淮安嘉诚高新化工股份有限公司

HUAIAN JIACHENG HI-TECH CHEMICAL INDUSTRY CO.，LTD.

（江苏省淮安市涟水县薛行工业园区）

JIACHENG 嘉诚化工

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

（深圳市福田区益田路江苏大厦 B 栋 15 层）

重要声明

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

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	不超过 17,000,000 股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
发行后总股本	不超过 67,000,000 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
本次发行前股东对所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	公司实际控制人石祖嘉、臧晓虹夫妇、公司股东石祖志承诺：自股份公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。 公司除石祖嘉、臧晓虹、石祖志之外的其他股东承诺：自股份公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。 公司董事、监事和高级管理人员承诺：所持有的股份公司股份在上述承诺的限售期限届满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有股份公司股份总数的 25%，离职后半年内不转让所持有的股份公司股份；申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股份数量占其所持有股份公司股份总数的比例不超过 50%。
保荐人（主承销商）	中山证券有限责任公司
招股说明书签署日期	【 】年【 】月【 】日

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

一、股东股份锁定承诺

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的发行人股份，也不由股份公司回购该部分股份。

公司实际控制人石祖嘉、臧晓虹夫妇及公司股东石祖志承诺：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持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其持有的股份。

公司除石祖嘉、臧晓虹、石祖志之外的其他股东承诺：自股份公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

公司的董事、监事、高级管理人员，除承诺上述锁定期外，还作出如下承诺：依法及时向股份公司申报所持有的股份公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让股份公司的股份不超过其所持有的股份公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不得再行买入股份公司股份、买入后六个月内不得再行卖出股份公司股份；离职后半年内，不转让所持有的股份公司的股份；申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持公司股份总数的比例不得超过 50%。

二、滚存利润分配方案

经公司 2009 年度股东大会决议通过，若公司股票发行在 2010 年度内顺利完成，公司以前年度滚存利润及发行当年实现的利润由新老股东共享。

三、除以上所述重大事项外，请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别提醒投资者注意下列风险

（一）原材料及产品价格变动的风险

本公司产品的主要原材料为甲苯、硝酸、邻硝基氯苯等。由于这些原材料成

本占公司总生产成本的比重较大，因此，原料价格的变动对公司的生产成本有较大影响。以公司最主要的原料甲苯（生产硝基甲苯系列产品）为例，其占公司2009 年营业成本的比例为 42.44%，假设产品价格不变，其价格每上涨 1%，公司营业毛利将相应下降 1.86%。

另一方面，本公司主要产品属于精细化工行业中的中间体，产品销售价格在一定程度上依赖于下游的农药、医药、染料、助剂等领域的需求状况。产品价格的波动将会影响公司盈利水平，以硝基甲苯系列产品为例，其占 2009 年营业收入的比例为 68.07%，假设产品成本不变，其销售价格每下降 1%，公司营业毛利将相应下降 3.66%。

尽管公司主要产品行业地位突出、竞争优势较强，可以通过价格谈判传导部分价格压力。但仍难以保证原料价格和产品价格完全实现同步变化。尽管公司最近几年毛利实现了稳步增长，但不排除未来原料和产品价格不能同步波动对企业盈利造成不确定性影响。

（二）硝基甲苯系列产品比重相对较大的风险

2007 年、2008 年、2009 年以及 2010 年上半年，公司硝基甲苯系列产品（包括邻、对、间三种同分异构体）的销售收入占营业收入的比例分别为 40.97%、56.20%、68.07%和 68.52%，比重相对较大。这是公司发展战略的选择。虽然公司已经拥有较多新产品的技术和工艺储备，但受资金规模制约，只能优中选优，在其中选择部分产品重点发展。在一种产品取得市场领先地位后，再重点发展下一个产品。因此，在邻氯苯胺的市场占有率达到行业第一后，硝基甲苯成为公司重点发展产品。相比邻氯苯胺产品，硝基甲苯市场空间更大，随着硝基甲苯市场占有率的提高，该产品占公司营业收入的比重也随之提高。

目前公司硝基甲苯市场占有率已经攀升至行业第二，但依然有较大的上升空间。在继续提高硝基甲苯产品市场占有率和销量的基础上，公司已经开始规划实施下一步重点发展的产品，根据市场需求和自身技术储备重点发展如硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯等其他优势产品。

不仅如此，随着公司自身进一步的积累，以及银行借款、股权融资的配套进

行，公司将能够选择发展更多具有优势的产品。在未来的两年内，公司将继续沿着甲苯和纯苯两条产品链向上下游延伸，大力开发新产品、新工艺。计划以硝化、加氢、氯化等核心技术为基础，重点发展甲基苯胺（邻甲苯胺和对甲苯胺）、对氨基苯酚、3-氯-2-甲基苯胺、2-甲基-6-乙基苯胺（简称 MEA）、间苯二胺、RT 培司及橡胶防老剂 4020（4010NA）等橡胶助剂系列产品。随着该等产品的相继达产，公司产品结构将充分多元化，营业收入也会更加合理。

尽管目前主要产品硝基甲苯的市场需求旺盛，公司也拥有多项优良的储备项目准备建设，但作为目前最重要的产品之一，如果硝基甲苯的价格或市场需求发生重大变化，仍将会对公司的经营业绩产生较大影响。

（三）技术风险

精细化工行业的重要特点是品种多、更新快，公司所拥有的核心技术决定了公司产品的竞争优势，对核心技术的拥有、扩展和应用是公司实现快速增长的重要保障。公司是国家级高新技术企业，一直以来都十分重视研发工作，公司总部下设了专门的技术研发中心，积聚和培养了一批经验丰富的研发和技术人员，公司主要产品因采用了新型硝化、分离等新工艺技术和新型催化剂而在同类产品中具备更好的品质。

但是，随着精细化工行业的技术发展，公司如不能持续保持高效的研发创新能力，可能导致其产品难以持续保持较强的竞争优势。

此外，公司已通过申请专利保护、签订保密合同和竞业限制协议等多项措施来保证技术秘密的安全性。但由于部分技术秘密不可避免的为公司核心技术人员和部分生产线员工知悉，若相关人员不能严守相关约定，仍存在技术失密的可能性。

（四）环境保护风险

化工产品在生产中可能会有三废产生，虽然公司对化工装置产生的三废采取了综合治理措施，确保装置三废排放达到环保规定的排放标准，符合有关环保法规的要求，并且公司通过不断开发新产品、新工艺，进一步降低了生产过程中污

染物的产生和排放。但随着国家对环保工作的日益重视，国家和地方政府将可能制定更加严格的环保法规，可能会在一定程度上增加本公司在环保方面的费用支出，对公司利润产生影响。

（五）安全生产风险

公司部分原料和产品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，生产过程中的部分工序为高温、高压环境。尽管公司配备有较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，在生产工艺的安全性方面不断进行优化，使整个生产过程完全处于受控状态，从未发生重大安全事故，但仍然不能完全排除安全事故发生的可能，影响公司正常生产经营。

目 录

第一节 释义 10

第二节 概览 14

一、发行人概况 14
二、公司控股股东及实际控制人简介 17
三、发行人主要财务数据及财务指标 17
四、本次发行情况 19
五、募集资金用途 19

第三节 本次发行概况 20

一、本次发行的基本情况 20
二、本次发行有关当事人 21
三、预计发行上市时间表 23

第四节 风险因素 24

一、市场风险 24
二、经营风险 28
三、技术风险 31
四、募集资金投资项目的管理风险和市场风险 32
五、环保安全风险 33
六、财务风险 34
七、大股东控制风险 36

第五节 发行人基本情况 37

一、发行人基本情况 37
二、发行人改制重组情况 37
三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况 47
四、发行人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性 72
五、发行人组织结构 73
六、发行人控股和参股公司 75
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况 77
八、发行人股本情况 85
九、发行人员工及其社会保障情况 89
十、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺及履行情况 91

第六节 业务与技术 92

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况 92
二、发行人所处行业的基本情况 93
三、发行人的行业竞争地位 116
四、发行人主营业务具体情况 121
五、发行人安全生产情况与环境保护情况 135
六、发行人主要固定资产及无形资产 142

七、发行人技术水平及研发情况..... 149
八、发行人产品质量控制情况..... 154

第七节 同业竞争与关联交易..... 158

一、同业竞争..... 158
二、关联方及关联关系..... 159
三、关联交易..... 160
四、对关联交易决策权力和程序的规定..... 167
五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见..... 169
六、公司减少和规范关联交易的措施以及主要股东作出的相关承诺..... 169

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员..... 170

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况..... 170
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况..... 175
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况..... 177
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况..... 177
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况..... 177
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系..... 178
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签定的协议..... 178
八、董事、监事、高级管理人员任职资格..... 179
九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况..... 179

第九节 公司治理结构..... 181

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行... 181
二、公司最近三年一期违法违规行为的情况..... 189
三、公司最近三年一期资金占用及违规担保情况..... 189
四、内部控制制度有效性的自我评估和鉴证意见..... 189

第十节 财务会计信息..... 191

一、财务报表..... 191
二、注册会计师审计意见..... 201
三、财务报表的编制基准及方法..... 201
四、合并财务报表的编制方法、合并范围及变化情况..... 202
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计..... 203
六、最近一年及一期内收购兼并情况..... 215
七、报告期内非经常性损益..... 215
八、主要资产及负债情况..... 217
九、股东权益情况..... 222
十、现金流量情况..... 222
十一、期后、或有事项及其他重要事项..... 223
十二、主要财务指标..... 224
十三、资产评估及验资情况..... 225

第十一节 管理层讨论与分析..... 227

一、财务状况分析..... 227
二、盈利能力分析..... 250
三、重大资本性支出情况分析..... 279
四、或有事项和重大期后事项对发行人的影响..... 280
五、财务状况和盈利能力的趋势分析..... 280

第十二节 业务发展目标..... 282

一、发行人整体发展战略与目标..... 282
二、公司当年和未来两年的发展计划..... 283
三、公司拟定计划所依据的条件..... 285
四、实施上述计划可能面临的主要困难及实施上述计划拟采用的途径..... 286
五、上述发展计划与现有业务的关系..... 287

第十三节 募集资金运用..... 289

一、本次发行募集资金运用概况..... 289
二、募集资金投资项目审批及备案情况..... 290
三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析..... 290
四、募集资金投资项目与现有主营业务的关系..... 292
五、募集资金投资项目简介..... 295
六、募集资金运用对生产经营模式、财务状况及经营业绩的影响..... 329

第十四节 股利分配政策..... 331

一、股利分配的一般政策..... 331
二、最近三年股利实际分配情况..... 331
三、发行后股利分配政策..... 332
四、本次发行完成前滚存利润的分配情况..... 332

第十五节 其他重要事项..... 333

一、信息披露及投资者关系的负责机构及人员..... 333
二、重大合同..... 333
三、对外担保情况..... 337
四、诉讼和仲裁事项..... 338

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介声明..... 339

第十七节 备查文件..... 348

一、备查文件..... 348
二、查阅时间和地点..... 348

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、本公司、股份公司、嘉诚高新、发行人	指	淮安嘉诚高新化工股份有限公司
有限公司、涟水嘉诚	指	涟水县嘉诚化工有限公司，本公司前身
研发中心	指	淮安嘉诚精细化工研发中心有限公司，本公司控股子公司
洪泽浩源	指	洪泽浩源化学品有限公司，本公司全资子公司
长盛化工	指	浙江省常山长盛化工有限公司，原本公司全资子公司，主要生产 2,4-二氯氟苯产品，已于 2009 年 12 月转让
泰兴天乙	指	泰兴市天乙化工有限公司，原本公司全资子公司，主要生产邻氯苯胺产品，已于 2009 年 11 月合并后注销
上海龙力	指	上海龙力能源投资有限公司，本公司法人股东
中海联合	指	江苏中海联合信息工程发展有限公司，本公司法人股东
宏兴投资	指	衢州宏兴投资管理有限公司
江苏集群	指	江苏集群信息产业股份有限公司
富盛控股	指	浙江富盛控股集团有限公司
淮安嘉诚、润禾农业、嘉实建材	指	淮安嘉诚化工有限公司，原为石祖嘉控制的公司，2007 年 12 月名称变更为淮安润禾农业发展有限公司，2008 年 5 月转让给无关联方，更名为淮安嘉实新型建材有限公司
上海嘉途	指	上海嘉途化工有限公司，石祖嘉控制的公司，2008 年 6 月变更为上海嘉途贸易有限公司，已于 2010 年 1 月核准注销
江苏嘉诚	指	江苏嘉诚化工有限责任公司，石祖嘉控制的公司
永信招待所	指	前身为淮安市永信化学品有限公司，石祖嘉控股的公司，2008 年 8 月名称变更为淮安市永信招待所有限公司
报告期、近三年一期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月
精细化学品	指	产量小、组成明确、可按规格说明书进行小批量生产和小

		包装销售的化学品，以及产量小、经过复配加工、具有专门功能，既按其规格说明书，又根据其使用效果进行小批量生产和小包装销售的化学品
精细化工率	指	精细化工产值占化工总产值的比例
中间体	指	用于生产染料和有机颜料并广泛应用于医药工业、农药工业、信息记录材料工业以及助剂、表面活性剂、香料、塑料、合成纤维等行业的各种芳烃衍生物
选择性	指	在能发生多种反应的反应系统中，同一催化剂促进不同反应的程度的比较，即反应系统中目的反应与副反应间反应速度竞争的表现
COD	指	化学需氧量的简称，即在一定的条件下，采用一定的强氧化剂处理水样时所消耗的氧化剂量，是表示水中还原性物质多少的一个指标
加氢	指	加氢还原法，是一种新型无污染的生产方法
5R	指	绿色化工在进行化工生产时的“5R”原则：Reduction（减少用量）、Reuse（重使用）、Recycling（可回收）、Rejection（排斥有毒物）、Regeneration（能再生）
冗余	指	重复配置系统的一些部件；当系统发生故障时，冗余配置的部件介入并承担故障部件的工作，由此减少系统的故障时间
收率	指	按反应物进行量计算，生成目的产物的百分数，即 收率=（目的产物生成量/关键组分起始量）×100%
硝化	指	用硝酸或硝酸盐处理，与硝酸或硝酸盐结合；尤指将有机化合物转化成硝基化合物或硝酸酯
氯化	指	化合物的分子引入氯原子的反应
硝基甲苯	指	即 $C_7H_8NO_2$，又可称为一硝基甲苯，是一种重要的有机精细化学品，简称 MNT，有邻、对、间三种同分异构体，广泛用于染料、医药、塑料、助剂等生产领域
邻氯苯胺	指	即 C_6H_6ClN，一种重要的精细化学品，广泛应用于聚氨酯、

		农药、医药及染料工业，最重要用途是生产聚氨酯橡胶硫化剂 MOCA
2,4-二氯氟苯	指	即 $C_6H_3Cl_2F$，一种含氟精细化学品，简称 2,4-DCFB，主要用于合成喹诺酮类抗菌剂和抗精神病特效药三氟哌啶醇
DSD 酸	指	全称 4,4'-二氨基二苯乙烯-2,2'-二磺酸，是重要的荧光增白剂中间体，并用于合成芪系直接染料、活性染料
荧光增白剂	指	一种无色的能产生荧光的有机化合物，能提高物质的白度和光泽，主要用于纺织、造纸、塑料及合成洗涤剂等工业
MOCA	指	全称 3,3'-二氯-4,4'-二氨基二苯基甲烷，是一种交联剂或固化剂，广泛应用于机械、建筑、汽车、飞机制造、采矿工业和体育设施制造中，还可用于环氧树脂的固化
对二氯苯	指	即 $C_6H_4Cl_2$，一种重要的精细化学品，又名 1,4-二氯苯，简称 PDCB，主要用于生产新型工程塑料聚苯硫醚
间二氯苯	指	即 $C_6H_4Cl_2$，一种重要的精细化学品，又名 1,3-二氯苯，用于生产染料、医药、农药等行业的中间体
硝基氯苯	指	即 $C_6H_4ClNO_2$，一种重要的精细化学品，可衍生多种中间体，在染料、助剂、香料、农药、医药工业中有广泛用途
聚苯硫醚	指	一种新型高性能热塑性树脂，简称 PPS，有极好的粘合性能，经特殊的掺杂处理，即成优良的高分子导电材料，广泛用于制造耐高温胶粘剂、涂料、层压材料、电器薄膜、模塑制品、合成纤维等
朱码镇厂区	指	公司位于江苏省淮安市涟水县朱码镇船闸上首南侧（朱码镇化工路1号）的生产基地，原为公司硝基甲苯系列产品硝化和邻氯苯胺还原工艺所在地，现已搬迁
炎黄厂区	指	公司位于江苏省淮安市涟水县炎黄西大道北侧的生产基地，原为公司硝基甲苯系列产品精馏工艺所在地，现已搬迁

薛行新厂区、新厂区	指	公司在江苏省淮安市涟水县薛行工业园区新建的生产基地
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）制定的有关制造业/服务业等行业在设计/制造/服务方面的相关标准
ISO14001	指	国际标准化组织（ISO）制定的有关环境保护的相关标准
GB/T28001-2001	指	由国家质量技术监督检验检疫总局发布的我国职业健康安全管理体系国家标准
保荐人、主承销商	指	中山证券有限责任公司
江苏公证	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司，原为江苏公证会计师事务所有限公司
江苏中天	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
淮安新瑞	指	淮安新瑞会计师事务所有限公司，原淮阴新瑞会计师事务所有限公司
上海联合、发行人律师	指	上海市联合律师事务所
汉鼎咨询	指	北京汉鼎世纪咨询有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

第二节 概览

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

一、发行人概况

（一）基本情况

1、公司名称：淮安嘉诚高新化工股份有限公司

2、英文名称：HUAIAN JIACHENG HI-TECH CHEMICAL INDUSTRY CO.，LTD.

3、住　　所：涟水县薛行工业园区

4、注册资本：5,000万元

5、法定代表人：石祖嘉

6、经营范围：许可经营项目：邻硝基甲苯、间硝基甲苯、对硝基甲苯、邻氯苯胺（危险化学品安全生产许可证有效期至2013年06月23日）、硝基氯苯、对二氯苯、2，4-二氯氟苯生产（其中环境和安监部门有试生产规定的，按照其要求执行，未取得化学危险品生产许可证不得正式生产）；化工产品{危险化学品仅限3.2类；6.1类；8.1类（不包括剧毒品、成品油、监控化学品、农药。以上经营品种不得储存、不得存放在经营场所）}批发（危险化学品经营许可证有效期至2013年05月09日）。

一般经营项目：自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营和禁止进出口的商品和技术除外）。

（二）设立情况

本公司由涟水县嘉诚化工有限公司采用整体变更方式设立。涟水嘉诚截至2007年10月31日的经江苏公证审计的净资产为56,828,943.16元，按照1：0.87983的比例折合股份总额50,000,000股，每股面值1元，净资产超过5,000万元部分转

作公司资本公积金。2007年11月22日，淮安嘉诚高新化工股份有限公司在江苏省淮安工商行政管理局完成工商变更登记，注册资本5,000万元，并取得注册号为3208002104905的企业法人营业执照。因工商系统升级现注册号调整为320800000047000。

（三）主营业务

本公司是一家拥有自主核心技术、采用清洁工艺实现绿色环保生产的新型精细化学品专业制造商。

公司的主营业务为精细化学品研发、生产和销售，目前主要产品为硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺产品，属于精细化工行业。根据中国证监会2001年4月发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“制造业”中的“有机化学产品制造业”（C4330）。

公司拥有国内先进的核心生产技术，坚持绿色化学的 5R 原则，采用清洁生产工艺，在降低能耗的同时减少废物排放。通过积极的研发投入和工艺技术创新，公司掌握了新型硝化器和分离工艺（用于硝基甲苯系列产品的生产）、加氢还原工艺（用于邻氯苯胺的生产）、氯化工艺等一系列核心技术，达到了原料转化率高、产品质量稳定、副产品产量少、能耗物耗低、废水循环利用的效果，使产品在质量、成本、安全和环保等方面具有显著优势。公司是国家高新技术企业，公司所生产的高纯度邻氯苯胺被江苏省科学技术厅认定为“高新技术产品”。

公司产品主要用于生产医药、染料、农药、橡胶助剂和工程塑料等，用途比较广泛。根据中国聚氨酯工业协会2009年统计数据，公司硝基甲苯系列产品市场占有率约为16%、排名第二，邻氯苯胺产品市场占有率约为40%、排名第一。

公司秉承以质取胜的理念，生产经营体系持续有效运行，陆续通过了 ISO9001:2000 标准质量管理体系认证、ISO14001:2004 标准环境管理体系认证、GB/T28001-2001 标准职业健康安全管理体系认证。

（四）发行人的核心竞争优势

1、技术优势

精细化工产品合成工艺复杂、合成路线选择性广。同一种产品采用不同的生产路线、催化剂或者反应器时，在原材料的选择、主要产品的转化率和提纯难度、无用伴生物的环保处理、生产过程的安全性等方面往往存在明显差别。这将直接影响企业的生产成本、环保成本和产品品质，进而导致同类企业在盈利能力上存在较大差异。公司经过多年行业经验的积累，对生产路线和生产设备不断优化，拥有硝化、氯化和加氢等多项核心技术。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已获得 1 项发明专利和 6 项实用新型专利，另有 7 项发明专利已被正式受理。此外，公司还掌握 13 项专有技术，出于商业保密的考虑未申请专利。

2、规模优势

公司目前主要产品的规模均处行业前三，在国内细分行业中占有较明显的规模优势。主要产品的生产规模及行业规模如下：

（1）硝基甲苯系列产能 30,000 吨/年，规模在国内行业中排名第三；

（2）邻氯苯胺原产能 6,000 吨/年，规模全球排名第一，新建到薛行新厂区后，下一步将扩大到 1 万吨/年。由于公司生产的邻氯苯胺具有纯度高（纯度能达 99.9%以上）、稳定性能好的优点，与国内外同类产品相比（其他厂家生产的产品纯度在 99%-99.5%之间）具有较强的市场竞争力，历年来一直保持较高的产销率，市场占有率连续 5 年位列国内第一。（资料来源：中国聚氨酯工业协会）

3、核心人员行业经验丰富的优势

公司董事长石祖嘉先生及关键技术人员和管理人员均具备十年以上的精细化工行业生产和管理经验，对于行业的发展趋势和市场运作规律有较深刻的理解和认识，有利于公司迅速、准确地把握市场机会。

公司还拥有一批多年从事苯化工生产的专业技术人员和经验丰富的一线操作人员，掌握了硝化、加氢、氯化等精细化工生产工艺的核心技术，具备较强的化学工程能力，保证了公司能够不断对现有生产工艺进行优化，以现有核心工艺为基础推出新产品，扩大生产规模，完善产业链布局，增强持续盈利能力。

4、垂直一体化的主营业务产业链优势

公司已形成垂直一体化的主营业务产业链，充分利用生产过程中产生的主产品、附产物以及废弃物作为再开发下游产品的原料，形成产品间代谢和共生关系，努力实现资源利用和环境污染最小化、经济效益和生态效益最大化。

5、循环经济带来的环保节能优势

在环境保护政策日益严格的形势下，环境达标将成为化工企业立足的根本。本公司以环保为己任，运用清洁生产工艺，采用 5R 的生产技术和理念，从源头解决环保问题，建立了完善的循环经济模式。

二、公司控股股东及实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人为石祖嘉、臧晓虹夫妇。石祖嘉先生现持有公司股份 2,280 万股，占本次发行前公司股本总额的 45.60%。臧晓虹女士持有公司 677 万股股份，占发行前公司股本总额的 13.54%。石祖嘉先生与臧晓虹女士是夫妻关系，合并持有公司股份 2,957 万股，占本次发行前公司股本总额的 59.14%。其基本情况请参见本招股说明书第五节 “七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

以下财务数据均引自江苏公证会计师事务所有限公司出具的苏公 W[2010]A559 号审计报告，投资者如欲详细了解公司财务状况，请阅读公司财务报表及附注。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项　　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产	15,382.29	11,250.01	8,930.45	6,619.37
非流动资产	10,390.75	9,012.51	6,033.85	4,614.60
资产总额	25,773.04	20,262.52	14,964.30	11,233.97
负债总额	12,330.19	8,616.98	5,904.62	4,545.24

股东权益	13,442.85	11,645.55	9,059.68	6,688.73

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	14,309.22	28,954.27	33,861.70	21,240.91
营业利润	1,851.11	3,492.82	2,961.98	2,729.55
利润总额	2,121.71	3,845.65	3,251.21	2,876.08
净 利 润	1,797.30	3,185.87	2,370.95	1,932.87

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	555.95	2,946.66	1,255.56	-1,519.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,299.68	-2,925.95	-1,500.72	-1,342.78
筹资活动产生的现金流量净额	3,627.71	1,202.70	886.68	2,939.77
现金及现金等价物净增加额	1,883.97	1,223.41	641.53	77.79
期末现金及现金等价物余额	4,153.07	2,269.09	1,045.68	404.15

（四）主要财务指标

主要财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.85	1.40	1.63	1.49
速动比率	1.34	1.05	1.19	0.98
资产负债率（母公司）	48.67%	43.60%	35.63%	38.19%
应收账款周转率（次/年）	8.80	10.14	20.46	24.70
存货周转率（次/年）	6.60	8.53	11.38	8.29
息税折旧摊销前利润（万元）	2,654.73	4,863.72	4,105.04	3,459.43
利息保障倍数（倍）	12.14	10.00	10.96	17.86
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.11	0.59	0.25	-0.38

每股净现金流量（元）	0.38	0.24	0.13	0.02
无形资产（扣除土地使用权和采矿权）占净资产的比例（%）	0	0	0	0

四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 1,700 万股，占发行后总股本的 25.37%
发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产：	2.69 元（按 2010 年 6 月 30 日经审计的财务数据计算）
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

五、募集资金用途

2010 年 2 月 7 日，本公司 2009 年度股东大会审议并通过关于募集资金项目运用的议案。本次公开发行募集的资金将用于“年产 1 万吨硝基氯苯、3,000 吨对二氯苯、5,000 吨间二氯苯项目”和“年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目”的建设。

有关募集资金投资项目的详细说明请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、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：人民币 1.00 元

（三）发行股数：不超过 1,700 万股，公开发行的股份数量占发行后总股本的 25.37%

（四）每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格

（五）发行市盈率：【 】（每股收益＝发行前一年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润/发行后股本总额）

（六）发行前每股净资产：2.69 元（以 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产为基础）

(七) 发行后每股净资产：【 】元

（八）发行市净率：【 】（发行价格/发行后每股净资产）

（九）发行方式：向询价对象网下配售与向社会公众投资者网上公开发行相结合

（十）发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（十一）承销方式：余额包销

（十二）预计募集资金总额和净额：本次公开发行募集资金总额为【 】，扣除发行费用后，募集资金净额为【 】

（十三）发行费用概算

承销保荐费：【 】

审计费用：【 】

律师费用：【 】

信息披露及路演推介费用：【 】

二、本次发行有关当事人

（一）发 行 人	**淮安嘉诚高新化工股份有限公司**
法定代表人：	石祖嘉
注册地址：	江苏省淮安市涟水县薛行工业园区
联系电话：	0517-84934555
联系传真：	0517-84932302
联 系 人：	戴洪刚、吴安农
（二）保荐人（主承销商）	**中山证券有限责任公司**
法定代表人：	吴永良
注册地址：	广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 B 座 15 层
联系地址：	上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 2403 室
联系电话：	021-61683294
联系传真：	021-61683266
保荐代表人：	孙林、朱文正
项目协办人：	刘健
经办人员：	柳天云、王雪阳、陈超、张文霞
（三）律师事务所	上海市联合律师事务所
负责人：	朱洪超
住所：	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 1401-1403 室
联系电话：	021－68419377
联系传真：	021－68419499
经办律师：	朱洪超、张晏维

（四）会计师事务所	**江苏公证天业会计师事务所有限公司**
法定代表人：	张彩斌
联系地址：	无锡市新区开发区旺庄路生活区
联系电话：	0510-85888988
联系传真：	0510-85885275
经办注册会计师：	王翔、金章罗
（五）资产评估机构	**江苏中天资产评估事务所有限公司**
法定代表人：	何宜华
注册地址：	常州市天宁区博爱路 72 号
联系电话：	0519-88155678
联系传真：	0519-88155675
经办注册评估师：	谢肖琳、宋蕴中
（六）股票登记机构	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
注册地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：	0755-25938000
联系传真：	0755-25988122
（七）主承销商收款银行	**兴业银行深圳分行营业部**
联系地址：	深圳福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 11-16 楼
联系电话：	0755-82989467
联系传真：	0755-83026531
（八）申请上市的交易所	**深圳证券交易所**
住所：	深圳市深南东路 5045 号
联系电话：	0755-82083333
联系传真：	0755-82083164

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

三、预计发行上市时间表

（一）刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日

（二）开始询价推介的时间：【 】年【 】月【 】日

（三）刊登定价公告的日期：【 】年【 】月【 】日

（四）申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

（五）股票上市日期：本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市。

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）原材料及产品价格变动的风险

本公司产品的主要原材料为甲苯、硝酸和邻硝基氯苯等，通常随石油价格变动而变动。原材料成本占公司生产成本的比重较大，原料价格的变动对公司的生产成本有较大影响。以公司最主要的原料甲苯（生产硝基甲苯系列产品）为例，其占公司2009年营业成本的比例为42.44%。假设产品价格不变，其价格每上涨1%，公司营业毛利将相应下降1.86%。另一方面，本公司主要产品属于精细化工行业中的中间体，产品销售价格在一定程度上依赖于下游的农药、医药、染料、助剂等领域的需求状况；产品价格的波动将会影响公司盈利水平，以硝基甲苯系列产品为例，其占2009年营业收入的比例为68.07%，假设产品成本不变，其销售价格每下降1%，公司营业毛利将相应下降3.66%。如原料价格和产品价格不能实现同步变化，将影响毛利率和盈利的稳定性。

报告期内硝酸、甲苯等主要原料价格波动较大，原料价格与原油价格变动情况如下：

单位： 元/吨

原材料	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年		2006 年
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率	价格
甲苯	6,128.46	26.66%	4,838.38	-28.58%	6,774.76	1.49%	6,675.30	-4.01%	6,954.53
硝酸	1,537.52	-1.78%	1,565.41	-29.61%	2,224.05	85.25%	1,200.57	-9.10%	1,320.79
邻硝基氯苯	6,572.86	10.38%	5,954.69	-45.68%	10,962.08	15.30%	9,507.82	31.64%	7,222.61
原油进口价格（美元/吨）	566.35	29.31%	437.98	-39.42%	723.03	47.90%	488.88	6.87%	457.44

注：原材料价格采用对应期间采购平均价格

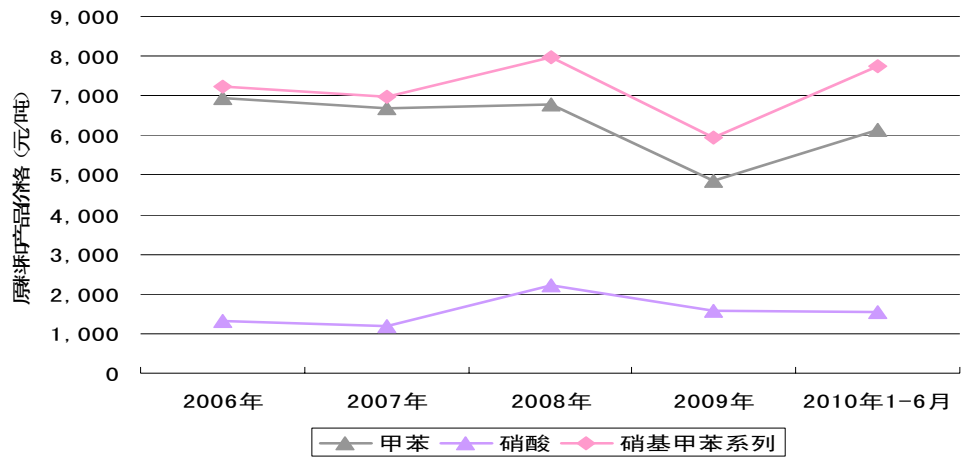
报告期内公司主要产品价格变动情况如下：

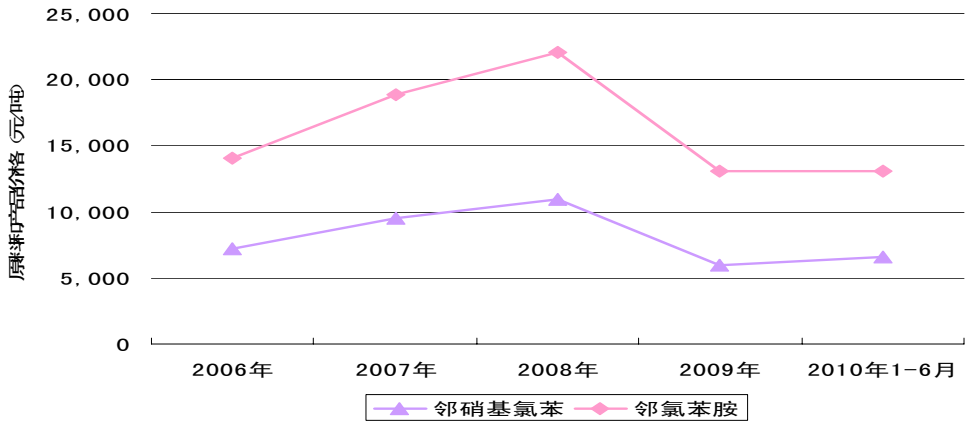
单位：元/吨

产品	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年		2006 年
	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率	价格	变化率	价格
硝基甲苯系列	7,752.60	30.16%	5,956.03	-25.34%	7,977.84	14.64%	6,959.05	-3.89%	7241.07
邻氯苯胺	13,093.01	-0.17%	13,114.67	-40.47%	22,029.24	16.52%	18,905.29	34.53%	14,053.35
邻氯苯胺加工	4,195.21	-15.66%	4,974.20	-3.97%	5,179.85	38.09%	3,750.99	5.79%	3,545.74

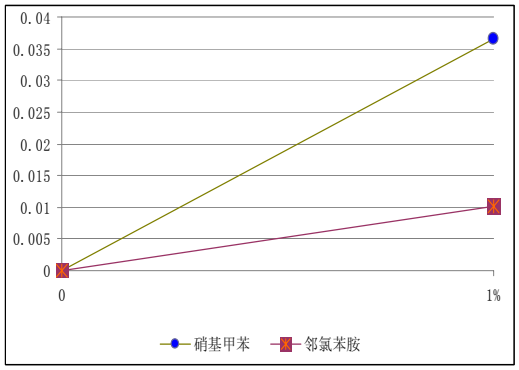
注：产品价格采用对应期间平均销售价格

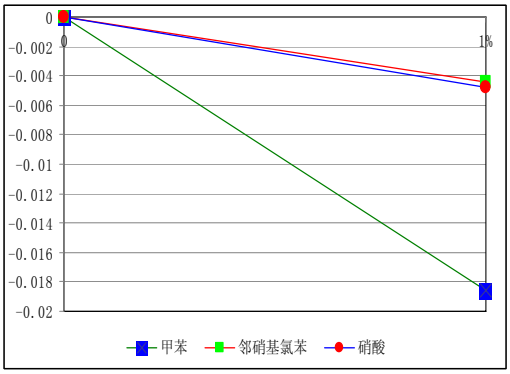
报告期内硝基甲苯系列产品与其主要原料甲苯、硝酸的价格变化图示以及邻氯苯胺产品与其主要原料邻硝基氯苯的价格变化图示如下：





通过2009年的营业毛利对原料价格和产品价格变化的敏感度分析，结果显示硝基甲苯价格变化对营业毛利的影响最大，具体如下图所示：





公司通过多种途径积极应对原料和产品价格波动可能产生的对经营业绩的影响：

（1）逐步丰富产品种类，通过多产品的协调，降低单个原料价格或产品价格剧烈波动对公司整体利润的影响；产品结构丰富后，可根据市场需求调整产品生产销售结构，增加毛利率较高产品的产销量，以维持公司整体毛利的稳定。

本次募投将增加二氯苯系列产品产量，未来公司还将沿着甲苯和纯苯两条产品链向下游延伸，进一步丰富产品种类。

（2）公司通过产业链向上游延伸，自行生产价格波动比较频繁和剧烈的原材料，减弱原材料价格波动对公司利润的冲击。

本次募投项目充分考虑了通过自产部分原料来控制成本：硝基甲苯技改扩能项目中增加了硝基甲苯所需原料中硝酸的生产；1万吨硝基氯苯募投项目将解决生产对二氯苯所需的原料和生产邻氯苯胺所需的部分原料。

（3）此外，公司将继续一如既往地加大研发投入，通过对产品工艺路线进行技术改造来降低单位生产成本、提高产出率或者开发出成本更低廉的原料生产路线来降低成本。

（4）由于化工产品上下游的联动性，以及公司在细分产品市场的地位，公司在原料价格变化时可通过调整产品售价，将成本压力转嫁给下游厂商。在原料价格上涨较多的2008年，公司主要产品价格也随之明显上涨；而在原料价格普遍下跌的2009年，公司产品也根据市场行情有所调整。

近年来，受到国际金融危机的影响，公司原材料价格及产品价格大幅波动，

但公司的主营业务毛利率及主营业务利润却稳中有增，2007年、2008年、2009年和2010年上半年主营业务毛利率分别为17.21%、15.63%、17.78%和18.67%，体现了较强的抗风险能力。

尽管公司采取了上述多项应对措施，最近几年营业毛利率实现了稳步增长，但不排除未来原料和产品价格不能同步波动对公司经营造成不确定性影响。

原料和产品价格变动对公司利润影响的分析详见本招股说明书第十一节“二、盈利能力分析”之“（四）原料价格和产品销售数量、销售价格变动对利润影响的敏感性分析”。

（二）行业竞争风险

硝基甲苯系列产品和邻氯苯胺是公司的主营产品，属于精细化工产品。全球精细化工行业竞争较为充分，由于公司产品利润较为丰厚，不排除因国内潜在竞争对手加入而加剧市场竞争。

公司将继续通过开发新工艺，降低产品的生产成本，不断提高产品的质量，进一步占领市场，提高在行业中的竞争能力。但若公司不能持续在工艺、技术上领先，将面临行业内的激烈竞争，经营业绩可能会受到不利影响。

（三）受下游行业影响较大的风险

本公司主要产品为硝基甲苯系列产品和邻氯苯胺产品，属于精细化工领域中的中间体。硝基甲苯系列产品主要用于农药、医药、染料、助剂、工程塑料等生产领域；邻氯苯胺主要用于生产聚氨酯硫化剂。公司主要产品销售数量和价格在很大程度上依赖于下游的农药、医药、染料、助剂等领域的需求状况。

农药是硝基甲苯系列产品最主要的下游需求领域。根据国家统计局的统计，2007年、2008年我国农药行业销售额增速均在30%以上，预计未来仍会保持稳定增长，其它应用领域医药、化工染料和橡胶助剂等增速预计达到5%-7%[1]；另一方面，近年来以美国第一化学为代表的主要生产企业出于成本考虑退出了硝基甲苯生产领域，因此，我国硝基甲苯产能面临进一步扩张的机遇。邻氯苯胺主要用于生产聚氨酯硫化剂，随着终端产品聚氨酯材料用于高速铁路减震设备、新型环

[1] 数据来源：华东理工大学工程设计研究院

保建筑材料等应用领域的拓展，邻氯苯胺市场需求有望继续增长。

从总量趋势上看，在中长期内硝基甲苯系列及邻氯苯胺产品市场需求有望呈现持续增长局面。尽管如此，如下游产业需求产生剧烈波动将直接导致本公司产品销售和经营业绩受到较大影响。

二、经营风险

（一）硝基甲苯系列产品比重相对较大的风险

2007年、2008年、2009年和2010年上半年，公司硝基甲苯系列产品（包括邻、对、间三种同分异构体）的销售收入占营业收入的比例分别为40.97%、56.20%、68.07%和68.52%，比重相对较大且逐年上升。主要原因是公司经营战略的选择。虽然公司已经拥有较多新产品的技术和工艺储备，例如硝基氯苯、间二氯苯、对二氯苯等，但是由于受到资金规模的制约，公司只能优中选优，逐步选择部分产品，稳步发展。在一种产品取得市场领先地位后，再重点发展下一个产品。公司2001年成立时，主要产品是邻氯苯胺。在邻氯苯胺产品凭借着技术、质量、成本的优势取得市场领先后，公司进一步重点发展了硝基甲苯系列产品。

公司主要产品硝基甲苯系列产品和邻氯苯胺近三年的市场占有率具体如下：

产品名称	2009 年	2008 年	2007 年
硝基甲苯	16%	15%	8%
邻氯苯胺（注）	40%	45%	41%

注：公司邻氯苯胺市场占有率下降主要是因为下游市场需求量逐年增长，公司产量的增长速度慢于市场需求量的增加。（资料来源：汉鼎咨询）

公司邻氯苯胺的市场占有率已经连续五年在国内排名第一，截至2009年为40%，上升空间相对有限；而硝基甲苯系列产品的市场占有率在逐年上升，截至2009年为16%，具有较大的上升空间。相对邻氯苯胺，硝基甲苯市场容量更大，公司市场占有率的提高将大幅提高公司硝基甲苯系列产品占公司销售收入的比重。

目前，公司的硝基甲苯产品正处在高速成长期，销量每年快速增加，市场占

有率已攀升至行业第二名。相应地，硝基甲苯系列占公司销售收入的比重也逐年上升。未来随着硝基甲苯系列产品市场占有率的进一步提高，公司将根据市场需求和自身技术储备重点发展其他具有优势的产品，如硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯等。到时，硝基甲苯系列占公司销售收入的比重将有所下降。

目前，制约公司产品结构多元化的主要瓶颈是资金规模。随着公司自身进一步的积累，以及银行借款、股权融资的配套进行，公司将能够选择发展更多具有优势的产品。如募集资金投资项目实施完毕后，公司将形成10,000吨硝基氯苯、3,000吨对二氯苯、5,000吨间二氯苯的生产能力。同时，在未来的两年内，公司将继续沿着甲苯和纯苯两条产品链向上下游延伸，大力开发新产品、新工艺。计划以硝化、加氢、氯化等核心技术为基础，重点发展甲基苯胺（邻甲苯胺和对甲苯胺）、对氨基苯酚、3-氯-2-甲基苯胺、2-甲基-6-乙基苯胺（简称MEA）、间苯二胺、RT培司及橡胶防老剂4020（4010NA）等橡胶助剂系列产品。随着该等产品的相继达产，公司产品结构将充分多元化，营业收入也会更加合理。

尽管如上所述，公司目前主要产品硝基甲苯的市场容量、上升空间较大，公司也拥有多项优势储备项目准备建设，但作为目前最重要的产品之一，如果硝基甲苯的价格或市场需求发生重大变化，将会对公司的经营业绩产生较大影响。

（二）销售区域、主要客户和供应商相对集中的风险

公司销售市场主要集中在江苏、浙江两省，2007年、2008年、2009年和2010年上半年江浙两省的销售收入分别为16,580.54万元、20,344.52万元、18,030.24万元和6,513.97万元，分别占公司营业务收入总额的78.06%、60.08%、62.27%和45.52%；销售区域集中度较高。报告期内客户分布区域如下：

项 目	2010 年上半年		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
江苏	5,158.86	36.05%	10,944.49	37.80%	16,945.14	50.04%	14,088.13	66.33%
浙江	1,355.11	9.47%	7,085.75	24.47%	3,399.38	10.04%	2,492.41	11.73%
河南	443.48	3.10%	3,247.66	11.22%	3,024.30	8.93%	1,285.32	6.05%
河北	2,308.03	16.13%	2,763.88	9.55%	5,766.68	17.03%	1,611.34	7.59%
山东	1,798.58	12.57%	2,324.83	8.03%	483.27	1.43%	255.72	1.20%
其他省份	3,245.16	22.68%	2,587.66	8.94%	3,748.58	11.07%	1,507.99	7.10%

出口销售	-	-	-	-	494.35	1.46%	-	-
合计	14,309.22	100.00%	28,954.27	100.00%	33,861.70	100.00%	21,240.91	100.00%

下游行业分布的特点是导致销售区域相对集中的主要原因。我国传统精细化工产业主要集中在华东地区，其中，农药原药产能一半以上集中在江苏、山东和浙江，仅江苏就占全国农药产量的20%以上；染料产量的80%以上集中在浙江、江苏和上海；涂料行业已形成珠三角、长三角和环渤海三大生产基地。。因此，公司根据市场分布特点制定的销售策略是：首先集中力量发展江苏等核心区域，在保证与核心区域的主要客户建立起稳定合作关系后，再向周边的浙江、山东等区域扩展，不断提高公司产品的区域覆盖。

近年来公司在重点发展江苏市场的基础上，成功将业务辐射到浙江、河南、河北和山东等地；随着其他区域的成功拓展，江苏省内的销售比重也由2007年的66.33%下降到2009年的37.80%。未来公司将继续巩固和发展江苏客户，在此基础上进一步加强对浙江、山东等区域客户的开发力度，同时将销售区域进一步扩展到山西、陕西等较远省份。

发行人2007年、2008年、2009年和2010年上半年向前5名客户的销售收入占营业收入比例分别为40.66%、50.90%、40.46%和43.71%，主要客户相对集中。主要客户相对集中主要是由于销售区域相对集中造成的。未来，随着公司对山西、陕西等其他地区客户成功开拓，主要客户的销售比重将进一步降低。

此外，发行人2007年、2008年、2009年和2010年上半年向前5名供应商采购额占采购总额的比例分别为45.66%、44.94%、42.39%和71.62%，公司生产需采购的主要原料包括甲苯、邻硝基氯苯和硝酸等，这些原料市场供应充足，基本没有发生过采购困难的情况。尽管如此，公司为分散供应商过度集中的风险，已经采取了根据质量和价格比对结果灵活确定供应商的采购策略，达到了优中选优和扩大合作对象范围的目的。

尽管公司通过努力已经逐步将业务延伸到多个重点区域，销售和采购的集中度有所下降；但若重要客户或供应商出现变动等不利情况，仍可能导致公司经营受到影响。

（三）人力资源风险

人才对公司未来的发展举足轻重。随着精细化工领域技术工艺的快速发展，技术人才和管理人才的竞争也日趋剧烈。虽然公司非常重视对技术人才和管理人才的引进和培养，并且通过技术人才和管理人才持股的方式，充分调动其主动性，还通过创新奖励等办法促进技术革新，但随着行业竞争的加剧，如果内部激励机制不能适应形势的发展，仍存在人才流失的风险，进而对公司的发展带来不利影响。

三、技术风险

精细化工行业的重要特点是品种多、更新快，公司所拥有的核心技术决定了公司产品的竞争优势，对核心技术的拥有、扩展和应用是公司实现快速增长的重要保障，这导致该行业技术垄断性很强。公司是国家级高新技术企业，一直以来十分重视研发工作，公司总部下设了专门的技术研发中心，积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和具有丰富操作经验的技术人员，在新产品、新工艺的开发和工业化方面具有较强的技术实力。公司硝基甲苯产品的生产采用了自主研发的新型硝化及分离工艺，邻氯苯胺生产采用的加氢还原工艺属于国内首创并已经申请了国家发明专利。公司主要产品因采用了新工艺技术和新型催化剂而在同类产品中具备更好的品质。

但是，由于精细化工行业的技术发展较快，公司的研发实力能否适应未来精细化工行业的发展趋势，能否持续保持高效的研发创新能力，存在一定的不确定性。如公司不能持续保持技术的先进性将可能导致其产品不再具有很强的竞争优势。

此外，为了保护核心技术，公司已经对大部分核心工艺技术申请了专利保护，截至本招股说明书签署日，公司已获得1项发明专利和6项实用新型专利，另有7项发明专利已被正式受理；公司还通过签订保密合同和竞业限制协议，建立核心技术人员激励机制等措施来保证核心技术秘密的安全性。但由于部分技术秘密不可避免的为公司核心技术人员和部分生产线员工知悉，若相关人员不能严守相关约定，仍存在技术失密的可能性。

四、募集资金投资项目的管理风险和市场风险

（一）产能扩大可能导致的市场风险

本次公开发行募集的资金将用于“1万吨/年硝基氯苯、3,000吨/年对二氯苯、5,000吨/年间二氯苯项目”和“5万吨/年硝基甲苯技改扩能项目”的建设。1万吨/年硝基氯苯产能中，3,000吨邻硝基氯苯用于继续生产邻氯苯胺，3,450吨对硝基氯苯用于继续生产对二氯苯，剩余3,043吨对硝基氯苯短期内销售，中期规划用于公司储备项目对氨基酚的生产。其他募投项目产品（3,000吨对二氯苯、5,000吨间二氯苯以及新增2万吨硝基甲苯）将用于对外销售。

尽管目前募投产品二氯苯和硝基甲苯市场需求旺盛，公司对募集资金项目的市场前景进行了认真的调研和分析，拥有的相关生产技术和工艺能够确立公司产品在质量和成本上的优势，公司已与需求方签订了意向性销售合作协议，批量试生产的产品已成功销售并取得客户认可，但募集资金投资项目达产后，若市场环境发生变化，下游产品需求发生波动，公司仍可能面临因产能扩大而导致的市场销售风险。

（二）净资产收益率下降的风险

公司盈利能力一直保持稳定的增长，净资产收益率也一直较高。2009年扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率为25.59%。本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，但募集资金投资项目受建设周期影响短期内难以完全达产，因此公司净资产收益率可能会较以前年度有一定幅度的下降。

（三）募集资金投资项目面临的技术和管理风险

公司募集资金投资项目中，“年产5万吨硝基甲苯技术改造项目”是公司现有硝基甲苯产品的技改扩能，“1万吨/年硝基氯苯、3,000吨/年对二氯苯、5,000吨/年间二氯苯”项目将向硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯产品发展。

虽然公司硝基氯苯产品采用的硝化、分离等生产工艺与公司硝基甲苯的技术、工艺相同，只是所需原料不同；对二氯苯的制备方法已于2009年获国家发明专利；间二氯苯利用公司专有的氯化技术，消除了传统的用间二硝基苯生产间二

氯苯容易爆炸的安全隐患；公司硝基氯苯、对二氯苯和间二氯苯的生产工艺均已完成批量试生产并成功销售，得到客户的认可。但是，公司尚未对上述三种产品实施大规模生产。尽管上述工艺批量试生产的成功能够保证大规模生产过程的顺利进行，但二者并不能完全等同，公司仍需提防小概率事件的发生，公司募集资金投资项目面临一定的技术风险。

另外，尽管公司具有丰富的精细化工产品采购、生产、销售的管理经验，上述三种产品中主要用于对外销售的对二氯苯、间二氯苯产品已与需求方签订了意向性销售合作协议，批量试生产的产品已成功销售并得到客户认可，但公司能否将现有产品管理的成功经验复制到对该部分新产品的管理之中仍存在不确定性，公司募集资金投资项目面临一定的管理风险。

五、环保安全风险

（一）环境保护风险

化工产品在生产中可能会有三废产生，虽然公司对化工装置产生的三废采取了综合治理措施，确保装置三废排放达到环保规定的排放标准，在环保方面符合有关法规的要求，并且公司通过不断开发新产品、新工艺，进一步降低生产过程中三废的产生和排放，但随着国家对环保工作的日益重视，国家和地方政府将可能制定更加严格的环保法规，可能会在一定程度上增加本公司在环保方面的费用支出，对公司利润产生影响。

公司已建立了一整套环境保护和治理制度，取得了GB/T24001-2004idt ISO14001:2004标准环境管理体系认证。公司安全环保部负责公司环境保护制度的制定和措施的执行。在实际生产中，公司产生的废弃物主要是废水，另有少量盐类固体废弃物和废气，公司已采取有效措施，实现了三废达标排放。2009年公司利用厂区搬迁的机会，优化了生产布局，改进了废弃物处理设施，对公司厂区生产过程中产生的废水实现了循环利用。

（二）安全生产风险

公司部分原料和产品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，生产过程中的部分

工序为高温、高压环境。尽管公司配备有较完备的安全设施，制定了较为完善的事故预警、处理机制，在生产工艺的安全性方面不断进行优化，使整个生产过程完全处于受控状态，未发生重大安全事故，但不排除因操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故，影响正常生产经营。

为了防范和治理安全生产事故隐患，公司已经建立了完善的安全生产管理体系和安全生产管理制度，设立了安全环保部，负责安全生产管理工作，并于2007年通过了GB/T28001-2001标准职业健康安全管理体系认证。公司已获得淮安市安全生产监督管理局颁发的《危险化学品经营许可证》和江苏省安全生产监督管理局颁发的《安全生产许可证》。

六、财务风险

（一）应收账款周转率下降的风险

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司应收账款余额分别为938.31万元、2,370.93万元、3,339.74万元和3,166.37万元，对应的应收账款周转率分别为24.70次/年、20.46次/年、10.14次/年和8.80次/年。

根据公司应收账款政策，零星采购或刚刚合作的经销商采取款到发货的结算方式；合作两年以上并经信用评级的经销商可以采用货到付款；长期合作并经信用评级的客户采取月结 30 天的结算方式。随着长期合作客户的增加，信任度提高，符合货到付款或月结 30 天结算的客户逐步增多，公司应收账款周转率将逐步回落到正常水平。

2009 年度，公司应收账款周转率较 2007、2008 年度下降较多的主要原因是①2007 年末应收账款金额处于历史低位，相对拉高了 2007、2008 年度的应收账款周转率；②2009 年度产品价格处于低位运行，尽管公司销售量上升，但营业收入仍较 2008 年度降低；③2009 年受全球金融危机影响，收入主要在下半年，应收账款期末余额高。

截至2010年6月30日公司应收账款余额3,166.37万元，比上年末减少了173.37万元。应收账款余额的97.62%账龄在一年以内，且付款单位多为与公司长期合作、

信誉良好的行业内知名企业，能够按期支付货款，发生坏帐的可能性很小。为更好保证货款及时收回，公司建立了完善的应收账款回款、催收等管理制度，报告期内各期公司应收账款回款情况良好。

尽管应收账款发生大额坏账的可能性不大，但应收账款周转率降低将导致运营效率相对下降，对公司的经营业绩增长产生一定影响。

（二）新建厂区折旧费用增加的风险

公司于2008年初开始薛行新厂区建设，2009年末老厂区搬迁工作开始进行，2010年初老厂区搬迁完毕，2010年6月新厂区顺利通过环保验收，取得了新的安全生产许可证〈（苏）WH安许证字[H00017]〉。

新建与搬迁事项导致公司近两年固定资产净值有所变化：2009年末公司固定资产净增加369.63万元，主要系新厂区在建工程转入固定资产与朱码镇厂区搬迁转出固定资产等事项的综合影响结果；2010年6月30日公司固定资产净增加1,738.95万元，主要系新厂区在建工程转入固定资产与炎黄厂区搬迁转出固定资产的综合影响结果。由于本次搬迁为政策性搬迁，公司利用政府补助将老厂区陈旧设备报废，在新厂区上马新设备，提高了设备的技术水平。通过此次设备更新，为公司未来发展打下良好基础。

公司固定资产与折旧费用变化表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
固定资产原值	7,555.47	5,816.52	5,446.89
其中：固定资产本期净增加	1,738.95	369.63	87.87
当期固定资产折旧费用	329.57	569.62	509.12

对上表可初步分析，与之前相比固定资产折旧费用每年大致增加100万左右。尽管新厂区新增了部分产能，设备的更新和生产工艺流程的改造也能够明显节约成本，但折旧费用增加仍会对公司盈利水平形成压力。

（三）财政奖励政策调整风险

报告期内，根据江苏省涟水县政府招商引资政策《关于对招商引资入驻企业进行奖励的规定》（涟政发[2003]26号）和《涟水县鼓励客商在涟投资优惠政策》（涟政发[2004]90号）规定，对一定投资规模的招商引资入驻企业给予财政奖励。2007年、2008年、2009年和2010年上半年公司获得的政府奖励分别为340万元、503万元、359.46万元和274.62万元，分别占公司当期营业利润的比例为12.46%、16.98%、10.29%和14.84%。奖励金额按照所得税地方留成部分（所得税的40%）奖励企业和增值税地方留成部分（增值税的25%）的一定比例计算，公司可享受该奖励政策至2012年。如果当地政府的招商引资政策发生调整，将会对公司的业绩有一定影响。

七、大股东控制风险

本次公开发行股票前，公司总股份为5,000万股。公司董事长为石祖嘉先生，系公司第一大股东，持有公司45.60%股份；石祖嘉先生的妻子臧晓虹女士持有公司13.54%的股份，夫妇合计持有公司59.14%的股份。预计发行后石祖嘉和臧晓虹持有公司股份的比例分别下降为34.03%和10.10%，合计持有44.13%的股份。石祖嘉和臧晓虹夫妇为公司实际控制人，可以通过行使表决权、管理权等方式影响本公司的生产经营和重大决策，公司存在大股东控制的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：淮安嘉诚高新化工股份有限公司

英文名称：HUAIAN JIACHENG HI-TECH CHEMICAL INDUSTRY CO.，LTD.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：石祖嘉

成立日期：2001 年 3 月 13 日

住　　所：涟水县薛行工业园区

邮政编码：223400

电　　话：0517-84934555

传　　真：0517-84932302

互联网网址：www.chemjc.com

电子信箱： jcgxgf@chemjc.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司由涟水县嘉诚化工有限公司采用整体变更方式设立。涟水嘉诚截至2007年10月31日的经江苏公证审计的净资产为56,828,943.16元，按照1：0.87983的比例折合股份总额50,000,000股，每股面值1元，净资产超过5,000万元部分转作公司资本公积金。2007年11月19日，江苏公证对涟水嘉诚整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了苏公W[2007]B132号《验资报告》。2007年11月22日，淮安嘉诚高新化工股份有限公司在江苏省淮安工商行政管理局完成

工商变更登记，注册资本5,000万元，并取得注册号为3208002104905的企业法人营业执照，因工商系统升级现注册号调整为320800000047000。

（二）发起人

公司发起人为石祖嘉等23名自然人、浙江富盛控股集团有限公司及衢州宏兴投资管理有限公司。设立股份公司时，发起人持有股权情况如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	富盛控股	720.00	14.40%
3	赵方平	530.00	10.60%
4	宏兴投资	500.00	10.00%
5	吴美君	480.00	9.60%
6	臧晓虹	327.00	6.54%
7	戴洪刚	30.00	0.60%
8	葛　健	10.00	0.20%
9	徐友贵	10.00	0.20%
10	陈世忠	10.00	0.20%
11	唐海林	10.00	0.20%
12	王士玉	10.00	0.20%
13	石　磊	10.00	0.20%
14	石祖志	10.00	0.20%
15	李　明	10.00	0.20%
16	石　卫	10.00	0.20%
17	张积礼	5.00	0.10%
18	吴海军	5.00	0.10%
19	杨　境	5.00	0.10%
20	陈慧杰	5.00	0.10%
21	黄万超	5.00	0.10%
22	李　忠	5.00	0.10%

23	朱如帮	5.00	0.10%
24	吴安农	5.00	0.10%
25	朱　林	3.00	0.06%
合计		5,000.00	100.00%

关于发起人的基本情况，请见本节之“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”。

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为石祖嘉、臧晓虹夫妇，自然人赵方平、吴美君，以及法人衢州宏兴投资有限公司、浙江富盛控股集团有限公司。

股份公司整体改制之前，吴美君夫妇持有富盛控股100%股权，有关富盛控股和宏兴投资的情况参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（一）发起人、持有发行人5%以上股份的股东基本情况”。

石祖嘉持有本公司2,280万股股份，占本公司总股本的45.60%；臧晓虹持有本公司327万股，占本公司总股本的6.54%；二人合计持有2,607万股，股权比例为52.14%。股份公司发起设立时，石祖嘉先生除持有本公司股份外，还控股、参股以下公司：

1、控股的公司

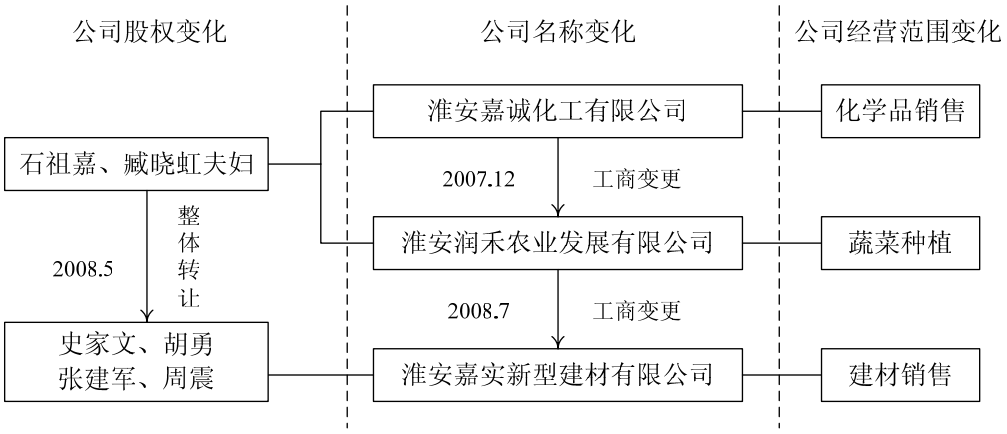
石祖嘉控股的公司	注册资本（万元）	股权结构
江苏嘉诚化工有限责任公司	500.00	石祖嘉 60.00% 臧晓虹 40.00%
上海嘉途化工有限公司	50.00	石祖嘉 100.00%
淮安市永信化学品有限公司	56.00	石祖嘉 75.00% 石祖春 25.00%
淮安嘉诚化工有限公司	231.35	石祖嘉 75.00% 臧晓虹 25.00%

（1）淮安嘉诚化工有限公司

①淮安嘉诚历史沿革

淮安嘉诚化工有限公司成立于 1994 年 9 月 29 日，系由石祖嘉、盛桂龙共同出资设立，股权比例分别为 75.23%、24.77%，法定代表人为石祖嘉，注册资本 53 万元，实收资本 53 万元，经营范围为原子灰、净水剂的生产和销售以及化工原料的销售，住所为上海路 6 号；1996 年 9 月，淮安嘉诚经营范围变更为：邻硝基氯苯、对硝基氯苯以及其他化工原料的生产、销售；2003 年 5 月淮安嘉诚住所变更为淮阴区王营新盐场路 52 号；2004 年 7 月，盛桂龙将持有的全部股权转让给臧晓虹，此次股权转让后，石祖嘉与臧晓虹将淮安嘉诚增资至 231.35 万元；2005 年 3 月 1 日经营范围变更为：邻硝基氯化苯、对硝基氯化苯及其他化工原料生产、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务；2007 年 6 月 12 日，淮安嘉诚经营范围变更为：化工原料的生产、销售，液氨、苯胺、甲基苯胺、对氨基苯酚等产品的销售；2007 年 12 月 29 日，淮安嘉诚变更为淮安润禾农业发展有限公司，经营范围变更为花卉和蔬菜的种植及自产农产品销售；2008 年 4 月淮安嘉诚住所变更为：淮阴区盐河北侧、西安路西侧；2008 年 5 月 15 日淮安嘉诚转让给非关联方史家文、张建军、胡勇和周震，各受让方均未在公司担任过职务、与发行人的股东、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在关联关系。

淮安嘉诚主要历史沿革情况如下图：



②淮安嘉诚与涟水嘉诚的关系

淮安嘉诚与涟水嘉诚同为石祖嘉夫妇控制的企业。

淮安嘉诚成立于 1994 年，设立后主要从事化工产品贸易业务。

涟水嘉诚系嘉诚高新的前身，2001 年 3 月由石祖嘉夫妇共同出资设立，设立之初主要业务为邻氯苯胺的生产、销售，2003 年 2 月主营业务增加了硝基甲苯生产和销售；涟水嘉诚生产厂区位于涟水县朱码镇船闸上首南侧和涟水县炎黄西大道北侧（2010 年开始已在薛行新厂区生产）。涟水嘉诚于 2007 年 11 月整体变更为淮安嘉诚高新化工股份有限公司。

淮安嘉诚成立于 1994 年，经过多年经营，在精细化工行业内积累了一定的客户关系。为充分利用淮安嘉诚所积累的客户资源，涟水嘉诚将其部分产品通过淮安嘉诚销售给下游客户。涟水嘉诚整体变更为股份公司后，为避免同业竞争，规范股份公司经营运作，淮安嘉诚与涟水嘉诚停止了关联交易，淮安嘉诚的客户纳入股份公司销售体系。报告期内二者之间关联交易的具体情况见“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易 ”之“（一）、经常性关联交易”中的“1、淮安嘉诚化工有限公司”。

③淮安嘉诚业务经营及财务情况

淮安嘉诚设立后主要从事化工产品贸易业务，经营规模较小。涟水嘉诚设立后，淮安嘉诚除销售邻甲苯胺、硝基氯苯以外，主要销售从涟水嘉诚购买的邻氯苯胺和硝基甲苯。淮安嘉诚 2004-2007 年业务经营情况如下：

2004 年淮安嘉诚经营情况		
项目	**销量(吨)**	**金额(万元)**
邻氯苯胺销售	281.00	409.00
二茂铁销售	1.50	9.06
合计	**282.50**	**418.06**
2005 年淮安嘉诚经营情况		
项目	**销量(吨)**	**金额(万元)**
邻氯苯胺销售	2,888.40	4,169.52
二茂铁销售	0.75	4.49
硝基甲苯销售	1,482.77	1,013.86
邻甲苯胺销售	1,778.28	1,915.40
合计	**6,150.20**	**7,103.27**
2006 年淮安嘉诚经营情况		
项目	**销量(吨)**	**金额(万元)**
邻氯苯胺销售	2,535.11	3,490.56
硝基甲苯销售	5,915.98	4,225.91

邻甲苯胺销售	3,924.95	4,045.40
合计	**12,376.04**	**11,761.87**
2007 年淮安嘉诚经营情况		
项目	**销量(吨)**	**金额(万元)**
邻氯苯胺销售	427.25	811.05
硝基氯苯销售	156.00	217.00
硝基甲苯销售	766.94	360.42
邻甲苯胺销售	248.03	233.97
合计	**1,598.22**	**1,622.44**

2004-2007 年淮安嘉诚主要财务数据如下（以下财务数据已经地方税务局确认）：

单位：元

资产负债表主要科目	**2007 年 12 月 31 日**	**2006 年 12 月 31 日**	**2005 年 12 月 31 日**	**2004 年 12 月 31 日**
流动资产	19,259,195.58	25,026,720.90	16,837,219.30	2,661,994.37
非流动资产	7,386,654.84	6,070,323.81	4,176,956.91	2,553,823.93
总资产	26,645,850.42	31,097,044.71	21,014,176.21	5,215,818.30
所有者权益	2,408,506.96	3,682,941.29	3,180,079.42	2,306,393.82
利润表主要科目	**2007 年度**	**2006 年度**	**2005 年度**	**2004 年度**
营业收入	16,224,355.82	117,618,671.95	71,032,676.33	4,180,598.31
营业利润	-1,145,190.74	1,248,692.09	1,368,758.01	-4,991.18
利润总额	-1,165,297.23	1,171,708.74	1,304,008.36	-7,106.18
净利润	-1,165,297.73	785,044.87	857,112.04	-7,106.00

④淮安嘉诚变更经营范围的原因

2007 年 11 月，涟水嘉诚改制为股份公司后，为消除潜在的同业竞争，两公司的实际控制人石祖嘉决定将淮安嘉诚转让或变更经营业务。2007 年 12 月，淮安嘉诚化工有限公司变更为淮安润禾农业发展有限公司，拟利用拥有的位于西安路盐河桥北侧的地块经营花卉、蔬菜的种植。

由于西安路盐河桥北侧地块靠近河道，交通便利，史家文等人有意购买淮安嘉诚经营建筑材料的生产销售；考虑到该地块用于经营花卉、蔬菜种植的经济价

值有限，花卉、蔬菜种植业务跨度较大，2008 年 5 月，石祖嘉夫妇同意将淮安润禾农业发展有限公司转让给史家文等人。史家文等人将润禾农业变更为淮安嘉实新型建材有限公司，经营混凝土等建筑材料的生产、销售。

⑤经核查，淮安嘉诚近三年未发生重大违法、违规行为。

（2）上海嘉途化工有限公司

① 历史沿革情况

上海嘉途化工有限公司前身是上海万松针织服饰有限公司，成立于 2001 年 6 月，由自然人戴美迪、池仁安分别投资 30 万元、20 万元设立，住所为上海市金山区枫泾镇钱圩公路 5028 号乙 106 室。2006 年 6 月 27 日，戴美迪、池仁安将全部股权转让给石祖嘉，转让后上海万松针织服饰有限公司更名为上海嘉途化工有限公司，经营范围变更为：化工原料及产品、消防器材的销售，建筑工程、市政工程、商务咨询和财务咨询；2008 年 6 月 25 日，上海嘉途化工有限公司变更为上海嘉途贸易有限公司，经营范围变更为：日用百货、塑料制品及原辅料、五金交电及针纺品贸易；2010 年 1 月，上海嘉途贸易有限公司注销。

② 业务经营及财务情况

石祖嘉成立上海嘉途的主要目的是借助上海的国际化地位，为涟水嘉诚开拓国际市场。上海嘉途通过代销涟水嘉诚的邻氯苯胺产品起步，计划发展一支化工产品销售的国际化队伍。涟水嘉诚 2007 年 11 月整体变更为股份公司后，为避免同业竞争，规范股份公司经营运作，上海嘉途与涟水嘉诚停止了关联交易。为彻底消除与股份公司之间潜在的同业竞争，2008 年 6 月上海嘉途化工有限公司变更为上海嘉途贸易有限公司，主营业务变更为日用百货、塑料制品及原辅料、五金交电及针纺品贸易；变更后至注销前，上海嘉途贸易有限公司没有发生经营业务。存续期间财务情况如下表（财务数据来自工商年检审计报告）：

单位：元

科目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	500,000.00	8,606,946.12	9,132,452.89	7,477,289.10
非流动资产	-	-	-	-

资产总额	500,000.00	8,606,946.12	9,132,452.89	7,477,289.10
负债总额	-	8,106,946.12	8,593,379.82	6,977,289.10
净资产	500,000.00	500,000.00	539,073.07	500,000.00
科目	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**	**2006 年**
营业收入	-	-	464,957.28	17,447,744.41
营业利润	-	-	49,813.58	1,761,485.70
利润总额	-	-	49,813.58	1,761,485.70
净利润	-	-	39,073.07	1,674,246.97

截止到本招股说明书签署日，石祖嘉控制的其他公司有江苏嘉诚化工有限责任公司和淮安市永信招待所有限公司。有关上述石祖嘉先生控股的公司的情况请见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

2、参股的公司：江苏嘉源元明粉有限公司

该公司成立于2007年5月18日，原公司名称是江苏嘉源化工有限公司，经营范围是化工产品的销售（不含危险化学品）。初始设立时注册资本为2,000万，股权结构为谢焕明持股34%、凌鸭康持股33%、石祖嘉持股33%。2007年10月23日该公司更名为江苏嘉源元明粉有限公司，经营范围变更为元明粉销售。2009年5月，该公司注册资本增加至5,000万，股权结构变更为谢焕明持股55%、凌鸭康持股30%、石祖嘉持股15%。2009年10月23日，石祖嘉与谢焕明签署了股权转让协议，将其所持的600万元股权以600万元的价格转让给谢焕明，转让后石祖嘉的持股比例变更为3%。2010年4月11日，石祖嘉与丁爱民签订了股权转让协议，将剩余的3%股权以150万元的价格转让给丁爱民，转让后石祖嘉不再持有江苏嘉源元明粉有限公司股份。

目前，该公司注册资本5,000万元，实收资本：5,000万元，注册地址：淮安盐化工园区河西片区（赵集镇），法定代表人：谢焕明，经营范围：元明粉生产、销售，印染助剂（危险品及易制毒品除外）销售。股权结构为谢焕明，持股97%；丁爱民，持股3%。

截至2009年12月31日，该公司总资产13,173.07万元，净资产3,949.05万元；2009年度实现主营业务收入5,353.49万元，亏损1,050.95万元（以上财务数据未经

审计）。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司是由涟水县嘉诚化工有限公司整体变更设立的股份有限公司，改制前原企业的所有资产和业务全部进入了本公司。改制前原企业、改制后发行人的主营业务均为硝基甲苯系列、邻氯苯胺等精细化工产品的生产、销售，业务流程在改制前后没有发生变化。相关资产和业务流程请参见“第六节 业务和技术”。

（五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，主要发起人石祖嘉先生一直担任公司董事长兼总经理。

在生产经营方面，公司在2007年度股份公司设立之前与石祖嘉控制的其他部分公司之间发生过关联采购及关联销售；2008年度，股份公司进一步规范后，本公司未再发生上述关联采购及关联销售。此外，公司目前所使用的办公楼为向石祖嘉控制的淮安市永信招待所有限公司租赁，构成与关联方之间的关联交易。上述具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由涟水县嘉诚化工有限公司整体变更设立的股份公司。涟水嘉诚的所有资产、债权债务关系均由股份公司承继；股份公司设立后，涟水嘉诚名下资产已全部过户至股份公司名下。

（七）发行人独立运营的情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力：

1、资产完整独立情况

公司是由有限公司整体变更设立的股份公司，原有限公司所有的资产已全部变更至公司名下。公司目前拥有独立完整的资产结构，生产经营所需的土地使用

权、房屋所有权、生产设备、办公设备等主要经营性资产的权属清晰、完整，并合法拥有与生产经营有关的专利技术和非专利技术的所有权或使用权。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东、实际控制人或其他管理方控制和占用的情形。

2、人员独立情况

公司董事、监事以及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等的有关规定产生。公司总经理、副总经理、财务负责人、总工程师和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司已建立了独立、完整的劳动、人事及工资管理制度。公司已与全体在册员工签署劳动合同，员工的工资统一由公司发放，社会保险统一由公司办理。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门并配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

4、机构独立情况

公司依法设置股东大会作为权力机构，设置董事会为决策机构，设置监事会为监督机构，并设有经营部、生产部、质量管理部、技术研发中心、安全环保部、财务部、办公室、人力资源部、证券部等职能部门。公司已建立健全内部管理制度，各职能部门分工协作，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

公司拥有独立的业务经营体系和直接面对市场独立经营的能力，建立了采购、生产、销售、研发等环节的完整业务体系。公司现有硝基甲苯系列产品、邻

氯苯胺等产品的生产基地，拥有生产和经营所必需的土地使用权和房屋所有权、专利或非专利技术的所有权。公司设有经营部，负责对原材料、辅助材料、包装材料及能源的采购以及产品的营销、策划、推介、合同签订、销售管理以及售后服务等各项工作；设有技术研发中心进行技术研发，并设有安全环保部、生产部、企管部、工程部、质量管理部等业务支持部门。

公司业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在竞争或业务上的依赖关系。

三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况

（一）发行人股本结构的形成及变化

1、2001 年 3 月涟水嘉诚成立

本公司前身涟水县嘉诚化工有限公司系由石祖嘉、臧晓虹夫妇共同以现金出资设立，住所为涟水县朱码镇（化工总厂院内），法定代表人为石祖嘉，经营范围为邻氯苯胺、MOCA化工原料生产、销售，于2001年3月13日取得了淮安市涟水工商行政管理局核发的注册号为3208262100108的《企业法人营业执照》。

