



西陇化工股份有限公司
(XILONG CHEMICAL CO., LTD.)
汕头市潮汕路西陇中街 1-3 号

首次公开发行股票招股说明书
(申报稿)

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。

保荐人(主承销商):



深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 楼

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	5,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%
发行规模	元
每股面值	1.00 元
每股发行价格	元
发行日期	年 月 日
申请上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	20,000 万股
	其中 A 股：20,000 万股
本次发行前股东所持有股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰均承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。 公司股东深圳恒汇鑫、名远投资、深港优势、深圳年利达、迅颶投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。 除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、李树炎、谢俊源、刘志平、王啟光还承诺：在任职期间，不单独采取行动以致每年减少其直接或间接持有的本公司股份超过 25%，且离职后半年内，不减少其该部分直接或间接持有的本公司股份。在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。 承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司
签署日期	2011 年 3 月 14 日

发 行 人 声 明

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

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

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

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

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

重 大 事 项 提 示

一、股份锁定承诺：本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰均承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

公司股东深圳恒汇鑫、名远投资、深港优势、深圳年利达、迅颍投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、李树炎、谢俊源、刘志平、王啟光还承诺：在任职期间，不单独采取行动以致每年减少其直接或间接持有的本公司股份超过 25%，且离职后半年内，不减少其该部分直接或间接持有的本公司股份。在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次发行完成前的滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

三、本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。

四、请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注下列风险：

（一）市场需求波动的风险

本公司主要从事化学试剂的研发、生产和销售。化学试剂广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，化学试剂行业与国民经济整体的关联度较高。如果未来国内出现经济增速放缓、市场需求下降的情况，可能对公司的经营产生一定的影响。

（二）发生安全和环保事故的风险

化学试剂中的部分产品为危险化学品或易制毒化学品，有易燃、易爆、腐蚀

等性质，在其生产、装卸和仓储过程中，操作不当会造成人身安全和财产损失等安全事故。此外，化学试剂在生产过程中会产生废水、废气、废渣等排放物，如果操作不当可能发生泄漏、污染等环保事故。为此国务院分别出台了《危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》等法规，对化学试剂企业的生产经营进行了严格规定。

长期以来，公司一直坚持“安全居首，预防为主”的方针，将安全和环保放在生产经营的重要位置。本公司成立了由总裁直接领导的安全生产委员会全面负责公司安全生产工作，制订了一系列安全生产规章制度，建立了安全教育培训制度，并不断完善安全生产硬件和软件设施。同时，本公司积极推进环保建设，2006年通过了质量（ISO9001:2000）、环境（ISO 14001:2004）、职业健康安全（OHSAS 18001:1999）三合一认证。2009年，公司通过广东省清洁生产企业认证。2010年7月23日，国家环境保护部出具《关于西陇化工股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]218号），同意公司通过上市环保核查。由于公司一贯重视安全生产和环保建设，迄今为止，没有发生重大安全生产及环保事故，也没有受到安全环保部门的行政处罚。

但是，由于本公司在生产经营过程中涉及的部分原料或产品为易燃、易爆物质，并使用腐蚀性物质等危险化学品。如因操作不当、设备老化失修或其它偶发因素，可能会发生失火、爆炸等安全事故，或者因污染物外泄等原因可能产生环保事故，从而可能对公司未来的生产经营产生不利的影响。

（三）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰在本次发行前持有公司81.33%的股份。本次发行后，黄氏家族仍将处于绝对控股地位。如果公司实际控制人利用其控股地位对公司生产经营决策进行控制，可能对中小股东利益产生不利影响。

（四）技术研发能力不足可能导致的风险

化学试剂行业的一个重要特点是品种多、发展快，质量要求高，且随着国内经济的持续快速发展，对高品质、新型化学试剂的需求越来越多，系列产品配套和服务配套能力要求高，因而对公司研究开发能力，特别是研发速度和配套工艺开发能力的要求很高。同时，生产高质量的化学试剂产品要求高转化率、高选择性、反应条件温和、操作安全、分离严格，这就要求生产企业具有成熟、先进的合成、提纯、分离、分析等技术。因此，加大研发投入以加强新品种研发、提高

产品品质，从而提升整体技术研发能力，是确保化学试剂企业核心竞争力的关键因素。

本公司从事化学试剂的专业研发生产已 20 多年，积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和经验丰富的技术专家。近年来公司先后被评为“国家火炬计划重点高新技术企业”、“国家科技创新型企业”、“高新技术企业”、“广东省自主创新 100 强企业”，公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”。目前本公司已取得拥有自主知识产权的专利 24 项，其中发明专利 11 项，并拥有多项非专利专有技术，形成了公司的技术研发优势。

但是，由于化学试剂行业的技术发展迅速，如果未来公司的研发能力无法适应化学试剂行业乃至整个精细化工行业的发展趋势，或无法保持持续高效的研发创新能力，可能对公司的生产经营产生一定的影响。

（五）个别车间搬迁的风险

目前公司在汕头市有两处房产因地方政府重新规划无法办理房产证，包括丙类仓及盐酸车间。丙类仓主要用于仓储丙类化学品（即非危险化学品）；盐酸车间主要生产盐酸，2010 年度该车间产值 1,606 万元，占公司同期产值的比例为 2.95%。截止 2010 年 12 月 31 日，盐酸车间净值 401.89 万元，占公司固定资产的比例为 3.74%。

根据（2009）汕规直规设字第 008 号《汕头市规划国土局直属分局建设项目规划设计审查意见表》，因公司的丙类仓不符合重新规划后的要求，不对公司目前的丙类仓核发房产证，待新丙类仓建成后再核发房产证；而盐酸车间座落的位置已被汕头市城市规划部门规划为市政道路，因此该处车间厂房无法取得房产证。上述两处房产存在被拆除的风险，可能对公司的经营产生一定影响。

针对上述情况，公司分别制定了丙类仓重建及盐酸车间搬迁计划。对于丙类仓，公司现已制定丙类仓的拆除新建计划，旧丙类仓已经于 2010 年 12 月拆除，新丙类仓于 2011 年初动工，预计 2011 年 12 月底前投入使用。原丙类仓仓储面积 2,200 平米，主要作为丙类及以下产成品的存放，为应对丙类仓拆除新建期间原有库存的转移，发行人一方面在质保大楼东侧空地新建临时钢结构建筑 1,100 平方米，另一方面在新近竣工的 6 号楼丙类车间中腾出 1,100 平方米暂时作为仓储使用。对于盐酸车间，2010 年 6 月 10 日汕头市金平区建设局出具了《关于〈要求暂缓实施规划揭东路的申请报告〉的意见》，明确“五年内市建设主管部门不会启动金平西陇工业区揭东路路段的建设”。同时，为进一步防范该盐酸车间未来被拆除带来的经营风险，公司目前已经制定了搬迁计划，公司拟将该盐酸车间搬

迁至佛山市三水区大塘工业园厂区。

同时，本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺：如果公司的丙类仓或盐酸车间在重建或搬迁完成前就被拆除，实际控制人将承担因此造成的全部直接或间接经济损失。

目 录

第一章	释 义	11
第二章	概览	15
一、	公司简介	15
二、	公司控股股东、实际控制人基本情况	16
三、	公司主要财务数据	18
四、	本次发行概况及募集资金用途	19
第三章	本次发行概况	20
一、	本次发行基本情况	20
二、	本次发行的有关当事人	20
三、	发行人与本次发行有关的中介机构的关系	22
四、	发行预计时间表	22
第四章	风险因素	23
一、	市场和经营风险	23
二、	环保安全风险	24
三、	管理风险	25
四、	技术风险	26
五、	财务风险	27
六、	募集资金投向风险	28
七、	净资产收益率下降的风险	28
八、	其他风险	29
第五章	发行人基本情况	30
一、	发行人基本信息	30
二、	发行人改制重组情况	30
三、	发行人的独立性	32
四、	发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	33
五、	历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性	44
六、	发行人的组织结构	46
七、	发行人股本情况	62
八、	发行人员工及其社会保障情况	63
九、	持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺	66
第六章	业务和技术	67
一、	发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	67
二、	行业的基本情况	69
三、	发行人的竞争优势	95

四、	主营业务情况	101
五、	主要固定资产与无形资产	126
六、	主要技术情况	136
七、	技术研究和开发情况	143
八、	产品质量控制情况	147
第七章	同业竞争与关联交易	149
一、	同业竞争	149
二、	关联方及关联交易	150
第八章	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	158
一、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	158
二、	董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	163
三、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况.....	164
四、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况	165
五、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他任职情况.....	166
六、	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系.....	167
七、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况.....	167
八、	董事、监事和高级管理人员任职资格	167
九、	公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况	167
第九章	公司治理	169
一、	股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立及运行...	169
二、	公司近三年不存在重大违法违规行为	174
三、	实际控制人及其控制企业的资金占用及对外担保情况	175
四、	公司内部控制制度情况	175
第十章	财务会计信息	177
一、	发行人财务报表	177
二、	注册会计师审计意见类型	185
三、	会计报表编制基准和合并会计报表编制方法	185
四、	发行人采用的主要会计政策和会计估计	186
五、	最近一年收购兼并情况	197
六、	非经常性损益	197
七、	发行人资产情况	198
八、	发行人负债情况	205
九、	股东权益	209
十、	现金流量状况	210
十一、	其他重要事项	210

十二、	主要财务指标	211
十三、	历次验资情况	213
第十一章	管理层讨论与分析	214
第十二章	业务发展目标	258
一、	公司的战略目标及经营规划	258
二、	公司发行当年和未来两年的发展计划	259
三、	发展计划的假设条件和面临的主要困难	262
四、	上述发展计划与现有业务的关系	263
五、	本次募股资金的运用对实现上述目标的作用	263
第十三章	募集资金运用	264
一、	募集资金运用概况	264
二、	拟投资项目市场前景分析	266
三、	固定资产投资必要性	270
四、	新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	270
五、	投资项目概况	271
六、	募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响	292
第十四章	股利分配政策	294
一、	公司股利分配政策	294
二、	公司近三年股利分配情况	295
三、	本次发行前滚存未分配利润的分配政策	295
第十五章	其他重要事项	296
一、	信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员	296
二、	重要合同	296
三、	其他重要事项	300
第十六章	董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	302
第十七章	备查文件	308

第一章 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、一般简称		
本公司、公司、股份公司、发行人、西陇化工	指	西陇化工股份有限公司
西陇有限	指	广东西陇化工有限公司，本公司前身
深圳恒汇鑫	指	深圳市恒汇鑫投资发展有限公司，本公司之股东
名远投资	指	汕头市名远投资有限公司，本公司之股东
深港优势	指	深圳市深港优势创业投资合伙企业（有限合伙），本公司之股东
深港产学研	指	深圳市深港产学研创业投资有限公司，本公司之原股东
深圳年利达	指	深圳市年利达创业投资有限公司，本公司之股东
迅颶投资	指	广州迅颶投资有限公司，本公司之股东
汕头西陇	指	汕头市西陇化工厂有限公司，本公司之全资子公司
北京西陇	指	北京西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
上海西陇	指	上海西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
湖北西陇	指	湖北西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
四川西陇	指	四川西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
南宁西陇	指	南宁市西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
广州西陇	指	广州市西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
广州试剂	指	广州市西陇化学试剂有限公司，原本公司之全资子公司，被广州西陇吸收合并后于 2007 年 12 月注销
广东声望	指	广东声望化工有限公司，原本公司之全资子公司，被广州西陇吸收合并后于 2007 年 12 月注销
厦门西陇	指	厦门西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
福州西陇	指	福州西陇化学试剂有限公司，原本公司之全资子公司，被厦门西陇吸收合并后于 2009 年 11 月注销
佛山西陇	指	佛山西陇化工有限公司，本公司之全资子公司
广州精细	指	广州西陇精细化工技术有限公司，本公司之控股子公司
汕头鸿展	指	汕头市金平区鸿展新技术有限公司，本公司实际控制人控制的企业
汕头三伟	指	汕头市金平区三伟有限公司，汕头鸿展之全资子公司，本公司实际控制人控制的企业
广州声望	指	广州市声望精细化工有限公司，汕头鸿展之全资子公司，本公司实际控制人控制的企业，已于 2008 年 11 月注销
东莞鸿森	指	东莞市鸿森化工有限公司，汕头鸿展之全资子公司，本公司实际控制人控制的企业，已于 2008 年 12 月注销
氨基酸公司	指	汕头市紫光古汉氨基酸有限公司，本公司实际控制人控制的企业
紫光古汉	指	清华紫光古汉生物制药股份有限公司，汕头市紫光古汉氨基酸有限公司之原股东
公司章程	指	《西陇化工股份有限公司章程》
公司章程（草案）	指	《西陇化工股份有限公司章程（草案）》
发起人	指	黄伟波等 5 名自然人股东和深圳恒汇鑫等 5 家法人股东

股东、股东大会	指	西陇化工股份有限公司股东、股东大会
董事、董事会	指	西陇化工股份有限公司董事、董事会
监事、监事会	指	西陇化工股份有限公司监事、监事会
社会公众股、A 股	指	本公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行 5,000 万股人民币普通股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所上市挂牌交易的行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
保荐人、保荐机构、主承销商	指	招商证券股份有限公司
公司律师、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
申报会计师、深圳鹏城	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
证券法	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
报告期、最近三年	指	2008、2009、2010 年度
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

二、专业术语

化学试剂	指	化学试剂属于专用化学品，它源于教学、科学研究、分析测试对高纯度化学品的要求，目前已成为工业生产所需要的高纯度的功能材料和原料的纯净精细化学品。
通用化学试剂	指	最常用、应用范围最广的基本化学试剂，它是科研、教学、分析检测、工业生产中进行化学实验、材料分析及其它专用化学品和精细化工合成所必需的化学品。通用化学试剂一般可分为无机液体试剂、有机液体试剂、无机固体试剂、有机固体试剂等。
PCB 用化学试剂	指	印刷线路板（printed circuit board，简称 PCB）制造过程中所用到的化学试剂，主要分为线路成像用光致抗蚀剂和网印油墨、电镀工艺用化学品及用于显影、蚀刻、黑化、除胶、清洗、保护、助焊等工艺用化学品。
超净高纯化学试剂	指	超净高纯化学试剂是指主体成分纯度大于 99.99%，杂质离子，尤其是杂质阴阳离子和微粒数符合严格要求的化学试剂。超净高纯试剂在国外又称之为湿化学品或工艺化学品，主要用于大规模集成电路和超大规模集成电路，以及高能电池电解液、太阳能电池、电子元器件、高端通用芯片、分立器、平板显示器、光电玻璃等制造领域。
无机试剂	指	无机化学品是指不含碳原子的化学品；无机试剂是化学试剂中按照化学品化学类属而分的一个通俗的称谓，即化学品类属是无机化学品的化学试剂。
有机试剂	指	有机化学品是指含碳原子的化学品；有机试剂是化学试剂中按照化学品化学类属而分的一个通俗的称谓，即化学品类属是有机化学品的化学试剂。

色谱试剂	指	用于色谱分析、色谱分离、色谱制备的化学试剂。色谱试剂根据用途的不同，分为色谱标准物、色谱固定相、色谱固定液、色谱担体、高压液相色谱淋洗剂、离子标准液、离子对试剂。
易制毒化学品	指	国家规定管制的可用于制造毒品的前体、原料和化学助剂等物质。目前我国列管了三类 24 个品种，第一类主要是用于制造毒品的原料，第二类、第三类是可以用于制造毒品的辅助配剂。
食品添加剂	指	为改善食品品质和色、香、味以及为防腐、保鲜和加工工艺的需要而加入食品的人工合成或者天然物质。
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份。
化工原料	指	在国民经济中成熟应用的基础化学品，主要分为无机化工原料和有机化工原料，无机化工原料主要可分为无机酸、无机碱、无机盐、氧化物、单质、工业气体和其它种类；有机化工原料可分为烷烃及其衍生物、烯烃及其衍生物、炔烃及其衍生物、醌类、醛类、醇类、酮类、酚类、醚类、酞类、酯类、有机酸、羧酸盐、碳水化合物、杂环类、腈类、卤代类、胺酰类、其它种类。
试剂级	指	指质量达到国家试剂质量标准的化学品，按质量标准从高至低常分为高纯（EP）、优级纯（GR）、分析纯（AR）、化学纯（CP）等。
SEMI	指	Semiconductor Equipment and Materials International，国际半导体设备和材料协会，SEMI 于 1975 年成立了 SEMI 化学试剂标准化委员会，专门制定、规范超净高纯试剂的国际标准。
国家标准	指	在全国范围内统一的技术要求，由国务院标准化行政主管部门编制计划，协调项目分工，组织制定（含修订），统一审批、编号、发布，国家标准文件注有汉语拼音缩写的 GB（国标）标识。
行业标准	指	由我国各主管部、委（局）批准发布，在该部门范围内统一使用的标准。
GMP	指	Good Manufacturing Practice，指“良好作业规范”，或是“优良制造标准”；一般指药品生产的工艺规范。
ppm	指	杂质含量指标，指百万分之一，即 10 的-6 次方。
ppb	指	杂质含量指标，指十亿分之一，即 10 的-9 次方。
ppt	指	杂质含量指标，指万亿分之一，即 10 的-12 次方。
色标含量	指	用于气相色谱的定性、定量依据的标准物质的含量。
COD	指	COD（化学需氧量 Chemical Oxygen Demand）是水中有机物消耗氧的含量，是反应废水污染程度的重要指标之一。是在一定的条件下，采用一定的强氧化剂处理水样时，所消耗的氧化剂量。它是表示水中还原性物质多少的一个指标。
精馏	指	对已经达到一定纯度的液体试剂，经过一次或多次精细蒸馏使之达到更高纯度的提纯方法。
膜分离	指	根据生物膜对物质选择性通透的原理所设计的一种对包含不同组分的混合样品进行分离的方法。
活性碳纤维	指	活性碳纤维(activated carbon fiber, ACF)是有机纤维经高温碳化活化制备而成的一种多孔性纤维状吸附材料。

纯水	指	又称纯净水、去离子水，是以生活用水为原水，通过适当的方法加工得到，不含任何添加物，其质量指标常以电阻值表示。
ISO9001:2000	指	国际标准化质量管理体系要求 2000 版
ISO14001:2004	指	国际标准化环境管理体系标准要求及使用指南 2004 版。
OHSAS18001:1999	指	国际职业安全卫生管理体系认证标准

第二章 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、 公司简介

公司名称：	西陇化工股份有限公司
英文名称：	XILONG CHEMICAL CO.,LTD.
法定代表人：	黄伟波
注册资本：	15,000 万元
成立时间：	2008 年 12 月 12 日由西陇有限整体变更设立，西陇有限成立于 2001 年 11 月 13 日
注册地址：	汕头市潮汕路西陇中街 1-3 号
注册登记机关：	汕头市工商行政管理局
邮政编码：	515064
电话号码：	0754-82481503
传真号码：	0754-82493128
互联网址：	http://www.xlhg.com.cn/
电子邮箱：	xlhg@xlhg.cn

本公司主要从事化学试剂的研发、生产和销售。经过 20 多年的发展，公司已成为一个具有 1,000 多种化学试剂产品研发和生产经营能力的专业化学试剂制造商，以及国内规模最大、综合配套能力最强的化学试剂集成供应商之一。根据中国化学试剂工业协会统计，2009 年公司的化学试剂市场占有率在国内化学试剂市场排名第三。

化学试剂属于专用化学品，它源于教学、科学研究、分析测试对高纯度化学品的需求，目前已成为工业生产所需要的高纯度的功能材料和原料的纯净精细化学品。化学试剂的主要特点是产品纯度高于通常的化工原料，且具有较强的应用针对性和技术性。化学试剂最初主要服务于科学实验和检测分析，随着科学技术的发展，电子信息、医药、食品制造业和航天军工等领域在生产制造方面的需求量已远远超过了在实验和检测领域的应用。

近年来公司先后被评为“国家科技创新型企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“高新技术企业”、“广东省自主创新 100 强企业”、“广东省创新型企业”、“广东省民营科技企业”，公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”。公司获得多项省市级科技进步奖，2008 年及 2010 年相继

获得广东省科学技术成果二等奖。2005 年以来公司承担国家火炬计划项目、星火计划项目和重点新产品等项目 5 项, 省级火炬计划项目、重点新产品项目 3 项, 省部级以上科技、创新、技改项目 35 项; 拥有自主知识产权的专利 24 项, 其中发明专利 11 项。公司的“”牌商标被认定为中国驰名商标、广东省著名商标。

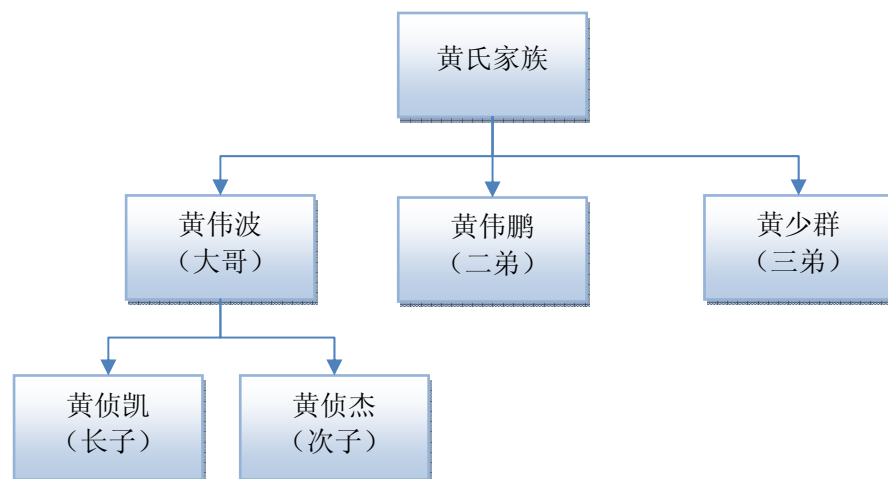
在质量控制、安全生产和环境保护方面, 2006 年公司通过了质量管理 (ISO9001:2000)、环境管理 (ISO14001:2004)、职业健康安全管理体系 (OHSAS18001:1999) 三合一认证; 2009 年公司通过广东省清洁生产企业认证。

公司积极参加化学试剂国家标准及行业标准的修订与起草, 2005 年以来公司起草的国家标准及行业标准情况如下:

起草标准	类型	获奖情况	年度
化学试剂 盐酸	国家标准	化学试剂标准化成果三等奖	2005
化学试剂 乙酸乙酯	国家标准	化学试剂标准化成果一等奖	2006
化学试剂 高锰酸钾	国家标准	化学试剂标准化成果三等奖	2007
化学试剂 六水合硫酸镍	行业标准	化学试剂标准化成果一等奖	2007
化学试剂 硫酸锌	国家标准	化学试剂标准化成果一等奖	2009
化学试剂 七水合硫酸亚铁	国家标准	化学试剂标准化成果二等奖	2009
化学试剂 氯化锌	行业标准	化学试剂标准化成果三等奖	2009
化学试剂 氧化锌	行业标准	化学试剂标准化成果二等奖	2009

二、 公司控股股东、实际控制人基本情况

黄伟波、黄伟鹏、黄少群各持有本公司 24.4% 股份, 黄侦凯、黄侦杰各持有本公司 4.07% 股份, 上述 5 人均均为黄氏家族成员, 合计持有本公司 81.33% 的股份。在报告期内上述黄氏家族成员在重要决策上均采取一致行动, 同时根据其在 2010 年 7 月 30 日共同签署的《一致行动协议》, 明确各方对西陇化工任何重要事项的决策采取相同意思表示, 在西陇化工股东大会就任何事项进行表决时采取一致行动保持投票的一致性, 《一致行动协议》自各方签署之日起至各方均不再作为本公司直接股东之日止。因此, 黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰为一致行动人, 系本公司的实际控制人。上述 5 人的关系如下图所示:



1、黄伟波

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119511004****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。

2、黄伟鹏

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119610121****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。

3、黄少群

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119660903****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。

4、黄侦凯

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119751026****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。持有本公司 609.9 万股股份，占发行前总股本的 4.07%。

5、黄侦杰

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44050819771127****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。持有本公司 609.9 万股股份，占发行前总股本的 4.07%。

三、 公司主要财务数据

以下数据摘自深圳鹏城出具的深鹏所股审字[2011]0020 号《审计报告》。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	44,655.40	44,447.73	34,273.57
资产总计	67,030.58	61,479.95	46,496.89
负债合计	29,129.03	29,892.36	19,955.44
所有者权益合计	37,901.55	31,587.59	26,541.45

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	116,415.53	88,197.80	76,670.52
营业利润	8,467.69	6,275.46	5,353.93
利润总额	8,876.23	6,764.76	5,499.11
净利润	7,289.44	5,727.88	4,670.34

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,015.58	4,954.38	3,524.57
投资活动产生的现金流量净额	-4,852.60	-5,777.00	-5,987.06
筹资活动产生的现金流量净额	4,119.48	-3,367.76	9,041.71
现金及现金等价物净增加额	3,210.74	-4,197.96	6,503.41

4、主要财务指标

财务指标	2010 年度或 2010.12.31	2009 年度或 2009.12.31	2008 年度或 2008.12.31
1、流动比率	1.67	1.63	1.93
2、速动比率	1.14	1.15	1.40
3、资产负债率（母公司）	44.10%	53.17%	41.56%
4、应收账款周转率（次/年）	9.11	7.84	7.43
5、存货周转率（次/年）	6.94	6.32	6.88
6、息税折旧摊销前利润（万元）	10,361.78	7,936.97	6,529.79
7、利息保障倍数	14.22	13.65	10.01
8、每股经营活动的现金流量（元）	0.27	0.33	0.29
9、每股净现金流量（元）	0.21	-0.28	0.54
10、基本每股收益（元/股）	0.49	0.38	0.38
11、净资产收益率（全面摊薄）	19.23%	18.13%	17.60%
12、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0.09%	0.04%	0.10%

四、 本次发行概况及募集资金用途

（一）本次发行概况

1.	股票种类:	人民币普通股（A股）
2.	每股面值:	1元
3.	发行股数:	5,000万股，占发行后总股本的比例为25%
4.	发行规模:	【】元
5.	每股发行价格:	通过向询价对象询价，根据初步询价结果确定发行价格。
6.	发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
7.	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）
8.	承销方式:	主承销商余额包销
9.	上市地点	深圳证券交易所
10.	预计发行时间表:	
11.	询价推介时间:	
12.	定价公告刊登日期:	
13.	网上申购及缴款日期:	
14.	预计股票上市日期:	

（二）募集资金运用

本次募集资金扣除发行费用后，用于5万吨/年PCB用化学试剂项目、1万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目、高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目、其他与主营业务相关的营运资金项目等4个项目。各项目的预计投资额如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	备案单位	备案项目编号
1	5万吨/年PCB用化学试剂项目	14,676.31	广东省发展和改革委员会	100600266229011
2	1万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目	10,683.06		100600266129012
3	高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目	5,200.00		090100752029010
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

如本次实际募集资金不能满足项目投资需求，资金缺口由公司自筹解决。如本次公开发行股票募集资金到位时间与项目需求时间不一致，公司可根据实际情况自筹资金先期投入，待募集资金到位后予以置换。募集资金项目的具体内容，详见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

第三章 本次发行概况

一、 本次发行基本情况

1.	股票种类:	人民币普通股 (A 股)
2.	每股面值:	1.00 元
3.	发行股数:	5,000 万股, 占发行后总股本的比例为 25%
4.	发行规模:	【】 元
5.	每股发行价格:	【】 元 (通过向询价对象询价, 根据初步询价结果确定发行价格)
6.	发行后每股盈利:	【】 元 (按公司发行前一年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算)
7.	发行市盈率:	【】 倍 (按询价确定的每股发行价格除以发行后的每股收益计算)
8.	本次发行前每股净资产:	2.53 元 (按公司 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前总股本计算)
9.	本次发行后每股净资产 (全面摊薄):	【】 元
10.	发行市净率 1:	【】 倍 (按发行前每股净资产计算)
11.	发行市净率 2:	【】 倍 (按发行后每股净资产计算)
12.	发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
13.	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)
14.	承销方式:	主承销商余额包销
15.	拟上市地:	深圳证券交易所
16.	发行费用概算:	
项 目		金额 (万元)
承销费		
发行上市保荐费		
注册会计师费用		
律师费用		
上网发行费用		
评估费用		
合 计		

二、 本次发行的有关当事人

1.	发行人:	西陇化工股份有限公司
	英文名称:	XILONG CHEMICAL CO.,LTD.
	法定代表人:	黄伟波

	住所:	汕头市潮汕路西陇中街 1-3 号
	联系电话:	0754-82481503
	传真:	0754-82493128
	联系人:	谢俊源
	网址:	http://www.xlhg.com.cn/
	电子邮箱:	xlhg@xlhg.cn

2.	保荐人（主承销商）:	招商证券股份有限公司
	法定代表人:	宫少林
	住所:	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层
	联系电话:	0755-82943666
	传真:	0755-82943121
	项目负责人:	朱叔炼
	保荐代表人:	程红搏、欧阳祖军
	项目协办人:	陈东阳
	项目经办人:	陈里强、胡龙娇、李毅、谢伟峰、陈迎春、王萌、王玉亭、肖建

3.	分销商:	【待定】

4.	发行人律师:	北京市金杜律师事务所
	法定代表人:	王玲
	住所:	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
	经办律师:	曹余辉、黄晓莉
	联系电话:	0755-22163333
	传真:	0755-22163380

5.	审计机构:	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
	法定代表人:	饶永
	住所:	深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼
	经办会计师:	杨克晶、侯立勋
	联系电话:	0755-83732888
	传真:	0755-82237549

6.	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
	地址:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
	联系电话:	0755-25938000
	传真:	0755-25987132

7.	保荐人（主承销商） 收款银行：	招商银行深圳分行深纺大厦支行
	地址：	深圳市华强北路3号深纺大厦B座1楼
	户名：	招商证券股份有限公司
	账号：	819589015710001

三、 发行人与本次发行有关的中介机构的关系

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

四、 发行预计时间表

1.	询价推介时间：	
2.	网上网下发行公告刊登时间：	
3.	网下申购、缴款时间：	
4.	网上申购、缴款时间：	
5.	预计上市日期：	

第四章 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素归类描述，并根据重要性原则排序。本公司提请投资者仔细阅读本章全文。

一、市场和经营风险

（一）市场需求波动的风险

本公司主要从事化学试剂的研发、生产和销售。化学试剂广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，化学试剂行业与国民经济整体的关联度较高。如果未来国内出现经济增速放缓、市场需求下降的情况，可能对公司的经营产生一定的影响。

（二）市场竞争的风险

本公司所处行业为化学试剂行业，我国的化学试剂行业处于较为充分的竞争环境当中，且化学试剂品种繁多、生产企业数量较多，市场集中度较低。随着国内化学试剂行业的发展，国内化学试剂企业之间的竞争将日趋激烈，技术力量薄弱、产品质量缺乏竞争力的企业将被市场逐步淘汰，具有核心竞争能力的企业将逐步成长为占有相对垄断地位的市场领导者。同时，在中高端试剂领域本公司面临国际知名化学试剂企业如 Sigma-Aldrich、Merck、Johnson Matthey、TCI 等的直接竞争。

报告期内，本公司以新产品工业化见长的研发能力，以及良好的产品质量及品牌优势，使公司在国内同行业中保持领先优势；同时本公司以完善的营销网络及客户体系，在与国际企业的国内竞争中取得相对优势。若公司不能持续保持与该等竞争对手的竞争优势，公司的经营业绩可能会受到不利影响。

（三）个别车间搬迁的风险

目前公司在汕头市有两处房产因地方政府重新规划无法办理房产证，包括丙类仓及盐酸车间。丙类仓主要用于仓储丙类化学品（即非危险化学品）；盐酸车间主要生产盐酸，2010 年度该车间产值 1,606 万元，占公司同期产值的比例为 2.95%。截止 2010 年 12 月 31 日，盐酸车间净值 401.89 万元，占公司固定资产

的比例为 3.74%。

根据（2009）汕规直规设字第 008 号《汕头市规划国土局直属分局建设项目规划设计审查意见表》，因公司的丙类仓不符合重新规划后的要求，不对公司目前的丙类仓核发房产证，待新丙类仓建成后再核发房产证；而盐酸车间座落的位置已被汕头市城市规划部门规划为市政道路，因此该处车间厂房无法取得房产证。上述两处房产存在被拆除的风险，可能对公司的经营产生一定影响。

针对上述情况，公司分别制定了丙类仓重建及盐酸车间搬迁计划。对于丙类仓，公司现已制定丙类仓的拆除新建计划，旧丙类仓已经于 2010 年 12 月拆除，新丙类仓于 2011 年初动工，2011 年 12 月底前投入使用。原丙类仓仓储面积 2,200 平方米，主要作为丙类及以下产成品的存放，为应对丙类仓拆除新建期间原有库存的转移，发行人一方面在质保大楼东侧空地新建临时钢结构建筑 1,100 平方米，另一方面在新近竣工的 6 号楼丙类车间中腾出 1,100 平方米暂时作为仓储使用。对于盐酸车间，2010 年 6 月 10 日汕头市金平区建设局出具了《关于〈要求暂缓实施规划揭东路的申请报告〉的意见》，明确“五年内市建设主管部门不会启动金平西陇工业区揭东路路段的建设”。同时，为进一步防范该盐酸车间未来被拆除带来的经营风险，公司目前已经制定了搬迁计划，公司拟将该盐酸车间搬迁至佛山市三水区大塘工业园厂区。

同时，本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺：如果公司的丙类仓或盐酸车间在重建或搬迁完成前就被拆除，实际控制人将承担因此造成的全部直接或间接经济损失。

（四）原材料价格波动的风险

本公司生产产品的主要原材料为硫酸、盐酸、硝酸、液氨、磷酸、冰乙酸、氢氧化钠等 300 余种基础化工原料。这些原材料通常在国内市场上都有充足的供应，但部分原材料在过去几年中曾有一定幅度的价格波动。由于化学试剂成本在下游行业用户的生产成本中占比较小，因此客户对价格的敏感度不高，公司通常可以将全部或大部分原材料涨价成本向下游客户同步转移。虽然如此，但如果多种主要原材料价格发生大幅不利变化，仍将影响公司的经营业绩。此外，公司所从事的部分化工原料业务受石油价格波动影响较大，存在因原料价格波动剧烈而导致的不利影响。

二、 环保安全风险

化学试剂中的部分产品为危险化学品或易制毒化学品，有易燃、易爆、腐蚀

等性质，在其生产、装卸和仓储过程中，操作不当会造成人身安全和财产损失等安全事故。此外，化学试剂在生产过程中会产生废水、废气、废渣等排放物，如果操作不当可能发生泄漏、污染等环保事故。为此国务院分别出台了《危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》等法规，对化学试剂企业的生产经营进行了严格规定。

长期以来，公司一直坚持“安全居首，预防为主”的方针，将安全和环保放在生产经营的重要位置。本公司成立了由总裁直接领导的安全生产委员会全面负责公司安全生产工作，制订了一系列安全生产规章制度，建立了安全教育培训制度，并不断完善安全生产硬件和软件设施。同时，本公司积极推进环保建设，2006年通过了质量（ISO9001:2000）、环境（ISO 14001:2004）、职业健康安全（OHSAS 18001:1999）三合一认证。2009年，公司通过广东省清洁生产企业认证。2010年7月23日，国家环境保护部出具《关于西陇化工股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]218号），同意公司通过上市环保核查。由于公司一贯重视安全生产和环保建设，迄今为止，没有发生重大安全生产及环保事故，也没有受到安全环保部门的行政处罚。

但是，由于本公司在生产经营过程中涉及的部分原料或产品为易燃、易爆物质，并使用腐蚀性物质等危险化学品。如因操作不当、设备老化失修或其它偶发因素，可能会发生失火、爆炸等安全事故，或者因污染物外泄等原因可能产生环保事故，从而可能对公司未来的生产经营产生不利的影响。

三、 管理风险

（一）公司快速发展引致的管理风险

本公司经过20多年的不断发展，已经设立了汕头和四川两个主要生产基地以及覆盖全国的营销网络，公司在汕头、北京、上海、广州、厦门、武汉、成都、南宁等地均成立了子公司，并在全中国20多个大中城市设立了办事处（驻点），由于这些分支机构分布各地，都有可能因人员或地域差异，导致管理难度加大。

未来随着本公司主营业务的不断拓展和产品系列的不断完善，尤其是本次股票发行募集资金到位后，公司净资产规模和经营规模将迅速扩大，在市场开拓、生产管理、供应链整合、产品研发、人力资源管理、资本运作等方面对公司管理层提出更高的要求，增大了公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务能力不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将给公司带来较大的管理风险。

（二）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰在本次发行前持有公司 81.33%的股份。本次发行后，黄氏家族仍将处于绝对控股地位。如果公司实际控制人利用其控股地位对公司生产经营决策进行控制，可能对中小股东利益产生不利影响。

四、 技术风险

（一）技术研发能力不足导致的风险

化学试剂行业的一个重要特点是品种多、发展快，质量要求高，且随着国内经济的持续快速发展，对高品质、新型化学试剂的需求越来越多，系列产品配套和服务配套能力要求高，因而对公司研究开发能力，特别是研发速度和配套工艺开发能力的要求很高。同时，生产高质量的化学试剂产品要求高转化率、高选择性、反应条件温和、操作安全、分离严格，这就要求生产企业具有成熟、先进的合成、提纯、分离、分析等技术。因此，加大研发投入以加强新品种研发、提高产品品质，从而提升整体技术研发能力，是确保化学试剂企业核心竞争力的关键因素。

本公司从事化学试剂的专业研发生产已 20 多年，积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和经验丰富的技术专家。近年来公司先后被评为“国家火炬计划重点高新技术企业”、“国家科技创新型企业”、“高新技术企业”、“广东省自主创新 100 强企业”，公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”。目前本公司已取得拥有自主知识产权的专利 24 项，其中发明专利 11 项，并拥有多项非专利专有技术，形成了公司的技术研发优势。

但是，由于化学试剂行业的技术发展迅速，如果未来公司的研发能力无法适应化学试剂行业乃至整个精细化工行业的发展趋势，或无法保持持续高效的研发创新能力，可能对公司的生产经营产生一定的影响。

（二）技术失密的风险

通过长期的生产、研发的积累，公司掌握了许多行业核心技术，其中多项技术处于国内领先水平。由于目前公司的核心技术主要由公司的核心技术人员和关键生产管理人员掌握和管理，可能存在上述核心技术人员和关键生产管理人员流失、核心技术失密的风险，对公司的正常生产和持续发展造成重大影响。

为杜绝和减少技术失密情况发生，公司一方面通过申请专利的方式对关键技术进行保护；另一方面加强核心技术的保密工作，和涉及核心技术的员工签订保密协议；同时，公司积极运用人力资源规划，给公司广大员工提供良好和富有竞争力的生活、工作环境，制定合理的薪酬绩效激励制度，并对有特殊贡献的员工给予特别奖励。

五、 财务风险

（一）应收账款发生坏账的风险

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司应收账款净额分别为 13,534.63 万元、12,011.92 万元及 10,475.87 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.63%、13.62%及 13.66%。截至 2010 年末，公司账龄一年以内应收账款所占比例为 97.93%。公司账龄构成合理，但最近一年末应收账款余额较大，如果出现部分应收账款不能按期收回或者无法收回的情况，将对公司经营产生不利影响。

公司一贯重视应收账款的管理工作，引进并建立了客户信用管理体系，设立客户信用管理专员专责管理，以及时了解客户的生产经营状况和财务状况，针对不同客户采取相应的销售政策，定期对欠款客户逐户进行对账确认清理和催收；将货款的回笼作为考核销售部门及相关销售人员的关键指标，严格控制应收账款的额度；严格按照会计制度的有关规定，谨慎提取坏账准备。截至本招股说明书签署日，公司未发生重大的坏账情况。

（二）存货跌价风险

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司存货净值分别为 14,117.68 万元、13,297.68 万元及 9,540.65 万元，占当期期末流动资产的比例为 31.61%、29.92%及 27.84%。存货的主要构成为原材料、产成品及库存商品。

由于本公司业务发展迅速，为了维持正常运转，公司必须保持一定数量的存货储备。2010 年、2009 年及 2008 年公司的存货周转率分别为 6.94、6.32 及 6.88，保持了较快的存货周转速度。

本公司于每年中期期末及年终在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低原则，按单个存货项目计提存货跌价准备。报告期内本公司已足额计提了存货跌价准备，但由于存货绝对数额较大，且化学品市场价格波动较大，公司仍面临遭受存货跌价损失的风险。

（三）汇兑损失的风险

本公司海外进口业务较多，主要进口来源为欧洲、美国、日本、韩国、台湾等国家和地区，主要用美元结算，2010年、2009年及2008年，本公司进口额分别为29,489.67万元、21,426.02万元和17,598.31万元；此外公司也有少量产品销售到海外市场，主要销售区域为东南亚地区，主要用美元结算。

2005年7月21日汇率制度改革以来，人民币对美元汇率出现了较大幅度波动。汇率波动会对公司的进出口业务产生不同的影响，如果汇兑损失大于汇兑收益，则会给公司经营业绩带来不利影响。2010年、2009年及2008年，本公司产生的汇兑净损益分别为336.78万元、-6.07万元及363.16万元，报告期内本公司汇兑损益以收益为主。

虽然公司目前进口金额大于出口金额，且在可预见的一段时间内人民币对美元总体上也呈上升趋势，但随着公司国外市场的拓展，以及人民币汇率的上下波动，公司还面临一定的汇兑损失风险。

六、 募集资金投向风险

本次发行募集资金投资项目5万吨/年PCB用化学试剂项目和1万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目均在广东省佛山市三水区大塘工业园区实施，高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目在广州高新技术产业开发区科学城实施。由于项目均在异地实施，如果公司的管理水平跟不上，将可能带来实施不利的风险，进而对公司未来的发展产生不利影响。

本次发行募集资金投资项目尽管经过了深入的可行性分析，但可行性分析是基于目前的国家产业政策和国内外市场条件作出的。在实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、环保、财务变化以及资金投入延迟等原因导致各项目所依赖的条件发生变化，同时也可能会受企业自身管理水平和技术力量等内在因素的影响，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

七、 净资产收益率下降的风险

本次发行后公司的净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目需要一段时间的建设期和市场培育期，难以在短时期内取得效益。因此本次发行后短期内公司净资产增长幅度可能高于净利润增长幅度，公司短期内存在净资产收益率出现下降的风险。

八、其他风险

（一）监管风险

从行业管理情况来看，化学试剂行业部分产品受到严格监管，需要取得生产经营相关的资质或许可证。公司虽然取得了生产监管产品的必需资质证书或许可证，由于上述证书及许可证具有有效期，为使生产得以持续进行，公司需在所有证书及许可证的有效期届满前向监管部门申请重续。在重续该等证书和许可证时，颁发和许可机构需按当时实行的相关规定及标准重新评估，如果未能重续该等证书或许可证，公司的生产经营将受到一定影响。

（二）税收优惠政策变动的风险

本公司、汕头西陇及四川西陇于 2008 年 12 月被认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

北京西陇、南宁西陇 2008 年度属于小型微利企业，湖北西陇 2008 年度、2009 年度属于小型微利企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条规定，符合条件的小型微利企业，减按 20% 的税率征收企业所得税。

报告期内公司享受的税收优惠对公司的损益影响如下表：

单位：万元			
项目	2010年	2009年	2008年
税收优惠的损益影响	594.82	374.82	357.57
当期净利润	7,289.44	5,727.88	4,670.34
占当年净利润的比例	8.16%	6.54%	7.66%

本公司的经营成果不存在对税收优惠的依赖，但如果上述税收优惠政策发生变化，将可能影响公司的经营业绩。

第五章 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

公司名称:	西陇化工股份有限公司
英文名称:	XILONG CHEMICAL CO.,LTD.
法定代表人:	黄伟波
注册资本:	15,000 万元
成立时间:	2008 年 12 月 12 日由西陇有限整体变更设立, 西陇有限成立于 2001 年 11 月 13 日
注册地址:	汕头市潮汕路西陇中街 1-3 号
注册登记机关:	汕头市工商行政管理局
邮政编码:	515064
电话号码:	0754-82481503
传真号码:	0754-82493128
互联网址:	http://www.xlhg.com.cn/
电子邮箱:	xlhg@xlhg.cn

二、 发行人改制重组情况

(一) 设立方式

本公司是由广东西陇化工有限公司以整体变更方式设立的股份有限公司。

2008 年 12 月 1 日, 西陇有限全体股东签署了《发起人协议》, 各发起人同意以截至 2008 年 7 月 31 日经深圳鹏城出具的《审计报告》(深鹏所审字【2008】977 号) 审计的净资产人民币 216,212,423.94 元, 按 1:0.69377 的比例折合 150,000,000 股, 股本与净资产的差额人民币 66,212,423.94 元转入资本公积; 各股东以其对西陇有限出资形成的权益相对应的净资产折为对股份公司拥有的股份。2008 年 12 月 5 日, 深圳鹏城出具《验资报告》(深鹏所验字【2008】185 号) 对上述出资进行了验证。

2008 年 12 月 12 日, 本公司在汕头市工商行政管理局登记注册, 领取了《企业法人营业执照》, 注册号为 440508000006563, 注册资本为 15,000 万元, 公司名称变更为广东西陇化工股份有限公司。2008 年 12 月 22 日, 公司名称变更为西陇化工股份有限公司。

(二) 发起人

本公司发起人为黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、深圳恒汇鑫、名远投资、深港产学研、深圳年利达、迅颺投资。关于发起人的详细情况，参见本章之“六、（五）1.发起人基本情况”。

（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

本公司主要发起人为实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰以及持股 5%以上的股东深圳恒汇鑫。

本公司改制设立之前，黄伟波、黄伟鹏、黄少群拥有的主要资产包括本公司前身西陇有限的股权以及拥有汕头鸿展、汕头三伟两家公司 100%股权。本公司改制设立之前，西陇有限从事化学试剂的研发、生产和销售；汕头鸿展、汕头三伟两家公司主要从事五金、交电等业务。

深圳恒汇鑫主要从事股权投资业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时承继了西陇有限的全部资产和业务，包括流动资产、固定资产、无形资产等各项资产。

本公司成立时实际从事的主要业务为化学试剂的研发、生产和销售。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

本公司系西陇有限整体变更设立，业务承继于西陇有限，因此，公司设立前后业务流程没有发生变化，具体业务流程参见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“四、主营业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，在报告期内本公司与主要发起人控制的其他下属企业在生产经营中存在少量的关联交易。公司关联交易具体内

容，请参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发起人用作出资的资产的财产权属转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

三、 发行人的独立性

本公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与各股东及其他关联方之间相互独立、完全分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司已形成独立完整的研发、供应、生产、销售系统，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行产品销售的情况，也不存在依赖股东及其他关联方进行原材料采购的情况。公司业务独立于股东单位及其他关联方。

（二）资产完整

本公司具有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施。除需要搬迁的盐酸车间及重建的丙类仓尚未办理房产证外，本公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权。本公司独立于本公司股东及其他关联方，不存在资产被实际控制人及其关联方控制和占用的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

（三）人员独立

本公司具备健全的法人治理结构，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，程序合法有效；公司董事长、总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均系本公司专职工作人员，没有在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司财务人员没有在实际控制人控制的其他企业兼职；公司员工独立于实际控制人控制的其他企业，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

（四）机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构并制定了相应的议事规则，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构依照《公司法》、《公司章程》和各项规章制度的规定在各自职责范围内行使职权。本公司生产经营场所完全独立，不存在与实际控制人控制的其他企业以及其他股东混合经营、合署办公的情形。

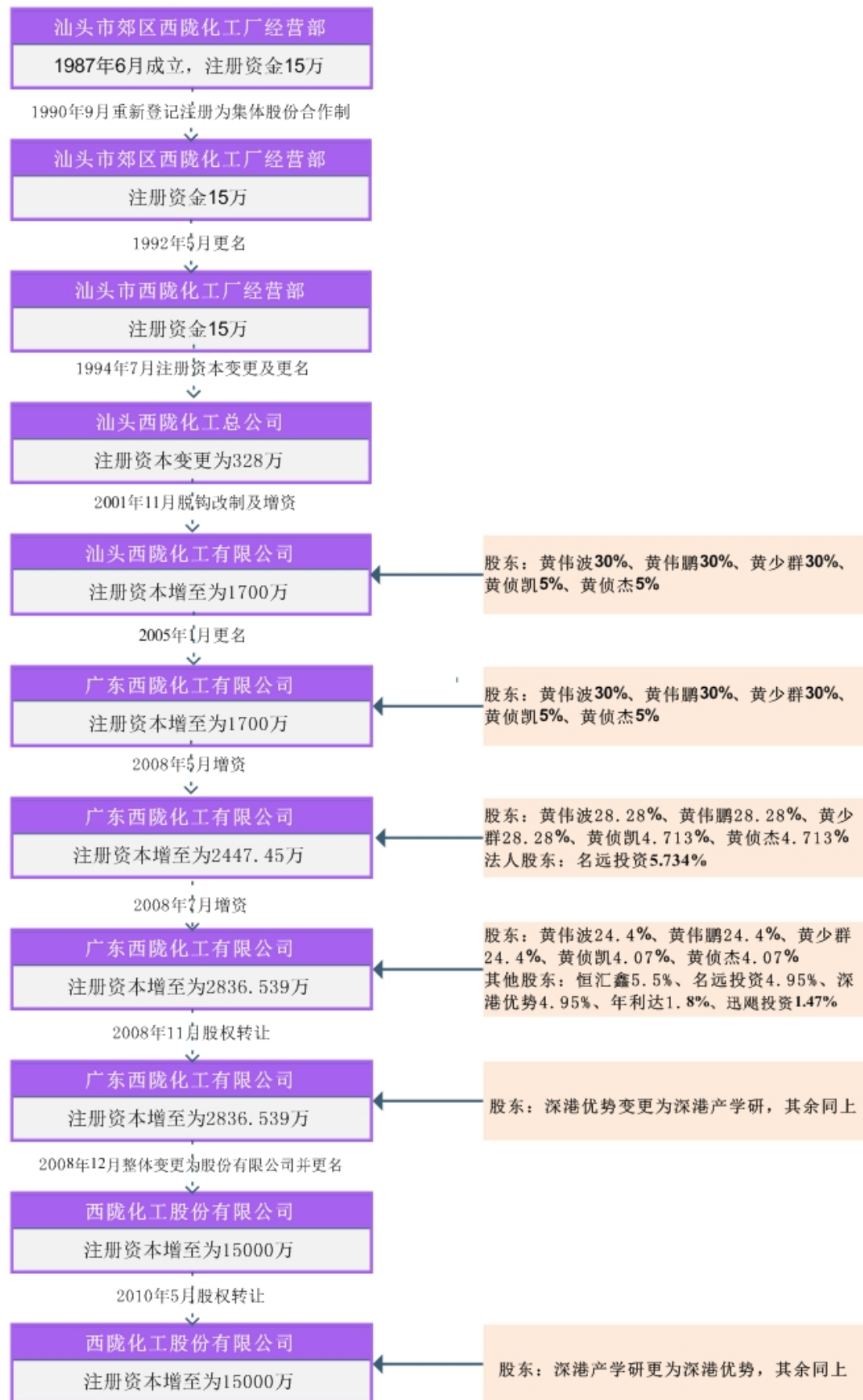
（五）财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，依据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规，结合公司实际情况，设置了独立的财务部门，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在股东及其控制的其它企业兼职的情况。本公司独立在银行开户，独立支配自有资金和资产，不存在实际控制人任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。本公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。本公司独立进行财务决策、独立对外签订合同，不受股东单位及其他关联方的影响。

四、 发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股本形成及变化概览

本公司前身为 1987 年 6 月 10 日成立的汕头市郊区西陇化工厂经营部，2001 年 11 月公司改制设立成为汕头西陇化工有限公司，2008 年 12 月有限公司整体变更为股份有限公司。公司股本形成及变化的简要情况如下图所示：



（二）股本形成及变化情况

公司的股本形成及变化过程经历了以下三个阶段。

1、挂靠集体阶段

（1）公司前身汕头市郊区西陇化工厂经营部的设立

本公司前身为 1987 年 6 月 10 日成立的汕头市郊区西陇化工厂经营部，经济性质为集体所有制。

1987 年 5 月 20 日，汕头市郊区西陇化工厂向汕头市郊区工商行政管理局提出申请设立汕头市郊区西陇化工厂经营部，并出具《工商企业注册资金信用证明》，对汕头市郊区西陇化工厂经营部提供注册资金共计 15 万元，其中固定资金 2 万元，货物金额 3 万元，流动资金 10 万元。

1987 年 6 月 10 日，汕头市郊区西陇化工厂经营部在汕头市郊区工商行政管理局办理了工商登记手续。

（2）1990 年 9 月汕头市郊区西陇化工厂经营部重新登记注册

根据 1988 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业法人登记管理条例》第二条之规定，即具备法人条件的集体所有制企业，应当依照该条例的规定办理企业法人登记。根据汕郊委（89）37 号文件精神，汕头市郊区西陇化工厂经营部于 1990 年 9 月 1 日申请以集体股份合作制企业名义申请重新登记注册为企业法人。1990 年 9 月 29 日，汕头市郊区工商行政管理局岐山管理所在经营部提交的《企业法人申请开业登记申请书（重新登记注册）》上出具审核意见，同意按经营部申请内容给予法人登记。1990 年 9 月 30 日，汕头市郊区岐山镇西陇村村委会、汕头市郊区岐山镇企业管理办公室、汕头市郊区清理整顿公司领导小组办公室分别批示对汕头市郊区西陇化工厂经营部股份合作制集体企业性质予以确认。

根据《中华人民共和国企业法人登记管理条例》，注册资金是国家授予企业法人经营管理的财产或者企业法人自有财产的数额体现。1990 年 9 月 30 日，汕头市审计师事务所出具《企业注册资金验资证明》（验字第 766 号），验证汕头市郊区西陇化工厂经营部拥有注册资金 15 万元。1990 年 9 月 30 日，汕头市郊区工商行政管理局核准了汕头市郊区西陇化工厂经营部的申请。

（3）1992 年 5 月更名汕头市西陇化工厂经营部

1992 年 5 月 11 日，汕头市郊区西陇化工厂经营部向汕头市金园区工商行政管理局申请将名称变更为汕头市西陇化工厂经营部，并于 1992 年 5 月 23 日办理

了工商变更登记手续。

(4) 1994 年 7 月汕头市西陇化工厂经营部变更注册资金为 328 万元并更名为汕头西陇化工总公司

1994 年 7 月 15 日, 汕头市西陇化工厂经营部申请将企业名称变更为汕头西陇化工总公司, 注册资金变更为 328 万元。

1994 年 7 月 18 日, 汕头市金园区审计师事务所出具《企业注册资金验资证明》(验字第 1201 号), 确认公司现有注册资金 328.2068 万元, 其中固定资金 40 万元, 流动资金 288.2068 万元。

1994 年 7 月 19 日, 汕头市工商行政管理局金园区分局核准了本次变更申请。

保荐机构及发行人律师认为, 汕头市西陇化工厂经营部注册资金变更至 328 万元时, 其资金来源为当时企业的实有资金, 且已经汕头市金园区审计师事务所验证实际到位。该等注册资金的变更符合《中华人民共和国企业法人登记管理条例》及《中华人民共和国企业法人登记管理条例施行细则》的相关规定。

2、有限责任公司阶段

(1) 2001 年 11 月集体企业改制设立有限责任公司并增资至 1,700 万

1998 年 3 月 24 日, 财政部、国家工商行政管理局、国家经济贸易委员会、国家税务总局联合下发了《清理甄别“挂靠”集体企业工作的意见》(财清字【1998】9 号文), 要求对全国各类挂靠集体企业开展清理甄别及产权界定工作。1998 年 5 月 14 日, 广东省地方税务局、广东省清产核资领导小组办公室发布粤清核组【1998】3 号文, 要求对全省各类挂靠集体企业开展清理甄别及产权界定工作。

2001 年 10 月 25 日, 汕头西陇化工总公司编制企业改制方案并逐级呈报企业清产核资、产权界定及企业改制审批申请。

2001 年 11 月 6 日, 汕头西陇化工总公司的挂靠单位汕头市金园区西陇企业发展总公司确认, 其挂靠企业汕头西陇化工总公司清产核资情况属实, 产权归属投资经营者黄伟波、黄伟鹏、黄少群三人所有, 同意汕头西陇化工总公司脱钩改制为有限责任公司。

2001 年 11 月 7 日, 汕头市金园区岐山街道办事处财政所出具意见, 同意汕头西陇化工总公司的产权界定为黄伟波、黄伟鹏、黄少群三人所有。

2001 年 11 月 7 日, 汕头市金园区岐山街道办事处出具意见, 明确汕头西陇

化工总公司产权归属黄伟波、黄伟鹏、黄少群，同意该企业改制为有限责任公司。

2001年11月8日，汕头市中瑞会计事务所有限公司出具《关于汕头西陇化工总公司以2001年6月30日为基准日的清产核资专项财务审核报告》（汕中瑞专审字（2001）第019号），经审计确认，汕头西陇化工总公司截止2001年6月30日企业资产合计为41,829,660.79元，负债合计为33,280,167.00元；所有者权益为8,549,493.79元。

2001年11月12日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群作为汕头西陇化工总公司股东签署了《汕头西陇化工总公司净资产处置协议书》，就处置公司净资产事项达成一致：经清产核资后截至2001年6月30日改制前企业净资产人民币8,549,493.79元及黄伟波持有的对改制前企业的债权金额人民币14,887,256.42元，合计金额人民币23,436,750.21元作为对改制后企业的投入资本金，黄伟波、黄伟鹏、黄少群三方各得30%，其余部分赠送给黄侦凯、黄侦杰，二人各享有5%。以上五方获得的所有者权益份额作为对改制后设立有限责任公司的投入资本金。其中注册资本1,700万元，股东出资份额如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	510	30%
2	黄伟鹏	510	30%
3	黄少群	510	30%
4	黄侦凯	85	5%
5	黄侦杰	85	5%
合计		1,700	100%

其中黄伟波对改制前企业的债权主要是在企业多年的生产经营过程中，为补充企业流动资金不断对企业提供借款而形成的，具体债权形成过程如下：

单位：人民币元

发生时间	业务内容	投入方式	金额	证明附件
1995年	借款	银行存款投入	25,000.00	银行进账单
1996年	借款	现金投入	50,000.00	收款收据
		银行存款投入	640,000.00	银行进账单
1997年	借款	现金投入	175,000.00	收款收据
		银行存款投入	3,281,000.00	银行进账单
1998年	借款	现金投入	649,256.42	收款收据
		银行存款投入	2,940,000.00	银行进账单
1999年	借款	现金投入	406,000.00	收款收据
		银行存款投入	2,000,000.00	银行进账单
2000年	借款	现金投入	140,000.00	收款收据
		银行存款投入	3,831,000.00	银行进账单
2001年	借款	银行存款投入	750,000.00	银行进账单
合计			14,887,256.42	

2001 年 11 月 12 日，汕头市中瑞会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（（2001）汕中瑞会验字第 255 号），对上述出资进行了验证确认。

2001 年 11 月 13 日，汕头西陇化工有限公司在汕头市工商行政管理局办理了工商登记手续。

2010 年 1 月 4 日，广东省人民政府出具了《关于确认西陇化工股份有限公司及汕头市西陇化工厂有限公司改制有关问题的复函》（粤办函【2010】2 号），确认“西陇化工股份有限公司改制合法合规，产权清晰。”

（2）2005 年 1 月更名为广东西陇化工有限公司

2004 年 12 月 6 日，汕头西陇化工有限公司召开股东会，全体股东一致同意变更公司名称为广东西陇化工有限公司，并同意对公司经营范围进行变更。

2005 年 1 月 21 日，西陇有限在汕头市工商行政管理局办理了上述工商变更登记手续。

（3）2008 年 5 月增资至 2,447.45 万

2008 年 5 月 10 日，西陇有限召开股东会，全体股东一致同意按照各自持股比例以现金方式进行增资，并同意名远投资以现金投资入股西陇有限。

2008 年 5 月 10 日，名远投资、黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰六方共同签署《增资协议》，协议约定：以截至 2007 年 12 月 31 日西陇有限净资产额为增资的参考依据，六方合计以人民币 3,693.31 万元投入西陇有限。其中名远投资投入人民币 693.31 万元，认缴注册资本 140.34 万元；黄伟波、黄伟鹏、黄少群各投入人民币 900 万元，分别认缴注册资本 182.14 万元；黄侦凯、黄侦杰二人分别投入人民币 150 万元，分别认缴注册资本 30.35 万元。

2008 年 5 月 16 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]73 号），对上述增资进行了验证确认。

2008 年 5 月 21 日，西陇有限在汕头市金平区工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资后，西陇有限的注册资本由人民币 1,700 万元增至 2,447.45 万元。各股东出资额及股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	692.14	28.28%
2	黄伟鹏	692.14	28.28%
3	黄少群	692.14	28.28%
4	名远投资	140.34	5.73%

5	黄侦凯	115.35	4.71%
6	黄侦杰	115.35	4.71%
合计		2,447.45	100.00%

(4) 2008 年 7 月增资至 2,836.54 万

2008 年 7 月 14 日，西陇有限召开股东会，全体股东一致同意新增深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达以及迅颺投资等四家公司（企业）为西陇有限股东。

2008 年 7 月 14 日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、名远投资、深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达、迅颺投资十方共同签署了《广东西陇化工有限公司增资协议》，协议约定：以 2007 年合并报表净利润及 2008 年预计合并报表净利润作为参考依据，深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达、迅颺投资等四方以人民币现金合计 7,481.81 万元投入西陇有限，其中深圳恒汇鑫投入人民币 3,000 万元，认缴注册资本 156.01 万元；深港优势投入人民币 2700 万元，认缴注册资本 140.41 万元；深圳年利达投入人民币 981.81 万元，认缴注册资本 51.06 万元；迅颺投资投入人民币 800 万元，认缴注册资本 41.61 万元。

2008 年 7 月 28 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]131 号），对上述增资进行了验证确认。

2008 年 7 月 30 日，西陇有限在汕头市金平区工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记手续。

本次增资后，公司注册资本由 2,447.45 万元增至 2,836.54 万元，各股东出资额及股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	692.14	24.40%
2	黄伟鹏	692.14	24.40%
3	黄少群	692.14	24.40%
4	深圳恒汇鑫	156.01	5.50%
5	深港优势（有限合伙）	140.41	4.95%
6	名远投资	140.34	4.95%
7	黄侦凯	115.35	4.07%
8	黄侦杰	115.35	4.07%
9	深圳年利达	51.06	1.80%
10	迅颺投资	41.61	1.47%
合计		2,836.54	100.00%

本公司上述 2008 年 5 月及 2008 年 7 月两次增资，共获得资金投入合计 11,175.12 万元。该部分资金的使用情况为：支付土地购置及工程建设共计 8,359.48 万，支付应付收购股权款及关联方往来款共计 2,002 万元，其他款项 813.64 万元用于补充流动资金。

（5）2008 年 11 月股权转让

2008 年 9 月 24 日公司经股东会决议通过，同意原股东深港优势将持有的 4.95%的股权（所占的出资额为 140.41 万元），以 2,700 万元的价格转让给深港产学研。

2008 年 10 月 22 日，上述双方签署了《股权转让协议》。

2008 年 11 月 12 日，公司在汕头市工商行政管理局办理了上述工商变更登记手续。此次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	692.14	24.40%
2	黄伟鹏	692.14	24.40%
3	黄少群	692.14	24.40%
4	深圳恒汇鑫	156.01	5.50%
5	深港产学研	140.41	4.95%
6	名远投资	140.34	4.95%
7	黄侦凯	115.35	4.07%
8	黄侦杰	115.35	4.07%
9	深圳年利达	51.06	1.80%
10	迅颍投资	41.61	1.47%
合计		2,836.54	100.00%

3、股份有限公司阶段

（1）2008 年 12 月整体变更为股份有限公司

2008 年 12 月 1 日，经西陇有限 2008 年临时股东会决议，西陇有限全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司。同日，全体股东共同签署了《发起人协议》，各发起人同意以截至 2008 年 7 月 31 日经深圳鹏城出具的《审计报告》（深鹏所审字【2008】977 号）审计的净资产人民币 216,212,423.94 元，按 1:0.69377 的比例折合 150,000,000 股，股本与净资产的差额人民币 66,212,423.94 元转入资本公积；各股东以其对西陇有限出资形成的权益相对应的净资产折为对股份公司拥有的股份。

2008 年 12 月 2 日，公司召开股份公司创立大会暨 2008 年第一次股东大会，大会审议通过了股份公司章程、公司治理各项制度，同时选举了股份公司董事、监事，聘任了股份公司总裁、副总裁、财务总监等高级管理人员，完成了由有限公司到股份公司变更的全部公司内部程序。

2008 年 12 月 5 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字【2008】185 号）对上述出资进行了验证。2008 年 12 月 12 日，公司在汕头市工商行政管理局办理了广东西陇化工股份有限公司的设立登记。

本公司整体变更为股份有限公司后的股本结构如下：

序号	股东名称	股权性质	股份数量（万股）	持股比例
1	黄伟波	自然人股	3,660.00	24.40%
2	黄伟鹏	自然人股	3,660.00	24.40%
3	黄少群	自然人股	3,660.00	24.40%
4	深圳恒汇鑫	法人股	825.00	5.50%
5	名远投资	法人股	742.65	4.95%
6	深港产学研	法人股	742.50	4.95%
7	黄侦凯	自然人股	609.90	4.07%
8	黄侦杰	自然人股	609.90	4.07%
9	深圳年利达	法人股	270.00	1.80%
10	迅颺投资	法人股	220.05	1.47%
合计		-	15,000.00	100.00%

（2）2008 年 12 月更名为西陇化工股份有限公司

2008 年 12 月 22 日，汕头市工商行政管理局核准了广东西陇化工股份有限公司关于公司名称变更为西陇化工股份有限公司的申请，并办理了工商变更登记手续。

（3）2010 年 5 月股权转让

2009 年 10 月中国证监会修改《证券登记结算管理办法》，允许合伙企业开立证券账户。2010 年 4 月 28 日公司 2009 年度股东大会决议通过同意股东深港产学研将持有的 4.95% 的股份，以 2,700 万元的价格转让给深港优势。

2010 年 5 月 11 日，公司在汕头市工商行政管理局办理了上述工商备案登记手续。此次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	股权性质	股份数量（万股）	持股比例
1	黄伟波	自然人股	3,660.00	24.40%
2	黄伟鹏	自然人股	3,660.00	24.40%
3	黄少群	自然人股	3,660.00	24.40%
4	深圳恒汇鑫	法人股	825.00	5.50%
5	名远投资	法人股	742.65	4.95%
6	深港优势	有限合伙企业持股	742.50	4.95%
7	黄侦凯	自然人股	609.90	4.07%
8	黄侦杰	自然人股	609.90	4.07%
9	深圳年利达	法人股	270.00	1.80%
10	迅颺投资	法人股	220.05	1.47%
合计		-	15,000.00	100.00%

（三）发行人重大资产重组情况

1、厦门西陇吸收合并福州西陇

2009年3月2日，经厦门西陇、福州西陇股东会决议通过，为加强市场区域管理，决定由厦门西陇吸收合并福州西陇。2009年3月3日厦门西陇与福州西陇签订了《吸收合并协议》，协议规定由厦门西陇吸收合并福州西陇，吸收合并后厦门西陇继续存在，福州西陇注销，其债权、债务及业务、人员由厦门西陇全部承继。2009年3月11日，福州西陇、厦门西陇在福建日报刊登了合并公告。

福州西陇被吸收合并后，按法定程序于2009年11月5日取得了福州市仓山区工商行政管理局《企业注销核准通知书》（注销核准内字[2009]第50100100007346号），并进行了注销登记。

2、汕头西陇业务重组

公司2007年9月收购汕头西陇40%股权后，汕头西陇成为公司的全资子公司。但由于历史发展的原因，本公司与汕头西陇在品牌、场地、采购、生产、销售方面有一定交叉重叠，如下表所示：

事项		双方关系
股权方面		西陇有限全资控股汕头西陇
管理方面		双方业务上受同一管理层控制经营
业务方面	经营范围	西陇有限的经营范围为化学试剂的研发、销售及进出口，汕头西陇的经营范围为化学试剂的生产及销售
	经营资质	两公司仅汕头西陇具有化学试剂的生产资质
	经营场地	双方在同一场地进行经营
	品牌	品牌为汕头西陇所有
	原材料采购	采购人员同时经办两公司的物料采购
	生产	西陇有限不从事生产，销售的化学试剂为委托汕头西陇加工。汕头西陇拥有经营必备的厂房、设备，从事化学试剂的生产
销售		销售人员同时经办两公司的销售业务

为消除上述情况，西陇有限决定对两家公司的生产及销售业务进行整合，但由于2007年底时，西陇有限不具有生产资质，因此，西陇有限先将其销售业务转移至汕头西陇，同时西陇有限开始申请各类生产所需的资质，待西陇有限取得生产资质后再接收全部生产销售业务。

（1）2008年1月，本公司将其化学试剂销售及化工原料贸易业务转移给汕头西陇，实施第一次业务重组。

第一次业务重组完成后，双方的关系如下：

事项		双方关系
股权方面		西陇有限全资控股汕头西陇
管理方面		双方业务上仍受同一管理层控制经营
业务方	经营范围	西陇有限的经营范围为化学试剂的研发、销售及进出口，汕头西陇的经营范围为化学试剂的生产及销售
	经营资质	两公司仅汕头西陇具有化学试剂的生产资质

面	经营场地	双方在同一场地进行经营
	原材料采购	化学试剂销售及化工原料贸易业务转移至汕头西陇之后，汕头西陇保持完整的采购体系
	生产	汕头西陇进行化学试剂的生产
	销售	西陇有限的销售为履行前期未执行完的销售合同，汕头西陇进行除销售自身产品外，承接了原西陇有限的化工原料贸易业务

(2) 2009年8月本公司收购了汕头西陇的主要经营性资产，实施第二次业务重组

由于2009年第二季度至第三季度，本公司陆续取得《全国工业产品生产许可证》、《危险化学品生产单位登记证》、《安全生产许可证》、《非药品类易制毒化学品生产备案证明》等生产化学试剂所需的各类许可证，因此本公司按既定计划于2009年8月对汕头西陇进行了第二次业务重组，对汕头西陇的主要经营性资产进行收购。

2009年8月，本公司与汕头西陇签订资产收购合同，以账面值6,500.98万元的价格收购汕头西陇的主要经营资产，包括土地281.60万元、房屋建筑物1,249.09万元、机器设备及运输设备等不动产1,381.63万元、存货3,588.66万元。目前资产权属变更手续均已完成。收购完成后，本公司拥有了完整的化学试剂产供销的资产及业务体系。第二次业务重组完成后，本公司和汕头西陇的关系如下：

事项		本公司收购汕头西陇的经营性资产后双方关系
股权方面		本公司全资控股汕头西陇
管理方面		由于汕头西陇业务转移至本公司，本公司仅对其进行股权管理
业务方面	经营范围	本公司的经营范围为化学试剂的研发、生产、销售及进出口
	资质	本公司取得化学试剂的生产资质
	经营场地	业务整合后，场地全部转移至本公司，汕头西陇不再占用经营场地
	品牌	本公司拥有并使用“  ”牌品牌
	原材料采购	双方的采购人员全部整合至本公司。汕头西陇不再有采购人员及采购业务
	生产	本公司具有完整的化学试剂的生产能力并进行化学试剂的生产；汕头西陇不再从事生产
销售		双方的销售人员全部整合至本公司。汕头西陇业务整合后履行了未执行完的合同，之后不再发生业务

收购完成后，本公司拥有了完整的化学试剂产供销的资产及业务体系。

(3) 汕头西陇业务重组对本公司的影响

①业务重组对财务方面的影响

本公司和汕头西陇在报告期内的基本财务状况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31/2010年		2009.12.31/2009年		2008.12.31/2008年	
	本公司	汕头西陇	本公司	汕头西陇	本公司	汕头西陇
资产总额	56,239.31	5,911.45	57,712.47	16,072.53	34,790.88	22,601.94

其中：固定资产	9,396.25	-	8,175.08	-	3,058.11	2,661.82
无形资产	2,640.36	-	2,671.80	-	2,462.00	287.71
负债总额	24,801.83	1,899.16	30,684.93	12,089.30	14,460.19	16,181.66
所有者权益	31,437.48	4,012.29	27,027.54	3,983.23	20,330.69	6,420.28
营业收入	45,054.23	1,456.53	25,328.71	21,736.21	2,439.14	33,431.15
利润总额	6,295.39	40.62	7,493.38	2,792.52	27.87	4,051.06
净利润	5,428.44	29.06	7,321.68	2,419.85	25.74	3,554.80

2008 年初母公司的化学试剂销售及化工原料贸易业务转移至汕头西陇后，2008 年母公司的销售收入同比大幅减少。2009 年业务整合后，汕头西陇的业务及资产全部集中在母公司，使母公司的资产总额和销售收入大幅增加。由于业务重组是本公司对 100%控股的子公司进行的整合，资产转移时的对价在合并过程中均已抵消，故对本公司的合并财务状况不产生影响。

②重组对管理方面的影响

重组完成后，本公司拥有公司全部的超净高纯化学试剂和超过 90%的 PCB 用化学试剂的生产能力。本公司直接从事化学试剂的生产，有利于缩短对化学试剂生产管理的级次，提高管理效率，降低管理成本。

③重组对业务方面的影响

重组完成后，本公司和汕头西陇的采购人员、生产人员、销售人员、客户资源均由本公司承接。业务资源的集中有利于强化公司化学试剂研发、生产、销售的集成供应体系，有利于提高本公司化学试剂的集成供应能力，发挥业务协同优势，有利于本公司未来业务的发展。

综上，报告期内本公司的资产重组是在合并范围内进行的内部整合，未导致公司实际控制人变更，也未导致主营业务和管理层发生重大变化；且有利于公司提高管理效率、发挥协同优势。

五、 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

2001 年自本公司脱钩改制以来共进行过 4 次验资，具体情况如下：

1、脱钩改制为有限责任公司的验资情况

2001 年 10 月 25 日，本公司前身汕头西陇化工总公司根据国家有关规定提出进行改制申请，并于 2001 年 11 月 7 日取得汕头市金园区岐山街道办事处批复同意其产权界定以及改制为有限责任公司。2001 年 11 月 8 日，汕头市中瑞会计事务所有限公司出具《关于汕头西陇化工总公司以 2001 年 6 月 30 日为基准日的

清产核资专项财务审核报告》（汕中瑞专审字（2001）第 019 号），经审计确认，汕头西陇化工总公司截止 2001 年 6 月 30 日企业资产合计为 41,829,660.79 元，负债合计为 33,280,167.00 元；所有者权益为 8,549,493.79 元。2001 年 11 月 12 日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群作为汕头西陇化工总公司股东签署了《汕头西陇化工总公司净资产处置协议书》，就处置公司净资产事项达成一致：经清产核资后截至 2001 年 6 月 30 日改制前企业净资产人民币 8,549,493.79 元及黄伟波持有的对改制前企业的债权金额人民币 14,887,256.42 元，合计金额人民币 23,436,750.21 元作为对改制后企业的投入资本金，黄伟波、黄伟鹏、黄少群三方各得 30%，其余部分赠送给黄侦凯、黄侦杰，二人各享有 5%。以上五方获得的所有者权益份额作为对改制后设立有限责任公司的投入资本金，其中注册资本 1,700 万元。2001 年 11 月 12 日，汕头市中瑞会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（（2001）汕中瑞会验字第 255 号），对有限责任公司成立时截止 2001 年 11 月 12 日止的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验。

2、新增股东的验资情况

2008 年 5 月 10 日，名远投资、黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰六方共同签署《增资协议》，协议约定：以截至 2007 年 12 月 31 日西陇有限净资产额为增资依据，六方合计以人民币 3,693.31 万元投入西陇有限。其中名远投资投入人民币 693.31 万元，认缴注册资本 140.34 万元；黄伟波、黄伟鹏、黄少群各投入人民币 900 万元，分别认缴注册资本 182.14 万元；黄侦凯、黄侦杰二人分别投入人民币 150 万元，分别认缴注册资本 30.35 万元。2008 年 5 月 16 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]73 号），对上述增资进行了验证确认。

2008 年 7 月 14 日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、名远投资、深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达、迅颺投资十方共同签署了《广东西陇化工有限公司增资协议》，协议约定：以 2007 年合并报表净利润及 2008 年预计合并报表净利润作为定价依据，深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达、迅颺投资等四方以人民币现金合计 7,481.81 万元投入西陇有限，其中深圳恒汇鑫投入人民币 3,000 万元，认缴注册资本 156.01 万元；深港优势投入人民币 2700 万元，认缴注册资本 140.41 万元；深圳年利达投入人民币 981.81 万元，认缴注册资本 51.06 万元；迅颺投资投入人民币 800 万元，认缴注册资本 41.61 万元。2008 年 7 月 28 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]131 号），对上述增资进行了验证确认。

3、股份公司改制的验资情况

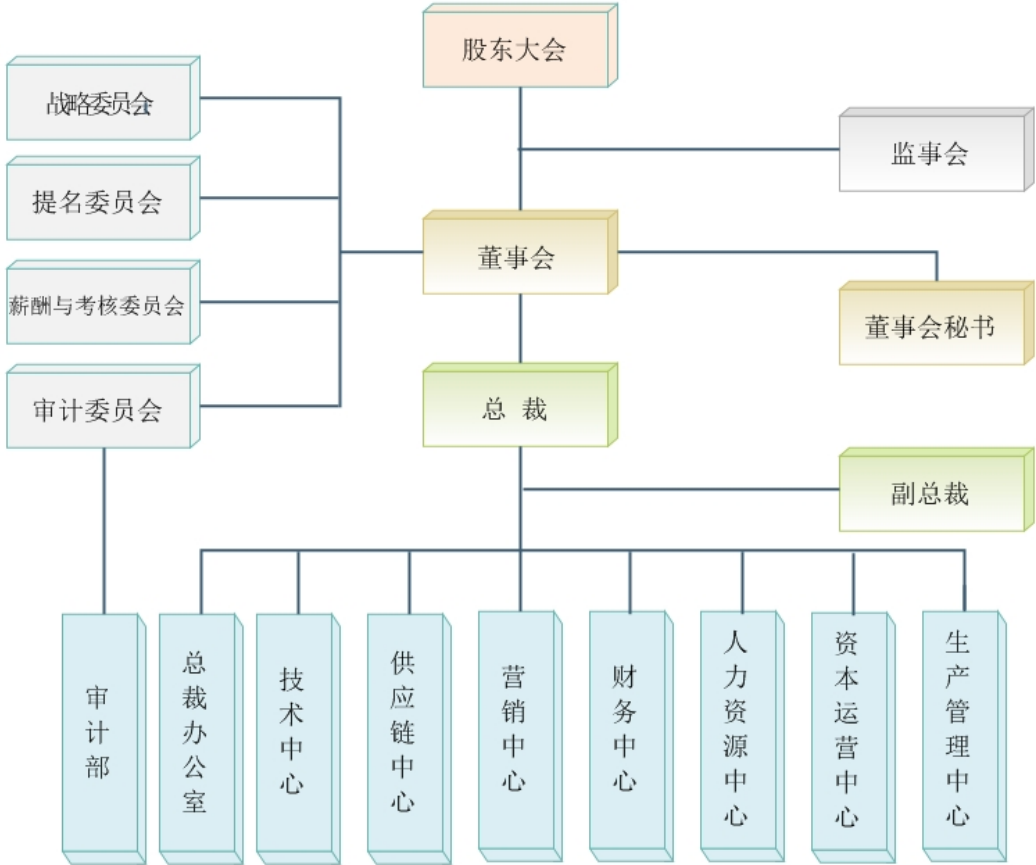
2008年12月1日，经西陇有限2008年临时股东会决议，西陇有限全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司。同日，全体股东共同签署了《发起人协议》，各发起人同意以截至2008年7月31日经深圳鹏城出具的《审计报告》（深鹏所审字【2008】977号）审计的净资产人民币216,212,423.94元，按1:0.69377的比例折合150,000,000股，股本与净资产的差额人民币66,212,423.94元转入资本公积；各股东以其对西陇有限出资形成的权益相对应的净资产折为对股份公司拥有的股份。2008年12月5日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字【2008】185号）对上述出资进行了验证。

（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

本公司是由有限公司整体变更设立的。公司设立时，发起人以西陇有限截至2008年7月31日经审计（审计报告文号为深鹏所审字[2008]977号）的净资产21,621.24万元，按1:0.69377的比例折股投入。折合的股本总额为15,000.00万元（每股面值为1元），股本与净资产差额6,621.24万元计入资本公积金。

