

濮阳蔚林化工股份有限公司

PUYANG WILLING CHEMICALS CO.,LTD.

(河南省濮阳市工贸示范区户部寨乡)

首次公开发行股票 招 股 说 明 书

(申报稿)



保 荐 人 (主承销商)



东莞证券有限责任公司
DONGGUAN SECURITIES CO., LTD.

广东省东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心

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

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	发行股数	1,670 万股
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	人民币【 】元
预计发行日期	2011 年【 】月【 】日	发行后总股本	6,670 万股
拟上市的证券交易所		深圳证券交易所	
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 公司股东陈合群、岳法亮、王平生、徐亮、岳池爱众、信捷和盛、马翠丽和丁国梁承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 公司股东殷华初承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；由控股股东谭春红转让予本人的 30 万股公司股份，自完成工商变更登记手续之日（即 2010 年 1 月 31 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。 公司股东河南创投、中晨维金、李子前、王宏光承诺：若公司股票首次公开发行日（以刊登招股说明书为基准日）在 2011 年 3 月		

	31 日之前，则自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续之日 2010 年 3 月 31 日为基准日）的三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；若公司股票首次公开发行日在 2011 年 3 月 31 日之后，则自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 持有公司股份的董事、监事及高级管理人员郭同新、王志强、谭春红、陈合群、殷华初和徐亮同时承诺：上述锁定期满之后，若本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在公司任职期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量占本人所持有股票总数的比例不超过百分之五十。
保荐人、主承销商	东莞证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年【 】月【 】日

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

发行人提醒投资者对下列事项给予特别关注，并仔细阅读本招股说明书中有关内容：

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为 5,000 万股，本次发行 1,670 万股，发行后公司总股本为 6,670 万股，全部股份均为流通股。

本公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈合群、岳法亮、王平生、徐亮、岳池爱众、信捷和盛、马翠丽和丁国梁承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东殷华初承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；由控股股东谭春红转让予本人的 30 万股公司股份，自完成工商变更登记手续之日（即 2010 年 1 月 31 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东河南创投、中晨维金、李子前、王宏光承诺：若公司股票首次公开发行日（以刊登招股说明书为基准日）在 2011 年 3 月 31 日之前，则自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续之日 2010 年 3 月 31 日为基准日）的三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；若公司股票首次公开发行日在 2011 年 3 月 31 日之后，则自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有

的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事及高级管理人员郭同新、王志强、谭春红、陈合群、殷华初和徐亮同时承诺：上述锁定期满之后，若本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在公司任职期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量占本人所持有股票总数的比例不超过百分之五十。

二、发行前滚存利润分配

公司 2010 年 8 月 16 日第一次临时股东大会决议：以 2010 年 6 月 30 日公司总股本 5,000 万股为基数每 10 股派发现金红利 1.50 元人民币（含税），共计派发现金股利 750 万元，公司实施利润分配后滚存的未分配利润由本次公开发行后的新老股东共享。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司（母公司）滚存的未分配利润金额为 6,713.82 万元。

三、日本地震对于中国橡胶助剂行业及公司的影响

2011 年 3 月 11 日，日本宫城县仙台市以东约 130 公里处的海中发生里氏 9.0 级地震。受地震影响，日本汽车行业（包括整车制造、零部件及轮胎等生产企业）自 3 月 14 日开始部分或全面停产，从 3 月下旬开始，逐步恢复生产。日本地震在短期内对日本汽车行业的生产造成不利影响。但由于日本汽车行业只是全球汽车行业的组成部分之一，且相关企业在世界其他地区都设有生产基地，日本地震对于全球汽车行业的影响不大。橡胶助剂近 90%消耗在汽车工业，因此日本地震对于全球橡胶助剂的消耗量影响不大。

公司的合作伙伴日本大内是日系橡胶加工企业在亚洲地区的橡胶助剂主要供应商。日本地震使该公司的 2 个工厂（原町工厂、须贺川工厂）和关联公司二本松工场不同程度的受到了损害，其中须贺川工厂在按计划逐渐恢复生产；二本

松工厂从3月底重新开始生产活动；原町工厂在福岛第一核电站20公里的避难圈内，无法恢复生产。原町工厂生产噻唑类和次磺酰胺类促进剂，日本大内推荐由蔚林大内生产的产品给客户。

日本大内近期不断向公司追加订单。公司目前生产装置满负荷生产，产能紧张。作为全球橡胶助剂市场主要生产国，受市场供求变化影响，2011年上半年，中国橡胶助剂价格整体稳定。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）原材料价格波动的风险

公司的原材料成本占全部生产成本的80%以上，主要原材料包括苯胺、吗啉、二硫化碳、环己胺、二甲胺、双氧水等。上述六种原材料在2008年~2011年6月采购金额分别占当期原材料采购总额的56.38%、44.34%、46.20%和40.01%。

公司主要原材料来源于盐化工、煤化工、石油化工等基础化工行业。报告期内，受经济周期的波动和全球金融危机因素影响，公司原材料价格出现较大波动，导致主要产品成本发生相应波动，对公司短期内的毛利及毛利率产生重要影响。

公司产品品质较高，在市场上具有较强的议价能力，可根据原材料价格波动适时调整产品销售价格，原材料价格变动对毛利率总体影响不大。但由于销售价格调整相对于原材料价格变动具有一定的滞后性，在短期内不能完全抵消原材料价格波动所带来的风险。公司存在原材料价格波动带来的风险。

（二）出口退税率调整的风险

公司的产品出口执行增值税“免、抵、退”政策。2008年1月1日至2008年11月30日公司主要出口产品增值税的出口退税率为5%，2008年12月1日至2009年3月31日公司主要出口产品增值税的出口退税率为9%，2009年4月1日至今公司主要出口产品增值税的出口退税率为13%。

公司报告期内出口收入约占主营业务收入的60%。虽然公司在签订的外销合

同中，明确约定如果国家对出口退税率进一步调整，则销售价格将做相应调整，但是如果国家政策对于橡胶助剂出口退税率进行较大幅度的调整，仍可能对公司未来经营业绩带来一定影响。

（三）汇率波动风险

公司报告期内出口收入约占主营业务收入的 60%，人民币汇率的变动会对公司的经营业绩产生一定影响。2008 年～2011 年 6 月，公司汇兑损失分别为 88.40 万元、16.33 万元、179.04 万元和 31.40 万元。公司密切关注人民币汇率变动情况，在签订产品出口合同时，充分考虑汇率变动因素相应调整报价，并采取预收货款结算方式等措施，有效地减少了汇兑损失。但如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

目 录

第一节 释 义	12
第二节 概 览	16
一、发行人简介	16
二、控股股东及实际控制人简介	19
三、发行人主要财务数据及财务指标	20
四、本次发行情况	22
五、募集资金运用	22
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行基本情况	23
二、本次发行有关当事人	24
三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系等情况	26
四、与本次发行上市有关的重要日期	26
第四节 风险因素	27
一、原材料价格波动的风险	27
二、出口退税率调整的风险	27
三、汇率波动风险	28
四、受宏观经济环境变化引致的业绩波动风险	28
五、安全生产的风险	29
六、欧盟 REACH 法规实施所带来的风险	29
七、募集资金投资项目风险	29
八、实际控制人控制风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人基本情况	31
二、发行人改制重组情况	31
三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	35
四、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性	53
五、发行人股权结构图和组织结构图	55
六、发行人子公司简要情况	59
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	66

八、发行人股本情况.....	72
九、发行人员工及其社会保障情况.....	74
十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	78
第六节 业务和技术	79
一、发行人的主营业务及其变化情况.....	79
二、发行人所处行业的基本情况.....	79
三、发行人在行业中的竞争地位.....	102
四、主营业务情况.....	112
五、发行人生产经营使用的主要固定资产和无形资产.....	138
六、特许经营权.....	143
七、发行人技术进展和研发项目.....	144
八、发行人境外经营情况.....	151
九、发行人产品质量控制.....	151
第七节 同业竞争与关联交易	154
一、同业竞争.....	154
二、关联交易.....	155
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	159
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	159
二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....	163
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	164
四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬的情况.....	164
五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系.....	165
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况.....	166
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议..	166
八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺..	167
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	167
十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况.....	167
第九节 公司治理	168

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	168
二、发行人报告期内违法违规行为情况.....	172
三、发行人报告期内资金占用和对外担保的情况.....	172
四、发行人内部控制制度情况.....	172
第十节 财务会计信息	173
一、财务报表.....	173
二、审计意见.....	182
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	182
四、主要会计政策和会计估计.....	184
五、主要税种及税率.....	193
六、非经常性损益.....	195
七、主要资产情况.....	195
八、主要债项.....	197
九、所有者权益变动表.....	198
十、现金流量情况.....	203
十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	203
十二、最近三年一期主要财务指标.....	203
十三、历次验资情况.....	206
第十一节 管理层讨论与分析	207
一、财务状况分析.....	207
二、盈利能力分析.....	228
三、现金流量分析.....	253
四、资本性支出分析.....	256
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	257
第十二节 业务发展目标	259
一、发行人发行当年和未来两年的发展计划.....	259
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	261
三、实施上述计划可能面临的主要困难.....	262
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	262
第十三节 募集资金运用	263
一、募集资金投资项目及其使用计划.....	263
二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案.....	264
三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响.....	288

四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	288
第十四节 股利分配政策	289
一、股利分配政策.....	289
二、近三年的股利分配情况.....	289
三、发行后的股利分配政策.....	290
四、滚存利润的分配安排.....	290
第十五节 其他重要事项	291
一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人.....	291
二、重大合同.....	291
三、发行人的对外担保情况.....	294
四、发行人的重大诉讼和仲裁事项.....	294
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	295
第十七节 备查文件	300

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称均具有如下特定含义：

一、普通词语

发行人、公司、本公司、股份公司、蔚林股份	指	濮阳蔚林化工股份有限公司
蔚林有限	指	濮阳市蔚林化工有限公司，系为本公司前身
蔚林大内	指	濮阳蔚林大内化工有限公司
蔚林新材料	指	濮阳蔚林新材料科技有限公司
控股股东、实际控制人	指	郭同新、王志强、谭春红
发起人	指	郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初、谭焕珠、王平生、徐亮
全体股东	指	郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初、王平生、徐亮、马翠丽、丁国梁、李子前、王宏光、河南创业投资股份有限公司、四川岳池爱众电力有限公司、北京信捷和盛企业咨询有限责任公司、北京中晨维金创业投资有限公司
河南创投	指	河南创业投资股份有限公司
岳池爱众	指	四川岳池爱众电力有限公司
信捷和盛	指	北京信捷和盛企业咨询有限责任公司
中晨维金	指	北京中晨维金创业投资有限公司
日本大内	指	大内新兴化学工业株式会社
明成商会	指	株式会社明成商会
保荐人、主承销商、	指	东莞证券有限责任公司

东莞证券		
发行人律师、浩天信和	指	北京市浩天信和律师事务所
审计机构、中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司
《公司章程》	指	《濮阳蔚林化工股份有限公司公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《濮阳蔚林化工股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《濮阳蔚林化工股份有限公司监事会议事规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
股东大会	指	濮阳蔚林化工股份有限公司股东大会
董事会	指	濮阳蔚林化工股份有限公司董事会
监事会	指	濮阳蔚林化工股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
质监局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
橡胶助剂委员会	指	中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会
阳谷华泰	指	山东阳谷华泰化工股份有限公司
尚舜化工	指	中国尚舜化工控股有限公司
元	指	人民币元
报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1~6 月

二、专业术语

橡胶助剂	指	橡胶加工时，加入胶料且能改善橡胶加工性能，提高橡胶制品质量，降低成本的各种化学品的总称
橡胶硫化剂	指	能与橡胶发生硫化反应或使之交联的物质统称为硫化剂，又称为交联剂。硫化后的橡胶分子之间产生交联，使橡胶成为具有使用价值的硫化胶
橡胶硫化促进剂、橡胶促进剂、促进剂	指	能够加快硫化反应速度，缩短硫化时间，降低硫化温度，减少硫化剂用量，并能提高或改善硫化胶物理机械性能的橡胶助剂
正硫化	指	使橡胶某一性能达到最高值时的硫化
硫化时间	指	橡胶正式硫化至正硫化的时间，这段时间的长短是衡量硫化速度快慢的尺度
平坦硫化时间	指	橡胶从达到正硫化到出现过硫化的时间
REACH 法规	指	2006 年 12 月 18 日欧盟会议和欧盟理事会共同通过的《关于化学品注册、评估、许可和限制制度》
清洁生产	指	将污染预防战略持续地应用于生产全过程，通过不断地改善管理和推进技术进步，提高资源利用率，减少污染物排放，以降低对环境和人类的危害
生物氧化处理工艺	指	通过驯化出特殊生物菌种，分解废水中难降解的有机物，并经专性高效复合催化剂进行催化氧化处理，从而净化废水的工艺
预分散造粒	指	将定量的橡胶助剂或原辅材料均匀地预分散到定量的聚合物载体中，使助剂或原辅材料微粒表面形成载体包覆层，同时由聚合物将原料微粒相互粘连、团聚，在挤压成型设备上成型母粒
绿色助剂产品	指	在设计、生产及应用上减少或消除使用产生有毒、有害物质的助剂产品
噻唑类、噻唑类促进剂	指	硫化特性较好，硫化速度较慢，通常与二硫代氨基甲酸盐类或秋兰姆类促进剂并用。适用于天然橡胶和一般合成橡胶；主要用于制造轮胎、内胎、胶管、胶带、胶鞋和工业制品
次磺酰胺类、次磺酰胺类促进剂	指	硫化胶交联度高，力学性能优良，有较宽的硫化平坦性和良好的耐老化性能；配用氧化锌和硬脂酸，