涟水嘉诚设立时的注册资本为68万元，此次出资已经淮阴新瑞会计师事务所审验，并出具了淮瑞验字（2001）第053号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2001年3月9日，公司已收到股东投入的资本共计人民币68万元，实收资本68万元，全部以货币出资。其中石祖嘉实际投入40.8万元，臧晓虹实际投入27.2万元。涟水嘉诚设立时各方出资额及出资比例如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	40.80	60.00%
臧晓虹	27.20	40.00%
合计	**68.00**	**100.00%**

本次出资的资金来源为石祖嘉、臧晓虹的薪金收入及投资企业经营所得。

2、2003 年 2 月涟水嘉诚第一次增资，注册资本由 68 万增加至 308 万

2003年1月18日，涟水嘉诚召开股东会，全体股东一致同意将涟水嘉诚注册资本由原68万元增加到308万元，共计新增注册资本240万元，原股东按持股比例以现金认缴，其中石祖嘉认缴144万元，臧晓虹认缴96万元，并变更经营范围。

本次增资已经淮安新瑞会计师事务所审验，并出具了淮瑞验字（2003）第014号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2003年2月11日，公司新增注册资本240万元已缴存企业存款账户。石祖嘉、臧晓虹分别以货币资金出资144万元、96万元。公司依法办理了上述事项的工商变更登记。根据变更后的《企业法人营业执照》，公司注册资本变更为308万元人民币，经营范围变更为：邻氯苯胺、MOCA、DCBH、硝基苯、硝基甲苯、硝基氯苯、苯胺、甲基苯胺、对氨基苯酚化工产品的生产、销售（涉及许可证的，凭许可证开展经营活动）。

本次增资是原股东按照持股比例对注册资本进行1:1增资，增资款项来源为石祖嘉夫妇薪金收入及投资企业经营所得。本次增资完成后，涟水嘉诚注册资本为308万元，股本结构如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	184.80	60.00%
臧晓虹	123.20	40.00%
合计	**308.00**	**100.00%**

3、2003 年 7 月涟水嘉诚第二次增资，注册资本由 308 万增加至 500 万

2003年7月，涟水嘉诚注册资本由原308万元增加到500万元，由原股东以现金同比例增资。2003年7月14日，经淮安新瑞会计师事务所出具的淮瑞验字（2003）072号《验资报告》审验，截至2003年7月11日，涟水嘉诚新增注册资本192万元已缴存企业存款账户，其中公司股东石祖嘉、臧晓虹分别以货币资金出资115.2万元、76.8万元。上述《验资报告》出具后，公司未到工商管理部门办理变更登记手续。

2005年5月，针对此次增资，淮安新瑞会计师事务所出具了淮瑞验字（2005）045号《验资报告》，验资报告的附件《验资事项说明》中明确：（1）新增注册资本已于2003年7月11日缴足；（2）截止2005年5月28日，公司实收资本账面余额500万元；（3）经查公司日记账，未发现有股东抽走注册资本现象。根据淮瑞验字

（2003）072号《验资报告》和淮瑞验字（2005）045号《验资报告》，公司补办了本次增资事项的工商变更登记并取得了换发的《企业法人营业执照》。根据变更后的《企业法人营业执照》，公司注册资本变更为500万元人民币。

本次增资是原股东按照持股比例对注册资本进行1:1增资，增资款项来源为石祖嘉夫妇薪金收入以及投资企业经营所得。本次增资完成后，涟水嘉诚注册资本为500万元，公司股权结构为：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	300.00	60.00%
臧晓虹	200.00	40.00%
合计	**500.00**	**100.00%**

2009年11月23日，淮安市涟水工商行政管理局出具了《说明》，认可了涟水嘉诚于2005年补办增资至500万元工商变更登记手续行为，确认原涟水嘉诚增资至500万元行为真实、有效。

针对涟水嘉诚本次增资行为，保荐人及发行人律师认为：

2003年7月涟水嘉诚增资至500万元过程中，未召开股东会进行审议且未及时办理工商变更登记手续，但该次增资已经验资机构验证，2005年5月验资机构对该次增资情况再次进行审验并由涟水嘉诚股东会审议通过后，涟水嘉诚补办了该次增资的工商变更登记手续并经涟水工商局书面确认此补办增资变更手续真实、合法、有效，该次增资不存在损害涟水嘉诚及其股东利益之情形。

4、2007年10月涟水嘉诚引入新股东富盛控股和吴美君，注册资本由500万增加至5,000万

为进一步增强公司资本实力，2007年10月24日涟水嘉诚召开股东会，并作出以下决议：

（1）全体股东一致同意吸收富盛控股、吴美君为公司新股东；

（2）全体股东一致同意将涟水嘉诚注册资本由原500万元增加到5,000万元，共计新增注册资本4,500万元。原股东石祖嘉、臧晓虹以涟水嘉诚截至2007年9月30日经江苏公证会计师事务所有限公司审计的净资产结果为依据，将涟水嘉诚的

盈余公积及未分配利润共计3,300万元按原持股比例进行分配后转为实收资本，其中石祖嘉新增出资金额1,980万元（盈余公积金399.10万元，未分配利润1,580.90万元）、臧晓虹新增出资1,320万元（盈余公积金266.07万元，未分配利润1,053.93万元）；新增股东以每股1.0328元的价格进行出资，富盛控股以743.68万元现金出资，其中720万元计入实收资本，其余23.68万元计入资本公积；吴美君以495.79万元现金出资，其中480万元计入实收资本，其余15.79万元计入资本公积。

关于本次增资价格确定的说明：

根据苏公W【2007】E7004号审计报告，截至2009年9月30日净资产为4,486.14万元，老股东石祖嘉、臧晓虹与新股东富盛控股、吴美君协商后达成增资计划：根据公司法要求，留存盈余公积不得低于转增前注册资本25%，因此需要留存盈余公积125万元，剩余665.17万元盈余公积连同2,634.83万元未分配利润转增资本，合计增加注册资本3,300万元；剩余561.14万元未分配利润拟作增资前利润分配。

按照该计划，未分配利润科目将没有余额，注册资本增至3,800万元，盈余公积余额为125万元，净资产合计为3,925万元，老股东增资后每股净资产为1.0328元。新股东富盛控股、吴美君以老股东增资后的每股净资产数据1.0328元为增资价格。

由于涟水嘉诚处于快速发展时期，现金流相对紧张。石祖嘉、臧晓虹为支持公司发展，原拟定的分红计划实际仅分配了290万元，同意将剩余的271.14万元未分配利润与增资后的新股东共享，原商定的增资计划不变。

吴美君本次增资的出资来源于其本人薪酬、股东分红、出售资产等所得。

本次增资已经江苏公证审验，并出具了苏公W（2007）B117号《验资报告》。根据该验资报告，截至2007年10月22日止，涟水嘉诚已收到石祖嘉、臧晓虹、富盛控股、吴美君缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币4,500万元。截至2007年10月22日，变更后的注册资本人民币为5,000万元、累计实收资本为5,000万元。公司依法办理了上述事项的工商变更登记。本次增资完成后，涟水嘉诚留存法定盈余公积金125万元，占本次增资前其注册资本25%。本次增资过程中，

原股东石祖嘉、臧晓虹增资前分配290万元利润以及以盈余公积、未分配利润共3,300万元转增实收资本事项涉及的个人所得税已经缴纳。

本次增资完成后，涟水嘉诚注册资本为 5,000 万元，股本结构如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	2,280.00	45.60%
臧晓虹	1,520.00	30.40%
富盛控股	720.00	14.40%
吴美君	480.00	9.60%
合计	**5,000.00**	**100.00%**

5、2007 年 10 月 25 日股权转让：臧晓虹部分股权转让给宏兴投资及 19 位本公司管理人员

转让原因说明：宏兴投资的股东魏锋、林士国系长盛化工的主要管理人员。涟水嘉诚收购长盛化工后，魏锋、林士国以及涟水嘉诚主要管理人员、核心技术人员表达了入股意向。涟水嘉诚股东考虑到管理人员持股不仅可以进一步改善股权结构，还可以有效激励管理层，因此同意吸收宏兴投资及戴洪刚等 19 名公司管理人员和技术人员入股，并愿意对股权转让价格给予一定优惠；从而实现公司 19 位管理人员直接持有公司股权，魏锋、林士国通过宏兴投资间接持有公司股权。

关于股权转让价格确定的说明：考虑到上述受让对象为公司管理人员和关键技术人员，因此臧晓虹同意对转让价格做出让步。经过协商后，宏兴投资和除戴洪刚以外的 18 名管理人员受让股权价格为每股 1.00 元；由于戴洪刚系公司新引进人才，每股受让价格约为 0.667 元。此次股权转让价格相比同期增资的富盛控股、吴美君的每股 1.0328 元增资价格有不同程度的优惠。

2007 年 10 月 25 日涟水嘉诚召开股东会，并作出如下决议：

①全体股东一致同意股东臧晓虹将其所持公司 10%股权转让给宏兴投资；

②全体股东一致同意股东臧晓虹将其所持公司 3.26%股权转让给戴洪刚等 19 名本公司管理人员及核心技术人员。

同日，臧晓虹分别与宏兴投资及戴洪刚等 19 名自然人签署《股权转让协议》，协议约定：臧晓虹将其持有的涟水嘉诚 10%的股权（500 万元股份）转让给宏兴投资，股权转让价款为 500 万元；臧晓虹将其持有的涟水嘉诚 3.26%股权（163 万元股份）转让给戴洪刚等 19 人，股权转让价款合计为 153 万元，截止 2007 年 10 月 25 日，上述股权转让价款已支付完毕。本次股权转让中，宏兴投资出资来源于企业自有资本金，其他受让方出资来源于个人工资薪金所得。

此次股权转让具体情况如下表列示：

序号	受让人名称（姓名）	受让人身份证号码	受让人在公司所担任职务	受让股权（万元）	比例	价款总额（万元）
1	宏兴投资	-	-	500.00	10.00%	500.00
2	戴洪刚	32080219630711xxxx	董事、董秘、副总	30.00	0.60%	20.00
3	葛　健	32062119630228xxxx	董事、副总	10.00	0.20%	10.00
4	徐友贵	32083019651205xxxx	注	10.00	0.20%	10.00
5	陈世忠	42010619630710xxxx	总经理助理	10.00	0.20%	10.00
6	唐海林	32082119731106xxxx	董事	10.00	0.20%	10.00
7	王士玉	32010619690710xxxx	总工程师	10.00	0.20%	10.00
8	石　磊	32082119710915xxxx	供应部部长	10.00	0.20%	10.00
9	石祖志	32080219680423xxxx	财务总监	10.00	0.20%	10.00
10	李　明	32070519621103xxxx	董事、工程部部长	10.00	0.20%	10.00
11	石　卫	32081119630728xxxx	副总经理	10.00	0.20%	10.00
12	张积礼	32081119470726xxxx	安环部部长	5.00	0.10%	5.00
13	吴海军	32082119751113xxxx	财务部副部长	5.00	0.10%	5.00
14	杨　境	32083119541015xxxx	人力资源总监	5.00	0.10%	5.00
15	陈慧杰	32080219710628xxxx	副总经理	5.00	0.10%	5.00
16	黄万超	32082919660817xxxx	车间主任	5.00	0.10%	5.00
17	李　忠	32081119640809xxxx	副总工程师	5.00	0.10%	5.00
18	朱如帮	32090219770103xxxx	总经理助理	5.00	0.10%	5.00
19	吴安农	34102219750614xxxx	办公室副主任	5.00	0.10%	5.00

20	朱　林	32082119700528xxxx	监事	3.00	0.06%	3.00
合计				**663.00**	**13.26%**	**653.00**

注：徐友贵原为本公司副总经理，现已离职。

2007 年 10 月 25 日，涟水嘉诚已办理了上述股权转让事项的工商变更登记手续。本次转让完成后，涟水嘉诚的股本结构如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	2,280.00	45.60%
臧晓虹	857.00	17.14%
富盛控股	720.00	14.40%
宏兴投资	500.00	10.00%
吴美君	480.00	9.60%
戴洪刚等 19 名自然人	163.00	3.26%
合计	**5,000.00**	**100.00%**

6、2007 年 10 月 30 日股权转让：臧晓虹部分股权转让给赵方平

2007 年 10 月 28 日，臧晓虹与财务投资者赵方平签署《股权转让协议》，转让股权比例为 10.6%，对应转让价格为 795 万元，每股转让价格为 1.5 元。股权转让价格以 2007 年 10 月 24 日增资完成后的每股净资产 1.08 元为基础，经双方协商一致后定为每股 1.5 元；2007 年 10 月 30 日，涟水嘉诚召开股东会，审议通过了《关于臧晓虹将其所持有的占公司注册资本 10.6%的股权转让给自然人赵方平的议案》，全体股东一致同意股东臧晓虹将其所持的占公司注册资本 10.6%的股权转让给自然人赵方平。本次股权转让价款由赵方平以自筹资金支付完毕。

转让原因：赵方平系独立的财务投资者，曾持有江苏霞客环保色纺股份有限公司（股票代码 002015）一定数量原始股份。霞客环保上市后，赵方平在二级市场上陆续转让了部分霞客环保股份，积累了一定财富。赵方平看好嘉诚高新的成长性，有意向对嘉诚高新进行股权投资。公司控股股东石祖嘉、臧晓虹夫妇为改善公司股权结构、完善股份公司治理结构，同意将臧晓虹部分股权转让给赵方平。

赵方平是外部独立财务投资者，与发行人不存在其他关联关系，也不存在信托或代持等其他利益安排。赵方平本次和后续历次受让股权的出资均来源于减持霞客环保股份所得。

2007 年 11 月 13 日，涟水嘉诚已办理了上述股权转让事项的工商变更登记手续。本次转让完成后，涟水嘉诚的股本结构如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万元）	股权比例
石祖嘉	2,280.00	45.60%
富盛控股	720.00	14.40%
赵方平	530.00	10.60%
宏兴投资	500.00	10.00%
吴美君	480.00	9.60%
臧晓虹	327.00	6.54%
戴洪刚等 19 名自然人	163.00	3.26%
合计	**5,000.00**	**100.00%**

7、涟水嘉诚整体变更设立为股份公司

2007 年 11 月 16 日，涟水嘉诚召开 2007 年第四次股东会，全体股东一致同意将涟水嘉诚整体变更为股份有限公司。江苏公证对涟水嘉诚截至 2007 年 10 月 31 日的财务报表进行了审计，并出具了苏公 W[2007]A506 号《审计报告》。根据该审计报告，涟水嘉诚经审计后的净资产为 56,828,943.16 元。江苏中天资产评估事务所有限公司对涟水嘉诚的资产进行了评估，并出具了苏中资评报字（2007）第 151 号《资产评估报告书》。根据该评估报告，涟水嘉诚经评估后的净资产值为 6,786.71 万元。

根据涟水嘉诚 2007 年第四次股东会决议，全体股东一致同意公司此次变更后注册资本为 5,000 万元，根据经审计后的净资产值按 1:0.87983 折股，每股面值 1 元，公司股份总额 5,000 万股，剩余 6,828,943.16 元列入变更后股份公司的资本公积。

2007 年 11 月 16 日，本公司发起人石祖嘉等 23 位自然人、富盛控股及宏兴

投资共同签署《淮安嘉诚高新化工股份有限公司发起人协议书》，一致同意将涟水县嘉诚化工有限公司整体变更设立为淮安嘉诚高新化工股份有限公司，总股本5,000 万股，每股面值 1 元，注册资本为 5,000 万元。

2007 年 11 月 19 日，江苏公证对涟水嘉诚整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了苏公 W[2007]B132 号《验资报告》。

2007 年 11 月 19 日，本公司召开创立大会，全体发起人参加了本次会议并一致表决通过了包括《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司筹办情况的报告》、《淮安嘉诚高新化工股份有限公司章程（草案)》等多项议案，并选举产生了本公司第一届董事会和监事会成员。

2007 年 11 月 22 日，本公司获得江苏省淮安工商行政管理局核发的注册号为 3208002104905 的企业法人营业执照，公司住所为涟水县朱码镇化工路 1 号，法定代表人为石祖嘉，经营范围为邻硝基甲苯、间硝基甲苯、对硝基甲苯、邻氯苯胺生产；化工产品{危险化学品仅限硝基氯苯；苯胺；甲苯；甲基苯胺；邻氯苯胺；硝基苯；硝基甲苯；对氨基苯酚（不得储存，不得存放在经营场所）}批发、零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

整体变更设立股份公司后，本公司的总股本为 5,000 万股，股本结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	富盛控股	720.00	14.40%
3	赵方平	530.00	10.60%
4	宏兴投资	500.00	10.00%
5	吴美君	480.00	9.60%
6	臧晓虹	327.00	6.54%
7	戴洪刚	30.00	0.60%
8	葛　健	10.00	0.20%
9	徐友贵	10.00	0.20%
10	陈世忠	10.00	0.20%

11	唐海林	10.00	0.20%
12	王士玉	10.00	0.20%
13	石　磊	10.00	0.20%
14	石祖志	10.00	0.20%
15	李　明	10.00	0.20%
16	石　卫	10.00	0.20%
17	张积礼	5.00	0.10%
18	吴海军	5.00	0.10%
19	杨　境	5.00	0.10%
20	陈慧杰	5.00	0.10%
21	黄万超	5.00	0.10%
22	李　忠	5.00	0.10%
23	朱如帮	5.00	0.10%
24	吴安农	5.00	0.10%
25	朱　林	3.00	0.06%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

8、股份公司设立后的股权转让

（1）2008 年 12 月富盛控股及吴美君将其所持本公司股份全部转让

因自身经营周转问题，富盛控股（持有本公司 720 万股股份，占比 14.40%）及其股东吴美君（持有本公司 480 万股股份，占比 9.60%）自愿决定将其所持本公司股份全部转出，受让方分别是赵方平、臧晓虹和江苏集群。此次股权转让价格以 2008 年 11 月 30 日每股净资产 1.79 元为基础，由双方协商一致确定为 2.35 元/股。

①吴美君所持股份转让给赵方平和臧晓虹：2008 年 12 月 3 日，吴美君分别与赵方平、臧晓虹签订《股份转让协议》，分别将其所持本公司 280 万股股份（占本公司总股本的 5.60%）转让给赵方平，转让价格为每股 2.35 元，总计 658 万元；将其所持本公司 200 万股股份（占本公司总股本的 4.00%）转让给臧晓虹，转让

价格为每股 2.35 元，总计 470 万元，股权转让价款已全部支付完毕；受让方臧晓虹的出资来源于股权转让获得的收益。

②富盛控股所持股份转让给赵方平：2008 年 12 月 3 日，富盛控股与赵方平签订《股份转让协议》，将其所持本公司 120 万股股份（占本公司总股本的 2.40%）转让给赵方平，转让价格为每股 2.35 元，总计 282 万元，股权转让价款已全部支付完毕；

③富盛控股所持股份转让给江苏集群：2008 年 12 月 3 日，富盛控股与江苏集群信息产业股份有限公司签订《股份转让协议》，将其所持本公司 600 万股股份（占本公司总股本的 12.00%）转让给江苏集群，转让价格为每股 2.35 元，总计 1,410 万元。

上述《股权转让协议》签订后，江苏集群向富盛控股支付了 510 万元部分股款后，由于江苏集群资金紧张，委托石祖嘉控制的江苏嘉诚向富盛控股支付剩余的 900 万元股权转让价款。2008 年 12 月，江苏嘉诚以自有资金 280 万元和借款 620 万元代江苏集群支付了上述 900 万股权转让款。昆山市新乐物资有限公司、左培红、唐海林分别向江苏嘉诚提供借款 220 万元、200 万元、200 万元，且江苏嘉诚分别与新乐物资、左培红、唐海林约定由各方直接支付给富盛控股。

此次垫付的股权转让价款已于 2008 年 12 月 23 日全部支付完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷。

江苏嘉诚代江苏集群支付的 900 万元股权转让款项已于 2009 年 6 月得到清偿，具体说明见本部分之“（3）2009 年 5-6 月江苏集群将其所持本公司股份全部转让”中关于“江苏集群做出上述股权转让行为的原因如下”部分。

本次股权转让完成后，本公司已相应修改公司章程并完成了在工商行政管理部门的备案。本次股权转让完成后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	赵方平	930.00	18.60%
3	江苏集群	600.00	12.00%

4	臧晓虹	527.00	10.54%
5	宏兴投资	500.00	10.00%
6-24	戴洪刚等 19 位自然人	163.00	3.26%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

（2）2009 年 3 月宏兴投资将其所持本公司部分股份转让

因自身股东构成发生变化，2009 年 3 月经宏兴投资股东会审议通过，决定将其所持本公司部分股份分别转让给本公司董事及高级管理人员唐海林、戴洪刚以及自然人孟金祥。

2009 年 3 月 6 日，宏兴投资与唐海林、戴洪刚、孟金祥签订《股份转让协议》，分别将其所持本公司 40 万股股份（占本公司总股本的 0.80%）转让给唐海林，转让价格为每股 2.35 元，总计 94 万元；将其所持本公司 20 万股股份（占本公司总股本的 0.40%）转让给戴洪刚，转让价格为每股 2.35 元，总计 47 万元；将其所持本公司 100 万股股份（占本公司总股本的 2.00%）转让给孟金祥，转让价格为每股 2.35 元，总计 235 万元。此次股权转让价格以 2008 年 12 月 31 日每股净资产 1.81 元为基础，由双方协商一致确定为 2.35 元/股。2009 年 6 月 26 日，股权转让价款已全部支付完毕。受让方孟金祥出资来源于其投资企业经营所得及个人工资收入；唐海林出资来源于工资薪金收入、转让房产等家庭财产收入。

自然人孟金祥，男，1963 年 8 月出生，淮安市楚州区人。1980 年至 1982 年，在南京化工学校学习；1982 年 7 月至 1982 年 11 月在淮安市化工研究所工作；1982 年 11 月至 2002 年在中国石化集团清江石油化工有限公司工作，任车间主任。2002 年至今在淮安德邦化工有限公司工作，任副总经理，持有德邦化工 30%股份。

上述股权转让完成后，宏兴投资仍持有本公司 340 万股股份，占本公司总股本的 6.80%；唐海林、戴洪刚所持本公司股份分别增加至 50 万股，分别占本公司总股本的 1.00%；孟金祥持有本公司股份 100 万股，占本公司总股本的 2.00%。

（3）2009年5-6月江苏集群将其所持本公司股份全部转让

2009 年经江苏集群股东大会审议通过，决定将其所持本公司全部股份（持

有本公司 600 万股股份，占比 12.00%）全部转出：

2009 年 5 月 25 日，江苏集群与江苏中海联合信息工程发展有限公司签订《股份转让协议》，将其所持本公司 217.022 万股股份（占本公司总股本的 4.3404%）转让给中海联合，转让价格为每股 2.35 元，总计 510 万元。本次股权转让价格是以 2008 年 12 月 31 日每股净资产 1.81 元为基础，由双方协商一致确定为 2.35 元/股。2009 年 6 月 29 日，股权转让价款已全部支付完毕。

2009 年 6 月，江苏集群分别与上海龙力能源投资有限公司、唐忠民及葛健等 19 名本公司管理层及核心技术人员签订《股份转让协议》，将其所持本公司 382.978 万股股份转出，转让价格为每股 2.35 元，总计 900 万元；本次股权转让价格是以 2008 年 12 月 31 日每股净资产 1.81 元为基础，由双方协商一致确定为 2.35 元/股。

该次股权转让中的受让方及受让股份数量具体如下：

序号	受让人名称（姓名）	受让人身份证号码	受让人在公司所担任职务	股份数量（万股）	比例	价款总额（万元）
1	上海龙力	-	-	300.00	6.00%	705.00
2	唐忠民	33012719700328xxxx	-	10.00	0.20%	23.50
3	葛　健	32062119630228xxxx	董事、副总	5.00	0.10%	11.75
4	陈世忠	42010619630710xxxx	总经理助理	1.50	0.03%	3.525
5	石　磊	32082119710915xxx	经营部部长	1.50	0.03%	3.525
6	石祖志	32080219680423xxxx	财务总监	10.00	0.20%	23.50
7	李　明	32070519621103xxxx	董事、工程部部长	5.00	0.10%	11.75
8	石　卫	32081119630728xxxx	副总经理	10.00	0.20%	23.50
9	吴海军	32082119751113xxxx	财务部副部长	1.50	0.03%	3.525
10	杨　境	32083119541015xxxx	人力资源总监	10.00	0.20%	23.50
11	陈慧杰	32080219710628xxxx	副总经理	5.00	0.10%	11.75
12	黄万超	32082919660817xxxx	车间主任	1.478	0.0296%	3.4733
13	朱如帮	32090219770103xxxx	总经理助理	2.00	0.04%	4.70
14	吴安农	34102219750614xxxx	办公室主任	2.00	0.04%	4.70

15	张　强	32080219631012xxxx	车间副主任	5.00	0.10%	11.75
16	刘　健	32080219751030xxxx	财务部部长	4.00	0.08%	9.40
17	马正杨	51010219680320xxxx	技术中心副主任	2.00	0.04%	4.70
18	朱孝朋	32082919570903xxxx	企管部部长	2.00	0.04%	4.70
19	阮宏军	32080219680302xxxx	经营部副部长	2.00	0.04%	4.70
20	洪开权	32082119711125xxxx	人力资源部副部长	1.00	0.02%	2.35
21	陈雪琴	32010619691104xxxx	工程师	2.00	0.04%	4.70
合计				**382.978**	**7.6596%**	**900.00**

江苏集群做出上述股权转让行为的原因如下：

①江苏集群向中海联合转让股权原因。江苏集群与中海联合是同属同一控制人杨占勇控制下的关联企业；2009 年，江苏集群和中海联合进行业务方向的整合，中海联合的业务定位为专门从事其集团旗下的对外投资业务；根据中海联合股东会做出的投资决策，决定受让江苏集群所持有的本公司 217.022 万股股份，对应股权转让价款 510 万元；

②江苏集群向上海龙力及其他 20 名自然人转让股权原因。2008 年 12 月，江苏集群从富盛控股处受让本公司 600 万股股份（对应股权转让价款 1,410 万元）的过程中，由于自身资金紧张而在支付首笔股权转让款 510 万元之后，委托江苏嘉诚向富盛控股支付剩余 900 万元股权转让款。江苏嘉诚以自有资金及借款代江苏集群支付 900 万元股权转让款后，江苏集群仍然因资金紧张不能按时偿还江苏嘉诚代其向富盛控股支付的 900 万元股权转让款，故决定转让该 900 万元股权转让款对应的发行人股份。

2009 年 4 月 20 日，富盛控股、江苏集群、江苏嘉诚签订了《股权转让款代收代付协议》，协议对上述江苏集群委托江苏嘉诚向富盛控股支付 900 万元股权转让款事宜进行了确认。为进一步明确各方权利义务关系，江苏集群、江苏嘉诚以及上海龙力等 21 名股份受让方签订了《股权转让款代收协议》，协议约定由江苏集群委托江苏嘉诚代为收取龙力能源等 21 名股份受让方支付的 900 万元股权转让款，以此偿还江苏嘉诚代江苏集群向富盛控股支付的股权转让款。上海龙力

等 21 名股份受让方同意该等代收股权转让款事宜，作为受让对象与江苏集群签订《股权转让协议》，受让江苏集群所持有的本公司 382.978 万股股份，对应股权转让价款 900 万元。因江苏嘉诚代江苏集群向富盛控股支付的 900 万元股权转让款中的 620 万元来源于借款，故江苏嘉诚收到上海龙力等 21 名股份受让方支付的股权转让款后，及时偿还了其于 2008 年 12 月向新乐物资、唐海林、左培红的借款 620 万元。

至此，前次股权转让所涉及代付股款事宜全部解决完毕，并已取得各方支付凭证和书面确认说明，不存在任何现有或潜在的争议或纠纷。

上述股权转让完成后，本公司将本次股权转让事宜与 2009 年 3 月的股权转让事宜一并进行了工商变更，并相应修改公司章程。本次股权转让完成后，本公司股本结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	赵方平	930.00	18.60%
3	臧晓虹	527.00	10.54%
4	宏兴投资	340.00	6.80%
5	上海龙力	300.00	6.00%
6	中海联合	217.022	4.34%
7	孟金祥	100.00	2.00%
8	戴洪刚	50.00	1.00%
9	唐海林	50.00	1.00%
10	石　卫	20.00	0.40%
11	石祖志	20.00	0.40%
12	葛　健	15.00	0.30%
13	李　明	15.00	0.30%
14	杨　境	15.00	0.30%
15	陈世忠	11.50	0.23%
16	石　磊	11.50	0.23%

17	王士玉	10.00	0.20%
18	徐友贵	10.00	0.20%
19	陈慧杰	10.00	0.20%
20	唐忠民	10.00	0.20%
21	朱如帮	7.00	0.14%
22	吴安农	7.00	0.14%
23	吴海军	6.50	0.13%
24	黄万超	6.478	0.13%
25	张积礼	5.00	0.10%
26	李　忠	5.00	0.10%
27	张　强	5.00	0.10%
28	刘　健	4.00	0.08%
29	朱　林	3.00	0.06%
30	马正杨	2.00	0.04%
31	朱孝朋	2.00	0.04%
32	阮宏军	2.00	0.04%
33	陈雪琴	2.00	0.04%
34	洪开权	1.00	0.02%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

（4）2009年12月宏兴投资将其所持本公司股份全部转让

鉴于公司拟将长盛化工出售，2009 年 12 月宏兴投资（长盛化工管理层持股）分别与臧晓虹、赵方平、孟金祥和上海龙力签署《股权转让协议》，将所持的 340 万股（占总股本的 6.8%）全部转让。此次股权转让价格是以 2009 年 9 月 30 日每股净资产 2.04 元为基础，由双方协商一致确定为 3.50 元/股。其中，臧晓虹受让 150 万股（占总股本比例为 3%），股款总计 525 万元；赵方平受让 60 万股（占总股本比例为 1.2%），股款总计 210 万元；孟金祥受让 50 万股（占总股本比例为 1%），股款总计 175 万元；上海龙力受让 80 万股（占总股本比例为 1.6%），股款总计 280 万元；至 2009 年 12 月 31 日，股权转让价款已全部支付完毕。受

让方臧晓虹出资来源于股权转让获得的收益，孟金祥出资来源于其投资企业经营所得及工资收入。

上述股权转让完成后，本公司已相应修改公司章程并完成了在工商行政管理部门的备案。本次股权转让完成后，本公司股本结构如下：

序号	股东（姓名）	认购股份（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	赵方平	990.00	19.80%
3	臧晓虹	677.00	13.54%
4	上海龙力	380.00	7.60%
5	中海联合	217.022	4.34%
6	孟金祥	150.00	3.00%
7	戴洪刚	50.00	1.00%
8	唐海林	50.00	1.00%
9	石　卫	20.00	0.40%
10	石祖志	20.00	0.40%
11	葛　健	15.00	0.30%
12	李　明	15.00	0.30%
13	杨　境	15.00	0.30%
14	陈世忠	11.50	0.23%
15	石　磊	11.50	0.23%
16	王士玉	10.00	0.20%
17	徐友贵	10.00	0.20%
18	陈慧杰	10.00	0.20%
19	唐忠民	10.00	0.20%
20	朱如帮	7.00	0.14%
21	吴安农	7.00	0.14%
22	吴海军	6.50	0.13%

23	黄万超	6.478	0.13%
24	张积礼	5.00	0.10%
25	李　忠	5.00	0.10%
26	张　强	5.00	0.10%
27	刘　健	4.00	0.08%
28	朱　林	3.00	0.06%
29	马正杨	2.00	0.04%
30	朱孝朋	2.00	0.04%
31	阮宏军	2.00	0.04%
32	陈雪琴	2.00	0.04%
33	洪开权	1.00	0.02%
合计		5,000.00	100.00%

（二）发行人的资产重组情况

1、发行人自设立以来的资产重组

（1）2006年收购泰兴市天乙化工有限公司的100%股权

泰兴天乙成立于 2005 年 9 月，是由孙海俊等 9 名自然人共同出资设立的有限责任公司，注册资本 180 万元。2005 年 9 月 2 日，靖江敬业会计师事务所对上述设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具靖敬会验字[2005]238 号《验资报告》。

① 孙海俊等折价转让泰兴天乙、公司购买泰兴天乙的原因

孙海俊等人投资建成泰兴天乙后，由于资金紧张及未能掌握核心技术导致企业不能正常生产。为避免设备闲置带来更多损失，孙海俊等人急于将泰兴天乙转让，并愿意对转让价格给予一定优惠。

2006 年涟水嘉诚自主研发了加氢还原法生产邻氯苯胺，该生产工艺具有污染少、所产产品纯度高的优点；该生产工艺需要使用氢气，氢气质量、运输成本等问题成为制约产品盈利能力的因素。涟水嘉诚在朱码镇厂区生产邻氯苯胺的同时，一直积极寻找进一步降低氢气成本的途径。泰兴天乙所在地附近的江苏光明

化工股份有限公司生产氢气规模较大，在氢气采购成本方面具有一定优势。涟水嘉诚为实现低成本氢源的便捷采购，同时进一步扩大邻氯苯胺的产能，决定购买泰兴天乙生产邻氯苯胺。

经涟水嘉诚 2006 年第一次临时股东会审议通过，决定收购泰兴天乙 100%股权；2006 年 9 月 2 日，泰兴天乙召开股东会，全体股东一致同意将所持股份全部转让给涟水嘉诚。2006 年 9 月 2 日，泰兴天乙股东孙海俊等 9 名自然人分别与涟水嘉诚签订《股权转让协议》，以其各自对泰兴天乙的出资额为依据，将泰兴天乙全部股权按 92%折价转让给涟水嘉诚，转让价款合计 165.60 万元；股权转让价格由双方协商一致确定，股权转让价款已全部支付完毕。本次股权转让完成后，涟水嘉诚持有泰兴天乙 100%股权。

出让方孙海俊、葛长胜、温力、徐健、孙亮、葛春红、葛春才、王志文和葛春兵共 9 人与发行人无关联关系。

收购前一年，泰兴天乙主要财务数据及占本公司的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2005 年末总资产	2005 年营业收入	2005 年利润总额	2005 年净利润
泰兴天乙	306.69	-	-	-
本公司	4,730.40	16,083.68	1,710.06	1,090.44
占比	6.48%	-	-	-

② 收购到注销期间泰兴天乙的生产经营情况

涟水嘉诚收购泰兴天乙后，通过技术改造使泰兴天乙能够用加氢还原法生产邻氯苯胺。经营期内，泰兴天乙销售收入 80%以上来自其为涟水嘉诚加工邻氯苯胺收取的加工费；此外，泰兴天乙也对部分客户直接开票销售邻氯苯胺。2007 年、2008 年泰兴天乙的产量及营业收入增长较为明显，并在 2007 年扭亏为盈。

泰兴天乙2007-2009年经营及财务情况如下表(财务数据经江苏公证审计)：

单位：万元

项目	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年
产量（吨）	-	1009.95	297.65

营业收入	105.96	710.80	309.42
净利润	-54.62	17.65	3.23
年末总资产	-	768.23	580.29

注：报表数据是在个别报表编制基础下编制

2009 年，由于公司计划在薛行新厂区新建氢气生产设施；同时，泰兴天乙所在地区由于化工企业逐渐增加，出现了氢源供给不足的问题，影响了公司的正常生产经营。因此，管理层决定将邻氯苯胺生产统一规划在新厂区实施。2009 年 4 月 16 日，经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，决定将泰兴天乙予以注销。至 2009 年 11 月 10 日，泰兴天乙已完成工商注销登记，全部固定资产整体转移至公司，相关生产人员已全部进入公司，其债权债务已全部清理完毕，不存在任何潜在纠纷。

③ 加氢还原法生产邻氯苯胺技术权属

加氢还原法生产邻氯苯胺技术是嘉诚高新核心技术人员王士玉的职务发明。该技术已经申请专利，申请专利名称为“一种邻氯苯胺的生产方法”，专利申请人为淮安嘉诚高新化工股份有限公司，专利申请号为 200710085345.1。截至本招股说明书签署日，该专利已进入实质性审查阶段。

④ 泰兴天乙近 3 年内不存在重大违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的行为。

（2）2007年收购浙江省常山长盛化工有限公司的100%股权

长盛化工成立于 1998 年 7 月，是由自然人吴美君和范秀正共同出资设立的有限责任公司，注册资本 50 万元，其中吴美君以现金 15 万元及作价 15 万元的实物资产共计 30 万元出资，占比 60%；范秀正以现金 10 万元及 10 万元的实物资产作价共计 20 万元出资，占比 40%。1998 年 7 月 27 日，常山县审计事务所对上述设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具常审验字[1998]26 号《验资报告》。

经过历次股权转让与增资，2007 年 7 月底，公司决定收购长盛化工前，长盛化工注册资本金为 700 万元，其中股东富盛控股占比 60%；股东吴美君占比

40%。

长盛化工主要从事 2,4-二氯氟苯、2,6-二氯-4-硝基苯胺、2,6-二氯氟苯等精细化工产品的生产，主要原料对硝基氯苯与本公司原料之一邻硝基氯苯属同分异构体，具有一定的关联度。2007 年度长盛化工主要产品 2,4-二氯氟苯市场需求旺盛，为进一步完善产品结构、提高企业盈利水平，经涟水嘉诚 2007 年第一次临时股东会审议通过，决议收购长盛化工 100%股权；2007 年 7 月 27 日，长盛化工召开股东会，全体股东一致同意将所持全部股权转让给涟水嘉诚。

2007 年 8 月 6 日，江苏公证对长盛化工截至 2007 年 7 月 31 日的财务报表进行了审计，并出具了苏公 W[2007]A471 号《审计报告》，根据审计结果，长盛化工截至 2007 年 7 月 31 日资产总额为 1,119.92 万元，负债总额 306.82 万元，净资产总额 813.10 万元；2007 年 8 月 9 日，江苏中天资产评估事务所以 2007 年 7 月 31 日为评估基准日，对长盛化工全部资产和负债进行了评估，净资产评估值为 852.68 万元。

2007 年 8 月 10 日，长盛化工股东富盛控股、吴美君分别与涟水嘉诚签订《股权转让协议》，以截至 2007 年 7 月 31 日长盛化工股东权益评估值为定价依据，确定长盛化工 100%股权作价 850 万元转让给涟水嘉诚。本次股权转让完成后，涟水嘉诚持有长盛化工 100%股权。

2007 年 10 月 23 日，长盛化工召开股东会，会议决议将注册资本由原 700 万元增加 350 万至 1,050 万元，全部由股东涟水嘉诚以现金出资。2007 年 10 月 25 日，常山恒立会计事务所对上述增资进行了审验，并出具了常恒会验字[2007]第 149 号《验资报告》。

收购前一年，长盛化工主要财务数据及占本公司的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2006 年末总资产	2006 年营业收入	2006 年利润总额	2006 年净利润
长盛化工	1,209.83	810.14	-62.77	-62.77
本公司	9,913.63	20,711.18	1,957.73	1,297.65
占比（%）	12.20%	3.91%	-	-

（3）2009年12月出售浙江省常山长盛化工有限公司100%股权

2009 年 12 月 12 日，发行人召开董事会，会议通过了出售长盛化工的决议；2009 年 12 月 15 日，发行人与自然人周智慧签署《股权转让协议》转让长盛化工 100%股权，根据江苏中天资产评估事务所的评估，长盛化工净资产评估值为 1,374.62 万元。参考评估价值，经双方协商一致同意本次股权转让价格为 1,279.94 万元；本次股权转让款已全部收悉，股权转让相关手续已办理完毕。

① 转让长盛化工的原因和受让方简介

2008 年，2,4-二氯氟苯产品市场竞争相对激烈，公司计划通过技改扩能来降低成本，提高产品竞争力。但是，由于长盛化工厂区位于浙江常山县生态工业园区内，该园区属于生态敏感区；2008 年开始，当地政府在政策导向上不鼓励区域内化工企业进行扩大产能、技术改造或厂区改建等项目建设；此外，长盛化工办公场所系向当地政府租赁，2010 年 3 月 9 日该租赁协议到期，当地政府已表示租赁协议到期后不再续租。上述因素直接影响了长盛化工经营和发展，因此公司决定将长盛化工转让。

受让方周智慧曾先后在山东武城康达化工有限公司、浙江富盛控股集团有限公司、天津华柏企业有限公司担任技术工作，受让长盛化工后任总经理。周智慧与发行人股东、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在关联关系。

周智慧原在常山县的浙江富盛控股集团有限公司工作，对当地较为熟悉，拥有自己的办公场所和一定的地方资源，不受长盛化工办公场所租赁协议到期等因素的影响。

② 低于净资产转让长盛化工原因说明

2009年11月30日长盛化工账面净资产为1,529.81万元，长盛化工股权转让协议确定的转让价格为1,279.94万元，比2009年11月30日账面净资产低249.87万元。

双方协商确定的股权转让定价基准日为2009年9月30日，根据江苏中天资产评估机构出具的中资评报字(2009)第1082号评估报告，2009年9月30日长盛化工净资产评估值为1,374.62万元，净资产评估值相对于账面价值共减值121.23万元。其中房屋建筑物和设备分别减值22.09万元和123.70万元，扣除其他资产评估增

减，共减值121.23万元。2009年12月10日，按照股东决定，长盛化工分配了178.05万元利润。

相对于历史成本核算方法下的净资产账面价值而言，经过评估的净资产现值显然更加公允，更适合作为转让价格的参照依据。公司与自然人周智慧参照苏中资评报字(2009)第1082号评估报告的评估值1,374.62万元，并考虑已分配178.05万元利润对长盛化工净资产价值的抵减，以及双方协商认定的长盛化工债权、债务净值，确定长盛化工的转让价格为1,279.94万元。

公司按照成本法对该投资进行核算，该项股权投资的账面价值为 1,200 万元，通过利润分配确认了 178.05 万元投资收益，处置股权确认了 79.94 万元转让收益；因此，相对于投资成本而言，公司对长盛化工的投资共实现收益 257.99 万元。

③ 报告期内长盛化工经营情况和财务情况

长盛化工生产2,4-二氯氟苯的工艺是以对硝基氯苯为原料，经氯化和氟代反应后精馏生成，年产能可达2,000吨。长盛化工被嘉诚高新收购后至转让前，主要生产、销售2,4-二氯氟苯，盈利模式包括直接销售给客户以及为嘉诚高新加工收取加工费；此外，长盛化工还从嘉诚高新采购邻氯苯胺对外销售。

2007年收购后至2009年转让前长盛化工主要经营情况如下(已经江苏公证审计)：

期间	产品系列	销量（吨）	单价/加工费（元/吨）	收入（元）
2009 年 1-11 月	2,4-二氯氟苯外销	1,323.73	22,004.71	29,128,288.44
	2,4-二氯氟苯加工	-	-	-
	小计	1,323.73	-	29,128,288.44
	邻氯苯胺	29.50	13,675.214	403,418.80
	其他	-	-	558,374.94
	合计	-	-	**30,090,082.18**
2008 年	2,4-二氯氟苯外销	907	27,192.81	24,663,882.15
	2,4-二氯氟苯加工	477	5,555.56	2,649,999.99
	小计	1,384	-	**27,313,882.14**
	邻氯苯胺	1,275	23,689.01	30,203,489.73
	其他	-	-	1,225,438.02
	合计	-	-	**58,742,809.89**

2007 年 8-12 月	2,4-二氯氟苯外销	446	23,517.69	10,488,888.92
	2,4-二氯氟苯加工	465	5,555.56	2,583,333.33
	小计	911	-	**13,072,222.25**
	邻氯苯胺	181	19,518.35	3,532,820.50
	其他	-	-	2,839,647.43
	合计	-	-	**19,444,690.18**

2007年收购当年至2009年转让前长盛化工简要财务数据如下（已经江苏公证审计）：

单位：万元

资产负债表主要科目	**2009 年 11 月 30 日**	**2008 年 12 月 31 日**	**2007 年 12 月 31 日**
流动资产	1,102.75	1,234.19	1,164.61
非流动资产	1,439.27	1,477.74	1,444.05
资产总计	2,542.02	2,711.93	2,608.66
负债总计	1,012.20	1,198.82	1,084.16
股东权益	1,529.81	1,513.11	1,524.50
利润表主要科目	**2009 年 1-11 月**	**2008 年**	**2007 年 8 月-12 月**
主营业务收入	3,009.01	5,874.28	1,944.47
营业利润	4.52	86.29	495.51
利润总额	60.75	9.54	480.84
净利润	16.70	-11.39	360.99

注：报表数据是在个别报表编制基础下编制

④ 停产2,4-二氯氟苯对公司营业收入和净利润的影响分析见下表

单位:万元

	2009 年	**2008 年**	**2007 年**
长盛化工个别报表 2,4-二氯氟苯收入（1）	2,912.83	2,731.39	1,307.22
调整母、子公司内部交易的 2,4-二氯氟苯收入（2）	0.00	847.69	811.58
合并主体下 2,4-二氯氟苯销售收入(3)=（1）+(2)	**2,912.83**	**3,579.08**	**2,118.80**
长盛化工个别报表 2,4-二氯氟苯成本（4）	2,705.95	2,419.85	955.69
调整母、子公司内部交易的 2,4-二氯氟苯成本（5）	0.00	306.32	473.15
合并主体下 2,4-二氯氟苯销售成本(6)=（4）+(5)	**2,705.95**	**2,726.17**	**1,428.84**

合并主体下 2,4-二氯氟苯毛利（7）=（3）-（6）	**206.88**	**852.91**	**689.96**
合并报表营业收入（8）	28,954.27	33,861.70	21,240.91
合并报表营业毛利（9）	5,384.52	5,331.39	3,459.90
2,4-二氯氟苯收入占合并报表营业收入的比重(10)=(3)/(8)	**10.06%**	**10.57%**	**9.98%**
2,4-二氯氟苯毛利占合并报表营业毛利的比重(11)=(7)/(9)	**3.84%**	**16.00%**	**19.94%**

注：2007年长盛化工数据选取8-12月，2009年长盛化工数据选取1-11月。

出售前一年及出售完成当年年末，长盛化工主要财务数据及占公司的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2008 年末总资产	2008 年营业收入	2008 年利润总额	2008 年净利润
长盛化工	2,711.93	5,874.28	9.54	-11.39
本公司	14,964.30	33,861.70	3,251.21	2,370.95
占比（%）	18.12%	17.35%	0.00%	-0.48%
项目	**2009 年 11 月 30 日总资产**	**2009 年 1-11 月营业收入**	**2009 年 1-11 月利润总额**	**2009 年 1-11 月净利润**
长盛化工	2,542.02	3,009.01	60.75	16.70
本公司	20,262.52	28,954.27	3,845.65	3,185.87
占比（%）	12.55%	10.39%	1.58%	0.52%

注：长盛化工数据编制基础为个别报表编制基础；本公司 2009 年总资产数据选取 2009 年 12 月 31 日经审计的财务数据，本公司 2009 年损益相关数据选取 2009 年全年经审计数据。

从分析数据来看，各年度2,4-二氯氟苯销售收入、销售毛利，长盛化工资产总额、主营业务收入、净利润占公司合并报表的比例低于20%，对发行人整体盈利能力不构成重大影响。

⑤经核查，长盛化工近3年内不存在重大违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的行为。

2、上述发行人对泰兴天乙、长盛化工的股权收购和对长盛化工股权转让所涉及的资产总额、营业收入、资产净额、股权收购价款等金额均未超过发行人合

并报表的资产总额、营业收入、资产净额的 50%，也未导致发行人的业务发生变化；上述收购事项不构成重大资产重组。

四、发行人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、涟水嘉诚2001年设立验资

2001年3月9日，淮阴新瑞会计师事务所对涟水嘉诚设立时的68万元出资进行了审验，并出具了淮瑞验字（2001）第053号《验资报告》。

2、涟水嘉诚2003年2月增资验资

2003年2月20日，淮安新瑞会计师事务所对涟水嘉诚2003年2月增资事项所涉及新增注册资本的出资情况进行了审验，并出具了淮瑞验字（2003）第014号《验资报告》。

3、涟水嘉诚2003年7月增资验资

2003年7月14日，淮安新瑞会计师事务所对涟水嘉诚2003年7月增资事项所涉及新增注册资本的出资情况进行了审验，并出具了淮瑞验字（2003）第072号《验资报告》。2005年6月，针对此次增资，淮安新瑞会计师事务所出具了淮瑞验字（2005）045号《验资报告》。

4、涟水嘉诚2007年增资验资

2007年10月22日，江苏公证会计师事务所有限公司对涟水嘉诚2007年增资事项所涉及新增注册资本的出资情况进行了审验，并出具了苏公W（2007）B117号《验资报告》。

5、涟水嘉诚2007年整体变更设立股份公司验资

2007年11月19日，江苏公证会计师事务所有限公司对涟水嘉诚整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了苏公W[2007]B132号《验资

报告》。

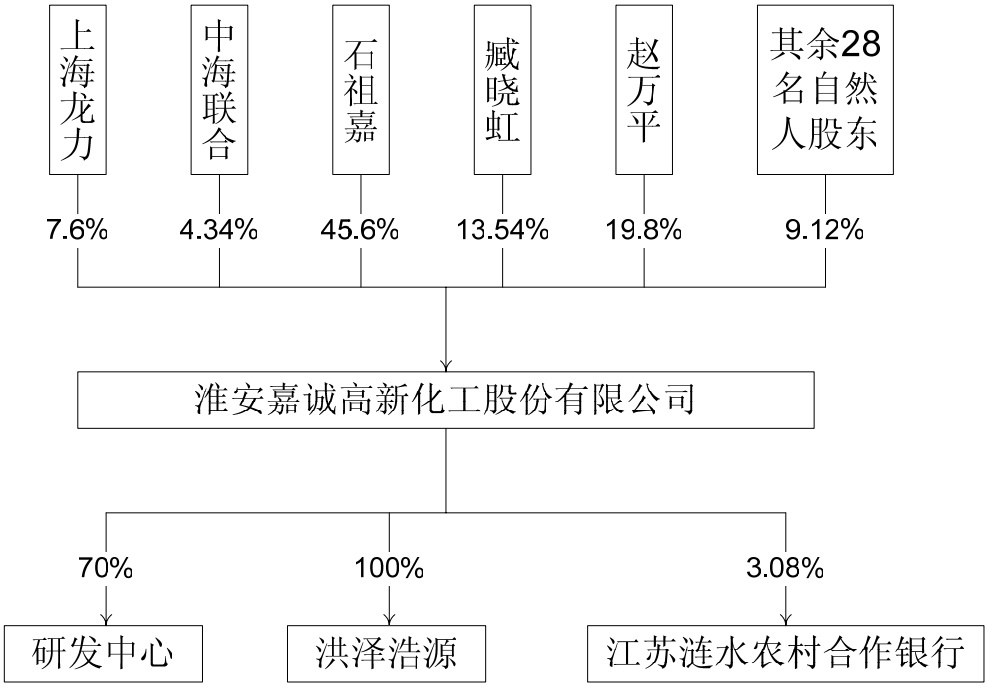
（二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

本公司是由涟水嘉诚整体变更设立。本公司设立时，以涟水县嘉诚化工有限公司截至2007年10月31日经江苏公证审计的净资产按照1：0.87983的比例折股5,000万股。江苏公证已经为本次整体变更投入的实收资本进行了审验，并出具了苏公W[2007]B132号《验资报告》。

五、发行人组织结构

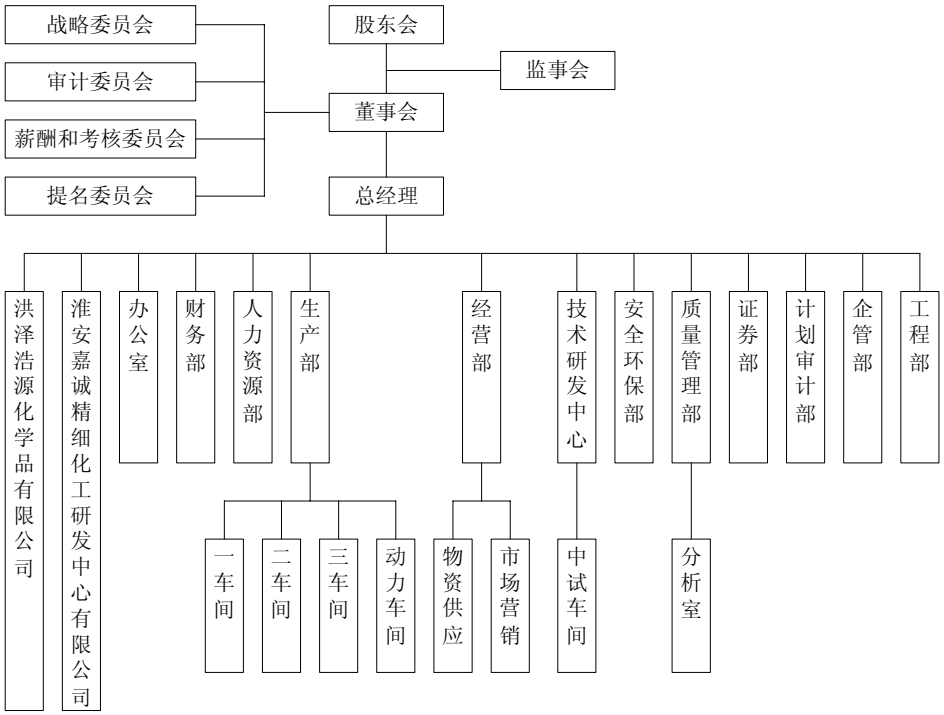
（一）发行人股权结构图及控股、参股公司情况

本公司股权结构及控股、参股公司如下图所示：



（二）公司内部组织结构

本公司内部组织结构如下图所示：



董事会专门委员职能参见本招股说明书“第九节 公司治理结构”。

公司各主要职能部门情况如下：

1、质量管理部：制定进料、加工品、成品检验标准；生产过程中的质量检查及记录；成品检查，各项指标测验并记录。

2、安全环保部：组织制定、修订公司安全生产管理制度和安全技术规程。编制安全技术措施计划，提出安全技术措施方案，并监督检查执行情况；安全生产情况检查。

3、生产部：根据公司销售计划，合理组织安排生产，产量最大化的同时降低生产成本；保证产品生产的及时性和产品的合格率；负责全公司的生产安全管理、设备管理；负责工艺技术、成本控制、产品质量监督。

4、工程部：组织公司投资项目的洽谈、调研、立项报批、工程招投标、开工、竣工、预算、决算等有关工作；负责公司投资项目的设计、规划和实施过程的全面管理工作；负责外包工程施工现场质量检验和原材料（设备）检验验收工作；负责项目建设人员的考勤、考核、劳动纪律检查和安全教育等现场管理工作。

5、企管部：负责公司绩效管理制度的建立和实施；制定公司内部管理有关

制度；制定公司单项目标考核标准或奖罚办法；部门计划目标完成情况的考核管理。

6、技术研发中心：负责制定公司技术管理制度，建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，建立和完善设备、质量、能源等管理标准及制度；负责新技术引进和产品开发工作的计划、实施，确保产品品种不断更新和扩大。

7、财务部：负责公司会计核算，编制记帐凭证和财务报表；负责经济活动分析，提出控制成本、降本增效的意见和建议。

8、证券部：负责公开信息披露、投资者关系管理、公司融资、资本运作事务。

9、经营部：负责市场调查、分析和预测；产品销售、建立销售网络；产品的售后服务工作；物资配送、采购、仓储管理工作。

10、办公室：负责综合事务管理、党群事务管理、科技管理和数据统计。

11、人力资源部：负责组织对人力资源发展、劳动用工、劳动力利用程度指标利用的拟订、检查、修订及执行。

12、计划审计部：负责制定公司内部审计规章制度；定期对财务部会计报表的正确性、合法性进行审核，不定期对财务预决算准确率、有效性进行审计；负责对公司重大技改项目、新建项目、基建工程项目等概（预）算的执行情况及决算进行审计；定期对公司内部控制制度的健全性和有效性做出评价。

六、发行人控股和参股公司

（一）发行人控股子公司情况

序号	被投资单位	注册资本（万元）	实收资本（万元）	本公司实际投资额（万元）	持股比例	是否合并
1	研发中心	50.00	35.00	35.00	70.00%	是
2	洪泽浩源	400.00	400.00	400.00	100.00%	是

1、淮安嘉诚精细化工研发中心有限公司

研发中心成立于2009年8月，为有限责任公司，注册资本50万元，实收资本35万元。注册地址为淮阴区新盐场路52号，法定代表人为石祖嘉，经营范围：有机化工技术研发、集成、推广、咨询服务；有机化工产品的研发、推广及市场调查。嘉诚高新以现金出资35万元，占注册资本70%；北京智博凯源科技有限公司以知识产权出资15万元，占注册资本30%。截至本招股说明书签署日，嘉诚高新出资已到位，北京智博凯源科技有限公司实际出资额为零，章程约定的出资期限为2011年8月15日前。

北京智博凯源用于出资的知识产权为一种乙腈的合成方法，已经于2009年7月16日申请发明专利并处于实质性审查阶段，专利申请号：200910089299.1，专利申请名称为“由醇和/或醛氨化脱氢一步合成腈的方法”，待专利申请成功后将尽快评估作价出资。如专利无法如期取得，该知识产权可以作为专有技术经有证券从业资格的评估机构评估后作价出资。

精细化工研发中心与公司技术研发中心的定位、人员配置、设立必要性等的说明：

	业务定位	技术人员	设立必要性
嘉诚高新技术研发中心	为公司的一个职能部门，全面负责公司已有产品的技术革新以及产品链延伸过程中的技术研发，同时还着手于高附价值产品技术的研究与开发，是整个公司核心技术的“孵化器”	王士玉 马正扬 陈雪琴 陈世忠 朱如帮 华翠萍等	股份公司主要生产精细化工中间体。下游客户对该类产品的纯度具有很高的要求，生产技术要求高；同时，不同生产技术条件下，三废排放量会有明显差异；此外，不同技术路线生产成本也不相同。这些因素都要求企业必须保持技术的先进性。因此研发机构的设置是十分必要的。
淮安嘉诚精细化工研发中心	精细化工研发中心系嘉诚高新与北京智博凯源科技合作投资的企业，是以企业形式出现的有机化工产品中试基地。主要侧重于腈类、催化剂等领域的专项研究与开发。主要利用北京智博凯源科技的自有技术，开展成果推广。	戴洪刚 王士玉 陈雪琴	北京智博凯源科技有限公司是由清华大学已退休的副教授及海外留学回国技术人员共同出资成立的，公司主要成员一直着手腈类、催化剂等领域研究，有着先进的技术优势。本公司与其合资设立子公司的主要目的是为了利用北京智博凯源公司在该领域的技术先进性以及它的技术交流平台，双方通过企业的运作形式进行合作，以实现研究成果的经济价值转化，同时也为股份公司创造了更

			广的技术交流平台。

截至2010年6月30日，该公司总资产35万元，净资产35万元。（以上财务数据已经江苏公证审计）。

2、洪泽浩源化学品有限公司

洪泽浩源成立于2009年8月，为有限责任公司，注册资本400万元，本公司以现金出资400万元，占注册资本100%，注册地址为洪泽县城经济开发区东五道，法定代表人为葛健，经营范围为化工产品销售（除危险化学品和易制毒化学品）。

截至2010年6月30日，该公司总资产400.62万元，净资产400万元。（以上财务数据已经江苏公证审计）。

（二）发行人参股公司情况

序号	被投资单位	注册资本（万元）	本公司实际投资额（万元）	持股比例	是否合并
1	江苏涟水农村合作银行	6,500.9103	200	3.08%	否

江苏涟水农村合作银行前身为涟水农村信用合作联社，2007年3月变更为江苏涟水农村信用合作银行。为股份合作制社区性地方金融机构，经营范围：（1）许可经营项目，吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买买政府债券、金融债券；从事同业拆借；办理银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行监督管理委员会批准的其他业务。（2）一般经营项目：房屋出租服务。

截至2010年6月30日，该公司总资产264,121.37万元，净资产14,172.84万元；净利润1,625.35万元（以上财务数据未经审计）。

七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

1、发起人基本情况

本公司是由涟水县嘉诚化工有限公司整体变更设立，共有25名发起人股东，其中包括石祖嘉等23名自然人股东和富盛控股、宏兴投资等2名法人股东。

（1）石祖嘉

石祖嘉先生目前直接持有本公司45.60%的股份，为本公司控股股东，其持股比例自股份公司设立以来未发生变化。关于本公司发起人石祖嘉的基本情况介绍请参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

（2）富盛控股

富盛控股在股份公司发起设立时持有14.40%的股份；之后由于其自身经营原因，至2008年12月已将其所持股份全部转出。目前，富盛控股未持有本公司股份。

富盛控股成立于1999年3月15日，住所为浙江省常山县生态工业园，法定代表人沈志良，注册资本2,000万元，经营范围为2,000吨/年邻氯苯腈及1,000吨/年2-氨基-5-硝基苯腈；实业投资：建筑材料，金属制品销售；技术进出口，货物进出口（在法律允许范围内，法律法规限制的凭许可证经营）。富盛控股的股东为沈志良、吴美君夫妇，其中沈志良持有90%股权，吴美君持有10%股权。

截至2010年6月30日，富盛控股总资产10,292.49万元，净资产6,444.44万元；2010年1-6月净利润329.94万元（以上财务数据未经审计）。

（3）赵方平

赵方平先生在股份公司发起设立时持有10.60%的股份，目前持有本公司19.80%的股份。

赵方平先生，1955年出生，经济师，中国国籍，身份证号码为33020319551123xxxx，现住所为浙江省宁波市江东区紫鹃新村25幢72号402室。曾任兰州炼油厂工人、宁波玻璃厂车间副主任、副厂长、宁波市轻工业局办公室

副主任、技改处处长、宁波市政府办公厅经济处处长，浙江省宁海县常务副县长，浙江省宁波市北仑区副区长、宁波市经济技术开发区管委会副主任、中国华诚集团宁波华诚外贸公司总经理，2004年2月至2004年6月，任江阴霞客色纺有限公司董事长、总经理，2004年7月至2006年1月，任江苏霞客环保色纺股份有限公司董事长。

（4）宏兴投资

宏兴投资成立于2007年10月9日，系魏锋、林士国分别出资400万、100万元设立，经营范围为投资管理服务，成立时法定代表人为魏锋。2008年1月8日，林士国将持有的65万元股份（股份比例为13%）分别转让给程卫庆等7人，转让后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例	在长盛化工职务
魏锋	400	80%	副总经理（主管经营）
林士国	35	7%	副总经理（主管行政）
郑小旺	10	2%	经营部门负责人
曾丽清	10	2%	销售部门负责人
罗哲学	10	2%	生产部门负责人
丁小红	10	2%	生产车间主任
程卫庆	10	2%	总经理
陈梅英	10	2%	财务经理
陈生荣	5	1%	技术工程师

宏兴投资设立以来，除曾投资持有嘉诚高新10%股份以外，无其他投资。至2009年12月末，宏兴投资已将其所持本公司股份全部转让，目前已不再持有本公司股份。

截至2009年12月31日，该公司总资产539.16万元，净资产539.16万元（以上财务数据未经审计）。

（5）其他21名自然人发起人股东的基本情况

本公司其他21名自然人发起人股东在股份公司设立时的持股比例及基本情

况如下表所示：

序号	姓名	持股比例	国籍	身份证号码	住所	是否拥有境外永久居住权
1	吴美君	9.60%	中国	33082219630401xxxx	浙江省常山县天马镇梅园小区	否
2	臧晓虹	6.54%	中国	32080219690210xxxx	江苏省淮安市清河区太平北巷	否
3	戴洪刚	0.60%	中国	32080219630711xxxx	江苏省淮安市清河区健康西路富丽花园四区	否
4	葛　健	0.20%	中国	32062119630228xxxx	江苏省海安县海安镇机关南小区	否
5	徐友贵	0.20%	中国	32083019651205xxxx	江苏省淮安市淮阴区王营镇黄河东路黄河花园小区	否
6	陈世忠	0.20%	中国	42010619630710xxxx	武汉市洪山区关山二路	否
7	唐海林	0.20%	中国	32082119731106xxxx	江苏省淮安市清河区淮海北路 66 号	否
8	王士玉	0.20%	中国	32010619690710xxxx	江苏省淮安市清浦区人民南路青晏小区二区	否
9	石　磊	0.20%	中国	32082119710915xxxx	江苏省淮安市淮阴区王营镇长江西路 119 号	否
10	石祖志	0.20%	中国	32080219680423xxxx	江苏省淮安市清河区淮海东路和平小区二区	否
11	李　明	0.20%	中国	32070519621103xxxx	江苏省连云港市新浦区振海路	否
12	石　卫	0.20%	中国	32081119630728xxxx	江苏省淮安市清浦区城南乡先锋一村 71 号	否
13	张积礼	0.10%	中国	32081119470726xxxx	江苏省淮安市清浦区解放西路化工二村	否
14	吴海军	0.10%	中国	32082119751113xxxx	江苏省淮安市清河区淮海北路 113 号一区	否
15	杨　境	0.10%	中国	32083154101xxxx	江苏省金湖县黎城镇健康路	否
16	陈慧杰	0.10%	中国	32080219710628xxxx	江苏淮安市清河区淮海北路 113 号二区	否
17	黄万超	0.10%	中国	32082919660817xxx	江苏淮安市清河区利苑路利苑新村一区	否
18	李　忠	0.10%	中国	32081119640809xxxx	江苏省淮安市清河区徐家湖路	否
19	朱如帮	0.10%	中国	32090219770103xxxx	江苏省淮安市淮阴区王营镇北京东路 24 号	否
20	吴安农	0.10%	中国	34102219750614xxxx	江苏省淮安市淮阴区王营镇	否

					黄河西路富豪花园小区	
21	朱　林	0.06%	中国	32082119700528xxxx	江苏省淮安市清河区淮海北路 113 号二区	否

2、持有发行人5%以上股份的股东基本情况

截至本招股说明书签署之日，持有本公司5%以上股份的股东如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	自然人	2,280.00	45.60%
2	赵方平	自然人	990.00	19.80%
3	臧晓虹	自然人	677.00	13.54%
4	上海龙力	社会法人	380.00	7.60%

（1）石祖嘉、臧晓虹

石祖嘉是发行人控股股东，有关石祖嘉、臧晓虹的简介参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人基本情况”。有关石祖嘉控制的其他企业情况参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（2）赵方平

赵方平持有发行人19.80%的股份，有关赵方平的简介参见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的股东基本情况”之“（一）、发起人、持有发行人5%以上股份的股东基本情况”。截至本招股说明书签署日，赵方平未控制其他企业。

（3）上海龙力能源投资有限公司

上海龙力能源投资有限公司目前持有本公司7.60%的股份，其基本情况如下：

上海龙力成立于2006年5月24日，住所为浦东梅花路281号C301室，法定代表人周卫元，注册资本人民币3,000万元，实收资本3,000万元，经营范围为实业投资，能源矿业投资，石油钻采设备、石油制品（除专项审批）、石油管材的销售，投资管理（涉及许可经营的凭证许可证经营）。截止本招股说明书签署日，上海龙力的控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	持股比例	注册资本（万元）	经营范围
1	四川龙力矿业投资有限公司	70%	1,000	项目投资
2	陕西龙力矿业有限公司	65%	5,000	能源、金属、非金属矿产品的销售及相关技术开发、咨询和投资

截止本招股说明书签署日，上海龙力的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金马控股集团有限公司	1,500	50%
2	上海海仓投资咨询有限公司	900	30%
3	上海钦商投资管理咨询有限公司	600	20%
合 计		**3,000**	**100%**

上海龙力的股东分别为金马控股集团、上海海仓投资咨询和上海钦商投资管理咨询公司。其中，控股股东金马控股集团的股东为徐建初、徐卓燕和徐卓伟，上述人员与本公司现有股东没有关联关系；上海海仓投资咨询有限公司的股东为周卫元和白晨，上述人员与公司股东无关联关系；上海钦商投资管理咨询有限公司的股东为唐忠民、方宇、刘达铭和武佩利，其中，唐忠民持有发行人0.2%的股份，其他股东与本企业股东无关联关系。

截至2009年12月31日，该公司总资产15,654.31万元，净资产1,635.54万元；2009年实现净利润-691.43万元。截止2010年6月30日，该公司总资产17,009.11万元，净资产1,060.33万元；2010年上半年实现净利润-575.21万元（以上财务数据未经审计）。

（二）实际控制人基本情况

本公司的实际控制人为石祖嘉、臧晓虹夫妇。石祖嘉先生直接持有本公司45.60%的股份，臧晓虹女士直接持有本公司13.54%的股份，双方合计持有59.14%的股份。

本公司的实际控制人在报告期内未发生过变化。

1、石祖嘉先生，1963 年出生，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 32081119630313xxxx，住所为江苏省淮安市清河区。石祖嘉先生从业经历列示如下：

时　间	工作单位	职　务
1982.08-1988.08	清江石油化工厂	造气车间技术员、裂解工段长、车间副主任
1986.04-1988.06	盱眙县旧铺镇挂职	镇长助理
1988.08-1992.05	淮阴有机化工厂	副厂长
1992.05-1993.06	盱眙县化工二厂	厂长
1993.06-1995.05	四川广汉市胜嘉化工厂	厂长
1994.09-2008.05	淮阴市嘉诚化工有限公司（后更名为淮安嘉诚化工有限公司、淮安润禾农业发展有限公司）	执行董事 总经理
2001.03-2007.11	涟水县嘉诚化工有限公司	执行董事 总经理
2006.06-2010.01	上海嘉途化工有限公司（后更名为上海嘉途贸易有限公司）	执行董事
2007.05-2008.08	江苏嘉源化工有限公司（后更名为江苏嘉源元明粉有限公司）	董事、总经理
2007.11 月起	淮安嘉诚高新化工股份有限公司	董事长、总经理
2008.11-2009.12	浙江省常山长盛化工有限公司	董事
2009.08 月起	淮安嘉诚精细化工研发中心有限公司	董事长
2009.08-2010.07	洪泽浩源化学有限公司	执行董事、总经理

石祖嘉先生曾获“中华爱国之星”、“中国诚信企业家”、“江苏省劳动模范”、“江苏省关爱员工优秀民营企业家”、“江苏省优秀民营企业家”、“江苏省2002年社会主义建设贡献奖章”、“江苏省光彩事业奖章”等荣誉称号，2005年度、2006年度《福布斯》中国慈善家排行榜第62位和96位，并连续四年在“富民兴市、建功立业”竞赛活动中荣立一等功。现任江苏省人大代表、江苏省商会副会长、省光彩事业促进会副会长、市工商联副主席、市企业家协会副会长。

2、臧晓虹女士，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，江苏省盱眙

县人，身份证号码32080219690210xxxx，住所为江苏省淮安市清河区太平北巷。1988年12月至1994年11月，曾分别在盱眙县农行和淮阴市新华书店从事会计工作；1995年起至2007年11月曾先后在淮安嘉诚化工有限公司和涟水县嘉诚化工有限公司从事会计工作；2007年11月至今在淮安嘉诚高新化工股份有限公司从事工会内勤工作。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业的基本情况

截止本招股说明书签署日，除合计持有本公司59.14%的股份外，石祖嘉、臧晓虹控制的其他企业如下：

企业名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	石祖嘉持股比例	臧晓虹持股比例
江苏嘉诚化工有限责任公司	500.00	500.00	60.00%	40.00%
淮安市永信招待所有限公司	56.00	56.00	75.00%	-

1、江苏嘉诚化工有限责任公司

江苏嘉诚成立于 2006 年 8 月 7 日，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，住所为洪泽县盐化工开发区（北环路以北、成都路以东），经营范围为元明粉销售。

该公司原计划经营范围为硝基苯、苯胺等化工产品的生产、销售，后由于该公司所处的洪泽县盐化工开发区未能及时获得园区区域环境评价批复，影响了厂区的开工建设。因此，2007 年 5 月 18 日经股东研究决定，江苏嘉诚经营范围变更为化工产品销售。涟水嘉诚改制为股份公司后，实际控制人石祖嘉为避免同业竞争、规范股份公司经营运作，于 2008 年 3 月 24 日将江苏嘉诚经营范围变更为元明粉销售，待园区配套设施完成后，考虑建设和实施其他与股份公司经营业务无关的项目。

至目前为止江苏嘉诚尚未开展经营性业务，与发行人之间不存在同业竞争。截至 2009 年 12 月 31 日，江苏嘉诚总资产为 3,576.82 万元，其中，流动资产为 671.74 万元，非流动资产为 2,905.07 万元，净资产 500 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，江苏嘉诚总资产 9,162.53 万元，其中，流动资产 1,405.52 万元，非流动

资产 7,757.01 万元，净资产 511.97 万元，主要资产为土地使用权（财务数据未经审计）。

2、淮安市永信招待所（原“淮安市永信化学品有限公司”）

淮安市永信化学品有限公司成立于 1998 年 9 月 7 日，注册资本 56 万，实收资本 56 万元，住所为淮阴区王营新盐场 52 号。原计划经营金属洗涤剂的生产、销售，后由于市政规划，其经营所在地规划为居住区，不允许从事化工产品生产，因此永信化学品实际并未从事其工商登记的经营业务。2008 年 7 月，永信化学品变更为永信招待所；同年 8 月 20 日，经营范围变更为住宿服务；木料加工和家具制造等。

2003 年 5 月，永信化学品将位于新盐场 52 号的房屋租赁给淮安嘉诚使用。2008 年 9 月 30 日，永信招待所与嘉诚高新签署了《房屋租赁协议》，租赁期限自 2008 年 10 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日止，年租金为 15.02 万，免租期自 2008 年 10 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日止。

永信招待所主要资产为位于淮阴区王营新盐场 52 号的房产和土地。截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 140.19 万元，净资产 62.38 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产 144.96 万元，净资产 61.62 万元（财务数据未经审计）。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押及其他争议情况

截止本招股说明书签署日，石祖嘉、臧晓虹夫妇持有的本公司股份不存在质押及其他争议情况。

八、发行人股本情况

本公司股本结构的历次变动情况参见本节“三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况”之“（一）发行人股本结构的形成及变化”。

（一）本次发行前后本公司股本结构

本公司此次发行前总股本为 5,000 万股，此次拟公开发行人民币普通股不超过 1,700 万股，占发行后总股本的 25.37%，发行前后本公司的股本结构对比如下：

序号	股东名称（姓名）	本次发行前		本次发行后	
		数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%	2,280.00	34.03%
2	赵方平	990.00	19.80%	990.00	14.78%
3	臧晓虹	677.00	13.54%	677.00	10.10%
4	上海龙力	380.00	7.60%	380.00	5.67%
5	中海联合	217.022	4.34%	217.022	3.24%
6	孟金祥	150.00	3.00%	150.00	2.24%
7	戴洪刚	50.00	1.00%	50.00	0.75%
8	唐海林	50.00	1.00%	50.00	0.75%
9	石　卫	20.00	0.40%	20.00	0.30%
10	石祖志	20.00	0.40%	20.00	0.30%
11	葛　健	15.00	0.30%	15.00	0.22%
12	李　明	15.00	0.30%	15.00	0.22%
13	杨　境	15.00	0.30%	15.00	0.22%
14	陈世忠	11.50	0.23%	11.50	0.17%
15	石　磊	11.50	0.23%	11.50	0.17%
16	王士玉	10.00	0.20%	10.00	0.15%
17	徐友贵	10.00	0.20%	10.00	0.15%
18	陈慧杰	10.00	0.20%	10.00	0.15%
19	唐忠民	10.00	0.20%	10.00	0.15%
20	朱如帮	7.00	0.14%	7.00	0.10%
21	吴安农	7.00	0.14%	7.00	0.10%
22	吴海军	6.50	0.13%	6.50	0.10%
23	黄万超	6.478	0.13%	6.478	0.10%

