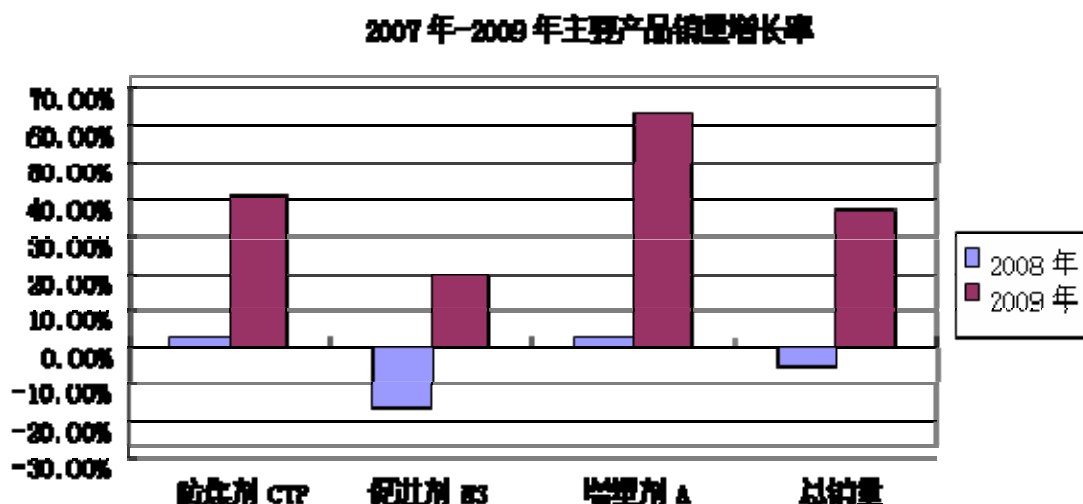
报告期内，公司主营业务突出，主营业务利润系公司的主要利润来源，其他业务利润金额较小。

2、2009 年收入未大幅增长而净利润大幅增长的原因

公司 2009 年度净利润大幅增长的主要原因是产品销量的快速增长和营业毛利的提升，非经常性损益主要是财政补贴的提高也对净利润的增长有一定的作用。销售费用、管理费用和财务费用在营业收入中的占比报告期内呈现波动上升的态势，在一定程度上影响了公司的净利润。

(1) 产品销量的快速增长

2007 年至 2009 年本公司业务呈现快速增长的态势，从产品销售量来看，防焦剂 CTP 2008 年、2009 年分别较上年增加了 2.64%、40.34%，增塑剂 A 2008 年、2009 年分别较上增长 2.31%、63.32%，而促进剂 NS 只有 2008 年较 2007 年有所下降，2009 年较 2008 年也增长了 19.77%。各主要产品 2008 年、2009 年销量增长情况见下图：

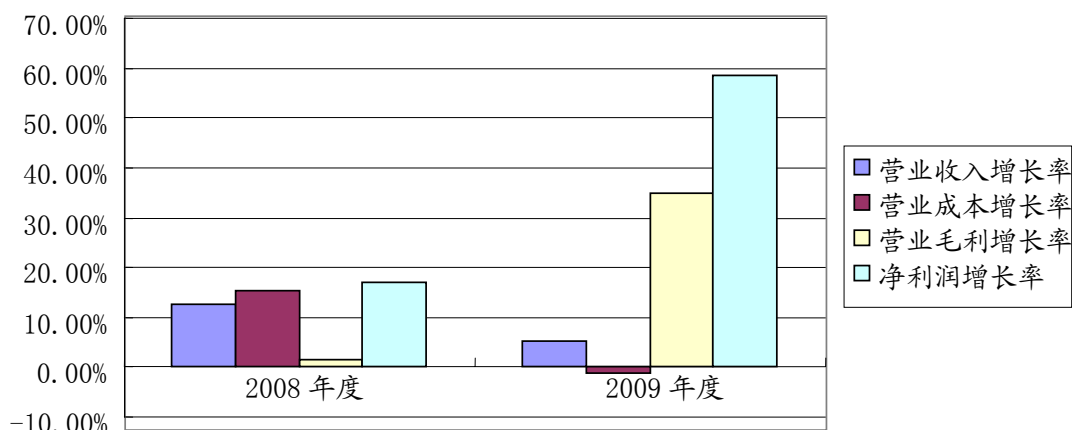


(2) 营业毛利的大幅提高

2007 年至 2009 年公司营业收入、营业成本、营业毛利、净利润增长对比情况见下表：

项 目	2009年	2008年	2007年
营业收入（万元）	26,704.29	25,408.93	22,577.08
营业收入增长率	5.10%	12.54%	--
营业成本（万元）	20,588.17	20,879.14	18,119.99
营业成本增长率	-1.39%	15.23%	--
营业毛利（万元）	6,116.12	4,529.79	4,457.08
营业毛利增长率	35.02%	1.63%	--
净利润（万元）	2,782.64	1,755.68	1,500.10
净利润增长率	58.49%	17.04%	--

本公司在产品销量快速增长的情况下销售收入增速较慢，主要原因是产品价格的下降，而导致产品价格下降的影响因素为上游原材料成本的下降。受金融危机影响，橡胶助剂原材料的价格大幅下降，本公司也相应调整产品的销价，但销售价格的调整幅度小于原材料价格的下降幅度，导致本公司产品毛利率的上升。从上表可见，本公司 2008 年营业收入较 2007 年增长率为 12.54%，而同期营业成本增长率为 15.23%，这是由于 2008 年第四季度开始的金融危机导致原材料价格下降，产品的销售价格也相应进行调整，而金融危机来得比较突然，前期较高的采购成本尚未消化，同时金融危机导致的销量下降带来规模经济的弱化，两因素共同影响使营业毛利增长率仅为 1.63%。2009 年公司营业收入较 2008 年增长率为 5.10%，营业成本增长率为-1.39%，营业毛利增长率达到 35.02%，主要原因是从 2009 年 3 月开始轮胎生产厂商需求量加大，产品产销量增加，而原材料的采购成本依然保持在较低的水平，公司虽然也相应调整了销售价格，但调整幅度低于上游原料采购价格的下降幅度，从而使营业毛利率较 2008 年有大幅的提高。因此，虽然公司 2009 年营业收入总额增加幅度不高，但销售数量和营业毛利的双重上升，导致公司的净利润大幅增长。



(3) 非经常性损益的影响

此外，非经常性损益的影响亦是净利润增长的原因之一。公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度（扣除所得税影响后）非经常性损益分别为-76.29 万元、74.60 万元、354.15 万元，占当期净利润的比例分别为-5.09%、4.25%、12.73%。

3、对净利润影响的主要因素及未来的发展趋势

(1) 下游汽车行业和轮胎行业的发展状况

公司生产的橡胶助剂超过 98%用于轮胎生产，因此轮胎工业和汽车工业是影响橡胶助剂发展的最大力量。而轮胎的需求一方面来自新增汽车产量，另一方面与汽车保有量的规模相关。近三年以来，中国汽车销售量呈现快速增长趋势，2009 年增长了 1,379 万辆，创历史最高水平，同时汽车保有量也达到 7,619.31 万辆。汽车销量和保有量的提高，拉动了橡胶助剂行业的快速发展。本公司 2009 年产品销量的增长率达到了 36.58%。

根据国际经验，当轿车千人保有量超过 20 辆后，将有 3-5 年的需求高增长期，中国乘用车每千人的保有量目前已经达到或超过 20 辆的水平，表明中国已经进入到汽车高速发展的阶段。轮胎工业的快速发展将给橡胶助剂行业提供越来越广阔的成长空间。

(2) 原材料价格的波动情况

橡胶助剂行业是精细化工产业的分支，其上游原材料主要来自于盐化工行业（液碱、氯气等）、煤化工行业（盐酸等）、石油化工行业（苯胺、叔丁胺、环己烷、硝基苯等）。上游化工产品的价格直接影响本公司采购成本。受全球石油、能源等基础

原材料价格大幅上涨的影响，公司所需原材料的价格自 2007 年底开始上扬，并且在 2008 年上半年仍呈上涨的趋势。由于金融危机的影响，2008 年下半年原辅材料价格开始波动，并呈现下降趋势。原材料价格的波动，对公司的盈利稳定性产生一定影响。

本公司所需原材料属于化工行业，受经济周期影响较大，因此价格的波动性也较大。由于公司产品质量好、市场占有率高，且具有较好的成本优势，因此在市场上的议价能力较强。公司根据原材料的波动可适时调整价格，保持盈利的稳定性。从公司历史数据来看，除了 2008 年受突然来临金融危机的影响，毛利率较低外，近些年来，公司的毛利率一直保持较为稳定的状态。

（3）公司的技术创新能力和成本控制能力

作为高新技术企业，良好的技术创新能力和成本控制能力是企业保持竞争力和盈利能力的重要基础。本公司拥有国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级橡胶助剂工程技术研究中心，具有在橡胶助剂新技术、新产品和新工艺持续开发力度和自主创新优势。本公司的橡胶防焦剂 CTP 由于工艺技术先进，不仅产品质量好，而且成本控制能力也优于其他企业，产品连续三年市场占有率全国第一，同时也是世界第一。促进剂 NS 和增塑剂 A 的国内市场占有率也较高，处于重要地位。由于促进剂 NS 的主要原材料促进剂 M 国内专业生产厂商较少，而且大部分为自用，价格偏高，限制了促进剂 NS 的生产量，促进剂 NS 的盈利能力受市场影响较大。受益于近年来增塑剂 A 的技术逐步提高，并达到国内领先水平，公司增塑剂 A 的销量快速增长，盈利能力逐年提高。

随着募集资金项目的投产，促进剂 NS 的主要原材料促进剂 M 的供应问题将逐步得以缓解，本公司对促进剂 NS 的成本控制能力将大大增强，其市场占有率和销售收入将不断提升。预分散橡胶助剂母粒项目的实施，使公司可切入到高端产品领域，产品的附加值得到提高，可以获得较普通产品更高的利润，进一步提升公司的盈利能力。

（三）经营成果变化因素分析

1、营业收入及营业成本变动分析

（1）营业收入的变动分析详见本节“十三、盈利能力分析”之“（一）主营业务收入的构成及变化”。

（2）营业成本的变动分析

单位：万元

项目	2010年 1-3月	2009年		2008年		2007年
		金额	同比增幅	金额	同比增幅	
主营业务成本	6,844.97	20,575.98	-1.21%	20,827.88	15.04%	18,104.67
其他业务成本	--	12.19	-76.21%	51.26	234.59%	15.32
合计	6,844.97	20,588.17	-1.39%	20,879.14	15.23	18,119.99

报告期内，公司的营业成本主要为主营业务成本，营业成本随主营业务成本的变化而变化。

2008年，公司主营业务成本比2007年增加了15.04%，略高于当年主营业务收入的增长幅度。主营业务成本增长的主要原因在于：防焦剂CTP受单位销售成本增长7.87%、销售数量增长2.64%两方面的影响导致其主营业务成本增加了10.71%；促进剂NS受单位销售成本增长44.81%、销售数量下降16.66%两方面的影响导致其主营业务成本增加了20.67%；增塑剂A受单位销售成本增长0.98%、销售数量增长2.31%两方面的影响导致其主营业务成本增加了3.31%。

2009年，公司主营业务成本比2008年减少了-1.21%，而同期主营业务收入增长了5.10%。主营业务成本下降的主要原因在于：防焦剂CTP受单位销售成本下降22.52%、销售数量增长40.34%两方面的影响导致其主营业务成本上升8.74%；促进剂NS受单位销售成本下降35.33%、销售数量增长19.77%两方面的影响导致其主营业务成本下降22.54%；增塑剂A受单位销售成本下降36.90%、销售数量增长63.32%两方面的影响导致其主营业务成本上升了3.05%。

2010年一季度公司主营业务成本比2009年第一季度增加了56.82%，而同期主营业务收入增长了74.45%。主营业务成本上升的主要原因在于：防焦剂CTP受单位销售成本下降12.07%、销售数量增长94.18%，两方面的影响导致其主营业务成本上升36.45%；促进剂NS受单位销售成本下降-1.47%、销售数量增长3.18%两方面的影响导致其主营业务成本上升0.67%；增塑剂A受单位销售成本下降-7.33%、销售数量增长149.34%两方面的影响导致其主营业务成本上升了6.08%。

2007年至2009年原材料价格变动对公司利润的影响：

①防焦剂CTP2009年主要原材料价格较2008年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按2009年采购价格计算材料费用额	按2008年采购价格计算材料费用额	采购价格变动影响数
氯代环己烷	2,212.13	4,014.61	-1,802.48
酞酰亚胺	3,109.62	3,654.00	-544.37
合计	--	--	-2,346.86

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

氯代环己烷和酞酰亚胺 2009 年较 2008 年采购价格均为下降，假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，原材料采购价格下降导致增加防焦剂 CTP 产品毛利 2,346.86 万元，从而直接导致防焦剂 CTP 平均单位成本较 2008 年下降 20.74%，但同时又由于受防焦剂 CTP 2009 年度产品售价较 2008 年度下降 14.08%，两者共同影响导致防焦剂 CTP 产品 2009 年度毛利较 2008 年度增加 1,898.27 万元，毛利率较 2008 年度上升 7.29 个百分点。

②促进剂 NS 2009 年主要原材料价格较 2008 年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按2009年采购价格计算材料费用额	按2008年采购价格计算材料费用额	采购价格变动影响数
促进剂 M	2,239.93	4,474.09	-2,234.16
叔丁胺	1,861.55	2,528.07	-666.51
合计	--	--	-2,900.68

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

促进剂 M 和叔丁胺 2009 年较 2008 年采购价格均为下降，假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，主要原材料采购价格下降导致促进剂 NS 产品毛利增加 2,900.68 万元，从而直接导致促进剂 NS 平均单位成本较 2008 年下降 33.79%，同时由于促进剂 NS 2009 年度产品售价较 2008 年度下降 38.46%，两者因素共同影响导致促进剂 NS 产品 S 2009 年度毛利较 2008 年度减少 524.98 万元，毛利率下降 4.71 个百分点。

③增塑剂 A 2009 年主要原材料价格较 2008 年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按 2009 年采购价格计算材料费用额	按 2008 年采购价格计算材料费用额	采购价格变动影响数
脂肪酸	777.59	1,398.90	-621.31
氧化锌	273.82	381.33	-107.51
合计	--	--	-728.82

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

脂肪酸和氧化锌 2009 年较 2008 年采购价格均为下降。假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，主要原材料采购价格下降导致增塑剂 A 产品毛利增加 728.82 万元，从而直接导致增塑剂 A 平均单位成本较 2008 年下降 36.7%，但由于受增塑剂 A2009 年产品售价较 2008 年下降 29.65%，两因素共同影响导致增塑剂 A2009 年度毛利较 2008 年度增加 179.69 万元，毛利率同比上升 8.65 个百分点。

④防焦剂 CTP2008 年主要原材料价格较 2007 年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按 2008 年采购价格计算材料费用额	按 2007 年采购价格计算材料费用额	采购价格变动影响数
氯代环己烷	2,974.86	2,788.94	185.92
酞酰亚胺	2,861.60	3,057.34	-195.74
合计	--	--	-9.82

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

氯代环己烷 2008 年较 2007 年采购价格有所上升，酞酰亚胺采购价格下降，假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，主要原材料采购价格下降导致增加防焦剂 CTP 产品毛利 9.82 万元，但由于出口退税率下降，导致平均单位成本较 2007 年上升 4.69%。但同时又由于受防焦剂 CTP2008 年度较 2007 年度相比产品售价上升 6.62%，两因素共同影响导致防焦剂 CTP 产品 2008 年度较 2007 年度毛利增加 193.60 万元，毛利率下降 0.86 个百分点。

⑤促进剂 NS2008 年主要原材料价格较 2007 年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按 2008 年采购价格计算 材料费用额	按 2007 年采购价格计算 材料费用额	采购价格变动影响数
促进剂 M	4,439.32	2,870.88	1,568.44
叔丁胺	2,447.80	1,666.24	781.56
合计	--	--	2,350.00

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

促进剂 M 和叔丁胺 2008 年较 2007 年采购价格均为上升。假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，主要原材料采购价格原因导致减少促进剂 NS 毛利 2,350.00 万元，加上出口退税率下降，从而直接导致促进剂 NS 平均单位成本较 2007 年上升 42.08%，但同时又由于受促进剂 NS2008 年度产品售价较 2007 年度相比上升 37.97%，两者因素共同影响导致促进剂 NS, 2008 年度较 2007 年度减少 283.07 万元，毛利率同比下降 4.39 个百分点。

⑥增塑剂 A2008 年主要原材料较 2007 年变动对产品毛利的影响

单位：万元

产品名称	按 2008 年采购价格计 算材料费用额	按 2007 年采购价格计 算材料费用额	采购价格变动影响数
脂肪酸	920.14	691.21	228.94
氧化锌	246.96	381.65	-134.69
合计	--	--	94.24

注：采购单价变动影响毛利=(当年平均采购单价-上年平均采购单价)×当年销量×单位消耗量

脂肪酸 2008 年较 2007 年采购价格有所上升，氧化锌价格下降。假设不考虑产品销售数量和产品销售价格变动影响，主要原材料采购价格波动原因导致减少增塑剂 A 产品毛利 94.24 万元，但由于生产工艺改进单位耗用量下降，增塑剂 A 平均单位成本较 2007 年只上升了 0.57%，又由于增塑剂 A2008 年度较 2007 年产品售价上升 17.33%，2008 年度增塑剂 A 毛利较 2007 年度增加 203.54 万元，毛利率上升 13.56 个百分点。

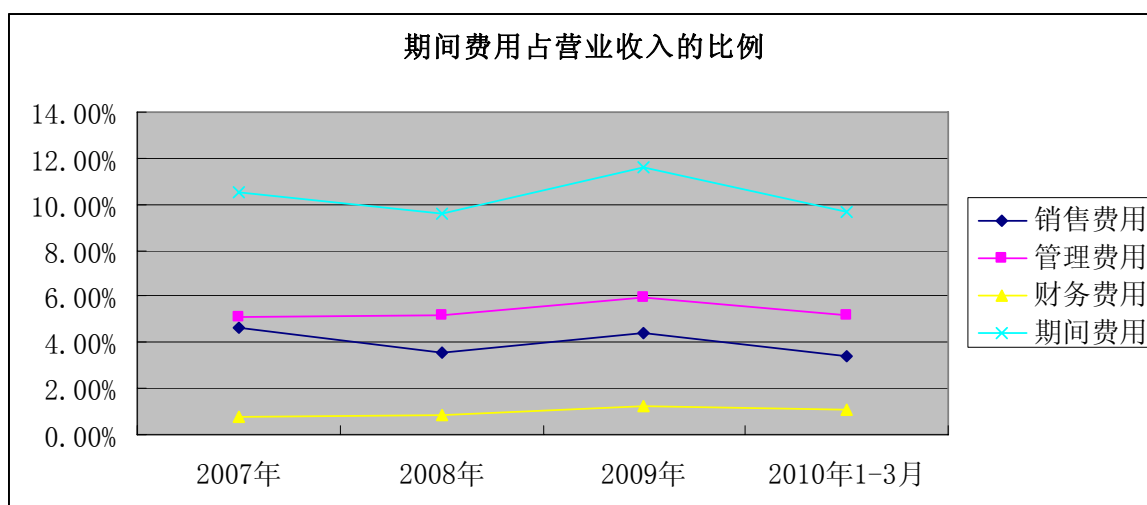
2、期间费用分析

报告期内期间费用、所占比重及同比增幅的情况如下表：

单位:万元

项目	2010年1-3月		2009年			2008年			2007年	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	增幅	金额	占收入比例	增幅	金额	占收入比例
销售费用	294.51	3.42%	1,180.62	4.42%	31.60	897.15	3.53%	-14.57	1,050.17	4.65%
管理费用	449.35	5.21%	1,586.42	5.94%	20.54	1,316.10	5.18%	14.10	1,153.43	5.11%
财务费用	92.89	1.08%	323.44	1.21%	50.14	215.42	0.85%	28.23	167.99	0.74%
合计	836.75	9.71%	3,090.48	11.57%	27.25	2,428.67	9.56%	2.41	2,371.59	10.50%

随着公司业务规模的扩大,期间费用也逐步增长,2008年度期间费用同比增幅为2.41%,远低于同期营业总收入12.54%的增长幅度;2009年期间费用同比增幅为27.25%,虽然营业收入同比增幅仅为5.10%,但产品销量同比增加了36.58%。2010年一季度,公司期间费用占营业收入比例有所下降。报告期内,期间费用占营业收入的比例如下图:



(1) 销售费用变动分析

①报告期内,公司的销售费用明细如下:

单位:万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
差旅费	96.64	479.43	338.2	393.23
运输费	108.18	347.22	333	374.44

广告宣传费	5.26	57.79	11.41	31.49
海运费及佣金	63.84	204.16	75.32	171.5
货运保险	1.95	9.35	5.93	6.13
其他	17.06	78.26	129.71	67.58
邮寄费	1.58	4.41	3.58	5.80
合计	294.51	1,180.62	897.15	1,050.17

②销售费用变动分析

最近三年一期公司销售费用占当期营业收入的比例分别为 4.65%、3.5%、4.42% 和 3.42%。报告期内，公司销售费用主要为差旅费、运输费、海运费及佣金，上述费用合计占销售费用的比例分别为 89.43%、83.21%、87.31%和 91.22%。报告期内公司较好的控制各项销售费用的支出，实现了销售费用的稳定。