六、 发行人的组织结构

（一）发行人内部组织结构图



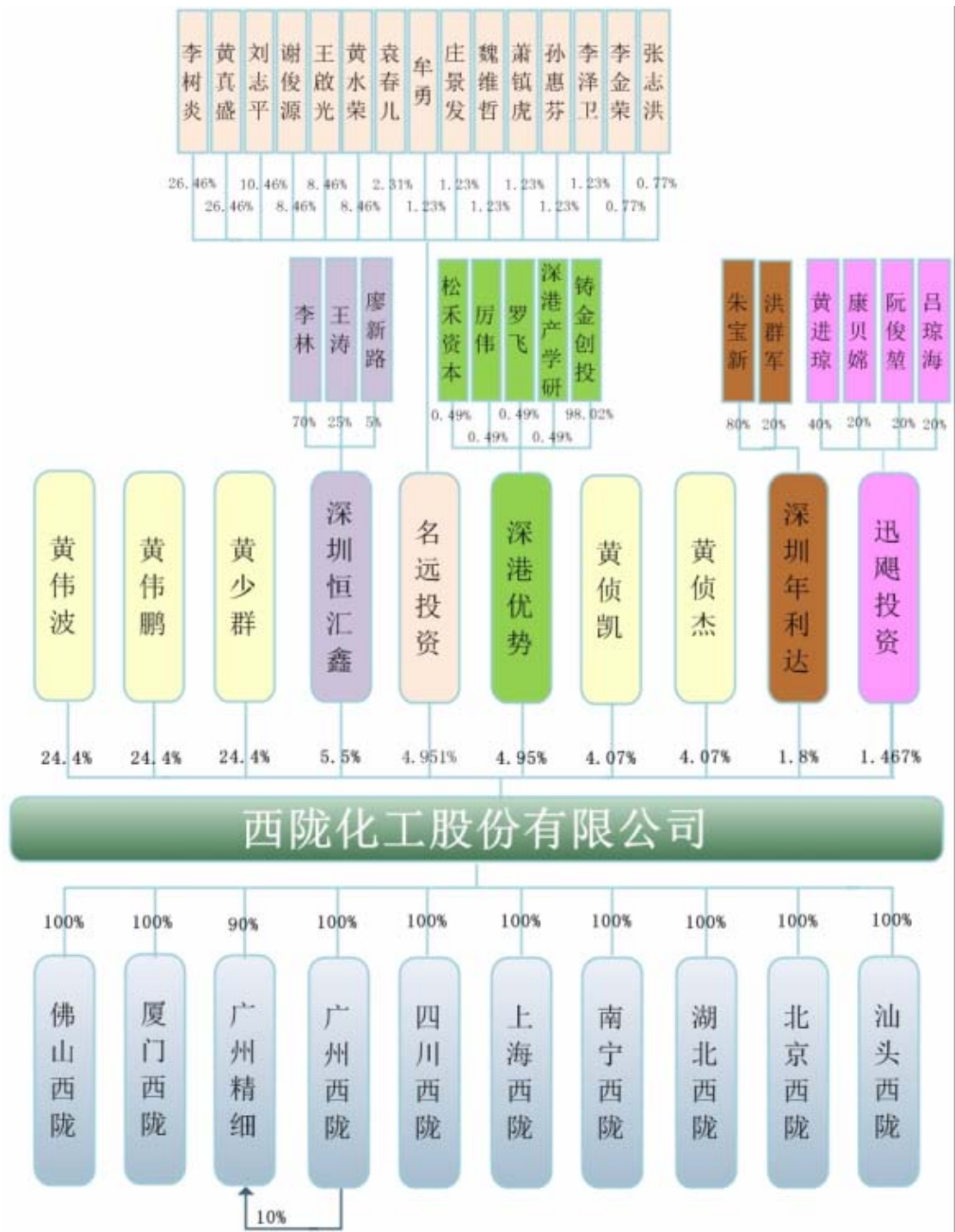
(二) 发行人主要职能部门设置

序号	部门	主要职能
1	总裁办公室	(1) 总裁办公会议、公司经营分析会议的组织、记录与监督落实； (2) 公司文书管理； (3) 董事、高级管理人员秘书工作管理； (4) 协调各子公司、各职能中心、部门之间的关系，处理内部投诉，协调外部客户投诉处理； (5) 公司法律服务与监督； (6) 企业文化管理； (7) 企业战略及策划管理； (8) 公共关系、来访接待管理。
2	技术中心	(1) 负责制订与实施技术改进计划、研发计划以及组织新产品开发； (2) 组织专利申报及新工艺、新产品、重点产品鉴定； (3) 技术引进、新技术推广应用； (4) 制定技术标准、工艺规程； (5) 生产现场管理与技术指导； (6) 组织、实施全面质量管理； (7) 协助解决、处理客户投诉中的技术、质量问题； (8) 组织、实施全过程、全方位的安全防范、预警、控制与管理； (9) 负责整个集团与环境保护有关的工作。

3	供应链中心	(1) 根据公司年度生产经营计划及工程建设、技改项目要求, 编制所需原辅材料、产成品、设备、零配件采购计划; (2) 负责采购管理, 确保采购交货期、质量, 努力降低采购成本; (3) 负责组织公司原辅材料、产成品的仓储、物流管理, 保障生产供应、销售配送、物料安全完整。
4	营销中心	(1) 负责制订及实施市场营销策略、年度销售计划; (2) 负责公司品牌形象策划及产品宣传; (3) 负责销售信息统计与分析、市场信息管理、销售价格管理; (4) 负责开展市场调研活动、新产品信息的收集分析与反馈、开发新市场、有计划地建设营销网络; (5) 负责对整个集团内所有营销机构进行业务指导和管理; (6) 负责股份公司本部销售业务。
5	财务中心	(1) 负责制定、实施财务管理、会计核算相关规章制度; (2) 负责组织公司财务预算、会计核算、资金管理、资产管理、税务筹划、财务分析与控制等工作; (3) 负责编制公司年度财务预算方案及年度决算方案, 编制公司财务报表及财务分析报告; (4) 负责制定融资方案, 拓展融资渠道, 降低融资成本, 经办融资业务, 保障公司资金使用。
6	人力资源中心	(1) 负责制定、执行公司人力行政管理规章制度; (2) 负责制定、实施人力资源规划、招聘计划、培训计划; (3) 负责组织落实公司内设管理机构的定编、定责、定岗“三定”工作; (4) 负责办理员工招聘、培训、任免、调动、离职、绩效考核、奖惩、薪酬福利、劳动保障等人力资源事务; (5) 负责办公环境与行政总务管理、固定资产及低值易耗品实物管理。
7	资本运营中心	(1) 协助董事会秘书做好上市前期工作, 保持与保荐机构、审计服务机构、法律服务机构及其他中介机构、战略投资者的沟通; (2) 协助董事会秘书处理公司上市后日常证券事务, 包括但不限于: 履行信息披露业务; 管理投资者关系, 接待投资者与外部媒介来访; 筹备股东大会及董事会会议并做好会议记录工作; 保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股份的资料, 以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等; (3) 具体负责设计、实施资本运作方案, 包括增发、配股、送股、并购重组、发行债券或其他证券、风险投资等; (4) 管理对外投资项目。
8	生产管理中心	(1) 负责股份公司本部化学试剂的生产制造工作; (2) 牵头负责 ISO 质量体系认证、GMP 认证; (3) 负责股份公司本部的安全生产, 确保符合国家环境保护要求; (4) 负责股份公司本部基建工程的具体实施, 生产设备的管理和维护; (5) 负责实施质量管理和质量检验, 确保产品质量符合市场和客户要求; (6) 负责通过技术改造逐步提高产品质量, 降低能耗, 研发新产品; (7) 负责处理售后质量问题等工作。

9	审 计 部	(1) 拟订、实施内部审计规章制度及年度审计工作计划； (2) 对本公司各内设管理机构、控股子公司以及本公司能实施重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估； (3) 对本公司各内设管理机构、控股子公司以及本公司能实施重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行定期常规审计； (4) 根据本公司年度审计工作计划或者因应本公司内外部环境的变化，适时开展专项审计，例如经营效益审计、应收账款管理审计等； (5) 根据董事会的安排或者人力资源部门的委托，对离职或换岗的主要管理人员或重点岗位实施离任审计； (6) 跟进审计发现问题的整改落实情况，并视问题的重要程度组织实施后续审计； (7) 根据董事会的指令，对违法违规违纪事项进行专案审计； (8) 协助董事会建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为。

(三) 发行人股东结构及控股子公司图



（四）发行人子公司情况

本公司拥有下属企业共 10 家，其中全资子公司 9 家，控股子公司 1 家（通过直接及间接持股实际达到 100%控股）。本公司的子公司情况以及最近一年的财务数据如下表所示（2010 年度数据经深圳鹏城审计）。

单位：万元

公司	成立时间	注册资本	实收资本	法定代表人	注册地	主要生产 经营地	主营业务	股权结构	报告期	总资产	净资产	净利润
汕头西陇	1992.5.30	400	400	黄伟波	汕头市潮汕路西陇中街 1 号	汕头市	化工产品生产销售	本公司 100%	2010.12.31	5,911.45	4,013.84	30.61
北京西陇	2000.3.27	200	200	黄伟鹏	北京市朝阳区百子湾西里 402 号楼 14 层 1401 室	北京市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	536.67	149.13	10.89
湖北西陇	2000.7.11	200	200	黄伟鹏	武汉市江汉区新华下路 63 号 4 号楼（南达大楼）1008 房	武汉市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	594.92	59.51	8.32
南宁西陇	2002.4.3	50	50	黄伟鹏	南宁市新民路 3 号永嘉大厦 C 座 1202 房	南宁市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	285.88	80.52	3.73
上海西陇	2004.4.20	200	200	黄伟鹏	上海市普陀区中山北路 2299 号 1168 室	上海市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	8,692.53	1,486.12	525.43
四川西陇	2004.9.16	1000	1000	黄伟鹏	成都海峡两岸科技产业开发园温泉大道三段	成都市	化工产品研发生产及销售	本公司 100%	2010.12.31	4,048.47	1,013.37	45.53
广州西陇	2006.3.14	1100	1100	黄伟鹏	广州市越秀区德政北路 538 号 2105 室	广州市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	12,572.71	3,574.11	1,389.65
厦门西陇	2008.6.13	100	100	黄伟鹏	厦门市思明区湖滨北路 59 号 15D 室	厦门市	化工产品销售	本公司 100%	2010.12.31	390.82	30.47	-2.08
佛山西陇	2008.9.12	2000	2000	黄侦杰	佛山市三水区大塘镇东风街 22 号	佛山市	化工产品研发生产及销售	本公司 100%	2010.12.31	2,339.96	1,880.66	-65.65
广州精细	2007.8.15	5000	5000	黄伟鹏	广州经济技术开发区锦绣路 100 号之综合楼 A 座 A407	广州市	化工产品研发销售	本公司 90%；广州西陇 10%	2010.12.31	5,240.00	4,892.82	-37.51

其中汕头西陇的演变过程如下：

汕头西陇前身为 1983 年 2 月 8 日成立的汕头市郊区西陇化工厂，注册资金 6 万元，经济性质为集体（民办集资），企业负责人黄伟波。

1990 年 9 月 24 日，汕头西陇根据汕郊委（89）37 号文件精神申请集体股份合作制企业申报登记，注册资金增加至 50 万元，经济性质为集体所有制。根据股份合作协议，汕头市郊区西陇化工厂由黄伟波、黄伟鹏、黄少群三人以股份合作方式设立。1990 年 9 月 1 日，汕头市郊区岐山镇西陇村村委会、汕头市郊区岐山镇企业管理办公室分别批示对汕头市郊区西陇化工厂股份合作性质予以确认。1990 年 9 月 24 日，汕头市审计师事务所出具《企业注册资金验资证明》（验字第 721 号），验证汕头市郊区西陇化工厂拥有注册资金 50 万元。1990 年 9 月 29 日，汕头市工商局核准了汕头市郊区西陇化工厂的申请，并于 1990 年 10 月 12 日办理了重新登记手续。

1991 年 6 月 3 日，汕头市郊区西陇化工厂变更名称为汕头市西陇化工厂并增资为 117.98 万元。

1998 年国家出台有关规定，要求对各类挂靠集体企业开展清理甄别工作。2001 年 11 月 1 日，汕头市西陇化工厂编制企业改制方案并逐级呈报企业清产核资、产权界定及企业改制审批申请。

2001 年 8 月 30 日，汕头市金园区西陇企业发展总公司确认，其挂靠企业汕头西陇化工厂清产核资情况属实，产权归属投资经营者黄伟波、黄伟鹏、黄少群三人所有，同意汕头市西陇化工厂脱钩改制为股份合作制企业。

2001 年 10 月 10 日，汕头市金园区岐山街道办事处财政所出具意见，同意汕头市西陇化工厂的清产核资及产权界定。同日汕头市金园区岐山街道办事处批复认定汕头市西陇化工厂所呈报的改制方案内容情况属实，同意其产权界定以及改制为股份合作制企业。

2001 年 11 月 12 日，汕头市中瑞会计事务所有限公司出具《关于汕头西陇化工厂以 2001 年 6 月 30 日为基准日的清产核资专项财务审核报告》（汕中瑞专审字（2001）第 018 号），经审计确认，汕头市西陇化工厂截止 2001 年 6 月 30 日企业净资产为 4,779,825.77 元。

2001 年 11 月 12 日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群作为汕头市西陇化工厂股东签署了《汕头市西陇化工厂净资产处置协议书》，就处置公司净资产事项达成一致：经清产核资后截至 2001 年 6 月 30 日改制前企业净资产人民币 4,779,825.77 元作为对改制后企业的投入资本金，黄伟波、黄伟鹏、黄少群三方各得 30%，其

余部分赠送给黄侦凯、黄侦杰，二人各享有 5%。以上五方获得的所有者权益份额作为对改制后设立股份合作企业的投入资本金，其中注册资本 400 万元。股东出资份额如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	120	30%
2	黄伟鹏	120	30%
3	黄少群	120	30%
4	黄侦凯	20	5%
5	黄侦杰	20	5%
合计		400	100%

2001 年 11 月 12 日，汕头市中瑞会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（（2001）汕中瑞会验字第 256 号），对上述出资进行了验证确认。

2001 年 11 月 13 日，汕头市工商行政管理局向脱钩改制后的汕头市西陇化工厂核发了《企业法人营业执照》（注册号 4405081005958）。

2006 年 3 月 22 日，汕头市西陇化工厂股东黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰分别与西陇有限签订《汕头市西陇化工厂股份转让出资协议》，约定由西陇有限以 240 万元的价格受让黄伟波、黄伟鹏、黄少群持有的汕头市西陇化工厂各 18%的股权以及黄侦凯、黄侦杰持有的汕头市西陇化工厂各 3%的股权。

2006 年 3 月 29 日，汕头市西陇化工厂向汕头市金平区工商行政管理局申请将企业改制为有限责任公司。2006 年 4 月 17 日，汕头市金平区工商行政管理局向汕头市西陇化工厂有限公司颁发新的《企业法人营业执照》（注册号：4405081005958），根据该营业执照，公司类型为有限责任公司，注册资本人民币 400 万元，实收资本人民币 400 万元。

2007 年 8 月 15 日，汕头西陇召开股东会，同意黄伟波、黄伟鹏、黄少群均以出资额为作价依据以 48 万元的价格分别转让各自所持有的汕头西陇 12%的股份给西陇有限，黄侦凯、黄侦杰均以出资额为作价依据以 8 万元的价格分别转让各自所持有的汕头西陇 2%的股份给西陇有限。同日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰分别与西陇有限签订了《股份转让出资协议》。此次股权转让后，汕头西陇成为西陇有限的全资子公司。2007 年 9 月 7 日，汕头西陇就上述股权转让事项办理了工商变更登记，股权收购款已支付完毕，收购完成后汕头西陇成为本公司全资子公司。

2010 年 1 月 4 日，广东省人民政府出具了《关于确认西陇化工股份有限公司及汕头市西陇化工厂有限公司改制有关问题的复函》（粤办函【2010】2 号），确认“汕头市西陇化工厂有限公司改制合法合规，产权清晰。”

（五）发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况

1、发起人基本情况

（1）黄伟波

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119511004****，住址为汕头市金平区岐山街道。黄伟波持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。黄伟波简介见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（2）黄伟鹏

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119610121****，住址为汕头市金平区岐山街道。黄伟鹏持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。黄伟鹏简介见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（3）黄少群

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 440511196609030716，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。黄少群持有本公司 3,660 万股股份，占发行前总股本的 24.4%。黄少群简介见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（4）黄侦凯

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44051119751026****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。黄侦凯持有本公司 609.9 万股股份，占发行前总股本的 4.07%。黄侦凯简介见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（5）黄侦杰

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44050819771127****，住址为广东省汕头市金平区岐山街道。黄侦杰持有本公司 609.9 万股股份，占发行前总股本的 4.07%。黄侦杰简介见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（6）深圳恒汇鑫

成立时间：	1996 年 10 月 15 日
注册资本：	人民币 5,000 万元
实收资本：	人民币 5,000 万元

法定代表人:	李林
注册地:	深圳市福田区深南中路国际文化大厦 15 楼 19 单元
主要生产经营地:	深圳市
主营业务:	投资兴办实业

深圳恒汇鑫持有本公司 825 万股，占公司发行前总股本的 5.5%。截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	李林	3,500	70%
2	王涛	1,250	25%
3	廖新路	250	5%
合计		5,000	100%

深圳恒汇鑫最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（未经审计）
总资产（万元）	12,381.70
净资产（万元）	5,345.98
净利润（万元）	-98.37

深圳恒汇鑫确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

（7）名远投资

成立时间:	2008 年 5 月 7 日
注册资本:	人民币 650 万元
实收资本:	人民币 650 万元
法定代表人:	李树炎
注册地:	汕头市金平区大华路 53 号 206
主要生产经营地:	汕头市
主营业务:	国内工业企业投资、咨询服务。

名远投资持有本公司 742.65 万股，占公司发行前总股本的 4.951%。该公司的股东主要为本公司高级管理人员和业务骨干，截至本招股说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	任职情况	与董事、监事、高管的关联关系
1	李树炎	172	26.46%	职工监事、上海西陇总经理	董事黄少群之妻弟
2	黄真盛	172	26.46%	广州西陇总经理	黄伟波、黄伟鹏、黄少群之堂侄，黄侦凯、黄侦杰之堂兄弟
3	刘志平	68	10.46%	副总裁、技术总监	
4	谢俊源	55	8.46%	副总裁、董事会秘书、财务总监	
5	王啟光	55	8.46%	副总裁	
6	黄水荣	55	8.46%	财务中心总经理	

7	袁春儿	15	2.31%	北京西陇总经理	董事长黄伟波之内侄，黄侦凯、黄侦杰之表兄
8	牟勇	8	1.23%	总裁办主任	
9	庄景发	8	1.23%	生产管理中心总经理	
10	魏维哲	8	1.23%	生产管理中心副总经理	
11	萧镇虎	8	1.23%	广州西陇副总经理	
12	孙惠芬	8	1.23%	营销中心副总经理	
13	李泽卫	8	1.23%	四川西陇副总经理	
14	李金荣	5	0.77%	生产管理中心副总经理	
15	张志洪	5	0.77%	生产管理中心工程部经理	
合计		650	100%		

名远投资最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（未经审计）
总资产（万元）	718.74
净资产（万元）	718.74
净利润（万元）	41.89

名远投资确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

（8）深港产学研

成立时间：	1996年9月4日
注册资本：	15,000万元
实收资本：	15,000万元
法定代表人：	厉伟
注册地：	深圳市福田区深南中路3039号国际文化大厦2805A、2805B室
主要生产经营地：	深圳市
主营业务：	直接投资高新技术产业和其他技术创新产业。

截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	崔京涛	9,300	62.00%
2	喻琴	3,400	22.67%
3	深港产学研基地产业发展中心	1,500	10.00%
4	刘晖	800	5.33%
合计		15,000	100.00%

深港产学研最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（未经审计）
总资产（万元）	83,249.93
净资产（万元）	37,115.08
净利润（万元）	7,471.98

深港产学研确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

2010年5月，深港产学研将持有的本公司742.5万股份（占公司发行前总股本的4.95%）全部转让给深港优势。转让后，深港产学研不再持有本公司股份。

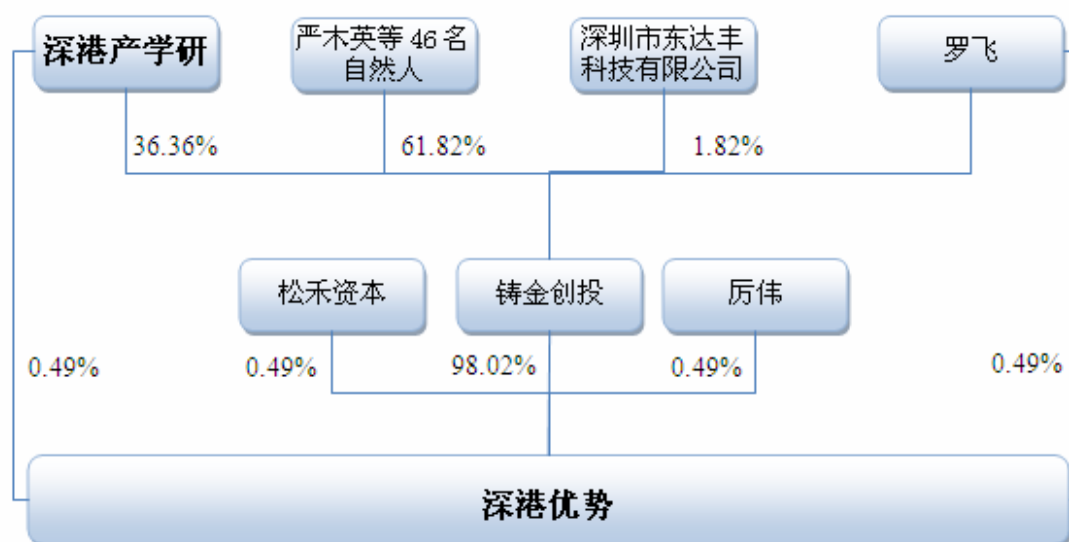
深港优势的基本情况如下：

成立时间：	2007年8月23日
合伙人资本：	9,908.10万元
执行事务合伙人：	深圳市松禾资本管理有限公司（代表人：程红）
主要经营场所：	深圳市深南中路3039号国际文化大厦2805B室（2）
主要生产经营地：	深圳市
主营业务：	创业投资业务

截至本招股说明书签署日，该公司出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	深圳市松禾资本管理有限公司	普通合伙人	50	0.49%
2	厉伟	普通合伙人	50	0.49%
3	罗飞	普通合伙人	50	0.49%
4	深圳市铸金创业投资企业（有限合伙）	有限合伙人	9,913.10	98.02%
5	深港产学研	有限合伙人	50	0.49%
合 计			10,113.10	100.00%

深港产学研与深港优势的股权关系图如下：



深港产学研是铸金创投的第一大出资人，并通过铸金创投间接享有深港优势的分红权，是深港优势的最终第一大出资人。

深港优势最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（经审计）
总资产（万元）	9,870.75
净资产（万元）	7,374.65
净利润（万元）	471.98

深港优势确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

(9) 深圳年利达

成立时间:	2007 年 9 月 20 日
注册资本:	人民币 3,000 万元
实收资本:	人民币 3,000 万元
法定代表人:	朱宝新
注册地:	深圳市福田区金田路福华路交汇处 3037 号金中环商务大厦主楼 3308
主要生产经营地:	深圳市
主营业务:	创业投资业务

深圳年利达持有本公司 270 万股，占公司发行前总股本的 1.8%。截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	洪群军	600	20%
2	朱宝新	2,400	80%
合计		3,000	100%

深圳年利达最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（未经审计）
总资产（万元）	4,346.35
净资产（万元）	3,086.13
净利润（万元）	108.21

深圳年利达确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

(10) 迅颺投资

成立时间:	2002 年 6 月 13 日
注册资本:	人民币 2,010 万元
实收资本:	人民币 2,010 万元
法定代表人:	张祖龙
注册地:	广州市天河区林和西路 3-15 号 1303-1304 房
主要生产经营地:	广州市
主营业务:	利用自有资金投资

迅颺投资持有本公司 220.05 万股，占公司发行前总股本的 1.467%。截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄进琼	804	40%
2	康贞嫦	402	20%
3	阮俊堃	402	20%
4	吕琼海	402	20%
合计		2010	100%

迅颺投资最近一年的财务数据如下：

项目	2010.12.31（未经审计）
总资产（万元）	2,132.48
净资产（万元）	1,484.32
净利润（万元）	-69.33

迅颺投资确认其所持本公司的股份不存在委托持股、信托持股等情况。

2、持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有发行人 5%以上股份的主要股东为黄伟波、黄伟鹏、黄少群及深圳恒汇鑫，详细情况请参见本节“（五）1.发起人基本情况”内容。

3、实际控制人

黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯和黄侦杰为公司实际控制人。黄氏家族直接持有本公司股份 12,199.8 万股，占发行前股本的 81.33%。黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰具体情况参见本节“（五）1.发起人基本情况”内容。

4、实际控制人控制的其他企业的基本情况

（1）汕头鸿展

成立时间：	1999 年 4 月 16 日
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	黄伟波
注册地：	汕头市金平区西港路一横 5 号
主要生产经营地：	汕头市
经营范围：	新技术的开发；货物的进出口，技术的进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；器械维修服务；五金、交电的销售。（凡涉专项规定持专批证件方可经营）

截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	400	40%
2	黄伟鹏	300	30%
3	黄少群	300	30%
合计		1,000	100%

汕头鸿展的财务状况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31/2010 年	2009.12.31/2009 年	2008.12.31/2008 年
流动资产	370.11	606.08	558.24
长期资产	1,000.00	1,000.00	1,000.00
资产总额	1,370.11	1,606.08	1,558.24

负债总额	524.04	749.63	694.00
净资产	846.07	856.45	864.24
营业收入	-	-	-
净利润	-10.38	-7.80	-107.56

注：以上 2008-2009 年财务数据取自汕头市中瑞会计师事务所《审计报告》（汕中瑞会审字【2010】263 号、264 号）；2010 年财务数据未经审计。

汕头鸿展的流动资产主要为其他应收款，2010 年 12 月 31 日的长期资产余额主要为投资于汕头三伟的长期股权投资。

（2）汕头三伟

成立时间：	2000 年 1 月 25 日
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	黄伟波
注册地：	汕头市金平区岐山镇西陇村潮汕公路东侧
主要生产经营地：	汕头市
经营范围：	货物的进出口，技术的进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；玻璃器皿、五金、交电的销售。（凡涉专项规定持专批证件方可经营）

截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汕头鸿展	1,000	100%
	合计	1,000	100%

汕头三伟最近一年未经审计的财务数据如下：

项目	2010.12.31
总资产（万元）	674.45
净资产（万元）	615.51
净利润（万元）	-6.41

（3）氨基酸公司

成立时间：	1992 年 4 月 2 日
注册资本：	729.41 万元
实收资本：	729.41 万元
法定代表人：	黄伟波
注册地：	汕头市金平区西港路一横 4、5 号
主要生产经营地：	汕头市
经营范围：	研制开发、生产氨基酸及其衍生物；生产：原料药（根据《药品生产许可证》“粤 HaF20060296”号核准的项目，有效期至 2010 年 12 月 31 日）。货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。（凡涉专项规定持专批证件方可经营）

截至本招股说明书签署日，该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄伟波	291.76	40%
2	黄伟鹏	218.82	30%
3	黄少群	218.82	30%
合计		729.41	100%

氨基酸公司最近一年未经审计的财务数据如下：

项目	2010.12.31
总资产（万元）	2,884.89
净资产（万元）	538.42
净利润（万元）	160.99

（4）广州声望

成立时间：	2000 年 9 月 3 日
注册资本：	50 万元
实收资本：	50 万元
法定代表人：	黄哲
注册地：	广州市越秀区德政北路 538 号 2104 房
主要生产经营地：	广州市
经营范围：	批发（不设储存）：双氧水（51001），氢氧化钠（82001）（剧毒品，成品油和液化石油气除外；危险化学品经营许可证有效期至 2010 年 1 月 30 日）。销售：仪器仪表，电路板化学试剂原料，精细化学品，玻璃制品，日用百货，家用电器，文化办公用品。

该公司已于 2008 年 11 月 28 日注销，注销前该公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汕头鸿展	50	100%
合计		50	100%

（5）东莞鸿森

成立时间：	2005 年 11 月 16 日
注册资本：	50 万元
实收资本：	50 万元
法定代表人：	黄哲
注册地：	东莞市长安镇涌头村龙泉路 07 号铺
主要生产经营地：	东莞市
经营范围：	销售：化工产品。（不含危险化学品）。

该公司已于 2008 年 12 月 23 日注销，注销前该公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汕头鸿展	50	100%
合计		50	100%

七、 发行人股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况

公司本次发行 5,000 万股，发行前后股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定期限
	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	
有限售条件股份	15,000.00	100%	15,000.00	75%	
黄伟波	3,660.00	24.40%	3,660.00	18.30%	36 个月
黄伟鹏	3,660.00	24.40%	3,660.00	18.30%	36 个月
黄少群	3,660.00	24.40%	3,660.00	18.30%	36 个月
深圳恒汇鑫	825.00	5.50%	825.00	4.13%	12 个月
名远投资	742.65	4.95%	742.65	3.71%	12 个月
深港优势	742.50	4.95%	742.50	3.71%	12 个月
黄侦凯	609.90	4.07%	609.90	3.05%	36 个月
黄侦杰	609.90	4.07%	609.90	3.05%	36 个月
深圳年利达	270.00	1.80%	270.00	1.35%	12 个月
迅颺投资	220.05	1.47%	220.05	1.10%	12 个月
本次发行	-	-	5,000.00	25.00%	
合计	15,000.00	100.00%	20,000.00	100.00%	

（二）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

至本次发行前，本公司共有股东 10 名，其中自然人股东 5 名，前 5 名自然人股东具体如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在本公司任职
1	黄伟波	3,660.00	24.40%	董事长
2	黄伟鹏	3,660.00	24.40%	副董事长兼总裁
3	黄少群	3,660.00	24.40%	董事
4	黄侦凯	609.90	4.07%	监事会主席
5	黄侦杰	609.90	4.07%	董事兼副总裁
	合计	12,199.80	81.33%	-

（三）股东中的战略投资者持股及其简况

至本次发行前，本公司共有战略投资者 4 名，持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	深圳恒汇鑫	825.00	5.50%
2	深港优势	742.50	4.95%
3	深圳年利达	270.00	1.80%
4	迅颺投资	220.05	1.47%

	合计	2,057.55	13.72%

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司并列第一大股东黄伟波、黄伟鹏、黄少群系兄弟关系，持股比例均为 24.4%。本公司并列第七大股东黄侦凯、黄侦杰，持股比例均为 4.07%，为公司并列第一大股东之一黄伟波的儿子。上述五人为公司实际控制人。除上述五人外，其他股东之间无关联关系。

（五）其他需要说明的发行人情况

本公司的股权结构中不存在国有股份、外资股份，本公司没有发行过内部职工股。本公司不曾存在过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。本公司实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（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

1、本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰均承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

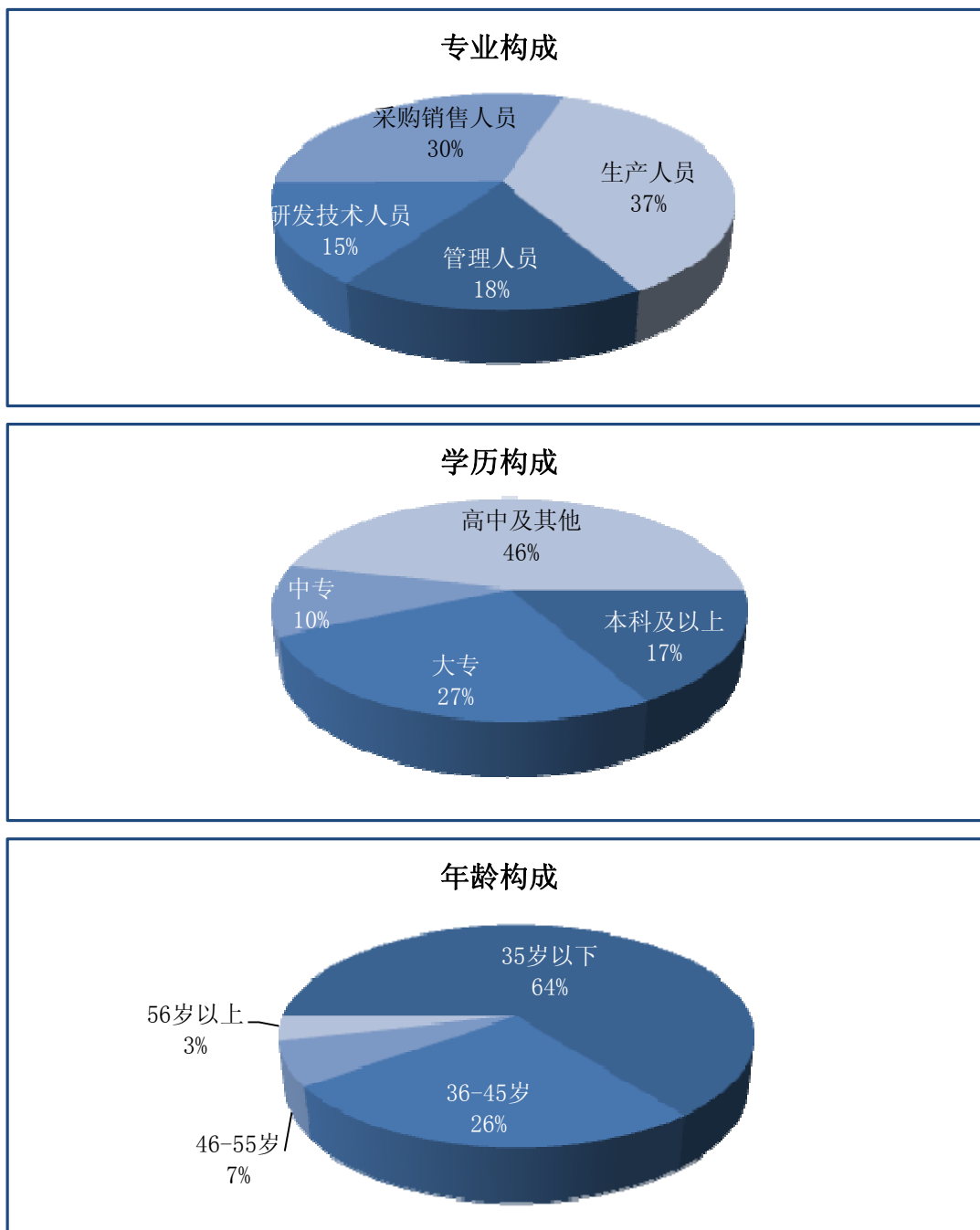
2、公司股东深圳恒汇鑫、名远投资、深港优势、深圳年利达、迅颍投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

3、直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、李树炎、谢俊源、刘志平、王啟光还承诺：在任职期间，不单独采取行动以致每年减少其直接或间接持有的本公司股份超过 25%，且离职后半年内，不减少其该部分直接或间接持有的本公司股份。在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

八、 发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工结构情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司现有在岗员工 1,076 人，期末员工人数及构成情况如下：



（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

1、公司用工及劳动合同签订情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司及控股子公司共有员工 1,076 人，均为全职员工。公司及其控股子公司已与员工签订了劳动合同，劳动合同内容符合《中华人民共和国劳动法》等法律法规的规定。

2、公司社会保障及住房公积金执行情况

截止 2010 年 12 月 31 日，公司员工的社保、公积金缴纳情况如下：

时点	社保缴纳人数	住房公积金人数	险种	缴纳人数
2010.12.31	998	257	养老	993
			工伤	975
			失业	906
			医疗	998
			生育	848

本公司按照国家及所在地劳动和社会保障法律、法规及相关政策，统一向所在地劳动和社会保障部门缴纳养老、失业、医疗、工伤等保险费用。截至 2010 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司共有 1,076 名员工，公司已为 998 名员工购买了包括养老保险、工伤保险、医疗保险、失业保险、生育险等在内的各项社会保险，上述员工社会保险缴纳符合国家及公司及其下属子公司省、市的社保保障制度的有关规定。根据公司及下属子公司所属社会保险管理部门出具的《证明》，报告期内本公司及下属子公司没有涉及任何社会保险金缴纳纠纷或被政府有关主管部门处罚或被提起行政、民事诉讼的情形。

截止 2010 年 12 月 31 日，公司未为 78 名员工缴纳社保，具体原因如下：

- (1) 22 名为退休返聘员工，该等员工在原单位均已办理社会保险；
- (2) 35 名为新招聘的员工，相关社保缴纳手续正在办理中；
- (3) 19 名员工在原单位购买社保；
- (4) 2 名员工因资料不齐暂无法缴纳社保。

2010 年以前，本公司、广州西陇、汕头西陇分别于 2008 年、2006 年及 2008 年开设住房公积金账户并办理缴存住房公积金；其他下属子公司未办理缴存住房公积金。2010 年以来，本公司及下属子公司分别在所在地的住房公积金管理中心办理了住房公积金缴存登记并为职工设立账户缴存住房公积金，当地的住房公积金管理中心出具了相关证明。截止 2010 年 12 月 31 日，公司已为 257 名员工缴纳了住房公积金。此外，公司采取提供住房补贴、统一租房和提供宿舍等方式为员工解决住房问题。

本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺，如果公司将来被社会保障部门或住房公积金管理部门追缴社会保险费用或住房公积金费用，实际控制人将全部承担此部分费用。

九、 持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺如下：

（一）避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺：将不会直接或间接从事与本公司相同、相似的业务，也不在与本公司有相同、相似业务的其他企业任职。

（二）股份锁定承诺

详见本章之“七、发行人股本情况”之“（七）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）重建及搬迁损失承诺

本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺：如果公司的丙类仓或盐酸车间在重建或搬迁完成前就被拆除，实际控制人将承担因此造成的全部直接或间接经济损失。

（四）担保借款利息承诺

1996 年及 1998 年汕头西陇为汕头市琼胶工业公司及汕头市金园区岐山塑料制品厂向中国农业银行汕头金湖支行借款 6,370,000.00 元提供保证担保，担保类型为连带责任担保，此后因借款人财务状况恶化，无力偿还借款。本公司针对上述担保借款计提了 6,370,000.00 元的预计负债。2010 年 10 月 20 日，汕头西陇、汕头市琼胶工业公司及中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订了《贷款减免表外应收未收利息协议书》；2011 年 1 月 12 日，汕头西陇、汕头市金园区岐山塑料制品厂、中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订了《贷款减免表外应收未收利息协议书》；根据协议，中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行同意减免上述借款产生的利息。

本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰就上述担保事项共同承诺，如公司将来需偿还上述担保借款的全部或部分利息，相应损失由实际控制人承担。

第六章 业务和技术

一、 发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

1、公司的主营业务

本公司系化学试剂的专业制造商和集成供应商，主要从事化学试剂的研发、生产、销售，并从事部分化工原料、原料药及食品添加剂等业务。

化学试剂属于专用化学品，它源于教学、科学研究、分析测试对高纯度化学品的需求，目前已成为工业生产所需要的高纯度的功能材料和原料的纯净精细化学品。化学试剂的主要特点是产品纯度高于通常的化工原料，且具有较强的应用针对性和技术性。化学试剂最初主要服务于科学实验和检测分析，随着科学技术的发展，电子信息、医药、食品制造业和航天军工等领域在生产制造方面的需求量已远远超过了在实验和检测领域的应用。

本公司采购工业级化学品作为化学试剂原材料，通过高效连续精馏、分离、合成等技术将其纯度提升到满足特定生产、实验或检测所要求的级别，如化学纯、分析纯、优级纯等，并用特定材料（如 HDPE，聚四氟乙烯）、密闭性和洁净度较高的容器包装后制成化学试剂产品销售给下游客户。此外，公司还以多年积累的先进提纯工艺技术为依托，发展了以优质供应商管控、高灵敏度检测和高洁净度包装为核心壁垒的化学试剂分装业务，并凭借丰富的客户资源、覆盖广泛的销售渠道和良好的供应商关系开展化学试剂的集成供应服务。公司已发展成为我国化学试剂行业技术和规模领先的专业制造商和集成供应商。

由于原料相同、工艺相近、客户相同等原因，本公司除经营化学试剂业务外，还涉及少量原料药及食品添加剂的生产，并从事部分化工原料的贸易业务。

2、公司的主要产品

（1）化学试剂产品

本公司销售的化学试剂产品主要包括通用化学试剂、PCB 用化学试剂及超净高纯化学试剂。在本公司的产品分类中，将除超净高纯试剂之外的产品均归为通用化学试剂，PCB 用化学试剂绝大部分规格品种属于通用化学试剂，但由于本公司所生产的通用化学试剂中有很一部分用于下游客户 PCB 板的生产过程，其纯度等规格居于通用化学试剂的高端且在金属杂质离子等部分指标上有特殊要求，故将其单独分类列出。

通用化学试剂泛指最常用、应用范围最广的化学试剂，按照国家和主管部门颁布的统一质量标准制造，为常用大宗化工原料提纯到一定等级后的产物，它是科研、教学、分析检测、工业生产中所必需的化学品。以常用的化工原料盐酸为例，用于金属冶炼时，由于所需的纯度低，一般不列为化学试剂，而用于制造药物、电子产品等时，由于其所需纯度很高，且质量显著影响着最终的产品品质，因此将这种纯度较高的盐酸归于化学试剂。

公司的主要通用产品包括各类优级纯（GR）、分析纯（AR 级）、化学纯（CP）、实验纯（LR）等规格的氨水、氢氧化钠、盐酸、硫酸、硝酸、甲醇、乙醇等。

PCB 用化学试剂指印刷线路板（PCB）制造过程中所用到的化学试剂，由于生产设备和工艺技术相通，因此也属于通用试剂。主要包括镀覆工艺用化学品及用于显影、蚀刻、黑化、除胶、清洗、保护、助焊等工艺用化学品。PCB 是电子和微电子器件安装的基板，元器件性能的发挥及最终成品的可靠性与 PCB 的质量相关度很高，生产过程中所用化学试剂的纯度和金属杂质离子含量等质量指标要求要高于普通通用化学试剂。例如，硫酸铜用于饲料添加剂和杀菌剂时，所需纯度不高，而制造 PCB 板的电解铜箔需要制备电解液，其主要成分为硫酸铜，所需的硫酸铜和溶铜所用硫酸对纯度都有很高的要求，所用的硫酸铜和硫酸就属于 PCB 用化学试剂。

公司的 PCB 用化学试剂主要包括各类优级纯（GR 级）、分析纯（AR 级）等规格的过硫酸钠、硫酸铜、硝酸银、氢氧化钠、盐酸、硫酸、硝酸、环氧氯丙烷、氢氟酸、丙酮、氨水、甲醛等。

超净高纯化学试剂是指主体成分纯度大于 99.99%，杂质离子，尤其是杂质阴阳离子和微粒数符合严格要求的化学试剂，超净高纯试剂是在通用试剂基础上发展起来的纯度最高的试剂，其杂质含量较优级试剂低几个数量级。超净高纯试剂在国外又称之为湿化学品或工艺化学品，除了作为分析空白试剂和溶剂外，最主要的是用作大规模集成电路和超大规模集成电路的关键性基础化工原料之一，主要用于芯片的清洗、蚀刻，以及高能电池电解液、太阳能电池、电子元器件、高端通用芯片、分立器、平板显示器、光电玻璃等制造领域。

公司的超净高纯化学试剂产品主要包括各类高纯级别的无水乙醇、异丙醇、丙酮、冰醋酸、丁酮、双氧水、乙酸丁酯、乙腈、甲苯、甲醇、二甲苯等。

（2）化工原料产品

本公司除经营化学试剂业务外，还从事部分化工原料的贸易业务。化工原料是在国民经济中成熟应用的基础化学品，主要分为无机化工原料和有机化工原

料。由于化工原料在下游行业中用途极为广泛，公司供应的客户当中有很多同时需要使用化工原料，因此，部分化学试剂客户通过与公司合作，通过向公司采购部分化工原料的方式节约采购成本。公司的化工原料产品主要包括工业硫酸、工业盐酸、工业硝酸、双酚 A、四苯硼钠、壬基酚聚氧乙烯醚、脂肪醇聚氧乙烯醚等。

3、报告期内公司主营业务及主要产品的变化情况

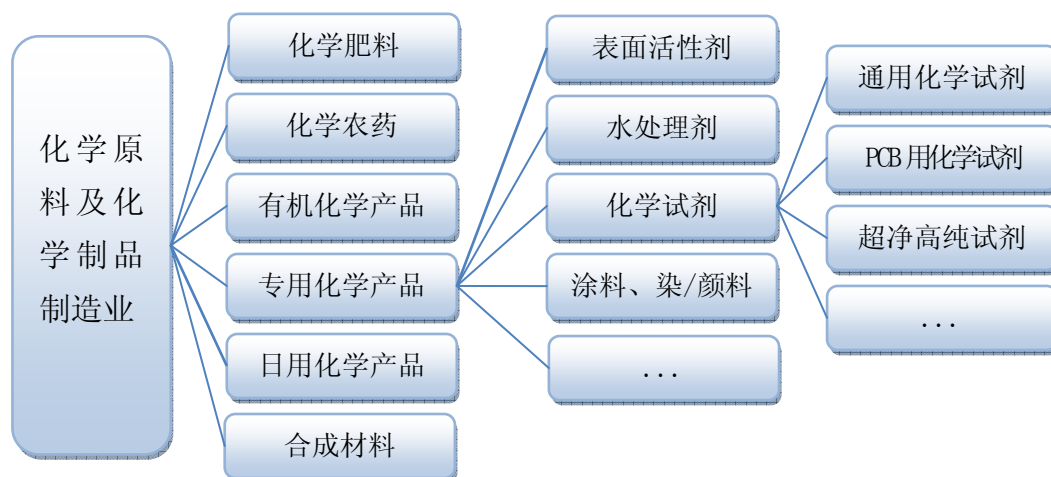
报告期内公司主营业务及主要产品没有发生重大变化。

二、 行业的基本情况

（一）化学试剂行业简介

1、化学试剂行业在国民经济中的地位

根据国家统计局2002年10月1日修订并实施的国民经济行业分类标准（GB/T4754-2002），本公司所属行业为“专用化学产品制造”中的“化学试剂和助剂制造”，“专用化学产品制造”在国民经济行业分类中属于“制造业”门类的“化学原料及化学制品制造业”大类。化学试剂的所属行业及分类情况如下图所示：



化学试剂作为典型的精细化工行业，不仅是化学工业中的一个重要组成部分，同时也是现代经济建设和科学技术研究不可缺少的基础物质条件。化学试剂服务于科学技术研究和国民经济发展的各个领域，广泛用于测定和验证物质世界的组成和变化，也用于新物质发展和创制，一直被喻为“科学的眼睛”和“质量的标尺”，化学试剂不仅是科学研究和分析检测必备的物质条件，也是探索未知世界和新技术发展不可或缺的基础材料。在现代科学技术飞速发展的今天，化学试剂正发挥

着越来越重要的作用，化学试剂行业已成为当今世界科技和经济发展的不可缺少的先行行业，它的发展在一定程度上标志着一个国家的经济和科技发展水平。

化学试剂最初诞生于实验室中进行的研究、检测、分析对化学品高纯度的需求。随着科学技术的突飞猛进，国民经济各行业的研发实验和生产制造越来越向着高精密度的方向发展，用作基础原材料的化学品的纯度等指标越来越影响甚至决定工业产品的性能和品质，从而影响着国民经济的发展水平，工业生产领域对化学试剂的需求量也已远远超过了实验室。

化学试剂在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药、石油化工等先进制造业领域的作用尤为重要，化学试剂一定程度支撑着这些行业的发展层次，可以说，化学试剂的种类完备度、产品品质及配套服务水平一定程度上影响着一个国家的经济发展水平。

化学试剂行业属于国家鼓励类产业，中国化学试剂工业协会《化学试剂第十一个五年规划》指出，要根据我国科学技术和经济发展对化学试剂的需求，结合其自身发展特点，以需求为导向，重点在集成电路专用试剂等方面取得突破。

2、化学试剂的产生、发展

18、19世纪，近现代科学体系和工业体系的建立和发展使教学、科研和生产检验部门迫切需要一些定性、定量用分析试剂和化学反应应用制剂，化学试剂的生产应运而生。随着科学技术和工业生产的进一步发展，化学试剂的品种和需求量逐渐增加，出现了不少专业性工厂或综合性企业，形成了独立的化学试剂工业。

20世纪80年代以后，电子工业、核工业、航天工业等新兴工业快速崛起，新的科学技术如生命科学、能源科学、材料科学、信息科学、激光技术、空间技术、新型仪器分析技术、高能物理、生物工程、海洋工程等迅速发展，医疗卫生、环境保护等事业得到空前重视，都要求化学试剂工业提供成千上万个新品种，特别是高纯、特纯材料、生物化学制品、临床化学试剂等，促使化学试剂工业生产范围迅速扩大，目前世界市场经常使用的化学试剂品种已达5万种。

3、化学试剂的分类

目前，国内经常使用的各类化学试剂约2万种，且随着科学技术的发展还在不断增加。由于化学试剂品种、规格繁多，国际国内都没有统一的分类方法。但化学试剂最主要特点是产品纯度大大高于普通化工原料。

我国的试剂规格基本上按纯度划分，主要包括高纯、优级纯、分析纯、化学纯和实验纯5种。

纯度等级	英文代号	主含量	适用范围
实验纯	LR (Laboratory Reagent)		主成分含量高、纯度较差，杂质含量不做选择，只适用于一般化学实验和合成制备
化学纯	CP (Chemical Pure)	≥99.5%	主成分含量很高、纯度较高，存在干扰杂质，适用于要求较高的化学实验和合成制备，或要求不高的分析检验
分析纯	AR (Analytical Reagent)	≥99.7%	主成分含量很高、纯度较高，干扰杂质很低，用于一般科学研究和工业分析
优级纯	GR (Guarantee Reagent)	≥99.8%	主成分含量很高、纯度很高，用作基准物质，适合于重要精密的分析工作和科学研究工作
高纯试剂	EP (Extra Pure)	≥99.99%	杂质含量要比优级纯低 2 个、3 个、4 个或更多个数量级。

注：本公司的试剂产品线涵盖了上述从实验纯到高纯级别的全部级别，其中大部分属于化学纯、分析纯以及优级纯级别。

化学试剂被称为“工业味精”，种类和规格极多，分类标准也很多。因此，化学试剂的生产企业往往在国内和国际标准的基础上，根据试剂的具体应用要求制定自己的产品分类标准和质量标准。

超净高纯化学试剂是随着半导体工业的发展而发展起来的，其分类标准和质量标准均有具体要求。1975年，国际半导体设备和材料组织（SEMI）制定了国际统一的超净高纯试剂标准，IC规模及与超净高纯试剂发展的关系如下：

年代	IC 集成度	技术水平（适应 IC 线宽范围）/μm	金属杂质 /ppb	控制粒径 /μm	颗粒/个 /mL	SEMI 标准
1986 年	1M	1.20	≤10	≥0.5	≤25	C7 (Grade2)
1989 年	4M	0.80				
1992 年	16M	0.50	≤1	≥0.5	≤5	C8 (Grade3)
1995 年	64M	0.35				
1998 年	256M	0.25				
2001 年	1G	0.18	≤0.1	≥0.2	*	C12 (Grade4)
2004 年	4G	0.13				
2007 年	16G	0.10				
2010 年	64G	0.07	≤0.01	*	*	(Grade5)

数据来源：《集成电路制作技术的发展与超净高纯试剂的应用》

注：*表示指标没有统一规定，由试剂制造商根据客户具体要求确定

超净高纯试剂的质量除了对纯度要求极高外，对各种杂质的要求也非常严格，各种杂质对集成电路的危害极大：

8 类杂质	杂质的危害
Au,Pt,Fe,Ni,Cu	这类杂质属于硅片中的快扩散物质、也是俘获中心。影响元器件的可靠性和阈值电压,导致低击穿和缺陷。
碱金属, 尤其 Na、K、Ca	可造成元器件漏电, 造成低击穿。
非金属离子 F ⁻ ,Cl ⁻	影响化学气相淀积(CVD)工艺和钝化工艺,导致外延片层错增加。
P,As,Sb,B,Al 等 II~VI 组元素	属于硅片中的浅能级杂质,有扩散作用,可影响电子和空穴的数量。P、As、Sb 是 N 型杂质,当过量时能使 P 型硅片反型; B、Al 是 P 型杂质,若过量也会反型。
固体颗粒: 包括尘埃、金属氧化物晶体、水管、离子交换树脂碎片、各种过滤膜的纤维、细菌和微生物的尸体等	造成光刻缺陷,氧化层不平整,影响制版质量,影响等离子刻蚀工艺。
细菌	水和化学试剂中的细菌能造成颗粒型缺陷和污染。细菌分解的有机酸会使水的电阻率降低。
硅酸根	水和化学试剂中的硅酸根会使磷硅玻璃起雾,阈值电压变化。在等离子刻蚀工艺中 SiO ₂ 会造成颗粒污染形成缺陷。
总有机碳(TOC)	水和试剂中的 TOC 影响栅氧化的击穿电压,造成水雾,使氧化层厚度不均。

数据来源:《微电子工业对超净高纯化学品的质量要求》

4、化学试剂的应用

工业级化学品对纯度和各种杂质的规格精度要求往往较低,多用于传统、大宗产品的生产,而在工业级化学品基础上提纯制得的各种等级的化学试剂,其适用范围则从分析、检测、实验拓展到电子、医药、食品、航天军工等行业的制造领域。以一些典型化学品为例,其化学试剂产品的具体应用如下:

双氧水化学试剂产品的具体应用情况如下:

应用行业	试剂品种	规格	具体应用
电子	30%双氧水	1、高纯双氧水 ①低尘埃级 (ASTM0-2) 单项金属杂质含量在 0.01ppm~1ppm ②MOS 级 (ASTM-0) 单项杂质 (金属离子) 在 100ppb~1ppb ③BV- I 单项金属杂质含量 < 30 ppb ④BV-III(C7) 单项金属杂质含量 < 10 ppb 2、化学纯、分析纯双氧水	1、半导体企业应用上述不同级别规格的超净高纯试剂双氧水配制硅片清洗剂: ①NH ₄ OH/H ₂ O ₂ /H ₂ O = 1/1/5 用于去除硅晶圆表层微粒。 ②HCL/H ₂ O ₂ /H ₂ O = 1/1/6 用于去除硅晶圆表层金属离子。 ③H ₂ SO ₄ /H ₂ O ₂ = 4/1 用于去除硅晶圆表层有机物。 2.印制线路板企业用化学纯、分析纯双氧水配制印制板粗化处理液: H ₂ SO ₄ /H ₂ O ₂ = 100/90

医药	3%双氧水	医用级	可用作医药上的杀菌剂。主要用于杀灭厌氧菌,引起伤口感染,如破伤风。 ①用于漱口时,可再将本品稀释3倍,配制成1%的浓度,每日数次;但不宜持续应用,以免发生舌乳头肥厚。 ②用于扁桃体、口腔、喉部、咽部等,可用1%—1.5%过氧化氢溶液漱口, ③对创伤、溃疡、脓窦、烧伤创面、耳内脓液等可用3%过氧化氢冲洗或灌洗。
光伏	30%双氧水	超净高纯试剂级别同“电子”行业	用上述不同级别规格的超净高纯试剂双氧水配制硅片清洗剂。

盐酸化学试剂产品的具体应用情况如下:

应用行业	试剂品种	规格	具体应用
电子	35.0%~38.5%盐酸	1.超净高纯试剂 低尘埃级 (ASTM0-2) 主体含量 35.5-38% 单项金属杂质含量在 0.01ppm~1ppm MOS 级 (ASTM-0) 主体含量 36.5~38.5% 单项杂质 (金属离子) 在 100ppb~10ppb BV- I 主体含量 35.0~37.0% 单项金属杂质含量 < 30 ppb 2.化学纯、分析纯 主体含量 36~38%	1.应用上述不同级别规格的超净高纯试剂盐酸配制硅片清洗剂： $HCL/H_2O_2/H_2O = 1/1/6$ 用于去除硅晶圆表层金属离子。 2. 汕头超声、精工东捷等印制线路板企业用化学纯、分析纯盐酸配制印制板电路酸性蚀刻液： 在酸性蚀刻液中盐酸的浓度:100-180ml/L
光伏	35.0%~38.5%盐酸	超净高纯试剂级别同“电子”行业	用于配制硅片清洗剂
科研	无机分析试剂	优级纯，主体含量 36~38%	厂矿院所实验室定量分析，精细钠盐化学品的制造，电子元器件的清洗。

其中超净高纯试剂的品质对其应用效果非常关键。如硫酸、硝酸、磷酸等用作芯片的清洗和蚀刻，可清除晶圆片表面残留的有机污染物，降低金属杂质的残留量，但若所用的试剂纯度和洁净度不够，几个金属离子或者灰尘颗粒足以报废整个电路；随着IC存储容量的逐渐增大，存储器电池的蓄电池需要尽可能的增大，因此制作的氧化膜会更薄，化学品中的钠、钙等碱金属杂质会融进氧化膜中，导致绝缘电压下降；而杂质分子或离子的附着则是造成腐蚀或漏电等化学故障的主要原因。

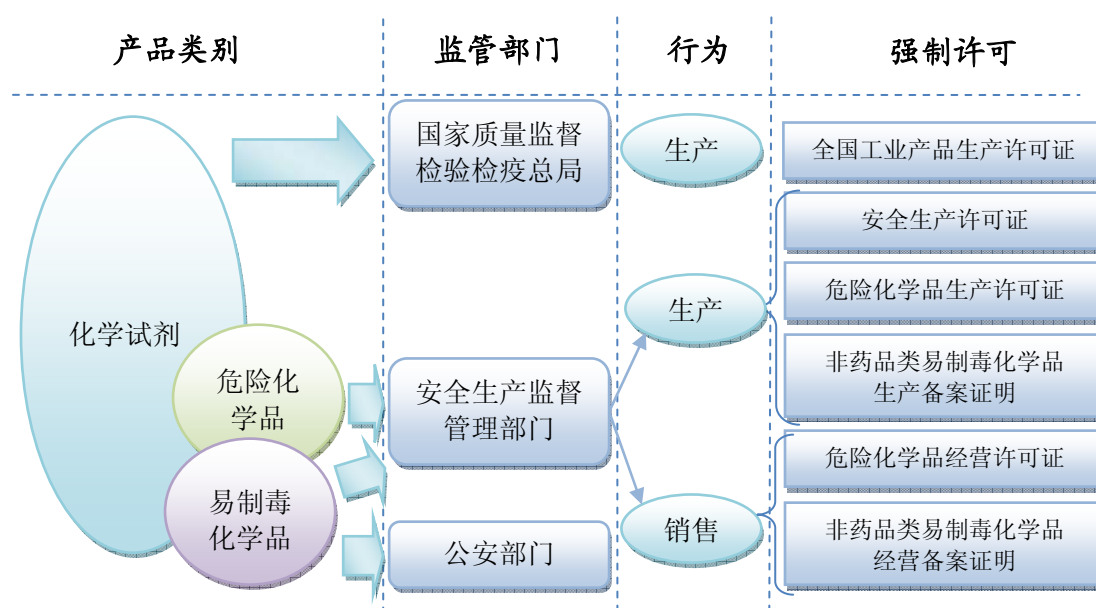
（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

(1) 行业主管部门

从我国的行业管理情况来看，化学试剂行业属于开放竞争性行业。2001年国家石油和化学工业局（前化学工业部）的撤销，标志着国家已改变对包括化学试剂在内的整个化学工业进行直接行政性管理的模式。在国家机构改革之前，行业宏观管理职能由国家经济贸易委员会承担，主要负责制订产业政策、指导技术改造。国家机构改革完成后，以上职能由国家发改委承担，2008年我国新成立工业和信息化部后，该部分职能由工业和信息化部承担。

监管方面，化学试剂行业的监管体系如下图所示：



国家对重要工业产品实行生产许可证制度管理，国家质量监督检验检疫总局负责化学试剂产品生产许可证的颁发和监督管理工作，总局内设全国工业产品生产许可证办公室（以下简称“全国许可证办公室”），化学试剂产品生产许可证颁发和监督管理的日常工作由该办公室负责。

国家安全生产监督管理总局负责全国非药品类易制毒化学品、危险化学品生产、经营的监督管理工作。县级以上地方人民政府安全生产监督管理部门负责本行政区域内的非药品类易制毒化学品、危险化学品生产、经营相关许可证的颁发和监督管理工作。属于危险化学品或易制毒化学品范围内的化学试剂生产经营活动需接受安全生产监督管理部门的监管。

公安部门负责危险化学品的公共安全管理，负责发放剧毒、易制毒化学品购买凭证和准购证，对危险化学品运输安全实施监督，并负责前述事项的监督检查。

（2）自律管理机构

中国石油和化学工业协会及中国化学试剂工业协会为本行业自律管理组织，承担行业引导和服务职能，主要负责开展行业及市场的调查研究，参与拟定产业发展战略、行业发展规划、产业政策法规的相关工作；参与制订、修订行业有关技术、经济、管理等标准、规范；对全行业生产经营活动和市场经营状况进行统计和分析，为业内企业提供市场和技术指导。

2、主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

目前，国内与化学试剂领域有关的主要法律法规如下表所列：

序号	法律法规	发布单位	实施日期
1	《危险化学品安全管理条例》	国务院令 第 344 号	2003 年 3 月 15 日
2	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	国务院令 第 440 号	2005 年 9 月 1 日
3	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》	国家质量监督检验检疫总局令 第 80 号	2005 年 11 月 1 日
4	《非药品类易制毒化学品生产、经营许可办法》	国家安全生产监督管理总局令 第 5 号	2006 年 4 月 15 日
5	《关于印发<工业产品生产许可省级发证工作规范>的通知》	国质检监[2006]413 号	2006 年 11 月 9 日
6	《化学试剂产品生产许可证实施细则》	全国工业产品生产许可证办公室	2009 年 5 月 1 日
7	《安全生产许可证条例》	国务院令 第 397 号	2004 年 1 月 13 日
8	《中华人民共和国药品管理法》	中华人民共和国主席令 第十八号	2001 年 12 月 1 日

各主要法律法规的相关解释如下：

《危险化学品安全管理条例》

生产化学试剂所需的原料以及化学试剂本身可能属于国家标准 GB 12268-2005 中所确定的危险化学品，在国内生产、经营、储存、运输、使用危险化学品和处置废弃危险化学品，必须遵守本条例。

《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》

国家对生产重要工业产品的企业实行生产许可证制度。国家实行生产许可证制度的工业产品目录由国务院工业产品生产许可证主管部门会同国务院有关部门制定，并征求消费者协会和相关产品行业协会的意见，报国务院批准后向社会公布。在中华人民共和国境内生产、销售或者在经营活动中使用列入目录产品的，应当遵守本条例。

《非药品类易制毒化学品生产、经营许可办法》

根据《非药品类易制毒化学品生产、经营许可办法》，国家对 19 类非药品类易制毒化学品的生产、经营实行许可制度。对第一类非药品类易制毒化学品的生产、经营实行许可证管理，对第二类、第三类易制毒化学品的生产、经营实行备案证明管理。省、自治区、直辖市人民政府安全生产监督管理部门负责本行政区域内第一类非药品类易制毒化学品生产、经营的审批和许可证的颁发工作。设区的市级人民政府安全生产监督管理部门负责本行政区域内第二类非药品类易制毒化学品生产、经营和第三类非药品类易制毒化学品生产的备案证明颁发工作。县级人民政府安全生产监督管理部门负责本行政区域内第三类非药品类易制毒化学品经营的备案证明颁发工作。

《关于印发<工业产品生产许可省级发证工作规范>的通知》

本通知确定了工业产品生产许可省级发证的工作规范，明确省级质量技术监督部门应当参照国家质量监督检验检疫总局的办证程序、工作文书和相关管理规定，结合实际情况，制定本省工业产品生产许可省级发证工作的办证程序、工作文书和相关管理规定，报国家质检总局备案后实施，并向社会公布。

《化学试剂产品生产许可证实施细则》

凡在中华人民共和国境内生产（分装）并销售实施细则所规定的 188 种化学试剂产品的所有企业、单位和个人，都必须取得生产许可证才具有生产该产品的资格。无生产许可证的，任何企业不得生产（分装）并销售该 188 种化学试剂产品。化学试剂产品生产许可证有效期五年，自证书批准之日算起。全国工业产品生产许可证办公室组织省级质量技术监督局在证书有效期内对获证企业实施监督检查和无证查处。

《安全生产许可证条例》

根据《安全生产许可证条例》规定，生产列入危险化学品的化学试剂产品的企业，应取得安全生产监督管理部门颁发的有效安全生产许可证。

《中华人民共和国药品管理法》

根据《中华人民共和国药品管理法》规定，开办药品生产企业必须由所在省、自治区、直辖市药品生产经营主管部门审查同意，经所在省、自治区、直辖市卫生行政部门审核批准，并发给《药品生产企业许可证》，《药品生产企业许可证》应当规定有效期，到期重新审查发证。

（2）产业政策

根据国家发展和改革委员会颁布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》，化学试剂产业属于国家鼓励类产业，包含在目录中鼓励类的第九项化工产业中的“7、新型生物化工产品、专用精细化学品和膜材料生产”。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006年~2020年）提出，要在统筹安排、整体推进的基础上，对制造业等六大重点领域及其优先主题进行规划和布局，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑；并在制造业的优先主题“基础原材料”中提出，要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高纯材料，精细化工及催化、分离材料等。

《国家“十一五”科学技术发展规划》中提出要在核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品、极大规模集成电路制造装备及成套工艺、重大新药创制等方面重点突破。研发投入占GDP的比例要达到2%，使我国成为自主创新能力较强的科技大国，为进入创新型国家行列奠定基础。

科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月联合公布的《高新技术企业认定管理办法》中规定了享受税收优惠的八大高新技术，其中“四、新材料技术”之“（五）精细化学品”之“1、电子化学品”中包括了“印制电路板(PCB)加工用化学品”和“超净高纯试剂及特种（电子）气体”。

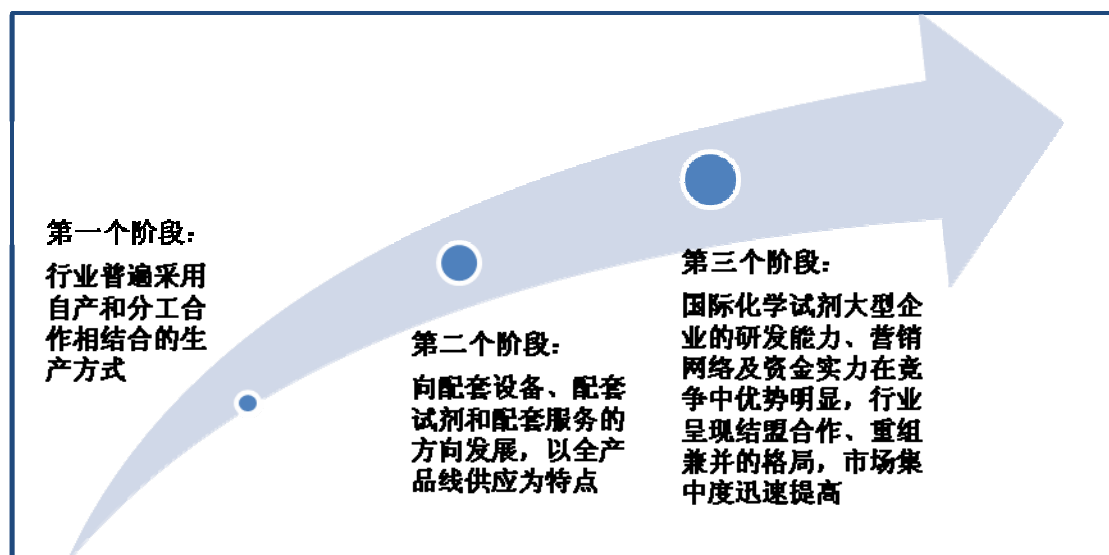
《化学试剂第十一个五年规划》是化学试剂行业主要的产业政策。该规划提出到“十一五”末，我国化学试剂产品品种达到 7,000 种以上，国内市场满足率达到 40%以上。规划提出要从四个方面推进：首先，大力推进产业结构调整和企业联合经营，支持与国外公司合作经营，发展有中国特色的化学试剂产业；其次，要在巩固和提高传统化学试剂基础上，大力发展新品种；第三，建立集科工贸一体的新型有效快速供给体系，培育市场，创建特色品牌；第四，改善产品质量，提高企业管理水平。规划并指出，要对市场前景广阔、技术含量高，且能形成规模生产的集成电路专用试剂等进行重点研发。

（三）行业发展格局、行业内主要企业及市场份额、市场供求状况及市场容量

1、行业竞争状况

（1）国际化学试剂行业竞争情况

从美国、德国、日本、瑞士等国外化学试剂行业发达国家企业的经营模式来看，化学试剂行业的发展大致分为三个阶段。



国际化学试剂行业发展的初期，企业先通过自主经营实现产品的自产自销，随着产品品种的增加和客户的积累，企业难以通过生产客户需要的全部试剂产品，国际化学试剂企业普遍开始发展分装、OEM 等生产方式，形成了自制与分工合作相结合经营模式，以增加经营试剂的品种规格，增强企业竞争力。

随着试剂行业的快速发展和市场的专业化分工，试剂企业逐渐在特定领域形成了各自的产品种类优势和技术领先优势，同时，下游的客户对化学试剂的品种、规格、品质和应用技术的要求也越来越高，使得试剂企业向配套产品和配套服务的方向发展，即除了提供自有品牌产品外，还提供代理产品，以及打包采购和技术支持等配套服务。即形成了自有品牌产品、配套产品和配套服务相结合的经营模式。

进入上世纪 90 年代以来，随着化学试剂行业的快速发展，行业集中度迅速提高，并形成了以 Sigma、Merck、Johnson Matthey 等知名化学试剂企业为主的竞争格局，其强大的研发能力、齐全的试剂品种、覆盖全球的营销网络以及雄厚的资金实力使得上述知名化学试剂企业在市场竞争中优势明显，试剂行业出现企业间结盟合作、联合经营和兼并重组的趋势，各跨国公司之间既存在竞争，也呈现出强强联合和跨国联合的趋势，如 Sigma 与 Aldrich 的联合，Honeywell 收购了 Burdick&Jackson 公司，Johnson Matthey 收购了 Fisher 公司。通过集团化合并联合经营的方式形成合力，扩大市场份额，使得化学试剂行业的集中度迅速提高。

目前国际上的大型化学试剂厂商主要集中于美国、日本、欧洲地区，其他地区发展比较滞后。而国际化学试剂的龙头企业占据了化学试剂行业的大部分市场，其中美国的Sigma-Aldrich、德国Merck集团、英国的Johnson Matthey以及日本的TCI等企业所提供的产品种类齐全，通常都超过2万种，并具有很强的研发生产能力，以及庞大的营销网络，占据了全球40%以上的市场份额，行业集中度较

高，他们在高端产品领域的优势更是十分突出。而国际化学试剂企业之间的强强联合和跨国并购仍在继续。

全球主要化学试剂生产企业：

公司	国家	2009 年化学试剂收入	2009 年公司总收入
Sigma-Aldrich	美国	15.4 亿美元	21.5 亿美元
Merck	德国	12.0 亿欧元	77.5 亿欧元
Johnson Matthey	英国	2.2 亿英镑	78.5 亿英镑

数据来源：年度财务报告

当前，国际上有品名的化学试剂品种实际已超过20万种，任何一个化学试剂企业都无法生产如此多品种的试剂，国际巨头们进一步将经营的重心从生产制造转向研发、供应链管理、技术服务、品牌推广、销售渠道拓展，输出技术和质量管理体系成为领先化学试剂企业的发展趋势。如全球排名第一的美国Sigma-aldrich公司，其供应的17万种产品中自制比例约30%，其余通过分装、OEM等方式生产，而德国Merck集团则没有自产工厂，全部产品生产都采用分装和OEM方式。

（2）国内化学试剂行业发展历程和竞争状况

①国内化学试剂行业发展历程

1956年国务院组织制订十二年科学技术发展规划，化学试剂被列为国家57项任务之一，受到各方面的重视，出现了30多家化学试剂厂，生产约300种通用试剂。1958年以后发展了军用特纯物质和高纯试剂。1962年为配合石油工业的发展，生产了色谱试剂；为配合当时科研需要，生产了一系列生化试剂。1966年化学试剂品种已达3000种。1978年开始生产电子工业用配套试剂，并逐步开发了临床化学用试剂等，为光纤通信、生物工程和新材料技术等提供新的高纯试剂和功能材料，90年代以前，北京、上海、天津、沈阳、西安、成都、广州七个化学试剂生产基地构成了我国化学试剂工业的支柱。

随着市场经济的建立，各地出现了大大小小的化学试剂企业1,000多家，但普遍技术力量薄弱、人员素质不高、生产产品品种较少，且质量参差不齐、安全环保意识不足，行业管理较为混乱。为此，2003年国务院发布了《危险化学品安全管理条例》，对危险化学品企业的生产经营实施了强制许可认证经营；2009年全国工业产品生产许可证办公室修订了《化学试剂产品生产许可证实施细则》，重新对化学试剂产品的生产许可认证进行了规定。

经过2003年和2009年的两次加强管理，国内化学试剂行业一定程度上得到了规范，部分技术力量薄弱、生产经营不规范的企业退出了化学试剂行业，一批技

术力量突出、生产经营规范、质量品牌较好的优秀企业脱颖而出，其市场地位和市场份额得到加强巩固。

我国化学试剂工业经过多年的发展，目前已建立起以广州为中心的珠三角生产基地，以上海为中心、浙江和江苏为两翼的长三角生产基地，以北京、天津为中心的京津生产基地，以沈阳为中心的东北生产基地，以成都、重庆为中心的成渝生产基地，以西安为中心的西北生产基地。目前国内市场应用的化学试剂大约2万种，国内可以生产的化学试剂品种约7000种，已有部分技术实力较强、规模较大的生产企业进入高端化学试剂领域，例如：满足高尖端工业用的超净高纯试剂、为印制线路板行业配套的PCB用化学试剂等。

目前国内化学试剂生产企业数量较多，但大部分企业规模较小，生产特定的几种化学试剂以供应有限的客户群体，年销售过亿元的屈指可数，尚未形成具有垄断地位的大型企业。据中国化学试剂工业协会统计，2003~2009年间，在全国工业产品生产许可证办公室登记的化学试剂生产企业数量最多时有500多家，目前所持化学试剂生产许可证在有效期内的企业为237家，大部分化学试剂生产企业仍为无证生产或所持生产许可证已经过期，这些企业大都规模较小、技术力量薄弱、质量控制能力较差。化学试剂的下游行业主要分布在珠三角、长三角及环渤海地区，因此国内化学试剂生产企业主要分布在华南、华东及华北地区。

②国外化学试剂企业在国内化学试剂市场的发展情况

90年代以前，由于国内化学试剂市场规模相对较小，国外大型化学试剂企业对中国市场重视程度较小，其在国内化学试剂市场的销售，主要通过各种代理商实现。90年代以来，随着中国生物医药、线路板行业、集成电路行业以及光伏产业等新兴工业的快速发展，化学试剂的需求快速增长，国外化学试剂企业纷纷开始加大在中国市场的开拓力度，通过设立分支机构、生产基地等方式进入中国市场，抢占高端化学试剂市场份额。以Sigma-Aldrich以及德国Merck集团为例，其在国内化学试剂市场的发展情况如下：

德国Merck集团于1995年开始开拓中国市场，1996年Merck在北京、上海、广州设立了代表处，1997年，Merck在上海成立了默克（上海）贸易有限公司，从事默克化学试剂的进口业务。2003年10月，Merck将其更名为默克化工技术（上海）有限公司，并将其业务从销售拓展到研发及生产各个环节。发展初期，Merck重点在中国市场投放的默克珠光颜料和分析试剂，并取得较好市场反应。至2010年，Merck在中国市场的营业收入达3.25亿欧元，其中制药业务1.75亿欧元，化工业务1.5亿欧元。根据中国化学试剂工业协会统计，2009年德国Merck集团在中国市场的化学试剂销售额约人民币7亿元。

2006年以前，Sigma-Aldrich主要通过北京舒伯伟化工仪器有限责任公司等代理商向中国出口化学试剂产品。2006年4月，为扩大在中国化学试剂市场的占有率，Sigma-Aldrich在中国成立了西格玛奥德里奇（上海）贸易有限公司，并收购了北京舒伯伟化工仪器有限责任公司，在中国市场实现直销的销售模式。2008年Sigma-Aldrich在江苏无锡投资5,000万美元设立了西格玛奥德里奇生化科技（无锡）有限公司，主要从事高纯度化学品、生化试剂的规模化生产及分装，其一期工程试剂分装建设项目于2010年底开工，预计2011年下半年投产。根据中国化学试剂工业协会统计，2009年Sigma-Aldrich在中国市场的化学试剂销售额约人民币6.5亿元。

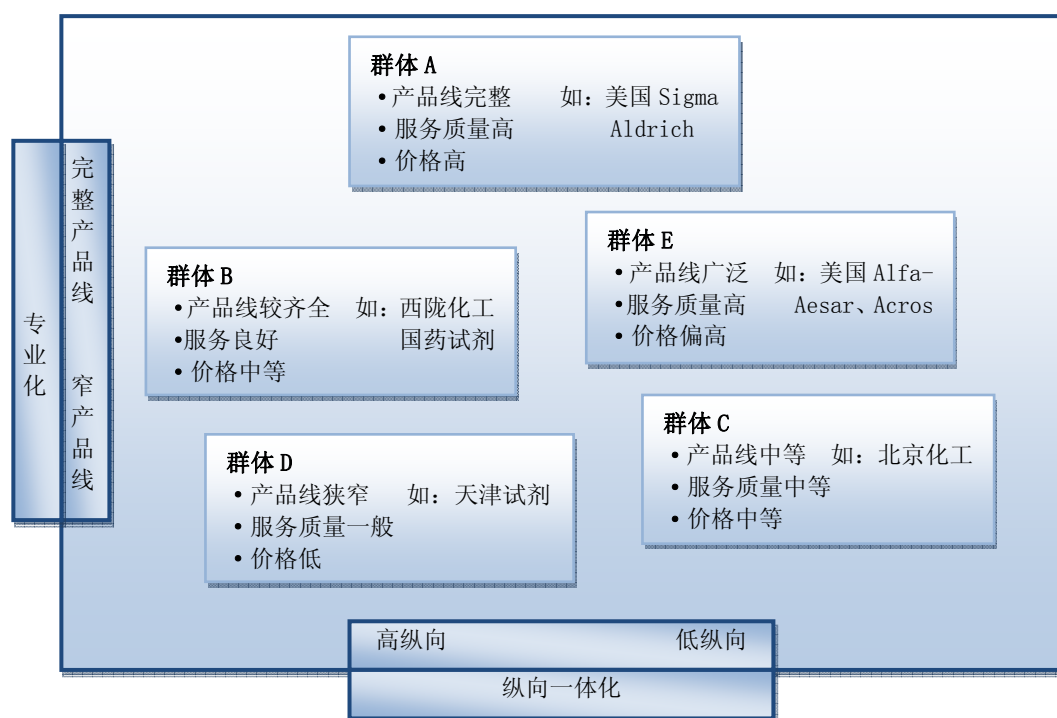
③国内化学试剂行业竞争格局

根据《2009年中国化学试剂行业研究报告》，2009年国内化学试剂行业的市场规模约为80亿元，其中排名第1及第2位分别为德国Merck集团以及美国Sigma-Aldrich；西陇化工2009年化学试剂实现营业收入6.36亿元，化学试剂市场占有率排名第3。2009年国内化学试剂市场占有率情况如下：