24	张积礼	5.00	0.10%	5.00	0.07%
25	李　忠	5.00	0.10%	5.00	0.07%
26	张　强	5.00	0.10%	5.00	0.07%
27	刘　健	4.00	0.08%	4.00	0.06%
28	朱　林	3.00	0.06%	3.00	0.04%
29	马正杨	2.00	0.04%	2.00	0.03%
30	朱孝朋	2.00	0.04%	2.00	0.03%
31	阮宏军	2.00	0.04%	2.00	0.03%
32	陈雪琴	2.00	0.04%	2.00	0.03%
33	洪开权	1.00	0.02%	1.00	0.01%
	社会公众股	-	-	1,700.00	25.37%
	合　计	**5,000**	**100.00%**	**6,700.00**	**100.00%**

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东的持股情况如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%
2	赵方平	990.00	19.80%
3	臧晓虹	677.00	13.54%
4	上海龙力	380.00	7.60%
5	中海联合	217.022	4.34%
6	孟金祥	150.00	3.00%
7	戴洪刚	50.00	1.00%
8	唐海林	50.00	1.00%
9	石　卫	20.00	0.40%
10	石祖志	20.00	0.40%
合计		**4,814.022**	**96.68%**

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东及其在本公司所担任职务的情况如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万股）	持股比例	在本公司所担任职务
1	石祖嘉	2,280.00	45.60%	董事长、总经理
2	赵方平	990.00	19.80%	—
3	臧晓虹	677.00	13.54%	—
4	孟金祥	150.00	3.00%	—
5	戴洪刚	50.00	1.00%	董事、副总经理、董事会秘书
6	唐海林	50.00	1.00%	董事
7	石　卫	20.00	0.40%	副总经理
8	石祖志	20.00	0.40%	财务总监
9	葛　健	15.00	0.30%	董事、副总经理
10	李　明	15.00	0.30%	董事、工程部部长

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（五）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

本次发行前，本公司股东中，石祖嘉和臧晓虹是夫妻关系，石祖嘉持有发行人 45.6%的股份，臧晓虹持有 13.54%的股份；石祖嘉和石祖志是堂兄弟关系，石祖志持有发行人 0.4%的股份；石卫与石磊是兄弟关系，石卫持有发行人 0.4%的股份，石磊持有发行人 0.23%的股份；股东唐忠民任上海龙力投资总监，唐忠民持有发行人 0.2%的股份，上海龙力持有发行人 7.60%的股份。除此之外，本公司股东之间不存在其他关联关系。

（六）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十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前其已持有的发行人股份，也不由股份公司回购该部分股份。

公司实际控制人石祖嘉、臧晓虹夫妇及公司股东石祖志承诺：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持有的股份公司股份，也不

由股份公司回购其持有的股份。

公司除石祖嘉、臧晓虹、石祖志之外的其他股东承诺：自股份公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。

公司的董事、监事、高级管理人员，除承诺上述锁定期外，还作出如下承诺：依法及时向股份公司申报所持有的股份公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让股份公司的股份不超过其所持有的股份公司股份总数的百分之二十五，并且在卖出后六个月内不得再行买入股份公司股份、买入后六个月内不得再行卖出股份公司股份；离职后半年内，不转让所持有的股份公司的股份；申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持公司股份总数的比例不得超过 50%。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

最近三年及一期，公司在册员工人数变化情况如下：

单位：人

2010 年 1-6 月	2009 年末	2008 年末	2007 年末
302	301	409	331

由于长盛化工于 2009 年 12 月被整体转让，因此 2009 年末员工人数明显减少。

（二）员工专业构成情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司员工的专业构成情况如下：

专业构成	人数（人）	占总人数的比例
生产人员	190	62.91%
销售人员	12	3.97%

技术人员	66	21.86%
财务人员	8	2.65%
行政人员	26	8.61%
合　　计	**302**	**100%**

（三）员工受教育程度情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司员工受教育程度情况如下：

受教育程度	人数（人）	占总人数的比例
高等教育	96	31.79%
中等教育	116	38.41%
初等教育	90	29.80%
合　　计	**302**	**100%**

（四）员工年龄分布情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司员工年龄分布情况如下：

年龄结构	人数（人）	占总人数的比例
25 岁以下	13	4.31%
26--35 岁	80	26.49%
36--45 岁	155	51.32%
46 岁以上	54	17.88%
合　　计	**302**	**100%**

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司所签订的《劳动合同》承担义务和享受权利。在员工的社会保障方面，公司依据国家和地方的有关文件，为员工办理了基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险，员工应缴纳部分由公司从员工每月工资中直接代扣代缴，不存在任何欠缴情况。

公司在 2009 年 7 月份之前没有为全部在职员工缴存住房公积金。对于因未

按照规定为员工办理住房公积金而可能带来的补缴、涉诉等风险，发行人实际控制人石祖嘉、臧晓虹已作出书面承诺，“如果发行人发生职工追索住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁，或者因此受到有关行政管理机关作出的补交决定或行政处罚，石祖嘉、臧晓虹愿意承担股份公司由此遭受的一切经济损失”。

十、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺及履行情况

（一）主要股东的重要承诺及其履行情况

1、避免同业竞争的承诺

本公司控股股东石祖嘉向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体内容见本招股说明书第七节之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人及持股 5%以上股份的股东作出的关于避免同业竞争的承诺”。

2、股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见本节“八、发行人股本情况”之“（六）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”。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

参见本节“八、发行人股本情况”之“（六）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”。

（三）控股股东关于住房公积金的承诺

公司实际控制人石祖嘉、臧晓虹出具《承诺函》，承诺：“如果发行人发生职工追索住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁，或者因此受到有关行政管理机关作出的补交决定或行政处罚，石祖嘉、臧晓虹愿意承担股份公司由此遭受的一切经济损失”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）主营业务及其变化情况

发行人的主营业务为精细化学品研发、生产和销售，主要产品为硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺和2,4-二氯氟苯，属于精细化工行业中的原料和中间体制造业。公司是一家拥有自主核心技术、采用清洁生产工艺、实现绿色环保生产的新型精细化学品专业制造商。

自设立以来，发行人的主营业务未发生变化。

（二）主要产品及其变化情况

1、主要产品概况

公司的产品生产主要由两条生产链构成：一条以甲苯为原料生产硝基甲苯系列产品；另一条以硝基氯苯为起始原料生产邻氯苯胺、2,4-二氯氟苯产品。

发行人报告期内的主要产品如下：

产品	技术水平	生产状况
邻氯苯胺	正在申请国家发明专利	大批量生产
硝基甲苯	采用的“一种新型硝化器”、“废酸浓缩”和“尾气吸收装置”等已经获得专利	大批量生产
2,4-二氯氟苯	国内先进水平	批量生产

2、主要产品变化情况

2001年，公司开始正式生产邻氯苯胺，至今已积累了丰富的生产经验，并在生产中不断进行技术改造和工艺革新，在提高产品质量、降低产品成本的同时节约了能耗、减少了污染物的排放。近五年来，该产品市场份额处行业第一。目前，公司的邻氯苯胺生产技术正在申请国家发明专利。

2005年，公司开始正式生产硝基甲苯系列产品，至今已积累了丰富的生产经

验，生产工艺中运用了多项公司自主研发的专利技术，如“一种新型硝化器”、“废酸浓缩”和“尾气吸收装置”等，生产技术和生产工艺处于国内先进水平。

2007年8月，公司通过收购长盛化工新增了2,4-二氯氟苯产品，至今已积累了丰富的生产经验。

2009年12月公司转让了长盛化工100%的股权，停止了2,4-二氯氟苯的生产，转让原因见招股说明书第五节“三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况”之“（二）发行人的资产重组情况”。

2007年上半年，公司成功采用硝基甲苯生产工艺试生产硝基氯苯；2008年10月，公司成功采用塔式连续去硝基氯化法试生产对二氯苯；2009年11月，公司成功以硝基苯为原料，采用低温氯化、去硝基氯化的先进工艺试生产间二氯苯。以上产品均已完成批量试生产并成功销售，未来将使公司的产业链得到进一步延伸。

二、发行人所处行业的基本情况

发行人所处的行业为精细化工行业。根据中国证监会2001年4月颁布的《上市公司行业分类指引》，发行人所属行业为“制造业”中的“有机化学产品制造业”（C4330）。

（一）精细化工行业概述

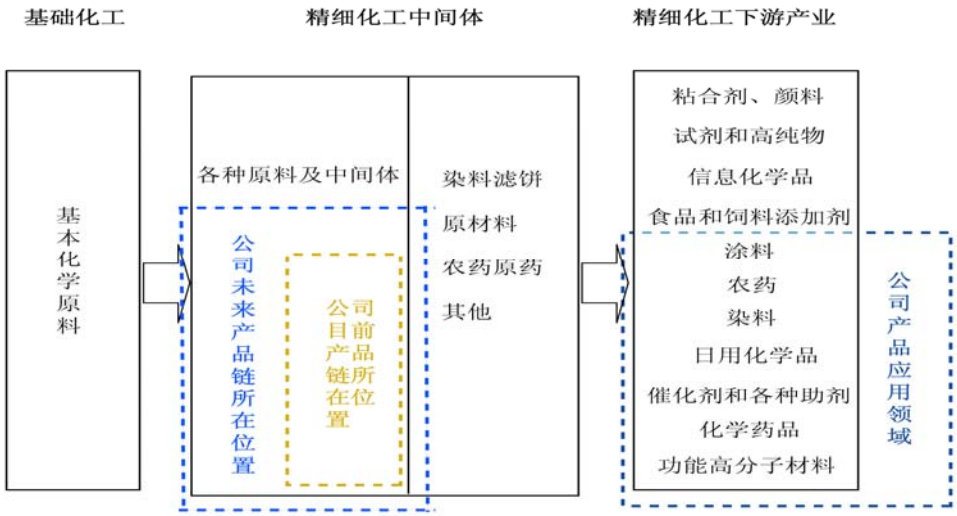
1、精细化工的定义

我国把生产精细化学品的工业称为精细化学工业，简称精细化工。欧美一些国家把产量小、按不同化学结构进行生产和销售的化学物质称为精细化学品，把产量小、经过加工配制、具有专门功能或最终使用性能的产品称为专用化学品。我国则把这两类产品统称为精细化学品，又称精细化工产品，与通用化学产品或大宗化学品相区别。

1987年我国原化学工业部颁布了《关于精细化工产品分类的暂行规定》，将精细化工产品分为农药、染料、涂料（包括油漆和油墨）、颜料、试剂和高纯物、

信息用化学品（包括感光材料和磁性记录材料）、食品和饲料添加剂、粘合剂、催化剂和各种助剂、化学药品和日用化学品、功能高分子材料等11个大类。

总体来讲，精细化工的产业链如下：先以煤焦油或石油产品等基础化工产品为原料制造精细化工原料及中间体，各类中间体再通过加工配制，最终产品为具有专门功能的化学医药、农药、染料、颜料、试剂等精细化工产品。本公司目前的产品属于精细化学原料及中间体，在整个精细化工产业链中的地位如下图所示：



2、精细化工行业特点

（1）产品种类多，子行业高度细分

精细化工产品种类多，使用领域跨度大，使用要求各不相同。根据慧聪化工网的统计，目前我国精细化工门类为25个，品种有3万多种，单个企业仅生产其中的某几个产品，不可能掌握所有精细化工产品的核心技术和工艺，因此精细化工行业高度细分。同时，由于生产的专业性，各细分行业市场集中度较高，龙头企业所占市场份额较大，这是精细化工产品原料及中间体行业的普遍特点。

（2）单个产品规模较小，但技术要求较高

精细化工产品多以间歇方式小批量生产，生产流程较长，规模较小，要经过许多单元操作，制造过程比较复杂。部分精细化工产品对合成技术的要求很高，需要同时达到高转化率、高选择性、反应条件温和、操作安全、分离简单等技术

标准。虽然单个产品生产设备的投资费用不高，但是生产过程需要精密的工程技术；产品的配方性强，配方的微弱差别往往引起产品性能发生很大的变化。

因此，行业内的龙头企业均在自身产品的生产技术和配方使用上积累了一定的成功经验，并以此保持其优势地位。

（3）产品用途广泛

精细化工产品大多是化学中间体，其用途非常广泛。一种化学中间体往往是合成多种化学中间体的原材料，因此从一种关键的中间体往往能够衍生出多种化学品。

各种精细化工产品的用途横跨医药、农药、染料等不同领域。产品用途的广泛性使得该行业对于整个国民经济和社会生活产生了巨大的影响。

（4）产品更新速度快，附加值高

精细化工行业与下游行业紧密结合。染料、助剂、高分子材料等下游行业发展迅速，对精细化工产品的性能和环保水平也提出了越来越高的要求。生产原料和中间体的精细化工企业需及时进行工艺以及技术的更新或改进，以满足下游行业对其产品提出的新要求。因此，精细化工企业必须具备较强的对现有技术升级的能力和一定数量的技术储备，以便对客户的需求做出快速的反应和调整。

与基础化工产品相比，精细化工产品的分子结构复杂，合成步骤长，生产条件苛刻，质量要求高。因此，精细化工产品具有较高的附加值。

（二）精细化工行业管理体制及行业政策

1、行业管理体制及主管部门

精细化工行业是完全竞争性行业，政府职能部门按照产业政策进行宏观调控。目前，国家发展和改革委员会负责行业宏观管理职能，主要负责制订产业政策，指导技术改造；中国石油和化学工业协会承担行业引导和服务的职能，主要负责对产业与市场的研究、对会员企业的公共服务、行业的自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。

2、产业政策和法律法规

（1）产业政策

中国石油和化学工业协会制订的《“十一五”化学工业科技发展规划纲要》根据世界化工产业技术的发展趋势，结合行业科技的现状，确定“精细化工”为优先领域，鼓励自主创新。以突破核心催化技术、现代反应工程技术、精细加工技术和开发环境友好工艺为目标，逐步实现精细化工产品的功能化、高性能化、专用化、高附加值化和规模化。

“十一五”精细化工技术开发和产业化的重点为：功能涂料及水性涂料；染料新产品及其产业化技术；重要化工中间体绿色合成技术及新品种；电子化学品；高性能水处理化学品、造纸化学品、油田化学品、功能型食品添加剂；高性能环保型阻燃剂；表面活性剂、高性能橡胶助剂等。

《高新技术企业认定管理办法》中“国家支持的高新技术领域”，包括精细化学品中的电子化学品、新型催化剂技术、新型橡塑助剂技术、超细功能材料技术和功能精细化学品。

《江苏省石化产业调整和振兴规划纲要》推动石化产业向高端化、精细化方向发展，打造新领域精细化学品产业链，形成以农药、医药及兽药中间体、电子化学品、油田化学品、造纸化学品、水处理化学品等专用化学品和定制化学品为龙头的高端精细化学品产业链。

（2）质量监督检验

国家对工业产品的质量和采用的生产工艺有较严格的规定。根据《中华人民共和国产品质量法》和《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》，对生产重要工业产品的企业实施许可证制度。

（3）安全生产

在化工产品的生产过程中，要求生产企业实施严格的安全管理措施。依据《中华人民共和国危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》，生产、销售危险化学品的企业需要具备《安全生产许可证》和《危险化学品经营许可证》，遵守《化学危险品安全管理条例》、《危险废物污染防治技术政策》。

（4）环境保护

化工企业应以国务院下发《关于加快发展循环经济的若干意见》（国环发[2005]22号）要求的“减量化、再利用、资源化”为原则，采取各种有效措施，以尽可能少的资源消耗和尽可能小的环境代价，取得最大的经济产出和最少的废物排放。

（三）精细化工行业的竞争状况

1、行业发展状况

（1）全球市场状况

上世纪九十年代以来，随着世界石油化工向深加工方向发展以及高新技术的蓬勃兴起，世界精细化工得到快速发展，其增长速度明显高于整个化学工业的发展。世界500强中的化工企业如美国杜邦公司、德国巴斯夫公司、赫斯特公司、拜尔公司、美国陶氏化学公司以及瑞士汽巴-嘉基公司等均在20世纪70年代之后由发展石油化工转向精细化工。目前，世界精细化学品品种已超过10万种。精细化率已成为衡量一个国家或地区化学工业技术水平的重要标志。

美国、西欧和日本等化学工业发达国家及地区，其精细化工也最为发达，代表了当今世界精细化工的发展水平。目前，这些国家的精细化率已达到60%-70%。近几年，美国精细化学品年销售额约为1,250亿美元，居世界首位，欧洲约为1,000亿美元，日本约为600亿美元，三者合计约占世界总销售额的75%以上。他们的发展目标是扩大专用品的生产，如医药保健品、电子化学品、特种聚合物及复合材料等，并大力发展有关生命科学制品，如抗癌药物、仿生医疗品、无污染高效除草剂、杀菌剂等等。

加强技术创新，调整和优化精细化工产品结构，重点开发高性能化、专用化、绿色化产品，已成为当前世界精细化工发展的重要特征，也是今后世界精细化工发展的重点方向。

（2）我国精细化工行业状况

近年来，我国十分重视精细化工行业的发展，国家把精细化工作为化学工业

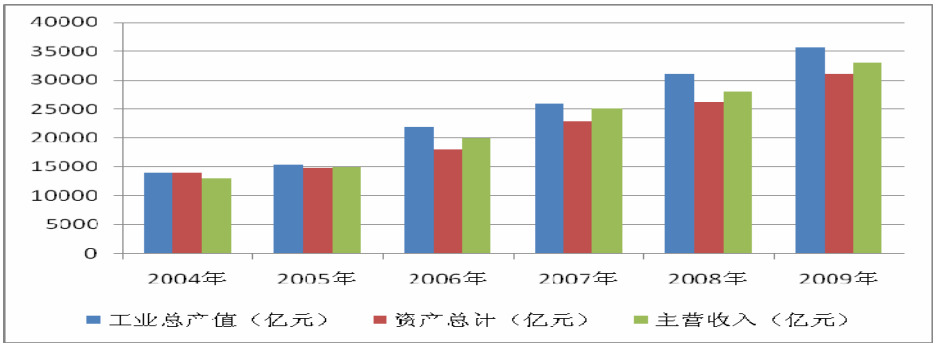
发展的战略重点和新材料的重要组成部分，从政策和资金上予以重点支持。精细化工业已成为我国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效益增长点。

十年来，中国有机中间体产业为提高竞争力和经济效益，逐步向规模化的方向发展。目前国内有多种有机中间体装置规模位居世界第一。硝基甲苯、邻氯苯胺、对二氯苯、间二氯苯作为农药、染料、医药和助剂等行业的重要中间体材料，未来市场前景广泛。

目前，全国有一万家左右的精细化工企业，其中以涂料企业最多，约4,500多家，其他染料和颜料企业、农药原药和制剂企业、化学药生产企业均在1,500家左右，规模较大的生产企业屈指可数。

我国化学原料及化学制品制造业规模以上企业的数量稳步增加，工业总产值和营业收入迅速增长，资产规模稳定增长。具体如下（来源：汉鼎咨询）：

中国化学原料及化学制品制造业规模以上企业主要指标



2、行业的市场情况

（1）市场竞争充分

精细化工行业市场竞争充分，行业分散经营的程度高于基础化工，并未形成明显的行业垄断。但在细分市场领域，专业生产厂家通过长期的创新和自主研发或者通过产业内的购并整合能够形成比较优势，在细分市场维持较强的竞争力。

例如：杜邦公司在特种聚合物、复合材料的生产方面较为领先；陶氏化学在汽车涂料和黏合剂方面具备一定的竞争优势；拜尔公司则在医疗诊断用品、信息影像用品、宇航用化学品方面具有较高的市场占有率。

（2）行业内的主要企业

根据近年来精细化工行业发展的进程，行业内的主要企业大致可分为两类：国际大型精细化学品生产商和发展中国家精细化学品生产商。

国际大型精细化学品生产商，如巴斯夫、拜耳等公司，一直保持着在诸多精细化学产品领域的领先优势，是其细分领域技术发展的主要推动者。随着广大发展中国家工业化程度的提高和精细化工行业的发展，这些国际大型精细化学品企业纷纷将其生产部门向资源丰富、具备一定生产条件的发展中国家转移，以降低生产成本，而其本国部门的战略重点则集中在技术研发、产品精加工和市场开拓上。巴斯夫、拜耳、立邦、陶氏化学等公司均已在中国等发展中国家设立生产基地。

发展中国家精细化学品生产商，主要包括中国与印度的厂商。这些厂商随着本国经济迅速崛起而逐步壮大，但其产品仍以精细化工原料和基本有机中间体为主，其单位产品的附加值较低。

关于本公司面临的主要竞争对手情况，详见本节“三、发行人的行业竞争地位”之“（二）主要竞争对手情况”。

（3）市场规模预测

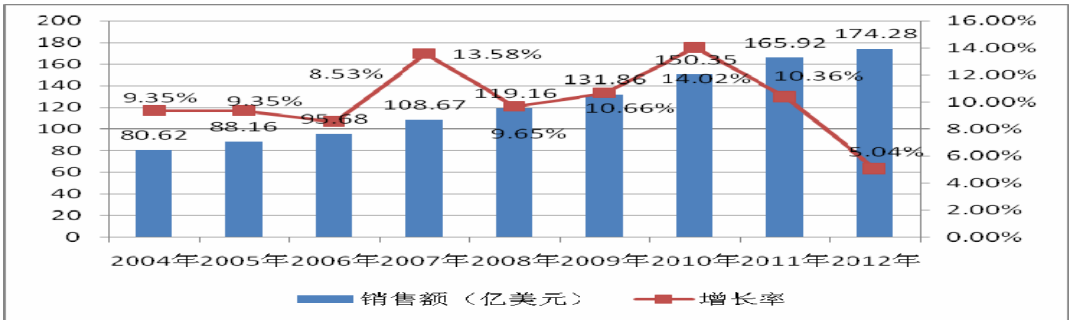
中国精细化工的发展，已经取得了令人瞩目的成绩。就总量而论，中国已成为世界上主要的精细化工产品生产国之一：染料和涂料产量已稳居世界第一位，农药居第二位；总体精细化工率已达40%左右。各类精细化工产品不仅能基本满足国民经济发展的需要，而且许多产品在国际市场上已占有相当份额，有的甚至占有举足轻重的地位。

近些年来，在国家有关方针和政策指导下，“科教兴国”受到空前的重视。国家有效实施的863计划、“火炬”计划和其他专项计划对中国精细化工的研究开发创新和产业化发挥了重要作用。中国产学研技术开发和产业化一体化有了迅速的发展，许多企业不断强化了自己的开发机构。

我国精细化工业年产值已达到160亿美元，约占全球精细化工业务的17%，

并正以4%-5%/年的速度增长，见下图：

2004 年-2012 年我国精细化工行业市场销售收入以及增长趋势



（资料来源：汉鼎咨询）

3、影响精细化工行业供求格局的主要因素

（1）下游行业的发展状况：下游行业的种类、规模和发展速度是上游精细化工产品需求量的决定性因素；

（2）核心工艺路线的突破：精细化工产品自身核心工艺路线的突破，往往会带来产品生产成本的降低和品质的提高，会对该产品和某上游中间体的供求格局产生影响；

（3）新精细化工产品的发明：新发明的产品由于具备某些优良特性而对原类似功能产品存在明显的替代效应，从而也会带动上游相应品种中间体需求量的变动。

由于中间体产品各品种的功能差异较大，用途上各不相同，目前本公司所生产的中间体产品的最终用途主要包括制造染料、医药、农药和橡胶助剂。下游需求行业的市场规模较大，且发展迅速，为本公司产品提供了广阔的市场发展空间。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

精细化工行业产品用途广泛，行业总体需求和利润水平取决于宏观经济的总体规模和发展水平。精细化工行业产品种类繁多，不同产品的毛利率差别较大，具体企业因生产产品不同，其毛利率各异。产品的利润水平主要受上游原料的价格变化以及下游需求所引起的产品价格波动影响，波动较大。

2008年上半年苯及甲苯等原料价格和产品价格都大幅上涨，但产品价格上涨

幅度更大，因此利润较高。2008年下半年形势急转直下，受金融危机的影响，海外市场需求低迷，产品价格大幅跳水，行业整体毛利下降。2009年随着国内经济的好转，下游染料、医药等行业需求恢复，中间体行业的毛利率逐渐回升并保持平稳。

（四）进入行业的主要障碍

1、技术与工艺

精细化工行业产品品种繁多，对生产工艺和技术控制的要求较高，其技术的主要竞争力体现在化学反应过程中对工艺路线和核心催化剂的选择方面。采用不同技术生产的产品在质量和成品收率上有较大差异，因此只有具备先进生产工艺和技术的企业才能在行业中长期保持优势地位。

2、环境保护

由于精细化工行业是国家重点环保监控对象，对环保的要求相对高于其他行业。企业在生产工艺设计中必须具备合理的三废处理步骤，在项目建设过程中必须先进行“环境影响评价”。随着国家对于环保的要求日趋严格，企业所需承担的环保成本也越来越高。因而，采用高效的清洁工艺进行生产的企业将更加具备竞争优势。

3、特许生产和经营许可证

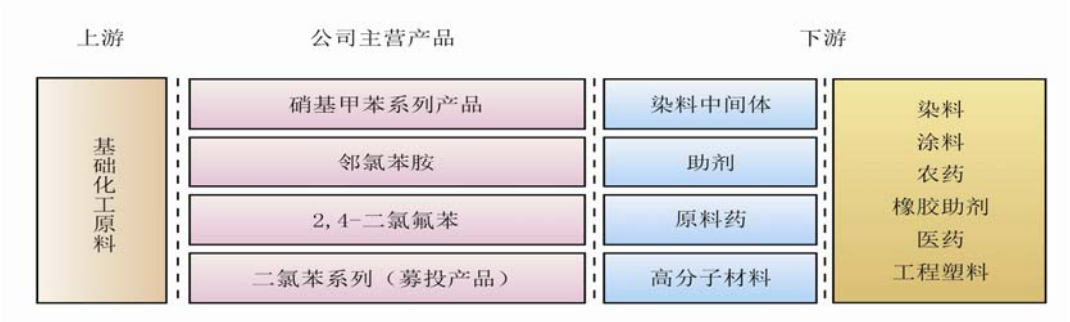
为了保证直接关系公共安全、人体健康、生命财产安全的重要工业产品的质量安全，贯彻国家产业政策，国家颁布了《工业产品生产许可证管理条例》，对部分工业产品的生产实行“生产许可证”制度。只有拥有合格的专业技术人员、生产条件、检验检疫手段和完备的管理制度的企业，才能够获准进行有机化工产品的生产。

4、管理能力

有机化工产品由于其有毒性或易燃易爆性，必须进行严格的安全生产管理。因此，企业应具备较强的生产组织管理能力和丰富的精细化工行业生产管理经验，建立完善、有效的安全生产管理体系和质量管理体系并将其有效实施。

（五）发行人所处行业与上下游行业的关系

公司所处行业的上游是基础化工行业，下游涉及染料、涂料、农药、橡胶助剂、医药和工程塑料等精细化学品领域。



1、上游行业的影响

精细化工行业是个关联性较强的行业，上游行业的发展状况及上游产品价格变动对公司的采购成本产生直接影响。上游行业的充分发展，有利于公司获得更充足更廉价的原材料。与公司产品直接相关的大宗基础化工产品是甲苯和纯苯。

甲苯是公司主要产品硝基甲苯的主要原材料，占公司营业成本的比重大约在40%左右，其价格波动对公司生产成本产生直接影响。在我国，甲苯的主要来源是催化重整料、水蒸汽裂解和生产乙烯过程中的副产品裂解汽油，少部分来自煤焦油和苯乙烯副产。随着我国基础化工产业的发展，甲苯的自给率逐步提高。2000年全国甲苯消费量为112万吨，其中国产55万吨，进口57万吨，自给率为49%；2008年全国甲苯消费量为190万吨，其中国产163万吨，自给率达到85%。（数据来源：全国药品网《国内多家企业扩建甲苯装置》）

纯苯是公司邻氯苯胺和2,4-二氯氟苯的上游原材料。我国纯苯的生产厂家有70多家，主要生产商为中石化集团和中石油集团及其下属企业。目前我国纯苯供求基本平衡，国内纯苯自给率超过90%，少量依赖进口。随着目前国内部分大型化工企业采用引进技术对煤制粗苯进行精制，以生产价格低廉的纯苯，未来国内纯苯的供应渠道将更加丰富。基础化工原料产能的扩增和技术的提高，为我国精细化工行业的健康发展提供了保障。

2、下游行业影响

下游行业对本行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其供求状况及变动情况将直接决定公司所属行业的市场状况和发展前景。下游行业的充分发展有利于公司获得更为广阔的市场，必然会对公司营业规模和经济效益的持续增长起到积极的促进作用。

公司产品主要应用于生产农药、染料、橡胶助剂、医药和工程塑料等领域，分述如下（主要数据资料来源于汉鼎咨询）：

（1）农药行业

从农药市场来看，2009年全球的规模为512亿美元。BBC Research预测，未来五年全球市场还将保持每年8.9%的增长，至2014年达到783亿美金。国内农药工业产销量逐年上升，市场仍处于上升期，我国目前已是全球第5大农药消费国，占全球农药市场销售额的6%。

（2）染料行业

过去的十年间，我国染料产品产量以年均7.46%的速度持续增长，出口量也以年均6.96%的速度稳定增长。截至目前，我国已经成为世界上最大的染料生产国和出口国，也是世界上重要的染料中间体的生产和出口大国。

染料最大的应用领域是纺织印染等行业，其用量约占染料总产量的90%，因此染料行业的发展与纺织印染行业的景气度直接相关。

（3）橡胶助剂行业

据美国《橡胶与塑料新闻》报道，到2010年，全球橡胶助剂用量年均增长率约为3.8%，而价格将提高约5.2%。到2010年，每千克橡胶助剂的价格将提高到3.42美元，橡胶助剂与橡胶用量比将保持为4.1：100。2010年，橡胶助剂需求量将增长至98万吨，价值33.5亿美元。

（4）医药行业

医药行业是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。改革开放以来，我国医药行业一直保持较快的增长速度。1978～2009年，医药工业产值年均递增16.1%。

我国医药生产所需的化工原料和中间体基本能够自给，只有少部分需要进口。而且由于我国资源比较丰富，原材料价格较低，中间体出口量较大。随着经济的发展、世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医药市场持续快速扩大。

2009年，全球主要国家药品市场规模已达7,220亿美元，且以7%的速度继续增长，远高于全球经济的增长速度，2010年将达到7,600亿美元。

（5）特种工程塑料行业

特种工程塑料是自20世纪60年代至80年代初，美苏冷战时期军备竞赛的需求所推动发展起来的新一代高性能高分子材料，早期曾被称为耐高温高分子材料，目前通常称为特种工程塑料，主要品种有聚酰亚胺（PI）、聚酰胺酰亚胺（PAI）、聚醚酰亚胺（PEI）、聚芳酯（U-polymer）、聚苯硫醚（PPS）、聚砜（PSF）、聚醚砜（PES）、聚醚醚酮（PEEK）等。

这些材料性能优越，主要应用在电子电器、汽车工业、军工产品和航空航天等行业领域。我国特种工程塑料的研究始于上世纪70年代初，并相继被列入“七五”、“八五”、“九五”国家重点科技攻关计划和国家“863”计划。但至今除了聚苯硫醚初步实现了产业化外，其他品种与产业化仍相距甚远。聚苯硫醚世界平均消费量以年均15%～25%的速度递增，我国消费量近三年更是成倍增长。

综上，公司下游行业在可预见的未来将会保持稳定发展，公司的产品市场也将得到充分保障。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的扶持

精细化工能够为国民经济各部门以及人民生活提供高质量、多品种、专用或多功能的精细化学品。通过应用配套的应用技术，精细化工行业得以逐步实现增加产品功能、提高产量、节能降耗和减少污染等目标，具有技术密集程度高、保密性强以及附加价值高等特点。因此，许多国内外的专家学者把21世纪的精细化

工定位为高新技术产业。

根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，我国将优先发展化工基础原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。《“十一五”化学工业科技发展纲要》将精细化工列为“十一五”期间优先发展的六大领域之一，强调该领域的自主创新和核心催化技术的突破，并明确指出技术开发的重点包括重要中间体的绿色合成技术以及新品种的开发。

综上所述，国家积极鼓励的发展政策，为精细化工原料和中间体产品生产企业的发展提供了良好的政策环境。

（2）上下游行业市场的发展

本公司的产品作为中间体，销量和价格受到上下游行业供需情况变化的影响。上游的基础化工原料，如甲苯、邻硝基氯苯、对硝基氯苯等，都属于石化制品。因此，石油价格的变化将引起的原材料价格的变动，从而影响中间体制造商的利润。公司产品下游主要应用于农药、染料、新型工程塑料和医药等行业，与经济发展息息相关。

（3）环境保护因素

精细化工企业在产品生产过程中会产生废水、废气和废渣（简称“三废”），对环境造成一定污染。随着近年来国内环保意识的不断提高，环保标准日趋严格，对精细化工行业的生产工艺和三废治理提出更高的要求。环保要求的提高，使得生产工艺落后、无力承担环保成本的小化工企业渐渐退出市场，从而影响了产品的竞争格局。重视环保投入、技术先进、竞争力较强的大中型化工企业获得了更广阔的发展空间。

（4）全球分工协作带来的产业转移

在全球分工协作的过程中，欧盟、美国和日本等工业发达国家或地区，陆续把一部分化工产品的生产转移到国外。最近几年，国际跨国公司更多的把具有较高技术含量的精细化学品的生产转移至中国，例如德国拜耳公司在上海生产水合肼、日本味の素公司在四川化工厂生产赖氨酸、瑞士龙沙公司在广州生产烟酸及烟酰胺、美国杜邦公司与上海合资生产“农得时”等。这在客观上对我国的精细化

工生产水平和技术水平的提高起到一定的推动作用。

2、不利因素

（1）企业集中度低、生产规模小、科技开发投入力度不够

我国精细化工企业总数有上万家，但总产值仅3,800亿元左右，生产规模普遍偏小，而且低水平重复建设严重，资源配置效率低。另外，行业内科技创新体系仅处于初创阶段，存在科技与经济严重脱节的问题：科技资源大多数集中在科研院所和高等院校，科技成果转化率仅10%；企业科技研发费用提取率偏低，大多数企业没有自己的技术开发机构。技术含量较低的初级中间体市场的部分产品产能过剩，低端市场竞争趋于激烈，而技术含量较高的高级中间体市场则总量相对不足，行业产品结构不合理，在国际分工中多处于低端领域。

（2）原材料和能源价格上涨

2007年开始，电、煤炭、原油等能源价格普遍上涨，基础化工产品价格随之上涨，化工行业的成本压力逐步增加。若不能顺利将成本的上涨转嫁给下游行业，必将影响企业的盈利能力。

（七）行业技术特点及技术水平

1、行业技术特点

精细化工行业技术密集度较高，核心竞争力主要体现在化学反应过程、核心催化剂的选择以及过程控制上。精细化学品的生产工艺流程长，操作单元多，制造过程比较复杂，部分产品的生产对转化率、选择性、反应条件、操作安全、分离的要求很高。使用不同技术的公司在生产效益与产品质量上有较大差异。

2、行业技术水平

通过多年的研制、开发和生产，特别是受下游产业迅猛发展的拉动，我国精细化工行业在自主创新能力和国际竞争力方面有了显著提高，部分技术水平已达到或接近国际先进水平，尤其在清洁生产、自动化控制、工艺技术与设备同步提升等方面取得明显成效。

（八）行业周期性及区域性特征

1、行业周期性

精细化工产业链的前端基础化工受原油价格影响较大。原油价格走势具有一定的周期性，影响原油价格走势的因素主要有三个：一是全球经济，二是投机炒作，三是政治、军事等突发事件。在这三个因素中，第二和第三个因素对国际原油价格的影响往往是短暂的，而影响原油价格走势的长期因素主要是全球经济的变化。精细化工产业链的终端包括农药、染料、助剂、医药和高分子材料等消费领域，需求比较分散，主要与全球及国家宏观经济走势有关。

2、行业区域性

总体上，美国、西欧、日本等发达国家和地区的精细化工率处于领先水平，行业分工也更为发达。国内的精细化工行业正处于高速发展阶段，产品种类不断丰富，技术水平不断提高，不同产品可能由于各区域经济发展水平和自然资源分布的原因而呈现一定的区域性特征。

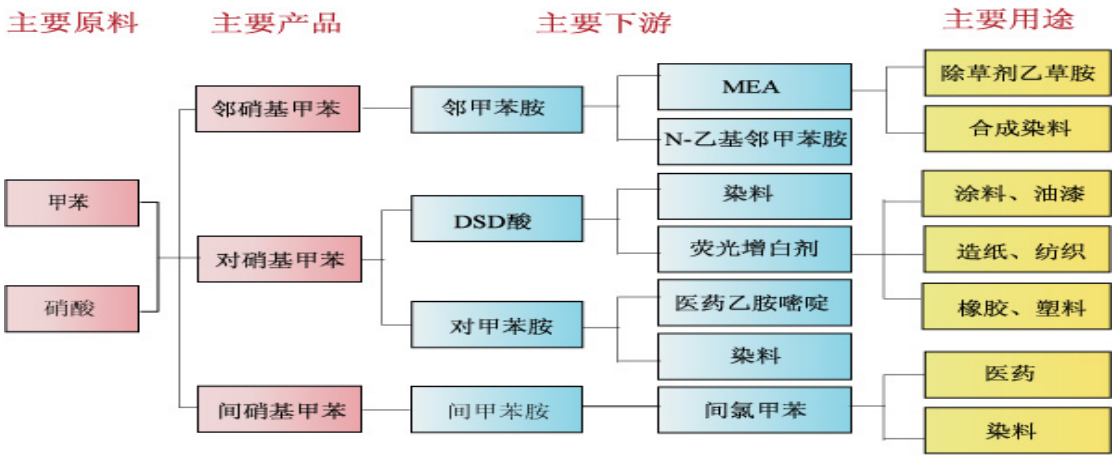
我国传统精细化工产业主要集中在华东地区。其中，农药原药产能一半以上集中在江苏、山东和浙江，仅江苏就占全国农药产量的20%以上；染料产量的80%以上集中在浙江、江苏和上海；涂料行业已形成珠三角、长三角和环渤海三大生产基地。（数据来源：汉鼎咨询）

（九）发行人所处细分行业市场状况及发展趋势

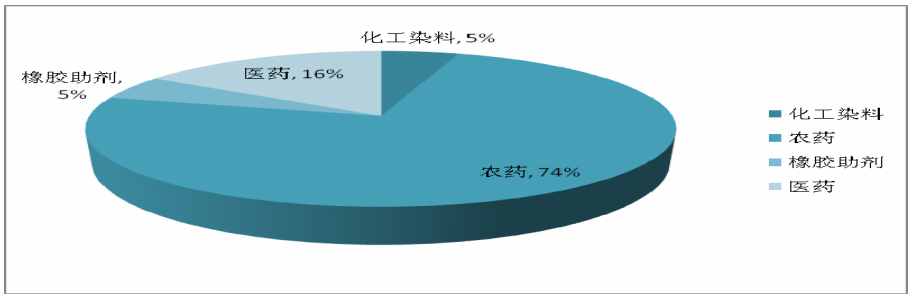
1、硝基甲苯系列产品的用途、市场状况及发展趋势

（1）硝基甲苯系列产品的用途

硝基甲苯根据硝基的位置不同分为邻硝基甲苯、对硝基甲苯和间硝基甲苯三种同分异构体，主要用于农药、染料、医药、塑料、助剂等生产领域。本公司采用的甲苯硝化工艺，同时产出邻、对、间三种同分异构体的比例为60：35：5。2009年硝基甲苯应用在下游行业的占比情况如下：农药74%、医药16%、染料5%、橡胶助剂5%。



2009 年硝基甲苯下游市场消费占比见下图：



数据来源：汉鼎咨询

①邻硝基甲苯

邻硝基甲苯在硝基甲苯生产中占据了最大比例，约占同分异构体的60%，是农药、染料、医药的重要中间体，其衍生产品主要是生产邻甲苯胺。

邻甲苯胺在农药行业中主要用于生产三环唑、乙草胺等；在医药上用于制备邻氯青霉素、安眠酮、必咳平等；在染料工业中主要用于生产酸性红3B、大红色基G、枣红色基GBC、红色基RL等。另外，它也是生产糖精的原料和硫化促进剂的中间体，特别是近年来在石油添加剂中作为提高辛烷值的应用，进一步拓展了邻甲苯胺的用途，使邻甲苯胺的需求量大幅度提升。

邻甲苯胺的衍生品4-氯邻甲苯胺可在农药工业上用于制造农药螟蛉畏、杀虫脒，也是医药、染料重要原料；衍生品N-乙基邻甲苯胺，在医药上用于合成优乐散（治疗疥癣和抗瘙痒药物）；在染料工业上用于合成碱性玫瑰精6GND（一种带黄绿色荧光的碱性染料，主要用于染料、颜料、油墨、涂料等）；既是一种有价值的医药、染料中间体，也可用于高分子聚合物的合成中。

②对硝基甲苯

对硝基甲苯主要有两种衍生品：

一种衍生品为DSD酸，是有机合成染料的重要中间体，由DSD酸合成的直接染料有70余种，活性染料有50余种，二苯乙烯型荧光增白剂有100多种。特别是二苯乙烯型荧光增白剂（一种无色的荧光染料），由于它独特的水溶性、直染性和增色、增白、增光的性能，在造纸、合成洗涤剂、棉纤维印染、涂料等行业有着广泛的应用。

另一种衍生品为对甲苯胺，应用于染料、农药、医药等行业，主要用于生产染料红色基GL，红色E、甲苯胺红色基、碱性品红、甲基周位酸及4-氨基甲苯-3-硫酸、2-氨基-6-甲基苯嘧啶、三苯甲烷和噁嗪染料，也是药物乙胺嘧啶、农药杀草窿等产品的中间体。

③间硝基甲苯

间硝基甲苯在三种异构体中占的比例最小，仅占硝基甲苯总量的5%左右，主要用于还原生产间甲苯胺，用作生产染料、间甲酚及彩色显影剂。

（2）硝基甲苯系列产品的国外市场情况

德国朗盛有限公司（简称“朗盛”）是全球最大的化工和医药保健企业之一，在生命科学、高分子材料和精细化工等众多领域位居业界前列。朗盛的硝基甲苯生产能力为 9 万吨/年，居世界首位。由于亚洲国家大规模生产 DSD 酸，朗盛被迫把与此相关的业务卖给了芬兰的凯米拉（Kemira Oyj）公司[2]。

美国第一化学(First Chemical)是世界上第二大生产苯胺及美国唯一一家生产硝基甲苯的厂家。原其硝基甲苯的生产量在 3~4 万吨/年，被美国杜邦公司收购后，该公司的硝基甲苯生产工厂已停产，生产装置已关闭。

四年前日本化药公司(Nippon Kayaku)已经开始逐步停止硝基甲苯的生产，原

[2]关于竞争对手的资料均来源于北京汉鼎世纪咨询有限公司，并由其承担相应的法律责任。

来使用其产品的日本客户纷纷到中国来采购硝基甲苯及甲基苯胺类产品。

由于人力成本较高，美国一些大公司如联合公司、氰胺公司先后退出中间体生产舞台，硝基甲苯下游产品的生产领域已经转向生产成本低的亚洲（主要是中国和印度）。

在国际市场上，我国硝基甲苯及其衍生物的价格与欧洲同类产品相比要低得多，具有极强的竞争力。目前，我国硝基甲苯及其衍生物产品产量，足以左右欧洲市场行情，导致欧洲一些历史悠久的中间体生产企业日趋萎缩。

国外硝基甲苯的生产企业及其产能情况见下表：

单位：万吨

序号	公司名称	国别	生产能力
1	朗盛公司	德国	9.0
2	第一化学	美国	6.0
3	HOC公司	印度	1.0
4	光阳化工	韩国	1.0
5	乌克兰化工	乌克兰	1.0
6	洛德公司	印 度	2.0
7	巴斯夫公司	德国	2.0
8	KUTCH公司	印 度	1.0

（3）硝基甲苯系列产品的国内市场情况

目前，国内主要生产企业有江苏淮河化工有限公司（简称“淮河化工”）、辽宁庆阳特种化工有限公司（简称“庆阳化工”）、江苏福斯特化工制造公司、嘉诚高新和四川北方红光化工有限公司等。

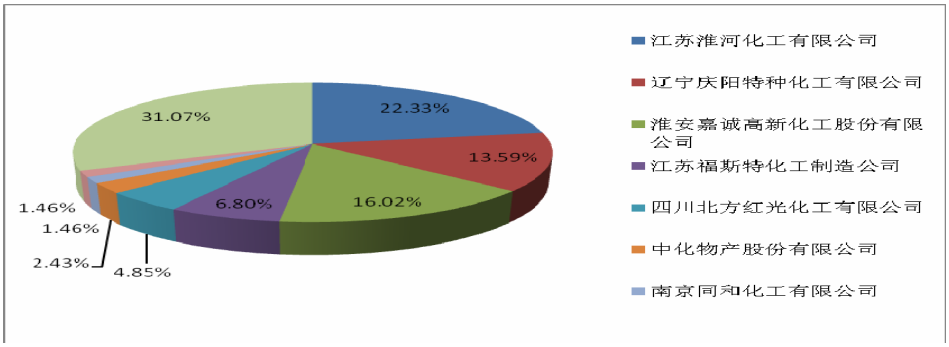
2009 年中国硝基甲苯生产企业销量对比情况

生产企业	销量（吨/年）	市场份额
淮河化工	46,000	22.33%
嘉诚高新	33,000	16.02%
庆阳化工	28,000	13.59%
江苏福斯特化工制造公司	14,000	6.80%
四川北方红光化工有限公司	10,000	4.85%
中化物产股份有限公司	5,000	2.43%

南京同和化工有限公司	3,000	1.46%
上海信合化工有限公司	3,000	1.46%
其他	64,000	31.07%
合计：	206,000	100.00%

资料来源：汉鼎咨询调研整理

2009年中国硝基甲苯生产企业市场份额对比情况



资料来源：汉鼎咨询调研整理

（4）国际主要硝基甲苯生产商退出硝基甲苯生产领域的具体原因和对国际国内市场的影响

由于发展中国家硝基甲苯厂家的技术进步和人力成本较低，在国际市场上，发展中国家硝基甲苯及其衍生物的价格与发达国家同类产品相比要低得多，具有很强的竞争力。目前，我国硝基甲苯及其衍生物产品产量，足以左右欧美市场行情，导致欧美一些历史悠久的中间体生产企业日趋萎缩。

在国际大背景下，国家之间的竞争日趋激烈，这导致发达国家将战略重心转向高附加值产品的开发与生产。随着发展中国家在众多领域技术水平的不断提高，发达国家在相应的领域中已逐渐不具备技术优势。因此，发达国家逐步退出了已经失去技术优势的产品生产，进而转向有较大技术优势的产品的开发及生产。这不仅仅是化工行业的特点，其他行业都有类似的情况，这是世界范围内国家之间竞争与合作的结果。

发达国家从战略高度上进行产品结构调整，已经开始慢慢退出不再具有技术优势的生产领域，而转向生产成本低的亚洲（主要是中国和印度）进行采购或组

织来料加工。美国第一化学等国际主要硝基甲苯生产商退出硝基甲苯生产领域就发生在这样的背景下。

第一化学等国际主要硝基甲苯生产商的退出，改变了硝基甲苯国际市场的竞争格局，对应的市场需求将向中国等发展中国家转移，这对国际、国内其它具有技术和成本优势的硝基甲苯厂家提供了很好的机遇，很多采购硝基甲苯的国际厂家开始到中国来采购硝基甲苯及甲基苯胺类产品。

（5）硝基甲苯系列产品的发展趋势

硝基甲苯系列产品作为农药、染料、医药等下游行业的原料和中间体，下游行业的发展为其提供了较大的发展空间和成长机会。

近几年我国硝基甲苯产量逐年增加，市场需求量不断扩大。2009年，我国硝基甲苯需求量约为41.2万吨，较2008年增长8.5%。预计到2012年全国需求量将达到52.97万吨。硝基甲苯产量的增加主要得益于下游需求行业的发展、下游需求行业新领域的开拓、硝基甲苯生产企业产量的扩大等。根据中国化工协会行业专家分析，未来几年精细化工行业也将随着国家化工行业的振兴和全球经济的复苏得到快速的发展。

2006年-2012年中国硝基甲苯需求量统计及预测

年份	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
需求量（万吨）	33.45	35.20	38.00	41.20	44.70	48.60	52.97
增长率	-	5.23%	7.95%	8.50%	8.60%	8.75%	9.00%

资料来源：汉鼎咨询调研分析

（6）硝基甲苯市场下游行业需求特征与需求规模

我国硝基甲苯系列产品 2009 年需求量为 41.20 万吨，近几年随着硝基甲苯下游需求行业的发展，硝基甲苯的产量在不断扩大，市场需求量也在不断增加。预计到 2011 年，国内硝基甲苯需求量将达到 48 万吨以上。

主要下游行业未来的发展趋势如下：

①农药行业

中国是全球第二大农药生产国，国内农药出口产值占到国内农药产值的 1/3。

2008 年全国农药需求总量（有效成分）为 29.87 万吨，国内农药市场未来几年内还将维持需求刚性增长的格局，预计保持每年 3%-6%的增长率。农药三大类别中，预计杀虫剂需求将减少，除草剂和杀菌剂的需求会逐年增加。除草剂需求量较大的三个主要品种为品种有：草甘膦、乙草胺、丁草胺，公司的产品邻硝基甲苯的主要用途之一就是用来生产选择性除草剂乙草胺。

②医药行业

我国医药行业一直保持较快的增长速度，医药工业产值年均递增 16.1%，目前是全球第五大医药市场，市场总值约 245 亿美元。医保制度实施后，未来几年有望以更快的速度增长，预计到 2013 年，我国医药市场的总值将接近 700 亿美元，成为仅次于美国和日本的全球第三大医药市场（资料来源：食品商务网）。

③染料行业

我国是世界上最大的染料生产和出口国，也是世界上最大的以及增长最快的消费市场。从 2010 年至 2013 年，预计中国市场将占全球染料和有机颜料需求的 40％。在发展中地区如亚洲、非洲、中东及东欧地区预计将有较大盈利空间。北美、西欧和日本市场由于成熟度较高将限制其继续发展（资料来源：慧聪涂料网）。

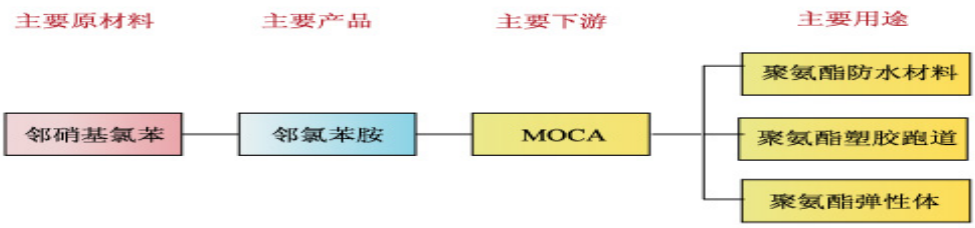
硝基甲苯系列产品作为农药、医药、染料、橡胶助剂等下游行业的原料和中间体，下游行业的发展将为其提供较大的发展空间和成长机会。2009年全国农药需求总量（有效成分）为31.36万吨，比2008年增长5%；预计至2012年全球农药消费量复合增长率为3%。我国染料行业预计未来三年将保持年均5-7%的增长率，出口量也将以年均6%的速度稳定增长。2010年世界纺织染料市场将扩大到76万吨，市场容量将达到57亿美元。中国橡胶助剂消耗量平均增长11％，至2010年全球橡胶助剂消耗量增至98万吨。随着世界人口总量的增长、社会老龄化程度提高，以及人们保健意识的增强，全球医药市场将以7%的速度持续增长。预计2010年将达到7600亿美元。可以看出，硝基甲苯系列产品存在良好的发展空间和成长机会。

2、邻氯苯胺的用途、市场状况及发展趋势

（1）邻氯苯胺的用途

本公司采用邻硝基氯苯的还原工艺生产邻氯苯胺，该产品的主要用途如下图

所示：

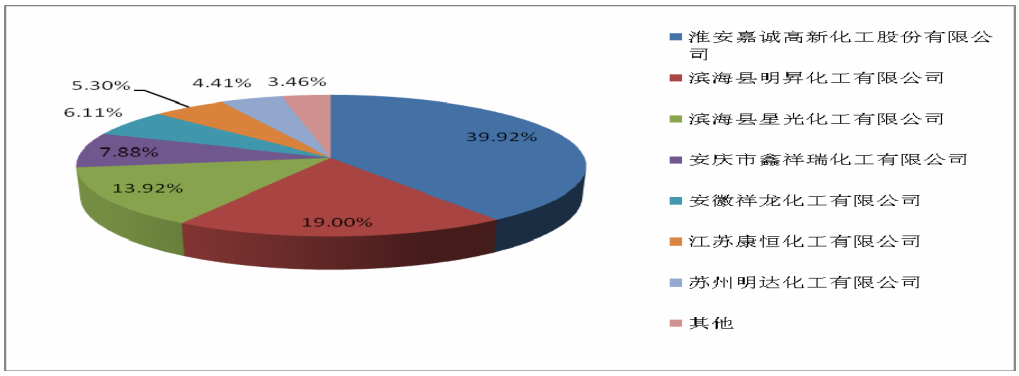


邻氯苯胺是一种重要的精细化工产品，主要应用于聚氨酯、农药、医药及染料工业。邻氯苯胺最主要的用途是生产聚氨酯橡胶硫化剂（MOCA）。邻氯苯胺的下游市场分布为：MOCA 约占 60%，染料和颜料约占 20%，医药、农药加上出口量约占 20%。MOCA 广泛用于机械、汽车、飞机、采矿、体育设施（塑胶跑道和塑胶地板）以及各种轻工业的机器改造等，还可以用作聚氨酯涂料和粘结剂的交联剂、环氧树酯的固化剂以及高抗电性制品等。

（2）邻氯苯胺的市场状况

20世纪90年代，邻氯苯胺在我国主要用于生产染料和有机颜料。21世纪初，国内邻氯苯胺市场随着下游用途的拓展（国内开始生产MOCA）而快速扩张。2008年邻氯苯胺在聚氨酯橡胶硫化剂行业的市场需求量为0.9万吨，预计到2012年市场需求量将达到1.21万吨。近几年来，国内邻氯苯胺生产企业的数量维持稳定，产销量的增长主要源自原有企业生产规模的扩大。具体的销量及市场份额情况见下图：

2009年邻氯苯胺生产企业市场份额对比情况



资料来源：汉鼎咨询调研整理

（3）邻氯苯胺的发展趋势

近几年国内邻氯苯胺市场发展迅速，随着下游应用领域的扩大和下游需求行业的发展，市场需求量不断增加。2009年，邻氯苯胺的需求量为1.59万吨，较2008年增长6%，预计到2012年邻氯苯胺需求规模将达到2.02万吨。具体情况如下：

2006 年-2012 年邻氯苯胺需求量统计及预测

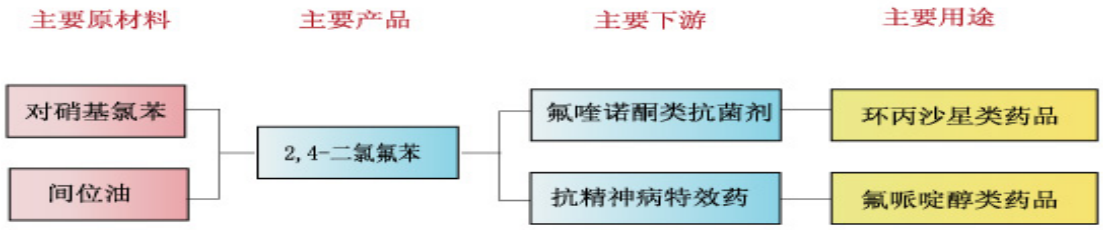
年份	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
需求量（万吨）	1.35	1.42	1.5	1.59	1.70	1.85	2.02
增长率	-	5.19%	5.63%	6.00%	6.92%	8.82%	9.20%

资料来源 ：汉鼎咨询调研整理

3、2,4-二氯氟苯的用途、市场状况及发展趋势

（1）2,4-二氯氟苯的用途

本公司目前可以应用对硝基氯苯和间位油两条路线生产2,4-二氯氟苯，且具备根据原料供应情况在两种生产工艺之间进行快速转换的技术能力。该产品主要用途如下图所示：



2,4-二氯氟苯的下游需求行业主要包括氟喹诺酮类药物、精神病类药物、含氟农药，其中氟喹诺酮类药物占65%，精神病类药物占15%，含氟农药占15%，其他方面的用途占5%。

（2）2,4-二氯氟苯产品的市场状况

2,4-二氯氟苯主要作为生产喹诺酮类抗菌药物环丙氟哌酸等的中间体，近年来市场竞争有所加剧。

三、发行人的行业竞争地位

（一）发行人的市场占有率、近三年的变化情况及未来趋势

1、发行人的市场占有率及近三年的变化情况

精细化工产品种类众多，不同产品的生产路线和用途存在显著区别，毛利率差别明显，因此精细化工企业的竞争力主要体现在具体的单个产品上。

在细分产品市场上，公司的主要产品均占据了较大市场份额，市场占有率均处前列：

（1）硝基甲苯系列产品拥有独立研发的新型硝化及分离工艺，产能 30,000 吨/年，规模在国内同行业中排名第三。

（2）邻氯苯胺拥有国内首创的加氢还原工艺，原产能 6,000 吨/年，规模全球第一，新建到薛行新厂区后下一步将扩大到 1 万吨/年。

（3）2,4-二氯氟苯拥有两条独立研发的新合成路线，产能 2,000 吨/年，规模在国内同行业中排名第三。

目前，公司产品具备明显的成本和质量优势，近三年的市场占有率具体如下：

产品名称	2007 年	2008 年	2009 年
硝基甲苯	8%	15%	16%
邻氯苯胺（注）	41%	45%	40%
2,4-二氯氟苯	15%	23%	10%

注：公司邻氯苯胺市场占有率下降主要是因为下游市场需求量逐年增长，公司产量的增长速度慢于市场需求量的增加。 （资料来源：汉鼎咨询）

2、发行人市场占有率的未来变化趋势

随着公司薛行新厂区的正式生产，以及本次募集资金投资项目的实施，公司现有设备和生产工艺将得以进一步优化，公司的产品链将得到拓展和完善，现有产品的原材料供给将得到保障，将有利于提升公司抵御市场波动风险的能力，更好的发挥公司在成本和质量上的优势，公司的市场占有率将会得到稳步提升。

（二）主要竞争对手情况

1、硝基甲苯系列产品的主要竞争对手

（1）江苏淮河化工有限公司

淮河化工是全国最大的硝基甲苯生产企业。该公司从 2007 年开始对原有 5 万吨/年硝基甲苯进行技改扩建，在原有的基础上新增产能 3 万吨/年，生产能力达到 8 万吨/年。

（2）辽宁庆阳化工有限公司

庆阳化工是国内大型综合性化工企业集团，硝基甲苯产能规模为 6 万吨/年，在本土企业中排名第二。

2、邻氯苯胺的主要竞争对手

（1）滨海县明昇化工有限公司

滨海县明昇化工有限公司，位于江苏盐城滨海化工园区，专业从事精细化工产品研发和生产。主要产品有邻氯苯胺、对甲苯胺、纳米级钛酸钡、纳米级钛酸锶、钛酸铅、钛酸钙、钛酸钕等系列产品。该公司邻氯苯胺的年生产能力为5,000吨，是国内外市场上主要的邻氯苯胺供应商之一。

（2）滨海县星光化工有限公司

滨海县星光化工有限公司，位于江苏盐城滨海化工园区。该公司的前身是苏州吴县市星光化工有限公司，始建于1990年，系专业生产MOCA、邻氯苯胺（全部用于自身配套生产MOCA）的原化工部定点企业，现邻氯苯胺年生产能力为5,000吨。

（三）竞争优势

1、技术优势

精细化工产品合成工艺复杂、合成路线选择性广。同一种产品采用不同的生产路线、催化剂或者反应器时，在原材料的选择、主要产品的转化率和提纯难度、无用伴生物的环保处理、生产过程的安全性等方面往往存在明显差别，这将直接

影响企业的生产成本、环保成本和产品品质，进而导致同类企业在盈利能力上存在较大差异。

（1）现有产品的技术优势

公司经过多年行业经验的积累，对生产路线和生产设备不断优化，拥有多项核心技术。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已获得 1 项发明和 6 项实用新型专利，另有 7 项发明专利已被正式受理。硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺、2,4-二氯氟苯与同行业相比均具有明显的技术优势。具体情况如下：

主要产品	技术关键点	公司的技术先进性	竞争者普遍水平
硝基甲苯	硝化工艺	使用公司发明的一种新型硝化器 降低副反应，提高甲苯转化率	釜式硝化 消耗高、副反应重
	分离工艺	采用单塔工艺，即通过一只主塔与多台结晶器配套 能耗低、产品品质高	采用多塔全精馏操作 能耗高
	废酸浓缩	独创性地使用钢衬玻璃管并以蒸汽为加热介质进行浓缩 设备使用寿命长、能耗低	采用铸铁锅浓缩装置 耗能多、设备寿命短、废水量大、检修工作量大
邻氯苯胺	加氢还原	加氢还原法 成功解决了对脱氯反应的控制、催化剂循环套用以及如何实现加氢过程连续化三个技术难题 自动化程度高、劳动强度小 溶剂损耗低、基本无三废 产品质量高，纯度达到 99.9%	铁粉还原法 污染重、人工投料，粉尘危害工人身体健康 水蒸汽蒸馏分离能耗高 硫化碱还原法 污染重，能耗高 电解还原法 能耗高
2,4-二氯氟苯	生产路线	（1）以对硝基氯苯为原料生产 成本低廉、产品质量好 避免了采用传统工艺催化氯代工序难控制易爆炸的危险 （2）以间位油为原料生产 使硝基氯苯工业生产上的废弃物间位油全部充分利用 生产过程不产生新的污染物，真正做到循环经济、绿色化工	（1）以二硝基氯苯为原料 产品质量好、生产成本低 生产过程涉及二硝化合物在高温下反应，易发生爆炸 （2）以氟苯为原料 收率高、产品质量好 氟苯价格较高，成本无优势 硝化工序会产生一定量废酸，处理难度大

（2）新增产品的技术优势

公司募集资金投资项目的新增产品为硝基氯苯、对二氯苯和间二氯苯，生产中应用的主要生产技术均为公司核心技术的延伸应用。因此，新增产品的生产技

术处于行业先进地位，具有较大的竞争优势。具体见“第十三节 募集资金运用 五、募集资金投资项目简介 （一）1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目 7、工艺技术方案 （2） 技术水平的先进性”。

2、循环经济带来的环保节能优势

在环境保护政策日益严格的形势下，环保达标将成为化工企业立足的根本。本公司以环保为己任，运用清洁生产工艺，采用 5R 的生产技术和理念，从源头解决环保问题，建立了完善的循环经济模式。

（1）硝基甲苯生产过程中产生的废水富含硝基酚类、硝基苯类等难生物降解化合物，处理难度较大。公司采用真空浓缩的方法进行处理，实现循环利用，减少废水的产生量。另外公司通过各环节的工艺革新，实现了对废水、废热的循环利用，降低了产品生产能耗。

（2）邻氯苯胺加氢还原工艺具有能耗低、操作简单的特点，生产过程中几乎无污水产生，与传统的铁粉还原法和电解还原法相比，污染更小、能耗更低，是一种环保经济的清洁工艺。

（3）2,4-二氯氟苯的生产采用间位油生产氟氯硝基苯的技术，这样既可以充分利用其他工业生产上的废弃物间位油，生产过程也不产生新的污染物，真正做到循环经济、绿色化工。

（4）对二氯苯生产过程中产生的硝酰氯尾气，一般难以处理。公司发明了一种以硝酰氯为硝化剂制备芳香族硝基化合物的方法，可以利用硝酰氯尾气作为硝化剂制备硝基氯苯，做到了循环利用，变废为宝，既环保节能又能够产生良好的经济效益。该技术已申请发明专利并获受理。

（5）间二氯苯生产技术为公司自主研发，生产工艺是以硝基苯为原料经低温氯化、去硝基氯化生产间二氯苯。该工艺具有以下优点：①工艺过程简单，原料成本低，收率高；②该方法无剧毒，便于三废处理，副产物硝酰氯可以循环利用。

3、规模优势

公司目前各主要产品在细分行业中均具有规模优势，硝基甲苯系列产能30,000 吨/年，规模在国内行业中排名第三；邻氯苯胺产能 6,000 吨/年，规模位列全球第一，新建到薛行新厂区后下一步将扩大到 10,000 吨/年。

4、垂直一体化的主营业务产业链

公司已形成垂直一体化的主营业务产业链，充分利用生产过程中产生的主产品、附产物以及废弃物作为再开发下游产品的原料，形成产品间代谢和共生关系，努力实现资源综合利用和环境污染最小化、经济效益和生态效益最大化。

向上游拓展产品链：本次募集资金投资项目即是产品链向上延伸，生产硝基氯苯和硝酸，投产后可以为公司生产邻氯苯胺、对二氯苯、硝基甲苯提供稳定的原料。

向下游拓展产品链：以硝化、加氢、氯化为核心，以甲苯和纯苯两条产品链向下游延伸，大力开发新产品、新工艺。公司计划以硝化、加氢、氯化等核心技术为基础，重点开发甲基苯胺（邻甲苯胺和对甲苯胺）、对氨基苯酚、3-氯-2-甲基苯胺、2-甲基-6-乙基苯胺（简称MEA）、间苯二胺、RT培司及橡胶防老剂4020（4010NA）等橡胶助剂系列产品。

5、核心人员行业经验丰富

公司董事长石祖嘉先生及关键技术人员和管理人员均具备十年以上的精细化工行业生产和管理经验，对于行业的发展趋势和市场运作规律有较深刻的理解和认识，有利于公司迅速、准确地把握市场机遇。

公司还拥有一批多年从事有机化工生产的专业技术人员和经验丰富的一线操作人员，掌握了硝化、加氢、氯化等精细化工生产工艺的核心技术，具备较强的化学工程能力，保证了公司能够不断对现有生产工艺进行优化，以现有核心工艺为基础推出新产品，扩大生产规模，完善产业链布局，增强持续盈利能力。

（四）竞争劣势

1、融资方式过于单一，财务资源有限

公司在快速发展过程中面临的资金压力较大，技术改造、新工艺的应用以及

市场开拓、参与行业整合、对外收购兼并所需资金主要依靠企业自身积累和银行贷款。融资手段单一和资金不足成为制约公司规模进一步扩大的主要因素。

2、产品结构有待进一步丰富

公司自2001年成立以来，一直处于高速成长期，取得了一定的市场地位和品牌优势。公司在营业规模、产品质量、研发能力等方面的综合实力不断提升，但与国际大型化工企业相比，生产规模和产品结构的丰富程度仍有较大差距。

四、发行人主营业务具体情况

（一）发行人主要产品情况

1、发行人的主要产品

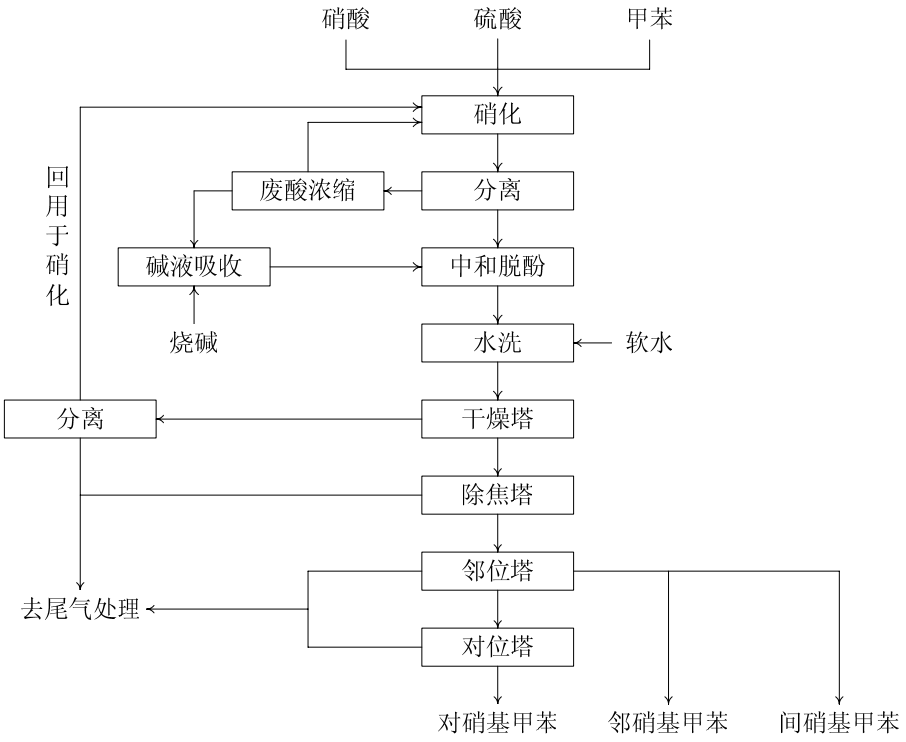
报告期内公司主要产品为硝基甲苯、邻氯苯胺、2,4-二氯氟苯。有关各主要产品销售收入及其在主营业务收入中的比重见本部分的“（四）主要产品的生产销售情况”中的“2、主要产品的销售收入”。

2、发行人主要产品的用途、市场状况及发展趋势

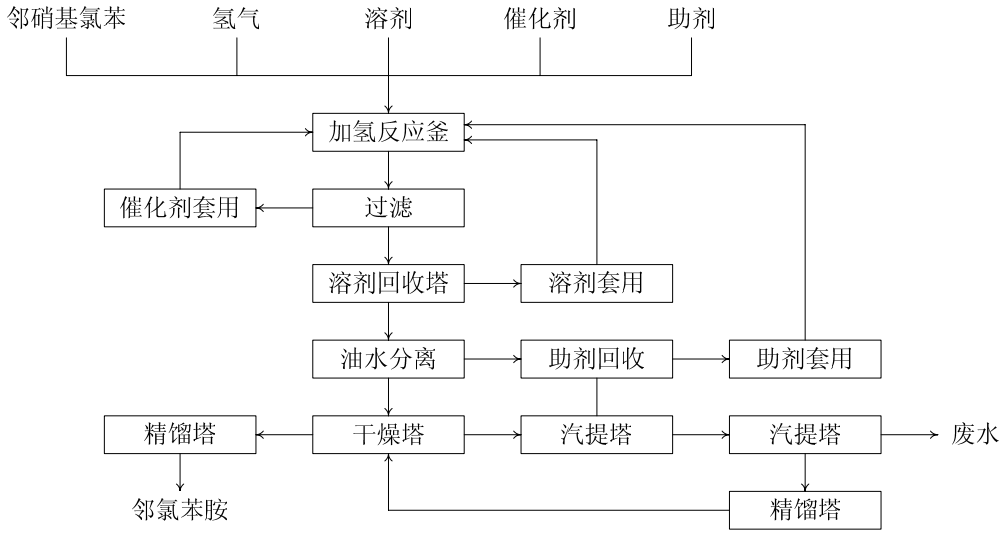
发行人主要产品的用途、市场状况及发展趋势详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（九）发行人所处细分行业市场状况及发展趋势”。

（二）主要产品的工艺流程图

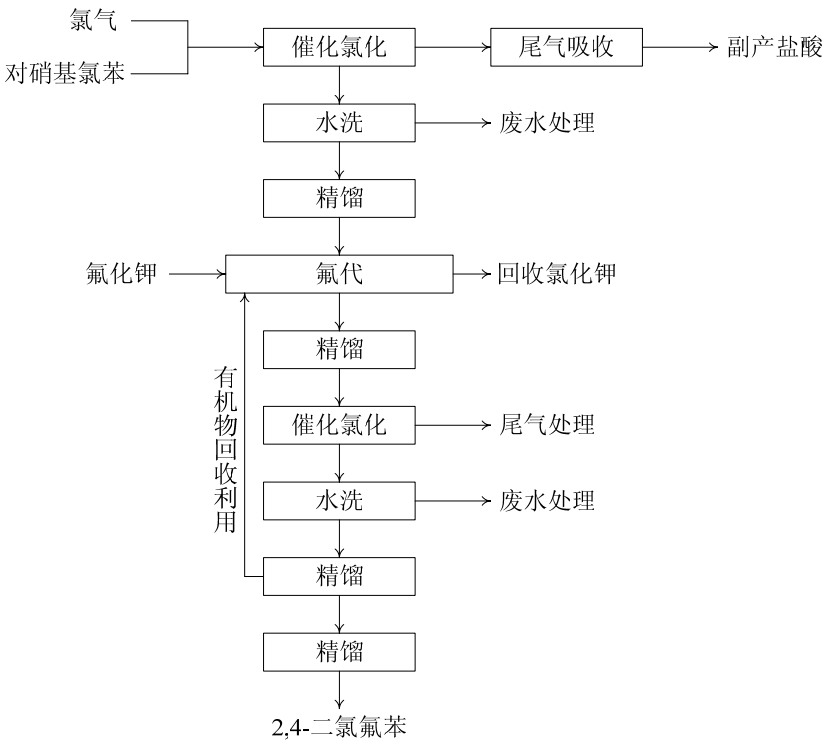
1、硝基甲苯系列产品的工艺流程图



2、邻氯苯胺的工艺流程图



3、2,4-二氯氟苯的工艺流程图

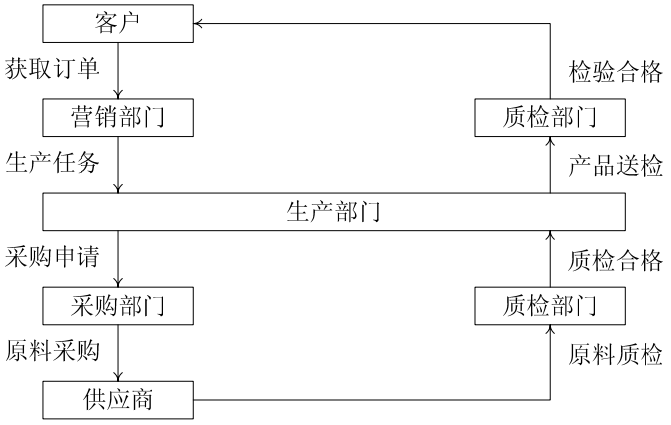


（三）主要业务的经营模式

本公司产品主要直接销售给最终工业客户，一般不通过中间商和代理商进行销售。公司主要产品的经营模式为自产自销，仅在特定条件下对部分邻氯苯胺产品采用代加工的业务模式。由于公司的产品用途较广泛、用户群体较大，为了保证公司与上下游客户合作的稳定性，未来公司经营仍将保持自产自销为主的模式。