(2) 管理费用变动分析

①报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
研究开发费	92.46	331.98	220.54	137.02
职工薪酬	84.75	250.58	231.34	236.80
办公费	22.59	258.30	171.99	113.41
折旧	29.30	127.96	122.89	74.35
差旅费	20.79	66.31	61.87	59.42
无形资产摊销	4.29	17.05	16.86	16.35
电话费	4.99	14.99	14.31	17.63
招待费	42.63	132.17	116.74	53.33
车辆费	15.63	57.04	130.32	107.31
四小税	18.95	70.17	25.45	62.45

行政收费	3.52	27.39	38.28	110.83
绿化费	--	7.36	--	9.12
会务费	12.84	58.65	55.12	19.96
其他	96.61	166.47	110.40	135.45
合计	449.35	1,586.42	1,316.10	1,153.43

注：四小税指印花税、房产税、土地使用税、车船使用税

② 管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用主要由研究开发费、职工薪酬、办公费、折旧、招待费、差旅费等构成。

公司 2008 年、2009 年研究开发费用同比分别增长了 60.95%、50.53%，绝对金额增加了 83.52 万元、111.44 万元，其主要原因在于国家橡胶助剂工程技术研究中心规模继续扩大，各项支出增多。

(3) 财务费用变动分析

①报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
利息支出	70.81	285.07	225.24	91.29
减：利息收入	0.07	13.46	40.22	11.05
汇兑损失	17.35	26.99	26.49	80.28
手续费及其他	4.8	24.84	3.90	7.48
合 计	92.89	323.44	215.42	167.99

② 财务费用变动分析

报告期内公司财务费用总体上随着借款的增加而增加，2007 年借款金额较少，因此利息支出较少。

3、资产减值损失变动分析

报告期内，公司的资产减值损失明细如下：

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
坏账准备	9.42	-13.87	-51.20	24.02
存货跌价准备	--	--	106.35	--
合 计	9.42	-13.87	55.15	24.02

最近三年一期公司的资产减值损失分别是 24.02 万元、55.15 万元、-13.87 万元及 9.42 万元，主要为坏账准备及存货跌价准备。资产减值损失变化主要原因为以下两方面：一方面是应收款项余额变动及按个别认定法对部分应收款项计提坏账准备；另一方面是 2008 年年底受金融危机影响产品销售价格和原材料采购价格大幅下滑，导致存货预计可变现净值低于账面成本 106.35 万元。

4、营业利润变动分析

2007 年度至 2009 年，公司的营业利润分别为 1,955.24 万元、1,961.24 万元及 2,928.82 万元。2008 年、2009 年，公司营业利润分别较上年同期增加了 0.31%和 49.34%。2010 年一季度营业利润 899.40，2009 年一季度营业利润-17.34 万元。

2008 年，公司受金融危机的影响，营业利润仅比 2007 年增长了 0.31%。2008 年前三季度公司营业利润同比增长了 19.32%，2008 年四季度公司受金融危机的影响，订单大幅下降，营业利润同比下降了 449.54%，导致全年营业利润仅比 2007 年增长 0.31%。

2009 年营业利润比 2008 年增长 49.34%的主要原因是销售规模的快速增长，以及毛利率的提高。2009 年公司主要产品的销售数量较 2008 年增长了 36.58%，主营业务毛利率增长了 5.11%。

2010 年一季度营业利润比 2009 年一季度营业利润大幅增长，主要原因为随着生产规模的不断扩大，销售规模的大幅增长，加之 2009 年一季度基数较低，因此同比增长较快。

5、营业外收入变动分析

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年

政府补助	45.17	172.11	105.58	17.56
罚款及赔偿收入	0.17	--	20.40	--
处置固定资产净收益	--	7.06	19.14	--
处置无形资产净收益	--	332.80	--	--
其他	0.35	0.56	--	10.15
合 计	45.69	512.53	145.12	27.70

公司营业外收入主要由政府补助和处置无形资产净收益构成。最近三年一期，公司营业外收入占利润总额的比例分别为 1.50%、7.08%、15.26%、4.84%。

(1) 政府补助

①2007 年新增项目明细如下：

A、500(1000)t/d 废水处理工程项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市环境保护局《关于下达省辖海河、半岛流域水污染防治专项资金预算指标的通知》（聊财建指[2007]52 号），公司取得水污染防治专项资金 1,300,000.00 元；

B、国家橡胶助剂工程技术研究中心建设项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市科学技术局《关于下达聊城市 2007 年科学技术发展计划（第一批）的通知》（聊市科发[2007]20 号），公司取得专项经费 1,200,000.00 元；

C、绿色橡胶助剂 TBSI 项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市科学技术局《关于分配 2006 年山东省科学技术发展计划（结转部分）经费的通知》（聊财教指[2006]3 号），公司取得专项经费 70,000.00 元；

D、年产 2,000 吨复合橡胶塑解剂项目政府补助：根据科技部、财政部《科技型中小企业技术创新基金立项证书年产 2000 吨复合橡胶塑解剂 HTA》（国科发计字[2004]86 号），公司取得专项经费 140,000.00 元；

E、年产 2,000 吨橡胶防焦剂 CTP 项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市营经济发展局《关于拨付 2006 年度山东省中小企业发展专项资金的通知》（聊财企指[2006]9 号），公司取得中小企业发展专项资金 150,000.00 元；根据聊城市财政局《关于拨付 2004 年度高新技术出口产品研究开发项目清算资金预算指标的通知》（聊财企指（2007）5 号），公司取得专项经费 400,000.00 元；

F、5,000 吨氯代环己烷项目政府补助：根据阳谷县科学技术局、阳谷县财政局《关于下达阳谷县二 00 八年科学技术发展计划（第一批）的通知》（阳科发[2008]6 号文件），公司取得年产 5,000 吨氯代环己烷项目专项经费 500,000.00 元；

G、橡胶硫化促进剂 NS 项目政府补助：根据聊城市科学技术局、聊城市财政局《关于转发山东省二 00 七年自主创新成果转化重大专项计划的通知》（聊市科发[2007]28 号文件），公司取得橡胶硫化促进剂 NS 项目专项经费 5,000,000.00 元；根据聊城市财政局《关于下达 2007 年度优化机电和高新技术产品进出口结构资金预算指标的通知》（聊财企指[2008]10 号文件），公司取得橡胶硫化促进剂 NS 项目专项经费 300,000.00 元；根据阳谷县财政局《关于下达 2007 年专项资金预算指标的通知》（阳财预指（2007）59 号），公司取得橡胶促进剂 NS 项目专项经费 200,000.00 元；根据阳谷县财政局、阳谷县科学技术局《关于下达阳谷县 2007 年科学技术发展计划（第二批）的通知》（阳科发[2007]12 号），公司取得橡胶硫化促进剂 NS 项目专项经费 400,000.00 元；

H、橡胶增塑剂 A 项目政府补助：阳谷县财政局《关于下达 2007 年专项资金预算指标的通知》（阳财预指（2007）96 号），公司取得专项资金 48,100.00 元。

②2008 年新增项目明细如下：

A、橡胶助剂 CTP 项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市科学技术局《关于下达山东省 2008 年高新技术自主创新工程专项资金预算指标的通知》（聊财教指[2008]34 号文件），公司取得橡胶助剂 CTP 绿色生产项目专项经费 500,000.00 元；

B、橡胶助剂工程项目政府补助：根据聊城市科学技术局、聊城市财政局《关于转发国家应用技术研究开发与开发资金政策引导类计划项目的通知》（聊市科发[2008]16 号文件），公司取得橡胶助剂工程项目专项经费 5,000,000.00 元；

C、中小企业国际市场开拓资金项目政府补助：根据聊城市财政局、聊城市对外贸易经济合作局《关于拨付 2006 年度中小企业国际市场开拓资金预算指标的通知》（聊财企指[2007]8 号），公司取得专项资金 100,000.00 元；聊城市财政局、聊城市对外贸易经济合作局《关于拨付 2007 年度中小企业国际市场开拓资金预算指标的通知》（聊财企指[2008]5 号），公司取得专项资金 85,000.00 元；

D、2007 年度第一批反倾销应诉资助资金政府补助：根据聊城市财政局《关于下

达 2007 年度第一批反倾销应诉补助资金预算指标的通知》（聊财企指[2008]6 号），公司取得政府资助资金 100,000.00 元。

③2009 年新增项目明细如下：

A、白炭黑分散剂 H60 项目政府补助：聊城市财政局、聊城市科学技术局《关于下达阳谷县 2009 年科学技术发展计划（第一批）的通知》（阳科发[2009]9 号），公司取得专项经费 360,000.00 元。

B、橡胶防焦剂 CTP 绿色工艺项目政府补助：根据阳谷县财政局《关于下达 2008 年省预算内基本建设支出预算指标的通知》（阳财建指[2009]72 号），公司取得专项经费 500,000.00 元；

C、氯代环己烷产业化项目补助：根据阳谷县财政局、阳谷县科学技术局《关于下达阳谷县 2009 年科学技术发展计划科（第二批）的通知》（阳科发[2009]11 号），公司取得专项经费 1,000,000.00 元；

D、企业信息化平台建设政府补助：根据阳谷县财政局《关于下达 2008 年信息产业发展专项资金预算指标的通知》（阳财建指[2009]71 号），公司取得政府资助资金 150,000.00 元；

E、中小企业国际市场开拓资金项目政府补助：阳谷县财政局《关于拨付 2008 年度中小企业国际市场开拓资金的通知》（阳财企指[2009]33 号），公司取得专项资金 30,000.00 元。

④2010 年一季度新增项目明细如下：

橡胶助剂 CTP 绿色安全生产工艺改造政府补助：阳谷县财政局《关于下达 2009 年中小企业技术改造项目建设扩大内需国债投资预算指标的通知》（阳财建指[2010]1 号），公司取得政府资助资金 1,500,000.00 元；

橡胶促进剂 NS 清洁生产工艺技术及废水资源综合利用改造政府补助：科学技术部《关于下达 2009 年度国家科技支撑计划项目（课题）经费预算的通知》（国科发财[2009]682 号），公司取得专项经费 1,000,000.00 元。

（2）处置无形资产净收益

2009 年处置无形资产净收益主要原因：2009 年 8 月 31 日，根据山东省阳谷县人民法院民事裁决书，公司以拥有的一块土地使用权作价 889 万元代中石化工抵偿债

务，土地使用权在公司账面价值为 219.51 万元，为此支付营业税 33.47 万元，城建税及教育费附加 3.01 万元，土地增值税 290.20 万元，资产评估费 10 万元，作价与账面价值及税金的差异形成收益。公司代中石化工抵偿债务的原因及相关情况参见本节“十二、财务状况分析”之“（二）负债结构分析之 3、非流动性负债具体项目分析”。

6、营业外支出变动分析

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
处置非流动资产损失合计	—	4.02	35.16	11.34
其中：处置固定资产损失	—	4.02	35.16	11.34
债务重组损失	—	1.20	2.24	20.80
捐赠支出	—	2.16	5.05	3.00
合同违约赔偿	—	—	11.60	104.40
其他	0.15	75.23	2.88	0.38
合 计	0.15	82.61	56.93	139.91

2007 年度合同违约赔偿是由于公司采购的其他企业生产的炭黑销售给三林万业（上海）企业集团有限公司，由于该批货物存在质量问题，公司对此进行了赔付。为此，公司加强了对外采购货物的质量控制，以从根源上杜绝此类事情的再次发生。

7、利润总额变动分析

2007 年至 2009 年、2010 年一季度末，公司的利润总额分别为 1,843.03 万元、2,049.44 万元、3,358.75 万元和 944.93 万元，变动原因主要包括营业利润的变动、营业外收入和支出的变动，有关营业利润及营业外收支的分析详见上述“4、营业利润变动分析”、“5、营业外收入变动分析”和“6、营业外支出变动分析”。

8、所得税费用变动分析

报告期内公司的所得税费用明细如下：

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
当期所得税费用（万元）	176.46	459.02	426.37	401.93

递延所得税费用（万元）	-32.31	117.09	-132.61	-58.99
合计（万元）	144.15	576.11	293.76	342.94
利润总额（万元）	944.93	3,358.75	2,049.44	1,843.03
当期所得税费用/利润总额(%)	18.67	13.67	20.80	21.81
税率(%)	15	15	15	33

（1）当期所得税费用分析

2007 年公司当期所得税与盈利水平产生差异的原因主要是公司获批研究开发费加计扣除，2008 年、2009 年和 2010 年一季度公司当期所得税与盈利水平产生差异的原因主要是公司收到政府补助做了纳税调增。

（2）递延所得税费用分析

公司报告期内递延所得税费用的组成如下：

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
坏账准备	-1.44	2.08	7.68	-3.60
存货跌价准备	--	15.95	-15.95	--
无形资产摊销	0.53	2.1	2.10	2.10
预计负债	--	133.35	--	--
递延收益	-30.72	-34.79	-126.44	-57.49
其他	-0.68	-1.6	--	--
合 计	-32.31	117.09	-132.61	-58.99

每年递延所得税金额变动的原因：是受应收款项计提坏账准备、存货计提跌价准备、无形资产摊销、预计负债及递延收益的影响。

9、净利润变动分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年一季度公司的净利润分别为 1,500.10 万元、1,755.68 万元、2,782.64 万元和 800.78 万元，呈现快速增长趋势，主要系由于利润总额和所得税费用的变动引起的，具体原因详见上述对有关利润表各项目的分析。

（四）主要产品的销售价格及主要原材料价格波动对毛利的影响分析

报告期内，公司的主要产品为橡胶防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A。

1、产品售价波动对公司毛利的影响

假定其他条件不变，报告期内测算公司主要产品售价波动对公司销售毛利影响情况如下：

单位：万元

产品名称	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
防焦剂CTP	26.66	-2,662.56	836.47	-253.37
促进剂NS	64.46	-4,515.95	2,697.19	-253.37
增塑剂A	17.60	-703.48	214.58	159.16
影响合计数	108.72	-7,881.98	3,748.25	-347.57

注：单价变动影响毛利=(当期平均销售单价-上期平均销售单价)×当期销量

2、主要原材料价格波动对公司毛利的影响

假定其他条件不变，测算报告期内主要原料平均采购价对销售毛利的影响情况如下：

单位：万元

产品名称	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
氯代环己烷	-111.59	1,802.48	-185.92	-46.51
酞酰亚胺	-157.56	544.37	195.74	-22.43
溶剂油	-16.01	122.01	-88.57	-25.22
硫化碱	-3.92	34.22	-45.90	20.28
液碱	38.75	180.79	-44.30	-85.60
促进剂M	-127.99	2,234.16	-1,568.44	-60.94
叔丁胺	3.41	666.51	-781.56	-156.28
脂肪酸	-66.19	621.31	-228.94	-157.64

氧化锌	-39.34	107.51	134.70	-23.14
影响合计数	-480.44	6,313.16	-2,613.18	-577.48

注：采购单价变动影响毛利=(上期平均采购单价-当期平均采购单价)×当期销量×单位消耗量

3、主要产品敏感性分析

(1) 主营业务毛利总额和综合毛利率对主要产品平均售价的敏感性分析

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
平均售价增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主营业务毛利总额增长率	4.70%	4.22%	5.61%	5.13%
主营业务综合毛利率增长数	0.78%	0.76%	0.81%	0.80%

(2) 主营业务综合毛利率对主要原材料平均采购单价的敏感性分析

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
平均采购单价增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主营业务综合毛利率增长数	-0.79%	-0.76%	-0.82%	-0.81%

(五) 毛利率分析

1、主营业务综合及分产品毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1-3月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入								
其中：防焦剂CTP	5,341.35	61.96%	16,244.41	60.83%	13,471.80	53.02%	12,310.79	54.53%
促进剂NS	1,786.74	20.73%	7,226.73	27.06%	9,803.26	38.58%	8,527.11	37.77%
增塑剂A	561.99	6.52%	1,669.50	6.25%	1,452.71	5.72%	1,210.18	5.36%
其他产品收入	930.18	10.79%	1,563.66	5.86%	681.16	2.68%	528.99	2.34%
合 计	8,619.96	100.00%	26,704.29	100.00%	25,408.93	100.00%	22,577.08	100.00%
营业成本								

其中:防焦剂CTP	3,817.07	55.76%	10,873.23	52.81%	9,998.88	47.89%	9,031.47	49.84%
促进剂NS	1,773.54	25.91%	7,049.65	34.24%	9,101.21	43.59%	7,541.99	41.62%
增塑剂A	464.90	6.79%	1,253.34	6.09%	1,216.25	5.83%	1,177.26	6.50%
其他产品成本	789.45	11.54%	1,411.95	6.86%	562.80	2.70%	369.27	2.04%
合 计	6,844.96	100.00%	20,588.17	100.00%	20,879.14	100.00%	18,119.99	100.00%
营业毛利								
其中:防焦剂CTP	1,524.28	85.87%	5,371.18	87.82%	3,472.91	76.67%	3,279.32	73.58%
促进剂NS	13.20	0.74%	177.08	2.90%	702.06	15.50%	985.12	22.10%
增塑剂A	97.09	5.47%	416.16	6.80%	236.46	5.22%	32.92	0.74%
其他产品	140.73	7.92%	151.71	2.48%	118.36	2.61%	159.72	3.58%
合 计	1,775.00	100.00%	6,116.12	100.00%	4,529.79	100.00%	4,457.08	100.00%
主营业务综合毛利率	20.59%	--	22.90%	--	17.83%	--	19.74%	--
其中:防焦剂CTP	28.54%	--	33.06%	--	25.78%	--	26.64%	--
促进剂NS	0.74%	--	2.45%	--	7.16%	--	11.55%	--
增塑剂A	17.28%	--	24.93%	--	16.28%	--	2.72%	--
其他产品	15.10%	--	9.70%	--	17.38%	--	30.19%	--

2、主营业务综合毛利率变动分析

报告期内综合毛利率变化的原因主要系各产品毛利率变化以及各年度销售产品结构、内外销结构变化所致，具体如下：

（1）产品结构变化对综合毛利率的影响

2010 年 1-3 月主营业务毛利率较 2009 年度下降 2.31 个百分点, 主要是 2010 年 1-3 月防焦剂 CTP 毛利率较 2009 年度下降 4.5 个百分点, 促进剂 NS 毛利率较 2009 年度下降 1.71 个百分点, 增塑剂 A 毛利率较 2009 年度下降 7.65 个百分点及各产品销售结构变化所致。

2010 年一季度公司的毛利率相比 2009 年度有所下降, 主要原因在于主要原材料价格从 2009 年底开始出现上涨趋势, 而公司部分产品的销售价格执行 2009 年底前的合同, 产品销售价格上涨出现滞后效应, 导致产品毛利率略有下降。公司已针对原材料价格上涨的情况在 2010 年新签订的销售合同中上调了产品的销售价格, 预计公司

2010 年全年毛利率水平将不低于 2009 年。

2009 年度主营业务毛利率较 2008 年度上升 5.11 个百分点，主要是 2009 年度防焦剂 CTP 毛利率较 2008 年度上升 7.28 个百分点，促进剂 NS 毛利率较 2008 年度下降 4.71 个百分点，增塑剂 A 毛利率较 2008 年度上升 8.65 个百分点及各产品销售结构变化所致。

2008 年度主营业务毛利率较 2007 年度下降 1.96 个百分点，主要是 2008 年度防焦剂 CTP 毛利率较 2007 年度下降 0.86 个百分点，促进剂 NS 毛利率较 2007 年度下降 4.39 个百分点，增塑剂 A 毛利率较 2007 年度上升 13.56 个百分点及各产品销售结构变化所致。

2007 年-2010 年一季度防焦剂 CTP、促进剂 NS、增塑剂 A 三种主要产品占营业收入比重分别为 97.66%、97.32%、94.14%和 89.21%；其他产品收入主要是环乙烯、间苯二酚、白炭黑、工业副产品等，其毛利率波动对综合毛利率变化影响不大。

（2）内、外销变化对综合毛利率的影响

单位：万元

年 度	地区分部	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率（%）
2010年 1-3月	国外销售收入	3,856.82	3,129.12	727.69	18.87
	国内销售收入	4,763.44	3,715.85	1,047.60	21.99
	合 计	8,620.26	6,844.97	1,775.29	20.59
2009年	国外销售收入	10,463.67	8,371.89	2,091.77	19.99
	国内销售收入	16,240.63	12,216.28	4,024.35	24.78
	合 计	26,704.29	20,588.17	6,116.12	22.90
2008年	国外销售收入	7,968.01	6,737.95	1,230.05	15.44
	国内销售收入	17,440.92	14,141.19	3,299.73	18.92
	合 计	25,408.93	20,879.14	4,529.79	17.79
2007年	国外销售收入	5,716.10	4,776.34	939.76	16.44
	国内销售收入	16,860.98	13,343.65	3,517.33	20.86