数据来源：中国化工信息中心

从化学试剂的专业化生产和供应产品的一体化程度划分，目前国内市场上的竞争格局如下：



数据来源：国内化学试剂行业发展趋势的探讨（《化学试剂》2010年3月第32卷第3期）

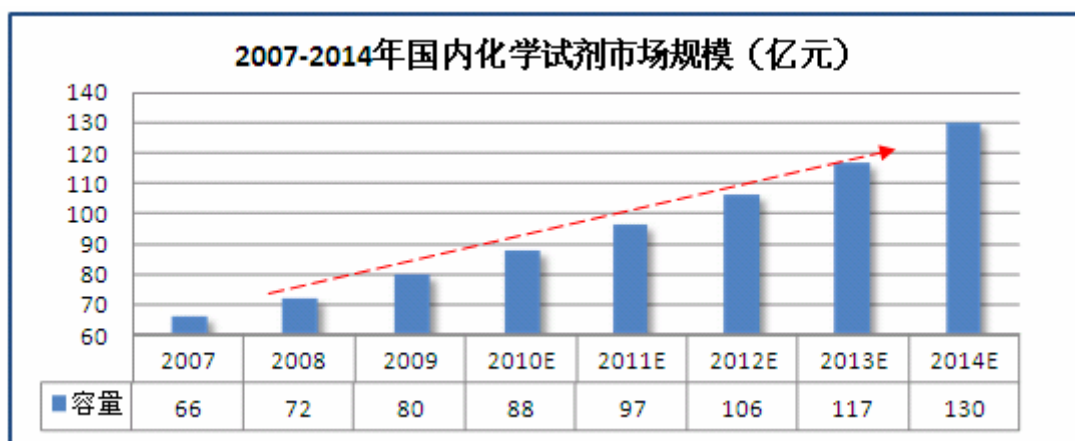
目前国内化学试剂市场上，高端化学试剂市场大部分被国外知名化学试剂企业所占据，中低端化学试剂领域则以国内化学试剂企业为主。从上图可以看出，在目前中国化学试剂市场，国内企业主要在产品线的完整程度上处于劣势，也就是说国内企业的经营品种无论在规格还是数量上都远远小于国外竞争公司，目前国内化学试剂企业能生产的化学试剂约7000种，而国外大型化学试剂企业如美国 Sigma-Aldrich，生产的品种达17万种，整体差距仍然较大。而在企业纵向一体化程度上，以往国内企业的渠道优势也正在受到国外竞争公司的挑战，例如美国 Sigma-Aldrich 2006 年收购了北京舒伯伟化工仪器有限责任公司，成立了西格玛奥德里奇(上海)贸易有限公司并开始运营，解决了中国销售渠道建设的问题，加之不断增强的生产和研发的能力，其在纵向一体化上也具有很强的优势。

但同时也应看到，国内化学试剂企业利用其相对较低的人力资源、生产成本，在价格上相比国外化学试剂企业，具备了较强的竞争优势。以西陇化工、国药试剂等为代表的国内化学试剂企业，在经营发展中不断积累，逐渐以较齐全的产品线、优秀的供应链管理、良好的服务以及具备竞争力的价格取得了一定的市场地位，并在中高端化学试剂领域开始与国际知名化学试剂企业展开竞争。

2、市场容量及变化趋势

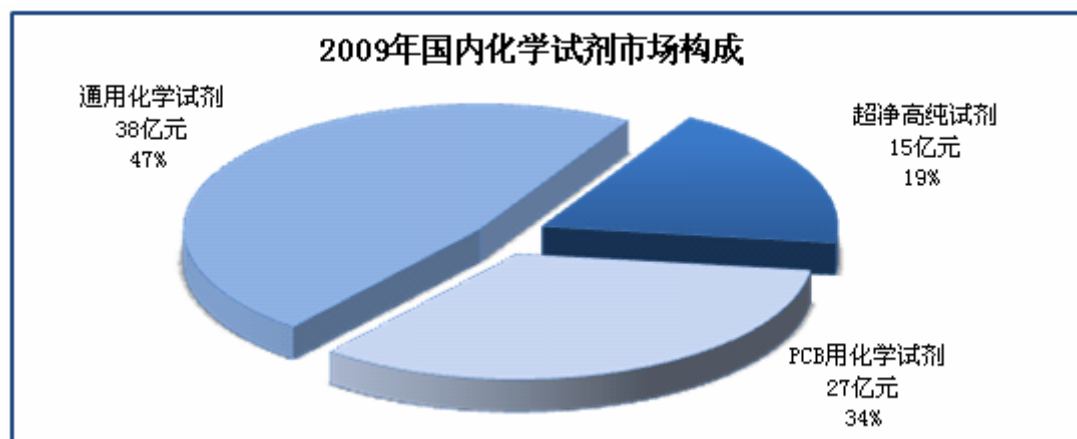
目前我国化学试剂市场的特点是供需矛盾十分突出。据有关资料统计，目前世界经常流通的品种大约5万种，国内市场约2万种，而我国现在生产的品种不到7,000种，特别是高纯试剂、PCB用化学试剂等高端试剂的市场缺口更大。

根据中国化工信息中心《2009年中国化学试剂行业研究报告》，2009年国内化学试剂行业的市场规模约为80亿元，2007-2009年市场规模平均年增长率达到11%；2009年国内化学试剂企业的总产值约48亿元，国产化学试剂的市场满足率较低。预计未来5年内（2010-2014年），国内化学试剂行业的市场规模仍将保持年均11%左右的增长速度，2014年国内化学试剂行业的市场规模将超过130亿元，供需矛盾将进一步突出。



数据来源：中国化工信息中心

2009年国内化学试剂市场中，通用化学试剂市场容量为38亿元，PCB用化学试剂为27亿元，超净高纯化学试剂为15亿元，所占比例分别为47%，34%和19%；2009年国内化学试剂的细分情况如下图所示：



数据来源：中国化工信息中心

通用化学试剂是化学试剂的主要种类，广泛用于工业、教育、科研、医疗、精细化工等领域。根据中国化工信息中心统计，2009年国内通用化学试剂的市场规模为38亿元，占国内化学试剂市场规模的47%。通用化学试剂下游行业与整体宏观经济关联度较大，预计2009-2014年国内通用化学试剂市场规模的年均增长率为8%，与宏观经济增速相仿，到2014年国内通用化学试剂的市场规模将达到55亿元，占国内化学试剂市场规模的42%。

PCB行业是化学试剂应用的重要市场，不同类型的化学试剂在PCB生产过程的各个环节得到了广泛的应用。据中国化工信息中心统计，2009年PCB用化学试剂的市场需求为27亿元，占国内化学试剂市场规模的34%。PCB用化学试剂的下游PCB行业在十一五规划期间保持了年均11%左右的增长速度。根据世界电子电路理事会(WECC)报告显示，2009年全球PCB产值约444亿美元，其中中国PCB产业2009年产值为163.5亿美元，占世界总产值的比例上升到36%。“十二五”期间PCB行业仍将保持高景气度，预计2010-2014年化学试剂在国内PCB行业的市场需求年均增长率为11%，到2014年化学试剂在国内PCB行业的市场需求将达到45亿元，占国内化学试剂市场规模的35%。

超净高纯化学试剂主要应用于大规模、超大规模集成电路、电子元器件、高端普通芯片、分立器、太阳能电池等高科技领域，是化学试剂行业中发展快、技术难度大、附加值高的部分。根据中国化工信息中心统计，2009年国内超净高纯化学试剂的市场规模为15亿元，占国内化学试剂市场规模的19%。预计2009-2014年国内超净高纯化学试剂市场规模的年均增长率为16%，到2014年，国内超净高纯化学试剂的市场规模将达到30亿元，占国内化学试剂市场规模的23%。

3、行业利润水平的变动趋势及原因

从世界范围来看，化学试剂行业是一个具有稳定较高利润率的产业。化学试剂行业平均利润水平高于一般化工产品，国内化学试剂行业平均销售毛利率在25%左右。其中通用化学试剂平均利润率较低，约为20%；超净高纯化学试剂利润率较高，约为35%；PCB用化学试剂利润率在30%左右。（数据来源：《2009年中国化学试剂行业研究报告》，中国化工信息中心）

化学试剂广泛应用于国民经济的各个行业，未来几年国内经济仍将快速发展，特别是高新技术产业的高速发展。化学试剂的市场需求，尤其是超净高纯化学试剂和PCB用化学试剂的需求，仍将保持较高的增长。由于技术的复杂性和前瞻性，未来化学试剂行业的平均利润率仍将保持高位。从世界范围来看，化学试剂发展的重点包括PCB用化学试剂、超净高纯化学试剂和实验室用化学试剂，预计新型的PCB用化学试剂、超净高纯化学试剂的利润率将会上升并稳定在35%以上。

（五）进入行业的主要壁垒

1、生产经营许可证壁垒

化学试剂中的部分产品为危险化学品或易制毒化学品，需取得各类生产经营许可证、安全生产许可证方可进行生产经营。化学试剂企业需要在化学试剂的生

产、存储、销售等过程中满足监管条例在设施、人员、管理等方面的严格要求，才能取得化学试剂的生产经营许可证和安全生产许可证。另外，化学试剂在生产经营中存在着“三废”排放与综合治理问题，生产经营必须符合国家的环保要求。这些均构成了进入化学试剂生产、经营领域的行政许可障碍。

2、技术壁垒

化学试剂行业是一个应用广泛、品类繁多的高科技行业。虽然单个低端产品的生产工艺都较为普及，但生产低端产品的化学试剂生产企业数量多，低端产品同质化竞争严重，利润空间小，企业单纯依靠低端产品的生产将难以得到发展。而中高端市场的进入则需要企业具有较强的产品研发能力，以及长期的技术和生产工艺积累。

化学试剂生产的关键技术，如合成技术、分离技术、纯化技术以及与化学试剂生产相配套的分析检验技术、分装技术、环境处理与监测技术、包装储存技术等，都需要企业具备一定研究开发能力和技术应用能力。而离子交换、色谱分析、膜分离、超净过滤等化学试剂的生产工艺，也需要企业在生产实践中不断积累及改进。生产技术及生产工艺构成了企业进入化学试剂生产、经营领域的障碍。

3、供应链管理壁垒

化学试剂产品种类极多，所需要的原料种类也是一个庞大的数字，而大多数化学试剂作为“工业味精”，客户在采购时呈现频繁、分散的特点，化学试剂企业既要做到及时的采购到种类繁多的高品质原料，同时又控制好库存并保证众多有毒危险品在运输、仓储、生产过程中的安全性，既要为客户提供高品质产品，同时又要控制好成本，做到协调、安全、高效的运营化学试剂企业，需要具备较强的供应链管理能力和技术。

4、品牌及渠道壁垒

化学试剂具有品类繁多、产品质量对用户的生产影响大等特点，因此化学试剂品牌的知名度对客户的购买行为有较大的影响。同时，化学试剂的使用领域较为广泛，地域覆盖范围较大，需要有强大的营销能力和品牌影响力。拥有较高品牌知名度和全面稳固营销网络的企业将在竞争中占据优势地位。

5、规模和资金壁垒

化学试剂用户通常对试剂产品质量要求高，涉及品种多，单纯的小批量生产无法实现规模效益，因此能够进行多品种多批次生产的企业则形成了相对竞争优势，品类规模也构成了进入该行业的壁垒。由于安全生产、环保等方面要求较高，化学试剂生产建设投资成本高，企业运行成本也较高，没有强大的资金实力难以

在设备、研发和技术服务上取得竞争优势。企业的持续发展能力对资金实力也有较高要求。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

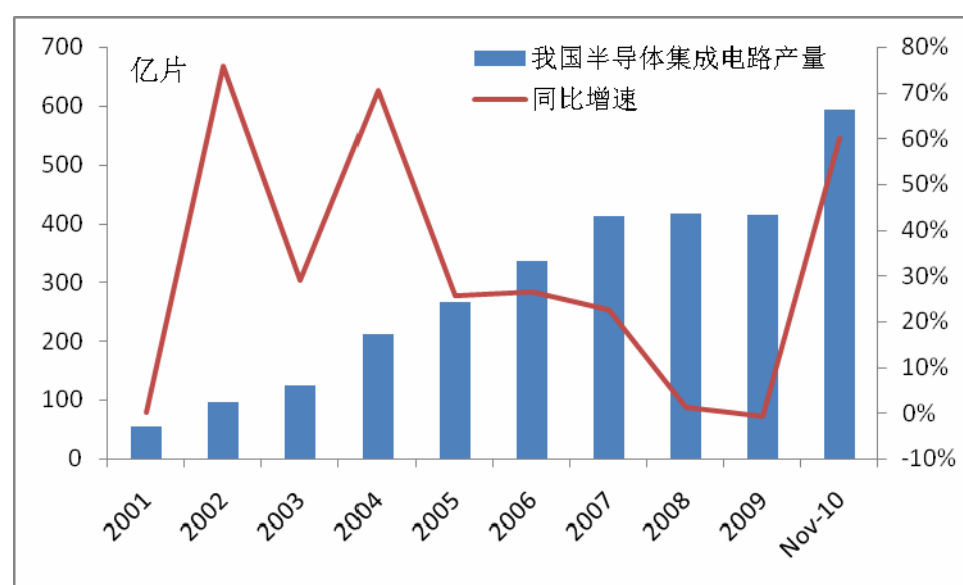
（1）国民经济持续、稳定、快速发展

化学试剂广泛应用于国民经济各行业，与国民经济的发展息息相关，国民经济的持续、稳定、快速发展，为化学试剂行业提供了巨大的市场需求，为化学试剂行业的快速发展提供了巨大的空间。

（2）化学试剂应用领域不断拓宽，主要下游行业快速增长

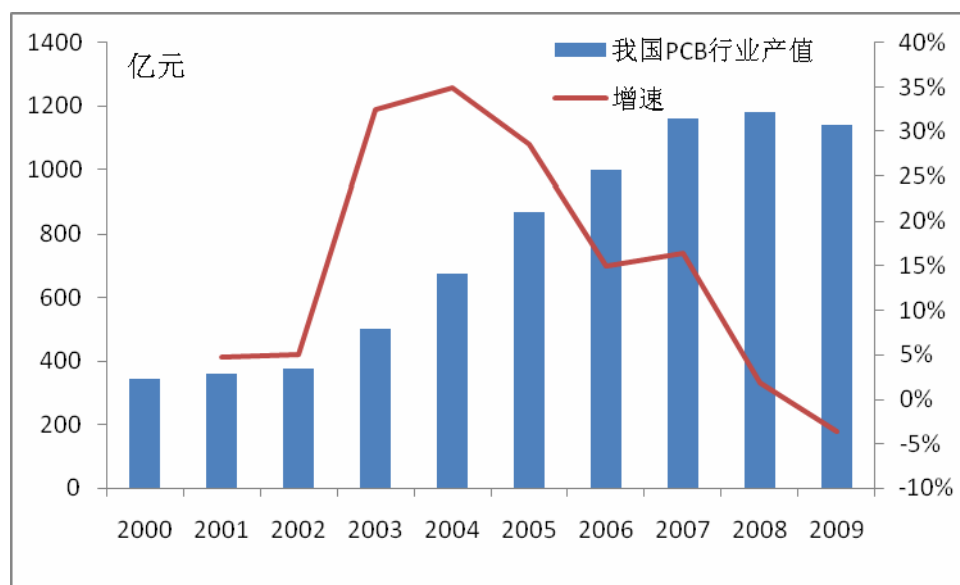
目前，化学试剂广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，化学试剂的应用领域和用途不断得到扩展，在国家产业升级和产业结构调整的大背景下，电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等先进制造业快速发展，这些新的应用领域和用途为化学试剂行业的发展带来了新的市场需求。

我国集成电路产业持续保持良好的发展势头，2005~2009年，我国集成电路产量年均增长12.2%，销售额年均增长12.1%。我国集成电路产业的国际地位也正在迅速提升，我国集成电路销售收入占全球集成电路市场份额从2005年的4.5%提升到2009年的8.5%，而这期间的出口量和出口额的年均增速分别为27.2%和14.0%。



数据来源：CEIC

根据世界电子电路理事长会(WECC)报告显示, 2009年全球PCB产值约444亿美元, 其中中国PCB产业2009年产值为163.5亿美元, 占世界总产值的比例上升到36%, 随着欧美和日本市场的产能正逐渐向亚洲转移, 这个比例仍增长。虽然08、09年PCB行业增长受到金融危机的冲击, 但增长势头不会改变。最新统计数据显示, 2010年前11月我国PCB产量同比增长24.2%。



数据来源: CEIC

随着国民经济在未来几年的快速发展, 化学试剂市场需求快速增长的趋势将保持不变。根据中国化工信息中心测算, 预计未来几年, 国内化学试剂行业整体将保持约11%的年增长速度, 预计2014年国内化学试剂行业市场规模将超过130亿元。而随着未来国内大规模集成电路等产业的高速发展, PCB用化学试剂、超净高纯化学试剂等高端化学试剂的市场需求将大幅增加。

(3) 国家政策的有力支持

根据国务院发展和改革委员会颁布的《产业结构调整指导目录(2005年本)》, 化学试剂产业属于国家鼓励类产业, 包含在目录中鼓励类的第九项化工产业中“7、新型生物化工产品、专用精细化学品和膜材料生产”, 从产业政策上对精细化学品行业提供支持。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006年~2020年) 提出, 要在统筹安排、整体推进的基础上, 对制造业等六大重点领域及其优先主题进行规划和布局, 为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑; 并在制造业的优先主题“基础原材料”中提出, 要重点研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高纯材料, 精细化工及催化、分离材料等。《国家中长期科学和技术发展规划纲要》将行业提升到了重点领域优先主题的战略高度。

科技部、财政部、国家税务总局于2008年4月联合公布的《高新技术企业认定管理办法》中规定了享受税收优惠的八大高新技术，其中“四、新材料技术”之“（五）精细化学品”之“1、电子化学品”中包括了“印制电路板(PCB)加工用化学品”和“超净高纯试剂及特种（电子）气体”，从税收政策上对化学试剂行业给予支持。

（4）生产工艺技术不断进步

国家和企业对包括精细化工在内的科研工作的高度重视，以及国内电子信息工业的快速发展，共同推动了国内化学试剂产品不断推陈出新。国内设备制造业水平的不断提高，促进了化学试剂行业生产技术及工艺水平不断提升，使得国内生产高端化学试剂的能力不断提高，为国内化学试剂行业的发展提供了可靠的技术支持。

（5）市场环境逐步规范

政府有关部门不断加强化学试剂行业的规范管理，陆续出台环境影响评价制度、危险化学品管理制度、易制毒物品管理规定等相关管理措施和管理规定，不断加大检查监督力度，化学试剂行业市场得到进一步规范，为化学试剂行业的发展提供了一个良好的市场环境。

2、影响行业发展的不利因素

（1）国家对企业安全与环保提出更多监管要求，导致相关运营成本增加

政府有关部门在加强化学试剂行业的规范管理，在规范市场环境的同时，对行业内的企业提出更多监管要求，例如，增加安全设施、消防设施、环保设施的投入，选择更安全、更环保的工艺等，这些会在一定程度上增加企业的运营成本。

（2）国内化学试剂研究相对滞后

我国化学试剂在生产技术、产品开发等方面的研究相对国际水平总体滞后。对化学试剂的基础研究、开发应用研究投入不足，产品以模仿和跟进为主，无法完全满足国内生产与科研的需求，制约了化学试剂行业国际竞争力的形成和发展。

（3）下游行业日益增加的贸易壁垒可能影响国内化学试剂行业的需求

随着我国国际贸易日趋频繁，在一些化学试剂的应用领域，如：电子、电器、食品、机械等，国际贸易摩擦也越来越多，对这些行业造成负面影响的同时，也将对化学试剂行业的发展造成一些负面影响，一定程度上影响国内化学试剂行业的发展。

（七）行业技术水平、行业特征

1、化学试剂生产技术概况

化学试剂品种门类繁多，工艺技术复杂。化学试剂制造的关键技术主要包括合成制造、分离技术、纯化技术以及与化学试剂生产相配套的分析检验技术、分装技术、环境处理与监测技术、包装储存技术等；其中生产技术的主体为分离纯化和检测分析技术。

分离纯化技术主要包括蒸馏及分馏技术、萃取与提取分离技术、结晶-沉淀与离心分离技术、吸附分离技术、区域熔融提纯技术、泡沫分离技术、常规柱层次分离技术、膜分离技术等，通用化学试剂的生产主要就是利用上述某种技术或几种技术的组合来对化工原料进行提纯。

检测分析技术主要包括高效液相色谱分离检测技术、薄层色谱分离检测技术、气相色谱分离检测技术、超临界流体色谱分离检测技术，高效毛细管色谱柱、超临界流体色谱法与波谱法联用技术、电泳分离技术、化学降解-色谱法技术等多种现代分析技术。化学试剂的生产过程中需要选用适当的检测分析技术或几种技术的联合对原料、中间产品和产成品的各项指标进行分析检测以确保其各项指标符合生产的需要和客户的要求。

虽然，分离纯化和检测分析的技术体系已较为成熟，但不同企业在试剂生产过程中，不同的技术组合和改进方案、节能降耗技术、洁净包装技术、质量控制体系和人员培训及管理体系等都会影响化学试剂的产品品质和企业经济效益。

超净高纯试剂的纯度远高于通用试剂，杂质金属离子含量和尘埃含量及颗粒度等各项指标远低于通用试剂，对于线宽较小的集成电路，极微量的金属离子或灰尘就足以报废整个电路。在通用试剂生产和检测技术的基础上，超净高纯试剂的生产进一步依赖于更严格的工艺制备技术、颗粒分析测试技术、金属杂质分析测试技术、非金属杂质分析测试技术、高纯水技术、包装技术的高度发展，并代表着化学试剂制备技术的尖端。

超净高纯试剂的制备及配套处理技术：

制备或配套技术	说明
工艺制备技术	关键是针对不同产品的不同特性而应采取何种提纯技术。 目前，国内外制备超净高纯试剂的常用提纯技术主要有：精馏、蒸馏、亚沸蒸馏、等温蒸馏、减压蒸馏、低温蒸馏、升华、气体吸收、化学处理、树脂交换、膜处理等。 各种提纯技术适应于不同产品的提纯工艺，有的提纯技术如亚沸蒸馏技术只能用于制备量少的产品，而有的提纯技术如气体吸收技术可以用于大规模的生产。

颗粒分析测试技术	随着 IC 制作技术的不断发展,对超净高纯试剂中的颗粒要求越来越严,所需控制的粒径越来越小,从 5Lm 到 1、0.5、0.2Lm 及到目前的 0.1Lm。 颗粒的测试技术从早期的显微镜法、库尔特法、光阻挡法发展到目前的激光光散射法,用固态激光二极管技术制造的颗粒在线检测传感器对超净水和超净高纯试剂的检出限可达 0.1Lm。
金属杂质分析测试技术	随着 IC 技术的不断发展,对金属及非金属杂质含量的要求越来越高,从原来控制的 ppm 级,发展到超大规模集成电路控制的 ppb 级及到超大规模集成电路的 ppt 级。 目前常用的痕量元素的分析测试方法主要有:发射光谱法、原子吸收分光光度法、火焰发射光谱法、石墨炉原子吸收光谱、等离子发射光谱法(ICP)、电感耦合等离子体-质谱(ICP-MS)法等。随着 IC 技术向亚微米及深亚微米方向的发展,ICP-MS 法将成为金属杂质分析测试的主要手段。
非金属杂质分析测试技术	非金属杂质的分析测试主要是指阴离子的测试,最为常用的方法就是离子色谱法,可测定 Cl^- 、 NO_3^- 、 SO_4^{2-} 、 PO_4^{3-} 等离子。
高纯水技术	超净高纯试剂的制备离不开超纯水,它既直接用于超净高纯试剂的生产,又用于包装容器的超净清洗,其质量的好坏决定着超净高纯试剂产品的质量。同时,超纯水又是最纯、最廉价的清洗剂,就当今的水处理技术而言,已可将水提纯至接近理论纯水,电阻率可达 $18.25\text{M}\Omega\cdot\text{cm}(25^\circ\text{C})$ 。超纯水在制备过程中需要控制和测试的项目主要有残渣、可氧化的总碳量(TOC)、颗粒物质、细菌、被溶解的二氧化硅、电阻率、离子浓度等。
包装技术	超净高纯试剂大多属于易燃、易爆、强腐蚀的危险品,且随着微电子技术向深亚微米技术水平的发展,对其产品的质量提出了越来越高的要求,不仅要求产品在贮存的有效期内杂质及颗粒不能有明显的增加,而且要求包装后的产品在运输及使用过程中对环境不能有泄漏的危险。另外,必须使用方便且成本低廉,所有这些都对包装技术提出了更高的要求。 目前最广泛使用的材料是高密度聚乙烯(HDPE)、四氟乙烯和氟烷基乙烯基醚共聚物(PFA)、聚四氟乙烯(PTFE)。

数据来源:《超净高纯试剂的现状、应用、制备及配套技术》

2、国内外行业技术水平状况

在生产技术方面,国外控制化学试剂中杂质的指标已达到ppt水平,而我国尚处于ppm~ppb的水平;色标含量国外已达到99.9%~99.95%的水平,而我国仅为99%~99.5%的水平,国内化学试剂行业的技术水平与发达国家尚存在一定差距。

在应用技术上,国际上应用于微米级别的试剂产品已完全实现规模化生产,应用于纳米级别的试剂产品初步进入规模化生产;而国内应用于微米级别的试剂产品才进入规模化生产阶段。在生产工艺上,目前国内化学试剂生产企业普遍采用传统的化学试剂生产工艺,如结晶、蒸馏、萃取、升华、直接合成等;而离子交换、色谱分析、膜分离、超净过滤等新技术工艺已经被国外企业所采用。国内化学试剂企业与国外化学试剂企业在生产工艺技术水平上还有较大差距,直接导致了国内化学试剂产品的种类和品质与国外化学试剂产品之间的差距。这个差距

可以从国内外同级别产品销售价格的显著差距上得到一定程度的体现：

品种	质量级别	市场销售价格（元）			西陇化工同级别产品销售价格（元）	
		规格	Merck	Sigma-Aldrich	规格	市场价格
异丙醇	高纯	2.5L/瓶	280		500ml/瓶	11
甲醇	高纯	2.5L/瓶	135		4L/瓶	80
乙腈	色谱	4L/瓶	580	480	4L/瓶	360
乙酸丁酯	高纯	1L/瓶		610	500ml/瓶	21.5
乙酸乙酯	高纯	1L/瓶		750	4L/瓶	85

注：1、以上数据只是同级别产品的市场价格比较；

2、以上数据仅仅是国内市场销售价格比较，不包含国外市场。

近年来，国内一批经营效益较好、资金实力较强的优势企业逐步加大了研发投入，在PCB用化学试剂、超净高纯试剂等高端化学试剂方面取得了一定突破，逐步缩小了与国外化学试剂企业的差距，并凭借其成本及渠道优势，逐步扩大国产高端试剂的市场份额。

2、行业特征

（1）产品种类极多

化学试剂广泛应用于国民经济的各个领域，所需品种门类繁多。目前全球化学试剂品种已达到20万种，经常流通的化学试剂品种约5万种，国内常用的化学试剂也达到2万余种。由于化学试剂占用户的生产成本较低，所需品种较多且技术特点各异，试剂用户更倾向于集中采购，因此对于化学试剂企业而言，生产和供应的品种越多，则可以更好的满足客户需求。

（2）生产技术复杂多样，企业普遍采用复合型经营模式扩大产品覆盖面

化学试剂由于品种门类繁多，工艺技术十分复杂，几乎包含了全部化学反应与各种单元操作，各生产厂家受制于技术、资源等原因，无法生产全部品种，而是根据自身发展特点及技术优势生产经营部分优势品种，并力求实现该部分品种的产业化生产，以实现规模经济；同时对部分受工艺、产能、资源等限制的品种采取分装、OEM、代理等方式以增加经营的品种数量，扩大产品的覆盖面。

（3）与国民经济各领域密切相关，区域发展差别较大，季节性波动不明显

化学试剂广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等先进制造业领域的作用尤为重要，甚至是部分行业的关键性基础化工材料。化学试剂与国民经济的发展息息相关，与国民经济整体的关联度较高。改革开放以来，国内宏观经济一直保持高速增长，因此化学试剂行业周期性特征不明显，但未来如果宏观经济增长放缓，化学试剂行业的发展速度可能降低。同时，化学试剂的下游行业主要分布在珠三角、长三角及环渤海地区，因此国内化学试剂生产企业

主要分布在华南、华东及华北地区，上述地区以外的化学试剂市场规模及企业发展相对滞后。此外，由于化学试剂应用广泛，下游行业众多，因此季节性因素不明显。

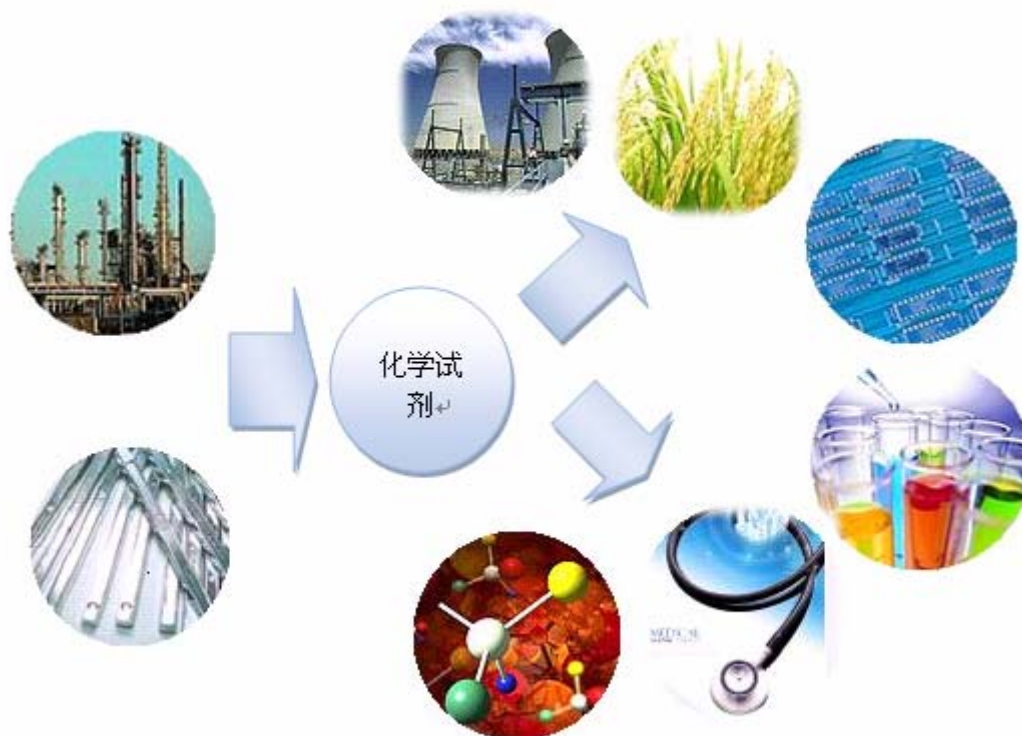
（4）供需矛盾突出

目前，国内化学试剂的市场满足率较低，大部分品种及高端试剂仍主要依赖于进口。根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的统计，2009 年我国化学试剂市场需求约 80 亿元，而国内化学试剂总产值仅 48 亿元，化学试剂市场供不应求。为此每年全国需要花费不少的外汇向国外试剂公司采购大量的化学试剂来满足生产与科研之需。

高纯试剂市场方面，随着我国“十一五”期间深亚微米集成电路生产线的相继建成，特别是 0.18~0.13 μm 及 0.1 μm 技术生产线的相继建成，“十一五”期末，我国集成电路行业对于超净高纯试剂的总需求量超过 15 万吨/年的规模，其中国产试剂约达到 5 万吨/年的生产量，其余超净高纯试剂特别是 SEMI-C7 标准以上的超净高纯试剂大部分仍将依赖进口，超净高纯试剂市场缺口较大。（数据来源：中国电子材料行业协会经济技术管理部）

（八）发行人所处行业的关联性、上下游行业发展状况对行业的影响

本公司所处行业为化学试剂行业，化学试剂的上游行业为基础化工原料及金属材料行业，下游行业主要为工业、农业、电子行业、生物技术、医疗卫生、科学研究等国民经济的各行各业，如下图所示：



1、本行业与上、下游行业的关联性

化学试剂生产所需要的原料主要为一般化工基础原料，由基础化工原料企业提供，基础化工原料制造业为与本行业相关的上游行业。化学试剂企业通过复杂工艺将其提纯到满足特定的生产、实验或检测要求的程度，并用特定材料、容量且高度洁净的容器包装后制成化学试剂成品，广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等先进制造业领域的作用尤为重要，甚至是部分行业的关键性基础化工材料。

2、上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利与不利影响

（1）上游行业

化学试剂生产所需的原料主要为一般化工基础原料，国内基础化工原料制造业的发展将影响化学试剂行业的发展。近年来随着许多国际水平化工产品装置在国内建成投产，我国基础化工原料生产发展迅猛，给我国化学试剂行业的健康发展提供了原料的保障。

基础化工原料的生产和供应，受到其上游基础原料产业如原油、煤炭及采矿冶金、粮食等行业的影响。近年来这些行业的价格波动较大，对基础化工原料的价格产生影响，并将会逐渐影响化学试剂行业。不过，由于化学试剂成本在下游行业用户的生产成本中占比很小，客户对化学试剂价格的敏感度不高，化学试剂

企业通常可以将大部分原材料涨价成本向下游客户同步转移。

（2）下游行业

化学试剂广泛应用于工业、农业、医疗卫生、生物技术、检验检疫、国防军工等国民经济的各行各业，在电子、微电子、航空航天、新材料、生物医药等先进制造业领域的作用尤为重要，甚至是部分行业的关键性基础化工材料。化学试剂行业的发展与国民经济各个行业的发展密切相关，国民经济各领域的快速发展，都将推动我国化学试剂行业不断发展。

近年来我国工业生产高速增长，2008年国内工业增加值130,260亿元，比2004年增加63,902亿元，2004~2008年工业增加值平均每年增长12.1%。2009年受国际金融危机的影响，工业增加值增长率回落到8.3%，仍保持了较高的增长率。下游工业，特别是电子信息产业和精细化工行业的快速发展带动了化学试剂需求的逐年增长。

电子信息产业是近20多年来飞速发展的高技术产业，根据中经网数据有限公司的《中国电子信息行业分析报告》，2008年我国电子信息行业保持平稳发展，产业规模不断扩大，2008年1月-11月份，我国规模以上电子信息产业累计实现主营业务收入51,747.7亿元，同比增长16%，其中制造业累计实现44,770.4亿元，同比增长14%。电子信息产业的高速发展，为PCB用化学试剂的发展带来了契机。预计2009~2014年PCB工业年均增长11%，对化学试剂的需求将进一步增加。

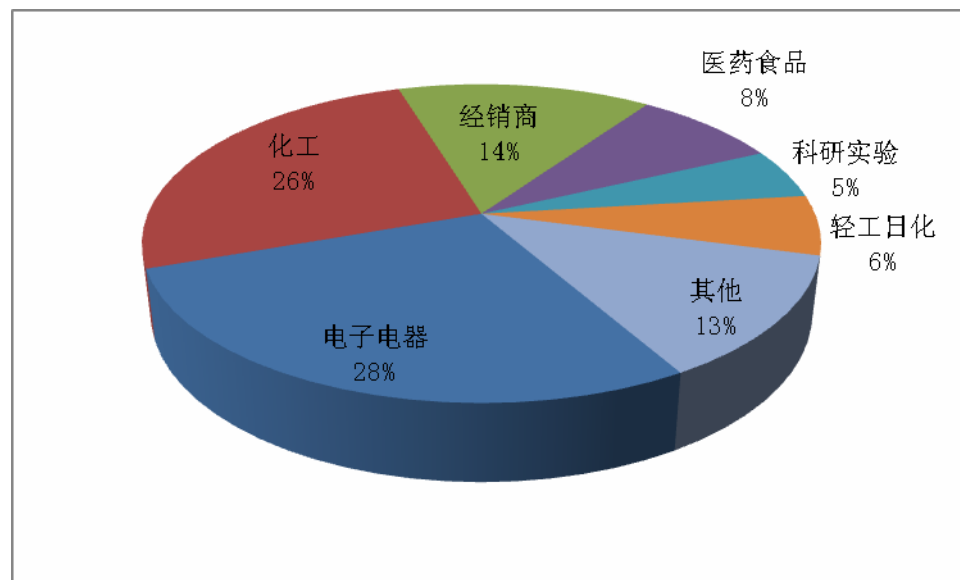
其中大规模及超大规模集成电路行业方面，近年来，国家对发展大规模集成电路行业实施多种优惠鼓励政策，促进了该行业的迅速崛起，同时也吸引了国外和台湾地区的半导体企业相继在国内建厂，并已形成了北京、上海和广东三大主要大规模集成电路生产基地。2010年，国内建成60条线宽在0.18微米至0.35微米的超大规模集成电路生产线，对超净高纯试剂的市场需求达到15万吨左右。未来随着超大规模集成电路产能向中国进一步转移，该行业将继续维持高增长趋势。

精细化工行业也存在对化学试剂的大量需求。据国家统计局数据显示，截至2008年底，全国国有及规模以上非国有精细化工企业已达到13,000家以上，可生产十六大类2万余种精细化学品，年产值近10,000亿元。化学试剂是精细化工生产的重要原料之一，随着精细化工领域向专业化、高品质方向发展，其对高质量化学试剂的需求将越来越多。

大量的科研活动都要采用化学试剂。近年来，我国科研投入规模不断提高，根据国家统计局《中国统计年鉴-2009》，2008年全社会研究与试验发展经费支出总额达4,616亿元，占国内生产总值的比重从2004年的1.23%提高到2008年的

1.54%，2004年至2008年全社会研究与试验发展经费支出保持了年均24%的增长速度。随着科研行业的迅速发展，对化学试剂产品的需求将明显增加。

2010年，本公司化学试剂产品对下游行业的销售情况如下：



三、 发行人的竞争优势

（一）公司的核心竞争优势

1、难以复制的技术工艺和产品品质优势

化学试剂多用于技术密集型的先进制造业，化学试剂的生产工艺和产品品质影响甚至决定着下游客户的产品品质和行业发展水平。公司目前主要收入来自于包括绝大部分PCB用化学试剂在内的通用化学试剂，虽然更高端的超净高纯试剂业务也正快速发展，但通用化学试剂仍是用途最广、市场需求最大的品种。

就自制业务而言，本公司20余年致力于化学试剂的研发和生产，在通用试剂领域已具备深厚的技术积累，在生产实践中通过不断对各工序的工艺技术和生产设备进行连续的改进，具备了独特而先进的生产工艺。本公司不仅率先在国内将用于大化工的连续化、自动控制等技术用于化学试剂的提纯生产，显著提高了生产效率和品质稳定性，还汇集了一大批资深技术专家，持续不断的改进连续蒸馏、物料输送、余热利用、水循环利用等技术工艺和设备，使公司包含PCB用化学试剂在内的通用试剂产品的品质在国内同行中处于高端水平，同时还降低了系统的物料和能量消耗。

而就分装业务而言，由于化学试剂由供应商生产，公司对供应商从采购到生产再到仓储物流的全面质量评审体系、产品质量的检测技术和洁净包装技术成为

分装业务保持高品质的关键。公司以自有技术积累为基础，建立了科学完备的质量检测分析技术和供应商评审体系，保证了所供应产品的质量要求。在质检技术上，公司具备电感耦合等离子体质谱仪（ICP）、火焰原子吸收光谱仪（AAS）和气、液相色谱等最先进的检测设备，使公司对金属离子的检测水平达到PPT级，且质检团队中大部分具备高级质检员、技师、助理工程师和工程师资格，严格执行国家标准和更为严格的企业标准；而在化学试剂包装技术上，将生产技术积累渗透到了包装的材料选择和改进、外形设计及精密度提升等各方面，公司自主研发改良的纯水生产系统也为洁净包装的反复清洗提供了大量高品质的清洗用水，保证了公司试剂产品无论在出厂质量还是保质时间上都处于行业领先地位。

2010年，公司生产的试剂产品中88%以上达到AR级别，高于行业平均水平，并在生产成本上具有优势。技术工艺的改进、产品品质提升和生产成本的降低，是公司研发团队研发与实践经验积累相结合的结果，也需要技术、管理团队和生产、供应链体系的紧密结合，因此，竞争对手难以对公司的技术工艺和产品品质优势进行有效复制。

本公司在化学试剂领域拥有多项核心技术，主要体现在：

节能型试剂硫酸制备纯化工艺及关键设备的设计技术；高效利用废盐酸、稀盐酸和工业盐酸生产试剂盐酸的关键技术；低水耗试剂硝酸规模化连续生产技术及关键主体设备的设计技术；无污染高纯试剂氨水规模化连续生产技术；高效连续精馏技术；电子化学品超净高纯醇类试剂制造技术；PCB用无机固体试剂高真空蒸发浓缩技术等。

目前公司已取得授权的专利的共计24项，其中发明专利11项。近年来公司先后被评为“国家科技创新型企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“高新技术企业”、“广东省自主创新100强企业”、“广东省创新型企业”、“广东省民营科技企业”，公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”，公司的研究开发水平在国内化学试剂行业处于领先地位。

2、管理优势

化学试剂产品种类极多，所需要的原料种类多达数千种，供应商也分布在全国各地，客户在采购时呈现频繁、分散的特点，化学试剂企业既要做到及时的采购到种类繁多的高品质原料，同时又控制好库存并保证化学品在运输、仓储、生产过程中的安全性，既要为客户提供高品质产品，同时又要控制好成本，做到协调、安全、高效的运营化学试剂企业，需要具备很高的管理能力，尤其是供应链管理。

公司从事化学试剂的专业研发生产已20多年，公司不仅积聚和培养了一批具备较强研发实力的科研人员和经验丰富的技术专家，还培养和吸引了一批化学试剂企业管理专家。

公司率先在国内化学试剂企业中设立了供应链中心，将供应链管理的重要性提升到很高的地位。ERP等信息化管理系统的全面实施提升了管理效率和拓宽了沟通渠道，可以实时监控全国各子公司的库存和销售情况，更重要的是，经验丰富的供应链专家还能通过分析客户的采购习惯，总结规律，实现了前瞻性的主动管理库存，2010年公司的订单达成率超过99%。另外，完善的业绩考核与奖励机制有效的稳定了具有较高专业技术水平和管理能力的管理层、业务骨干及技术人员。

3、综合配套优势

公司是化学试剂的专业制造商，拥有数量较多的品类的生产能力，产品质量与服务质量在市场上具有较好的声誉。同时，公司又是化学试剂的集成供应商，基于和国内外大型化工企业长期良好的合作关系，公司具有很强的配套能力和集成供应能力，能为客户提供化学试剂的一站式服务。公司经过多年的快速发展，已形成生产经营1,000多种产品、3,000多种规格化学试剂的能力，具备了较强的综合配套服务能力。

另外，公司十分重视对产品的应用技术研究，注重在产品销售的同时为客户提供全面的技术服务和技术支持。公司采用销售人员和应用工程师结合、研发部门最终支持的专业服务模式，为客户提供包括现场技术解决方案在内的全方位配套服务，赢得客户忠诚度的同时，及时反馈了信息，形成了快速、灵活的市场应变能力和机制。

4、品牌优势

化学试剂在客户的成本构成中占比不大，但质量对客户的生产影响较大，因此，拥有良好的品质保障和品牌优势对客户的购买行为有较大的影响。2009年公司化学试剂的市场占有率在行业中排名第3。经过多年的市场拓展和品牌经营，“”牌商标已成为“中国驰名商标”、“广东省著名商标”，在国内业界具有较高的知名度和美誉度，品牌优势成为公司在国内化学试剂行业较为突出的比较优势。

5、渠道优势

公司经过多年市场开拓，已形成较为完备的市场网络，基本实现了产品在国内主要城市的覆盖，在广州、上海、北京、成都、武汉、厦门、南宁等主要中心

城市设立了销售子公司，并在东莞、惠州、中山、江门、海口、重庆、西安、沈阳、太原、天津、石家庄、苏州、杭州、淮安、宁波、济南、青岛、郑州、长沙、南昌、福州、合肥等二十多个国内大中城市设立了办事处（驻点），营销网络覆盖全国主要城市，在国内化学试剂公司中覆盖面最广。公司还拥有进出口经营权，产品销往东南亚等海外地区。

凭借公司长期发展起来并分布广泛的市场网络，以及对各地化学试剂市场的熟悉，公司销售团队反应迅速，能迅速捕捉到市场机会，并对客户遇到的问题提供及时的技术支持。公司与麦德美、信利电子、美维电路等优质大客户建立了长期、稳定而深入的合作关系，客户对公司产品拥有较高的忠诚度。与国际知名化学试剂企业相比，受益于较低的劳动力成本和广泛的渠道铺设，公司具有较强的服务和快速反应能力，随着公司研发投入的增加，与国际知名化学试剂企业相比的竞争力也在不断增强。

6、规模优势

化学试剂是下游电子、微电子、精细化工、生物医药等领域的关键材料，客户对提供的产品不仅品质要求高，长期、持续、稳定配套供货的能力以及提供必要的技术服务等解决方案也非常重要。规模较小的供应商，其产品品质稳定性一般不高，产品数量储备和及时生产能力小，在高质量、持续、及时供货能力方面存在不足，且当问题发生而影响客户生产时，快速组织资源解决问题的能力很低。本公司经过多年的快速发展，已形成品类较多的化学试剂的生产能力，产量、销售收入和利润逐年稳步增长，在国内同业中无论规模还是整体竞争力都处于领先地位，规模上的优势大大提高了公司抵御风险的能力。因此，公司在强大的品牌知名度、规模实力和销售网络的基础上建立起了综合配套能力，使得公司的供货能力在保持稳定性、持续性和及时性的同时又不失灵活性，因而赢得客户和市场的高度认同。

此外，公司在品种规模以及销售规模上的优势也提高了公司的竞争力：公司在原材料采购中具有规模采购优势，相对有利于控制和降低生产成本；公司在大力搞好新产品、新技术开发的同时，还能够投入较大力量研究产品的应用技术，以及为客户提供全面的技术服务和技术支持；规模上的优势使公司有实力和能力提高安全生产、清洁生产能力，负担逐渐提高的安全和环保成本，实现良性循环发展。

（三）竞争劣势

与国外知名化学试剂企业相比，公司还有一定的差距，竞争劣势主要体现在

以下几个方面：

1、生产技术和研发实力有待进一步提升

相对国外知名化学试剂企业，公司技术水平仍有一定差距。公司现有员工学历结构及技术人员配置与公司发展战略目标要求尚有一定差距。随着公司经营规模的迅速扩大，公司将进一步优化员工队伍，提高生产经营管理、技术研究和产品开发水平，增强公司的进一步发展和市场竞争能力。

2、生产能力不足

在经营品种上，公司现经营1,000多种化学试剂，与国际上经营上万种试剂的大型企业相比还有较大的差距。为此公司本次募集资金也用于建设研发中心，以提高公司的研发能力，加强新试剂品种和新工艺的研发。

近年来，公司受限于场地、资金等客观条件，始终面临产能瓶颈。面对日益增长的市场需求，公司通过自身产能已经无法满足，成为公司进一步快速发展的瓶颈。为克服上述竞争劣势，公司拟实施扩产项目，解决产能不足的问题，不仅能较大幅度提升公司产能，提高产品品质，增加产品品种，还可以优化公司产品结构，提高企业核心竞争力。

3、全球化的产品销售和服务体系尚待建立

虽然公司在国内建立了较为完善的产品销售和服务体系，但对国外市场主要还是通过经销商进行销售。为参与全球竞争，并在竞争中发展壮大，公司计划通过设立海外销售办事处，建设销售与服务网络，以进一步拓展国际市场。

（四）主要产品市场占有率及变化趋势

公司是国内化学试剂行业的领先企业，2009年公司化学试剂业务的市场占有率约7.95%，市场排名第三。

近年来，随着行业的逐步规范，以及公司在技术开发和市场开拓方面加大投入，市场竞争能力不断增强，公司化学试剂销售收入及市场占有率稳步提高。报告期内公司市场占有率如下：

年度	市场占有率	行业排名
2008	7.78%	3
2009	7.95%	3

资料来源：中国化工信息中心；2010年行业数据未统计。

公司作为国内为数不多的具备PCB用试剂和超净高纯化学试剂生产销售能力的企业，具有较强的综合实力。未来几年，随着新项目的逐步投产，预计公司

市场占有率将会得到进一步提升，继续保持行业领先地位。

（五）化学试剂行业的主要企业

1、国际主要化学试剂企业

世界著名的试剂生产企业都集中在美国、德国、日本、瑞士等发达国家，其中美国就占据了50%，主要的生产厂家有：

美国 Sigma-Aldrich（Nasdaq 代码：SIAL）是全世界领先的生命科学与高科技集团公司，是世界最大的化学/生物试剂供应商。Sigma-Aldrich 公司主要经营包括化学试剂在内的精细化工产品，占该公司销售额的 70%左右。Sigma-Aldrich 在 36 个国家与地区设有营运机构和 16 个仓储物流中心，用户遍及生命科学研究公司、大学与政府研究机构、医院与企业，数量超过 100 万家。2009 年公司实现营业收入 21.5 亿美元，净利润 3.47 亿美元，其中化学试剂业务销售收入为 15.4 亿美元。

德国 Merck 集团（The Merck Group）是世界上历史最悠久的医药化工企业，其历史可追溯到 1668 年，是德国法兰克福证券交易所上市公司。目前德国 Merck 集团在全球 64 个国家设立了分支机构，在 28 个国家 62 个地区建立了生产基地，在 22 个国家 56 个地区建立了科研机构，拥有员工约 40,000 名。主要业务包括制药业务及化工业务，医药业务包含创新的处方类用药以及非处方用药两部分；化工业务提供用于电子、印刷、涂料、化妆品原料、制药及生化技术所需的专业产品。2009 年公司营业收入 77.5 亿欧元，实现净利润 3.77 亿欧元，其中化学试剂业务销售收入为 12 亿欧元。

英国的 Johnson Matthey（伦敦证券交易所代码：JMAT）是一家具有 200 年历史的专用化学品公司，是全球金属催化剂及工业催化和贵金属方面最大的跨国公司。目前公司在全球超过 30 个国家成立了分支机构，员工超过 9,000 名。2006 年 Johnson Matthey 收购了 Fisher 公司。Fisher 公司旗下拥有 ACROS 和 Alfa Aesar 两个品牌，ACROS 主要涉及有机和无机试剂领域；Alfa Aesar 主要从事生产各种金属纯元素、高纯金属氧化物及卤化物、高纯有机化合物、高纯无机化合物等。2009 年 Johnson Matthey 实现营业收入 78.5 亿英镑，净利润 1.64 亿英镑，其中化学试剂业务销售收入为 2.2 亿英镑。

日本的 TCI 中文名为东京化成工业株式会社，创立于 1922 年，是一家从事特殊有机化学品和医药品的厂商，也是日本最大的有机化学试剂供应商。公司生产 17,000 多种特殊有机化学试剂，包括有机合成试剂、功能性材料研究用试剂、生化试剂、糖链化学研究用试剂、分析试剂、标准物质，同时也接受新的有机化

学品及各种中间体的委托合成。

2、国内主要化学试剂企业

随着国内化学试剂行业的发展，国内化学试剂企业之间的竞争将日趋激烈，竞争能力较弱的企业将被市场逐步淘汰，具有核心竞争能力的企业将逐步成长为占有相对垄断地位的市场领导者。目前国内化学试剂行业的主要竞争对手情况如下：

国药集团化学试剂公司，隶属于国药控股有限公司，具有 50 年历史，是中国第一家经营化学试剂、玻璃仪器、实验耗品、仪器设备等产品的全国性专业经销商和生产商。该公司的产品应用领域涵盖科学研究、生物技术、环境测试、色谱分析、药物研发、质量检验、教育实验和精细化工，现经营“沪试”、“沃凯”、“京试”、“申玻”等注册品牌，主要采用分装、OEM、代理经营方式，自主生产的化学试剂占比较低。

广东光华科技股份有限公司，前身为汕头市光华化学厂，成立于 1975 年，是国内主要化学试剂专业生产企业之一。目前公司拥有化学试剂、食品添加剂、陶瓷助剂、化学原料药、特殊化学品等多种产品体系。

苏州晶瑞化学有限公司，成立于 2001 年 11 月，是一家生产销售微电子用超纯化学材料和其他精细化工产品的合资企业。该公司主要生产各类化学试剂，包括氢氟酸、过氧化氢、异丙醇、氨水、硫酸、硝酸、盐酸、冰醋酸、混合酸等，公司具有年产 5,000 吨各类化学试剂的生产能力。

江阴市江化微电子材料有限公司，是一家生产专用微电子化学品、超净高纯试剂、通用化学试剂系列及其他专用电子化学品的专业工厂。该公司具有较完善的生产设备和测试仪器，具有年生产微电子化学品、超净高纯试剂、通用化学试剂系列以及其它专用化学品 5,000 吨能力。

四、 主营业务情况

本公司系化学试剂的专业制造商和集成供应商，主要从事化学试剂的研发、生产和销售。公司提供1000多个品种，3000多个规格的化学试剂产品，是国内最大的化学试剂专业制造商和供应商。

（一）主要产品的用途

公司经营的产品包括化学试剂、原料药及食品添加剂、化工原料；其中化学试剂包括通用化学试剂、PCB用化学试剂和超净高纯化学试剂，生产经营1,000多种产品、3,000多种规格；其中最近一年单品种销售收入在100万元以上的主要产品及其用途情况如下：

(1) 化学试剂的主要产品及相应的用途

产品类别	主要产品	主要用途
通用化学试剂（包括优级纯/分析纯/化学纯级别）	盐酸	分析试验用试剂、氯化物合成、蚀刻、表面清洗剂、制药原料
	硫酸	分析试验用试剂、硫酸盐合成、有机合成磺化剂、制药原料
	硝酸	分析试验用试剂、硝酸盐合成、有机合成、染料制造、制药原料、金属表面处理
	硼酸	分析试验用试剂、硼酸盐的合成、金属表面处理、核电用材料
	磷酸	分析试验用试剂、磷酸盐合成、金属表面处理
	氨水	分析试验用试剂、铵盐的合成、制药原料、蚀刻溶液的配制
	氢氧化钠	分析试验用试剂、钠盐的合成、制药原料、环保处理
	氢氧化钾	分析试验用试剂、钾盐的合成、制药原料
	乙醇、异丙醇、丙二醇、二甘醇、乙二醇、丙三醇、乙醚、四氢呋喃、二甲基甲酰胺、吡啶	分析试验用试剂、常用有机溶剂、有机合成原料、制药原料、日化工业原料
	二甘醇单丁醚、乙二醇单乙醚、二乙二醇单丁醚	分析试验用试剂、常用有机溶剂、有机合成原料
	正己烷、石油醚	分析试验用试剂、常用石油烃类有机溶剂
	丙酮	分析试验用试剂、常用有机溶剂、制药原料、有机合成原料
	水合肼	分析试验用试剂、制药、农药、染料原料，核电工业用材料，电厂水处理剂，发泡剂、显影剂原料
	三乙烯四胺、二乙烯三胺、二乙胺、二丙二醇、多乙烯多胺	分析试验用试剂、有机合成及高分子合成原料
	羟基乙二胺	分析试验用试剂、化妆品（香波）、润滑油添加剂、树脂原料、表面活性剂
	三氯甲烷、二氯甲烷、三氯乙烯	分析试验用试剂、常用有机溶剂，分析实验用试剂、金属表面清洗剂
	二乙醇胺、三乙胺	分析试验用试剂、常用有机碱，用于有机合成和表面活性剂的生产
	乙腈	分析试验用试剂、常用有机溶剂，分析试验用试剂
	苯甲醇	分析试验用试剂、香料合成、有机合成中间体
	氯代苯	分析试验用试剂、有机合成原料
	戊二醛	分析试验用试剂、杀菌消毒剂，皮革工业原料
	司班	分析试验用试剂、表面活性剂
	松节油、松油醇	分析试验用试剂、常用有机溶剂、有机合成原料
	硫酸铜	分析试验用试剂、铜盐的合成、电镀材料
	硝酸钴	分析试验用试剂、用作颜料、催化剂及陶瓷工业
	硝酸银	分析试验用试剂、银盐的合成、感光材料、电镀材料
	氧化铋	分析试验用试剂、无机合成原料、电子陶瓷原料
	碘化钾	分析试验用试剂、制药原料、感光材料
	硫酸氢钠	分析试验用试剂、无机合成原料
	硫酸镍	分析试验用试剂、媒染剂、电镀材料

		无水硫酸钠	分析试验用试剂、脱水剂、日化工业原料
		硝酸钾	分析试验用试剂、媒染剂、电镀材料
	有机固体	乙酸铵	分析试验用试剂、制药原料
		酒石酸铵	分析试验用试剂、制药原料
		乙酸钠	分析试验用试剂、制药原料
		柠檬酸	分析试验用试剂、金属表面清洗、柠檬酸盐的合成
		均苯四甲酸酐、己二酸、邻苯二甲酸酐、聚乙二醇	分析试验用试剂、有机合成原料
		对苯二酚	分析试验用试剂、有机合成原料、感光材料
		乙二胺四乙酸二钠、乙二胺四乙酸四钠	分析试验用试剂、媒染剂、电镀材料、水处理
		十二烷基硫酸钠	分析试验用试剂、表面活性剂
PCB 用化学试剂	电镀用	盐酸、硫酸、硝酸、氢氟酸、氢氧化钾、氢氧化钠	金属表面处理
		硫酸铜、氯化铜、氯化亚锡、硫酸银、硫酸亚锡、硝酸银	该类物质主要用于电镀槽液的配制、电镀和化学镀常用金属盐
		氨水、硫脲、双氧水	电镀常用稳定剂、槽液添加剂
		甲醛、次亚磷酸钠、无水乙酸钠、乙酸铵、硫酸锌	电镀常用还原剂、抗氧化保护剂
		高锰酸钾	电镀常用氧化剂
		氧化锌	镀锌用材料
		锡酸钠	用于碱性镀锡
		无水亚硫酸钠、硫代硫酸钠	用于硫代硫酸钠镀银
		乙二胺四乙酸二钠	用于电镀螯合剂
		正丁醇	用于镀银层防色变处理剂
		水合肼	照相制版中用作还原剂
		硝酸铵、磷酸二氢钾	用于焦磷酸盐镀铜
		氯化钡	化学镀铜活化剂的配制
		环氧氯丙烷	生产 PCB 用环氧树脂基板
		磷酸三丁酯	生产 PCB 用环氧树脂基板的增塑剂
	蚀刻用	氟化氢铵、蚀刻剂、过硫酸钠	常用蚀刻液原料，主要用于 LED 面板和印刷线路板的蚀刻
	清洗用	无水碳酸钠	碱性清洗剂的配制，主要用于除去 PCB 表面的覆锈和油污
		无水乙醇、丙酮	常用有机清洗剂，主要使硅材料原件及光学玻璃镜面清洗
	其他用途	硫酸亚铁、氯化钠、氯化钾	电镀用辅料，用作还原剂或电镀着色剂。
超净高纯化学试剂	酸类	冰乙酸	常用电子化学品，分别用于集成电路微电子芯片的酸洗、蚀刻后的清洗、去胶
	溶剂类	甲醇、乙醇、异丙醇、丙酮、丁酮、乙酸乙酯、乙酸丁酯、甲苯、乙腈	
	其他	双氧水	

(2) 化工原料的主要产品及相应的用途

产品类别	主要产品	主要用途
化工原料	工业硫酸、工业盐酸、工业硝酸、双酚 A、四苯硼钠、壬基酚聚氧乙烯醚、碘、乙二胺、丙二醇、正丁醇、一乙醇胺、硼酸、脂肪醇聚氧乙烯醚、乙二醇单丁醚	常用化工基础原料，工业上用于矿山冶金、石油开采、钢铁冶炼；农业上主要用于化肥制造、农药合成；日化工业主要用于洗衣粉、肥皂；轻工业主要用于油漆、涂料；制药工业主要用于有机合成；另外在军工、核工业、兵工业、航天、航空等领域也有广泛使用。
	丙烯酸异辛酯	主要用来生产有机玻璃，也可用来制造其他树脂、塑料、涂料、粘合剂、润滑剂、木材和软木的浸润剂

	脂肪醇	合成表面活性剂、脂肪酸酯
	石油树脂	主要用于油漆、橡胶行业，作为促进剂、调节剂、改性剂和其它树脂一起使用
	糊状树脂	广泛应用于油漆、涂料、PVC 电线电缆料、PVC 地板料、软硬管、压延板材、人造革制品、鞋制品、氯化橡胶制品作增塑剂，织物和包装材料的表面处理剂，粘接材料和涂料的改良剂，高压润滑和金属切削加工的抗磨剂，防霉剂、防水剂，油墨添加剂。
	亚磷酸酯抗氧化剂、橡胶操作油、受阻酚抗氧化剂、塑料稳定剂	橡胶、塑料合成助剂剂

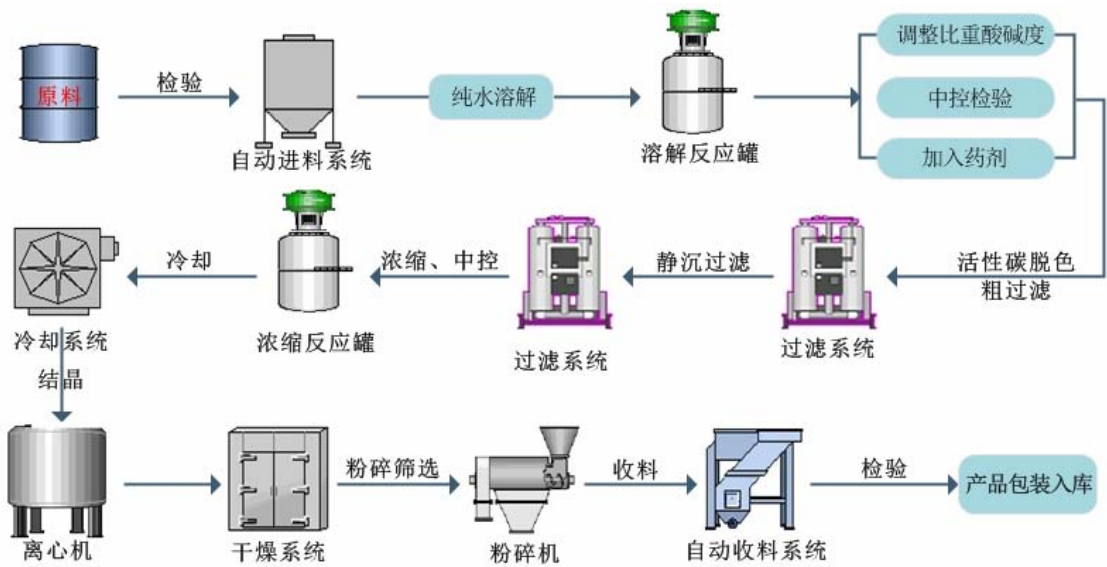
(3) 原料药及食品添加剂的主要产品及相应的用途

产品类别	主要产品	主要用途
原料药	次硝酸铋	化学原料药
食品添加剂	乙醇 95%	用作有机食品添加剂的溶剂、萃取剂
	氢氧化钠、氢氧化钾、碘酸钾、磷酸	主要用于食品工业酸碱调节剂、营养强化剂

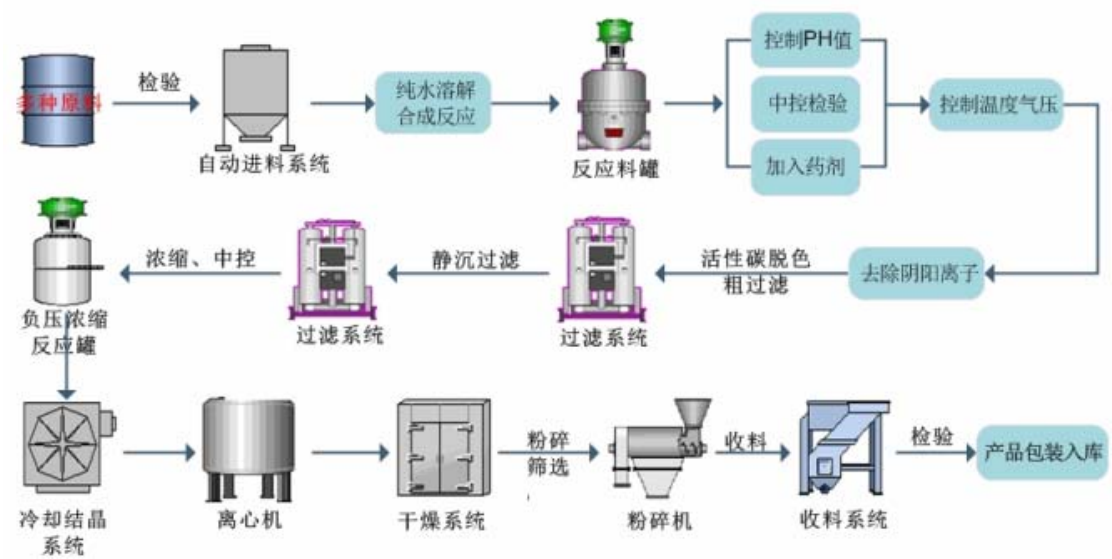
(二) 主要产品的工艺流程

化学试剂的品种繁多，几乎每一种试剂的生产工艺流程都不完全一样，其中主要的几种生产工艺流程如下：

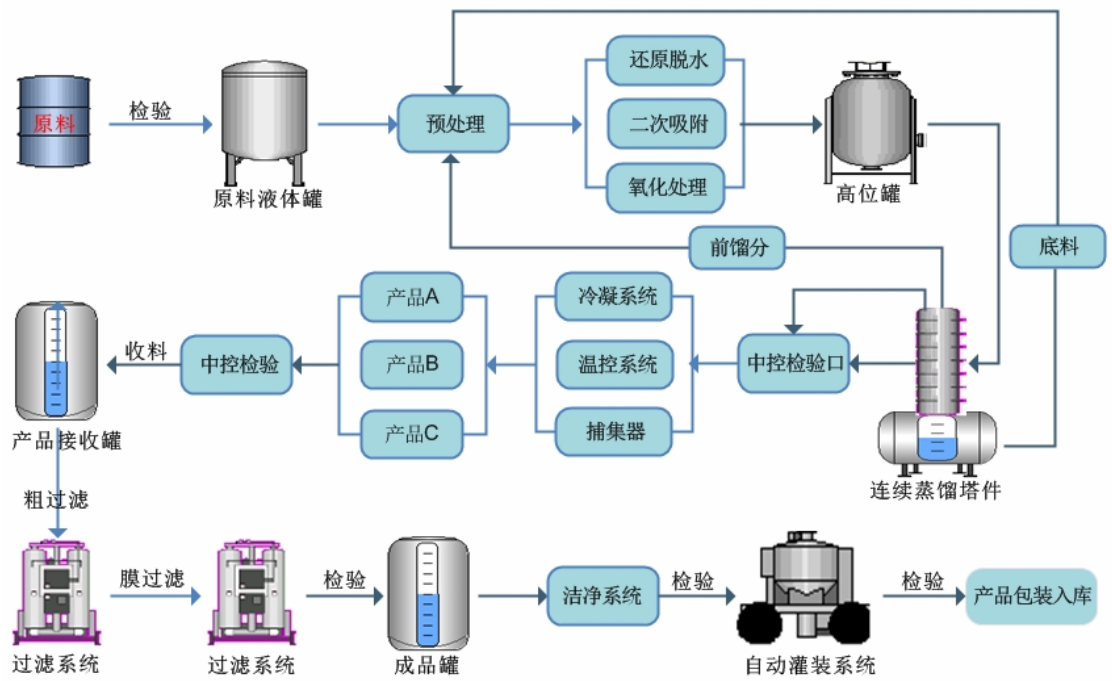
1、纯化类工艺：由原料经纯水溶解并经特定方法除杂质后，再经过滤、高效浓缩、结晶、离心、干燥等重结晶方法纯化生产。



2、合成类工艺：由多种原料经化学反应后生成一种物质，后者经特定方法除杂质后，再经过滤、浓缩、结晶、离心、干燥等重结晶方法纯化生产。



3、高效连续精馏工艺：由液体原料经高效工业塔精馏纯化生产液体有机化学试剂。

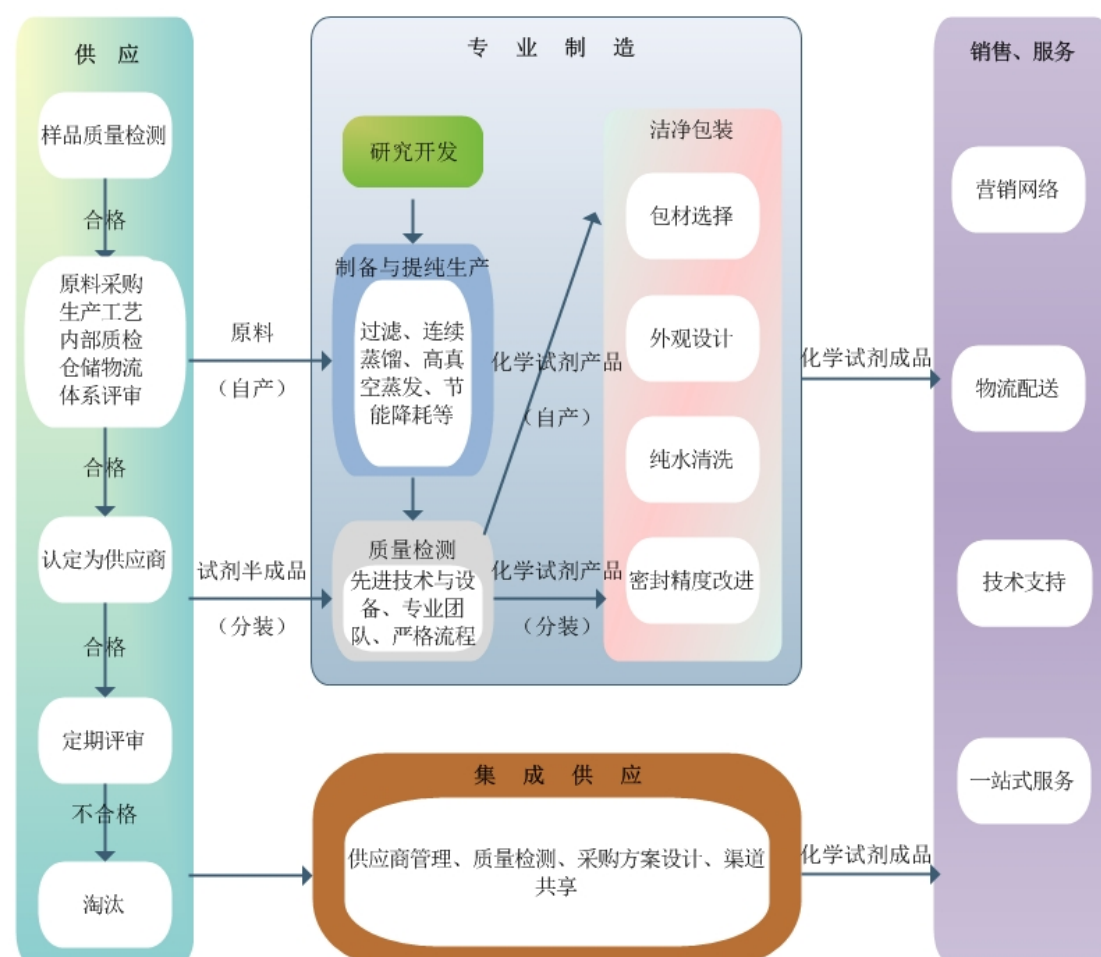


（三）主要经营模式

1、本公司化学试剂业务的模式

本公司主要从事化学试剂的研发、生产和销售。本公司采购基础化工原料，通过先进工艺将其纯度提升到满足特定生产、实验或检测所要求的程度，并用特定材料、容量和高洁净度的容器包装后制成高品质的化学试剂产品并销售给下游

客户。此外，公司还以多年积累的先进提纯工艺技术为依托，发展了以优质供应商管控、高灵敏检测和高洁净度包装为核心壁垒的化学试剂分装业务，并凭借丰富的客户资源、覆盖广泛的销售渠道和良好的供应商关系开展试剂的集成供应服务。公司是我国化学试剂行业技术和规模领先的专业制造商和集成供应商。公司在多年的发展历程中，根据自身特点发展成为目前囊括自制、分装、集成三种方式的经营模式。

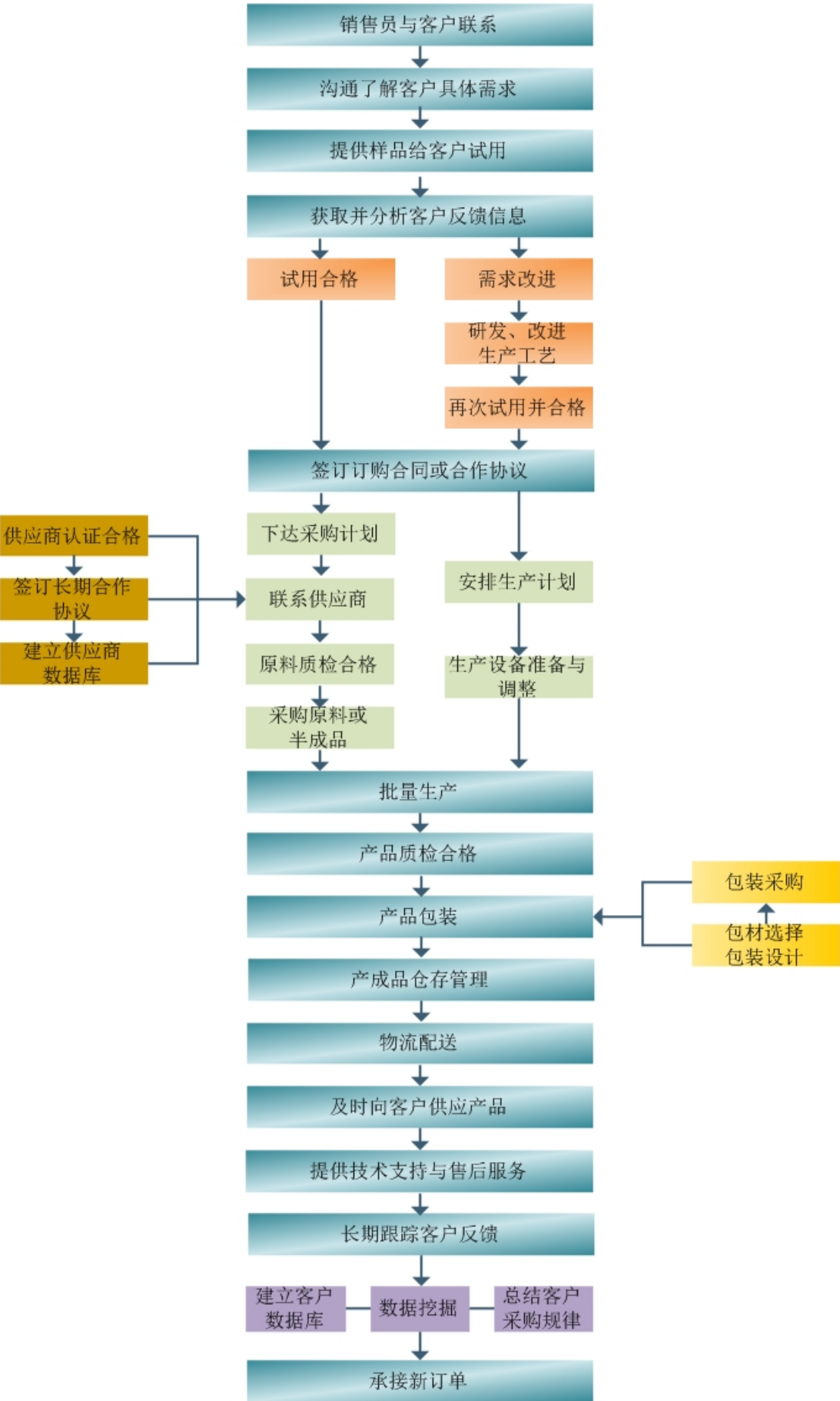


公司是全国性化学试剂产品专业制造商及集成供应商，在自制业务的基础上，公司凭借先进的质量和供应链管理体系发展了分装业务，使产品线更丰富，客户覆盖面更广。而与单纯的分装和 OEM 企业相比，公司具备一定的自制比例，这能更好的适应国内化学试剂工业整体技术发展水平较低、尚处于技术积累期的特点，使企业能更主动的提升技术水平，又保持了较丰富的产品线。而与国际领先的全球性企业美国 Sigma-Aldrich、德国 Merck 集团相比，公司在产品种类、品牌、高端产品技术和品质领域处于劣势，但是在通用试剂领域具备性价比优势。化学试剂行业内代表公司的经营模式对比如下：

公司	经营模式	优势	劣势
西陇化工	自有产品为主的综合性供应商，有较丰富的自制化学试剂产品，并凭借先进的质量检测技术和分装技术发展了一定规模的分装，使产品覆盖面较广，产品主要在国内销售	在自产品上具备较深的技术工艺积累，且规模较大，国内销售渠道辐射广、服务全面，供应商和客户资源丰富，品牌影响力强，供应链管理能力强，以上技术储备和资源为基础发展的集成业务能迅速扩展产品种类，从而具备“一站式”的客户服务能力	产品种类、高端产品研发和制造能力较国际领先企业仍有一定差距
国药试剂	自制业务较小，主要通过输出质量标准，依靠分装和 OEM 方式生产产品，产品覆盖面较广，主要在国内销售	轻资产运营，国内销售渠道发达，供应商和客户资源丰富，品牌影响力强，产品种类丰富且易于扩展	在技术工艺上积累较为薄弱，产品品质的保障能力和新产品研发能力受到一定限制
美国 Sigma-Aldrich	综合性的产品及服务提供商，自制品种极为丰富，全球顶尖的质量和供应链管理体系使分装、OEM 产品线更为丰富，产品覆盖非常全面，在全球范围内提供产品和服务	技术研发和生产工艺全球领先，尤其在高端产品领域技术、品质和品种优势明显，供应商和客户资源极为丰富，供应链管理体系先进，具备全球性的品牌影响力，产品线最为丰富	人力成本较高，产品和服务价格昂贵
德国 Merck 集团	综合性的产品及服务提供商，自制业务比例很低，质量和供应链管理体系全球顶尖，几乎全部依靠分装和 OEM 方式提供产品，产品覆盖非常全面，在全球范围内提供产品和服务	技术研发和质量检测技术全球领先，尤其在高端产品领域技术、品质和品种优势明显，供应商和客户资源极为丰富，具备全球性的品牌影响力，产品线非常丰富	人力成本较高，产品和服务价格昂贵

2、化学试剂业务的采购、生产及销售方式

本公司产品种类和规格繁多，公司经营始终以市场需求为导向，以现有技术积累和产品储备为基础，不断根据客户需求的变化研发、生产新产品，并改进生产工艺和设备，以提高产品品质，降低生产成本，同时又熟悉化学试剂行业客户需求频繁、分散且易制毒和危险化学品占比较大的特点，将供应链管理贯穿公司采购、生产和销售的始终，安全、及时的将优质产品提供给广大客户。



（1）采购

公司对生产经营所需的各类原料及试剂均实施统一的采购流程。公司严格按照 ISO9001 管理体系和公司采购管理规定执行采购。公司的供应链中心负责采购工作，每年根据公司年度生产经营计划及工程建设、技改项目要求，编制所需原材料、试剂产品、设备、零配件采购计划。公司在供应链中心和四川西陇设立采购部，供应链中心采购部主要负责母公司生产所需原材料和试剂半成品的采购，四川西陇采购部负责四川西陇生产所需原材料和试剂半成品的采购。

①以化学试剂的采购原材料类型划分，分为三种采购方式

一是生产性大宗原料采购。采购控制关键点在于稳定的供应关系、货物的交期与价格。

二是分装试剂半成品采购。公司向评审合格的供应商提供技术标准（技术参数或配方）、质量标准，实施定点（固定合作厂商）采购。对合作厂商的选择，公司主要考察其生产工艺和产品质量控制是否保证产品的品质，并经评估确定是否作为公司的供应商。分装试剂半成品采购控制关键点在于稳定的供应关系、产品质量。

三是零星试剂或原料采购，一般是即时性客户订单，交期紧，公司采购方式为就近性采购，即向当地化工市场就近采购。

②以合同执行方式来划分，分为三种采购方式：

一是年度（或月度）合同采购。对每年采购量稳定、有长期合作的原材料供应商或试剂半成品生产商，由公司与其签订年度（或月度）采购协议，约定采购品类、质量标准、验收及结算方式等，实际采购时再用订单确定数量、价格、交货时间等条件。

二是大额合同采购。对根据订单需要采购量较大的原材料或试剂成品，由供应链中心根据生产计划进行集中批量采购，节约采购成本，增加采购透明度。

三是即时订单采购。对其他原辅材料，由各采购部根据生产需要，通过比较价格及其他条件后向公司认可的供应商通过订单进行采购。

总体来说，无论哪种采购方式，公司都会根据供应商供应产品的质量、价格及售后服务情况，对供应商进行动态评价，督导其按照本公司规定的质量标准进行采购、生产、质检、仓储和运输，并淘汰产品质量和供货能力较差的供应商，从而全面、持久保证公司的原材料质量。化学试剂行业的客户需求频繁、分散，及时、安全的采购种类繁多的原料对公司的供应链管理提出了很高的要求，公司