		或胍类、秋兰姆类促进剂来活化。适用于天然橡胶、异戊橡胶、丁苯橡胶、顺丁橡胶及丁腈橡胶；可用于制造轮胎、胶管、胶带、胶鞋、翻新轮胎和工业制品等
秋兰姆类、秋兰姆类促进剂	指	能提高噻唑类促进剂和次磺酰胺类促进剂的硫化速度，通常与其他促进剂配用作为第二促进剂。适用于天然橡胶、丁苯橡胶、丁腈橡胶和丁基橡胶，可用于轮胎、胶管、胶带、快速硫化模型制品、浸渍制品、雨布等
二硫代氨基甲酸盐类、二硫代氨基甲酸盐类促进剂	指	是一类活性特别高的促进剂，常用于低温、快速硫化；适用于天然橡胶、合成橡胶和乳胶；可用于制造乳胶制品、浸渍制品、自硫化胶浆、胶布、气球、薄胶片，也用于制造快速硫化修补胶料、电线电缆、胶带、胶板、医用制品等

注：本招股说明书除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

中文名称：濮阳蔚林化工股份有限公司

英文名称：PUYANG WILLING CHEMICALS CO., LTD.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：郭同新

成立日期：1998 年 4 月 27 日

整体变更设立日期：2007 年 8 月 16 日

住 所：河南省濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

邮政编码：457163

联系电话：0393-5389918

传真号码：0393-5389918

互联网网址：www.willingchem.com

电子信箱：willing@willingchem.com

（二）设立情况

濮阳蔚林化工股份有限公司系由濮阳市蔚林化工有限公司以整体变更方式

设立的股份有限公司。公司发起人为郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初、谭焕珠、王平生、徐亮等 9 名自然人。2007 年 8 月 16 日，公司在河南省濮阳市工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 410900100001550 的《企业法人营业执照》。目前，公司注册资本为 5,000 万元。

（三）业务概况

本公司主要从事橡胶助剂产品的研发、生产与销售，产品主要用于橡胶工业。

通过多年的发展，公司目前可采用清洁工艺生产噻唑类、次磺酰胺类、秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂等橡胶助剂产品，年产能 17,200 吨，所产产品约有 60% 出口到世界 30 多个国家和地区。

公司是中国橡胶工业协会会员单位，橡胶助剂委员会理事单位，国家火炬计划重点高新技术企业，河南省高新技术企业，河南省节能减排科技创新示范企业、创新型试点企业和高成长型民营企业，省级博士后研发基地。发行人拥有省级企业技术中心，技术中心被认定为河南省橡胶助剂工程技术研究中心，具有很强的自主创新能力，拥有多项专利和专有技术。

（四）本公司具有的主要竞争优势

1、产品优势

通过持续不断的的新产品开发与工艺优化，公司成为国内促进剂产品品种最为齐全的企业，主要产品质量达到或超过了国际同行业水平，并能够长期保持质量的稳定性。同时公司在产品应用性开发领域不断取得突破，针对同一种产品开发出粉状、粒状、充油等不同剂型，以满足不同行业、不同客户对于产品的流动性、分散性和可润湿性等个性化需求，为客户提供促进剂产品的一站式采购和综合解决方案。

公司长期致力于新型橡胶助剂产品的研发，在绿色助剂和创新型助剂研发方面取得了丰硕的成果。2010 年，公司在全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会的组织下主导制订“橡胶硫化促进剂 TBzTD”产品行业标准；2011 年，公司参与

修订“硫化促进剂 M”、“硫化促进剂 DM”产品国家标准，主导制订、修订“硫化剂 DTDM”、“硫化促进剂 PZ”、“硫化促进剂 TETD”、“硫化促进剂 ETU”产品行业标准。

2、清洁生产优势

公司积极推行清洁生产。通过不断的自主研发和技术改进，公司形成了行业内先进的以双氧水为氧化剂生产促进剂 DM 的新工艺，使废水量和废水含盐量大大降低，可直接进行生化处理，产品质量显著提高，有效降低了产品综合成本。2007 年，公司“橡胶硫化促进剂 DM 新工艺研究”获得了河南省科学技术进步二等奖，该工艺在 2009 年取得了发明专利。

通过不断的工艺改进和技术升级，公司已经将双氧水氧化技术成功运用到噻唑类、次磺酰胺类和秋兰姆类等多个橡胶促进剂品种的氧化工序中，均取得了显著的经济效益和环境效益。

公司投入大量资金建设了行业内先进的母液回收装置、废气回收装置和水循环利用装置，不仅降低了生产成本，而且减轻了三废末端处理难度。

3、环保优势

公司所从事的橡胶助剂生产从属于精细化工行业，其工业三废，特别是废水治理一直是困扰行业发展的难题。

公司一贯重视环保治理的问题，形成了“絮凝沉淀+活性污泥好氧生化+物理吸附”的专有处理工艺，为行业内的废水处理工艺改进起到了示范作用，该处理工艺具有处理效果稳定、抗冲击负荷能力强、运行费用低且易于管理等显著特点，使得公司废水治理达到环保要求并在行业中处于领先水平。

通过先进的环保装置建设和持续的改进投入，公司有效解决了废弃物的处理问题，被河南省科学技术厅、发展和改革委员会 and 环境保护厅联合认定为河南省节能减排科技创新示范企业。

4、销售优势

公司拥有一支具有良好专业背景的销售团队，销售人员在指导客户正确合理

使用产品的同时，依托公司多年形成的产品应用技术积淀，能够协助客户优化产品配方和生产工艺，改善产品性能，提高生产效率，形成了独具特色的专业互动营销模式。

（五）股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	1,273.30	25.47
2	王志强	703.20	14.06
3	谭春红	503.20	10.06
4	陈合群	377.00	7.54
5	岳法亮	372.40	7.45
6	殷华初	349.90	7.00
7	河南创投（SS）	310.00	6.20
8	王平生	188.50	3.77
9	徐 亮	188.50	3.77
10	岳池爱众	130.00	2.60
11	信捷和盛	130.00	2.60
12	中晨维金	120.00	2.40
13	马翠丽	104.00	2.08
14	丁国梁	100.00	2.00
15	李子前	100.00	2.00
16	王宏光	50.00	1.00
	合 计	5,000.00	100.00

注：SS 是 State-own Shareholder 的缩写，表示其为国有股股东。

二、控股股东及实际控制人简介

公司本次发行前总股本为 5,000 万股，其中郭同新、王志强、谭春红三位股

东合计持股 2,479.70 万股，占公司发行前总股本的 49.59%。根据公司近年来的实际运作情况，自 2003 年以来，郭同新、王志强和谭春红三位主要股东一直担任公司的董事长、总经理和副总经理，是公司的核心管理人员，对公司形成了实际控制，2007 年 8 月 16 日，郭同新、王志强、谭春红三位发起人股东签署《一致行动协议书》，上述三人为公司的实际控制人。

关于郭同新、王志强、谭春红先生的详细情况，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

中瑞岳华已对本公司最近三年一期的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	196,941,589.15	126,679,770.56	80,054,031.16	54,677,782.86
非流动资产	148,447,955.80	127,329,024.38	108,606,460.38	101,194,633.73
资产总计	345,389,544.95	254,008,794.94	188,660,491.54	155,872,416.59
负债总计	142,654,648.02	73,544,451.49	56,458,791.43	35,683,720.02
股东权益	202,734,896.93	180,464,343.45	132,201,700.11	120,188,696.57
归属于母公司股东权益	164,227,715.18	143,544,301.17	96,256,427.93	80,178,616.50

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	196,916,202.99	328,285,326.94	179,794,701.22	258,270,161.13
营业利润	24,651,119.25	35,072,768.81	18,070,500.37	40,015,638.23

利润总额	26,211,625.98	39,217,798.75	21,658,740.71	40,060,812.19
净利润	22,270,553.48	33,972,643.34	19,263,003.54	33,665,151.25
归属于母公司所有者的净利润	20,683,414.01	32,997,873.24	19,897,811.43	22,480,319.18

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,122,566.26	17,615,900.97	11,216,676.04	36,776,291.00
投资活动产生的现金流量净额	-31,371,833.26	-31,791,106.69	-17,692,642.32	-35,039,052.78
筹资活动产生的现金流量净额	55,809,926.76	27,735,194.48	7,802,105.48	7,042,212.08
现金及现金等价物净增加额	49,560,659.76	13,559,988.76	1,326,139.20	8,779,450.30

（四）主要财务指标

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	2.30	1.92	1.56	1.81
速动比率	1.71	1.19	1.06	1.09
母公司资产负债率（%）	48.59	38.84	38.81	40.79
每股净资产（元）	3.28	2.87	2.18	1.81
应收账款周转率（次）	5.29	11.73	11.29	14.72
存货周转率（次）	3.20	7.14	6.01	9.69
加权平均净资产收益率（%）	13.36	26.07	22.84	32.61
基本每股收益（元）	0.41	0.68	0.45	0.51
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.50	0.35	0.25	0.83

四、本次发行情况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,670 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【 】元
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
上市地点	深圳证券交易所

五、募集资金运用

经本公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金扣除发行费用后按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	项目名称	投资额	建设期	核准机关	核准文号
1	年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目	15,403.00 万元	12 个月	濮阳县发展和改革委员会	濮 县 发 改 [2011]21
2	技术中心扩建项目	3,183.81 万元	12 个月	濮阳县发展和改革委员会	濮 县 发 改 [2011]20

本次发行上市募集资金将全部投入上述项目，项目资金不足部分由公司通过自有资金或银行贷款等方式自筹解决。若本次发行上市的实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。在募集资金到位前，公司可以使用自有资金先行启动项目。

募集资金项目的具体内容请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

（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	1,670 万股，占发行后总股本的 25.04%	
4	每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，由发行人和主承销商根据初步询价结果和市场情况确定发行价格	
5	发行市盈率	【 】倍（每股收益按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的总股本计算）	
6	发行前后每股净资产	发行前每股净资产	3.28 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
		发行后每股净资产	【 】元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产加本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
7	市净率	按发行前每股净资产	【 】倍
		按发行后每股净资产	【 】倍
8	发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式	
9	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）	
10	承销方式	余额包销	
11	预计募集资金	总额	【 】万元

	净额	【 】万元

（二）发行费用概算

项 目	费 用
承销保荐费用	【 】万元
审计费用	【 】万元
律师费用	【 】万元
路演及推介费用	【 】万元
上网发行费	【 】万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：濮阳蔚林化工股份有限公司

法定代表人：郭同新

住所：河南省濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

电话：0393-5389918

传真：0393-5389918

联系人：殷华初

（二）保荐人（主承销商）：东莞证券有限责任公司

法定代表人：张运勇

住所：广东省东莞市莞城区可园南路1号

电话：0769-22119285

传真：0769-22119285

保荐代表人：崔勇、李捷

项目协办人：王友忠

项目经办人：王健实、邢剑琛

（三）律师事务所：北京市浩天信和律师事务所

法定代表人：刘鸿

住所：北京市朝阳区光华路7号汉威大厦东区5层5A

电话：010-52019988

传真：010-65612322

经办律师：凌浩、周加志

（四）会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所有限公司

法定代表人：刘贵彬

住所：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8-9层

电话：010-88095588

传真：010-88091190

经办注册会计师：刘贵彬、张力

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）拟申请上市的交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

（七）保荐人（主承销商）收款银行：工商银行东莞市分行营业部

户名：东莞证券有限责任公司

账号：2010021319900008088

三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系等情况

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、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间： 【 】年【 】月【 】日

定价公告刊登日期： 【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期： 【 】年【 】月【 】日

股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

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

一、原材料价格波动的风险

公司的原材料成本占全部生产成本的 80%以上，主要原材料包括苯胺、吗啉、二硫化碳、环己胺、二甲胺、双氧水等。上述六种原材料在 2008 年～2011 年 6 月采购金额分别占当期原材料采购总额的 56.38%、44.34%、46.20%和 40.01%。

公司主要原材料来源于盐化工、煤化工、石油化工等基础化工行业。报告期内，受经济周期波动和全球金融危机因素影响，主要原材料价格出现较大波动，导致主要产品成本也相应波动，对公司短期内的毛利及毛利率产生重要影响。

公司产品品质较高，在市场上具有较强的议价能力，可根据原材料价格波动适时调整产品销售价格，原材料价格变动对毛利率总体影响不大。但由于销售价格调整相对于原材料价格变动具有一定的滞后性，在短期内不能完全抵消原材料价格波动所带来的风险，公司存在原材料价格波动带来的风险。

二、出口退税率调整的风险

公司的产品出口执行增值税“免、抵、退”政策。2008 年 1 月 1 日至 2008 年 11 月 30 日，公司主要出口产品增值税的出口退税率为 5%，2008 年 12 月 1 日至 2009 年 3 月 31 日，公司主要出口产品增值税的出口退税率为 9%，2009 年 4 月 1 日至今，公司主要出口产品增值税的出口退税率为 13%。

公司 2008 年～2011 年 6 月出口收入占主营业务收入的比例分别为 76.00%、

59.62%、60.31%和 57.72%。虽然公司在签订的外销合同中，明确约定如果国家对出口退税率进一步调整，则销售价格将做相应调整，但是如果国家政策对于橡胶助剂出口退税率进行较大幅度的调整，仍可能对公司的未来经营业绩带来一定的影响。

三、汇率波动风险

公司报告期内出口收入约占主营业务收入的 60%，因此人民币汇率的变动会对公司的经营业绩产生一定影响。2008 年～2011 年 6 月，公司汇兑损失分别为 88.40 万元、16.33 万元、179.04 万元和 31.40 万元。公司密切关注人民币汇率变动情况，在签订产品出口合同时，充分考虑汇率变动因素相应调整报价，并采取预收货款结算方式等措施，有效地减少了汇兑损失。但如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