	合 计	22,577.08	18,119.99	4,457.08	19.75

2010 年 1-3 月国外销售收入毛利率较 2009 年度下降 1.12 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国外销售收入毛利率下降 2.89 个百分点，促进剂 NS 国外销售收入毛利率下降 2.99 个百分点，增塑剂 A 国外销售收入毛利率下降 17.58 个百分点及各产品销售结构变化所致。2010 年 1-3 月国内销售收入毛利率较 2009 年度下降 2.79 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国内销售收入毛利率下降 4.53 个百分点，促进剂 NS 国内销售收入毛利率下降 0.32 个百分点，增塑剂 A 国内销售收入毛利率下降 7.48 个百分点及各产品销售结构变化所致。内外销结构的变化及产品毛利率的变化导致 2010 年一季度主营业务毛利率较 2009 年度下降 2.31 个百分点。

2009 年度国外销售收入毛利率较 2008 年度上升 4.55 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国外销售收入毛利率上升 7.80 个百分点，促进剂 NS 国外销售收入毛利率下降 6.49 个百分点，增塑剂 A 国外销售收入毛利率上升 4.15 个百分点及各产品销售结构变化所致。2009 年度国内销售收入毛利率较 2008 年度上升 5.86 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国内销售收入毛利率上升 8.34 个百分点，促进剂 NS 国内销售收入毛利率下降 3.66 个百分点，增塑剂 A 国内销售收入毛利率上升 8.82 个百分点及各产品销售结构变化所致。内外销结构的变化及产品毛利率的变化导致 2009 年度主营业务毛利率较 2008 年度上升 5.11 个百分点。

2008 年度国外销售收入毛利率较 2007 年度下降 1.00 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国外销售收入毛利率上升 0.27 个百分点，促进剂 NS 国外销售收入毛利率下降 2.43 个百分点，增塑剂 A 国外销售收入毛利率上升 9.25 个百分点及各产品销售结构变化所致。2008 年度国内销售收入毛利率较 2007 年度下降 1.94 个百分点，主要是防焦剂 CTP 国内销售收入毛利率下降 0.23 个百分点，促进剂 NS 国内销售收入毛利率下降 5.37 个百分点，增塑剂 A 国内销售收入毛利率上升 13.54 个百分点及各产品销售结构变化所致。内外销结构的变化及产品毛利率的变化导致 2008 年度主营业务毛利率较 2007 年度下降 1.96 个百分点。

3、产品毛利率变动分析

(1) 橡胶防焦剂 CTP

橡胶防焦剂 CTP 报告期内毛利率情况如下表所示：

	2007年	2008年	增减	2009年	增减	2010年1-3月	增减
毛利率	26.64%	25.78%	-0.86%	33.06%	+7.28%	28.54%	-4.52%

2010年1-3月防焦剂CTP毛利率较2009年度下降4.52个百分点，主要是①主要原材料价格从2009年年底开始出现上升趋势，导致防焦剂CTP平均单位成本上升4.01%；②防焦剂CTP销售平均单价较2009年度上升0.5%，上升幅度不高主要原因是：由于部分销售合同执行2009年年底销售单价，致使销售价格上涨出现滞后效应。销售价格上升幅度较原材料采购价格上升幅度小，从而导致2010年1-3月防焦剂CTP毛利率较2009年度有所下降。

2009年防焦剂CTP毛利率大幅上升的主要原因：①两种主要原材料氯代环己烷和酞酰亚胺的采购价格2009年较2008年均有所下降，使产品成本也相应降低；②受主要原材料采购价格下降的影响，产品销售单价也出现下降，但销售单价的下降幅度小于原材料采购价格下降幅度。橡胶防焦剂CTP2009年较之2008年销售价格下降14.08%，单位成本下降了20.74%，以上因素共同作用导致2009年毛利率绝对值较2008年上升7.28个百分点。

2008年防焦剂CTP毛利率小幅下降的主要原因：①主要原材料2008年较2007年采购价格有所上升，增加了产品的单位成本；②出口退税率下降，其中2007年7月1日-2008年11月30日出口退税率由原来的13%下降至5%，影响了产品毛利率；③受主要原材料采购价格波动的影响，防焦剂CTP产品销售价格出现小幅上升。橡胶防焦剂CTP2008年较2007年销售价格上升了6.62%，单位生产成本上升4.69%及出口退税率降低等因素使产品总成本上升了7.87%，以上因素共同作用导致2008年毛利率绝对值较2007下降0.86个百分点。

（2）促进剂NS

促进剂NS报告期内毛利率情况如下表所示：

	2007年	2008年	增减	2009年	增减	2010年1-3月	增减
毛利率	11.55%	7.16%	-4.39%	2.45%	-4.71%	0.74%	-1.71%

报告期内促进剂NS毛利率下降的主要原因：促进剂NS的基础原材料促进剂M外购较为困难，大部分促进剂M生产厂家都将生产的促进剂M用作下游硫化促进剂的原料，

很少外卖，导致公司在促进剂M外购环节困难重重，使公司无法达到促进剂的规模经济，成本下降较为困难。

2010年1-3月促进剂NS毛利率较2009年度下降1.71个百分点，主要是①主要原材料价格特别是促进剂M的价格从2009年年底开始出现上升趋势，导致促进剂NS平均单位成本上升5.56%，②受原材料价格上升趋势的影响，从2010年第一季度开始销售单价开始上升，导致销售平均单价较同期上升3.74%，但由于部分销售合同执行2009年年底销售单价，致使销售价格上涨出现滞后效应，导致销售价格上升幅度较原材料采购价格上升幅度小，从而导致2010年1-3月促进剂NS毛利率较2009年度下降。

2009年虽然促进剂M价格大幅下降，但叔丁胺价格较之2008年下降较少，加之依然存在的原材料采购困难带来的规模经济问题，导致产品成本降幅低于销售价格的降幅。2009年促进剂NS销售价格下降38.45%，单位成本下降33.79%，导致2009年毛利率较2008年降低4.71个百分点。

2008年前三季度全球经济处于快速发展过程中，各促进剂NS厂家对于促进剂M需求加大，促进剂M的采购更为困难，而促进剂M的价格大幅上升，第四季度由于金融危机的影响，产品价格大幅下降，但由于前期采购价格较高和产量下降导致的制造成本上升，产品成本下降较少。由于上述原因，公司2008年较之2007年销售价格上升37.96%，但单位成本上升了42.08%，导致2008年毛利率较2007下降4.39个百分点。

（3）增塑剂A

增塑剂A报告期内毛利率情况如下表所示：

	2007年	2008年	增减	2009年	增减	2010年1-3月	增减
毛利率	2.72%	16.28%	13.56%	24.93%	8.65%	17.28%	-7.65%

2007年至2009年增塑剂A毛利率上升的主要原因：一是公司近几年通过技术改造和生产工艺改进，产品质量得到提升，原材料单位耗用量减少，产品单位成本下降；二是部分主要原材料价格呈逐年下降趋势。

2010年1-3月增塑剂A毛利率较2009年度下降7.65个百分点，主要是①主要原材料价格从2009年年底开始出现上升趋势，导致增塑剂A平均单位成本上升

13.75%，②受原材料价格上升趋势的影响，从2010年第一季度开始销售单价开始上升，导致较同期上升3.23%，但由于部分销售合同执行2009年年底销售单价，致使销售价格上涨出现滞后效应，销售价格上升幅度较原材料采购价格上升幅度小，从而导致2010年1-3月增塑剂A毛利率较2009年度下降。

2009年增塑剂A主要原材料采购价格大幅下降，加之工艺改造带来原材料单位耗用量减少，单位成本降低36.7%，而产品单位售价较2008年降低了29.63%，导致2009年毛利率较2008年上升了8.65个百分点。

2008年增塑剂A销售单价较之2007年上升了17.33%，主要材料脂肪酸价格虽有一定幅度的上升，但氧化锌采购价格大幅下降，单位成本仅上升了0.57%，导致2008年的毛利率较之2007年上升13.56个百分点。

4、产品成本变化与毛利率变化的关系

报告期内公司的产品成本包括生产成本（原材料、制造费用和人工费用）和出口退税率变化产生的销售成本。

（1）主要产品的产品成本变化对毛利率的敏感性分析

①防焦剂CTP

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
单位产品成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主营业务综合毛利率增长	-0.44%	-0.41%	-0.39%	-0.40%

②促进剂NS

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
单位产品成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主营业务综合毛利率增长	-0.21%	-0.26%	-0.36%	-0.33%

③增塑剂A

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
单位产品成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主营业务综合毛利率增长	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.05%

(2) 主要产品的原材料成本变化对毛利率的敏感性分析

①报告期内主要产品的原材料采购价格的变化

A、近三年一期防焦剂 CTP 主要原材料采购价格及变化情况

单位：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
氯代环己烷	7,779.70	6,843.43	12,419.57	11,643.37
酞酰亚胺	10,564.75	9,057.71	10,643.36	11,371.41
溶剂油	5,751.23	5,205.59	6,478.97	5,351.85
硫化碱	2,347.22	2,126.54	2,754.87	1,804.73
液碱	386.31	525.87	731.05	667.66

B、近三年一期促进剂 NS 主要原材料采购价格及变化情况如下表

价格：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
促进剂M	12,022.52	9,966.06	19,906.46	12,873.39
叔丁胺	18,157.33	18,276.86	24,820.75	16,895.73

C、近三年一期增塑剂 A 主要原材料采购价格及变化情况

价格：元/吨

主要原材料	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
脂肪酸	5,188.67	4,093.98	7,365.13	5,532.63
氧化锌	14,180.35	9,879.83	13,759.06	21,266.30

②主要原材料的成本变化对毛利率的敏感性分析

主要原材料	项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
氯代环己烷	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.10%	-0.08%	-0.12%	-0.12%

酞酰亚胺	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.13%	-0.12%	-0.11%	-0.13%
促进剂M	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.06%	-0.08%	-0.17%	-0.15%
叔丁胺	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.04%	-0.07%	-0.10%	-0.09%
脂肪酸	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.04%	-0.03%	-0.04%	-0.03%
氧化锌	成本增长	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	主营业务综合毛利率增长	-0.02%	-0.01%	-0.01%	-0.02%

公司报告期内净利润的增长主要来自于销售量和营业毛利的持续增长，公司主要产品橡胶防焦剂 CTP 在行业内的绝对领先地位是公司营业毛利和销售量持续增长的保证，依靠公司产品的优良质量，使得客户对公司产品的需求持续增长，使公司产品在受到金融危机影响导致售价和成本同时下降时，能够确保售价下降的幅度小于成本下降的幅度，同时销量持续增长，从而确保了公司净利润的持续增长。关于“收入未大幅增长而净利润大幅增长的原因”参见招股书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、盈利能力分析”之“（二）利润主要的来源分析及可能影响发行人盈利连续性和稳定性的主要因素”。

（3）生产成本变化与毛利率变化的关系

①防焦剂 CTP

报告期内，防焦剂 CTP 生产成本构成如下：

单位：元

项目	2010年1-3月			2009年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	32,332,398.07	16,230.00	84.63%	89,566,018.78	15,403.51	83.53%
人工费用	792,702.90	397.92	2.07%	5,184,252.17	891.58	4.83%

制造费用	5,083,598.11	2,551.83	13.30%	12,473,561.30	2,145.20	11.63%
生产成本	38,208,699.08	19,179.75	100.00%	107,223,832.25	18,440.29	100.00%
毛利率	28.54%	—	—	33.06%	—	—
项目	2008年			2007年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	85,207,020.15	20,465.48	87.96%	79,212,716.27	19,574.06	88.08%
人工费用	3,089,600.00	742.08	3.19%	3,407,028.85	841.90	3.79%
制造费用	8,568,417.27	2,058.01	8.85%	7,313,949.79	1,807.33	8.13%
生产成本	96,865,037.42	23,265.57	100.00%	89,933,694.91	22,223.30	100.00%
毛利率	25.78%	—	—	26.64%	—	—

A、原材料成本变动与毛利率的变化

报告期内防焦剂 CTP 主要材料采购成本价格波动较大，因此对毛利率变动有较大影响，在剔除其他影响因素的前提下，原材料成本上升会造成公司毛利率的下降。

近三年原材料占生产成本比重逐年下降，这是由于公司在生产环节不断改进工艺，使单位产品的物耗水平有所降低。

B、人工费用变动与毛利率的变化

由于人工成本的提高，近三年人工费用呈现波动上升趋势，但由于人工费用占生产成本比重变化不大，对毛利率变化影响不大。

C、制造费用变动与毛利率的变化

近三年制造费用占生产成本比重每年在上升，主要是公司加大环保污水处理投入所致，对毛利率下降有一定影响。

另外，由于生产规模扩大，分摊了部分固定费用，对毛利率上升有一定影响。

近三年防焦剂 CTP 毛利率总体上呈现增长态势，其主要原因在于公司防焦剂 CTP 产品在市场上处于绝对领先地位，市场占有率高，议价能力强，产品销售价格相对于原材料成本变化较为稳定，同时公司不断加强研发投入，通过生产工艺改进有效降低了的原材料单位耗用量。

②促进剂 NS

报告期内，促进剂 NS 生产成本构成如下：

单位：元

项目	2010年1-3月			2009年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	15,039,026.97	16,731.97	81.20%	57,637,464.88	15,956.77	81.74%
人工费用	405,556.48	451.21	2.19%	1,949,364.23	539.68	2.76%
制造费用	3,077,439.10	3,423.86	16.61%	10,927,286.73	3,025.19	15.50%
生产成本	18,522,022.55	20,607.04	100.00%	70,514,115.84	19,521.64	100.00%
毛利率	0.74%	--	--	2.45%	--	--

项目	2008年			2007年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	76,472,568.33	25,710.42	87.20%	62,712,914.77	17,928.63	86.39%
人工费用	1,293,800.00	434.98	1.48%	1,342,770.22	383.88	1.85%
制造费用	9,931,530.57	3,339.03	11.32%	8,533,115.87	2,439.48	11.76%
生产成本	87,697,898.90	29,484.43	100.00%	72,588,800.86	20,751.99	100.00%
毛利率	7.16%	--	--	11.55%	--	--

A、原材料成本变动与毛利率的变化

报告期内促进剂 NS 主要材料采购成本价格波动较大，特别是促进剂 M 和叔丁胺的价格波动，对毛利率变动有较大影响。2008 年促进剂 NS 销售价格较 2007 年上升，但单位生产成本上升幅度大于销售价格上升幅度，导致 2008 年毛利率较 2007 下降；2009 年促进剂 NS 销售价格下降幅度大于生产成本下降幅度，导致 2009 年毛利率较 2008 年降低。

近三年原材料占生产成本比重逐年下降，这是由于公司在生产环节不断改进工艺，使单位产品的物耗水平有所降低。但由于原材料采购价格波动较大，虽然单位产品的物耗水平降低，对毛利率影响作用相对较小。

B、人工费用变动与毛利率的变化

由于人工成本的提高，近三年人工费用呈现波动上升趋势，但由于人工费用占生产成本比重变化不大，对毛利率变化影响不大。

C、制造费用变动与毛利率的变化

近三年制造成本占生产成本比重每年在上升，主要系公司加大环保污水处理力度所致，对毛利率下降有一定影响。

另外，由于促进剂 NS 主要原材料促进剂 M 外购较为困难，同时 2008 年受金融危机的影响，促进剂 NS 产销量减少，单位产品分摊的固定费用增加，从而对毛利率下降带来一定的影响。

近三年促进剂 NS 产品毛利率逐年减少，主要是受原材料成本变动的影响，同时受制于原材料采购问题产品产销规模较低，也是产品毛利率下降的影响因素。

③增塑剂 A

报告期内，增塑剂 A 生产成本构成如下：

单位：元

项目	2010年1-3月			2009年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	4,889,887.22	6,307.48	95.25%	10,840,426.02	5,162.28	88.68%
人工费用	63,819.04	82.32	1.24%	204,169.17	97.23	1.67%
制造费用	180,037.05	232.24	3.51%	1,180,294.30	562.06	9.65%
生产成本	5,133,743.31	6,622.04	100.00%	12,224,889.49	5,821.57	100.00%
毛利率	17.28%	--	--	24.927%	--	--

项目	2008年			2007年		
	金额	单位生产成本	占比	金额	单位生产成本	占比
原材料	11,884,943.34	8,739.70	95.11%	11,745,584.69	8,846.70	96.82%
人工费用	185,600.00	136.48	1.49%	126,928.53	95.60	1.05%
制造费用	425,543.57	312.93	3.41%	258,538.77	194.73	2.13%

生产成本	12,496,086.91	9,189.11	100.00%	12,131,051.99	9,137.03	100.00%
毛利率	16.277%	--	--	2.720%	--	--

A、原材料成本变动与毛利率的变化

增塑剂 A 原材料占生产成本的比重较高，因此生产成本对毛利率影响主要是原材料成本变动的影响。2008 年公司原材料成本较为稳定，但产品价格较 2007 年上升，导致 2008 年较 2007 年毛利率有较大增幅；2009 年主要原材料采购价格较 2008 年大幅下降，加之工艺改造带来原材料单位耗用量减少，导致原材料成本下降较多，虽然 2009 年产品单位售价较 2008 年也降低了，但降幅小于原材料成本降幅，因此，2009 年较 2008 年毛利率增幅较大。

B、人工费用变动与毛利率的变化

由于人工成本的提高，近三年人工费用呈现上升趋势，但由于人工费用占生产成本比重变化不大，对毛利率变化影响不大。

C、制造费用变动与毛利率的变化

近三年制造费用占生产成本比重每年在上升，主要是由于产量提升公司增加了一些零星维护费用，但整体对毛利率变化影响不大。

近三年增塑剂 A 产品毛利率逐年增加，主要是原材料变动的影响以及由于生产工艺改进带来的原材料单位耗用量减少。

5、与同行业相比毛利率情况

序号	企业	2009年	2008年	2007年
1	阳谷华泰	22.90%	17.79%	19.75%
2	尚舜化工	22.30%	28.42%	20.21%
3	朗盛	21.70%	22.20%	22.11%

（数据来源：自上市公司年报、中报以及招股说明书）

从上表可以看出，报告期内 2007 年、2008 年公司毛利率低于两家上市公司，2009 年公司毛利率则略高于两家上市公司，呈现出不同的波动规律，其主要原因是公司主要产品的品种与上述两家公司不同。

6、公司克服原材料价格波动的不利因素及稳步提升毛利率的措施

报告期内，公司积极采取各项有力措施，有效的克服了原材料价格大幅波动给公司盈利带来的不利影响，并成功的实现了公司的毛利率稳中有升。

(1) 充分利用公司主要产品一直供不应求、市场占有率高、品牌知名度高、对下游议价能力强的优势，根据原材料价格的波动情况，及时调整产品销售价格，确保了公司产品的毛利率稳中有升。

公司的主要产品包括防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A，从本点前述分析可以看出：防焦剂 CTP 产生的毛利在三种主要产品中所占比例一直为最高，且所占比例逐年提升，2007 年至 2010 年 1-3 月，防焦剂 CTP 毛利额占公司毛利额的比例分别为 73.58%、76.67%、87.82%和 85.87%。因此，防焦剂 CTP 毛利率水平对公司的盈利状况及毛利率水平的高低起到决定性作用。

公司所生产的防焦剂 CTP 报告期内市场占有率连续保持全国及世界第一的地位，在客户中享有极高的声誉，产品一直供不应求，对下游客户具有较强的议价能力，从前面的分析可以看出，2007 年-2009 年，在原材料价格上升时，防焦剂 CTP 的销售价格的上调幅度总是大于原材料价格的上升幅度；在原材料价格下降时，防焦剂 CTP 的销售价格下调幅度总是小于原材料价格的下降幅度。2010 年 1-3 月虽然由于公司执行 2009 年底签订的销售合同，使销售价格调整滞后于原材料价格的调整，造成防焦剂销售价格上升幅度暂时低于原材料价格上升幅度，但公司凭借较强的议价能力，已成功于 2010 年二季度以高于原材料价格上升幅度的比率上调了防焦剂 CTP 销售价格，确保了防焦剂 CTP 的毛利率稳中有升。

(2) 不断开发高新技术，降低生产成本

公司自主研发了防焦剂 CTP 原材料氯代环己烷的生产技术和促进剂 NS 的原材料促进剂 M 的生产技术，这些技术的成功运用将使公司的主要产品的原材料从外购逐步转向自行生产，原材料采购成本将不断下降，从而进一步降低原材料价格的波动对公司盈利的影响程度。

公司的橡胶防焦剂 CTP 生产采用一步法合成工艺，简化工艺路线，缩短了缩合、结晶时间，单套装置的产能为 9 批/天，同行业企业单套装置的产能仅为 3-6 批/天，相比明显提高了生产效率。防焦剂 CTP 生产用原料二环己基二硫化物采用了硫化钠再

生循环利用技术，将母液中的硫化钠全部回收利用，提高了原料的利用率，对于成本下降作用明显。

公司自行建设的防焦剂 CTP 主要原材料之一的氯代环己烷生产项目二期工程已于 2009 年底竣工并开始投入使用，在 2010 年二季度进入正常生产运行状态后，预计可使防焦剂 CTP 的每吨生产成本下降 400-500 元。公司本次募集资金投向之一的促进剂 M 生产项目投产并正常运行后可使促进剂 NS 的生产成本每吨至少下降 600-700 元，可大幅降低原材料价格波动对公司盈利的影响程度。