除了重视采购原料的质量，还极为重视提升自身的供应链管理能力和，率先在国内专门设立了供应链中心，其下属的计划部聘请了经验丰富的化学试剂行业供应链管理专家，深刻了解并积极总结客户对公司产品的使用习惯和采购规律，依托公司庞大的供应商数据库和良好的供应商关系，主动管理库存，既及时、足量的满足了生产需要，又有效的控制了库存水平，降低了库存成本。

（2）生产

公司的生产方式主要包括自制及分装方式。公司根据客户订单情况制定相应的生产计划，并结合产品特点、技术要求及自身情况确定不同的生产方式。

①两种生产方式的具体运作

A.自制方式

自制方式是指本公司在自有生产车间,通过高效连续精馏、分离、合成等技术将其纯度提升到满足特定生产、实验或检测所要求的级别，如化学纯、分析纯、优级纯等，并用特定材料（如 HDPE，聚四氟乙烯）、密闭性和洁净度较高的容器包装后制成化学试剂产品。公司还通过多年的经验积累，不断对包含连续蒸馏、物料输送、热回收、水循环利用等装置在内的整个系统进行持续的改进，使产品品质和系统的运行效率都不断提升，形成了对手难以复制的技术工艺优势、产品品质优势和成本优势。

目前公司拥有汕头、成都两个生产基地，生产分别由母公司和四川西陇组织实施。公司根据订单情况和产品库存情况按照作业计划组织生产，同时根据市场变化调整作业计划，在满足客户需求的前提下控制最低库存量。公司对生产线进行了柔性化改造，既可以成批生产标准化产品，也可以通过部分工艺流程的调整来满足定制客户的个性化需求。

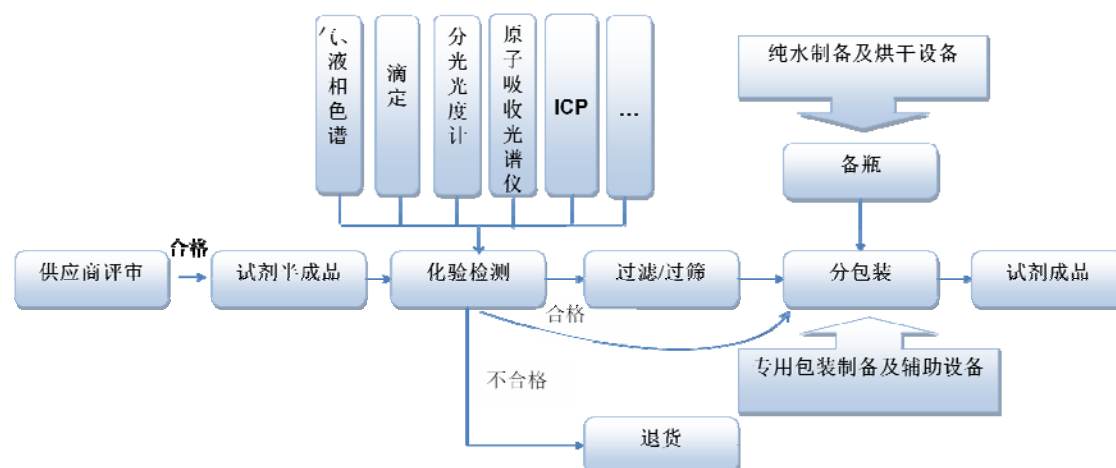
B.分装方式

化学试剂的分装是指向其他专业制造商以订制方式取得试剂产品，经质量检验合格后，通过自有包装车间及专用包装设备实施分装工序包装后对外出售的生产方式，本公司部分化学试剂产品采用分装方式生产。

本公司对分装试剂的主要供应商进行严格的全方位评审，涉及供应商的原料采购、质量检测和控制、生产制造和物流运输、人员素质、管理水平和资质许可，并持续的向考察评审符合公司要求的化学试剂生产厂家提供技术标准、技术指导、质量控制体系，保证供应商提供的试剂产品的高品质。此后，供应商提供的化学试剂进入本公司，经严格的质量检测并合格后，由分装车间根据生产计划领料并通过专业的分装设备完成分装，入库后再销售给下游客户。保证供应商提

供的化学试剂半成品的质量是保持分装业务竞争力的关键，公司正是通过向供应商输出严格的质量管理体系，才使本公司通过分装业务弥补了自制产能的不足，又充分保证了产品质量，并且为未来进一步的快速扩展产品线奠定了经营模式基础。

分装的特点是试剂生产的制备及纯化阶段由外部厂商完成，分包装阶段由公司完成，通过分装方式，公司在面临自制产能及品种限制瓶颈的情况下，有效扩大了生产能力和经营品种，分装生产的主要流程如下图所示：



公司首先选择优质的化学试剂供应商，在供应商的生产、管理体系和按照本公司的技术及质量标准所生产的试剂产品检验合格后，如果对产品的杂质含量等有其他具体要求，则进行过滤/过筛等二次加工，如果完全满足成品要求，则直接进行分包装形成试剂成品入库。

化学试剂分装业务是化学试剂行业常见的一种生产方式，分装生产方式在国内外试剂生产企业中均具有普遍性，如美国的 Sigma-Aldrich 是一个专营生命科学试剂、有机试剂等各种试剂的集团公司，公司拥有四大试剂品牌，目前其公司产品多达 17 万种，其中自制 4.8 万种，其余品种为分装或 OEM 等方式生产；而国内主要试剂厂家，如国药试剂、苏州晶瑞、江阴江化微电子等均存在不同比例的分装生产。

（3）集成

公司除了通过自制和分装方式向客户提供化学试剂产品外，还发展了集成供应业务，向客户提供配套产品和服务。其中配套产品业务是指为客户提供非本公司品牌的产品，这是由于化学试剂的下游客户往往同时需要很多种化学试剂产品，如果客户对这些产品分别通过独立渠道采购，成本较高，质量也难以保障，虽然本公司自制和分装的试剂品种有限，但作为专业的化学试剂制造商，不但具备很高的产品品质鉴定能力，还具备广泛而良好的供应商关系、覆盖全面的销售

渠道和强大的物流管理能力，因此，有能力帮助客户采购非本公司品牌的产品，公司也利用增大的采购量，降低自身所需原料的采购成本。而配套服务是指本公司为客户提供的不仅是自制、分装和配套的产品，还包括技术方案辅助设计、采购方案咨询和问题解决等多种服务，进一步巩固了与客户的合作关系。

近年来，随着公司发展日益壮大，公司逐渐成长为国内化学试剂行业的领先企业。根据中国化学试剂工业协会的统计，2009 年公司在国内化学试剂市场占有率排名第 3。2010 年公司的“”牌商标被国家工商总局认定为“中国驰名商标”，公司的品牌得到市场的充分认同。公司产品质量控制严格，在用户中树立了良好的口碑。另一方面，考虑到化学试剂用户普遍存在着对试剂产品集中采购的要求，公司加强质量检测控制技术，对部分市场需求量不大、不具备规模化生产前景或者现有生产能力无法满足的产品通过外购的方式为客户提供“一站式”试剂供应服务，并最终形成了包括自制、分装、集成供应的经营模式至今。

（4）销售方式

公司的化学试剂产品均通过公司的销售网络和销售途径统一实现对外销售。公司的销售人员以市场需求为导向，积极寻找潜在客户，对于大型或有特殊要求的客户，在公司技术人员的支持下，充分了解客户需求，一般先从现有的产品线中选择品种和规格相符的产品供其试用，试用合格且商定价格后，签订订购合同或合作协议，若试用产品不能完全满足客户需求，则组织技术人员对客户需求和项目可行性进行评估，立项并研发、改进现有生产工艺，直到客户对改进后的试用品试用合格，最终签订订购合同或合作协议。批量供货后，公司还将紧密跟踪客户对公司产品的应用情况，及时的帮助客户解决产品使用过程中遇到的问题，并且总结客户的应用特点，建立重要客户的应用数据库，为未来的进一步合作奠定基础。

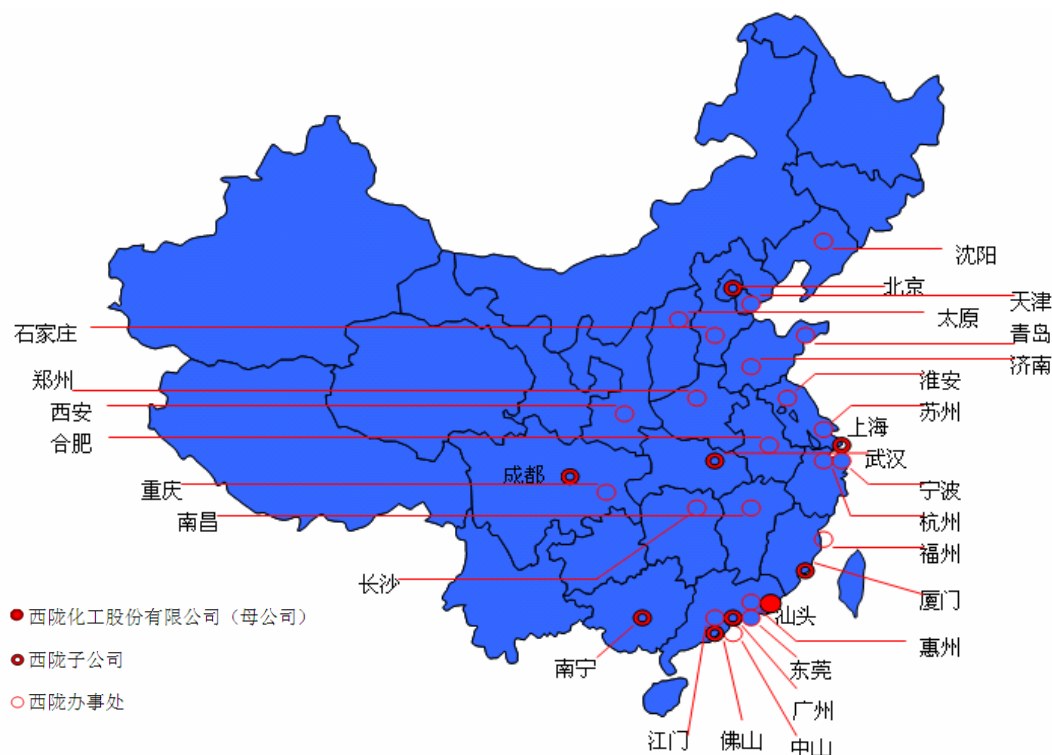
①公司的销售体系

公司的销售体系由营销中心、销售部及销售子公司、销售办事处（驻点）三级组织构成。

公司营销中心负责市场调研、营销策略的制订和实施、销售计划的制订、业务指导、信息统计和分析、价格协调等销售管理工作。母公司的销售部及销售子公司负责具体销售计划的实施，包括所管辖区域的市场开拓、业务洽谈、货款结算及售后服务。本公司按各子公司的布局划分各自的销售区域，母公司销售部的销售业务主要包括出口、粤东区域客户以及部分特别要求直接供应的客户。

目前，公司已在北京、上海、广州、成都、武汉、厦门、南宁等主要城市设

立了销售子公司，公司的营销网络布局情况如下图所示：



②产品的销售途径

公司产品的销售包括对终端客户直接销售和通过经销商销售两种途径，报告期内公司的产品销售主要通过对终端客户直接销售实现。终端客户和经销商根据其所在销售区域由母公司销售部及销售子公司分别进行管理，对具备一定资金实力、具有发展前景、采购量较大的客户，公司采用终端客户直接销售途径；对科研单位、学校、检疫检验等零星需求客户主要通过各地经销商销售。公司对终端客户和经销商的管理如下：

A、终端客户的管理方法

公司主要对各行业有影响力且直接使用量较大的客户，作为终端客户管理并采用直接销售的方式。

公司对终端客户采用信用评估的方法确定其信用等级，按照客户的采购规模、资产规模、过往信用记录将客户分类，并给予不同的信用账期及信用额度。

B、经销商客户的管理方法

公司依据不同需求，根据经销商的市场开拓能力、资金实力、公司规模、信用情况等因素选择经销商。

为及时掌握公司产品的最终销售情况及使用情况，随着公司营销模式的发展和完善，公司逐步完善对经销商的管理，主要包括信用管理以及定期检查等，具

体情况如下：

a、信用管理：公司在选定经销商后，综合考虑经销商的采购规模及频率、信用记录、结算方式和行业经验等因素，确定其信用额度和信用期限，一般赊账时间不超过其相应的账期。

b、定期检查：公司不定期地对部分终端客户进行检查，了解客户对产品的使用情况、对经销商服务的满意度等。

③报告期内公司通过不同销售途径实现的营业收入情况

单位：万元

项目	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
终端客户	93,058.72	79.96%	66,511.62	75.47%	58,893.04	76.85%
经销商	23,326.96	20.04%	21,619.71	24.53%	17,742.36	23.15%
合计	116,385.68	100.00%	88,131.33	100.00%	76,635.40	100.00%

3、化工原料贸易业务

本公司除经营化学试剂业务外，还从事部分化工原料贸易业务。本公司 2008 年至 2010 年化工原料贸易业务占营业收入的比例分别为 23.54%、24.39%及 24.06%，化工原料销售业务毛利占毛利总额的比例分别为 15.39%、16.11%以及 15.23%。

本公司从 1991 年起涉足化工原料贸易业务。一方面，公司在产品种类繁多的化学试剂行业经营了 20 多年，与国内外众多供应商建立起了良好的合作关系，积累了丰富的供应商资源，与国外主要精细化工企业建立了长期、稳定的良好合作关系，使公司在化工原料贸易方面具备了一定的规模采购优势。此外，化学试剂的用户遍布多个行业，本公司在多年的化学试剂业务经营中，积累了下游不同行业的直接终端客户达 4,000 多家，部分化学试剂客户在生产中也需要使用化工原料，因此其通过本公司采购所需要的化工原料，能达到提高采购效率，降低采购成本的目的。本公司从事化工原料业务，在一定程度上增加了化学试剂客户的粘性。

公司的贸易业务主要为进口贸易业务，公司根据客户的要求向国外的化工企业采购各类化工原料，并销售给国内客户，供应商来自陶氏、德国汉姆、日本三井等国际领先的化工企业，进口的主要化工原料包括壬基酚聚氧乙烯醚、脂肪醇聚氧乙烯醚、邻苯二甲酸酐、双酚 A 等。

（四）主要产品生产销售情况

1、报告期内主要产品生产销售情况

（1）公司主要产品的产销率

单位：吨

产品类别	2010 年			2009 年			2008 年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
超净高纯化学试剂	3,168	3,160	99.75%	2,635	2,633	99.91%	1,741	1,731	99.46%
PCB 用化学试剂	39,170	39,154	99.96%	31,601	31,991	101.23%	26,912	25,781	95.80%
通用化学试剂	14,705	14,922	101.48%	12,994	12,584	96.85%	10,650	10,223	96.02%
合 计	57,043	57,236	100.34%	47,230	47,208	99.95%	39,303	37,735	96.01%

其中，以自制方式生产的主要产品（不包括分装生产）的产销率情况如下：

单位：吨

产品类别	2010 年			2009 年			2008 年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
超净高纯化学试剂	3,168	3,160	99.75%	2,635	2,633	99.91%	1,741	1,731	99.46%
PCB 用化学试剂	22,342	22,251	99.59%	18,742	18,918	100.94%	17,067	16,859	98.78%
通用化学试剂	5,022	4,932	98.21%	3,367	3,162	93.91%	2,957	2,948	99.68%
合 计	30,532	30,343	99.38%	24,744	24,713	99.87%	21,765	21,538	98.96%

（2）公司主要产品的产能利用率

单位：吨

产品类别	2010 年			2009 年			2008 年		
	产量	产能	达产率	产量	产能	达产率	产量	产能	达产率
超净高纯化学试剂	3,168	2,600	121.85%	2,635	2,600	101.36%	1,741	1,700	102.38%
PCB 用化学试剂	39,170	37,000	105.86%	31,601	32,000	98.75%	26,912	27,000	99.67%
通用化学试剂	14,705	15,000	98.03%	12,994	13,000	99.95%	10,650	11,500	92.61%
合 计	57,043	54,600	104.47%	47,230	47,600	99.22%	39,303	40,200	97.77%

其中，以自制方式生产的主要产品（不包括分装生产）的产能利用率情况如下：

单位：吨

产品类别	2010 年			2009 年			2008 年		
	产量	产能	达产率	产量	产能	达产率	产量	产能	达产率
超净高纯化学试剂	3,168	2,600	121.85%	2,635	2,600	101.36%	1,741	1,700	102.38%
PCB 用化学试剂	22,342	22,000	106.29%	18,742	18,000	104.12%	17,067	17,000	100.40%
通用化学试剂	5,022	4,500	100.44%	3,367	3,500	96.21%	2,957	3,000	98.58%
合 计	30,532	29,100	104.92%	24,744	24,100	102.67%	21,765	21,700	100.30%

（3）化学试剂产品销售收入

单位：万元

产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
超净高纯化学试剂	3,898.49	4.63%	3,135.72	4.93%	2,438.67	4.35%
PCB 用化学试剂	29,429.73	34.98%	24,301.65	38.23%	21,644.46	38.62%
通用化学试剂	50,811.95	60.39%	36,129.35	56.84%	31,965.31	57.03%
合计	84,140.17	100.00%	63,566.72	100.00%	56,048.44	100.00%

注：占比为该类产品销售收入占营业收入总额的比重。

(4) 公司从事超净高纯化学试剂、PCB 用试剂及通用化学试剂业务的各个阶段说明

本公司从事化学试剂业务的时间及各个阶段的规模情况如下表所示：

项目		超净高纯	PCB 用	通用化学试剂
发展初期至报告期初	投产时间	2006 年 3 月	1994 年	1983 年
	至 2007 年初产能（吨）	400	15000	8000
	至 2007 年初产值（万元）	500	13500	9000
2007 年	产能扩大时间	2007 年 1 月	2007 年 4 月	2007 年 3 月
	新增生产线	有机高纯试剂生产线 9#	硫酸铜生产线	通用固体试剂生产线 11#
	扩产后年产能（吨）	1000	20500	8500
	扩产后年产值（万元）	1200	18000	9800
2008 年	产能扩大时间	2008 年 7 月及 11 月	2008 年 7 月	2008 年 7 月
	新增生产线	高纯 98%硫酸生产线 有机高纯试剂生产线 10#	氨盐生产线 7# 磷酸盐生产线 2# 硝酸生产线 2#	
	扩产后年产能（吨）	2600	27000	11500
	扩产后年产值（万元）	3000	22500	11400
2009 年	产能扩大时间		2009 年 9 月	2009 年 9 月
	新增生产线		盐酸生产线 2#	通用固体试剂生产线 12#
	扩产后年产能（吨）		32000	13000
	扩产后年产值（万元）		25000	13900
2010 年	产能扩大时间			2010 年
	新增生产线			通用固体试剂生产线 13#、14#
	扩产后年产能（吨）			15000
	扩产后年产值（万元）			17900

①本公司从事超净高纯化学试剂业务的情况说明

本公司 2006 年 3 月开始超净高纯试剂试生产，投产产能为 400 吨/年；产品投放市场取得成功后，于 2007 年 1 月新增了有机高纯试剂生产线等生产设备，产能扩大至 1000 吨/年。投产之初至本阶段，公司的超净高纯化学试剂产品主要包括无水乙醇、异丙醇、乙酸丁酯等。2008 年 7 月及 11 月，因市场需求旺盛，原有产能无法满足销售需要，公司再次增加了高纯 98%硫酸生产线以及有机高纯试剂生产线，除提高原有产品的产量外，新增超净高纯级别冰醋酸、高纯硫酸等产品，设计产能提升至 2600 吨/年的水平。

本公司生产超净高纯化学试剂所应用的核心技术主要为高效连续精馏技术

及电子化学品超净高纯醇类试剂制造技术，上述技术均为公司自主研发的核心技术，并形成了“一种超净高纯醇类试剂的制备方法”、“超高纯醇类化合物的制备方法”及“高纯水溶性铜盐试剂的生产方法及其使用的沉淀剂”等多项发明专利。

②本公司从事 PCB 用化学试剂业务的情况说明

本公司从 90 年代中后期开始进入 PCB 用化学试剂生产领域，经过多年积累发展，至 2006 年末公司的 PCB 用化学试剂产能达到 15000 吨/年。在报告期内，本公司一方面通过原有生产设备改造及生产工艺改良提高产能，同时加大投入，新增生产线，产能得到大幅提高。2007 年 4 月，新增的硫酸铜生产线投产，产能提高到 20500 吨/年，2008 年 7 月，氨盐生产线、磷酸盐生产线、硝酸生产线投产，产能提高到 27000 吨/年，2009 年 9 月，盐酸生产车间全面投入使用，产能进一步提高到 32000 吨/年。

本公司生产 PCB 用化学试剂所应用的技术主要为高效利用废盐酸、稀盐酸和工业盐酸生产试剂盐酸的关键技术、节能型试剂硫酸制备纯化工艺及关键设备的设计技术、低水耗试剂硝酸规模化连续生产技术及关键主体设备的设计技术以及无污染高纯试剂氨水规模化连续生产技术，上述技术均为公司自主研发的核心技术。

③本公司从事通用化学试剂业务的情况说明

本公司成立之初，生产的主要产品为通用试剂，至 2006 年末，产能达到 7000 吨/年。2007 年 3 月，新增一条通用固体试剂生产线，以生产硝酸钴等高价值试剂为主，产能提高到 8500 吨/年，2008 年，对原有生产线进行了较大规模的更新改造，产能提高到 11500 吨/年，2009 年 9 月，新增一条生产线，产能提高到 13000 吨/年，2010 年再次新增两个通用固体试剂生产线，产能提高到 15000 吨/年。

通用化学试剂与 PCB 用化学试剂是按产品用途划分的类别，其产品的区别在于产品生产时所执行的标准，而在生产的工艺技术方面区别较小，本公司生产通用化学试剂所应用的技术与 PCB 用化学试剂基本相同。

2、产品主要销售对象

公司生产的化学试剂应用在各个行业，涉及电子信息、日化、医药、食品、感光等多个行业，直接终端客户总数超过 4,000 家，重要的大客户包括国际及国内知名的制造商美维电路、麦德美、大亚湾核电站、罗门哈斯、安美特、至卓飞高、信利电子、依利安达电子、日月光半导体、三环集团等。

3、主要产品销售价格变化情况

单位：元/千克

产品		2010 年	2009 年	2008 年
化学试剂	超净高纯化学试剂	12.34	11.91	14.09
	PCB 用化学试剂	7.52	7.60	8.40
	通用化学试剂	9.73	10.02	12.44
	平均销售价格	8.90	8.99	10.54
原料药及食品添加剂		15.59	12.76	17.64
化工原料		7.82	6.20	7.28
平均销售价格		8.75	8.18	9.65

4、公司前五名客户的销售收入及占当期销售收入的比例

单位：万元

期 间	前五名客户名称	销售收入	比例
2010 年	麦德美(番禺)精细化工有限公司及其关联公司(注 1)	3,489.29	3.00%
	汕头市京汕化学试剂经营部	2,053.58	1.76%
	东莞美维电路有限公司及其关联公司(注 2)	1,873.41	1.61%
	广州市越秀区东山宝力贸易中心	1,848.59	1.59%
	嘉兴市富林光能科技有限公司	1,557.02	1.34%
	合计	10,821.87	9.30%
2009 年	麦德美(番禺)精细化工有限公司及其关联公司	2,436.78	2.76%
	广州市越秀区东山宝力贸易中心	1,803.65	2.05%
	汕头市京汕化学试剂经营部	1,760.23	2.00%
	广州市汕华兴物资有限公司	1,620.28	1.84%
	东莞美维电路有限公司及其关联公司	1,524.24	1.73%
	合计	9,145.18	10.38%
2008 年	麦德美(番禺)精细化工有限公司及其关联公司	2,762.81	3.61%
	汕头市京汕化学试剂经营部	2,452.34	3.20%
	东莞美维电路有限公司及其关联公司	2,158.18	2.82%
	广州汕华兴物资有限公司	2,105.34	2.75%
	淮安力诺太阳能有限公司及其关联公司(注 3)	1,504.29	1.96%
	合计	10,982.96	14.33%

注 1：麦德美(番禺)精细化工有限公司及其关联公司包括麦德美(番禺)精细化工有限公司及麦德美科技(苏州)有限公司。

注 2：东莞美维电路有限公司及其关联公司包括东莞美维电路有限公司、广州美维电路有限公司、上海美维电路有限公司、上海美维科技有限公司和东莞生益电子有限公司。

注 3：淮安力诺太阳能有限公司及其关联公司包括淮安力诺太阳能有限公司、浙江力诺宝光太阳能有限公司、山东力诺进出口贸易有限公司、山东力诺光热科技有限公司、济南力诺玻璃制品有限公司及东营力诺玻璃制品有限责任公司。

2010 年度、2009 年度及 2008 年度，公司前 5 名客户的合计销售收入占销售收入总额的比重分别为 9.30%、10.38%及 14.33%，公司不存在销售客户集中的风险。

由于本公司从事的化学试剂业务具有品种多、客户分散的特点，因此报告期内本公司虽然以向终端客户销售为主，但大部分单个终端客户的销售额和经销商相比仍相对较小，故而本公司向经销商销售的销售额仍能排在前五名客户中。

(1) 主要终端客户情况

报告期内，公司主要终端客户分产品类别列示如下：

①报告期内公司超净高纯化学试剂主要终端客户销售情况如下：

期间	客户名称	销售额（万元）	占比
2010 年度	广州晶和光电科技有限公司	103.02	2.64%
	信利半导体有限公司	93.41	2.40%
	桂林航天电子有限公司	71.79	1.84%
	卡尔蔡司光学（中国）有限公司	62.45	1.60%
	东莞华科电子有限公司	61.80	1.59%
	小计	392.47	10.07%
2009 年度	信利半导体有限公司	92.98	2.97%
	东莞三星视界有限公司	65.09	2.08%
	东莞美维电路有限公司	49.04	1.56%
	东莞华科电子有限公司	46.79	1.49%
	浙江索日光电科技有限公司	45.15	1.44%
	小计	299.05	9.54%
2008 年度	信利半导体有限公司	146.00	5.99%
	台州索日光电科技有限公司	53.21	2.18%
	东莞三星视界有限公司	49.47	2.03%
	信泰光学（深圳）有限公司	38.74	1.59%
	卡尔蔡司光学（中国）有限公司	33.18	1.36%
	小计	320.60	13.15%

注：占比为向该客户销售额占当期超净高纯化学试剂销售总额的比重。

②报告期内公司 PCB 用化学试剂主要终端客户销售情况如下：

期间	客户名称	销售额（万元）	占比
2010 年度	麦德美(番禺)精细化工有限公司	1,639.80	5.57%
	东莞美维电路有限公司	1,032.53	3.51%
	麦德美科技(苏州)有限公司	688.71	2.34%
	信利半导体有限公司	508.17	1.73%
	东莞生益电子有限公司	408.41	1.39%
	小计	4,277.62	14.54%
2009 年度	麦德美(番禺)精细化工有限公司	965.10	3.97%
	东莞美维电路有限公司	892.82	3.67%
	信利半导体有限公司	380.75	1.57%
	麦德美科技(苏州)有限公司	366.61	1.51%
	江门富祥电子材料有限公司	364.16	1.50%
	小计	2,969.44	12.22%
2008 年度	东莞美维电路有限公司	1,411.34	6.52%
	麦德美(番禺)精细化工有限公司	1,227.80	5.67%
	东莞生益电子有限公司	409.48	1.89%
	江门富祥电子材料有限公司	402.62	1.86%
	麦德美科技(苏州)有限公司	323.81	1.50%
	小计	3,775.06	17.44%

注：占比为向该客户销售额占当期 PCB 用化学试剂销售总额的比重。

③报告期内公司通用化学试剂主要终端客户销售情况如下：

期间	客户名称	销售额（万元）	占比
2010 年度	嘉兴市富林光能科技有限公司	1,534.65	3.02%
	湖南湘利来化工有限公司	727.84	1.43%
	济南力诺玻璃制品有限公司	697.03	1.37%
	浙江利民化工有限公司	659.68	1.30%
	麦德美(番禺)精细化工有限公司	647.42	1.27%
	合计	4,266.61	8.40%
2009 年度	浙江威仕达光电材料有限公司	1,082.00	2.99%
	嘉兴市富林光能科技有限公司	1,032.07	2.86%
	湖南湘利来化工有限公司	628.98	1.74%
	麦德美(番禺)精细化工有限公司	536.20	1.48%
	浙江力诺宝光太阳能有限公司	512.26	1.42%
	合计	3,791.52	10.49%
2008 年度	麦德美(番禺)精细化工有限公司	1,043.84	3.26%
	淮安力诺太阳能有限公司	711.31	2.23%
	浙江力诺宝光太阳能有限公司	616.87	1.93%
	中化江苏有限公司	559.00	1.75%
	国药集团化学试剂有限公司	474.96	1.49%
	合计	3,405.98	10.66%

注：占比为向该客户销售额占当期通用化学试剂销售总额的比重。

报告期内公司原料药及食品添加剂主要终端客户包括上海医药集团信谊洋浦有限公司、云南盐化股份有限公司、广西恒拓集团仁盛制药有限公司、南京融点食品科技有限公司、云南龙发制药有限公司等。

报告期内公司化工原料的主要终端客户包括廊坊诺尔信化工有限公司、广州市瑞诺化工材料有限公司、江苏中通汽车内饰材料有限公司、江苏安邦电化有限公司、山东兄弟科技股份有限公司等。

(2) 主要经销商情况

单位：万元

期间	前五名经销商客户名称	销售收入	比例	当期收款
2010年	汕头市京汕化学试剂经营部	2,053.58	1.76%	2,220.04
	广州市越秀区东山宝力贸易中心	1,848.59	1.59%	2,386.79
	广州市汕华兴物资有限公司	1,278.02	1.10%	1,673.30
	上海威致化工有限公司	751.46	0.65%	879.21
	广州良驹贸易有限公司	689.34	0.59%	750.66
	合 计	6,620.99	5.69%	7,910.00
2009年	广州市越秀区东山宝力贸易中心	1,803.65	2.05%	1,706.56
	汕头市京汕化学试剂经营部	1,760.23	2.00%	2,214.46
	广州市汕华兴物资有限公司	1,620.28	1.84%	1,567.39
	上海威致化工有限公司	1,115.69	1.27%	1,305.36
	广州市鑫丰化工贸易有限公司	784.65	0.89%	860.75
	合 计	6,985.91	7.94%	7,413.46
2008年	汕头市京汕化学试剂经营部	2,452.34	3.20%	2,259.59

	广州汕华兴物资有限公司	2,105.34	2.75%	2,027.46
	广州市越秀区东山宝力贸易中心	1,238.91	1.62%	1,500.24
	广州市穗友贸易发展有限公司	985.41	1.29%	1,332.81
	厦门市加成贸易有限公司	596.16	0.78%	727.28
	合 计	7,378.16	9.64%	7,847.38

注：比例为该客户销售额占公司销售总额的比重。

上表中各年前 5 名经销商合计收款额均大于合计销售额，是因上表所列销售收入金额为不含增值税金额。

（五）主要原材料和能源

1、主要原材料和能源供应情况

公司各类产品的原材料构成差别较大，品种繁多。其中自制化学试剂产品的原材料主要为工业级的硫酸、盐酸、硝酸、液氨、磷酸、冰乙酸、氢氧化钠等三百余种基础化工原料，本公司生产所需原材料均为外购，可通过现有供货渠道解决，这些原材料大部分都属于买方市场，市场供给充足。而分装化学试剂产品的原材料主要为各种试剂半成品，本公司通过向经筛选合格的生产厂家提供技术标准、技术指导、质量控制等方式订制试剂产品，经技术检测和质量检验合格后，经过一系列分装工序形成最终产品。公司对试剂半成品供货商进行定期评估，以保证其产品质量。

公司能源构成主要是电力和蒸汽、水。主要生产基地所处工业园区内有热电厂可完全供应本项目所需的蒸汽和电力所需。公司原材料及能源均供应充足，不存在短缺问题。

2、公司主要原材料和能源的采购价格变动趋势

（1）公司主要原材料和能源近三年的价格情况如下表：

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	单价	增减	单价	增减	单价	增减
35 种原材料（元/公斤）	2.77	0.36%	2.76	-11.54%	3.12	-4.59%
电（元/KW）	0.63	3.28%	0.61	-3.17%	0.63	-20.25%
蒸汽（元/吨）	161.73	-1.24%	163.76	2.61%	159.60	8.47%

注：①公司所需的原材料品种较多。因每年所需原材料有变化，为使原材料价格变动具有可比性，特选取近三年均有采购的主要原材料共35种作为比较基础。近三年，该35种原材料采购金额占公司全部原材料采购金额的比重大致在70%左右，所以选取样本具有较强的代表性和可比性。②2008年至2010年，公司生产所需的用电及蒸汽的价格均有一定的波动，但因用电及蒸汽在公司成本构成中比重均低于5%，故对公司整体生产成本影响较小。

（2）原材料价格波动对公司经营业绩的影响及对策

原材料是本公司产品成本的最主要组成部分，原材料价格波动引起的生产成本的变化对公司经营业绩有着较大影响。由于本公司化学试剂产品在业界具有较高的知名度和良好的口碑，且化学试剂在下游客户的产品成本构成中比重不大，下游客户对本公司的化学试剂产品的价格的敏感性不高，因此，在原材料价格上涨时，本公司可以适时上调产品价格以保证公司产品的基本毛利率；在原材料价格下降时，本公司可以根据市场情况滞后下调产品价格以保证有足够时间消化前期购进的价格较高的原材料，从而确保公司的基本毛利率。

3、主要原材料和能源占生产成本的比重

报告期内公司自制化学试剂的主要原材料和能源占生产成本的比重如下：

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	占比	增减	占比	增减	占比	增减
35 种原材料	55.54%	-3.15%	58.69%	-1.45%	60.14%	3.62%
电	2.60%	0.32%	2.28%	0.34%	1.94%	0.81%
蒸汽	3.99%	-0.02%	4.01%	-0.29%	4.30%	0.74%
合计	62.13%	-2.85%	64.98%	-1.40%	66.38%	5.17%

报告期内本公司主要分装化学试剂的成本构成情况如下：

年度	产品名称	单位成本构成			
		直接材料	包装及辅助材料	人工	制造费用
2010 年	乙二胺四乙酸二钠	81.06%	15.96%	1.03%	1.95%
	过硫酸钠	93.75%	1.39%	0.61%	4.25%
	磷酸三丁酯	91.23%	6.63%	0.56%	1.58%
	氢氧化钠	68.59%	20.28%	3.31%	7.82%
	碘	94.05%	5.34%	0.37%	0.24%
	硫酸	71.63%	22.59%	0.73%	5.05%
	氧化锌	82.48%	13.91%	1.05%	2.56%
	双氧水	70.05%	23.93%	0.62%	5.40%
	硫酸亚锡	97.45%	1.84%	0.22%	0.49%
2009 年	乙二胺四乙酸二钠	82.96%	14.37%	0.92%	1.75%
	过硫酸钠	94.06%	1.41%	0.57%	3.96%
	双氧水	70.65%	24.18%	0.52%	4.65%
	磷酸三丁酯	92.33%	5.76%	0.64%	1.27%
	硫酸	71.54%	23.22%	0.66%	4.58%
	硫酸亚锡	97.17%	2.10%	0.22%	0.51%
	碘	93.67%	5.60%	0.39%	0.34%
	氢氧化钠	72.34%	18.25%	2.37%	7.04%
	氧化锌	80.32%	15.64%	1.18%	2.86%
2008 年	乙二胺四乙酸二钠	81.84%	15.39%	0.89%	1.88%
	硫酸	71.13%	24.38%	0.55%	3.94%
	碘	93.12%	6.12%	0.43%	0.33%
	过硫酸钠	95.19%	1.09%	0.43%	3.29%
	双氧水	74.14%	21.37%	0.46%	4.03%
	磷酸三丁酯	92.60%	5.67%	0.45%	1.28%

	硫酸亚锡	97.55%	1.82%	0.18%	0.45%
	氢氧化钠	74.84%	16.63%	2.06%	6.47%
	氧化锌	81.81%	14.45%	1.09%	2.65%

4、公司向前五位供应商的采购额占当期采购总额的比例

期 间	前五名供应商名称	采购金额（万元）	比例（%）
2010 年	PAN ASIA CHEMICAL CORPORATION （磐亚股份有限公司）	5,425.95	5.70%
	BASF China Ltd （巴斯夫中国有限公司）	4,332.63	4.55%
	SK NETWORKS CO. LTD （韩国 SK 商事株式会社）	3,411.10	3.58%
	桐柏鑫泓银制品有限责任公司	2,252.27	2.36%
	HELM AG（德国汉姆公司）	2,051.27	2.15%
	合 计	17,473.21	18.34%
2009 年	上海哲顺贸易有限公司	6,361.18	8.44%
	HELM AG（德国汉姆公司）	3,203.67	4.25%
	BASF China Ltd （巴斯夫中国有限公司）	1,886.80	2.50%
	MITSUI & CO. LTD （日本三井有限公司）	1,767.20	2.34%
	桐柏鑫泓银制品有限责任公司	1,500.08	1.99%
	合 计	14,718.93	19.53%
2008 年	MITSUI & CO. LTD （日本三井有限公司）	2,297.66	3.65%
	HELM AG（德国汉姆公司）	2,029.35	3.22%
	上海哲顺贸易有限公司	1,945.87	3.09%
	武汉和康贸易有限公司	2,184.22	3.47%
	北京钰仕通商贸有限公司	1,511.03	2.40%
	合 计	9,968.13	15.83%

（六）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不存在任何权益。

（七）安全生产情况

本公司2008年、2009年和2010年的安全生产方面的投入分别为492.49万元、424.58万元和544.46万元。

根据汕头市安全生产监督管理局及成都市安全生产监督管理局出具的《证明》，公司和四川西陇两家公司成立至今，重视安全生产工作，认真贯彻执行国家有关安全生产的法律法规，并对相关生产设备进行定期检查，保证设备的正常

运行，其所从事的生产及经营活动符合国家及地方有关安全生产的法律法规的要求，没有发生过重大安全生产事故，亦不存在因违反安全生产方面的法律法规而被处罚的情形。

1、安全生产许可

公司安全生产的行政许可手续齐备，公司的厂区建设、项目建设都由具有相关工程设计资质的设计单位进行设计，由有安全资质的施工单位进行施工，工程竣工均经过了安全、消防、环保、卫生等部门验收。公司具备安全生产所需的《安全生产许可证》，并通过了OHSAS18001职业健康安全管理体系认证。

2、安全生产制度建设

公司制订了《安全作业证制度》、《安全检查和隐患整改制度》、《安全检修制度》、《防火、防毒、防爆制度》、等安全生产管理制度，针对岗位制订了《安全生产操作规程》、《事故应急预案》和现场安全注意事项，并建立了新员工三级安全教育培训制度。

3、安全生产措施

（1）人员管理及培训

公司一贯重视安全生产，坚持贯彻“安全居首、预防为主”的方针，成立了由总裁直接领导的安全生产委员会，负责公司的安全生产监督、安全教育、消防、职业健康卫生等工作的实施、检查和考核。在部门、生产车间相应设立安全生产管理机构，在每一部门、车间、班组和岗位都设定安全责任人。每年逐级制定安全生产目标，签订安全责任书，落实安全生产经济考核制度，并实行公司、部门、车间、班组的日常安全例检和互检制度。

（2）消防措施

公司按照国家标准安装了自动报警系统、自动灭火系统，与汕头市的远程监控系统进行了连接，可以实现24小时的无间断监控。设置甲、乙、丙类、氧化剂等类别分别设置了存放仓库。消防安全工作严格执行《中华人民共和国消防法》、《机关、团体、企业、事业单位消防安全管理规定》、GB15630-1995《消防安全标志设置要求》、仓库防火安全管理规则》，并定期进行消防演习，以提高员工的消防技能和安全保护能力。并对在重点防护区域，进行更加密集的定期检查和巡检。

（3）危险品管理

公司按照国家《危险化学品安全管理条例》，《危险化学品安全管理条例》、

GB18597-2001《危险废物贮存污染控制标准》以及国家经贸委、公安部、国家工商局《关于加强易制毒化学品生产经营管理的通知》（国经贸产业【2000】1105号）规定，制定了《危险化学品安全管理制度》、《安全装置管理制度》、《仓库、罐区安全管理制度》，对危险品的办证、采购、保管、运输等做出了严格、细致的规定。公司生产过程中所有涉及剧毒品的工作人员，都取得了《剧毒化学品从业资格证书》。

（八）环保情况

公司是化学试剂生产企业在广东省内的第一批“清洁生产单位”。公司重视污染治理和环境保护问题，成立了清洁生产领导小组，建立了环保责任制及奖惩办法、污染事故的防止和应急措施。遵照《环保法》的规定，贯彻预防为主、综合治理的原则，从厂房布局、工艺流程、设备选择等方面认真考虑，确保不对环境造成污染。

公司在生产过程中产生少量的废水、废气、废渣。废水经过废水处理装置处理达到国家排放标准再排放。危险废物集中送有资质的单位处理。个别生产单元的少量废气采用集中收集处理，利用尾气吸收装置处理达到国家排放标准再排放。生产中产生噪音很小，不会对周边产生影响。

2006年公司通过了质量（ISO9001:2000）、环境（ISO 14001:2004）、职业健康安全（OHSAS 18001:1999）三合一认证。近年来，公司在节能、减排及清洁生产技术、污水的低成本化学处理和生物膜（MBR）处理技术以及废水回用技术等方面进行了持续的投入和技术改造，2008年承担的广东省东西两翼专项资金重点项目“精细化工产业节能型低成本废水处理技术”、2009年承担的广东省“化工企业污水零排放共性技术”重大专项已进入产业化试运行阶段，自主研发的“无废酸盐绿色生产关键技术”实现了对盐酸100%的回收利用，积累的多项关键性共性技术是公司的环保技术水平在国内化学试剂行业中居于领先水平。2009年，公司通过广东省清洁生产企业认证。

2010年7月23日，国家环境保护部出具《关于西陇化工股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函[2010]218号），同意公司通过上市环保核查。

报告期内，公司在安全和环保方面的成本、费用支出如下表：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
安全	544.46	424.58	492.49

环保	427.57	315.06	285.89

五、 主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司主要固定资产情况如下表：

单位：元

类 别	原值	净值	成新率
房屋建筑物	75,430,426.11	71,109,616.00	94.27%
生产设备	28,988,934.96	19,266,678.65	66.46%
运输设备	19,518,790.85	12,844,923.65	65.81%
办公及其他设备	8,009,754.02	4,312,430.18	53.84%
合计	131,947,905.94	107,533,648.48	81.50%

（二）发行人主要经营性房产

1、公司自有的房屋情况

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司所拥有的房屋建筑物合计原值 7,543.04 万元，净值 7,110.96 万元。

单位：万元

项目	所属单位	地址	原值	净值	取得方式	房产证号	权利限制
食堂	股份公司	汕头市潮汕路西陇中街	324.54	317.67	自建	粤房地权证汕字第 1000034661 号	无
办公楼			1,883.79	1,787.96	自建	粤房地权证汕字第 1000034660 号	无
检验大楼			624.89	611.70	自建	粤房地权证汕字第 1000034657 号	无
硫酸和硝酸车间(丙类)			93.97	89.31	自建	粤房地权证汕字第 1000034658 号	无
丙类车间			145.71	138.56	自建	粤房地权证汕字第 1000034656 号	无
乙类车间			171.94	157.14	自建	粤房地权证汕字第 1000034653 号	无
原料药车间(丙类)			379.98	296.85	自建	粤房地权证汕字第 1000034654 号	无
包装车间(丙类)			827.35	754.89	自建	粤房地权证汕字第 1000034664 号	无
蒸馏车间(甲类)			552.32	533.78	自建	粤房地权证汕字第 1000034662 号	无
丙类厂房			177.07	169.89	自建	粤房地权证汕字第 1000034663 号	无
甲类仓			373.35	365.47	自建	粤房地权证汕字第 1000034659 号	无
门房			3.10	2.53	自建	粤房地权证汕字第 1000034655 号	无
丙类仓			-	-	-	已拆除，拟重建后办理房产证	无
盐酸车间			410.56	401.89	自建	未办证，拟进行搬迁	无
丙类车间 6 幢			312.92	312.92	自建	新建车间，房产证办理中	无
丙类车间 7 幢			425.59	425.59	自建	新建车间，房产证办理中	无
公共辅助工程			529.15	501.76	自建	水池、围墙、道路等公共及辅助工程无需办证	无
综合办公楼	四川西陇	成都温江区海峡两岸科技园	65.09	55.00	自建	温房权证监证字第 0306028 号	抵押
宿舍楼			68.97	58.20	自建	温房权证监证字第 0306029 号	抵押
成品仓			15.7	8.26	自建	温房权证监证字第 0306030 号	抵押
包装车间			23.35	19.20	自建	温房权证监证字第 0306034 号	抵押
试剂车间一			19.93	16.40	自建	温房权证监证字第 0306035 号	抵押
试剂车间二			30.38	25.00	自建	温房权证监证字第 0306037 号	抵押

原料仓			33.5	27.60	自建	温房权证监证字第 0306039 号	抵押
公共辅助工程			49.89	33.39	自建	围墙、道路等公共及辅助工程	无
合计			7,543.04	7,110.96			

目前公司在汕头市有两处房产因地方政府重新规划无法办理房产证，包括丙类仓及盐酸车间。丙类仓主要用于仓储丙类化学品（即非危险化学品）；盐酸车间主要生产盐酸，2010 年度该车间产值 1,606 万元，占公司同期产值的比例为 2.95%。截止 2010 年 12 月 31 日，盐酸车间净值 401.89 万元，占公司固定资产的比例为 3.74%。

根据（2009）汕规直规设字第 008 号《汕头市规划国土局直属分局建设项目规划设计审查意见表》，因公司的丙类仓不符合重新规划后的要求，不对公司目前的丙类仓核发房产证，待新丙类仓建成后再核发房产证；而盐酸车间座落的位置已被汕头市城市规划部门规划为市政道路，因此该处车间厂房无法取得房产证。上述两处房产存在被拆除的风险，可能对公司的经营产生一定影响。

针对上述情况，公司分别制定了丙类仓重建及盐酸车间搬迁计划。对于丙类仓，公司拟新建后办理房产证。对于盐酸车间，2010 年 6 月 10 日汕头市金平区建设局出具了《关于〈要求暂缓实施规划揭东路的申请报告〉的意见》，明确“五年内市建设主管部门不会启动金平西陇工业区揭东路路段的建设”。同时，为进一步防范该盐酸车间未来被拆除带来的经营风险，公司目前已经制定了搬迁计划，公司拟将该盐酸车间搬迁至佛山市三水区大塘工业园厂区。

同时，本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰共同承诺：如果公司的丙类仓或盐酸车间在重建或搬迁完成前就被拆除，实际控制人将承担因此造成的全部直接或间接经济损失。

2、公司租赁的房屋情况

截止招股说明书披露日，公司租赁用的主要房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	面积（m ² ）	期限
1	广州西陇	广州建利房地产有限公司	越秀区德政北路 538 号 21 楼	1267.3164	2009/09/15 至 2012/09/14
2	北京西陇	柏众	朝阳区广渠路 21 号 7 号楼 1703 号	67	2009/12/15 至 2011/12/14
		李晓君	朝阳区百子湾西里金海商富中心 2 号楼 1415 号房	105.95	2009/11/17 至 2016/11/16
		李晓君	朝阳区百子湾西里金海商富中心 2 号楼 1402 号房	105.35	2009/11/17 至 2016/11/16
		黄越	朝阳区百子湾西里金海商富中心 2 号楼 1401 号房	105.95	2009/11/17 至 2016/11/16
3	湖北西陇	湖北南达房地产开发有限公司	江汉区新华下路 63 号南达大楼 10 楼 07、08 室	161.63	2009/08/06 至 2011/08/05
4	厦门	杨妙静	思明区筲箕路 5 号之十四 20 室	99.67	2010/05/07 至 2011/05/06

	西陇	林娜	厦门市思明区湖滨北路 59 号 15D 室	256.71	2008/5/1 至 2011/4/30
		林金泉	福州市仓山区下渡街道展进路 151 号展进新区	154.22	2009/11/01 至 2011/10/31
5	南宁西陇	藤英	南宁市新民路 3 号永嘉大厦 C 栋 12 层 1201 房	99.73	2010/07/01 至 2013/06/30
		刘冬冬	南宁市新民路 3 号永嘉大厦 C 栋 12 层 1202 房	99.26	2010/07/01 至 2013/06/30
		黄桂湘	南宁市白沙大道荣和新城 B6-2-201	93.3	2010/06/01 至 2011/05/31
		甘华军	南宁市白沙大道荣和新城 B9-1-501	113.6	2010/02/01 至 2013/01/31
6	上海西陇	上海中山化工市场经营管理有限公司	普陀区中山北路 2299 号 339 室	-	2010/03/18 至 2011/03/17
		上海氯碱化工房产开发经营有限公司	普陀区中山北路 2000 号 23 层	692.58	2010/10/11 至 2013/10/11

注：租赁面积空白系因原租赁合同上未予记载。

（三）发行人主要生产设备情况

名称	生产的产品类别	生产的主要产品	取得方式	使用情况	成新率	尚可使用年限	所属生产基地
硝酸生产线 1#-2#	PCB 用试剂、通用试剂	硝酸	自建	在用	72.00%	7	股份公司
有机高纯试剂生产线 1#-10#	超净高纯	无水乙醇、异丙醇、丙酮、甲苯等	自建	在用	65.00%	6	
磷酸盐生产线 1#-2#	PCB 用试剂、通用试剂	磷酸氢二钠、磷酸氢二钾、磷酸二氢钠等	自建	在用	67.00%	7	
高纯 98%硫酸生产线	超净高纯、PCB 用试剂	硫酸	自建	在用	78.00%	8	
盐酸生产线 1-2#	PCB 用试剂	盐酸	自建	在用	70.00%	7	
硫酸铜生产线	PCB 用试剂	硫酸铜	自建	在用	64.00%	6	
氨盐生产线 1-4#	PCB 用试剂、通用试剂	氨水、氨基磺酸镍等	自建	在用	80.00%	8	
碱金属盐生产线 1#-4#	PCB 用试剂、通用试剂	碱式碳酸铜、碱式醋酸铅、碱式碳酸镍等	自建	在用	29.00%	3	
通用固体试剂生产线 1#-13#	通用试剂	硝酸钴、氧化银等	自建	在用	74.00%	7	
氯化铵生产线 1#-2#	PCB 用试剂	氯化铵	自建	在用	65.00%	6	
双氧水生产线	超净高纯、PCB 用试剂	双氧水	自建	在用	87.00%	8	

纯水生产线	纯水	纯水	自建	在用	34.00%	3	
食品添加剂生产线	食品添加剂	柠檬酸、乳酸、乙二胺四乙酸二钠、碘酸钾	自建	在用	70.00%	7	
次硝酸铋生产线	原料药	次硝酸铋	自建	在用	58.00%	6	
双氧水生产线	超净高纯、PCB	双氧水	自建	在用	42.00%	4	四川 西陇
硫酸生产线	超净高纯、PCB	硫酸	自建	在用	43.00%	4	
盐酸生产线	超净高纯、PCB	盐酸	自建	在用	38.00%	4	
硝酸生产线	PCB	硝酸	自建	在用	38.00%	4	
氨水生产线	PCB、通用	氨水	自建	在用	37.00%	4	
纯水生产线	纯水	纯水	自建	在用	58.00%	6	

（四）无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、土地使用权等。

1、商标

目前，本公司拥有的尚在有效期的商标情况如下表所示：

序号	商标名称	有效期限	注册号	核定使用商品类别
1		2008.03.10--2018.03.09	309744	第 26 类
2		2001.11.28--2011.11.27	1672017	第 1 类
3		2001.11.28--2011.11.27	1672018	第 1 类
4		2005.02.21--2015.02.20	3537894	第 1 类
5		2005.02.21--2015.02.20	3537897	第 1 类
6		2005.04.07--2015.04.06	3537895	第 5 类
7		2005.04.07--2015.04.06	3537896	第 5 类
8		2005.06.14--2015.06.13	3572548	第 5 类

9	西陇化工	2009.04.21--2019.04.20	5346893	第 22 类
10	西化	2009.04.21--2019.04.20	5346894	第 33 类
11	西陇化工	2009.04.28--2019.04.27	5346897	第 32 类
12	西化	2009.04.28--2019.04.27	5346898	第 32 类
13		2009.04.28--2019.04.27	5346900	第 32 类
14	西陇化工	2009.04.28--2019.04.27	5346901	第 30 类
15		2009.05.07-2019.05.06	5346867	第 10 类
16	XILONG	2009.05.07-2019.05.06	5346868	第 10 类
17	西化	2009.05.07-2019.05.06	5346869	第 10 类
18	西陇化工	2009.05.07-2019.05.06	5346870	第 10 类
19		2009.05.21-2019.05.20	5346863	第 9 类
20	西化	2009.05.21-2019.05.20	5346865	第 9 类
21	西陇化工	2009.06.21-2019.06.20	5346866	第 9 类
22	XILONG	2009.07.14-2019.07.13	5346899	第 32 类
23	XILONG	2009.07.14-2019.07.13	5346871	第 30 类
24	西化	2009.07.21-2019.07.20	5346910	第 35 类
25	西陇化工	2009.07.28-2019.07.27	5346905	第 39 类
26	西化	2009.07.28-2019.07.27	5346906	第 39 类
27	XILONG	2009.07.28-2019.07.27	5346907	第 39 类
28		2009.08.07-2019.08.06	5346853	第 3 类

29	西化	2009.08.07-2019.08.06	5346855	第 3 类
30	西陇化工	2009.08.07-2019.08.06	5346856	第 3 类
31		2009.08.07-2019.08.06	5346857	第 4 类
32	XILONG	2009.08.07-2019.08.06	5346858	第 4 类
33	西化	2009.08.07-2019.08.06	5346859	第 4 类
34	西陇化工	2009.08.07-2019.08.06	5346860	第 4 类
35	西陇化工	2009.08.14-2019.08.13	5346848	第 1 类
36	XILONG	2009.08.14-2019.08.13	5346850	第 2 类
37	西化	2009.08.21-2019.08.20	5346846	第 5 类
38	西陇化工	2009.08.21-2019.08.20	5346862	第 5 类
39	西陇化工	2009.09.07-2019.09.06	5346913	第 42 类
40	西化	2009.09.07-2019.09.06	5346914	第 42 类
41		2009.09.07-2019.09.06	5346916	第 42 类
42	XILONG	2009.09.28-2019.09.27	5346854	第 3 类
43	XILONG	2009.10.07-2019.10.06	5346847	第 1 类
44	西陇化工	2009.10.07-2019.10.06	5346852	第 2 类
45	XILONG	2009.10.07-2019.10.06	5346861	第 5 类
46	XILONG	2009.10.14-2019.10.13	5346903	第 40 类
47	西陇化工	2009.10.14-2019.10.13	5346917	第 40 类

48	西化	2009.10.14-2019.10.13	5346918	第 40 类
49	西化	2009.11.28-2019.11.27	5346902	第 30 类
50		2009.12.14-2019.12.13	5346872	第 30 类
51	XILONG	2009.12.28-2019.12.27	5346864	第 9 类
52		2010.7.28-2020.7.27	5346904	第 40 类
53	西陇化工	2010.3.14-2020.3.13	5346909	第 35 类
54	XILONG	2010.3.14-2020.3.13	5346911	第 35 类
55		2010.3.14-2020.3.13	5346912	第 35 类
56	XILONG	2010.3.17-2020.3.16	5346915	第 42 类

除上述国内注册商标外，本公司还合法拥有马德里国际商标注册局颁发的“”商标注册证书，国际注册号：NO822645，有效期自 2004 年 2 月 24 日至 2014 年 2 月 24 日。

2、专利

(1) 发明专利

序号	名 称	证书号码	所有者	取得方式	授权日	权利期限	法律状态
1	一种羧烷基洛丹宁的制备方法	ZL03114078.5	公司	申请	2006.5.3	2013.3.27	授权
2	一种碘酸钾的制造方法	ZL200410047889.5	公司	申请	2007.2.7	2014.6.20	授权
3	由氟苯制造对溴氟苯的方法	ZL200510035700.5	公司	申请	2007.2.21	2015.7.11	授权
4	超高纯醇类化合物的制备方法	ZL200610035136.1	公司	申请	2007.8.22	2016.4.23	授权
5	一种超净高纯醇类试剂的制备方法	ZL200610122688.6	公司	申请	2008.4.30	2016.10.12	授权
6	西酞普兰盐的制备及提纯方法	ZL200510035699.6	公司	申请	2008.6.4	2015.7.11	授权
7	高纯水溶性铜盐试剂的生产方法及其使用的沉淀剂	ZL200610124389.6	公司	申请	2009.7.15	2016.12.24	授权
8	柠檬酸亚锡二钠的制备方法	ZL200610124388.1	公司	申请	2009.11.4	2016.12.24	授权
9	过硫酸钠生产过程中的脱氮方法	ZL200710027348.X	公司	申请	2010.1.27	2017.3.29	授权
10	西酞普兰盐的提纯方法	ZL200710169995.4	公司	申请	2010.4.14	2017.11.7	授权
11	4、5-二羟基-1、3-苯二磺酸钠的制造方法	ZL200710028562.7	公司	申请	2010.5.19	2017.6.7	授权

(2) 实用新型专利

序号	名称	证书号码	所有者	取得方式	授权日	权利期限	法律状态
1	用于盛装易分解或挥发物质的容器的封闭装置	ZL200720047763.7	公司	申请	2008.2.20	2017.1.17	授权
2	一种多功能固—液分离器	ZL200520054697.7	公司	申请	2006.4.5	2015.2.15	授权
3	方便叠放的包装桶	ZL200920236408.3	公司	申请	2010.7.28	2019.9.27	授权
4	硫酸提纯装置	ZL200920262837.8	公司	申请	2010.8.18	2019.11.9	授权

(3) 外观设计专利

序号	名称	证书号码	所有者	取得方式	授权日	权利期限	法律状态
1	瓶（带把手）	ZL200630177651.4	公司	申请	2007.10.24	2016.12.13	授权
2	瓶（广口）	ZL200630177649.7	公司	申请	2007.10.24	2016.12.13	授权
3	瓶（小口）	ZL200630177650.X	公司	申请	2007.11.28	2016.12.13	授权
4	瓶盖（广口瓶）	ZL200630177653.3	公司	申请	2007.11.28	2016.12.13	授权
5	瓶盖（小口瓶）	ZL200630177654.8	公司	申请	2008.2.6	2016.12.13	授权
6	标贴	ZL200730053377.4	公司	申请	2008.3.5	2017.4.18	授权
7	包装袋	ZL200730053376.X	公司	申请	2008.3.5	2017.4.18	授权
8	包装桶	ZL200730054320.6	公司	申请	2008.3.5	2017.4.27	授权
9	包装箱	ZL200730053375.5	公司	申请	2008.10.8	2017.4.18	授权

3、土地使用权

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司共占有和使用 12 宗、总面积为 149,972.66 平方米的土地。

序号	位 置	面积（m ² ）	所有者	证书号	权利终止日期	原值（万元）	净值（万元）	取得方式	他项权利
1	汕头市金平区潮汕路西陇中街 6 号	1,960.00	本公司	汕国用（2010）字第 91300028 号	2049 年 5 月 17 日	68.17	58.63	出让	
2	汕头市金平区潮汕路西陇路段东侧	10,033.40		汕国用（2010）字第 91300026 号	2059 年 2 月 27 日	636.33	613.00	出让	
3	汕头市金平区潮汕路西陇中街 1 号	838.49		汕国用（2010）字第 91300027 号	2050 年 10 月 7 日	56.53	45.70	出让	
4	汕头市金平区潮汕路西陇中街 3 号	3,201.31		汕集用（2010）字第 91300031 号	2058 年 10 月 27 日	305.48	275.49	出让	-
5	汕头市金平区潮汕路西陇中街 2 号之一	4,655.18		汕集用（2010）字第 91300032 号	2058 年 10 月 27 日	254.81	232.46	出让	-
6	汕头市金平区潮汕路西陇中街 2 号之三、之四	7,678.48		汕集用（2010）字第 91300033 号	2058 年 10 月 27 日	600.00	511.00	出让	-
7	汕头市金平区潮汕路西陇中街 2 号	4,302.84		汕集用（2010）字第 91300030 号	2058 年 10 月 27 日	607.20	580.63	出让	-
8	汕头市金平区潮汕路西陇中街 2 号之二	4,000.60		汕国用（2010）字第 91300029 号	2041 年 11 月 30 日	325.02	294.05	出让	-

9	广东佛山三水工业园区大塘园A区35-2号	73,545.10	佛山西陇	佛三国用(2009)第20095100055号	2058年11月06日	2,329.96	2,240.64	出让	抵押
10	广州高新技术产业开发区科学城新瑞路以南KXC-N3-4	15,040.00	广州精细	09国用(05)第000028号	2057年5月28日	930.14	863.48	出让	抵押
11	成都市温江区海峡两岸科技园	8,866.46	四川西陇	温国用(2005)第497号	2055年8月17日	298.35	253.6	购买	抵押
12	成都市温江区海峡两岸科技园温泉大道三段	15,850.80		土地证办理中	-	299.4	289.92	购买	
合计		149,972.66				6,711.39	6,258.59		

四川西陇尚有一处土地使用权证正在办理过程中,就该处土地办证情况,成都海峡两岸科技产业开发园管委会于2010年6月27日出具说明文件,说明“四川西陇上述用地属于成都海峡两岸科技产业开发园内工业集中发展区,目前该幅土地的整体征地、规划及后续交地正在依法有序进行,且四川西陇已经按期履行了《项目投资协议书》及补充协议项下的相关义务,故其不存在取得国有土地使用权证的障碍。”

经核查,四川西陇已经向成都海峡两岸科技产业开发园管委会支付了75万元的预付款,尚需履行相应的征地、规划及出让程序后方能办理土地使用权证,具体办证日期存在不确定性。发行人实际控制人已出具承诺,如日后该处土地无法取得国有土地使用权证,则由此产生的一切经济损失概由发行人实际控制人承担。综上,保荐机构及发行人律师认为,四川西陇就该处土地取得国有土地使用权证存在的不确定性不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

4、强制性行业许可认证

序号	名称	发证机构	证书号码	取得时间	使用期限
西陇化工					
1	全国工业产品生产许可证	国家质量监督检验检疫总局	XK13-201-00153 K13-212-00067 XK13-008-00029 XK13-217-00644	2009.08.21 2009.10.26 2009.08.05 2009.04.20	2009.08.21-2014.08.20 2009.10.26-2014.10.25 2009.08.05-2014.08.04 2009.04.20-2012.02.25
2	中华人民共和国危险化学品经营许可证	汕头市安全生产监督管理局	粤汕安监(乙)字[2010]000004号	2010.08.31	2010.08.31-2012.08.30
3	危险化学品生产单位登记证	汕头市安全生产监督管理局	440512009	2009.09.01	2009.09.01-2012.08.31
4	安全生产许可证	广东省安全生产监督管理局	(粤)WH安许证字[2009]D0543	2009.08.13	2009.08.13-2012.08.12

5	药品 GMP 证书	广东省食品药品监督管理局	粤 K0718	2009.01;22	2009.01.22-2014.01.21
6	药品生产许可证	广东省食品药品监督管理局	粤 HaF20060298	2011.01.01	2011.01.01-2015.12.31
7	食品卫生许可证	广东省卫生厅	粤卫食证字（2003）第 0000400017 号	2008.06.01	2008.06.01-2012.05.31
8	非药品类易制毒化学品生产备案证明（第二三类）	汕头市安全生产监督管理局	（粤）2S44050015012	2009.09.04	2009.09.04-2012.08.12
9	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第三类）	汕头市金平区安全生产监督管理局	粤 3J44051115100	2010.08.31	2010.08.31-2012.08.30
10	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第二类）	汕头市金平区安全生产监督管理局	粤 2J【2010】44050015001	2010.09.02	2010.09.02-2012.08.31
11	医疗器械经营企业许可证	广东省食品药品监督管理局	粤 040101	2009.12.24	2009.12.24-2011.03.28
广州西陇					
1	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第二类）	广州市安全生产监督管理局	（粤）2J44010000032	2007.08.16	2010.08.05-2013.08.04
2	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第三类）	广州市安全生产监督管理局	3J44010400442	2007.08.16	2010.08.09-2013.08.08
3	危险化学品经营许可证	广州市安全生产监督管理局	粤穗安经（乙）字 [2007]001059 号	2007.08.10	2010.08.05-2013.08.04
四川西陇					
1	全国工业产品生产许可证	国家质量监督检验检疫总局	XK13-201-00306	2009.08.18	2009.08.18-2014.09.22
2	易制毒化学品经营备案（二类）	成都市安全生产监督管理局	（川）2J51010000208	2009.07.10	2009.07.10-2012.7.09
3	易制毒化学品经营备案（三类）	成都市安全生产监督管理局温江分局	（川）3J51011500846	2009.08.13	2009.08.13-2012.08.12
4	安全生产许可证	四川省安全生产监督管理局	（川）WH 安许证字 [2009]0048 号	2009.01.13	2009.01.13-2012.01.12
5	危险化学品生产单位登记证	国家安全生产监督管理总局登记中心 四川省危险化学品登记注册中心	510112016	2009.10.12	2009.10.12-2012.10.11
6	危险化学品经营许可证	成都市安全生产监督管理局	川蓉安监经（乙）字 [2010]00212	2010.04.12	2010.04.12-2013.4.11
南宁西陇					
1	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第二类）	南宁市安全生产监督管理局	2J45010000005	2009.12.18	2009.12.18-2012.12.17

2	非药品类易制毒化学品经营备案证明（第三类）	南宁市安全生产监督管理局	3J45010300023	2009.12.25	2009.12.25-2012.12.25
3	医疗器械经营企业许可证	广西壮族自治区食品药品监督管理局	桂 020316（Ba）	2007.07.09	2007.7.9-2012.7.8
4	危险化学品经营许可证	南宁市安全生产监督管理局	桂邕安经（乙）字 [2005]00033	2008.08.08	2008.8.8-2011.08.07
北京西陇					
1	非药品类易制毒化学品经营备案证明（二类、三类）	西城区安全生产监督管理局	2J11010201013	2008.11.16	2008.11.16-2011.11.15
2	危险化学品经营许可证	西城区安全生产监督管理局	京西安经（乙）字 [2008]000044	2008.11.16	2008.11.16-2011.11.15
湖北西陇					
1	危险化学品经营许可证	湖北省安全生产监督管理局	（鄂安经（甲）换字 [2010]00285	2010.01.25	2010.01.25-2013.01.24
2	非药品类易制毒化学品经营备案二类证明	武汉市安全生产监督管理局	（鄂）2J（武）0051	2010.01.29	2010.01.29-2013.01.13
3	非药品类易制毒化学品经营备案三类证明	武汉市江汉区安全生产监督管理局	（鄂）3J（江）0044	2010.01.29	2010.01.29-2013.01.29
厦门西陇					
1	危险化学品经营许可证	厦门市安全生产监督管理局	闽厦安经（乙）字 [2009]000591	2009.01.21	2009.01-21-2012.01.20
2	非药品易制毒化学品经营备案证明（二、三类）	厦门市安全生产监督管理局	（闽）2J35020010027	2009.02.20	2009.02.20-2012.01.20
上海西陇					
1	危险化学品经营许可证	上海市安全生产监督管理局	沪安监管经（甲）字 [2009]000269	2009.06.02	2009.06.02-2012.06.01

六、 主要技术情况

（一）行业标准的修订与起草

公司积极参加国家标准及行业标准的修订与起草，2005年以来公司起草的国家标准及行业标准情况如下：

起草标准	类型	获奖情况	年度
化学试剂 盐酸	国家标准	化学试剂标准化成果三等奖	2005
化学试剂 乙酸乙酯	国家标准	化学试剂标准化成果一等奖	2006
化学试剂 高锰酸钾	国家标准	化学试剂标准化成果三等奖	2007
化学试剂 六水合硫酸镍	行业标准	化学试剂标准化成果一等奖	2007

化学试剂 七水合硫酸锌	国家标准	化学试剂标准化成果一等奖	2009
化学试剂 七水合硫酸亚铁	国家标准	化学试剂标准化成果二等奖	2009
化学试剂 氯化锌	行业标准	化学试剂标准化成果三等奖	2009
化学试剂 氧化锌	行业标准	化学试剂标准化成果二等奖	2009

1、《化学试剂 盐酸》

根据全国化学标准技术委员会化学试剂分会下达的2005年修订计划，由汕头西陇负责完成修订GB/T 622-1989《化学试剂 盐酸》国家标准的任务。汕头西陇已于2005年底前完成了该标准的修订任务，该标准达到国际先进水平。新的《化学试剂 盐酸》（GB/T622-2006）已于2007年6月1日正式颁布实施（国标委2006年第11号【总第98号】文件公告）。

2、《化学试剂 乙酸乙酯》

根据全国化学标准技术委员会化学试剂分会下达2006年修订计划，由汕头西陇负责完成修订GB/T 12589-1990《化学试剂 乙酸乙酯》国家标准的任务。汕头西陇已于2006年底前完成了该标准的修订任务，该标准达到国际先进水平。新的《化学试剂乙酸乙酯》（GB/T12589-2007）已于2008年4月1日正式颁布实施（国标委2007年第11号【总第111号】文件公告）。

3、《化学试剂 高锰酸钾》

根据全国化学标准技术委员会化学试剂分会下达的2007年修订计划，由汕头西陇负责完成修订GB/T 643-1988《化学试剂 高锰酸钾》国家标准的任务。汕头市西陇已于2007年底前完成了该标准的修订任务，该标准达到国际先进水平。新的《化学试剂 高锰酸钾》（GB/T643-2008）已于2008年11月1日正式颁布实施（国标委2008年第8号【总第121号】文件公告）。

4、《化学试剂 六水合硫酸镍》

根据全国化学标准技术委员会化学试剂分会下达的2007年修订计划，由汕头西陇负责完成修订GB/T1287-1994《化学试剂 六水合硫酸镍》国家标准转化为行业标准任务，汕头西陇已于2007年底前完成，该标准达到国际先进水平。新的《化学试剂 六水合硫酸镍》（HG/T4020-2008）已于2008年10月1日正式颁布实施（国标委2008年第6号【总第66号】文件公告）。

5、《化学试剂 七水合硫酸锌》、《化学试剂 七水合硫酸亚铁(硫酸亚铁)》、《化学试剂 氯化锌》、《化学试剂 氧化锌》

根据全国化学标准技术委员会化学试剂分会下达的2008年修订计划，由本公司负责完成修订GB/T 666-1993《化学试剂 七水合硫酸锌》、GB/T664-93《化学

试剂《七水合硫酸亚铁》国家标准的任务，HG/T 2760-1996《化学试剂 氯化锌》、HG/T 2760-1996《化学试剂 氯化锌》行业标准的任务。本公司已于2009年底前完成了四项标准的修订任务，四项标准均达到国际先进水平。

（二）主要核心技术

本公司在化学试剂领域拥有多项核心技术，主要体现在：节能型试剂硫酸制备纯化工艺及关键设备的设计技术；高效利用废盐酸、稀盐酸和工业盐酸生产试剂盐酸的关键技术；低水耗试剂硝酸规模化连续生产技术及关键主体设备的设计技术；无污染高纯试剂氨水规模化连续生产技术和高效连续精馏技术；电子化学品超净高纯醇类试剂制造技术；PCB用无机固体试剂高真空蒸发浓缩技术。上述生产技术所生产的主要产品均实现大批量生产。

1、节能型试剂硫酸制备纯化工艺及关键设备的设计

公司对国内现有的试剂无机酸蒸馏纯化技术进行了优化整合，在试剂硫酸工艺过程中，通过改进引入多级蒸馏与控制回流比的设计理念，开发了具有多级蒸馏功能的硫酸一体化精馏节能装置；改进了高效分离塔，提高了分离的塔板数和纯化效率，产品的质量水平提高了两个级别，可稳定达到电子级高纯硫酸的质量水平；在热交换系统中，采用原料工业硫酸代替水冷却成品高纯硫酸及硫酸蒸汽，每吨产品减少了传统技术需用2吨以上水冷却的消耗，大幅降低能耗和成本；合理设计热交换系统中盘管与直管的交替使用，在解决了气阻进料不畅问题的同时让热交换更充分，使能量的利用效率大大提高，产品的生产电耗降低了30%以上。

2、高效利用废盐酸、稀盐酸和工业盐酸生产试剂盐酸的关键技术

在试剂盐酸生产过程中，改进了原有常规工艺的蒸馏加热方式，设计了利用成品酸及加热蒸汽尾气二级预热及新型节能型疏水系统的组合，使得综合能耗降低30%以上；应用和中科院过程工程研究所共同研制的高效脱气活化剂脱气技术，设计并组合了常压低温高效蒸发技术、液相气动循环技术和逆向循环多级连续吸收技术，形成高效节能可利用稀盐酸、废盐酸和工业盐酸作为原料的生产高纯试剂盐酸的连续生产系统，具有连续、高效、低能耗、大通量、无二次污染的技术特色，使得稀盐酸的利用率达到100%。

3、低水耗试剂硝酸规模化连续生产技术及关键主体设备的设计

采用特种高性能进口耐腐蚀搪瓷材料替代石英玻璃，使用优质陶瓷规整填料作为蒸馏塔填料，引用公司自行开发的高浓度氮氧化气体吸收处理技术、沙滤和微膜循环过滤纯化技术，设计出一套规模化连续稳定生产的试剂硝酸的生产装

置，生产效率提高了5倍以上，综合能耗降低15%，用水量降低95%。

4、无污染高纯试剂氨水规模化连续生产技术

采用华东理工大学处于国内领先水平的微电子化工材料分离与纯化等技术成果，在国内先进的超级吸氨法生产技术基础上，首创膜法-化学法-吸附法集成过程除油和膜吸收气相纯化技术生产高纯试剂氨水，产品质量达到国际半导体设备和材料协会制定的化学材料部分SEMI-C8标准的超净高纯氨水试剂，质量达到国际先进水平；尾气全部吸收回用，生产过程无污染。

5、高效连续精馏技术

公司自行设计的高效连续精馏技术应用于生产超净高纯试剂所采用的高效精馏装置，其在常、减压设计、轻重组分分离和气-液分离设计上着力创新，使得有连续蒸馏特性的单套生产装置单次蒸馏即可稳定达到SEMI-C7标准，部分产品达到SEMI-C8标准，接近SEMI-C12标准。

高效连续精馏制备技术由于具有连续生产的特点，不仅生产能力强大，而且采用全封闭式生产，整个生产过程也是管道化进料和出料，物料基本不与空气接触，因而生产过程无废气排放，安全环保；并利用蒸汽尾汽冷凝水预热原料，使热能的消耗降低了约30%，因而同时具有节能的特点。

6、电子化学品超净高纯醇类试剂制造技术

目前国内的超净高纯化学试剂规格与品种级别主要有MOS级和SEMI-C7级两个级别，其中MOS级超净高纯试剂主要用于中小规模集成电路及分立器件的制作，SEMI-C7级超净高纯化学试剂主要用于0.8~1.2 μ m IC工艺技术的制作。

本公司通过利用经过表面氧化处理后的改性活性炭纤维作为吸附材料替代阴阳离子处理，结合精馏操作，可生产超过SEMI-C8标准的超净高纯醇类试剂；解决了电子化学品纯化的共性与关键问题（阴阳离子和颗粒去除），具有安全、清洁、节能的优点。

7、PCB用无机固体试剂高真空蒸发浓缩技术

本公司在PCB用固体试剂工艺过程中将常规化学试剂生产的敞口反应釜改为密闭反应釜，并采用将多级冷却和多级喷射真空技术组合集成，通过设计独特的改进型的板式冷凝装置，匹配改进的节能型的多级真空泵，将工业真空度提高到755mmHg柱以上的水平，解决了国内实际生产过程中高真空不高的技术问题；在操作过程中将蒸气和可凝性气体通过冷却塔循环水系统冷却，不但使蒸发速率提高3倍以上，且质量稳定，蒸汽消耗降低20%，蒸汽冷凝水回收使用，同时克

服国内常规工艺蒸发能耗高，生产效率较低、无规则污染严重的状况。

（三）主导产品的技术先进性

1、PCB 用无机液体试剂

国内化学试剂企业的试剂级无机酸通常采用工业酸进行蒸馏来制取。由于工业“三酸”均具有较强的腐蚀性，生产流程中所使用的设备、管道及附件的材料选择是确定工艺的关键，传统工艺均采用石英玻璃的蒸馏设备，而物料的加热方式采用原煤加热或电加热方式，生产过程中加热的能源消耗指标是衡量其工艺水平的重要依据；作为工业化的生产，这种工艺具有投资小、操作简单、直观的优点，但同样存在生产效率较低、能耗较高及相对污染较大的弊端。

本公司通过研发及技术改造，在试剂盐酸生产工艺中，设计新型石墨、新型特种搪瓷蒸馏设备替代原有玻璃设备，以蒸汽加热方式替代原有电加热方式，同时采用蒸气尾气余热利用及成品预热原料的方式，使得能源消耗降低30%以上；采用多级循环吸收技术，使得原料酸的利用率接近100%。

此外，本公司在试剂硫酸工艺过程中，采用原料预热的方式，并将常规的原煤加热改为电加热方式，不但彻底消除了污染，且吨成品耗电比国内同行降低30%以上；每吨耗电360度，而国内常规水平在480—520度/吨；试剂硝酸由常规的玻璃装置，电加热方式；改为特制搪瓷设备及蒸气加热方式，综合能耗降低了15%以上。

公司的无机试剂酸生产过程由于采用余热利用的节能方式，不但降低了能耗，也大幅降低了冷却水的用量；上述工艺在国内均处领先水平。

本公司采用上述工艺生产的试剂产品质量可稳定达到高纯试剂的质量要求；采用自主开发了氧化活性碳纤维，并将其作为吸附材料应用于高纯过氧化氢的制备。在常温条件下，制得产品质量符合SEMI-C8标准的高纯过氧化氢，产品收率≥98%。该方法安全、简便、节能、成本低，且采用循环处理方式，工艺清洁，生产工艺技术达到国内领先水平。

2、PCB 用无机固体试剂

无机固体试剂是公司的主导产品之一，其特点是品种多，部分产品单个产量不大，纯化要求高，易生产废水、废气污染；针对上述特点，公司采用自主设计一种多功能固-液分离装置来纯化溶液，并采用高真空高效浓缩技术，集合固-液分离、高效浓缩、物料纯化、物料传递、母液循环纯化处理、废气吸收等多项技术，应用于无机固体试剂生产。这些技术组合的应用，改变了传统的间歇、敞口、

低效率、高耗能的作业方式，在国内首家实现了该类试剂的管道传料、封闭体系的清洁生产工艺模式，总体技术处于国内领先水平。

3、超净高纯液体试剂及有机液体试剂

超净高纯醇类试剂和有机液体试剂是公司近几年发展最为迅速的产品，采用公司和中山大学合作研发的表面氧化改性活性碳纤维作为吸附材料，纯化技术采用自清洁的循环处理方式，由于蒸馏和吸附采用循环体系，因而生产系统具有自清洁的能力，从而降低了对设备、材料的要求，减少了系统清洁的物耗，提高了体系纯化的能力，保证了产品质量的稳定。

通过上述工艺可稳定生产超过SEMI-C8标准的超净高纯醇类和有机液体试剂；解决了电子化学品纯化的共性与关键问题（阴阳离子和颗粒去除），安全、清洁节能。以上述技术为核心的科技项目和技改项目分别通过了省科技厅和省经贸委组织的专家验收，技术水平达到国内领先和国际先进的水平。

4、试剂过硫酸盐类产品

过硫酸盐是PCB用化学试剂中用量最大的品种之一，公司通过长期的研究开发及技术改造形成了国内领先的核心制造技术，主要体现在：创造性设计和集成了过硫酸盐溶液连续脱氨技术、氨气吸收再利用生产高纯氨水技术、固液分离技术、高效真空蒸发技术、溶液结晶技术、结晶防结块及改性技术等，开发了过硫酸盐生产新工艺，采用新工艺生产的产品含量稳定达到99.5%以上，粒度均匀。实现废氨气完全回收利用，同时生产高纯氨水；主要物耗降低12%以上，能耗降低30%以上，无废水排放，实现过硫酸盐的连续化清洁生产工艺模式，总体技术水平经广东省科技厅鉴定达到国内领先和国际先进的水平。