四、受宏观经济环境变化引致的业绩波动风险

公司主要从事橡胶助剂的生产与销售，下游客户及最终消费对象主要为橡胶工业，下游行业发展与宏观经济发展总体趋向一致，宏观经济波动对公司产品的市场需求影响较大。受全球金融危机影响，从 2008 年第 3 季度开始，国内外市场对橡胶助剂产品的需求明显下降。为应对全球金融危机，公司加大了产品结构调整和市场拓展力度，取得了良好的效果，自 2009 年第 2 季度起销量和利润开始稳步增长。

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

五、安全生产的风险

公司主营业务属于化工行业，主要原材料苯胺、二硫化碳、吗啉、环己胺等均为易燃品，部分生产环节为高温高压环境。尽管公司采取一系列安全措施，经过多次技改，生产装置的自动化控制程度较高，技术水平比较先进，但仍然存在因操作不当、设备故障或自然灾害导致安全事故发生的可能性。公司可能存在安全事故或自然灾害引起的风险。

六、欧盟 REACH 法规实施所带来的风险

为进一步规范和限制化学品的生产和使用，欧盟议会和欧盟理事会表决通过了《欧盟化学品注册、评估、授权和限制制度》（REACH 法规），并已经于 2007 年 6 月 1 日起生效。根据 REACH 法规，凡在欧盟境内生产或出口至欧盟的化学品（包括与化学品有关的下游产品）要求在 2008 年 12 月后的 2~11 年内完成注册。

2008 年~2011 年 6 月，公司向欧盟市场出口的金额分别为 3,745.34 万元、1,593.33 万元、2,700.63 万元和 2,632.80 万元，占主营业务收入的比重分别为 14.66%、9.01%、9.09%和 14.09%，相关产品均按照 REACH 法规规定履行了相应的预注册或注册程序。REACH 法规对公司向欧盟市场销售影响较小。

由于 REACH 法规规定每种产品的注册均需承担数额不等的注册费用，部分产品会由于实验要求不同、申请注册企业数量不同等而承担过高的注册费用，如公司预期未来向欧盟出口某种产品所获收益与承担的注册费用相比在经济上的可行性较低，有可能放弃该种产品的注册。公司存在因个别产品放弃注册而使该等产品在未来不能向欧盟市场销售的风险。

七、募集资金投资项目风险

随着橡胶工业的快速发展，对橡胶助剂尤其是高性能质量稳定的绿色助剂和创新型助剂的需求量不断增长。公司本次募集资金投资项目之一“年产 20,000 吨橡胶助剂清洁化生产建设项目”的产品均为具有核心技术的产品，且大部分产品是绿色助剂和创新型助剂，市场前景良好。项目建设完成后，公司将在目前

17,200 吨/年的基础上增加 20,000 吨/年橡胶助剂的生产能力，总生产能力将达到 37,200 吨/年，部分助剂品种将实现专线生产，生产的集约化程度进一步提高。公司采取以订单为主导的经营模式，从报告期内的运行情况以及目前的订单情况来看，公司订单一直较为充足，生产线已满负荷生产，但公司生产能力扩大后，如不能及时获得充足的订单，将会造成公司生产线的部分闲置，进而影响公司经营业绩。公司存在产能扩张带来的市场风险。

八、实际控制人控制风险

公司控股股东和实际控制人为郭同新、王志强、谭春红三人合计持有公司 2,479.70 万股，占本次发行前总股本的 49.59%。本次发行（按发行 1,670 万股计算）完成后，上述三人合计持股占总股本的比例仍高达 37.18%。上述三人于 2007 年 8 月 16 日签署了《一致行动协议书》，约定将通过内部协调机制，在董事会、股东大会投票表决时采取一致的意思表示。尽管公司已建立股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项完善的法人治理相关制度，但仍不能排除上述三人作为一致行动人，通过行使投票权对本公司发展战略、经营决策、人事等方面进行某些控制，从而可能出现给中小股东带来利益损失的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：濮阳蔚林化工股份有限公司

英文名称：PUYANG WILLING CHEMICALS CO., LTD.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：郭同新

成立日期：1998 年 4 月 27 日

整体变更设立日期：2007 年 8 月 16 日

住所：河南省濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

邮政编码：457163

联系电话：0393-5389918

传真号码：0393-5389918

互联网网址：www.willingchem.com

电子信箱：willing@willingchem.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司系由蔚林有限以整体变更方式设立的股份公司。2007 年 7 月 28 日，经蔚林有限股东会审议通过，各发起人同意以蔚林有限截至 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产 2,778.23 万元为基数，其中 2,770 万元按 1:1 比例折合为 2,770 万股，差额 8.23 万元计入资本公积，共同发起设立股份公司，股份公司成立时

注册资本为 2,770 万元。

2007 年 8 月 16 日，公司在河南省濮阳市工商行政管理局注册登记，并领取了注册号为 410900100001550 的《企业法人营业执照》，注册资本为 2,770 万元。

（二）发起人

本公司的发起人为郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初、谭焕珠、王平生、徐亮共 9 名自然人。

（三）在改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立前，本公司主要发起人郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初、谭焕珠、王平生、徐亮所拥有的主要资产即为各自所持有的本公司股权，实际从事的主要业务为橡胶助剂产品的研发、生产和销售。除此之外，上述主要发起人不存在持有其他企业股权或参与经营其他经营性实体的情形。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立时承继了前身蔚林有限全部的资产和业务。主要资产包括：货币资金、应收账款、存货、固定资产、对子公司的股权投资等。

本公司从事的主要业务为橡胶助剂产品的研发、生产和销售。公司改制前后主营业务和经营模式均未发生变化，具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主营业务情况”。

（五）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

本公司改制设立后，主要发起人所拥有的主要资产未发生变化，实际从事的主要业务未发生变更。

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

本公司整体变更前后公司的业务流程未发生变化。公司业务流程请参见本招

股说明书“第六节 业务与技术”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

目前公司主要发起人除拥有本公司的权益外，不从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更

本公司设立时承继了前身蔚林有限的全部资产、负债和权益。蔚林有限所拥有的注册商标、机器设备及其它产权证书均已变更至本公司名下，发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

（九）发行人独立运营情况

本公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

本公司已建立和完善了独立的原材料采购、产品研发、生产、销售和售后服务体系，并按生产经营计划自主组织生产经营，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

公司控股股东、实际控制人均为自然人股东，除持有发行人股份外，并无其它投资及参与经营的事项，在业务上与公司之间不存在竞争关系。

2、资产独立

本公司由蔚林有限整体变更设立，蔚林有限的资产、机构和人员已全部进入本公司，相关产权属的变更登记手续均已办理完毕。本公司拥有独立完整的采购、研发、制造及销售所需要的设备、辅助生产设施和配套设施，合法拥有与生产经营相关的厂房、土地、设备以及商标、专利、非专利技术等资产的所有权或使用权。公司资产产权属清晰，不存在与公司股东共用的情形，且完全独立于股东和其他关联方。

3、机构独立

通过对公司各方面的职能进行科学、合理地划分，本公司设置了独立的、符合公司要求和适应公司发展的组织机构。公司拥有独立的经营和办公场所，与股东完全分开，不存在股东干预公司经营和机构设置及人事任免的情况。

本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会及经理层议事规则，相关机构和人员能够依法履行职责。

4、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定通过选举或聘任产生。公司总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书等高级管理人员以及生产、销售、技术部门主要人员均专职在公司工作并领取薪酬，不存在在其它企业担任除董事、监事之外的其他职务的情况。

本公司设有独立的人力资源管理部门，建立了独立的劳动人事管理制度，本公司独立与员工签订劳动合同，做到人员管理制度化和规范化。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，制定了规范、独立、完善的财务会计制度和财务管理制度，具有独立的会计核算和财务管理体系。本公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬。

公司开设了独立的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

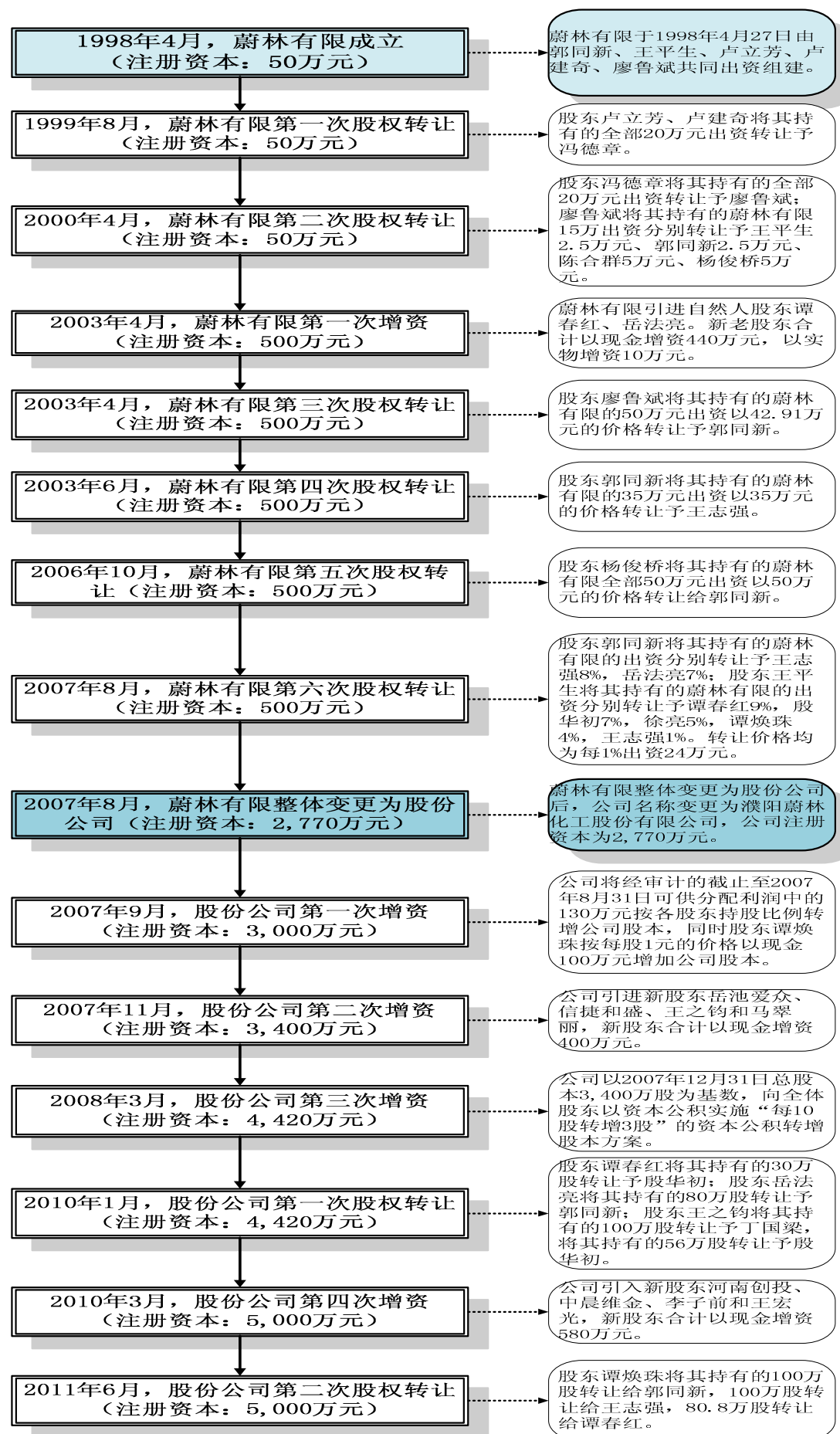
公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出投资计划及资金安排等财务决策，不存在股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况；本公司独立对外签订各项合同。

综上所述，本公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面与控股股东、实际控制人严格分开，公司具备完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本的形成及其变化情况

发行人股本形成及变化情况如下：



1、本公司前身——蔚林有限的股本形成及其变化情况

（1）1998 年 4 月，蔚林有限成立

蔚林有限系由郭同新、王平生、卢立芳、卢建奇、廖鲁斌共同出资组建，注册资本为 50 万元；5 名自然人各出资 10 万元，出资比例均为 20%；上述出资中，实物资产为 35 万元，货币资金为 15 万元。

1998 年 4 月 20 日，濮阳会计师事务所出具了濮会内字（1998）第 75 号《验资报告》，验证公司 50 万元出资已于 1998 年 4 月 20 日全部到位。

1998 年 4 月 27 日，蔚林有限在河南省濮阳市工商行政管理局注册登记并领取了企业法人营业执照。

蔚林有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭同新	10.00	20.00
2	王平生	10.00	20.00
3	卢立芳	10.00	20.00
4	卢建奇	10.00	20.00
5	廖鲁斌	10.00	20.00
	合 计	50.00	100.00

蔚林有限设立时股东投入的 35 万元实物资产为生产设备，上述资产未经评估。

2010 年 8 月 20 日，公司及全体现有股东出具了《确认函》，认为：上述实物出资 35 万元未经评估，但该实物经验资后已经交付给公司并实际使用。

2010 年 8 月 20 日，公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具了《承诺函》，承诺：若公司因上述事项需承担任何法律责任，则本人将无条件地连带地全额承担因此给公司造成的损失，包括但不限于罚金、经济损失以及为承担法律责任所产生的相关费用。

2010 年 8 月 25 日，濮阳市工商行政管理局出具了《确认函》，认为：“1998

年 4 月濮阳市蔚林化工有限公司设立时，股东卢立芳、卢建奇、郭同新、王平生、廖鲁斌共同出资 50 万元，其中实物出资 35 万元，此部分实物出资未经评估，但该实物经验资后已经交付给公司并实际使用，因此我局当时未要求公司提供评估报告。从验资报告和实物的实际价值上看，股东已经出资到位，且该行为从发生至今时间较长，企业现在生产正常、运营良好，我局不会对此追究责任或进行处罚。”