1、自产自销业务

自产自销业务的经营模式具体流程如下：



（1）采购模式

本公司由经营部统一向国内厂商和经销商采购原材料，采购的主要原料为甲苯、邻硝基氯苯、硝酸和煤炭。这些原料均为高度市场化的产品，价格比较透明，同时波动也较频繁，因此公司的采购价格均按照最新的市场价格来确定。

经营部根据生产部生产计划处制定的整体生产计划，结合正常消耗量和已有存货量确定最佳采购和储存批量，统一编制采购计划。在正常生产月份，公司一般维持一至两个月生产所需的存货，以保证公司的稳定运营。

选择供应商时，公司对目标采购对象的产品质量和市场信誉进行调查，通过比较分析后确定。本公司已与主要供应商建立了稳定而良好的合作关系。

（2）生产模式

公司实行订单生产、以销定产的模式。经营部中的销售人员首先对客户订单进行统计整理，交生产部统一会审，然后由生产部编制生产计划并下达到生产车间。公司的采购、物流等部门同时进行准备工作。生产车间根据计划安排生产，质量管理部负责成品质检，安全环保部负责生产过程中安全环保的监督检查。公司由主管生产的副总经理负责协调、管理整个生产进度，以保证按时保质完成生产计划。

（3）销售模式

本公司主要根据客户的需求进行产品的开发、生产、销售和售后服务。产品的销售工作主要由公司经营部下属的营销中心负责。下游客户购买本公司的产品作为原材料，以进行生产活动，是一种持续稳定的购买行为。

公司的主要产品采取点对点的销售方式，直接将产品销售给下游厂商，不通过代理商或中间商。公司产品均为自主定价，采取送货上门和客户自提两种送货方式。由于产品价格变动较频繁，公司与客户签署的多为单次购买协议，并根据供需情况和生产情况单独签订每次的供货量和供货价格。公司与主要客户均保持了长期稳定的合作关系。

2、邻氯苯胺代加工业务

公司邻氯苯胺产品在报告期内存在自产自销和代加工两种方式。自产自销即公司采购原材料，生产邻氯苯胺独立销售。代加工即客户提供原材料，公司生产邻氯苯胺后将产品交付客户，收取加工费的模式。

公司于 2001 年开始生产邻氯苯胺，在生产中不断进行技术改造和工艺革新，在提高产品质量、降低产品成本的同时降低了能耗、减少了污染物的排放，加氢还原的生产技术已经申请国家发明专利，高纯度邻氯苯胺产品被评为江苏省高新技术产品，市场份额连续五年行业第一，2009 年市场占有率达 40%。为充分占领市场，进一步扩大公司市场占有率，公司根据市场上部分客户的需要提供邻氯苯胺代加工服务，作为公司邻氯苯胺自产自销业务的必要补充。

对代加工业务，公司按照上月或当月每吨邻氯苯胺产品平均销售价格，扣除原材料邻硝基氯苯的每吨采购均价和双方认定的消耗比例之积，与客户协商确认每吨邻氯苯胺代加工的加工费用。

代加工业务在报告期内占邻氯苯胺全部产量的比例如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	自产	代加工	自产	代加工	自产	代加工	自产	代加工
数量（吨）	2,306	1,073	3,240	2,773	4,625	675	4,074	998
比例	68.25%	31.74%	53.88%	46.12%	87.26%	12.42%	80.32%	19.68%
营业收入（万元）	3,289.92	450.31	4,068.92	1,379.35	10,491.38	349.74	7,421.07	374.52

由于建设薛行新厂区占用大量流动资金，2009 年以来，公司为不影响正常生产经营，在长期合作的大客户苏州市湘园特种精细化工有限公司的支持下，将与其合作的部分销售订单改为代加工，扩大了邻氯苯胺代加工生产的比例，减少了邻硝基氯苯材料的采购，减轻了公司的资金压力。公司 2009 年代加工业务增加了为苏州市湘园特种精细化工有限公司代加工邻氯苯胺 1,217 吨，再加上其他代加工客户业务量的增加，公司邻氯苯胺代加工的比例由 2008 年的 12.42%上升到 2009 年的 46.12%。虽然代加工业务的单吨毛利较自产自销业务的单吨毛利略低，但通过代加工业务为公司的新厂区建设赢得了资金。

2009 年以来公司邻氯苯胺代加工业务的大幅增加是公司特定条件下的经营策略，公司未来邻氯苯胺业务仍将以自产自销为主。但从进一步巩固公司邻氯苯

胺市场领导地位考虑，公司仍然将根据客户需求开展代加工业务，作为公司自产自销业务的有益补充。

（四）主要产品的生产销售情况

1、主要产品的产能和产销量

发行人报告期内各期主要产品的产能、产量及销售量情况如下：

期间	产品系列	产能（吨/年）	产量（吨）	产能利用率	销量（吨）	产销率
2010 年 1-6 月	邻氯苯胺	6,000	3,379	112.63%	3,586	106.12%
	硝基甲苯系列	30,000	14,449	96.34%	12,646	87.52%
	2,4-二氯氟苯	-	-	-	-	-
2009 年	邻氯苯胺	6,000	6,013	100.22%	5,876	97.72%
	硝基甲苯系列	30,000	32,770	109.23%	33,093	100.99%
	2,4-二氯氟苯	2,000	1,329	66.45%	1,324	99.62%
2008 年	邻氯苯胺	6,000	5,300	88.33%	5,438	102.60%
	硝基甲苯系列	30,000	24,014	80.05%	23,856	99.34%
	2,4-二氯氟苯	2,000	1,484	74.20%	1,384	93.26%
2007 年	邻氯苯胺	6,000	5,073	84.55%	4,924	97.06%
	硝基甲苯系列	25,000	11,398	45.60%	12,505	109.71%
	2,4-二氯氟苯	2,000	911	45.55%	911	100.00%

公司产能利用率变化分析：

（1）硝基甲苯系列产品

2007 年，公司为了调整产能和产品结构，对生产线进行了技术改造，使硝基甲苯系列产品的产能由 25,000 吨增加至 30,000 吨，同时以硝基甲苯系列产品的生产设备为基础试生产硝基氯苯产品。由于硝基氯苯是公司另一产品邻氯苯胺的原材料，公司在掌握硝基氯苯产品的生产技术后，可以实现产业链向上游的延伸。以上两个原因导致硝基甲苯系列产品有 6 个多月未进行正常生产，使 2007 年度硝基甲苯系列产品生产销售较少。

2008 年，硝基甲苯系列产品产能利用率为 80.05%，主要是由于奥运会期间

禁运危险品的规定。该规定直接影响了硝基甲苯系列客户该期间的需求，导致公司该期间的产量骤减。公司硝基甲苯系列产品 7-10 月份累计产出 3,894.29 吨，产能利用率仅为 38.94%；其他月份累计产出 19,961.28 吨，产能利用率为 99.81%。

（2）邻氯苯胺

邻氯苯胺产品在报告期内存在自产自销和代加工两种业务模式。在计算产能利用率时，将两种业务模式的产量合并计算。

在报告期内，邻氯苯胺产品同时在公司本部和泰兴天乙进行生产。公司于 2006 年 9 月收购泰兴天乙，并开始在该公司使用清洁环保的加氢还原法生产邻氯苯胺。随着泰兴天乙所在地区化工企业逐渐增加，出现了氢源供给不足的问题，影响了公司的正常生产经营。2009 年 4 月，公司决定将泰兴天乙予以注销。泰兴天乙的收购及注销事宜详见本招股说明书第五节“三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组情况”之“（二）发行人的资产重组情况”。由于泰兴天乙受氢源的影响，导致公司 2007-2008 年邻氯苯胺产能利用率无法达到 100%。

公司在薛行新厂区建设中自建了氢源装置，解决了邻氯苯胺生产过程中所需的氢源问题，同时，泰兴天乙的生产设备也已搬迁至新厂区。目前，薛行新厂区邻氯苯胺产能为 6,000 吨/年，下一步为适应市场的需要，将继续扩大到 10,000 吨/年。

（3）2,4-二氯氟苯

公司自 2007 年 8 月收购长盛化工后开始 2,4-二氯氟苯的生产。自 2007 年 8 月至 2008 年 7 月，公司生产销售 2,4-二氯氟苯 2,106 吨，12 个月的产能利用率为 105.30%，有效占领了市场并调整了公司的产品结构。

2008 年 8 月，金融危机的影响使全球环丙沙星的产销量下降，同时，北京奥运会期间禁运危险化学品的规定，直接影响了该产品下游客户的需求，导致公司该期间产量骤减。金融危机的影响延续至 2009 年一季度。自 2008 年 8 月至 2009 年 3 月，公司生产销售 2,4-二氯氟苯 409 吨，8 个月的产能利用率为 30.68%。该期间公司主动降低原料采购量和产品生产量，有效缓解了该产品市场波动对公司造成的影响。

2009 年 4 月，随着市场的逐步好转，公司 2,4-二氯氟苯产品恢复正常生产，4 月至 9 月生产销售 2,4-二氯氟苯 894 吨，6 个月的产能利用率为 89.40%。

2009年12月15日，公司出售了全资子公司长盛化工，即停止了2,4-二氯氟苯产品的生产。

2、主要产品的销售收入

报告期内，公司主要产品市场需求旺盛，各产品销售情况见下表：

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
硝基甲苯系列	9,804.43	68.52%	19,710.33	68.07%	19,031.60	56.20%	8,702.00	40.97%
邻氯苯胺	3,740.23	26.14%	5,448.26	18.82%	10,841.12	32.02%	7,795.59	36.70%
2,4-二氯氟苯	-	-	2,912.83	10.06%	3,579.08	10.57%	2,118.80	9.98%
其他	706.66	4.94%	574.48	1.98%	95.73	0.28%	581.83	2.74%
主营业务收入小计	**14,251.32**	**99.60%**	**28,645.90**	**98.93%**	**33,547.53**	**99.07%**	**19,198.22**	**90.38%**
其他业务收入	57.90	0.40%	308.37	1.07%	314.17	0.93%	2,042.68	9.62%
营业收入小计	**14,309.22**	**100.00%**	**28,954.27**	**100.00%**	**33,861.70**	**100.00%**	**21,240.91**	**100.00%**

3、主要产品销售均价变动情况

公司所属精细化工行业，产品种类较多，不同品种的产品价格差异较大。产品价格主要受原材料和市场供求关系的影响。关于公司产品销售均价变动的分析，详见本招股说明书第十一节之“二、盈利能力分析”之“（四）原料价格和产品售价变动对利润影响的敏感性分析”。

报告期内发行人主要产品的销售均价（不含税）如下表所示：

单位：元/吨

产品	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
邻硝基甲苯	5,442.62	5,228.86	4,118.90	5,372.65
对硝基甲苯	11,029.98	7,153.63	14,145.60	9,193.75
间硝基甲苯	9,364.80	7,355.73	12,319.95	10,838.87
邻氯苯胺	13,093.01	13,114.67	22,029.24	18,905.29
邻氯苯胺加工	4,195.21	4,974.20	5,179.85	3,750.99
2,4-二氯氟苯	-	22,004.62	25,860.41	23,257.96

4、公司的主要销售客户

公司的客户地域分布主要集中在江苏、浙江等省，公司的产品是农药、医药、染料及橡胶助剂等行业的原材料，主要消费群体为精细化学品、农药、医药制造企业。

报告期内公司前五大客户情况如下表所示：

2010 年度 1-6 月				
序号	客户名称	品名	销售额（万元）	占营业收入比例
1	河北华戈染料化学股份有限公司[3]	对硝基甲苯	1,819.79	12.72%
2	湖北可赛化工有限公司	邻硝基甲苯	1,370.46	9.58%
3	龙口市福尔生化科技有限公司	邻硝基甲苯	1,147.68	8.02%
4	陕西新润科技有限公司	邻甲苯胺 / 邻硝基甲苯	1,083.91	7.57%
5	苏州市湘园特种精细化工有限公司	邻氯苯胺	833.50	5.82%
	合计		**6255.34**	**43.71%**
2009 年度				
序号	客户名称	品名	销售额（万元）	占营业收入比例
1	河南颖泰化工有限公司	邻硝基甲苯	3,789.16	13.09%
2	河北华戈化学集团有限公司	对硝基甲苯	2,440.60	8.43%
3	常山利诚化学有限公司	邻氯苯胺\2,4-二氯氟苯	2,148.90	7.42%
4	常州亚邦申联化工有限公司	邻硝基甲苯	1,684.64	5.82%
5	龙口市福尔生化科技有限公司	邻硝基甲苯	1,649.78	5.70%
	合计		**11,713.08**	**40.46%**
2008 年度				
序号	客户名称	品名	销售额（万元）	占营业收入比例
1	河北华戈化学集团有限公司	对硝基甲苯	5,784.10	17.08%
2	苏州市湘园特种精细化工有限公司	邻氯苯胺	4,021.67	11.88%
3	山西瑞翔化工有限公司	对硝基甲苯	2,543.42	7.51%
4	安徽祥龙化工有限公司	邻氯苯胺	2,501.25	7.39%

[3]河北华戈染料化学股份有限公司为河北华戈化学集团有限公司控股子公司。

5	河南颖泰化工有限公司	邻硝基甲苯	2,383.79	7.04%
	合计		**17,234.23**	**50.90%**
2007 年度				
序号	**客户名称**	**品名**	**销售额（万元）**	**占营业收入比例**
1	苏州市湘园特种精细化工有限公司	邻氯苯胺	3,690.46	17.37%
2	河南颖泰化工有限责任公司	邻硝基甲苯	1,455.74	6.85%
3	山西瑞翔化工有限公司	对硝基甲苯	1,197.96	5.64%
4	常州亚邦申联化工有限公司	邻硝基甲苯	1,161.02	5.47%
5	淮安嘉诚化工有限公司	邻氯苯胺\硝基甲苯	1,132.89	5.33%
	合计		**8,638.07**	**40.66%**

5、发行人 2007 年通过淮安嘉诚销售的情况

淮安嘉诚成立于 1994 年，经过多年经营，在精细化工行业内积累了一定的客户关系。为充分利用淮安嘉诚所积累的客户资源，涟水嘉诚将其部分产品通过淮安嘉诚销售给下游客户。2007 年，该公司进入前 5 大客户。涟水嘉诚整体变更为股份公司后，为避免同业竞争，规范股份公司经营运作，淮安嘉诚与涟水嘉诚于 2007 年 12 月停止了关联交易，淮安嘉诚的客户纳入股份公司销售体系，经营范围变更为：花卉、蔬菜、绿化苗木、种苗种植；提供农业咨询服务及销售公司自产产品。具体的交易定价、原因及解决情况见本招股说明书第七节之“三、关联交易”之“（一）经常性关联交易”。

淮安嘉诚的产品均销售给了无关联第三方，与本公司的关联交易停止后，所有业务纳入本公司。2007 年淮安嘉诚销售前五名客户的具体情况如下：

序号	**客户名称**	**品名**	**年销售额（万元）**
1	苏州市湘园特种精细化工有限公司	邻氯苯胺	410.93
2	张家港市塘桥日用化工有限公司	邻氯苯胺	105.56
3	扬子江药业	邻氯苯胺	61.97
4	胶州市精细化工有限公司	邻氯苯胺	59.40
5	张家港保税区金秋贸易有限公司	邻氯苯胺	53.85
	合计		**691.71**

报告期内公司不存在向单个客户销售比例超过总额 50%的情形。即使将对淮

安嘉诚的销售还原为最终对外销售，亦不存在向单个客户销售比例超过总额 50%的情形，公司不存在严重依赖于少数客户的情形。

除上述淮安嘉诚的情况外，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东无在上述客户中占有权益的情况。

（五）主要产品的原材料、能源的供应情况

1、主要产品的原材料和能源

本公司产品的主要原材料是甲苯、邻硝基氯苯、对硝基氯苯、硝酸，能源主要是煤炭，均由采购部门直接采购，已与主要供货商建立了长期稳定的业务合作关系。公司供货渠道可靠，货源充足，能够满足生产需要。公司生产所需的电力由涟水县供电局供应，能保证电力供应的正常、稳定。

2、主要原材料和能源占营业成本的比重

材料名称	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
甲苯	54.11%	42.44%	39.05%	36.46%
邻硝基氯苯	15.98%	10.49%	25.23%	24.06%
对硝基氯苯	-	2.78%	2.77%	2.93%
硝酸	10.35%	10.39%	9.19%	4.17%
煤炭	10.02%	9.91%	6.38%	5.41%

3、报告期内主要原材料及能源采购情况

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	数量（吨）	平均单价（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）
甲苯	11,708.12	6,128.46	20,962.08	4,838.38	16,463.33	6,774.77	10,168.32	6,675.31
邻硝基氯苯	2,979.62	6,572.86	3,949.69	5,954.69	6,381.85	10,962.08	4,566.34	9,507.82
对硝基氯苯	-	-	1,621.71	3791.21	1,901.02	4,337.59	1,253.15	4,212.05
硝酸	7,687.50	1,537.52	15,790.26	1,565.41	11,950.41	2,224.05	6,399.19	1,200.58
煤炭	14,788.09	796.71	33,118.04	665.79	24,487.94	774.82	18,744.02	542.02

报告期内公司原材料的采购主要是根据生产需要量而定。2008年甲苯采购量增长主要是产量增加导致需求增加；2009年和2010年上半年甲苯采购量增长明

显，除生产需求量增加因素外，主要是公司判断甲苯价格处于低位，增加了甲苯的采购。2009年邻硝基氯苯采购量下降明显，主要是由于当年邻氯苯胺的代加工业务增加减少了对原料的采购。

4、主要供应商情况

报告期内，公司向主要供应商的采购情况如下表所示：

2010 年 1-6 月				
序号	**客户名称**	**采购产品**	**采购额（万元）**	**占采购总额比例**
1	广东省石油企业集团南方石油化工有限公司	甲苯	4,467.72	40.82%
2	洪泽县安达化工有限公司	硝酸	964.99	8.82%
3	南通化工轻工股份有限公司	甲苯	902.43	8.25%
4	江苏炜赋集团化工贸易有限公司	甲苯	871.53	7.96%
5	中国石化集团南京化工厂	邻硝基氯苯	632.59	5.78%
	合计		**7,839.27**	**71.62%**
2009 年度				
序号	**客户名称**	**采购产品**	**采购额（万元）**	**占采购总额比例**
1	广东省石油企业集团南方石油化工有限公司	甲苯	2,541.54	11.62%
2	南通化工轻工股份有限公司	甲苯	2,352.43	10.76%
3	张家港保税区吉鑫贸易有限公司	甲苯	1,647.58	7.54%
4	洪泽安达化工有限公司	硝酸	1,527.39	6.99%
5	淮安市金桥能源有限公司	煤炭	1,199.29	5.48%
	合计		**9,268.23**	**42.39%**
2008 年度				
序号	**客户名称**	**品名**	**采购额（万元）**	**占采购总额比例**
1	广东省石油企业集团南方石油化工有限公司	甲苯	3,814.72	13.77%
2	南通化工轻工股份有限公司	甲苯	3,564.77	12.86%
3	安徽八一化工股份有限公司	硝酸	1,924.98	6.95%

4	山东华阳迪尔化工有限公司	硝酸	1,457.31	5.26%
5	嘉兴纬发化工有限公司	邻硝基氯苯/对硝基氯苯	1,391.90	5.02%
	合计		**12,153.68**	**43.86%**
2007 年度				
序号	**客户名称**	**品名**	**采购额（万元）**	**占采购总额比例**
1	江苏纺织工业集团进出口有限公司	甲苯	2,335.82	14.19%
2	江苏扬农集团有限公司	邻硝基氯苯	2,126.86	12.92%
3	南通化工轻工股份有限公司	甲苯	1,435.18	8.72%
4	厦门象屿集团有限公司	甲苯	1,006.91	6.12%
5	中国石化集团南京化工厂	甲苯	864.77	5.25%
	合计		**7,769.55**	**47.20%**

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（六）公司本部原生产场地的搬迁改造

1、搬迁原因

（1）江苏省整治化工企业的要求

根据《江苏省政府办公厅关于印发全省化工生产企业专项整治方案的通知》（苏政办发〔2006〕121号），省政府决定推动化工生产企业向化工集中区域集中，“鼓励分散的化工生产企业集中到符合化工产业定位、通过区域环评且环境基础设施完善的化工集中区域”。

公司原厂区不在化工集中区，因此需要根据要求向化工集中区域集中。

（2）淮安市涟水县市政规划的需要

根据淮安市涟水县市政规划和公司原厂区周边的“江苏省盐河改造工程”的要求，公司需要配合市政工程进度进行拆迁。

（3）公司自身发展需要

公司拥有涟国用（2008）第1208号和涟国用（2008）第124号两块工业用地，分别位于涟水县朱码镇船闸上首南侧和涟水县炎黄西大道北侧（距离3公里），面积分别为22,970平方米和12,006平方米。

公司的原生产线是随着公司生产规模的不断扩大，分五年逐步建设于两个老厂区的。原厂区面积有限，且建设进程缺乏统一规划，公司部分硝基甲苯的硝化和精馏工序分散在两个老厂区，需要专车将中间产品在两个厂区间进行运输。因此，生产效率降低，产品的生产成本也随之提高。

综合以上因素，公司决定在化工集中区建设新厂区，并将现有生产线中尚可使用的部分设备搬迁至新的生产基地。

2、搬迁进程

公司于2007年初开始新厂区的选址工作，并于当年8月确定在薛行化工园区建设新厂区；2008年2月，公司取得位于涟水县薛行工业区内的工业用地（涟国用（2008）第130号）；2008年3月4日，新厂区建设项目获得淮安市经济贸易委员会备案，备案号为3208000800770-1；2008年3月24日，新厂区建设项目获得淮安市环保局淮环发[2008]37号环评批复，同意公司建设该项目。

公司于2008年开始薛行新厂区建设，2009年老厂区搬迁工作开始进行，2010年老厂区搬迁完毕。2010年6月新厂区顺利通过环保验收，取得了新的安全生产许可证〈（苏）WH安许证字[H00017]〉。新厂区运行以来，各设备运转正常，生产的产品质量良好。

3、搬迁对公司发展的影响

（1）生产经营平稳过渡

为减少和避免因生产线搬迁给生产经营带来的影响，公司根据自身生产特点，采取新建与搬迁“分期同步”进行的方式。公司在新建与搬迁的过程中，一方面以新厂区新建生产设备为主，同时在老厂区提前储备生产；另一方面尽量加快设备拆装进度，尽早开始试生产。这样，既可以保证生产的连续性，也可以最大限度减少尚可使用设备重复购置造成的浪费。

（2）新厂区面积更大，为公司未来扩产预留空间

薛行新厂区面积71,570平方米，较原厂区合计面积34,976平方米增大一倍以上，有利于公司在厂区建设上统一规划，为未来生产线扩产预留充足空间。

（3）环保建设，生产线循环工艺更容易实现

公司在废水废气处理方面拥有自主研发的循环利用工艺，但由于原厂区规划方面的限制，循环工艺的优势在原厂区并未得到完全发挥。

新厂区在设计时充分考虑了循环工艺在不同产品生产间的配合运用，使生产过程更加节约资源、减少排放、提高资源利用率。例如，新厂区生产工艺将硝基甲苯精馏产生的余热用于硝化废水的浓缩，既回收了废弃的硝基甲苯，又降低了污水处理成本。

（4）设备更新，提高设备成新率和技术水平

公司原厂区的设备成新率大多在70%左右，个别在50%以下，部分技术水平落后的设备需要淘汰更新。以此次薛行新厂区建设为契机，公司更新了部分陈旧设备，提高了设备的技术水平，并自备了制氢装置用于加氢还原工艺生产邻氯苯胺。通过此次设备更新，为公司未来发展打下坚实基础。

（5）政府搬迁补偿、建设资金补助

此次搬迁为政策性搬迁，根据涟政发[2009]147号和涟政发[2009]148号文件，朱码镇厂区搬迁补偿400万元，炎黄厂区搬迁补偿为700万；预计上述款项基本可以补偿此次搬迁中发生的费用和损失。此外，根据涟政发[2008]27号文件，新建薛行新厂区取得了基础建设资金专项补助计426.24万元。

五、发行人安全生产情况与环境保护情况

（一）安全生产情况

发行人2007年、2008年、2009年和2010年上半年在安全生产方面的投入分别为288.32万元、343.10万元、368.05万元和262.26万元。

公司于2008年1月通过了GB/T28001-2001职业健康安全管理体系认证，报告期内公司未发生重大安全事故。

关于发行人遵守国家安全保护法律、法规的情况，淮安市安全生产监督管理局出具了《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司安全生产的情况说明》，证实发行人遵守国家和地方的安全、消防方面的法律、法规。自2007年1月1日以来，发行人未因发生安全事故受到安全生产监督管理部门的行政处罚。

截至2010年6月30日，发行人取得的与安全生产相关的许可证参见招股说明书本节的“六、发行人主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产 5、特许经营权（1）与安全生产有关的资质”。

为保证安全生产，公司制定了一系列安全管理制度，包括《总经理安全管理责任制》、《安全管理人员安全生产责任制》、《销售人员安全生产责任制》、《安全教育培训制度》、《经营、销售管理制度》、《安全检查制度》、《危险化学品储藏管理制度》和《消防安全管理制度》。

截至2010年6月30日，发行人拥有的安全生产设备具体如下：

设备名称	数量（台/套）
氯气报警系统	1
DCS系统（分散控制系统）	4
加氢设备控制系统	1
消防系统(套)	1
消防报警设备（套）	1
制氢设备程控阀	1
合计：	**9**

（二）环境保护情况

发行人2007年、2008年、2009年和2010年上半年用于环保方面的支出分别为228.19万元、628.43万元、1,583.42万元和426万元。

发行人自成立以来，始终将环境保护问题作为工作的重心之一。公司自觉遵守有关法律、法规，按照绿色化工的理念，采用清洁生产工艺，以循环经济技术对生产过程中产生的三废进行治理与资源综合利用。公司在为客户提供优质产品

的同时，积极履行社会责任，特别是环境保护的责任。

公司被淮安市环保局评为2007年度环保工作先进企业，并于2008年1月通过了ISO14001:2004标准环境管理体系认证。

1、执行标准

公司目前执行的环保标准如下：

《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996二级标准，《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中的Ⅱ时段标准，《污水综合排放标准》GB8978-1996表4中一级标准，《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90Ⅲ类标准，《城市区域环境噪声标准》GB3096-93Ⅲ类标准。

2、公司在环保方面使用的先进技术

序号	名称	特点
1	硝基甲苯生产废水真空浓缩处理法	将废水中的有机物分离出来，减少废水排放，同时实现水和原料循环利用
2	尾气中的有机物回收利用技术	将尾气中的有机物分离出来，减少排放，实现循环利用
3	尾气中含氮氧化物的吸收处理技术	有效治理了传统工艺难以处理的含氮氧化物尾气

3、公司三废处理情况

（1）排污许可证

持有主体	许可证名称	发证机关	发证时间	有效期至	证号
发行人	江苏省排放污染物许可证	涟水县环境保护局	2010 年 1 月 9 日	2011 年 1 月 8 日	涟环字第 2010001 号

（2）三废处理设施

污染源	三废处理设施名称	效果
废水	水回用系统管网 污水处理站	达标排放
废气	硝化废气处理回收装置 锅炉尾气治理装置	达标排放
固废	固废处置中心	集中处置

噪声	设置吸、隔声装置	厂界噪声达标
绿化	厂区内绿化	绿化率31.8%
排污口及管网	明渠、流量计、管网	雨污分流、清浊分流

公司的三废处理实行专人管理，规定责任人，制定严格的工艺操作规程及工艺指标，杜绝一切环境污染事故。

（3）废水处理

公司生产中产生的废水主要来自于硝基甲苯装置、2,4-二氯氟苯装置。分述如下：

硝基甲苯装置排放的废水，在老厂区由于设备和场地所限，采用了酸化、还原、电解催化氧化和生化处理法相结合的处理技术，此工艺操作简单，处理能力大，运行成本低，废水处理效果好，处理后的废水达标排放。在新厂区，硝基甲苯废水处理采取公司自主研发的真空浓缩处理废水的方法，废水经处理后可循环利用，节约了水资源，保护了环境。

2,4-二氯氟苯装置产生的废水先进行树脂吸附后回收有机物，然后蒸发回收氯化钾，冷凝水回收利用。

邻氯苯胺从生产工艺上采取连续加氢技术，该技术能耗低，操作简单、生产中几乎无三废产生，属于清洁生产工艺。

公司厂区内整个废水处理系统保持正常运行，并装有COD自动在线监测仪，实施24小时监控。所有的生产废水经过处理后，做到达标排放。

（4）废气处理

废气处理主要应用公司自主研发的专利技术尾气回收装置和含氮氧化物尾气吸收装置，不但实现了达标排放，更能提高产品收率，降低生产成本。

（5）固体废物处理

公司工业固体废物主要为炉渣和生活垃圾。其中生活垃圾由当地环卫部门统一收集处置。炉渣外卖到当地建材厂作为生产原料用来制砖。公司生产过程中产生的水处理污泥中含有酚渣，因此水处理污泥和有机废液属危险废物，2007年以

前均交由淮安市固体废弃物安全处置中心进行处置；2007年初淮安市固体废弃物处置中心发生了一场事故，被停业整顿，公司又与连云港市铃木组、盐城宇新公司签订了固体废物处置协议；后由于上述两个企业及当地政府等原因，拒绝接受外地废物，淮安市环保局同意公司现有的危险废物先行暂存；原朱码镇厂区暂存固废的仓库地面系水泥硬化，并加铺了塑料防渗膜；对危险固废采用密封桶装。

2010年6月10日，公司与宿迁市柯林固废处理有限公司签订了《工业废弃物委托处理合同书》，老厂区留存的固体废弃物和薛行新厂产生的固体废弃物均由该固废处置中心处置。

4、企业环保管理制度

公司结合国家有关环保法律、法规，以及各级环保主管部门的规章制度、管理条例，制定了《环境保护管理制度》，其中包括废水处理管理制度、厂区卫生制度和工业废渣管理制度。为保证废水处理的规范性，公司还制定了《废水处理操作规程》。

为了在发生环境污染事故时能迅速有效的加以控制处理，公司制定了《环境污染事故应急救援预案》。同时，公司还成立了环境污染事故应急救援办公室，负责日常管理工作，由安全环保部兼管。

公司坚持加强职工的环保知识教育，提高职工环保意识和对污染危害的认识，使其明白自身在生产劳动过程中的位置和责任，加强上岗培训，实行持证上岗，严格执行培训考核制度。

目前，公司三废的排放均已符合国家或地方环境质量标准和排放标准。针对本次发行募集资金拟实施的项目，公司将严格按照环境影响报告书提出的环保标准和环保治理措施进行设计、施工，严格遵守《建设项目环境保护管理办法》及有关规定和程序，保证各项环保设施与主体工程同时具备试车投运条件，且在运行中由有关部门随时进行跟踪监督、检查、监测。

综上所述，公司对现有业务和募集资金拟投入项目的三废治理采取了积极有效的防范措施，已投入运行的治理设施及治理工艺均属国内先进水平。在日常作业和维护过程中，公司依据ISO14001标准的要求，降低污染物排放，废水和废

气的排放均已达到控制指标，废渣分类密封包装存放，集中送固废处理中心处理。

5、环保核查情况

公司在生产经营过程中遵守环境保护有关法律法规，严格执行环境影响评价制度，对废水、废气、固废进行了治理，落实环保责任书规定的内容。公司控制污染物措施有效，未发生过污染纠纷事件。

2008年11月3日，国家环保部出具了《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2008]265号），同意淮安嘉诚高新化工股份有限公司通过上市环保核查。

2009年11月20日，江苏省环保厅出具证明函，证明公司“从2008年11月至今，未因环保违法行为受到我厅行政处罚”。

2010年1月25日，浙江省环境保护厅出具《关于浙江省常山长盛化工有限公司环保核查情况的补充意见》，“从2008年8月26日至今，浙江省常山长盛化工有限公司能遵守国家环保法律法规，没有发生污染事故和环境违法行为，生产过程中主要污染物排放基本达到国家规定的排放要求。”

2010年4月6日，江苏省环境保护厅出具《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司环保核查情况的函》，同意淮安嘉诚高新化工股份有限公司通过上市环保核查。

2010年5月17日，环境保护部印发了环办函（2010）501号《关于限期完成上市环保核查整改承诺的通知》，要求发行人原下属子公司长盛化工限期完成环保整改承诺。2010年6月，针对该文件，发行人向国家环境保护部报送了《淮安嘉诚高新化工股份有限公司关于完成上市环保核查整改承诺情况的报告》（淮嘉发（2010）第36号），浙江省环境保护厅向国家环境保护部报送了《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司上市环保核查整改承诺完成情况的函》（浙环函（2010）195号），再次重申了长盛化工环保整改承诺问题已于2010年1月完成，浙江环境保护厅已于2010年1月25日以《关于浙江省常山长盛化工有限公司环保核查情况的补充意见》上报。

2010 年 6 月 28 日，国家环境保护部出具《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司限期整改情况的复函》（环办便函（2010）51 号）：“经我部认真核实，截止

目前你公司已基本达到整改要求。”

6、发行人拥有的环保设施

报告期内，发行人累计投入了1866.23万元用于环保设备的购置、环保设施的建设及维护以及相关的运营费用。目前公司的污水处理能力为90吨/天，完全满足公司的生产需要。截至2010年6月30日，发行人拥有的环保设施具体如下：

类别/序号	名称	数量
建筑		
1	PH调整池	1
2	调节池	2
3	混凝沉淀池	1
4	调配池	1
5	二沉池	1
6	监控池	1
7	污泥浓缩池	1
8	水解池	1
9	接触氧化池	1
10	浓缩酸罐池	1
11	循环水池	3
12	泵房	1
13	废水池	1
14	沉灰池	1
设备		
1	格删	1只
2	潜水排污泵	8台
3	潜水搅拌机	2台
4	盐酸贮罐	1只
5	铁碳微电解塔	1
6	电解氧化槽	1套
7	中心管	1套
8	混凝反应池	1只
9	曝气软管	216m
10	组合填料	540m3
11	混合液回流泵	2台
12	污泥泵	3台
13	中心管	1套
14	回旋风机	2台

15	流量计	1台
16	空压机	1台
17	隔膜泵	2台
18	厢式压滤机	1台
19	螺杆泵	2台
20	COD在线监测仪	1台
21	管道及支架	1批
22	水暖配件	1批
23	消声器	1套
24	电线电缆	1批
25	控制柜	2套
26	液位控制器	3套
27	PH自控装置	1套
28	冷却塔	6只
29	吸收器	4只
30	循环水罐	2只
31	管道（套）	-
32	气相色谱仪	1台
33	法兰变送器	2只
34	石墨换热器	2只
35	再沸器	4只
36	冷水机组	2套
37	污水处理设备	3套
38	冷凝器	2只
39	喷淋器	2只
40	搅拌装置	3套
41	搪瓷塔节	2只
42	废水蒸发器	1只
43	离心泵	1台

六、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

1、固定资产概况

截至2010年6月30日，公司与业务相关的固定资产主要为生产设备和房屋及建筑物。

类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率
房屋建筑物	1,225.51	33.48	1,192.02	97.27%
机器设备	6,177.17	376.02	5,801.16	93.91%
运输工具及其他	152.79	35.09	117.70	77.03%
合计	7,555.47	444.59	7,110.88	94.12%

2、主要生产设备的情况

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的生产设备情况如下：

单位	设备名称	数量	账面原值（万元）	成新率（%）	技术先进性
嘉诚高新	薛行污水处理装置	1	648.95	94.00	国内先进
	污水处理装置(原朱码镇厂区搬入薛行新厂区)	2	65.50	55.00	中等
	邻氯苯胺加氢装置	1	667.28	91.67	国内先进
	薛行 5 吨油炉	1	84.92	91.67	中等
	薛行 10 吨锅炉	1	156.36	91.67	中等
	薛行制氢设备	1	380.07	91.67	国内先进
	间位结晶器	1	60.00	91.67	国内先进
	消防工程	1	69.73	96.67	中等
	氯化装置厂房	1	143.20	91.67	中等
	薛行硝化装置	1	1180.77	96.67	国内先进
	薛行硝基甲苯精馏装置	1	1238.07	96.67	国内先进
	对位结晶器	3	150.00	66.67	国内先进
	薛行 15 吨锅炉	1	116.06	96.67	中等
	薛行切片机房	1	96.83	91.67	中等
	薛行氯化装置	1	1743.27	91.67	国内先进
	薛行电力变压器	2	30.79	91.67	中等
	薛行办公综合楼	1	23.86	91.67	中等
	薛行供电设备	1	130.06	91.67	中等

3、经营性房产的取得和使用情况

截至2010年6月30日，本公司房屋及建筑物使用状况良好，且已经办理房产证，具体情况如下：

序号	房产证号	权属人	房屋坐落	建筑面积（平方米）	设计用途	结构
1	涟水房权证涟城字第 27015-1 号	嘉诚高新	涟水县薛行工业区	1,183.15	工业	混合
				1,853.78	厂房	钢混

2	涟水房权证涟城字第 23755A 号	嘉诚高新	涟水县安东北路西侧	12.55	传达室	混合
				88.81	化验室	砖木
				75.78	工业	混合
				686.42	工业	砖木
				17.00	工业	混合
3	涟水房权证涟城字第 23755B 号	嘉诚高新	涟水县安东北路西侧	336.37	工业	砖木
				201.72	工业	混合
				98.04	工业	砖木
				494.90	工业	砖木
				103.29	工业	混合
4	涟水房权证涟城字第 23755C 号	嘉诚高新	涟水县安东北路西侧	181.15	工业	混合
				670.09	工业	混合
5	涟水房权证涟城字第 23756 号	嘉诚高新	涟水县炎黄西大道北侧	127.36	办公楼	混合
				75.35	锅炉房	混合
				6.50	锅炉房	混合
				43.64	操作间	混合
				331.51	实验室	混合

4、房屋租赁情况

自2008年10月1日起，发行人租赁控股股东石祖嘉控制的企业——永信招待所所有的房屋作为办公场所。该房屋地址为淮安市淮阴区王营新盐场52号，房屋面积666平方米。具体情况见本招股说明书第七节之“三、关联交易”之“（一）经常性关联交易”。

（二）无形资产情况

1、土地使用权

截至 2010 年 6 月 30 日，公司及各子公司拥有的土地使用权情况如下：

土地权证编号	土地使用权人	终止日期	面积（m2）	2010.6.30 账面价值（万元）	位置	用途
涟国用（2008）第 1208 号	公司本部	2057 年 11 月 22 日	22,970	161.98	涟水县朱码镇船闸上首南侧	工业
涟国用（2008）第 124 号	公司本部	2058 年 4 月 11 日	12,006	110.07	涟水县炎黄西大道北侧	工业

涟国用（2008）第 130 号	公司本部	2058 年 3 月 25 日	71,570	654.89	涟水县薛行工业园区	工业
涟国用（2010）第 181 号	公司本部	2060 年 4 月 30 日	64,834	637.87	涟水县薛行工业园区	工业

2、专利

（1）已经取得专利证书的专利

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型
1	一种对二氯苯的合成方法	嘉诚高新	ZL200710069905.4	发明
2	液体分布器	嘉诚高新	ZL200820105001.2	实用新型
3	尾气回收装置	嘉诚高新	ZL200820105002.7	实用新型
4	一种新型硝化器	嘉诚高新	ZL200820105003.1	实用新型
5	废酸浓缩装置	嘉诚高新	ZL200820009300.6	实用新型
6	含氮氧化物尾气吸收装置	嘉诚高新	ZL200820105004.6	实用新型
7	高操作弹性管式分布器	嘉诚高新	ZL200820130999.1	实用新型

（2）已获受理的专利申请

序号	专利名称	专利权人	申请号	申请阶段	专利类型
1	一种邻氯苯胺的生产方法	嘉诚高新	200710085345.1	实质审查	发明
2	硝基苯连续硝化生产混二硝基苯工艺	嘉诚高新	200810133892.7	实质审查	发明
3	联产法生产硝基苯及混二硝基苯工艺	嘉诚高新	200810133891.2	实质审查	发明
4	一种以硝酰氯为硝化剂制备芳香族硝基化合物的方法	嘉诚高新	200810155925.8	已受理	发明
5	硝基甲苯生产过程中废水的真空浓缩处理方法	嘉诚高新	200810235101.1	已获授权通知	发明
6	无污染铁粉还原生产邻氯苯胺的方法	嘉诚高新	2008101566482	初审合格	发明
7	硝基苯氯化物的分离及	嘉诚高新	200910182048.8	已受理	发明

	综合利用方法				

3、非专利技术

公司在多年的生产经营过程中，自主研发了多项核心技术，出于商业保密的原因，很多技术并未申请专利，以下是十三项专有技术：

序号	专有技术	应用领域
1	防止真空精馏过程中易挥发物料损失的技术	用于对二氯苯真空精馏的生产环节，对减少对二氯苯损失有很大作用，解决了对二氯苯易挥发，在精馏中收率低的难题，提高了对二氯苯收率，稳定了产品品质，改善了生产环境，增强了产品的竞争力，节约了原料的消耗，是对二氯苯生产中的核心技术。
2	锅炉烟道气除尘的技术	用于锅炉烟道气除尘的生产环节，对烟道气除尘有作用，解决了烟道气粉尘超标的难题，提高了烟道气排放的洁净度，稳定了锅炉生产，改善了烟道气质量，增强了除尘器使用寿命，节约了除尘费用，是锅炉生产中的核心技术。
3	邻硝基氯苯加氢过程抑制脱氯副反应的配方	用于邻氯苯胺的生产环节，对抑制脱氯有作用，解决了邻硝基氯苯加氢过程中易脱氯的难题，提高了邻氯苯胺的选择性，稳定了加氢过程，改善了催化剂使用寿命，增强了催化剂活性，节约了生产成本，是邻氯苯胺生产中的核心方法。
4	釜式液相加氢过程中固体催化剂连续投加的技术	用于邻氯苯胺加氢的生产环节，对简化工艺流程，降低劳动强度有作用，解决了带铁情况下固体催化剂连续投加的难题，提高了工作效率，稳定了加氢连续性，改善了工艺流程，增强了产品品质，节约了操作成本，是邻氯苯胺生产中的核心技术。
5	乙腈生产尾气中提纯氢气的技术	用于乙腈生产过程中的尾气处理环节，对提高氢气纯度有作用，解决了尾气不能用于加氢生产的难题，提高了乙腈综合效益，稳定了副产氢气的品质，改善了生产环境，增强了乙腈产品的竞争力，节约了处理费用，是乙腈生产中的核心技术。
6	硝基甲苯精馏塔顶废热利用的技术	用于硝基甲苯生产过程中的精馏环节，对能量综合利用有作用，解决了塔顶热能无法回收利用的困难，提高了能量利用率，稳定了精馏过程，改善了节能水平，增强了产品竞争力，节约了煤耗，电耗，是硝基甲苯生产中的核心技术。

7	硝基氯苯间位油综合利用的技术	用于硝基氯苯生产过程，对降低分离难度有作用，解决了硝基氯苯间位油分离的困难，提高了间位油的综合利用率，稳定了生产过程，改善了分离难度，增强了产品综合竞争力，节约了生产成本。
8	苯定向氯化生产对二氯苯的技术	用于对二氯苯生产过程中的氯化环节，对提高对二氯苯选择性有作用，解决了定向氯化过程操作繁琐，定位选择性低的难题，提高了对二氯苯选择性，稳定了氯化的操作条件，改善了劳动强度及操作环境，增强了对二氯苯的竞争力，节约了混二氯苯分离费用，是对二氯苯生产中的核心技术。
9	从含胺废水中回收邻氯苯胺的技术	用于邻氯苯胺生产过程中的废水处理，对提高邻氯苯胺收率有作用，解决了邻氯苯胺生产中废水处理的困难，提高了邻氯苯胺收率，稳定了邻氯苯胺生产，改善了排放废水的 COD，增强了产品竞争力，节约了原料消耗，是邻氯苯胺生产中的核心技术。
10	硝酰氯尾气处理的技术	用于对二氯苯、2,4-二氯氟苯过程中，对尾气综合利用有作用，解决了硝酰氯尾气处理的难题，提高了原料的利用率，稳定了高温氯化过程，改善了环境保护情况，增强了产品竞争力，节约了处理费用，是对二氯苯、2,4-二氯氟苯生产中的核心技术。
11	锅炉废热利用处理的技术	用于锅炉生产过程中，对锅炉排放废水综合利用有作用，解决了锅炉尾气处理的难题，提高了原料的利用率，稳定了锅炉生产，改善了环境保护情况，增强了产品竞争力，节约了处理费用，是锅炉废气处理生产中的核心技术。
12	减少硝基甲苯硝化生产废水产生量的技术	用于硝基甲苯硝化的生产环节，对减轻硝基甲苯硝化废水处理负荷有作用，解决了硝基甲苯硝化生产中废水处理费用高的难题，提高了硝基甲苯收率，改善了生产环境，增强了产品的竞争力，节约了原料的消耗，是硝基甲苯生产中的核心技术。
13	防止甲苯硝化乳化的技术	用于硝基甲苯硝化的生产环节，对防止硝基甲苯硝化易乳化有作用，解决了硝基甲苯硝化易乳化的难题，提高了硝基甲苯收率，稳定了生产，改善了生产环境，增强了产品的竞争力，节约了原料的消耗，是硝基甲苯生产中的核心技术。

4、商标

2006年11月20日，公司董事长石祖嘉先生向国家工商行政管理总局商标局申

请注册商标“ ”，并于2007年5月16日正式获受理。

2008年3月14日，石祖嘉先生出具声明书，将涉及到该商标的一切权利无偿转让给本公司，该声明书已在淮安市公证处进行了公证[（2008）淮证民内字第455号]。2008年4月7日，国家工商行政管理总局商标局正式受理了转让申请。

2009年12月21日，国家工商行政管理总局商标局签发了“嘉诚化工”商标注册证，具体情况如下：

商标内容	核定使用商品	注册号	权利期限	取得方式	权利人
	第 1 类，包括苯胺；甲醇；联胺；氨；AC 发泡剂；氯气；甘油脂（截止）	5729705	自 2009 年 12 月 21 日至 2019 年 12 月 20 日止	以申请方式原始取得	发行人

5、特许经营权

（1）与安全生产有关的资质

根据国家质量监督检验检疫总局《关于对危险化学品实施生产许可证管理有关事项的通知》的要求，公司及子公司的部分产品被纳入危险化学品管理范围，需取得生产许可证。

截止2010年6月30日，发行人取得的生产许可证情况如下：

名称	发证机关	发证时间	有效期至	证号	许可范围
安全生产许可证	江苏省安全生产监督管理局	2010 年 6 月 24 日	2013 年 6 月 23 日	（苏）WH 安许证字[H00017]	硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺
非药品类易制毒化学品经营备案证明	涟水县安全生产监督管理局	2010 年 1 月 15 日	2013 年 1 月 14 日	（苏）3J32082600002	品种：甲苯（10000 吨/年）、硫酸（300 吨/年） 品种类别：第三类
全国工业产品生产许可证	国家质量监督检验检疫总局	2008 年 5 月 20 日	2013 年 5 月 19 日	XK13-216-00255	对硝基甲苯 邻硝基甲苯
危险化学品生产单位登记证	国家安全生产监督	2008 年 11 月 27	2011 年 11 月 26	320812006	-

	管理总局化学品登记中心/江苏省化学品登记中心	日	日		
危险化学品经营许可证	淮安市安全生产监督管理局	2010 年 5 月 10 日	2013 年 5 月 9 日	苏淮安经（乙）字[2010]049	3.2 类;6.1 类；8.1 类（不包括剧毒品、成品油、监控化学品、农药）

（2）与进出口业务有关的资质

名称	发证机关	发证时间	有效期至	证号	许可范围
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国淮安海关	2007 年 10 月 18 日	2010 年 10 月 18 日	3208960358	-

七、发行人技术水平及研发情况

（一）公司核心技术情况

公司的主要技术全部来源于自主研发，不存在纠纷或潜在纠纷。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已获得 1 项发明专利和 6 项实用新型专利，另有 7 项发明专利正在申请之中。

公司的主要核心技术情况如下：

核心技术	应用产品	技术先进性
硝化技术	硝基甲苯、硝基氯苯	公司发明了一种新型硝化器，可降低副反应同时提高甲苯转化率
分离技术		公司采用单塔工艺，通过一只主塔与多台结晶器配套，实现蒸馏和结晶同步分离
废酸浓缩技术		独创性地使用钢衬玻璃管并以蒸汽为加热介质进行浓缩
加氢还原技术	邻氯苯胺、甲基苯胺	国内首创，较传统的铁粉还原法能耗更低、自动化程度更高，且大幅降低三废的产生
塔式连续去硝基氯化技术	对二氯苯	反应过程简单，安全稳定性高，产品单一，无副产；工艺流程短，节能环保，投资少；三废处理简单易行
低温氯化、去硝基氯化技术	间二氯苯	工艺过程简单，原料成本低，收率高；无剧毒，便于三废处理，副产物硝酰氯可以用来制备硝基氯苯或吸

		收中和浓缩后得到混合肥料

（二）公司取得的产品认定证书

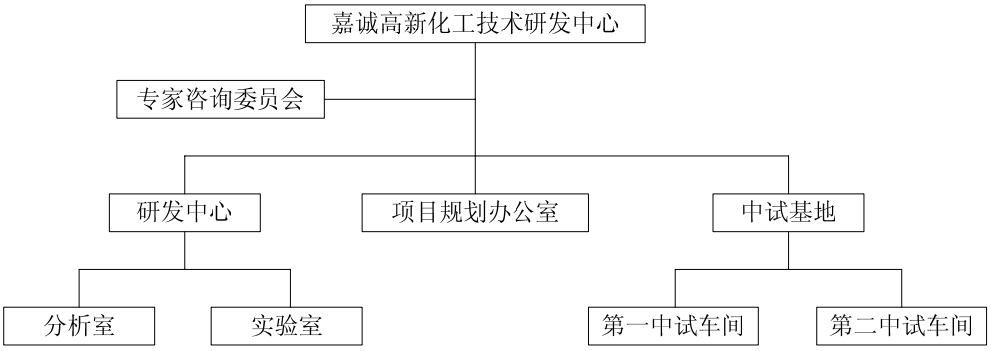
2008 年 4 月 24 日，公司“（连续液相加氢法生产的）高纯度邻氯苯胺”产品获得江苏省科学技术厅颁发的《高新技术产品认定证书》，产品编号为：08082 6G0004N。

（三）公司的研究开发情况

1、研发机构设置

公司设有技术研发中心，负责技术研究与产品开发。2008年6月23日，淮安市经济贸易委员会发布《关于公布第八批市级认定企业技术中心名单的通知》，认定淮安嘉诚高新化工股份有限公司企业技术中心为市级认定企业技术中心。

公司技术研发中心的内部组织机构如下图所示：



2、发行人核心技术研发人员情况

截至2010年6月30日，公司共有研发技术人员68名，占员工总数的22.52%，其中核心技术人员4名。公司技术人员坚持以发展绿色化工的理念为指导进行技术研发和工艺改进，开发出多项重要技术。公司已获得发明专利1项，实用新型专利6项，已获受理的专利7项，并掌握了13项专有技术。

公司核心人员的主要情况如下：

序号	姓　名	岗位	教育背景	重要科研成果

1	王士玉	总工程师	研究生学历	主持的邻氯苯胺加氢技术研究项目获江苏省青年创业大赛一等奖，淮安市十大科技成果奖
2	陈世忠	副总工程师	本科学历	硝基甲苯及邻氯苯胺项目的技术改造和扩建工程
3	马正杨	技术中心副主任	本科学历	主要负责研发对二氯苯、间二氯苯、间苯二胺、3,4-二氯苯胺、对甲氧基苯胺等的生产工艺
4	陈雪琴	研究员	本科学历	主要负责氯化尾气硝酰氯的综合利用小试；粗苯精制小试；氨基苯甲醚产品的小试等工作

3、技术创新机制

（1）技术创新体系

公司新产品、新技术的开发途径主要有自主开发和引进先进技术消化吸收等。随着公司实力的不断提高，将不断加大对技术创新的资金投入。公司的自主开发多是在生产的实践中，通过不断经验积累和工艺革新，全部生产和技术人员参与，完成技术创新。

（2）利用多种途径加强技术队伍建设

公司将加强与清华大学、南京工业大学、天津科技大学等高校的技术合作，通过合作开发、定向委培、接收大学生等途径，为公司培养实用型的技术型人才，积蓄人才队伍。公司还从国内外科研院所聘请有丰富科研和管理经验的专家，定期来研发中心从事研究开发和指导工作，提高中心人员素质和研发效率、创新能力。

（3）建立相应奖励制度

公司制定了《合理化建议与技术改进奖励规定》、《新产品开发奖励办法》等一系列管理制度，对科技创新实施奖励。公司还制定了《科技进步奖励实施细则》，具体规定了激励政策和机制，对完成的课题项目根据实际贡献的大小，采取项目提成、技术入股等多种方式进行高薪重奖，充分调动科技和生产人员的创新积极性。

4、研发费用

公司一贯注重对新产品和新技术的研发，近三年一期投入的研发费用情况具

体见下表：

期间	研发投入（万元）	营业收入（万元）	所占比例
2010 年 1-6 月	455.00	14,309.22	3.18%
2009 年度	1,207.00	28,954.27	4.17%
2008 年度	1,284.61	33,861.70	3.79%
2007 年度	1,331.86	21,240.91	6.27%

5、研发项目介绍

近年来，公司不断加大研发投入力度，至今已经成功完成了以下研发项目：“一种新型硝化器”、“液体分布器”、“尾气回收装置”、 “废酸浓缩装置”、“含氮氧化物尾气吸收装置”、“真空浓缩法处理硝基甲苯生产废水”、“连续液相加氢还原法生产邻氯苯胺”、“塔式连续去硝基氯化法生产对二氯苯新工艺”、 “间二氯苯”、“催化加氢法制备3,4-二氯苯胺的新工艺”等。截至2010年6月30日，公司仍在研究开发的项目主要如下：

（1）釜式连续加氢技术

鉴于公司的产品规划及研发方向，加氢类产品是本公司重点开发之一。公司釜式加氢原采用间歇式。公司研发人员针对间歇式操作的缺点，研发出釜式连续加氢技术，其特点是具有连续化生产、自动化程度高、操作简单、操作环境好、氢气利用率高、三废少、生产稳定、产品质量高、溶剂损耗低、劳动强度小等优点。

该技术使用特殊的催化剂投加装置及液体喷射泵实现了釜式加氢的连续化，目前正在邻氯苯胺的生产中试用。

（2）腈类产品的开发

醇氨氧化法合成腈，原料易得价廉，产率高，原料消耗低且可副产氢气，是较为先进的方法。以特殊的金属氧化物为催化剂，在常压下300℃左右反应，醇转化率达100%，腈选择性达95%以上，只有微量的副产物胺生成。该项目副产的氢气可以作为加氢类产品的原料，缓解氢气的紧张状况。该项目由本公司与浙江清华长三角研究院合作开发，目前小试工作已完成，正在中试。

（3）加氢法制备对氨基苯酚项目

对氨基苯酚的生产方法有多种，但大多存在污染重、能耗高等缺点。针对目前对氨基苯酚的生产情况，公司与清华大学合作，开发了加氢法制备对氨基苯酚工艺：以对硝基氯苯为原料经水解、催化加氢来生产对氨基苯酚。加氢法生产对氨基苯酚工艺具有生产成本低、三废量少、产品质量高等优点。该项技术小试已完成，正准备中试。

（4）间位油综合利用项目

公司在产品硝基氯苯生产过程中产生副产品间位油，它是硝基氯苯的三种异构体的混合物，用常规的精馏分离相当困难，投资大，分离不彻底，没有经济价值。公司开发出一种新的间位油分离技术，分离出价格较高的间硝基氯苯，分离后得到的邻对位硝基氯苯用来生产邻氯苯胺和对二氯苯、二氯氟苯等产品。目前该项技术已取得进展，小试已经完成。

（5）氯甲基苯胺生产新工艺开发项目

3-氯-2-甲基苯胺是一种无色至棕红色透明油状液体，是合成二氯喹啉酸原药（除草剂）的主要中间体及多种染料中间体。公司开发以邻硝基甲苯为原料经过氯化、加氢生产工艺路线。邻硝基甲苯为本公司硝基甲苯生产线的产品之一，因此原料可以自供，且该工艺路线三废少，产品质量好，收率高。目前，该项目小试工作已完成。

（6）气固流化床氯化聚氯乙烯合成新技术研发

气固流化床氯化聚氯乙烯合成新技术由清华大学与本公司合作研发。该技术为一项全新技术，国际上没有相似的方法应用于工业。目前国内该项目的生产水平相对较低，均为模仿国外水相悬浮法，生产能力在千吨级水平，且质量不好，污染重。气固流化床氯化聚氯乙烯合成技术是使用气固相方法，使用低温等离子体或者紫外强化，过程非常简单而且清洁，目前小试已初有成效。

（7）氯化氢催化氧化制备氯气项目

工业上许多以氯气为原料的生产过程产生氯化氢副产物，而副产的氯化氢是

一种价格便宜、需求量少、腐蚀性强、很难处理的化学品。人们希望能找到一种既经济又安全的氯化氢制氯气的方法，不仅能解决氯化氢对环境的污染问题，而且能实现资源的再生及循环利用，创造一定的经济效益。本公司部分氯化产品生产过程同样存在这种问题。公司与清华大学合作研发一种催化氧化法由氯化氢生产氯气的技术，氯化氢转化率接近100%，产物是不含氯化氢的氯气、氧气、水蒸汽及原料中的惰性气体，后续分离过程比较容易，主要反应设备为流化床反应器。该方法具有工艺流程短、转化率高、能耗低、设备和仪表投资少、容易平稳操作和控制等优点。该项技术研发工作目前处于小试阶段。

除上述正在研发的项目以外，公司还规划逐步开展多项研发项目，包括“RT培司及防老剂4020、4010NA系列产品”、“MEA（2，6－甲乙基苯胺）产品开发”、“间苯二胺”、“TDI（甲苯二异氰酸酯）”等，有关公司具体的研发工作规划可参见本招股说明书“第十二节 业务发展目标”。

6、技术合作合同

2009年4月8日，公司与北京智博凯源科技有限公司（智博凯源）、浙江清华长三角研究院签订《项目合作协议》，就乙腈项目合作事宜作出以下约定：由嘉诚高新出资、由北京智博凯源科技有限公司提供技术，共同建设和生产经营年产1000吨乙醇氨化法生产乙腈项目；嘉诚高新以厂房、场地、设备、项目固定资产和流动资金投入为基础，以智博凯源拥有的乙醇氨化法制乙腈专有技术为技术支持；合作期限三年；合作期间利润分成比例：合作生产期内，产品税后可分配利润按65：35分成，若项目发生亏损，协议自动终止。

北京智博凯源科技有限公司是由清华大学化工系潘伟雄教授与多名博士、归国留学人员联合创立的一家高科技公司，专注于精细化工技术的研发、推广和产业化，拥有多项国内外领先的化工产品生产技术和工艺。

八、发行人产品质量控制情况

1、质量控制标准

公司制订质量标准的依据主要包括国际标准、国家标准和精细化工行业标准等。按照质量管理体系的要求，公司在产品开发、生产、检验、销售及管理各环

节建立、落实控制标准。

公司已经获得了 ISO9001:2000 标准质量管理体系认证、ISO14001:2004 标准环境管理体系认证、GB/T28001-2001 标准职业健康安全管理体系认证，以及国家级高新技术企业认定证书。

2、质量控制体系

公司下设专职的质量管理、检验和控制部门—质量管理部，负责产品质量的监督、检验。公司按照ISO9001标准建立质量管理体系，全面推进质量管理，严格落实质量责任制，做到从原材料采购—生产加工—成品检验各环节共同控制产品质量，并采取了一系列措施对不合格品进行控制和处理。

3、质量控制措施

为了保证质量管理制度的推行，提前发现异常、迅速处理改善，确保及提高产品质量，公司采取如下具体控制措施：

（1）设定各项质量标准及检验规范

公司依据操作规范，并参考国家标准、同业水准、国外水准、客户需求、本身制造能力以及原材料供应商水准，分别设定原材料、在制品、成品的质量标准；根据检查项目、料号（规格）、质量标准、检验频率、检验方法及使用仪器设备、允收规定设定检验规范。

（2）仪器管理

公司依据仪器购入时的设备资料设定定期维护周期，从而制定年度校正计划和维护计划，仪器校正人员和保养人员根据计划进行校正和保养作业，并分别把结果记录于“仪器校正卡”和“仪器维护卡”内。使用部门主管负责检核各使用者操作正确性以及日常保养与维护情况。

（3）原材料质量管理

原材料进入厂区时，库管单位依据“物资管理办法”的规定办理收料，对需用仪器检验的原物料，开立“材料验收单”，通知质量管理工程人员进行检验，把检验结果记录于“供应厂商质量记录卡”，每月根据原材料品名规格类别的结果统计

于“供应商质量统计表”和“供应商评价表”，作为采购部门选择供应商的参考资料。

检验发现检验项目中有一项以上异常时，检验部门主管需于说明栏内加以说明，并依据规定呈核处理；经核准决定使用的原材料，质量管理部开立“异常处理单”送制造部门管理人员，安排生产时通知现场注意使用，并由现场主管填报使用状况、成本影响及意见，经总经理批示后送采购部门。

对于新客户、新流程及特殊产品，在制造前公司还要对质量条件进行复查，保证各项质量要求明确且符合公司的质量规范；确认制造要求超出制造能力时，应述明原因后办理退单，由经营部向客户说明。

（4）生产过程质量检验

质量管理部根据“在制品质量标准及检验规范”的规定对各在制品实施质量检查，以提早发现异常并迅速处理，确保在制品质量。

在制品质量检验制程区分由质量管理部跟班检验员负责检验，如硝基甲苯生产中，对硝化工段生产混硝检验结果记录于“混硝检验报告”，邻位塔顶、对位结晶器放净高油后、间位结晶器放净高油后检验结果分别记录于邻、对、间硝基甲苯在线产品检验报告。

在制造过程中发现异常时，组长应立即追查原因，加以处理后将异常原因、处理过程及改善对策等开立异常处理单，送质量管理部进行责任判定后送有关部门会签并呈总经理复核。质检人员于抽检中发现异常时，及时反映并开立“异常处理单”作相应处理。制程中每一位作业人员均对所生产的制品实施自主检查，各级主管均有责任督促自主检查。

（5）成品质量管理

成品检验人员根据“成品质量标准及检验规范”的规定对成品实施质量检查，以提早发现异常并迅速处理，确保成品质量。

每批产品出货前，检验人员依据出货检验规定进行检验，并将质量与包装检验结果填报“出货检验记录表”呈主管批示。

质量管理部对预定缴库的批号，逐项依“制造流程卡”、“进料抽验报告”及有关资料审核确认后方可办理缴库作业。对缴库前的成品进行抽检，若有质量不合格的批号，应填写“异常处理单”详述异常情况并拟定料品处理方式，呈总经理批示后交有关部门处理及改善。

4、产品质量纠纷情况

公司一贯坚持认真按标准组织生产，产品质量符合国家标准要求，未因质量问题受到质量技术监督部门处罚，未发生质量问题引起的法律纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司控股股东为石祖嘉先生，实际控制人为石祖嘉、臧晓虹夫妇。石祖嘉先生、臧晓虹女士均不存在从事与本公司相同或相似业务的情况。除发行人、发行人控股子公司之外，石祖嘉先生、臧晓虹女士控制的其他企业情况参见本招股说明书第五节之“七发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在从事与本公司及下属公司相同或相近业务的情况，与本公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人及持股 5%以上股份的股东作出的关于避免同业竞争的承诺

为避免可能存在的同业竞争给发行人造成损害，发行人实际控制人石祖嘉、臧晓虹夫妇及持有发行人 5%以上股权的股东赵方平、上海龙力作出了以下防止同业竞争及利益冲突的承诺：

“（1）本人/本公司及参股或者控股的公司或者企业目前并没有从事与股份公司主营业务存在竞争的业务活动。

（2）在本人/本公司及参股或者控股的公司或者企业将来不会以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司主营业务存在竞争或可能构成竞争的业务活动。

（3）本人/本公司及参股或者控股的公司或者企业将严格和善意地履行其与股份公司签订的各种关联交易协议。本人/本公司承诺将不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

（4）如果本人/本公司违反上述声明、保证与承诺，并造成股份公司经济损失的，本人/本厂/本公司同意赔偿股份公司相应损失。

（5）本声明、承诺与保证可被视为对股份公司其他股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内本公司关联方情况如下：

（一）存在控制关系的关联方

企业（自然人）名称	经济性质	与本公司关系	备注
石祖嘉、臧晓虹夫妇	自然人	本公司实际控制人	
浙江省常山长盛化工有限公司	有限责任公司	本公司原全资子公司	长盛化工已于 2009 年 12 月转让
淮安嘉诚精细化工研发中心有限公司	有限责任公司	本公司控股子公司	
洪泽浩源化学品有限公司	有限责任公司	本公司全资子公司	
泰兴市天乙化工有限公司	有限责任公司	本公司原全资子公司	泰兴天乙已于 2009 年 11 月 10 日办理工商注销登记

（二）不存在控制关系的关联方

企业（自然人）名称	经济性质	与本公司的关系	备注
淮安嘉诚化工有限公司	有限责任公司	与本公司原为同一实际控制人	淮安嘉诚已于 2007 年 12 月更名为淮安润禾农业发展有限公司。本公司实际控制人已于 2008 年 5 月将其所持该公司股权转让至史家文等自然人，该公司与本公司不再构成关联关系
浙江富盛控股集团有限公司	有限责任公司	本公司发起人之一（原第二大股东）	富盛控股已于 2008 年 12 月将其所持本公司股权全部转让，现不再持有发行人任何股份。富盛控股及
浙江省常山富盛贸易有限公司	有限责任公司	富盛控股控制的企业	

常山县富盛供水有限公司	有限责任公司	富盛控股控制的企业	其控制的企业与本公司不再构成关联关系
江苏嘉诚化工有限公司	有限责任公司	同一实际控制人	
上海嘉途贸易有限公司	有限责任公司	与本公司原为同一实际控制人	前身为上海嘉途化工有限公司，于 2010 年 1 月核准注销
淮安永信招待所有限公司	有限责任公司	同一实际控制人	前身为淮安市永信化学品有限公司，2008 年 7 月完成名称变更的工商登记
唐海林、雷蕾夫妇	-	唐海林为本公司董事、股东	-

除上表所列外，本公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员均为本公司的关联方，关键管理人员具体名单及持有本公司的股份情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。除臧晓虹、雷蕾、石磊（本公司副总经理石卫的弟弟）以外，与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员与本公司无关联交易。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、关联采购

关联交易方名称	交易内容	交易金额（单位：万元）			
		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
淮安嘉诚化工有限公司	原材料	-	-	-	44.97
浙江富盛控股集团有限公司	原材料	-	3.78	43.37	157.54
浙江富盛控股集团有限公司	电	-	244.20	140.38	31.25
常山县富盛供水有限公司	水	-	-	-	4.64
年度发生金额合计		**-**	**247.98**	**183.75**	**238.4**
占当期营业成本的比重		**-**	**1.05%**	**0.64%**	**1.34%**

（1）发行人与淮安嘉诚发生的原材料采购交易

2007 年，公司向淮安嘉诚购买原材料，交易金额 44.97 万元。其中，采购邻硝基氯苯 27 吨，交易金额 21.92 万元；采购甲苯 29 吨，交易金额 23.05 万元。

上述原材料的购买价格均按照市场价格确定。2008 年后，发行人与该公司未发生任何关联交易。淮安嘉诚已于2007年12月更名为淮安润禾农业发展有限公司，同时经营范围变更为：花卉、蔬菜、绿化苗木、种苗种植；提供农业咨询服务和销售公司自产产品。2008 年 5 月 8 日，石祖嘉和臧晓虹已将润禾农业的股权全部转让至非关联方史家文、周震、张建军、胡勇等四位自然人；该公司与发行人不再构成关联关系。

（2）发行人全资子公司长盛化工与富盛控股发生的原材料采购交易

2007 年 8 月，发行人前身涟水嘉诚完成对长盛化工 100%股权的收购。此前，长盛化工为富盛控股的控股子公司，长盛化工生产原料部分由富盛控股提供。为保证在本次收购完成后的过渡期内长盛化工在原料采购上的稳定性，2007 年 9－12 月长盛化工继续以市场价格向富盛控股采购生产 2,4-二氯氟苯所需的对硝基氯苯等原料。2008 年后，发行人逐步规范和减少长盛化工与富盛控股的原材料采购交易，目前已经完全实现市场化的原料采购。报告期内，该项关联采购交易的实际发生情况如下表所示：

采购原材料名称	采购金额（单位：万元）			
	2010 年 1-6 月	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年 9-12 月**
对硝基氯苯、液氯、氢氧化钾	-	-	-	157.54
3.4-二氯硝基苯	-	-	43.37	-
五金材料一批	-	3.78	-	-
合计	**-**	**3.78**	**43.37**	**157.54**

从上表可见，该项关联采购金额呈显著下降趋势；长盛化工对富盛控股在原材料采购方面已不存在显著的依赖性。

富盛控股已于 2008 年 12 月将其所持本公司股权全部转让，富盛控股及其控制的企业与本公司不再构成关联关系。

（3）长盛化工与富盛控股及其控制的企业发生的水电采购交易

①用电采购

在 2007 年 8 月发行人前身涟水嘉诚完成对长盛化工 100%股权收购之前，长

盛化工与富盛控股位于同一工业园区内且厂址相邻；两公司共用一个变压器，变压器产权为富盛控股所有。长盛化工的生产用电由富盛控股与当地供电局统一结算。长盛化工独立安装电表，根据其实际用电量以市场价格向富盛控股支付电费。

在收购完成后，长盛化工尚未独立结算电费，其原因是：一方面，变压器由富盛控股安装，产权为富盛控股所有，当地供电部门只能以富盛控股的名义开立用电发票；另一方面，供电局对于单个变压器有最低用电量限制，若实际耗电量低于该限量，也要按最低限量缴纳电费，合并结算更有利于降低用电成本。基于上述原因，为降低成本，保证企业正常生产经营，长盛化工继续通过富盛控股进行用电结算，电费按照当地电力价格计价。2007 年 9-12 月、2008 年度、2009 年度，长盛化工向富盛控股支付的电费分别为 31.25 万元、140.38 万元和 244.20 万元。

②用水采购

在 2007 年 8 月发行人前身涟水嘉诚完成对长盛化工 100%股权收购之前，长盛化工生产所需工业用水主要由富盛控股控股子公司常山县富盛供水有限公司提供。

在收购完成后，长盛化工在 2007 年 9-12 月的收购过渡期内继续向常山县富盛供水有限公司采购工业用水，采购金额为 4.64 万元。上述关联采购均按照当地工业用水价格计价。为减少关联交易，长盛化工已于 2008 年安装独立水表，从 2008 年开始独立向市场采购工业用水并独立结算水费，不再通过富盛控股及其子公司采购工业用水。

富盛控股已于 2008 年 12 月将其所持本公司股权全部转让，富盛控股及其控制的企业与本公司不再构成关联关系。

2、关联销售

关联交易方名称	交易内容	交易金额（单位：万元）			
		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
淮安嘉诚化工有限公司	产品	-	-	-	1,132.90
上海嘉途化工有限公司	代加工	-	-	-	10.26
浙江省常山富盛贸易有限公司	产品	-	-	-	247.86

年度发生金额合计	**-**	**-**	**-**	**1,391.02**
占当期营业收入的比重	**-**	**-**	**-**	**6.55%**

（1）发行人前身涟水嘉诚与淮安嘉诚发生的产品销售

2006-2007 年，发行人前身涟水嘉诚向淮安嘉诚销售部分硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺等产品。发生该项关联销售的原因是：淮安嘉诚成立于 1994 年，经过多年经营，在精细化工行业内积累了一定的客户关系。为充分利用淮安嘉诚所积累的客户资源，涟水嘉诚将其部分产品通过淮安嘉诚销售给下游客户。涟水嘉诚整体变更为股份公司后，为避免同业竞争，规范股份公司经营运作，淮安嘉诚与涟水嘉诚停止了关联交易，淮安嘉诚的客户纳入股份公司销售体系，经营范围变更为：花卉、蔬菜、绿化苗木、种苗种植；提供农业咨询服务及销售公司自产产品。

上述产品销售和代加工交易的价格均依据市场价格确定。具体的关联销售情况见下表：

产品	**交易形式**	**2007 年度**	
		数量（吨）	**金额（万元）**
邻氯苯胺	销售	427.25	721.74
硝基甲苯	销售	766.94	411.16

2007 年底，本公司已停止与淮安嘉诚的关联销售。淮安嘉诚已于 2007 年 12 更名为淮安润禾农业发展有限公司，主营业务变更为农业。2008 年 5 月，石祖嘉和臧晓虹已将润禾农业的股权全部转让至非关联方，该公司与发行人不再构成关联关系。

（2）发行人前身涟水嘉诚与上海嘉途发生的代加工交易

2007 年，发行人前身涟水嘉诚为上海嘉途提供邻氯苯胺的代加工服务。双方于 2007 年签署《加工邻氯苯胺协议》，约定加工费为 4,000 元/吨，上述加工费的标准均根据市场价格确定。2007 年涟水嘉诚向上海嘉途收取加工费 10.26 万元。

2008 年以后，发行人不再向上海嘉途提供代加工服务。上海嘉途已于 2008 年 6 月更名为上海嘉途贸易有限公司，同时变更经营范围，不再从事化工业务。

该公司已于 2010 年 1 月核准注销。

（3）长盛化工与浙江省常山富盛贸易有限公司发生的产品销售交易

2007 年，长盛化工由于暂未取得进出口经营权，通过浙江省常山富盛贸易有限公司出口 2,4-二氯氟苯 100 吨。该批产品由浙江省常山富盛贸易有限公司从长盛化工购买后再出口，交易金额 247.86 万元，价格按照市场价确定。2008 年长盛化工取得进出口经营权，自此不再通过浙江省常山富盛贸易有限公司开展出口业务。

富盛控股已于 2008 年 12 月将其所持本公司股权全部转让，富盛控股及其控制的企业与本公司不再构成关联关系。

3、关联租赁

自 2008 年 10 月 1 日起，发行人租赁控股股东石祖嘉控制的企业——淮安永信招待所有限公司所有的房屋作为办公场所。该房屋地址为淮安市淮阴区王营新盐场 52 号，房屋面积 666 平方米。发行人与淮安永信招待所有限公司于 2008 年 10 月 1 日签署《房屋租赁协议》，双方约定：租赁期限为 2008 年 10 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日，房屋租金按市场价格每平方米 18.8 元/月计算，租金为 15.02 万元/年；协议签订后第一年度免收租金，免收期限为 2008 年 10 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日。

（二）偶发性关联交易

1、购买关联方资产

2007 年 11 月，长盛化工与富盛控股签订房屋转让协议，购买长盛化工需使用的房屋建筑物，面积 1,518.77 平方米，协议确定的转让价为 182.25 万元（上述房产已经衢州广泽资产评估事务所评估，并出具衢广泽评报字（2007）第 74 号评估价报告，确认该房屋总价为 182.25 万元）。长盛化工实际支付购买款及相关税费共计 187.72 万元。

2007 年 12 月，长盛化工与浙江富盛控股签订国有土地使用权转让协议，购买常山县青石镇高铺宗地一块，面积 5,192.8 平方米，协议确定的转让价为 73.91