（六）非经常性损益及少数股东损益分析

报告期内，公司的非经常性损益具体明细详见本节之“七、非经常性损益”。

报告期内，公司的非经常性损益主要包括与公司正常经营无关的或有事项，计入当期损益的政府补助和处置无形资产净收益。报告期内，非经常性损益（扣除所得税影响后）分别为 -76.29 万元、74.60 万元、354.15 万元和 38.68 万元，占当期净利润的比例分别为-5.09%、4.25%、12.73%和 4.83%，非经常性损益占当期净利润比例较小。公司主业突出，并具有较强的获利能力，公司盈利能力不依赖于非经常性损益。

公司报告期内无少数股东损益。

（七）缴纳的税额

1、纳税情况

报告期内，公司主要税种纳税情况如下：

单位：元

税种	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
增值税	160,711.27	6,038,896.54	6,385,532.41	5,339,974.98
所得税	941,519.06	3,554,838.96	4,815,655.13	2,632,835.24
城建税	160,381.53	596,733.81	554,245.11	524,758.96
合计	1,262,611.86	10,190,469.31	11,755,432.65	8,497,569.18

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：元

项目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
一、利润总额	9,449,340.74	33,587,456.25	20,494,384.40	18,430,341.53
加:应纳税所得额调整数	2,315,021.98	-2,986,328.40	7,951,271.54	-677,820.63
二、应纳税所得额	11,764,362.72	30,601,127.85	28,445,655.94	17,752,520.90
乘:所得税率	15%、25%	15%	15%	33%
三、应纳所得税额	1,764,654.41	4,590,169.18	4,266,848.39	5,858,331.90
加:本年补缴所得税	--	--	--	--
加:上年所得税清算调整	--	--	--	--
减:设备投资抵免所得税	--	--	3,152.79	1,839,057.21
四、本年所得税费用	1,764,654.41	4,590,169.18	4,263,695.60	4,019,274.69
加:递延所得税费用	-323,149.61	1,170,908.30	-1,326,105.83	-589,907.69
五、所得税费用	1,441,504.80	5,761,077.48	2,937,589.77	3,429,367.00

3、出口退税政策对公司利润的影响

报告期内公司执行的出口产品退税率的变化情况如下表所示:

期间 \ 产品	防焦剂CTP	促进剂NS	增塑剂A
2006年1月1日-2007年6月30日	13%	13%	5%
2007年7月1日-2008年11月30日	5%	5%	5%
2008年12月1日-2009年3月31日	9%	9%	5%
2009年4月1日-至今	13%	13%	5%

报告期内收到的出口退税金额及占公司利润的比例情况如下:

时间	出口退税金额(元)	利润总额(元)	比例
2010年1-3月	12,567.18	9,449,340.74	0.13%
2009年	2,994,042.45	33,587,456.25	8.91%
2008年	356,836.59	20,494,384.40	1.74%

2007年	368,155.74	18,430,341.53	2.00%

注：2009年出口退税金额较高的原因主要在于出口退税率和出口比例的提高。

十四、现金流量分析

（一）现金流量主要项目分析

1、报告期的现金流量情况

单位：万元

项 目	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	683.40	3,343.35	1,110.70	1,353.33
投资活动产生的现金流量净额	-630.39	-3,455.90	-1,614.55	-964.61
筹资活动产生的现金流量净额	-70.81	51.42	334.00	1,221.72
现金及现金等价物净增加额	-25.31	-63.77	-167.26	1,610.87
期末现金及现金等价物余额	1,458.71	1,484.02	1,547.79	1,715.05

2、现金流量主要项目分析

（1）经营活动产生的现金流量净额分析

最近三年一期，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别111.34%、110.20%、112.14%、101.61%，表明公司报告期内现金流入正常，公司具有较强的销售收入回款能力。2007年、2008年、2009年及2010年一季度经营活动产生的现金流量净额分别占当期净利润的90.22%、63.26%、120.15%和85.34%。其中，2008年度比例较低的原因是：2008年第四季度受金融危机的影响，收入减少，同时支付给供应商的款项并未减少，导致经营活动净现金流量金额下降。

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与“营业收入”金额如下：

单位：万元

项 目	销售商品、提供劳务收到的现金①	营业收入②	差异金额 ③=①-②

2010年1-3月	8,759.01	8,620.26	138.75
2009年	29,946.82	26,704.29	3,242.53
2008年	28,001.76	25,408.93	2,592.83
2007年	25,136.54	22,577.08	2,559.46

报告期内,公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与“营业成本”金额如下:

单位:万元

项 目	购买商品、接受劳务支付的现金①	营业成本和其他业务成本②	差异金额③=①-②
2010年1-3月	7,961.11	6,844.96	1,116.15
2009年	22,519.32	20,588.17	1,931.15
2008年	23,173.62	20,879.14	2,294.48
2007年	20,511.84	18,119.99	2,391.85

(2) 投资活动产生的现金流量净额分析

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额均为负数,2007年、2008年、2009年及2010年一季度分别为-964.61万元、-1,614.55元、-3,455.90万元和-630.39万元,投资活动产生的现金流量净额为负的原因:由于报告期内公司正处于快速扩张期,为了扩大产能和经营规模,购置了生产设备、科研设备、电子设备及办公设备,新建氯代环己烷车间、西厂办公楼、污水处理工程及改扩建原有防焦剂CTP车间,购买土地使用权等,为此支出的资金较多。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额分析

2007年、2008年、2009年及2010年一季度,筹资活动产生的现金流量净额分别为1,221.72万元、334.00万元、51.42万元和-70.81万元,其中,2007年筹资活动内容主要包括收到银行借款2,600.00万元,偿还债务支付的现金1,250.00万元,支付利息74.12万元,偿还关联方借款54.16万元;2008年筹资活动内容主要包括收到银行借款3,340.00万元,偿还债务支付的现金750.00万元,支付利息等222.83万元,偿还关联方借1,733.17万元,支付贷款保证金300.00万元;2009年筹资活动内容主要包括收到银行借款6,208.74万元,收回贷款保证金300.00万元;偿还债务

支付的现金 4,290.00 万元, 支付利息等 283.14 万元, 偿还关联方借款 125.18 万元, 支付贷款质押保证金 9 万元, 偿还王传华委托贷款 1,750.00 万元; 2010 年一季度筹资活动内容主要为支付银行贷款利息 70.81 万元。

(二) 报告期内重大资本性支出

单位: 万元

资本性支出类别	2010年1-3月	2009年	2008年	2007年
固定资产投资	141.98	150.77	823.63	422.23
在建工程投资	208.41	2,486.70	1,147.34	678.58
无形资产投资	0.75	219.51	2.16	4.00
合计	351.14	2,856.98	1,973.13	1,104.81

报告期内, 公司资本性支出均是围绕主业进行的, 不存在跨行业投资的情况, 未来也不计划进行跨行业投资。

固定资产投资主要系购买生产设备、科研设备、电子设备及办公设备支出。

在建工程投资主要系新建氯代环己烷车间、西厂办公楼、污水处理工程及改扩建原有防焦剂 CTP 车间支出。

无形资产主要系购买土地使用权支出。

(三) 报告期后的重大资本性支出及计划

截至本招股说明书签署之日, 除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产投资外, 公司无可预见的重大资本性支出计划。

十五、或有事项

(一) 未决诉讼或仲裁

截至报告日, 本公司无未决诉讼或仲裁事项。

(二) 对外提供担保

截至报告日, 本公司无对外担保事项。

十六、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）主要财务优势及困难分析

1、主要财务优势

（1）盈利能力强

2007 年至 2009 年，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为 35.16%、27.42%和 28.85%，保持着较强的盈利能力。

（2）主业突出

2007 年至 2009 年，橡胶防焦剂 CTP、促进剂 NS 和增塑剂 A 销售收入占营业收入的比重分别为 97.66%、97.32%和 94.14%，主营业务突出。

（3）资产质量良好，偿债能力较强

公司的资产流动性强，流动比率、速动比率较为合理，资产的整体变现能力强。利息保障倍数较高，偿债能力较强。

2、主要困难

公司目前正处于业务迅速发展阶段，需要大量的资本投入，依靠经营积累和银行贷款进一步获取的资金有限，为此，公司需要通过本次公开发行股票募集资金，一方面使公司发展的资本投入需求得到满足，另一方面可以提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力。

（二）未来发展趋势分析

中国橡胶助剂行业随着汽车工业的快速发展而迅速成长，行业发展前景广阔，公司如能作为行业中率先上市的企业，一方面能通过募集资金改善公司的资产负债结构；另一方面，随着募集资金的投入，公司产能将大幅提升，产品结构得到优化，产品附加值提高，公司的盈利能力和市场竞争力将进一步增强。

十七、股利分配

（一）股利分配政策

- 1、公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。
- 2、股利分配采取现金或股票两种形式。

3、公司根据每一会计年度的盈利状况和发展情况，由董事会提出利润分配方案，股东大会作出利润分配决议。公司在股东大会作出利润分配决议后 2 个月内完成股利派发。

4、本公司每年的税后利润，按下列顺序和比例分配：

- （1）弥补上一年度亏损；
- （2）按税后利润的 10%提取法定公积金，当法定公积金已达到公司注册资本的 50%时，可不再提取；
- （3）提取任意盈余公积金，具体比例由股东大会决定；
- （4）支付普通股股利。

5、公司分派股利时，按有关法律和行政法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内，本公司无股利分配情况。

（三）本次发行前未分配利润的分配政策

经公司 2009 年 11 月召开的临时股东大会审议通过，公司本次发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按持股比例共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金总量

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,500 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

（二）专户存储安排

本公司于 2009 年 11 月 8 日召开的 2009 年度第二次临时股东大会会议通过了《募集资金管理办法》，该办法中规定了募集资金专项存款制度。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为_____，账号为_____。

（三）募集资金投资项目和审批情况

公司将根据项目的轻重缓急合理安排实施募集资金投资项目。项目投资计划如下：

项目名称	投资总额（万元）	项目核准审批或备案情况	实施主体
年产15,000吨橡胶促进剂M清洁生产工艺技术开发项目	6,324	阳计备（2009）033号	本公司
年产1万吨预分散胶母粒项目	7,676	阳计备（2009）034号	本公司
公司研发中心扩建项目	2,800	阳计备（2009）035号	本公司
其他与主营业务相关的营运资金			

（四）实际到位募集资金与项目资金需求差异的安排

本次募集资金未到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行解决，待募集资金到位后，再进行置换。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过自有资金和银行贷款方式予以解决。

（五）募集资金投资项目已投入资金情况

截至本招股说明书签署之日，公司已支付与募集资金投资项目相关的土地出让金及相关税费1,737.37万元。

二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案

（一）年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目

1、项目实施的背景

促进剂是最重要的橡胶助剂品种之一，在橡胶硫化过程中起着非常重要的作用，它能大大加快橡胶硫化的速度，提高生产效率，同时也能改善硫化橡胶的物理机械性能。促进剂M本身即是重要橡胶促进剂，也是合成其他促进剂的重要中间体，它具有优良硫化促进性能，用途较广，消耗量最大，是合成其他后效性促进剂(如噻唑类促进剂、次磺酰胺类促进剂)的母体。

根据中国橡胶工业“十一五”科学发展规划意见，在橡胶助剂行业方面，重点提倡清洁生产工艺，发展环保助剂，逐步淘汰有毒有害产品的生产和使用。现普遍采取的酸碱法生产促进剂M的技术每吨产品产生废水30~40吨，其中产生硫酸钠约600公斤，COD4,000mg/L以上，是典型的高盐有机废水，处理难度大、成本高。为了解决酸碱法生产工艺产生的大量有机含盐废水对环境的影响，保证公司产品原材料的供应，公司经过两年精心研究，开发出了橡胶促进剂M清洁生产工艺，其部分技术成果已经申报了专利（橡胶促进剂2-巯基苯并噻唑(M)的精制方法和硫化促进剂2-巯基苯并噻唑的纯化工工艺），目前专利申请已被受理。本项目采用的清洁生产技术无废水产生，并且解决了树脂提取困难的难题，产品质量优良，不仅环保优势明显，而且产品成本可降低1,100元/吨（不计节省的废水处理成本），明显增强了市场竞争力。

促进剂M作为公司主导产品之一促进剂NS的主要原材料，占促进剂NS原材料总成本45%左右。国内绝大部分生产厂商所生产的促进剂M都是自用，只有少量对外销售，导致公司促进剂NS的原材料促进剂M在数量上和价格上都无法得到保证。因此，公司从完善产业链、保证原材料的供给、降低生产成本角度出发，通过促进剂M清洁生产工艺项目的建成投产，可降低促进剂NS的生产成本，增强促进剂NS的市场竞争力，将

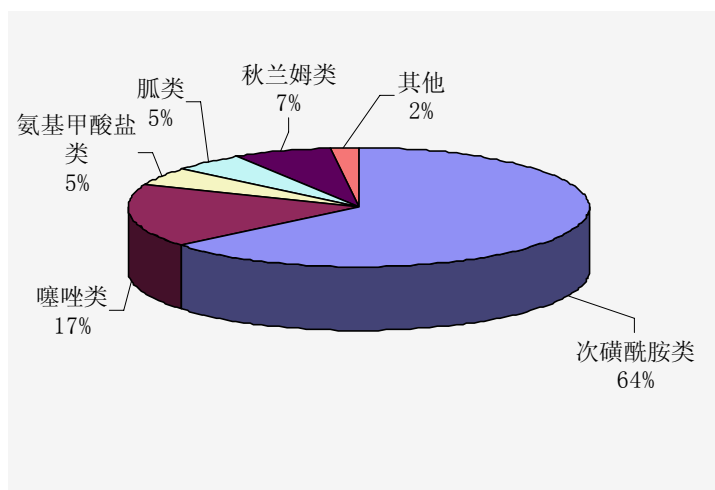
促进剂NS进一步做强做大。同时，公司采用的新生产工艺解决了废水治理的难题，降低了废水治理成本，有利于环境保护。

2、项目的市场前景和产品的未来市场容量

（1）国际市场分析

橡胶促进剂可分为噻唑类促进剂、次磺酰胺类促进剂、氨基甲酸盐类促进剂，其中噻唑类和次磺酰胺类促进剂占整个促进剂消费量的81%（全球）。橡胶促进剂M属于噻唑类促进剂，其他噻唑类和次磺酰胺类促进剂几乎全部是以橡胶促进剂M为原料的促进剂产品，足见橡胶促进剂M是促进剂行业的主要原料，因此整体橡胶促进剂发展趋势基本可以代表橡胶促进剂M的发展趋势。

2007年全球橡胶促进剂消费比例结构图



（数据来源：《橡胶助剂生产市场与发展分析》）

由下表可以看出，全球橡胶促进剂需求增长稳定，据行业专家论证预测，橡胶促进剂产量未来年均增长率约为3%~5%，其中欧美发达国家和地区约为1%~2%，而2005~2010年亚洲地区的增长率高达8%~10%，2010~2015年亚洲地区需求仍将保持较高的速度增长，预计年均增长率约为4%~5%。

全球橡胶促进剂消费情况及预测

单位：万吨

国家或地区	2005年	2010年	2015年
美国	5.75	6.15	6.79

西欧	4.59	4.85	5.21
日本	2.16	2.25	2.35
亚洲（除日本外）	16	25	29.5
其他	5	5.2	5.5
总计	33.5	43.4	49.3

注：来源于2009年5月第五届全国橡胶助剂生产和应用技术研讨会论文集《橡胶助剂生产市场与发展分析》

（2）国内市场分析

国内橡胶助剂行业的发展与橡胶工业、轮胎工业、汽车工业的发展密切相关，我国汽车工业正在步入高速发展的快车道，已经成为我国国民经济的重要产业，对国民经济的贡献和提高人民生活质量的作用也越来越大。2001—2005年我国汽车产量平均增长率为25%，2006年汽车年产量为720万辆，汽车保有量3,600万辆，2007年产量888万辆，同比增长23.3%，保有量3,930万辆，与汽车相关的产业就业人数约占社会总就业人数的1/6。这些数据足见我国汽车工业发展态势迅猛，根据中国橡胶工业协会提供的数据，2008年全球每1,000人平均拥有120辆车，美国每1,000人平均拥有750辆车，而我国每1,000人平均只有50辆车，由于我国人口居世界第一，人均汽车保有量还不到世界平均水平的一半，可以看出中国市场是世界第一大汽车潜在市场，市场前景广阔，我国汽车市场发展潜力巨大，在未来20年将持续高速增长。随着下游行业汽车工业高速发展，可以预见未来橡胶助剂行业也将保持高速成长，市场前景良好。

目前我国已经成为全球最大的橡胶助剂消费国，2008年橡胶助剂总产量已经达到60.11万吨，其中橡胶促进剂产量21.33万吨，占整个助剂产量的35.48%，而作为硫化促进剂的主流产品促进剂M以及以其为原料的促进剂产品产量为16.4万吨，占橡胶促进剂产量的76.89%，约占整个助剂产量的27.28%，可见促进剂M在橡胶助剂行业中占有极其重要的地位。

我国2002-2008年橡胶促进剂产量

单位：万吨

年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008

橡胶促进剂产量	6.6	8.35	10.5	13.8	16.39	19.5	21.33
年均增长率(%)	—	26.5	25.7	31.4	18.8	18.9	9.4

(数据来源:《橡胶助剂生产市场与发展分析》(梁诚))

由上述国内外橡胶促进剂发展分析可知,橡胶促进剂行业发展势态良好,前景广阔,特别是国内市场,2008年前橡胶促进剂年均增长率一直保持在15%以上,虽然受到经济危机的影响,2008年橡胶促进剂仍旧保持了9.4%的年均增长率。随着我国逐步摆脱经济危机的影响,加之我国汽车、轮胎市场巨大的潜力,可以预计未来橡胶促进剂还将一如既往的快速发展,作为其主要原料的促进剂M也将保持高速发展,市场前景良好。

3、项目的新增产能情况及新增产能消化能力分析

本次募集资金拟新建橡胶促进剂M生产线,形成年产促进剂M15,000吨的生产能力。促进剂M为公司主导产品之一促进剂NS的主要原料,另外公司募投项目之一——年产1万吨预分散胶母粒项目也需要促进剂M作为原材料,因此本项目新增产能主要为公司配套自用。

(1) 我国促进剂NS的发展趋势

近几年我国促进剂NS产量

单位:万吨

年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
产量	0.35	0.38	0.72	1.4	2.51	4.22	4.24
增长率	—	8.57%	89.47%	94.44%	79.28%	68.12%	0.47%

(数据来源:《橡胶助剂生产市场与发展分析》(梁诚))

可见从2003年-2007年促进剂NS产量突飞猛进,增长率一直在65%以上,发展速度快,但受到2008年经济危机的影响,促进剂NS产量在08年基本没有增长,随着我国逐渐摆脱经济危机的影响,汽车及轮胎工业开始全面复苏,橡胶促进剂NS的发展一定会走上正轨,继续保持较高的年均增长率。

(2) 公司促进剂NS的未来发展趋势

近三年公司促进剂NS市场占有率分别为12%、10%、9%,每年消耗促进剂M分别为

2,579.87吨、2,230.09吨、2,247.56吨，公司促进剂NS产品市场占有率逐年下降的原因主要为：促进剂M外购较为困难。由于促进剂M是硫化促进剂的基础原料，大部分促进剂M生产厂家都将生产的促进剂M用作下游硫化促进剂的原料，很少外卖，即使外卖价格也较高，导致公司在促进剂M外购环节困难重重。

促进剂M项目的建设有利于本公司促进剂NS产品消除以往的原料劣势，将会对公司提高促进剂NS市场占有率起到积极的作用，公司在促进剂NS产品销售上拥有以下优势：

①公司促进剂NS产品质量好，在客户中拥有良好的市场口碑。

②公司得到了普利司通、库铂、固特异等大公司的认证。

③公司在促进剂NS销售中采取直销方式，与客户面对面的交流，拥有良好的客户关系。

④公司防焦剂产品享誉世界，一定程度上促进了促进剂NS产品的销售。

⑤促进剂M项目建设后，拥有自供优势，生产成本进一步降低。

公司在继续发展以上优势的同时，稳固老客户，积极拓展新客户，保证质量优势和价格优势，将会快速提高促进剂NS产品市场占有率。

促进剂NS产品市场占有率的提高将会大幅度带动促进剂M产品的自用率，当公司1万吨促进剂NS生产装置满负荷生产时，每年的促进剂M消耗量可达7,500吨；公司1万吨预分散胶母粒项目也需每年消耗促进剂M2,400吨。因此本项目满负荷生产后，公司每年自用的促进剂M将达到9,900吨，自用率将达到66%，即使没有达到满负荷生产，按照以往的促进剂M年消耗量，加上胶母粒项目消耗，仍有4,700吨左右的内耗，自用率也达到了31%。

（3）本项目生产成本低

公司采用先进的清洁化生产技术，合成工段产品收率达到93%（国内报道为85%左右¹⁸），相比于其他国内技术收率提高了8%，只此一项公司就可节省成本700元/吨左右。

公司在后处理工艺上采用甲苯萃取相比于其他国内技术的酸碱法，节省了酸碱的

¹⁸ 《高压法合成M反应工艺条件的研究》 中国橡胶助剂文集 奚国辉 王晓华 著
《橡胶硫化促进剂M合成技术进展》 梁 诚 著

用量，甲苯消耗量只有0.008吨/吨促进剂M，耗量小，成本低，另外酸碱法会产生大量含高浓度无机盐的废水，处理成本高，本技术无废水产生，粗略计算至少可节省成本400元/吨左右（不计节省的废水处理成本）。