发行人律师认为，蔚林有限设立时，35 万元实物出资未经评估，不符合当时《公司法》的规定，但公司及全体现有股东对实物价值予以确认、对实物出资予以认可，公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红已经出具了承担相应责任的《承诺函》，濮阳市工商行政管理局已经就相关事项出具了《确认函》，因此，本次出资瑕疵对发行人发行上市不构成实质性障碍。

（2）1999 年 8 月，第一次股权转让

1999 年 8 月 10 日，经蔚林有限股东会审议通过，卢立芳、卢建奇共同与冯德章签订《股权转让协议》，同意将各自持有的全部出资各 10 万元共计 20 万元（占注册资本的 40%）以 20 万元的价格转让给冯德章。

1999 年 8 月 19 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冯德章	20.00	40.00
2	郭同新	10.00	20.00
3	王平生	10.00	20.00
4	廖鲁斌	10.00	20.00
	合 计	50.00	100.00

（3）2000 年 4 月，第二次股权转让

1999 年 12 月 3 日，经蔚林有限股东会审议通过，冯德章与廖鲁斌签订《转股协议》，将其持有的全部出资共计 20 万元（占注册资本的 40%）以 20 万元价

格转让给廖鲁斌。

1999 年 12 月 11 日，经蔚林有限股东会审议通过，廖鲁斌与郭同新、王平生、陈合群及杨俊桥共同签订《转股协议》，同意将其持有的 15 万元出资（占注册资本 30%）分别转让给郭同新、王平生、陈合群和杨俊桥。其中，转让给郭同新 2.5 万元出资，转让价格为 3 万元；转让给王平生 2.5 万元出资，转让价格为 3 万元；转让给陈合群 5 万元出资，转让价格为 7 万元；转让给杨俊桥 5 万元出资，转让价格为 7 万元。

2000 年 4 月 3 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	廖鲁斌	15.00	30.00
2	郭同新	12.50	25.00
3	王平生	12.50	25.00
4	陈合群	5.00	10.00
5	杨俊桥	5.00	10.00
	合 计	50.00	100.00

（4）2002 年 3 月，蔚林有限更名为濮阳联昊化工有限公司

2001 年 11 月 26 日，经蔚林有限股东会审议通过，同意将企业名称由“濮阳市蔚林化工有限公司”变更为“濮阳联昊化工有限公司”。

2002 年 3 月 25 日，蔚林有限领取了更名后的营业执照。

（5）2003 年 2 月，濮阳联昊化工有限公司更名为蔚林有限

2003 年 1 月 18 日，经濮阳联昊化工有限公司股东会审议通过，同意将企业名称由“濮阳联昊化工有限公司”变更为“濮阳市蔚林化工有限公司”。

2003 年 2 月 13 日，蔚林有限领取了更名后的营业执照。

（6）2003 年 4 月，蔚林有限第一次增资

2002 年 11 月 21 日，经濮阳联昊化工有限公司股东会审议通过，决定将注册资本由人民币 50 万元增加至 500 万元，并引进新的自然人股东岳法亮、谭春红；其中，廖鲁斌以现金 35 万元、郭同新以现金 142.5 万元、王平生以现金 142.5 万元、陈合群以现金 45 万元、杨俊桥以现金 45 万元、岳法亮以现金 25 万元、谭春红以现金 5 万元及实物资产 10 万元进行增资。

2003 年 3 月 28 日，濮阳市神州会计师事务所出具了濮神会验字[2003]093 号验资报告，验证上述增资已足额到位。

2003 年 4 月 8 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭同新	155.00	31.00
2	王平生	155.00	31.00
3	廖鲁斌	50.00	10.00
4	陈合群	50.00	10.00
5	杨俊桥	50.00	10.00
6	岳法亮	25.00	5.00
7	谭春红	15.00	3.00
	合 计	500.00	100.00

本次增资中，股东谭春红投入的 10 万元实物资产为其为公司购买的原材料氨基胍，上述资产未经评估。

2010 年 8 月 20 日，公司及全体现有股东出具了《确认函》，认为：2003 年 3 月濮阳市蔚林化工有限公司将注册资本由人民币 50 万元增加至 500 万元时，股东谭春红以实物增资 10 万元，此部分实物出资未经评估，但由股东谭春红 2002 年 12 月 25 日从嘉兴市茂恒化工有限公司以 17.40 万元的价格购买，嘉兴市茂恒化工有限公司已出具了金额为 17.40 万元的发票，该实物经验资后已交付给公司并实际使用。因此，我们一致同意对此 10 万元的实物价值予以确认，对此 10 万元实物出资予以认可，认为股东谭春红已经完全履行了出资义务。

2010年8月20日，公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具了《承诺函》，承诺：若公司因上述事项需承担任何法律责任，则本人将无条件地连带地全额承担因此给公司造成的损失，包括但不限于罚金、经济损失以及为承担法律责任所产生的相关费用。

2010年8月25日，濮阳市工商行政管理局出具了《确认函》，认为：“2003年3月濮阳市蔚林化工有限公司将注册资本由人民币50万元增加至500万元时，股东谭春红以实物增资10万元，中介机构出具了验资报告，股东提供了发票可以确定实物价值，因此我局当时未要求公司提供评估报告。从验资报告和发票确定的实物价值上看，股东已经出资到位，我局不会对此追究责任或进行处罚。”

发行人律师认为，2003年3月濮阳市蔚林化工有限公司将注册资本由人民币50万元增加至500万元时，股东谭春红以实物增资10万元，此部分实物出资未经评估，不符合当时《公司法》的规定，但公司及全体现有股东对实物价值予以确认、对实物出资予以认可，公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红已经出具了承担相应责任的《承诺函》，濮阳市工商行政管理局已经就相关事项出具了《确认函》，因此，本次出资瑕疵对发行人发行上市不构成实质性障碍。

（7）2003年4月，第三次股权转让

2003年4月16日，经蔚林有限股东会审议通过，廖鲁斌与郭同新签订《股份转让协议》，将其所持有的蔚林有限50万元出资（占注册资本的10%）以42.91万元的价格转让给郭同新。

2003年4月30日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭同新	205.00	41.00
2	王平生	155.00	31.00
3	陈合群	50.00	10.00

4	杨俊桥	50.00	10.00
5	岳法亮	25.00	5.00
6	谭春红	15.00	3.00
	合 计	500.00	100.00

（8）2003 年 6 月，第四次股权转让

2003 年 6 月 7 日，经蔚林有限股东会审议通过，郭同新与王志强签订《转股协议》，将其持有的 35 万元出资（占注册资本的 7%）以 35 万元的价格转让给王志强。

2003 年 6 月 25 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭同新	170.00	34.00
2	王平生	155.00	31.00
3	陈合群	50.00	10.00
4	杨俊桥	50.00	10.00
5	王志强	35.00	7.00
6	岳法亮	25.00	5.00
7	谭春红	15.00	3.00
	合 计	500.00	100.00

（9）2006 年 10 月，第五次股权转让

2006 年 10 月 12 日，经蔚林有限股东会审议通过，杨俊桥与郭同新签订《股权转让协议》，将其持有的 50 万元出资（占注册资本的 10%）以 50 万元的价格转让给郭同新。

2007 年 8 月 13 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）

1	郭同新	220.00	44.00
2	王平生	155.00	31.00
3	陈合群	50.00	10.00
4	王志强	35.00	7.00
5	岳法亮	25.00	5.00
6	谭春红	15.00	3.00
	合 计	500.00	100.00

（10）2007 年 8 月，第六次股权转让

2007 年 7 月 20 日，经蔚林有限股东会审议通过，郭同新分别与岳法亮、王志强签订《股权转让协议》，将其持有的蔚林有限 35 万元的出资（占注册资本的 7%）转让给岳法亮，转让价格为 168 万元；将其持有的蔚林有限 40 万元的出资（占注册资本的 8%）转让给王志强，转让价格为 192 万元。王平生与谭春红、王志强、徐亮、殷华初、谭焕珠分别签订《股权转让协议》，将其持有的蔚林有限 45 万元的出资（占注册资本的 9%）转让给谭春红，转让价格为 216 万元；将其持有的蔚林有限 35 万元的出资（占注册资本的 7%）转让给殷华初，转让价格为 168 万元；将其持有的蔚林有限 25 万元的出资（占注册资本的 5%）转让给徐亮，转让价格为 120 万元；将其持有的蔚林有限 20 万元的出资（占注册资本的 4%）转让给谭焕珠，转让价格为 96 万元；将其持有的蔚林有限 5 万元的出资（占注册资本的 1%）转让给王志强，转让价格为 24 万元。

2007 年 8 月 13 日，蔚林有限完成工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，蔚林有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭同新	145.00	29.00
2	王志强	80.00	16.00
3	谭春红	60.00	12.00
4	岳法亮	60.00	12.00
5	陈合群	50.00	10.00

6	殷华初	35.00	7.00
7	王平生	25.00	5.00
8	徐 亮	25.00	5.00
9	谭焕珠	20.00	4.00
	合 计	500.00	100.00

本次股权转让的原因：调整公司核心管理层持股比例，引进优秀管理人才及外部股东，优化股权结构，同时部分股东有其他资金需求。

本次股权转让的资金来源：王志强先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得；岳法亮先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得及配偶的资助；谭春红先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得及配偶的资助；徐亮先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得及配偶的资助；谭焕珠先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得；殷华初先生本次用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得以及配偶的资助。

2、股份公司的股本形成及其变化情况

（1）2007 年 8 月，股份公司设立

2007 年 7 月 28 日，经蔚林有限股东会审议通过，全体股东一致同意以整体变更方式共同发起设立股份公司。2007 年 7 月 21 日，岳华会计师事务所有限责任公司出具了岳总审字[2007]第 A1365 号《审计报告》，截至 2007 年 6 月 30 日蔚林有限的总资产为 7,586.68 万元，总负债为 4,808.46 万元，净资产为 2,778.23 万元。

2007 年 7 月 28 日，各发起人签署《发起人协议》，同意将前述净资产全部投入股份公司，其中 2,770 万元按 1:1 比例折合为 2,770 万股，差额 8.23 万元计入资本公积，股份公司注册资本为 2,770 万元。

2007 年 8 月 14 日，岳华会计师事务所有限责任公司出具了岳总验字[2007]036 号《验资报告》，验证截至 2007 年 6 月 30 日，各发起人股东投入资本共计人民币 27,782,263.80 元，折合股本 27,700,000 股，差额 82,263.80 元

记入资本公积。

2007 年 8 月 16 日，各发起人召开了股份公司创立大会，并于 2007 年 8 月 16 日在河南省濮阳市工商行政管理局注册登记，领取了营业执照号为 410900100001550 的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	803.30	29.00
2	王志强	443.20	16.00
3	谭春红	332.40	12.00
4	岳法亮	332.40	12.00
5	陈合群	277.00	10.00
6	殷华初	193.90	7.00
7	王平生	138.50	5.00
8	徐亮	138.50	5.00
9	谭焕珠	110.80	4.00
	合 计	2,770.00	100.00

（2）2007 年 9 月，股份公司第一次增资

2007 年 9 月 4 日，经股份公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过，将公司经审计的截至 2007 年 8 月 31 日可供分配利润中的 130 万元按各股东持股比例转增公司股本，同时股东谭焕珠按每股 1 元的价格以现金 100 万元增加公司股本。岳华会计师事务所有限责任公司出具了岳总验字[2007]A044 号《验资报告》，验证增资款已足额到位。增资后公司注册资本变更为 3,000 万元，并于 2007 年 9 月 7 日完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	841.00	28.03
2	王志强	464.00	15.47

3	谭春红	348.00	11.60
4	岳法亮	348.00	11.60
5	陈合群	290.00	9.67
6	谭焕珠	216.00	7.20
7	殷华初	203.00	6.77
8	王平生	145.00	4.83
9	徐 亮	145.00	4.83
	合 计	3,000.00	100.00

本次增资的原因：公司经营中流动资金紧张，根据当时金融机构内部相关规定，公司注册资本达到 3,000 万元是银行对中小企业进行年度评级授信的前提；同时公司拟在条件成熟时申请在中小企业板公开发行股票，为满足当时发行前公司总股本不低于 3,000 万元的规定，公司决定进行增资。

本次增资的资金来源：谭焕珠先生用于增资的资金来源为历年薪酬及公司分红等所得。

（3）2007 年 11 月，股份公司第二次增资

2007 年 10 月 9 日，经股份公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过，决定引进新股东岳池爱众、信捷和盛以及自然人股东王之钧、马翠丽，新股东以货币形式增资 400 万股，每股价格为 3.80 元，定价依据是公司每股净资产基础上协商作价。其中岳池爱众、信捷和盛各以现金出资 380 万元，分别持有公司股份 100 万股；王之钧以现金出资 456 万元，持有公司股份 120 万股；马翠丽以现金出资 304 万元，持有公司股份 80 万股。

2007 年 10 月 23 日，岳华会计师事务所有限责任公司出具了岳总验字[2007]A062 号《验资报告》，验证增资款已足额到位。增资后公司注册资本变更为 3,400 万元，并于 2007 年 11 月 28 日完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）

1	郭同新	841.00	24.74
2	王志强	464.00	13.65
3	谭春红	348.00	10.24
4	岳法亮	348.00	10.24
5	陈合群	290.00	8.53
6	谭焕珠	216.00	6.35
7	殷华初	203.00	5.97
8	王平生	145.00	4.26
9	徐 亮	145.00	4.26
10	王之钧	120.00	3.53
11	岳池爱众	100.00	2.94
12	信捷和盛	100.00	2.94
13	马翠丽	80.00	2.35
	合 计	3,400.00	100.00