（四）拟投资项目的技术水平

项目名称	主要生产技术	技术水平
5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目	节能无污染型蒸馏纯化法生产试剂酸	国内领先
	气化纯化吸收法生产试剂氨水	国内领先、国际先进
	电解法、合成法生产过硫酸盐	国内领先、国际先进
	合成、溶解、纯化、真空浓缩法生产固体试剂	国内领先
	蒸馏、吸附组合纯化法生产有机液体试剂	国内领先
1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目	利用树脂处理阴、阴阳离子，并与蒸馏、膜分离等技术生产高纯有机液体试剂	国内领先
	高效蒸馏、新型离子材料吸附法生产高纯有机液体试剂	国内领先、国际先进
高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目	重点研发超净高纯试剂电解产品及工艺开发、设计等	国内领先

（五）技术创新取得的主要成就

1、近年申报的国家、省、市、区的重大项目、科技成果情况

年度	类别	项目
2008 年	科技部科技型中小企业技术创新基金项目	符合 ASTM B117 盐雾测试标准的氯化钠
	广东省产业技术研究与开发资金计划项目	高纯异丙醇绿色制备关键技术
	广东省科技事业费计划项目	精细化工产业节能型低成本废水处理技术
	广东省部产学研合作项目	饲料添加剂碘酸钾绿色生产技术及产业化开发
	广东省技术创新项目	多层印制线路板用高纯氯化铜试剂绿色关键技术
	汕头市科技计划项目	高纯异丙醇绿色制备关键技术
2009 年	工业中小企业技术改造项目（国家级项目）	精细化学品节能减排、清洁生产技术改造
	广东省部产学研创新平台项目	多层印制线路板用高纯氯化铜试剂绿色关键技术
	广东省部产学研示范基地项目	广东省教育部产学研结合示范基地精细化学品研发基地
	广东省建设现代产业体系创新滚动计划切块项目	高端过硫酸钠试剂清洁生产共性技术
	广东省重大科技产业共性技术计划项目	化工企业污水零排放共性技术
	广东省自主创新产品项目	高纯异丙醇绿色制备关键技术
		安全高效食品添加剂柠檬酸亚锡二钠
		抗抑郁原料药氢溴酸西酞普兰
	广东省高新技术产品	安全高效食品添加剂柠檬酸亚锡二钠
		超净高纯醇类试剂
2010 年	省院合作专项	废稀盐酸回收生产高纯试剂盐酸的绿色关键技术
	广东省社会发展领域科技计划项目	含氨废气高效节能净化回用关键技术及示范
	广东省科技基础条件建设及科学事业费专项项目	广东省企业高纯精细化学品重点实验室
	广东省重大科技专项	石化下游高纯硫酸高效提纯共性技术
	广东省创新型企业实施技术创新工程试点项目	实施技术创新工程总体方案和组建创新型企业化学试剂研究开发院
	广东省省级财政支持技术改造招标项目	电子化学品超净高纯醇类试剂技术改造
	广东省建设现代产业体系技术创新滚动计划项目	电子化学品高纯氯化铜试剂
	广东省高新技术产业开发发展引导专项资金项目	超净高纯乙醇的开发与应用

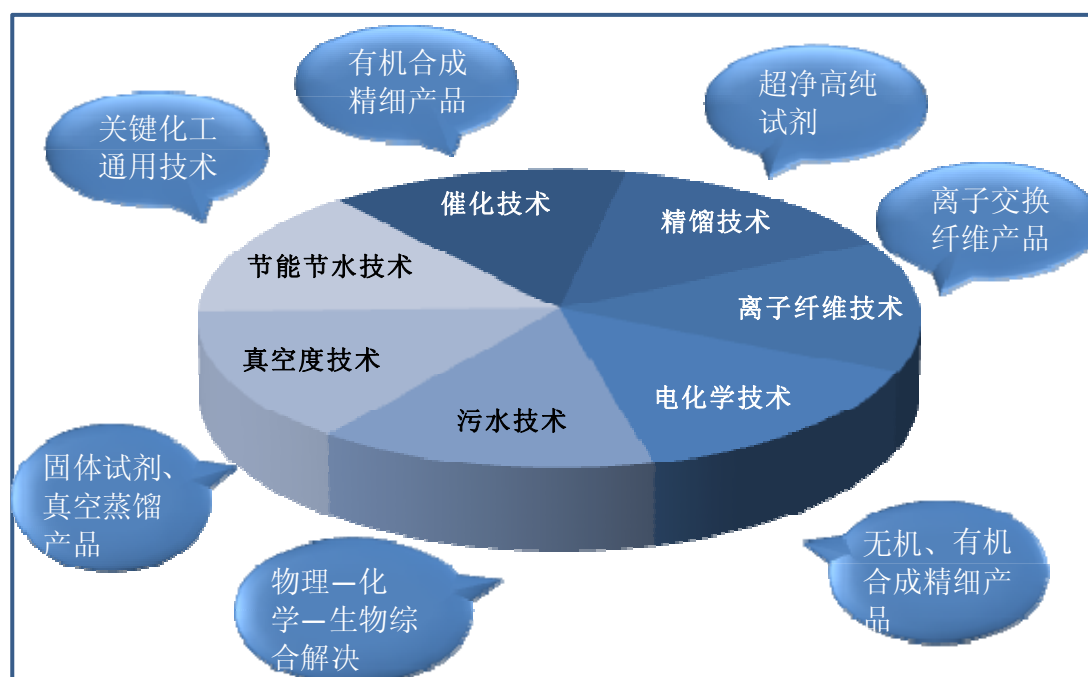
2、近年科研项目的得奖情况

序号	项目名称	所获奖项	获奖时间
1	SEMI-C8 级高纯过氧化氢	汕头市科技进步二等奖	2007 年
2	优质食品稳定剂柠檬酸亚锡二钠	汕头市科技进步一等奖	2007 年
3	优质食品稳定剂柠檬酸亚锡二钠	广东省科学技术二等奖	2008 年
4	一种烷基洛丹宁的制备方法	汕头市专利金奖	2008 年
5	一种超净高纯醇类试剂的制备方法	汕头市专利金奖	2010 年
6	超净高纯醇类试剂的开发	汕头市科学技术进步奖励一等奖、汕头市专利金奖、广东省科技进步二等奖	2010 年

七、 技术研究和开发情况

（一）正在从事的项目研究和进展情况

公司的研发与技术定位于行业的领先者和行业标准的制定者。在现有研发能力的基础上，建设高端化学试剂工程技术研究开发中心，并在技术开发与创新上达到国内技术领先水平。公司中长期的技术开发与创新计划是重点发展高真空度技术、催化技术、精馏技术、离子纤维技术、电化学技术、节能节水技术以及污水技术等七大试剂领域的新技术，并形成以超净高纯试剂、无机及有机合成精细产品、离子交换纤维产品、真空蒸馏产品等新产品为主的产品体系。



关于公司研发技术的重点发展方向，详见本招股说明书“第十二章 业务发展目标”之“二、公司发行当年及未来两年的发展计划”之“2、技术开发与创新计划”。

目前公司正在从事的项目研究和进展情况如下：

1、多层线路板用高纯氯化铜试剂绿色关键技术

本项目研究多层印制线路板用高纯氯化铜试剂的制造工艺，利用工业氧化铜和工业盐酸为主要原料，反应液先加过氧化氢，再加入沉淀剂CPP除铁等金属杂质，最后用活性炭去除溶液中的总有机炭。在此过程中，合理利用反应热，工艺简单，成本低，产品质量稳定。目前该项目已由2008年7月作为省科技厅产学研项目立项，目前已经申请了一项专利，研究正按进度进行中。

2、化工企业污水零排放技术

本项目集成了化工产业节能型低成本废水处理技术，石灰石、大理石和XLC-C复配的污水化学预处理剂技术，含氨氮污水的无二次污染MBR生物膜高效生化处理技术、高效固—液分离循环非膜超滤技术，反渗透膜脱盐技术，对化工污水循环处理回用，实现零排放。该项目作为省科技厅的重大专项立项，开始时间是2008年9月；计划于2011年8月验收；目前该项目前期工作进展顺利，已申请了一项专利，一期项目已完成。

3、废盐酸回收生产高纯试剂盐酸绿色关键技术

本项目在深入研究氯化物作为脱气剂技术的基础上，开发了一种废稀盐酸再生回收生产高纯盐酸试剂的绿色关键技术，既可将脱出的氯化氢气体用吸收法制备高纯盐酸，又能同时控制盐酸提纯过程中副产大量稀酸的浓度和数量，使其可用作其它盐酸盐的配制液的生产系统，解决了现有文献方法能耗高、回收率低、处理不彻底和处理量小等的诸多不足，实现了连续、高效、低能耗、大通量、无二次污染的技术特色。产业化前景广阔，产业化后效益高，并且相关技术能推广到相关行业，推动节能减排技术改进进程。该项目作为省科技厅省院合作项目，于2009年8月立项，计划于2011年6月验收，目前该项目进展顺利，已申请专利一项。

（二）研发经费的投入情况

单位：万元

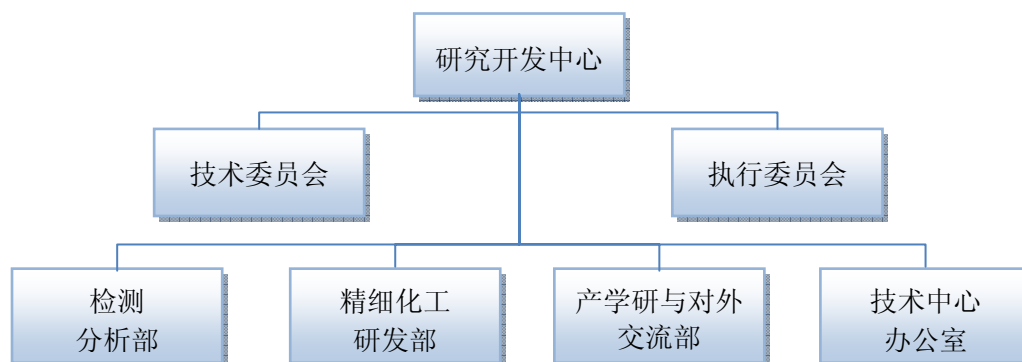
项 目	2010 年	2009 年	2008 年
研发经费（万元）	2,653.36	1,893.92	1,527.62
营业收入（万元）	116,415.53	88,197.80	76,670.51
比例	2.28%	2.15%	1.99%

（三）技术创新机制和持续开发能力

1、研发平台设置及研究开发模式

近年来公司先后被评为“国家科技创新型企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“高新技术企业”、“广东省自主创新100强企业”、“广东省创新型企业”、“广东省民营科技企业”，公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”。研究开发中心现有研究人员68人，其中高级工程师3人；另有各类技术支持人员155人。研究开发中心是公司的核心技术创新机构，其主要职能是进行新产品开发及相关技术研究。

中心设立技术委员会、专家执行委员会。技术委员会主任聘请国内著名的专家担任。执行委员会由研发中心主任、副主任、行政秘书及研发中心研究骨干组成，负责技术中心日常事务的管理。中心主任主要负责主持研发中心的日常工作、提出年度工作计划、聘任研发中心有关工作人员等。研究开发中心架构如下图：



技术中心办公室：负责技术委员会和专家委员会的会议前期调研与信息收集，会议筹备和组织，根据会议精神，落实相关任务，并实施监督。负责企业技术中心的信息化建设和运行管理，包括网络硬件建设、软件开发、信息技术在技术创新中的利用情况，数据共享和信息孤岛情况；管理信息系统、办公自动化、决策支持系统，以及科研成果和专利查询等大型数据库运用与效果。负责本中心的日常管理和后勤工作；负责联系协调中心各单位与人员，负责人力资源的开发管理与人才引进工作，合理确定各部门岗位职责，实施绩效考核等支撑活动，促进技术中心的行政、人才培养与开发顺利进行。整合资源，推进项目的实施和完成。

精细化工研发部：依托公司已有的人才、资金、设施设备与测试、市场以及后勤等方面的资源或优势，不断增强工程项目产学研合作。积极吸纳人才、多形式培养人才，根据经济建设和市场需要，针对化工行业和新材料领域发展中的重大技术问题，在引进技术和自主研究的基础上，持续不断地将科研成果进行工程化研究开发，为企业提供成熟配套的工艺、技术、装备，并不断推出新产品。实

行开放服务，接受国家和地方有关部门、企业、高等学校和科研机构委托的工程技术研究、试验项目和科技服务项目，并为其成果推广提供技术咨询服务。

产学研与对外交流部：负责产学研及对外交流合作，根据中心的决定做好相关项目的前期调查和后期服务工作；负责中心知识产权的管理。负责组织各级科技项目、技改项目的申请、组织实施和验收。

分析检测部：负责研发部门研发过程中所涉及的原材料、中间产品、成品的分析检验，以及中间控制分析。

2、技术创新机制

（1）加大研发投入

在研发投入方面，公司根据技术开发的进度和实际需要，逐年加大技术开发方面的投入，为技术开发提供充足的资金保证。在制度建设方面，公司先后制定了人才引进、技术培训、技术开发、质量管理、实验室管理、技术情报、新产品开发、产品工艺交接等一系列制度，为技术创新提供制度基础。

（2）储备技术人才

在技术人才方面，公司长期贯彻执行培养和引进相结合的人才战略，采用外聘、兼职等方式吸引业内权威专家加入科研队伍，建立起精干、高效、适用的科研队伍，以人才奠定技术创新的基础，促进科研开发能力的不断提高。

（3）加强外部合作，研究开发新产品技术

技术中心日常工作依托专家委员会，和国内许多著名的高校和研究机构建立了产、学、研合作开发的关系，主要合作单位包括中山大学、华东理工大学、江南大学、中科院过程工程研究所等高校及研究机构。

（4）内部密切配合，持续改良创新

在公司内部及汕头、四川生产基地，生产部配有工艺及设备方面的工程师和技术人员；工程部配备有工程工艺设计工程师及相关技术人员，现场安装调试的工程师等，质量检测和质保部均配有质量分析工程师、各类技师、质保工程师，及时收集生产过程和技改项目实施过程、质量控制过程中的发现的技术问题及时和研发部门形成互动，共同解决问题并对生产工艺进行持续改良优化。

3、知识产权保护情况

根据公司所处行业的特点，公司高度重视知识产权保护工作。公司的研发成果评审完成后，适合申请专利的，立即进行专利申请。目前已经拥有获得授权的

发明专利11项，实用新型专利4项，外观设计专利9项。公司注重核心技术的保密工作，制订了保密制度和相关保密措施，和涉及核心技术的员工签订了保密合同。

八、 产品质量控制情况

公司重视质量管理，建立系统的质量管理方法，于2001年2月通过ISO9001质量管理体系认证，2006年在质量管理体系的基础上进一步完善和规范环境和职业健康管理，推行ISO9001、ISO14001、OHSAS18001三合一管理体系，并通过认证。多来年，公司通过PDCA动态循环模式持续改进、不断完善质量管理体系，形成质量方针目标明确、质量管理构架清晰、制度文件系统健全、全员参与的质量管理系统，保持产品质量持续稳定与可靠，满足顾客需求。

1、质量管理的组织保证

为了保证产品质量，公司设立独立的质量检验部门及质量保证部门，监测各产品实现过程的实际情况。质量检验部门主要负责对原材料、中间产品、产成品的专业化学分析确认，质量保证部门负责产品实现工艺过程符合性的监督以及综合质量管理，包括供应商质量管理评估、质量目标达成情况以及质量体系运行情况监督。质量管理部门有权对不合格供应商、原料、中间产品、成品和工艺等的纰漏或相关生产过程的不当行使否决权，并跟进纠正和预防措施，使发现的问题得到及时处理，避免质量不达标产品进入下一环节和不合格现象的出现。独立的质量管理部门使得其管理过程更具专业性，减少质量决策过程受干扰的程度，监控过程覆盖了从供应商选择到成品出厂的全过程，是产品质量控制的组织保证。

2、质量管理的制度保证

公司制定了完善的质量管理制度，类型包括：质量管理手册、管理程序、产品的工艺规程、产品质量标准、部门和岗位职责、具体操作的作业指导书等。质量管理手册规定质量管理的准则和总纲领，管理程序明确各质量管理过程的顺序、方法和相互连接，并通过部门和岗位职责明确各自的分工与合作、权利和责任，工艺规程、质量标准、作业指导书是产品实现的具体操作规范。质量管理文件覆盖了从产品开发、供应商评审、产品实现过程到售后服务的各个质量要素，形成系统的质量管理制度，使得产品质量控制过程有章可循，过程有记录、有标识、可追溯，处于受控状态。

3、产品质量控制的人员保证

员工是公司质量管理的基石，公司重视员工知识、技能的提升，鼓励和引导

员工学习专业知识，每年依据部门的需求，公司制定并实施培训计划，内容包括质量管理体系、环境管理、安全知识、管理制度、化工知识等。生产和质量检验的一线员工是与品质控制最直接相关的岗位。质量检测专业性强，是产品质量控制的重要方面，公司质检人员均是化工相关专业学历，均要求经过培训、考核，获得劳动技能鉴定部门分析工以上资格，确保检验操作的规范性和检验结果的准确性。生产方面，生产部门在每个产品生产前，均对操作人员从原理、安全、工艺操作、控制要点等方面对操作人员进行岗前培训并经考核上岗；生产过程中，生产部指派经验丰富的技术人员跟班检查指导，发挥传、帮、带作用，部门每周召开例会，讨论生产过程出现的问题，分享生产质量控制经验，促进共同提升和经验积淀。经过长期的生产实践和积累，公司培养出一支操作技术熟练、经验丰富的一线员工队伍，是产品质量有效控制的保证。

4、产品质量控制的硬件保证

质量特性最终要通过各种数据来体现，质量检验是这些数据的直接来源，公司质检部门建立了独立的现代化实验室，配备各种先进的检测仪器，包括高效液相色谱仪、气相色谱仪、原子吸收光谱仪、ICP全谱直读等离子体藕联原子发射光谱仪、紫外分光光度仪、红外分光光度仪、自动水分测定仪、酸度测定仪等检测仪器，检测条件和手段的充分性保证了产品的质量控制需求。

5、持续改进措施

除了各部门在日常工作中发现和解决问题，对质量管理体系，公司制度化的每年进行系统性的内部审核，对质量管理的有效性进行自我评价和改进，另外通过每年的第二方和第三方的外部审核，借助顾客审计和专业认证公司的审核，发现问题，采取纠正预防措施，使产品质量控制系统不断持续改进、完善。

公司以满足顾客需要为关注焦点，自推行ISO系列质量管理标准以来，在组织建设、制度、人员、设施等层面，通过系统性的管理和持续改进，过程管理不断强化，员工的质量、安全、环保意识不断提高，产品质量水平得到稳定提高。报告期内，公司没有受到任何质量、计量方面的行政处罚，也未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七章 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一） 本公司从事的主要业务

本公司为专业的化学试剂制造商和集成供应商。本公司的主要业务为化学试剂的研发、生产及销售。

（二） 本公司与实际控制人的同业竞争情况

黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰在本次发行前持有公司81.33%的股份，为本公司实际控制人。本公司的实际控制人除通过本公司从事化学试剂、化工原料、原料药及食品添加剂业务外，未从事同类业务，与本公司不存在同业竞争情况。

（三） 本公司与实际控制人投资的其它企业的同业竞争情况

实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群共同持有汕头鸿展100%股权。汕头鸿展的主营业务为新技术开发，货物、技术的进出口，器械维修服务，五金交电的销售。与本公司不存在同业竞争情况。

实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群通过汕头鸿展间接持有汕头三伟100%股权。汕头三伟的主营业务为货物、技术的进出口，玻璃器皿、五金、交电的销售。与本公司不存在同业竞争情况。

实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群共同持有氨基酸公司100%股权。氨基酸公司的主营业务为氨基酸及其衍生物的研制开发、生产和销售。与本公司不存在同业竞争情况。

（四） 实际控制人作出的避免同业竞争承诺

本公司实际控制人黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯和黄侦杰，分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，明确声明其目前不存在与本公司的同业竞争；未来直接或间接持有本公司股份期间，不会以任何方式从事与本公司发生同业竞争的业务；并就出现同业竞争的情形时，其应采取的消除和避免同业竞争的措施，以及赔偿因同业竞争给本公司造成的损失等事项作出了承

诺。

二、 关联方及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截止本招股说明书签署日，本公司目前及报告期内存在的关联方及其关联关系如下：

（一）关联方及关联关系

1、公司目前存在的关联方及关联关系

（1）实际控制人

黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰在本次发行前持有公司81.33%的股份，为本公司实际控制人。本公司实际控制人详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人的组织结构”之“（五）发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”。

（2）其他持有公司5%以上股份的主要股东

其他持有本公司5%以上股份的关联方为深圳恒汇鑫，其基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人的组织结构”之“（五）发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”。

（3）本公司下属子公司

本公司直接和间接拥有十家全资子公司，关于本公司子公司的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人的组织结构”之“（四）发行人子公司情况”。

（4）实际控制人控制的其他企业

本公司实际控制人控制的其他企业为本公司的关联方，包括汕头鸿展、汕头三伟、氨基酸公司。关于实际控制人直接或间接控制的下属企业的详细情况，请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人的组织架构”之“（五）发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”。

（5）公司关键管理人员或与其关系密切的家庭成员

本公司关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员；与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员。

本公司现任董事9名，其中非独立董事6名，分别为黄伟波、黄伟鹏、黄少群、

黄侦杰、孙强、罗飞。本公司现任监事3名，分别为黄侦凯、李树炎和潘海飞。本公司现任其他高级管理人员为谢俊源、刘志平、王啟光。

公司关键管理人员的详细情况，请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（6）受关键管理人员或与其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

经本公司上述非独立董事、监事和高级管理人员的确认，截止2010年12月31日，除上述关联关系之外，不存在受其或与其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业。

2、公司报告期内存在的关联方及关联关系

本公司实际控制人在报告期内控制的其他企业为本公司的关联方，包括广州声望、东莞鸿森。关于实际控制人在报告期内控制的其他企业的详细情况，请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人的组织架构”之“（五）发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内与本公司发生关联交易的关联方包括氨基酸公司、广州声望、东莞鸿森。广州声望及东莞鸿森是本公司实际控制人黄氏家族成员控制的其他企业，主要从事化工产品的销售业务，上述两家公司已于2008年底注销。因此，在上述两家公司注销前与本公司的业务往来作为关联交易披露。

（1）关联方采购

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	交易额	占比	交易额	占比	交易额	占比
氨基酸公司	-	-	-	-	97.14	0.15%
广州声望	-	-	-	-	51.20	0.08%
东莞鸿森	-	-	-	-	21.64	0.03%
合计	-	-	-	-	169.98	0.26%

本公司与其关联采购情况说明如下：

①向氨基酸公司的关联采购说明

2008年本公司向氨基酸公司的关联采购金额为97.14万元，采购的主要产品为半胱氨酸盐酸盐-水合物。发生关联采购的主要原因是由于2008年4月底氨基酸公司尚未取得进出口权，当时氨基酸公司需要出口一批氨基酸产品，故销售给

本公司并通过本公司出口。2008 年 5 月初，氨基酸公司取得进出口经营权后自行出口销售，未再通过本公司出口。

2008 年本公司向氨基酸公司采购半胱氨酸盐酸盐-水合物的单价为 80.34 元/公斤，以市场价格为作价依据，本公司出口该批产品的价格为 13 美元/公斤（折合为人民币 91 元/公斤），价差作为本公司出口的手续费。本公司与氨基酸公司的关联采购对当期利润产生影响较小。

②向广州声望、东莞鸿森关联采购说明

广州声望和东莞鸿森作为本公司在广州和东莞地区的销售机构，2008 年本公司向广州声望和东莞鸿森采购主要因上述两公司在注销前清理库存，其将结存的存货按市场价格销售给本公司。

2008 年本公司向广州声望和东莞鸿森采购的硫酸银等 7 种原料的采购额为 42.41 万元，占 2008 年向上述两家公司关联采购额的 58.22%。以向独立第三方的采购价格测算，本公司向广州声望和东莞鸿森采购的硫酸银等 7 种原料的模拟采购额为 43.62 万元，与实际采购额 42.41 万元差异率为 2.85%，影响当期净利润为 1.21 万元，对本公司当期利润不存在重大影响。

(2) 关联方销售

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	交易额	占比	交易额	占比	交易额	占比
氨基酸公司	68.06	0.06%	116.24	0.13%	30.60	0.04%
广州声望	-	-	-	-	29.06	0.04%
东莞鸿森	-	-	-	-	102.62	0.13%
合计	68.06	0.06%	116.24	0.13%	162.28	0.21%

本公司与其关联销售情况说明如下：

①向氨基酸公司的关联销售说明

氨基酸公司在生产经营中需要使用少量的进口甘油作为原料，而本公司根据生产经营需要从境外批量进口甘油，具有渠道和成本优势。因此，在报告期内氨基酸公司向本公司采购少量的进口甘油作为原料。本公司对氨基酸公司的销售采用市场价格定价。

2008 年公司向氨基酸公司销售盐酸等 7 种产品合计 24.83 万元，占 2008 年向氨基酸公司销售总额的 81.15%，按当期向独立第三方销售价格测算销售额为 25.92 万元，影响当期净利润为 1.09 万元。

2009 年公司向氨基酸公司销售甘油合计 109.67 万元，占 2009 年向氨基酸公司销售总额的 94.35%，销售单价 5.05 元/公斤，当期向独立第三方销售价格为 5.07

元/公斤。关联销售价格和向独立第三方销售价格差异率为 0.39%，影响当期净利润为 0.43 万元。

2010 年公司向氨基酸公司销售甘油和二乙醇胺两种产品合计 64.05 万元，占 2010 年向氨基酸公司销售总额的 94.11%，按当期向独立第三方销售价格测算销售额为 65.92 万元，影响当期净利润为 1.87 万元。

综上，报告期内本公司向氨基酸公司的关联销售，对本公司的当期利润影响很小，未对本公司的独立性产生重大影响。

②向广州声望和东莞鸿森关联销售说明

2008 年广州声望、东莞鸿森均为本公司的经销商，分别在广州和东莞销售本公司的产品。2008 年度本公司东莞鸿森销售的产品主要包括氯化亚锡、硝酸银、碘化钾、一乙醇胺、硫酸钴等。

报告期内本公司与关联方的关联交易金额较小，交易价格根据市场价格确定，当期利润影响很小。本公司与上述公司的关联交易真实，交易价格公允，不影响本公司的独立性。

2、偶发性关联交易

报告期内，本公司与关联方发生的偶发性关联交易为关联方担保，具体情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保额度 (万元)	担保起始日	担保到期日
1	广州西陇	本公司	5,000	2009.3.13	2012.3.13
2	黄侦凯、黄侦杰	本公司	9,000	2009.3.23	2013.3.22
3	佛山西陇	本公司	2,700	2009.5.6	2014.5.5
4	上海西陇、氨基酸公司	本公司	5,000	2009.6.2	2012.6.1
5	氨基酸公司、黄伟波、黄伟鹏、黄少群	本公司	900	2009.6.30	2012.6.30
6	汕头三伟	本公司	4,000	2009.7.17	2012.7.16
7	汕头鸿展	本公司	4,000	2009.12.18	2012.12.17
8	黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰	本公司	5,000	2010.1.18	2013.1.17
9	黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰	本公司	2,500	2010.3.22	2014.03.22
10	广州精细	本公司	903	2010.3.22	2014.03.22
11	黄伟波、黄伟鹏、黄少群、汕头西陇、广州西陇、上海西陇	本公司	384.5 万美元	2010.3.24	未约定期限
12	汕头西陇、四川西陇、黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰	本公司	23,000	2010.4.8	2013.4.7
13	*本公司、广州西陇、上海西陇、黄伟波、黄伟鹏、黄少群	本公司、广州西陇、上海西陇	3,850	2009.12.28	2014.12.27
14	*本公司、广州西陇、上海西陇、黄伟波、黄伟鹏、黄少群	本公司、广州西陇、上海西陇	3,850	2010.6.22	2015.6.21

15	广州西陇、广州精细化、黄伟波、黄伟鹏、黄少群	本公司	12,000	2010.8.19	2013.8.18
16	黄伟波、黄伟鹏、黄少群	本公司	6,000	2010.8.30	2011.8.30
17	汕头西陇	本公司	5,000	2010.10.9	2013.10.8
18	四川西陇	本公司	850	2010.11.18	2013.11.18

注*：本公司、广州西陇、上海西陇相互担保。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司上述担保合同项下的银行借款担保余额为人民币 13,051.54 万元及美元 1,220.70 万元。

（三）与关联方往来余额及变动分析

报告期内本公司与关联方应收应付款项的余额如下：

单位：元

项目名称	关联方	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应付款	黄伟波	-	-	1,103,842.95

2008 年末，本公司应付实际控制人黄伟波款项 110.38 万元，为黄伟波为本公司垫付的往来款，该等款项已于 2009 年支付完毕。

2009 年末及 2010 年末，本公司不存在与关联方的往来款项余额。

（四）关联交易决策程序

1、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的有关规定

本公司《公司章程》第三十七条规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

本公司《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，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，关联股东所代表的有表决权的股份不计入出席股东大会有效表决权的股份总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

本公司《公司章程》第一百二十二条规定，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。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。

2、《股东大会议事规则》对关联交易决策权利和程序的有关规定

《股东大会议事规则》第七十一条规定：股东大会就关联交易进行表决时，应当遵守国家有关法律、法规的规定，与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时必须回避。上述股东所持表决权不应计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，在征得与会过半数表决权股东同意后按照程序进行表决。同时对非关联交易的股东情况进行专门统计，并在决议中予以披露。关联股东明确表示回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力。

《股东大会议事规则》第七十三条规定，股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本议事规则第五十三条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

3、《关联交易决策制度》对关联交易决策权利和程序的有关规定

（1）关联交易的定价原则和定价方法

《关联交易决策制度》第二十八条规定，关联交易价格是指公司与关联方之间发生的关联交易所涉及之商品或劳务的交易价格。

《关联交易决策制度》第二十九条规定定价依据和定价方法：

①关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价；

②交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

③市场价：与市场独立第三方的价格或收费标准的偏离值不超过5%；

④成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定的合理利润确定交易价格及费率；

⑤协议价：由关联交易双方协商确定价格及费率。公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该关联交易的价格依据。

(2) 关联交易决策权限

《关联交易决策制度》第三十条规定，公司与其关联人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以下且低于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易（公司提供担保除外），应当由独立董事书面认可后提交董事会，经董事会批准。

《关联交易决策制度》第三十一条规定，公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）总额高于人民币 300 万元且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的，对于此类关联交易，除应当及时披露外，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表意见，该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。

《关联交易决策制度》第三十二条规定，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及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

(3) 关联交易的董事会表决程序

董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

(4) 关联交易的股东大会表决程序

公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东应当自动回避并放弃表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东有特殊情况无法回避时，在经有关部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计。

4、《独立董事工作制度》规定的决策程序

《独立董事工作制度》第十六条第一项规定，对于重大关联交易（指公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上的关联交易且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易）应由独立董事认可后提交董事会讨论；独

立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。第二十条第四项规定，对于重大关联交易，独立董事应当向董事会或股东大会发表独立意见。

（五）本公司最近三年及一期关联交易的执行情况

1、有关规定的执行情况

本公司在报告期内于改制日 2008 年 12 月 1 日之前，关联交易按董事会或执行董事或股东会批准执行。本公司于改制日 2008 年 12 月 1 日之后，对公司与关联人发生的重大关联交易（交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易）由董事会提交股东大会批准，对非重大关联交易的由董事会批准。

改制后公司董事会、股东大会审议关联交易时，关联董事及关联股东均履行了回避表决；公司及其控股子公司与关联方的关联交易，决策权力和程序合法，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

2、公司独立董事意见

公司独立董事审查了公司最近三年及一期重大关联交易情况后认为：公司所披露的关联方、关联关系、关联交易真实、准确、完整。关联交易定价公平、合理，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益；本次关联交易的表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

（六）公司减少或规范关联交易的措施

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方情形。公司已通过《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》建立了关联交易决策制度、关联股东和关联董事的回避制度、关联交易价格管理制度等，保证关联交易按照公正、公平的原则进行。

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居住权。本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员具体情况如下：

（一）董事会成员

根据本公司章程，本公司董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。截止招股说明书签署之日，本公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

1、黄伟波先生，中国国籍，1951 年 10 月出生。现任本公司董事长，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。历任汕头市郊区西陇化工厂厂长、汕头西陇化工总公司总经理、广东西陇化工有限公司董事长。黄伟波先生还兼任广东省石油和化学工业协会理事；中国线路板协会理事；香港线路板协会会员。

2、黄伟鹏先生，中国国籍，1961 年 1 月出生，解放军军事经济学院经济管理系本科毕业，中山大学 EMBA。现任本公司副董事长兼总裁，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。历任汕头市郊区西陇化工厂副厂长、汕头西陇化工总公司副总经理、广东西陇化工有限公司总经理。兼任中国化学试剂工业协会副理事长；中国地方病协会副会长；广东省食品添加剂协会常委；广东省工商联执委；广东省新材料协会理事；汕头市金平区政协常务委员；汕头市第十二届人大代表；汕头市民营企业商会第三届理事会副会长；汕头市工商联常委；汕头市金平区工商联副会长；汕头市金平区政协第二届委员会经济科技委员会副主任；汕头市优秀拔尖人才；并于 2005 年、2006 年、2007 年获得汕头市科技进步奖。

3、黄少群先生，中国国籍，1966 年 9 月出生。现任本公司董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。历任汕头市西陇化工厂有限公司副总经理、汕头西陇化工总公司副总经理、广东西陇化工有限公司副总经理、西陇化工股份有限公司副总裁。黄少群先生在国际贸易、市场营销、战略规划方面具有丰富的经验。

4、黄侦杰先生，中国国籍，1977 年 11 月出生，中山大学 EMBA（在读）。

现任本公司董事兼副总裁，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。历任广州试剂总经理、广东西陇化工有限公司副总经理。

5、孙强先生，中国国籍，1968 年 10 月出生，西安交通大学管理学院本科毕业。现任本公司董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任泰国上市公司如密(亚洲)股份有限公司中国总裁、广州维大国际贸易有限公司总经理。曾任广东如密化工有限公司董事总经理；辽宁省营口市政府及营口经济技术开发区驻泰国代表处代表；辽宁省营口经济技术开发区管委会项目部部长。

6、罗飞先生，中国国籍，1966 年 7 月出生，北京大学经济学硕士。现任本公司董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任深港产学研执行董事、深圳科兴生物股份有限公司董事、深圳市同洲电子股份有限公司董事、深圳市松禾资本管理有限公司董事长兼总经理。兼任深圳市管理咨询协会副会长、深圳市风险投资公会副秘书长、深圳市华侨联合会常务委员、深圳市青年联合会委员、深圳市慈善会松禾成长关爱基金副理事长。曾任深圳市安信财务顾问有限公司部门经理、副总经理；深圳安信投资有限公司常务副总经理；厦门龙舟实业股份有限公司董事副总经理；深圳市延宁发展有限公司执行董事；深圳市北大纵横财务顾问有限公司总经理、董事长。

7、哈成勇先生，中国国籍，1958 年 12 月出生，博士学位，中国科学院广州化学研究所研究员，博士生导师，2002 年开始享受国务院特殊津贴。现任本公司独立董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任深圳中科院知识产权投资有限公司董事。兼任中国化学会理事、广东省化工学会常务理事、中国科学技术大学教授、暨南大学教授、政协广州市委员会第十届委员会委员、《林产化学与工业》编委、《生物质化学工程》编委、《精细化工》编委会副主任。曾任中国林业科学院南京林产化工研究所助理研究员；中国科学院广州化学研究所副研究员、研究室党支部书记、研究室主任、硕士生导师、工会主席、常务副所长；中国科学院广州化学有限公司董事长。近年来共承担国家级及省级课题 10 多个，出版了多部个人专著，发表了 110 多篇刊物论文，并获得授权发明专利 32 项。

8、邹建华先生，中国国籍，1955 年 6 月出生，中山大学经济学硕士学位，中山大学岭南学院国际商务系教授、博士生导师，1995 年开始享受国务院特殊津贴。现任本公司独立董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任中山大学控股公司董事、中山大学产业集团董事、广州百货集团独立董事。兼任中国世界经济学会常务理事、副秘书长；中国国际贸易学会常务理事；中国日本经济学会常务理事；广东国际经济学会常务副会长、秘书长。撰写出版专著、

译著、教材共 23 部，在全国核心刊物和国际会议上公开发表论文四十余篇。主持并已完成国内外课题 21 项，其中有国家社会科学基金重点项目、国家自然科学基金项目、教育部规划项目、日本国际交流基金项目 and 广东省及广州市、深圳市、珠海市、清远市、东莞市等政府主管部门的项目。

9、王朝曦先生，中国国籍，1972 年 7 月出生，中山大学管理学院硕士研究生毕业，会计师，中国注册会计师及中国律师资格。现任本公司独立董事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任广州市天高集团有限公司副总裁、财务总监；南昌天高新材料股份有限公司监事会主席。曾任香港白马控股有限公司董事、财务总监；中讯群通科技股份有限公司 CFO；白马广告有限公司运营副总经理助理；湖南商学院会计系教师。

（二）监事会成员

根据本公司章程，本公司监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。截止招股说明书签署之日，本公司监事会由 3 名成员组成，基本情况如下：

1、黄侦凯先生，中国国籍，1975 年 10 月出生，中山大学 EMBA 总裁研修班。现任本公司监事会主席，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。历任汕头西陇物流部主管；广东西陇化工有限公司采购部经理；广东西陇化工有限公司供应链中心总经理。

2、潘海飞先生，中国国籍，1977 年 10 月出生，深圳大学学士学位及英国伦敦大学国王学院管理学硕士学位。现任本公司监事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任深圳年利达副总经理、集德创建投资发展有限公司总经理。曾任深圳市环亚汽车贸易有限公司总经理助理。

3、李树炎先生，中国国籍，1973 年 8 月出生，清华大学总裁管理培训班。现任本公司职工监事，任期自 2008 年 12 月 2 日至 2011 年 12 月 1 日。兼任上海西陇总经理。历任汕头西陇销售代表；湖北西陇销售副经理；上海西陇副经理（全面主持工作）、副总经理。

（三）高级管理人员

根据公司章程，本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、董事会秘书、财务总监，由董事会聘任或解聘，每届任期三年，截至本招股说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

1、黄伟鹏先生，见公司董事简历。

2、黄侦杰先生，见公司董事简历。

3、刘志平先生，中国国籍，1961年5月出生，华东师范大学硕士研究生毕业，高级工程师。现任本公司副总裁兼技术总监，任期自2008年12月2日至2011年12月1日。曾任上海化学试剂研究所副总工程师、总工程师；上海华谊（集团）公司技术中心精细化工研究开发部主任；西陇有限副总经理兼技术中心总经理、汕头西陇总经理。1999年获上海市优秀科技工作者称号，2007年获潮汕星河张章筭科技创新奖，2008年获汕头市优秀拔尖人材称号。历年参与并完成各类国家项目近20项，省、市科技创新和技术改造项目近40项。发表论文11篇，合作编译专业论著2部。

4、谢俊源先生，中国国籍，1974年10月出生，中山大学法学学士和暨南大学会计学学士，高级会计师，拥有英国特许公认会计师（ACCA）和中国注册会计师（CICPA）专业资格。现任本公司副总裁、董事会秘书兼财务总监，任期自2008年12月2日至2011年12月1日。历任中国银行广东省分行稽核处科长；德勤会计师事务所广州分所财务咨询部经理；广州证券有限责任公司投资银行总部高级经理；广东西陇化工有限公司总经理助理、董事会秘书。谢俊源先生在股份制企业运作、财务监控、并购重组等方面有着丰富的经验。

5、王啟光先生，中国国籍，1968年2月出生，工学学士。现任本公司副总裁，任期自2008年12月2日至2011年12月1日。历任广东皮宝制药集团常务副总经理；加拿大天子富（中国）投资公司副总经理；广东西陇化工有限公司副总经理兼营销中心总监。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

1、刘志平先生，见本公司高级管理人员情况介绍。

2、庄景发先生，中国国籍，1962年11月出生，高级工程师，湖北省化学研究所高分子化学与物理硕士研究生毕业，现任本公司生产管理中心总经理。曾任汕头化工发展集团公司副总经理和下属工厂副厂长；广州通力美橡塑包装有限公司总工程师；汕头西陇技术开发部经理；广东省精细化学品工程技术研究开发中心研究员，汕头西陇副总经理。

主要科技成果：作为主要负责人参与国家火炬计划——以氯气氧化碘化钾联产碘酸钾和氯化钾；作为主要负责人参与国家重点新产品的研发——采用相转移催化剂合成3-羧甲基洛丹宁；作为主要负责人参与广东省科技计划——高效固液

分离清洁生产食品添加剂等项目3项。

3、李金荣先生，中国国籍，1966年4月出生，工程师，毕业于华东理工大学化学工程与工艺专业，现任本公司生产管理中心副总经理。曾任上海爱建试剂有限公司技术发展部经理；德国德固塞（上海）引发剂有限公司工程技术总监；上海福神化工有限公司副总经理、总工程师；汕头西陇副总经理。

主要科技成果：负责重大工程项目过硫酸铵等3项，达到国际先进水平；开发新型电子化学品、新型电解槽等填补国内空白。获得上海市立项项目3项。

4、魏维哲先生，中国国籍，1953年2月出生，现任本公司生产管理中心副总经理兼生产部经理。曾任广州军区生产建设兵团三师十五团电厂副厂长（负责人）；汕头塑材总厂研究所主任、副所长；汕头塑料材料化工研究所副所长、所长、试剂厂厂长；汕头市天原精细化工有限公司副总经理。

主要科技成果：作为主要负责人参与实验1398蛋白酶皮革脱毛菌株获省市科技奖；作为主要负责人参与研究的一缩二乙二醇二甘酯项目获省市科技进步奖；主导设计大型年产5,000吨醋酸酯系列生产工艺系统，包括有机溶剂的精馏提纯装置，达到国内领先水平。

5、张志洪先生，中国国籍，1963年6月出生，现任本公司生产管理中心工程部经理。曾任上海爱建试剂有限公司工程科科长；德国德固塞（上海）引发剂有限公司工程部主管；上海福神化工有限公司项目部经理；汕头西陇工程部经理。

主要科技成果：参与重大工程项目过硫酸盐等3项，达到国际先进水平；参与广东省省级科技项目3项，即，《过硫酸钠生产绿色关键技术》《化工企业污水零排放技术》，《醇类试剂纯化关键技术》，作为项目的施工负责人，对项目的顺利进行起到重要的作用。

（五）董事、监事的提名与选聘情况

本公司现任董事黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦杰、孙强、罗飞、哈成勇、邹建华、王朝曦由公司主要发起人股东与公司筹备委员会协商提名，由2008年12月2日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。

本公司现任监事黄侦凯、潘海飞由公司主要发起人股东与公司筹备委员会协商提名，并经2008年12月2日召开的公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。李树炎为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。

二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	亲属关系	职务	持股方式	持股数量 (万股)	持股比例
1	黄伟波	-	董事长	直接持股	3,660	24.4%
2	黄伟鹏	黄伟波之二弟	副董事长兼总裁	直接持股	3,660	24.4%
3	黄少群	黄伟波之三弟	董事	直接持股	3,660	24.4%
4	黄侦杰	黄伟波之次子	董事兼副总裁	直接持股	609.90	4.07%
5	黄侦凯	黄伟波之长子	监事会主席	直接持股	609.90	4.07%
6	孙强	-	董事	-	-	-
7	罗飞	-	董事	通过深港优势 间接持股	3.67	0.02%
8	哈成勇	-	独立董事	-	-	-
9	邹建华	-	独立董事	-	-	-
10	王朝曦	-	独立董事	-	-	-
11	潘海飞	-	监事	-	-	-
12	李树炎	黄少群之妻弟	监事	通过名远投资 间接持股	196.51	1.31%
13	刘志平	-	副总裁兼技术总监	通过名远投资 间接持股	77.68	0.52%
14	谢俊源	-	副总裁、董事会 秘书兼财务总监	通过名远投资 间接持股	62.83	0.42%
15	王啟光	-	副总裁	通过名远投资 间接持股	62.83	0.42%
16	庄景发	-	生产管理中心总 经理	通过名远投资 间接持股	9.13	0.06%
17	李金荣	-	生产管理中心副 总经理	通过名远投资 间接持股	5.72	0.04%
18	魏维哲	-	生产管理中心副 总经理兼生产部 经理	通过名远投资 间接持股	9.13	0.06%
19	张志洪	-	生产管理中心工 程部经理	通过名远投资 间接持股	5.72	0.04%

除上述持股外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属不存在以任何其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有的本公司股份均不存在质押或冻结的情况。

三、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前的对外投资情况如下表所示：

序号	股东名称	职务	对外投资对象	出资额 (万元)	出资比例	主营业务
1	黄伟波	董事长	汕头鸿展	400	40.00%	详见本招股说明书第五章之“六、发行人的组织结构”之“(五)发起人、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”
			氨基酸公司	291.76	40.00%	
2	黄伟鹏	副董事长兼总裁	汕头鸿展	300	30.00%	
			氨基酸公司	218.82	30.00%	
3	黄少群	董事	汕头鸿展	300	30.00%	
			氨基酸公司	218.82	30.00%	
4	黄侦杰	董事兼副总裁				
5	黄侦凯	监事会主席				
6	孙强	董事	广州龙驰包装材料有限公司	27.00	19.29%	金属包装材料
7	罗飞	董事	深圳市北大纵横财务顾问有限公司	50.00	10.00%	财务顾问;信息咨询
			深圳市松禾资本管理有限公司	30.00	30.00%	投资管理信息咨询;投资兴办实业
			深圳市延宁发展有限公司	850.00	12.50%	投资兴办实业;财务顾问咨询等
			苏州松禾成长创业投资中心(有限合伙)	1,800.00	2.97%	为创业企业提供创业投资服务
8	哈成勇	独立董事	中科院广州化学有限公司	10.00	0.58%	高分子材料等研发销售;技术咨询等
			浙江科源化工有限公司	138.00	23.00%	新型医药及精细中间体的研发等
			深圳市麦凯瑞企业管理顾问有限公司	3.00	30.00%	企业管理的咨询服务
9	邹建华	独立董事				
10	王朝曦	独立董事	南昌天高新材料股份有限公司	318.00	3.53%	土木材料
11	潘海飞	监事				
12	李树炎	监事				
13	刘志平	副总裁兼技术总监				
14	谢俊源	副总裁、董事会秘书兼财务总监				
15	王啟光	副总裁				
16	庄景发	生产管理中心总经理				
17	李金荣	生产管理中心副总经理				
18	魏维哲	生产管理中心副总经理兼生产部经理				
19	张志洪	生产管理中心工程部经理				

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无与本公司存在利益冲突的投资。

上述人员已签署声明确认：“本人无持有与西陇化工股份有限公司存在利益冲突的对外投资权益。本人已披露的对外投资，不存在与西陇化工股份有限公司利益发生冲突的情况”。

四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

（一）本公司董事、监事、高管人员与核心技术人员收入、薪酬情况

上述人员 2010 年度在本公司领取薪酬情况如下：

序 号	姓 名	职 务	收入（万元）	备 注
1	黄伟波	董事长	37.95	税前
2	黄伟鹏	副董事长兼总裁	41.55	税前
3	黄少群	董事	35.55	税前
4	黄侦杰	董事兼副总裁	21.01	税前
5	孙强	董事	-	不在本公司领薪
6	罗飞	董事	-	不在本公司领薪
7	哈成勇	独立董事	2.38	税前
8	邹建华	独立董事	2.38	税前
9	王朝曦	独立董事	2.38	税前
10	黄侦凯	监事会主席	21.01	税前
11	潘海飞	监事	-	不在本公司领薪
12	李树炎	监事	29.38	税前
13	刘志平	副总裁兼技术总监	23.81	税前
14	谢俊源	副总裁、董事会秘书兼财务总监	21.89	税前
15	王啟光	副总裁	23.58	税前
16	庄景发	生产管理中心总经理	18.35	税前
17	李金荣	生产管理中心副总经理	11.07	税前
18	魏维哲	生产管理中心副总经理兼生产部经理	18.58	税前
19	张志洪	生产管理中心工程部经理	11.94	税前

（二）独立董事报酬、福利政策

根据本公司 2008 年年度股东大会决议，公司给予每位独立董事每年税后 2 万元职务津贴。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司任职的上述董事、监事、高级管理人员除在本公司领取薪酬外，没有在其他关联企业领取薪酬。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员按国家有关规定享受保险保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他任职情况

序号	姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司的关系
1	黄伟波	董事长	汕头鸿展	执行董事	同一控制下企业
			汕头三伟	执行董事	同一控制下企业
			氨基酸公司	执行董事	同一控制下企业
2	黄伟鹏	副董事长兼总裁	—	—	—
3	黄少群	董事	—	—	—
4	黄侦杰	董事兼副总裁	—	—	—
5	孙强	董事	广州维大国际贸易有限公司	总经理	无关联关系
			泰国如密（亚洲）股份有限公司	中国区总裁	无关联关系
6	罗飞	董事	深港产学研	董事	本公司间接股东
			深圳科兴生物股份有限公司	董事	无关联关系
			深圳市同洲电子股份有限公司	董事	无关联关系
			深圳市松禾资本管理有限公司	董事长兼总经理	本公司间接股东
7	哈成勇	独立董事	深圳中科院知识产权投资有限公司	董事	无关联关系
			中科院广州化学研究所	研究员	无关联关系
8	邹建华	独立董事	中山大学岭南学院国际商务系	教授	无关联关系
			中山大学控股公司	董事	无关联关系
			中山大学产业集团	董事	无关联关系
			广州百货集团	独立董事	无关联关系
9	王朝曦	独立董事	广州市天高集团有限公司	副总裁	无关联关系
10	黄侦凯	监事会主席	—	—	—
11	潘海飞	监事	深圳年利达	副总经理	本公司直接股东
			集德创建投资发展有限公司	总经理	无关联关系
12	李树炎	监事	—	—	—
13	刘志平	副总裁兼技术总监	—	—	—
14	谢俊源	副总裁、董事会秘书兼财务总监	—	—	—
15	王啟光	副总裁	—	—	—
16	庄景发	生产管理中心总经理	—	—	—
17	李金荣	生产管理中心副总经理	—	—	—
18	魏维哲	生产管理中心副总经理兼生产部经理	—	—	—
19	张志洪	生产管理中心工程部经理	—	—	—

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

六、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事长黄伟波、副董事长黄伟鹏、董事黄少群系兄弟关系，董事黄侦杰和监事会主席黄侦凯为董事长黄伟波的儿子，董事黄少群系监事李树炎的姐夫。除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间均不存在亲属关系。

七、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

本公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等分别签订了《劳动合同》和《保密协议》。

除上述合同外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司签订借款、担保等其他协议情况，也未有认股权等安排。

本公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺详见“第五章 发行人基本情况”之“九、实际控制人、持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

八、 董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

公司董事、监事及高级管理人员向公司出具声明确认：“本人未有与《公司法》、《证券法》、《公司章程》及《深圳证券交易所上市规则》规定的董事、监事及高级管理人员的任职资格不相符合之处”。公司上述人员均具有相应的任职资格。

九、 公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

本公司自设立以来，核心管理层人员一直是黄氏家族成员黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦杰、黄侦凯等，管理层保持了稳定。近三年，本公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。近三年由于公司改制、股本变化、换届等情况发生后公司管理层的任职变动情况如下：

（一）公司董事变动情况

2008年7月14日前公司不设董事会，由黄伟鹏担任执行董事。2008年7月14日西陇有限经股东会决议成立董事会，选举黄伟波先生、黄伟鹏先生、黄少群先生、黄侦杰先生、孙强先生、罗飞先生为董事会董事。

2008年12月2日股份公司成立后，经本公司创立大会暨2008年第一次股东大会审议通过，同意选举黄伟波先生、黄伟鹏先生、黄少群先生、黄侦杰先生、罗飞先生、孙强先生、哈成勇先生、王朝曦先生、邹建华先生为公司第一届董事会董事，其中哈成勇先生、王朝曦先生、邹建华先生为独立董事。

（二）公司监事变动情况

2008年7月14日前公司不设监事会，由黄少群担任监事。2008年7月14日经股东会决议成立监事会，选举黄侦凯、潘海飞为监事会监事；同意职工代表大会选举的李树炎为职工监事。

2008年12月2日股份公司成立后，经公司创立大会暨2008年第一次股东大会审议通过，选举黄侦凯、潘海飞为公司第一届监事会非职工监事。同日，经公司职工代表会议通过，选举李树炎为公司第一届监事会职工监事。

（三）高级管理人员变动情况

本公司在2008年7月14日前由黄伟鹏担任公司总经理，黄少群、黄侦杰、刘志平、王啟光为副总经理。2008年7月14日，经西陇有限董事会审议通过，聘任黄伟鹏为总裁，聘任谢俊源为董事会秘书。

2008年12月2日股份公司成立后，经本公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任黄伟鹏为总裁，聘任黄少群、黄侦杰、刘志平、谢俊源、王啟光为副总裁，聘任谢俊源为董事会秘书兼财务总监。

2010年8月6日，经公司第一届董事会第十次会议审议通过，同意黄少群辞去副总裁职位。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第九章 公司治理

本公司成立以来，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、 股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立及运行

（一）股东大会的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

本公司制定了股东大会制度，股东大会运作规范。

2008年12月2日，公司召开股份公司创立大会暨2008年第一次股东大会，会议选举产生了第一届董事会成员和第一届监事会成员，审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》，详细规定了股东大会的职权和运作程序。

本公司股东享有《公司法》及公司章程规定的股东权利，同时承担《公司法》及公司章程规定的义务。

股东大会为公司的权力机构，公司股东均有权参加。公司股东大会依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；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；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准相关的担保事项；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来，股东大会共召开了11次会议。公司最近三年股东大会的召开程序和决议符合《公司法》和公司章程的要求，出席会议并拥有合法表决权的人员已达应该出席会议的有表决权股份的半数或2/3以上，未有侵害公司及中小股东权益的情况。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用，为

公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司建立了董事会制度，公司董事会为公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。

公司董事享有《公司法》、公司章程规定的权利，同时承担相应的义务。董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

公司制定了《董事会议事规则》、设立了公司董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，制定了公司董事会战略委员会等四个委员会的议事规则，建立了独立董事制度，为公司董事会的规范运作奠定了基础。

2、董事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，自股份公司设立以来，董事会共召开了 11 次会议。本公司董事会一直严格按照有关法律法规和公司章程的规定规范运作，合法行使其职权，为公司稳健的业务运营提供了重要保障。根据《公司章程》和《董事会议事规则》规定的程序和决策权限，本公司对涉及公司重大利益事项予以表决，建立了独立董事制度。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

本公司建立了监事会制度。公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董

事、总裁及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。

本公司监事享有《公司法》、公司章程规定的权利，同时承担相应的义务。

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

公司制定了《监事会议事规则》，以规范监事会的工作。

2、监事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，自股份公司设立以来，监事会共召开了 5 次会议。公司监事会规范运行，各监事严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的职权。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、审查关联交易、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、公司章程以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度，制定了《独立董事工作制度》。公司创立大会暨 2008 年第一次股东大会选举哈成勇、王朝曦、邹建华为独立董事。现公司独立董事占公司董事会的人数比例为 1/3。

为保证独立董事的独立性，《独立董事工作制度》规定，下列人员不得担任独立董事：在本公司或者本公司的附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系；直接或间接持有本公司已发行股份百分之一以上或者本公司前十名股东中自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有本公司已发行股份百分之五以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列情况的人员；为本公司或者附属企业提供财务、法律咨询等服

务的人员或在相关机构中任职的人员；有关证券管理部门或机构认定的其他人员。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作制度》，为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、独立董事制度运行情况

公司于2008年12月建立了独立董事制度，公司的独立董事依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

随着独立董事制度的建立，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

本公司自2008年7月起就建立了董事会秘书制度，董事会聘请了董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》、公司章程规定的权利，承担相应的义务。

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

董事会秘书处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度、协调公司与投资者关系、筹备董事会会议和股东大会等《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和规范性文件及公司章程规定的职责。

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规和规范

性文件及公司章程的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作制度》。

2、董事会秘书制度的运行情况

报告期内，公司董事会秘书负责筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所《中小企业板块上市公司董事行为指引》、公司章程以及其他相关规定，公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，其设置情况分别如下：

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由三名董事组成，主任：黄伟波，委员：黄伟鹏、哈成勇。

2、董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成，主任：哈成勇，委员：邹建华、黄伟鹏。

3、董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由三名董事组成，主任：王朝曦，委员：邹建华、黄少群。

审计委员会成立后，严格按照《董事会审计委员会工作制度》履行职责，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。在公司开展年度审计工作时，与负责公司外部审计工作的深圳市鹏城会计师事务所有限公司协商确定审计工作时间安排，督促会计师事务所在约定时间内提交审计报告，并审阅审计报告初稿，提出意见。

4、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，主任：邹建华，委员：王朝曦、黄侦杰。

二、 公司近三年不存在重大违法违规行为

本公司近三年来不存在重大违法违规行为，不存在尚未了结的或可预见的其他重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，近三年来公司受到的行政处罚如下：

1、2008 年土地行政处罚

2008 年 1 月 23 日，汕头市国土资源局向本公司下发《汕头市国土资源局行政处罚告知书》（汕国土资监告[2008]4 号），认为本公司因原厂区用地未能满足生产规模的要求，于 2005 年 4 月未经国土资源管理部门批准在公司厂区北侧建设厂房。该局决定对本公司处以罚款人民币 11.31 万元。本公司已足额缴纳了上述罚款。

2008 年 6 月 27 日，汕头市国土资源局以“汕国土资发[2008]213 号”《关于汕头市 2008 年度第二批次征用地手续的请示》向广东省国土资源厅请示，认为本公司上述用地符合国土资源部全国土地执法百日行动未批先用补办用地手续的条件，拟补办征收手续，特呈请广东省国土资源厅审核并报请广东省人民政府批准。2008 年 12 月 8 日，广东省国土资源厅下发“粤国土资（建）字[2008]514 号”《关于汕头市 2008 年度第二批次城镇建设用地的批复》，同意上述土地征收方案。2009 年 4 月 10 日本公司就该宗用地取得汕国用（2009）字第 91300015 号《国有土地使用证》（该证于 2010 年 6 月 30 日经汕头市国土资源局换发后，土地使用证号现变更为汕国用（2010）第 91300026 号）。

2010 年 6 月 20 日，汕头市国土资源局出具《证明》，确认本公司汕国用（2009）字第 91300015 号《国有土地使用证》所对应之土地，于 2008 年 1 月接受该局行政处罚后已完善用地手续，该行为不构成重大违法行为。

综上，保荐机构及发行人律师认为，发行人上述行为不构成重大土地违法行为。

2、四川西陇 2008 年工商行政处罚

2008 年 1 月 21 日，成都市工商行政管理局向四川西陇下达了成工商处字[2008]01005 号《行政处罚决定书》，认为四川西陇在未办理《全国工业产品生产许可证》的情况下，于 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 17 日期间，擅自生产并

销售了冰乙酸、碘化钾、硫酸等 56 种化学试剂，及于 2006 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日期间生产并销售了氧化锌、草酸、硫酸钾等另 28 种化学试剂，该局决定没收公司在上述期间的违法所得人民币 110.38 万元，并处罚款人民币 5 万元。四川西陇已经足额缴交了上述罚没款项。

经保荐机构及发行人律师核查，2004 年 9 月 16 日，成都西陇化工厂（本公司实际控制人之一黄伟波个人独资企业）以其拥有的全部固定资产、土地、在建工程作为出资与黄伟鹏、黄少群共同在成都市温江工商行政管理局注册成立四川西陇。成都西陇化工厂持有国家质量技术监督检验检疫总局于 2004 年 9 月 23 日颁发的《全国工业产品生产许可证》（编号 XK13-201-00306），有效期至 2009 年 9 月 22 日。四川西陇设立后，积极办理《全国工业产品生产许可证》，并于 2006 年 8 月 18 日取得了该生产许可证。但由于办证过程较为复杂且持续时间长，为了保证企业生产经营的持续，在生产许可证办理期间，四川西陇使用原成都西陇化工厂的《全国工业产品生产许可证》。

2010 年 4 月 26 日，成都市工商行政管理局出具《情况说明》，认为四川西陇“系由原成都西陇化工厂（2005 年 12 月 28 日注销）整合成立，已于 2006 年 8 月 18 日办理了 56 种产品的《全国工业产品生产许可证》。因此，我局认为四川西陇化工有限公司上述行为不构成重大违法行为。”。

综上，保荐机构及发行人律师认为，四川西陇的上述行为不构成重大的工商行政违法行为。

三、 实际控制人及其控制企业的资金占用及对外担保情况

截止本招股说明书签署日，本公司不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、 公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构，建立了包括财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、预算管理制度及内部审计制度在内的内部控制制度。

本公司管理层认为，本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，

保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

深圳鹏城出具的深鹏所股专字[2011]0091号《内部控制鉴证报告》认为，西陇化工已根据财政部颁发的《内部会计控制规范》（财会[2008]7号文）标准建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至2010年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制，能够合理保证财务报表的公允表达。

第十章 财务会计信息

本公司 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日止期间财务报表已经深圳鹏城审计，并出具了标准无保留意见。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的合并财务报表（注：本节所引用的财务数据除非另有说明，单位均为人民币元）。投资人欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告及财务报告全文。

一、 发行人财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	122,510,017.05	137,516,283.39	103,721,009.10
交易性金融资产	-	-	29,665.21
应收票据	19,133,154.93	28,713,789.94	7,156,345.50
应收账款	135,346,296.65	120,119,249.40	104,758,687.85
预付款项	24,217,849.63	19,135,825.10	24,910,214.77
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4,169,880.75	6,015,376.96	6,753,313.79
存货	141,176,806.25	132,976,802.01	95,406,489.90
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	446,554,005.26	444,477,326.80	342,735,726.12
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	107,533,648.48	92,853,729.63	67,232,394.61
在建工程	50,197,194.20	10,606,043.72	13,979,000.38
工程物资	1,406,692.10	1,319,509.79	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-

无形资产	62,921,365.33	64,063,307.51	39,380,796.31
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,692,882.74	1,479,569.57	1,640,974.97
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	223,751,782.85	170,322,160.22	122,233,166.27
资产总计	670,305,788.11	614,799,487.02	464,968,892.39

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	108,598,269.10	98,703,582.69	39,559,571.45
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	25,689,200.05	36,620,647.13	12,763,193.22
应付账款	71,362,938.76	78,352,930.24	56,090,294.87
预收款项	10,771,814.30	11,787,600.76	11,733,054.40
应付职工薪酬	5,040,913.53	3,388,360.61	2,845,603.36
应交税费	10,901,403.74	12,913,553.56	13,561,193.94
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,369,628.42	5,441,882.56	8,339,668.15
一年内到期的非流动负债	27,800,000.00	23,600,000.00	32,000,000.00
其他流动负债	1,462,942.03	1,111,666.67	291,818.18
流动负债合计	266,997,109.93	271,920,224.22	177,184,397.57
非流动负债：			
长期借款	17,400,000.00	20,200,000.00	16,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	6,354,500.00	6,370,000.00	6,370,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	538,666.67	433,333.33	-
非流动负债合计	24,293,166.67	27,003,333.33	22,370,000.00
负债合计	291,290,276.60	298,923,557.55	199,554,397.57
股东权益：			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	62,087,480.73	62,087,480.73	62,087,480.73
减：库存股	-	-	-
专项储备	1,996,794.82	1,251,610.76	568,935.01
盈余公积	13,083,953.78	7,655,512.96	763,041.49
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	151,847,282.18	94,881,325.02	51,995,037.59
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	379,015,511.51	315,875,929.47	265,414,494.82
少数股东权益	-	-	-

股东权益合计	379,015,511.51	315,875,929.47	265,414,494.82
负债和股东权益总计	670,305,788.11	614,799,487.02	464,968,892.39

3、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	1,164,155,333.17	881,978,026.82	766,705,162.71
减：营业成本	951,528,248.48	721,219,148.67	627,727,255.15
营业税金及附加	3,239,954.84	2,536,744.29	1,886,772.50
销售费用	66,730,999.41	49,529,568.38	39,232,591.37
管理费用	52,394,268.32	38,289,820.85	37,547,112.56
财务费用	3,506,679.96	5,516,355.23	3,149,382.24
资产减值损失	2,078,244.67	2,145,687.63	3,621,633.13
加：公允价值变动收益	-	334.79	-334.79
投资收益	-	13,522.14	-826.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	84,676,937.49	62,754,558.70	53,539,254.37
加：营业外收入	6,931,615.06	5,223,369.94	3,050,621.34
减：营业外支出	2,846,251.88	330,377.02	1,598,784.21
其中：非流动资产处置损失	2,165,878.55	56,982.49	17,565.50
三、利润总额	88,762,300.67	67,647,551.62	54,991,091.50
减：所得税费用	15,867,902.69	10,368,792.72	8,287,660.89
四、净利润	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61
归属于母公司股东的净利润	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.49	0.38	0.38
（二）稀释每股收益	0.49	0.38	0.38
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61
归属于母公司股东的综合收益总额	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	1,353,775,253.89	993,526,281.85	891,210,502.91
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,017,609.01	9,144,183.32	3,928,080.54
经营活动现金流入小计	1,364,792,862.90	1,002,670,465.17	895,138,583.45
购买商品、接受劳务支付的现金	1,139,843,674.89	822,766,646.39	732,418,236.89
支付给职工以及为职工支付的现金	49,839,473.43	38,826,566.92	30,322,298.79
支付的各项税费	58,225,162.03	36,130,972.55	41,844,975.83
支付其他与经营活动有关的现金	76,728,733.88	55,402,512.45	55,307,401.11

经营活动现金流出小计	1,324,637,044.23	953,126,698.31	859,892,912.62
经营活动产生的现金流量净额	40,155,818.67	49,543,766.86	35,245,670.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		39,441.14	29,173.40
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	188,151.29	102,917.37	524,998.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	188,151.29	142,358.51	554,172.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,714,159.73	57,912,383.97	54,624,820.73
投资支付的现金		-	5,035,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	765,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	48,714,159.73	57,912,383.97	60,424,820.73
投资活动产生的现金流量净额	-48,526,008.44	-57,770,025.46	-59,870,648.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	111,751,200.00
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	272,141,792.89	194,798,506.21	167,789,929.90
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	47,113,676.75	-	14,275,685.10
筹资活动现金流入小计	319,255,469.64	194,798,506.21	293,816,815.00
偿还债务支付的现金	260,847,106.48	139,854,494.97	114,264,460.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,213,594.27	12,846,824.24	16,100,584.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	75,774,833.77	73,034,645.64
筹资活动现金流出小计	278,060,700.75	228,476,152.98	203,399,689.94
筹资活动产生的现金流量净额	41,194,768.89	-33,677,646.77	90,417,125.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-717,168.71	-75,654.11	-758,014.68
五、现金及现金等价物净增加额	32,107,410.41	-41,979,559.48	65,034,132.51
加：期初现金及现金等价物余额	40,682,554.92	82,662,114.40	17,627,981.89
六、期末现金及现金等价物余额	72,789,965.33	40,682,554.92	82,662,114.40

5、合并现金流量表（续）

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61

加：资产减值准备	1,148,938.07	-1,121,010.64	2,153,725.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,722,569.77	4,984,190.41	3,270,134.39
无形资产摊销	1,419,383.20	1,391,101.20	734,577.75
长期待摊费用摊销	-	-	201,491.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2,116,315.29	44,608.43	-78,791.41
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-334.79	334.79
财务费用	7,590,762.98	6,142,478.35	7,418,598.93
投资损失	-	-13,522.14	826.60
递延所得税资产减少	-213,313.17	161,405.40	-527,444.53
递延所得税负债增加	-	-	-24,947.26
存货的减少	-8,497,372.98	-35,434,205.93	-9,889,649.31
经营性应收项目的减少	-24,843,079.17	-32,295,175.03	-17,427,308.84
经营性应付项目的增加	-18,182,783.30	48,405,472.70	2,710,691.91
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	40,155,818.67	49,543,766.86	35,245,670.83
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	72,789,965.33	40,682,554.92	82,662,114.40
减：现金的期初余额	40,682,554.92	82,662,114.40	17,627,981.89
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	32,107,410.41	-41,979,559.48	65,034,132.51

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	107,372,096.65	110,751,657.85	65,344,951.15
交易性金融资产	-	-	29,665.21
应收票据	14,456,563.84	21,566,564.22	-
应收账款	107,718,765.20	135,535,190.68	45,970,805.32
预付款项	5,702,798.22	2,166,698.18	898,950.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	48,300,904.38	10,299,417.81	54,199,941.60
存货	54,682,172.11	36,425,258.74	4,732,524.73
一年内到期的非流动资产	-	-	-

其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	338,233,300.40	316,744,787.48	171,176,838.01
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	101,363,238.57	144,863,238.57	116,363,238.57
投资性房地产	-	-	-
固定资产	93,962,532.34	81,750,750.55	30,581,118.93
在建工程	611,742.78	5,359,568.02	5,139,430.53
工程物资	1,406,692.10	1,319,509.79	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	26,403,632.63	26,718,023.85	24,620,046.72
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	412,001.19	368,809.57	28,157.84
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	224,159,839.61	260,379,900.35	176,731,992.59
资产总计	562,393,140.01	577,124,687.83	347,908,830.60

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	75,304,741.60	86,986,001.19	29,559,571.45
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	24,381,999.59	7,085,192.00	-
应付账款	65,367,640.31	64,121,556.60	3,087,107.30
预收款项	1,368,539.43	1,930,202.90	-
应付职工薪酬	2,332,443.57	2,148,148.58	896,794.37
应交税费	4,265,523.78	2,948,104.81	3,262,757.80
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	27,795,838.91	96,467,599.82	59,503,850.32
一年内到期的非流动负债	27,800,000.00	23,600,000.00	32,000,000.00
其他流动负债	1,462,942.03	929,166.67	291,818.18
流动负债合计	230,079,669.22	286,215,972.57	128,601,899.42
非流动负债：			
长期借款	17,400,000.00	20,200,000.00	16,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-

其他非流动负债	538,666.67	433,333.33	-
非流动负债合计	17,938,666.67	20,633,333.33	16,000,000.00
负债合计	248,018,335.89	306,849,305.90	144,601,899.42
股东权益：			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	57,599,056.47	57,599,056.47	57,599,056.47
减：库存股	-	-	-
专项储备	1,566,624.71	1,251,610.76	-
盈余公积	12,320,912.29	6,892,471.47	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	92,888,210.65	54,532,243.23	-4,292,125.29
股东权益合计	314,374,804.12	270,275,381.93	203,306,931.18
负债和股东权益总计	562,393,140.01	577,124,687.83	347,908,830.60

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	450,542,253.68	253,287,135.35	24,391,395.21
减：营业成本	338,539,881.42	205,912,230.74	13,331,991.81
营业税金及附加	1,377,581.75	685,758.82	207,751.45
销售费用	15,964,153.51	6,264,450.96	138,024.84
管理费用	30,771,931.36	17,453,282.33	10,216,645.75
财务费用	4,363,331.35	5,503,066.15	2,674,653.20
资产减值损失	960,635.57	2,289,603.21	-170,780.88
加：公允价值变动收益	-	334.79	-334.79
投资收益	-	56,013,522.14	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	58,564,738.72	71,192,600.07	-2,007,225.75
加：营业外收入	6,669,193.30	3,755,181.55	2,477,562.86
减：营业外支出	2,280,038.66	13,974.76	191,684.51
其中：非流动资产处置损失	2,135,146.14	2,440.45	-
三、利润总额	62,953,893.36	74,933,806.86	278,652.60
减：所得税费用	8,669,485.12	1,716,966.87	21,274.76
四、净利润	54,284,408.24	73,216,839.99	257,377.84
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.36	0.49	0.00
（二）稀释每股收益	0.36	0.49	0.00
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	54,284,408.24	73,216,839.99	257,377.84

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	559,967,514.95	184,940,270.17	51,646,910.05
收到的税费返还	-	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	9,190,666.78	92,238,498.08	12,523,687.29
经营活动现金流入小计	569,158,181.73	277,178,768.25	64,170,597.34
购买商品、接受劳务支付的现金	394,050,523.13	201,090,020.58	5,032,852.41
支付给职工以及为职工支付的现金	21,305,662.55	12,285,509.84	2,623,848.76
支付的各项税费	24,294,318.89	10,586,799.73	10,532,769.49
支付其他与经营活动有关的现金	139,655,349.70	12,458,450.12	5,999,180.02
经营活动现金流出小计	579,305,854.27	236,420,780.27	24,188,650.68
经营活动产生的现金流量净额	-10,147,672.54	40,757,987.98	39,981,946.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	45,000,000.00	39,441.14	-
取得投资收益收到的现金	-	56,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90,000.00	6,000.00	359,580.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	45,090,000.00	56,045,441.14	359,580.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,639,529.04	64,004,895.74	27,037,230.55
投资支付的现金	1,500,000.00	28,500,000.00	49,910,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	21,265,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,139,529.04	92,504,895.74	98,212,230.55
投资活动产生的现金流量净额	33,950,470.96	-36,459,454.60	-97,852,650.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	111,751,200.00
取得借款收到的现金	220,129,109.39	183,080,924.71	157,949,059.07
收到其他与筹资活动有关的现金	32,648,635.99	-	6,943,950.65
筹资活动现金流入小计	252,777,745.38	183,080,924.71	276,644,209.72
偿还债务支付的现金	230,410,368.98	129,854,494.97	102,623,589.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,184,751.98	12,044,607.43	15,300,681.34
支付其他与筹资活动有关的现金	-	66,157,303.43	51,534,973.64
筹资活动现金流出小计	246,595,120.96	208,056,405.83	169,459,244.20
筹资活动产生的现金流量净额	6,182,624.42	-24,975,481.12	107,184,965.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-716,348.05	-73,648.99	-704,090.07
五、现金及现金等价物净增加额	29,269,074.79	-20,750,596.73	48,610,171.56
加：期初现金及现金等价物余额	28,775,131.72	49,525,728.45	915,556.89
六、期末现金及现金等价物余额	58,044,206.51	28,775,131.72	49,525,728.45

4、母公司现金流量表（续）

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			

净利润	54,284,408.24	73,216,839.99	257,377.84
加：资产减值准备	287,944.10	2,271,011.53	-584,002.30
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,760,506.74	2,218,475.40	1,062,682.28
无形资产摊销	589,370.71	498,012.75	712,423.12
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2,085,599.07	2,440.45	-49,475.89
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-334.79	334.79
财务费用	6,561,100.03	5,338,256.42	6,564,771.41
投资损失	-	-56,013,522.14	-
递延所得税资产减少	-43,191.62	-340,651.73	46,222.02
递延所得税负债增加	-	-	-24,947.26
存货的减少	-18,155,869.04	-32,359,473.12	8,982,633.28
经营性应收项目的减少	-12,282,844.30	-70,294,446.39	1,896,253.50
经营性应付项目的增加	-48,234,696.47	116,221,379.61	21,117,673.87
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-10,147,672.54	40,757,987.98	39,981,946.66
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	58,044,206.51	28,775,131.72	49,525,728.45
减：现金的期初余额	28,775,131.72	49,525,728.45	915,556.89
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	29,269,074.79	-20,750,596.73	48,610,171.56

二、 注册会计师审计意见类型

深圳鹏城为本公司截至 2010 年 12 月 31 日止的最近三年的财务报表出具了标准无保留意见的深鹏所股审字[2011]第 0020 号《审计报告》。

三、 会计报表编制基准和合并会计报表编制方法

（一）会计报表编制基准

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《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并会计报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。合并财务报表以本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司的财务报表及其他有关资料为合并依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，将本公司和纳入合并财务报表范围的各子公司之间的投资、交易及往来等全部抵销，并计算少数股东损益及少数股东权益后合并编制而成。

2、合并报表采用的编制方法

合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策不一致，按本公司执行的会计政策对其进行调整后合并。对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的期初已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。同一控制下的企业合并事项的，被重组方合并前的净损益计入非经常性损益，并在申报财务报表中单独列示。重组属于同一公司控制权人下的非企业合并事项，但被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前重组方相应项目 20% 的，从合并当期的期初起编制备考利润表。对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对个别财务报表进行调整。

四、 发行人采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品收入

本公司的收入主要为销售商品收入，销售收入确认和计量的原则为，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；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

本公司对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

（二）现金及现金等价物的确定标准

现金是指本公司的库存现金以及随时用于支付的存款。

现金等价物为本公司持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

（三）外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期近似汇率折算为记账本位币。该即期近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

1、外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

2、以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

3、以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算方法

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期近似汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期近似汇率折算。

按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

（四）金融工具的核算方法

1、金融资产的分类

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。

2、金融资产的计量方法

初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

3、金融资产公允价值的确定

存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

4、金融工具转移的确认和计量

本公司于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或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

5、金融资产减值

在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- （1）发行方或债务人发生严重财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；
- （4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- （6）债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；
- （7）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根

据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量;

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

6、金融资产减值损失的计量

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试;

(2) 持有至到期投资的减值损失的计量:按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备;

(3) 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单独进行减值测试;对单项金额不重大的应收款项,包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试;单独测试未发生减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的应收款项),包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

(4) 可供出售的金融资产减值的判断:若该项金融资产公允价值出现持续下降,且其下降属于非暂时性的,则可认定该项金融资产发生了减值。

(五) 应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据	应收账款期末金额 80 万元以上; 其他应收款期末金额 80 万元以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;经单独测试未发生减值的,以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据	
组合 1:	单项金额不重大的应收款项,按账龄确定信用风险组合。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1:	账龄分析法

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3—5 年	50	50
5 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例。	
其他计提法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	单项金额虽不重大但按信用风险特征组合风险较大
坏账准备的计提方法	账龄在 3-5 年按 50%计提坏账准备；账龄在 5 年以上按 100%计提坏账准备。

（六）存货核算方法

本公司根据存货的持有目的将存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、库存商品。

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

存货盘存制度采用永续盘存制。

存货跌价准备的计提方法：本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

低值易耗品和包装物的摊销方法为领用时采用一次性摊销法摊销。

（七）长期股权投资核算方法

1、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资初始投资成本的确定

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让

的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

①一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

③购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本。

④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方将其计入合并成本。

（2）以其它方式取得的长期股权投资初始投资成本的确定

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其它必要支出。投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业实质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值和应付的相关税费确定。

2、损益确认方法和后续计量

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司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，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

公司在资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）固定资产的核算方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产的成本能够可靠地计量时，确

认固定资产。

本公司固定资产分为房屋建筑物、生产设备、运输设备、办公及其他设备。

固定资产折旧采用年限平均法计算，并根据各类固定资产的原值、预计使用寿命和预计净残值（预计净残值率为原值的 5%）确定折旧率。分类折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-45	5%	2.11-4.75%
生产设备	10	5%	9.50%
运输设备	8	5%	11.88%
办公及其他设备	5	5%	19.00%

本公司在资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象，如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额并按可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。公司在资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

（十）无形资产的核算方法

无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，在取得时按照实际成本计价。本公司无形资产包括软件、土地使用权等。本公司无形资产类别及摊销年限如下：

类别	摊销年限	残值率（%）	年折旧率（%）
软件	5 年	-	20
土地使用权	50 年	-	2

公司对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。公司于期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在足以证明某项无形资产实质上已发生

了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）商誉

对于非同一控制下的企业合并，本公司对合并成本大于合并中取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司至少每年对商誉是否发生减值进行测试。减值测试的方法是：将商誉的账面价值按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或资产组组合账面价值的比例进行分摊。如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可回收金额，并与相关账面价值比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可回收金额，如相关资产组或者资产组组合的可回收金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（十二）长期待摊费用核算方法

长期待摊费用指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在取得时按照实际成本计价，开办费在发生时计入当期损益；经营性租赁固定资产的装修费用在受益期内平均摊销，其他长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无法带来预期经济利益的长期待摊费用，本公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十三）预计负债的确定方法和计提依据

与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠的计量；本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时，才能作为资产单独确认，同时对该项单独核算的资产确认的补偿金额不超过对应的预计负债的账面金额。

（十四）政府补助的核算方法

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。本公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产

使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（十五）所得税会计处理方法

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

1、递延所得税资产的确认

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

（1）该项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，未能同时满足：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

本公司对所有应纳税暂时性差异均确认为递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会

转回。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

（十六）主要税项

1、流转税

税 项	计 税 基 础	税 率
增值税	应税销售收入	3%、4%、6%、17%
营业税	应税劳务收入	5%
城市维护建设税	应缴纳增值税、营业税额	7%
教育费附加	应缴纳增值税、营业税额	3%

2、企业所得税

（1）本公司是位于汕头经济特区的高新技术企业，报告期内企业所得税税率为 15%。

（2）本公司之控股子公司企业所得税税率列示如下：

子公司名称	企业所得税税率		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汕头西陇	15%	15%	15%
北京西陇	25%	25%	20%
上海西陇	25%	25%	25%
湖北西陇	20%	20%	20%
四川西陇	15%	15%	25%
福州西陇	已注销	25%	25%
广州西陇	25%	25%	25%
广州精细	25%	25%	25%
南宁西陇	20%	25%	20%
厦门西陇	25%	25%	25%
佛山西陇	25%	25%	25%