万元（上述土地已经衢州经纬不动产评估有限公司评估，并出具衢经纬（2007）字第 120 号土地估价报告，确认该土地总地价为 83.08 万元）。长盛化工实际支付转让金 73.91 万元。

2、关联担保

截至2010年6月30日，本公司2,000.00万元借款由江苏嘉诚化工有限责任公司以土地使用权提供抵押担保；300.00万元借款由石祖嘉、臧晓虹、唐海林等自然人以共有房地产提供抵押担保；500.00万元借款由涟水县海通担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉向担保单位提供反担保；400.00万元借款由涟水县财富信用担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉向担保单位提供反担保；700.00万元借款由淮安市财发担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉、臧晓虹夫妇及葛健、唐海林等公司高级管理人员向担保单位提供反担保。

国内信用证及押汇融资1,000.00万元由淮安市永信招待所有限公司以房地产和本公司账面净值2,883.65万元的固定资产提供抵押担保，同时石祖嘉提供连带责任保证担保，截止2010年6月30日，本公司已开具尚未到期国内信用证余额为678.16万元。

公司3,500万元长期借款由江苏嘉诚化工有限责任公司以土地使用权提供抵押担保，并同时由石祖嘉臧晓虹夫妇、江苏嘉诚化工有限责任公司提供连带保证责任保证。

3、关联方淮安嘉诚向发行人转让专利申请权

2007 年 12 月 11 日，发行人与淮安嘉诚签订《专利申请权转让合同》，淮安嘉诚将其拥有的“一种邻氯苯胺的生产方法”发明专利申请权（专利申请号：200710085345.1）无偿转让给发行人，该发明专利的申请人已变更为发行人。截至本招股说明书签署日，该发明专利已进入实质审查阶段。

4、关联方石祖嘉向发行人转让商标专用权

2008 年 3 月 14 日，石祖嘉出具经淮安市公证处依法公证的声明书，自愿将“嘉诚化工”注册商标申请权无偿转让给发行人。2008 年 11 月 5 日，国家工商总局商标局核发《核准商标转让证明》。2009 年 12 月 21 日，发行人取得该商标的

《商标注册证》，商标注册号为 5729705。

2010 年 7 月 16 日，石祖嘉与发行人签订了商标转让协议，自愿将“战斧”（商标注册号 3546684）注册商标权无偿转让给发行人。截止本招股说明书签署日，该商标权转让手续尚在履行中。

（三）向关联方应收应付款项情况

无。

（四）关键管理人员报酬

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2009年薪酬情况如下表所示：

姓名	职务	领薪单位	2009 年年薪
石祖嘉	董事长、总经理	本公司	29 万元
葛健	董事、副总经理	本公司	12 万元
戴洪刚	董事、副总经理、董事会秘书	本公司	13.2 万元
李明	董事、工程部部长	本公司	11.7 万元
王良旭	独立董事	本公司	3 万元
徐长桂	独立董事	本公司	3 万元
徐海滨	独立董事	本公司	3 万元
陈　军	职工监事	本公司	3 万元
吴海军	职工监事	本公司	6 万元
朱　林	监事	本公司	3 万元
石　卫	副总经理	本公司	10 万元
陈慧杰	副总经理	本公司	10 万元
石祖志	财务总监	本公司	10.8 万元
王士玉	总工程师	本公司	11.7 万元
陈世忠	副总工程师	本公司	9.5 万元
马正杨	技术中心副主任	本公司	6.5 万元
陈雪琴	研究员	本公司	5 万元

董事唐海林先生、赵永明先生不在本公司专职工作，未在公司领取报酬和津贴。

四、对关联交易决策权力和程序的规定

（一）《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

1、《公司章程》对关联股东在关联交易表决中回避制度的规定

《公司章程》第四十一条规定，股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与表决，该项规定经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

《公司章程》第八十条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、《公司章程》中对涉及董事个人的关联交易的规定

《公司章程》第一百三十二条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。独立董事应对重大关联交易发表独立意见，必要时有权向公司注册地及主要办事机构所在地中国证监会派出机构报告。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）《董事会议事规则》及《关联交易制度》关于关联交易的规定

1、关于关联交易审批权限的规定

《董事会议事规则》第十三条规定，董事会决定单次担保金额不超过 1,000 万元的对外担保；董事会决定为单一对象提供担保的金额不得超过公司最近一期会计年度合并会计报表净资产的 10%且累计总金额不超过公司最近一期经审计的净资产总额 30%；应由董事会审批的对外担保，须经董事会全体成员 2/3 以上审议同意并经全体独立董事三分之二以上同意。

《关联交易制度》第十九条规定，公司与关联自然人、关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，经由公司董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会审议批准后方可实施。

《关联交易制度》第二十条规定，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。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

《关联交易制度》第二十一条规定，公司与关联自然人发生的交易金额达到人民币 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易事项，与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上（含 300 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易，由公司董事会审议批准。并在签订协议后的两个工作日内按《上市规则》要求进行公告。

《关联交易制度》第二十二条规定，公司与关联自然人发生的交易金额低于人民币 30 万元的关联交易事项，以及与关联法人发生的交易金额低于人民币 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易事项，由公司总经理办公会议审议批准。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

《关联交易制度》第二十三条规定，独立董事对公司拟与关联方达成的金额高于 300 万元且高于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%的关联交易发表单独意见。

2、其他规定

除上述条款之外，《关联交易制度》还对关联交易、关联法人、关联自然人的概念，对关联交易的定价原则、审议程序、披露及其他相关事项做出了明确具体的规定。

五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见

公司近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，发行人三名独立董事已对公司近三年关联交易的决策程序及合理性、公允性等事项进行了审核，并发表如下独立意见：公司发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

六、公司减少和规范关联交易的措施以及主要股东作出的相关承诺

本公司目前拥有独立的产、供、销系统，不存在原材料采购或产品销售依赖于关联方的情况。在今后的生产经营过程中，对于根据业务发展需要而不可避免的关联交易，本公司将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易决策制度》及其他有关法律、法规的规定，并遵循市场公允原则合理定价，以避免损害本公司及其他中小股东的利益。

发行人持股 5%以上的股东针对今后与发行人可能发生的关联交易均已向发行人作出了如下承诺：

“本人/本公司及所有参股、控股公司或者企业，除与贵公司合资或者合作且由贵公司控股的情形以外，今后原则上不与贵公司发生关联交易。如在今后的经营活动中与贵公司之间发生无法避免的关联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受贵公司在任何一项交易中给予本人优于给予任何其他独立第三方的条件。

本人/本公司保证不利用关联关系（指本人/本公司与本人/本公司直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致股份公司利益转移的其他关系）损害股份公司利益”。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

（一）董事会成员

公司董事会目前由9名董事组成，包括董事长、董事和独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，连选可以连任。

姓名	职务	任职期间
石祖嘉	董事长、总经理	2007 年 11 月－2010 年 11 月
戴洪刚	董事、副总经理、董事会秘书	2007 年 11 月－2010 年 11 月
葛 健	董事、副总经理	2007 年 11 月－2010 年 11 月
赵永明	董事	2007 年 11 月－2010 年 11 月
唐海林	董事	2007 年 11 月－2010 年 11 月
李 明	董事	2009 年 6 月－2010 年 11 月
徐长桂	独立董事	2007 年 11 月－2010 年 11 月
王良旭	独立董事	2007 年 11 月－2010 年 11 月
徐海滨	独立董事	2007 年 11 月－2010 年 11 月

公司各位董事简历如下：

石祖嘉先生，本公司董事长，简历详见本招股说明书第五节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

戴洪刚先生，男，1963年7月生，博士研究生学历，高级工程师。曾任洪泽县黄集镇副镇长，淮安市环保局计划财务处长，宁夏三爱科技有限公司副总经理。2006年12月任江苏霞客环保色纺股份有限公司董事会秘书，2007年6月至11月任本公司副总经理，2007年11月至今任本公司董事、副总经理、董事会秘书。

唐海林先生，男，1973年11月生，本科学历。曾任淮安市淮阴区国家税务局办事员、科员。2007年10月至2010年4月任江苏嘉源元明粉有限公司副总经理，2010年6月起任江苏易立窗业股份有限公司的总经理，2007年11月至今任本公司董事。

李明先生，男，1962年11月生，大专学历，工程师。1982年7月至2002年7月任连云港市双菱化工集团股份有限公司生产科长，2002年7月至今任本公司工程部负责人。2009年6月至今任本公司董事。

葛健先生，男，1963年2月生，中专学历。1998年2月至2001年3月任淮安嘉诚化工有限公司副总经理，2001年3月至2007年11月任涟水县嘉诚化工有限公司副总经理。2010年7月起，任洪泽浩源化学品有限公司总经理，2007年11月至今任本公司董事、副总经理。

赵永明先生，男，1968年6月生，本科学历。1991年至今任上海亿航工贸发展有限公司总经理。2007年11月至今任本公司董事。

王良旭先生， 男，1963年9月生，本科学历，注册会计师，江苏省总会计师协会理事、淮安市外商投资企业财会学会副会长。1993年至2010年2月任江苏韩泰轮胎有限公司财务负责人。2010年2月起任淮安淮海塑钢型材有限公司副总经理。2007年11月至今任本公司独立董事。

徐海滨先生， 男，1967年3月生，硕士研究生学历。2005年3月至2006年6月任浙江通策控股集团有限公司资产管理部总经理；2006年6月至2008年12月任通策医疗投资股份有限公司投资部总经理。2008年12月至今任浙江麟益投资管理有限公司总裁。2007年11月至今任本公司独立董事。

徐长桂先生，男，1960年7月生，本科学历。现任江苏淮安司北律师事务所高级律师、主任，江苏省律师协会公司法专业委员会委员，淮安市律师协会常务理事，淮安市律师协会民商事专业委员会主任，淮安仲裁委员会仲裁员。2007年11月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

公司监事会由3名成员组成，其中职工代表2名，公司监事的任期每届为3年。

监事任期届满，连选可以连任。

姓名	职务	任职期间
陈军	职工监事	2007 年 11 月－2010 年 11 月
吴海军	职工监事	2009 年 3 月－2010 年 11 月
朱林	监事会主席	2007 年 11 月－2010 年 11 月

公司各位监事简历如下：

朱林先生，男，1970年5月生，大专学历。曾任淮安白玫糖业有限公司酒精车间副主任、主任、党支部书记、团委副书记、驻广西办事处主任，江苏中烟工业公司市场营销中心区域销售经理。2007年11月至今任本公司监事会主席。

陈军先生，男，1968年12月生，中专学历。曾在江苏省运河公司、涟水化肥厂任职，现为本公司职工监事。

吴海军先生，男，1975年11月，会计中级职称。1996年8月至2002年1月任淮阴市友谊塑料厂会计，2002年2月-2007年11月任涟水县嘉诚化工有限公司财务部副部长，2007年11月至今任本公司财务部副部长，2009年3月至今担任本公司职工监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、总工程师。

公司高级管理人员简历如下：

石祖嘉先生，公司总经理，简历详见本招股说明书第五节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

戴洪刚先生，公司副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事会成员”。

葛健先生，公司副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事会成员”。

陈慧杰先生，公司副总经理，男，1971年6月生，大专学历。曾任淮阴光华化学厂销售科职员，淮阴光华化学厂利生染料公司副经理、经理，2005年3月至2009年5月任本公司经营部副部长、部长。2009年5月至今任本公司副总经理。

石卫先生，公司副总经理，男，1963年7月生，高中学历。曾任淮安嘉诚化工有限公司业务员，涟水县嘉诚化工有限公司销售经理。2007年11月至今任本公司副总经理。

石祖志先生，公司财务总监，男，1968年4月生，本科学历，会计中级职称。曾任淮阴商厦财务科会计，淮阴烟厂下属华新纸品公司财务负责人，2005年7月至2007年11月任涟水县嘉诚化工有限公司财务负责人，2007年11月至今任本公司财务负责人、财务总监。

王士玉先生，公司总工程师，男，1969年7月生，研究生学历，工程师。曾任淮阴化工研究所研究员，淮安嘉诚化工有限公司技术员、技术开发部部长、副总工程师，涟水县嘉诚化工有限公司总工程师，2007年11月至今任本公司总工程师。其主持的邻氯苯胺加氢技术研究项目获江苏省青年创业大赛一等奖，淮安市十大科技成果奖；主持研发的甲苯定向硝化技术获淮安市二等奖。

（四）核心技术人员

王士玉先生，公司总工程师，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（三）高级管理人员”。

陈世忠先生，公司副总工程师，男，1963年7月生，本科学历，工程师。1983年7月至2003年3月任职于武汉葛化集团公司，主要从事氯苯、硝基氯苯、二硝基氯苯等产品技术研发及工艺改造工作。2003年4月至2007年11月在涟水县嘉诚化工有限公司任副总工程师，2007年11月至今在本公司任副总工程师，负责公司硝基甲苯、邻氯苯胺项目的技术改造和扩建工程，以及对二氯苯、间二氯苯等项目的研发、技改、建设等工作。

马正杨先生，公司技术中心副主任，男，1968年3月生，本科学历，高级工程师。1990年8月至2004年3月就职于江苏安邦电化有限公司技术开发部，2004年3月至2006年1月任江苏绿洲化工药业有限公司技术部部长，2006年2月至2008

年5月任淮安万邦香料有限公司研发部经理，2008年6月至今任本公司技术中心副主任，从事产品开发工作，主要开发的产品包括对二氯苯、间二氯苯、间苯二胺、3,4-二氯苯胺、对甲氧基苯胺等。

陈雪琴女士，公司研究员，女，1969年11月生，本科学历，工程师。1992年9月至2008年2月就职于江苏安邦电化有限公司技术开发部，2008年3月至今任本公司研究员，主要研究成果包括：氯化尾气硝酰氯的综合利用小试，实现了资源的循环利用；粗苯精制小试，采用联产法脱除焦化苯中的噻吩，去除效果很好，处理后可以达到石油级苯中噻吩含量的标准；氨基苯甲醚产品的小试工作。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

经2007年11月19日公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过，选举石祖嘉先生、沈志良先生、唐海林先生、葛健先生、戴洪刚先生、赵永明先生为第一届董事会董事，选举王良旭先生、徐长桂先生、徐海滨先生为公司第一届董事会独立董事。提名情况见下表：

姓名	职务	提名人
石祖嘉	董事长、总经理	吴美君
沈志良	董事	浙江富盛控股集团有限公司
唐海林	董事	臧晓虹
葛　健	董事、副总经理	石祖嘉
戴洪刚	董事、副总经理、董事会秘书	石祖嘉
赵永明	董事	赵方平
王良旭	独立董事	臧晓虹
徐长桂	独立董事	石祖嘉
徐海滨	独立董事	吴美君

公司第一届董事会第一次会议选举石祖嘉先生为董事长。

2009年5月10日，沈志良先生辞去公司董事一职。2009年6月26日公司召开2008年度股东大会，选举由石祖嘉先生提名的李明先生担任公司董事。

2、监事的提名和选聘情况

经2007年11月19日公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过，选举由公司职工工会推荐的陈军先生（职工代表）、陈梅英女士（职工代表）和石祖嘉先生提名的朱林先生为公司第一届监事会监事。公司第一届监事会第一次会议选举朱林先生为监事会主席。

2009年3月2日陈梅英女士辞去公司职工监事一职。2009年3月15日，公司职工代表大会选举吴海军先生担任职工监事。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接、间接持有公司股份及其变动情况

姓名	时间	直接持有股份数（股）	合计持有比例
石祖嘉	2007 年 11 月至今	22,800,000	45.60%
唐海林	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 3 月至今	500,000	1.00%
葛　健	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 6 月至今	150,000	0.30%
戴洪刚	2007 年 11 月	300,000	0.60%
	2009 年 3 月至今	500,000	1.00%
李　明	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 6 月至今	150,000	0.30%
吴海军	2007 年 11 月	50,000	0.10%
	2009 年 6 月至今	65,000	0.13%
朱　林	2007 年 11 月	30,000	0.06%

石　卫	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 6 月至今	200,000	0.40%
陈慧杰	2007 年 11 月	50,000	0.10%
	2009 年 6 月至今	100,000	0.20%
石祖志	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 6 月至今	200,000	0.40%
王士玉	2007 年 11 月	100,000	0.20%
陈世忠	2007 年 11 月	100,000	0.20%
	2009 年 6 月至今	115,000	0.23%
马正杨	2009 年 6 月至今	20,000	0.04%
陈雪琴	2009 年 6 月至今	20,000	0.04%

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，除上述人员直接持有本公司股份外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在直接、间接持有本公司股份的情况。

（二）亲属持股情况

公司董事长、总经理石祖嘉先生的配偶臧晓虹女士直接持有公司股份677万股，占总股本的13.54%；石祖嘉先生的堂弟石祖志先生持有公司股份20万股，占总股本的0.4%；公司副总经理石卫先生的弟弟石磊先生持有公司股份11.5万股，占总股本的0.23%。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在亲属以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

（三）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所持有的本公司股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持有的本公司股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除持有本公司股份外，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况见下表：

姓名	投资企业名称	实收资本（万元）	持股比例
石祖嘉	淮安市永信招待所有限公司	56.00	75.00%
	江苏嘉诚化工有限责任公司	500.00	60.00%
赵永明	上海亿航工贸发展有限公司	2,000.00	70.00%
戴洪刚	江苏辉煌太阳能股份有限公司	6,000.00	0.046%
唐海林	江苏易立窗业股份有限公司	1,200.00	30.00%

上述对外投资与本公司不存在利益冲突，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2009年薪酬情况见本招股说明书第七节“三、关联交易”之“（四）关键管理人员报酬”。

（二）享受的其他待遇及退休金计划等

公司目前未安排退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务
唐海林	董事	江苏易立窗业股份有限公司	总经理
赵永明	董事	上海亿航工贸发展有限公司	总经理

王良旭	独立董事	淮安淮海塑钢型材有限公司	副总经理
徐长桂	独立董事	江苏淮安司北律师事务所	主任、律师
		江苏省律师协会公司法委员会	委员
		淮安市律师协会	常务理事
徐海滨	独立董事	浙江麟益投资管理有限公司	总裁

其中，唐海林持有江苏易立窗业股份有限公司 30%股权，赵永明持有上海亿航工贸发展有限公司 70%股权。除上述兼职、投资情况以外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所兼职企业与发行人不存在其他关联关系。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在在其他单位兼职的情形。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事长石祖嘉先生与公司财务总监石祖志先生是堂兄弟关系。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签定的协议

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司所签定的协议

在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签有《劳动合同》；高级管理人员及核心技术人员与公司签有《保密协议》。

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签定其他任何协议。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出了有关股份流通限制和

自愿锁定股份的承诺，具体请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合有关法律法规及《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

在报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

（一）公司董事变动情况

经 2007 年 11 月 19 日公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过，选举石祖嘉先生、沈志良先生、唐海林先生、葛健先生、戴洪刚先生、赵永明先生为第一届董事会董事，选举王良旭先生、徐长桂先生、徐海滨先生为公司第一届董事会独立董事。

2009 年 5 月 10 日，沈志良先生辞去公司董事一职。2009 年 6 月 26 日公司召开 2008 年度股东大会，选举由石祖嘉先生提名的李明先生担任公司董事。

（二）公司监事变动情况

经2007年11月19日公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过，选举由公司职工工会推荐的陈军先生（职工代表）、陈梅英女士（职工代表）和石祖嘉先生提名的朱林先生为公司第一届监事会监事。

2009年3月2日陈梅英女士辞去公司监事一职。2009年3月15日，公司职工代表大会选举吴海军先生担任监事。

（三）公司高级管理人员变动情况

2007 年 11 月 19 日公司第一届董事会第一次会议决议，聘任石祖嘉先生担任总经理，聘任葛健先生、徐友贵先生、戴洪刚先生、石卫先生担任副总经理，聘任石祖志先生担任财务总监，聘任王士玉先生担任总工程师，聘任戴洪刚先生担任董事会秘书。

2009 年 5 月 8 日，徐友贵先生向发行人递交辞职报告，徐友贵此前担任发行人主管经营的副总经理。2009 年 6 月 5 日，第一届董事会第九次会议决议聘任陈慧杰先生担任副总经理。

除上述披露外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内没有发生变化。

第九节 公司治理结构

本公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，设有健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，并建立了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略发展委员会等董事会下属委员会。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

本公司设立以来，股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规之情形发生。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行

2008年3月10日，公司2007年度股东大会审议并通过了《淮安嘉诚高新化工股份有限公司章程（草案）》、《淮安嘉诚高新化工股份有限公司股东大会议事规则》、《淮安嘉诚高新化工股份有限公司董事会议事规则》和《淮安嘉诚高新化工股份有限公司监事会议事规则》。2010年2月7日，公司2009年度股东大会审议通过了《关于修改淮安嘉诚高新化工股份有限公司章程（草案）（上市后适用）的议案》。《公司章程》（草案）、三会议事规则对股东大会、董事会、监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

（一）股东大会的建立及运行情况

1、股东的权利和义务

按照《公司章程》（草案）的规定，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。

公司股东享有下列权利：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；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；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；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；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；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；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；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；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；法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权及议事规则

《公司章程》（草案）规定股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》（草案）第四十一条规定的担保事项；（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30%的事项；（14）审议股权激励计划；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。

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1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。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，除适用累积投票制的情形外，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。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。

公司自创立大会至今，共计召开了13次股东大会。公司股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；并就《公司章程》的订立修改、重大经营投资和财务决策、董事及监事人员调整、公开发行股票方案及授权、募集资金投向、股利分配等重大事项进行审议决策，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

（二）董事会的建立及运行情况

本公司建立健全了董事会及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。依据《公司章程》（草案）规定，公司设董事会，董事会由九人组成，设董事长一人，独立董事三人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。《公司章程》（草案）及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

1、董事会的职权

依据《公司章程》（草案），董事会行使下列职权：（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、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；（10）根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、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；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（15）法

律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、董事会的议事规则

董事会会议有例会和临时会议两种。董事会例会每年至少召开两次会议，由董事长召集。董事会例会因故不能如期召开，应说明原因。

在会议召开前十日发出会议通知，会议通知应以书面形式送达全体董事。董事会召开临时会议的通知方式为电话通知或书面通知（包括专人送达、邮寄、传真）；通知时限为会议召开五日前通知全体董事。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。会议表决实行一人一票，以书面或举手方式表决。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。董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司自创立大会至今，共计召开了16次董事会会议。公司董事会会议严格按照公司章程规定召开，董事会会议操作流程严格遵循公司董事会议事规则的相关规定。董事依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务。董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

（三）董事会专门委员会

2008年2月26日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了关于设立审计委员会、发展战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会4个专门委员会的议案，同时选举了各专门委员会委员并通过了各专门委员会的工作细则。

委员会	主任委员	委　　员
审计委员会	王良旭	王良旭、徐长桂、李明
发展战略委员会	石祖嘉	石祖嘉、李明、赵永明、葛健、戴洪刚、唐海林、徐海滨
提名委员会	徐长桂	徐长桂、徐海滨、赵永明
薪酬与考核委员会	徐海滨	徐海滨、王良旭、石祖嘉

1、审计委员会

公司董事会审计委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为王良旭、徐长桂、李明：王良旭先生为董事会审计委员会主任委员。

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

2、发展战略委员会

公司董事会发展战略委员会由7名董事组成，其中1名独立董事，具体成员为：石祖嘉、李明、赵永明、葛健、戴洪刚、唐海林、徐海滨。石祖嘉先生为发展战略委员会主任委员。

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

3、提名委员会

公司董事会提名委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为：徐长桂、徐海滨、赵永明。徐长桂先生为提名委员会主任委员。

提名委员会主要职责包括：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结

构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；（4）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会

公司董事会薪酬与考核委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为：徐海滨、王良旭、石祖嘉。徐海滨先生为薪酬与考核委员会主任委员。

薪酬与考核委员会主要职责包括：（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）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

（四）监事会的建立及运行情况

依据《公司章程》（草案）的规定，监事会由三名监事组成，设监事会主席一人。监事任期三年，可连选连任。监事会主席的任免，应当经全体监事过半数选举产生。监事会成员包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。《公司章程》（草案）及《监事会议事规则》对监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

1、监事会职权

根据《公司章程》（草案），监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）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；（4）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；（5）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；（6）向股东大会提出提案；（7）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；（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、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会议事规则

监事会会议至少每六个月召开一次。监事会会议由监事会召集人负责召集。

监事在有正当理由和目的的情况下，有权要求监事会召集人召开临时监事会，是否召开由监事会召集人决定；但有两名以上（含两名）监事提出召开，则临时监事会必须召开。

召开监事会会议，监事会召集人应至少提前十天将监事会会议的通知以传真、特快专递方式或经专人通知全体监事。

监事会会议应由二名以上监事出席时方可举行。每名监事有一票表决权，监事会决议应当由出席会议监事半数以上通过方为有效。

公司自创立大会至今，共计召开了8次监事会会议。公司监事会会议严格按照《公司章程》规定召开，操作流程严格遵循公司监事会议事规则的相关规定。监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，监事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的监督和制衡作用。

（五）独立董事制度的建立及执行

1、本公司独立董事的设置情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》等的规定，公司聘任王良旭先生、徐长桂先生和徐海滨先生为独立董事，独立董事人数符合规定，其中王良旭先生为会计专业人士。王良旭先生、徐长桂先生和徐海滨先生的简历详见”第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、独立董事发挥作用的制度安排

《独立董事制度工作细则》第二十四条规定，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（指上市公司拟与关联人达成的总额高于三百万元且高于上市公司最近经审计净资产值的百分之零点五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；（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。

《独立董事制度工作细则》第三十条规定，独立董事除履行上述所列职责外，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）上市公司的股东、实际控制人及其关联企业对上市公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于上市公司最近经审计净资产值的百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）上市公司关联方以资抵债方案；（6）上市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）上市公司变更募集资金投资项目；（9）按照规定公司应予披露的关联交易；（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。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司独立董事自当选以来，依照有关法律法规和公司章程勤勉尽职地履行权利和义务，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。独立董事当选以来，根据有关规定对公司关联交易等相关议案发表了独立意见。

（六）董事会秘书制度的建立和执行

本公司建立健全了《董事会秘书工作制度》，《董事会秘书工作制度》规定了董事会秘书的任职资格、任命程序、主要职责等。本公司董事会按制度聘请了董

事会秘书并为董事会秘书开展日常工作创造了应有的条件。股份公司成立至今，董事会秘书依照有关法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行了其职责。

二、公司最近三年一期违法违规行为的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司最近三年一期资金占用及违规担保情况

本公司已建立了严格的资金管理制度，报告期内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、代垫款项或其他方式占用的情形。《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、内部控制制度有效性的自我评估和鉴证意见

公司董事会认为：公司现有内部会计控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着国家法律法规的逐步深化完善和公司不断发展的需要，公司在内部控制方面还存在不足，公司内控制度应进一步建立健全和深化，这些制度也将在实际中得以有效的执行和实施。根据财政部《企业内部控制基本规范》规定的标准，公司于2010年6月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

江苏公证对本公司的内部控制制度进行了审核，并于2010年7月2日出具了《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司内部控制的鉴证报告》（苏公W[2010]E2021号），该报告对于公司内部控制制度的结论性评价意见为：嘉诚高新按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2010年6月30日在所有重大方向

保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的经审计的财务状况、经营成果及现金流量情况。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经江苏公证审计的财务报表。江苏公证对本公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月的财务报告出具了标准无保留意见的《审计报告》（苏公 W[2010]A559 号）。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流情况及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司近三年及一期审计报告的相关内容。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表（资产部分）

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 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	42,914,662.05	24,514,917.31	11,256,785.84	7,041,480.04
应收票据	14,173,669.42	8,235,035.84	5,721,232.60	18,179,256.94
应收账款	29,761,885.46	31,376,482.07	22,041,545.78	8,606,011.91
预付款项	21,250,272.64	14,961,836.30	24,616,124.59	8,489,922.61
其他应收款	3,126,332.08	5,415,162.22	1,451,355.44	1,131,219.65
存货	42,542,081.01	27,861,638.03	24,103,216.71	22,745,817.11
其他流动资产	54,024.28	135,060.64	114,200.33	
流动资产合计	**153,822,926.94**	**112,500,132.41**	**89,304,461.29**	**66,193,708.26**
非流动资产：				
长期应收款				
长期股权投资	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
固定资产	71,108,832.19	49,228,035.40	38,389,224.66	40,938,083.23
在建工程	14,678,826.89	29,028,455.03	8,105,778.47	26,814.79
无形资产	15,648,178.34	9,366,790.17	10,310,750.71	2,468,744.52
商誉				
长期待摊费用	153,546.20	175,481.36	219,351.70	

递延所得税资产	318,115.76	326,335.76	1,313,418.44	712,325.85
其他非流动资产				
非流动资产合计	**103,907,499.38**	**90,125,097.72**	**60,338,523.98**	**46,145,968.39**
资产总计	**257,730,426.32**	**202,625,230.13**	**149,642,985.27**	**112,339.676.65**

2、合并资产负债表（负债和所有者权益）

单位：元

项　目	2010 年 6 月 30 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	51,000,000.00	48,642,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00
应付票据		1,500,000.00	800,000.00	3,000,000.00
应付账款	26,175,713.24	23,919,722.85	18,889,781.12	12,904,239.41
预收款项	5,007,849.07	4,811,516.50	1,239,660.59	151,013.26
应付职工薪酬	1,018,487.12	1,307,915.32	1,802,955.44	901,849.07
应交税费	-272,441.63	-184,761.30	1,323,062.98	6,851,106.98
其他应付款	106,619.70	612,118.27	717,615.58	644,209.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债			10,780.00	
流动负债合计	**83,036,227.50**	**80,608,511.64**	**54,783,855.71**	**44,452,417.72**
非流动负债：				
长期借款	35,000,000.00			
长期应付款				1,000,000.00
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	5,265,697.80	5,561,257.20	4,262,376.00	
非流动负债合计	**40,265,697.80**	**5,561,257.20**	**4,262,376.00**	**1,000,000.00**
负债合计	**123,301,925.30**	**86,169,768.84**	**59,046,231.71**	**45,452,417.72**
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	6,562,651.81	6,562,651.81	2,980,401.56	584,089.51
未分配利润	71,036,906.05	53,063,866.32	30,787,408.84	9,474,226.26

外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	134,428,501.02	116,455,461.29	90,596,753.56	66,887,258.93
少数股东权益				
所有者权益合计	**134,428,501.02**	**116,455,461.29**	**90,596,753.56**	**66,887,258.93**
负债和所有者权益总计	**257,730,426.32**	**202,625,230.13**	**149,642,985.27**	**112,339,676.65**

3、合并利润表

单位：元

项　目	2010 年 1 至 6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	**143,092,217.66**	**289,542,724.28**	**338,617,029.98**	**212,409,066.18**
减：营业成本	116,048,641.02	235,697,480.26	285,303,143.40	177,810,062.55
营业税金及附加	185,022.47	440,815.08	987,832.59	572,677.15
销售费用	2,384,045.46	4,794,349.13	6,036,405.88	2,043,040.08
管理费用	4,570,684.03	9,178,867.86	8,642,509.49	2,611,260.06
财务费用	1,447,490.68	2,955,344.26	3,759,124.13	1,897,350.15
资产减值损失	-54,800.03	603,163.52	4,268,208.41	179,135.82
加：公允价值变动收益				
投资收益		-944,489.34		
二、营业利润	**18,511,134.03**	**34,928,214.83**	**29,619,806.08**	**27,295,540.37**
加：营业外收入	10,083,167.16	8,833,884.14	5,060,085.78	3,420,395.82
减：营业外支出	7,377,221.73	5,305,571.47	2,167,753.40	1,955,168.22
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额	**21,217,079.46**	**38,456,527.50**	**32,512,138.46**	**28,760,767.97**
减：所得税费用	3,244,039.73	6,597,819.77	8,802,643.83	9,432,077.73
四、净利润	**17,973,039.73**	**31,858,707.73**	**23,709,494.63**	**19,328,690.24**
归属于母公司所有者的净利润	**17,973,039.73**	**31,858,707.73**	**23,709,494.63**	**19,328,690.24**
少数股东损益				
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.359	0.637	0.474	0.483
（二）稀释每股收益	0.359	0.637	0.474	0.483
六、其他综合收益：				
七、综合收益总额	**17,973,039.73**	**31,858,707.73**	**23,709,494.63**	**19,328,690.24**

归属于母公司所有者的综合收益总额	**17,973,039.73**	**31,858,707.73**	**23,709,494.63**	**19,328,690.24**
归属于少数股东的所有者的综合收益总额				

4、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年 1 至 6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	162,760,908.20	327,412,468.46	393,720,307.74	217,599,296.04
收到的税费返还	-	297,466.59		
收到其他与经营活动有关的现金	2,843,635.60	3,944,236.63	5,152,943.73	4,122,455.68
经营活动现金流入小计	**165,604,543.80**	**331,654,171.68**	**398,873,251.47**	**221,721,751.72**
购买商品、接受劳务支付的现金	143,607,062.21	265,634,998.42	339,040,805.47	209,515,302.03
支付给职工以及为职工支付的现金	7,153,212.02	13,452,750.39	9,041,669.88	5,944,600.60
支付的各项税费	3,196,441.45	13,180,147.94	27,717,096.67	16,887,704.05
支付其他与经营活动有关的现金	6,088,345.69	9,919,635.83	10,518,030.13	4,566,075.18
经营活动现金流出小计	**160,045,061.37**	**302,187,532.58**	**386,317,602.15**	**236,913,681.86**
经营活动产生的现金流量净额	**5,559,482.43**	**29,466,639.10**	**12,555,649.32**	**-15,191,930.14**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		12,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		2,579,869.77		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	9,000,000.00	1,890,000.00	4,262,376.00	4,010,117.84
投资活动现金流入小计	**9,000,000.00**	**16,469,869.77**	**4,262,376.00**	**4,010,117.84**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,996,824.84	45,729,348.66	19,269,533.78	8,937,958.94
投资支付的现金				8,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	**31,996,824.84**	**45,729,348.66**	**19,269,533.78**	**17,437,958.94**
投资活动产生的现金流量净额	**-22,996,824.84**	**-29,259,478.89**	**-15,007,157.78**	**-13,427,841.10**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				12,394,700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				

取得借款收到的现金	78,000,000.00	58,482,000.00	37,460,000.00	32,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	676,000.00		2,200,000.00	15,193,335.00
筹资活动现金流入小计	**78,676,000.00**	**58,482,000.00**	**39,660,000.00**	**59,588,035.00**
偿还债务支付的现金	40,642,000.00	34,840,000.00	27,460,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,756,912.85	9,505,028.74	2,333,185.74	4,373,186.97
支付其他与筹资活动有关的现金		2,110,000.00	1,000,000.00	5,817,136.63
筹资活动现金流出小计	**42,398,912.85**	**46,455,028.74**	**30,793,185.74**	**30,190,323.60**
筹资活动产生的现金流量净额	**36,277,087.15**	**12,026,971.26**	**8,866,814.26**	**29,397,711.40**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**18,839,744.74**	**12,234,131.47**	**6,415,305.80**	**777,940.16**
加：期初现金及现金等价物余额	**22,690,917.31**	**10,456,785.84**	**4,041,480.04**	**3,263,539.88**
六、期末现金及现金等价物余额	**41,530,662.05**	**22,690,917.31**	**10,456,785.84**	**4,041,480.04**

（二）母公司会计报表

1、母公司资产负债表（资产）

单位：元

项　目	2010 年 6 月 30 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	42,753,609.16	24,114,485.03	10,127,570.93	6,827,621.45
应收票据	14,173,669.42	8,235,035.84	3,391,232.60	10,810,476.94
应收账款	29,761,885.46	31,376,482.07	18,808,836.95	12,689,842.72
预付款项	21,250,272.64	14,863,836.30	22,058,235.35	7,087,537.34
其他应收款	3,126,332.08	5,415,162.22	7,184,353.46	5,044,001.39
存货	42,542,081.01	27,861,638.03	18,927,929.60	19,125,546.92
其他流动资产	54,024.28	135,060.64	114,200.33	
流动资产合计	**153,661,874.05**	**112,001,700.13**	**80,612,359.22**	**61,585,026.76**
非流动资产：				
长期股权投资	6,350,000.00	6,350,000.00	14,962,046.08	14,962,046.08
投资性房地产				
固定资产	71,108,832.19	49,228,035.40	20,110,096.33	22,400,109.67
在建工程	14,671,043.78	29,021,549.31	8,105,778.47	
无形资产	15,648,178.34	9,366,790.17	9,562,655.50	1,705,382.06
长期待摊费用	153,546.20	175,481.36	219,351.70	
递延所得税资产	318,115.76	326,335.76	1,010,437.38	731,534.17
其他非流动资产				
非流动资产合计	**108,249,716.27**	**94,468,192.00**	**53,970,365.46**	**39,799,071.98**
资产总计	**261,911,590.32**	**206,469,892.13**	**134,582,724.68**	**101,384,098.74**

2、母公司资产负债表（负债和所有者权益）

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 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	51,000,000.00	48,642,000.00	25,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据		1,500,000.00	800,000.00	3,000,000.00
应付账款	30,363,113.24	23,919,722.85	12,571,937.16	8,168,682.64
预收款项	5,007,849.07	4,811,516.50	2,054,734.79	112,913.26
应付职工薪酬	1,018,487.12	1,307,915.32	1,336,306.61	520,599.37
应交税费	-272,441.63	-184,761.30	1,344,513.99	5,332,195.20
其他应付款	100,383.70	4,456,780.27	579,897.35	579,870.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	**87,217,391.50**	**84,453,173.64**	**43,687,389.90**	**37,714,260.47**
非流动负债：				
长期借款	35,000,000.00			
应付债券				
长期应付款				1,000,000.00
递延所得税负债				
其他非流动负债	5,265,697.80	5,561,257.20	4,262,376.00	
非流动负债合计	**40,265,697.80**	**5,561,257.20**	**4,262,376.00**	**1,000,000.00**
负债合计	**127,483,089.30**	**90,014,430.84**	**47,949,765.90**	**38,714,260.47**
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	6,562,651.81	6,562,651.81	2,980,401.56	584,089.51
未分配利润	71,036,906.05	53,063,866.32	26,823,614.06	5,256,805.60
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	**134,428,501.02**	**116,455,461.29**	**86,632,958.78**	**62,669,838.27**
少数股东权益				
所有者权益合计	**134,428,501.02**	**116,455,461.29**	**86,632,958.78**	**62,669,838.27**
负债和所有者权益总计	**261,911,590.32**	**206,469,892.13**	**134,582,724.68**	**101,384,098.74**

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年 1 至 6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	**143,092,217.66**	**262,037,563.90**	**289,635,650.98**	**194,185,402.14**
减：营业成本	116,048,641.02	210,648,428.69	243,351,256.79	165,596,575.83
营业税金及附加	185,022.47	390,432.02	857,696.22	467,565.61
销售费用	2,384,045.46	4,324,098.34	5,070,932.01	1,876,888.36
管理费用	4,570,684.03	7,129,562.66	6,517,687.42	1,646,046.94
财务费用	1,447,490.68	2,501,108.03	3,075,035.42	1,777,487.40
资产减值损失	-54,800.03	915,145.35	2,072,569.85	1,039,068.75
投资收益		2,579,869.77		
二、营业利润	**18,511,134.03**	**38,708,658.58**	**28,690,473.27**	**21,781,769.25**
加：营业外收入	10,083,167.16	8,073,816.56	5,022,988.78	3,415,569.23
减：营业外支出	7,377,221.73	4,645,815.06	1,294,099.47	1,904,395.57
三、利润总额	**21,217,079.46**	**42,136,660.08**	**32,419,362.58**	**23,292,942.91**
减：所得税费用	3,244,039.73	6,314,157.57	8,456,242.07	8,125,849.34
四、净利润	**17,973,039.73**	**35,822,502.51**	**23,963,120.51**	**15,167,093.57**
五、其他综合收益：				
六、综合收益总额	**17,973,039.73**	**35,822,502.51**	**23,963,120.51**	**15,167,093.57**

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1 至 6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	162,760,908.20	290,132,650.28	340,707,571.94	203,356,107.58
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	2,843,635.60	3,787,114.44	5,115,680.00	4,121,494.84
经营活动现金流入小计	**165,604,543.80**	**293,919,764.72**	**345,823,251.94**	**207,477,602.42**
购买商品、接受劳务支付的现金	143,607,062.21	234,105,831.92	292,034,955.03	202,514,686.77
支付给职工以及为职工支付的现金	7,153,212.02	10,318,026.33	6,648,500.81	5,062,906.53
支付的各项税费	3,196,441.45	12,282,880.06	23,955,901.44	16,161,138.18
支付其他与经营活动有关的现金	6,088,345.69	8,478,614.15	8,679,606.23	4,104,425.01
经营活动现金流出小计	**160,045,061.37**	**265,185,352.46**	**331,318,963.51**	**227,843,156.49**
经营活动产生的现金流量净额	**5,559,482.43**	**28,734,412.26**	**14,504,288.43**	**-20,365,554.07**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		12,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		2,579,869.77		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	9,000,000.00	1,890,000.00	4,262,376.00	4,000,000.00
投资活动现金流入小计	**9,000,000.00**	**16,469,869.77**	**4,262,376.00**	**4,000,000.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,967,445.45	44,221,371.34	17,523,178.09	3,539,905.20
投资支付的现金		4,350,000.00		12,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	**31,967,445.45**	**48,571,371.34**	**17,523,178.09**	**15,539,905.20**
投资活动产生的现金流量净额	**-22,967,445.45**	**-32,101,501.57**	**-13,260,802.09**	**-11,539,905.20**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				12,394,700.00
取得借款收到的现金	78,000,000.00	53,482,000.00	27,000,000.00	32,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	886,000.00	3,849,500.00	2,200,000.00	15,193,335.00
筹资活动现金流入小计	**78,886,000.00**	**57,331,500.00**	**29,200,000.00**	**59,588,035.00**
偿还债务支付的现金	40,642,000.00	29,840,000.00	22,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	1,756,912.85	9,201,496.59	1,943,536.86	4,373,186.97

金				
支付其他与筹资活动有关的现金		1,960,000.00	1,000,000.00	2,733,669.77
筹资活动现金流出小计	**42,398,912.85**	**41,001,496.59**	**24,943,536.86**	**27,106,856.74**
筹资活动产生的现金流量净额	**36,487,087.15**	**16,330,003.41**	**4,256,463.14**	**32,481,178.26**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**19,079,124.13**	**12,962,914.10**	**5,499,949.48**	**575,718.99**
加：期初现金及现金等价物余额	**22,290,485.03**	**9,327,570.93**	**3,827,621.45**	**3,251,902.46**
六、期末现金及现金等价物余额	**41,369,609.16**	**22,290,485.03**	**9,327,570.93**	**3,827,621.45**

二、注册会计师审计意见

江苏公证对本公司最近三年及一期的财务报告进行了审计，并出具了苏公W[2010]A559号标准无保留意见的《审计报告》，意见如下：

“我们认为, 嘉诚高新财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了嘉诚高新2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日的财务状况以及2010年1至6月、2009年度、2008年度、2007年度的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基准及方法

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的新的《企业会计准则》及其应用指南进行确认和计量，编制时按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五至第十九条规定的追溯调整事项对可比期间的利润表和资产负债表进行了追溯调整。

根据2006年11月28日中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号），及2007年2月15日发布的《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》（证监会计字[2007]10号）的相关规定，本次申报报表的编制基础是：首先以2007年1月1日为执行新企业会计准则体系的首次执行日，确认2007年1月1日的资产负债表期初数，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资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，对可比期间的利润表和资产负债表进行了追溯调整，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

本次申报的2007年度、2008年度、2009年年度和2010年1-6月财务报表均按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》规定编制而成。

四、合并财务报表的编制方法、合并范围及变化情况

（一）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行调整后合并。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。

（二）合并财务报表范围

截止2010年6月30日，本公司纳入合并财务报表范围的控股子公司情况如下：

子公司名称	注册地点	业务性质	注册资本（万元））	持股比例	表决权比例	经营范围
研发中心	江苏淮安	工业生产	50.00	70.00%	70.00%	化工产品生产研发
洪泽浩源	江苏淮安	工业生产	400.00	100.00%	100.00%	化工产品生产

（三）合并财务报表合并范围的变化情况

子公司名称	2007 年度是否纳入	2008 年度是否纳入	2009 年度是否纳入	2010 年 1-6 月是否纳入	变化原因
长盛化工	是	是	是	否	2007 年收购，2009 年出售
泰兴天乙	是	是	是	否	2006 年收购，2009 年注销

研发中心	否	否	是	是	2009 年新设
洪泽浩源	否	否	是	是	2009 年新设

其中，泰兴天乙已于2009年9月完成了税务注销手续。截至本招股说明书签署日，泰兴天乙已完成注销。本公司2009年1-9月期间的合并报表仍将其纳入合并范围。

2009年12月，公司与自然人周智慧签订股权转让协议，公司将持有的浙江省常山长盛化工有限公司股权转让给自然人周智慧。上述款项已于2009年12月收到，并于2009年12月在浙江省常山县工商行政管理局办理了变更登记。2009年编制合并报表时，已合并其1-11月份利润表。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认的方法

1、销售商品收入的确认

① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③ 收入的金额能够可靠地计量；

④ 相关的经济利益很可能流入企业；

⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务收入的确认

劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入本公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。

3、让渡资产使用权收入的确认

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

4、公司收入确认的具体标准和原则

公司收入主要分两大类：销售商品收入和代加工劳务收入。

销售商品收入：公司确认销售商品实现的收入是在发出货物并将货物交付给购货方，待购货方验收合格后确认收入的实现，按双方确认无误的产品销售价格确认实现收入的金额。此时公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；不保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额、发生的成本能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业。

代加工劳务：公司目前的加工劳务主要指邻氯苯胺的代加工业务，该业务由客户提供主要原材料(邻硝基氯苯)，公司提供劳务并提供相关辅料，公司按收取的加工费确认收入金额。公司确认代加工劳务收入是在实际完成加工业务并将产品交付给委托方，待委托方验收合格后，确认代加工劳务的收入实现。

（二）金融工具的确认和计量及金融工具的转移

1、金融资产的确认

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。金融资产满足下列条件之一的，终止确认：（1） 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2） 该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号－金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产和金融负债的分类、确认和计量

公司取得的金融资产或承担的金融负债分以下类别进行计量：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

公司在持有公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时

调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

3、金融资产转移的确认

本公司在下列情况下将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，确认金融资产的转移，终止确认该金融资产：（1）公司以不附追索权方式出售金融资产；（2）将金融资产出售，同时与买入方签订协议，在约定期限结束时按当日该金融资产的公允价值回购；（3）将金融资产出售，同时与买入方签订看跌期权合约，但从合约条款判断，该看跌期权是一项重大价外期权；

4、金融资产转移的计量

（1）金融资产整体转移的计量

按照所转移金融资产的账面价值与收到的对价及直接计入所有者权益的公允价值变动累计额的差额确认计入当期损益；

（2）金融资产部分转移的计量

金融资产部分转移，应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，并按终止确认部分的账面价值与终止部分收到的对价和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，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分配后确定。

（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款项坏账准备的确认标准、计提方法：对单项金额重大的应收款项(包括应收账款和其他应收款，本公司单项金额重大的应收款项确定标准：金额前10名的应收账款或虽不属于前10名，但占总额的5%（含5%）以上的应收账款、金额大于30万元的其他应收款) 进行单独减值测试，按该应收

款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；单项金额重大的应收款项未发生减值的并入剔除单项金额重大应收款项后的应收款项，按期末余额的账龄分析计提。公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量情况等确定按账龄分析计提的坏账准备并计入当期损益。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：对信用风险特征组合较大的应收款项(包括应收账款和其他应收款，本公司信用风险特征组合后风险较大的应收款项确定标准：账龄超过三年以上且不属于单项金额重大的应收款项) 按余额100%计提坏账准备。

3、应收款项各账龄段坏账准备计提的比例如下：

账龄	应收账款坏账准备率（%）	其他应收款坏账准备比率（%）
一年以内	5	5
一至二年	10	10
二至三年	40	40
三年以上	100	100

（四）存货的分类、计价及核算方法

存货是指在生产经营过程中为销售或耗用而储备的原材料、在产品、产成品和低值易耗品等。存货的盘存制度为永续盘存制。

存货按实际成本计价，原材料及辅助材料按实际成本计价，按加权平均法结转发出材料成本；产品成本按实际成本法核算，采用加权平均法结转销售成本；低值易耗品采用领用时一次摊销的方法。

期末存货按成本与可变现净值孰低计价，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。可变现净值是指日常活动中，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。已计提跌价准备的存货价值得以恢复的，按恢复增加的数额（其增加数以原计提的金额为限）调整存货跌价准备及当期收益。

（五）长期股权投资的核算方法

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司对合营企业和联营企业的股权投资以及本公司对被投资单位不具有控制、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权益性投资。

1、对子公司的股权投资

子公司是指本公司能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素亦同时予以考虑。对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

本公司向子公司的少数股东购买其持有的少数股权，在编制合并财务报表时，新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并财务报表中的资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。

2、对合营及联营企业的投资

合营企业是指本公司与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本公司对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对合营企业和联营企业投资按照实际成本进行初始计量，并采用权益法进行后续计量。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整其成本。

采用权益法核算时，本公司先对被投资单位的净损益进行调整，包括以取得投资时被投资单位各项可辨认净资产公允价值为基础的调整和为统一会计政策、会计期间进行的调整，然后按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

3、其他长期股权投资

其他本公司对被投资单位不具有控制、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。

（六）投资性房地产的核算方法

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的房屋建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量：（1）外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；（2）自行建造的投资性房地产的成本由建造该项资产达到预定可使用状态前发生的必要支出构成；（3）以其他方式取得投资性房地产的成本按照相关准则的规定确定。

资产负债表日公司的投资性房地产采用成本模式进行计量，对投资性房地产按照相关固定资产和无形资产的折旧或摊销政策进行计提折旧或摊销。

（七）固定资产的核算方法

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具等，与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认。

固定资产按成本进行初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期

支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

本公司对所有固定资产计提折旧，已提足折旧仍继续使用的固定资产外。本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值；并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类　别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.5%
运输设备及其他设备	5 年	5%	19%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（八）在建工程的核算方法

在建工程指兴建中的厂房、设备及其他设施，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。自行建造的包括材料成本、直接人工、直接机械施工费以及间接费用，出包工程建筑工程支出、安装工程支出以及需要分摊计入的各项待摊支出。符合资本化条件的借款费用按照《企业会计准则第17号－借款费用》的有关规定进行处理。

所建造的固定资产达到预定可使用状态时的在建工程，在达到预定状态时结转固定资产，未办理竣工决算的，按照估计价值确定其成本并计提折旧，待办理竣工决算手续后再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧。

（九）无形资产的核算方法

1、无形资产的计价：

无形资产按照成本进行初始计量：

（1）外购的无形资产成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该资产达到预定用途所发生的其他支出；

（2）自行开发的无形资产，其成本包括满足资产确认条件并同时满足下列条件后达到预定用途前所发生的支出总额，但不包括前期已经费用化的支出：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具有该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；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，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；

（3）投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定；

（4）非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号－非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号－债务重组》、《企业会计准则第16号－政府补助》和《企业会计准则第20号－企业合并》确定。

2、无形资产摊销

（1）使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内采用直线法平均摊销，计入当期损益，公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产和使用寿命及摊销方法进行复核，发现使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变摊销年限和摊销方法；

（2）使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并按上述（1）方法进行摊销；

（3）本公司土地使用权按剩余使用年限摊销。

（十）长期资产减值准备的计提依据、确定方法

会计期末，本公司对各项长期资产进行核查，当资产存在下列迹象，表明资产可能发生了减值时，估计其可收回的金额，并按资产的可收回金额低于账面价值的差额计提资产减值损失，这些迹象包括：（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）本公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

计提长期投资减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备和无形资产减值准备的依据：本公司在期末按单个资产的可收回金额低于账面价值的差额，计提资产减值准备，可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，如果单个资产可收回金额不可取得，则按照该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

对于企业合并所形成的商誉，在每年年度终了将其分配至相关联的资产组，然后对资产组进行减值测试，计算可收回金额，并与其账面价值进行比较。如资产组的可收回金额少于其账面金额，该差额首先冲减分配到该资产组的商誉的账面价值；如果商誉账面价值不足抵减该差额，未抵减的余额由该资产组中的其他资产按其账面价值分配。

对于减值测试中资产组的认定：本公司内预计能享用合并所带来协同效益的相关的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，在以后期间不予转回。

（十一）长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

（十二）借款费用的核算方法

本公司发生的借款费用包括借款的利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本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。

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用资本化。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、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

每一会计期间资本化金额按至当期末购建资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的应予资本化的利息费用，其资本化金额为专门借款实际发生的利息费用减去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；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，其资本化金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率即一般借款的加权平均利率计算一般借款应予资本化的利息金额。

（十三）职工薪酬的核算方法

职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；养老保险、失业保险、工伤保险等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关

的支出。

在职工为公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象，分别记入固定资产成本、无形资产成本、产品成本或劳务成本。除上述之外的职工薪酬直接计入当期损益。

在职工劳动合同到期前，公司解除与职工的劳动关系或鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，确认为预计负债，同时计入当期损益。

（十四）预计负债的核算方法

发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，对预计负债的账面价值进行了复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十五）递延所得税资产及负债的计量方法

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税

资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（十六）政府补助的核算方法

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助，同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与资产相关的政府补助，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。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：（1）用于补偿公司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；（2）用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十七）安全生产费用

根据财政部、国家安全生产管理总局财企[2006]478 号文件、财会[2009]8 号文的相关规定提取和使用安全生产费用，计入相关产品的成本或当期损益并同时计入“专项储备”项目，实际发生安全费用相关支出时，属于费用性支出，直接冲减“专项储备”，属于形成固定资产的，在转入固定资产时冲减“专项储备”并确认相同金额的累计折旧。

（十八）所得税费用的会计处理方法

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法。将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易事项。

（十九）税项

1、法定税率

（1）增值税：商品销售的税率均为17%；

（2）教育费附加：母公司税率为应缴纳流转税的4%；子公司按应纳流转税

的4-5%；

（3）城建税：本公司税率为按应纳流转税的5%；

（4）地方基金：为按营业收入的0.1-0.2%；

（5）企业所得税：

公司名称	纳税基础	税率
淮安嘉诚高新化工股份有限公司	应纳税所得额	2007年度税率为33%，2008年度税率为25%，2009年1月1日起，所得税率为15%
淮安嘉诚精细化工研发中心有限公司	应纳税所得额	25%
洪泽浩源化学品有限公司	应纳税所得额	25%

2、税负减免

无。

六、最近一年及一期内收购兼并情况

本公司最近一年及一期内未发生收购兼并情况。

七、报告期内非经常性损益

（一）非经常性损益明细表

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司的信息披露规范问答第1号——非经常性损益（2008）》的规定，本公司非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）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；	-7,038,338.00	-4,603,643.55		-1,079,882.07
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；				

（三）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	10,041,789.40	8,185,718.80	5,030,000.00	3,400,000.00
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；				
（五）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；				
（六）非货币性资产交换损益；				
（七）委托他人投资或管理资产的损益；				
（八）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；				
（九）债务重组损益；				
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；				
（十一）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；				
（十二）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；				
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；				
（十四）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；				
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；				
（十六）对外委托贷款取得的损益；				
（十七）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；				
（十八）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；				
（十九）受托经营取得的托管费收入；				
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-228,546.81	141,239.90	-1,647,830.59	-400,507.01
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目。		-944,489.34		
（二十二）应付福利费冲回				1,034,097.65
税前非经常性损益合计	**2,774,904.59**	**2,778,825.81**	**3,382,169.41**	**2,953,708.57**
减：非经常性损益对所得税费用的影响金额	416,235.69	724,870.87	845,542.35	974,723.83
二、非经常性损益净额	**2,358,668.90**	**2,053,954.94**	**2,536,627.06**	**1,978,984.74**
其中：归属于少数股东损益的非经常性净损益				
归属于母公司净利润的非经常性损益	**2,358,668.90**	**2,053,954.94**	**2,536,627.06**	**1,978,984.74**

（二）报告期非经常性损益对公司各期利润的影响

最近三年及一期，公司非经常性损益占营业利润的比例分别为7.25%、8.56%、5.88%及12.74%，对公司经营成果不产生重大影响。由于政府相关补贴一般在上半年到位，使2010年上半年非经常性损益占营业利润的比例上升。

八、主要资产及负债情况

（一）主要固定资产

截至2010年6月30日，本公司固定资产账面价值为71,108,832.19元，具体情况如下：

单位：元

原值	期初金额	本期增加金额	本期减少金额	期末金额
房屋建筑物	6,692,606.40	6,763,066.43	1,200,608.38	12,255,064.45
机器设备	50,215,570.70	27,202,705.31	15,646,526.22	61,771,749.79
运输工具及其他	1,257,047.10	560,981.19	290,129.00	1,527,899.29
合计	**58,165,224.20**	**34,526,752.93**	**17,137,263.60**	**75,554,713.53**
累计折旧	**期末金额**	**本期增加金额**	**本期减少金额**	**期末金额**
房屋建筑物	396,958.92	282,721.09	344,862.93	334,817.08

机器设备	8,030,291.94	2,910,142.05	7,180,256.23	3,760,177.76
运输工具及其他	509,937.94	102,822.03	261,873.47	350,886.50
合计	**8,937,188.80**	**3,295,685.17**	**7,786,992.63**	**4,445,881.34**
固定资产账面价值	**49,228,035.40**			**71,108,832.19**

2010年6月30日，经检查未发现固定资产存在可变现净值低于账面净值的情况，故未计提固定资产减值准备。

（二）在建工程

截至2010年6月30日，本公司在建工程为1,467.88万元，具体情况如下：

单位：万元

工程项目	期初金额	本期增加金额	本期减少金额（转入固定资产）	期末金额
薛行工业园区工程项目	2,902.85	1,919.71	3,354.68	1,467.88
合计	**2,902.85**	**1,919.71**	**3,354.68**	**1,467.88**

2010年6月30日，经检查未发现在建工程存在可变现净值低于账面净值的情况，故未计提在建工程减值准备。

（三）主要无形资产

截至2010年6月30日，本公司无形资产账面价值为9,366,790.17元，具体情况如下：

单位：元

项目	取得方式	原始金额	期初余额	本期增加	本期摊销	累计摊销	期末余额
土地使用权	出让	16,145,167.60	9,366,790.17	6,410,785.92	129,397.75	496,989.26	15,648,178.34
合计		**16,145,167.60**	**9,366,790.17**	**6,410,785.92**	**129,397.75**	**496,989.26**	**15,648,178.34**

1、2007年，本公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县朱码镇船闸上首南侧的土地一块，面积22,970平方米，协议确定的出让价为150.10万元，实际支付土地出让金及相关税费171.11万元。

2、2008年2月，本公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县经济开发区薛行园区内土地一块，面积71,570平方米，协议确定的出

让价为687.07万元，本公司实际支付金额687.07万元。

3、2008年2月，本公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县丰禾化工有限公司西侧土地一块，面积12,006平方米，协议确定的出让价为115.26万元，本公司实际支付金额115.26万元。

4、2007年12月，长盛化工与浙江富盛控股签订国有土地使用权转让协议，购买常山县青石镇高铺宗地一块，面积5,192.8平方米，协议确定的转让价为73.91万元(上述土地已经衢州经纬不动产评估有限公司评估，并出具衢经纬（2007）字第120号土地估价报告，确认该土地总地价为83.08万元)，长盛公司实际支付转让金及其他费用共76.33万元。2009年12月，由于公司已将长盛化工股权转让，故合并报表中不再反映该项土地使用权。

5、2010 年 4 月，本公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县经济开发区薛行园区内土地一块，面积 64,834 平方米的土地，协议确定的出让价为 622.41 万元 。

2009年12月31日和2010年6月30日，经检查未发现无形资产存在可变现净值低于账面净值的情况，故未计提无形资产减值准备。

（四）主要债项

1、银行借款

截至2010年6月30日，本公司的银行借款中短期借款余额为5,100.00万元，长期借款余额为3,500.00万元，具体情况如下：

单位：万元

借款单位	借款类别	借款银行	借款金额	到期日	担保方/抵押方	与本公司关联关系
公司	保证借款	江苏银行淮安分行解放东路支行	1000	2011 年 1 月 17 日	江苏嘉诚	本公司控股股东控制之子公司
公司	保证借款	江苏银行淮安分行解放东路支行	1000	2011 年 1 月 19 日	江苏嘉诚	本公司控股股东控制之子公司
公司	保证借款	江苏涟水农村合作银行	300	2011 年 1 月 11 日	石祖嘉、臧晓虹、唐海林等	本公司股东

公司	保证借款	江苏涟水农村合作银行	200	2011 年 2 月 26 日	涟水县金桥信用担保有限公司	无关联关系
公司	保证借款	江苏涟水农村合作银行	500	2011 年 3 月 14 日	江苏海通担保有限公司	无关联关系
公司	抵押借款	江苏涟水农村合作银行	200	2011 年 1 月 16 日	公司	-
公司	保证借款	淮安市区农村信用合作联社	700	2011 年 5 月 17 日	淮安市财发担保有限公司	无关联关系
公司	抵押借款	淮安市区农村信用合作联社	150	2011 年 8 月 12 日	公司	-
公司	抵押借款	淮安市区农村信用合作联社	650	2011 年 8 月 12 日	公司	-
公司	保证借款	工商银行涟水县支行	400	2010 年 12 月 3 日	涟水县财富信用担保有限公司	无关联关系
公司	保证借款	交通银行股份有限公司淮安分行	3,500	2015 年 6 月 10 日	江苏嘉诚、石祖嘉、臧晓虹	本公司控股股东控制之子公司/控股股东
合计			**8,600.00**			

2、应付票据

截至2010年6月30日，本公司应付票据余额为0。

3、应付账款

截至2010年6月30日，公司应付账款余额为26,175,713.24元，具体情况如下：

单位：元

账龄	金额	比例
一年以内	24,569,376.32	93.87%
一至二年	1,139,340.38	4.35%
二至三年	141,532.17	0.54%
三年以上	325,464.37	1.24%
合计	**26,175,713.24**	**100.00%**

本公司的应付账款主要是应付原料货款以及近期由于固定资产投入所增加的应付工程设备款。截至2010年6月30日，账龄超过一年的应付账款金额为160.63

万元，主要为尚未结算的工程款。期末应付账款中无欠持有公司5%(含5%)以上股份股东单位的款项。

4、预收款项

截至2010年6月30日，本公司预收款项余额为5,007,849.07元，具体情况如下：

单位：元

账龄	金额	比例
一年以内	4,872,814.07	97.30%
一至二年	61,079.00	1.22%
二至三年	71,700.00	1.43%
三年以上	2,256.00	0.05%
合计	**5,007,849.07**	**100.00%**

本公司的预收款项主要是产品销售过程中形成的预收款，账龄超过一年的预收款项全部为尚未结算的销售尾款。

5、应付职工薪酬

截至2010年6月30日，本公司应付职工薪酬余额为1,018,487.12元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额
应付工资	815,761.97
工会经费及教育经费	202,725.15
合计	**1,018,487.12**

6、其他应付款

截至2010年6月30日，本公司其他应付款余额为106,619.70元，具体情况如下：

单位：元

账龄	金额	比例
一年以内	9,253.65	8.68%
一至二年	12,538.70	11.76%
二至三年	4,027.35	3.78%
三年以上	80,800.00	75.78%

合计	106,619.70	100.00%

本公司期末三年以上的其他应付款主要为运输保证金，其他应付款中无欠持有公司5%(含5%)以上股份的股东单位的款项情况。

九、股东权益情况

本公司所有者权益变动情况参见本节之“一、财务报表”有关内容，报告期内各期期末股东权益情况如下表所示：

单位：元

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16	6,828,943.16
盈余公积	6,562,651.81	6,562,651.81	2,980,401.56	584,089.51
未分配利润	71,036,906.05	53,063,866.32	30,787,408.84	9,474,226.26
归属母公司股东权益合计	134,428,501.02	116,455,461.29	90,596,753.56	66,887,258.93
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	134,428,501.02	116,455,461.29	90,596,753.56	66,887,258.93

十、现金流量情况

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动，现金流量情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,559,482.43	29,466,639.10	12,555,649.32	-15,191,930.14
投资活动产生的现金流量净额	-22,996,824.84	-29,259,478.89	-15,007,157.78	-13,427,841.10
筹资活动产生的现金流量净额	36,277,087.15	12,026,971.26	8,866,814.26	29,397,711.40
现金及现金等价物净增加额	18,839,744.74	12,234,131.47	6,415,305.80	777,940.16

十一、期后、或有事项及其他重要事项

（一）资产抵押、质押事项

1、资产抵押事项

截至2010年6月30日，公司财产抵押情况如下：

被担保单位	抵押物	抵押面积（平方米）/设备净值	抵押权人	账面净值（万元）	借款余额（万元）	抵押到期日
本公司	土地使用权	22,970	江苏涟水农村合作银行	161.98	200	2011年1月17日
本公司	土地使用权	12,006	淮安市区农村信用合作联社	110.07	150	2011年8月8日
本公司	土地使用权	71,570	淮安市区农村信用合作联社	654.89	650	2011年8月8日
本公司	土地使用权	64,834	交通银行股份有限公司淮安分行	637.87	3500	2015年6月15日
本公司	设备抵押	账面净值2,883.65万元的机器设备	中国银行股份有限公司淮安分行	-	最高贸易融资额度1,000万元	2013年1月25日

截至2010年6月30日，公司已取得土地使用权证的土地总面积为171,380平方米，已抵押土地面积为171,380平方米，已抵押土地面积占已取得土地使用权证土地总面积的比例为100%。

2、资产质押事项

截止2010年6月30日，本公司将持有的江苏涟水农村合作银行200.00万元股权质押给涟水县金桥信用担保有限公司，质押期限自2010年2月27日至2011年2月27日，同时该公司为本公司200万元银行借款提供担保。

（二）其他重要事项

截至2010年6月30日，本公司2,000.00万元借款由江苏嘉诚化工有限责任公司

以土地使用权提供抵押担保；300.00万元借款由石祖嘉、臧晓虹、唐海林等自然人以共有房地产提供抵押担保；500.00万元借款由江苏海通担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉向担保单位提供反担保；400.00万元借款由涟水县财富信用担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉向担保单位提供反担保；700.00万元借款由淮安市财发担保有限公司提供连带责任保证担保，石祖嘉臧晓虹夫妻及葛健、唐海林等公司高级管理人员向担保单位提供反担保。

国内信用证及押汇融资1,000.00万元由淮安市永信招待所有限公司以房地产和本公司账面净值2,883.65万元的固定资产提供抵押担保，同时石祖嘉提供连带责任保证担保，截止2010年6月30日，本公司已开具尚未到期国内信用证余额为678.16万元。

3,500万元长期借款由江苏嘉诚化工有限责任公司以土地使用权提供抵押担保，并同时由石祖嘉臧晓虹夫妇、江苏嘉诚化工有限责任公司提供连带保证责任保证。

（三）承诺事项

经公司 2009 年度股东大会决议通过，若公司股票发行在 2010 年度内顺利完成，公司以前年度滚存利润及发行当年实现的利润由新老股东共享。

（四）资产负债表日后事项中的非调整事项

本公司无重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

十二、主要财务指标

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.85	1.40	1.63	1.49
速动比率	1.34	1.05	1.19	0.98
资产负债率（母公司）（%）	48.67%	43.60%	35.63	38.19
资产负债率（合并）（%）	47.84%	42.53%	39.46%	40.46%
应收账款周转率（次/年）	8.80	10.14	20.46	24.70
存货周转率（次/年）	6.59	8.53	11.38	8.29

息税折旧摊销前利润（万元）		2,654.73	4,863.72	4,105.04	3,459.43
利息保障倍数（倍）		12.14	10.00	10.96	17.86
每股经营活动产生的现金流量（元）		0.11	0.59	0.25	-0.38
每股净现金流量（元）		0.38	0.24	0.13	0.02
无形资产（扣除土地使用权和采矿权）占净资产的比例（%）		0	0	0	0
全面摊薄	净资产收益率（%）	13.37%	27.36%	26.17	28.90
	净资产收益率（%）（扣除非经常性损益）	11.62%	25.59%	23.37	25.94
加权平均	净资产收益率（%）	14.33%	30.48%	30.11	39.20
	净资产收益率（%）（扣除非经常性损益）	12.45%	28.51%	26.89	35.18
基本	每股收益（元）	0.359	0.637	0.474	0.483
	每股收益（元）（扣除非经常性损益）	0.312	0.596	0.423	0.434
稀释	每股收益（元）	0.359	0.637	0.474	0.483
	每股收益（元）（扣除非经常性损益）	0.312	0.596	0.423	0.434

十三、资产评估及验资情况

（一）公司在整体变更为股份公司时进行的资产评估

根据《公司注册资本登记管理规定》的要求，公司在整体变更为股份公司时，聘请江苏中天资产评估事务所进行评估。江苏中天资产评估事务所出具了《资产评估报告书》（苏中资评报字[2007]第151号），评估范围包括原有限公司全部资产及相关负债。本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行帐务调整。

评估结果为：在评估基准日2007年10月31日，评估对象的总资产账面净值为10,804.47万元，评估值为11,908.28万元；负债账面价值为5,121.58万元，评估值为5,121.58万元；净资产账面价值为5,682.89万元，评估值为6,786.71万元，评估增值1,103.81万元，增值率为19.42%。

具体情况如下：

单位：万元

项　目	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	6,947.34	7,230.85	283.51	4.08%
长期投资	1,496.20	1,692.17	195.96	13.10%
固定资产	2,267.58	2,967.91	700.33	30.88%
其中：在建工程	79.50	79.50	0.00	0.00%
建筑物	210.84	335.79	124.95	59.26%
设备	1,977.24	2,552.63	575.38	29.10%
其他资产	93.34	17.35	-75.99	-81.41%
资产总计	10,804.47	11,908.28	1,103.81	10.22%
流动负债	5,021.58	5,021.58	0.00	0.00%
长期负债	100.00	100.00	0.00	0.00%
负债合计	5,121.58	5,121.58	0.00	0.00%

（二）历次验资情况

公司历次验资情况详见本招股说明书第五节之“四、发行人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合2007年、2008年和2009年、2010年1-6月财务报告，对上述期间本公司的财务状况、盈利能力和现金流量进行讨论和分析。投资者阅读本章内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中引用的相关会计报表及其附注。

一、财务状况分析

（一）资产结构

1、资产的构成及其变化

公司最近三年资产结构情况如下表：

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
流动资产合计	**15,382.29**	**59.68%**	**11,250.01**	**55.52%**	**8,930.45**	**59.68%**	**6,619.37**	**58.92%**
其中：货币资金	4,291.47	16.65%	2,451.49	12.10%	1,125.68	7.52%	704.15	6.27%
应收账款	2,976.19	11.55%	3,137.65	15.48%	2,204.15	14.73%	860.60	7.66%
存货	4,254.21	16.51%	2,786.16	13.75%	2,410.32	16.11%	2,274.58	20.25%
非流动资产合计	**10,390.75**	**40.32%**	**9,012.51**	**44.48%**	**6,033.85**	**40.32%**	**4,614.60**	**41.08%**
其中：固定资产	7,110.88	27.59%	4,922.80	24.30%	3,838.92	25.65%	4,093.81	36.44%
在建工程	1,467.88	5.70%	2,902.85	14.33%	810.58	5.42%	2.68	0.02%
资产总计	**25,773.04**	**100.00%**	**20,262.52**	**100.00%**	**14,964.30**	**100.00%**	**11,233.97**	**100.00%**

公司最近三年资产规模随着业务的发展，保持了稳步的增长。公司的资产结构在报告期基本保持稳定。2009 年度由于薛行新厂区的建设，公司固定资产和在建工程较 2008 年末增长 1,083.88 万元和 2,092.27 万元，占用了部分流动资金，导致非流动资产比例上升。2010 年公司搬迁到新厂区生产经营后，通过银行借款融资释放了占用的流动资金，资产结构回归到正常水平。

2、流动资产的构成及其变化

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
货币资金	4,291.47	27.90%	2,451.49	21.79%	1,125.68	12.60%	704.15	10.64%
应收票据	1,417.37	9.21%	823.50	7.32%	572.12	6.41%	1,817.93	27.46%
应收账款	2,976.19	19.35%	3,137.65	27.89%	2,204.15	24.68%	860.60	13.00%
预付款项	2,125.03	13.81%	1,496.18	13.30%	2,461.61	27.56%	848.99	12.83%
其他应收款	312.63	2.03%	541.52	4.81%	145.14	1.63%	113.12	1.71%
存货	4,254.21	27.66%	2,786.16	24.77%	2,410.32	26.99%	2,274.58	34.36%
其他流动资产	5.40	0.04%	13.51	0.12%	11.42	0.13%	-	-
流动资产合计	**15,382.29**	**100.00%**	**11,250.01**	**100.00%**	**8,930.45**	**100.00%**	**6,619.37**	**100.00%**

公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日流动资产较上年增长幅度分别为 36.73%、25.97%、34.91%。随着企业经营规模的扩大，流动资产规模也相应增加。

流动资产主要项目的变动情况如下：

（1）货币资金

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
现金	11.43	0.27%	15.65	0.64%	52.27	4.64%	32.00	4.54%
银行存款	4141.64	96.51%	2,253.44	91.92%	993.41	88.25%	372.15	52.85%
其他货币资金	138.40	3.23%	182.40	7.44%	80.00	7.11%	300.00	42.60%
合计	**4291.47**	**100.00%**	**2,451.49**	**100.00%**	**1,125.68**	**100.00%**	**704.15**	**100.00%**

2008 年 12 月 31 日公司货币资金较 2007 年 12 月 31 日增加 421.53 万元，增长 59.86%，主要原因为①在公司销售规模增长的情况下，经营现金净流入持续增加；②公司新增 1,000.00 万元银行短期借款。

2009 年 12 月 31 日公司货币资金余额较 2008 年 12 月 31 日增加 1,325.81 万元，增长 117.78%，主要原因为①公司新增 1,864.20 万元银行短期借款；②公司于 2009 年 12 月出售长盛化工，并收到相应股权转让款；③公司为进行薛行新厂区的建设以及购置相关固定资产，相应提高了货币资金准备。

2010 年 6 月 30 日公司货币资金余额较 2009 年 12 月 31 日增加 1,839.98 万

元，增长 75.06%，主要原因为公司于 2010 年 6 月获得交通银行 3,500.00 万元长期借款。

（2）应收票据

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收票据（万元）	1,417.37	823.50	572.12	1,817.93
占流动资产的比例	9.21%	7.32%	6.41%	27.46%
占营业收入的比例	9.91%	2.84%	1.69%	8.56%

公司的应收票据全部为银行承兑汇票。为降低应收账款的风险，公司在销售状况良好时，允许长期合作的客户采取部分银行承兑汇票的结算方式。2007 年末应收票据余额远高于报告期平均水平，主要是因为 2007 年四季度，银行承兑汇票贴现利率水平处于非正常的高位。公司在销售现金流充足的情况下，为避免高额的贴现费用，选择持有银行承兑汇票至到期托收，而未提交银行贴现，造成短期内持有银行承兑汇票余额较高。随着 2008 年贴现利率逐步回归至正常水平，公司持有的银行承兑汇票也随之下降。