本次增资的原因：公司拟实施 11,200 吨/年促进剂改扩建项目的建设，投资规模较大，而公司当时自有资金不足，资产规模较小，债权融资能力较低；同时引进新的股东有助于优化公司的股权结构，提高公司治理的规范性。

本次增资的资金来源：王之钧先生用于增资的资金来源为历年薪酬所得；马翠丽女士用于增资的资金来源为历年薪酬所得及其配偶的资助；岳池爱众用于增资的资金来源为企业自有资金；信捷和盛用于增资的资金来源为企业自有资金。

（4）2008 年 3 月，股份公司第三次增资

2008 年 2 月 16 日，经公司 2007 年年度股东大会审议通过，决定以公司 2007 年 12 月 31 日总股本 3,400 万股为基数，向全体股东以资本公积实施“每 10 股转增 3 股”的资本公积转增股本方案。

2008 年 2 月 18 日，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字[2008]第 2070 号《验资报告》，验证截至 2008 年 2 月 18 日，变更后的公司注册资本为 4,420 万元。2008 年 3 月 3 日，公司完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	1,093.30	24.74
2	王志强	603.20	13.65
3	谭春红	452.40	10.24
4	岳法亮	452.40	10.24
5	陈合群	377.00	8.53
6	谭焕珠	280.80	6.35
7	殷华初	263.90	5.97
8	王平生	188.50	4.26
9	徐 亮	188.50	4.26
10	王之钧	156.00	3.53
11	岳池爱众	130.00	2.94
12	信捷和盛	130.00	2.94
13	马翠丽	104.00	2.35
	合 计	4,420.00	100.00

（5）2010 年 1 月，股份公司第一次股权转让

2009 年 12 月 9 日，公司股东谭春红与殷华初签署了《股份转让协议书》，将其持有的 30 万股公司股份转让给殷华初，转让价格为每股 1 元；公司股东岳法亮与郭同新签署了《股份转让协议书》，将其持有的 80 万股公司股份转让给郭同新，转让价格为每股 1 元。

本次股权转让的原因：自 2007 年 8 月股份公司设立以来，殷华初先生对于公司加强财务管理规范性，提高财务管理水平做出了重要贡献，公司主要股东谭春红先生自愿将其持有的公司 30 万股的股权以 30 万元的价格转让给殷华初先生作为激励；郭同新先生对于 11,200 吨/年促进剂改扩建项目实施后的工艺调整与完善以及新产品的研究开发做出了重要贡献，同时公司股东岳法亮先生个人在其他方面有资金需求，岳法亮先生自愿将其持有的公司 80 万股的股权以 80 万元的价格转让给郭同新先生。本次股权转让价格是由转让双方协商确定价格。

2009 年 12 月 11 日，公司股东王之钧与丁国梁、殷华初分别签署《股权转让协议》，将其持有公司股份中的 100 万股转让给丁国梁，56 万股转让给殷华初，转让价格为每股 3 元。

本次转股的原因：王之钧先生因个人在其他方面有资金需求，拟转让其持有的公司股份。丁国梁先生和殷华初先生看好公司的发展前景，愿意受让王之钧先生持有的公司股份。本次股权转让定价是在综合考虑公司的净资产、盈利能力以及股东的原始出资，由转让双方协商确定。

2010 年 1 月 31 日，公司完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	1,173.30	26.55
2	王志强	603.20	13.65
3	谭春红	422.40	9.56
4	陈合群	377.00	8.53
5	岳法亮	372.40	8.43
6	殷华初	349.90	7.92
7	谭焕珠	280.80	6.35
8	王平生	188.50	4.26
9	徐 亮	188.50	4.26
10	岳池爱众	130.00	2.94
11	信捷和盛	130.00	2.94
12	马翠丽	104.00	2.35
13	丁国梁	100.00	2.26
	合 计	4,420.00	100.00

本次股权转让的资金来源：殷华初先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬、公司分红所得；郭同新先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬、公司分红所得及配偶资助；丁国梁先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬所得及配偶资助。

（6）2010 年 3 月，股份公司第四次增资

2010 年 3 月 5 日，经公司 2009 年年度股东大会审议通过，决定引进新股东河南创投、中晨维金以及自然人股东李子前、王宏光，上述股东以货币形式增资 580 万股，每股价格为 4.90 元，定价依据以公司每股净资产为基础协商作价。其中河南创投以现金出资 1,519 万元，持有公司股份 310 万股；中晨维金以现金出资 588 万元，持有公司股份 120 万股；李子前以现金出资 490 万元，持有公司股份 100 万股；王宏光以现金出资 245 万元，持有公司股份 50 万股。

2010 年 3 月 31 日，濮阳市中盛联合会计师事务所出具了濮中会验[2010]第 060 号《验资报告》，验证增资款已足额到位。

2010 年 7 月 28 日，中瑞岳华对濮阳市中盛联合会计师事务所出具的濮中会验[2010]第 060 号《验资报告》进行了复核，并出具了中瑞岳华专审字[2010]第 1817 号《关于濮阳蔚林化工股份有限公司 2010 年度增资验资复核报告》。中瑞岳华出具的复核意见为：“我们认为，中盛联合事务所为蔚林股份 2010 年度增资所出具的濮中会验[2010]第 060 号验资报告在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号—验资》的相关规定。”

增资后公司注册资本变更为 5,000 万元，并于 2010 年 3 月 31 日完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	1,173.30	23.47
2	王志强	603.20	12.06
3	谭春红	422.40	8.45
4	陈合群	377.00	7.54
5	岳法亮	372.40	7.45
6	殷华初	349.90	7.00
7	河南创投	310.00	6.20
8	谭焕珠	280.80	5.62

9	王平生	188.50	3.77
10	徐 亮	188.50	3.77
11	岳池爱众	130.00	2.60
12	信捷和盛	130.00	2.60
13	中晨维金	120.00	2.40
14	马翠丽	104.00	2.08
15	丁国梁	100.00	2.00
16	李子前	100.00	2.00
17	王宏光	50.00	1.00
	合 计	5,000.00	100.00

本次增资的原因：随着产能扩大和市场需求的增长，公司生产所需的流动资金压力较大，同时公司拟对现有生产设备进行技术改造，而自有资金有限，需要通过外部融资解决建设资金。

本次增资的资金来源：河南创投用于增资的资金来源为企业自有资金；中晨维金用于增资的资金来源为企业自有资金；李子前先生用于增资的资金来源为历年薪酬所得；王宏光先生用于增资的资金来源为历年薪酬所得及配偶资助。

（7）2011 年 6 月，股份公司第二次股权转让

2011 年 5 月 17 日，公司股东谭焕珠与郭同新、王志强、谭春红分别签署《股权转让协议》，将其持有公司股份中的 100 万股转让给郭同新，100 万股转让给王志强，80.8 万股转让给谭春红，转让价格为每股 3 元。

2011 年 6 月 29 日，公司完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，股份公司的股本构成如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	郭同新	1,273.30	25.47
2	王志强	703.20	14.06
3	谭春红	503.20	10.06
4	陈合群	377.00	7.54

5	岳法亮	372.40	7.45
6	殷华初	349.90	7.00
7	河南创投	310.00	6.20
8	王平生	188.50	3.77
9	徐 亮	188.50	3.77
10	岳池爱众	130.00	2.60
11	信捷和盛	130.00	2.60
12	中晨维金	120.00	2.40
13	马翠丽	104.00	2.08
14	丁国梁	100.00	2.00
15	李子前	100.00	2.00
16	王宏光	50.00	1.00
	合 计	5,000.00	100.00

本次转股的原因：谭焕珠先生因个人有其他资金需求，拟转让其持有的公司股份。郭同新先生、王志强先生、谭春红先生看好公司的发展前景，愿意受让谭焕珠先生持有的公司股份。本次股权转让定价是以公司 2010 年年末经审计的每股净资产 2.87 元为依据，由转让双方协商确定。

本次股权转让的资金来源：郭同新先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬、公司分红所得；王志强先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬、公司分红所得；谭春红先生用于购买股权的资金来源为历年薪酬、公司分红所得及配偶资助。

（二）发行人设立以来重大资产重组情况

本公司设立以来，未发生重大资产重组行为。

四、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）发行人前身蔚林有限历次验资情况

1、1998年4月27日，郭同新等5名自然人股东共同出资设立蔚林有限，注册资本50万元。濮阳会计师事务所对上述注册资本的实收情况进行了审验，并出具了濮会内字（1998）第75号《验资报告》。

2、1999年8月10日，蔚林有限股东卢立芳、卢建奇将其持有的全部出资转让予冯德章。濮阳会计师事务所对上述注册资本的实收情况进行了审验，并出具了濮会师内（1999）第143号《验资报告》。

3、2000年3月17日，蔚林有限资本公积增加6万元，濮阳天健会计师事务所接受公司委托对蔚林有限注册资本的实收情况进行了审验，并出具了濮天健会师验字[2000]第52号《验资报告》。

4、2003年3月28日，蔚林有限注册资本由50万元增加至500万元。濮阳市神州会计师事务所对上述注册资本的实收情况进行了审验，并出具了濮神会验字[2003]093号《验资报告》。

（二）发行人设立时发起人出资的验资情况

2007年8月16日，蔚林有限整体变更为股份公司。岳华会计师事务所有限责任公司接受委托，对公司设立时各发起人投入资本进行了验证，出具了岳总验字[2007]036号《验资报告》：“经我们审验，截至2007年8月14日止，贵公司（筹）已收到全体股东缴足的注册资本合计人民币贰仟柒佰柒拾万元整。各股东是以其持有的濮阳市蔚林化工有限公司股权比例所折合2007年6月30日的净资产作为对贵公司（筹）的出资，其中资产总额共75,866,832.25元，相关负债总额共计48,084,568.45元。”

（三）发行人设立后的历次验资情况

1、2007 年 9 月第一次增资的验资报告

2007 年 9 月 5 日，公司注册资本由 2,770 万元增加至 3,000 万元，岳华会计师事务所有限责任公司对增资情况进行了审验并出具了岳总验字[2007]A044 号《验资报告》，验证截至 2007 年 9 月 5 日，公司已收到全体股东交纳的新增注册资本（实收资本）230 万元。

2、2007 年 10 月第二次增资的验资报告

2007 年 10 月 23 日，公司注册资本由 3,000 万元增加至 3,400 万元。岳华会计师事务所有限责任公司对上述增资情况进行了审验，并出具了岳总验字[2007]A062 号《验资报告》，验证截至 2007 年 10 月 22 日，公司已收到新增股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 400 万元，各股东以货币出资 1,520 万元，溢价部分增加公司资本公积共计 1,120 万元。

3、2008 年 2 月第三次增资的验资报告

2008 年 2 月 16 日，公司注册资本由 3,400 万元增加至 4,420 万元。中瑞岳华对上述增资情况进行了审验，并出具了中瑞岳华验字[2008]第 2070 号《验资报告》，验证截至 2008 年 2 月 18 日，公司已将资本公积 1,020 万元转增股本。

4、2010 年 3 月第四次增资的验资报告及验资复核报告

2010 年 3 月，公司注册资本由 4,420 万元增加至 5,000 万元。濮阳市中盛联合会计师事务所对上述增资情况进行了审验，并出具了濮中会验[2010]第 060 号《验资报告》，验证截至 2010 年 3 月 31 日，公司已收到新进股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 580 万元，溢价部分增加公司资本公积共计 2,262 万元。

2010 年 7 月 28 日，中瑞岳华出具了中瑞岳华专审字[2010]第 1817 号《关于濮阳蔚林化工股份有限公司 2010 年度增资验资复核报告》，认为中盛联合会计师事务所为蔚林股份 2010 年度增资所出具的濮中会验[2010]第 060 号《验资报告》在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号—验资》的相