（十七）企业合并及合并报表

1、子公司投资的基本情况

名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际出资额(万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
广州西陇	广州	1,100	化工产品销售	1,100.00	100	100
广州精细	广州	5,000	化工产品研发、销售	5,000.00	90	100
厦门西陇	厦门	100	化工产品销售	100.00	100	100
佛山西陇	佛山	2,000	化工产品研发、生产、销售	2,000.00	100	100

汕头西陇	汕头	400	化工产品生产、销售	786.32	100	100
北京西陇	北京	200	化工产品销售	200.00	100	100
上海西陇	上海	200	化工产品销售	200.00	100	100
湖北西陇	武汉	200	化工产品销售	200.00	100	100
四川西陇	成都	1,000	化工产品研发、生产、销售	1,000.00	100	100
南宁西陇	南宁	50	化工产品销售	50.00	100	100

2、合并范围

(1) 本公司合并范围的确定依据

本公司合并财务报表的合并范围按以控制为基础加以确定。

控制，是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权利。

本公司纳入合并范围的子公司全部为本公司拥有其半数以上的表决权的被投资单位。

(2) 合并范围变化情况

① 本报告期新增合并财务报表的子公司情况如下：

公司名称	新增合并原因	注册地	注册资本 (万元)	持股比例		表决权 比例
				直接	间接	
厦门西陇	2008 年投资成立	厦门	100	100%	-	100%
佛山西陇	2008 年投资成立	佛山	2,000	100%	-	100%

② 本报告期内减少合并财务报表的子公司情况：

公司名称	减少合并原因	注册地
福州西陇	2009 年 11 月注销	福州

五、 最近一年收购兼并情况

详见本招股说明书本章之“四 发行人采用的主要会计政策和会计估计”之“（十三）企业合并及合并报表”。

六、 非经常性损益

以下非经常损益明细表以合并财务报表数据为基础，

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-2,116,315.29	-44,608.43	78,791.41

计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	6,284,391.30	4,756,818.18	2,588,181.82
债务重组损益	-	-151,011.22	-
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	-	13,856.93	-1,161.39
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-82,712.83	331,794.39	-1,215,136.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	4,085,363.18	4,906,849.85	1,450,675.74
所得税影响额	-590,535.83	-710,122.42	-494,897.88
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-
非经常性损益影响母公司的净利润	3,494,827.35	4,196,727.43	955,777.86
归属于母公司股东的净利润	72,894,397.98	57,278,758.90	46,703,430.61
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	69,399,570.63	53,082,031.47	45,747,652.75

2010年、2009年及2008年,本公司扣除所得税影响及少数股东损益后的非经常性损益分别占公司同期归属于母公司股东的净利润的4.79%、7.33%及2.05%。报告期内,本公司的非经常性损益主要是政府补助及非流动资产处置损益,2010年及2009年非经常性损益占净利润的比例相对较高,主要是由于2010年及2009年获得的政府补助金额较大所致。

从上表看,归属于母公司股东的净利润在扣除非经常性损益前后均实现增长,非经常性损益对公司的经营业绩无重大影响。

七、 发行人资产情况

(一) 货币资金

明细列示如下:

单位: 元

项目	2010.12.31			2009.12.31		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
现金:			644,195.45			530,148.33
人民币	--	--	644,195.45	-	-	530,148.33
银行存款:			72,145,769.88			40,152,406.59
人民币	--	--	72,025,021.45	-	-	39,886,558.51
美元	18,231.66	6.6227	120,742.81	38,928.15	6.8282	265,809.19
港币	6.61	0.85093	5.62			
欧元	-	--	-	3.97	9.7971	38.89
其他货币资金:			49,720,051.72			96,833,728.47
人民币	--	--	49,720,051.72	-	-	95,597,122.33
美元	-	--	-	181,102.80	6.8282	1,236,606.14
合计	--	--	122,510,017.05	-	-	137,516,283.39

其他货币资金期末余额主要系银行承兑汇票保证金存款、信用证保证金存款、押汇保证金存款、保函保证金存款。

（二）应收票据

1、期末应收票据类别情况

单位：元

种类	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	19,133,154.93	28,713,789.94

2、期末已质押的应收票据情况

期末公司已质押的应收票据共 3,000,000.00 元，列示如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
沈阳金杯锦恒汽车安全系统有限公司	2010-09-29	2011-03-28	3,000,000.00	--

3、期末已背书未到期的应收票据情况

期末公司已经背书给其他方但尚未到期的票据共 45,363,351.18 元，前五名列示如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
青岛埃维燃气有限公司	2010-09-13	2011-03-13	1,075,616.00	--
东风汽车有限公司东风商用车公司	2010-07-15	2011-01-15	1,000,000.00	--
合肥创能环保科技有限公司	2010-08-18	2011-02-18	1,000,000.00	--
浙江索日光电科技有限公司	2010-09-09	2011-03-09	1,000,000.00	--
福建省商华实业有限公司	2010-09-28	2011-03-28	1,000,000.00	--
合计	--	--	5,075,616.00	--

（三）应收账款

1、期末应收账款按风险类别列示如下：

单位：元

项 目	2010.12.31			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大的应收账款	53,705,518.58	37.58	2,685,275.60	5.00
组合：单项金额不重大的应收款项，按账龄确定信用风险组合	89,204,474.92	62.42	4,878,421.25	5.47
其他单项金额不重大的应收账款	-	-	-	-
合计	142,909,993.50	-	7,563,696.85	-

单位：元

项 目	2009.12.31

	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大的应收账款	45,770,192.99	36.13	2,288,509.65	5.00
组合：单项金额不重大的应收款项，按账龄确定信用风险组合	80,914,327.05	63.87	4,276,760.99	5.29
其他单项金额不重大的应收账款	-	-	-	-
合计	126,684,520.04	--	6,565,270.64	--

本公司根据公司经营规模及业务性质确定单项金额重大的应收账款标准为 80 万元。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款列示如下：

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款是指账龄大于 3 年且金额少于 80 万元的应收账款。其他不重大应收账款是账龄小于 3 年（含）且金额少于 80 万元的应收账款。

单位：元

账龄	2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
3-5 年	185,030.75	0.13	92,515.39	104,925.93	0.08	52,462.97
5 年以上	51,783.40	0.04	51,783.40	-	-	-
合计	236,814.15	-	144,298.79	104,925.93	-	52,462.97

3、期末余额中不存在应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及其他关联方欠款。

4、本报告期实际核销的应收账款 12 户共 829,421.00 元，核销原因为款项无法收回或无法联系欠款单位。

（四）预付账款

1、按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	24,160,062.16	99.76	19,106,858.24	99.85
1-2 年	57,787.47	0.24	28,966.86	0.15
合计	24,217,849.63	100.00	19,135,825.10	100.00

2、期末预付款项余额中无持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（五）其他应收款

1、期末其他应收款按风险类别列示如下：

单位：元

项 目	2010.12.31			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
单项金额重大的其他应收款	1,280,000.00	28.65	64,000.00	5.00
组合：单项金额不重大的应收款项，按账龄确定信用风险组合	3,187,687.25	71.35	233,806.50	7.33
其他单项金额不重大的其他应收款	-	-	-	-
合计	4,467,687.25	-	297,806.50	-

单位：元

项 目	2009.12.31			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
单项金额重大的其他应收款	2,247,783.37	34.80	176,389.18	7.85
组合：单项金额不重大的应收款项，按账龄确定信用风险组合	4,212,256.97	65.20	268,274.20	6.37
其他单项金额不重大的其他应收款	-	-	-	-
合计	6,460,040.34	--	444,663.38	--

本公司根据公司经营规模及业务性质确定单项金额重大的其他应收款标准为 80 万元。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款情况

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款是指：账龄大于 3 年且金额少于 80 万元的其他应收款。其他不重大其他应收款是账龄小于 3 年（含）且金额少于 80 万元的其他应收款。

单位：元

账龄	2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
3 至 5 年	150.00	0.00	75.00	301.20	0.00	150.60
5 年以上	4,980.00	0.11	4,980.00	5,130.00	0.08	5,130.00
合计	5,130.00	--	5,055.00	5,431.20	--	5,280.60

3、期末余额中不存在应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及其他关联方欠款。

4、期末余额其他应收款前 5 名欠款单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比(%)	备注

汕头经济特区万丰热电有限公司	供应商	1,280,000.00	1 年内	28.65	保证金
广州黄埔海关	--	201,167.28	1 年内	4.50	保证金
金威啤酒（汕头）有限公司	--	160,000.00	1 年内	3.58	保证金
广州建利房地产有限公司	--	152,077.96	1-2 年	3.40	押金
上海氯碱化工房产开发经营有限公司	--	125,000.00	1 年内	2.80	押金
合计	--	1,918,245.24	--	42.93	--

（六）存货

1、期末本公司存货类别情况

单位：元

项目	2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	35,778,819.24	395,763.09	35,383,056.15	29,172,493.39	393,372.62	28,779,120.77
在产品	7,755,422.95	-	7,755,422.95	7,564,594.02	-	7,564,594.02
产成品	29,791,166.64	419,282.66	29,371,883.98	31,983,656.24	318,761.83	31,664,894.41
库存商品	67,177,585.47	214,477.29	66,963,108.18	63,147,147.00	20,019.85	63,127,127.15
包装物	1,246,680.03	-	1,246,680.03	1,503,603.96	-	1,503,603.96
低值易耗品	456,654.96	-	456,654.96	337,461.70	-	337,461.70
合计	142,206,329.29	1,029,523.04	141,176,806.25	133,708,956.31	732,154.30	132,976,802.01

2、存货跌价准备计提情况

单位：元

存货类别	2009.12.31	本期增加	本期减少		2010.12.31
			转回	转销	
原材料	393,372.62	388,640.38	-	386,249.91	395,763.09
产成品	318,761.83	418,214.36	-	317,693.53	419,282.66
库存商品	20,019.85	196,743.12	-	2,285.68	214,477.29
合 计	732,154.30	1,003,597.86	-	706,229.12	1,029,523.04

（七）固定资产

1、截止报告期末，本公司固定资产分类明细如下：

单位：元

类 别	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.12.31
原值：				
房屋建筑物	67,314,806.38	10,749,017.66	2,633,397.93	75,430,426.11
生产设备	23,542,129.89	6,044,595.55	597,790.48	28,988,934.96
运输设备	15,272,953.07	4,475,464.03	229,626.25	19,518,790.85
办公及其他设备	5,587,303.06	2,437,877.96	15,427.00	8,009,754.02
合计	111,717,192.40	23,706,955.20	3,476,241.66	131,947,905.94
累计折旧：				
房屋建筑物	3,326,916.30	1,492,145.60	498,251.79	4,320,810.11
生产设备	8,140,702.51	2,138,891.35	557,337.55	9,722,256.31
运输设备	4,882,706.89	1,893,096.31	101,936.00	6,673,867.20
办公及其他设备	2,513,137.07	1,198,436.51	14,249.74	3,697,323.84

合计	18,863,462.77	6,722,569.77	1,171,775.08	24,414,257.46
账面价值：				
房屋建筑物	63,987,890.08	9,256,872.06	2,135,146.14	71,109,616.00
生产设备	15,401,427.38	3,905,704.20	40,452.93	19,266,678.65
运输设备	10,390,246.18	2,582,367.72	127,690.25	12,844,923.65
办公及其他设备	3,074,165.99	1,239,441.45	1,177.26	4,312,430.18
合计	92,853,729.63	16,984,385.43	2,304,466.58	107,533,648.48

2、截止期末，公司有两处房屋建筑物尚未取得房屋产权证。

（八）在建工程

项 目	资金来源	预算 金额 (万元)	2009-12-31 (元)	本期增加 (元)	本期转入固定 资产(元)	2010-12-31 (元)	工程投 入占预 算比例
西陇股份车间建设工程	自有资金	680	3,564,945.70	3,820,230.78	7,385,176.48	-	108.60%
西陇股份生产设备安装工程	自有资金	400	290,957.12	5,272,546.76	5,293,118.30	270,385.58	69.50%
四川西陇二期厂房工程	自有资金	1,800	3,644,361.95	12,612,929.00	-	16,257,290.95	90.32%
广州精细研发中心建设工程	自有资金	4,300	797,711.00	31,485,155.97	-	32,282,866.97	75.08%
佛山西陇厂房建设工程	自有资金	18,500	200,000.00	739,000.00	-	939,000.00	0.51%
其他辅助工程	自有资金		2,108,067.95	3,183,265.29	4,843,682.54	447,650.70	-
合计	-		10,606,043.72	57,113,127.80	17,521,977.32	50,197,194.20	-

公司于报告期末对各项在建工程进行检查，未发现存在因长期停建而需计提减值准备的情形，故未计提在建工程减值准备。

（九）无形资产

无形资产按类别列示如下：

单位：元

类 别	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.12.31
原值：				
土地使用权	67,113,890.19	-	-	67,113,890.19
软件	689,955.19	277,441.02	-	967,396.21
合计	67,803,845.38	277,441.02	-	68,081,286.40
累计摊销：				
土地使用权	3,185,709.73	1,342,277.76	-	4,527,987.49
软件	554,828.14	77,105.44	-	631,933.58
合计	3,740,537.87	1,419,383.20	-	5,159,921.07
账面价值：				
土地使用权	63,928,180.46	-1,342,277.76	-	62,585,902.70
软件	135,127.05	200,335.58	-	335,462.63
合计	64,063,307.51	-1,141,942.18	-	62,921,365.33

(十) 递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税资产：		
计提坏账准备形成的可抵扣暂时性差异	1,497,676.14	1,370,041.18
计提存货跌价准备形成的可抵扣暂时性差异	195,206.60	109,528.39
开办费形成的可抵扣暂时性差异		-
合计	1,692,882.74	1,479,569.57
递延所得税负债：		
其他	-	-
合计	-	-

(十一) 资产减值准备明细表

单位：元

项 目	2009.12.31	本期计提	本期减少		2010.12.31
			转回	转销	
坏账准备：	7,009,934.02	1,074,646.81	-	223,077.48	7,861,503.35
存货跌价准备：	732,154.30	1,003,597.86	-	706,229.12	1,029,523.04
商誉减值准备：	3,344,178.44	-	-	-	3,344,178.44
合计	11,086,266.76	2,078,244.67	-	929,306.60	12,235,204.83

(十二) 所有权受到限制的资产

单位：元

所有权受到限制的资产类别	2009.12.31 账面价值	本期增加额	本期减少额	2010.12.31 账面价值
一、用于担保的资产				
1、应收票据	8,955,646.65	-	5,955,646.65	3,000,000.00
2、存货	11,698,923.07	-	11,698,923.07	-
3、固定资产	2,173,924.18	-	155,887.79	2,018,036.39
4、无形资产	32,324,417.36	2,535,975.00	1,283,168.98	33,577,223.38
二、其他原因造成所有权受到限制的资产				
其他货币资金	96,833,728.47	181,786,832.83	228,900,509.58	49,720,051.72
合 计	151,986,639.73	184,322,807.83	247,994,136.07	88,315,311.49

应收票据：所有权受限制的应收票据是期末未到期的向银行质押及贴现的应收票据。

无形资产担保情况：本公司子公司广州精细2010年3月10日与南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行签订编号为04390709000300D100房地产抵押合同，为本公司向南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行借款2,500万元（贷款合同号：04390709000300C000）提供抵押担保，抵押担保额度为903万元，抵押期限2010年3月22日起至2014年3月22日。用以抵押的土地使用权证号为：09国用（05）

第000028号。

本公司子公司佛山西陇2009年5月6日与中国银行股份有限公司汕头分行签订编号为GDY476450120090032最高额度为2,700万元的《最高额抵押合同》，为本公司自2009年5月6日起至2012年5月5日期间在中国银行股份有限公司汕头分行办理借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务中所形成的债务提供抵押担保，并以自有土地使用权抵押，保证期间为2009年5月6日起至2012年5月5日。用以抵押的土地使用权证号为：佛三国用（2009）字第20095100055号。

本公司子公司四川西陇 2010 年 11 月 18 日与中国银行股份有限公司汕头分行签订最高担保额度为 850 万元的最高额担保合同，为本公司在中国银行股份有限公司汕头分行借款提供担保,并以自有房屋建筑物作抵押，抵押的房产证号为向温房权证监证字第 0306028、0306029、0306030、0306034、0306035、0306037、0306039 号，用以抵押的土地使用权证号为温国用（2005）第 497 号。

其他货币资金：所有权受限制的其他货币资金是主要系银行承兑汇票保证金存款、信用证保证金存款、押汇保证金存款、保函保证金存款。

八、 发行人负债情况

（一）短期借款

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31
质押、保证借款	32,136,744.47	72,446,129.63
保证借款	76,461,524.63	22,757,453.06
抵押借款	-	3,500,000.00
合计	108,598,269.10	98,703,582.69

（二）对内部人员、关联方的负债

1、应付职工薪酬

单位：元

项 目	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,060,119.00	42,560,957.84	41,025,198.78	3,595,878.06
二、职工福利费	-	1,960,161.76	1,960,161.76	-
三、社会保险费	-	5,140,759.11	5,140,759.11	-
其中：1、医疗保险费	-	1,569,157.52	1,569,157.52	-
2、基本养老保险费	-	3,161,317.09	3,161,317.09	-
3、失业保险费	-	235,550.47	235,550.47	-

4、工伤保险费	-	80,534.41	80,534.41	-
5、生育保险费	-	94,199.62	94,199.62	-
四、住房公积金	-	361,134.00	361,134.00	-
五、工会经费和职工教育经费	1,328,241.61	1,127,806.62	1,011,012.76	1,445,035.47
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、其他	-	-	-	-
合计	3,388,360.61	51,150,819.33	49,498,266.41	5,040,913.53

本公司工资、奖金、津贴和补贴余额于次月 10 日全额发放。

（三）应付票据

1、按种类列示如下：

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	25,689,200.05	36,620,647.13

2、期末应付票据余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位款项。

3、期末应付票据余额将于 2011 年 6 月 30 日前全部到期。

（四）应付账款

1、按账龄列示如下

单位：元

账 龄	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	69,934,558.61	98.00%	77,685,905.31	99.15%
1 年以上	1,428,380.15	2.00%	667,024.93	0.85%
合计	71,362,938.76	100.00%	78,352,930.24	100.00%

2、期末余额应付账款前 5 名单位情况

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	款项性质
SK Networks Co.LtD (SK 网络有限公司)	供应商	5,383,766.70	1 年以下	购货款
CHANG CHIANG CHEMICAL INDUS (长江化学股份有限公司)	供应商	3,013,857.48	1 年以下	购货款
CHEMCROSS INTERNATIONAL INC (柯鲁斯化工有限公司)	供应商	2,641,025.64	1 年以下	购货款
三明市展化化工实业有限公司	供应商	1,819,767.35	1 年以下	购货款

佛山市南海区小塘永利塑料五金有限公司	供应商	1,500,844.36	1 年以下	购货款
合计		14,359,261.53		

期末应付账款余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位款项。

（五）预收账款

1、按账龄列示如下

单位：元

账 龄	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	10,727,472.00	99.59%	11,750,555.76	99.69%
1 年以上	44,342.30	0.41%	37,045.00	0.31%
合计	10,771,814.30	100.00%	11,787,600.76	100.00%

2、期末余额预收账款前 5 名单位情况

单位：元

名称	与本公司关系	金额	账龄	款项性质
上海医药集团信谊洋浦有限公司	客户	1,117,736.00	1 年以下	销货款
嘉兴市富林光能科技有限公司	客户	936,582.50	1 年以下	销货款
山东中氟化工科技有限公司	客户	636,000.00	1 年以下	销货款
四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司	客户	564,840.00	1 年以下	销货款
苏州工业园区新乐化工有限公司	客户	518,000.00	1 年以下	销货款
合计		3,773,158.50		

期末预收款项余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位及其他关联单位款项。

（六）应交税费

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31
增值税	3,924,820.70	3,348,439.55
企业所得税	6,129,389.41	7,611,069.05
城市维护建设税	363,390.01	507,557.39
教育费附加	162,276.39	223,493.09
堤围防护费	50,128.94	37,071.25
个人所得税	311,831.10	1,337,836.76
印花税	30,245.49	42,247.85
土地使用税	-	-93,329.20
进口关税	-71,994.75	-101,809.61
其他	1,316.45	977.43
合计	10,901,403.74	12,913,553.56

土地使用税 2009 年末期末余额为多交应退土地使用税, 已于 2010 年 4 月收到税局退回的土地使用税 93,329.20 元; 进口关税期末余额为本公司期末进口原材料, 取得提货单前预缴的海关进口关税。

(七) 其他应付款

公司其他应付款分账龄情况如下:

单位: 元

账 龄	2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	5,177,421.22	96.42%	5,419,915.05	99.60%
1 年以上	192,207.20	3.58%	21,967.51	0.40%
合计	5,369,628.42	100.00%	5,441,882.56	100.00%

(八) 一年内到期的非流动负债

1、按负债类别列示如下:

单位: 元

负债类别	2010.12.31	2009.12.31
一年内到期的长期借款	27,800,000.00	23,600,000.00

2、一年内到期长期借款类别如下:

单位: 元

项目	2010.12.31	2009.12.31
保证、抵押借款	27,800,000.00	17,600,000.00
保证借款		6,000,000.00
合计	27,800,000.00	23,600,000.00

3、金额前五名的一年内到期长期借款情况

单位: 元

贷款单位	借款起始日	约定还款时间	币种	利率 (%)	2010.12.31 余额
南洋商业银行 (中国) 有限公司 汕头分行	2010-3-22	2011-3-22	RMB	5.85%	10,000,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	2009-6-24	2011-3-20	RMB	5.40%	2,200,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	2009-6-24	2011-6-20	RMB	5.40%	2,200,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	2009-6-24	2011-9-20	RMB	5.40%	2,200,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	2009-6-24	2011-12-20	RMB	5.40%	2,400,000.00
合计	--	--	--	--	19,000,000.00

(九) 长期借款

1、长期借款类别

单位: 元

项目	2010.12.31	2009.12.31

抵押、保证借款	17,400,000.00	18,400,000.00
保证借款	-	1,800,000.00
合计	17,400,000.00	20,200,000.00

2、金额前五名的长期借款情况

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	年利率 (%)	2010.12.31 余额
南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行	2010-3-22	2012-3-22	RMB	5.85%	15,000,000.00
中国银行股份有限公司汕头分行	2009-7-8	2012-1-7	RMB	5.40%	2,400,000.00
合计	--	--		--	17,400,000.00

（十）其他流动负债

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31
递延收益	1,462,942.03	1,111,666.67

递延收益是用于弥补期后的相关费用和损失、将于一年内确认为营业外收入的政府补助。

（十一）预计负债

按项目列示如下：

单位：元

项目	2009.12.31	本期增加	本期结转	2010.12.31
对外提供担保	6,370,000.00	-	15,500.00	6,354,500.00

预计负债为公司因为汕头市金园区岐山塑料制品厂及汕头市琼胶工业公司提供担保而预计需承担的债务。该预计负债详情请见本招股说明书“第十一章 管理层讨论与分析”之“二 偿债能力分析”之“3、公司的非流动负债及变动情况分析”。

九、 股东权益

1、本公司最近三年的股东权益情况如下表所示：

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	62,087,480.73	62,087,480.73	62,087,480.73
专项储备	1,996,794.82	1,251,610.76	568,935.01
盈余公积	13,083,953.78	7,655,512.96	763,041.49
未分配利润	151,847,282.18	94,881,325.02	51,995,037.59
归属于母公司所有者权益合计	379,015,511.51	315,875,929.47	265,414,494.82
少数股东权益	-	-	-
合 计	379,015,511.51	315,875,929.47	265,414,494.82

2、股东权益变动情况如下：

单位：元

项 目	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	合计
一、上年年末余额	150,000,000.00	62,087,480.73	1,251,610.76	7,655,512.96	94,881,325.02	315,875,929.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	150,000,000.00	62,087,480.73	1,251,610.76	7,655,512.96	94,881,325.02	315,875,929.47
三、本年增减变动金额	-	-	745,184.06	5,428,440.82	56,965,957.16	63,139,582.04
（一）净利润	-	-	-	-	72,894,397.98	72,894,397.98
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	72,894,397.98	72,894,397.98
（三）利润分配	-	-	-	5,428,440.82	-15,928,440.82	-10,500,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	5,428,440.82	-5,428,440.82	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-10,500,000.00	-10,500,000.00
（四）专项储备	-	-	745,184.06	-	-	745,184.06
1、本年提取	-	-	4,728,432.60	-	-	4,728,432.60
2、本年使用	-	-	-3,983,248.54	-	-	-3,983,248.54
四、本年年末余额	150,000,000.00	62,087,480.73	1,996,794.82	13,083,953.78	151,847,282.18	379,015,511.51

报告期内，本公司专项储备的计提标准为按销售收入计算，1000 万元及以下按 4%，1000-10000 万元(含)按 2%，10000-100000(含)万元按 0.5%，100000 万元以上 0.2%。

十、 现金流量状况

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	40,155,818.67	49,543,766.86	35,245,670.83
投资活动产生的现金流量净额	-48,526,008.44	-57,770,025.46	-59,870,648.70
筹资活动产生的现金流量净额	41,194,768.89	-33,677,646.77	90,417,125.06
现金及现金等价物净增加额	32,107,410.41	-41,979,559.48	65,034,132.51
每股经营活动产生的现金流量净额	0.27	0.33	0.29

十一、 其他重要事项

（一）资产负债表日后重大非调整事项

本公司没有需要披露的资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

本报告期本公司没有需要特别说明的承诺事项。

十二、 主要财务指标

（一）公司最近三年的主要财务指标

财务指标	2010 年度或 2010.12.31	2009 年度或 2009.12.31	2008 年度或 2008.12.31
1、流动比率	1.67	1.63	1.93
2、速动比率	1.14	1.15	1.40
3、资产负债率（母公司）	44.10%	53.17%	41.56%
4、应收账款周转率（次/年）	9.11	7.84	7.43
5、存货周转率（次/年）	6.94	6.32	6.88
6、息税折旧摊销前利润（万元）	10,361.78	7,936.97	6,529.79
7、利息保障倍数	14.22	13.65	10.01
8、每股经营活动的现金流量（元）	0.27	0.33	0.29
9、每股净现金流量（元）	0.21	-0.28	0.54
10、基本每股收益（元/股）	0.49	0.38	0.38
11、净资产收益率（全面摊薄）	19.23%	18.13%	17.60%
12、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0.09%	0.04%	0.10%

各项指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%

应收账款周转率（次） = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率（次） = 主营业务成本 / 存货平均余额

全面摊薄净资产收益率 = 归属于母公司股东的净利润 / 期末净资产 × 100%

息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 利息费用 + 所得税 + 固定资产折旧 + 长期待摊和无形资产摊销

利息保障倍数 = 息税前利润 / 利息费用（息为利息支出、税为所得税）

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量 / 股本

每股净现金流量 = 净现金流量 / 股本

无形资产占净资产比例 = (无形资产 - 土地使用权) / 期末净资产

（二）最近三年的净资产收益率和每股收益情况

1、净资产收益率和每股收益（单位：元）

报 告 期 利 润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股 收益	稀释每股 收益
2008 年				
归属于公司普通股股东的净利润	17.60%	24.78%	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.24%	24.27%	0.38	0.38
2009 年				
归属于公司普通股股东的净利润	18.13%	19.54%	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.80%	18.11%	0.35	0.35
2010 年				
归属于公司普通股股东的净利润	19.23%	21.03%	0.49	0.49
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.31%	20.02%	0.46	0.46

2、净资产收益率和每股收益的计算过程

①全面摊薄净资产收益率和基本每股收益的计算过程：

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产

基本每股收益=报告期利润÷期末股份总数

②加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

③稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 = [P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1—所得税率)]÷(S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股

本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十三、 历次验资情况

2001 年本公司脱钩改制为有限责任公司以来共进行过 4 次验资，具体情况如下：

2001 年 11 月 12 日，汕头市中瑞会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（（2001）汕中瑞会验字第 255 号），对有限责任公司成立时截止 2001 年 11 月 12 日止的实收资本的真实性和合法性进行了审验。

2008 年 5 月 16 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]73 号），对名远投资等增资入股时截至 2008 年 5 月 16 日止的实收资本的真实性和合法性进行了审验。

2008 年 7 月 28 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]131 号），对深圳恒汇鑫、深港优势、深圳年利达以及迅颀投资四家战略投资者增资入股时截至 2008 年 7 月 28 日止的实收资本的真实性和合法性进行了审验。

2008 年 12 月 5 日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]185 号），对股份公司成立时截至 2008 年 7 月 31 日止的实收资本的真实性和合法性进行了审验。

详细情况参见本招股说明书第五章“发行人基本情况”之“二、发行人改制重组情况”及“五、历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一章 管理层讨论与分析

根据本公司最近三年的财务数据，本公司管理层作出以下分析。

一、 公司财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产结构及变动分析

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	44,655.40	66.62%	44,447.73	72.30%	34,273.57	73.71%
非流动资产	22,375.18	33.38%	17,032.22	27.70%	12,223.32	26.29%
资产合计	67,030.58	100.00%	61,479.95	100.00%	46,496.89	100.00%

从上表可以看出本公司资产结构呈现以下特点：

（1）本公司报告期内总资产规模呈现快速上升趋势。截至 2010 年末，公司总资产 67,030.58 万元，较 2008 年末总资产 46,496.89 万元增长 20,533.69 万元，增长幅度 44.16%。报告期内公司正处于业务稳定发展时期，流动资产和非流动资产均实现逐年增长。

（2）2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为 66.62%、72.30%及 73.71%。报告期内流动资产占总资产的比重有所下降，流动资产主要为与生产经营密切相关的货币资金、应收账款、预付款项及存货。

（3）2007 年以来，公司加大对化学试剂制造业务的固定资产投入，随着公司本部办公大楼、员工食堂、研发中心、车间改造工程、高端化学试剂研发中心以及四川公司二期厂房等工程的建设，至 2010 年末，本公司非流动资产 22,375.18 万元，较 2008 年末的 12,223.32 万元增长了 10,151.86 万元，增幅达 83.05%。

2、流动资产结构及变动分析

本公司在报告期内流动资产结构及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,251.00	27.43%	13,751.63	30.94%	10,372.10	30.26%
交易性金融资产	-	-	-	-	2.97	0.01%
应收票据	1,913.32	4.28%	2,871.38	6.46%	715.63	2.09%
应收账款	13,534.63	30.31%	12,011.92	27.02%	10,475.87	30.56%
预付款项	2,421.78	5.42%	1,913.58	4.31%	2,491.02	7.27%

其他应收款	416.99	0.93%	601.54	1.35%	675.33	1.97%
存货	14,117.68	31.61%	13,297.68	29.92%	9,540.65	27.83%
流动资产合计	44,655.40	100.00%	44,447.73	100.00%	34,273.57	100.00%

本公司流动资产主要由生产经营形成的货币资金、应收账款、预付款项以及存货构成，2010 年末、2009 年末及 2008 年末，以上四类流动资产占公司流动资产的比例分别为 94.78%、92.19% 及 95.94%。

(1) 货币资金

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，本公司货币资金余额分别为 12,251.00 万元、13,751.63 万元及 10,372.10 万元，分别占流动资产的比例为 27.43%、30.94% 及 30.26%。

公司 2010 年末货币资金余额比 2009 年有所减少，主要是由于公司 2010 年下半年未再从事押汇借款，从而押汇保证金同比减少所致。

公司 2009 年末货币资金余额比 2008 年末增加主要由于押汇保证金的大幅增加所致。报告期内由于公司进出口业务规模逐年扩大，资金需求随之同步增加。因此，本公司为有效降低购汇成本，改善财务结构，参与银行提供的贸易融资业务。此项业务由进口贸易融资、人民币保证金存款和远期售汇组成，其业务流程为：以公司进口贸易的信用证为依托，信用证到期时，公司将全额货款按当日结算汇率折算的人民币金额存入开证行的保证金账户，银行以此人民币保证金作为质押，为公司提供外币贷款并代为对外支付，同时办理一笔相同期限相同币种远期售汇交易；在融资到期时，由银行释放质押的人民币保证金，并用于远期售汇交割以归还外币贷款。公司通过远期售汇锁定该笔贷款到期日购汇的外币汇率，此汇率低于信用证到期日的外币购汇汇率，由此产生汇兑收益，节约了购汇成本。报告期内本公司外币押汇借款与进口业务规模的匹配列示如下：

单位：万元

项目	计算过程	2010 年	2009 年	2008 年
进口金额	①	29,489.67	21,297.21	17,593.75
外币押汇借款发生额	②	3,312.62	6,740.79	2,453.91
比例	③=②/①*100%	11.23%	31.65%	13.95%

由上表可见，报告期内本公司押汇借款发生额占当期进口金额比例较低，且不存在风险敞口。此外，本公司已于 2010 年 5 月初停止执行该业务。

报告期内，公司使用受限的货币资金主要包括押汇保证金、信用证保证金和银行承兑汇票保证金，具体组成如下：

单位：万元

项目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
信用证保证金	975.25	1,328.96	286.21

押汇保证金	3,309.16	6,468.21	635.71
银行承兑汇票保证金	687.59	1,859.79	523.97
其他保函	-	26.40	-
其他保理保证金	-	-	660.00
合 计	4,972.01	9,683.36	2,105.89

(2) 应收账款

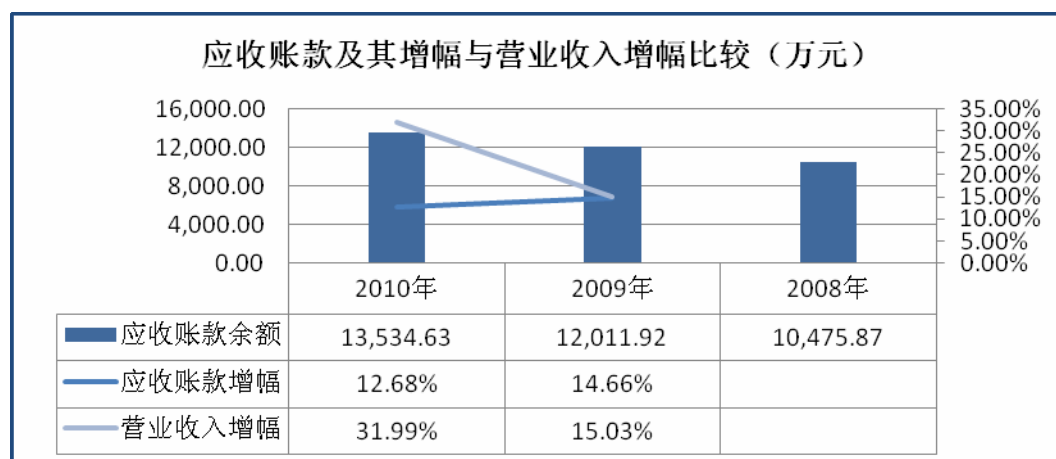
①应收账款变动分析

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额	增减	金额	增减	金额
应收账款余额	13,534.63	12.68%	12,011.92	14.66%	10,475.87
营业收入	116,415.53	31.99%	88,197.80	15.03%	76,670.52
应收账款占总资产比例	20.19%	0.65%	19.54%	-2.99%	22.53%

报告期内本公司应收账款余额的变动与公司主营业务收入的变动趋势基本一致，但应收账款的增幅小于营业收入的增幅。

报告期内应收账款增幅和营业收入增幅比较如下：



2010 年末应收账款较上年末增加 12.68%，而 2010 年公司营业收入和 2009 年相比增加 31.99%，应收账款的增幅远小于营业收入的增幅。2009 年末应收账款余额的增幅与营业收入的增幅基本一致。公司应收账款的增幅低于营业收入的增幅，显示公司的销售回款情况较好。

从应收账款占总资产的比例上看，2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司的应收账款余额占总资产的比例分别为 20.19%、19.54%及 22.53%，报告期内呈现降低走势。由于公司对应收账款的有效管理，使其增长幅度低于营业收入的增长幅度，随业务规模扩大应收账款余额虽逐年增加，但其所占总资产的比例则由 2008 年末的 22.53%下降到 2010 年末的 20.19%。

②主要欠款客户

近三年，本公司应收账款前五名情况如下：

年 份	名 称	金额(万元)	账龄
2010 年末	汕头市京汕化学试剂经营部	505.89	1 年以内
	麦德美(番禺)精细化工有限公司	477.66	1 年以内
	东莞美维电路有限公司	427.45	1 年以内
	广州市汕华兴物资有限公司	385.98	1 年以内
	襄樊航天化学动力总公司	305.85	1 年以内
	合 计	2,102.82	
2009 年末	广州市汕华兴物资有限公司	564.01	1 年以内
	广州市越秀区东山宝力贸易中心	517.45	1 年以内
	东莞美维电路有限公司	514.56	1 年以内
	汕头市京汕化学试剂经营部	323.34	1 年以内
	襄樊航天化学动力总公司	205.82	1 年以内
	合 计	2,125.18	
2008 年末	东莞美维电路有限公司	596.29	1 年以内
	汕头市京汕化学试剂经营部	408.63	1 年以内
	可利科技(苏州工业园)有限公司	287.62	1 年以内
	广州市汕华兴物资有限公司	234.34	1 年以内
	麦德美(番禺)精细化工有限公司	194.49	1 年以内
	合 计	1,721.37	

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司应收账款前五名占应收账款总额的比重分别为 14.71%、17.69%及 15.59%，占比在报告期内有所下降。

在上述前五大应收款客户中，除广州市越秀区东山宝力贸易中心、汕头市京汕化学试剂经营部、广州市汕华兴物资有限公司等为经销商外，其余客户均为终端客户。其中，汕头市京汕化学试剂经营部向本公司采购的化学试剂产品主要供应给广东汕头超声电子股份有限公司。由于化学试剂具有品种多、客户分散的特点，因此虽然报告期内本公司以直接向终端客户销售为主，但大部分单个客户销售额与经销商相比仍相对较小。因此，应收账款前五名客户中仍有部分为经销商客户。

报告期内前五名应收账款余额占应收账款总额的比重仅在 15%左右，前五名应收账款的账龄均在一年以内且上述欠款客户均为本公司长期合作客户，企业背景及资信情况良好，发生坏账的可能性很小，应收款项收回有较高保障。

③应收账款账龄分布及坏账准备

报告期内本公司应收账款的账龄分布及坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账 龄	2010.12.31			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	13,995.47	97.93%	699.77	13,295.70

1-2 年	196.95	1.38%	19.70	177.25
2-3 年	74.90	0.52%	22.47	52.43
3-5 年	18.50	0.13%	9.25	9.25
5 年以上	5.18	0.04%	5.18	-
合计	14,291.00	100.00%	756.37	13,534.63
账龄	2009.12.31			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	12,472.40	98.45%	623.62	11,848.78
1-2 年	140.04	1.11%	14.00	126.04
2-3 年	45.52	0.36%	13.66	31.86
3-5 年	10.49	0.08%	5.25	5.24
5 年以上	-	-	-	-
合计	12,668.45	100.00%	656.53	12,011.92
账 龄	2008.12.31			
	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	10,926.40	98.95%	546.32	10,380.08
1-2 年	78.92	0.71%	7.89	71.03
2-3 年	30.69	0.28%	9.21	21.48
3-5 年	6.56	0.06%	3.28	3.28
5 年以上	-	-	-	-
合计	11,042.57	100.00%	566.70	10,475.87

由上表可见，2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司一年以内的应收账款余额占同期应收账款总额比例分别为 97.93%、98.45%及 98.95%，公司应收账款质量较好。

截止 2010 年末，公司对应收账款合计计提坏账准备 756.37 万元，坏账准备计提比例为 5.29%，其中按照 5%比例对账龄在一年以内的应收账款计提坏账准备 699.77 万元；截止 2010 年末，对账龄在一年以上应收账款按照账龄计提的坏账准备合计为 56.60 万元，计提比例为 19.15%。从公司应收账款的历史回收情况看，报告期内，公司共核销坏账合计 82.93 万元，远小于计提数额，故公司应收账款坏账准备计提充分。

本公司与可比上市公司应收账款坏账准备的计提政策比较情况如下：

账龄	计提比例					
	西陇化工	百川股份	建新股份	雅克科技	齐翔腾达	联合化工
1 年以内	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	30%	20%	10%	10%
2-3 年	30%	30%	50%	50%	30%	15%
3-4 年	50%	50%	100%	100%	50%	30%
4-5 年		80%			80%	
5 年以上	100%	100%			100%	

由上表可以看出，本公司的应收账款坏账准备计提比例和可比上市公司相比处于中等水平。

④应收账款的管理

报告期内，公司对应收账款管理良好，具体体现在以下两个方面：

A、完善的营销体系是应收账款管理的重要基础

公司积累了丰富的行业销售经验和客户管理经验，在市场拓展、品牌推广、大客户开发与管理、经销商管理等方面经过二十多年的努力，已形成了覆盖全国、较为完善的营销体系。

a、公司对大客户、特殊客户实行直接销售策略。报告期内公司 70%以上的产品是直接向终端客户销售，而这种销售模式具备渠道短、控制力强、信息反馈及时等优点，并有利于公司在产品供应、技术服务、客户服务方面优先满足终端客户的要求，从而将大客户逐步培育成为公司的战略伙伴。本公司在国内现有终端大客户数百家，这些客户包括国际及国内知名的制造商美维电路、生益电子、安美特、麦德美、罗门哈斯、至卓飞高、信利电子、依利安达电子、日月光半导体、比亚迪、大亚湾核电站等。公司与下游大客户建立的长期战略合作关系，是公司应收账款回收顺利、质量较佳的主要原因之一。

b、公司对分布分散、规模小、产品常规、服务半径较大的地区实行经销商模式。报告期内公司近 30%的产品通过经销商销售。公司的经销商分布于华南、华东、华北、西北、西南等区域，通过经销商向上千家下游客户销售产品。公司给予经销商信用期一般在 30 天以内，对部分合作时间长、信誉良好的经销商根据回款情况综合评估，给予 30-60 天的账期，因此货款回收情况较好。

B、建立了完善的应收账款管理制度并得到有效执行

a、公司于 2006 年引进了专业的信用管理体系，并引入 ERP 系统对客户实行动态信用管理，超信用额度的业务 ERP 系统预警，并实施超额度赊销的业务审批制度。公司对客户的信用采用母公司统一管理的制度，不同的信用额度由不同级别的负责人审批。同时由公司销售部门会同财务部门对客户的资信情况、购货数量、价格等因素进行分析，确定各客户的赊销期和赊销额。

b、建立并严格执行公司的《应收款管理办法》，通过 ERP 系统实现对客户和业务人员的账款催收管理。销售部门通过查询 ERP 系统应收款项台帐，详细掌握每笔账款的详细信息，对债务人的资信情况、财务状况、执行合同情况等跟踪调查分析，为销售决策提供支持。

c、建立应收款项催收责任制。本公司将应收款项的回收与各业务部门、各业务员的绩效考核及其奖惩直接挂钩。

d、对应收账款进行日常监控。母公司及各子公司每周对应收账款进行反馈、检查、以及催款提示，每月编制应收款账龄分析表，向管理层和业务部门反映应收款项详细情况，并提请有关部门采取相应的措施。

(3) 预付款项

①预付账款的变动分析

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额	增长	金额	增长	金额
预付款项	2,421.78	29.34%	1,913.58	-23.18%	2,491.02

2010 年末预付账款余额较 2009 年末增加 26.56%，主要因公司业务规模的扩大，预付采购款增加所致。

2009 年末预付款项较 2008 年末减少了 577.44 万元，减少幅度 23.18%，主要系公司 2008 年预缴了佛山三水工业园购地款 487.96 万元，该土地于 2009 年 6 月交付使用，该笔预付款结转为无形资产所致。

2008 年末预付款项主要包括预付材料采购款及预付的购地款。

②主要预付账款客户分析

近三年主要预付款客户如下：

年 份	名 称	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	款项性质
2010 年末	ETI MADEN ISLETMELERI GE (土耳其爱硼矿业集团)	供应商	585.69	1 年以内	预付货款
	上海源塑科技发展有限公司	供应商	273.00	1 年以内	预付货款
	上海愚智贸易发展有限公司	供应商	102.37	1 年以内	预付货款
	招商证券股份有限公司	-	100.00	1 年以内	预付保荐费
	Basf China Ltd (巴斯夫中国有限公司)	供应商	81.76	1 年以内	预付货款
	合 计		1,142.82		
2009 年末	上海哲顺贸易有限公司	供应商	682.23	1 年以内	预付货款
	汕头市金新建筑有限公司	工程承包商	397.00	1 年以内	预付工程款
	银川永硕化工有限公司	供应商	79.60	1 年以内	预付货款
	北京钰仕通商贸有限公司	供应商	48.12	1 年以内	预付货款
	中国人造纤维股份有限公司	供应商	39.58	1 年以内	预付货款
	合 计		1,246.53		
2008 年末	上海哲顺贸易有限公司	供应商	896.86	1 年以内	预付货款
	佛山市国土资源局	-	487.96	1 年以内	预付土地款
	上海澄星磷化工有限公司	供应商	97.70	1 年以内	预付货款
	汕头市金新建筑有限公司	工程承包商	97.00	1 年以内	预付工程款

	中国银行股份有限公司汕头分行	-	88.00	1 年以内	预付融资费用
	合 计		1,667.52		

③预付账款账龄分析

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，账龄在一年以内的预付款项占预付款项余额分别为 99.76%、99.85%及 99.88%。

报告期末预付账款余额为公司正常生产经营活动产生的预付款项，且期末 99.76%的预付款项账龄在一年之内。报告期内公司预付款项结算正常，且未发生坏账损失，故未对预付款项计提坏账准备。

（4）存货

报告期内，本公司的存货构成及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31			
	金额	占存货比例	增减	跌价准备
原材料	3,577.88	25.16%	22.65%	39.58
在产品	775.54	5.45%	2.52%	-
产成品	2,979.12	20.95%	-6.86%	41.93
库存商品	6,717.76	47.24%	6.38%	21.45
包装物	124.67	0.88%	-17.09%	-
低值易耗品	45.67	0.32%	35.31%	-
合计	14,220.63	100.00%	6.36%	102.95
存货占总资产比例	21.06%			
项 目	2009.12.31			
	金额	占存货比例	增减	跌价准备
原材料	2,917.25	21.82%	17.63%	39.34
在产品	756.46	5.66%	215.82%	-
产成品	3,198.37	23.92%	4.27%	31.88
库存商品	6,314.71	47.23%	67.09%	2.00
包装物	150.36	1.12%	-20.33%	-
低值易耗品	33.75	0.25%	-53.39%	-
合计	13,370.90	100.00%	36.06%	73.22
存货占总资产比例	21.63%			
项 目	2008.12.31			
	金额	占存货比例	增减	跌价准备
原材料	2,480.08	25.24%	-	39.31
在产品	239.52	2.44%	-	2.48
产成品	3,067.53	31.21%	-	58.15
库存商品	3,779.22	38.45%	-	186.89
包装物	188.72	1.92%	-	-
低值易耗品	72.41	0.74%	-	-
合计	9827.48	100.00%	-	286.83
存货占总资产比例	20.52%			

由于本公司营销网络覆盖全国主要城市，服务半径比较大，为提高响应客户

需求的速度，公司在汕头、广州、上海、武汉、成都、南宁、北京等地都设有仓库；另一方面，本公司经营的化学试剂、化工原料品种及规格繁多，而客户需求的品种及规格各有不同。考虑到上述情况，为提高供货的及时性并降低缺货成本，同时最大限度地满足客户在品种方面的需求，公司需要保持大多数产品正常的库存以及相应的原材料，由此导致本公司存货余额一直维持在资产总额的 20%以上。

①报告期内存货的变动分析

2010 年末公司的存货原值较 2009 年末上升 6.36%，主要是公司业务规模持续扩大，致使公司存货相应增加。本公司 2010 年实现营业收入 116,415.53 万元，和 2009 年相比增加 31.99%。

2009 年末存货原值较 2008 年末增长 3,543.42 万元，增幅为 36.06%，主要是因 2008 年第四季度受经济危机影响，市场需求有所放缓，本公司考虑到当时国内经济前景及市场前景不明朗，采取了减少库存、加快收现的应对策略；而 2009 年下半年随着国内经济形势的好转，特别是进入 2009 年第四季度，本公司销售形势不错，市场前景向好，故本公司增加备货以应对需求的增长。

报告期内本公司业务规模和存货余额均逐年增长，但存货占总资产的比例基本保持稳定，主要原因在于公司加强经营的计划性，在满足经营需要的前提下尽量控制库存。

②存货的结构分析

报告期各期末本公司的存货构成以原材料、产成品和库存商品为主。2010 年末，公司存货余额中原材料、产成品、库存商品占存货余额的比例分别为 25.16%、20.95%及 47.24%，三者合计占存货余额的 93.35%。

期末公司库存原材料主要为生产各类化学试剂的化工原料。在整体采购策略上，50%以上的原料需求采取与供应商签订大额采购合同的方式解决，非主要原料视客户需求及市场状况即时采购。公司对大宗原料，通常采取招标方式通过质量、价格比较选择供货商，因此，有利于公司取得价格优势并保障供应。

期末公司库存产成品主要为本公司生产的各类试剂产品。2010 年末产成品占存货余额的比例为 20.95%。由于公司对市场需求量不稳定的产品采取“以销定产”的生产模式，根据订单组织生产；对市场需求稳定且需求量较大的试剂产品如 PCB 用化学试剂等，根据公司营销计划和安全库存量组织生产，从而保证公司的产成品库存保持在较低水平。同时，也避免了销售不足带来的原材料积压风险以及原材料价格大幅波动所带来的跌价风险。

库存商品主要为各类外购的化学试剂和用于销售的化工原料。2010 年末库存商品占存货余额的比例为 47.24%，占比较高且逐年有所增长，主要是因为近年来公司受制于资金、场地等因素制约出现产能瓶颈，产能扩张速度与市场需求增长存在一定差距，公司通过集成供应及配套供应等方式满足市场需求，因此库存商品余额增长较快，占存货总额的比例逐年增长。

③存货跌价准备分析

截至 2010 年末计提存货跌价损失准备合计 102.95 万元，具体如下：

单位：万元

存货类别	2009.12.31	本期增加	本期减少		2010.12.31
			转回	转销	
原材料	39.34	38.86		38.62	39.58
产成品	31.88	41.82		31.77	41.93
库存商品	2.00	19.67		0.23	21.45
合计	73.22	100.36		70.62	102.95

本公司于期末根据存货成本与可变现净值孰低规则计提存货跌价准备。由于化学试剂类产品及化工原料没有明确的保质期，其保存期限主要取决于物质属性、保存环境及密封状况；原料药及食品添加剂的保质期限一般在 3 年以内，而公司存货周转时间通常为 1-2 个月，故保质期对各项存货的品质及价值的影响不大。因此，市场价格的变动是影响本公司计提存货跌价准备的主要因素。各期末，本公司根据期末的市场售价，结合存货的实际盘点情况，考虑相应的销售费用及销售税金，测算出各类存货的跌价准备。

2010 年末，国际大宗商品价格末走势基本保持稳定，本公司在 2010 年末存货跌价准备余额较 2009 年末有所增加，主要是随着公司业务规模的扩大，存货余额同比增加所致。

2009 年下半年，国内经济逐步复苏，化工类产品价格从第三季度开始逐步上扬，因此 2009 年末，减值准备较 2008 年度减少 213.61 万元，降幅为 74.47%。

2008 年末，本公司对存货计提了 286.83 万元的存货跌价准备。其中，对库存商品计提了 186.89 万元的跌价准备，主要是因 2008 年第四季度受经济危机的影响，公司绝大部分化工原料价格大幅下跌，各类化学试剂产品价格也均有不同程度的下跌，而公司外购化学试剂及化工原料业务的毛利率相对较低，市场价格的下跌使部分外购商品的可变现净值低于其成本。2008 年末本公司对产成品计提了 58.15 万元的跌价准备，主要原因是：本公司的产成品主要为本公司生产的各类化学试剂，其利润空间相对较大，综合毛利率通常维持在 25%以上，且其产品品质良好，在市场上具有较强的议价能力；化学试剂在下游行业用户的生产成

本中占比较小，客户对价格的敏感度不高，公司通常可以将全部或大部分原材料涨价成本向下游客户同步转移，故化学试剂的售价受原料市场价格波动影响较小。

3、非流动资产结构及变动分析

报告期内本公司非流动资产结构及变动基本情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	10,753.36	48.06%	9,285.37	54.52%	6,723.24	55.00%
在建工程	5,019.72	22.43%	1,060.61	6.23%	1,397.90	11.44%
工程物资	140.67	0.63%	131.95	0.77%	-	-
无形资产	6,292.14	28.12%	6,406.33	37.61%	3,938.08	32.22%
商誉	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	169.29	0.76%	147.96	0.87%	164.10	1.34%
非流动资产合计	22,375.18	100.00%	17,032.22	100.00%	12,223.32	100.00%

2010 年末、2009 年末及 2008 年末，本公司非流动资产占总资产的比例分别为 33.38%、27.70%及 26.29%。非流动资产主要由固定资产、在建工程以及无形资产构成，2010 年末、2009 年末及 2008 年末，此三类资产占非流动资产的比例分别为 98.61%、98.36%及 98.66%。

(1) 固定资产

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	净值	增长	净值	增长	净值
固定资产净值	10,753.36	15.81%	9,285.37	38.11%	6,723.24
其中：房屋建筑物	7,110.96	11.13%	6,398.79	54.18%	4,150.32
生产设备	1,926.67	25.10%	1,540.14	7.59%	1,431.46
运输设备	1,284.49	23.62%	1,039.02	21.28%	856.75
办公及其他设备	431.24	40.28%	307.42	7.98%	284.7

本公司固定资产主要为与生产经营密切相关的生产设施、房屋建筑物、机器设备和辅助设施等。2009 年末固定资产净值较 2008 年增加 2,562.13 万元，主要是房屋建筑物的增加，其中 2009 年度增加了质检大楼、员工食堂及甲类仓等固定资产。

2008 年末公司固定资产净值 6,723.24 万元，年内在建工程结转固定资产 3,584.40 万元，主要包括 2008 年度公司的综合办公大楼、蒸馏车间、包装车间以及其他附属工程建成并投入使用，以及公司购置了部分生产设备及运输设备所。

截至 2010 年末，本公司固定资产总体成新率为 81.50%，总体成新率较高，

且固定资产不存在减值迹象，因此公司未对固定资产计提减值准备。

(2) 在建工程

单位：万元

项 目	2009.12.31	本期增加	本期转固	2010.12.31
西陇股份车间建设工程	356.49	382.02	738.52	-
西陇股份生产设备安装工程	29.09	527.25	529.31	27.04
四川西陇化工有限公司二期厂房工程	364.44	1,261.29	-	1,625.73
广州西陇精细化工技术有限公司研发中心建设工程	79.77	3,148.52	-	3,228.29
佛山西陇化工有限公司厂房建设工程	20.00	73.90	-	93.90
其他辅助工程	210.81	318.33	484.37	44.77
合 计	1,060.60	5,711.31	1,752.20	5,019.72

本公司 2010 年末、2009 年末、2008 年末的在建工程余额为 5,019.72 万元、1,060.60 万元及 1,397.90 万元。

2010 年末比 2009 年末在建工程大幅增加，主要是广州西陇精细化工技术有限公司研发中心建设工程和四川西陇化工有限公司二期厂房工程投入所致，其中广州西陇精细化工技术有限公司研发中心项目 2010 年投入 3,148.52 万元，四川西陇化工有限公司二期厂房工程项目 2010 年投入 1,261.29 万元。

(3) 无形资产

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	净值	增长	净值	增长	净值
无形资产	6,292.14	-1.78%	6,406.33	62.68%	3,938.08
其中：土地使用权	6,258.59	-2.10%	6,392.82	63.47%	3,910.74
软件	33.55	148.28%	13.51	-50.59%	27.34

本公司无形资产主要为公司用于生产经营的土地使用权及软件，截止 2010 年末公司拥有的无形资产为 6,292.14 万元，其中土地使用权 6,258.59 万元，软件 33.55 万元。

2009 年末土地使用权净值较 2008 年末增加了 2,482.08 万元，主要原因是 2009 年度取得了佛山西陇化工有限公司的土地使用权。2008 年末新增的土地使用权包括汕头市潮汕路西陇中街 2 号、2 号之一、2 号之三之四、3 号等四块工业用地的集体建设用地使用权，以及潮汕路西陇中街 1 号、6 号、2 号之二等三块工业用地的国有土地使用权。

(4) 商誉

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
商誉原值	334.42	334.42	334.42
减：商誉减值准备	334.42	334.42	334.42

商誉净值	-	-	-

商誉系本公司于 2005 年至 2007 年并购了四川西陇、北京西陇、湖北西陇及南宁西陇产生的，经减值测试，上述商誉在并购当期期末全额计提了减值准备，商誉减值准备计提后不再转回。

4、资产减值情况

报告期内，本公司主要资产减值准备余额如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款坏账准备	756.37	656.53	566.7
其他应收款坏账准备	29.78	44.47	32.79
预付账款坏账准备	-	-	-
存货跌价损失准备	102.95	73.22	286.83
在建工程减值准备	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-
生物资产减值准备	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-
商誉减值准备	334.42	334.42	334.42
合计	1,223.52	1,108.64	1,220.74

截止 2010 年末，本公司资产减值准备为应收账款坏账准备、存货跌价准备及商誉减值准备。有关对资产减值准备分析详见本节“应收账款”、“其他应收款”、“存货”和“商誉”。

5、公司管理层对资产质量的结论性意见

本公司管理层认为：本公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况，应收账款及存货规模均与主营业务规模匹配，处于合理范围内并得到有效管理。同时，本公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，不存在因资产减值准备未足额计提从而影响公司持续经营能力的情况。

（二）偿债能力分析

1、公司负债结构及变动趋势分析

公司最近三年的负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	26,699.71	91.66%	27,192.03	90.97%	17,718.44	88.79%
非流动负债	2,429.32	8.34%	2,700.33	9.03%	2,237.00	11.21%
负债合计	29,129.03	100.00%	29,892.36	100.00%	19,955.44	100.00%

报告期内，本公司负债呈现出如下特点：

(1) 报告期内, 本公司负债总额有明显增加。本公司负债总额从 2008 年末的 19,955.44 万元增加到 2010 年末的 29,129.03 万元, 增加 9,173.59 万元, 增幅为 45.97%。负债总额增加的主要原因包括: ①报告期内公司业务规模逐步扩张, 故公司加大财务杠杆的使用, 运用银行借款补充所需流动资金; 同时为扩大生产规模, 2007 年以来不断进行固定资产等长期资产的投资, 使得公司长期资金需求增加, 从而引致本公司短期、长期银行借款逐年增加; ②公司 2008 年以来运用押汇方式向银行借款以支付到期信用证并叙做汇率锁定的远期结售汇业务, 以规避汇率风险并补充流动资金, 从而导致短期押汇借款增加; ③随着公司业务规模扩大, 应付账款等信用占款余额在报告期内也相应增加。

(2) 本公司负债结构以流动负债为主, 且报告期内流动负债比例有所上升。2010 年末、2009 年末及 2008 年末, 本公司流动负债占负债总额的比例分别为 91.66%、90.97%及 88.79%。2007 年以来, 随着公司加大对化学试剂制造业务的固定投入, 固定资产及在建工程等资本性支出加大, 公司对长期负债资金来源的需求提高, 因此非流动负债总额有所增加, 但由于公司业务规模的逐年扩大, 公司流动负债也明显增长, 因此非流动负债占负债总额第比重呈现小幅下降的趋势。

2、公司的流动负债及变动情况分析

单位: 万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,859.83	40.67%	9,870.36	36.30%	3,955.96	22.33%
应付票据	2,568.92	9.62%	3,662.06	13.47%	1,276.32	7.20%
应付账款	7,136.29	26.73%	7,835.29	28.81%	5,609.03	31.66%
预收款项	1,077.18	4.03%	1,178.76	4.33%	1,173.30	6.62%
应付职工薪酬	504.09	1.89%	338.84	1.25%	284.56	1.61%
应付税费	1,090.14	4.08%	1,291.36	4.75%	1,356.12	7.65%
其他应付款	536.96	2.01%	544.19	2.00%	833.97	4.71%
一年内到期的非流动负债	2,780.00	10.41%	2,360.00	8.68%	3,200.00	18.06%
其他流动负债	146.29	0.55%	111.17	0.41%	29.18	0.16%
流动负债合计	26,699.71	100.00%	27,192.02	100.00%	17,718.44	100.00%

公司流动负债主要以生产经营活动产生的短期借款、应付账款、预收款项、应付税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债等为主。

(1) 短期借款及一年内到期的非流动负债

报告期内公司短期借款余额呈逐年增长趋势, 其主要原因是为适应公司业务规模的增长, 向银行增加短期借款补充流动资金所致, 主要形式为银行流动资金借款、票据贴现、押汇等。一年内到期的非流动负债为向银行借入用于购建长期资产且在一年内到期的资金。

本公司短期借款及一年内到期的非流动负债基本情况如下：

单位：万元

借款类别	2010.12.31	借款条件
短期借款	3,213.67	质押及保证借款
短期借款	7,646.15	保证借款
一年内到期的非流动负债	2,780.00	保证及抵押借款
合计	13,639.83	

（2）应付账款及应付票据

报告期各期末公司的应付账款均为应付供应商的采购货款。本公司 2010 年末应付账款余额较 2009 年末减少 699.00 万元，降幅为 8.92%，主要由于公司 2010 年第四季度结算了主要供应商的货款，故应付账款余额同比有所下降。

2009 年末应付账款较 2008 年末增加 2,226.26 万元，增幅为 39.69%，主要是因为 2009 年下半年进口采购原材料规模增大，而进口原材料采取的是信用证的付款方式，信用期限为 60-90 天，因此年末应付账款余额较大。

应付票据余额由 2008 年末的 1,276.32 万元增长到 2009 年末的 3,662.06 万元，主要原因是由于公司信用良好，在 2009 年与更多的供应商采取了以银行承兑汇票的方式进行货款的结算。

截至 2010 年末，账龄在一年以内的应付账款为 6,993.46 万元，占期末应付账款的比例为 98.00%。

（3）预收款项

本公司的销售政策主要是以赊销为主，预收款项主要针对新客户和以前信用记录不佳的客户收取，也对一些单次购买金额较大的客户预先收取一定的款项。由于预收账款余额基数较小，故在报告期内各期呈现大幅波动。

（4）应交税费

报告期末应交税费明细如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31
增值税	392.48	334.84
企业所得税	612.94	761.11
城市维护建设税	36.34	50.76
教育费附加	16.23	22.35
堤围防护费	5.01	3.71
个人所得税	31.18	133.78
印花税	3.02	4.22
土地使用税	-	-9.33
进口关税	-7.20	-10.18

其他	0.13	0.10
合 计	1,090.14	1,291.36

2010 年末应交税费较 2009 年末减少 201.21 万元，主要原因：①由于 2010 年预交企业所得税较多，年末应交企业所得税比 2009 年末减少 148.17 万元。②2010 年末应交个人所得税较 2009 年末少 102.60 万元，由于 2009 年末公司代扣代缴股利分配的应交个人所得税 122 万元，致使 2009 年末应交个人所得税余额较大。

2009 年末应交土地使用税负数为多交应退土地使用税，公司已于 2010 年 4 月收到税局的该笔退税；2009 年末进口关税为本公司进口原材料取得提货单前预缴的海关进口关税。

（5）其他应付款

本公司 2010 年末其他应付款余额和 2009 年末基本保持一致，主要为应付成都海峡两岸科技产业园购地款 224.40 万元及预提费用等。

2009 年末其他应付款比 2008 年末减少 289.78 万元，降幅为 34.75%，影响因素包括本公司 2009 年支付了 2008 年末应付汕头市金平区岐山街道西陇社区居民委员会的土地出让金 595.66 万元；同时，增加了应付海峡两岸科技产业园管委会应付购地款 224.40 万元。

3、公司的非流动负债及变动情况分析

单位：万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	1,740.00	71.63%	2,020.00	74.81%	1,600.00	71.52%
预计负债	635.45	26.16%	637.00	23.59%	637.00	28.48%
其他非流动负债	53.87	2.22%	43.33	1.60%	-	-
非流动负债合计	2,429.32	100.00%	2,700.33	100.00%	2,237.00	100.00%

（1）长期借款

长期借款为本公司向南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行及中国银行股份有限公司汕头分行借入的抵押及保证借款。由于 2007 年以来公司为扩大化学试剂的产能，不断加大对固定资产等长期资产的投入，长期资金需求增加，因而公司增加了长期借款以保持资本结构平衡。

（2）预计负债

预计负债是因汕头西陇为汕头市琼胶工业公司及汕头市金园区岐山塑料制品厂提供担保而预计需承担的债务。

1996 年及 1998 年汕头西陇为汕头市琼胶工业公司向中国农业银行股份有限

公司汕头金湖支行借款 6,050,000.00 元提供保证担保，汕头市金园区岐山塑料制品厂向中国农业银行股份有限公司汕头金海支行借款 320,000.00 元提供保证担保，担保类型为连带责任担保，此后因借款人财务状况恶化，无力偿还借款。本公司针对上述担保借款计提了 6,370,000.00 元的预计负债。2009 年 11 月 26 日，汕头西陇与汕头市琼胶工业公司、中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订减免利息意向书，汕头西陇不承担其担保借款的利息；该意向已获得中国农业银行股份有限公司广东省分行审查通过并报其总行审批。据此汕头西陇按照最可能发生的赔偿金额即担保借款本金为确认预计负债。

2010 年 10 月 20 日，汕头市琼胶工业公司、汕头西陇及中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订了《中国农业银行贷款减免表外应收未收利息协议书》，2011 年 1 月 12 日，根据上述协议，中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行同意减免上述担保借款本金合计 605 万元产生的利息。汕头西陇、汕头市金园区岐山塑料制品厂中国农业银行股份有限公司汕头金海支行签订了《中国农业银行贷款减免表外应收未收利息协议书》，根据上述协议，中国农业银行股份有限公司汕头金海支行同意减免上述担保借款本金合计 30.45 万元产生的利息。

本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰就上述担保事项共同承诺，如公司将来需偿还上述担保借款的全部或部分利息，相应损失由实际控制人承担。

（3）其他非流动负债

其他非流动负债为递延收益，为用于弥补本期一年后的相关费用和损失、将于一年后确认为营业外收入的政府补助。

4、公司偿债能力分析

财务指标	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	1.67	1.63	1.93
速动比率	1.14	1.15	1.40
资产负债率（母公司）	44.10%	53.17%	41.56%
资产负债率（合并）	43.46%	48.62%	42.92%
息税折旧摊销前利润（万元）	10,361.71	7,936.97	6,529.79
利息保障倍数	14.22	13.65	10.01
经营活动净现金流（万元）	4,015.58	4,954.38	3,524.57

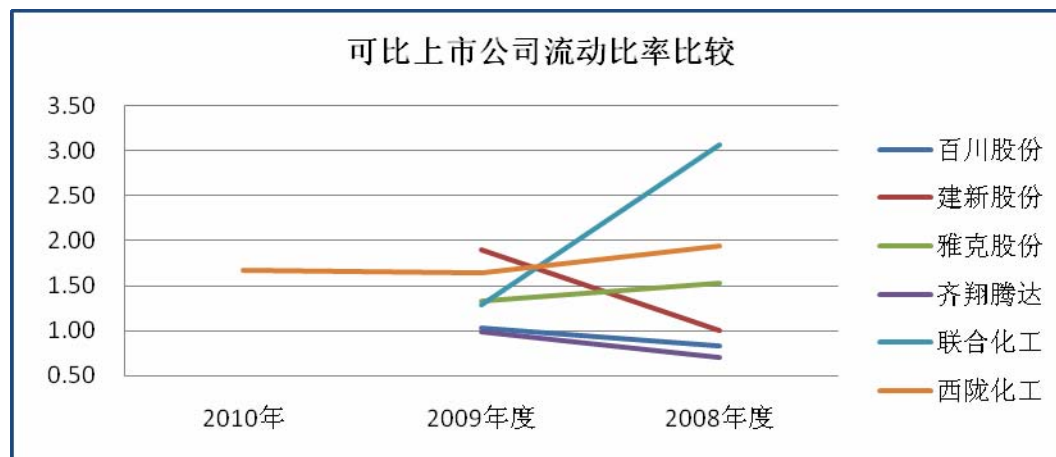
（1）关于资产负债率

2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的资产负债率分别为 43.46%、48.62%及 42.92%。公司总体偿债压力不大，财务风险较低，且财务结构处于合理水平。

（2）关于流动比率和速动比率

截至 2010 年末，本公司流动比率为 1.67，速动比率为 1.14，流动比率和速动比率均超过 1，短期偿债能力较佳。

目前，国内尚无同行业上市公司，因此，本公司选取相近行业上市公司进行比较，和可比上市公司流动比率比较如下：



注 1：2010 年可比公司年报尚未披露。

考虑到发行上市募集资金对各项偿债指标的优化因素，随着本公司股票公开发行的实现，公司的资产负债水平将进一步降低，公司的偿债能力将得到进一步加强。

（3）关于公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司息税折旧摊销前利润分别为 10,361.71 万元、7,936.97 万元及 6,529.79 万元，报告期内息税折旧摊销前利润呈逐年上升趋势。

2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司利息保障倍数分别为 14.22、13.65 及 10.01。2010 年度和 2009 年度，由于净利润增长较快，故利息保障倍数与去年同期相比有所上升。公司最近三年利息保证程度较高，未发生无法偿还到期债务的情况。本公司今后将扩大融资渠道，减少业务发展对银行借款的依赖，从而进一步提高利息保障倍数。

（4）关于公司经营活动现金流

本公司一直保持较强的偿债能力，2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,015.58 万元、4,954.38 万元和 3,524.57 万元。稳定的经营性现金净流入为公司的持续发展和债务偿还提供了坚实的资金支持。

报告期内，本公司息税折旧摊销前利润逐年稳定增长，利息保障倍数维持合理水平，而且现金流获取能力较强，从而保障了本公司的偿债能力。本公司将持续评估整体负债水平及流动负债状况，确保财务杠杆比例保持在适当的范围之内。本公司将继续采取如下措施不断提高偿付能力：密切关注利率变动和资本市场发展，以灵活调整债务融资与其他融资方式的结构，协调短期融资和长期融资的期限搭配并适当增加长期债务的比重；公司在未来的会计年度，将实施审慎的资本支出计划，保持合理的负债水平；进一步拓展外部融资渠道，以优化资产负债结构，降低融资成本。

（三）公司的资产周转能力分析

报告期内本公司的资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次/年）	9.11	7.84	7.43
存货周转率（次/年）	6.94	6.32	6.88

1、应收账款周转率

2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司应收账款周转率分别为 9.11 次、7.84 次及 7.43 次，应收账款周转率处于较高水平且呈现逐年上升趋势，显示了公司对应收账款回收风险的有效控制及在经营资金周转、货款回笼等方面较好的管理能力。本公司应收账款管理制度情况请参见本招股说明书“第十章 管理层讨论与分析”之“一、公司财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、流动资产结构及变动分析”之“（2）应收账款”。

公司应收账款周转率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
百川股份	注	12.35	17.02
建新股份		7.77	7.70
雅克科技		10.46	9.09
齐翔腾达		20.13	9.49
联合化工		7.38	9.82
平均数		14.52	10.62
西陇化工	7.68	6.76	7.14

注 1：可比上市公司 2010 年度报告尚未披露；

注 2：上述公司均通过应收票据结算部分货款，为使应收账款周转率更具可比性，故在上表中用应收账款和应收票据合并数计算应收账款周转率。

由上表可知，报告期内公司的应收账款周转率低于可比上市公司，主要是由于本公司的产品特点决定的。公司的化学试剂主要客户以电子行业为主，重要的大客户包括国际及国内知名的制造商美维电路、超声电子、麦德美、罗门哈斯、

安美特、至卓飞高、信利电子、依利安达电子、日月光半导体、三环集团等，由于电子行业客户通常资金周转较慢，因此本公司对电子及集成电路企业通常给予 30 天 60 天的信用期。报告期内应收账款周转天数基本上在 45-50 天之间，与公司给予主要客户的信用期基本一致。

目前，国内尚无经营同类化学试剂上市公司，而百川股份、建新股份、雅克科技、齐翔腾达及联合化工等已上市公司主营产品大部分为基础化工原料，且其客户集中度相对较高，如 2009 年建新股份、雅克科技、齐翔腾达及联合化工向前 5 大客户销售额分别占全年营业收入的 39.53%、35.01%、38.00%及 20.59%，而同期本公司仅为 8.86%。基础化工原料的下游产客户多为生产性化工企业，结算方式通常采用现款现货或较短的信用期。

2、存货周转率

2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司存货周转率分别为 6.94 次、6.32 次及 6.88 次，其中 2010 年较 2009 年的存货周转率有所提高。由于化学试剂的质量要求较高、可存储时间较长，公司的存货从原料入库、生产制造到技术检测、质量检验及包装运输的生产周期通常为 20~30 天，且公司为保证及时满足客户需求，通常保持一个月左右的安全库存，因此报告期内公司的存货周转天数维持在 52~65 天左右，存货周转天数与公司的生产经营特点相匹配。

公司存货周转率与可比上市公司的比较如下：

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
百川股份	注 1	11.96	12.20
建新股份		9.54	12.26
雅克科技		8.37	12.26
齐翔腾达		13.58	18.99
联合化工		10.31	18.69
平均数		10.75	14.88
西陇化工	6.94	6.32	6.88

注 1：可比上市公司 2010 年度报告尚未披露。

和可比上市公司相比，本公司存货周转率处于相对较低水平，这主要是公司的行业特点与上述公司有一定差异造成的。

可比上市公司的业务特点如下：

公司名称	产品种类	客户类别	2009 年前 5 名客户销售占比	主要原料
百川股份	主营醋酸丁酯、偏苯三酸酐产品等	客户主要为涂料行业	10.84%	冰醋酸、正丁醇、偏三甲苯
建新股份	主营间羟基产品	客户主要为造纸、纺织企业	39.53%	硝基苯、铁粉、煤炭、氢氧化钾等基础化工原料
雅克科技	主营磷系阻燃剂	客户主要为化工企业	35.01%	环氧丙烷和三氯氧磷
齐翔腾达	主营甲乙酮类产品	客户主要为化工企业	38.00%	碳四

联合化工	主营浓硝酸和硝酸铵等	客户主要为化工企业	20.59%	煤

由上表可以看出，可比公司经营的品种均远少于本公司，且下游客户行业相对集中，因而更容易量化、安排原材料采购计划、生产排期计划。

本公司经营的化学试剂及化工原料品种规格繁多，为应对不同客户的正常需求，因此客观上要求公司对日常需求稳定的产品进行备货。

从材料需求分析，上述可比公司所需求原料种类较少，如齐翔腾达主要原料是碳四，联合化工主要原料是煤，而本公司由于产品种类繁多，所需要的主要原料达 300 余种。为保障供应及降低成本，公司原料采购多为批量采购，由于所需原料品种较多，库存材料期末余额也相对较大，故影响公司存货周转速度。

（四）本公司的股东权益情况

本公司最近三年末的股东权益情况如下表所示：

单位：万元			
项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本	15,000.00	15,000.00	15,000.00
资本公积	6,208.75	6,208.75	6,208.75
专项储备	199.68	125.16	56.89
盈余公积	1,308.40	765.55	76.30
未分配利润	15,184.73	9,488.13	5,199.50
归属于母公司股东权益合计	37,901.55	31,587.59	26,541.45
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	37,901.55	31,587.59	26,541.45

报告期内本公司股东权益逐年增加，从 2008 年末的 26,541.45 万元增加至 2010 年末的 37,901.55 万元，增幅为 42.80%。股东权益的大幅增长主要源于股东的投入及报告期内的经营积累。2008 年本公司经过增资及股份制改制，注册资本由 1,700 万元增加至 15,000.00 万元，股份制改制中净资产与折股的差异 6,621.24 万元作为资本公积的增加。引起股东权益变动的历次增资及股权转让详见第五章“发行人基本情况”第四节“发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

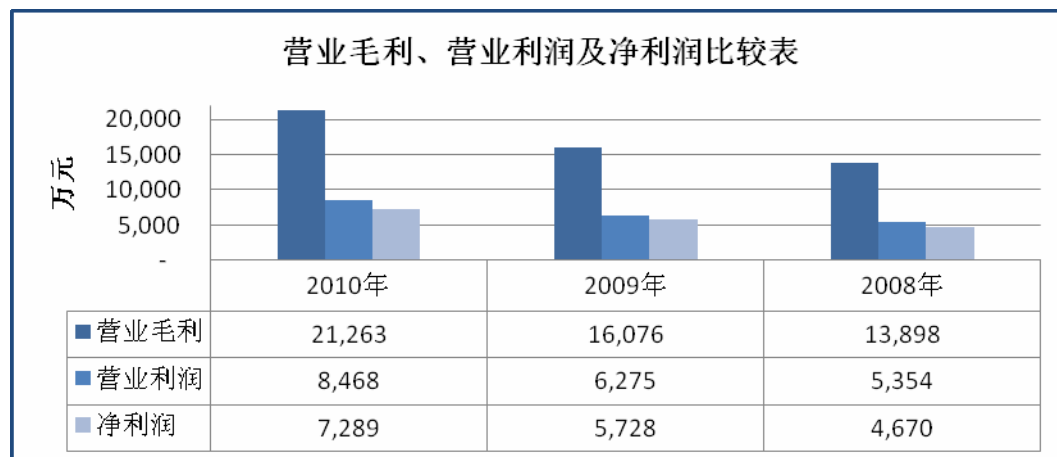
本公司报告期内未分配利润由 2008 年末的 5,199.50 万元，增加至 2010 年末的 15,184.73 万元，增幅 192.04%。未分配利润的变动主要是报告期内公司经营积累及利润分配所致。有关利润分配的详情见第十四章“股利分配政策”。

二、 发行人的盈利能力分析

报告期内，本公司充分利用在化学试剂的技术积累和市场基础，实现了公司营业毛利、营业利润和净利润的稳定增长。

本公司报告期内各期主营业务收入占营业收入总额的比重均在 99%以上。

报告期内，营业毛利、营业利润及净利润比较如下：



（一）营业收入情况

1、营业收入构成

（1）营业收入的产品结构

报告期内，本公司营业收入按照产品结构及经营模式划分的构成情况如下：

单位：万元

项目		2010 年		2009 年		2008 年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
超净高纯化学试剂	自制	3,898.49	3.35%	3,135.72	3.56%	2,438.67	3.18%
PCB 用化学试剂	自制	11,079.92	9.52%	9,587.60	10.87%	8,820.00	11.50%
	分装	18,349.81	15.76%	14,714.05	16.68%	12,824.47	16.73%
	小计	29,429.73	25.28%	24,301.65	27.55%	21,644.47	28.23%
通用化学试剂	自制	3,877.86	3.33%	2,747.19	3.11%	2,696.75	3.52%
	分装	14,339.23	12.32%	11,107.41	12.59%	8,708.61	11.36%
	集成供应	32,594.87	28.00%	22,274.75	25.26%	20,559.94	26.82%
	小计	50,811.95	43.65%	36,129.35	40.96%	31,965.30	41.70%
原料药及食品添加剂	自制	3,161.87	2.72%	2,338.74	2.65%	2,063.18	2.69%
	外购	1,076.96	0.93%	715.79	0.81%	473.13	0.62%
	小计	4,238.83	3.64%	3,054.53	3.46%	2,536.31	3.31%
化工原料及其他	外购	28,006.68	24.06%	21,510.08	24.39%	18,050.65	23.54%
主营业务收入合计		116,385.68	99.97%	88,131.33	99.92%	76,635.40	99.96%
其他业务收入		29.85	0.03%	66.47	0.08%	35.12	0.05%
营业收入合计		116,415.53	100.00%	88,197.80	100.00%	76,670.52	100.01%

注：占比为各类营业收入收入占营业收入总额的比重。

报告期内，本公司销售的化学试剂产品包括超净高纯化学试剂、PCB 用化学试剂及通用化学试剂，各期化学试剂产品收入均占营业收入总额的 70%以上。化学试剂通过自制、分装及集成供应来实现。化工原料、原料药及食品添加剂占营业收入的比例接近 30%。

本公司报告期内实现的销售中，超净高纯化学试剂全部为自制，PCB 用化学试剂为自制及分装，通用化学试剂为自制、分装及集成供应。原料药全部为本公司自制，食品添加剂主要为本公司自制，化工原料及其他全部为通过外部采购。