另外，促进剂M生产过程中会产生硫化氢气体，国内处理方法一般采用克劳斯炉工艺，将硫化氢转化为硫磺，耗能和得到硫磺的价值基本持平，公司技术可使一部分硫化氢使用液碱吸收转化为硫化钠，用作公司另一主要产品防焦剂CTP的原料，节省了防焦剂CTP成本，相当于促进剂M项目又创造了一部分额外价值。经测算，此项工艺每年可为防焦剂CTP节省630万元的成本，即促进剂M项目又产生了630万元的额外利润。

公司产出的促进剂M直接用于本公司促进剂NS的生产，促进剂M产品可以不经干燥和包装，直接进行下一步生产，同时也节省了运费，这一项可也可为公司促进剂NS产品节省一部分成本。

综合相比，在生产成本上本技术至少比国内酸碱法技术节省1,100元/吨（不计节省的废水处理成本），而且直接用作促进剂NS的原材料可为促进剂NS进一步降低生产成本，同时还可以为防焦剂CTP创造出630万元的额外价值，可见本项目的建设将为公司创造较高的经济价值。

（4）产品市场销售前景良好

公司拥有的“阳谷华泰”品牌，在橡胶助剂市场享有卓越的声誉，在新产品开发、产品质量、技术服务方面均处于国内行业领先水平，部分达到国际先进水平。公司客户包括米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、锦湖、韩泰等国际知名轮胎企业，以及风神股份（600469）、玲珑轮胎、佳通股份（600182）、青岛双星（000599）、上海轮胎（600623）、黔轮胎（000589）、杭州中策、三角集团、成山库铂、华南轮胎、正新轮胎等国内知名轮胎企业。多数橡胶制品生产企业在其进行的原材料招标工作中，将阳谷华泰的产品作为指定配套产品。“阳谷华泰”商标被评定为山东省著名商标，“阳谷华泰”牌防焦剂CTP被评定为山东名牌产品。

在公司良好的信誉基础上，许多客户得知公司要建设促进剂M清洁化生产线时，表现出了极大的关注，并签订了意向性订单。

合作单位	促进剂M意向需求量（吨）
山东八一轮胎制造有限公司	50
山东玲珑轮胎有限公司	55
三角轮胎股份有限公司	40
双星集团轮胎供应总公司	60
高青和谐化工有限公司	3,500
Merchem Limited	200
Biddle Sawyer Corporation	500
Sovereign Chemical Company	500
合计	4,905

从以上分析可以看出，本项目满负荷生产后，在自用及外销方面均有较好的前景，并且该项目符合行业发展方向，市场前景广阔，成本优势明显，产品市场竞争力较强，新增产能消化较有保障。

4、主要竞争对手及本公司竞争优势分析

（1）主要竞争对手

山东省单县化工有限公司：该公司专业生产橡胶助剂，现有资产5.5亿元，职工1,600人，占地550,000平方米。2005年在单县经济开发区建设了橡胶助剂工业园，扩产促进剂及其他橡胶助剂，年产橡胶促进剂M20,000吨。

天津市有机化工一厂：始建于一九五八年，是为橡胶、塑料、油漆、制药等行业配套的综合性有机化工企业，产品年总产量25,000吨，年产值5亿元。

东北助剂化工有限公司：该公司创立于1952年，目前主要生产橡胶硫化促进剂CBS (CZ)、TBBS (NS)、DPG (D)、DCBS (DZ)、ZBMT (MZ)、TBSI等，防老剂为4010NA (IPPD)、4020 (6PPD) 和RD (TMQ)，促进剂产能2万吨/年，防老剂产能1.5万吨/年。

（2）本公司的竞争优势

①技术优势

高效、环保、无毒无害以及适应绿色轮胎等产品发展的需要，是橡胶助剂行业技

术进步和产业升级发展的大趋势，目前国内大多数企业均采用酸碱法生产促进剂M，但该生产工艺产生较多高含盐的有机废水，每吨促进剂M产生30-40吨废水，处理成本较高，正如中橡协橡胶助剂专业委员会理事长许春华所讲的，“解决了促进剂M的废水问题就等于解决了橡胶助剂一半的废水问题”，因此促进剂M的清洁生产成为国内外橡胶助剂行业的热点，也是国内近几年清洁工艺和“三废”治理的重中之重。公司经过两年精心研究，已成功开发出采用溶剂萃取法的清洁生产工艺，在生产过程中无废水产生，操作简便，适于大规模工业化生产，并已申报两项国家专利。

②成本优势

选用清洁生产工艺，生产过程没有废水产生，生产成本相对较低，每吨可降低成本1100元(不计节省的废水处理成本)。主要竞争对手均采用酸碱法工艺生产促进剂M，废水量非常大，将废水处理达标将会增加大量的成本。

③客户资源优势

公司的主导产品在市场口碑良好，远销欧洲、美洲、非洲、日本、韩国、印度、中东、东南亚等国家和地区，与米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、住友、锦湖、佳通、韩泰等国际知名企业建立了长期的业务伙伴关系，产品质量优异，先后通过了国内外大型轮胎企业的技术认可。具体内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人所处行业竞争情况”之“(四) 发行人核心竞争优势和竞争劣势分析”相关内容。

5、项目投资概算

本项目总投资为6,324万元，其中新增建设投资5,855万元，铺底流动资金469万元。

单位：万元

序号	工程费名称	投资额	占总投资比例
1	建筑工程费	861	13.61%
2	设备购置费	3,462	54.74%
3	安装工程费	346	5.47%
4	工程建设其他费用	667	10.55%

5	基本预备费	519	8.21%
6	建设期贷款利息	--	--
7	铺底流动资金	469	7.42%
合 计		6,324	100%

6、产品的质量标准和技术水平

目前项目产品所执行的标准为国家标准，其技术水平和性能指标达到国际同类产品水平。

促进剂 M 质量指标 (GB/T 11407-2003)

项 目	指 标
外观	淡黄色或灰白色粉末、颗粒
初熔点, °C	170
加热减量, %	0.4
灰 分, %	0.3
筛余物, %	0.1

7、生产技术方案和主要设备选择

(1) 技术准备

本项目所采用的工艺技术为橡胶促进剂 M 清洁工艺，该工艺技术代表了国内最先进技术水平，产品质量达到国际同类产品水平。公司发明并申报两项促进剂 M 的专利：“橡胶硫化促进剂 2-巯基苯并噻唑 (M) 的精制方法” (专利申请号：200810159835.6) 和“硫化促进剂 2-巯基苯并噻唑 (M) 的纯化工艺” (专利申请号：200910229214.5)，其中第二项为本项目的核心技术。

目前，促进剂 M 生产中核心技术已经完成小试和中试开发，掌握了关键技术控制，积累了大量的相关经验，具备了大规模生产开发能力。

(2) 人力资源

该项目全面达产后，劳动定员 230 人，其中管理人员和技术人员 30 人，生产工人 200 人。公司已制定了与项目建设进度配套的人员招聘及培训计划，将随着项目开工建设分阶段逐步实施。此外，公司还通过对生产技术人员建立新老员工传、带、帮

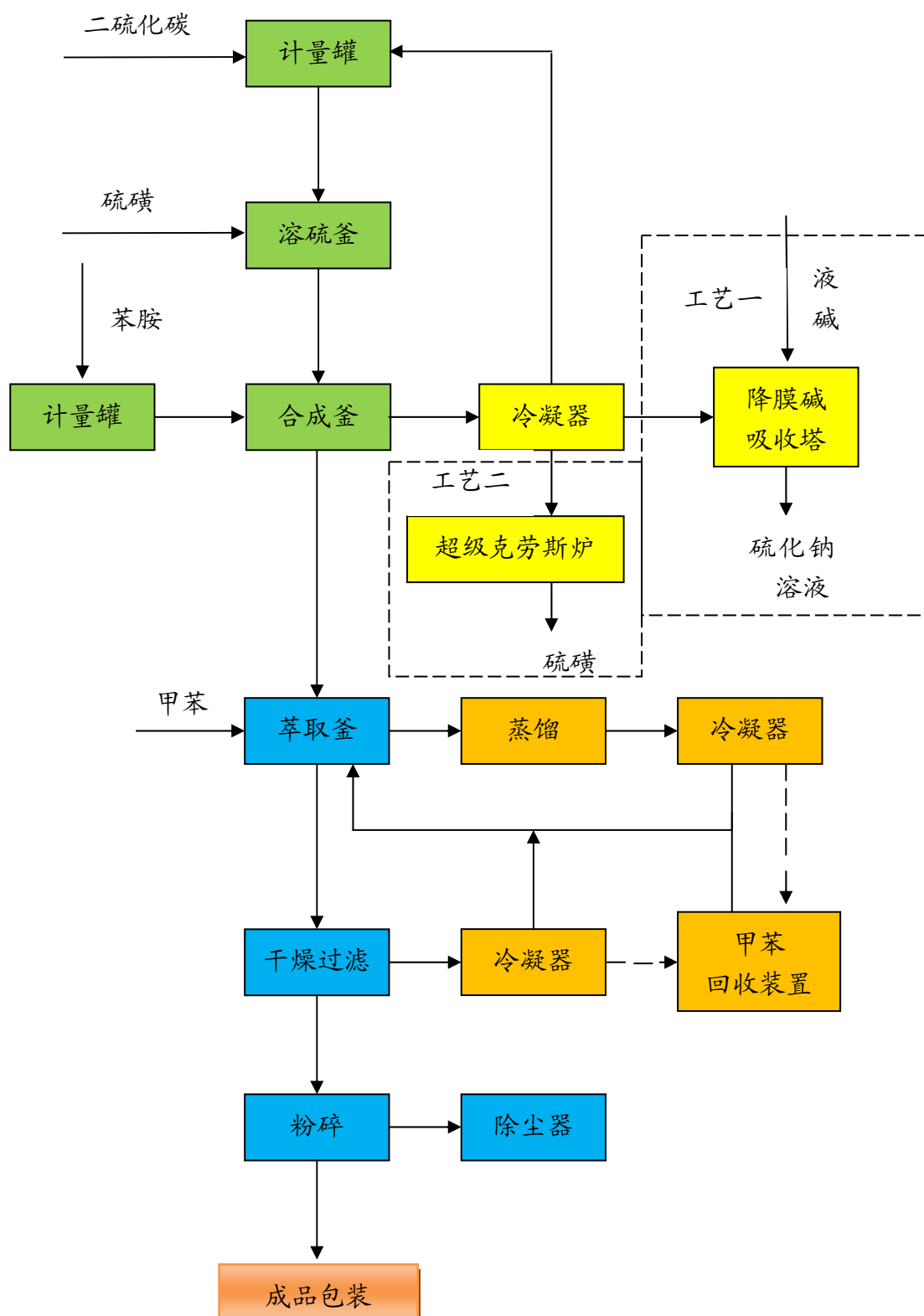
制度，对管理人才定期开展有针对性的专业培训，定期开展与国内外同行业厂家和研发机构的技术、经验交流等方式提升项目员工的生产技术和管理经验。

（3）生产管理

公司从事了十年橡胶助剂的专业化生产，积累了丰富的生产、管理、安全、技术、过程控制等方面的经验，生产管理人员技术功底扎实，经验丰富，具备专业化橡胶助剂生产的能力，对现有人员稍加培训，完全能够胜任促进剂M的生产管理。本项目采用现有成熟的管理模式，降低了新项目实施的管理成本和实施风险。

工艺流程由四部分组成：高温高压化学合成、萃取提纯、硫化氢转化吸收和甲苯回收利用。

产品工艺流程图如下：



本项目新增主要设备 371 台(套)，其中工艺及生产设备 336 台(套)，主要检测设备 23 台(套)，公用设备及辅助设施 12 台(套)。

工艺及生产设备清单

序号	名 称	规 格	数量（台/套）	总价款（万元）
1	二硫化碳储罐	30m3	6	21
2	苯胺储罐	60m3	6	39
3	甲苯储罐	30m3	6	21
4	计量罐	Φ 1000×1,800	30	12
5	溶硫釜	6,300L	8	48
6	溶硫液储罐	15,000L	8	16
7	液碱储罐	30m3	4	14
8	高压釜	1,500L	32	640
9	萃取釜	非标设备	16	96
10	结晶釜	6,300 L	16	96
11	蒸馏釜	6,300 L	16	96
12	高压泵	3D-S2-65/12	6	18
13	冷凝器	40 m2	32	230
14	冷凝器	20 m2	16	58
15	甲苯接收罐	4,000L	16	18
16	粉碎机	—	5	10
17	干燥过滤一体机	—	16	192
18	管道，管件，阀门	—		100
19	水环真空泵	ZSK-3	16	32
20	制冷机	—	1	42
21	碱吸收系统	—	1	45
22	甲苯回收装置	深冷	2	200
23	制氮机(带空压机)	200 m3	2	70

24	自动包装生产线	—	1	100
25	高压阀	—	32	32
26	防护面具，隔离衣等	—		15
27	振动筛	Φ120	3	9
28	超级克劳斯炉	—	1	300
29	尾气处理系统	—	1	60
30	废水处理工程设备	(参照已有工程)	1	217
31	布袋除尘器	—	16	64
32	凉水塔	—	4	4.4
33	自动控制装置	放料阀	16	30
合 计		—	336	2,945.4

公用设备及辅助设施清单

序号	名 称	规 格	数量 (台/套)	总价款 (万元)
1	深井	—	2	20
2	配电设备 (高低压)	—		195
3	电缆、电线	—		107.5
4	其他公用配套设备	—	10	50
合 计			—	372.5

注：公用设施是促进剂 M 项目与胶母粒项目共用部分，费用各占一半（表内费用已减半）。

主要检测设备清单

序号	名 称	数量 (台/套)	总价款 (万元)	生产地
1	GC-2010气相色谱	2	36	日本岛津
2	LC-20A高效液相色谱	1	27	日本岛津
3	通风橱	5	5	上海金星

4	WRR熔点测定仪	2	5	上海
5	马弗炉	2	1	上海
6	高压反应釜5L	1	5	威海自控
7	高压反应釜1L	1	3	威海自控
9	WFY-303结晶点测定仪	2	3.8	大连五洲
9	WFY-909B结晶点测定仪	2	3	大连五洲
10	TG328A分析天平	1	1.7	上海
11	BS2202电子天平	4	3.6	赛多利斯
12	玻璃仪器、试剂等		50	上海
合 计		23	144.1	—

8、核心技术及其取得方式

本项目的核心技术为采用溶剂萃取法精制 M 的清洁生产工艺，为公司自主研发，其部分技术成果已申报了专利（橡胶促进剂 2-巯基苯并噻唑(M) 的精制方法和硫化促进剂 2-巯基苯并噻唑的纯化工艺），目前专利申请已被受理。

9、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本公司作为专业化工生产厂家，已有多年生产历史，这期间已与各原料供应厂家建立了密切的协作关系，并且所使用原料均为普通化工产品，原料来源可靠、稳定。

序号	原料、辅助材料名称	规 格	年用量	来 源
1	苯胺	≥99.5%	8940吨	山东华鸿、山东博大
2	二硫化碳	≥99.5%	7305吨	淄川亚龙、山东高密
3	甲苯	≥99.5%	120吨	莱州鑫丰、北京宏悦顺
4	硫磺	≥99.9%	3078吨	枣庄金磺
5	液碱	≥32%	25000吨	莘县华祥、济宁中银
6	包装袋	三层复膜袋	600000条	淄博凯威、上海华宝

本项目其他消耗主要为水、电和蒸汽。水的需求量不大，由自备井提供，可以满足。

足生产生活所需；电力由当地供电部门提供，电力充足，可以满足本项目用电需要；蒸汽由阳谷森泉热电公司提供，可以满足本项目所需。

10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施

本项目合成反应过程中无水生成，产品的精制处理采用无水溶剂法，因此整个生产工艺无废水产生。副产少量树脂物用做工业树脂材料和橡胶均匀剂原料，产生的 H_2S 气体经克劳斯炉回收转化成硫磺重复利用，也可以用碱液吸收生成 Na_2S 回收利用。对噪音控制，设计中尽量选用低噪音设备，并对噪音源采取消音、隔音措施，对主要噪音设备（压缩机、鼓风机）配置消音装置，工艺上采取室内布置，厂房内安装吸声吊顶，对不能设置消声设施场所设置隔音控制室，操作工在控制时进行操作，努力保证生产及作业场所满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的规定。

本项目已获得聊城市环境保护局《关于山东阳谷华泰化工股份有限公司年产15,000吨橡胶促进剂M生产项目环境影响报告书的批复》（聊环审[2009]19号）批复，并通过了山东省环境保护厅的上市环保核查（鲁环函[2009]446号）。

11、项目用地及厂房设备建设安装计划进度

本项目建设地点位于阳谷县狮子楼办事处西外环路与齐南路交界处民营工业区，公司已于2009年12月7日与阳谷县国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，取得的宗地编号为2009X-26，宗地总面积为133,333平方米，宗地用途为工业用地，使用权出让年期为50年。合同约定该宗地使用权出让价款为人民币1,290万元，公司已于2009年12月17日付清该土地使用权的出让价款，国有土地使用权证已经取得。

本项目拟占地46,690平方米，新建建筑物10,440平方米，主要包括两个标准生产厂房5,400平方米，两个仓库2,880平方米。

本项目拟由公司自行组织厂房设计和工程招标，自行采购主要设备，设备的安装调试由设备制造商和本公司设备部门共同完成。

本项目建设分项目前期准备和项目实施两个阶段，建设周期为24个月，其中项目前期准备阶段时间为8个月，项目实施阶段为16个月。目前该项目仍处于前期准备阶段，已完成土地征用及项目备案，募集资金到位后开始实施，项目实施阶段安排

如下表：

计划进度	项目实施阶段
第1月-第6月	土建施工
第3月-第7月	设备购置
第6月-第9月	安装工程
第8月-第13月	工人培训、调试
第14月-第16月	竣工验收正式投产

12、项目经济效益分析

本项目达产后，预计年销售收入为 19,500 万元，年平均净利润 1,272.22 万元。项目总投资收益率为 19.47%，税后财务内部收益率为 20.72%，税后财务净现值（贴现率 12%）为 2,850 万元，税后静态投资回收期（含建设期 24 个月）5.47 年，项目经济效益较好。

（二）年产 1 万吨预分散胶母粒项目

1、项目实施的背景

传统的橡胶助剂多为粉状化学品，虽然能为橡胶制品及其加工带来极大的益处，但也存在许多不足之处：一是粉状助剂与橡胶的相容性比预分散橡胶助剂母粒要差，相对胶母粒制品更难均匀地分散在橡胶中，因此，采用粉状助剂的橡胶制品在品质上会低于采用胶母粒制品橡胶制品；二是会造成更多的能源损耗。采用粉状橡胶助剂时，为了将其分散均匀，实际操作中往往采用延长混炼时间，提高混炼温度等办法，这会带来更多的能量损耗及过度交联等问题；三是不易于自动控制剂量。由于粉状助剂的物理特性，在加入橡胶制品的过程中，容易悬挂在器皿壁上，不易于自动控制进量；四是运输储存难度比胶母粒类橡胶助剂大。粉状助剂容易吸潮，存储要求高于胶母粒状助剂，且由于其粉末状的特点，运输成本也高于胶母粒助剂。

预分散橡胶助剂母粒是按“绿色化工”新概念所开发的一类新型橡胶加工助剂，其优点是在较低的混炼温度下，该体系也具有较低的粘度和低剪切率，因而易于分散。采用预分散型橡胶助剂母粒取代普通粉体橡胶加工助剂，可以改善分散性，提高产品质量，方便使用，降低混炼温度，有利于节能，方便存贮和自动化计量等，是橡胶助

剂未来的发展方向。国外橡胶工业已开始采用预分散橡胶助剂母粒。因此该项目的实施对我国橡胶助剂走向国际化、拓宽市场，尤其对适应橡胶助剂行业发展潮流、推进我国橡胶助剂行业的清洁化生产有着重要的战略意义和必要性。

2、项目的市场前景和产品的未来市场容量

我国的橡胶加工业在上世纪 90 年代中期以前，一直使用传统的化学助剂，预分散橡胶助剂母粒的研发尚属空白。胶母粒由于其分散性好、易于计量、便于提高胶料配方的准确性等特点，一般用于质量要求较高的精密产品，比如高中档胶鞋、汽车橡胶制品、高品质橡胶管件等。

加入 WTO 以后，我国胶鞋以及整个制鞋行业发展迅速，2005 年我国鞋类产量约占世界鞋类产量的 70%，制鞋行业年耗胶量已达 50 万吨¹⁹。据国内专家预测，2010 年我国制鞋行业总用胶量 64.87 万吨，据行业调查显示，鞋类产品中高中档鞋占 37.8%（《中国橡胶市场年鉴》（2006 年）、《2005 年中国橡胶进出口统计》）。另外，“十五”期间，我国汽车工业取得了令人瞩目的飞跃式发展，国内汽车橡胶市场年均增长率超过 30%，与此同时，我国却仍有 50 多亿元的汽车橡胶制品需要从国外进口，2007 年更是达到了 70 多亿元。这说明我国与之相配套的橡胶产品还不能满足国内汽车工业的发展要求，根据（《中国橡胶市场年鉴》（2007）），2010 年汽车橡胶制品的耗胶量（不含轮胎）将达到 42 万吨，如此巨大的市场需求对汽车橡胶产业来说既有机遇又具有挑战。随着高中档鞋材以及汽车橡胶制品的快速发展，特别是汽车橡胶制品在国内处于供不应求还需进口补充的状态，将会加快作为其原料之一的橡胶助剂胶母粒产品的发展速度。由这两种产品的相关数据，可大致推算出 2010 年仅这两种橡胶制品对预分散胶母粒需求量，国内在 5.81 万吨左右，全球在 19.5 万吨左右，而目前国内知名的预分散胶母粒生产企业年总生产能力不到 4 万吨，达不到市场需求，足见产品的市场容量大、前景良好。