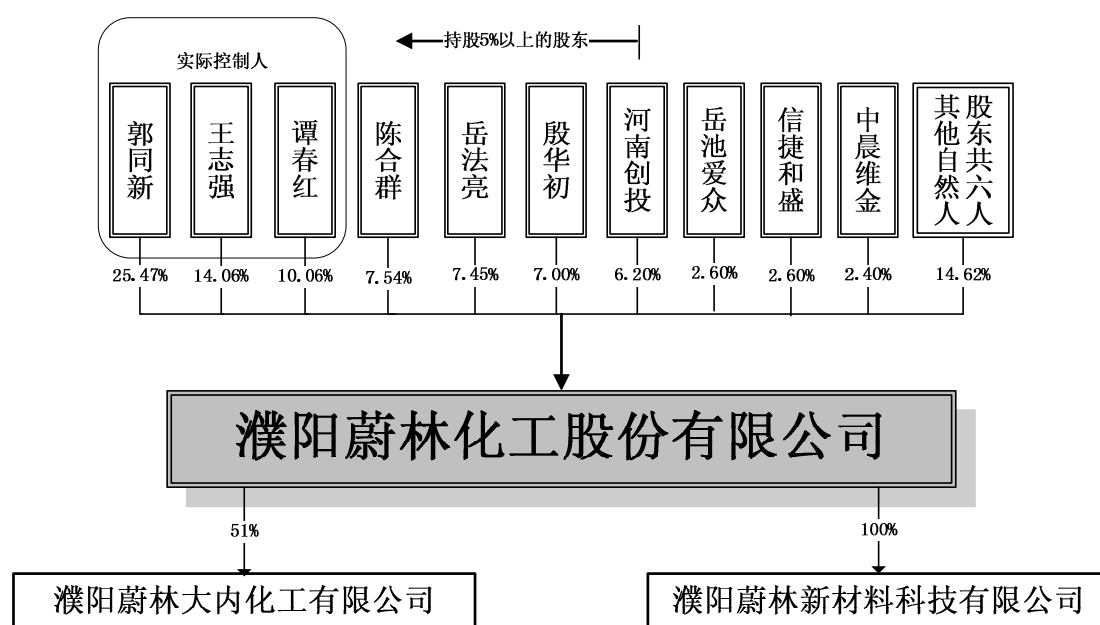
关规定。

（四）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

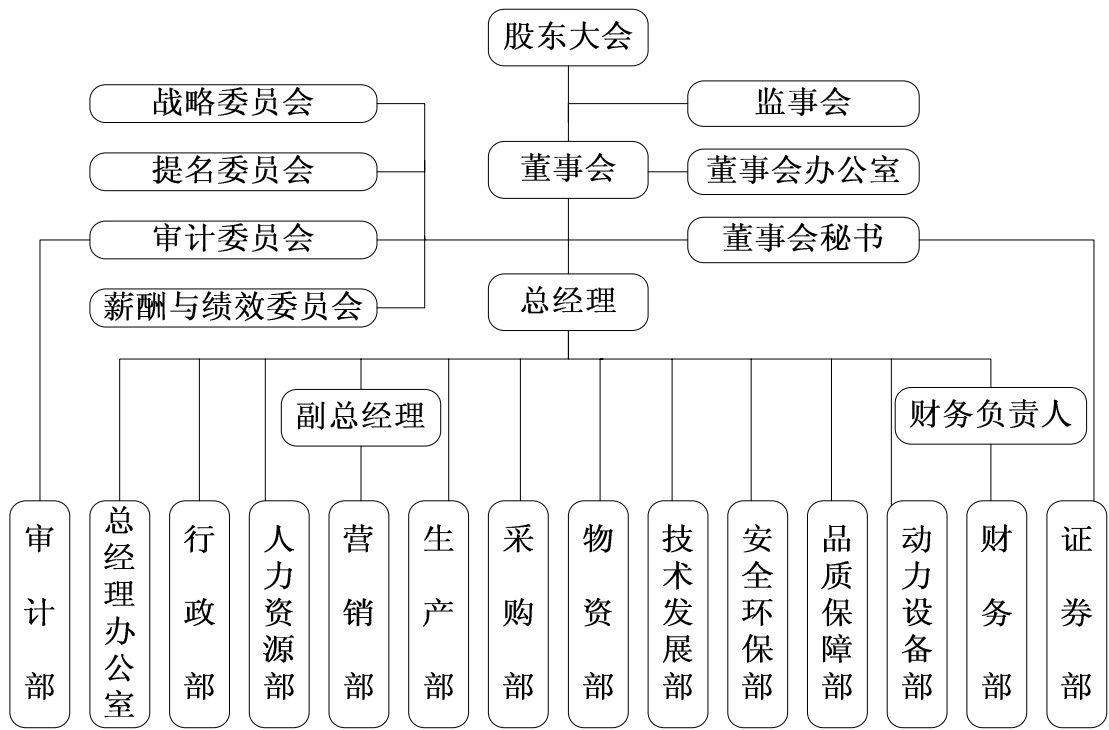
本公司系由蔚林有限整体变更设立的股份有限公司。本次变更是以 2007 年 6 月 30 日经审计净资产 2,778.23 万元中的 2,770 万元按照 1:1 的比例折合成股份公司的股本，差额 8.23 万元计入资本公积。各股东以其持有的蔚林有限出资对应的净资产折合成股份公司的股份。原蔚林有限的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

五、发行人股权结构图和组织结构图

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构图



（三）发行人内部职能部门

1、董事会办公室

董事会办公室对董事会负责，设董事会办公室主任一名，由董事会秘书兼任，负责处理董事会日常事务。主要负责筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，负责会议记录；保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

2、审计部

审计部对董事会负责，主要职责是对公司财务计划、财务预算执行和决算情况、财务管理内控制度执行情况、公司资金和财产管理情况等进行内部审计监督；以及基本建设项目审计和高管离任审计等。

3、总经理办公室

总经理办公室对总经理负责，负责公司日常事务、文秘、协调等综合性工作。

4、行政部

负责公司后勤管理、安全保卫及对外接待和协调。

5、人力资源部

负责人力资源开发、绩效考核评价、劳资管理和员工培训工作，为公司经营目标的实现提供人力资源支持。

6、营销部

营销部由主管副总经理直接领导，负责研究搜集市场信息，管理、制定和执行公司市场营销计划并执行；与财务部配合做好货款的回收工作；收集客户需求，配合品保部、生产部，提高服务质量；完善市场网络以及加强营销队伍的建设与培训等。

7、生产部

负责生产计划的安排和实施，保证备货质量和备货时间，并对工艺规程、安全作业文件的执行实施全面监控，研究、优化生产管理手段，提高管理效率，支持公司质量管理体系建设等。

8、采购部

负责按计划保质保量采购公司所需生产物资和后勤物资及货物运输等。

9、物资部

负责实施公司物资进出存放有效、有序管理，做好部门、车间定额工资考核工作，组织参加公司经济分析会，编制生产日报工作等。

10、技术发展部

下设企业技术中心，负责组织制订、修改工艺技术标准；新产品、新工艺的研究与开发；节能降耗的技术管理；工艺技术改造及技术措施方案的收集审核工作，指导工艺技术改进；组织有关技术部门解决日常生产中出现的技术问题。

11、安全环保部

负责宣传贯彻执行国家有关安全生产法、环境保护法及公司制定的有关安全环保方针、决议；建立健全公司安全环保管理制度、安全环保责任制度以及检查制度、教育制度等。

12、品质保障部

负责贯彻实施公司质量方针、质量目标；研究、优化产品质量管理手段，提高管理效率；组织编制年度、月度产品质量报告或单品种阶段质量评价报告工作；主持公司质量分析会，分析、研究、解决生产中存在的质量问题，并制定纠正和预防措施，跟踪验证；负责原材料供应商资质、能力、产品、业绩等方面的评审工作，加强质量档案的建立和管理等。

13、动力设备部

负责公司动力、设备、工程管理、维修、抢修，确保生产车间的正常运行；在安全环保部的指导下，推进部门内安全体系建设，协助安全环保部做好部门安全组织工作；按照各个车间的生产进度合理安排水、电、气、暖、冷的供应，做好各生产车间、部门消耗数据统计等。

14、财务部

负责财务核算，定期编制各类会计报表，准确、及时、全面反映公司财务状况；负责公司资产管理、费用支出审核；定期进行财务分析，为公司管理层提供财务信息；制定公司中长期资金使用计划，公司内部各业务部门之间资金的划转及管理，配合公司年度财务计划，拓展融资渠道等。

15、证券部

负责协助董事会秘书在公司筹备上市阶段及上市后需要履行的相关职责；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；负责跟踪证券市场的发展动向，研究公司资本运作方案。

六、发行人子公司简要情况

本公司拥有 2 家控股子公司，即蔚林大内和蔚林新材料，基本情况如下：

（一）蔚林大内

成立时间：2003 年 9 月 3 日

注册资本：500 万美元

实收资本：500 万美元

企业类型：中外合资经营企业

住所：濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

主要生产经营地：濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

股东构成：

股 东	出资额（万美元）	占股本比例（%）
蔚林股份	255.00	51.00
日本大内	220.00	44.00
明成商会	25.00	5.00
合 计	500.00	100.00

法定代表人：郭同新

经营范围：生产橡胶助剂，销售自产产品。

蔚林大内主要产品包括噻唑类（包括：M、DM、MDB）和次磺酰胺类（包括：CZ、MSA）促进剂，年产能 6,000 吨。主要客户包括日本大内、明成商会、莱茵化学（青岛）等。

1、历史沿革

① 2003 年 9 月，蔚林大内设立

2003 年 8 月 3 日，蔚林有限、日本大内与明成商会三方签订了《中外合资濮阳蔚林大内化工有限公司合同》并制定了公司章程，同意合资设立濮阳蔚林大

内化工有限公司。项目投资总额为 250 万美元，注册资本为 180 万美元。蔚林大内设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	蔚林有限	91.80	51.00
2	日本大内	79.20	44.00
3	明成商会	9.00	5.00
合 计		180.00	100.00

2003 年 8 月 20 日，濮阳市工商行政管理局出具（豫濮）工商企合准字第 190 号《企业名称登记核准通知书》，核准企业名称为“濮阳蔚林大内化工有限公司”。

2003 年 8 月 29 日，濮阳市外来投资审批办公室出具《关于濮阳蔚林大内化工有限公司可行性研究报告的批复》（濮外资[2003]17 号）和《关于濮阳蔚林大内化工有限公司设立的批复》（濮外资[2003]18 号），批准蔚林大内设立。

2003 年 9 月 2 日，蔚林大内取得河南省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：外经贸豫府濮资字[2003]0005 号）。

2003 年 9 月 3 日，蔚林大内取得濮阳市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

2003 年 10 月 14 日，濮阳市神州会计师事务所有限公司出具濮神会验字[2003]327 号《验资报告》，验证截至 2003 年 10 月 13 日，蔚林大内已收到全体股东第一期缴纳的注册资本 54 万美元。

2004 年 1 月 3 日，濮阳市神州会计师事务所有限公司出具濮神会验字[2004]001 号《验资报告》，验证截至 2003 年 12 月 31 日，蔚林大内已收到全体股东第二期缴纳的注册资本 36 万美元。

2004 年 2 月 20 日，濮阳市神州会计师事务所有限公司出具濮神会验字[2004]036 号《验资报告》，验证截至 2004 年 2 月 18 日，蔚林大内已收到全体股东第三期缴纳的注册资本 90 万美元。蔚林大内累计收到全体股东缴纳的注册资本 180 万美元。

2004年2月25日，蔚林大内取得濮阳市工商行政管理局颁发的变更后的《企业法人营业执照》。

② 2004年8月，增资至250万美元

2004年6月9日，蔚林有限、日本大内和明成商会签订了《关于增加合营公司注册资本的补充协议》，各股东按原出资比例增加注册资本70万美元，增资后蔚林大内的注册资本为250万美元。

2004年6月29日，濮阳市外来投资审批办公室出具《关于濮阳蔚林大内化工有限公司变更注册资本的批复》（濮外资[2004]8号），批准蔚林大内的上述增资事项。

2004年6月29日，蔚林大内取得河南省人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资豫府濮资字[2003]0005号）。

2004年8月1日，诚信联合会计师事务所出具濮区诚信会验字（2004）136号《验资报告》，验证截至2004年7月29日，蔚林大内已收到全体股东缴纳的新增注册资本70万美元。

本次增资后，蔚林大内的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	蔚林有限	127.50	51.00
2	日本大内	110.00	44.00
3	明成商会	12.50	5.00
合 计		250.00	100.00

③ 2005年4月，增资至350万美元

2005年3月1日，蔚林有限、日本大内和明成商会签订了《关于增加合营公司注册资本的补充协议》，各股东按原出资比例增加注册资本100万美元，增资后蔚林大内的注册资本为350万美元。

2005年4月2日，濮阳市外来投资审批办公室出具《关于濮阳蔚林大内化工有限公司变更注册资本的批复》（濮外资[2005]5号），批准蔚林大内的上述增

资事项。

2005 年 4 月 4 日，蔚林大内取得河南省人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资豫府濮资字[2003]0005 号）。

2005 年 4 月 7 日，蔚林大内办理了工商变更手续。

2005 年 5 月 25 日，濮阳市中盛联合会计师事务所出具濮神会验字[2005]37 号《验资报告》，验证截至 2005 年 5 月 24 日，蔚林大内已收到全体股东缴纳的新增注册资本 100 万美元。

本次增资后，蔚林大内的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	蔚林有限	178.50	51.00
2	日本大内	154.00	44.00
3	明成商会	17.50	5.00
合 计		350.00	100.00

④ 2006 年 4 月，增资至 500 万美元

2005 年 12 月 1 日，蔚林有限、日本大内和明成商会签订了《关于增加合营公司注册资本的补充协议》，各股东按原出资比例增加注册资本 150 万美元，增资后蔚林大内的注册资本为 500 万美元。

2006 年 1 月 17 日，濮阳市外来投资审批办公室出具《关于濮阳蔚林大内化工有限公司变更注册资本的批复》（濮外资[2006]02 号），批准蔚林大内上述增资事项。

2006 年 1 月 23 日，蔚林大内取得河南省人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：商外资豫府濮资字[2003]0005 号）。

2006 年 3 月 29 日，濮阳市中盛联合会计师事务所出具濮中会验字[2006]23 号《验资报告》，验证截至 2006 年 3 月 16 日，蔚林大内已收到全体股东缴纳的新增注册资本 150 万美元。

2006 年 4 月，蔚林大内办理了工商变更手续。

2、报告期内相关财务数据

经中瑞岳华审计，蔚林大内 2008 年～2011 年 6 月主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	3,107.66	3,357.56	3,799.29	4,742.18
非流动资产	5,251.07	4,455.75	3,779.71	3,924.51
资产总计	8,358.73	7,813.31	7,579.00	8,666.68
负债总计	500.12	278.61	243.23	501.36
股东权益	7,858.61	7,534.70	7,335.77	8,165.32
项 目	2011 年 1～6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	5,846.52	10,467.95	6,804.52	13,865.87
营业利润	436.70	295.57	-149.20	2,624.19
利润总额	432.86	287.76	-163.37	2,613.49
净利润	323.91	198.93	-129.55	2,282.62

3、蔚林大内技术、商标使用、销售的相关约定

2003 年 8 月 3 日，蔚林有限、日本大内与明成商会三方签订了《中外合资濮阳蔚林大内化工有限公司合同》。作为上述合资合同的附件，蔚林大内和日本大内签订了《关于提供技术协议书》和《关于商标使用权协议书》；与蔚林有限、日本大内和明成商会签订了《关于产品销售协议书》。2009 年 4 月 14 日，经各方协商一致，蔚林大内和日本大内重新签订了《技术指导协议书》和《商标使用权协议书》；与蔚林股份、日本大内和明成商会重新签订了《产品销售协议书》。通过以上协议，相关各方对蔚林大内的技术和商标的使用、产品销售进行了约定，具体如下：