2010 年 6 月公司获得交通银行 3,500.00 万元长期借款，用于薛行新厂区的进一步建设，公司短期内无需为新厂区建设储备资金，为节省贴现费用，公司选择持有银行承兑汇票至到期，而未提交银行贴现，导致 2010 年 6 月 30 日应收票据余额较高。

（3）应收账款

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
应收账款 其中：账龄	**金额（万元）**	**比例**	**金额（万元）**	**比例**	**金额（万元）**	**比例**	**金额（万元）**	**比例**
一年以内	3,090.98	97.62%	3,272.48	97.99%	2,240.62	94.50%	822.97	87.71%
一年以上	75.40	2.38%	67.26	2.01%	130.31	5.50%	115.34	12.29%
合计	**3,166.37**	**100.00%**	**3,339.74**	**100%**	**2,370.93**	**100%**	**938.31**	**100%**
减：合计坏账准备		190.18		202.09		166.78		77.71
应收账款净额（万元）		**2,976.19**		**3,137.65**		**2204.15**		**860.60**
占流动资产比例		19.35%		27.89%		24.68%		13.00%
占全年营业收入		20.80%/2		10.84%		6.51%		4.05%

比例				

①公司结算方式按照不同客户进行划分

第一，零星采购或刚刚合作的经销商采取款到发货的结算方式；第二，合作两年以上并经信用评级的经销商可以采用货到付款；第三，长期合作并经信用评级的客户采取月结 30 天的结算方式。对逾期未付款的客户，公司派业务人员加大催款力度并降低信用额度。

② 报告期各期末应收帐款前 5 名明细情况

2010 年 6 月 30 日应收账款前五名客户所欠款项总额为 2,260.59 万元，占公司 2010 年 6 月 30 日应收账款总额的比例为 71.39%，具体构成如下：

欠款单位名称	金　额（万元）	占应收账款比例
河南颖泰化工有限责任公司	632.64	19.98%
苏州市湘园特种精细化工有限公司	537.89	16.99%
河北华戈染料化学股份有限公司	517.42	16.34%
龙口市福尔生化科技有限公司	348.62	11.01%
龙口市龙海精细化工有限公司	224.03	7.08%
合计	**2,260.59**	**71.39%**

2009 年末应收账款前五名客户所欠款项总额为 2,378.92 万元，占公司 2009 年末应收账款总额的比例为 71.23%，具体构成如下：

欠款单位名称	金　额（万元）	占应收账款比例
河南颖泰化工有限责任公司	655.17	19.62%
龙口市福尔生化科技有限公司	592.36	17.74%
苏州市湘园特种精细化工有限公司	555.52	16.63%
河北华戈染料化学股份有限公司	319.74	9.57%
淮安市瑞通商贸有限公司	256.14	7.67%
合计	**2,378.92**	**71.23%**

2008 年末应收账款前五名客户所欠款项总额为 1,577.41 万元，占公司 2008 年末应收账款总额的比例为 66.53%，具体构成如下：

欠款单位名称	金　额（万元）	占应收账款比例
苏州市湘园特种精细化工有限公司	554.89	23.40%
河北华戈染料化学股份有限公司	422.77	17.83%
山西瑞翔化工有限公司	284.27	11.99%

常州亚邦申联化工有限公司	187.13	7.89%
常山利诚化学有限公司	128.36	5.41%
合计	**1,577.41**	**66.53%**

2007 年末应收账款前五名客户所欠款项总额为 653.24 万元，占公司 2007 年末应收账款总额的比例为 69.62%，具体构成如下：

欠款单位名称	金　额（万元）	占应收账款比例
河南颖泰化工有限责任公司	367.22	39.14%
常州亚邦申联化工有限公司	141.11	15.04%
山西瑞翔化工有限公司	56.02	5.97%
常州市通达化工有限公司	54.35	5.79%
苏州市湘园特种精细化工有限公司	34.54	3.68%
合计	**653.24**	**69.62%**

前五名客户账龄均在一年以内，且均为行业内知名企业，与公司长期合作，信誉良好，能够按期支付货款，未发生大额坏账损失的情况。报告期内公司应收账款质量很高、回收情况良好。

③应收账款规模及变动情况

2007 年 12 月 31 日应收账款金额偏低，主要原因是：2007 年末公司产品价格处于上升通道，产品供不应求，下游客户为了早日提货，避免价格上涨，加大现金结算比例，款到发货比例较高。

应收账款 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 152.68%，同期营业收入增加幅度为 59.42%。主要原因是 2007 年 12 月 31 日应收账款金额偏低，同时随着公司长期合作客户增多，信任度提高，符合货到付款或月结 30 天结算的客户逐步增多，应收账款余额有所上升。

公司的应收账款 2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日增加 968.81 万元，增幅为 40.86%，且占全年营业收入的比例大幅增加。主要原因是受全球金融危机影响，2008 下半年度销售萎缩，2008 下半年度的营业收入只占 2008 全年营业收入的 36.13%，2009 下半年度的营业收入较 2008 下半年度的营业收入增加 36.06%，同期营业收入的大幅增长，导致 2009 年末应收账款金额较 2008 年末大幅增加。同时，在全球金融危机的持续影响下，2009 年上半年度销售萎缩，2009 上半年度的营业收入较 2008 上半年度的营业收入下降 43.09%，导致 2009 年全

年营业收入较 2008 年度全年下降 14.49%。受到 2009 年末应收账款余额大幅增加以及全年营业收入下降的双重影响，2009 年 12 月 31 日应收账款占全年营业收入的比例大幅增加。对于增加的应收账款，本公司实施严格的跟踪管理和持续监督措施。从应收账款的账龄看，2009 年末公司一年以上应收账款的绝对值和比例均很小，仅有 67.26 万元，占应收账款总额的 2.01%，发生大额坏账损失的可能性很小。2008 年度、2009 年度半年度营业收入情况对比表：

项目	2009 年度	2008 年度	增长率
上半年度营业收入（万元）	12,307.37	21,626.51	-43.09%
下半年度营业收入（万元）	16,646.90	12,235.19	36.06%
全年度营业收入（万元）	28,954.27	33,861.70	-14.49%
下半年收入占全年收入比例	57.49%	36.13%	-
年末应收账款账面余额（万元）	3,339.74	2,370.93	40.86%

2010 年 6 月 30 日应收账款金额较 2009 年末小幅下降。

（4）预付账款

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 月 12 月 31 日
预付款项（万元）	2,125.03	1,496.18	2,461.61	848.99
占流动资产的比例	13.81%	13.30%	27.56%	12.83%

公司的主要原材料为甲苯、邻硝基氯苯等石油化工基础产品。公司在向主要供应商采购原材料时，会根据市场供求状况和价格变动预付部分货款，以保证货源稳定。

预付款项 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 189.95%。主要原因是①2008 年下半年开始，原油价格暴跌，至年末相关原材料价格处于历史低位。公司抓住机遇，增加预付原料款，加大原材料的储备，以降低采购成本；②公司薛行新厂区工程项目开工，按照工程建设惯例，建设初期需向设备供应厂商及施工建设单位预付部分款项，截至 2008 年 12 月 31 日工程预付款 769.39 万元。

预付款项 2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日减少 39.22%。主要原因是①2009 年末的原材料价格相对稳定，市场供应充足，公司采购原材料时相应减少预付款比例；②公司以往采购甲苯，只能采用先付款后提货的方式。随着行业地位的提高，和广东石油南方石油分公司达成提货后 1 个月付款的采购协议，

由预付改为应付，直接减少了预付款项；③薛行工业园区的工程预付款由 2008 年末的 769.39 万元下降至 508.03 万元，使得预付款项相应减少。

预付款项 2010 年 6 月 30 日较 2009 年 12 月 31 日增加 42.03%，主要原因是薛行工业园区的工程预付款由 2009 年末的 508.03 万元增加至 1,109.85 万元，使得预付款项相应增加。

（5）其他应收款

公司 2007 年度和 2008 年度其他应收款余额较小。

其他应收款 2009 年 12 月 31 日余额为 541.52 万元，其中应收搬迁补偿款 400 万元。根据涟水县人民政府涟政发[2009] 147 号文件，为配合政府盐河“五改三”工程，本公司对朱码镇厂区进行整体搬迁，应收搬迁补偿款 400 万元（截止 2010 年 6 月 30 日公司已经收到）。其余其他应收款主要是存入担保公司的保证金。

其他应收款 2010 年 6 月 30 日余额为 312.63 万元，其中应收搬迁补偿款 200 万元。根据涟水县人民政府涟政发[2009] 148 号文件，为配合涟水县县城规划调整，本公司对炎黄厂区进行整体搬迁，应收搬迁补偿款 700 万元，截止 2010 年 6 月 30 日公司已经收到 500 万元，应收搬迁补偿款期末余额 200 万元。其余其他应收款主要是存入担保公司的保证金。

截至 2010 年 6 月 30 日，无持有公司 5%（含 5%）以上股份股东单位的欠款。

（6）存货

公司最近三年存货构成明细及变动情况如下表：

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	期末余额（万元）	比例	期末余额（万元）	比例	期末余额（万元）	比例	期末余额（万元）	比例
原材料	1,949.96	45.84%	1,109.98	39.84%	1,192.76	43.51%	1063.08	46.74%
产成品	994.81	23.38%	612.34	21.98%	1,069.07	39.00%	745.83	32.79%
在产品	1,293.40	30.40%	1,044.90	37.50%	330.39	12.05%	450.04	19.79%
其他	16.04	0.38%	18.95	0.68%	149.11	5.44%	15.63	0.68%
合计	**4,254.21**	**100.00%**	**2,786.16**	**100.00%**	**2,741.32**	**100.00%**	**2,274.58**	**100.00%**

占流动资产的比例	27.66%	-	24.77%	-	30.69%	-	34.36%	-

精细化工行业的特点是产品生产周期较短，且处于连续生产状态，适当的库存原材料、在产品和产成品是保证产销顺利进行的前提。随着公司产品品种的不断丰富、生产规模和营业收入的扩大，公司存货金额也相应逐年增加。

2010 年 6 月 30 日存货较 2009 年 12 月 31 日增加 1,468.05 万元，其中原材料增加 839.98 万元，在产品增加 248.50 万元，产成品增加 382.47 万元。

原材料增加主要原因是甲苯的库存由 2009 年 12 月 31 日 867.25 吨增加至 2010 年 6 月 30 日的 2,300.44 吨。公司薛行新厂区建成后，原材料的储存能力较老厂区有了质的提高，大容量的罐漕为原材料储存提供了空间上的可能。公司判断目前甲苯等主要材料处于相对较低的价位，为了避免原材料价格上涨，公司增加了甲苯等原材料的储备，导致 2010 年 6 月 30 日的存货比 2009 年末有较大幅度的增长。2010 年 5 月公司获得通银行 3,500.00 万元长期借款的授信，专项用于薛行新厂区的建设，短期内公司项目建设无需占用经营活动流动资金，使原材料采购策略的执行有了资金保障。

在产品增加的主要原因是在甲苯的直接储存容量接近饱和时，向前推进生产形成在产品，进一步扩大公司对甲苯的储备。

①2008 年末计提存货跌价准备的原因

2008 年末公司计提了 331 万元存货跌价准备。主要原因是受国际金融危机影响，公司主要产品对硝基甲苯、2,4-二氯氟苯和邻氯苯胺市场价格急速下跌。2008 年 12 月，公司对硝基甲苯销售价格为 6,527.50 元/吨，较 2008 年 6 月 26,140.58 元/吨下降了 75.03%；2,4-二氯氟苯销售价格为 27,350.43 元/吨，较 2008 年 8 月 37,660.30 元/吨下降了 27.38%；邻氯苯胺自产自销价格为 11,752.24 元/吨，较 2008 年 7 月 28,522.67 元/吨下降了 59.80%。

公司采用单项比较法对期末存货的成本与可变现净值进行了比较，按可变现净值低于成本的差额计提跌价准备，具体计提金额如下表所示：

单位：万元

产品名称	期末结存金额	可变现净值	计提金额（取整数）
对硝基甲苯	451.43	310.43	141
2,4-二氯氟苯	496.88	315.83	181
邻氯苯胺	50.37	41.01	9
合计	**998.68**	**667.27**	**331**

②2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日公司未计提存货跌价准备的原因

2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

对于产成品，采用单项比较法对期末结存的成本与可变现净值进行了比较，未发现存货的可变现净值低于存货的成本，故未计提存货跌价准备，比较结果如下表所示：

单位：万元

产品名称	2010 年 6 月 30 日结存金额	2010 年 6 月 30 日可变现净值	计提金额（取整数）	2009 年末结存金额	2009 年末可变现净值	计提金额（取整数）
邻氯苯胺	3.1	4.02	0.00	266.76	276.69	0.00
邻硝基甲苯	218.04	240.83	0.00	3.27	4.33	0.00
对硝基甲苯	327.48	340.56	0.00	156.01	190.87	0.00
间硝基甲苯	227.95	352.30	0.00	0.54	0.59	0.00
间甲苯胺	1.17	1.22	0.00	1.17	1.24	0.00
对甲苯胺	10.08	15.14	0.00	1.33	1.52	0.00
次钠	2.12	3.91	0.00	2.12	3.87	0.00
乙二胺盐酸盐	2.66	2.99	0.00	2.66	2.99	0.00
2,4-二氯氟苯	0.44	2.43	0.00	0.44	2.44	0.00
间位油	13.47	17.48	0.00	13.47	17.27	0.00
间二氯苯	188.3	256.76	0.00	164.58	201.44	0.00
合计	**994.81**	**1,237.64**	**0.00**	**612.34**	**703.26**	**0.00**

对于原材料、自制半成品、在产品存货跌价准备的测试。根据企业会计准则讲解：对于为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值预计高于成本，则该材料仍然应当按照成本计量。由于 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日公司产成品可变现净值预计高于成本，故未对 2009 年 12 月 31 日和 2010

年 6 月 30 日的原材料、自制半成品、在产品计提存货跌价准备。

3、非流动资产的构成及其变化

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
长期股权投资	200.00	1.92%	200.00	2.22%	200.00	3.31%	200.00	4.33%
固定资产	7,110.88	68.43%	4,922.80	54.62%	3,838.92	63.62%	4,093.81	88.71%
在建工程	1,467.88	14.13%	2,902.85	32.21%	810.58	13.43%	2.68	0.06%
无形资产	1,564.82	15.06%	936.68	10.39%	1,031.08	17.09%	246.87	5.35%
长期待摊费用	15.35	0.15%	17.55	0.19%	21.94	0.36%	-	-
递延所得税资产	31.81	0.31%	32.63	0.36%	131.34	2.18%	71.23	1.54%
非流动资产合计	10,390.75	100.00%	9,012.51	100.00%	6,033.85	100.00%	4,614.60	100.00%

（1）长期股权投资

2006 年 11 月，公司对涟水农村信用合作联社（2007 年 3 月变更为江苏涟水农村合作银行）增资 200 万元，占该银行的股权比例为 3.08%。2006 年至今，该股权投资未发生变化。

（2）固定资产

本公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	1,225.51	1,192.02	669.26	629.56	333.52	296.62	285.41	269.17
机器设备	6,177.17	5,801.16	5,021.56	4218.53	4,987.78	3,457.56	4,792.70	3,746.65
运输工具及其他	152.79	117.70	125.70	74.71	125.60	84.75	114.55	77.99
合计	**7,555.47**	**7,110.88**	**5,816.52**	**4,922.80**	**5,446.89**	**3,838.92**	**5,192.66**	**4,093.81**

本公司固定资产主要为生产经营所需的房屋建筑物和机器设备，与公司生产规模匹配。目前，绝大部分固定资产处于良好的使用状态，不存在重大闲置、非经营性资产及重大不良资产，固定资产无可变现净值低于账面净值的情况，故没

有计提固定资产减值准备。

2009 年度薛行新厂区部分工程项目建设已达可使用状态，本公司按其实际情况将厂房、设备等结转为固定资产，2009 年度由在建工程转入固定资产的金额为 3,904.99 万元。2009 年固定资产减少如下：

①根据涟水县人民政府涟政发[2009] 147 号文件，为配合政府盐河“五改三”工程，本公司对朱码镇厂区进行整体搬迁，将其原有设备搬迁至薛行园区工程项目。相应减少固定资产原值 1,358.47 万元，净值 614.67 万元。

②泰兴天乙注销后，其原有设备搬迁至薛行园区工程项目。相应减少固定资产原值 636.71 万元，净值 421.08 万元。

③2009 年 12 月，公司与自然人周智慧签订股权转让协议，公司将持有的长盛化工股权以 1,279.94 万元转让给自然人周智慧，转让后长盛化工不再进入合并报表，因此减少固定资产原值 1702.61 万元，净值 1,386.22 万元。

本公司 2010 年 1-6 月由在建工程转入固定资产金额为 3,354.68 万元。根据涟水县人民政府涟政发[2009]148 号文件，为配合涟水县县城规划调整，本公司对炎黄厂区进行整体搬迁，将其原有设备搬迁至薛行园区工程项目。相应减少固定资产原值 1,713.73 万元，净值 935.03 万元。

截止 2010 年 6 月 30 日，净值为 2,883.65 万元的固定资产因开具信用证已抵押给相关银行。

（3）在建工程

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
在建工程（万元）	1,467.88	2,902.85	810.58	2.68
占非流动资产的比例	14.13%	32.21%	13.43%	0.06%

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的在建工程，均为薛行新厂区建设工程项目。

2009 年度公司增加在建工程 5,986.58 万元，随着薛行新厂区的生产线逐步达到预计可使用状态，结转固定资产 3,904.99 万元。

2010 年 1-6 月公司增加在建工程 1,919.71 万元，结转固定资产 3,354.68 万元。预计薛行新厂区（含募投项目）完全建成后，公司在建工程项目的金额将大幅降低。

截至 2010 年 6 月 30 日，在建工程中无可变现净值低于账面价值的情况，未计提在建工程减值准备，也无对外抵押的情况。

（4）无形资产

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
无形资产（万元）	1,564.82	936.68	1,031.08	246.87
占非流动资产的比例	15.06%	10.39%	17.09%	5.35%

2008 年 12 月 31 日无形资产较 2007 年 12 月 31 日增加 784.21 万元。主要原因是 2008 年度公司新购入两宗土地①购买涟水县经济开发区薛行园区内面积为 71,570 平方米的土地，协议确定的出让价为 687.07 万元；②购买涟水县丰禾化工有限公司西侧面积为 12,006 平方米的土地，协议确定的出让价为 115.26 万元。

2009 年 12 月 31 日无形资产较 2008 年 12 月 31 日减少 94.40 万元。主要原因是 2009 年 12 月公司出售长盛化工股权，减少一宗位于常山县青石镇高铺土地，面积 5,192.8 平方米。

2010 年 6 月 30 日无形资产较 2009 年 12 月 31 日增加 628.14 万元。主要原因是 2010 年度公司新购入一宗土地涟水县经济开发区薛行园区内面积为 64,834 平方米的土地，协议确定的出让价为 622.41 万元 。

相关土地使用权详见本招股说明书第六节“五、主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”和第十节之“八、主要资产及负债情况”之“（三）主要无形资产”。

4、主要资产的减值准备提取情况和资产质量状况

本公司按照稳健性原则，对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。本公司的各项资产减值准备如下表所示：

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占资产减	金额	占资产减	金额	占资产减	金额	占资产减

	（万元）	值准备比例	（万元）	值准备比例	（万元）	值准备比例	（万元）	值准备比例
坏账准备	212.08	100.00%	217.56	100.00%	182.64	35.56%	86.82	100.00%
其中：应收账款	190.18	89.68%	202.09	92.89%	166.78	32.47%	77.71	89.51%
其他应收款	21.89	10.32%	15.47	7.11%	15.86	3.09%	9.11	10.49%
存货跌价准备	-	-	-	-	331.00	64.44%	-	-
资产减值准备合计	212.08	100.00%	217.56	100.00%	513.64	100.00%	86.82	100%

本公司一般年份的资产减值准备主要为坏账准备，公司计提坏账准备的金额和分析详见上文之“2、流动资产的构成及其变化” 之“（3）应收账款”。对应收账款和其他应收款，公司均按照确定的坏账比例如实足额计提了坏账准备。

2008 年末公司资产减值准备增幅较大，主要是由于公司于 2008 年末计提了 331 万元存货跌价准备。受金融危机影响，公司主要产品对硝基甲苯、2,4-二氯氟苯和邻氯苯胺市场价格下跌。公司采用单项比较法对期末存货的成本与可变现净值进行了比较，按可变现净值低于成本的差额计提跌价准备。公司计提坏账准备的金额和分析详见上文之“2、流动资产的构成及其变化” 之“（6）存货”。

本公司固定资产主要由机器设备及房屋建筑物组成。公司已逐项进行了清查，期末固定资产中无可变现净值低于账面净值的情况，因此无需计提固定资产减值准备。

本公司依据自身业务特点和资产的实际状况制定了合理的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备计提政策稳健、公允，各项资产减值准备已足额计提。公司管理层认为，公司资产总体质量状况良好，资产结构合理，能够满足公司业务经营的需要，管理措施积极有效，实际提取的减值准备与本公司资产质量实际状况相符。

（二）负债结构

1、负债的构成及其变化

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
流动负债合计	**8,303.62**	**67.34%**	**8,060.85**	**93.55%**	**5,478.39**	**92.78%**	**4,445.24**	**97.80%**

其中：短期借款	5,100.00	41.36%	4,864.20	56.45%	3,000.00	50.81%	2,000.00	44.00%
应付票据	-	-	150.00	1.74%	80.00	1.35%	300.00	6.60%
应付账款	2,617.57	21.23%	2,391.97	27.76%	1,888.98	31.99%	1,290.42	28.39%
非流动负债合计	**4,026.57**	**32.66%**	**556.13**	**6.45%**	**426.24**	**7.22%**	**100.00**	**2.20%**
其中： 其他非流动负债	4,026.57	32.66%	556.13	6.45%	426.24	7.22%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-	100.00	2.20%
负债合计	**12,330.19**	**100.00%**	**8,616.98**	**100.00%**	**5,904.63**	**100.00%**	**4,545.24**	**100%**

从负债规模来看，报告期内随公司经营规模的扩大，负债总额相应增长。从负债结构来看，公司 2007 年-2009 年负债主要包括短期借款和应付账款等流动负债，非流动负债所占比例很小。2010 年，增加长期借款，调整负债结构，使之更加合理。

2、流动负债的构成

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
短期借款	5,100.00	61.42%	4,864.20	60.34%	3,000.00	54.76%	2,000.00	44.99%
应付票据			150.00	1.86%	80.00	1.46%	300.00	6.75%
应付账款	2,617.57	31.52%	2,391.97	29.67%	1,888.98	34.48%	1,290.42	29.03%
预收款项	500.78	6.03%	481.15	5.97%	123.97	2.26%	15.10	0.34%
应付职工薪酬	101.85	1.23%	130.79	1.62%	180.3	3.29%	90.18	2.03%
应交税费	-27.24	-0.33%	-18.48	-0.23%	132.31	2.42%	685.11	15.41%
其他应付款	10.66	0.13%	61.21	0.76%	71.76	1.31%	64.42	1.45%
其他流动负债					1.08	0.02%	-	-
流动负债合计	**8,303.62**	**100.00%**	**8,060.85**	**100.00%**	**5,478.39**	**100.00%**	**4,445.24**	**100.00%**

本公司流动负债主要包括短期借款、应付票据和应付账款等。随着近年公司经营规模的增长，本公司流动负债相应增加；同时，2008 年开始薛行新厂区的建设，增加了建筑材料及机器设备的采购，应付账款和短期借款随之增加。

（1）短期借款

报告期内公司短期借款逐年增加，主要是因为公司业务规模扩大致使相应的

流动资金需求扩大；同时，薛行新厂区的建设导致相应的资金需求扩大。

截止 2010 年 6 月 30 日，公司正在履行的短期银行借款如下表所示：

单位：万元

借款银行	借款金额	借款日期	到期日
江苏银行淮安分行解放东路支行	1,000.00	2010 年 1 月 18 日	2011 年 1 月 17 日
江苏银行淮安分行解放东路支行	1,000.00	2010 年 1 月 20 日	2011 年 1 月 19 日
江苏涟水农村合作银行	300.00	2010 年 1 月 11 日	2011 年 1 月 11 日
江苏涟水农村合作银行	200.00	2010 年 2 月 27 日	2011 年 2 月 26 日
江苏涟水农村合作银行	500.00	2010 年 3 月 15 日	2011 年 3 月 14 日
江苏涟水农村合作银行	200.00	2010 年 4 月 8 日	2011 年 1 月 16 日
淮安市区农村信用合作联社	700.00	2010 年 5 月 17 日	2011 年 5 月 17 日
淮安市区农村信用合作联社	150.00	2009 年 8 月 13 日	2010 年 8 月 12 日
淮安市区农村信用合作联社	650.00	2009 年 8 月 13 日	2010 年 8 月 12 日
工商银行涟水县支行	400.00	2010 年 2 月 1 日	2010 年 12 月 3 日
合计	5,100.00		

（2）应付票据

报告期内的应付票据均为应付材料款而开具的银行承兑汇票。截止 2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日，无已到期未承兑的应付票据。

（3）应付账款

2008 年 12 月 31 日应付账款较 2007 年 12 月 31 日增加 598.56 万元。主要原因是①随着公司产品产量和销量的逐年增加，公司原材料采购量和采购金额也随之增加；②同时，在薛行新厂区的建设过程中，建筑材料和机器设备的采购亦相应增加了公司期末的应付账款，2008 年末应付薛行工业园区的建设工程款为 251.55 万元。

2009 年 12 月 31 日应付账款较 2008 年 12 月 31 日增加 502.99 万元。主要原因是①2009 年薛行新厂区的建设仍在进行中，年末应付建设工程款为 477.18 万元；②公司以往采购甲苯，只能采用先付款后提货的方式，随着行业地位的提高，和广东石油南方石油分公司达成提货后 1 个月付款的采购协议，由预付改为应付，直接增加了应付账款的数额。

2010 年 6 月 30 日应付账款较 2009 年 12 月 31 日增加 225.60 万元。主要原因是①应付薛行新厂区的建设工程款由 2009 年末的 477.18 万元增加至 2010 年 6 月 30 日的 594.67 万元。②公司原材料库存的增加，导致相应应付账款的增加。

3、非流动负债的构成

（1）长期借款

2010 年 6 月 30 日，本公司长期借款额为 3,500.00 万元，系公司向交通银行淮安分行的借款，借款期限为 2010 年 6 月 11 日至 2015 年 6 月 10 日。该笔借款系以本公司土地使用权和江苏嘉诚化工有限责任公司土地使用权同时向银行进行抵押，且由石祖嘉、臧晓虹夫妇及江苏嘉诚化工有限责任公司提供连带责任担保。

（2）长期应付款

2007 年 12 月 31 日，本公司长期应付款金额为 100 万元，系公司向淮安市青少年发展基金会的借款，借款协议于 2004 年 6 月签订，借款期限为 2004 年 6 月 29 日至 2013 年 6 月 28 日；公司已于 2008 年 6 月提前归还该笔借款。

（3）其他非流动负债

①2008 年 3 月，根据涟水县人民政府涟政发[2008]第 27 号文件，为支持企业发展，对本公司在涟水县薛行工业园区新建项目，补助 426.2376 万元作为公司基础建设配套资金。2008 年度公司收到该款项，并根据相关会计政策确认为递延收益。2009 年度按其实际情况转入收益 21.31 万元，2009 年末剩余 404.93 万元；2010 年 1-6 月转入收益 10.66 万元，2010 年 6 月 30 日剩余 394.27 万元。

②2008 年 11 月，根据江苏省财政厅及江苏省环保厅苏财建（2008）221 号文件，本公司收到淮河流域水污染治理专项补助共计 189 万元，公司根据相关会计政策确认为递延收益。2009 年度按其实际情况转入收益 37.80 万元，2009 年末剩余 151.20 万元；2010 年 1-6 月转入收益 18.90 万元，2010 年 6 月 30 日剩余 132.30 万元。

综上，公司管理层认为：公司负债总额保持合理增长，负债水平较为合理，

能有效发挥财务杠杆作用；但负债结构不尽合理，2010 年前长期负债所占比例过低，致使公司投资所需现金均依靠自身资金积累，公司成长的潜力未能得到充分发挥。

（三）现金流量分析

报告期内公司的主要现金流情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	555.95	2,946.66	1,255.56	-1,519.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,299.68	-2,925.95	-1,500.72	-1,342.78
筹资活动产生的现金流量净额	3,627.71	1,202.70	886.68	2,939.77
现金及现金等价物净增加额	1,883.97	1,223.41	641.53	77.79

总体来说，报告期内，公司的现金流量状况反映了公司的实际经营情况。其中，经营性现金净流量随着公司销售规模的扩大呈逐渐增长态势；除经营活动产生的净现金流入外，公司主要依靠银行借款为公司筹集资金，用于购买固定资产和无形资产等投资活动。

1、经营性现金流量分析

报告期内公司经营性现金流量如下表所示：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	16,276.09	32,741.25	39,372.03	21,759.93
收到的税费返还	-	29.75	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	284.36	394.42	515.29	412.25
经营活动现金流入小计	**16,560.45**	**33,165.42**	**39,887.33**	**22,172.18**
购买商品、接受劳务支付的现金	14,360.71	26,563.50	33,904.08	20,951.53
支付给职工以及为职工支付的现金	715.32	1,345.28	904.17	594.46
支付的各项税费	319.64	1,318.01	2,771.71	1,688.77
支付其他与经营活动有关的现金	608.83	991.96	1,051.80	456.61
经营活动现金流出小计	**16,004.51**	**30,218.75**	**38,631.76**	**23,691.37**

经营活动产生的现金流量净额	**555.95**	**2,946.66**	**1,255.56**	**-1,519.19**

报告期内公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金对比如下表所示：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	16,276.09	32,741.25	39,372.03	21,759.93
营业收入	14,309.22	28,954.27	33,861.70	21,240.91
收到现金占营业收入的比例	113.75%	113.08%	116.27%	102.44%

公司报告期内经营性现金流与净利润比较如下所示：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 度	2008 年度	2007 年度
经营性现金流量净额	555.95	2,946.66	1,255.56	-1,519.19
净利润	1,797.30	2,826.65	2,370.95	1,932.87

公司报告期内销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例均在 100%以上，表明公司主营业务获取现金的能力较强；但经营性现金净流量净额在报告期内有所波动，与同期净利润相比也存在一定的波动，具体分析如下：

2007 年度公司经营性现金流净额为负，且与净利润相比差距较大，主要原因为：①2007 年末利率处于较高水平，为节省财务费用，公司减少了应付票据的使用。2007 年末应付票据较 2006 年末减少 1,579.33 万元，应付票据的减少直接导致现金流相应减少；②2007 年末应收票据较 2006 年末增加 1,347.98 万元，应收票据增加也直接导致经营性现金流相应减少。上述两项使得经营性现金流净额低于净利润。公司应收票据均为银行承兑汇票，变现能力很强。为避免 2007 年末高额的贴现费用，公司在资金充足的前提下，选择持有银行承兑汇票至到期托收，而未提交银行贴现。

2008 年度经营性现金流净额低于净利润的主要原因为：2008 年 12 月 31 日预付款项中，预付原材料的金额较 2007 年 12 月 31 日增加 843.22 万元。预付款项增加是由于 2008 年下半年开始，原油价格暴跌，至年末相关原材料价格处于历史低位，公司抓住机遇，增加预付原料款，加大原材料的储备，以降低采购成本。

2010 年 1-6 月经营性现金流净额低于净利润的主要原因为：①为节省贴现费用，公司在资金充足的前提下，选择持有银行承兑汇票至到期托收，而未提交银行贴现。2010 年 6 月 30 日应收票据较 2009 年 12 月 31 日增加 593.86 万元；②公司判断目前甲苯等原材料价格处于低位，加大原材料的储备。2010 年 6 月 30 日存货较 2009 年 12 月 31 日增加 1,468.05 万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，说明公司处于业务扩张期，公司的资本性支出较大。报告期内，公司投资活动所支付的现金，主要用于收购长盛化工的股权、购置土地、建设厂房、购买机器设备等。由于以上原因导致投资活动产生的现金流量净额有一定波动。

公司 2009 年度及 2010 年 1-6 月投资性现金流支出大幅增加，主要是由于薛行新厂区的建设，公司增加了大量厂房和机器设备的购买支出。

报告期内公司投资活动产生现金流量如下表所示

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资活动产生的现金流：				
收回投资收到的现金		1,200.00		
取得投资收益收到的现金		257.99		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	900.00	189.00	426.24	401.01
投资活动现金流入小计	**900.00**	**1,646.99**	**426.24**	**401.01**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,199.68	4,572.93	1,926.95	893.80
投资支付的现金				850.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	**3,199.68**	**4,572.93**	**1,926.95**	**1,743.80**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,299.68**	**-2,925.95**	**-1,500.72**	**-1,342.78**

（1） 投资活动现金流入分析

2008 年度收到其他与投资活动有关的现金 426.24 万元系 2008 年 3 月涟水县人民政府对本公司在涟水县薛行工业园区新建项目补助的基础建设配套资金；

2009 年度收回投资资金 1,200.00 万元，系公司 2009 年 12 月转让长盛化工股权收到股权转让款 1279.94 万元中的投资本金部分；

2009 年度取得投资收益收到的现金 257.99 万元，其中 79.94 万元系公司 2009 年 12 月转让长盛化工股权收到股权转让款 1,279.94 万元中的投资收益部分；178.05 万元系 2009 年 12 月收到长盛化工的分红；

2009 年度收到其他与投资活动有关的现金 189.00 万元系 2008 年 11 月根据江苏省财政厅及江苏省环保厅苏财建[2008]221 号文件，本公司收到的淮河流域水污染治理专项补助。

2010 年 1-6 月收到其他与投资活动有关的现金 900.00 万元，系根据涟水县人民政府涟政发[2009] 147 和 148 号文件，为配合政府盐河“五改三”工程和配合涟水县县城规划调整，本公司对朱码镇厂区和炎黄厂区进行整体搬迁，由涟水县政府分别给予搬迁损失补偿 400 万元和 700 万元。2010 年 1-6 月公司收到 900 万元。

（2）投资活动现金流出分析

2007 年度投资支付的现金 850.00 万元，系 2007 年 7 月本公司收购长盛化工 100%股权支付原股东富盛控股及自然人吴美君的股权转让款。

2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系建设薛行新厂区，公司支付的土地、厂房和机器设备等款项。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司银行短期借款的增加和还款，会使得取得借款收到的现金和偿还债务支付的现金发生相应变动，进而影响筹资活动的现金流量净额。各年度的短期借款金额和现金流状况见下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
取得借款收到的现金	7,800.00	5,848.20	3,746.00	3,200.00
偿还债务支付的现金	4,064.20	3,484.00	2,746.00	2,000.00

短期借款期末余额	5,100.00	4,864.20	3,000.00	2,000.00
长期借款期末余额	3,500.00	-	-	-

综上所述，公司管理层认为，报告期内公司现金流情况良好，经营活动现金流充足，不仅能够满足正常生产经营和研发活动等对现金的需求，而且能对新厂区的建设提供一定的支持。随着公司实力的提升，近期获得银行发放的长期借款，对公司的长远发展带来很大帮助。

未来 2 年公司将新建 1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目以及 5 万吨/年硝基甲苯技改扩能项目，投资活动支出需求较大，公司的债务融资与经营活动产生的现金流入不能完全满足公司未来发展需求，因此，公司有必要积极拓宽融资渠道，通过资本市场的股权融资取得发展资金。

（四）偿债能力分析

1、偿债能力指标

公司最近三年的偿债能力指标情况如下表：

主要财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.85	1.40	1.63	1.49
速动比率	1.34	1.05	1.19	0.98
资产负债率（母公司）	48.67%	43.60%	35.63%	38.19%
资产负债率（合并）	47.84%	42.53%	39.46%	40.46%
利息保障倍数	12.14	10.00	10.96	17.86

2、同行业上市公司比较

同行业上市公司2009年偿债能力指标如下表所示：

证券简称	资产负债率（注）	流动比率	速动比率	利息保障倍数
烟台万华	39.71	1.18	0.94	28.69
浙江龙盛	54.11	1.81	1.33	20.33
江山股份	70.45	0.50	0.30	-0.08
扬农化工	37.46	1.49	1.31	12.75
永太科技	31.66	2.75	2.37	10.42
联化科技	43.09	1.01	0.63	29.22
平均数	**46.08**	**1.46**	**1.15**	**16.89**
嘉诚高新	**42.53**	**1.40**	**1.05**	**10.00**

注：资产负债率为根据合并报表数据整理；数据来源：WIND咨讯。

3、主要偿债指标分析

（1）流动比率和速动比率

最近三年及一期公司速动比率平均为 1.14，具有较强的短期偿债能力。流动比率与速动比率 2009 年末较 2008 年末均有一定下降，主要原因是公司短期借款和应付账款的增加，使公司的流动负债总额有所增加。2010 年 6 月新增 3,500.00 万元长期借款，相应增加了流动资产，使流动比率和速动比率有较大提高。

2009 年度公司流动比率及速动比率较同行业部分上市公司略低，主要原因是公司为配合政府盐河“五改三”工程，用短期银行借款等自筹资金对薛行园区新厂区进行投资建设。

（2）资产负债率

公司的资产负债结构保持稳定且处于合理水平，公司不存在重大财务风险。公司的资产负债率指标呈现一定的波动性，这主要是由于目前公司的净资产规模偏小，流动负债规模的变化会导致公司资产负债率发生相应波动。

（3）利息保障倍数

报告期内公司利息保障倍数指标绝对数较高，公司经营情况良好，可以足额偿还借款利息，具有较高的偿债能力。

但该指标低于同行业部分上市公司，主要是因为公司利用银行贷款资金用于薛行园区新厂区建设，作为非上市公司，公司融资渠道单一，除经营性负债外，公司主要依靠银行的借款进行融资。造成指标高于同行业部分上市公司。

（4）信用记录

公司在各贷款银行中信誉度较高，与工商银行涟水县支行、中国银行淮安分行、交通银行淮安分行、江苏银行等金融机构保持了良好的合作关系，最近三年公司未发生过逾期未还银行债务及延迟付息的情况。

综合以上因素分析，公司管理层认为公司采取了相对稳健的财务政策，财务风险较低，资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应。公司利息保障倍数较高，具有较强的偿债能力，长短期负债的结构比例趋向合理。考

虑到公司良好的经营业绩以及在金融机构中良好的资信状况，公司管理层将控制风险、稳健经营、适度举债、利用杠杆，使资产负债率维持在适度、合理的水平，谋求公司价值最大化。

（五）资产周转能力分析

1、公司报告期内应收账款

及存货周转率情况如下表：

项　目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次/年）	8.80	10.14	20.46	24.70
存货周转率（次/年）	6.59	8.53	11.38	8.29

2、同行业上市公司比较

同行业上市公司 2009 年资产周转能力指标如下表所示：

证券简称	存货周转率（次）	应收账款周转率（次）	总资产周转率（次）
烟台万华	6.79	21.78	0.74
浙江龙盛	3.19	6.54	0.60
江山股份	7.40	28.59	0.72
扬农化工	5.86	13.52	0.66
永太科技	2.94	7.46	0.57
联化科技	5.13	9.56	1.13
平均	**5.22**	**14.58**	**0.74**
嘉诚高新	**8.53**	**10.14**	**1.64**

数据来源：WIND咨讯。

3、公司资产周转能力分析

（1）应收账款周转率

公司 2007 年度和 2008 年度保持了较高的应收账款周转率，应收账款周转效率很高。2009 年度公司应收账款周转率较以前年度下降较多，但和同行业上市公司相比，处于中位水平。2010 年 1-6 月应收账款周转率较 2009 年度略微下降。

根据公司应收账款政策，零星采购或刚刚合作的经销商采取款到发货的结算方式；合作两年以上并经信用评级的经销商可以采用货到付款；长期合作并经信

用评级的客户采取月结 30 天的结算方式。随着长期合作客户的增加，信任度提高，符合货到付款或月结 30 天结算的客户逐步增多，公司应收账款周转率将逐步回落到正常水平。

2009 年度，公司应收账款周转率较 2007、2008 年度下降较多的主要原因是①2007 年末应收账款金额处于历史低位，相对拉高了 2007、2008 年度的应收账款周转率；②2009 年度产品价格处于低位运行，尽管公司销售量上升，但营业收入仍较 2008 年度降低；③2009 年受全球金融危机影响，收入主要在下半年，应收账款期末余额高。

（2）存货周转率

公司近三年存货周转率高于同行业上市公司平均水平，说明公司存货管理能力较高，存货周转较快，维持正常经营所需的存货占用水平较低，公司资产流动性较强。

2009 年度公司存货周转率略有下降，主要是由于公司为了保证薛行新厂区建成后生产线的正常运转，增加了 513.46 万元中间品的存货储备。

2010 年 1-6 月存货周转率较 2009 年度下降，主要是由于 2010 年 6 月 30 日原材料储存较多。

报告期内公司的资产周转能力指标高于同行业多数上市公司，表明公司的资产运营效率较高、资产周转能力较强、资产营运水平良好。

本公司将继续通过业务拓展和营运效率的改进来提高公司的盈利能力和资产周转效率，在保证资产收益率的前提下，提高资产流动性，确保本公司的资产得到有效利用。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

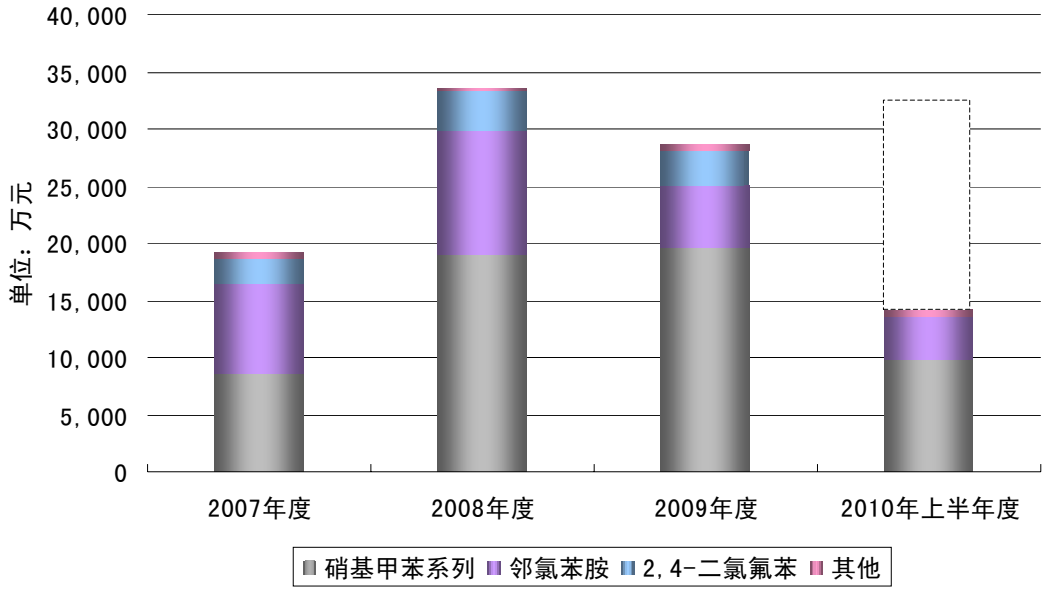
1、主营业务收入的变动分析

公司报告期内的主营业务收入及变动图如下所示：

单位：万元

	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	14,251.32	28,645.90	33,547.53	19,198.22

主营业务收入变动图



注：2010 年虚线框系依据 2010 年上半年度同比增长趋势作出。

（1）2007 年经营业绩分析

由于 2006 年公司硝基甲苯系列产品占销售收入的比重达 84.33%，公司管理层充分意识到单一产品所占比例过大可能带来的生产经营波动风险，并由此于 2007 年对公司产品结构进行了尝试性的调整：

2007 年，公司为了调整产能和产品结构，对生产线进行了技术改造，使硝基甲苯系列产品的产能由 25,000 吨增加至 30,000 吨，同时以硝基甲苯系列产品的生产设备为基础试生产硝基氯苯产品。由于硝基氯苯是公司另一产品邻氯苯胺的原材料，公司在掌握硝基氯苯产品的生产技术后，实现了产业链向上游的延伸。以上两个原因导致硝基甲苯系列产品有 6 个多月未进行正常生产，使全年硝基甲苯系列产品实现的销售收入较 2006 年减少了 50.18%，但新产品技术的掌握丰富了公司的产品链，使公司未来发展空间更加广阔。

另外，公司于 2007 年 8 月收购了长盛化工。该企业在 2,4-二氯氟苯产品的

生产上拥有自身核心技术，并于 2007 年 7 月新研发了使用对硝基氯苯为原料经氟代、氯化、氯代工序生产 2,4-二氯氟苯的安全生产工艺。

经过 2007 年的调整，公司生产技术更加成熟，成长空间更加广阔。同时，公司 2007 年主营业务收入并未因产品结构的调整出现大幅下降，保持了平稳过渡。

（2）2008 年经营业绩分析

2008 年，由于国际原油价格波动，化工行业经历了从上半年原材料价格急剧上升、二季度产品价格快速上涨，到下半年市场急剧萎缩、产品价格大幅度跳水的市场剧烈波动周期。

公司管理层根据市场形势变化，及时调整各业务的经营策略。针对上半年旺盛的市场需求和销售形势，公司在充分考虑市场供求因素和下游厂家承受能力的基础上，提升了主要产品的销售价格，使公司的销售收入和利润实现了高速增长，为全年的销售收入和利润目标的实现打下良好基础。

（3）2009 年经营业绩分析

2009 年度，公司主营业务收入较 2008 年下降 14.61%，主要原因是邻氯苯胺产品和 2,4-二氯氟苯产品的销售收入下降。

2009 年度，邻氯苯胺产品实现的营业收入较少，较 2008 年下降 5,392.86 万元，主要原因是：①平均售价大幅下降，虽然 2009 年邻氯苯胺的总销售量 5,875.57 吨高于 2008 年的 5,437.68 吨，但邻氯苯胺平均售价由 2008 年的 22,029.25 元/吨下降到 2009 年的 13,200.27 元/吨；②由于建设薛行新厂区占用大量流动资金，公司扩大了代加工生产的比例，以减轻资金压力。代加工业务按收取的加工费确认收入，其金额远小于自产自销确认的收入金额，2009 年度公司自产自销邻氯苯胺每吨确认的平均收入为 13,114.67 元，而同期代加工邻氯苯胺每吨确认的平均收入为 4,974.20 元。以上原因使 2009 年度邻氯苯胺产品的营业收入较 2008 年度大幅下降。

2009 年度 1-11 月 2,4-二氯氟苯产品销售额较 2008 年度下降 666.25 万元，主要原因是 2009 年度 1-11 月销售单价较 2008 年度下降 14.91%。2008 年度和

2009 年度 1-11 月公司分别销售 2,4-二氯氟苯产品 1,384.00 吨和 1,323.74 吨，销售均价分别为 25,860.41 元/吨和 22,004.62 元/吨。

2009 年度硝基甲苯系列产品销售价格大幅下降，平均销售价格由 2008 年度的 7,977.84 元/吨下降至 5,956.02 元/吨，降幅达 25.34%。但公司通过扩大营销力度，销售该产品 33,093.08 吨，较 2008 年度销售 23,855.57 吨增加 38.72%，使该产品实现的营业收入略高于 2008 年度。

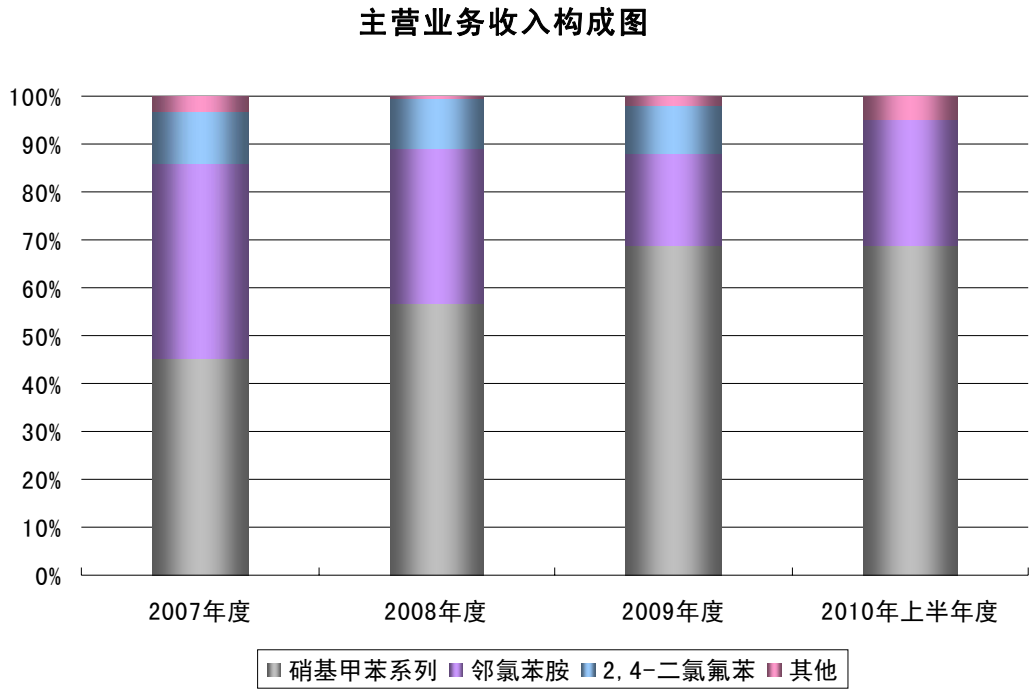
（4）2010 年 1-6 月经营业绩分析

2010 年 1-6 月公司顺利完成向薛行新厂区的搬迁，在转让长盛化工股权、停产 2,4-二氯氟苯产品的情况下，依靠硝基甲苯系列和邻氯苯胺两大主要产品的销售，使 2010 年 1-6 月公司主营业务收入较 2009 年同期大幅增长。

2、主营业务收入构成分析

公司报告期内营业收入构成情况如下表所示：

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
硝基甲苯系列	9,804.43	68.52%	19,710.33	68.07%	19,031.60	56.20%	8,702.00	40.97%
邻氯苯胺	3,740.23	26.14%	5,448.26	18.82%	10,841.12	32.02%	7,795.59	36.70%
2,4-二氯氟苯	-	-	2,912.83	10.06%	3,579.08	10.57%	2,118.80	9.98%
其他	706.66	4.94%	574.48	1.98%	95.73	0.28%	581.83	2.74%
主营业务收入小计	**14,251.32**	**99.60%**	**28,645.90**	**98.93%**	**33,547.53**	**99.07%**	**19,198.22**	**90.38%**
其他业务收入	57.90	0.40%	308.37	1.07%	314.17	0.93%	2,042.68	9.62%
营业收入小计	**14,309.22**	**100.00%**	**28,954.27**	**100.00%**	**33,861.70**	**100.00%**	**21,240.91**	**100.00%**



（1）硝基甲苯系列产品

硝基甲苯系列产品是公司的传统优势产品，历年都是公司主营业务收入的重要组成部分。公司在该产品的生产中使用自主设计的新型硝化工艺和分离工艺。该工艺在降低原料消耗的同时，减少了污染物的排放，不但实现了清洁生产，同时也降低了公司单位产品的生产成本，增强了公司的市场竞争力。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，该系列产品分别实现营业收入 8,702.00 万元、19,031.60 万元、19,710.33 万元和 9,804.43 万元。

2007 年度，公司硝基甲苯系列产品营业收入较低，主要是由于公司进行了产品结构和产能调整，对生产线进行了技术改造，使硝基甲苯系列产品的产能由 25,000 吨增加至 30,000 吨；同时，以硝基甲苯系列产品的生产设备为基础，试生产硝基氯苯产品；上述原因导致硝基甲苯系列产品有 6 个月未能正常生产，影响了 2007 年度硝基甲苯系列产品的产量。

2008 年开始，由于硝基甲苯产品毛利空间上升，公司加大了适销性好的硝基甲苯产品的产量，导致其占营业收入比重进一步上升。

（2）邻氯苯胺产品

公司的邻氯苯胺生产规模在国内同行业中连续 5 年排名第一，并拥有国内首创的加氢还原工艺。公司最近三年及一期的邻氯苯胺产品分别实现营业收入 7,795.59 万元、10,841.12 万元、5,448.26 万元和 3,740.23 万元。自产自销邻氯苯胺销售量和代加工邻氯苯胺数量之和分别为 4,923.85 吨、5,437.68 吨、5,875.57 吨和 3,586.12 吨，在报告期内销售总量逐年提高。

2009 年邻氯苯胺的销售总量 5,875.57 吨高于 2008 年的 5,437.68 吨，但 2009 年度邻氯苯胺产品实现的营业收入却较 2008 年大幅下降，主要原因是①平均售价大幅下降，自产自销邻氯苯胺平均售价由 2008 年的 22,029.25 元/吨下降到 2009 年的 13,114.67 元/吨，下降了 40.47%；②由于建设薛行新厂区占用大量流动资金，公司扩大了代加工业务的比例，以减轻资金压力，代加工数量占邻氯苯胺销售总量的比例由 2008 年度的 12.42%上升到 2009 年度的 47.20%。代加工业务按收取的加工费确认收入，其金额远小于自产自销确认的收入金额，2009 年度公司自产自销邻氯苯胺每吨确认的平均收入为 13,114.67 元，而同期代加工邻氯苯胺每吨确认的平均收入为 4,974.20 元。以上原因使 2009 年度邻氯苯胺产品的营业收入较 2008 年度大幅下降。

虽然 2009 年度邻氯苯胺的营业收入较 2008 年大幅度下降，但公司利用节省下来的流动资金，加快建设薛行新厂区，为 2010 年及以后持续健康发展打下良好的基础。

（3）2,4-二氯氟苯产品

公司自 2007 年 8 月收购长盛化工后开始生产 2,4-二氯氟苯产品，生产基地位于浙江省常山县生态工业园区内的长盛化工厂区。公司以对硝基氯苯为原料采用自主研发的经氟代、氯化、氯代工序生产 2,4-二氯氟苯。

2007 年 8-12 月、2008 年度和 2009 年度 1-11 月公司分别销售 2,4-二氯氟苯产品 911.00 吨、1,384.00 和 1,323.74 吨，销售均价分别为 23,258.00 元/吨、25,860.41 元/吨和 22,004.62 元/吨。

2009 年度 1-11 月销售额较 2008 年度下降 666.25 万元，主要原因是 2009 年度 1-11 月销售均价较 2008 年度下降 14.91%，导致 2009 年度 2,4-二氯氟苯产品

的销售收入较 2008 年度下降 18.62%。

2009 年 12 月公司转让长盛化工股权，停止生产 2,4-二氯氟苯产品。

3、其他业务收入构成分析

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
其他业务收入	57.90	0.40%	308.37	1.07%	314.17	0.93%	2,042.68	9.62%

其他业务收入主要系材料及煤渣等废料销售。2010 年 1-6 月和 2009 年度无材料销售，2008 年度材料销售金额为 212.67 万元，2007 年度材料销售金额为 1,465.04 万元。

公司2007年其他业务收入金额较大，主要是由于2007年硝基甲苯停产期间，公司为规避原材料价格波动的风险，在甲苯价格小幅上升的情况下将 2006 年按照正常生产需求采购的原材料甲苯对外销售，以回笼资金；此外，公司试生产的产品邻硝基氯苯也取得部分销售收入。2007 年公司其他业务收入的明细如下表所示：

单位：万元

项目	甲苯	邻硝基氯苯	邻甲苯胺	废弃物处理	其他	其他业务收入总计
金额	1,465.04	125.83	285.21	132.72	33.89	2,042.68

4、按地区分布分析

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
江苏	5,158.86	36.05%	10,944.49	37.80%	16,945.14	50.04%	14,088.13	66.33%
浙江	1,355.11	9.47%	7,085.75	24.47%	3,399.38	10.04%	2,492.41	11.73%
河南	443.48	3.10%	3,247.66	11.22%	3,024.30	8.93%	1,285.32	6.05%
河北	2,308.03	16.13%	2,763.88	9.55%	5,766.68	17.03%	1,611.34	7.59%
山东	1,798.58	12.57%	2,324.83	8.03%	483.27	1.43%	255.72	1.20%
其他省份	3,245.16	22.68%	2,587.66	8.94%	3,748.58	11.07%	1,507.99	7.10%
出口销售	-	-		-	494.35	1.46%	-	-
合计	**14,309.22**	**100.00%**	**28,954.27**	**100.00%**	**33,861.70**	**100.00%**	**21,240.91**	**100.00%**

公司销售市场主要集中在江浙两省，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月江浙两省的销售收入分别为 16,580.54 万元、20,344.52 万元和 18,030.24 万元、6,513.97 万元，分别占公司主营业务收入总额的 78.06%、60.08%、62.27%和 45.52%。

（二）利润表分析

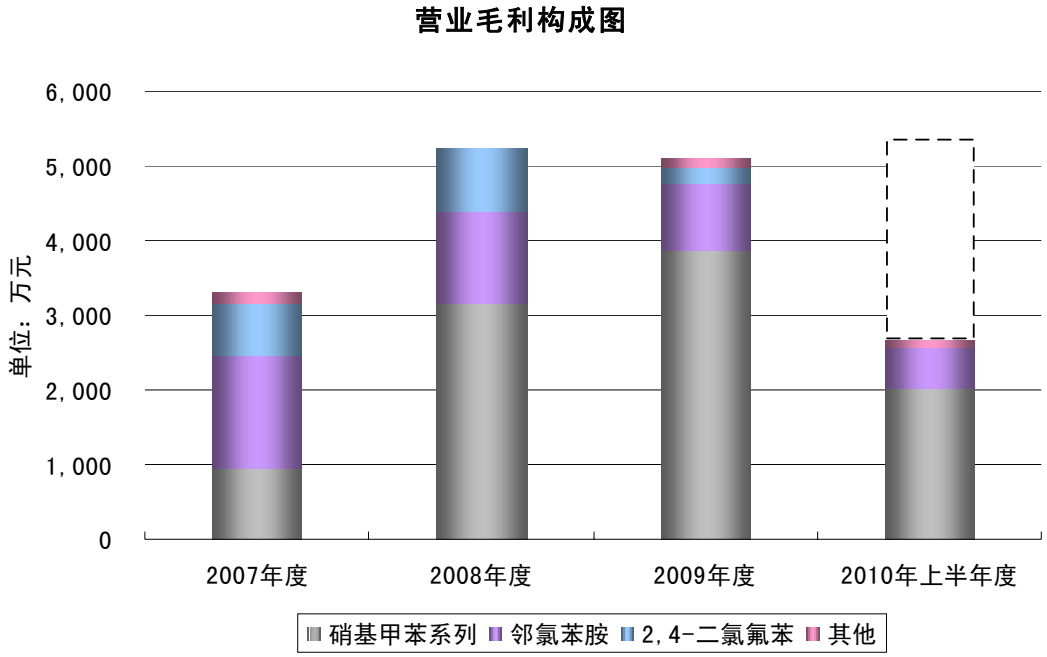
1、营业毛利分析

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
硝基甲苯系列	2,034.88	75.24%	3,881.62	72.09%	3,144.52	58.98%	957.12	27.66%
邻氯苯胺	540.19	19.97%	894.15	16.61%	1,242.73	23.31%	1,507.49	43.57%
2,4-二氯氟苯	-	-	206.88	3.84%	852.91	16.00%	689.96	19.94%
其他	85.53	3.16%	110.85	2.06%	2.57	0.05%	148.56	4.29%
主营业务毛利小计	**2,660.60**	**98.38%**	**5,093.49**	**94.60%**	**5,242.73**	**98.34%**	**3,303.14**	**95.47%**
其他业务毛利	**43.76**	**1.62%**	**291.03**	**5.40%**	**88.66**	**1.66%**	**156.76**	**4.53%**
营业毛利合计	**2,704.36**	**100.00%**	**5,384.52**	**100.00%**	**5,331.39**	**100.00%**	**3,459.90**	**100.00%**

报告期内，2007 年度营业毛利较低，主要原因是 2007 年度公司利用硝基甲苯的生产线试生产硝基氯苯系列产品，硝基甲苯系列产品 6 个月未正常生产，2007 年度硝基甲苯系列产品仅生产 11,398.28 吨，销售 12,505 吨；而 2008 年度生产 24,014.22 吨，销售 23,855.57 吨。产销量的不足严重削弱了硝基甲苯系列产品对公司毛利的贡献。

从毛利结构上看，公司的主要利润来源于硝基甲苯系列产品和邻氯苯胺，占公司营业毛利的 80%以上。公司通过调整产品结构，一方面保持了利润的增长，另一方面通过开发二氯苯等产品，实现利润来源多元化，减少了单一产品价格波动对公司盈利的影响，增强了公司盈利能力的持续性和稳定性。

未来，随着募投项目二氯苯系列产品的投产，多产品所贡献的利润也将更加均衡；投产硝酸和硝基氯苯系列产品，将降低和控制原材料成本，充分利用循环经济的优势，为公司未来主营业务利润的增长打下坚实基础，从而进一步增强公司的持续盈利能力。



（1）硝基甲苯系列产品毛利持续上升

硝基甲苯系列产品是公司的传统优势产品，是公司主要利润来源，2008 年开始，由于硝基甲苯产品价格上涨，公司加大了适销性好的硝基甲苯产品的产量，利用规模优势和自主设计的新型硝化工艺和分离工艺，降低了公司单位产品的生产成本，保证质量，增强了公司的市场竞争力，报告期内硝基甲苯产品毛利持续上升。

（2）邻氯苯胺营业毛利变化原因

公司邻氯苯胺的销售包括自产自销和代加工两种模式。代加工邻氯苯胺的毛利率高于自产自销，自产自销邻氯苯胺的单吨毛利高于代加工。

①2008 年度邻氯苯胺营业毛利下降的原因

主要原因是主辅材料及燃料价格上涨较快，而产品价格没有实现同比例上涨。导致毛利率从 2007 年度的 19.34%下降到 11.46%，虽然公司 2008 年度销售邻氯苯胺 5,437.68 吨较 2007 年度销售 4,923.85 吨销量略有上升，邻氯苯胺产品的营业毛利仍然较 2007 年下降 264.76 万元。

②2009 年度邻氯苯胺营业毛利下降的原因

代加工邻氯苯胺的单吨毛利低于自产自销，2009 年公司代加工邻氯苯胺

2,773.00 吨较 2008 年同期代加工的 675.20 吨增加 2,097.80 吨。邻氯苯胺代加工业务比例的提高减少了 2009 年度邻氯苯胺产品的营业毛利。

③2010 年 1-6 月邻氯苯胺营业毛利上升的原因

2010 年 1-6 月邻氯苯胺产品的毛利率 14.44%略低于 2009 年度的 16.41%，但 2010 年 1-6 月销售邻氯苯胺产品 3,586.12 吨高于 2009 年度销售数量的一半 2,937.79 吨，使得 2010 年上半年度邻氯苯胺产品的营业毛利高于 2009 年度全年营业毛利的 50%。

（3）2,4-二氯氟苯营业毛利变化原因

①2008 年度 2,4-二氯氟苯产品营业毛利提高的原因

2008 年度，公司销售 2,4-二氯氟苯产品 1,384.00 吨，销售收入 3,579.08 万元，销售毛利为 852.91 万元。虽然 2008 年度 2,4-二氯氟苯产品的毛利率 23.83%低于 2007 年度的 32.56%，但 2008 年度全年销售 2,4-二氯氟苯产品 1,384.00 吨高于 2007 年度的 911.00 吨，使得 2008 年度 2,4-二氯氟苯产品营业毛利高于 2007 年度。

②2009 年度 2,4-二氯氟苯产品营业毛利下降原因

2009 年度，公司销售 2,4-二氯氟苯 1,323.74 吨，销售收入 2,912.83 万元，销售毛利为 206.88 万元。2009 年度的销售数量和 2008 年基本持平，但销售毛利大幅下降，主要是由于该产品毛利率的大幅下降。有关毛利率的分析参见本节“（三）盈利指标及同行业上市公司比较分析 1、毛利率分析 （3）分产品的毛利率 ③ 2,4-二氯氟苯产品毛利率分析”。

2、期间费用

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例
销售费用	238.40	1.67%	479.43	1.65%	603.64	1.78%	204.30	0.96%
管理费用	457.07	3.19%	917.89	3.17%	864.25	2.55%	261.13	1.23%
财务费用	144.75	1.01%	295.53	1.02%	375.91	1.11%	189.74	0.89%
合 计	**840.22**	**5.87%**	**1,692.86**	**5.84%**	**1,843.80**	**5.45%**	**655.17**	**3.08%**

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用主要是由运费和销售人员工资及附加构成。各年度销量、销售费用及其主要明细科目的金额如下表所示：

单位：万元

科目名称	2010 年 1-6 月	半年变化率	2009 年	变化率	2008 年	变化率	2007 年
销售费用	**238.40**	**-0.55%**	**479.43**	**-20.58%**	**603.64**	**195.47%**	**204.30**
其中：运输费用	169.21	-2.80%	348.16	-26.24%	472.04	230.01%	143.04
工资	46.05	19.76%	76.9	59.25%	48.29	82.23%	26.5
福利费	1.57	-59.96%	7.84	38.52%	5.66	52.56%	3.71
差旅费	6.57	-20.23%	16.48	-12.39%	18.81	138.40%	7.89
销量（吨）	16,966.25	-16.86%	40,813.33	33.04%	30,677.25	67.27%	18,339.43
运输费/销量	**1.00%**	**-**	**0.85%**	**-**	**1.54%**	**-**	**0.78%**

2008 年度销售费用较 2007 年度增加 399.34 万元，同比增幅 195.47%，主要原因是运输费用的大幅度增加，同比增幅达 230.01%。运输费用大幅度增加的主要原因是①2008 年度上半年国内油价处于历史最高位，单位运输费用的成本很高；②2008 年度下半年应对金融危机，更好的服务客户，在销售中公司提高了送货比例，导致运输费用提高。

2009 年度公司销售数量较 2008 年度增加 33.04%，运输费用却较 2008 年度却下降 26.24%，主要原因是①由于 2009 年度国内油价的下降以及国家取消养路费、二级以下公路收费导致的单位运输费用成本的下降；②在 2008 年度销售的产品中由公司承担运费的产品数量为 26,468.18 吨，占总销售数量的 86.28%，在 2009 年度销售的产品中由公司承担运费的产品数量为 24,296.40 吨，占总销售数量的 59.53%；2009 年度公司承担运费的产品数量较 2008 年度减少 2,171.79 吨，直接导致运输费用下降。

2009 年度与 2007 年度销售数量和运输费用同期对比：2009 年度销售数量较 2007 年度增加 122.54%，同期运输费用增加 143.40%，运输费用的同比增幅基本合理。

（2）管理费用

报告期内，随着公司业务规模的扩张，公司管理费用也保持了一定的增长。其中，管理费用在期间费用中所占的比例最大。管理费用及部分主要明细科目金额如下表所示：

单位：万元

科目名称	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
管理费用	**457.07**	**917.89**	**864.25**	**261.13**
其中： 工资	70.38	131.67	126.40	65.97
劳动保险费	59.09	143.06	98.47	52.32
差旅费	29.18	49.31	53.80	22.66
招待费	72.18	95.75	78.68	44.49
修理费	7.58	35.71	39.72	2.93
停工期间生产成本费用化	-	34.16	134.90	-
技术开发费	61.83	149.00	87.45	35.80

2008年度，公司管理费用比2007年增加603.12万元。主要原因是：① 2007年根据新会计准则对福利费的相关规定，冲回以前年度应付福利费余额103.41万元，2007年比较基数较低；②2008年公司支付的工资为126.40万元，较2007年度支付65.97万元增加较多，相关社保费用也随之增加，主要由以下因素引起：第一、收购长盛化工后，2008年公司员工人数由331人上升至409人；第二、公司2008年5月份开始对中层以上管理人员实施年薪制，工资标准平均提高近20%；③2008年8-9月因奥运会原因停产检修，发生停产费用134.90万元；④随着公司生产经营规模的扩大，差旅费、招待费等费用也有所增加。

（3）财务费用

单位：万元

科目名称	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
手续费	1.11	15.08	7.48	44.60
利息费用	122.83	214.97	326.58	170.62
其中：票据贴现利息	14.82	75.67	93.27	11.32
存款利息	-5.60	-21.59	-9.49	-25.49
融资费用	26.41	87.23	38.21	-
汇兑损益	-	-0.16	13.13	-
财务费用合计	**144.75**	**295.53**	**375.91**	**189.74**

2008 年度较 2007 年度利息费用增加较快，增加 91.40%。主要原因是：①公司短期借款增长较快，银行借款平均占用额大幅增加；②2008 年度贷款加权利率水平高于 2007 年度；③2007 年度银行承兑汇票贴现较少，贴现利息较低。

2009 年度费用化利息 214.97 万元，资本化贷款利息 212.24 万元，合计利息费用 427.21 万元，较 2008 年度增加 30.81%。短期借款虽然较 2008 年度增加，但由于 2009 年度贷款加权利率水平远低于 2008 年度，使得 2009 年度贷款利息增幅低于 2008 年度。

2010 年上半年度费用化利息 122.83 万元，资本化贷款利息 67.68 万元，合计利息费用 190.51 万元。费用水平低于 2009 年度，主要原因是 2010 年上半年度银行承兑汇票贴现较少，贴现利息较低。

2007 年度国内贷款利率处于上升通道，央行 6 次上调贷款基准利率，至 2007 年 12 月 21 日调整至最高，一年期贷款基准利率达 7.47%。2008 年 09 月 16 日开始下调利率，经过 5 次下调，至 2008 年 12 月 23 日，调整至最低，一年期贷款基准利率为 5.31%。2009 年度贷款基准利率未调整。

3、投资收益和资产减值损失

（1）投资收益

①母公司投资收益

2009 年 12 月，根据公司董事会决议，长盛化工向股东分红 178.05 万元，母公司产生投资收益 178.05 万元。2009 年 12 月，公司与自然人周智慧签订股权转让协议，公司将持有的长盛化工 100%股权以 1,279.94 万元转让给周智慧，母公司累计实际投资为 1,200 万元，母公司产生投资收益 79.94 万元。

②合并主体投资收益

根据 2009 年 11 月 30 日嘉诚高新合并会计报表，归属于长盛化工的净资产为 1,552.44 万元，通过转让长盛化工 100%的股权，嘉诚高新合并会计报表产生 -94.45 万元投资收益。

（2）资产减值损失

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账准备	-5.48	60.32	95.82	17.91
存货跌价准备	-	-	331.00	-
合计	**-5.48**	**60.32**	**426.82**	**17.91**

除 2008 年外，公司资产减值损失均为坏账准备。坏账准备按应收款项各账龄段对应的比例计提，其中主要是一年以内的应收账款，计提比例为 5%。

公司 2008 年的资产减值损失包括存货跌价损失和坏账准备。公司对期末存货按成本与可变现净值孰低计价。在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。2008 年期末计提跌价准备的存货均于 2009 年实现销售，相应将其存货跌价准备转入成本，不存在存货跌价准备转回的情况。

4、营业外收入和支出

（1）营业外收入

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年度
地方财政补贴	274.62	359.46	503.00	340.00
搬迁补偿	700.00	400.00	-	-
递延收益	29.56	59.11	-	-
其他	4.14	64.82	3.01	2.04
合计	**1,008.32**	**883.39**	**506.01**	**342.04**

上表中的地方财政补助分两部分，其中之一是根据涟水县人民政府《关于对招商引资入驻企业进行奖励的规定》（涟政发[2003]26 号）的规定，县财政部门依据公司每年上交的税款情况按约定比例给予公司一定的财政补贴，主要是以增值税和企业所得税缴纳金额为补贴计算依据；另外一部分是公司按规定享受的国家或地方对企业诸如环保、技改、科技投入等方面的补助，这部分的核定依据主要是地方财政或上级财政部门的分配政策。

根据涟水县人民政府涟政发[2009] 147 和 148 号文件，为配合政府盐河“五改三”工程和配合涟水县县城规划调整，本公司对朱码镇厂区和炎黄厂区进行整体搬迁，将其原有设备搬迁至薛行园区工程项目，由涟水县政府分别给予搬迁损

失补偿 400 万元和 700 万元。2009 年度和 2010 年上半年度公司分别确认搬迁补偿收益 400 万元和 700 万元，截止 2010 年 6 月 30 日，公司已经收到 900 万元。

2009 年度和 2010 年上半年度公司根据实际情况结转递延收益 59.11 万元和 29.56 万元。有关递延收益参见本节“一、财务状况分析 （二）负债结构 3、非流动负债的构成 （3）其他非流动负债”。

（2）营业外支出

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年度
搬迁损失	703.83	460.36	-	-
处理固定资产损失	-	-0.62	-	107.99
非常损失	-	-	74.44	-
捐款支出	25.50	37.00	76.13	23.50
地方基金	6.90	19.50	48.98	45.44
其他	1.49	14.32	17.22	18.59
合计	**737.72**	**530.56**	**216.78**	**195.52**

2008 年度非常损失 74.44 万元系长盛化工存货（煤炭）盘亏损失。

2009 年度搬迁损失分两部分：①泰兴天乙注销后，将其原有设备（账面净值 421.08 万元）搬迁至薛行园区工程项目，搬迁产生相关损失 60.36 万元；②根据涟水县人民政府涟政发[2009]147 号文件，为配合政府盐河“五改三”工程，本公司对朱码镇厂区进行整体搬迁，将其原有设备搬迁至薛行园区工程项目，产生搬迁损失 400 万元。

2010 年上半年度搬迁损失为：根据涟水县人民政府涟政发[2009] 148 号文件，为配合涟水县县城规划调整，本公司对炎黄厂区进行整体搬迁，将其原有设备搬迁至薛行园区工程项目，产生搬迁损失 703.83 万元。

5、所得税费用

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年度
所得税费用	324.40	659.78	880.26	943.21
母公司所得税税率	15%	15%	25%	33%
子公司所得税税率	25%	25%	25%	33%

2010 年 1 月 18 日董事会审议通过 2009 年度财务报告时，公司尚未取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合签发的关于批准公司为 2009 年江苏省高新技术企业的最终批准文件，故该次董事会通过的 2009 年度财务报告仍按 25%的税率计算应缴纳企业所得税，所得税费用为 1,019.00 万元。

2010 年 3 月 23 日，根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协（2010）5 号文件，本公司被认定为江苏省高新技术企业，并报送公司主管税务机关备案，且得到主管税务机关确认。根据相关规定，公司 2009 年度企业所得税实际税率为 15%，调整后的所得税费用为 659.78 万元，增加 2009 年度净利润 359.22 万元。

6、非经常性损益对公司利润的影响

公司各期非经常性损益情况详见本招股说明书第十节相关描述。非经常性损益波动的原因主要是：随着公司销售规模的扩大和利润的增加，缴纳的增值税和所得税增加，享受的当地政府奖励也相应增加。报告期内非经常性损益对本公司净利润的影响情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年度
净利润	1,797.30	2,826.65	2,370.95	1,932.87
减：非经常性损益	235.87	169.71	253.66	197.90
扣除非经常性损益后的净利润	1,561.43	2,656.94	2,117.29	1,734.97
非经常性损益占净利润的比例	13.125	6.00%	10.70%	10.24%