报告期内，本公司产品结构呈现出如下特点：

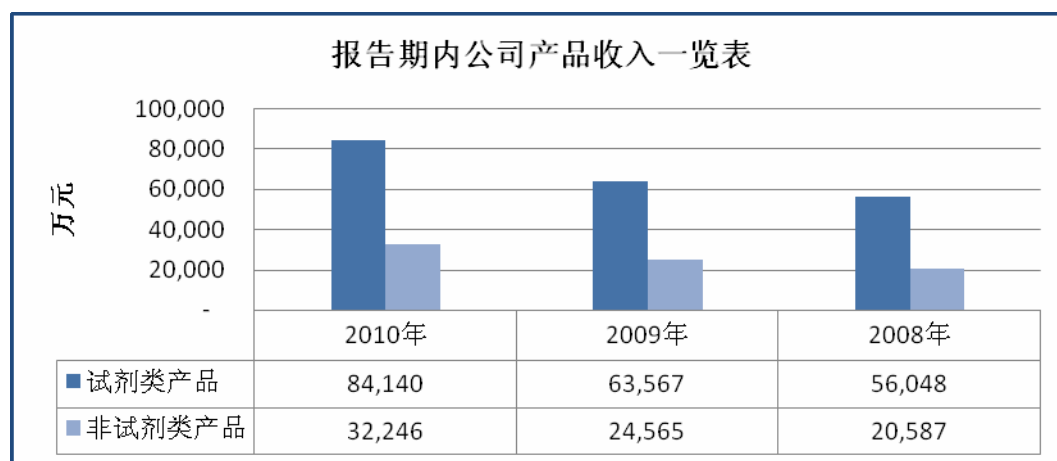
①随着业务规模的扩大，营业收入总额逐年增加

报告期内，本公司积极进行研发投入，不断改善产品品质及提高产品级次，并大力拓展市场，营业收入呈现持续稳定增长趋势。2010 年度、2009 年度及 2008 年度，公司营业收入分别为 116,415.53 万元、88,197.80 万元及 76,670.52 万元，2010 及 2009 年度营业收入增长率分别为 31.99%、15.03%。

②试剂和非试剂类产品占总收入的比重保持基本稳定

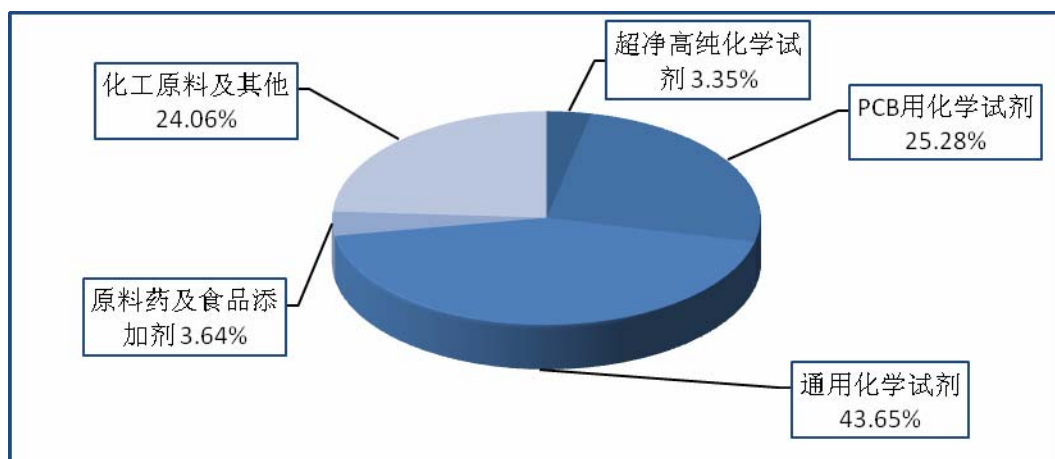
2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司的化学试剂收入占营业收入总额的比例分别为 72.28%、72.07%及 73.10%，同期非试剂类产品营业收入则占营业收入总额不足 30%。

本公司报告期内试剂类产品和非试剂类产品比较如下：



本公司化学试剂包括超净高纯化学试剂、PCB 用化学试剂及通用化学试剂，其中超净高纯化学试剂和 PCB 用化学试剂为公司未来的发展方向，也是本公司的核心产品。非试剂类产品包括化工原料、原料药及食品添加剂等。

以 2010 年为例，其产品收入组成图示如下：

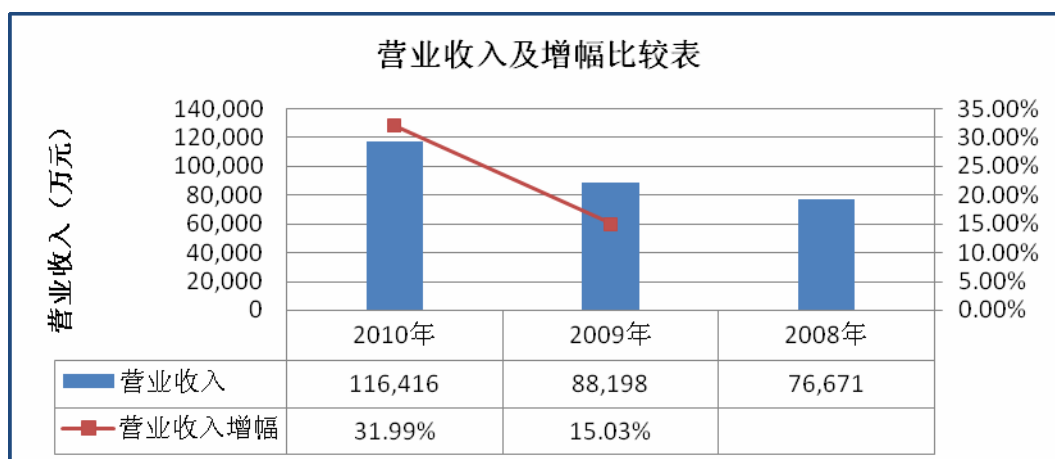


③化工原料业务是公司化学试剂业务的重要补充

化工原料销售业务是本公司“以市场为导向，辅助主营业务”的发展战略发展起来的经营业务。作为化学试剂业务的重要补充，化工原料销售业务为整合客户需求、提供一站式服务及丰富客户资源起到了辅助作用。化工原料销售业务也是营业收入的重要组成部分，2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司的化工原料业务实现营业收入 28,006.68 万元、21,510.09 万元及 18,050.65 万元，占营业收入的比例分别为 24.06%、24.39%及 23.54%。

2、营业收入增长情况

报告期内，本公司营业收入及增幅比较如下：



报告期内，由于主营业务收入的增加，2010 年度及 2009 年度，本公司营业收入总额分别比上年增长 31.99%及 15.03%，呈逐年增长趋势。

报告期内，公司主营的各类产品销售额及增长情况如下：

单位：万元

产品		2010 年		2009 年		2008 年
		收入	增长率	收入	增长率	收入
化学	超净高纯化学试剂	3,898.49	24.33%	3,135.72	28.58%	2,438.67

试剂	PCB 用化学试剂	29,429.73	21.10%	24,301.65	12.28%	21,644.46
	通用化学试剂	50,811.95	40.64%	36,129.35	13.03%	31,965.31
	小计	84,140.17	32.37%	63,566.72	13.41%	56,048.44
原料药及食品添加剂		4,238.83	38.77%	3,054.52	20.43%	2,536.31
化工原料		28,006.68	30.20%	21,510.09	19.17%	18,050.65
主营业务收入合计		116,385.68	32.06%	88,131.33	15.00%	76,635.40

由上表可知，报告期内，本公司主营的各类产品销售收入均有明显增长，具体分析如下：

(1) 各类产品的销量增长使主营业务收入逐年增长

报告期，由于本公司的市场开拓和化学试剂行业的发展，使本公司各类产品销量均获较大的增长，具体情况如下：

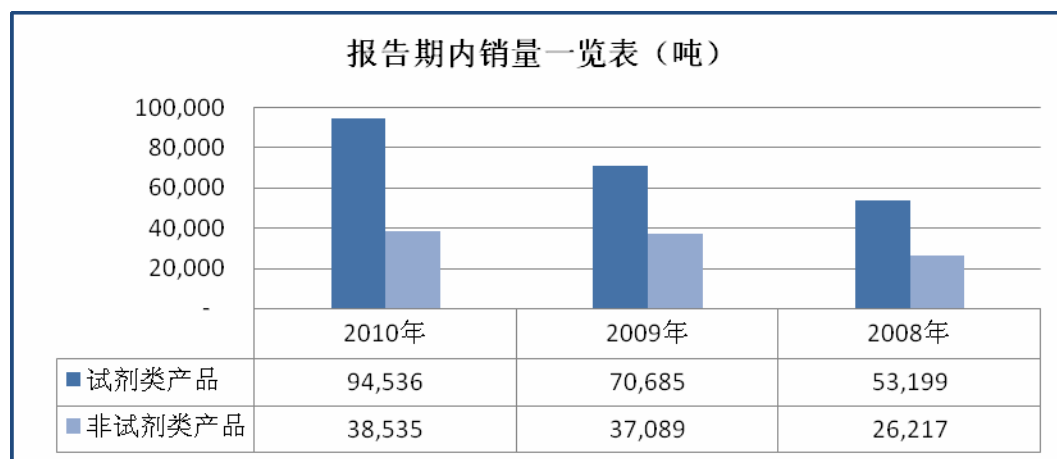
单位：吨

产品类别		2010 年		2009 年		2008 年
		销量	增长率	销量	增长率	销量
化学试剂	超净高纯化学试剂	3,160.50	20.04%	2,632.95	52.10%	1,731.08
	PCB 用化学试剂	39,154.47	22.39%	31,991.13	24.09%	25,780.53
	通用化学试剂	52,221.10	44.81%	36,060.97	40.38%	25,687.41
	小计	94,536.07	33.74%	70,685.05	32.87%	53,199.02
原料药及食品添加剂		2,718.25	13.52%	2,394.53	66.54%	1,437.83
化工原料		35,816.63	3.23%	34,694.52	40.02%	24,778.95
销量合计		133,070.95	23.47%	107,774.10	35.70%	79,415.80

公司“”牌被评为中国驰名商标，行业市场认知度较高，有助于公司业务的扩张。报告期内，公司加大全国营销网络建设力度，根据业务发展布局在全国空白市场增设办事处（驻点），推广“”品牌，保持市场份额稳步持续上升。另一方面，随着国民经济发展，公司产品主要应用领域，如工业生产、电子、医疗、精细化工行业及科研快速发展，为公司产品提供广阔的市场空间。根据中国化工信息中心统计，2007-2009 年国内化学试剂市场规模平均年增长率达到 11%，化学试剂行业的发展，为公司带来较大的发展机遇，为本公司销售规模的逐年扩大提供了有利的外部环境。

受上述因素的影响，报告期内，公司各类产品销量均实现显著增长。化学试剂类产品销量从 2008 年度的 53,199.02 吨增加至 2010 年 94,536.07 吨，增幅为 77.70%，其中超净高纯化学试剂销量从 2008 年度的 1,731.08 吨增加至 2010 年度的 3,160.50 吨，增幅为 82.57%；PCB 用化学试剂销量从 2008 年度的 25,780.53 吨增加至 2010 年的 39,154.47 吨，增幅为 51.88%。非试剂类产品销量从 2008 年度的 26,216.78 吨增加至 2010 年度的 38,534.88 吨，增幅为 46.99%。

本公司报告期内试剂类产品和非试剂类产品销量情况图示如下：



本公司各类产品 2010 年合计销量较 2008 年增长 67.56%。主营业务收入 2010 年较 2008 年增长 51.84%，收入增幅小于销量增幅，主要是由于产品平均销售价格下降所致。有关销售价格的分析，详见本节之“（三）主营业务毛利及毛利率情况”中关于对销售价格的分析。

（2）报告期内的新增主营业务收入主要为新增客户贡献

报告期内，公司利用覆盖全国主要城市的营销网络，加强市场开拓，使公司客户数逐年增加。2010 年、2009 年及 2008 年，公司销售额在 1 万元以上的客户家数分别为 5,236 家、4,373 家及 3,696 家，客户数量的增长带动了当期销售额的增长，新客户的增加是公司销售增长的主要原因。另外，由于行业发展带动及本公司经营产品品种的增加，原有客户的销售额在 2010 年也有明显的增长。

2010 年及 2009 年，公司新增客户销售收入及占比如下：

单位：万元

产品类别		2010 年		2009 年	
		金额	占比	金额	占比
化学试剂	超净高纯化学试剂	324.34	42.52%	596.59	85.59%
	PCB 用化学试剂	3,007.31	58.64%	2,887.30	108.66%
	通用化学试剂	8,172.26	55.66%	6,273.32	150.65%
	小计	11,503.91	55.92%	9,757.21	129.78%
原料药及食品添加剂		762.64	64.40%	446.68	86.19%
化工原料		5,469.11	84.18%	4,025.47	116.36%
合计		17,735.66	62.77%	14,229.35	123.78%

注：占比为新增客户销售收入占同类产品当年全部新增销售收入的比例

2010 年及 2009 年，新增客户销售收入占当期主营业务收入增长额的 62.77% 及 123.78%。

①2009 年销售增长说明

2009 年受经济危机的影响，市场需求一度放缓，致使当年各类产品的平均售价较 2008 年有所下跌，但由于公司扩大了产品线和生产产能，使得公司化学

试剂等产品供应能力有所提高,全年对存量客户的销量有所增加,保证了原有客户的销售额和 2008 年相比仅轻微下降;此外公司还发展了罗门哈斯、湖南湘利来化工有限公司等一批新客户,因此,2009 年公司主营业务收入总额的增长主要是来自新增客户的销售。具体到产品种类上,2009 年超净高纯化学试剂原有客户销售额比上年有所增长,其余产品类的销售收入的增长则主要由新客户贡献。

②2010 年销售增长说明

随着 2009 年下半年起国内经济复苏,市场需求逐步提升,2010 年存量客户各类产品的销售收入也均有明显增长,且随着公司营销网络的不断完善和市场开拓力度的加强,新增客户数量及新客户销售收入均保持良好发展势头,因此,2010 年公司销售收入迎来较大涨幅,2010 年公司主营业务收入较 2009 年增长 32.06%,其中新增客户销售额和原有客户的新增销售额占营业收入增长总额的比例分别为 62.77%及 37.23%。

综上,报告期内公司销售额增长的主要原因为向新增客户实现的销售。

3、主营业务收入的地区构成

单位: 万元

地区	2010 年		2009 年		2008 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华南地区	69,735.19	59.92%	54,476.44	61.81%	54,693.88	71.37%
华东地区	38,013.13	32.66%	28,080.93	31.86%	16,201.22	21.14%
西南地区	2,329.37	2.00%	2,067.66	2.35%	2,267.13	2.96%
境内其他地区	5,718.39	4.91%	3,040.96	3.45%	2,868.46	3.74%
境外市场	589.60	0.51%	465.34	0.53%	604.71	0.79%
合计	116,385.68	100.00%	88,131.33	100.00%	76,635.40	100.00%

报告期内,公司产品销售主要集中于华南、华东地区,报告期内各期华南、华东地区销售合计占营业收入的比重均超过 90%,主要是与公司的市场开拓程度及地区经济发达程度相关。

由于公司总部和汕头生产基地处在华南地区,华南地区也是公司最早开拓的市场,故公司在华南市场销售额一直保持在高水平且相对稳定。公司在华东地区的业务发展迅速,其销售额从 2008 年的 16,201.22 万元增长至 2010 年的 38,013.13 万元,增幅达 134.63%,主要是由于华东地区市场是最近几年本公司重点开拓的市场之一,报告期内该地区业务发展迅速。

境内其他地区包括华中、东北、华北、西北等地区,随着国民经济及化学试剂行业的快速发展,公司将继续完善营销网络,加强销售渠道建设,推进其他地区市场份额的提升;同时积极开拓境外市场,拉动公司销售收入的快速提升。

（二）营业成本产品构成情况

报告期内，本公司营业成本组成如下：

单位：万元

产品		2010 年		2009 年		2008 年	
		成本	占比	成本	占比	成本	占比
化学试剂	超净高纯化学试剂	2,611.54	2.74%	2,141.36	2.97%	1,715.64	2.73%
	PCB 用化学试剂	21,688.20	22.79%	18,039.72	25.01%	16,125.20	25.69%
	通用化学试剂	42,747.51	44.93%	30,397.58	42.15%	26,895.99	42.85%
	小计	67,047.25	70.46%	50,578.66	70.13%	44,736.83	71.27%
原料药及食品添加剂		3,319.14	3.49%	2,396.32	3.32%	2,040.59	3.25%
化工原料		24,768.73	26.03%	19,097.71	26.48%	15,968.56	25.44%
主营业务成本小计		95,135.12	99.98%	72,072.69	99.93%	62,745.98	99.96%
其他业务支出		17.70	0.02%	49.22	0.07%	26.75	0.04%
营业成本合计		95,152.82	100.00%	72,121.91	100.00%	62,772.73	100.00%

报告期内，营业成本逐年增长主要原因是生产经营规模扩大、销量增长所致。2010 年主营营业成本与 2008 年相比，增幅为 51.62%，略小于同期主营业务收入 51.87% 的增幅。

（三）主营业务毛利及毛利率情况

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，本公司营业毛利构成如下：

单位：万元

产品		2010 年		2009 年		2008 年	
		毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
化学试剂	超净高纯化学试剂	1,286.95	6.05%	994.36	6.19%	723.03	5.20%
	PCB 用化学试剂	7,741.53	36.41%	6,261.93	38.95%	5,519.26	39.71%
	通用化学试剂	8,064.44	37.93%	5,731.77	35.65%	5,069.32	36.48%
	小计	17,092.93	80.39%	12,988.06	80.79%	11,311.61	81.39%
原料药及食品添加剂		919.68	4.33%	658.20	4.09%	495.72	3.57%
化工原料		3,237.95	15.23%	2,412.38	15.01%	2,082.09	14.98%
主营业务毛利小计		21,250.56	99.94%	16,058.64	99.89%	13,889.42	99.94%
其他业务毛利		12.15	0.06%	17.25	0.11%	8.37	0.06%
综合毛利		21,262.71	100.00%	16,075.89	100.00%	13,897.79	100.00%

2010 年和 2009 年主营业务毛利分别比上年增加 32.33% 及 15.62%，随公司规模扩大及公司盈利水平的提升，主营业务毛利逐年增长。

报告期内，化学试剂毛利占主营业务毛利比重为 80% 左右，是公司的主要利润来源，化工原料、原料药及食品添加剂占 20% 左右，且报告期这两大类产品毛利占主营业务毛利的比例保持基本稳定。

作为公司的核心产品及未来发展方向，超净高纯化学试剂和 PCB 用化学试剂在报告期内毛利均逐年增加，具有较好的成长性及盈利水平。由于通用化学试剂适用范围广、市场需求较大，在报告期内为公司实现了超过 35% 的毛利贡献，

销售规模的扩大使其毛利总额也逐年增长。

报告期内，化工原料销售业务作为公司化学试剂业务的重要补充，主要利用公司的营销渠道进行配套销售，每年实现的毛利占主营业务毛利的 15%左右。

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，本公司各类产品毛利率如下：

产品		2010 年		2009 年		2008 年
		毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
化学试剂	超净高纯化学试剂	33.01%	1.30%	31.71%	2.06%	29.65%
	PCB 用化学试剂	26.31%	0.54%	25.77%	0.27%	25.50%
	通用化学试剂	15.87%	0.01%	15.86%	0.00%	15.86%
	化学试剂产品毛利率	20.31%	-0.12%	20.43%	0.25%	20.18%
原料药及食品添加剂		21.70%	0.15%	21.55%	2.01%	19.54%
化工原料		11.56%	0.34%	11.22%	-0.31%	11.53%
主营业务综合毛利率		18.26%	0.04%	18.22%	0.10%	18.12%

(1) 主营业务综合毛利率分析

2010 年、2009 年及 2008 年，本公司主营业务综合毛利率分别为 18.26%、18.22%及 18.12%，报告期内毛利率基本保持稳定。

由于本公司在行业内处于地位，试剂类产品作为公司的主要产品具有较强的竞争力，本公司对试剂类产品具有较强的市场议价能力和良好的成本转嫁能力。因此，在 2008 年底至 2009 年上半年，虽受经济危机影响，原材料价格出现一定幅度的波动，但公司通过适时调整产品销售价格，使公司试剂类产品保持稳定的毛利率水平，反映公司产品具有稳定的获利能力。

报告期内化学试剂类产品平均毛利率在 20%左右，其中超净高纯化学试剂及 PCB 用化学试剂是本公司的核心产品，也是毛利率最高的产品。超净高纯化学试剂的毛利率从 2008 年的 29.65%，升至 2010 年的 33.01%；而 PCB 用化学试剂在报告期内保持 25%以上的毛利率，并小幅上涨。该两类产品和通用化学试剂相比技术含量相对较高，同时，公司凭借其在化学试剂行业的品牌影响力，具有较强的市场议价能力，因而能够获得较高毛利率。

通用化学试剂技术含量相对不高，行业进入门槛相对较低，故市场竞争充分，加之部分通用化学试剂通过外购获得，因此和超净高纯化学试剂及 PCB 用化学试剂相比毛利率较低。报告期内通用化学试剂毛利率在 15%以上。

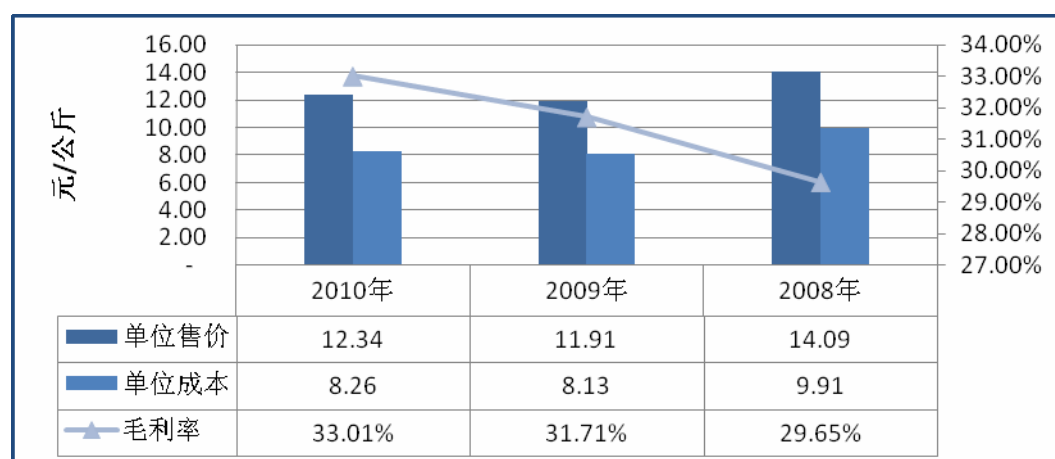
报告期内，化工原料销售业务平均毛利率在 11%~12%之间。由于本公司在供应渠道和营销网络上具有一定的优势，因此，报告期内化工原料业务毛利率基本保持稳定。

（2）各类业务毛利率分析

①超净高纯化学试剂

目前，公司生产销售 30 余种超净高纯化学试剂，主要包括无水乙醇、异丙醇、双氧水、丙酮、冰醋酸等化学试剂。

报告期内超净高纯化学试剂平均销售价格和单位成本对比：



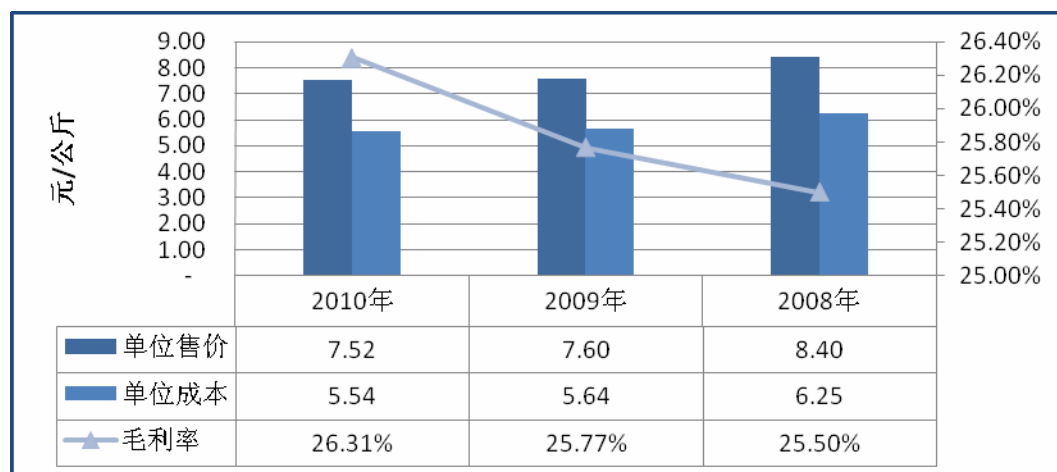
由于公司的超净高纯化学试剂产品质量稳定，以及公司具有的品牌优势、规模优势、渠道优势，从而使本公司具有较强的市场议价能力和成本转嫁能力，这是超净高纯化学试剂毛利率持续走高的主要原因。

超净高纯化学试剂主要原材料 2009 年受经济危机的影响，原材料价格下跌幅度较大，致使单位成本同比下降 17.96%，由于公司产品议价能力较强，同期平均销售价格仅下降 15.47%，从而使毛利率从 2008 年的 29.65% 上升至 2009 年的 31.71%。2010 年度，由于国内经济环境持续好转及本公司超净高纯化学试剂产品线不断丰富，超净高纯平均销售价格比 2009 年有所上升，因此毛利率也较 2009 年上升 1.3%。

技术及工艺水平要求决定了超净高纯化学试剂毛利率高于其他类别的化学试剂。超净高纯化学试剂主要应用于大规模、超大规模集成电路、电子元器件、分立器、太阳能电池等高科技领域，是化学试剂行业中发展快、技术难度大、附加值高的部分。和 PCB 用化学试剂、通用化学试剂相比，超净高纯化学试剂在技术、工艺、设备方面要求均较高。

②PCB 用化学试剂

目前公司经营的 PCB 用化学试剂有 300 余种，主要产品包括硫酸铜、氯化亚锡、硫酸锌、氯化铵、双氧水等。报告期内 PCB 用化学试剂平均销售价格和单位成本比较如下：



报告期内，公司 PCB 用化学试剂毛利率一直维持在 25%左右，并有小幅上升。尽管平均销售价格报告期内有较大幅度的波动，但公司通过加大研发和技改投入，积极调整产品结构，获得了稳定的毛利率。

A、销售结构的变化及经济危机的影响是 PCB 用化学试剂平均售价逐年下降的主要原因

报告期内，本公司 PCB 用化学试剂平均销售价格逐年降低，平均销售价格从 2008 年的 8.40 元/公斤下降到 2010 年的 7.52 元/公斤，主要是由于产品销售结构变化及经济危机共同影响所致。

公司经营的 PCB 用化学试剂品种较多，各类品种单价差别较大，如硝酸银 2010 年平均销售单价为 2,686.48 元/公斤，而同期硫酸销售平均价格仅为 2.28 元/公斤。由于本公司经营的 PCB 用化学试剂品种较多，价格跨度大，因此选取部分代表性产品说明如下：

2010 年，硝酸银、硝酸、硫酸、盐酸及氨水（简称“三酸一水”）、过硫酸钠、氢氧化钠及硫酸铜等 8 类化学试剂合计销售收入占 PCB 用化学试剂总收入的 38.36%，按其占 PCB 用化学试剂总收入的比例、平均销售单价分析如下：

类别	2010 年		2009 年		2008 年度	
	单价	占比	单价	占比	单价	占比
硝酸银	2,686.48	8.52%	2,005.10	6.05%	2,251.19	8.76%
三酸一水	2.87	15.98%	2.80	15.43%	3.22	18.01%
过硫酸钠	6.60	6.69%	6.30	8.75%	8.12	6.94%
氢氧化钠	4.25	5.71%	5.40	5.51%	6.36	4.00%
硫酸铜	22.44	1.46%	24.74	1.63%	21.82	1.94%
PCB 用化学试剂	7.52	-	7.60	-	8.40	-

注：占比为该种化学试剂的销售收入占 PCB 用化学试剂销售收入的比重。

2009 年和 2008 年相比，PCB 用化学试剂平均售价下跌 9.52%，主要是由于 2008 年末至 2009 年上半年受经济危机影响所致。受经济危机的影响，国内市场

需求不足，致使本公司主要产品平均售价有所下降，如“三酸一水”平均售价从 2008 年的 3.22 元/公斤下降到 2009 年的 2.80 元/公斤，降幅为 13.04%；硝酸银产品 2009 年的平均售价也较上年下跌 10.93%；过硫酸钠和氢氧化钠产品 2009 年平均售价也分别下跌 22.41%及 15.09%。

受益于 2009 年下半年开始的经济复苏及市场需求的波动，2010 年主要产品销售价格有所回升，虽硝酸银平均价格上升且销售占比上升，但由于平均售价较低的“三酸一水”等销售占比有所增加，故 2010 年 PCB 用化学试剂平均售价和 2009 年基本保持一致。

由以上分析可知，报告期内 PCB 用化学试剂平均销售价格下降主要是由于销售结构的变化及受经济危机的影响。但是，平均销售价格的下降并未影响到毛利率的波动，显示出公司 PCB 用化学试剂稳定的获利能力。

B、自制和分装生产方式对 PCB 用化学试剂毛利率的影响

由于化学试剂品种规格繁多且公司自身产能的不足，因而公司将有限的生产能力投放到高级别产品的生产，而级别较低的产品则通过分装生产，从而满足市场不同层次的需求。

报告期内自制和分装生产方式的 PCB 用化学试剂毛利率及占比如下：

类别	2010 年		2009 年		2008 年	
	占比	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率
自制	37.65%	32.95%	39.45%	30.53%	40.75%	29.47%
分装	62.35%	22.29%	60.55%	22.66%	59.25%	22.77%
合计	100.00%	26.31%	100.00%	25.77%	100.00%	25.50%

注：占比为自制、分装 PCB 用化学试剂的销售收入分别占当期 PCB 用化学试剂销售收入的比重。

报告期内，本公司销售的 PCB 用化学试剂中 40%左右为自制，其余为通过分装方式实现。报告期内，PCB 用化学试剂的毛利率从 2008 年的 25.50%小幅上升到 2010 年的 26.31%，主要是因自制的化学试剂毛利率上升所致。2010 年、2009 年及 2008 年，自制产品的毛利率分别为 32.95%、30.53%及 29.47%，毛利率呈逐年上升的趋势，而分装生产的毛利率则基本维持在 22%左右。

自制产品中高级别产品占比逐年上升，是自制产品毛利率逐年提高的主要原因。报告期内销售的自制 PCB 用化学试剂各级次的占比如下：

类别	2010 年	2009 年	2008 年
分析纯	54.95%	50.94%	56.87%
化学纯	15.93%	22.86%	21.38%
优级纯	3.80%	3.61%	1.94%
特定级	25.32%	22.58%	19.81%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

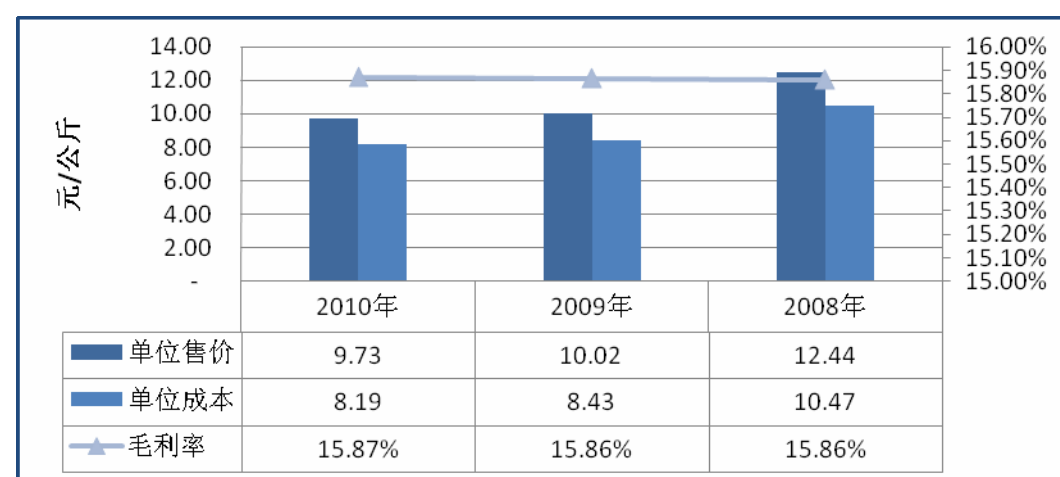
报告期内，自制优级纯及特定级 PCB 用化学试剂占 PCB 用化学试剂销售收入的比重从逐年提高，分析纯 2010 年占比比 2009 年提高 4.01%，而化学纯的占比则从 2008 年的 21.38% 下降到 2010 年的 15.93%。优级纯及特定级纯的毛利率相对较高，其销售收入占比不断增加，从而使自制 PCB 用化学试剂的毛利率逐年提高。

虽受到 2008 年末和 2009 年上半年经济危机的影响，国内半导体工业、微电子工业等对 PCB 用化学试剂需求一度放缓，PCB 用化学试剂市场价格也有所下跌，致使部分产品毛利率同比略有下降。但公司对产品结构的调整，有效的化解了经济危机导致的需求不旺对公司 PCB 用化学试剂盈利水平的影响。

③通用化学试剂

报告期内，通用化学试剂的销售收入占总营业收入的 40% 左右，主要经营近 600 个品种以上的通用化学试剂，其对公司的毛利贡献也达到 35% 左右，也是公司主要的利润来源之一。

本公司通用化学试剂平均销售价格和单位成本如下：



A、平均销售价格变动分析

2009 年通用化学试剂的销售价格较 2008 年有明显下跌，一是由于单价较低产品销售占比相对扩大；2008 年第四季度和 2009 年上半年经济危机的影响，市场销售价格有明显下跌，由于上游材料及市场价格下跌的影响，2009 年通用化学试剂的单位销售成本也较 2008 年有所下跌。

2010 年，通用化学试剂的平均售价和 2009 年相比基本保持一致，毛利率也未大幅波动。

B、外购及分装对通用化学试剂综合毛利率的影响

报告期内通用化学试剂的毛利率一直维持在 16% 左右，低于超净高纯化学试

剂及 PCB 用化学试剂，主要是受外购的通用化学试剂影响所致。

本公司对通用化学试剂自制、分装和外购情况如下：

类别	2010 年		2009 年		2008 年度	
	占比	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率
自制	7.63%	26.72%	7.61%	26.32%	8.44%	26.39%
分装	28.22%	22.11%	30.74%	20.98%	27.24%	21.91%
外购	64.15%	11.84%	61.65%	12.03%	64.32%	11.92%
合计	100.00%	15.87%	100.00%	15.86%	100.00%	15.86%

注：占比为自制、分装和外购通用化学试剂的销售收入分别占当期通用化学试剂销售收入的比重。

报告期内，自制、分装和外购的化学试剂的销售额占通用化学试剂销售收入的比例基本保持稳定，其中约 62%为外购，其余约 38%为本公司生产，包括自制和分装生产。

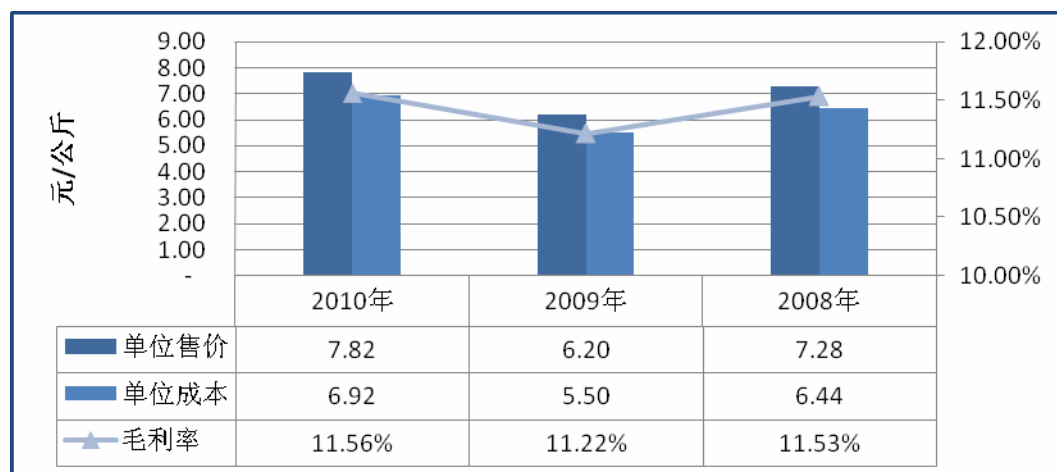
由于化学试剂品种繁多，公司产能有限，因此本公司主要集中产能生产化学试剂中品质相对较高的品种，对技术要求较低及盈利能力相对较弱的通用化学试剂则主要通过外购满足市场需。同时，通过外购部分通用化学试剂，公司可利用其长期积累形成的渠道网络优势，满足客户对化学试剂产品多样化的需求。

报告期内，自制产品的毛利率从 2008 年的 26.39%小幅上升到 2010 年的 26.72%。2008 年自制通用化学试剂毛利率增幅较大主要是产品结构变化的影响，如 2008 年高毛利率的产品如氨水、硝酸、硝酸钴、硫酸、硫脲等产品占比增加。

报告期内分装生产和外购的产品毛利率基本保持稳定，自制产品毛利率虽相对较高且有所上升，但由于自制产品销售收入占通用化学试剂收入的比重较小，故通用化学试剂的综合毛利率和超净高纯化学试剂及 PCB 用化学试剂相比处于较低水平。另外，通用化学试剂市场容量大，生命周期长，但和超净高纯化学试剂及 PCB 用化学试剂相比，其行业准入门槛及技术要求相对较低，行业竞争充分，这也是影响通用化学试剂毛利率的因素之一。

④化工原料

报告期内化工原料平均销售价格及毛利率等如下：



报告期内，化工原料毛利率基本保持在 11%-12%之间，处于相对较低水平，低于化学试剂类产品的毛利率。

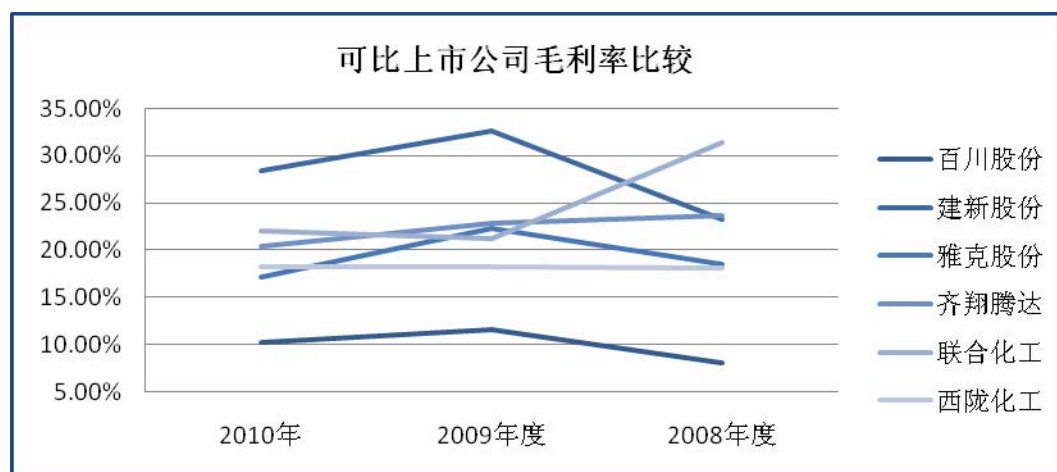
A、化工原料的业务性质决定了其毛利率处于低水平

公司从事的化工原料业务，是化学试剂业务的辅助业务。化工原料属于大宗材料，市场价格比较透明，溢价空间有限。因此，化工原料业务的毛利率相对偏低。同时，公司通过大宗材料的批量采购，亦可有效降低生产用原材料的采购成本，使化学试剂产品的材料成本处于较低水平。

B、化工原料业务使公司利用渠道优势获得综合配套优势

和化学试剂产品相比，化工原料业务发挥的是公司多年经营形成的渠道优势。在公司的下游客户中，有部分客户在采购化学试剂的同时，也需要使用部分化工原料，通过向公司配套采购化工原料可更好的节约采购成本，同时更加便捷和易于管理。因此，化工原料作为辅助业务，获取的利润是渠道优势的溢价，亦有助于形成公司的综合供应能力，有利于公司业务及规模的进一步扩大。

3、公司主营业务毛利率与可比上市公司比较



注：可比上市公司 2010 年的年报尚未披露，上图所示可比公司毛利率为 2010 年上半年数据。

由上图可知，本公司销售毛利率处于行业平均水平，且报告期内基本稳定保持在约 18%水平，与可比上市公司相比，公司的盈利能力稳定性较佳。

（四）期间费用变动情况

本公司最近三年的期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增减	金额	增减	金额
销售费用	6,673.10	34.73%	4,952.96	26.25%	3,923.26
销售费用率	5.73%	0.12%	5.62%	0.50%	5.12%
管理费用	5,239.43	36.84%	3,828.98	1.98%	3,754.71
管理费用率	4.50%	0.16%	4.34%	-0.56%	4.90%
财务费用	350.67	-36.43%	551.64	75.16%	314.94
财务费用率	0.30%	-0.32%	0.63%	0.21%	0.41%
期间费用合计	12,263.19	31.39%	9,333.57	16.77%	7,992.91
期间费用率	10.53%	-0.05%	10.58%	0.16%	10.43%

注：期间费用率=期间费用/营业收入

随着本公司业务规模的扩大，期间费用总额逐年增加，但期间费用率基本保持在 10%左右的水平，显示了公司较好的费用控制水平。

公司报告期内销售费用、管理费用的变动情况分析如下：

1、销售费用

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,972.58	29.56%	1,333.36	26.92%	873.58	22.27%
运输装卸费	3,128.06	46.88%	2,276.75	45.97%	1,806.42	46.04%
租赁费	597.44	8.95%	472.02	9.53%	315.32	8.04%
办公费	56.56	0.85%	34.86	0.70%	45.89	1.17%
业务招待费	198.26	2.97%	171.62	3.47%	149.59	3.81%
差旅费	185.16	2.77%	135.06	2.73%	108.26	2.76%
汽车费用	207.99	3.12%	149.55	3.02%	199.78	5.09%
广告宣传费	68.68	1.03%	133.08	2.69%	210.21	5.36%
通讯费	118.75	1.78%	110.16	2.22%	81.70	2.08%
其他	139.62	2.09%	136.50	2.75%	132.51	3.38%
合计	6,673.10	100.00%	4,952.96	100.00%	3,923.26	100.00%

报告期内，随业务规模的扩大，公司销售费用总额保持逐年增长。销售费用中较大的项目主要有职工薪酬、运输装卸费及租赁费。2010 年、2009 年及 2008 年，上述三项费用分别占销售费用总额的 85.39%、82.42%及 76.35%。其中运输装卸费用占销售费用的比例达 46%左右，运输装卸费较高且增长较大的原因在于公司经营的部分化学试剂品种具有易燃、易挥发等特点，因此运输难度较大，运输成本较高；此外，公司目前拥有汕头和成都两个生产基地，而公司报告期内各

类产品销量增长较快，且公司的营销网络覆盖了全国主要大中城市，因此运输量及运力需求增长较大，使得运输装卸费增长较快。未来随着公司募投项目的实施以及生产基地的进一步合理布局，运输装卸费可望控制在稳定水平。

职工薪酬从 2008 年的 873.58 万元，增加到 2010 年的 1,972.58 万元，同时占销售费用的比重从 2008 年的 22.27% 上升至 2010 年的 29.56%。职工薪酬总额和占销售的比重均大幅增长，主要是由于公司业务规模扩大，员工人数增加及员工薪酬标准提高所致。

2、管理费用

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,852.32	35.35%	1,469.36	38.37%	1,145.87	30.52%
办公费	218.11	4.16%	124.01	3.24%	184.54	4.91%
业务招待费	203.92	3.89%	185.11	4.83%	294.86	7.85%
折旧费	400.42	7.64%	391.22	10.22%	241.30	6.43%
租赁费	221.11	4.22%	212.88	5.56%	206.97	5.51%
研发费	760.88	14.52%	455.18	11.89%	445.11	11.85%
通讯费	87.20	1.66%	90.03	2.35%	88.24	2.35%
差旅费	144.75	2.76%	132.35	3.46%	126.01	3.36%
税金	213.42	4.07%	121.50	3.17%	141.06	3.76%
安全经费	398.95	7.61%	86.70	2.26%	173.93	4.63%
咨询及中介费	110.15	2.10%	149.95	3.92%	133.21	3.55%
汽车费用	87.50	1.67%	29.89	0.78%	66.02	1.76%
其他	540.70	10.32%	380.80	9.95%	507.59	13.52%
合计	5,239.43	100.00%	3,828.98	100.00%	3,754.71	100.00%

管理费用主要由职工薪酬、办公费、业务招待费、折旧费、租赁费、研发费等组成。管理费用总额逐年上升，管理费用总额增长在于公司经营规模扩大所致。在业务规模扩大的同时，本公司逐步降低管理成本，管理费用率报告期内呈略有下降趋势。2010 年、2009 年及 2008 年，本公司管理费用率分别为 4.50%、4.34% 及 4.90%。

报告期内公司业务规模的扩大及公司盈利水平的提高，员工人数及薪酬标准均有所增加，致使职工薪酬总额和占比均有显著提高。由于公司对日常开支的合理控制，公司业务招待费、差旅费、汽车费用从 2008 年开始显著下降。

报告期内的安全经费是根据生产企业销售收入的一定比例计提并计入专项储备。2009 年汕头西陇的生产业务转让给本公司后，2009 年末西陇有限的计提安全经费未使用余额冲回 56.89 万元，从而 2009 年度的安全经费相对较少。

3、财务费用

2010 年、2009 年及 2008 年，财务费用分别为 350.67 万元、551.64 万元及

314.94 万元，财务费用率分别为 0.30%、0.63%及 0.41%。

2010 年财务费用较 2009 年财务费用减少 200.97 万元，主要是由于汇率变动引起的。虽由于业务规模扩大公司借款逐年金额增加，但由于 2010 年由于人民币对美元的升值，公司因进口原料而累计产生 336.78 万元的汇兑收益，2009 年人民币对美元汇率相对平稳，全年累计汇兑损失仅为 6.07 万元。

（五）利润情况

1、主要利润来源

报告期各期内，本公司超过 99%净利润均来源于主营业务。

2、利润变化情况

报告期内公司的利润变化情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业利润	8,467.69	6,275.46	5,353.93
营业利润增长率	34.93%	17.21%	-
利润总额	8,876.23	6,764.76	5,499.11
利润总额增长率	31.21%	23.02%	-
净利润	7,289.44	5,727.88	4,670.34
归属于母公司股东的净利润	7,289.44	5,727.88	4,670.34
净利润增长率	27.26%	22.64%	-

2010 年度、2009 年度及 2008 年，本公司分别实现净利润 7,289.44 万元、5,727.88 万元及 4,670.34 万元，报告期内公司净利润呈现逐年增长趋势。

报告期内本公司净利润主要来源于营业利润的增长，净利润的增长趋势与营业利润的增长趋势基本一致但略大于前者，主要是由于公司报告期内取得了部分承担科技项目的政府补助。

3、公允价值变动收益、投资收益、营业外收支等的情况

报告期内，本公司公允价值变动收益、投资收益、营业外收入及财政补贴情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
公允价值变动收益	-	0.03	-0.03
投资收益	-	1.35	-0.08
营业外收入	693.16	522.34	305.06
其中：政府补助	628.44	475.68	258.82
营业外支出	284.63	33.04	159.88

（1）公允价值变动收益

报告期内，公司的公允价值变动损益为投资基金所致，本公司 2008 年末购置了 3 万元的证券投资基金，期末价值变动产生了上述公允价值变动收益，该部分基金于 2009 年处置，故将 2008 年确认的公允价值变动收益予以转出。

（2）投资收益

报告期内，公司的投资收益是处置长期股权投资和处置交易性金融资产所致，具体如下：

单位：元			
项目	2010 年	2009 年	2008 年
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	13,522.14	-826.60

2008 年和 2009 年处置交易性金融资产取得的投资收益，为本公司处置 2008 年购买的证券投资基金产生的收益。

公司的投资收益金额较小，对公司的盈利能力不构成重大影响。

（3）营业外收支

①营业外收入

2009 年营业外收入与 2008 年相比增长较大，主要原因是四川西陇获取科技局创新基金和创新优秀企业奖和西陇股份和汕头西陇获取科技专项资金等政府补助项目共计 475.68 万元。

2010 年公司承担了精细化学品节能减排、清洁生产技术改造项目等多项技改项目，取得了较多的政府补助资金，故和 2009 年及 2008 年相比营业外收入处于相对较高水平。

2010 年、2009 年及 2008 年，公司享受的政府补助金额占同期利润总额的比例分别 7.08%、7.03%及 4.71%。

②营业外支出

2010 年、2009 年及 2008 年，本公司营业外支出 284.63 万元、33.04 万元及 159.88 万元。

2010 年本公司营业外支出较上年度大幅增加，主要是由于公司 2010 年 12 月拆除了丙类仓产生固定资产清理损失 213.51 万元。2008 年营业外支出主要包括四川西陇的罚没支出 115.38 万元，该笔支出详见本招股说明书“第九章 公司治理”之“二 公司近三年不存在重大违法行为”之“2、四川西陇 2008 年工商

行政处罚”。

4、非经常性损益对公司盈利的影响

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
非经常性损益总额	408.54	490.68	145.07
扣除所得税的非经常性损益额	349.48	419.67	95.58
非经常性损益占净利润的比例	4.79%	7.33%	2.05%

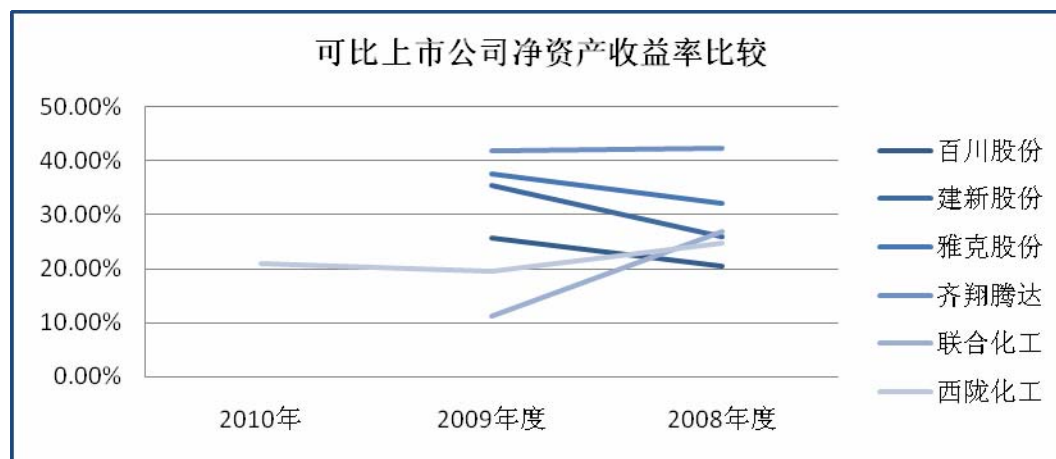
2010 年、2009 年及 2008 年，本公司扣除所得税影响及少数股东损益后的非经常性损益分别占公司同期净利润的 4.79%、7.33%及 2.05%，非经常性损益对公司净利润的影响较小。

5、净资产收益率及其变动趋势

2010 年、2009 年及 2008 年，公司加权平均净资产收益率分别为 21.03%、19.54%及 24.78%。其中 2008-2010 年三年平均净资产收益率为 21.79%，净资产回报率相对较高。受本公司 2008 年增资扩股的影响，本公司 2009 年的加权平均净资产收益率比 2008 年有所下降。由于盈利能力增强，2010 年本公司加权平均净资产收益率比 2009 年有所提高。

未来公司将通过技术创新和工艺改良，使产品品质进一步提升，保持较高的毛利率水平，从而使净资产收益率保持在较高水平。

报告期内，本公司加权平均净资产收益率和可比上市公司比较如下：



注：2010 年可比公司的年报尚未披露。

由上图可以看出，报告期内本公司加权平均净资产收益率和可比公司相比，处于行业平均水平。

综上所述，报告期内，公司绝大部分利润来源于主营业务的贡献，并且增长较为稳定。报告期内，公司大力发展主营业务产品，同时积极开发新产品，使各

项主营业务均呈现出逐年增长的态势，为公司未来保持盈利能力的持续性和稳定性奠定了良好的基础。

三、 公司现金流量分析

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	4,015.58	4,954.38	3,524.57
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-4,852.60	-5,777.00	-5,987.06
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	4,119.48	-3,367.76	9,041.71
现金及现金等价物净增加额（万元）	3,210.74	-4,197.96	6,503.41
每股经营活动现金流量（元/股）	0.27	0.33	0.29
每股净现金流量（元/股）	0.21	-0.28	0.54
净利润（万元）	7,289.44	5,727.88	4,670.34
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值	0.55	0.86	0.75

1、现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量均为正数且保持在较高水平，表明公司收益质量良好，现金流较为稳健。

报告期内，除 2009 年净现金流量为净流出外，2008 年及 2010 年均为净流入。2008 年度现金及现金等价物净增加额较大的主要原因是公司 2008 年度增加银行借款以及实施增资扩股，使得当年筹资活动产生的现金流净额较大所致。2009 年度净现金流量为负，主要是由于投资活动及筹资活动现金净流出较多。2010 年，公司由于经营情况较好，净现金流量增加是由于盈利增加所致。

公司近三年投资活动现金流量净额均为负数，主要系公司目前处于成长期，在固定资产购买及其他资本性投入等方面现金支出较多所致。

2010 年筹资活动产生的现金净流入主要为银行借款增加所致。2009 年筹资活动现金净流出主要是为因押汇借款、银行票据等支付了较多的保证金，从而导致筹资活动现金为净流出。公司 2008 年度筹资活动产生的现金流量净额为 9,041.71 万元，主要是 2008 年度本公司进行增资扩股及增加银行借款所致。

2、经营活动现金流量和净利润的关系

报告期内，公司累计实现净利润 17,687.66 万元，累计经营活动现金流量为 12,494.53 万元，经营活动现金流量较净利润少 5,193.13 万元。其中，2010 年、2009 年及 2008 年，经营活动产生的现金流量占净利润的比值分别为 0.55、0.86 及 0.75，报告期内各年经营活动现金流量与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	合计
净利润	7,289.44	5,727.88	4,670.34	17,687.66
加：经营性应收项目的减少	-2,484.31	-3,229.52	-1,742.73	-7,456.56
存货的减少	-849.74	-3,543.42	-988.96	-5,382.12
经营性应付项目的增加	-1,818.28	4,840.55	271.07	3,293.34
折旧及摊销	814.20	637.53	420.62	1,872.35
财务费用	759.08	614.25	741.86	2,115.19
其他项目	305.19	-92.89	152.37	364.67
经营活动产生的现金流量净额	4,015.58	4,954.38	3,524.57	12,494.53

经营活动产生的现金流量小于净利润的主要原因为：

（1）报告期内，公司规模持续扩大，致使公司的存货余额和经营性应收项目均大幅增加，其中，2010 年末的存货余额和经营性应收项目余额较 2008 年初的余额分别增加 5,382.12 万元和 7,456.56 万元。经营性应收项目的增加主要是应收账款增加所致。

（2）随着公司经营规模的扩大，2010 年末的经营性应付项目较 2008 年初增加 3,293.34 万元，主要包括应付账款、应付票据。

（3）2008 年年初至 2010 年末，公司筹资活动的财务费用、累计折旧和摊销、资产减值准备及处置长期资产损益等项目累计发生额为 4,352.21 万元，上述项目作为净利润的递减项目，影响当期净利润数额。

在上述影响因素中，存货和经营性应收项目的增加合计 12,838.68 万元，经营性应付项目的增加及筹资活动的财务费用、累计折旧及摊销等项目合计 7,645.55 万元，两者共同作用使得净利润大于经营活动现金流量 5,193.13 万元。

四、 资本性支出情况

（一）报告期内的重大资本性支出

本公司报告期内的重大资本性支出主要为对外股权投资支出及固定资产投资，2010 年度、2009 年度及 2008 年度，本公司资本性支出金额分别为 4,871.42 万元、5,791.24 万元及 6,042.48 万元。具体情况参见本招股说明书第五章“发行人基本情况”之“四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（三）发行人重大资产重组情况”，以及第十章“财务会计信息”之“七 发行人资产情况”之“（七）固定资产”、“（八）在建工程”及“（九）无形资产”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司拟以募集资金投资于 5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目、1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目、高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目等三个固定资产投资项 目，项目总投资人民币 30,521.17 万元。详细情况参见本招股说明书“第十三章 募集资金运用”。

五、 发行人持续盈利能力及前景分析

（一）行业发展前景的影响

中国化学试剂工业协会在已拟定的行业中长期发展规划中提出，将坚持"有所为，有所不为"的方针，以满足国内科技创新体系、知识创新工程建设和国民经济发展需要为核心，以需求为导向，集中力量，重点突破，努力形成品种开发与快速有效供给紧密结合的新型化学试剂供给体系。

预计未来五年内（2010-2014 年），国内化学试剂行业的市场规模仍将保持年均 11%左右的增长速度，2014 年国内化学试剂行业的市场规模将达到约 130 亿元。根据"化学试剂第十一个五年规划"，到"十一五"末，化学试剂产品品种达到 7,000 种以上，国内市场满足率达到 40%以上。在第十一个五年规划中，国家大力强化自主创新思想和行动，为化学试剂的发展提供了一个难得的发展时期。

（二）公司业务持续发展

随着国民经济的持续景气及化学试剂行业的持续发展，本公司业务规模逐步扩大，2010 年、2009 年及 2008 年，本公司分别实现营业收入 116,415.53 万元、88,197.80 万元及 76,670.52 万元，其中 2010 年及 2009 年营业收入分别比上年同期增加 31.99%及 15.03%。

总体而言，化学试剂业务在我国存在广阔的市场前景，尤其是在高端化学试剂领域。本次募集资金主要投向超净高纯化学试剂及 PCB 用化学试剂项目，项目投产后将新增 10,000 吨超净高纯化学试剂及 50,000 吨 PCB 用化学试剂的产能，将极大的缓解本公司产能不足的现状。凭借公司的产品及服务品质、品牌影响力、行业内的知名度及覆盖全国的营销网络，公司的化学试剂业务将获得持续的增长。

（三）技术提升与产品结构调将提升本公司的未来盈利能力

近年来，公司在高端化学试剂研发等方面上取得的关键技术突破，进一步提升了公司的核心技术优势，初步形成了核心技术体系。特别是在超净高纯试剂上采用自主创新设计的高效连续精馏制备技术，在 PCB 用无机固体试剂上采用高真空蒸发浓缩技术等关键技术上取得的突破，使公司生产的超净高纯试剂及 PCB

用化学试剂产品在质量上得到快速提升,优化了公司的产品结构并提升了获利空间。

（四）发行上市的影响

公司发行上市后,将有利于公司进一步吸引和引进行业尖端人才,提升公司的品牌知名度和市场影响力,进一步改善公司治理和提升公司的管理水平。同时,随着募集资金的投入使用,预计 2-3 年达产后公司产能将进一步扩大,公司的规模优势将进一步显示,主营业务收入和利润将保持持续、稳定增长,获利能力将得到进一步的提升。

本公司管理层认为:公司所处行业发展前景良好,技术和市场基础坚实,盈利预期良好,具有较强的可持续盈利能力和发展前景。

第十二章 业务发展目标

一、公司的战略目标及经营规划

（一）公司的战略目标

本公司致力于成为中国化学试剂工业的领跑者，做化学试剂行业研发能力最强、营销网络覆盖面最广、品牌影响力最大的专业制造商和集成供应商。

（二）公司的经营规划

围绕上述战略目标，本公司在未来的总体经营规划是深入贯彻“四化”，即“业务专业化、经营集成化、技术标准化、资源集约化。”

“业务专业化”是公司发展规划的核心内容。本公司坚持“业务专业化”战略在过去取得了极大的成功，也积淀了许多成功的经验和做法。公司将坚持走专业化道路，不断研发新技术、新工艺和新产品，致力于开发超净高纯试剂等高端化学试剂产品，做强、做精化学试剂业务，保持企业在研发能力、工艺装备、生产规模上处于国内的领先优势。

“经营集成化”是公司迈向国际化学试剂大型企业的必由之路。经营集成化的涵义是在实现化学试剂一站式服务的基础上，通过提供配套技术、配套化工原料、配套设备等服务，使公司成为行业内所经营的产品品种最齐全、产品组合最丰富的企业。

“技术标准化”是公司坚持“业务专业化”战略的延伸。在坚持专业化发展的基础上，积极参与并主导化学试剂产品及技术标准的制定，以掌握行业发展趋势，引领行业发展方向。

“资源集约化”是指公司在经营集成化规模的基础上，不断整合行业的各种资源，形成相对垄断的优势。公司将不断完善供应链体系建设，提高企业竞争优势，提高自制品种的技术含量和附加值。公司除在佛山建设新的生产基地外，将在今后 3-5 年，通过收购、兼并等方式在长江三角洲地区、环渤海地区或东北等地区建立新的生产基地，促进生产基地合理布局，以节省物流成本和提高服务质量，达到整合行业资源的目的。

二、 公司发行当年和未来两年的发展计划

1、产能扩张计划

报告期内，本公司利用自身多年积累的品牌优势和广泛的客户基础取得了长足的发展，但是产能不足的瓶颈已严重地影响了公司的进一步发展壮大。为解决产能瓶颈，公司计划在 34,000 吨/年 PCB 用化学试剂生产能力的基础上，开发建设 5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目。同时，公司计划在原有 2,600 吨/年超净高纯化学试剂生产能力的基础上，开发建设 1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目，进一步大大提高公司产品在中高端化学试剂的市场占有率。

2、技术开发与创新、新产品开发计划

公司的研发与技术定位为行业的领先者和行业标准的制定者。本公司将在现有研发能力的基础上，建设高端化学试剂工程技术研究开发中心，并在技术开发与创新上达到国内技术领先水平。本公司正在实施的 7 大技术开发与创新计划如下：

(1) 进一步研究和开发高真空度技术。本公司生产的固体试剂、真空蒸馏产品、无机固体试剂等是公司的重要产品品种，其生产过程使用的真空浓缩技术，一方面直接影响到生产效率的高低，另一方面也直接影响到产品质量的持续稳定性。本公司计划通过真空浓缩设备的有效组合，结合操作条件的优化，将运行状态的浓缩系统真空度提高至 10mmHg 或以下；该项技术也可应用于减压蒸馏过程，使得相对高沸点的有机液体和高纯试剂的生产效率大幅提高。

(2) 进一步研究和开发电化学技术。本公司计划在氧化—还原的无机、有机合成精细产品，重点开发研究过硫酸盐类电解产品的工艺过程和关键设备，通过开发非贵金属电极，大幅降低现有设备的成本；通过工艺、设备、操作条件的优化，利用现有优势，将市场前景极为广阔，市场发展迅速的过硫酸盐类产品的生产技术和产品质量达到国际领先水平。

(3) 进一步研究和开发离子纤维技术。本公司计划在离子交换纤维产品方面，利用和中山大学合作研发的碳纤维离子交换技术，利用其在再生方面的优势，研究将其应用于无机液体试剂、有机液体试剂的预处理及后处理，提升及稳定试剂和高纯试剂的产品质量；可大大简化试剂的纯化过程，使得生产工艺更优化，质量更稳定。

(4) 进一步研究和开发精馏技术，研究多塔组合蒸馏技术，优化现有的规整填料，研究符合高纯试剂蒸馏工艺的自动化控制，不断提高现有超净高纯试剂

工艺和产品质量的稳定性。

(5) 进一步研究和开发催化技术及新型催化剂，并将其应用于废气处理和精细化学品的合成。

(6) 进一步研究和开发节能节水技术。本公司计划通过改进精馏设备和工艺组合，增加节能装置，充分利用工艺过程的余热，合理使用各类能源，进一步降低能源消耗，使单位产品综合能耗达到国际先进水平；水的消耗不但衡量工艺水平，且体现了减排的效果，通过对主要用水产品生产、包装过程的控制，综合利用过程的设计，循环利用水资源，使得单位产品用水量接近理论值，达到国际领先水平。

(7) 进一步研究和开发污水处理技术，在物理-化学-生物综合解决：酸碱、磷酸盐、氨氮、COD、BOD 的深度处理，并实现装备化；公司目前的污水处理技术在国内同行业中处于领先，在同行业中率先使用 MBR 生物膜反应器处理技术，并辅以具有自主知识产权的低成本废水预处理技术；未来进一步开发将其核心技术设备成套化；并逐步将定型设备产业化，作为公司未来新的增长点；对主要污染指标的处理进一步深化，并研究处理后废水的二次利用，最终达到零排放。

3、人力资源开发计划

优秀的人才和团结、高效的员工队伍是保持公司核心竞争力的关键因素，为此公司以引进人才、发现人才、培养人才为目标，制订了全面的人力资源开发计划。

(1) 建立和完善培训体系，加强对现有员工的教育和培训，不断提高现有员工的业务素质和专业技能。

(2) 充分利用“外脑”，积极引进技术顾问；目前公司聘请了中国科学院院士，中山大学、华东理工大学、江南大学教授等专家担任公司技术顾问。外聘技术顾问在公司的研究开发、生产工艺等方面发挥了积极作用。未来公司将继续引进技术顾问，并进一步加强与外聘技术顾问的合作，通过产学研的紧密结合提升和加强公司的研发实力。

(3) 积极申请建立企业博士后工作站工作，引进高端人才，充实壮大科研开发中心人才队伍，提高科研开发的能力，吸取国内外先进经验，推广使用先进的生产技术，为生产经营做好技术支撑。

(4) 引进吸收各类专业技术及管理人员。随着公司新项目的建成，引进和培养化工工艺与设备、企业管理、金融、营销等专业人才成为人力资源开发的重点。

(5) 通过对各类人才的选拔、培养、考核、激励和合理配置，建立有序的岗位竞争、激励、约束和淘汰机制，营造适宜人才发展的良好环境。

4、市场开发与营销网络建设计划

本公司将本着“立足主业发展、坚持品牌经营、紧抓质量保障”的营销战略原则，以确保公司在行业中营销网络覆盖面最广、品牌影响力最大、经营规模第一，并逐步建立在高端试剂产品销售及客户使用的领先竞争优势地位为发展目标，充分利用公司已有的行业规模优势、市场优势、技术与服务优势、品牌优势和人才优势，在竞争中全面领先对手，保持企业的持续发展的市场地位。具体市场开发与营销网络建设计划如下：

(1) 营销体系的革新计划。通过战略变革和组织变革，搭建适合现代营销的具有良性运转的营销体系及人才结构，并根据不同地域、不同行业的特点，制定确立合适的销售策略，提高产品的行业覆盖面和市场占有率，从而使公司具备行业竞争对手不可复制模仿的核心竞争力。

(2) 品牌推广计划。以公司营销中心为主导搭建品牌管理系统，建立并推行全员品牌营销意识，致力强势品牌建设，宣传品牌，与产品链互动，以品牌带动产品销售，共同实现市场销售突破。以此打造国内化学试剂领域的专业化、高品质、现代化、规模化的品牌形象；并贯彻始终的进行品牌的整合传播，从而使公司真正成为品牌运作的企业。

(3) 高端产品市场开发计划。建立在营销中心领导下的高端试剂产品推广项目部，积极搜集市场情报信息和产品信息，并指导销售部门及销售子公司在各地高端试剂产品的市场开发，以加大对高端产品的销售力度，拓展高新产品的使用行业和客户，从而及时消化募投项目投产后大幅度增加的产品数量，提高国内市场份额。

(4) 国内销售网络建设计划。公司将巩固和扩大业已形成的国内市场，抓住国内超高纯试剂需求量大增的有利时机，加强国内销售网点的建设和管理。面对客户管理状况日显复杂化的情况，在符合公司战略指引前提下，将在国内建立华南、华东、华中、西南、西北、华北、东北七大片区区域总部，由营销中心统筹，以区域市场管理机构专项管理所辖片区市场，实现区域市场管理体系化、服务快捷化，提高公司的市场响应速度，在继续保持现有华南、华东地区高速增长同时，实现其他区域的跳跃式发展，同时利用公司行业龙头的优势不断抢夺竞争对手市场份额，成立网络营销部，开展新行业、新区域的全新营销模式，实现提高市场占有率的目标。

(5) 国际市场的开发计划。公司将进一步拓展国际市场，特别是东南亚市场，加快国际化营销、技术、管理人才的培养和引进步伐，以进一步完善公司的销售体系，力争做到使产品国际化、市场国际化、人才国际化同步协调发展。

5、收购兼并计划

经过多年稳健发展，公司已经在技术实力和经营管理等方面具备了实施对外并购的基础。以本次发行上市为契机，在优先满足生产经营快速发展所需要各种资源的前提下，根据发展战略、市场竞争状况逐步通过收购兼并等方式实现生产基地的合理布局。

三、 发展计划的假设条件和面临的主要困难

(一) 依据条件

1、本次股票发行上市所募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

2、公司所处的国内经济发展、宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；

3、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；

4、国家对化工行业的产业政策不发生重大改变，并被较好地执行；

5、国家对化工行业的环保政策不发生重大改变，并被较好地执行；

6、公司生产所需的原料价格无重大变化，业务所依赖的技术不会面临重大替代；

7、公司发展计划期内，汇率无重大波动；

8、不会发生对公司发展产生重大影响的不可抗力事件。

(二) 面临的主要困难

在较大规模资金运用和公司业务进一步拓展的背景下，公司在发展战略、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，都将面临更大的挑战。实施上述发展计划的主要困难包括人才瓶颈及资金瓶颈。一方面，公司经营规模的迅速扩张，新产品的开发与推广等都需要各种层次的技术研发人员与市场营销方面的人才。

另一方面，本公司未来发展计划的实施，需要大量的资金投入作为保障。虽然公司目前盈利能力较强，现金流量较为稳定，但依靠自身经营积累难以满足规模扩张的资金需要。

四、 上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了国际、国内化学试剂行业的现状和发展趋势，是本公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展目标与可持续发展战略。公司目前在技术、工艺、管理和品牌方面已经具备的条件和优势，为实施上述发展计划提供了良好的基础。

五、 本次募股资金的运用对实现上述目标的作用

本次募股资金的运用对于公司实现上述目标具有重要作用，主要体现在：

- 1、本次募股发行将为公司建立资本市场融资通道，为公司的持续发展提供可靠的资金来源；
- 2、公司股票上市，将提高公司的知名度和社会影响力，对实现上述目标具有巨大的促进作用；
- 3、本次募股将增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于业务目标的实现；
- 4、本次公开发行有助于进一步完善公司法人治理结构，提高公司治理水平，从而有利于业务目标的实现。

第十三章 募集资金运用

一、 募集资金运用概况

（一）预计募集资金数额

根据本公司 2010 年第二次临时股东大会审议批准的《关于申请首次公开发行股票并上市的议案》等决议，本公司计划向社会公开发行境内上市人民币普通股（A 股）5,000.00 万股，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

（二）募集资金投资项目

本次募集资金在扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

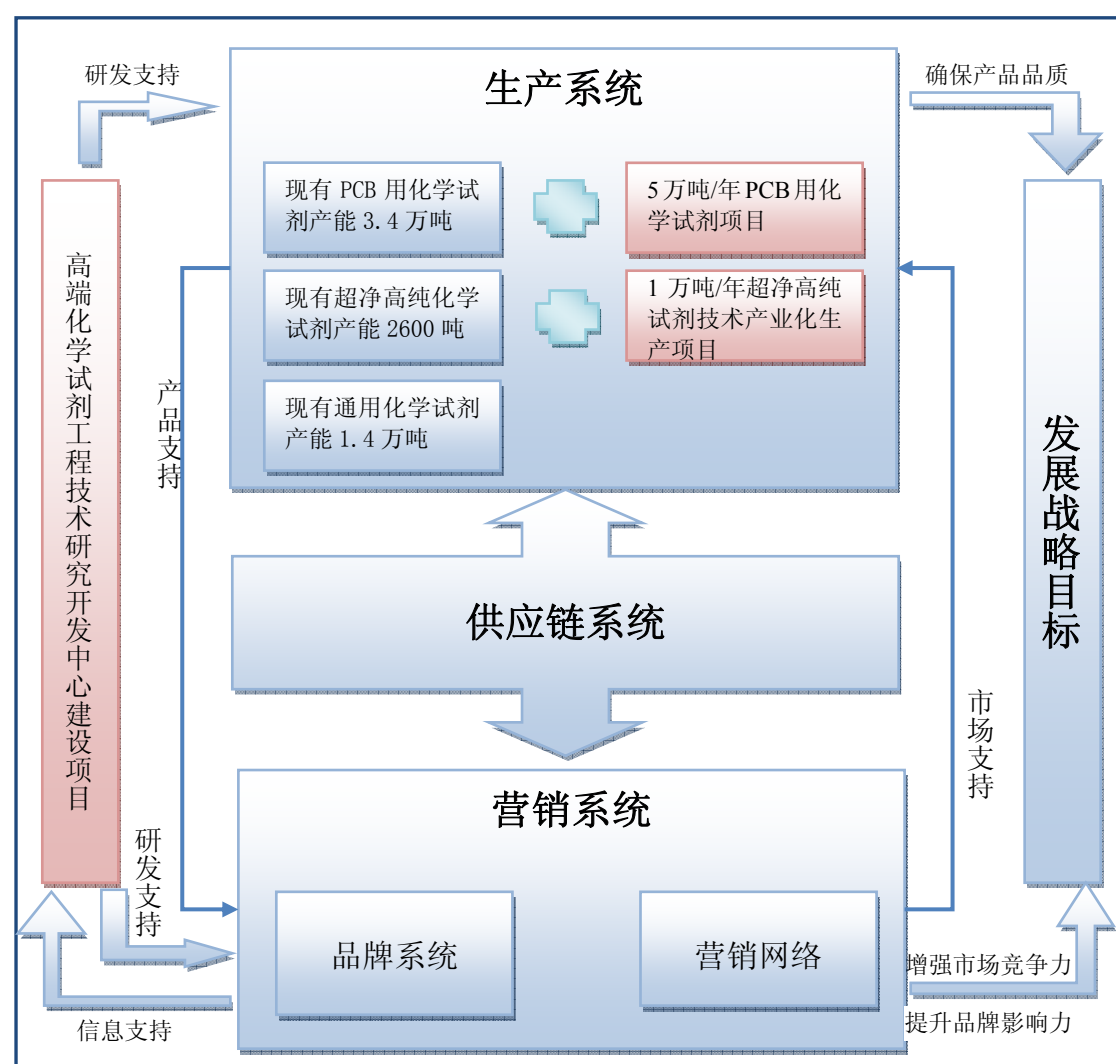
序号	项目名称	总投资额	备案单位	备案项目编号
1	5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目	14,676.31	广东省发展和改革委员会	100600266229011
2	1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目	10,683.06		100600266129012
3	高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目	5,200.00		090100752029010
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

本次发行的募集资金到位后，本公司将按照上述项目顺序，根据所投资项目的建设进度，计划在发行当年及未来两年内使用完毕。

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

公司将严格按照相关管理制度合理使用募集资金，如本次募集资金不能满足投资项目的需要，不足部分本公司将通过向银行申请贷款或其他途径解决。

（四）募投项目与公司发展战略之间的关系



公司的发展战略目标是致力于成为中国化学试剂工业的领跑者，做化学试剂行业研发能力最强、营销网络覆盖面最广、品牌影响力最大的专业制造商和集成供应商。公司近几年的销售收入和利润总额实现了快速增长，但是在整体规模上，公司与国外知名化学试剂企业仍存在一定的差距。

本次拟募集资金投资实施项目是公司为实现发展战略而实施的具体步骤，是公司经营规划的一部分，这些项目实施后，将有助于公司战略目标的实现。从项目来看，在未来 5 年左右的时间，可以使公司达到 PCB 用化学试剂在国内技术和规模领先，超净高纯试剂国内技术领先，可以进一步巩固公司现有主要产品的行业地位并提高其市场占有率，优化产品结构，增加本公司的利润增长点，提高公司的整体盈利能力；同时研发中心项目实施后公司技术研发将在化学试剂领域产生更多重大突破，为公司实现发展战略及目标奠定坚实的基础。

通过募投项目的实施，公司未来 3 年将在技术研发能力、高端化学试剂领域不断缩小与国际知名化学试剂企业的差距，从而进一步巩固公司在国内行业中的

领先地位,提高参与国际市场竞争的能力,对公司战略目标的实现有着积极作用。

二、 拟投资项目市场前景分析

(一) 5万吨/年 PCB 用化学试剂项目的市场前景

1、产品用途及应用领域

印制电路板 (printed circuit board, 简称 PCB), 又称印刷电路板, 印刷线路板, 英文简称 PCB, 由覆铜箔层压板(即基板, 亦称覆铜板)加工而成, 需要多道工序, 需使用化学品进行加工处理。印制电路板是重要的电子部件, 是电子元器件的支撑体, 是电子元器件电气连接提供者。

公司 5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目主要用于 PCB 行业生产显影、蚀刻、黑化、除胶、清洗、保护、助焊等工艺环节, 主要产品包括 PCB 生产用各种优质试剂酸和相关固体试剂化学品, 清洗用有机溶剂类试剂以及各类酸性、碱性蚀刻液。

2、产品的国内外生产现状

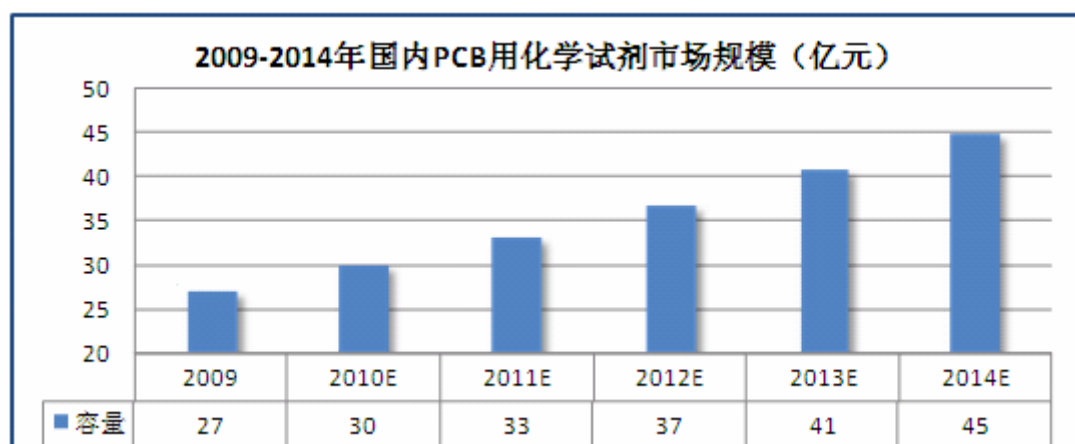
本项目产品主要应用于印刷电路板(PCB)行业, PCB 是电子元件工业中的最大产业之一, 随着电子工业, 尤其是通信和计算机工业的迅速发展, 对电子元器件的设计越来越趋向采用精细、超高密度等封装技术, 促使印制电路板向高密度、多层化和低成本的方向发展。近几年包括柔性板、刚柔结合板、多层板、微孔板、厚铜板等在内的各种 PCB 都有较大成长。但与我国前几年飞速发展的 PCB 产业的要求相比, 我国 PCB 产业用化学试剂行业的发展就略显薄弱, 与国外的先进水平相比, 还有较大的差距。如产品的品种较少, 缺少系列化; 高品质的较少, 大部分依赖进口, 中、低档的较多; 企业的生产规模都比较小等。根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的统计, 2009 年我国国产 PCB 用化学试剂的生产总值约为 18 亿元。

3、产品的市场需求预测

随着上世纪 90 年代以来电子工业的持续快速发展, 作为电子工业中的重要电子元件, 我国 PCB 工业发展速度持续增长。根据世界电子电路理事长会 (WECC) 报告显示, 2009 年全球 PCB 产值约 444 亿美元, 其中中国 PCB 产业 2009 年产值为 163.5 亿美元, 占世界总产值的比例上升到 36%。根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》, 按 PCB 用化学试剂占 PCB 生产成本

约 2.5%的比例测算, 2009 年化学试剂在国内 PCB 行业的市场需求约为 27 亿元, 而 2009 年我国国产 PCB 用化学试剂生产总值仅约 18 亿元, 市场缺口较大。预计随着我国 PCB 工业的持续发展, 未来 PCB 行业对化学试剂的需求量仍将以每年约 11%的速度递增, 同时随着 PCB 及各类电子元器件制造技术的飞速进步, 对 PCB 用化学试剂的质量要求也越来越高, 且 PCB 试剂用量增长也极为迅速。