（1）对技术的约定

a. 日本大内向蔚林大内无偿提供和指导噻唑类（包括：M、DM、MDB）和次磺酰胺类（包括：CZ、MSA）橡胶促进剂的生产技术以及生产、销售管理的技术。

b. 日本大内派遣人员到蔚林大内进行技术学习或者技术指导时，蔚林大内

承担差旅费、住宿费等相关出差费用及日本大内所规定的出差津贴。

c. 日本大内所提供的技术及情报，事前未经日本大内许可，蔚林大内不可向第三者提供、转让和泄漏。

（2）对商标使用的约定

a. 蔚林大内在销售 M、DM、CZ、MSA、MDB 等协议规定的产品时，原则上使用日本大内的注册商标「ノクセラー」（英语名「NOCCELER」）。日本大内同意蔚林大内使用其注册商标。蔚林大内未经日本大内同意，不得许可第三方使用该商标。

b. 关于上述注册商标的使用，蔚林大内须向日本大内支付年总销售额的 0.3% 的商标使用费。

（3）对销售的约定

a. 由蔚林大内生产的 M、DM、CZ、MSA、MDB 等产品原则上可以通过蔚林股份、日本大内、明成商会的任一方对外销售。如取得蔚林大内董事会认可，也可以按协议内容委托蔚林股份、日本大内、明成商会以外的企业代理销售。

b. 蔚林大内设立销售理事会做为销售活动的协议决策机关。销售理事会由蔚林股份、日本大内、明成商会三方各自推选的一名销售理事组成。销售理事会协议决定蔚林大内的销售活动方针，销售计划，新产品的市场化，基准价格的制定等关于销售活动的基本方针。销售理事会拟定的议案须报经蔚林大内董事会批准。但对于个别具体客户的定价，配送等日常业务的商谈，则由当事双方协商决定即可。

c. 对于协议中规定的产品的销售活动，蔚林股份、日本大内、明成商会可以对各自的销售收取一定的手续费。

销售客户的范围划分原则如下，销售给自己划分范围外公司时，必须事先和当事方商量取得认可后方可销售。

蔚林股份：中方独资的中国国内公司和不影响日本大内、明成商会销售市场的日资以外的公司。

日本大内：日本国内企业、日资企业在海外的工厂以及可以证明已经有销售往来的海外公司。

明成商会：不影响蔚林股份、日本大内销售的客户以及获得蔚林股份、日本大内认可的客户。

对于划分不明确的新公司询价、或者向独自开发客户进行销售前，蔚林股份、日本大内、明成商会均应事前通知其他二方、并且确保不和其他方的客户销售冲突。

（二）蔚林新材料

成立时间：2007 年 5 月 10 日

注册资本：人民币 500 万元

实收资本：人民币 500 万元

企业类型：有限责任公司

住所：濮城镇工业园区

主要经营地：濮城镇工业园区

股东构成：发行人之全资子公司，持有其 100%的股权

法定代表人：宋风朝

经营范围：橡胶助剂超细、造粒、复配产品以及预分散胶母粒产品的生产与销售；橡胶助剂原材料的生产经营（不含危险品）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

蔚林新材料系发行人的全资子公司，主要从事橡胶助剂产品的后续加工。

经中瑞岳华审计，蔚林新材料 2008 年～2011 年 6 月主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日

流动资产	111.00	76.94	250.77	95.39
非流动资产	1,394.86	1,444.53	1,427.24	1,395.86
资产总计	1,505.85	1,521.47	1,678.01	1,491.25
负债总计	649.14	671.41	940.08	821.84
股东权益	856.71	850.06	737.93	669.41
项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	950.48	1,126.46	1,496.59	1,938.34
营业利润	9.93	46.90	52.17	120.27
利润总额	9.93	126.54	81.54	120.44
净利润	6.65	112.13	68.52	89.64

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东

姓名	身份证号/营业执照号	住所	国籍/注册地
郭同新	41090119690223****	河南省濮阳市华龙区	中国国籍 无永久境外居留权
王志强	33010319650311****	山东省济南市历下区	中国国籍 无永久境外居留权
谭春红	31010419670116****	上海市徐汇区	中国国籍 无永久境外居留权
陈合群	41092619630809****	河南省范县濮城镇	中国国籍 无永久境外居留权
岳法亮	41020219690217****	河南省濮阳市华龙区	中国国籍 无永久境外居留权
殷华初	11010519670920****	山东省济南市天桥区	中国国籍 无永久境外居留权
河南创投 (SS)	410000100052499	河南省郑州高新区瑞达路 96 号创业中心科技创业广场	中国河南郑州
谭焕珠	11010819690310****	北京市海淀区	中国国籍 无永久境外居留权
王平生	42010619671120****	上海市徐汇区	中国国籍

			无永久境外居留权
徐 亮	31022519741101****	上海市长宁区	中国国籍 无永久境外居留权

注：SS 是 State-own Shareholder 的缩写，表示其为国有股股东。

上述股东中，河南创投是唯一持有公司股份超过 5%的法人股东。河南创投成立于 2002 年 9 月 9 日，注册资本为 10,500 万元人民币，住所为郑州高新区瑞达路 96 号创业中心科技创业广场，主营业务为对高新技术企业、技术创新企业以及其他企业进行投资。

截至目前，河南创投的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例(%)
1	河南投资集团有限公司	6,500.00	61.91
2	南阳鸭河口发电有限责任公司	2,000.00	19.05
3	河南天冠企业集团有限公司	500.00	4.76
4	焦作市投资公司	500.00	4.76
5	郑州高新国有资产管理有限公司	500.00	4.76
6	河南正和实业有限公司	300.00	2.86
7	新乡市建设投资有限公司	200.00	1.90
	合 计	10,500.00	100.00

河南创投的控股股东、实际控制人为河南投资集团有限公司。河南投资集团有限公司系河南省人民政府批准设立，经营省政府授权范围内国有资产的国有独资公司。河南省人民政府授权河南省发展和改革委员会为其出资人、履行出资人职责。

截至 2010 年 12 月 31 日，河南创投总资产为 24,139.77 万元，净资产为 21,022.32 万元，2010 年度实现净利润 1,027.61 万元（以上数据经国富浩华会计师事务所有限责任公司河南分所审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，河南创投总资产为 23,829.53 万元，净资产为 20,776.05 万元，2011 年 1~6 月实现净利润 -221.28 万元（以上数据未经审计）。

河南创投的股东及其实际控制人与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（二）公司其他股东的基本情况

姓名	身份证号/营业执照号	住所	国籍/注册地
岳池爱众	5116211800421	四川省广安市岳池县九龙镇新东街	中国四川省广安市岳池县
信捷和盛	110117004794051	北京市平谷区滨河民营科技园	中国北京
中晨维金	110000012678137	北京市西城区金融大街	中国北京
马翠丽	23102719761226****	山东省青岛市四方区	中国国籍 无永久境外居留权
丁国梁	D12002****	中国台湾地区台北县	中国台湾地区
李子前	51290119611204****	四川省南充市顺庆区	中国国籍 无永久境外居留权
王宏光	41030319570429****	河南省郑州市金水区	中国国籍 无永久境外居留权

1、岳池爱众

公司名称：四川岳池爱众电力有限公司

成立时间：2003 年 3 月 14 日

注册资本：13,000 万元

公司地址：岳池县九龙镇新东街一号

经营范围：电力生产、电力供应，35 千伏及以下输变电工程和 3,000 千瓦及以下的电站工程勘测设计、安装、调试；销售电气设备、电器仪表、五金、交电、其他食品、副食品、日用杂品、百货、建筑材料；加工水泥制品、铁附件；电器设备、仪器仪表维修、校对。

截至本招股说明书签署日，岳池爱众的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例(%)
1	四川广安爱众股份有限公司	9,100.00	70.00

2	四川省岳池银泰投资（控股）有限公司	3,900.00	30.00
	合 计	13,000.00	100.00

截至2010年12月31日，岳池爱众总资产42,024.68万元，净资产17,104.36万元，2010年度实现净利润2,320.13万元（以上数据经中瑞岳华审计）。截至2011年6月30日，岳池爱众总资产为45,889.77万元，净资产为17,372.69万元，2011年1~6月实现净利润1,428.33（以上数据未经审计）。

2、信捷和盛

公司名称：北京信捷和盛企业咨询有限责任公司

成立时间：2002年9月30日

注册资本（实收资本）：10万元

法定代表人：吴晓梅

公司地址：北京市平谷区滨河工业区零号区22号

经营范围：企业管理咨询、投资咨询、信息咨询（以上中介除外）、企业形象策划服务、承办展览展示、组织文化艺术交流活动（演出、棋牌除外）、电脑图文设计制作服务、技术开发及转让、技术培训与服务。

营业期限：2002年9月30日至2022年9月29日

截至本招股说明书签署日，信捷和盛的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例(%)
1	吴晓梅	5.00	50.00
2	胡建军	5.00	50.00
	合 计	10.00	100.00

截至2010年12月31日，信捷和盛总资产4,770.58万元，净资产2,320.54万元，2010年实现净利润79.24万元（以上数据未经审计）。截至2011年6月30日，信捷和盛总资产为4,896.91万元，净资产为709.05万元，2011年1~6月实现净利润-111.49万元（以上数据未经审计）。

3、中晨维金

公司名称：北京中晨维金创业投资有限公司

成立时间：2010 年 2 月 26 日

注册资本：5,001 万元

实收资本：2,865.39 万元

公司地址：北京市西城区金融大街 1 号楼 1005

经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

截至本招股说明书签署日，中晨维金的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	中晨圣维投资控股有限公司	4,600.02	92.00	2,785.374
2	李浩然	250.05	5.00	50.010
3	杨金芝	150.03	3.00	20.004
4	谭焕珠	50.01	1.00	10.002
	合 计	5,001.00	100.00	2,865.390

截至 2010 年 12 月 31 日，中晨维金总资产 1,671.01 万元，净资产 641.74 万元，2010 年度实现净利润-358.46 万元（以上数据未经审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，中晨维金总资产为 3,524.76 万元，净资产为 2,352.94 万元，2011 年 1~6 月实现净利润-153.98 万元（以上数据未经审计）。

（三）公司控股股东和实际控制人的界定

公司目前股权结构相对分散，单一股东持有本公司的股权比例均低于 30%。根据公司近年来的实际运作情况，自 2003 年以来，郭同新、王志强和谭春红三位主要股东一直担任公司的董事长、总经理和副总经理，是公司的核心管理人员，对公司形成了实际控制；2007 年 8 月 16 日，上述三人签订《一致行动协议书》，

约定一致行使各自在公司股东大会及董事会的表决权。《一致行动协议书》关于各方一致行动的具体条款如下：

“第二条 一致行动各方经充分协商，同意在行使公司股东大会及董事会表决权时采取相同意思表示。”

“第三条 采取相同意思表示的范围包括但不限于：

- 1、对股东大会或者董事会各项提案以同一方式（一致同意、一致反对或者一致弃权）行使表决权；
- 2、一致行动各方的任何一方因故未能参加公司股东大会及董事会时，需委托一致行动各方中参加会议者以同一方式行使表决权；
- 3、一致行动各方应在提出提案上保持一致；
- 4、一致行动各方应在提出董事、监事、高级管理人员候选人上保持一致。”

“第四条 自本协议各方签字之日起，本协议生效，一致行动各方应当在行使公司股东大会及董事会表决权时采取相同意思表示。”

“第五条 本协议自下列条件之一满足时失效，协议各方无需再采取本协议约定的一致行动：

- 1、公司在 2013 年 12 月 31 日前仍未能在任何一个证券交易所实现首次公开发行股票并上市；
- 2、自公司在任何一个证券交易所上市之日起 36 个月后。”

“第六条 一致行动各方应当在公司股东大会及董事会召开前进行充分协商，以确定对各项议案一致的表决方式。”

“第七条 一致行动各方经协商不能达成一致意见的，经一致行动各方所持公司股份总数一半以上同意，可形成内部决议。一致行动各方以内部决议所决定的表决意见，在公司股东大会及董事会上行使表决权。”

报告期内，公司实际控制人未发生变化。公司实际控制人的具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之部分内容。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

除本公司及下属企业外，公司控股股东和实际控制人无控制的其他企业。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

本公司股东所持有的股份均不存在质押或者其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及本次发行前后的股本结构

本次发行前，本公司总股本 5,000 万股，本次拟发行 1,670 万股，占发行后总股本的比例为 25.04%。发行前后公司股本结构如下：

股份类别 (股东名称)	本次发行前		本次发行后		在公司任职情况
	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)	
有限售条件流通股	50,000,000	100.00	50,000,000	74.96	
郭同新	12,733,000	25.47	12,733,000	19.09	董事长
王志强	7,032,000	14.06	7,032,000	10.54	董事、总经理
谭春红	5,032,000	10.06	5,032,000	7.54	董事、副总经理
陈合群	3,770,000	7.54	3,770,000	5.65	监事会主席
岳法亮	3,724,000	7.45	3,724,000	5.58	--
殷华初	3,499,000	7.00	3,499,000	5.25	董事、董事会秘书、财务负责人
河南创投	3,100,000	6.20	3,100,000	4.65	--
王平生	1,885,000	3.77	1,885,000	2.83	--
徐亮	1,885,000	3.77	1,885,000	2.83	监事
岳池爱众	1,300,000	2.60	1,300,000	1.95	--
信捷和盛	1,300,000	2.60	1,300,000	1.95	--
中晨维金	1,200,000	2.40	1,200,000	1.80	--