另外随着我国高速公路建设的发展，对子午线轮胎的需求急剧增长，我国相继引进了多条子午线轮胎生产线，这些生产线为提高自动化程度都开始配套使用预分散胶母粒产品。随着胶母粒技术的成熟和快速发展，胶母粒产品在改善工作环境、提高产品质量等方面的优点逐渐体现出来，但由于外国公司的产品价格高昂，因而国内橡胶

¹⁹ 第三届全国橡胶行业及相关行业技术与贸易交流会议论文集（2006 年 5 月）《今年我国胶鞋行业概况及今后发展建议》

加工企业迫切希望国产预分散橡胶助剂母粒产品出现。鉴于国内塑料加工助剂母粒已获普及之事实，橡胶加工助剂也将紧随塑料加工助剂走向母粒化，这是未来发展的方向，符合绿色化工的发展要求。

2001 年以来我国轮胎产量

单位：亿条

年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
轮胎产量	1.23	1.40	1.65	2.10	2.50	2.80	3.30	3.50
轮胎的增长率（%）	--	13.82	17.86	27.27	19.05	12.00	17.86	6.06
子午胎产量	0.435	0.54	0.76	1.10	1.49	1.79	2.30	2.64
子午胎的增长率（%）	--	24.14	40.74	44.74	35.45	20.13	28.49	14.78

（数据来源：2009 年全国橡胶工业新材料技术论坛论文集）

从上表可以看出，2001 年以来我国轮胎市场保持高速发展，尤其是子午线轮胎，虽然因金融危机影响 2008 年增长率有所下降，但 2009 年复苏态势良好，根据国家统计局数据，1-9 月轮胎总产量同比增长 13%。胶母粒产品就是在轮胎行业为提高生产自动化操作、提高生产精度、降低能耗而对原材料提出更高要求的背景下应运而生的新产品，胶母粒助剂在轮胎中使用能够提高助剂在轮胎的分散性，缩短混炼时间，降低能耗，提高原料的计量精度，实现了轮胎生产从原料到成品全部自动化生产的效果。基于胶母粒的这些优点，子午线轮胎生产厂家已经开始使用胶母粒助剂代替粉剂助剂以提高自动化生产程度，而且使用比例逐步扩大。可以说，轮胎的全自动化生产过程离不开胶母粒产品，预分散胶母粒将会随着轮胎行业的快速发展而发展，其年均增长率至少不会低于轮胎行业的整体发展水平。

3、项目的新增产能情况及新增产能消化能力分析

本次募集资金拟新增年产 1 万吨预分散胶母粒生产能力，具体包括促进剂 M (MBT) 胶母粒 3,000 吨、防焦剂 CTP 胶母粒 2,000 吨、促进剂 NS 胶母粒 2,000 吨、氧化锌 (ZnO) 胶母粒 2,000 吨、间苯二酚胶母粒 1,000 吨。

公司开发的新型环保、性能独特、品质优良的胶母粒系列产品，已通过国内外客户实验验证，具有等量替代普通粉体橡胶助剂的功能，有效成分功效提高约 20%，并且具有改善分散性，提高产品质量，方便使用，降低混炼温度，利于节能，方便存储

和自动化计量等优点，和国外同类产品相比具有质优价廉的特点。目前已有众多客户与公司签订意向协议书，要求购买预分散胶母粒系列产品。

需求单位	胶母粒意向需求量 ²⁰ （吨）				
	MBT-80	CTP-80	NS-80	ZnO-80	间苯二酚-80
风神轮胎股份有限公司	200	150	60	100	50
山东玲珑轮胎有限公司	210	120	100	90	—
三角轮胎股份有限公司	120	90	120	100	80
双星集团轮胎供应总公司	190	120	150	150	60
南京锦湖轮胎有限公司	100	80	50	90	—
江苏韩泰轮胎有限公司	220	120	150	150	—
杭州中策橡胶有限公司	160	120	70	120	60
Merchem Limited	200	—	—	—	100
BiddleSawyer Corporation	500	400	400	400	200
PT. SIDDHARTA MANDIRI INDONESIA	—	—	—	—	50
SovereignChemical Company	500	400	500	400	200
合计	2400	1600	1600	1600	800

从上表可以看出，目前已有的意向性协议总量已占到该项目满负荷产量的 80%，可见市场亟需质优价廉的胶母粒系列产品以替代价格高昂的进口产品，市场销售前景看好，公司将积极利用现有的优质客户资源更好地拓展预分散胶母粒市场。

4、主要竞争对手及公司竞争优势分析

（1）主要竞争对手

莱茵化学(青岛)有限公司：预分散胶母粒年生产能力为 4,800 吨，该生产线于 2006 年 3 月开工。

珠海科茂橡塑材料有限公司：年生产橡胶化学品胶母粒能力达 5,000 吨，主要产品有橡胶促进剂、加工助剂、硫化剂等。

²⁰ 意向协议已经取得。

江苏连连超微细化工有限公司：年生产橡胶化学品胶母粒能力达 10,000 吨，主要品种有橡胶促进剂、加工助剂、硫化剂和各种微细粉末等。

（2）公司的竞争优势

①技术优势

粒径控制技术：开发出分散性最好、经济性最优的粒径控制技术（粒径为 50~70 μm；DOP 值（吸油值）为 20~40ml/100g）；

橡胶助剂粉剂表面改性技术：开发出性能优良的新型环保表面改性剂，解决了橡胶助剂粉剂在储存、计量和使用过程中再次团聚影响在聚合物载体中的分散性问题；

采用新型环保的复合型隔离剂，克服了胶母粒产品在造粒、储存过程中粘连现象；

开发出聚合物载体和各种添加剂最佳品种及配比，分散性好、颗粒硬度适宜的胶母粒产品。

根据《橡胶助剂预分散胶母粒研究与开发》查新结论，国内尚无上述技术的报道。该技术填补了国内高档预分散胶母粒的空白，达到了国际同类产品水平，居国内领先地位。

②成本优势

公司生产的预分散胶母粒原料来源稳定，大部分为本公司自产，上述三家公司原材料均从其他企业采购，公司与其相比有明显的成本优势。

③客户资源优势

公司与米其林、普利司通、固特异、大陆、倍耐力、住友、锦湖、佳通、韩泰等国际知名企业建立了长期的业务伙伴关系，为预分散胶母粒市场拓展打下了坚实的基础。

5、项目投资概算

本项目总投资为 7,676 万元，其中新增建设投资 6,971 万元，铺底流动资金 705 万元，具体见下表：

序号	工程费名称	投资额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	1,374	17.90%
2	设备购置费	3,706	48.28%

3	安装工程费	371	4.83%
4	工程建设其他费用	964	12.56%
5	基本预备费	556	7.24%
6	建设期贷款利息	—	—
7	铺底流动资金	705	9.19%
合 计		7,676	100%

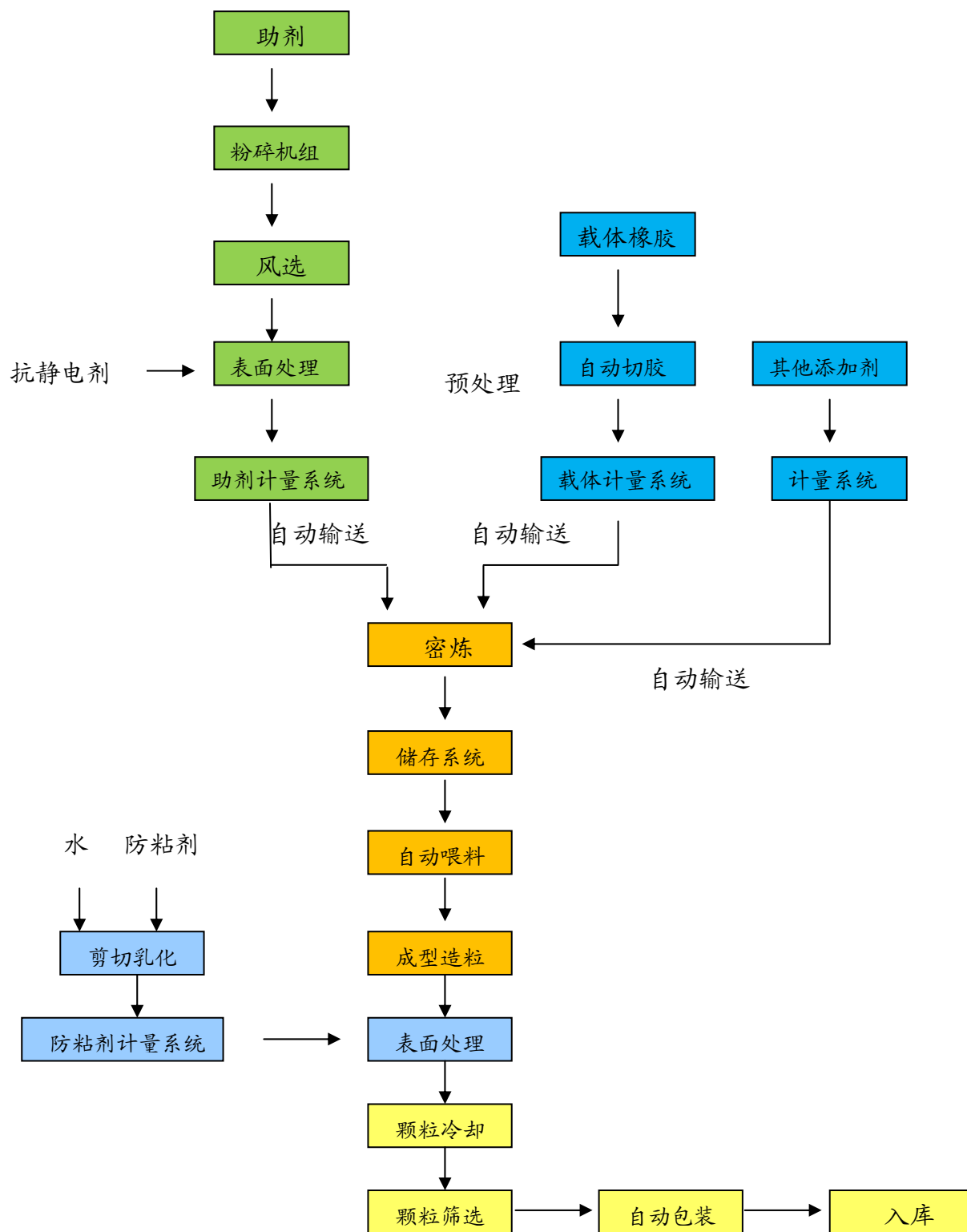
6、产品的质量标准和技术水平

目前项目产品所执行的标准为本公司制定的企业标准，其技术水平和性能指标等同国际同类产品水平。

7、生产技术方案和设备选择

该项生产生产工艺简洁、无污染、节能环保，适应国家绿色化工的政策要求。生产过程中所用原材料无易挥发性物料，粉状助剂采用表面改性技术，加工过程采用低温密炼技术，杜绝了整个加工过程粉尘飞扬和气体挥发，并且预分散胶母粒在制备加工过程中无水参与，没有化学反应过程，因此整个生产过程无废气、废水、废渣等“三废”产生；本项目选择经过粒径控制和表面改性的橡胶助剂、分散性较好的聚合物载体和绿色环保的各种添加剂作为预分散胶母粒的成分，上述成分之间在生产过程中的最佳配比是本项目的关键技术之一。

产品工艺流程图如下：



本项目新增主要设备 188 台（套），其中工艺及生产设备 140 台（套），辅助设备及实验检测设备 36 台（套），公用设备 12 台（套）与促进剂 M 项目共用，组成 5 条预分散胶母粒生产线。

主要生产设备清单

序号	名 称	数量（台/套）	总金额（万元）	产 地
1	密炼机	5	900	湖南
2	开炼机	5	80	无锡
3	加压式捏合机	5	125	德国
4	造粒机	5	140	台湾
5	盛斗输送机	5	12.5	台湾
6	冷却筒	5	17.5	台湾
7	冷却搅拌箱	5	30	台湾
8	干燥机	5	38	德国
9	振动筛选机	5	60	台湾
10	剪切乳化机	5	14	德国
11	自动配料机组	5	170	德国
12	空调通风系统	1	32	上海
13	工业除尘系统	1	150	上海
14	自动包装生产线	1	146	日本
15	空压站	1	55	台湾
16	切胶机	10	30	上海
17	自动计量装置	5	180	德国
18	叉车	3	60	上海
19	混合机组	5	51	上海
20	微粒碎机组	5	23	上海
21	皮带输送机	10	47	上海
22	储罐系统	5	31	—
23	冷却塔	5	41.5	河北
24	泵系统	5	60	上海
25	不锈钢电加热罐	5	26	江苏
26	码垛机	1	51	日本
27	制氮机	2	70	南通
28	布袋除尘器	5	20	河北
29	钢材、管道	5	300	—
30	其它辅助设备	10	200	—
合 计		140	3,160.5	—

主要检测设备清单

序号	名 称	数量（台/套）	总金额（万元）	产 地
1	通风橱	5	5	上海
2	比重直读天平	1	3	台湾
3	气动式自动切试片机	1	2.5	台湾
4	MV2000门尼粘度计	1	42	美国
5	LC-20A高效液相色谱仪	1	27	日本岛津
6	GC-2010气相色谱仪	1	19	日本岛津
7	CP225D电子分析天平	2	4	赛多利斯
8	A×200电子分析天平	1	2.3	日本岛津
9	202电热恒温鼓风干燥箱	2	1.0	山东
10	SX-4-10箱型电阻炉	2	1.6	山东
11	WRR熔点测定仪	2	5	上海
12	WFY—303结晶点测定仪	1	3.8	大连
13	WFY—909B软化点测定仪	1	3	大连
14	NDJ—1旋转粘度计	1	0.42	上海
15	DK-98-I电子恒温水浴锅	2	0.38	天津
16	高温老化试验箱	2	3	台湾
17	玻璃仪器、试剂	10	50	—
合 计		36	173	—

8、核心技术及其取得方式

本项目的预分散胶母粒制造技术为公司自主研发，经聊城市科学技术局进行科技成果鉴定，认为产品分散效果好、颗粒硬度适宜、无粘连现象，填补了国内高档预分散胶母粒的空白，达到了国际同类产品水平，该项技术居国内领先。技术的创新之处在于：

(1) 研制出性能优良的新型环保表面改性剂 HT-01, 提高了粉末助剂的分散性能;

(2) 研究出适合不同橡胶混合体系的载体橡胶, 开发出多种绿色环保的添加剂, 确定了预分散体系的最佳配比及三段混炼技术制造工艺;

(3) 采用新型环保的复合型隔离剂 GL-01, 克服了产品在造粒、储存过程中的粘连问题。

9、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本公司作为专业化工生产厂家, 已有多年生产历史, 这期间已与各原料供应厂家建立了密切的协作关系, 并且所使用原料均为普通化工产品, 原料来源可靠、稳定。

序号	原料、辅助材料名称	年用量(吨)	来源
1	CTP	1,600	自产
2	EPDM3430	220	吉林石化、燕山石化
3	OIL	559	山东伟都、山海和寅
4	Zn-ST	175	东莞永航、安徽天目
5	NS	1,600	自产
6	SBR1502	870	吉林石化、燕山石化
7	ST	77	肥城荣祥、淄博丰森
8	间苯二酚	800	天祥化工、常州汇和
9	SSBR303	90	吉林石化、燕山石化
10	ZnO	1,600	淄博顺海、沧州杰威
11	M	2,400	自产
12	防粘剂	10	东莞永航、上海欣鑫
13	包装物	75	诸城鼎泰、诸城丰华

本项目的其他消耗主要包括水、电和蒸汽。水的需求量不大, 在拟建厂区内自备深水井两眼, 设计供水能力完全可以满足生产所需; 电力由当地供电部门提供, 电力充足, 可以满足本项目用电需要; 蒸汽由阳谷森泉热电公司提供, 可以满足本项目所

需。

10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施

（1）废水

本项目工艺过程无废水产生。

（2）废气

本项目生产工艺中无废气排放。

（3）噪声

本项目噪声源主要是部分动力设备运行时产生的机械噪声和空气动力噪声。

本项目优先选用低噪声、运行振动小的设备，总体车间机械噪声控制在 85dB 以下；振动较大的设备（如密炼机、搅拌机），均采用相应的减振措施（如加隔振垫等）。

所有设备均布置在车间厂房内，通过墙体隔声、距离衰减和绿化等，厂界噪声值可降至 50dB(A) 以下，满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）要求。

（4）固体废弃物

本项目不产生固体废弃物。

本项目已于 2009 年 11 月 25 日经过聊城市环境保护局《关于山东阳谷华泰化工股份有限公司年产 1 万吨预分散胶母粒项目环境影响报告的批复》（聊环审[2009]20 号）批复同意建设，并通过了山东省环境保护厅的上市环保核查（鲁环函[2009]446 号）。

11、项目用地及厂房设备建设安装计划进度

本项目建设地点位于阳谷县狮子楼办事处西外环路与齐南路交界处民营工业区，与“年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目”共用同一项宗地，详见本节“二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案”之“（一）年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目”之“11、项目用地及厂房设备建设安装计划进度”部分。

本项目拟占地 66,667 平方米，其中：新建建筑物 14,916 平方米，主要包括一个标准生产厂房 4,320 平方米，两个仓库 2,880 平方米，办公楼 2,800 平方米，专家接待中心及职工宿舍 2,100 平方米。

本项目拟由公司自行组织厂房设计和工程招标，自行采购主要设备，设备的安装调试由设备制造商和本公司设备部门共同完成。

本项目建设分项目前期准备和项目实施两个阶段，建设周期为 24 个月，其中项目前期准备阶段时间为 8 个月，项目实施阶段为 16 个月。目前该项目仍处于前期准备阶段，已完成土地征用及项目备案，募集资金到位后开始实施，项目实施阶段安排如下表：

计划进度	项目实施阶段
第1月-第6月	土建施工
第3月-第7月	设备购置
第6月-第9月	安装工程
第8月-第13月	工人培训、调试
第14月-第16月	竣工验收正式投产

12、项目经济效益分析

本项目达产后（投产第 2 年）预计年销售收入为 28,900 万元，年平均净利润 1704.89 万元。项目总投资收益率为 21.51%，税后财务内部收益率为 22.87%，税后财务净现值（贴现率 12%）为 4,757 万元，税后静态投资回收期（含建设期 24 个月）5.42 年，项目经济效益较好。

（三）公司研发中心扩建项目

1、项目实施的背景

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》以及《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。文件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。国家制订了一系列政策措施，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。

随着橡胶工业的发展，橡胶助剂产品不断更新换代，但每次产品的革新都面临着更高的技术要求，也对行业内公司的业绩产生了巨大的影响，因此研发能力已成为橡

胶助剂行业最核心的竞争力。目前，国外企业的生产能力和专业水平更加突出，橡胶助剂的生产在国外长期集中在少数几家著名的化工企业，大都是世界500强企业。相比之下，国内企业研发实力进步虽快，国内市场份额虽然也显著提高，但从全球市场和整体研发实力来看，国内企业和国外先进企业还有很大差距。因此，加大研发投入，改善研发条件，缩短与国外研发环境的差距，才能使公司适应技术变革、跟上技术革新的步伐，才能在市场竞争中处于有利地位。因此，为了进一步提升公司的研发实力，本公司拟进行研发中心的扩建。

2、扩建的必要性

公司自成立以来，坚持依靠科技求发展，走自主创新为主的路子，始终将科研开发放在公司发展的首要地位。先后建立市、省、国家级橡胶助剂工程技术研究中心，积极承担国家科技支撑计划、国家火炬计划、国家科技兴贸行动计划、国家重点新产品计划、国家工程技术研究中心计划，山东省自主创新成果转化重大专项计划、山东省科技攻关计划等省部级以上计划项目共计 16 项；积极开展新技术、新产品、新工艺的开发，取得了 11 项具有国际领先水平或国内领先水平的科技成果，通过了行业协会或省科技厅组织的专家鉴定，并进行了科技成果的登记；在开展新工艺、新技术、新产品开发的同时，加强了自主知识产权的保护，至今共申报国家专利 25 项。公司研发中心已在橡胶助剂领域形成了明显的综合技术优势和人才优势，具有较强的技术研发和创新能力。

虽然公司整体技术水平居于国内领先水平，但在研发投入方面与欧美企业尚有一定差距。国外知名企业每年研发投入远远高于国内厂家，因此始终占据技术和产品的高端水平。在国际、国内市场上，公司已经和这些企业直接展开了竞争，而竞争结果最终还是取决于技术。所以，要巩固目前在市场的优势地位，赶超世界的先进水平必须持续地保持产品的技术先进性和自主创新能力，持续提高产品质量和工艺水平。因此，公司确立了以创新为基础、以市场为导向的企业发展方针，对研发中心提出了更高的指标和要求。随着研发中心研发项目规模的不断扩大和要求的不断提高，以下问题亟待解决：