（三）盈利指标及同行业上市公司比较分析

1、毛利率分析

（1）公司主要产品毛利率

项目	2010 年 1-6 月	变动	2009 年	变动	2008 年	变动	2007 年
硝基甲苯系列	20.75%	1.06%	19.69%	3.17%	16.52%	5.52%	11.00%
邻氯苯胺	14.44%	-1.97%	16.41%	4.95%	11.46%	-7.88%	19.34%
2,4-二氯氟苯	-	-	7.10%	-16.73%	23.83%	-8.73%	32.56%

主营业务综合毛利率	18.67%	0.89%	17.78%	2.15%	15.63%	-1.58%	17.21%

（2）同行业上市公司同类产品毛利率（根据沧州大化和烟台万华年报整理）

证券简称	产品	2009 年度毛利率	变动	2008 年度毛利率	变动	2007 年度毛利率
沧州大化	TDI	13.64%	-10.75%	24.39%	-17.34%	41.73%
烟台万华	聚合 MDI	14.68%	-5.58%	20.26%	-20.42%	40.68%
烟台万华	纯 MDI	29.92%	-5.74%	35.66%	-14.91%	50.57%

选取同行业上市公司的相关产品 TDI 和 MDI 的价格走势进行分析，TDI 为硝基甲苯的下游产品，而邻氯苯胺的下游产品 MOCA 则作为聚氨酯的硫化剂与 MDI 同为生产聚氨酯的原料，具有一定的关联性。

金融危机对同行业上市公司的相关产品的毛利率的影响很大，毛利率逐年下降。公司的主要产品硝基甲苯、邻氯苯胺的毛利率变动趋势与上述相关产品毛利率变动趋势不完全一致，主要原因为：

①TDI 为硝基甲苯的下游产品，TDI 产品销售价格的变动趋势与硝基甲苯价格变动趋势并不完全一致。

②邻氯苯胺的下游产品 MOCA 作为聚氨酯的硫化剂与 MDI 同为生产聚氨酯的原料，由于它们在聚氨酯成本中所占比例不同，MDI 的销售价格变动趋势与 MOCA 销售价格变动趋势并不完全一致，更无法与 MOCA 的原料邻氯苯胺的销售价格保持完全一致。

③面对金融危机，为了消除各种不利因素对公司的影响，公司对内加大对成本的控制，对外增加适销对路的产品，适时调整产品结构，通过多个产品种类的平衡，使 2009 年度公司的主营业务综合毛利率开始回升，并恢复到 2007 年度的水平。

（3）分产品的毛利率

①硝基甲苯系列产品的毛利率的分析

报告期内，硝基甲苯系列产品的毛利率保持了上升的态势。2008 年，硝基

甲苯的毛利率较 2007 年增幅较大，主要原因是随着国家环保政策趋严，部分不符合环保要求的小型化工企业关闭，硝基甲苯系列产品供不应求，尤其是作为染料中间体的对硝基甲苯需求最为强劲。2008 年度硝基甲苯系列产品平均销售价格由 2007 年的 6,959.02 元/吨增长至 7,977.84 元/吨，增幅 14.64%，而同期主要原料甲苯的采购平均价格仅上涨 1.49%。

2009 年度硝基甲苯系列产品毛利率较 2008 年度上涨 3.17 个百分点，主要原因是 2009 年度硝基甲苯系列产品平均销售价格由 2008 年的 7,977.84 元/吨跌至 5,956.02 元/吨，跌幅 25.34%，同期主要原料甲苯的平均采购价格下跌 28.58%，硝酸的采购平均价格下跌 29.61%，主要原材料平均采购价格的跌幅大于硝基甲苯系列产品平均销售价格的跌幅导致硝基甲苯系列产品毛利率继续上升。

2010 年上半年度硝基甲苯系列产品毛利率较 2009 年度上涨 1.06 个百分点，主要原因是 2010 年上半年度硝基甲苯系列产品平均销售价格由 2009 年的 5,956.02 元/吨上涨至 7,752.60 元/吨，涨幅 30.16%，同期主要原料甲苯的平均采购价格上涨 26.66%，硝酸的采购平均价格下跌 1.78%；虽然 2010 年上半年新厂区试运行单耗有所上升，但主要原材料平均采购价格的涨幅低于硝基甲苯系列产品平均销售价格的涨幅，使 2010 年上半年度硝基甲苯系列产品毛利率继续小幅提高。

②邻氯苯胺产品毛利率的分析

2008 年度邻氯苯胺产品毛利率较 2007 年下降 7.88 个百分点，主要原因是主辅材料及燃料价格上涨较快，而产品价格没有实现同比例上涨。其主要原料邻硝基氯苯从 2007 年度的 9,507.82 元/吨上涨到 2008 年度的 10,962.08 元/吨，上涨幅度达 15.30%，各类辅助材料及能源的价格上涨致使邻氯苯胺消耗的单位辅助材料及能源成本 2008 年度较 2007 年度上涨幅度达到 48.62%，而同期自产邻氯苯胺产品的平均价格仅上涨 16.52%，导致 2008 年度邻氯苯胺产品毛利率出现了一定幅度的下降。

2009 年度邻氯苯胺产品毛利率较 2008 年度增长 4.95 个百分点，主要原因是原材料邻硝基氯苯采购均价的跌幅大于邻氯苯胺产品销售均价的跌幅，虽然自产邻氯苯胺平均销售价格由 2008 年度的 22,029.95 元/吨下降为 13,114.67 元/吨，下

降 40.47%，但主要原材料邻硝基氯苯的采购价格从 2008 年度的 10,962.08 元/吨下降至 2009 年度的 5,954.69 元/吨，下降了 45.68%，各类辅助材料的价格也有所下降。同时毛利率较高的邻氯苯胺加工业务的比例 2009 年度较 2008 年度增加，导致 2009 年度毛利率有所上升。

2010 年上半年度邻氯苯胺产品毛利率较 2009 年度下降 1.97%个百分点，主要原因是自产自销邻氯苯胺平均销售价格由 2009 年度的 13,114.67 元/吨下降为 13,093.01 元/吨，下降 0.17%，而主要原材料邻硝基氯苯的采购价格从 2009 年度的 5,954.69 元/吨上涨至 2009 年度的 6,72.86 元/吨，上涨了 10.38%，一定程度上抵消了新厂区新设备、自建氢源的优势，导致 2010 年上半年毛利率下降。

③2,4-二氯氟苯产品毛利率的分析

2007 年，公司 2,4-二氯氟苯产品生产，由于采用了自主研发的新型工艺，成本比行业平均水平低，毛利率较高，达到 32.56%。

2008 年，由于原料无水氟化钾采购均价由 2007 年度的 9,102.99 元/吨上涨至 2008 年度的 12,833.43 元/吨，上涨的幅度为 40.98%，燃料煤的采购均价从 2007 年度的 542.02 元/吨上涨到 2008 年度的 774.82 元/吨，上涨幅度为 42.95%，而同期 2,4-二氯氟苯产品的平均销售价格仅上涨 11.19%，导致该产品毛利率下降至 23.83%。

2009 年上半年，长盛化工所在工业园区供应蒸汽的企业受金融危机影响而停产，公司先后购入蒸汽发生器和锅炉，自产蒸汽进行 2,4-二氯氟苯产品的生产，由于蒸汽发生器产生的蒸汽不够稳定，导致生产反复中断，出现部分投入的材料未能产出合格产品的情况，后购入锅炉替代，燃料费用与 2008 年度相比大幅增加。相关成本指标见下表：

项目	2009 年度	2008 年度	同比变化
产量（吨）	1,329.48	1,484.00	-10.41%
销量（吨）	1,323.74	1,384.00	-4.35%
收入(万元)	2,912.83	3,579.08	-18.62%
毛利率	7.10%	23.83%	-70.21%
平均售价（元/吨）	22,004.63	25,860.41	-14.91%

平均成本（元/吨）	20,441.77	19,697.77	3.78%
生产每吨 2,4-二氯氟苯消耗对硝基氯苯数量(吨)	1.56	1.31	19.08%
对硝基氯苯平均单价（元/吨）	3,791.21	4,337.59	-12.60%
生产每吨 2,4-二氯氟苯消耗无水氟化钾数量(吨)	0.66	0.58	13.79%
无水氟化钾平均单价（元/吨）	9,913.04	12,833.43	-22.76%
生产每吨 2,4-二氯氟苯消耗燃料费用（元）	2,806.50	1,970.89	42.40%

通过上表分析可得，虽然主要原料对硝基氯苯、无水氟化钾 2009 年度平均单价较 2008 年度分别下降 12.60%和 22.76%，但由于外购蒸汽的停止使用，先后采用蒸汽发生器和锅炉供应蒸汽，生产反复中断，导致主要材料单耗增加过快，使得每吨 2,4-二氯氟苯的生产成本较 2008 年度反而上升 3.78%，而同期 2,4-二氯氟苯产品的销售均价较 2008 年度下降了 14.91%，上述两项原因直接导致 2009 年度 2,4-二氯氟苯的毛利率大幅下降。

2、同行业上市公司盈利指标比较分析

2009 年度可比上市公司的主要财务指标比较如下表：

证券简称	毛利率（%）	净资产收益率（%）	每股收益（元/股）
烟台万华	29.05	21.61	0.64
浙江龙盛	25.51	18.70	0.51
江山股份	8.89	-8.50	-0.39
扬农化工	21.56	12.72	1.30
永太科技	27.57	10.91	0.57
联化科技	29.88	19.03	1.00
平均值	23.74	12.41	0.60
嘉诚高新	18.60	25.86	0.531

注：（1）每股收益是以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益；（2）净资产收益率是以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的加权平均净资产收益率；数据来源：WIND 资讯

报告期内，精细化工行业经历了 2008 年原油价格的大起大落。公司坚持有效的成本控制，有效地维持了公司的销售毛利率。公司毛利率处于行业中等。由于公司净资产规模低于同行业上市公司，每股收益略低于同行业上市公司平均水平，公司净资产收益率远高于行业平均水平。。

公司将保持一贯稳健的经营作风，加强产品和技术研发与客户管理，进一步提高盈利能力，合理控制成本费用，以提升公司的核心竞争力。

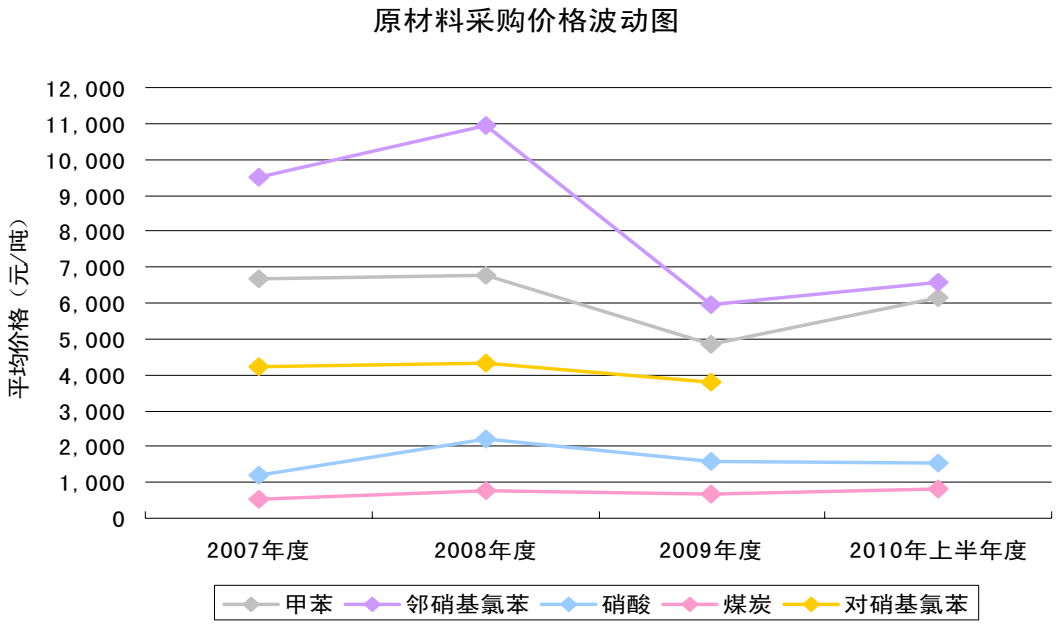
（四）原料价格和产品销售数量、销售价格变动对利润影响的敏感性分析

1、主要原料价格变动对利润的影响分析

（1）主要原料价格变化情况

发行人报告期内主要采购的原料数量及其价格变化情况如下表所示，受全球金融危机的影响，2008 年至 2009 年上半年，各种基础化工原料价格剧烈波动。

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量（吨）	平均价格（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）	数量（吨）	平均价格（元/吨）
甲苯	11,708.12	6,128.46	20,962.08	4,838.38	16,463.33	6,774.77	10,168.32	6,675.31
邻硝基氯苯	2,979.62	6,572.86	3,949.69	5,954.69	6,381.85	10,962.08	4,566.34	9,507.82
硝酸	7,687.50	1,537.52	15,790.26	1,565.41	11,950.41	2,224.05	6,399.19	1,200.58
煤炭	14,788.09	796.71	33,118.04	665.79	24,487.94	774.82	18,744.02	542.02
对硝基氯苯			1,621.71	3,791.21	1,901.02	4,337.59	1,253.15	4,212.05



（2）主要原料价格变动对公司利润影响情况

主要原料价格变化对公司营业毛利的影响情况如下表所示：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入（万元）	14,309.22	28,954.27	33,861.70	21,240.91
营业成本（万元）	11,604.86	23,569.75	28,530.31	17,781.01
营业毛利（万元）	2,704.36	5,384.52	5,331.39	3,459.90
甲苯占营业成本比例	54.11%	42.44%	39.05%	36.46%
甲苯价格的变化对毛利的影响	**-2.32%**	**-1.86%**	**-2.09%**	**-1.87%**
邻硝基氯苯占营业成本比例	15.98%	10.49%	25.23%	24.06%
邻硝基氯苯价格的变动对毛利的影响	**-0.69%**	**-0.46%**	**-1.35%**	**-1.24%**
硝酸占营业成本比例	10.35%	10.39%	9.19%	4.17%
硝酸价格变动对毛利的影响	**-0.44%**	**-0.45%**	**-0.49%**	**-0.21%**
对硝基氯苯占营业成本比例		2.78%	2.77%	2.93%
对硝基氯苯价格变动对毛利的影响		**-0.12%**	**-0.15%**	**-0.15%**
煤炭占营业成本比例	10.02%	9.91%	6.38%	5.41%
煤炭价格变动对毛利的影响	**-0.43%**	**-0.43%**	**-0.34%**	**-0.28%**

注：某原料价格变动对毛利的影响是指在其他条件不变的前提下，该原料价格每上涨1%，导致公司营业毛利下降的百分比。

从上表可以看出，甲苯对公司成本影响最大，因为甲苯和硝酸是生产公司主要产品硝基甲苯的主要原料，甲苯对应硝基甲苯的产出比约为2：3。甲苯一般占营业成本的40%左右；2009年由于提高邻氯苯胺产品代加工比例，邻氯苯胺原料邻硝基氯苯的采购量大幅下降，导致甲苯占比有所提高。

2010年1-6月甲苯的的平均采购价格上涨26.66%，同期邻硝基氯苯的采购价格仅上涨了10.38%，硝酸的采购平均价格下跌1.78%；同时公司停产2,4-二氯氟苯产品，停止采购对硝基氯苯和无水氟化钾，使甲苯占成本的比例继续提高。

邻硝基氯苯是生产邻氯苯胺的主要原料，但邻氯苯胺采用代加工形式生产时，由客户提供原材料邻硝基氯苯。2007年和2008年，公司该产品生产较少采用代加工形式，邻硝基氯苯占营业成本的比例在25%左右；2009年，由于邻氯苯胺代加工占比为47.20%，导致公司该原料的占营业成本比例大幅下降。2010年邻氯苯胺代加工比例较2009年有所下降以及公司停产2,4-二氯氟苯产品，停止采购对硝基氯苯和无水氟化钾，使邻硝基氯苯占营业成本比例回升。

对硝基氯苯是生产2,4-二氯氟苯的主要原料。公司自2007年8月开始生产2,4-

二氯氟苯，产量较其他两个产品小，因此原料消耗相应较少。2010年停产2,4-二氯氟苯，对硝基氯苯停止采购。

从以上分析来看，对公司成本影响较大的原料为甲苯、邻硝基氯苯和硝酸，其价格的变动直接影响公司营业毛利。以2009年为例，甲苯价格每上升1%，公司营业毛利将下降1.86%，说明原材料价格的变动对公司经营业绩有较大影响。

（3）公司应对原料价格波动的方式

首先，公司正在逐步丰富产品链，通过多产品的协调，降低单个原料价格剧烈波动对公司整体利润的影响；同时，公司还根据市场需求调整产品生产销售结构，增加毛利率较高产品的产销量，以维持公司整体毛利的稳定。公司本次募投也将增加新产品，进一步完善公司产品线。

其次，公司通过技术改造降低单位生产成本，提高产出率，使同样的投入能达到更多的产出，树立循环经济理念，实施清洁生产；同时加强自身运营管理，压缩费用支出，控制各项成本，通过自身挖潜应对原料价格的波动。

再次，公司利用精细化学生产工艺的通用性、多样性，相同的生产工艺略加改造用以生产多种产品，同一产品使用多种生产工艺路线生产，掌握多种产品的多种生产工艺，选择价格较低的原材料生产价格较高的产品。

第四，公司通过产业链向上游延伸，自行生产价格波动比较频繁和剧烈的原材料产品，提高公司产品附加值，降低了原材料占产品成本的比例，削弱了原材料价格波动对公司利润的影响。

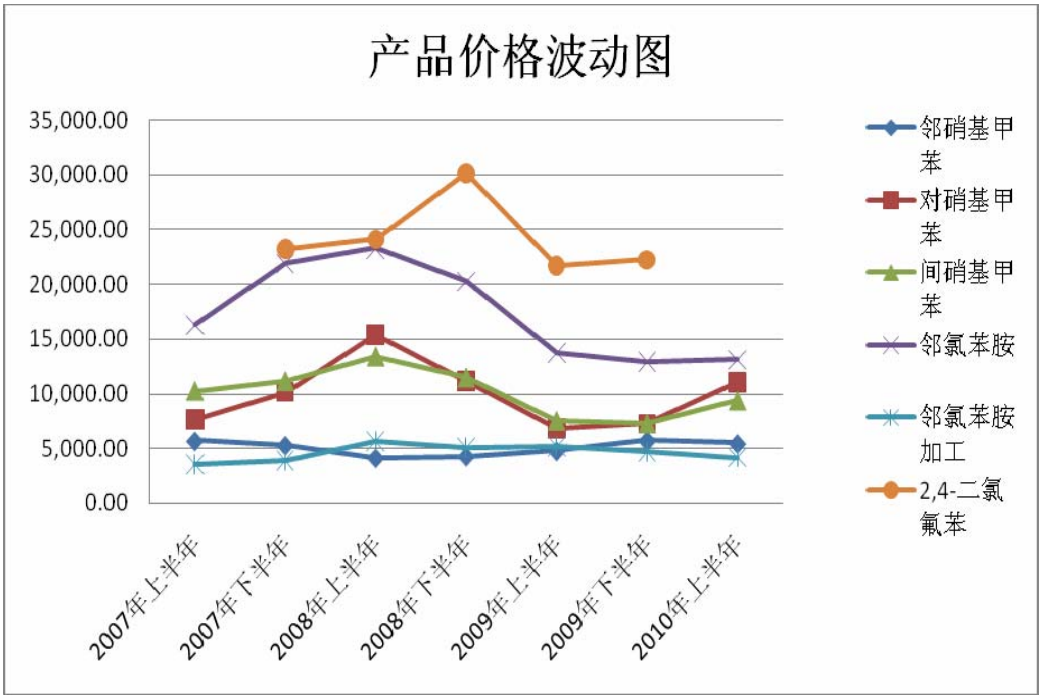
最后，由于化工产品上下游的联动性，以及公司在细分产品市场的领导地位，公司在原料价格变化时可通过适当调整产品售价，将一部分成本压力转嫁给下游厂商。

从 2007 年到 2010 年 6 月，公司在原材料价格大幅波动的经营环境中，销售量及营业利润实现持续增长，近三年及一期主营业务综合毛利率分别为 17.21%、15.63%、17.78%和 18.67%，亦保持相对稳定。

2、产品销售数量、销售价格变动对利润的影响分析

（1）报告期内各半年度公司三种主要产品的销售量和平均销售价格情况

2008 年金融危机对公司主要产品的销售价格产生了较大的影响，金融危机后公司产品的销售价格较之前均有不同程度的下降。2009 年销售价格探底回升，2010 年尚未恢复到 2008 年金融危机之前水平。



报告期内各半年度公司三种主要产品的销售量和平均销售价格如下表：

单位:数量/吨；价格:元/吨

项目		2010 年度 上半年	2009 年度 下半年	2009 年度 上半年	2008 年度 下半年	2008 年度 上半年	2007 年度 下半年	2007 年度 上半年
邻硝基甲苯	销售数量	7,370.52	11,055.56	9,491.36	5,372.45	8,927.56	5,846.35	1,734.27
	平均销售价格	5,442.62	5,723.83	4,762.49	4,269.73	4,120.42	5,281.15	5,680.94
对硝基甲苯	销售数量	5,116.32	5,788.56	5,270.20	3,264.28	5,333.72	2,666.51	1,636.00
	平均销售价格	11,029.98	7,243.12	6,783.86	11,168.87	15,436.97	10,153.25	7,629.82
间硝基甲苯	销售数量	159.80	916.01	571.4	542.91	414.65	408.05	213.4
	平均销售价格	9,364.80	7,263.19	7,504.08	11,484.54	13,413.77	11,143.48	10,256.41
硝基甲苯系列合计	销售数量	12,646.64	17,760.12	15,332.96	9,179.64	14,675.93	8,920.91	3,583.67
	平均销售价格	7,752.60	6,298.41	5,559.44	7,149.76	8,495.80	7,005.59	6,843.10
邻氯苯胺	销售数量	2,512.73	2,284.43	818.14	2,018.87	2,743.61	1,834.39	2,091.00
	平均销售价格	13,093.01	12,893.09	13,733.36	20,294.31	23,305.89	21,909.82	16,269.47
邻氯苯胺加工	加工数量	1,073.39	1,109.00	1,664.00	496.2	179	486.46	512
	平均加工价格	4,195.21	4,670.41	5,176.67	5,014.17	5,639.12	3,949.57	3,562.37
邻氯苯胺合计	销售数量	3,586.12	3,393.43	2,482.14	2,515.07	2,922.61	2,320.85	2,603.00
	平均价格	10,429.75	10,205.85	7,997.04	17,279.68	22,223.86	18,145.30	13,770.03
2,4-二氯氟苯	销售数量		642.74	681	389	995	911	-
	平均销售价格		22,280.72	21,744.04	30,183.06	24,170.45	23,258.00	-
主要产品	销售数量	16,232.76	21,796.29	18,496.10	12,083.71	18,593.54	12,152.76	6,186.67
	销售价格	8,344.03	7,378.05	6,482.45	9,999.66	11,492.43	10,351.29	9,757.56
	销售收入	**13,544.67**	**16,081.41**	**11,990.01**	**12,083.30**	**21,368.50**	**12,579.69**	**6,036.69**

① 硝基甲苯产品销售数量变化

2007 年，公司为了调整产能和产品结构，对生产线进行了技术改造，使硝基甲苯系列产品的产能由 25,000 吨增加至 30,000 吨，同时以硝基甲苯系列产品的生产设备为基础试生产硝基氯苯产品。由于硝基氯苯是公司另一产品邻氯苯胺的原材料，公司在掌握硝基氯苯产品的生产技术后，实现了产业链向上游的延伸。以上两个原因导致硝基甲苯系列产品有 6 个多月未进行正常生产，使 2007 年度硝基甲苯系列产品生产销售较少。

2008 年，公司硝基甲苯系列产品产能为 30,000 吨，实际生产 24,014 吨，销售 23,856 吨，产能利用不足。主要是由于：（1）受到金融危机的影响，2008 年下半年硝基甲苯的销售数量比上半年下降了 37.45%。（2）奥运会期间禁运危险品的规定直接影响了硝基甲苯系列客户该期间的需求，导致公司该期间的产量骤减。公司硝基甲苯系列产品 7-10 月份累计产出 3,894.29 吨，产能利用率仅为 38.94%。

2009 年，随着国内经济整体的复苏，公司通过自身的努力，加大营销力度，逐步摆脱了金融危机的影响，硝基甲苯系列产品的生产、销售步入正轨。2009 年，公司生产硝基甲苯系列 32,770 吨，产能利用率 109.23%；销售硝基甲苯系列 33,093 吨，产销率 100.99%。2010 年由于搬迁，产能利用率略有下降。

2009 年度公司硝基甲苯系列产品在继续巩固和发展河南、河北、江苏客户的基础上进一步加强了浙江、山东等区域客户的开发力度，同时将销售区域进一步扩展到山西、陕西等较远省份。硝基甲苯系列产品前 10 名客户如下表：

序号	2009 年度硝基甲苯大客户名单	销售额 (万元)	占营业收入比例
1	河南颖泰化工有限责任公司	3,789.16	13.09%
2	河北华戈染料化学股份有限公司	2,440.60	8.43%
3	常州亚邦申联化工有限公司	1,684.64	5.82%
4	龙口市福尔生化科技有限公司	1,649.78	5.70%
5	淮安市瑞通商贸有限公司	893.32	3.09%
6	江阴市倪家巷化工有限公司	845.72	2.92%
7	陕西新润科技有限公司	804.27	2.78%
8	盐城市荣丽医药化工有限公司	507.19	1.75%
9	浙江友联化学工业有限公司	500.24	1.73%

10	龙口市龙海精细化工有限公司	480.43	1.66%
	2009 年度营业总收入合计	**28,954.27**	**100.00%**

② 邻氯苯胺产品销售数量变化

2009 年度销售自产邻氯苯胺 3,102.57 吨较 2008 年同期销售的 4,762.48 吨，减少 1,659.91 吨，主要原因是随着薛行新厂区的开工建设，资金压力增大，在保证生产每吨邻氯苯胺毛利接近的情况下，大幅增加邻氯苯胺的代加工业务，以减缓资金的压力。2009 年度代加工邻氯苯胺 2,773.00 吨较 2008 年同期代加工的 675.20 吨增加 2,097.80 吨，2009 年度自产自销邻氯苯胺销售量和代加工邻氯苯胺数量之和高于 2008 年度。

（2）主要产品销售量和销售价格波动对公司报告期经营业绩的影响

产品		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
公司营业毛利（万元）		2,704.36	5,384.52	5,331.39	3,459.90
硝基甲苯系列产品	销售均价（元/吨）	7,752.60	5,956.03	7,977.84	6,959.05
	销售价格变动对毛利的影响	3.63%	3.66%	3.57%	2.52%
	销售数量（吨）	12,646.64	33,093.08	23,855.57	12,504.58
	销售数量变动对毛利的影响	0.75%	0.72%	0.59%	0.28%
邻氯苯胺自产自销	销售均价（元/吨）	13,093.01	13,114.67	22,029.24	18,905.29
	销售价格变动对毛利的影响	1.22%	0.76%	1.97%	2.14%
	销售数量（吨）	2,512.73	3,102.57	4,762.48	3,925.39
	销售数量变动对毛利的影响	0.16%	0.10%	0.21%	0.37%
邻氯苯胺代加工	加工均价（元/吨）	4,195.21	4,974.20	5,179.85	3,750.99
	加工价格变动对毛利的影响	0.17%	0.26%	0.07%	0.11%
	销售数量（吨）	1,073.39	2,773.00	675.20	998.46
	加工数量变动对毛利的影响	0.04%	0.07%	0.02%	0.07%
2,4-二氯氟苯产品	销售均价（元/吨）		22,004.62	25,860.41	23,258.00
	销售价格变动对毛利的影响		0.54%	0.67%	0.61%
	销售数量（吨）		1,323.74	1,384.00	911.00
	销售数量变动对毛利的影响		0.04%	0.16%	0.20%

注：销售价格变动对毛利的影响是指在其他条件不变的前提下，该产品价格每上涨 1%，导致公司营业毛利上升的百分比。

销售数量变动对毛利的影响是指在其他条件不变的前提下，该产品销售数量每上涨1%，导致公司营业毛利上升的百分比。

由上表可知，销售价格变动较销售数量变动对公司毛利的影响更敏感，由于硝基甲苯系列产品占公司营业收入和营业毛利的比重较大，该产品价格的变化对公司的营业毛利影响较大。

2008年度公司毛利的提高得益于产品销售数量和销售价格的提高。2009年度公司在产品销售价格下跌的情况下，依靠产品销售数量的大幅提升，使2009年度营业毛利略高于2008年度。2010年1-6月公司在硝基甲苯系列产品销售价格回升；同时邻氯苯胺产品在产能扩大后生产、销售数量增加，使2010年1-6月公司营业毛利略高于2009年度水平。

3、同行业上市公司 2007 年-2009 年业绩变动情况

（1）同行业上市公司营业收入指标如下表所示

单位：万元

证券简称	2009 年度	变动率	2008 年度	变动率	2007 年度
烟台万华	649,291.97	-15.72%	770,439.30	-1.27%	780,358.36
浙江龙盛	461,940.74	9.32%	422,540.93	26.30%	334,543.61
江山股份	232,991.98	-27.91%	323,181.74	18.95%	271,696.43
扬农化工	154,404.60	-26.58%	210,304.70	48.53%	141,588.85
永太科技	49,281.11	25.37%	39,307.23	36.23%	28,854.20
联化科技	134,059.31	23.56%	108,493.79	9.93%	98,697.95
平均数	**280,328.28**	**-10.26%**	**312,377.95**	**13.20%**	**275,956.57**
嘉诚高新	**28,954.27**	**-14.49%**	**33,861.70**	**59.42%**	**21,240.91**

（2）同行业上市公司营业利润指标如下表所示

单位：万元

证券简称	2009 年度	变动率	2008 年度	变动率	2007 年度
烟台万华	113,908.92	-31.10%	165,328.78	-29.97%	236,081.23
浙江龙盛	75,128.92	43.82%	52,236.87	23.65%	42,246.82
江山股份	-10,706.58	-129.08%	36,823.60	165.50%	13,869.60
扬农化工	17,828.50	-18.94%	21,994.40	111.05%	10,421.58
永太科技	6,734.51	44.97%	4,645.36	-19.59%	5,777.32
联化科技	16,869.79	94.20%	8,686.73	7.53%	8,078.43
平均数	**36,627.34**	**-24.14%**	**48,285.96**	**-8.46%**	**52,745.83**
嘉诚高新	**3,492.82**	**17.92%**	**2,961.98**	**8.52%**	**2,729.55**

（3）同行业上市公司净利润指标如下表所示

单位：万元

证券简称	2009 年度	变动率	2008 年度	变动率	2007 年度
烟台万华	127,972.34	-27.21%	175,809.60	3.61%	169,686.04
浙江龙盛	69,319.39	44.65%	47,922.86	21.99%	39,284.36
江山股份	-7,251.89	-122.86%	31,725.58	175.88%	11,499.68
扬农化工	16,229.68	-14.26%	18,928.82	100.21%	9,454.31
永太科技	5,724.29	32.25%	4,328.40	5.21%	4,114.03
联化科技	12,965.18	72.42%	7,519.37	28.51%	5,851.24
平均数	**37,493.16**	**-21.41%**	**47,705.77**	**19.32%**	**39,981.61**
嘉诚高新	**2,826.65**	**19.22%**	**2,370.95**	**22.66%**	**1,932.87**

同行业上市公司受金融危机影响，2009 年度的营业收入普遍下降。公司由于销售规模相对较小，营业收入的下降幅度高于平均水平。

同期上述公司的营业利润和净利润也出现下降，面对危机，公司加大营销力度，增加产品销售数量，抵消了产品价格下降带来的不利影响，实现了营业利润和净利润的继续上升，体现了良好的抗风险能力。

4、同行业上市公司 2007 年-2009 年同类产品价格变动分析

选取同行业上市公司的相关产品 TDI 和 MDI 的价格走势进行分析。TDI 为硝基甲苯的下游产品，而邻氯苯胺的下游产品 MOCA 则作为聚氨酯的硫化剂与 MDI 同为生产聚氨酯的原料，在价格方面具有一定的关联性。

根据沧州大化的年度报告，TDI 产品 2008 年上半年价格涨幅明显，下半年受金融危机影响，价格下滑比较明显。2009 年 1 月和 2 月的产品平均售价均为 15,000－16,000 元，下半年价格开始回升。

根据烟台万华的年度报告，2008 年 MDI 原料市场主要原料苯胺价格从高点 15,700 元/吨跌到最低点不到 5,000 元/吨。聚合 MDI 主流市场平均价格从最高点的 24,000 元/吨左右下降到最低点的 12,000 元/吨，纯 MDI 价格主流市场平均价格从最高点的 25,000 元/吨左右下降到最低点的 16,500 元/吨。

同行业上市公司的相关产品在金融危机前后的价格走势和公司产品的价格走势基本一致，均属于石油化工产品，和原油价格的走势有很强的关联性。2008 年下半年，国际石油价格从 2008 年度高点的 147 美元/桶下跌到不足三分一。

三、重大资本性支出情况分析

（一）报告期内资本性支出的情况

报告期内，公司的资本性支出主要用于收购、购建固定资产、无形资产和其他长期资产，具体情况如下表所示：

	年度	用途	支出金额（万元）
报告期内资本支出分类统计	2007 年度	收购股权及增资	850.00
		取得土地使用权	224.01
		购买厂房	187.72
	2008 年度	取得土地使用权	802.33
		购建固定资产	1,328.42
	2009 年度	购建固定资产	5,499.59
	2010 年 1-6 月	取得土地使用权	641.08
		购建固定资产	2,402.04
	合计	-	**11,935.19**

具体投资主要包括：

1、2007 年，公司收购长盛化工 100%股权，支付股权款 850 万元。

2、2007 年 11 月，公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县朱码镇船闸上首南侧一宗土地使用权，面积为 22,970.00 平方米，支付土地出让金 150.10 万元。

3、2007 年 12 月，长盛化工与富盛控股签订国有土地使用权转让协议，购买常山县青石镇高铺宗地一块，面积 5,192.80 平方米，支付转让金 73.91 万元。

4、2007 年 12 月，长盛化工与富盛控股签订房屋转让协议，购买长盛化工生产经营所需使用的房屋建筑物，面积 1,120.93 平方米，支付购买价款 187.72 万元。

5、2008 年 2 月，公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县经济开发区薛行工业园区内一宗土地使用权，面积 71,570 平方米，公司支付转让金 687.07 万元。

6、2008 年 2 月，公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，

购买涟水县丰禾化工有限公司西侧土地一块，面积 12,006 平方米，公司支付转让金 115.26 万元。

7、2008 年度公司新厂区建设投入 1,328.42 万元（不含土地）。

8、2009 年度公司新厂区建设投入 5,499.59 万元（不含土地）。

9、2010 年 4 月，公司与涟水县国土资源局签订国有土地使用权出让协议，购买涟水县经济开发区薛行工业园区内一宗土地使用权，面积 64,834 平方米，公司支付转让金 622.41 万元。

10、2010 年 1-6 月公司新厂区建设投入 2,402.04 万元（不含土地）。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

本公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次募集资金拟投资的项目，具体情况详见本招股说明书第十三节 “募集资金运用”。

四、或有事项和重大期后事项对发行人的影响

截至本招股说明书签署之日，公司不存在重大或有事项和重大期后事项。

五、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司主营业务为精细化学品研发、生产和销售，主要产品为硝基甲苯系列产品、邻氯苯胺和2,4-二氯氟苯，属于精细化工行业中的原料和中间体制造业。中间体业务目前仍为公司的主要业务，其所处的行业虽然会受到宏观经济波动的影响，但对公司而言也存在一定的机遇：首先，虽然中间体产品受到下游行业需求的影响，产品价格出现较大波动，但中间体的刚性需求仍然存在，尤其是国家关于石化行业振兴规划的推出，以及国内农药、医药等行业需求的上升，今后几年对中间体的需求仍将保持一定的增长趋势；其次，金融危机已对国际、国内中间体行业产生巨大冲击，部分企业退出了竞争市场，为此，公司将积极把握机遇，通过进一步整合上下游资源，降低成本，提升自身的综合竞争力；同时，公司还将通过产业链的延伸，利用循环经济增强公司节能减排的空间与能力，为公司产

能的进一步释放和市场份额的进一步扩大打开空间。

公司将努力做好薛行工业区新厂区项目建设，加快二氯苯项目建设；并在新的生产线上更多的采用节能、降耗、减污、增效的生产工艺，实现环保治理配套设施的同步建设，为发展循环经济、清洁生产以及募集资金投资项目建设奠定基础。

（一）财务状况的发展趋势

公司目前处于快速成长期，资产规模保持持续增长，但由于受到融资渠道的限制，整体资产规模及净资产规模均较小，这在一定程度上制约了公司未来的发展空间。为了发挥公司的技术优势和成本优势，扩大产品市场占有率，丰富产品结构，公司计划通过资本市场的股权融资取得发展资金，进一步延伸产业链，扩大硝基甲苯系列产品的生产规模，新增对二氯苯产品、间二氯苯，加大对新产品的研发力度，拓展公司未来的发展空间。公司未来的总资产和净资产规模也将得到进一步增长。

因此，未来公司的总资产和净资产规模都将得到进一步增长，随着募集资金项目的完工，固定资产在总资产中所占比重将有所提高，资产结构将进一步得到改善。

（二）盈利能力发展趋势

中国医药、农药、染料、橡胶助剂和工程塑料等行业的发展，带动了上游精细化学品原料需求快速增长，同时日益严格的环保要求使许多小型企业退出了市场竞争，这些都为公司提供了广阔的发展空间。

公司报告期内各主要产品销售规模实现了稳定增长，抵御了国际金融危机的冲击。同时，公司不断优化产品生产工艺，加大科研力度和技术创新，进行产品结构调整及产品链延伸。公司计划通过本次公开发行股票募集资金继续扩大硝基甲苯系列产品的生产规模，同时向相关产品硝基氯苯、二氯苯延伸，将进一步提升公司的盈利水平。

第十二节 业务发展目标

一、发行人整体发展战略与目标

（一）整体发展战略

公司目前是一家拥有自主核心技术、采用清洁产生工艺实现绿色环保生产的新型精细化学品专业制造商。公司一贯倡导企业与自然和谐发展、走循环经济之路，因此，未来将继续致力于绿色化学工业的发展。

在巩固现有业务的基础上，公司将以清洁生产工艺为核心，以产品链的延伸为主线，进行上下游产品的拓展和整合，以实现产品多元化。公司力争发展成为全国知名的新型精细化学品生产服务商，为下游不同行业的客户提供更加丰富和优质的产品和服务。

（二）近期经营目标

公司近期主要业务经营目标为：以核心技术为基础，巩固核心产品市场地位，保持并提高现有产品的市场占有率；积极开发核心产品的上下游产品，进一步实现产品的多元化；加大自主研发力度，借助本次募集资金建设新产品生产线的契机，进一步提升公司的技术水平和工艺水平；加强营销渠道的建设，提高营销效率；加大环保、安全和职业健康的投入，进一步强化公司的社会责任。

（三）公司未来的产品结构定位

目前，世界精细化学品品种已超过 10 万种。公司未来仍将从市场需求出发，结合自身技术研发的基础，选择并专注于公司具有优势的产品。对于公司选择发展的产品，公司将加大资金投入，将技术优势转化为产品质量和生产成本的优势，迅速占领市场，成为各细分行业的领导者。

对现有龙头产品邻氯苯胺，公司将继续巩固其市场第一的行业地位，产能从 6,000 吨增加到 10,000 吨，市场占有率从 40%提高到 50%以上。对现有优势产品硝基甲苯，公司将继续加大投入，利用募投资金完成技改扩能，产能从 30,000 吨增加到 50,000 吨，市场占有率从 16%提高到 30%以上。对于下一步选择发展

的产品硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯等，公司将利用募投资金建成设计产能，实现大规模生产。同时，在未来的两年内，公司将继续沿着甲苯和纯苯两条产品链向上下游延伸，大力开发新产品、新工艺。计划以硝化、加氢、氯化等核心技术为基础，重点发展甲基苯胺（邻甲苯胺和对甲苯胺）、对氨基苯酚、3-氯-2-甲基苯胺、2-甲基-6-乙基苯胺（简称 MEA）、间苯二胺、RT 培司及橡胶防老剂 4020（4010NA）等橡胶助剂系列产品。

公司未来的产品结构将充分多元化，具体如下：

现有产品	现有产能（吨/年）	拟建成产能（吨/年）	未来市场目标
邻氯苯胺	6,000	10,000	行业第一
硝基甲苯系列	30,000	50,000	行业第二
硝基氯苯		10,000	自身配套
对二氯苯		3,000	行业前三
间二氯苯		5,000	行业第一
甲基苯胺		20,000	行业第二
其他		……	……

二、公司当年和未来两年的发展计划

（一）扩大产能及产品链延伸计划

经过多年的发展，公司的经济实力和技术力量不断增强，目前已掌握了先进的硝化、加氢、氯化等核心生产技术，并拥有一批多年从事精细化学品生产的专业技术人员和经验丰富的一线操作人员。

公司将不断巩固现有的硝基甲苯系列产品和邻氯苯胺的市场领先地位，继续提高现有产品的市场竞争力。公司计划利用本次公开发行股票所募集的资金，对现有产品进行技改扩能，并将产品链向上游延伸，同时增加新产品的生产线，具体计划如下：

1、对现有硝基甲苯生产线进行技改扩能，将硝基甲苯的产能从3万吨/年提高到5万吨/年；同时新增上游原材料硝酸的生产线，其产能为2万吨/年。

2、利用公司核心技术硝化工艺，新增邻氯苯胺的原材料硝基氯苯的生产线，其产能为1万吨/年。

3、利用对硝基氯苯，新增对二氯苯的生产线，其产能为3000吨/年。

按照该计划执行，可以提高硝基甲苯、邻氯苯胺、对二氯苯等产品的原材料自供程度，进而使公司各种产品得以有机联系，形成具有一定规模的产品链。

本次募投项目实施完毕后，在未来的两年内，公司将继续沿着甲苯和纯苯两条产品链向下游延伸，大力开发新产品、新工艺。公司计划以硝化、加氢、氯化等核心技术为基础，重点开发甲基苯胺（邻甲苯胺和对甲苯胺）、对氨基苯酚、3-氯-2-甲基苯胺、2-甲基-6-乙基苯胺（简称MEA）、间苯二胺、RT培司及橡胶防老剂4020（4010NA）等橡胶助剂系列产品。

公司技术水平的提高、自主创新能力的增强以及产品结构的优化，必将不断提升公司产品的市场竞争力。

（二）科技创新发展计划

公司计划继续大力完善科技创新体系，加大科技创新投入，探索并建立更为有效的科技创新激励机制。

公司将继续加强与清华大学、南京工业大学、天津科技大学等高等院校的技术合作，通过合作开发、定向委培、接收大学生就业等途径，为公司培养实用型的高水平技术人才，积蓄人才队伍。

公司还计划从国内外科研院所聘请具有丰富的科研经验、管理经验的专家，定期在公司的研发中心从事研究开发和指导工作，以提高本公司研发中心的人员素质、研发效率及创新能力。

通过以上合作计划，公司将能够继续推进在关键技术上的自我创新。通过新技术的引进、消化、吸收和再创新，公司将能够形成更加强大的研发能力和更加齐全的产品体系。未来，公司计划通过运用所掌握的新型反应技术、催化技术、分离技术、清洁技术、节能技术、信息技术和自控技术等优势技术，实现产品向更高附加值、更安全、更环保的方向发展，进而全面增强公司核心竞争力，为公

司发展成为全国知名的新型精细化学品生产服务商打造坚实的基础。

（三）市场开发与营销网络建设计划

1、根据市场需要，建立信息灵敏、反应快速、运作高效的营销机制，建立销售费用与销售收入挂钩的承包责任制，打造素质一流的营销团队。

2、坚持用户至上、质量第一的理念，强化市场意识、质量意识、竞争意识和品牌意识，认真贯彻ISO9000系列质量管理和质量保证标准，进一步提高产品质量，提高产品的品牌影响力和市场竞争力。

3、有效运用现代化的营销手段，凭借公司的技术优势和产品的市场竞争力，为客户提供更优质的服务，继续扩大市场占有率，稳定老客户，拓展新市场。

（四）筹资计划

在公司本次公开发行股票所募集的资金到位后，公司将加强项目管理，力争早日产生效益。

公司未来还将根据业务发展的实际需要，在有利于全体股东利益的前提下，充分利用资本平台，适时通过股权、债权等多种融资方式实现融资，以满足公司产品开发、技术改造及生产运营的资金需求。

（五）收购兼并计划

目前，国内从事精细化学品生产的企业普遍规模较小、产品品种单一且产量小，因此行业内的收购兼并已经成为本行业发展的重要趋势。

公司将以现有业务和核心技术为基础，结合公司的整体发展战略，通过收购、兼并、参股、控股、合资等多种资本运营手段实现资本扩张。公司将重点发展具有技术优势的产品品种和与公司主要产品在产品链上高度相关的精细化学品，以增强核心竞争力、巩固和扩大市场份额、提升经济效益。

三、公司拟定计划所依据的条件

1、公司此次股票发行取得成功，募集资金投资项目按计划完成；

2、国民经济平稳发展的大环境没有大的改变；

3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规无重大改变；

4、公司所处行业政策无重大不利变化；

5、不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、实施上述计划可能面临的主要困难及实施上述计划拟采用的途径

尽管精细化工市场需求近年来保持持续增长势头，本公司目前在国内同行业中居于领先地位，但也面临一定的竞争压力，这使得公司必须进一步扩大生产规模，降低生产成本，增强盈利能力，以适应市场竞争的需要。

就公司目前的实际生产经营状况来看，实现上述目标主要面临几个方面的困难：

1、公司生产经营规模扩大、产品链延伸后，现有战略规划、生产经营、营销策略、组织架构特别是财务管理与内部控制方面都将面临更大的挑战；

2、在原料和产品价格发生剧烈波动的情况下，现有生产经营计划的执行将受到不利影响；

3、若公司主要产品的下游需求出现较大变化，则公司需要对相关生产经营计划作出及时调整；

4、实施公司的发展战略和各项具体发展计划需要充足的资金支持，资金因素有可能成为公司实施上述战略和发展计划主要的制约因素。

针对以上困难，公司计划采取以下措施：

1、规范运作，力争尽快上市，扩展融资渠道

针对资金压力的问题，公司将切实按照上市公司要求规范运作，不断完善现代企业制度和公司法人治理结构，争取尽快成功上市，并加快募集资金投资项目

的建设进度，使其尽快成为公司新的利润增长点。

2、加大研发投入，改进生产工艺，确保新产品质量优异

依托公司长期从事精细化工生产的雄厚技术力量，加快新产品开发，按上述开发计划向现有产品上下游延伸，丰富产品品种，扩大公司产品用户面，以有效拓展市场。

采用公司具有自主知识产权的生产新工艺，加强技术创新，提高优级品率，确保产品质量稳定可靠，在用户中树立良好形象，稳定老客户，赢得新客户，进一步提高产品市场份额。

3、以人为本，积极探索有效激励机制，稳定吸引人才。

公司一方面将推行人性化管理，从工作、学习、生活等方面关心爱护员工，为员工提供良好的发展空间，调动员工工作积极性，增强企业凝聚力。注重培养和引进管理人才，提高经营管理水平和效率，增强企业竞争能力。

另一方面，公司也将根据市场情况，在国家法律法规允许的框架内，积极探索合理的有效激励机制，提高对高素质人才的吸引力。

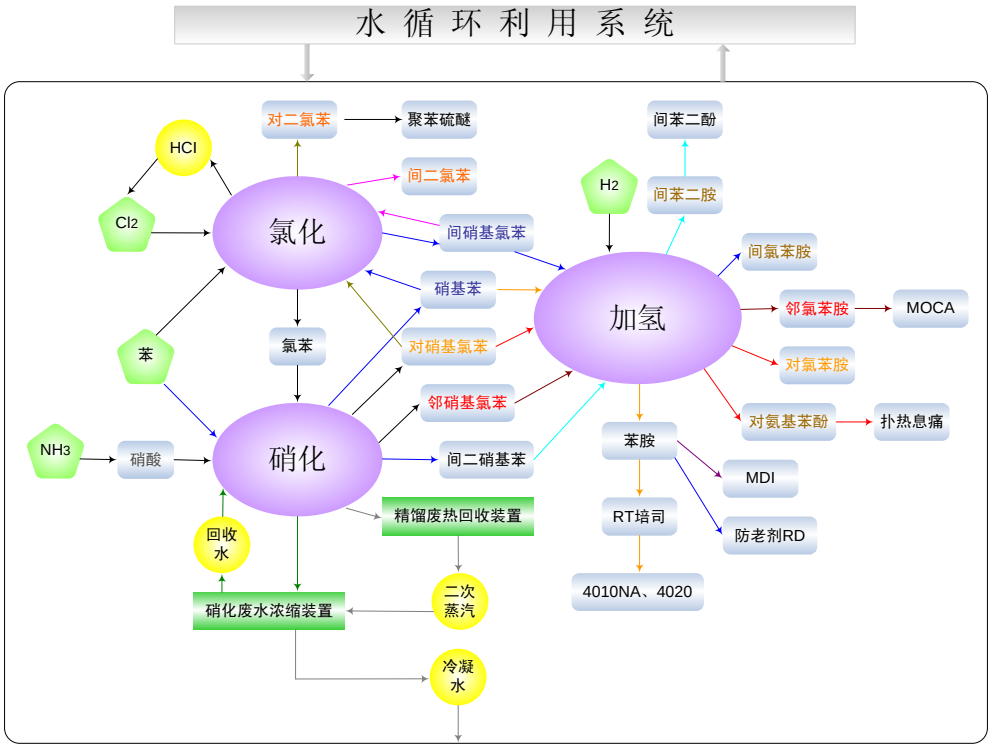
五、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是以公司现有的业务为基础制定的，同时充分考虑了国内精细化学品制造行业的现状和发展趋势。

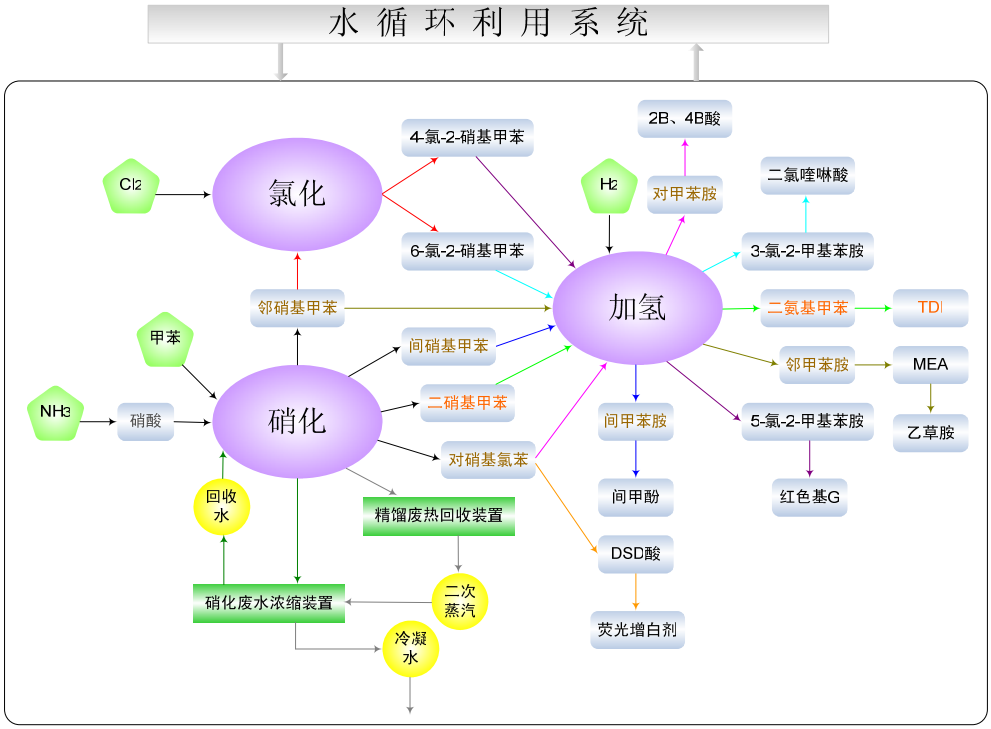
公司的发展计划从外延上将加深现有业务深度，丰富现有产品种类，扩大业务规模，增加市场份额；从内涵上将提高产品的技术含量和附加值，提升人员专业素质，加快产品结构调整，培养和增强公司核心竞争力。

公司的产品拓展图如下：

1、以苯为原料，结合公司核心技术的产品拓展图



2、以甲苯为原料，结合公司核心技术的产品拓展图



综上，公司现有业务是发展计划的基石，而发展计划是对现有业务的深化、完善、丰富和提高。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概况

（一）募集资金总量及其依据

2010 年 2 月 7 日，公司 2009 年度股东大会审议并通过关于募集资金项目运用的议案。公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股）不超过 1,700 万股，发行价格通过向询价对象询价确定。

本次募集资金拟全部投资于以下两个项目：

项目	投资额（万元）			建设期	实现税后利润（万元）	全部投资回收期（税后）	全部投资内部收益率（税后）
年产 1 万吨硝基氯苯、3,000 吨对二氯苯、5,000 吨间二氯苯项目	9,831	建设投资	9410	1 年	1,923	5.6 年	19.5%
		铺底流动资金	421				
年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目	8,007	建设投资	7,064	1 年	2,097	5.3 年	23.3%
		铺底流动资金	943				
合计	**17,838**				**4,020**		

项目实施主体为公司本部，建设地点为淮安市涟水县经济开发区薛行工业园区。

（二）实际募集资金超过项目资金需求或不足时的安排

上述两个项目的预计投资总额为 17,838 万元，拟全部使用募集资金投资。公司将在获得发行核准后，根据询价情况确定募集资金总量。若本次公开发行募集的资金不能满足项目的资金需求，不足部分将以公司自有资金和银行贷款解决；若本次发行的募集资金量超过拟投资项目的资金需求量，超募资金将用于项目配套流动资金，金额为 4,548 万元，剩余部分用于补充公司的流动资金。

（三）计划以自筹资金先行投入募集资金投资项目

股东会决议通过本次发行募投项目后，公司可以根据募投项目产品市场情况以自筹资金对募投项目先行投入。募集资金到位后，将首先根据专项报告利用募集资金置换已投入的自筹资金，其余部分继续投入前述项目的建设。

二、募集资金投资项目审批及备案情况

项目	审批及备案文件	审批及备案单位	备案号	备案时间
1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯和 5,000 吨/年间二氯苯项目	《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司年产 1 万吨硝基氯苯等项目备案的通知》	淮安市发展和改革委员会	淮发改投资备[2009]11 号	2009 年 11 月 2 日
	《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司新建 1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯和 5,000 吨/年间二氯苯项目环境影响报告书的批复》	淮安市环境保护局	淮环发[2009]190 号	2009 年 11 月 18 日
5 万吨/年硝基甲苯技改扩能项目	《企业投资项目备案通知书》	淮安市经济贸易委员会	320800100039 6	2010 年 1 月 29 日
	《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目环境影响报告书的批复》	淮安市环境保护局	淮环发[2010]38 号	2010 年 2 月 28 日

三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目实施的必要性

1、扩大产能、丰富产品结构的必要性

发行人自2001年成立后历经多年的发展，目前已形成3万吨/年硝基甲苯系列产品，6,000吨/年邻氯苯胺产品的产能。公司一直将产品技术含量、产品质量作为企业业务发展的生命线，多年来在国内外市场享有良好的口碑。结合国内精细化工行业的现状和发展趋势，公司提出了在现有业务的基础上巩固、创新与提高的发展目标。

公司现有的产能、产量已不能和日益增大的市场需求相匹配，产能不足已成

为制约公司发展的瓶颈。作为国内硝基甲苯、邻氯苯胺等精细化工产品的主要生产商之一，为进一步优化产品结构、巩固和增强本公司现有的市场地位，开发新品、扩大产能已成为公司发展的必经之路。公司将利用先进工艺替代落后工艺，促进行业内资源优化配置，进而提升行业整体的技术水平。

募集资金拟投资项目投产后，公司各产品之间将形成有机联系。公司将在巩固并扩大现有产品市场占有率、获取稳定现金流的同时，将这些项目培育成新的利润增长点，使企业获得持续快速发展的动力。

2、向上游延伸产业链的必要性

在公司所处的精细化工行业中，各家企业的成本控制能力与其所处的行业产业链位置密切相关。一般而言，处于产业链前端的大宗基础化工产品供求基本均衡，在一定时间内的产品价格也相对更为稳定；而处于产业链中端的细分领域产品则呈现相反的情况。

目前，公司主要产品硝基甲苯的原材料硝酸为外购。受国际、国内硝酸市场供求不平衡的影响，硝酸的市场价格波动幅度较大，增加了公司原料采购的难度和管理成本。公司的另一主要产品邻氯苯胺的原料硝基氯苯亦为外购。硝基氯苯的供货厂商数量多、规模小、市场集中度较低、供给波动较大，因此硝基氯苯的价格波动较为剧烈，直接增加了公司在原料成本控制方面的难度。

本次募集投资项目实施后，公司主营业务产业链将向前端延伸，上述原料采购的对象将由硝酸延伸至其前端产品液氨、由硝基氯苯延伸至其前端产品氯苯，而硝酸和硝基氯苯将成为公司自产的中间产品并继续供内部生产使用。目前，国内液氨和氯苯的供货充足、价格较为稳定，公司成本控制能力将显著增强，业绩稳定性将得以提升。

除在成本控制和业绩稳定性等方面具有积极作用以外，产品链的延伸也将形成多层次和多样化的产品结构，这将增强公司在化工产品生产及经营过程中的灵活性，提高抗风险能力，为公司经营规模的稳步扩张创造有利条件。

（二）项目实施的可行性

1、本次公司募集资金投资项目的产品均为国家产业政策大力支持的品种。

2、近几年来，全球精细化工产品生产向中国等发展中国家的转移趋势明显，我国精细化工企业已成为高质量、低成本的后专利期精细化工产品制造基地，这为本公司募投项目产品出口带来了很好的市场机遇。

3、公司利用自身的技术优势，为募投项目实施储备了成熟的生产工艺技术。

4、募投项目已经淮安市发改委、淮安市经贸委备案，环评报告已获得淮安市环保局的批复。

四、募集资金投资项目与现有主营业务的关系

精细化工行业产品品种繁多，对技术和工艺的要求较高，主要体现在化学反应过程中对工艺路线和核心催化剂的选择方面。采用不同技术生产的产品在质量和成品收率上有较大差异，只有具备先进生产工艺和技术的企业才能在市场竞争中确立质量和成本优势，从而打开并占领市场。

因此，公司制订了以技术占领市场的发展战略。在资金资源有限的情况下，从市场需求出发，结合自身技术研发的基础，选择并专注于公司具有竞争优势的产品。在现有产品取得市场领先地位后，再根据市场需求，从公司拥有技术优势的储备产品中，选择新的产品重点发展。通过加大资金投入，将技术优势转化为产品质量和生产成本的优势，迅速占领市场，成为各细分行业的领导者。

目前，公司现有主营业务产品邻氯苯胺、硝基甲苯的市场地位已经确定。本次募集资金将以公司拥有的硝化、氯化等核心技术为基础，从现有主营业务产品硝基甲苯、邻氯苯胺的产业链向上延伸，在现有优势产品邻氯苯胺、硝基甲苯的基础上，选择具备核心技术优势的硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯产品重点发展。

“年产5万吨硝基甲苯技术改造”、“1万吨/年硝基氯苯、3,000吨/年对二氯苯、5,000吨/年间二氯苯”两个投资项目，正是公司根据发展战略，充分发挥核心技术优势，打造垂直一体化产业链的重要举措。

公司目前年产硝基甲苯 3 万吨左右，由于其拥有多项专有技术（如硝化、分离、废酸浓缩等），因而产品质量好、成本低，具有较强的市场竞争力。为更好发挥公司硝基甲苯产品技术、质量、成本上的优势，公司募集资金投资项目“年产 5 万吨硝基甲苯技术改造项目”将现有硝基甲苯产能从 3 万吨扩大到 5 万吨，同时利用已经掌握的硝酸生产技术，实现原材料硝酸的自我配套，进一步提高公司硝基甲苯产品的附加值。

公司另一募投项目“1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯”中，硝基氯苯产品采用氯化苯硝化、分离等生产工艺，技术路线、生产装置与硝基甲苯相似，只是所需原料不同。同时，邻硝基氯苯还是公司主营产品邻氯苯胺的原材料，上马硝基氯苯项目在技术和市场上都有一定保证。公司于 2007 年曾利用现有硝基甲苯装置成功生产了 1,300 吨硝基氯苯并实现销售，产品质量优良，得到客户认可。对二氯苯生产是硝基氯苯生产工艺的进一步延伸，它以对硝基氯苯作原料，利用公司专有的氯化技术经高温氯化后形成，摒弃了传统的对二氯苯生产路线的环境污染问题。2008 年 10 月，公司成功采用塔式连续去硝基氯化法生产对二氯苯 418.95 吨并实现销售，产品质量优良，得到客户认可。间二氯苯以硝基苯为原料，利用公司专有的氯化技术，经去硝基、两次氯化后形成，消除了传统的用间二硝基苯生产间二氯苯容易爆炸的安全隐患。2009 年 11 月，公司成功以硝基苯为原料，采用低温氯化、去硝基氯化的先进工艺生产间二氯苯 241.50 吨并实现销售，产品质量优良，得到客户认可。

精细化工产品大多是化学中间体，用途非常广泛，横跨医药、农药、染料等不同领域，市场需求稳定。同时，各种化学中间体之间存在着繁多的工艺路线，不同的工艺路线下，供应商和客户可能换位。特别是在华东地区，精细化工产业集中，各种化学中间体生产企业云集，精细化工产品的客户基础得天独厚。公司自 2001 年以来十年在精细化工产业的经营，积累了较好的供应商、客户资源，为募集资金投资项目打下了良好的潜在客户基础。

“1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目”中：

指标名称	单位	数量	备注
1 万吨/年硝基氯苯装置			
对硝基氯苯	吨/年	6,493	3,450 吨自用（生产对二氯苯），3,043 吨外销。

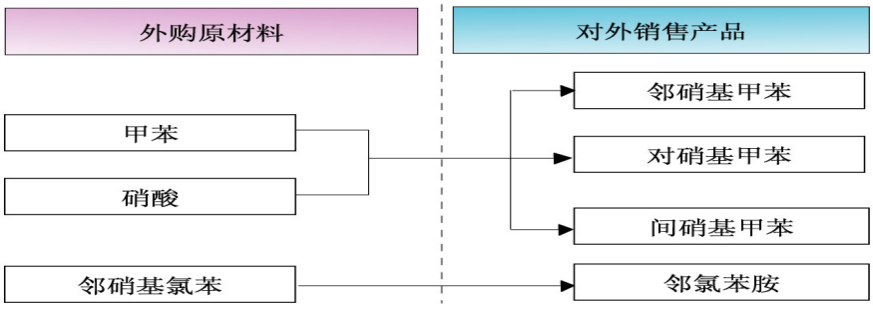
邻硝基氯苯	吨/年	3,000	自用（生产邻氯苯胺）。
间位油	吨/年	246	副产品，外销。
3,000 吨/年对二氯苯装置			
对二氯苯	吨/年	3,000	产品，短期外销，长期自用。
5,000 吨/年间二氯苯装置			
间二氯苯	吨/年	5,000	产品，外销。
间位油	吨/年	2,000	副产品，外销。

“5 万吨/年硝基甲苯技改扩能项目”中：

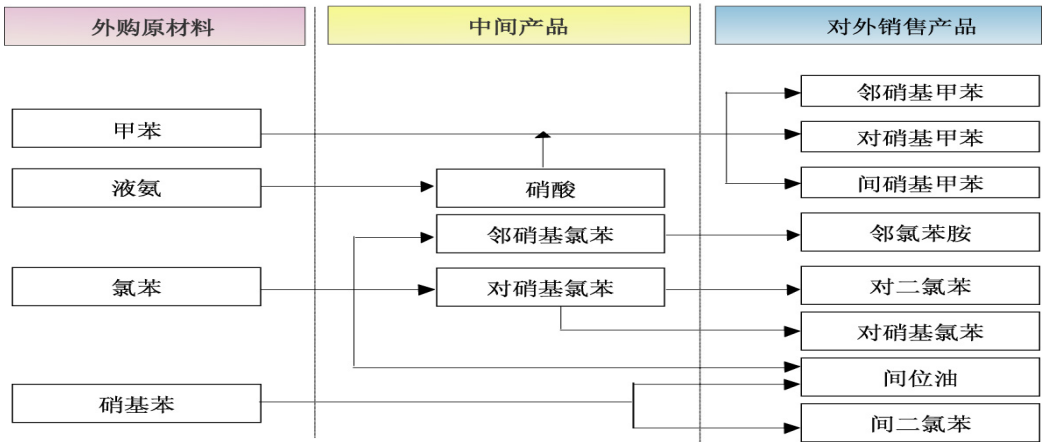
指标名称	单位	数量	备注
5 万吨/年硝基甲苯技改装置			
邻硝基甲苯	吨/年	12,000	产品，外销。
对硝基甲苯	吨/年	7,000	产品，外销。
间硝基甲苯	吨/年	1,000	产品，外销。
2 万吨/年硝酸配套装置			
硝酸	吨/年	20,000	自用（生产 5 万吨硝基甲苯需要 23,929 吨硝酸，因此在公司满负荷生产硝基甲苯时，仅需外购 3,929 吨硝酸）。

本次募集资金投资项目实施前后，公司主营业务产品链的变化情况如下图所示：

募集资金投资项目实施前的产品链



募集资金投资项目实施后的产品链



五、募集资金投资项目简介

（一）1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目

1、硝基氯苯的产品及市场分析

（1）硝基氯苯的主要用途

硝基氯苯主要指对硝基氯苯和邻硝基氯苯，均为重要的基础有机原料。对硝基氯苯作为原料可用于合成对氨基酚、对硝基酚钠、2,4-二硝基氯苯、对氨基二苯胺、对二氯苯等产品；邻硝基氯苯作为原料可用于合成邻氯苯胺等产品。硝基氯苯下游产品丰富，广泛应用于染料、颜料、医药、农药、橡胶助剂、工程塑料等领域。

（2）硝基氯苯的生产现状

2009 年国内硝基氯苯的产能已经由 1990 年的 8 万吨/年增加到 60 万吨/年，占全球总产能的 70%左右。我国硝基氯苯生产装置规模、技术水平以及产品质量均居世界前列，已成为世界主要的硝基氯苯生产国和供应国。

中国硝基氯苯的迅猛发展，导致国外多家企业被迫关闭。韩国、日本、印度等国家每年从我国进口相当数量的硝基氯苯。

2009年我国硝基氯苯主要生产企业销量以及市场份额情况如下：

主要生产企业	销量（万吨）	市场份额
安徽八一化工股份有限公司	9.85	20.05%
中石化南化公司	8.5	17.15%
江苏扬农化工股份有限公司（扬农化工）	4.9	10.20%
辽宁世星药业	4.5	9.00%
嘉兴中华	3.2	6.5%
浙江常山化工	2.4	5.10%
其他	16.3	32.25%
合计	**49.65**	**100%**

数据来源：汉鼎咨询

（3）硝基氯苯的市场需求预测

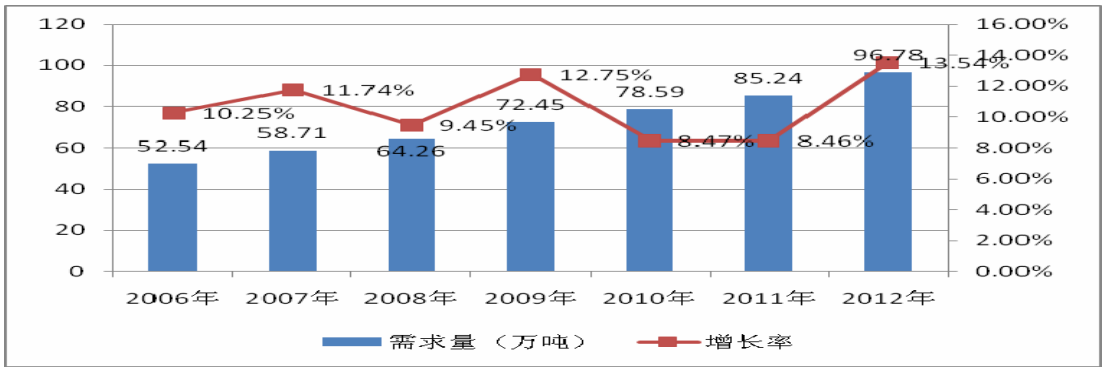
在原油价格上涨的前提下，国内硝基氯苯价格上涨空间较大，未来相当长时间内硝基氯苯将保持较高价位运行(相对原料价格而言)。

未来以硝基氯苯为原料的下游新型精细化工中间体及精细化学品仍将保持较快发展势头，这些化合物利润相对较高，将拉动和刺激硝基氯苯工业的发展。

2009年我国硝基氯苯的市场需求量为72.45万吨，较2008年增长12.75%，预计到2012年市场需求量将达到96.78万吨，年均增长率保持在8%以上。具体情况如下：

2006 年-2012 年我国硝基氯苯市场需求量统计预测图表：

年份	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
需求量（万吨）	49.54	58.71	65.26	72.45	78.59	85.24	96.78
增长率	10.25%	11.74%	9.45%	12.75%	8.47%	8.46%	13.54%



数据来源：汉鼎咨询

2、对二氯苯的产品及市场分析

（1）对二氯苯的主要用途

对二氯苯主要应用于有机合成，用作杀虫剂、防腐剂、分析试剂；可用于生产新型工程塑料聚苯硫醚。在家庭卫生中，对二氯苯可作为杀虫防蛀、除臭剂。对二氯苯还可合成农药、医药、染料以及合成纤维。

（2）对二氯苯的生产现状

我国对二氯苯开发应用较晚，20 世纪 80 年代以前一直以生产氯化苯的副产品混合对二氯苯加以回收利用，产量小，质量差。近年来，经国内科研机构和企业共同努力，国内二氯苯生产技术取得了突破性进展，产能快速增长。

2009年国内对二氯苯的市场销售情况如下：

生产企业	销量（吨）	市场份额
扬农化工	16,540	43.84%
山东大成农药股份有限公司	7,900	20.94%
江都市海辰化工有限公司(原江都市塑料溶剂一厂)	2,540	6.73%
上海昊化化工有限公司	1,950	5.17%
其他	8,800	23.32%
合计：	**37,730**	**100.00%**

资料来源：汉鼎咨询调研整理

（3）主要竞争对手情况

扬农化工是以生产农药、氯碱、精细化工产品为主的上市企业。2003 年，扬农化工上马了对二氯苯项目。

山东大成农药股份有限公司主营化学农药、氯碱，农药有杀虫剂、杀螨剂、杀菌剂、除草剂、植物生长调节剂五大系列几十个品种。

（4）对二氯苯的市场需求预测

国外对二氯苯市场比较成熟，美国、西欧、日本年生产能力约为 14 万吨，消费量也基本保持这一水平。虽然近年来扩大生产能力受到限制，但是这些地区对二氯苯需求量却呈上升趋势，导致进口增加。

美国对二氯苯的需求量，2009 年为 3.9 万吨。其消费构成是：PPS(聚苯硫醚树脂)占 52%，室内除臭剂占 22%，防蛀剂占 15%，其他(包括染料和农药中间体)11%。

日本生产对二氯苯总生产能力 2.5 万吨/年以上，消费量 3.1 万吨/年。主要用途是用作杀虫剂及空气除臭剂占 91%，少部分用于染料生产占 9%。

西欧对二氯苯总产量约 5.5 万吨，用于生产空气除臭剂和防蛀剂比例约占 70%，其余主要用于制造 2,5-二氯硝基苯，再合成染料和香料。

目前全球对二氯苯生产的重心开始由欧美向中国转移，中国已经发展成为对二氯苯的生产大国。

随着人们生活质量的提高，对防霉剂、防虫剂的需求量逐步加大；同时随着汽车、电子业的发展，聚苯硫醚的需求量也快速增长；医药产品氟氯苯胺和 TDI 加工溶剂需求扩大从而带动对二氯苯的需求，给对二氯苯创造了极好的发展机遇，国内对二氯苯需求和出口前景良好。

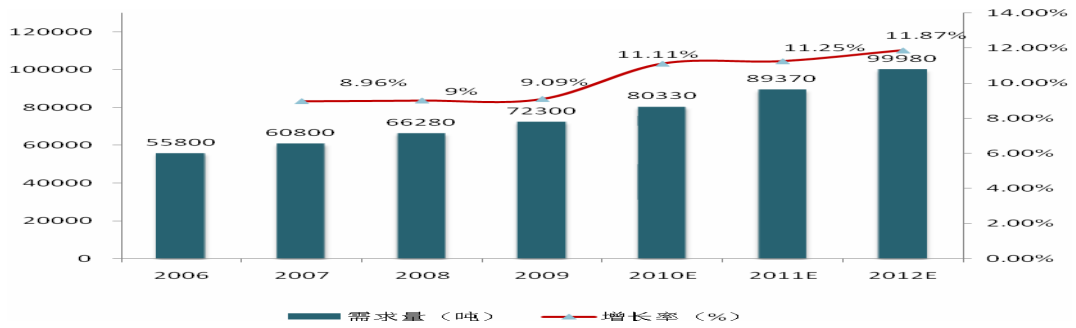
近几年国内对二氯苯市场规模有所扩大，需求量逐年增加，2009年对二氯苯的需求量为72,300吨，较2008年增长9.09%，预计到2012年需求量达到99,980吨。对二氯苯的发展主要得益于下游需求行业的发展，下游应用领域市场规模不断扩大，带动了对二氯苯产品的市场需求量。具体情况如下：

2006 年-2012 年中国对二氯苯需求量统计及趋势分析

年份	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
需求量（吨）	55,800	60,800	66,280	72,300	80,330	89,370	99,980
增长率		8.96%	9.00%	9.09%	11.11%	11.25%	11.87%

资料来源：汉鼎咨询调研分析

2006 年-2012 年中国对二氯苯整体市场规模及趋势分析



资料来源：汉鼎咨询调研整理

3、间二氯苯的产品及市场分析

（1）间二氯苯的主要用途

间二氯苯是医药、农药、染料等工业的重要中间体的起始原料，其主要用途如下：

①制取2,4,ω-三氯苯乙酮，用作广谱抗真菌药物咪康唑的中间体。

②反应生成1,2,4-三氯苯，可作为溶剂和有机合成、杀虫剂、染料中间体。

③反应生成间氯苯酚和间苯二酚。间氯苯酚主要用于开发出性能优异的农药、医药及染料产品；间苯二酚主要用于生产橡胶、木材用胶粘剂和合成染料。

④与浓氨水反应生成间苯二胺。间苯二胺是一种重要的化工中间体，主要用于合成染料和制造芳纶纤维。

（2）间二氯苯的生产现状

国内精细化工产业传统的二氯苯生产工艺中，对二氯苯和邻二氯苯的产量比例约为 2.5：1，另外副产少量的间二氯苯，间二氯苯多被当做生产氯苯或者二氯苯的副产品进行出售，需求量和产量都不高。近年来，随着间二氯苯下游用途的不断拓展和下游行业规模的扩大，市场需求增加，其产量也相应提升。