根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的预测, 到 2014 年, 化学试剂在国内 PCB 行业的市场需求将达到 45 亿元, 2009-2014 年化学试剂在国内 PCB 行业的市场需求年均增长率为 11%, 需求量仍有较大的上升空间。



数据来源：中国化工信息中心

根据以上对 PCB 用化学试剂的市场预测, 公司根据自身的优势, 提出新建 5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目, 形成规模化系列化的生产。

目前公司在整个 PCB 用化学试剂行业中市场份额占有领先地位, 约占整个行业的 9%, 行业地位比较明显, 市场前景十分广阔。

（二）1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目的市场前景

1、产品用途及应用领域

超净高纯试剂(Ultra-clean and High-purity Reagents) 是指有机产品含量超过 99.99%以上和无机液体产品含量在某一特定的范围内, 且杂质含量极低, 能适应不同行业特定要求的一系列化学品。在国际上也称为工艺化学品(Process Chemicals), 是集成电路(IC)和超大规模集成电路(VLSI)制作过程中的关键性基础化工材料之一, 主要用于芯片的清洗和腐蚀, 另外还用于硅圆片表面的清洗, 具有品种多、用量大、技术要求高、贮存有效期短、强腐蚀性等特点。超净

高纯试剂的纯度和洁净度对集成电路的成品率、电性能及可靠性均有十分重要的影响。依照超净高纯试剂的用途，可以将其划分为光刻胶配套试剂、湿法蚀刻剂和湿法工艺试剂。如果依其性质可以分为：无机酸类、无机碱类、有机溶剂类和其他超净高纯试剂。除为大规模和超大规模集成电路产业服务之外，超净高纯试剂在高能电池电解液、太阳能电池、电子元器件、分立器、平板显示器、光电玻璃、芯片等制造领域均有重要的用途。

目前国际半导体设备和材料协会（SEMI 标准化组织）将超净高纯试剂按应用范围分为四个等级：①SEMI-C1 标准，适用于 $>1.2\mu\text{m}$ （微米，即线宽尺寸）集成电路工艺技术的制作；②SEMI-C7 标准，适用于 $0.8\sim 1.2\mu\text{m}$ 集成电路工艺技术的制作；③SEMI-C8 标准，适用于 $0.2\sim 0.6\mu\text{m}$ 集成电路工艺技术的制作；④SEMI-C12 标准，适用于 $0.09\sim 0.2\mu\text{m}$ 集成电路工艺技术的制作。SEMI-C7 标准以上的试剂属于中高端超净高纯试剂。

1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目生产的超净高纯化学试剂主要包括适应大规模、超大规模集成电路使用的化学试剂、液相色谱仪器分析使用的 HPLC 试剂、色谱仪器分析使用的色标试剂、各行业用作分析基准或工业高标准需求的其它高端化学试剂。从产品标准上看，超净高纯试剂技术产业化项目生产的试剂以 SEMI-C7 标准的高纯试剂为主，部分产品可达到 C8~C12 标准。

2、产品的国内外生产现状

超净高纯试剂基于微电子技术的发展而产生，一代 IC 产品需要一代超净高纯试剂与之配套。它随着微电子技术的发展而同步或超前发展，同时又对微电子技术的发展起着制约作用。因此，超净高纯试剂的研究开发及应用必须与微电子技术的发展及应用紧密地结合才具有现实意义。

集成电路(IC)技术作为微技术的核心，是电子工业重要的基础，发展迅速。从集成电路制作技术的发展历史可以看出，到目前为止乃至今后的相当一段时间内，国际上集成电路芯片的发展基本上还是遵循 Gordon E. Moore 预言的摩尔定律，即每隔 3 年集成度增加 4 倍，其特征尺寸则相应缩小 30%。这意味着微电子技术仍将保持飞速发展，同时对超净高纯试剂的要求也越来越高，更高技术水平的 IC 势必要求与微电子技术配套使用的超净高纯试剂有更高的标准。所以，超净高纯试剂的技术水平必须适应 IC 的高速发展，加快自身行业的发展速度。

我国从“六五”计划开始，就长期将超净高纯试剂列入国家资助研发的重大项目。在“十五”期间还被列入国家“863”计划项目。在国家化学工业“十一五”发展规划中，超净高纯试剂继续成为重点研究项目，至 2010 年仍是国家火炬计划优先发展技术领域。尽管我国在上世纪 80 年代就开始组织对超净高纯试剂的联合

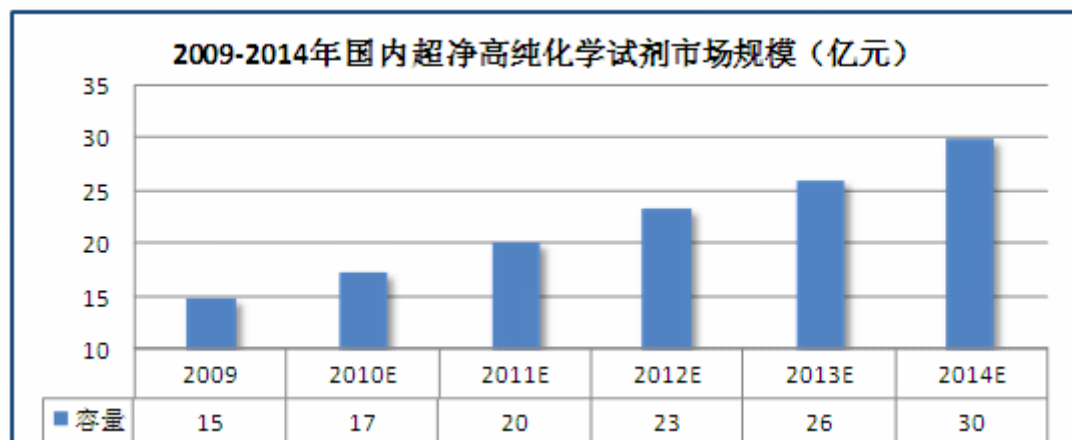
攻关，但国内在此方面的技术进步并不大，与国外知名化学试剂企业相比，技术水平的差距非常大。国内用户需要的超净高纯化学试剂则大部分依赖进口，进口产品的来源主要有日本、韩国、美国等国家及我国的台湾地区。

目前国内主要的超净高纯试剂生产单位除了本公司外，主要有上海华谊微电子化学品有限公司、苏州晶瑞化学有限公司、江阴市江化微电子材料有限公司等。根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的统计，2009 年我国国内超净高纯化学试剂总产值约为 6 亿元。

3、产品的市场需求预测

近几年，我国集成电路工业的快速发展带动了超净高纯试剂的消费量保持较快速度发展。随着我国“十一五”期间深亚微米集成电路生产线的相继建成，特别是 0.18~0.13 μm 及 0.1 μm 技术生产线的相继建成，“十一五”期末，我国集成电路行业对于超净高纯试剂的总需求量超过 15 万吨/年的规模，其中国产试剂将达到 5 万吨/年左右的生产量，其余超净高纯试剂特别是 SEMI-C7 标准以上的超净高纯试剂大部分仍将依赖进口。目前国内从事半导体用超净高纯化学试剂的企业有 10 多家，但大多数产能仍主要在中低端产品上，只有少量中高端产品，总产能约在 5 万吨左右。（数据来源：中国电子材料行业协会经济技术管理部）

根据中国化工信息中心《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的统计，2009 年国内超净高纯化学试剂的市场规模为 15 亿元，占整个国内化学试剂市场规模的 19%；到 2014 年，国内超净高纯化学试剂的市场规模将达到 30 亿元，占整个国内化学试剂市场规模的 23%；预计 2009-2014 年国内超净高纯化学试剂市场的年均增长率为 16%。而 2009 年我国国内超净高纯化学试剂总产值仅约 6 亿元，市场供需矛盾较为突出。



数据来源：中国化工信息中心

根据以上对超净高纯化学试剂产品的市场预测，公司根据自身的优势，提出新建年产10,000吨超净高纯试剂的生产装置，形成规模化系列化的生产，项目市场前景广阔。

三、 固定资产投资必要性

本公司报告期内共新增固定资产原值7,055.70万元，在此期间，公司新增各类试剂产量2.06万吨/年。根据公司本次募集资金投资计划，公司拟上市后的两年内增加固定资产投资约22,425.13万元，项目投资建成后，可新增PCB用化学试剂、超净高纯试剂产能合计6万吨/年，募投项目的固定资产投资与产能的匹配关系与公司报告期内基本一致。本次募集资金主要投向未来需要旺盛、效益良好的项目。募投项目的成功实施将为公司未来实现所制定的发展战略目标打下良好的基础。

本次募集资金投资项目均按照现代化工业厂房标准设计施工，充分考虑了现代精细化学品企业的现代化、安全化及配套设施的完备性等特点。基建建筑工程投资中，建筑安装工程参考当地同类工程项目进行估算，土地、材料价格均参考当地市场询价，因此该部分投资与项目厂区建设规划相匹配，投资合理，也是必要的。

本次募集资金投资项目中机器设备的投资规模是由公司所处行业的基本特点决定的。从设备投资形成的生产能力分析，本次募集资金投资项目中设备投资的绝对额较大，主要是因为投资项目的起点高，生产线装置不仅仅是原有设备数量扩大，而是针对精细化工所需的连续化、复杂的多单元操作工艺的技术升级的高效环保专业化设备，并且充分考虑了厂房、配套设施的现代化、设备的先进性、生产专业化程度及对环境保护的要求等因素。

综上所述，本次募集资金投资项目的固定资产投资方案符合公司的发展战略，可以有效保持和提升公司的竞争力，从而使得公司在越来越激烈的市场竞争中保持市场领先优势，保持公司的可持续发展。

四、 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

按照公司现行固定资产折旧政策，项目建成投产后新增固定资产年折旧情况如下：

单位：万元

项 目 名 称	建筑物		机器设备		合计	
	投资额	年折旧额	投资额	年折旧额	投资额	年折旧额

5万吨/年PCB用化学试剂项目	4,125.13	195.94	5,770.88	548.23	9,896.01	744.17
1万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目	2,787.12	132.39	5,442.00	517.00	8,229.12	649.39
高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目	2,780.00	132.05	1,520.00	144.40	4,300.00	276.45
合 计	9,692.25	460.38	12,732.88	1209.63	22,425.13	1,670.01

注：1）折旧年限：建筑20年；设备10年；2）折旧方法：直线折旧法；3）残值率：5%

本节关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，该部分新增的固定资产折旧费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

五、 投资项目概况

（一）5万吨/年PCB用化学试剂项目

1、项目概况

本项目拟在广东省佛山市三水区大塘工业园区建设年产50,000吨PCB试剂生产线，进一步扩大生产规模，解决目前公司市场需求旺盛与产能严重不足的矛盾，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

项目达产后，本公司每年新增生产能力50,000吨，新增销售收入28,568.72万元，实现净利润4,499.80万元。项目税后动态投资回收期为5.51年，税后内部收益率为24%。

2、项目投资概算

本项目新增建设投资14,676.31万元，具体投资构成如下表：

序号	项 目	金 额（万元）	占募集资金总量比例（%）
1	土地	1,410.00	10%
2	基建投资	4,125.13	28%
3	设备投资	5,770.88	39%
4	铺底流动资金	3,370.30	23%
合 计		14,676.31	100%

说明：投产后第一年所需流动资金即铺底流动资金作为项目投资总额一部分，第二年所需增加流动资金则从公司的税后盈余中提供，不列入本项目投资总额。

主要设备购置估算为 5,770.88 万元，明细如下表：

序号	设备名称	数量（套）	金额（万元）
1	试剂硫酸蒸馏及配套装置	100	250.00
2	试剂硝酸及配套装置	2	90.00
3	试剂盐酸及配套装置	4	88.00

4	无机固体试剂生产线	12	583.30
5	试剂碱、复配试剂生产线	4	144.00
6	有机液体试剂生产线	8	441.00
7	过硫酸铵生产及配套装置	4	2,605.93
8	过硫酸钠过硫酸钾生产及配套装置	8	506.30
9	消防设施		150.00
10	环保设施		250.00
11	管道、阀门、法兰等配件		135.00
12	各类电缆、配电柜、辅助电器等		130.00
13	设备安装费		397.35
合 计			5,770.88

3、项目实施的必要性分析

（1）公司目前的 PCB 试剂生产能力已成为市场拓展与企业发展的瓶颈

PCB 试剂市场需求潜力很大并持续增长，公司的技术和产品在国内具有较强竞争优势。但是，近年来公司一直面临新产品产能瓶颈，这不仅成为市场拓展与企业发展的瓶颈，而且限制了公司科研成果产业化的实施。面对日益增长的市场需求，本公司通过自身产能已经无法满足，随着下游行业需求的快速发展，单纯通过分装已不能满足客户的品质和质量需求。因此，本公司拟实施该建设项目，解决产能不足的问题，本项目的成功实施，不仅能较大幅度提升公司中高端化学试剂的生产能力，优化公司产品结构，而且为公司顺利实现中长期发展规划打下了坚实基础，是实现公司战略目标重要举措。

（2）以西陇化工为代表的中国化学试剂优势企业处于提升自主创新水平战略关键期

我国 PCB 行业飞速发展，PCB 用化学试剂市场不断扩大，相比众多因金融危机影响导致的经济衰退的西方国家，我国国内市场的全球重要性日益增强，为了保持市场份额和竞争优势，近年来本行业的国际化工大型企业都通过直接建设生产基地或贸易等各种方式不断提高与本土化企业直接竞争程度，他们的规模优势、资金优势和技术优势一定程度上对国内企业的快速发展是很大的挑战。

为适应这一局面，公司依托拥有自主知识产权、成熟的研发、技术和工艺及人才优势，进行 50,000 吨 PCB 用化学试剂生产线建设，从而有效提高公司推出新产品速度，提升公司核心业务规模，提高企业的综合竞争力，进一步扩大公司在 PCB 用化学试剂市场的占有份额。本企业取得自身发展的同时，也可以减少国内电子信息等产业对进口化学试剂的依赖、满足国内外市场需求、提高我国高端化学试剂自主创新技术水平，都具有非常重要的意义。

4、投资项目技术方案

（1）项目技术简介

PCB 用化学试剂包括：无机碱、过硫酸盐、无机固体试剂、试剂酸、有机液体试剂、其他液体类试剂、蚀刻液、退锡液等。

PCB 用无机碱（氨水）采用将液态氨进行气态化，并在气态下加以纯化，在特制的超级吸氨器内进行吸收，制成 25—28%的 PCB 试剂氨水，其核心工艺是气态纯化的工艺设备设计和选型，超级吸氨装置的设计、氨中间尾气的有效利用等。

过硫酸铵采用电解法生产，由硫酸铵和硫酸溶液分别组成阳、阴极液，电解产物分别为过硫酸铵和氢气，氢气无毒、无害可直接排放，也可以能源形式利用；电解阳极产物通过冷却结晶可得到成品过硫酸铵；也可将电解产物和对应的碱反应得到过硫酸钠和过硫酸钾溶液，通过真空浓缩得到结晶，经干燥后得到成品。

无机固体试剂通常采用工业级产品经提纯后重结晶来制取；也有部分产品采用先合成，然后提纯、结晶得到成品，如合成反应过程中产生副产品则需要分离除去。合成反应过程的控制技术、气体吸收和解吸、物质分离技术、减压浓缩技术、结晶过程控制技术及工艺过程的设计、设备的设计及材质的选择等均为影响产品生产技术水平高低、产品质量好坏的关键。

（2）技术水平的领先性和成熟性

本项目在PCB用无机液体试剂生产工艺中，设计新型石墨、新型特种搪瓷蒸馏设备替代原有玻璃设备，以蒸汽加热方式替代原有电加热方式，同时采用蒸气尾气余热利用及成品预热原料的方式，使得能源消耗降低30%以上；采用多级循环吸收技术，使得原料酸的利用率接近100%。此外，生产采用原料预热的方式，并将常规的原煤加热改为电加热方式，不但彻底消除了污染，且能耗比常规方式降低30%以上；试剂硝酸由常规的玻璃装置，电加热方式；改为特制搪瓷设备及蒸气加热方式，综合能耗降低了15%以上，该技术工艺在国内处于领先水平。

本项目在PCB用无机固体试剂的生产工艺中，采用自主设计一种多功能固-液分离装置来纯化溶液，并采用高真空高效浓缩技术，集合固-液分离、高效浓缩、物料纯化、物料传递、母液循环纯化处理、废气吸收等多项技术，应用于无机固体试剂生产。这些技术组合的应用，改变了传统的间歇、敞口、低效率、高耗能的作业方式，在国内首家实现了该类试剂的管道传料、封闭体系的清洁生产工艺模式，总体技术处于国内领先水平。

本项目的核心技术在实际应用中已经成熟，完全具备扩大生产能力所需的条件，同时业已具备了在原有技术基础上不断创新、开发出新技术、新工艺，来进

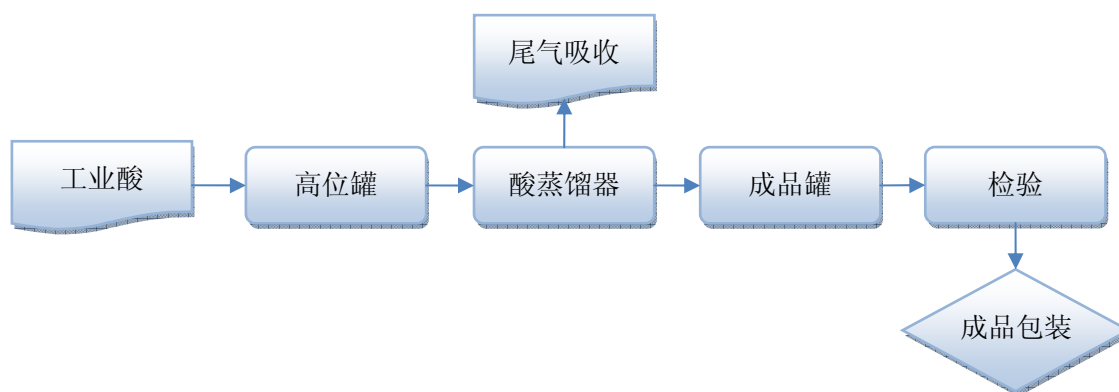
一步提高产品收率，降低产品成本的可持续发展能力。目前公司已经形成了年产 34,000 吨 PCB 用化学试剂的生产能力并在报告期内实现良好销售，采用上述工艺生产的 PCB 用化学试剂在产品品质及稳定上均得到了市场的充分认可。

（3）技术的来源

本项目技术方案中的核心技术，均来自公司自主开发，主要来自省级技术研发机构“广东省精细化学工程研发中心”所承担的科研项目、获得的科研成果和有自主知识产权的核心技术。

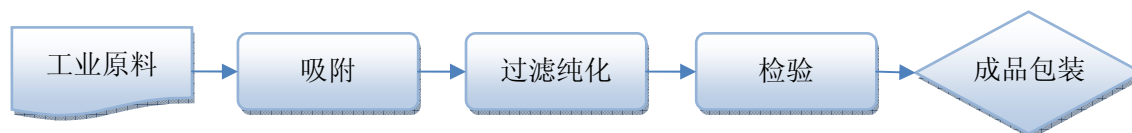
（4）生产方法和工艺流程

◆试剂酸生产工艺流程图：

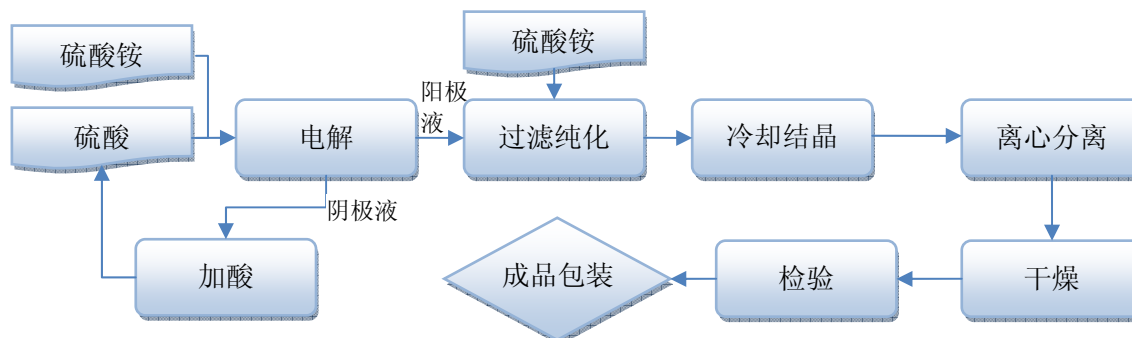


工业酸包括：93—98%的工业级硫酸、31%工业级盐酸、98%工业级硝酸

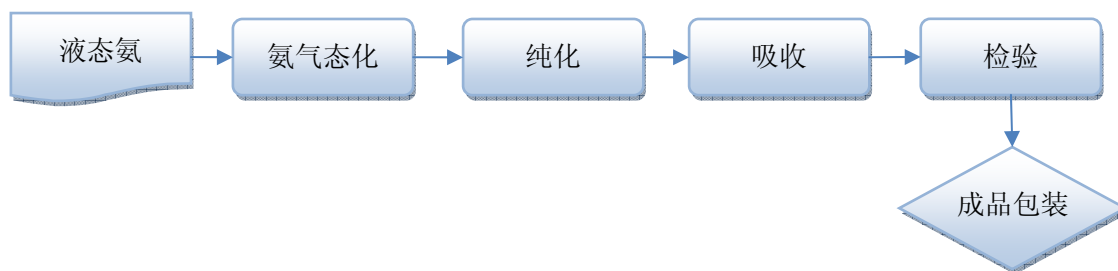
◆其它液体类试剂的生产工艺流程图



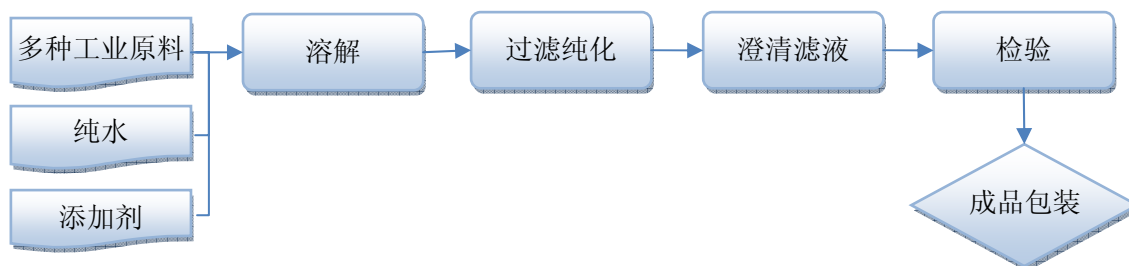
◆ 过硫酸盐生产工艺流程图（以过硫酸铵为例）



◆ 优质无机碱类化学试剂生产工艺流程图（以氨水为例）

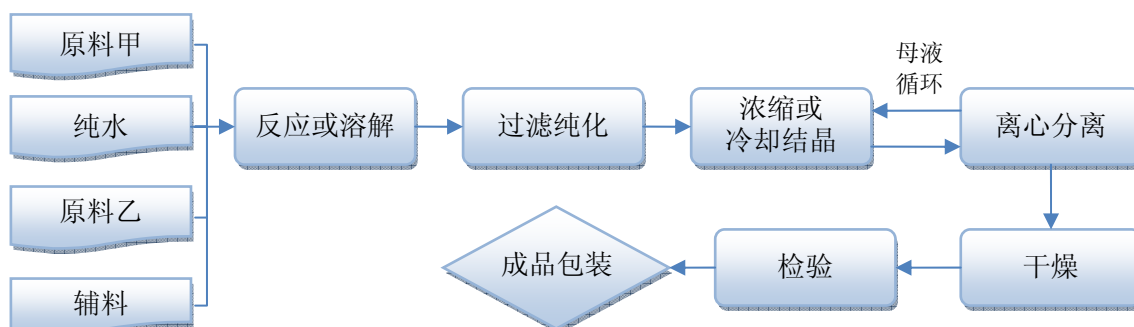


◆ 蚀刻液生产工艺流程图：



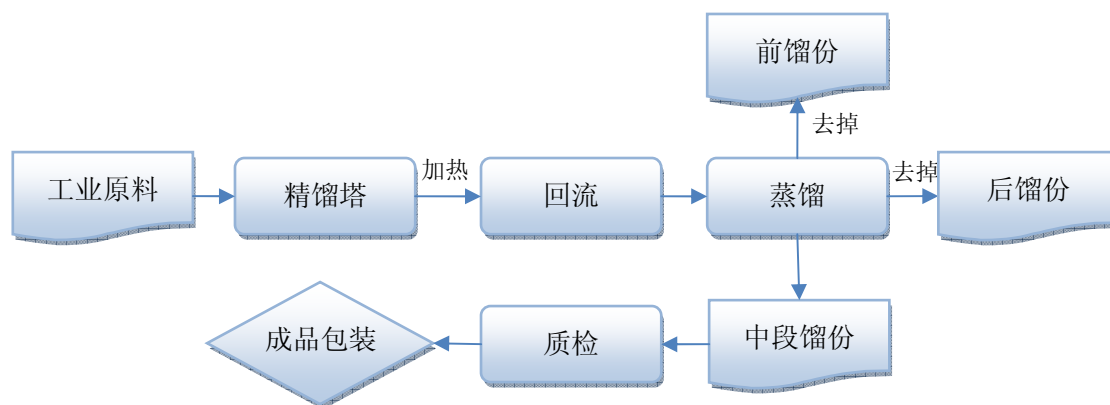
主要原料：工业氯化铵、氯化铜、纯水、试剂氨水、微量添加剂。

◆ 无机固体试剂产品的主要工艺流程图



主要品种有：氯化铵、硫酸铜、氯化钾、氯化钠、硫脲、硫酸铵、硫酸锌（试剂硫酸、锌锭）、无水乙酸钠（80%工业乙酸、95%工业氢氧化钠）、磷酸氢二钾（85%工业级磷酸、95%工业氢氧化钾）、乙酸铵（液氨、工业乙酸）、硫酸亚铁（工业硫酸、铁皮）和硫酸镁（工业硫酸、镁条）等试剂产品。主要原料即上述各试剂品种的工业级产品。

◆ 有机溶剂类试剂品种的工艺流程图



主要品种：丙酮、无水乙醇、95 乙醇等试剂产品。原料分别为各品种的工业级产品。

5、主要原材料、动力供应情况

(1) 主要原材料

所用原料名称	规格	主含量	年用量（吨）
液体氢氧化钾	工业级	48%	455.00
双氧水	工业级	50%	330.00
氢氧化钾	工业级	95%	85.50
氨水	工业级	25%	1,000.00
冰乙酸	工业级	99%	754.00
丙酮	工业级	99%	204.00
纯水	工业级		14,683.00
工业硫酸	工业级	93-98%	13,500.00
工业硫酸铜	工业级	95%	510.00
工业氯化铵	工业级	93-95%	318.00
工业氯化钾	工业级	95%	270.00
工业硝酸	工业级	98%	1,980.00
工业盐酸	工业级	31%	11,270.00
磷酸	工业级	85%	688.50
硫脲	工业级	95-97%	103.00
硫酸铵	工业级	92-95%	4,315.00
氯化铵	工业级	92-95%	500.00
氯化钠	工业级	95%	262.00
氢氧化钠	工业级	99%	2,154.00
液氨	工业级	99%	2,098.50
液碱	工业级	31%	8,400.00
乙醇	工业级	99%	306.00

生产所需原材料均为外购，可通过现有供货渠道解决，这些原材料大部分都属于买方市场，市场供给充足，有特殊技术要求的原材料则委托专门的工厂定制以确保供应并满足生产要求，而且对供货商经常进行评估，保证质量。

（2）主要能源消耗

项目	主要耗用能源量
蒸气	46214 吨/年
供电	2494.9 万度/年
供水	65580 吨/年

工业园区内有热电厂完全可供应本项目所需的蒸汽。

6、项目的环保情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响报告书，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，已取得佛山市环境保护局出具的“佛环函[2010]47 号环境影响报告审批意见”。

7、项目的选址情况

本项目建设地点在广东省佛山市三水大塘工业开发区内。该工业开发区自然环境状况及交通都比较好，开发区内的五通一平（通水、通电、通路、通排污、通讯、地平）也已完成，故作为投资项目的建设用地是比较适合的。

公司已取得 73,545.10 平方米（即 110.32 亩）工业用地之土地使用权，土地使用权证书为佛三“国用（2009）第 20095100055 号”《国有土地使用证》。

本项目占地面积 45970 平方米，建筑面积为 40381 平方米。

8、投资项目的实施计划

本项目建设工期为 12 个月，工程计划从募集资金到位后的 12 个月内建设完成。项目产品达产计划：生产第一年达产 50%，生产第二年达产 80%，生产第三年达产 100%。项目由佛山西陇负责实施，具体的项目实施进度如下所示：

项目	T 年											
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
设备采购、加工												
建筑工程建设												
完成设备安装												
生产准备和试车投产												
设备调试												
试产，竣工验收												

注：T 表示建设期。

9、项目产出和营销分析

本项目的建设期为 1 年，项目投产后的第一年达产 50%，第二年达产 80%，第三年 100%达产。根据《2009 年中国化学试剂研究报告》的预测数据，2009 年国内市场销售规模为 27 亿元，按照 11%的增长速度计算，2014 年国内市场销

售规模为 45 亿元，项目达产后预计本公司 PCB 用化学试剂在国内的占有率达到约 12%。

通过 20 多年的经营，公司营销网络基本覆盖国内主要城市，尤其是在 PCB 产业较集中的珠三角、长三角、环渤海地区还建立专业的营销公司，配备有专业的物流和客户服务体系。

公司现有 300 多家 PCB 客户，包括全球 PCB 电镀药水三大企业麦德美、罗门哈斯、安美特，以及美维电路、超声电子、至卓飞高、信利电子等 PCB 制造领域的领军企业。公司在与客户的长期合作中建立了良好的关系，在化学试剂产品的质量 and 稳定性方面具备了良好的市场口碑，公司的研发力量、产品品质、服务水平以及品牌实力是开拓募投项目实现效益的有力保证。

10、投资项目的效益分析

（1）效益分析的计算依据和说明

项目	计算依据和说明
销售量	50,000 吨/年
价格	根据同类产品市场价值估算
税率	企业所得税按 25%税率计算
费用	平均单位产品固定成本 1,093 元/吨，平均单位产品可变成本 3,381 元/吨。
基准折现率	15%

（2）项目主要效益指标

本项目投产后主要财务指标如下表：

序 号	经济指标	所得税前	所得税后
1	静态投资回收期	4.37 年	5.03 年
2	动态投资回收期(i=15%)	5.14 年	5.51 年
3	内部收益率 (IRR)	32%	24%
4	净现值 (i=15%)	7,271.96 万元	3,781.46 万元

（二）1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目

1、项目概况

本公司拟在广东省佛山市三水区大塘工业园区建设 1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目，进一步扩大生产规模，解决目前公司市场需求旺盛与产能严重不足的矛盾，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

项目达产后，本公司每年新增生产能力 10,000 吨，新增销售收入 14,868.83

万元，实现净利润 3,407.09 万元。项目税后动态投资回收期为 5.55 年，税后内部收益率为 23%。

2、项目投资概算

本项目新增建设投资 10,683.06 万元，具体投资构成如下表：

序号	项 目	金 额（万元）	占募集资金总量比例（%）
1	土地	850.00	8%
2	建设投资	2,787.12	26%
3	设备投资	5,442.00	51%
4	铺底流动资金	1,603.94	15%
	合计	10,683.06	100%

说明：投产后第一年所需流动资金即铺底流动资金作为项目投资总额一部分，但第二年所需增加流动资金则从公司的税后盈余中提供，不列入本项目投资总额。

主要设备购置估算为 5,442.00 万元，明细如下表：

序号	设备名称	型号或规格	数量 (套)	金额
				(万元)
1	高效精馏纯化系统	2000L	24	960.00
2	冷凝器	15m2	144	432.00
3	原料罐	60m3	10	160.00
4	高位及预处理罐	2500L	30	60.00
5	机泵	3m3/h	17	8.50
6	真空机组		24	72.00
7	管线、阀门、管件			100.00
8	接收灌	6.5m3	75	225.00
9	自动控制系统		1	40.00
10	废汽吸收塔		1	10.00
11	污水处理系统		1	150.00
12	半自动包装系统		5	100.00
13	冷却水循环系统		24	72.00
14	纯水装置		1	50.00
15	发电机	200kw	2	40.00
16	变压器	2000kva	1	30.00
17	标准配电房		1	50.00
18	室外消防系统		1	100.00
19	洁净区消防		1	100.00
20	甲类仓库消防		1	100.00
21	冰醋酸装置		1	100.00
22	硫酸装置		1	200.00
23	盐酸装置		1	200.00
24	硝酸装置		1	100.00
25	双氧水装置		1	100.00
26	氟化胺装置		1	100.00
27	氨水装置		1	100.00

28	气相色谱仪	GC-2010 多功能色谱仪	1	30.00
29	液相色谱仪		1	30.00
30	分光光度仪		1	0.50
31	ICP	ICP200 电感耦合等离子体	2	100.00
32	红外光谱仪	普通研究级傅里叶红外光谱仪	1	70.00
33	紫外光谱测定仪	900nm(双光束)	2	12.00
34	ICP-MS		1	230.00
35	原子吸收光谱		1	50.00
36	颗粒测定仪		1	10.00
37	水份测定仪		1	10.00
38	离子色谱		2	120.00
39	常规仪表			50.00
40	其它			70.00
41	设备安装			900.00
总 计				5,442.00

3、项目实施的必要性分析

(1) 满足下游行业对高端化学试剂的要求，提高公司在高端试剂领域市场份额

超净高纯试剂由于其超高的纯度和超低的杂质阴、阳离子而广泛应用于微电子工业、高能电池、太阳能电池、电子元器件、分立器、平板显示器、光电玻璃等新型产业领域的清洗与蚀刻，其中 SEMI-C7 标准以上质量要求的国内大部分依赖进口，严重影响和制约了国内微电子行业，尤其是尖端国防工业建设的发展。西陇化工研发的超净高纯试剂，质量已全部达到 SEMI-C7 标准，部分达到 SEMI-C8 至 C12 标准，可以替代进口，除了可以满足下游行业对高端化学试剂的要求以外，可以进一步提高在行业内市场份额。

(2) 解决公司产能不足与市场需求的矛盾

在化学试剂行业，由于技术、能源及主要原材料高速涨价等方面原因，国内的主要生产商的产品综合毛利率已降至较低水平，继续扩产的内部动力不足，并受工艺技术条件、环保等外在因素的制约。而国外大公司如美国 Sigma-Aldrich、德国 Merck 集团等由于其政策因素及劳动力成本的原因也制约了它们的扩产步伐。而西陇化工正是在这些方面具有较大的优势。目前国内超净高纯试剂市场需求约为 15 万吨，而国内生产能力不足 5 万吨，且主要集中在 SEMI-C7 标准以下的高纯试剂产品，SEMI-C7 标准以上试剂大部分依赖进口，市场供需矛盾突出。公司目前的生产已满足不了订单的需求，产品供不应求，为提高生产量，扩大产能成了公司发展的必然途径。

4、投资项目技术方案

（1）项目技术方案

超净高纯试剂生产采用自行设计制造的高效精馏装置，在常、减压设计、轻重组分分离和气-液分离设计上着力创新，使得有连续蒸馏特性的单套生产装置单次蒸馏即可稳定达到 SEMI-C7 标准，部分产品达到 SEMI-C8 标准，接近 SEMI-C12 标准。

试剂制备采用组合技术，利用化工精馏、化工设备以及流体力学和物理化学原理，生产出各种系列产品，如：大规模和超大规模集成电路使用的化学试剂、液相色谱仪器分析使用的 HPLC 试剂、色谱仪器分析使用的色标试剂、各行业用作分析基准或工业高标准需求的其它高端化学试剂。

项目采用的高效连续精馏制备技术由于具有连续生产的特点，不仅生产能力强大，而且采用全封闭式生产，整个生产过程也是管道化进料和出料，物料基本不与空气接触，因而生产过程无废气排放，安全环保，个别特殊品种也是通过尾气吸收再利用处理，因此属清洁生产工艺；利用蒸汽尾气冷凝水预热原料，热能的消耗降低了约 30%，因而具有节能的特点；项目配套有自主研发的低成本化工废水处理技术，完全有能力将废水处理到达标排放。

（2）采用的质量标准

超净高纯试剂指有机产品含量超过 99.99%以上和无机液体产品含量在某一特定的范围内，且杂质含量极低，能适应不同行业特定要求的一系列化学品。

公司已投入运行的生产装置生产出的超净高纯试剂产品已全部达到 SEMI-C7 标准，部分达到 SEMI-C8 标准，接近 SEMI-C12 标准。

（3）技术水平的领先性

经过多年持续的开发投入、技术研究和技术积累，公司成功开发了 SEMI-C7 级产业化技术以及由此衍生的液相色谱试剂生产技术、色谱仪用色标试剂和其它高端化学试剂生产技术将成为公司未来 3-5 年发展的新的增长点。公司超净高纯试剂采用具有自主知识产权的高效精馏分离技术、节能及清洁生产技术，废水高科技低成本处理专有技术，实现项目清洁生产工艺模式。超净高纯试剂产品生产工艺技术水平和质量达到国内先进水平，部分产品质量水平达到国际先进水平。

（4）技术水平的成熟性

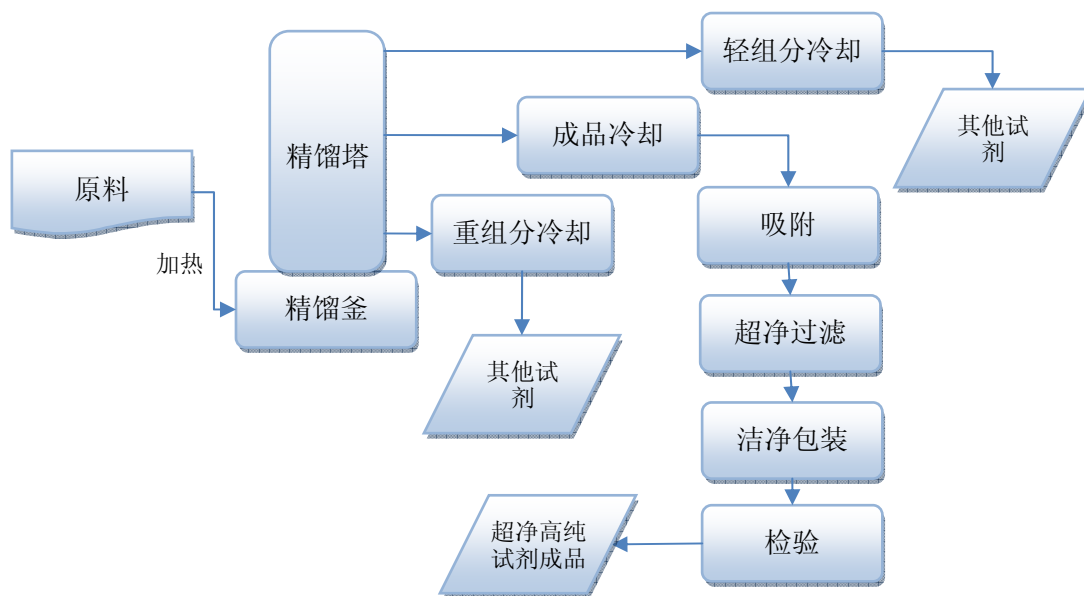
公司的高效精馏技术成熟可靠，目前公司已形成以 SEMI-C7 标准为主的年产 2,600 吨超净高纯化学试剂的产能，公司具备超净高纯化学试剂产业化生产的技术和能力。

（5）技术的来源

上述技术及工艺均为公司自主开发。

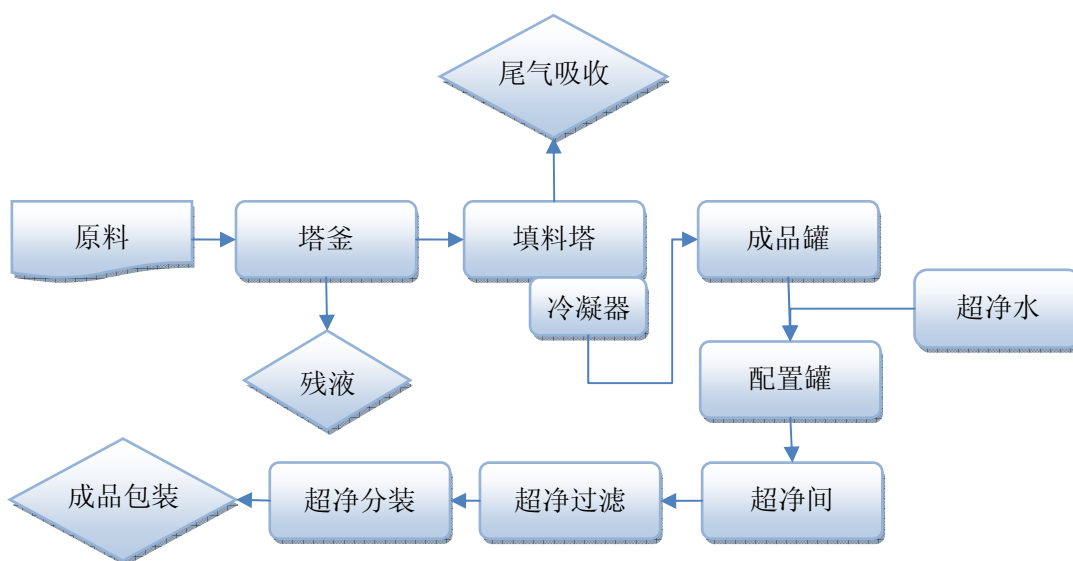
（6）生产方法和工艺流程

A、有机超净高纯试剂生产的共性工艺流程示意图



流程简要说明：原料经预热后，用泵抽入精馏釜，热源使用蒸汽或热水，原料经加热后，在精馏釜中进行蒸馏和切割，分离冷却出轻重不同的三种产品，分离出的产品再进行吸附、超净过滤等后续处理后进入洁净包装为成品出售。

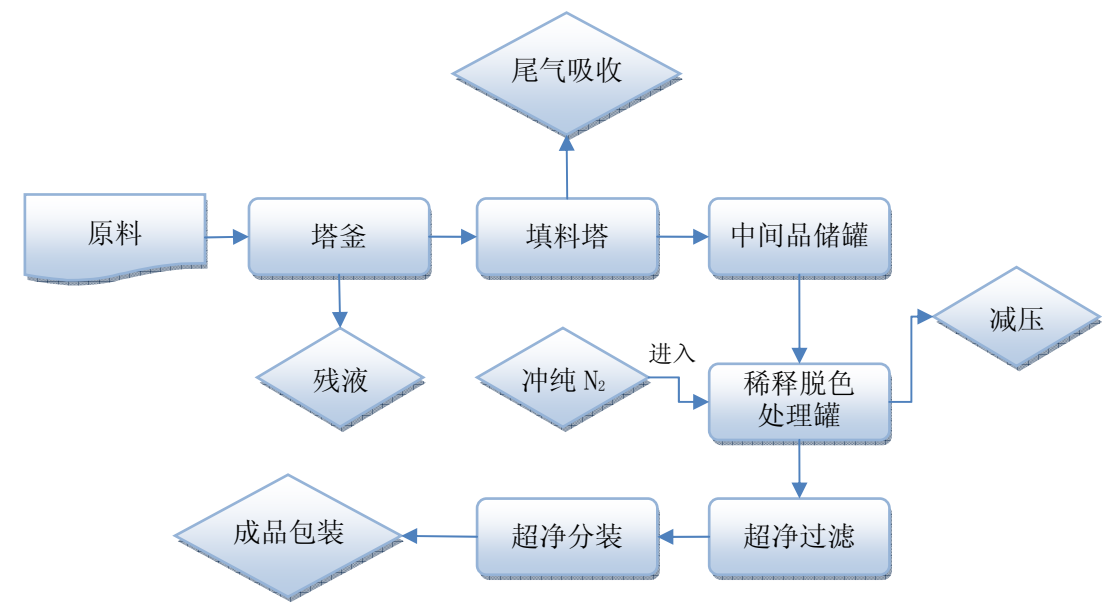
B、盐酸精馏工艺流程



盐酸精馏工艺说明：开启冷凝水循环泵，使冷凝水的压力控制在正常的范围；

开启原料进料泵向蒸发器进原料至蒸发器侧面出料为止；开启蒸汽阀门，将压力控制在合适的范围；根据蒸馏设备与稀酸出料大小调节进酸量；成品、稀酸分别进入罐，并用纯水配制为不同浓度的盐酸；不同浓度盐酸的进入超净间实行超净过滤、分装入库、检验合格后出售。

C、硝酸精馏工艺流程：



硝酸精馏工艺流程说明：原料硝酸由原料罐经泵打入蒸馏釜，以蒸汽为热源进行蒸馏，蒸馏出的硝酸经填料塔进行分馏出纯净的硝酸，经冷凝器冷凝后进入中间品储罐配制成一定的浓度并进行减压脱色，脱色后的纯净硝酸经超净过滤后进行分析，合格后进行超净分装处理。

5、主要原材料、动力供应情况

(1) 主要原材料

原料	规格	主含量	年耗用量（吨）
甲醇	工业优质	99.00%	1,260.00
乙醇	工业优质	99.00%	1,470.00
异丙醇	工业优质	99.00%	1,050.00
丙酮	工业优质	99.00%	1,020.00
甲基异丁基酮	工业优质	99.00%	102.00
乙酸乙酯	工业优质	99.00%	306.00
乙酸丁酯	工业优质	99.00%	510.00
乙酸异戊酯	工业优质	98.00%	62
甲苯	工业优质	99.00%	535.00
二甲苯	工业优质	98.00%	505.00
环己烷	工业优质	99.00%	51.00
三氯乙烯	工业优质	99.00%	40
四氯化碳	工业优质	98.00%	42.00

乙腈	工业优质	99.50%	63.00
二氯甲烷	工业优质	99.00%	106.00
冰醋酸	工业优质	99.00%	315
纯水	工业优质		491
硫酸	工业优质	98.00%	816.00
盐酸	工业优质	31.00%	1,344.00
硝酸	工业优质	98.00%	210.00
双氧水	工业优质	50.00%	61.00
液氨	工业优质	99.00%	150

生产所需原材料均为外购，可通过现有供货渠道解决，这些原材料大部分都属于买方市场，市场供给充足，有特殊技术要求的原材料则委托专门的工厂定制以确保供应并满足生产要求，而且对供货商经常进行评估，保证质量。

(2) 主要能源消耗

项目	主要耗用能源量
蒸气	9,427.9 吨/年
供电	92.47 万度/年
供水	28,700 吨/年

项目所需的水、电、汽，由佛山市三水区大塘工业开发区都可以满足供应。

6、项目的环保情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响报告书，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明，已取得佛山市环境保护局出具的“佛环函[2010]47 号环境影响报告审批意见”。

7、项目的选址情况

本项目建设地点在广东省佛山市三水大塘工业开发区内。该工业开发区自然环境状况及交通都比较好，开发区内的五通一平（通水、通电、通路、通排污、通讯、地平）也已完成，故作为投资项目的建设用地是比较适合的。

公司已取得 73,545.10 平方米（即 110.32 亩）工业用地之土地使用权，土地使用权证书为佛三“国用（2009）第 20095100055 号”《国有土地使用证》。

本项目占地面积 27575 平方米，建筑面积为 24223 平方米。

8、投资项目的实施计划

本项目建设工期为 12 个月，工程计划从募集资金到位后的 12 个月内建设完成。项目产品达产计划：生产第一年达产 40%，生产第二年达产 60%，生产第三年达产 100%。项目由佛山西陇负责实施，具体的项目实施进度如下所示：

项目	T 年											
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
设备采购、加工												
建筑工程建设												
完成设备安装												
生产准备和试车投产												
设备调试												
试产，竣工验收												

注：T 表示建设期

9、项目产出和营销分析

本项目的建设期为 1 年，项目投产后的第一年达产 40%，第二年达产 60%，第三年 100%达产。若在 2011 年开始建设，预计 2014 年完全达产，可实现年销售额 1.49 亿元。根据《2009 年中国化学试剂行业研究报告》的预测数据，2009 年国内市场销售规模为 15 亿元，按照 16%的增长速度计算，2014 年国内市场规模为 30 亿元，项目达产后预计本公司超净高纯化学试剂在国内的占有率将达到约 6%。

通过 20 多年的经营，营销网络已覆盖国内主要城市，尤其是在电子信息产业、制药、太阳能等行业较集中的珠三角、长三角、环渤海地区还建立专业的营销公司，配备有专业的物流和客户服务体系。

公司现有超净高纯化学试剂使用客户中，包括 100 多家电子企业、精细化工企业及太阳能电池制造企业，项目营销前景较好。

10、投资项目的效益分析

（1）效益分析的计算依据和说明

项目	计算依据和说明
销售量	10,000 吨/年
价格	根据同类产品市场价值估算
税率	企业所得税税率为 25%
费用	平均单位产品固定成本 2,831.46 元/吨，平均单位产品可变成本 7,366.31 元/吨。
基准折现率	15%

（2）项目主要效益指标

本项目投产后主要财务指标如下表：

序 号	经济指标	所得税前	所得税后
1	静态投资回收期	3.79 年	5.03 年
2	动态投资回收期(i=15%)	5.19 年	5.55 年
3	内部收益率 (IRR)	30%	23%
4	净现值 (i=15%)	4,868.17 万元	2,471.71 万元

（三）高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目

1、项目概况

本募投项目将在广州科学城研发基地进行建设，具有新规划的优良建筑条件和比较完善的实验室配套条件，项目总投资 5,200 万元，其中基建投资 2,780 万元，建设期两年。项目将建设高端化学试剂性能分析测试平台、合成试验平台、精馏试验平台、新产品创制与模拟生产中间试验平台以及部分关键设备部件创制试验平台等 5 个先进的试验平台；此外，还将建设技术人才培训基地和化工信息中心。

目前公司的研究开发中心已经具备了较强的科研实力。公司拥有“广东省企业技术中心”、“广东省精细化学品工程技术研发中心”。公司在部分高端化学试剂生产技术和设备关键部件创新方面处于国内领先地位，但与国外知名化学企业相比，公司的整体研发能力还有一定差距。因此，在目前公司研究开发中心的基础上对原有条件进行优化，将研究开发中心部分主要仪器设备和部分高级技术人员作为实验室的一部分，整合到高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目中，可以使得总体建设方案投入少，效果明显，可行性强。

高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目的完成将为公司建设完善的高端化学试剂生产技术工程化应用研发平台，并形成具有国际先进水平的技术创新团队，获得一批拥有自主知识产权的重大技术成果，为高端化学试剂的生产提供有效的技术、信息和人才支撑，开发新的高端化学试剂品种，成为国内高端化学试剂及工程技术研发的重要基地。

2、项目实施的必要性分析

化学试剂与科学技术的发展密切相关，随着各学科的纵深交叉及新兴学科的出现，必将对化学试剂的品种和质量提出新的要求。它不仅是科学创新和科学研究必备的物质条件，也是新兴技术不可缺少的功能材料和基础材料。因此，化学试剂行业已成为当今世界经济和科学飞速发展的不可缺少的先行行业，它的发展在一定程度上标志着一个国家的经济和科技发展水平。

科技部、财政部、国家税务总局于 2008 年 4 月联合发布《高新技术企业认定管理办法》，《国家重点支持的高新技术领域》作为附件也一并作了公布，详细列举了八大项国家重点支持的高新技术领域，其中第四项领域新材料技术即包含了电子化学品（第（五）大类第 1 小类），包括印制电路板(PCB)加工用化学品、超净高纯试剂及特种（电子）气体、彩色液晶显示器用化学品等。国家对电子化学试剂的大力支持，有利于引导行业良性发展。

(1) 技术研究开发中心的建设为 PCB 试剂生产线建设及超净高纯试剂技术产业化募投项目提供强大的技术支持

PCB 试剂生产线建设及超净高纯试剂技术产业化募投项目的实施都是为了满足日益增加的市场需求,随着下游各行各业的发展,势必会对化学试剂行业提出更高的技术要求,在前两个募投项目进行产业化的同时,技术研究中心为产业化项目不断的提供最新的化学试剂的产品,使公司在新产品、新技术方面的竞争优势高于同行业,处于市场的不败之地。

(2) 增加化学试剂的品类,增加企业竞争力,使产品多方面符合市场需求

目前化学试剂,尤其是高端化学试剂与科学技术的发展密切相关,随着各学科的纵深交叉、高新技术产业的发展、新兴学科的出现,特别是电子信息、生物医药、新材料以及大型分析仪器等产业的发展,需要大量的各类新型试剂,因而试剂品种的增加将十分迅速。

公司现生产经营 1,000 多种化学试剂,与国外知名化学试剂企业相比还有较大的差距。公司本次募集资金用于建设研发中心,以提高公司的研发能力,加强新试剂品种的研发。

加速发展化学试剂生产技术,是企业提高竞争力的必要手段之一,加大与其竞争企业产品的差异化,并使产品在降低能源消耗,提高生产效率,减少污染物排放等多方面更符合市场的需求。

(3) 加强技术研发建设是维持公司持续竞争力的必要手段

由于化学试剂下游行业的迅猛发展,使得化学试剂行业不断的发展,研发出适合下游各行业适用的新产品。因此,企业用技术手段提高产品的性价比已经成为提高产品市场竞争力的主要途径。本募投项目的实施,将使公司持续保持和发展已有的关键技术,开发出具有先进技术水平产品,满足客户不断增长的需求。

3、项目投资概算

项目总投资内容包括基础建设、设备投资、土地资金。按建设周期两年计算,为实现研发中心的近期目标,本项目总投资 5,200 万元,详细预算见下表。

序号	项 目	金额(万元)	占募集资金总量比例(%)
1	基建投资	2,780.00	53%
2	设备投资	1,520.00	29%
3	土地资金	900.00	17%
合计		5,200.00	100%

研发中心分析测试设备清单如下:

序号	仪器名称	型号规格	数量 (台/套)	金额 (万元)
1	电导率仪	SevenEasy	1	0.35
2	精密 PH 计	PHS-3C	1	0.02
3	精密 PH 计	PHS-3C	6	0.02
4	自动指示旋光仪	WUZ-1	1	0.15
5	自动指示旋光仪	WZZ-1	1	0.15
6	扭力天平	TN-100C	1	0.21
7	电光分析天平	TG328B	1	0.34
8	电光分析天平	TG328A	1	0.34
9	液相色谱仪		2	13.40
10	尘埃粒子计数器	BCJ-1	1	0.08
11	电子微风仪	EY3-2A	1	0.02
12	水份快速测定仪	Sh10A	1	0.05
13	卡氏水分滴定仪	DL31	1	0.08
14	电光分析天平	TG328A	1	0.23
15	阿贝折射仪	WAY	2	0.12
16	红外光谱仪	3800	2	13.00
17	可见分光光度计	VIS-7200A	1	0.17
18	可见分光光度计	UV1100	1	0.17
19	电子天平	JJ100	1	0.03
20	电子天平	FA1104N	1	0.04
21	电子天平	十万分之一	2	0.76
22	电子天平	万分之一	4	0.20
23	电子天平	百分之一	7	0.84
24	自动电位滴定仪	ZDJ-4A	1	0.05
25	原子吸收分光光度计	3510	1	3.50
26	气相色谱仪	1790	2	13.00
27	熔点仪	WRR	1	0.18
28	液相色谱	LC-10AT	2	60.00
29	ICP-MS		1	220.00
30	原子吸收分光光度计	Z-5000 型	2	120.00
31	离子体色谱仪	MIC-1 型	2	120.00
32	紫外分光光度计	900nm(双光束)	2	12.00
33	元素分析仪	CHNVAKIOEL	1	60.50
34	其他			40.00
	合计			680.00

研发中心试产设备清单如下：

序号	设备名称	型号	数量 (台/套)	金额 (万元)
1	小型高效蒸馏器	10L	20	50.00
2	不锈钢蒸馏釜配不锈钢蒸馏塔	100L	5	50.00
3	不锈钢冷凝器	式直径 400×1500	25	50.00
4	搪瓷蒸馏釜配搪瓷蒸馏塔	100L	10	100.00
5	密闭不锈钢搅拌釜	100L	5	25.00
6	吸附装置		2	20.00

7	膜过滤装置	0.01-3 μ m	2	40.00
8	超滤装置	0.1 μ m	2	20.00
9	冷却塔	30 吨/H	2	6.00
10	电解槽	15L	2	20.00
11	电解槽	50L	2	40.00
12	高位槽	20L	5	3.00
13	低位槽	50L	5	5.00
14	消防系统		1	80.00
15	污水处理设施		1	25.00
16	配电柜		1	10.00
17	变压器		2	20.00
18	纯水装置		1	5.00
19	水喷射真空机组	卧式 1000×1500×800	5	50.00
20	搅拌釜	立式盆头底, D800, H2300	3	21.00
21	办公系统和电教系统			100.00
22	其它			100.00
	合计			840.00

4、研发开发中心的建设内容

(1) 建立先进的液体 PCB 用化学试剂、超净高纯化学试剂合成、纯化过程试验装备，配备全程组分变化、质量监控装置，开展液体 PCB 用化学试剂、超净高纯化学试剂的工艺研究和试验分析；

(2) 建立先进过硫酸盐生产设备，并实行全过程的数据监控，开展电解设备/工艺条件的研究。

(3) 建立先进的中试装备，配备全程组分变化、在线实时质量监控装置，开展超净高纯化学试剂的工艺研究和试验分析。

(4) 通过建立完整的分析测试手段和先进试验系统研制，建成具有国际先进水平的高端化学试剂分析测试平台，成为我国高端化学试剂研发和创制的技术创新基地，为我国高端化学试剂技术研究提供可以解决行业共性难题的试验平台。

通过该平台可以积极争取国家、省市攻关项目和地方技术难题攻关等方面的研究任务，积极与国内外化学试剂研发、生产单位及高等院校、科研院所开展合作，通过核心技术和系统集成，解决高端化学试剂开发过程中存在的共性及关键技术，开发大品种高附加值高端化学试剂，为国家相关重大战略任务、重点工程提供研发和试验条件，推动我国高端化学试剂产业结构优化升级和规模化发展，满足国家和国民经济发展的需要。

根据产业发展需要和市场需求，主动开发有明确市场需求的新产品，提高企

业研发中心的使用效率。通过不断产出新技术、新工艺、新产品，提高研发中心的技术可行性、经济可行性和社会环境效益，有效地降低投资成本和生产成本，促进具有重大经济效益的科技成果不断产生，为我国化学试剂产业的升级换代提供技术支撑。

培养高素质企业技术人才，培养一批从事高端化学试剂研发和生产操作方面的人才队伍，成为高水平产业技术人才培养基地。通过重大项目的实施和高水平研究团队的建设，利用学术交流和培训，为我国化学试剂产业发展培育高层次研发人才和工程技术人才。

5、研发中心的建设方案

研发中心的建设将从满足国家战略需求和全球市场供应的战略定位和总体任务出发，围绕研发中心近期目标的实现，分别建成高端化学试剂性能分析测试平台、合成试验平台、精馏试验平台、新产品创制与模拟生产中间试验平台以及部分关键设备部件创制试验平台等 5 个先进的试验平台；此外，还将建设技术人才培训基地和化学试剂信息中心。研发中心广州科学城研发基地实验大楼为主体，同时建设中试基地为补充，建成后总面积达 27,131 平方米,大型仪器设备 50 台套以上，设备资产达 1,520 万元。

6、项目的选址情况

本项目选地在广州高新技术产业开发区科学城，占地面积共计 15,040.00 平方米（即 22.56 亩），项目用地已取得“09 国用（05）第 000028 号”土地使用权证。

7、项目的环保情况

本项目在实施中将采取各种措施，增加环保设施投入，严格执行国家环境保护相关标准控制污染，改善和保护环境。使用先进处理设备，废水和废气经过严格处理，达标排放，项目在生产过程中不会对周边环境产生不良影响。

8、项目的实施计划

本项目将于资金到位后即行筹建，建设期为 24 个月。

项目由广州精细负责实施，项目实施具体的进度安排为：

第 1—8 个月：研发中心建设启动期，进行研发中心建设总体方案设计、建设方案报批和场地准备等，开工建设。

第 9—16 个月：功能区布局规划、装修设计；分析测试仪器选型、订购，专用试验平台设计；集中式系统设计；专用试验装置研制，建筑物建设完工，装修

完成；设备安装完成。

第 17—24 个月：分析测试系统及试验装置安装调试完成；试验平台安装调试完成，研发中心整体试运行，项目建设验收完成。

（四）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、与主营业务相关的营运资金的必要性

（1）公司拥有充足营运资金是业务发展的基础

公司未来将继续专注于化学试剂产品的研发、生产和销售，以持续不断的技术创新、产品开发、管理创新为基础，在稳固现有市场的基础上，通过建立技术创新和技术产业化运作，不断完善公司化学试剂产品品种，以加强开拓潜在的国内和国际市场，不断提高经营规模、市场占有率和盈利能力。然而，目前公司同国内外主要竞争对手相比，公司资金实力较弱，公司为在未来竞争中处于有利地位，需要不断地增加对新化学试剂产品核心技术的研发开发和产业化开发，同时为扩大公司经营规模，公司需要进一步扩大产能、增强研发实力、提升品牌知名度等，该等实力的提升都需要营运资金的支持。

本次发行股份募集资金前，公司一般通过银行借款等方式予以解决，但作为民营企业，公司的融资渠道和融资规模都受到较大限制，营运资金的及时、足额取得，成为制约公司加快发展壮大的瓶颈之一。因此，公司计划将本次部分募集资金用于补充营运资金，实现公司规模和效益的进一步提升。

（2）充足的营运资金是公司抵御市场竞争风险的需要

随着行业发展对技术、质量的要求日益提高，部分规模小、技术水平较低的企业将逐步被淘汰出局，而产品质量好，技术水平高，经营机制灵活和综合竞争实力强的企业通过市场资源整合将逐步扩大市场份额。因此公司必须拥有充足的营运资金，以全面提升公司的抗风险能力和市场竞争力，抵御市场竞争风险。

综上，公司拥有充足营运资金既是业务发展的基础，也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需求。本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将进一步提升公司的研发能力，为强化公司在创新方面的优势提供了资金保障；本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将进一步提升公司整体经营规模和经营能力，不断提升公司整体竞争优势。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。具体使用过程中，将根据公司业务发展规划，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、补充营运资金对公司的财务影响

本次募集资金补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营业风险；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益，因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

4、补充营运资金对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

六、 募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

（一）进一步提高公司核心竞争力

调整和完善产品结构，培育新的利润增长点是公司保持可持续发展能力的必经之路。本次发行募集资金投资项目的实施将使公司产品结构得以完善、生产规模进一步扩大，对完善公司产业布局、丰富公司产品线具有重要意义，也有助于公司培育新的利润增长点，提高核心竞争力，巩固和提升公司市场领导者地位。

（二）提升盈利水平

本次募集资金拟投资于“5万吨/年PCB用化学试剂项目”、“1万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目”、“高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目”以及“其他与主营业务相关的营运资金项目”，以上募投项目作为测算对象，上述项目实施后对公司经营业绩的影响详细情况如下：

单位：万元

项目	T1 年	T2 年	T3 年	T4 年	T5 年
5 万吨/年 PCB 用化学试剂项目净利润	1,904.44	3,461.66	4,499.80	4,499.80	4,499.80
1 万吨/年超净高纯试剂技术产业化生产项目净利润	1,156.66	1,824.86	3,407.09	3,407.09	3,407.09
高端化学试剂工程技术研究开发中心建设项目费用	-1019.45	-1019.45	-1019.45	-1019.45	-1019.45
其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-
募投项目实施对公司利润的影响	2,041.65	4,267.07	6,887.44	6,887.44	6,887.44

通过上表的测算可以看出，上述募投项目实施后从 T1 至 T5 年开始，募投项目将逐年为公司新增利润 2,041.65 万元、4,267.07 万元、6,887.44 万元、6,887.44 万元、6,887.44 万元。本次募集资金投资项目均进行了充分的论证，未来市场前景较好。

（三）降低财务风险

募集资金到位后，公司资产负债率下降，偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，使财务风险得到有效地控制。

（四）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募股资金到位初期，由于投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的净资产收益率将稳步提高。

第十四章 股利分配政策

一、 公司股利分配政策

（一）最近三年公司的股利分配政策

本公司股票为人民币普通股（A股），股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

公司依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利的分配。每年度的具体分配方案，由公司董事会根据公司会计年度的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据，经股东大会审议通过后两个月内派发。

按照《公司章程》所载的利润分配政策，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （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为公司注册资本的 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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）发行后公司的股利分配政策

根据本公司 2010 年第二次临时股东大会通过的《公司章程（草案）》，发行后公司的股利分配政策如下：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利。

公司实施利润分配，应当遵循以下规定：

- （1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

(2) 报告期内盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,以及未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事应当对此发表独立意见;

(3) 股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金;

(4) 公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红;

(5) 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%。

二、 公司近三年股利分配情况

2007 年度,根据西陇有限 2008 年度临时股东会批准的利润分配方案,西陇有限按 2007 年度实现净利润提取法定盈余公积金后,向 2007 年 12 月 31 日登记在册的股东分配利润 1,000 万元。上述股利已于 2008 年 12 月支付完毕。

2008 年度公司未进行利润分配。

2009 年上半年,根据 2009 年第四次临时股东大会批准的利润分配方案,公司按 2009 年上半年实现净利润提取法定盈余公积金后以公司 2009 年 6 月 30 日总股本 15,000 万股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),总计派发现金红利 750 万元,上述股利已于 2009 年 10 月支付完毕。

2009 年度,根据 2009 年度股东大会批准的利润分配方案,公司按 2009 年度实现净利润提取法定盈余公积金后以公司 2009 年末总股本 15,000 万股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元(含税),总计派发现金红利 1,050 万元,上述股利已于 2010 年 5 月支付完毕。

三、 本次发行前滚存未分配利润的分配政策

公司于 2010 年 7 月 30 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过了《关于本次公开发行前滚存利润由新老股东共享的议案》。若公司本次公开发行股票并上市成功,则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、公司章程及其他有关法律、法规的规定，公司制定了《投资者关系管理制度》。

董事会秘书负责本公司信息披露和协调投资者关系。

(1) 主管负责人：谢俊源

(2) 电话：0754-82481503

(3) 传真：0754-82493128

(4) 电子邮箱：xlhg@xlhg.cn

二、重要合同

截至报告期末，本公司及合并报表范围内的公司已签署、尚未执行完毕、将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

(一) 借款合同

① 2009 年 6 月 24 日，本公司与中国银行汕头分行签订编号为 GDK476450120090283 号的《人民币借款合同（中/长期）》，向中国银行股份有限公司汕头分行借款 2,000 万元。借款期限自实际提款日起 30 个月。

② 2009 年 7 月 8 日，本公司与中国银行汕头分行签订编号为 GDK476450120090298 号的《人民币借款合同（中/长期）》，向中国银行股份有限公司汕头分行借款 2,000 万元。借款期限自实际提款日起 30 个月。

③ 2010 年 3 月 10 日，本公司与南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行签订编号为 04390709000300C000 的《贷款合同》，南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行给予本公司最高人民币 2500 万元额度的定期质押放款，借款期限自贷款人通知贷款额度放出之日起两年止。

④2010年6月30日，本公司与中国农业银行汕头分行签订编号为NO44101201000006009的《借款合同》，向中国农业银行汕头分行借款人民币900万元，借款期限自2010年6月30日至2011年6月29日。

⑤2010年9月25日，广州西陇与深圳发展银行股份有限公司广州中华广场支行签订编号为深发穗中华贷字第20100819001001号的《贷款合同》，向深圳发展银行广州中华广场支行借款人民币1,000万元，借款期限自2010年9月25日至2011年9月25日。

⑥2010年12月14日，本公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订编号为公借贷字第17012010XL001号的《流动资金贷款借款合同》，向民生银行汕头分行借款人民币239万元，借款期限自2010年12月14日至2011年6月14日。

⑦2010年12月23日，本公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订编号为公借贷字第17012010XL002号的《流动资金贷款借款合同》，向民生银行汕头分行借款人民币239万元，借款期限自2010年12月23日至2011年6月23日。

（二）担保合同

①2008年10月9日至2009年6月2日，广州西陇、上海西陇、氨基酸公司分别与中国工商银行汕头分行签订《最高额保证合同》，为本公司与中国工商银行汕头分行签订的借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议等合同项下发生的最高额人民币5,000万元的债务提供连带责任保证。

②2009年7月2日，本公司、黄伟鹏分别与深圳发展银行广州中华广场支行签订《最高额保证担保合同》，为广州西陇自2009年7月2日起至2012年7月2日期间在深圳发展银行广州中华广场支行办理贷款、拆借、贸易融资、票据承兑和贴现、透支、保理、担保、贷款承诺、开立信用证等业务形成的最高限额人民币8,000万元（敞口3,000万元）的债务提供担保，担保方式为连带责任保证。

③2009年7月17日及2009年12月18日，汕头三伟及汕头鸿展分别与中国工商银行汕头分行签订《最高额保证合同》，为本公司与中国工商银行汕头分行签订的借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议等合同项下发生的最高额人民币4,000万元的债务提供连带责任保证。

④2009年12月28日，本公司、广州西陇、上海西陇与汇丰银行（中国）有限公司广州分行签署交叉保证书，为汇丰银行（中国）有限公司广州分行向发行人、广州西陇、上海西陇提供金额为人民币3850万元贷款提供共同连带交叉保证。最短保证期间为自本保证书签署之日起60个月。同日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群与汇丰银行（中国）有限公司广州分行签署共同连带保证书，为汇丰银行（中国）有限公司广州分行向本公司、广州西陇、上海西陇提供金额为人民币3850万元贷款提供共同连带保证。

⑤2010年1月18日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰分别与中国工商银行汕头分行签订《最高额保证合同》，为本公司自2010年1月18日至2013年1月17日止与中国工商银行汕头分行签订的借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议等合同项下发生的最高额人民币5,000万元的债务提供连带责任保证。

⑥2010年3月24日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、汕头西陇、广州西陇、上海西陇分别与花旗银行（中国）有限公司广州分行签订保证函，为本公司与花旗银行（中国）有限公司广州分行同日签署的非承诺性短期循环融资协议项下发生的最高融资额384.5万美元的债务提供连带责任担保。

⑦2010年4月8日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰、四川西陇与中国银行汕头分行签订《最高额保证合同》，为本公司自2010年4月8日至2013年4月7日止与中国银行汕头分行签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同项下发生的最高限额人民币23,000万元的债务提供连带责任担保。

⑧2010年8月19日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群、广州西陇、广州精细分别于深圳发展银行股份有限公司广州中华广场支行签订《最高额保证担保合同》，为本公司与深圳发展银行股份有限公司广州中华广场支行在深发穗中华综字第20100819001号综合授信额度合同项下发生的最高限额人民币12,000万元的债务提供连带责任担保。

⑨2010年10月9日，汕头西陇与中国工商银行汕头分行签订《最高额保证合同》，为本公司自2010年10月9日至2013年10月8日止与中国工商银行汕头分行签订的借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等合同项下发生的最高额人民币5,000万元的债务提供连带责任保证。

⑩2010年8月30日，黄伟波、黄伟鹏、黄少群分别与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订《个人最高额保证合同》，为本公司在公授信字第

17012010XL001 号《综合授信合同》项下的全部或部分债务提供最高额不超过 6,000 万元的连带责任保证。

（三）抵押合同

①2009 年 5 月 6 日，佛山西陇与中国银行股份有限公司汕头分行签订编号为 GDY476450120090032 最高额度为 2,700 万元的《最高额抵押合同》，为本公司自 2009 年 5 月 6 日起至 2012 年 5 月 5 日期间在中国银行股份有限公司汕头分行办理借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务中所形成的债务提供抵押担保，用以抵押的土地使用权证号为：佛三国用（2009）字第 20095100055 号。

②2010 年 3 月 10 日，广州精细与南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行签订编号为 04390709000300D100 房地产抵押合同，为本公司向南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行借款 25,000,000.00 元（贷款合同号：04390709000300C000）提供抵押担保，抵押期限 2010 年 3 月 22 日起至 2012 年 3 月 22 日。用以抵押的土地使用权证号为：09 国用（05）第 000028 号。

③2010 年 11 月 18 日，四川西陇与中国银行股份有限公司汕头分行签订编号为 GDY476450120100083 最高额度为 850 万元的《最高额抵押合同》，为本公司自 2010 年 11 月 18 日起至 2013 年 11 月 18 日期间在中国银行股份有限公司汕头分行办理借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务中所形成的债务提供抵押担保，抵押物为四川西陇土地使用权（温国用（2005）第 497 号）以及四川西陇 7 栋房屋建筑物。

（四）房屋租赁合同

①2005 年 9 月 14 日，广州西陇与广州建利地产有限公司签订了《房地产租赁合同》。其中从 2009 年 9 月 15 日到 2012 年 9 月 14 日租赁广州达信大厦 21 楼为办公地址，租赁的办公用房面积为 1267.32 平方米，租约为 76038.98 元/月。

②2009 年 9 月 17 日，北京西陇分别与黄某、李某签订了《写字楼、商铺租赁合同》。从 2009 年 11 月 17 日到 2016 年 11 月 16 日租赁金海富中信 2 号楼 1401、1402 和 1415 室作为办公地址，租赁的办公用房面积均为 105.95 平方米，租约均为 4755.00 元/月，共计 14265 元/月。

③2010 年 3 月 18 日，上海西陇与上海中山化工市场经营管理有限公司签订了《租赁协议》。从 2010 年 3 月 18 日到 2011 年 3 月 17 日租赁南上海市中山北路 2299 号 339 室为办公地址，年租金为 10000.00 元。

（五）重大商务合同

①2008年6月，汕头西陇与广东核电合营有限公司及岭澳核电有限公司签订《关于联胺供货框架合同》（合同编号：GNPS—SP88007），约定自2008年6月16日起至2012年7月31日期间，由汕头西陇向广东核电合营有限公司及岭澳核电有限公司提供水合联胺，预计年供货量为30吨，每吨单价人民币36000元整，预计四年供货总价432万元。

②2008年6月，汕头西陇与广东核电合营有限公司及岭澳核电有限公司签订《关于氨水供货框架合同》（合同编号：GNPS—SP88009），约定自2008年6月16日起至2012年7月31日期间，由汕头西陇向广东核电合营有限公司及岭澳核电有限公司提供氨水，预计年供货量为165吨，每吨单价人民币4200元整，预计四年供货总价227.2万元。

③2011年2月1日，本公司与汕头市京汕化学试剂经营部签订《2011年度购销框架合同》（合同编号XL20110023J），约定2011年度由本公司向汕头市京汕化学试剂经营部提供盐酸、氨水、过硫酸钠、无水乙醇等化学试剂产品。汕头市京汕化学试剂经营部向本公司购买的具体质量标准、数量、金额、供货时间等依据购货时双方另行确认的订单或个别合同确定执行。

④2011年1月5日，本公司与石家庄杰克化工有限公司签订了关于乙二胺四乙酸二钠的《供应合作合同》（合同编号XL20110105007），合同约定2011年度由石家庄杰克化工有限公司向本公司供应1,500吨乙二胺四乙酸二钠，每次供货数量、规格、技术标准、交货日期由具体订单确定。石家庄杰克化工有限公司保证供应本公司产品的价格不高于其同类企业所能提供的最低价格，且双方约定，当某一产品市场价格发生重大波动且其市场平均价格低于双方约定价格的5%时，双方协商调整该产品价格。

三、 其他重要事项

1、本公司的对外担保事项

1996年及1998年汕头西陇为汕头市琼胶工业公司及汕头市金园区岐山塑料制品厂向中国农业银行汕头金湖支行借款6,370,000.00元提供保证担保，担保类型为连带责任担保，此后因借款人财务状况恶化，无力偿还借款。本公司针对上述担保借款计提了6,370,000.00元的预计负债。2010年10月20日，汕头西陇、汕头市琼胶工业公司及中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订了《贷款减

免表外应收未收利息协议书》；2011年1月12日，汕头西陇、汕头市金园区岐山塑料制品厂、中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行签订了《贷款减免表外应收未收利息协议书》；根据协议，中国农业银行股份有限公司汕头金湖支行同意减免上述借款产生的利息。

本公司实际控制人黄伟波、黄伟鹏、黄少群、黄侦凯、黄侦杰就上述担保事项共同承诺，如公司将来需偿还上述担保借款的全部或部分利息，相应损失由实际控制人承担。

2、本公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

3、本公司控股股东的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东及实际控制人不涉及重大诉讼或仲裁事项。

4、本公司控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司控股子公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

5、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项及刑事诉讼事项

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

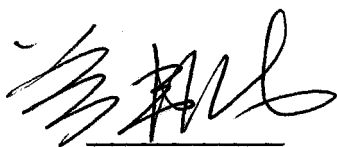
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构

声明

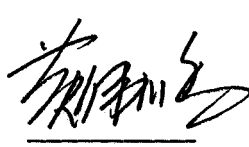
一、本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

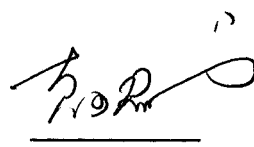
全体董事签名：



黄伟波



黄伟鹏



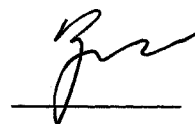
黄少群



黄侦杰



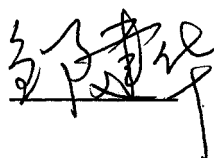
孙强



罗飞



哈成勇



邹建华

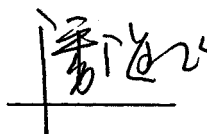


王朝曦

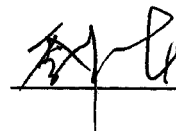
全体监事签名：



黄侦凯

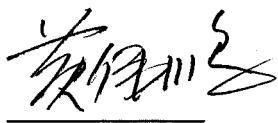


潘海飞



李树炎

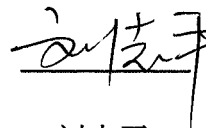
全体高级管理人员签名:



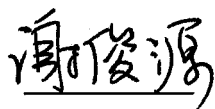
黄伟鹏



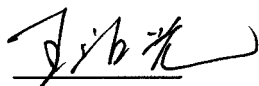
黄侦杰



刘志平



谢俊源



王啟光



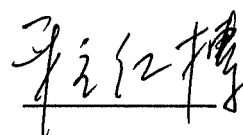
2011年3月14日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经对招股意向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、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 

宫少林

保荐代表人： 

程红搏



欧阳祖军

项目协办人： 

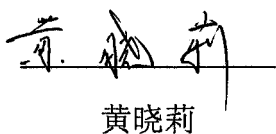
陈东阳



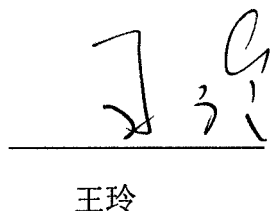
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《西陇化工股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


曹余辉
黄晓莉

律师事务所负责人：


王玲

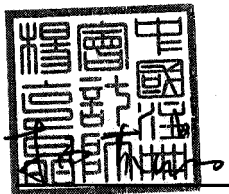
北京市金杜律师事务所

2011年 3 月 14 日

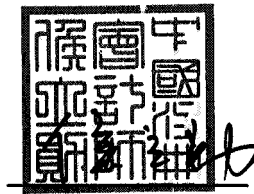
四、审计机构声明

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、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:

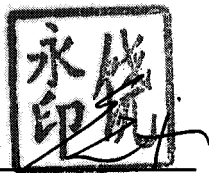


杨克晶

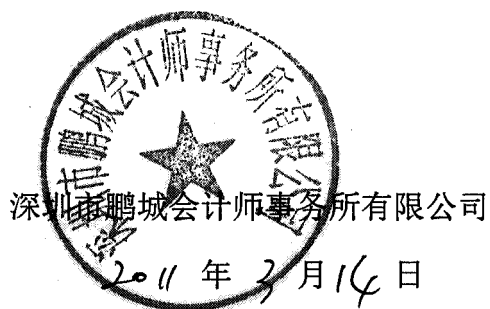


侯立勋

会计师事务所负责人:



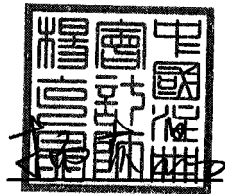
饶永



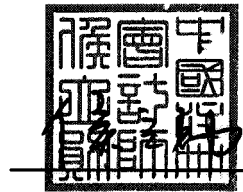
五、验资机构声明

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、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



杨克晶



侯立勋

会计师事务所负责人：



饶永



第十七章 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

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

查阅时间：工作日上午 8：00～11：30；下午 14：00～17：30。

招股说明书查阅网址：深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn>

文件查阅地点：

发行人：西陇化工股份有限公司

办公地址：汕头市潮汕路西陇中街 1-3 号

电 话：0754-82481503

联 系 人：谢俊源

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层

电 话：0755-82943666