（1）提升应用研究能力和实验检测水平

橡胶助剂产品集成了化学工程、化工工艺、化工机械等多学科专业技术，完善的实验手段和综合检测能力对产品技术的基础性研究至关重要，并将直接影响到产品

研制的成败。公司现有研发设施和装备水平还不能满足关键技术研究和产品开发的需要，导致技术合成研发与分析检测仪器设备共用，严重影响技术研发的效率；合成新产品的一些应用性能不能得到全面及时的检测等问题，大大制约了公司研发工作的开展。本次研发中心扩建，包括 3 个重要的实验室建设，其中合成实验室能够很好的开展橡胶助剂产品清洁生产和制造工艺技术、“三废”治理技术的研究；分析测试实验室可以为公司橡胶助剂产品提供质量宏观监控、检测数据，并配合合成实验室做好研发产品的测试分析工作；橡胶工艺实验室可以更好的做好橡胶助剂领域内的前瞻性、战略性和关键性产品的应用技术研究分析工作，各类助剂复配技术、预分散技术和造粒技术等剂型改造技术的深入研究与开发。上述实验室建成后，将有效保证产品应用技术的研究和产品的开发。

（2）解决产品中试能力不足的问题

中试生产线是新产品研发试制向产业化生产转化的关键环节，在中试条件下的小批量生产和验证对于产品大批量生产的工艺稳定和保障产品最终质量至关重要，目前现有中试设施不能满足多个项目同时放大的需要，制约了新产品产业化进程。一批已有实验室成果急需进行产业化、中试工程化技术研究，需要对中试车间进行扩建。

（3）解决高层次专业人才不足的问题

目前国内大学及研究所没有设立专门的橡胶助剂专业，该领域的技术研发人员一直缺乏，特别是具有技术带头能力的高水平专业技术人员更加缺乏。通过引进高端仪器设备，改善中心基础设施建设，为科研队伍提供优良的研发条件和研发环境而吸引更多的高层次人才凝聚到公司的研发团队，解决中心目前高层次专业人才不足的问题以满足公司快速发展的需要。

研发中心经过多年的积累，已经具备助剂产品技术研发的能力，但目前的研发条件与国外同行业还有差距，研发条件、技术产业化急需提高。因此，公司拟投资对研发中心进行升级改造，加大研究仪器设备的投入力度，引入高端人才，加强校企合作，为公司高速发展提供强大的技术支撑和提供可持续发展的后劲，解决制约未来公司高速发展中的技术瓶颈问题。

3、研发中心目前的在研项目及未来发展目标

未来我国橡胶助剂的发展方向主要包括以下三个方面：

(1) 大力推行清洁化生产，搞好绿色工艺，走可持续发展道路。加快清洁生产工艺的研发和产业化，实现从生产的源头和生产过程中降低或消除污染。新型催化剂的应用（尤其是相转移催化剂）、溶剂无毒绿色化（用水代替有机溶剂）、一步合成法等新工艺应用于橡胶助剂的生产中，既可以减少污染，还可以减少辅助原料的使用，另外还能降低成本。

(2) 重视无毒品种的开发和产业化，有毒有害及致癌的产品应得到控制。加快新型绿色产品的研制、开发、工程化步伐，逐步替代有毒的老产品，完成产品的更新换代。

(3) 新产品的开发。橡胶助剂新产品的研发是中国橡胶助剂工业综合水平的体现，更是现代橡胶工业最经济、最关键的一环。可以从以下几个方面进行突破：

①高效、多功能型的品种。防老剂重点发展长效、综合性能好的产品，如4020、RD、DTPD等，促进剂重点发展长效、硫化速度快、硫化性能好的产品，如次磺酰胺产品NS、TBSI、CBBS、XT580、DTDC等产品。

②低环芳烃和无锌助剂的开发。适应未来的国际发展趋势，加大开发低环芳烃产品力度，积极准备应对未来国外无锌助剂的要求，采取相应的对策，开发可替代的新产品。

③特种功能性新型橡胶助剂产品。目前有一些助剂品种我国还主要靠进口来满足国内市场需求，例如高热稳定性不溶性硫磺、均匀剂、预分散橡胶助剂产品等。

公司根据行业目前的发展趋势，决定将发展清洁化生产工艺以及多功能化新型助剂作为未来公司竞争优势的主要培育点，研发中心根据公司确定的发展战略，目前在研的主要项目包括：硫化促进剂类产品：双氧水、氧气氧化法合成DM、氧气氧化法合成促进剂NS、CBS清洁生产工艺；操作系统类助剂：环保型化学塑解剂DBD、高分散性白炭黑分散剂、橡胶均匀剂；废水处理技术项目；高热稳定性不溶性硫磺；抗硫化还原剂；间苯二酚甲醛树脂。在研项目进展情况参见“第六节 业务与技术”之“七、发行人主要产品的核心技术情况”之“（六）正在从事的研发项目、进展情况和拟达到的目标”。

目前，公司促进剂类产品、废水处理技术等项目已取得不同程度的进展，充分显示出公司在国内橡胶助剂行业中的技术先进性，部分产品已实现一定程度上的突破，

在场地和设备条件满足的情况下，已能够初步实现中试的生产能力。

公司是橡胶助剂行业的领军企业，为满足日益增长的市场需求和防范市场风险，企业实行了创新发展战略。研发中心的扩建提升是实现该发展战略的重要保证。

本项目完成后，研发中心将建立前瞻性的发展目标，以市场为导向，密切跟踪国际橡胶助剂行业最新动态，分析潜在市场前景，通过基础条件建设和人才团队建设，分阶段分步骤地建立公司自主的核心技术体系，使公司成为拥有核心技术竞争力的橡胶助剂龙头企业。

研发中心将围绕公司的发展目标和发展战略，坚持自主开发和合作开发相结合的发展思路，形成一批具有自主知识产权、技术含量高、附加值高的主导产品；坚持以技术创新求发展的战略，不断进行新技术、新产品的研发和现有产品生产工艺的持续改进。根据公司的发展目标和战略，本项目建成后，公司研发中心将重点开展以下四个方面的工作：

（1）顺应市场发展导向和行业发展需求，以公司现有主导产品清洁化生产工艺的研究和产品剂型的研发为方向，加快工艺技术的升级和改造，提高产品的工艺水平，提升产品的附加值，提高市场竞争力和盈利水平，将公司主导产品做大做强。

为公司主导产品橡胶防焦剂 CTP 配套研发的上游原料氯代环己烷已经投入规模化生产。下一步研发中心将主要从提高原材料利用率、提高产品收率、缩短工艺时间、提高产品品质、减少工艺废水排放量五个方面提升其市场竞争力和盈利能力。促进剂 NS 方面将加快氧气替代次氯酸钠氧化合成促进剂 NS 的清洁生产工艺的研究和产业化进程，改变老工艺每吨产品产生 8 吨高盐有机废水的现状，降低生产成本，增强促进剂 NS 的竞争优势，为实现公司三年发展规划提供技术支撑。

（2）积极推进产品结构调整，实施品种系列化，大力开发系列化新产品。

橡胶助剂是精细化学品的一个重要领域，在精细化学品生产中建设柔性生产线在国外屡见不鲜，但我国在这方面技术相对落后。随着竞争日趋激烈，做到上游原料规模化、促进剂品种系列化、设备通用化已经成为企业今后增强竞争能力的有效手段。

促进剂 M 是促进剂 DM 和次磺酰胺类促进剂如 CBS、DZ 等的重要原材料，而且与次磺酰胺类促进剂品种合成工艺路线接近。因此 15,000 吨促进剂 M 建设项目的顺利实施将为公司实现次磺酰胺类促进剂产品系列化打下良好的基础。公司研发中心将加

强系列化产品工艺路线的开发，加速 DM、CBS 等产品合成工艺的研究，建设柔性生产线，提高橡胶促进剂生产设备的整体兼容性与产品品质，为公司主导产品规模化、系列化提供技术储备，为公司提高市场占有率，增加行业竞争力提供技术支撑。

（3）加强“三废”治理，强化副产物回收和综合利用。

在橡胶助剂生产过程中会产生大量的高盐有机废水，一般由含氮或硫的苯、萘、杂环化合物及少量小分子构成，具有盐分和有机污染物含量高、难于生化降解的特点，成为我国橡胶助剂工业发展的瓶颈。我国橡胶助剂工业基本上还处于粗放型生产状态，缺乏有效的废水治理工艺。生产过程的零排放是橡胶助剂工业实现清洁生产的根本，而节能减排、加强“三废”治理、努力实现循环经济的研究虽然在短期内增加公司的生产经营成本，但是就公司能够实现可持续发展的长远规划来看仍然具有十分重要的意义。

公司研发中心将在对现有生产工艺进一步优化的基础上，对现有废水处理技术进行持续改进，不断探索研究，开发废水资源综合利用技术，用于公司废水处理，实现水资源再利用和有价值物质的回收（有机物和工业盐），极大地减少废水排放，合理利用热能源，实现废弃物循环利用，降低废水处理成本。推动橡胶助剂废水治理技术进步，彻底解决橡胶助剂废水困扰行业发展的问題，全面推进公司生产绿色化，实现公司可持续发展。

（4）加快特种功能性新型橡胶助剂产品的研发。

为适应快速发展的橡胶工业特别是轮胎工业的发展，全球橡胶助剂新品迭出，品种趋向多样化、高性能化。而我国橡胶助剂品种少，总体水平较为落后。针对目前行业发展现状和市场需求现状，公司研发中心将加快进行高热稳定性不溶性硫磺、抗硫化返原剂、间苯二酚甲醛树脂、高分散性白炭黑分散剂等特种功能性助剂产品的研发及产业化进程，为公司持续发展提供新的增长点。

此次公司研发中心建设是在其原来发展的基础上通过扩建进一步提高中心的研发能力和研发产品的产业化、中试工程化能力。根据公司的战略规划以及未来发展目标，研发中心将以自主创新能力、绿色环保和企业的集约化程度等方面为主要内容，瞄准这些具体目标，建设成为国内外一流的橡胶助剂技术研发平台、一流的橡胶助剂成果转化平台，为公司的快速发展提供技术保障。

4、项目投资概算

本项目总投资为 2,800 万元，具体情况见下表：

序号	工程费名称	投资额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	500	17.86%
2	设备购置费	1,660	59.29%
3	安装工程费	80	2.85%
4	工程建设其他费用	470	16.79%
5	基本预备费	90	3.21%
6	建设期贷款利息	—	—
7	铺底流动资金	—	—
合 计		2,800	100%

5、建设方案和设备选择

（1）建设方案

本项目拟扩建公司研发中心，包括实验室建设和中试车间建设，新增建筑面积 4,000 平方米，添置工艺设备 160 台（套），具体情况见下表：

序号	项目名称	建设内容	建筑面积(m ²)	新增设备（台/套）
1	实验室建设	实验室检测、分析、合成仪器设备的采购引进	1,500	25
2	中试车间建设	已经有实验室研究成果产品的中试生产线建设	2,500	135
合计			4,000	160

（2）研发中心扩建项目功能及设备购置情况

①实验室扩建

A、合成实验室：主要负责橡胶助剂新产品、新技术、新工艺的研究开发，重点开展橡胶助剂产品清洁生产和制造工艺技术、“三废”治理技术的研究。拟购置热重分析仪、有机合成装置、等离子体发射光谱仪、分光光度计等仪器。

B、分析测试实验室：以橡胶助剂检测为主，开展各类橡胶助剂产品、助剂原材料和辅助材料的检测分析测试，为公司橡胶助剂产品质量宏观监控、进出口贸易提供科学公正权威检测数据的同时配合合成实验室做好研发产品的测试分析工作。拟购置气相质谱仪、液相质谱仪、红外光谱、气相色谱仪、全自动熔点测试仪等先进测试仪器。

C、橡胶工艺实验室：主要负责做好橡胶助剂领域内的前瞻性、战略性和关键性产品的应用技术研究分析工作，各类助剂复配技术、预分散技术和造粒技术等剂型改造技术的研究开发。拟购置差示扫描量热仪DSC、橡胶加工性能实验机、电子万能试验机、动态疲劳试验机、毛细管流变仪、动态热机械分析仪、自动门尼粘度计、SEM扫描电子显微镜等仪器设备。

②中试车间建设

在公司新征土地上建设产品中试车间一处，按合成放大单元试验要求，配置釜式、管式反应等合成系统，以及结晶、萃取、过滤、精馏等分离精致设备设施和与之匹配的干燥系统，满足同时进行多个产品中试放大及多项合成技术放大工艺研究的要求。

中试车间的主要任务是：根据研发中心下达的项目任务，承担项目的中试任务；按照项目产业工程化的要求，制订相应的工程化工艺参数，制订产品的中试方案，进行项目工程化工艺设计，开展项目土建、给排水、电气、通风、环保、概预算等公用工程的设计，确定完备成熟的项目产业化工程方案；进行项目的技术经济综合评价；进行橡胶助剂产业化生产专用装备的研究、开发、设计和制造；经过实验室小试及公斤级实验室的放大基本确定了生产工艺，在进入大生产前，需要经过中试试验对工艺参数及操作程序作一些调整，使大生产的放大效应最小化。根据市场需求，对橡胶助剂新产品进行中试放大技术研究，完成工艺参数定型，目前急需进行产业化研究的项目包括：氧气氧化法NS、均匀剂、抗硫化返原剂、高热稳定性不溶性硫磺、废水处理项目。

6、环境影响评价

本项目是研究开发类建设项目，主要进行实验室的课题研究和开发，包括部分中试和应用试验研究，中试项目的生产工作将安排在公司拟新建的工厂区进行，因此本项目产生的“三废”量极少。公司将采取可靠措施，确保研发中心的良好环境。

本项目已于 2009 年 11 月 23 日经聊城市环境保护局以聊环报告表[2009]81 号文批复同意建设，并通过了山东省环境保护厅的上市环保核查（鲁环函[2009]446 号）。

7、项目用地及厂房设备建设安装计划进度

本项目建设地点位于阳谷县狮子楼办事处西外环路齐南路交界处民营工业区，与“年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目”共用同一项宗地，详见本节“二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案”之“（一）年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目”之“11、项目用地及厂房设备建设安装计划进度”部分。

本项目拟占地 20,000 平方米，新建建筑物 4,000 平方米，主要包括 1,500 平方米的实验室和 2,500 平方米的中试车间。

本项目拟由公司自行组织厂房设计和工程招标，自行采购主要设备，设备的安装调试由设备制造商和本公司设备部门共同完成。

本项目建设分项目前期准备和项目实施两个阶段，建设周期为 22 个月，其中项目前期准备阶段时间为 8 个月，项目实施阶段为 14 个月。目前该项目仍处于前期准备阶段，已完成土地征用及项目备案，募集资金到位后开始实施，项目实施阶段安排如下表：

计划进度	项目实施阶段
第1月-第6月	土建施工
第3月-第7月	设备调研、订货
第8月-第12月	设备安装、调试
第13月-第14月	竣工验收正式运行

8、项目经济效益分析

本项目属于研究开发类，项目完成后，不直接生产产品，而是进行产品和技术的研究开发，其“产品”的形式是科技成果和知识产权。由于目前研发中心不是独立法人，不自负盈亏，技术成果主要供公司生产使用，不直接产生经济效益，但是持续不断的研发投入对企业的经济效益贡献非常明显。本项目的建成将有效缩短产品开发周期、改善生产工艺水平、提高产品质量，从而更好地适应市场的多样化和高质量的需求。

求，增强产品的市场竞争力，提高公司产品的定价能力和公司的盈利能力。

（四）其他与主营业务相关的营运资金

公司拥有充足营运资金既是业务发展的基础，也是抵御市场竞争风险、应对市场快速发展的需要，更是具有市场竞争实力的体现。

对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照《募集资金管理制度》，根据业务发展的需要使用该项营运资金。公司从募集资金专用账户调用该项营运资金时，将向开户银行提供由董事会作出的最近一期调用营运资金的半年计划，且作出该计划的董事会会议召开日至向开户银行提供该计划的期限不得超过半年。

公司在进行该项营运资金使用时，资金支出必须严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续。凡涉及每一笔资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内，经财务部门审核后，逐级由项目负责人、财务负责人及总经理签字后予以付款；凡超过董事会授权范围的，须报董事会审批。

三、募集资金投入对公司生产经营模式影响

本次募集资金投资项目建成后，公司的资产规模和经营规模将有较大幅度的增长，公司目前的供、产、销等生产经营模式不会发生重大变化。

橡胶促进剂M清洁生产工艺技术开发项目的建成投产将提高本公司重要原材料的自给能力和行业垂直整合能力，降低现有主导产品促进剂NS的生产成本，有利于公司技术优势和财务优势的培养和巩固。

预分散胶母粒项目代表了未来行业技术、产品的发展方向之一，将进一步丰富公司的产品结构和技术能力，有利于提高本公司的市场地位和盈利能力。

研发中心扩建项目将进一步提高公司产品的研发能力和产品产业化、工程化能力，保持和扩大公司在国内技术领先的优势，是公司提升技术和产品核心竞争力的重要举措。

其他与主营业务相关的营运资金项目则充实营运资金，夯实业务发展基础，使公司更好地应对市场快速增长的需求，有效抵御市场竞争风险，进一步提升公司市场竞争力。

四、固定资产投资变化对经营成果的影响

（一）固定资产变化与产能变动的匹配关系

募集资金运用前后，公司固定资产、产能和销售收入的对比如下表：

	产品产能	固定资产原值 (万元)	销售收入 (万元)	单位固定资产产出比例 (销售收入/固定资产原值)
2009年	防焦剂CTP1万吨、 促进剂NS 1万吨、 增塑剂A2,000吨	8,946.00	26,706.07	2.99
募投项目新增	促进剂M1.5万吨、 胶母粒1万吨	13,218.00	48,400.00	3.66

公司本次募投项目单位固定资产产出比例较 2009 年单位固定资产产出比例高 0.67，升幅为 22.41%，主要原因在于公司新增的 5,000 吨防焦剂 CTP 生产线于 2009 年 12 月才投产，销售收入尚未体现出产能的增加。

（二）新增固定资产折旧及摊销费对未来经营成果的影响

1.5万吨促进剂M及1万吨预分散胶母粒两个生产性项目的固定资产及无形资产投资总额较大，预计将累计投入12,826万元，根据公司固定资产折旧和摊销政策测算，投产后年均折旧及摊销额为1,033.8万元。根据可行性研究报告，以上两个生产性项目自投产第一年起就实现盈利，因此新增折旧和摊销不会拖累公司整体盈利。以公司2009年度综合毛利率22.90%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的营业收入增长4,512.44万元即可消化以上两个项目的新增折旧及摊销额，报告期内公司营业收入平均增长率为10.35%，因此，1.5万吨促进剂M及1万吨预分散胶母粒项目新增折旧及摊销额对公司未来经营成果影响较小。

公司研发中心扩建项目建成后，新增年折旧及摊销额为 214.9 万元，可由收入正常增长消化，对公司业绩影响小。

五、本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次成功发行后，本公司的经营条件和财务状况将得到进一步改善，特别是随着募集资金投入项目逐渐产生效益，本公司的盈利规模和市场竞争能力将得到进一步增

强。

（一）募集资金运用对本公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，本公司的净资产将大幅增加；同时，公司的资产负债率（母公司报表）将大幅下降，将会显著优化公司的资产负债结构，增强公司的偿债能力和融资能力，降低公司运营的财务风险。同时募集资金到位后，引入多元投资主体，公司的股权结构也得到进一步优化。

募集资金项目全部建成后，预计将增加固定资产（不含土地使用权等资产）约 13,218 万元，较 2009 年 12 月末固定资产原值 8,946.00 万元增加 147.75%。本次募集资金项目投产后，公司产能相应增加，在消化年均新增折旧 1,136 万元后，将相应产生新增净利润 3,030.09 万元。募集资金投资项目给公司带来的经营业绩完全可以承担固定资产扩大后新增的折旧费用，在固定资产规模扩大的同时增强了公司的盈利能力。

（二）募集资金运用对本公司经营成果的影响

本次募集资金到位后，由于募集资金投入项目需要一定的建设期（项目实施阶段为 16 个月），因此在该等项目建成投产前对本公司的当期收入和利润总量不会有太大的影响；相反，由于净资产的增加，净资产收益率将被较大幅度摊薄。但随着募集资金投入项目的逐步完成并产生效益，公司的主营业务收入和利润将大幅增长—本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金投资项目的可行性研究报告，预计年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目和年产 1 万吨预分散胶母粒项目投产后，就将年均增加主营业务收入 48,400 万元、净利润 3,030.09 万元，净资产收益率亦会转而升高，本公司的整体盈利能力将进一步增强。

公司其它与主营业务相关的营运资金项目投入使用后，可以进一步优化公司财务结构，增强公司核心竞争力，为公司未来债务融资创造更有利条件。

第十二节 未来发展规划

一、公司未来三年发展规划及发展目标

公司将以本次发行新股和上市为契机，以公司发展目标为指南，通过募集资金投资项目的建设，在不断扩大现有主导产品已有市场优势的基础上，实现新上项目产品及在研产品的规模化和市场化，保证公司持续、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）发展规划与目标