2009 年国内间二氯苯的市场销售情况如下：

生产企业	销量（吨）	市场份额
扬农化工	2,950	25.99%
安徽立兴化工有限公司	2,220	19.56%
江苏常州市武进振华化工厂	1,620	14.27%
江西九江宏科化工实业有限公司	850	7.49%
连云港市景元科技发展有限公司(生产基地在灌云)	540	4.76%
枣阳市众成化工有限公司	360	3.17%
江都市海辰化工有限公司(原江都市塑料溶剂一厂)	190	1.67%
其他	2,620	23.08%
合计	**11,350**	**100.00%**

资料来源：汉鼎咨询调研整理

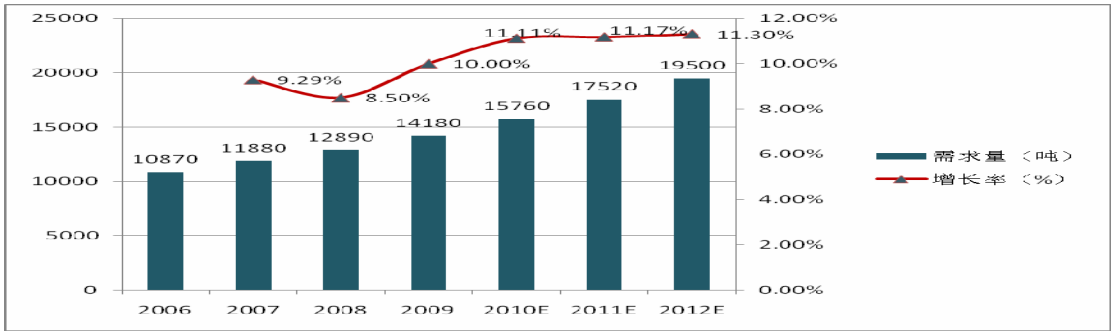
（3）主要竞争对手情况

主要竞争对手是扬农化工和安徽立兴化工。其中，扬农化工产能居于全国首位；安徽立兴化工有限公司主要产品是具有国内领先水平的 ND-92 氨基羟基硅油乳液系列产品、医药中间体间二氯苯等。

（4）间二氯苯的市场需求预测和前景分析

2009 年国内需求量为 14,180 吨，较 2008 年增长 10%，预计到 2012 年需求量将达到 19,500 吨。

2006 年-2012 年中国间二氯苯整体市场规模及趋势分析



资料来源：汉鼎咨询调研分析

4、投资概况

年产 1 万吨硝基氯苯、3,000 吨对二氯苯、5,000 吨间二氯苯项目总投资 9,831 万元，其中建设投资为 9,410 万元，铺底流动资金为 421 万元。项目建设部分具体投入见下表：

序号	投资内容	投资额(万元)	占百分比(%)
1	建筑工程	1,844	19.6
2	设备购置	5,094	54.1
3	安装工程	174	1.9
4	主要材料费	435	4.6
5	其他费用	1,862	19.6
	合计	**9,410**	**100**

5、项目的选址情况

项目选址在涟水县薛行工业园区内，总占地面积107亩。项目主体工程用地

已通过出让方式取得土地使用权证，土地使用权证号为涟国用（2008）第130号。

6、质量标准

（1）对硝基氯苯（GB/T 6817-92）

指标名称	优等品	一等品	合格品
外观	浅黄色熔铸体	浅黄色至黄色熔铸体	
干品结晶点 ℃≥	82.4	82.0	81.5
对硝基氯苯含量 %≥	98.8	98.0	98.0
间硝基氯苯、邻硝基氯苯总量 %≤	1.1	1.5	2.0
低沸物含量 %≤	0.1	0.2	0.2
水份含量 %≤	0.1	0.2	0.2
二硝基氯苯含量 %≤	0.05	0.1	0.1

注：供医药用的对硝基氯苯应检验二硝基氯苯含量。

（2）邻硝基氯苯（GB/ T1653-1997）

指标名称	优等品	合格品
外观	浅黄色至黄色熔铸或油状液体	
邻硝基氯苯含量 %≥	99.0	98.5
干品结晶点 %≥	31.7	31.5
间硝基氯苯与对基氯苯含量%≤	1.0	1.5
高沸物 %≤	0.1	0.2
低沸物 %≤	0.1	0.2
水份 %≤	0.1	0.2
二硝基氯苯含量 %≤	0.05	0.2
灰分 %≤	0.1	0.1

注：二硝基氯苯含量和灰分为定期检验项目。

（3）对二氯苯

对二氯苯又名 1,4-二氯苯，常温下为无色固体或白色结晶，易升华，有类似樟脑的气味，熔点 53.1℃，沸点 174℃，相对密度 1.2475（20/4℃），折光率 1.5285，闪点 65℃，易溶于乙醇，溶于乙醚、二硫化碳和苯等有机溶剂，不溶于水。

质量标准：含量≥99.9%。

（4）间二氯苯

无色液体，闪点 67℃，凝固点-24℃，沸点 172℃，53℃（1.33kPa），48.5

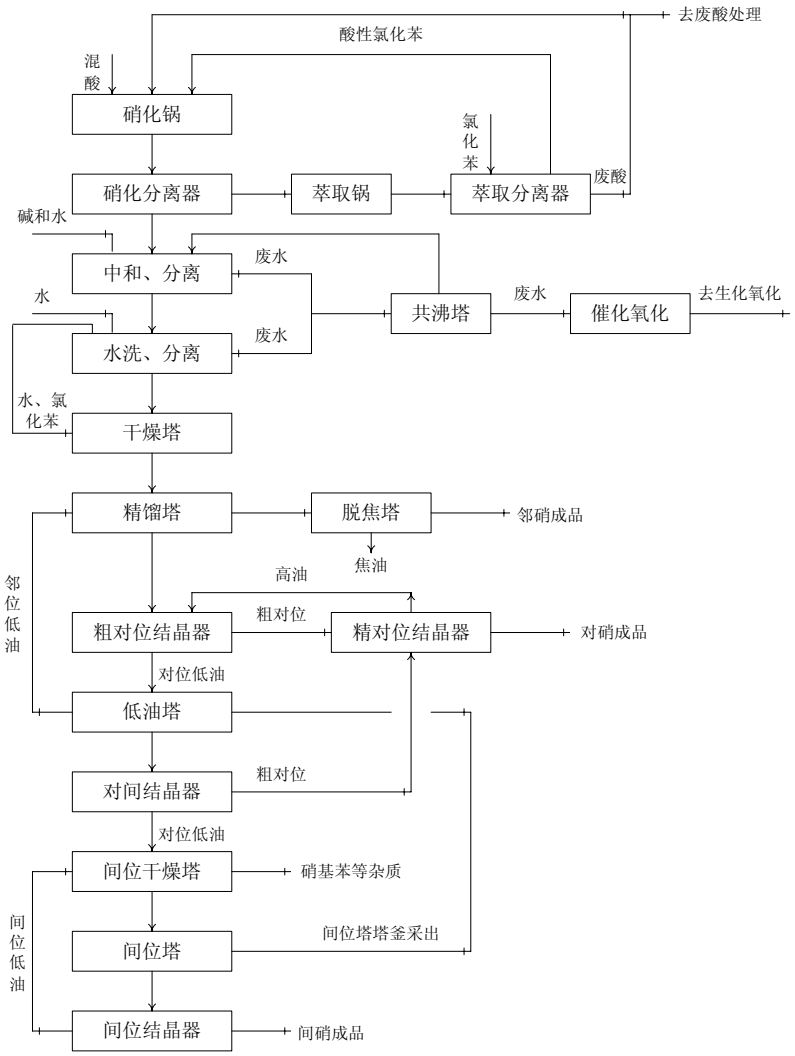
℃（1.06kPa），相对密度 1.288（20/4℃），折射率 1.5457。溶于乙醇、乙醚，不溶于水。

质量标准：含量≥99%，水份≤0.1%，单一杂质≤0.2％。

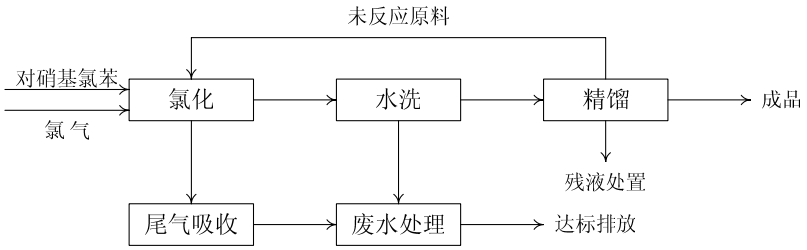
7、工艺技术方案

（1）工艺流程图

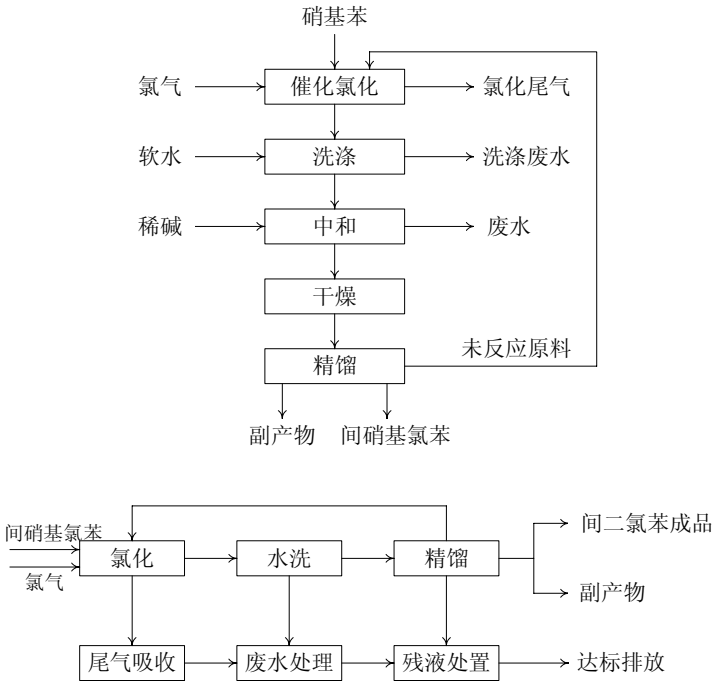
①硝基氯苯生产工艺流程图



②对二氯苯生产工艺流程图



③间二氯苯工艺流程图



（2）技术水平的先进性

①硝基氯苯装置工艺技术方案的选择

工艺类型	工艺简介	技术来源	先进性
硝化工艺	本项目采用公司自主设计的硝化器，主要特点是： ①增大传热面积，降低反应温度。由于反应温度降低，使副反应减少，提高主反应的选择性，降低硝酸的分解及酚的生成； ②优化投料方式，使物料返混率降低，有效防止物料的深度硝化。同时新酸与氯苯接触，提高硝酸反应的深度，酚与硝烟排放量下降； ③强化传热效率，提高混合程度。硝化器的	自主研发	（1）硝化过程中基本无氮氧化物产生； （2）硝化废酸中硝酸含量极低，废酸可直接进行浓缩，无需进行脱硝处理（同类厂家全部有脱硝装置）； （3）多硝基氯苯生成量下降； （4）酚产生量减少，

	搅拌采用高剪力混合，使物料之间的混合在瞬间实现均匀混合，从理论上完全克服反应中容易产生局部过热现象。		含酚废水产生量同比减少； （5）降低消耗，吨产品氯苯、硝酸用量降低。
分离工艺	本项目采用先精馏后结晶工艺：反应物先进精馏塔，从塔釜直接得到邻位成品，塔顶得到对位含量较高馏分；塔顶馏分去结晶，得到对位成品；结晶低油去低油塔精馏，塔釜进前塔，塔顶含邻位很少的馏分再次结晶得到对位成品，同时结晶产生的共熔油去间位塔蒸馏，塔顶为富含间位的馏分结晶得到间位产品。	自主研发	该工艺流程简洁，能耗低，循环物流最少，操做稳定，是被认证为最先进分离工艺。
废酸处理工艺	本项目采用真空浓缩工艺：在真空情况下，用蒸汽加热。浓缩加热器采用钽材，釜体采用特殊的搪瓷，由于钽材在一定温度下几乎不腐蚀，因而寿命很长。	自主研发	该工艺具有连续、环境好、成本低、维修量小等优点，酸回收率高，但浓度一般超过93%。本项目硫酸浓缩后的浓度要求88%，因此采用真空浓缩工艺。

②对二氯苯装置工艺技术方案的选择

目前，工业上对二氯苯的制备方法主要有两种，一种是联产法，另一种是苯的定向催化氯化法。苯的定向催化氯化法有连续法和间歇法两种。国外生产多采用连续法，国内生产多采用间歇法。本项目采用公司专有的专利技术——塔式连续去硝基氯化法。具体情况见下表：

工艺类型	工艺简介	技术来源	先进性
塔式连续去硝基氯化法	本项目采用公司专有的专利技术：塔式连续去硝基氯化法。和传统的苯的定向催化氯化法相比，采用塔式连续去硝基氯化技术生产对二氯苯的优势是很明显的： a.有利于消化国内过剩的对硝基氯苯 中国是世界上对氯硝基苯的最大生产国，具有年产 30 万吨的生产能力，工艺成熟，质量稳定。多年来市场供应相对过剩，因此原料供应充足，价格低廉，生产成本远较苯定向氯化法为低。 b.反应过程简单，产品单一，无副产。 没有副反应，不产生大量副产物和异构体，同时焦油的产生量也非常少。生产中可节约大量精制产品所需能量。因此产品质量非常高，很容易达	自主研发	(1) 以对硝基氯苯为原料，生产成本低。 (2)反应过程简单，产品单一，无副产。 (3)工艺流程短，节能环保，投资少。 (4)三废处理简单易行。

	到 99.9%以上。 c.工艺流程短，节能环保，投资少。 一步反应，外加后续精制，工艺流程短，投资自然节省。 d.三废处理简单易行。 尾气为硝酰氯，经水吸收则成为盐酸和硝酸的混合酸。为保证吸收完全，可用多级吸收装置，这种技术很成熟，很多厂家都已掌握。 该酸液可以加以合理利用，形成配套产业，如用于复合肥的生产、金属的溶解、矿物的溶解等。如果不能完全利用，则可因地制宜，则采用碱性物质中和。可用的碱性物质来源广泛，如石灰石、生石灰、消石灰（包括石灰水、石灰乳）、电石渣、石灰氮渣、粉煤灰等等。 这一技术的成功开发和应用，必将深刻改变对二氯苯的生产现状和市场格局。		

③间二氯苯装置工艺技术方案的选择

工艺类型	工艺简介	技术来源	先进性
以硝基苯为原料经低温氯化、去硝基氯化工序生产工艺	间硝基氯苯制备工序： 将干燥的硝基苯和氯气送入氯化塔，以 FeCl3 为催化剂，控制温度在 80-100℃之间，发生氯化反应，用 GC 检测氯化深度，反应得到的粗氯化液再经过洗涤（先水洗后酸洗去除氯化液中的无机物）、中和、干燥、精馏后，得中间产品间硝基氯苯，同时得到副产物邻、对、间硝基苯的混合物及二氯化物。来自氯化塔顶的尾气送尾气吸收塔吸收处理。 间二氯苯制备工序： 将上步制得的间硝基氯苯和氯气送入氯化塔，控制反应温度在 160-180℃，间硝基氯苯和氯气发生去硝基氯化反应，生成间二氯苯，间二氯苯粗品经精馏，制得纯度 99.5%以上的成品间二氯苯，同时副产三氯化苯。尾气硝酰氯则被引到尾气吸收系统去处理。 生产中产生的废水，首先去废水共沸塔，用蒸汽将水中的大部分有机物提取。提取出的有机物回系统，提取后的废水中硝基物含量降到 100mg/l 以下、COD 降到 1200mg/l 以下，此废水再经催化氧化进一步处理，催化氧化技术是国内有机废水处理领先的技术。废水进入氧化塔，然后向塔内通入二氧化氯和空气，废水中的有机物被氧化，氧化后废水中硝基物含量降到 1mg/l 以下，COD 降到 300-400mg/l。氧化后的废水最后去工业园区	自主研发	（1）工艺过程简单，原料成本低，收率高； （2）该方法无剧毒，便于三废处理，副产物硝酰氯可以用稀氨水吸收或中和成硝酸铵和氯化铵水溶液，经浓缩后可得混合肥料； （3）该方法不使用间二硝，生产过程安全性较高。

	生化处理，达标排放。		

（3）自控技术方案

项目拟采用 DCS（Distributed Control System）控制系统。为进一步提高 DCS 控制系统的可靠性，除了 DCS 系统的电源系统、主控单元、通讯单元和系统总线全部冗余外，参与对工艺过程参数控制的模拟量的输入单元和模拟量的输出单元也全部冗余。

DCS 系统配操作员站和工程师站。生产装置共设一个中央控制室，操作员站安放在内。中央控制室旁有一个机柜室，DCS 的现场控制站、工程师站、仪表柜及不间断电源（UPS）等安装在里面。

生产现场均有防火、防爆要求，在该区域内安装的仪表有防爆要求。拟选用隔爆型仪表以满足生产现场的防爆要求。中央控制室和机柜室设在防爆区域外，无防爆要求。

（4）主要设备的选择

本项目采用国内先进的生产工艺，优先选择国产的可靠且成熟的先进设备。该项目所需配置的主要生产设备如下：

①硝基氯苯主要生产设备一览表

序号	设备名称	规格	材质	数量	备注
一、	反应器				
1	环行硝化器	F=300m^2	304	1	含循环泵
2	硝化锅	5 m^3	304	2	带搅拌和蛇管
3	中和锅	3 m^3	304	1	带搅拌
4	萃取锅	1.5 m^3	304	1	带搅拌
5	水洗锅	3 m^3	304	1	带搅拌
二、	塔器				
1	干燥塔	Φ700×20000	16MnR	1	陶瓷填料
2	共沸塔	Φ850×20000	碳钢	1	304 填料
3	一硝塔	Φ1600×65000	碳钢	2	304 波纹填料
4	低油塔	Φ1400×65000	碳钢	1	304 波纹填料
5	脱焦塔	Φ850×20000	碳钢	2	304 波纹填料
三、	换热器				
1	结晶器	800 m^2/30 m^2	碳钢	4	

序号	设备名称	规格	材质	数量	备注
2	干燥塔再沸器	20 m^2	碳钢	1	
3	共沸塔再沸器	25 m^2	碳钢	1	
4	一硝塔再沸器	450 m^2	碳钢	1	
5	低油塔再沸器	115 m^2	碳钢	1	
6	干燥塔冷凝器	15 m^2	碳钢	1	
7	共沸塔冷凝器	40 m^2	碳钢	1	
8	一硝塔冷凝器	500 m^2	碳钢	1	
9	低油塔冷凝器	175 m^2	碳钢	1	
四、	泵类				
1	液环真空泵	N=18.5KW	铸钢	3	
2	液下泵	N=7.5KW	铸钢	5	
3	结晶水泵	N=15KW	铸钢	5	
4	塔顶循环水泵	N=37.5KW	铸钢	3	
5	其它泵			16	
五、	储罐				
1	氯苯罐	250 m^3	碳钢	1	
2	硝酸罐	120 m^3	铝	2	
3	废酸罐	100 m^3	碳钢	1	
4	88%酸	50 m^3	碳钢	1	
5	分离器	10 m^3	304	3	
6	成品罐	10-500 m^3	碳钢	4	
7	中间物料罐	25 m^3	碳钢	8	
六、	其他				
1	废酸浓缩	处理能力 1.5 吨/时		1 套	
2	循环水	175 吨/时		1 套	

②对二氯苯项目设备一览表

序号	名　称	规 格	数量	材质
1	氯化塔及塔釜	自配套系统	60	搪瓷
2	精馏塔	Φ1500	1	
3	后馏分塔	Φ1000	1	
4	水洗釜	10m^3	6	搪瓷
5	接受罐	3m^3	10	
6	尾气吸收装置	自配套	2	
7	原料贮罐	250 m^3	4	
8	氯气气化站	自配套	1	
9	中间罐	50 m^3	4	

10	成品罐	250 m^3	2	
11	蒸汽锅炉	5t/h	1	
12	导热油炉	6000kcal/h	1	

③间二氯苯项目设备一览表

序号	名 称	规 格	数量	材质
1	硝基苯大贮罐	Φ5730×7500	1	Q235
2	硝基苯中间罐	Φ2860×4500	1	Q235
3	硝基苯干燥塔	Φ600×13000	1	Q235，不锈钢填料 6M
4	干燥塔加热器	Φ600×2000	1	Q235
5	干燥塔冷凝器	Φ600×2000	1	Q235
6	硝基苯干燥液罐	Φ2860×4500	1	Q235
7	氯化塔及塔釜	Φ900×5000×Φ500×8500	8	搪瓷
8	精制塔	Φ500×11000	1	搪瓷
9	成品塔	Φ600×30000	1	Q235
10	付产塔	Φ600×30000	1	Q235
11	水洗釜	Φ1200×1200	1	不锈钢
12	二氯反应液罐	Φ2860×4500	10	Q235
13	尾气吸收装置	自配套	2	
14	三氯苯罐	Φ2860×4500	1	Q235
15	氯气气化站	自配套	1	
16	中间罐	70 m^3	4	Q235
17	成品罐	300 m^3	2	Q235

8、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

（1）原材料及辅助材料的供应情况

	主要原料用量	单位	消耗量	来源及运输
1 万吨硝基氯苯装置				
1	氯苯	吨/年	7,253	国内、汽车运输
2	98%硝酸	吨/年	4,336	国内、汽车运输
3	30%氢氧化钠	吨/年	170	国内、汽车运输
4	98%硫酸	吨/年	51	国内、汽车运输
3,000 吨对二氯苯装置				
1	对硝基氯苯	吨/年	3,450	自供、管道输送
2	氯气	吨/年	1,200	国内、汽车运输
3	石灰石	吨/年	3,000	国内、汽车运输
4	液碱	吨/年	300	国内、汽车运输
5,000 吨间二氯苯装置				
1	硝基苯	吨/年	6,278	国内、汽车运输

2	液氯	吨/年	6,512	国内、汽车运输
3	石灰石	吨/年	5,000	国内、汽车运输
4	液碱	吨/年	417	国内、汽车运输

（2）能源的供应情况

序号	名称	规格	单位	消耗量	来源	运输
1	工业用水	0.3MPa	m^3/a	$2.5x10^5$	园区	管道
2	生活水	0.2MPa	m^3/a	6,000	园区	管道
3	电	380V/220V	kwh/a	$4.0 x10^6$	园区	电缆
4	蒸汽	0.8MPa	t/a	$1.5x10^4$	园区	管道
		1.5MPa	t/a	$2.4x10^4$	园区	管道
		2.2 MPa	t/a	$1.2 x10^4$	园区	管道
5	仪表空气 0.7MPa	露点<-40℃	Nm^3/a	$6.4x10^4$	自供	管道
6	氮气 0.5MPa	≥99.99%	Nm^3/a	$4.6x10^5$	自供	管道
7	冷量		kJ/ a	$6 x 10^8$	自供	管道

9、项目的环保情况

（1）主要污染源

①废气：主要是氮氧化物吸收高位罐尾气和保温贮罐尾气，硝化工段废气，芳环氯化的氯化氢气体和硝基氯化的二氧化氮气体。

②废水：主要是中和、水洗废水及二氯苯装置废水。

③废液：主要是硝基氯苯精馏后残留下的废液。

④废渣：主要是精馏废渣、高沸物等。

（2）噪声治理情况

建设项目的噪声源有真空泵、曝气机及鼓引风机，其源强为 85～90dB(A)等。所有噪声设备均采用减振基座，机泵安装于机房内，采用隔声门窗和强制通风处理，降低厂房外 1 米处噪声值。

（3）固体废物处理情况

建设项目固体废物处置情况见下表：

名称	性状	产生量	含水率(%)	拟采取的处理处置方式及数量

		(吨/年)		处理处置方式	数量(吨/年)
有机废液	液体	146.5	-	由固体废弃物处置中心处置	269.5
水处理污泥	糊状	123	75		
生活垃圾	固体	7		环卫部门清运	7

（4）三废综合利用和治理方案

①废气的治理

a.氮氧化物尾气：利用生产中产生的碱性水进行吸收，将氮氧化物用碱水中和，吸收后的废水由废水处理装置处理。

b.贮罐尾气：对于氯苯贮罐采用内浮顶结构，减少氯苯挥发；而对于物料贮罐的尾气，用真空泵对贮罐抽真空，抽出的废气用冷凝器将其冷凝。冷凝下来的物料回到一个分离器，将物料和水进行分离后，物料回系统，水去废水处理装置处理。

c.氯化氢气体废气：可以用水吸收副产盐酸，也可以用一些液碱进行吸收处理。

②废水的治理

a.硝基氯苯装置产生的硝化废水采用真空浓缩处理工艺。

b.间二氯苯装置低温氯化废水采用专利技术处理，使废水一部分回用，其余部分达标排放。

该工艺主要采用专用树脂吸附铁盐，吸附后的废水作为反应副产氯化氢的吸收用水，同时得到浓度约为12%的三氯化铁溶液，该溶液可作为生产水处理药剂的原料外售。

c.间二氯苯、对二氯苯装置高温氯化废水处理将中和后的废水进行冷却、结晶，析出其中的盐，然后过滤，滤饼作为固废送固废中心安全处置，滤液回用于高温氯化产物的洗涤，其余废水部分达标排放。

③废液的治理

项目产生的废液为含邻硝基氯苯的焦油，可以外售，实现综合利用。

④废渣处理

精馏废渣产自氯化工序的精馏塔釜，可以外销，也可以萃取回收有机物。

（5）三废处理效果预测

①废水处理效果

项目产生的工艺废水与水冲泵废水、生活污水、废气吸收废水经厂内处理设施处理后达接管标准，一起排入薛行工业园污水处理厂。

②废液及废渣处理效果

废液及废渣集中焚烧炉焚烧处理和综合利用。

③废气

废气经吸收、冷凝等方式达标排放。

（6）清洁生产

本项目工艺生产路线先进，工艺技术成熟可靠，收率高，产品质量高，三废排放量小，污染程度较低，符合清洁工厂生产的要求。

10、项目的节能减排情况

嘉诚高新在本项目中积极采用具有国际先进水平的能源回收技术和清洁生产工艺路线。本项目工艺流程的先进性以及在节能减排方面的优势详见本节“五、募集资金投资项目简介”之“（一）1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目”之“7、工艺技术方案”。

11、项目的实施计划

该工程项目自立项批准后，建设周期为12个月。具体实施进度规划如下表所示：

2010年1月	完成立项、可研及审查
2010年5月	完成初步设计及审查
2010年9月	完成施工图设计，主要设备采购订货、土建施工
2010年10月	施工安装
2011年1月	机械竣工、完成吹扫和调试

2011年3月	试生产并投入正式生产

公司工程技术部负责整个工程建设及经营管理工作。根据项目建设内容，按各专业分解进度，制定实施计划。

12、市场前景

（1）1 万吨/年硝基氯苯

硝基氯苯产品采用氯化苯硝化、分离等生产工艺，技术路线、生产装置与硝基甲苯相同，只是所需原料不同。公司曾在 2007 年硝基甲苯生产装置技术改造期间，利用硝基甲苯生产装置成功生产了 1,300 吨硝基氯苯，产品质量良好。因此，公司上马硝基氯苯项目具有技术、工艺上的优势，能够保证公司硝基氯苯产品在市场竞争中具有质量、成本优势，从而打开并占领市场。

硝基氯苯产品的产能为 1 万吨/年，达产后能够生产 6,493 吨/年对硝基氯苯和 3,000 吨/年邻硝基氯苯，同时产生副产物间位油为 246 吨/年。3,000 吨/年邻硝基氯苯全部用于公司主营产品邻氯苯胺的生产，不用于外销；6,493 吨/年对硝基氯苯中有 3,450 吨/年用于公司募投产品对二氯苯的生产，剩余 3,043 吨/年短期用于外销，未来用于公司新产品对氨基酚的生产；副产品 246 吨/年间位油全部用于外销。由于和公司主营业务结合紧密，硝基氯苯产品直接面向市场销售部分较少。

2009 年我国硝基氯苯的市场需求量为 72.45 万吨，较 2008 年增长 12.75%，预计到 2012 年市场需求量将达到 96.78 万吨，年均增长率保持在 8%以上。公司 3,043 吨/年对硝基氯苯的对外销售占整个市场容量的比例很小，产品很容易被市场消化，市场风险较小。

公司硝基氯苯的主要竞争对手包括安徽八一化工股份有限公司、中石化南化公司、扬农化工、辽宁世星药业等。安徽八一化工股份有限公司 2009 年的销量为 9.85 万吨，市场占有率为 20.05%，居市场首位。中石化南化公司 2009 年销量为 8.5 万吨，市场占有率为 17.15%，排名第二。扬农化工 2009 年销量为 4.9 万吨，市场占有率为 10.20%，排名第三。

与同行业竞争对手相比，公司具有较强的技术优势。公司硝基氯苯的制备方

法采用公司自主研发的先进的混酸多釜串联硝化+结合高效填料塔的精馏+卧式结晶+废酸真空浓缩生产技术，该技术相比国内外通常采用的多釜串联连续混酸硝化工艺优势明显：①先精馏后结晶分离工艺流程简洁，能耗低，循环物流最少，操作稳定，是被认证为最先进的分离工艺；②废酸真空浓缩工艺具有连续、环境好、成本低、维修量小等优点，废酸回收率高。该核心技术已经应用于公司硝基甲苯的生产，技术可靠性很高。基于硝基氯苯生产的技术优势，公司的硝基氯苯产品在市场竞争中也将具有较强的质量、成本优势。

综上所述，公司的 1 万吨/年硝基氯苯项目有较好的市场前景。

（2）3,000 吨/年对二氯苯

对二氯苯生产是公司硝基氯苯生产工艺的进一步延伸，它以对硝基氯苯为原料，利用公司专有的氯化技术氯化后形成，摒弃了传统对二氯苯生产路线的环境污染问题。2008 年 10 月，公司成功采用塔式连续去硝基氯化法生产对二氯苯并成功销售，取得客户认可。2009 年，公司“一种对二氯苯的合成方法”取得国家发明专利。因此公司对二氯苯生产具有技术、工艺上的优势，能够保证公司对二氯苯产品在市场竞争中具有质量、成本优势，从而打开并占领市场。

公司对二氯苯的设计产能为 3,000 吨/年，主要产品为 3,000 吨/年对二氯苯，无其他副产品。

2009 年我国对二氯苯的需求量约为 72,300 吨，较 2008 年增长 9.09%，预计到 2012 年需求量达到 99,980 吨。根据对国内主要生产企业的统计，2009 年国内主要生产企业对二氯苯的产能约 50,000 吨，存在较大的市场空间。

公司在国内的主要竞争对手为扬农化工和山东大成农药股份有限公司。扬农化工于 2003 年上马了对二氯苯项目，市场占有率为 43.84%，居该细分市场首位。山东大成农药股份有限公司 2009 年对二氯苯销量为 7,900 吨，市场占有率为 20.94%，在该细分市场排名第二。

与同行业竞争对手相比，公司对二氯苯的制备方法采用塔式连续去硝基氯化法，已获国家发明专利。和传统的苯的定向催化氯化法相比，该生产工艺具有反应过程简单，无副产品，工艺流程短，节能环保，投资少，三废处理简单易行等

优点，技术先进性十分突出。先进的生产工艺和技术保证了公司的对二氯苯产品在市场竞争中具有较强的质量、成本优势。

对于公司 3,000 吨对二氯苯的市场开拓，公司管理层已经提前布局，目前签订的对二氯苯采购供应意向协议如下：

2010 年 2 月 1 日，嘉诚高新与扬州科业化工有限公司签订了《2011 年度对二氯苯采购供应意向协议》，协议采购供应数量为 1,000 吨，价格为 8,200 元/吨（含运费），有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。

综上所述，公司的 3,000 吨/年对二氯苯项目有较好的市场前景。

（3）5,000 吨/年间二氯苯

间二氯苯以硝基苯为原料，利用公司专有的氯化技术，经低温氯化、去硝基氯化后形成，消除了传统的用间二硝基苯生产间二氯苯容易爆炸的安全隐患。2009 年 11 月，公司成功以硝基苯为原料，采用低温氯化、去硝基氯化的先进工艺生产间二氯苯并成功销售，取得客户认可。从试生产的情况来看，产品质量远优于市场上同行产品质量。其生产装置采用公司研发中心的试验车间的装置，单装置具备一定的生产能力，只需进行适当放大后即可形成具备工业化生产的单套生产线。公司在间二氯苯技术上的优势，能够保证公司间二氯苯产品在市场竞争中具有质量、成本优势，从而打开并占领市场。

公司间二氯苯产品设计产能为 5,000 吨/年，主要产品为 5,000 吨/年间二氯苯，同时产生副产品 2,000 吨/年间位油。间二氯苯和间位油短期用于对外销售，在公司间位油综合利用技术成熟后，将利用该技术从间位油中分离出价格较高的间硝基氯苯，分离后得到的邻硝基氯苯和对硝基氯苯将用来生产邻氯苯胺和对二氯苯等产品。

2009 年间二氯苯国内需求量为 14,180 吨，较 2008 年增长 10%，预计到 2012 年需求量将达到 19,500 吨。因此，间二氯苯产品存在较大的市场空间。

公司在间二氯苯细分市场的主要竞争对手包括扬农化工、安徽立兴化工有限公司、江苏常州市武进振华化工厂、江西九江宏科化工实业有限公司等。2009 年，国内间二氯苯市场的总销量为 11,350 吨，其中扬农化工的销量为 2,950 吨，

市场占有率为 25.99%，居市场首位。除扬农化工外，其余公司多为小厂生产，产品质量参差不齐，缺少市场竞争力。

与同行业竞争对手相比，公司具有较强的技术优势。公司采用的间二氯苯生产技术为公司自主研发，即以硝基苯为原料经低温氯化、去硝基氯化工序生产间二氯苯。该工艺具有工艺过程简单，原料成本低，收率高；制备方法无剧毒，便于三废处理的优点。最重要的是，与传统工艺相比，该方法不使用间二硝基苯，生产过程安全性较高，而且副产物硝酰氯可以用来制备硝基氯苯。

基于生产间二氯苯的技术优势，公司生产的间二氯苯产品在市场竞争中将具有较强的质量和成本优势。

对于公司 5,000 吨间二氯苯的市场开拓，公司管理层已经提前布局，目前签订的间二氯苯采购供应意向协议如下：

2010 年 2 月 1 日，嘉诚高新与丹阳市春晓农化有限公司签订了《2010 年度间二氯苯采购供应意向协议》，协议采购供应数量为 1,000 吨，价格为 23,500 元/吨（含运费），有效期为 2010 年 2 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

2010 年 2 月 8 日，嘉诚高新与沭阳县科莱博化工有限公司签订了《2010 年度间二氯苯采购供应意向协议》，协议采购供应数量为 1,000 吨，价格为 23,500 元/吨（含运费），有效期为 2010 年 2 月 8 日至 2010 年 12 月 31 日。

综上所述，公司的 5,000 吨/年间二氯苯项目有较好的市场前景。

13、市场风险

尽管“1万吨/年硝基氯苯、3,000吨/年对二氯苯、5,000吨/年间二氯苯”项目是公司主营业务产品邻氯苯胺向产业链上游的延伸，公司目前在硝基氯苯、对二氯苯、间二氯苯产品的生产上同竞争对手相比拥有核心技术优势，能够保证公司相关产品未来在市场竞争中的质量、成本优势，相关产品已完成批量试生产并成功销售，得到客户认可，公司已经与部分客户签订销售意向协议，但是如果募集资金投资项目达产后，市场环境发生变化，下游产品需求发生大幅波动，公司仍可能面临市场销售风险。同时，如果竞争对手在工艺以及技术上取得突破，公司不再具有技术优势，公司相关产品的销售将面临较大的市场压力。

14、项目经济效益分析

投产后各年产品方案、产量及产品单价详见下表：

序号	产品名称	单位	万元/吨	建设期	达产期		
				第1年	第2年	第3年	第4-11年
	生产负荷 %				80	100	100
1	间二氯苯	吨	2.0940		4,000	5,000	5,000
2	对二氯苯	吨	0.7265		2,400	3,000	3,000
3	邻硝基氯苯	吨	0.6838		2,400	3,000	3,000
4	对硝基氯苯	吨	0.7265		2,434	3,043	3,043
5	间位油	吨	0.3419		1,797	2,246	2,246

项目全部达产后，将年平均新增销售收入 17,679 万元，年均利润净额 2,263 万元，投资利润率达到 17.80%，投资回收期为 5.6 年（税后），项目投资内部收益率（税后）为 19.50%。

（二）年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目

1、硝基甲苯产品及市场分析

详见本招股说明书第六节之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（九）发行人所处细分行业市场状况及发展趋势”。

2、投资概况

年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目总投资 8,007 万元，其中建设投资为 7,064 万元，铺底流动资金为 943 万元。项目建设部分具体投入见下表：

序号	投资内容	投资额(万元)	占百分比(%）
1	建筑工程	1,458	20.6
2	设备购置	3,864	54.7
3	安装工程	106	1.5
4	主要材料费	348	4.9
5	其他费用	1,288	18.2
	合计	**7,064**	**100**

3、项目的选址情况

项目选址在涟水县薛行工业园区内，总占地面积 107 亩。项目实施的主体工程用地已通过出让方式取得土地使用权证，土地使用权证号为涟国用[2008]第

130 号。

4、质量标准

（1）邻硝基甲苯（HG2026－91）

指标名称	指标		
	优级品	一级品	合格品
外观	浅黄色液体	浅黄色液体	浅棕色液体
熔点（℃）≥	-3.5	-3.7	-4.0
邻硝基甲苯含量，%（m/m）≥	99.6	99.0	98.5
间硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.3	0.5	1.0
对硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.2	0.5	0.8
低沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.3	0.5
高沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1
水份含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1

（2）对硝基甲苯（HG2025－91）

指标名称	指标		
	优级品	一级品	合格品
外观	浅黄色固体	浅黄色固体	浅棕色固体
凝固点（℃）≥	51.0	50.8	50.6
对硝基甲苯含量，%（m/m）≥	99.5	99.0	98.5
邻硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.1	0.3	0.5
间硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.3	0.8	1.2
低沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1
高沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1
水份含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1

（3）间硝基甲苯（HGC37-1998）

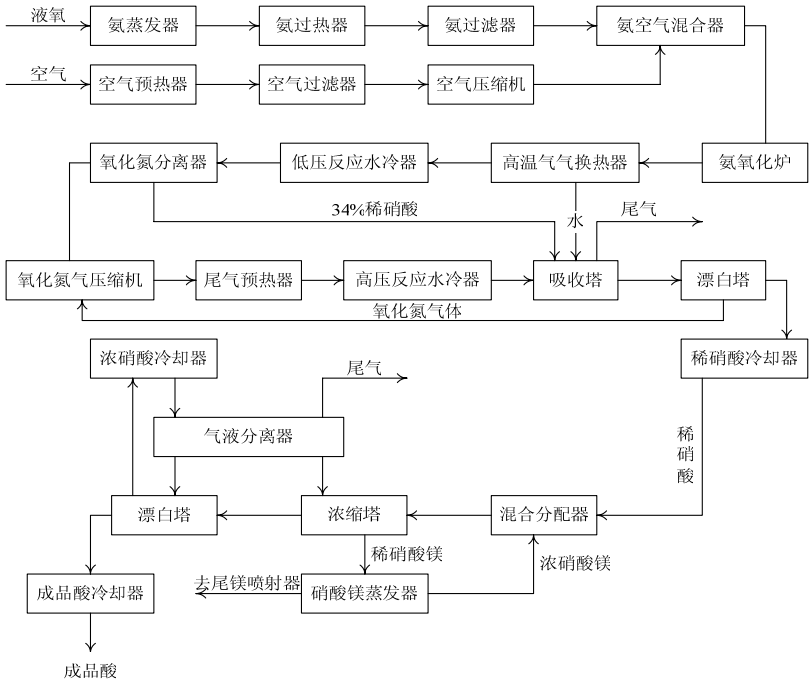
指标名称	指标		
	优级品	一级品	合格品
外观	浅黄色液体	黄色液体	红棕色液体
熔点（℃）≥	15.1	15.0	14.7
间硝基甲苯含量，%（m/m）≥	99.4	99.0	98.5
对硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.4	0.5	0.6
邻硝基甲苯含量，%（m/m）≤	0.4	0.5	0.6
低沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1
高沸物含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1
水份含量，%（m/m）≤	0.1	0.1	0.1

5、工艺技术方案

（1） 工艺流程图

生产硝基甲苯的工艺流程图参见本招股说明书“第六节、业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程图”。

生产硝酸的工艺流程图如下：



（2）技术水平的先进性

硝基甲苯制备工艺技术方案选择的生产工艺路线不变，对硝化技术和精馏系统作技术上的改进，采用“混酸多釜串联硝化”+“结合高效填料塔的精馏”+“废酸真空浓缩生产技术”，具体如下：

工艺类型	工艺简介	技术来源	先进性
硝化工艺	本项目采用公司自主设计的硝化器，主要特点是： ①增大传热面积，降低反应温度。由于反应温度降低，使副反应减少，提高主反应的选择性，降低硝酸的分解及酚的生成； ②优化投料方式，使物料返混率降低，有效防止物料的深度硝化。同时新酸与甲苯接触，提高硝酸反应的深度，酚与硝烟排放量下降； ③强化传热效率，提高混合程度。硝化器的搅拌采用高剪力混合，使物料之间的混	自主研发	（1）硝化过程中基本无氮氧化物产生； （2）硝化废酸中硝酸含量极低，废酸可直接进行浓缩，无需进行脱硝处理（同类厂家全部有脱硝装置）； （3）多硝基甲苯生成量下降； （4）酚产生量减少，含酚废水产生量同比减少；

	合在瞬间实现均匀混合，从理论上完全克服反应中容易产生局部过热现象。		（5）降低消耗，吨产品甲苯、硝酸用量降低。
分离工艺	硝基甲苯包括邻硝基甲苯、对硝基甲苯、间硝基甲苯。本项目利用对硝、邻硝和间硝的沸点不同，分别采用对位塔、邻位塔精馏得对硝、邻硝和间硝产品。 此次技术改造过程中，该公司将利用自己的一项专利技术对精馏系统作技术改进，以提高精馏塔的分离效果。	自主研发	（1）降低消耗，环保节能； （2）在能耗不变的情况下，使产能增加一倍； （3）提高了产品质量，从塔顶出料的邻硝基甲苯含量在99.7%以上，塔釜内料液气相色谱检测不出邻位，大大增加了产品在市场上的竞争能力。
废酸处理工艺	本项目采用真空浓缩工艺：在真空情况下，用蒸汽加热。浓缩加热器使用钢衬玻璃管并以蒸汽为加热介质。	自主研发	独创性地使用钢衬玻璃管并以蒸汽为加热介质进行浓缩，设备制作成本低，使用寿命长、能耗低。

硝酸制备工艺技术方案选择情况如下：

工艺类型	工艺简介	技术来源	先进性
稀硝酸制备工艺	本项目采用双加压法：双加压法生产稀硝酸工艺为：氨氧化在中压下进行，酸吸收在高压下进行的生产工艺。主要特点为： ①中压氧化，相对于高压法，氨耗较低，铂损耗较低；高压吸收，酸浓度较高，尾气中NOX含量低。 ②整个硝酸装置能量利用合理，可利用液氨蒸发的冷量移走吸收反应的反应热使氧化氮气体的吸收在高压、低温下进行，使得吸收后酸浓度可达60%(wt)，尾气中NOX含量不大于200ppm，满足国家环保标准的要求，可直接排放。 ③单机组能力大，有利于配合大型合成氨装置生产等。	引进技术	双加压法工艺流程是世界上先进的硝酸工艺，具有能耗低，副产蒸汽量大等优点。压缩机采用国产“四合一”机组，高效节能。
浓硝酸制备工艺	本项目采用硝酸镁法：以稀硝酸加工生产浓硝酸的方法，工业上有硝酸镁法和硫酸法。硫酸法由于投资大，操作环境差，形成的稀硫酸须提浓，如不提浓要寻找稀硫酸用户，目前已趋于淘汰。本项目以稀硝酸为原料，根据以上工艺技术方案比较，浓硝酸生产方法采用硝酸镁法。	引进技术	可确保获得高纯度产品，设备结构简单，不产生有害废气，产品质量高，操作方便，运行成本低，投资回收期短，经济效益较好。

（3）自控技术方案

详见本节“五、募集资金投资项目简介”之“（一）1 万吨/年硝基氯苯、3,000 吨/年对二氯苯、5,000 吨/年间二氯苯项目”之“7、工艺技术方案”。

（4）主要设备的选择

硝基甲苯生产装置所需配置的主要生产设备详见下表：

序号	名称	规格/型号	数量(台/套)	材质
1	1#硝化锅	Φ1000×1200	1	1Crl8Ni9Ti
2	2#硝化锅	Φ1000×1200	1	1Crl8Ni9Ti
3	3#硝化锅	Φ1000×1200	1	1Crl8Ni9Ti
4	中和锅	Φ1000×1500	1	1Crl8Ni9Ti
5	水洗锅	Φ1000×1500	3	Q235-A
6	分离器	4500×2400	1	1Crl8Ni9Ti
7	干燥塔	Φ700×15000	1	Q235-A
8	邻位塔	Φ1600×51000	1	Q235-A
9	对位塔	Φ1300×50800	1	Q235-A
10	浓缩锅	Φ1200×1910	3	
11	罗茨真空泵机组	JZJ2SK-300	2	
12	甲苯储罐	300m^3	6	Q235-A
13	邻硝储罐	300m^3	8	Q235-A
14	对硝储罐	300m^3	5	
15	硫酸储罐	100m^3	1	Q235-A
16	硝酸原储罐	200m^3	1	Q235-A
17	液碱原储罐	100m^3	1	Q235-A
18	废酸罐	100m^3	2	Q235-A
19	74%酸罐	100m^{33}	1	Q235-A

稀硝酸的主要生产设备见下表：

序号	设备名称	规格型号	材质	单位	数量
1	NO.1 氨蒸发器		CS	台	1
2	NO.2 氨蒸发器		CS+SS	台	1
3	氨辅助蒸发器		16MnR，40Mn	台	1
4	氨过热器		CS	台	1
5	空气预热器		CS	台	1
6	废热锅炉		组合件	台	1
7	蒸汽过热器		组合件	台	1
8	高湿气-气换热器		SS	台	1
9	省煤器		CS+SS	台	1
10	低压反应水冷凝器		CS+SS	台	1
11	尾气预热器		CS+SS	台	1

12	高压反应水冷凝器		CS+SS	台	1
13	二次空气冷却器		CS+SS	台	1
14	吸收塔冷却器		SS	层	19
15	酸冷却器		SS	台	1
16	氨氧化炉	氨氧化炉预蒸汽过热器及废热锅炉三合一体	组合件	台	1
17	吸收塔		SS	台	1
18	漂白塔		SS	台	1
19	补充循环水槽		CS+SS	台	1
20	排酸槽		CS+SS	台	1
21	开工酸槽		CS+SS	台	1
22	锅炉给水泵	介质:脱盐水,温度 110℃	CS	台	2
23	锅炉水循环泵	介质:脱盐水,温度 30℃	SS	台	2
24	工艺水泵	介质:脱盐水,温度 30℃	SS	台	2
25	稀硝酸泵	介质:30%硝酸,温度 40℃	SS	台	2
26	开工酸泵	介质:30%硝酸,温度 40℃	SS	台	2
27	循环水升压泵	介质:循环水,温度 22.5℃	SS	台	2
28	补充锅炉给水泵		CS	台	2
29	补充循环水泵		SS	台	2
30	排酸泵	介质:稀硝酸,温度 40-70℃	SS	台	2
31	冷凝液泵“四合一”机组	“四合一”机组附属设备	组合件	台	1
32	蒸汽透平	型式:凝汽式			
33	空气压缩机	型式:轴流及离心式透平压缩机	组合件	台	1
34	氧化氮气体压缩机	型式:离心式	组合件	台	1
35	尾气膨胀机	型式:冲动式	组合件	台	1
36	氨-空气混合器		SS	台	1
37	氨过滤器		CS+SS	台	1
38	空气过滤器	三级	CS+SS	套	1
39	汽包		CS	台	1
40	蒸汽分离器		15CrMoR	台	1
41	氧化氮分离器		CS+SS	台	1
42	尾气分离器		CS+SS	台	1
43	除氧器		CS	台	1
44	尾气排气筒		CS+SS	台	1
45	成品酸储罐		SS	台	2

浓硝酸主要生产设备见下表：

序号	设备名称	规格型号	材质	单位	数量
1	硝酸浓缩塔	φ1000×14900	STSi15R	台	2
2	漂白塔	φ800×5680	STSi15R	台	2
3	硝酸镁加热器	φ1600/1000×7299	00Cr19Ni10	台	2
4	浓硝酸冷凝器	5060×3360×5000	STSi15R/Q235-A	台	2
5	成品酸冷却器	2800×750×2376	STSi15R/Q235-A	台	2
6	硝镁蒸发器	φ1300/650×9000	00Cr19Ni10/Q235-A	台	2
7	间接冷凝器	φ800×5390	00Cr19Ni10/Q235-A	台	2
8	稀硝酸镁贮槽	φ3000 L=8699	00Cr19Ni10	台	1
9	浓硝酸镁贮槽	φ3000 L=8599	00Cr19Ni10	台	1
10	镁尾水循环槽	φ3200 L=8418	00Cr19Ni10	台	1
11	塔尾水循环槽	φ3200 L=8334	00Cr19Ni10	台	1
12	硝酸镁制备槽	φ3800×4491	00Cr19Ni10	台	1
13	硝酸镁沉降槽	φ5600×7271	00Cr19Ni10	台	2
14	冷凝水膨胀槽	φ900×3811	Q235-A	台	1
15	地下槽	φ3000×2162	00Cr19Ni10	台	1
16	冷凝水高位槽	φ1200×2012	Q235-A	台	1
17	浓硝酸镁高位槽	φ2200×2612	00Cr19Ni10	台	1
18	稀硝酸镁高位槽	φ1600×1966	00Cr19Ni10	台	1
19	浓硝酸中间槽	φ3600 L=11062	00Cr19Ni10	台	1
20	稀硝酸中间槽	φ5000 L=5808	00Cr19Ni10	台	1
21	混合分配器	φ200×1383	STSi15R	台	1
22	气液分离器	φ600×1623	STSi15R	台	1
23	分配酸封	φ125×1443	STSi15R	台	1
24	回流酸封	φ150×1480	STSi15R	台	1
25	分配酸封	φ150×1480	STSi15R	台	1
26	稀硝酸镁泵	介质:稀硝酸镁,离心式，流量 30m^3/h,扬程 30m,电机功率 15KW, 电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
27	浓硝酸镁泵	介质:稀硝酸镁,离心式，流量 60m^3/h,扬程 50m,电机功率 37KW, 电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
28	镁尾水循环泵	介质:酸性水,离心式，流量 50m^3/h,扬程 50m,电机功率 18.5KW, 电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
29	放空气酸水泵	介质:酸性水,离心式，流量	00Cr19Ni10	台	1

		50m^3/h,扬程 50m,电机功率 18.5KW, 电机转速 2900r.p.m			
30	硝酸镁制备泵	介质:硝酸镁溶液,离心式，流量 60m^3/h,扬程 32m,电机功率 15KW,电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	1
31	液下泵	介质:硝酸镁溶液,离心式，流量 20m^3/h,扬程 30m,电机功率 11KW,电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	1
32	管道泵	介质:循环水,离心式，流量 150m^3/h,扬程 30m,电机功率 22KW, 电机转速 2900r.p.m	CS	台	2
33	塔尾水循环泵	介质:酸性水,离心式，流量 50m^3/h,扬程 50m,电机功率 18.5KW, 电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
34	浓硝酸泵	介质:浓硝酸,离心式，流量 50m^3/h,扬程 50m,电机功率 18.5KW, 电机转速 2900r.p.m	C4	台	2
35	稀硝酸泵	介质:稀硝酸,离心式，流量 25m^3/h,扬程 20m,电机功率 15KW,电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
36	脱盐水泵	介质:循环水,离心式，流量 4m^3/h,扬程 180m,电机功率 11KW,电机转速 2900r.p.m	CS	台	2
37	污水泵	介质:污水,离心式，流量 9m^3/h,扬程 50m,电机功率 7.5KW,电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	2
38	硝酸镁沉降泵	介质:硝酸镁溶液,离心式，流量 50m^3/h,扬程 32m,电机功率 15KW,电机转速 2900r.p.m	00Cr19Ni10	台	1
39	镁尾水喷射器	DN250×1313，喉径 DN50	00Cr19Ni10	台	2
40	塔尾水喷射器	DN250×1403，喉径 DN80	00Cr19Ni10	台	2
41	放空气喷射器	DN250×1313，喉径 DN50	00Cr19Ni10	台	1

6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目产品的生产工艺技术充分考虑了工业化生产的要求，所需原料品种少，用量较大，除催化剂自制外，其他原料均为常用的有机物料和无机酸等，市场上供应充足，来源可靠。

（1）本项目原料、辅助材料的供应情况见下表：

	主要原料用量			来源及运输
5 万吨硝基甲苯装置				
1	甲苯	吨/年	34,243	国内、汽车运输
2	30%氢氧化钠	吨/年	1,240	国内、汽车运输
3	98%硫酸	吨/年	263	国内、汽车运输
4	液氨（99.8%计）	吨/年	6,792	国内、汽车运输
5	铂催化剂 Pt（92.5%）	公斤/年	3.6	国内、汽车运输
6	氧化镁（≥98%）	吨/年	24	国内、汽车运输

（2）本项目的能源供应情况见下表：

序号	名 称	规 格	单位	消耗量	来源	运输
1	工业用水	0.3MPa	m^3/a	$6.64x10^5$	园区	管道
2	生活水	0.2MPa	m^3/a	8,000	园区	管道
3	电	380V/220V	kwh/a	$7.09 x10^6$	园区	电缆
4	蒸汽	≥1.5MPa	t/a	$22.3 x10^4$	园区	管道
5	仪表空气 0.7MPa	露点<-40℃	Nm^3/a	$6.4x10^4$	自供	管道
6	氮气 0.5MPa	≥99.99%	Nm^3/a	$4.6x10^5$	管道	管道

7、项目的环保情况

（1） 建设项目的主要污染情况

废气：本项目废气主要产生于反应、干燥、精馏过程。主要成分为氮氧化物，并含有少量甲苯、硫酸雾。

废水：硝基甲苯生产过程中产生的硝化废水，约 3 万吨/年，废水中主要污染物为 COD、硝基甲苯、苯酚钠、硝基苯酚和甲苯；浓硝酸生产过程产生的废水，约 2.3 吨/年，含 2-3%的硝酸；厂区内设备、地面清洁时产生的冲洗水 2,640 吨/年，废水中主要污染物为 COD、硝基甲苯、甲苯；初期雨水 3286 吨/年和职工生活污水 1188 吨/年。

废液：本项目的废液主要是精馏残液约800吨/年。

废渣：本项目产生的固体废弃物主要是水处理污泥中含有的酚渣(含水率75%)。

噪声：建设项目的噪声源有真空泵、曝气机及鼓引风机，其源强为 85～90dB(A)等。所有噪声设备均采用减振基座，机泵安装于机房内，采用隔声门窗和强制通风处理，降低厂房外 1 米处噪声值。

（2）综合利用和治理方案

①废气的治理

对于硝化废气的处理，本项目采用“碳酸钠吸收”的方法吸收。先采用纯碱溶液去除部份的二氧化氮，一级碳酸钠液吸收对氮氧化物去除率达 65%，通过二级碳酸钠吸收后，可确保氮氧化物去除率达 85%以上。治理后的废气经 50 米高排气筒达标排放，对周围环境影响较小。

对于硝酸装置废气通过 70 米排气筒直接排放，满足国家标准《大气污染物综合排放标准》GB16297-96 表中 NO_X 排量的二级标准的要求，减少了氮氧化物对环境的污染。

对无组织排放废气处理，主要是对贮罐内采用充氮气保护，采用较先进的呼吸阀门减少呼吸损失，同时加强设备的维护，减少装置的跑、冒、滴、漏；尽量提高冷凝效果，减少冷凝尾气的排放量，从而减少废气的无组织排放量。

②废水的治理

硝化废水治理：本项目对于硝化废水先进行真空浓缩预处理。

硝酸废水治理：主要是浓硝酸生产过程产生的废水，经石灰石和石灰中和后，送厂里综合污水处理装置进一步处理。

③废液的治理

本项目产生的废液外售，进行综合利用。

④废渣处理

水处理污泥中含有的酚渣，送市固体废弃物处置中心处理。

（3）三废处理效果预测

①废水处理效果

污水经一级处理后，达到园区接管标准，排入园区污水处理厂集中处理。

②废液及废渣处理效果

废液及废渣集中焚烧炉焚烧处理和综合利用。

③废气

废气经吸收、冷凝等方式处理后达标排放。

（4）清洁生产

本项目工艺生产路线先进，工艺技术成熟可靠，产品质量高，三废排放量小，污染程度较低，符合清洁工厂生产的要求。

8、项目的节能减排情况

嘉诚高新在本项目中，积极采用具有国内先进水平的能源回收技术和清洁生产工艺路线。本项目工艺流程的先进性以及在节能减排方面的优势详见本节“五、募集资金投资项目简介”之“（二）年产 5 万吨硝基甲苯技改扩能项目”。

9、项目的实施计划

该工程项目自立项批准后，建设周期为12个月，具体实施进度规划如下表所示：

2010年1月	完成立项、可研及审查
2010年3月	完成初步设计及审查
2010年6月	完成施工图设计，主要设备采购订货、土建施工
2010年7月	施工安装
2010年11月	机械竣工、完成吹扫和调试
2010年12月	试生产并投入正式生产

该公司工程技术部负责整个工程建设及经营管理工作。根据项目建设内容，按各专业分解进度，制定实施计划。

10、市场前景

5 万吨/年硝基甲苯技术改造项目是公司为更好发挥优势产品硝基甲苯技术、质量、成本上的优势，进一步提高公司硝基甲苯市场占有率的发展战略选择。由于公司硝基甲苯产品生产中的硝化、分离、废酸浓缩等核心技术拥有国家专利，技术优势明显，保证了公司硝基甲苯产品在质量、成本上的竞争力，市场占有率不断提高。

本次技术改造将在原有 3 万吨/年硝基甲苯的基础上新增加 2 万吨/年硝基甲苯，同时新增 2 万吨/年硝酸配套装置。硝基甲苯系列产品全部用于对外销售，配套的 2 万吨/年硝酸全部用作硝基甲苯的生产原料，不对外销售。

近几年我国硝基甲苯市场需求量不断扩大。2009 年，我国硝基甲苯需求量约为 41.2 万吨，较 2008 年增长 8.5%。预计到 2012 年全国需求量将达到 52.97 万吨。

国内主要同行业竞争对手有江苏淮河化工有限公司、辽宁庆阳特种化工有限公司、江苏福斯特化工制造公司等。淮河化工是国内最大的硝基甲苯生产企业，2009 年实际销量为 4.6 万吨，市场占有率为 22.33%，居市场首位。庆阳化工是国内综合性化工企业集团，2009 年的实际销量为 2.8 万吨，市场占有率为 13.59%，排名第三。公司 2009 年的实际销量为 3.3 万吨，在国内企业中排名第二，产品的市场占有率为 16.02%。

虽然产能与淮河化工和庆阳化工相比尚有差距，但公司一直保持着较高的产能利用率。公司 2006 年产能利用率为 100%，处于满负荷运转状态；2007 年进行了技改扩能，产能从 2.5 万吨增至 3 万吨，在 2008 年全球金融危机的宏观背景下产能利用率仍达到 80%；2009 年产能利用率则高达 110%，因而公司保持了在硝基甲苯市场的优势竞争地位。

与同行业竞争对手相比，公司硝基甲苯的制备方法采用公司自主研发的先进的混酸多釜串联硝化+结合高效填料塔的精馏+卧式结晶+废酸真空浓缩生产技术，该技术相比国内外通常采用的生产工艺优势明显。在硝化工艺中：硝化过程基本无氮氧化物产生；硝化废酸中硝酸含量极低，废酸可直接进行浓缩，无需进

行脱硝处理（同类厂家全部有脱硝装置）；多硝基甲苯生成量下降；酚产生量减少，含酚废水产生量同比减少。在分离工艺中：降低消耗，环保节能；在能耗不变的情况下，产能增加一倍；产品质量提高，从塔顶出料的邻硝基甲苯含量在99.7%以上，塔釜内剩余料液气相色谱检测不出邻硝基甲苯，大大增加了产品在市场上的竞争能力。在废酸处理工艺中：独创性地使用钢衬玻璃管并以蒸汽为加热介质进行浓缩，设备制作成本低，使用寿命长、能耗低。

以上核心技术多年以来一直应用于公司硝基甲苯系列产品的生产，既保证了硝基甲苯系列产品的质量优异、稳定，又降低了生产该产品的单位成本。基于生产硝基甲苯的技术优势，公司生产的硝基甲苯系列产品在市场竞争中具有较强的质量和成本优势，公司 2007-2009 年硝基甲苯产销率为 109.71%、99.34%、100.99%。

目前，公司已经积累了一大批稳定的硝基甲苯系列产品的客户，包括河南颖泰化工有限公司、河北华戈化学集团有限公司、常州亚邦申联化工有限公司、龙口市福尔生化科技有限公司、山西瑞翔化工有限公司等。

综上所述，公司的 5 万吨/年硝基氯苯技术改造项目有较好的市场前景。

11、市场风险

尽管“年产5万吨硝基甲苯技术改造项目”是公司更好发挥优势产品硝基甲苯技术、质量、成本上的优势，进一步提高公司硝基甲苯市场占有率的发展战略选择，公司目前在硝基甲苯产品的生产上同竞争对手相比拥有核心技术优势，能够保证公司硝基甲苯产品未来在市场竞争中的质量、成本优势，但是如果募集资金投资项目达产后，市场环境发生变化，硝基甲苯产品需求发生大幅波动，公司仍可能面临产能扩大后的市场销售风险。同时，如果竞争对手在工艺以及技术上取得突破，公司不再具有技术优势，公司硝基甲苯产品的销售将面临较大的市场压力。

12、项目经济效益分析

项目投产后各年产品方案、产量及产品单价详见下表：

序号	产品名称	单位	万元	建设期	达产期		
				第1年	第2年	第3年	第4-11年
	生产负荷（%）				80	100	100
1	邻硝基甲苯	吨	0.6752		9,600	12,000	12,000
2	对硝基甲苯	吨	0.8376		5,600	7,000	7,000
3	间硝基甲苯	吨	0.8205		800	1,000	1,000

项目全部达产后，将新增年平均销售收入 14,786 万元，年均利润净额（税后）为 2,097 万元，投资利润率达到 20.50%，投资回收期为 5.3 年（税后），项目投资内部收益率（税后）为 23.30%。

六、募集资金运用对生产经营模式、财务状况及经营业绩的影响

1、对公司生产经营模式的影响

公司作为一家拥有自主核心技术、专注于精细化工产品的研发、生产和销售的专业制造商，向市场提供高品质的产品。本次募集资金到位后，公司的经营模式继续保持不变。募集资金主要用于向上游延伸产品链，丰富产品结构，以提升公司的核心竞争力以及抗风险能力。

因此，募集资金拟投资项目不会对公司生产经营模式造成实质的影响，也不存在经营模式发生变化的风险。

2、对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，具体数额将视实际融资额而定。根据公司目前的盈利水平及股票市场市盈率情况，预计本次发行价格将明显高于公司目前的每股净资产，因此每股净资产将会有一定程度的增加。随着规模和实力的增强，公司的持续融资能力和抗风险能力将进一步得到提升。

3、对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，短期内公司的资产负债率将大幅下降，财务结构将得到较大程度的优化。因此，公司防范财务风险的能力将得以改善，利用财务杠杆融资的能力也将得到提高。

4、对每股收益和净资产收益率的影响

募集资金投资项目需要一定的实施时间，在项目全部建成并达产后才能达到预计的收益水平。因此，募集资金到位后，短期内净资产规模的扩大将会导致全面摊薄的净资产收益率有所下降。随着募集资金的运用、项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的净资产收益率也将会得到大幅提高。

5、对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研和技术储备，具有广阔的市场前景。项目顺利实施后，公司的生产能力、研发能力、市场开拓能力以及产品质量都将得到较大幅度的提高。因而，募集资金投资项目的实施将会大幅提高公司的盈利能力。

6、新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司合并报表的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加，预计每年将增加494万元。

尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增长，营业利润也随之增长，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

7、对资本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东。此举有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配的一般政策

本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有本公司股份的比例进行分配。股利分配采用派发现金或送股两种形式。在向股东分配股利时，本公司将按国家有关规定代扣代缴应缴税金。每年度的具体分配方案由董事会根据每一会计年度本公司的经营业绩和未来的生产经营计划提出，在会计年度结束后6个月内经股东大会决议通过后2个月内完成股利派发事项。经股东大会决议，公司可决定中期股利分配政策。

根据本公司《公司章程》（草案）所规定的利润分配政策，本公司税后利润按下列顺序和比例分配：

1、弥补上一年度的亏损（如有亏损）；

2、按照税后净利润10%的比例提取法定公积金；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不得少于转增前公司注册资本的25%。

二、最近三年股利实际分配情况

1、2007年度股利的分配

①根据2007年10月24日股东会决议，公司向全体股东分配290万元（含税）。

②根据2007年10月24日股东会决议，公司注册资本由500万元增加到5,000万元，原股东石祖嘉、臧晓虹以盈余公积和未分配利润3,300万元转为注册资本。

③根据 2007 年 11 月 16 日召开的 2007 年第四次股东会，公司整体变更为股份有限公司。根据经审计后的净资产 56,828,943.16 元按 1:0.87983 折股，每股面值 1 元，公司股份总额 5,000 万股，剩余 6,828,943.16 元列入变更后股份公司的资本公积。

2、2008年度股利的分配

根据2009年6月26日召开的2008年度股东大会批准的利润分配方案，公司将2008年度实现的可供分配利润中的600万元予以分配，以总股份5,000万股为基数，根据持股比例向公司登记在册的全体股东按每股0.12元（含税）派送现金股利。

3、2009年度股利的分配

根据2010年2月7日召开的2009年年度股东大会决议，公司不进行利润分配。

三、发行后股利分配政策

根据公司章程（草案）的规定：公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

四、本次发行完成前滚存利润的分配情况

经公司2009年度股东大会决议通过，若公司股票发行在2010年度内顺利完成，公司以前年度滚存利润及发行当年实现的利润由新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责机构及人员

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：戴洪刚

咨询电话：0517-84934555

传　　真：0517-84932302

电子信箱：jcgxgf@chemjc.com

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，并确保：

1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；

2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重大合同

本公司正在或将要履行的重大合同（金额在 100 万以上，对公司较为重要）如下：

（一）银行借款及担保合同

下表中所列合同为本公司正在履行的银行借款合同（含银行授信合同）。

银行授信合同/最高额借款合同

授信合同编号	授信银行	综合授信额度	授信期限	担保方式	担保方/担保资产	备注
原合同号：SX074110000139；新合同号：DY074110000002	江苏银行淮安分行解放东路支行	2,000	2010.1.14-2011.1.14	资产抵押	洪国用（2009）第 10 号	抵押土地使用权为江苏嘉诚所有
0680960E10012601 号	中国银行淮安分行	1,000	2010.1.26-2011.1.25	最高额抵押/最高额保证	抵押物：本公司机器设备；淮阴区新盐场 52 号土地使用权及房产所有权 保证人：石祖嘉	1、国内信用证额度为 500 万元；国内信用证押汇额度为 500 万元。2、淮阴区新盐场 52 号土地使用权及房产所有权系永信招待所所有。3、机器设备抵押合同号：2010 年淮中银抵字 10012601（抵押登记号：苏 H6-0-2010-0018）；永信招待所资产抵押合同号：2010 年淮中银抵字 10012602；保证合同号：2010 淮保字第 10012601 号
[2008]第 011708 号	江苏涟水农村合作银行	200	2008.1.17-2011.1.17	资产抵押	涟国用（2008）第 1208 号	抵押合同号：涟水农银高抵字 2008 第 011708 号
[2008]第 012401 号	江苏涟水农村合作银行	300	2008.1.24 -2011.1.24	资产抵押	淮海花园 A 区 23 号楼，房屋所有权号 200706581；淮 A 国用（2007 出）第 815 号	房产及土地使用权属于股东唐海林夫妇等人共有

农信高借字[2008]第 2207 号	淮安市区农村信用合作联社	650	2008.8.8-2011.8.8	资产抵押	涟国用（2008）第 130 号	担保合同号：3208010 农信高抵字 2008 第 2027 号
农信高借字[2008]第 2208 号	淮安市区农村信用合作联社	150	2008.8.8-2011.8.8	资产抵押	涟国用（2008）第 124 号	担保合同号：3208010 农信高抵字 2008 第 2028 号
涟农合高借字[2010]第 031501 号	江苏涟水农村合作银行	500	2010.3.15-2011.3.14	保证	江苏海通担保有限公司	1、担保合同号：农银高保字 2010 第 031501 号；委托担保合同号：2010 年委托字第 007 号；2、由石祖嘉提供了反担保

借款合同

借款合同编号	借款银行	金额（万元）	期限	担保方式	担保方/担保资产	备注
JK074110000017	江苏银行淮安分行解放东路支行	1000	2010.1.20-2011.1.19	资产抵押	洪国用（2009）第 10 号	为 SX074110000139 号授信合同下实际履行的借款；抵押土的地使用权为江苏嘉诚所有，抵押合同编号：09 年 132 号
JK074110000014	江苏银行淮安分行解放东路支行	1000	2010.1.18-2011.1.17			
2009（涟水）字 0119 号	中国工商银行股份有限公司涟水支行	400	2010.1.4-2010.12.3	保证	涟水县财富信用担保有限公司	1、担保合同号：2009 涟水字 0039 号；委托担保合同号：2010 年财富担保委字 001 号；2、石祖嘉提供了反担保，反担保合同号：2010 年财富担保信字 00102 号；3、德邦化工提供了反担保，反担保合同号：2010 年财富担保信字 00101 号

（涟水）农银借字[2010]第 022705 号	江苏涟水农村合作银行	200	2010.2.27-2011.2.26	保证	金桥信用担保公司	担保合同号：涟水农银保字 2010 第 022705 号；委托担保合同号：2010 年金桥担保委字 001 号；发行人以持有的江苏涟水农村合作银行的股权质押给金桥信用担保有限公司
农信借字[2010]第 2075 号	淮安市区农村信用合作联社	700	2010.5.17-2011.5.17	保证	淮安市财发担保有限公司	1、担保合同号：农信保字 2010 第 2032 号；2、石祖嘉等人提供了反担保
397110019	交通银行股份有限公司淮安分行	3500	2010.6.11-2015.6.10	抵押/保证	抵押物：涟国用（2010）第 181 号、洪国用（2010）第 1220 号、洪国用（2010）第 1221 号 保证人：江苏嘉诚、石祖嘉、臧晓虹	洪国用（2010）第 1220 号及洪国用（2010）第 1221 号土地使用权为江苏嘉诚所有；签署的抵押合同和保证合同编号均为 397110019

（二）销售合同

由于公司主要产品价格波动频率比一般商品稍高，因此公司与客户之间多采用订单销售的模式。金额较大的销售合同如下表：

购货方	产品名称	数量（吨）	金额（万元）
张家港市金马克化工有限公司	邻氯苯胺	500	750
陕西新润科技有限责任公司	邻甲苯胺	800	696
龙口市福尔生化科技有限公司	邻硝基甲苯	600	336
河北华戈染料化学股份有限公司	对硝基甲苯	200	197
山西瑞翔化工有限公司	对硝基甲苯	100	105
常州亚邦申联化工有限公司	邻硝基甲苯	300	183
陕西新润科技有限责任公司	间硝基甲苯	58	113.10
	对硝基甲苯	58	

（三）采购合同

公司金额较大的采购合同如下表：

供货方	产品名称	数量（吨）	金额（万元）
广东省石油企业集团南方石油化工有限公司	甲苯	500	297.50

（四）本次发行的保荐及承销合同

2010 年 3 月，公司与中山证券签订《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司首次公开发行股票并上市之主承销协议》、《关于淮安嘉诚高新化工股份有限公司首次公开发行股票并上市之保荐协议》，约定由中山证券担任公司本次公开发行股票并上市的保荐机构和主承销商，承担本次发行的尽职推荐和持续督导工作，为公司在境内证券市场发行 1,700 万股人民币普通股股票，并组织相应的承销团，公司依据协议支付中山证券承销及保荐费用。

三、对外担保情况

截至招股说明书签署日，发行人不存在对外担保。

四、诉讼和仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼和仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署之日，本公司不存在公司控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

（三）截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有涉及刑事诉讼事项。

（四）截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人最近三年一期内不存在重大违法行为。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介声明

一、发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

石祖嘉	戴洪刚	葛 健
赵永明	唐海林	李 明
徐长桂	王良旭	徐海滨

淮安嘉诚高新化工股份有限公司（公章）

2010年 8月 16日

二、发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：

朱 林　　陈 军　　吴海军

淮安嘉诚高新化工股份有限公司（公章）

2016年8月16日

三、发行人全体高级管理人员声明

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

全体高级管理人员签名：

石祖嘉　　戴洪刚　　葛　健

陈慧杰　　石　卫　　石祖志

王士玉

淮安嘉诚高新化工股份有限公司（公章）

2010年 8月 16日

四、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人（签名）：

刘健

保荐代表人（签名）：

孙林 朱文正

法定代表人（签名）：

吴永良

中山证券有限责任公司（公章）

2010年 8月 16日

五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：朱洪超 张晏维

朱洪超 张晏维

律师事务所负责人（签名）：朱洪超

朱洪超

上海联合律师事务所（公章）

2010年 8 月 16 日

六、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签名）：

王 翔

经办注册会计师（签名）：

金章罗

会计师事务所负责人（签名）：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司（公章）

2010年 3月 16日

七、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签名）：

王 翔

经办注册会计师（签名）：

金章罗

会计师事务所负责人（签名）：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司（公章）

2010 年 8 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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签名）：

陆鹏程　　李林凤

严永明

会计师事务所负责人（签名）：

陆鹏程

淮安新瑞会计师事务所有限公司（公章）

2010年8月16日

八、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办注册资产评估师（签名）：

宋缊中

经办注册资产评估师（签名）：

谢肖琳

资产评估机构负责人（签名）：

何宜华

江苏中天资产评估事务所有限公司（公章）

2010年8月16日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其它与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 8:30-11:30，下午 13:00-17:00，于下列地点查询上述备查文件：

1、发行人： 淮安嘉诚高新化工股份有限公司

联系地址：江苏省淮安市淮阴区王营新盐场 52 号

联系电话：0517-84934555

联系人： 戴洪刚、吴安农

2、保荐人（主承销商）：中山证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 2403 室

联系电话：021-61683294

联系人：刘健、柳天云、王雪阳、陈超、张文霞