依据对橡胶助剂市场发展趋势的分析，基于公司的规模化生产和经营业务的不断拓展，公司确定未来三年（2010 年-2012 年）的发展规划与目标为：橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS、增塑剂 A 等产品产能根据市场需求的增长情况在现有基础上进一步优化完善；新建橡胶硫化促进剂 M 和预分散胶母粒产品生产线；预计到 2012 年，前述项目全部完成后，公司将可实现销售收入 7-8 亿元；最终将阳谷华泰打造成世界知名的“规模化、精品化、绿色化”的橡胶助剂研发生产基地。

（二）拟采取的措施

1、技术开发与创新措施

公司始终把技术研发和创新能力建设放在企业发展的首要位置，坚持“立足实际、适当超前”的原则，密切跟踪国际橡胶助剂行业最新动态，制定具有前瞻性的产品研发战略，以保持技术研发的先进性；通过坚持以市场为导向的研发策略，在研发过程中及时关注客户需求，从而形成具备原创概念和有市场前景的新产品、新技术；不断提升自主创新、集成创新、吸收创新能力。在保持技术领先和市场导向的前提下，坚持“研制一代、优化一代、生产一代、储备一代”的整体研发模式，不断推出新产品，提高整体竞争力。

为确保公司技术创新工作的顺利开展，并使其持续适应产业发展的要求，公司将在以下方面加强投入和建设：

（1）依托公司现有技术水平和产业规模，加大研发投入力度，强力开展新产品、新技术、新工艺的研发和工艺试制，为公司发展提供技术支持和保障，增强公司的技术储备和市场竞争能力。到 2012 年，力争研发费用达到销售收入的 6%左右。

(2) 持续引进具有世界先进水平的橡胶助剂产品研发和检测设备，升级改造现有橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS、增塑剂 A 等核心产品的生产工艺技术，并为新研发产品建立具有国际一流水平的研发测试条件和工程化应用技术平台。

(3) 充分发挥自身优势，选择以前沿橡胶助剂核心技术为重点突破口，培养和组建一支橡胶助剂研发核心团队，增强与国外企业竞争的實力，在国家橡胶助剂工程技术研究中心建设的基础上，使新产品、新工艺、新技术能够迅速产业化。

(4) 在加大国内专利的申报和保护的同时，逐步在世界范围内对具有自主知识产权的技术和产品进行更全面的专利保护。

2、产业发展措施

公司将以现有的主导产品橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS、增塑剂 A 等为基础，继续进行橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS 等主要产品的优化完善，以满足市场快速增长的需求，同时积极推动橡胶硫化促进剂 M 和胶母粒生产工程的建设，为公司产业的多元化奠定基础，并成为新的利润增长点，以保障公司销售额和利润的快速稳定成长，保持公司主导产品的市场经营和产业规模在橡胶助剂行业的整体领先地位。

3、生产保障措施

公司将通过以下方式加强公司生产管理体系建设，提高生产管理水平：

(1) 提高生产基础设施、设备的管理水平，进一步理顺生产工艺流程，鼓励工艺创新，加强工艺验证和关键工序控制，确保产品生产供应的及时性和高效性。

(2) 依靠网络资源，建立内部快速物流流通渠道，搭建原材料采购、生产、销售、财务和客户信息管理平台，为公司生产决策、产品质量改进等提供准确的数据支撑。

4、质量保障措施

(1) 根据 ISO9001 质量管理体系要求，不断完善质量运行体系平台，切实强化产品质量控制，确保所有产品质量的稳定提高。

(2) 严格按照公司的质量管理体系要求，进行产品的研发、生产和检验，并通过管理评审、过程评审、内部审核等措施保证质量管理体系的有效运行。

(3) 通过产品研制、工艺研究、检验监控、设备运行与维护、环境维护、顾客

反馈信息的收集处理分析、不良事件的监测等具体实施环节，持续细化、完善质量管理体系内涵。

5、市场营销措施

(1) 利用现有的市场营销网络系统，进一步提高市场营销能力和水平，建立健全市场管理能力，有效把握和影响市场，巩固公司市场地位。

(2) 通过持续对全员进行橡胶助剂的特性和生产知识等专业培训，不断提高全员的知识水平和业务技能，从而更好地为客户提供优质服务，继续加大产品服务优势，全面提高服务质量，进一步提升公司美誉度。

(3) 结合公司产品结构和市场特点，进一步建设完善高效的营销网络，提高网络销售能力。

6、管理及风险控制措施

随着公司各项业务的不断拓展，公司研发、生产、销售以及各项管理工作都将按照上市公司的要求，再上一个新的台阶。公司将不断提高工作标准，完善法人治理结构，建立健全合理、高效的企业运营组织机构，提高工作效率，全面提高整体管理水平。

为适应当前及未来橡胶助剂产业发展和市场监管的变化，确保公司市场营销、产品开发、生产质量、财务收支等活动的有效平稳运行，公司将不断完善各项内部控制制度，建立风险预警机制，加强风险控制措施，相关经营活动严格按照《公司章程》及相关管理程序审批，努力提高公司运行管理的风险控制水平。

7、人力资源发展措施

募集资金到位后，公司生产经营规模将迅速扩大，为实现公司可持续发展的人才需求，公司将在人才引进、培养等方面进一步加大力度，实施科学可行的人力资源发展策略。

(1) 多渠道引进研发、营销、等方面的高素质人才，并建立激励竞争机制，努力打造一支稳定的高素质的专业化人才队伍，造就一批优秀的管理骨干。

(2) 加强员工的专业知识和业务技能培训，不断提高员工的业务素质和技能，为公司未来的发展提供强有力的人力资源保障。

8、融资措施

公司高度重视资本市场的融资和投资功能，重视通过资本市场实现企业的快速发展。在本次股票发行上市完成后，公司首先将集中精力做好募集资金项目的建设，努力以规范的运作、科学的管理创造持续增长的经营业绩，给股东以丰厚的回报。同时，公司将根据业务发展实际和资金需求，科学利用资本市场再融资功能进行股权融资方式融资，或发行债券、利用银行贷款等债权融资方式融资，以保持公司健康合理的资本结构，促进公司长期战略目标的实现。

（三）拟定发展规划所依据的假定条件

- 1、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规等无重大改变；
- 2、国内社会政治形势稳定，经济稳步发展，本公司所处的宏观经济、政治、社会环境不会有大的改变，人民币币值基本稳定；
- 3、公司所处行业及市场处于正常的发展状态，行业产业政策未发生重大不利改变；
- 4、公司本次股票发行取得成功，募集资金及时到位，计划投资项目按计划顺利完成；
- 5、公司执行的财务、税收政策无重大不利改变；
- 6、没有发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件和任何不可预见的因素。

（四）实施发展规划面临的主要困难

1、管理能力有待进一步提高

随着公司的不断发展壮大，特别是实现上市后，对公司各方面管理规范化、科学化、高效化的要求将越来越高。生产经营、营销策略、组织架构、内部控制等方面将面临一定挑战，需要不断加强体制、机制、制度优化和提升，不断加强整体科学管理水平，确保公司的有效正常运行和快速发展。

2、高端人力资源不足

根据公司对橡胶助剂行业市场发展趋势的预测，未来几年助剂行业仍将处于快速发展时期。随着公司将来上市融资的完成，生产经营规模将迅速扩大，必然对研发、生产、销售和管理等各类高端人才需求越来越多，公司现有人员在数量、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，公司亟需通过加快内部培训和外

部引进人才两种途径，确保培养和引进各类高技术人才，尤其要十分重视引进具有国际化背景的研发、营销和管理人才，满足公司快速发展的需要，尽快实现预定的发展目标。

3、研发设施有待进一步完善

公司多年来在科研开发方面投入了大量人力、财力、物力，研发能力不断提高，研发设施方面取得了长足进展，特别是通过国家级高新技术企业、山东省出口创新基地、国家橡胶助剂工程技术研究中心及企业技术中心建设，公司的软硬件研发设施和自主创新能力已经具备了比较雄厚的基础，在承担研究开发和产品检测任务、对外进行技术服务、承担国家重大科研任务等方面具有了比较高的行业影响力。但因国家中心成立时间比较短，目前仍处于建设期，在后续建设如多种大型实验仪器、产品中试基地、规模化示范生产线等方面还需不断加大科技经费投入，进一步进行完善，更好地实现科研成果的产业化。

（五）规划实施及目标实现的报告措施

若本次首次公开发行并在创业板上市能够得以成功实施，公司将在上市后通过定期报告公告规划实施和目标实现的情况。

二、募集资金运用对未来成长的影响

募集资金的运用，可以解决公司持续高速成长的资源瓶颈，使公司的产品技术优势和市场先发优势获得释放；有利于继续扩大公司的市场规模，提高市场占有率；有利于持续提升公司的创新能力与核心技术研发水平；有利于改善公司的资产结构。

年产 15,000 吨橡胶促进剂 M 清洁生产工艺技术开发项目建设期为 24 个月，投产后第二年达产。促进剂 M 是公司主要产品促进剂 NS 的重要原材料，目前公司所需的促进剂 M 全部从其他厂家采购，该产品的供应一直不是很稳定，价格也较高，使公司促进剂 NS 的毛利率较低且波动较大。该项目达产后可以有效降低公司促进剂 NS 的生产成本，保证促进剂 NS 有了稳定的原材料来源，并为公司年平均新增净利润 1,200 多万元。

年产 1 万吨预分散胶母粒项目建设期为 24 个月，投产后第二年达产。预分散橡胶助剂母粒是对传统的橡胶助剂进行全面升级换代的一类新产品，采用预分散型橡胶助剂母粒取代普通粉体橡胶加工助剂，可减少和消除化学烟雾及粉尘，改善分散性，提高产品质量，方便使用，降低混炼温度，有利于节能，方便存贮和自动化计量等。该项目建成并达产后每年可为公司新增净利润 1,700 多万元，有利于公司产品提高市场占有率。

公司研发中心扩建项目建设期为 22 个月，此次公司研发中心建设是在其原来发展的基础上通过扩建进一步提高中心的研发能力和研发产品的产业化、中试工程化能力。根据公司的战略规划以及未来发展目标，研发中心将以自主创新能力、绿色环保和企业的集约化程度等方面为主要内容，瞄准这些具体目标，建设成为国内外一流的橡胶助剂技术研发平台、一流的橡胶助剂成果转化平台，为公司的快速发展提供技术保障。

随着公司科研能力的不断提升、产品结构的持续优化，公司产品市场规模将不断扩大，盈利能力持续增强，财务结构更加合理，公司综合竞争力进一步提升。

三、公司发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是发展规划的基础，发展规划是现有业务的拓展与提升。通过公司发展规划的实施，将有效地提高公司核心产品的生产和销售能力；有效地提升公司研究开发能力和整体技术水平；进一步提高产品质量和企业管理水平，从而持续扩大公司的产业规模、收入盈利能力和提升公司核心竞争能力。

（一）公司现有业务是发展规划的基础

公司成立以来，始终坚持以市场为导向，进行科研投入和创新能力建设，不断研发出适应行业发展需求的新产品，并通过尝试科学有效的营销策略，不断拓展销售市场，实现企业快速成长。

公司发展规划的拟定，是对公司多年来创业和发展经验的总结，是根据橡胶助剂行业发展规律及未来发展趋势而制定，是充分利用公司现有研发创新能力、生产能力和市场营销能力等研究而制定，会对公司未来快速健康发展起到较强的支撑作用。

（二）公司发展规划是现有业务的拓展与提升

本公司现有业务仍然存在着产品类别相对集中、公司规模偏小、人才储备有限等问题。发展规划的实施可有效地解决这些问题。发展规划的顺利实施，一是可以进一步提高公司自主创新能力，为公司持续、不断的推出满足市场需求的新产品提供了有力的保障；二是将进一步提升公司现有产业规模、提高市场占有率，形成以橡胶防焦剂 CTP、橡胶硫化促进剂 NS、加工助剂为主导产品，包含橡胶硫化促进剂 M、预分散胶母粒等多品种多剂型助剂产品的橡胶助剂研发、生产企业，进一步巩固和提升公司在行业内的领先地位；三是有利于通过自主品牌、合作开发方式打开国际市场，创造公司利润新的增长点；四是通过资本运作，采取自主研发和收购兼并等方式，拓展公司业务的发展；五是引进高素质、多层次复合人才，提高公司运营管理能力，从而确保公司的持续、稳定、高效地发展壮大。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）借款和抵押合同

1、2009 年 6 月 24 日，公司与华夏银行聊城支行签订编号为 JN1406（高抵）20090004 的《最高额抵押合同》，约定公司以拥有的房屋（建筑面积 22,082.59 平方米）和土地使用权（面积 75,616.57 平方米）作为抵押物，为公司自 2009 年 6 月 24 日起至 2012 年 6 月 24 日止在该行连续发生的总额不高于 2,800 万元的借款提供抵押担保。下述借款合同项下的借款即为本最高额抵押合同所担保的主债权。

（1）2009 年 12 月 10 日，公司与华夏银行股份有限公司聊城支行签订编号为 JN14061011090384 的《借款合同》，约定：公司向该行借款 1,200 万元，用途为补充流动资金，期限为 30 个月，自 2009 年 12 月 10 日起至 2012 年 6 月 10 日止，年利率为 5.4%，担保方式为最高额抵押。

（2）2009 年 9 月 28 日，公司与华夏银行聊城支行签订编号为 JN14061011090304 的《借款合同》，约定：发行人向该行借款 600 万元，用途为补充流动资金，期限为 32 个月，自 2009 年 9 月 28 日起至 2012 年 5 月 28 日止，年利率为 6.21%，担保方式为最高额抵押。

（3）2009 年 6 月 24 日，公司与华夏银行聊城支行签订编号为 JN14061011090216 的《借款合同》，约定：公司向该行借款 1,000 万元，用途为补充流动资金，期限为 35 个月，自 2009 年 6 月 26 日起至 2012 年 5 月 26 日止，年利率为 6.21%，担保方式为最高额抵押。

2、2009 年 11 月 3 日，公司与华夏银行股份有限公司聊城支行签订了编号为“JN14061011090334”的《借款合同》，约定银行向公司提供 1,500 万元人民币的贷款，用于补充流动资金。贷款期限自 2009 年 11 月 3 日至 2012 年 11 月 3 日，年利率 5.4%，本借款合同由无关联关系的第三方提供担保。

3、2009 年 12 月 14 日，公司与华夏银行股份有限公司聊城支行签订了编号为“JN14061011090389”的《借款合同》，约定银行向公司提供 700 万元人民币的贷

款，用于补充流动资金。贷款期限自 2009 年 12 月 14 日至 2012 年 12 月 14 日，年利率 5.4%，本借款合同由无关联关系的第三方提供担保。

（二）工程承包合同

2009 年 8 月 8 日，公司作为买方与卖方久大（应城）盐矿有限责任公司就“山东阳谷华泰化工有限公司四效蒸发水处理工程”签订合同，久大（应城）盐矿有限责任公司负责“山东阳谷华泰化工有限公司四效蒸发水处理工程”中除土建工程和离心机、冷却塔以外的所有设备的制造和材料的采购，负责整个工程的设计与设备安装施工调试，合同总金额 340 万元。合同约定 2009 年 11 月 7 日前相关设备和材料到发行人施工现场，30 天内安装调试完毕，总工期 120 天。合同约定久大（应城）盐矿有限责任公司若延期交货或造成工期拖延，每逾期一天向公司支付违约金 5,000 元，若超过 10 天发行人有权终止合同。

（三）土地出让合同

2009 年 12 月 7 日，公司作为受让人与出让人阳谷县国土资源局签订编号为阳谷-01-2009-0028 的《国有建设用地使用权出让合同》，约定：出让人将位于阳谷县西外环路西侧、老齐南路北侧、宗地编号为 2009X-26、总面积为 133,333 平方米的土地的使用权出让给发行人，出让年期为 50 年，用途为工业用地，出让价款为 12,900,000 元。该合同还就土地开发建设与利用、该项土地使用权的转让、出租和抵押、期限届满的后续事项、违约责任等事项进行了约定。截至本招股说明书签署之日，本公司已经缴纳国有土地出让金，国有土地使用证已经取得。

（四）产品销售合同

公司销售产品，通常采取直接确认买方订单、根据买方订单供货的方式或者与买方签订框架性协议，框架协议就标的、数量、质量、规格、交付方式、合同期限、违约责任、争议解决等进行约定，具体的供货品种、数量、价格及交货时间则以经双方确认的订单为准。公司目前正在履行的框架性协议如下：

序号	买方	购买产品	数量 (吨)	价款 (万元)	交货时间	合同期限
1	三角轮胎股份有限公司	橡胶助剂	以订单为准			2009 年 3 月 1 日至该合同因违约等原因被解除或被新合同替代之前
2	佳通轮胎（中国）	防焦剂 CTP	206	1,796.95	以订单为	2010.1.1 至 2010.12.31

	投资有限公司	促进剂 NS/TBBS/NZ	471		准	
3	佳通轮胎（中国） 投资有限公司	防焦剂 CTP	82	744.7	以订单为 准	2010.1.1 至 2010.12.31
		促进剂 NS/TBBS/NZ	200			
4	杭州中策橡胶有 限公司	防焦剂 CTP	400	随行就市	以订单为 准	2010.1.1 至 2010.12.31
		促进剂 NS	100			
		增塑剂 A	200			
5	风神轮胎股份有 限公司	防焦剂 CTP	160(可调 整)	504	以订单为 准	2010.1.1 至 2010.12.31
6	山东三泰橡胶有 限责任公司	防焦剂 CTP	80	随行就市	以订单为 准	2009.12.18 至 2010.12.17
		增塑剂 A	300			
7	山东永盛橡胶集 团有限公司	防焦剂 CTP	120	随行就市	以订单为 准	2009.12.18 至 2010.12.17
		增塑剂 A	200			

二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保的情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司没有其他尚未了结或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项，也不存在重大违法、违规行为。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人没有其他尚未了结或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项；公司控股股东及实际控制人最近三年无重大违法行为。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员没有其他尚未了结或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项，也不存在重大违法、违规行为。

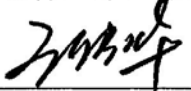
截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

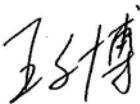
发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

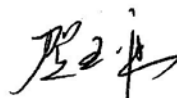
全体董事签名：



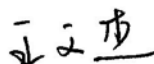
王传华



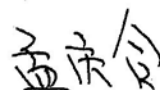
王文博



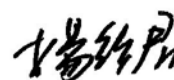
贺玉广



王文杰



孟庆合



杨绍君

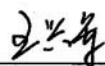


张廷新

全体监事签名：



柳章银

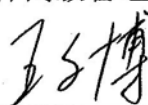


王兴军



穆为燕

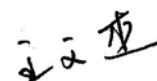
全体高级管理人员签名：



王文博



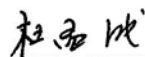
贺玉广



王文杰



赵凤保



杜孟成

山东阳谷华泰化工股份有限公司

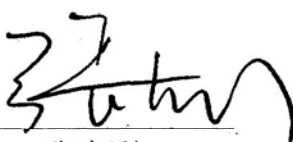
2010年7月16日



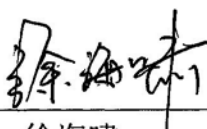
保荐人（主承销商）声明

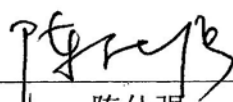
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签字）：

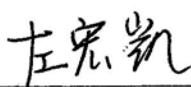

张志刚

保荐代表人（签字）：


徐海啸


陈仕强

项目协办人（签字）：

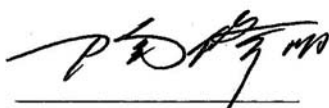

左宏凯



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

事务所负责人（签字）：


陶修明

经办律师（签字）：


周代春

经办律师（签字）：


舒章勇



北京市君泽君律师事务所

2010年7月16日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

会计师事务所负责人（签字）：



吴卫星

经办注册会计师（签字）：



索保国

经办注册会计师（签字）：



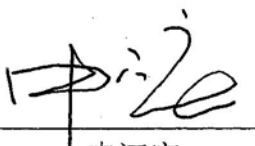
乔冠芳



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

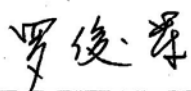
资产评估机构负责人(签字):


申江宏

经办注册评估师(签字):


苏杰

经办注册评估师(签字):


罗俊军

北京国友大正资产评估有限公司

2010年7月16日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

验资机构负责人（签字）：

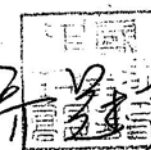
吴卫星

经办注册会计师（签字）：

王知先

经办注册会计师（签字）：

乔冠芳



第十五节 附件

下列附件均可在指定网站上披露：

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、《公司章程》（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：周一至周五：上午 8：30—11：30 下午 2：30—5：00

查阅地点：

（1）发行人：山东阳谷华泰化工股份有限公司

地址：阳谷县清河西路 217 号

电话：0635-6381900 传真：0635-6381900

联系人：贺玉广

（2）保荐人（主承销商）：信达证券股份有限公司

地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼 5 层

电话：010-63081089 63081021 63081137

传真：010-63081071

联系人：徐海啸、陈仕强、左宏凯、陈勇、王卫红、吴春光、刘建波