马翠丽	1,040,000	2.08	1,040,000	1.56	--
丁国梁	1,000,000	2.00	1,000,000	1.50	--
李子前	1,000,000	2.00	1,000,000	1.50	--
王宏光	500,000	1.00	500,000	0.75	--
无限售条件的流通股	--	--	16,700,000	25.04	
股份总数	50,000,000	100.00	66,700,000	100.00	

（二）股东中的战略投资者持股情况

本次发行前，本公司股东中不存在战略投资者。

（三）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

自然人股东王宏光目前担任公司法人股东河南创投之独立董事。除此之外，本次发行前各股东间不存在关联关系。

（四）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

本公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东陈合群、岳法亮、王平生、徐亮、岳池爱众、信捷和盛、马翠丽和丁国梁承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东殷华初承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；由控股股东谭春红转让予本人的 30 万股公司股份，自完成工商变更登记手续之日（即 2010 年 1 月 31 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东河南创投、中晨维金、李子前、王宏光承诺：若公司股票首次公开

发行日（以刊登招股说明书为基准日）在 2011 年 3 月 31 日之前，则自持有公司股份之日起（以完成工商变更登记手续之日 2010 年 3 月 31 日为基准日）的三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；若公司股票首次公开发行日在 2011 年 3 月 31 日之后，则自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事及高级管理人员郭同新、王志强、谭春红、陈合群、殷华初和徐亮同时承诺：上述锁定期满之后，若本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员，在公司任职期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的公司股票数量占本人所持有股票总数的比例不超过百分之五十。

（五）内部职工股情况

本公司从未发行内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

（六）股份权利限制情况

截至本招股说明书签署之日，本公司全体股东所持股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司共有员工 596 人。2008 年～2011 年 6 月，本公司员工总数逐年增长，各期末分别为 447 人、486 人、541 人和 596 人。

（二）员工专业结构

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工专业结构情况如下：

专 业	人数（人）	比例（%）
生 产	469	78.69
销 售	10	1.68
技 术	62	10.40
财 务	13	2.18
行政管理	42	7.05
合 计	596	100.00

（三）员工受教育程度

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度情况如下：

学 历	人数（人）	比例（%）
硕士及以上	9	1.51
本科	35	5.87
大专及中专	129	21.64
高中及以下	423	70.97
合 计	596	100.00

（四）员工年龄分布

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布如下：

年 龄	人数（人）	比例（%）
50 岁以上	19	3.19
40—49 岁	175	29.36
30—39 岁	237	39.77
30 岁以下	165	27.68
合 计	596	100.00

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司员工实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均依据《中华人民共和国劳动法》的有关规定办理，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司依照国家法律法规和地方政府的有关规定，为员工办理基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险，并定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。报告期内，公司及其子公司缴纳社会保险的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
医疗保险	15.58	20.78	17.55	15.34
养老保险	104.37	108.60	82.41	86.79
失业保险	7.43	4.17	4.07	6.74
工伤保险	5.68	12.65	10.05	9.49
生育保险	2.95	4.83	3.43	3.99
合 计	136.01	151.04	117.52	122.35

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及其控股子公司共有职工 596 人，其中 125 名未缴纳社保。上述 125 人中，新入司未满三个月手续尚在办理中的员工 31 名；年龄超过参加社保规定的年龄上限的员工 18 名；退休返聘员工 7 名；在外单位缴纳的员工 24 名；由于不愿支付个人承担的社保金额而放弃参保员工 45 名；上述自愿放弃参保人员属于当地农民工，已向公司出具自愿放弃缴纳社保承诺函。以上未缴纳社保员工，除年龄超过参加社保规定的年龄上限的员工外，公司为其余员工全部缴纳了工伤保险。

2011 年 7 月 19 日，濮阳市人力资源和社会保障局出具《证明函》，认为：蔚林股份、蔚林大内和蔚林新材料三家公司自 2008 年以来，能遵守《劳动法》的有关规定及国家有关劳动及社会保障的法律、法规；截至目前，该三家公司应缴纳的社会保险费已全部缴清，没有因违反劳动安全、劳动保护及有关社会保障方面的法律、法规的规定而受到处罚。

公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具《承诺函》，承诺：

本人作为濮阳蔚林化工股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东和实际控制人，作出承诺如下：如公司及其控股子公司被要求为员工补缴或追偿社会保险金，本人将对此承担责任，无条件连带地全额承担应补缴或被追偿的金额、承担罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证公司不会因此遭受任何损失。

2010年10月以前，公司及其子公司没有为职工缴存住房公积金，而是采用提供宿舍及按照职工不同工资水平发放住房补贴的形式解决职工的住房问题。

2010年10月，在员工自愿缴存的基础上，公司及其子公司在濮阳市住房公积金管理中心为员工缴存了住房公积金，建立了住房公积金制度。截至2011年6月30日，公司及其子公司职工总数为596人，其中232人自愿缴存住房公积金，其他364人已确认不缴存住房公积金。报告期内，公司及其子公司缴纳住房公积金的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1~6月	2010年10~12月
住房公积金	18.83	9.61

2011年7月19日，濮阳市住房公积金管理中心出具《证明函》，认为：蔚林股份、蔚林大内和蔚林新材料三家公司开立住房公积金账户以来，严格遵守国家和地方住房公积金管理法律、法规，已依法缴纳住房公积金，无欠缴行为，没有违反国家和地方住房公积金管理法律、法规的情况，亦不存在因违反国家和地方住房公积金管理法律、法规而受到处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具《承诺函》，承诺：本人作为濮阳蔚林化工股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东和实际控制人，作出承诺如下：如公司及其控股子公司被要求为员工补缴或追偿住房公积金，本人将对此承担责任，无条件连带地全额承担应补缴或被追偿的金额、承担罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证公司不会因此遭受任何损失。

本公司依法设立工会组织，负责维护员工的合法权利，组织教育培训，协助公司完成经济目标，鼓励员工参与管理，调解员工纠纷等。

自 2008 年以来，本公司未发生任何重大劳动争议和纠纷。

十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司持股 5%以上的股东均作出了关于避免同业竞争的承诺，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（二）流通限制和锁定股份的承诺

本公司所有股东以及作为股东的董事、监事和高级管理人员均作出了所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体情况请参见本节之“八、发行人股本情况”之“（四）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）其他的承诺

1、关于出资问题的承诺

对于蔚林有限历史上存在的实物出资未经评估问题，公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具了《承诺函》，具体情况请参见本节之“三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人股本的形成及其变化情况”。

2、住房公积金及社保补缴风险的补偿承诺

针对公司存在的住房公积金及社保补缴风险，本公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强和谭春红出具了《承诺函》，具体情况请参见本节之“九、发行人员工及其社会保障情况”之“（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

本公司自成立以来，主营业务一直为橡胶助剂产品的研发、生产和销售，主要产品为噻唑类、次磺酰胺类、秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类促进剂和硫化剂，报告期内公司主营业务未发生变化。

通过多年的发展，公司已成为国内促进剂品种最为齐全的企业，主要产品的综合质量指标达到或超过国际知名企业水平，并在新型橡胶助剂研发及应用开发领域保持优势。

二、发行人所处行业的基本情况

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》，本公司所处行业属于化学原料及化学制品制造行业中的专用化学产品制造业（代码为 C4360）。

（一）发行人所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、发行人所处行业的主管部门、监管体制

（1）工信部

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

（2）发改委

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

（3）质监局

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

（4）环保部

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

（5）行业协会

中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会，主要负责行业内的综合统计工作，行业交流，组织科技成果鉴定，协助企业建立科技开发体系、促进科技成果的转化，以及开展专题调研协助企业开拓国内外市场等。

2、行业遵循的主要法律法规

本行业遵循的主要法律法规包括：《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国消防法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国监控化学品管理条例》、《建设项目环境保护管理条例》、《危险化学品安全管理条例》、《安全生产许可证条例》、《工业产品生产许可证管理条例》、《化工产品生产许可证管理办法》、《化工企业安全管理制度》、《危险化学品登记管理办法》、《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》等。

3、产业政策

（1）《产业结构调整指导目录》（国家发改委（2011 年本））第一类“鼓励类”中的第十一项“石化化工”之第 14 小项“环保催化剂和助剂”和第 17 小项“高性能子午线轮胎及配套专用材料、设备生产”，均涉及到对橡胶助剂行业的支持。

（2）《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》（发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局公告[2011]年第 10 号）第四“新材料”之“57、子午线轮胎生产技术和关键原材料”中将低耗、低排、绿色、高性能橡胶助剂确定为当前应优先发展的高技术产业化重点领域之一。

（3）《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）附件《国家重点支持的高新技术领域目录》第四项“新材料技术”中的第（五）部分“精细化学品”第3项“新型橡塑助剂技术”，将新型环保型橡胶助剂，加工型助剂新品种，新型、高效、复合橡塑助剂新产品列为当前重点支持的高新技术发展领域。

公司是国内橡胶助剂主要生产企业之一，采取清洁生产工艺和严格的环保措施，积极推动新工艺研究和新产品开发，替代性绿色助剂和创新型助剂品种陆续推出，公司生产及产品符合上述产业政策鼓励发展的目标。

（二）产品概况

橡胶是具有高弹性的高分子化合物，并且具有优异的疲劳强度，很高的耐磨性，电绝缘性，致密以及耐腐蚀、耐高温、耐低温等特殊性能，因此成为重要的工业材料，广泛应用于交通运输、工业、农业、能源建设、医疗卫生、国防军工、航天、航海等领域。

橡胶助剂是在橡胶加工时，加入胶料且能改善橡胶加工性能，提高橡胶制品质量，降低成本的各种化学品的总称。

橡胶助剂是橡胶工业重要的原材料，橡胶助剂对橡胶制品加工和应用性能的改善起着举足轻重的作用，性能优异的橡胶助剂不仅能改善加工性能，提高产品质量档次，降低能耗和生产成本，而且能够防老化降解、延长橡胶制品使用寿命。

橡胶助剂工业从属于精细化工工业，其基本特点包括：（1）小批量、多品种；（2）特定功能、配方使用、不同橡胶制品添加量不同；（3）多种助剂复配使用，配合得当可相互增效，达到一定的“协同效用”。

根据橡胶助剂的功能划分，橡胶助剂一般分为以下五大类¹：

功能大类	硫化体系	防护体系	粘合体系	加工体系	功能体系

1 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》

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

凡是加入胶料后能缩短硫化时间、降低硫化温度的物质称为硫化促进剂，又称促进剂。促进剂能促使硫化剂活化，从而加速硫化剂与橡胶分子间的交联反应，达到缩短硫化时间、降低硫化温度、增加产量、降低成本的使用效果。理想的促进剂应具备如下功能：焦烧时间长，提高硫化之前的加工安全性；硫化时间短，提高生产效率；硫化曲线平坦，平坦硫化时间长，无硫化返原；无毒，无污染。

按化学结构可将促进剂分为：噻唑类、次磺酰胺类、秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、胍类、硫脲类和醛胺类等。

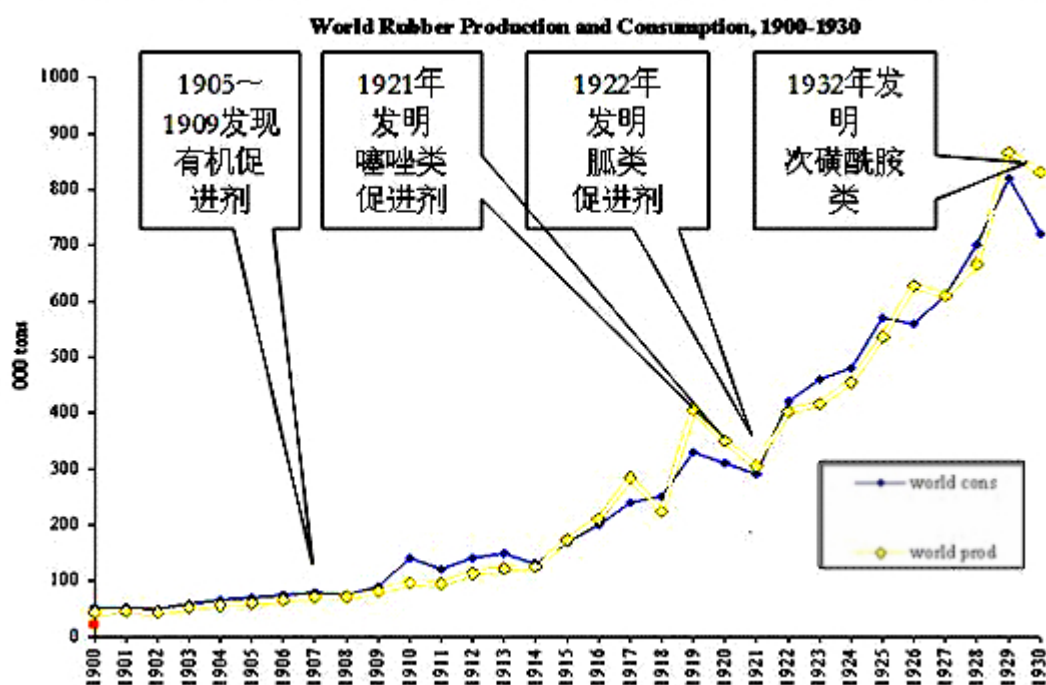
按硫化速度分类可将促进剂分为：慢速促进剂、中速促进剂、超速促进剂，其中，醛胺类的大部分和硫脲类为慢速促进剂，胍类、噻唑类和次磺酰胺类为中速促进剂，秋兰姆类和二硫代氨基甲酸盐类为超速促进剂。

公司产品属于橡胶硫化体系助剂品种，主要为促进剂和硫化剂。公司促进剂产品涵盖了上述促进剂的主要品种，主要生产噻唑类、次磺酰胺类、秋兰姆类和二硫代氨基甲酸盐类促进剂。

（三）行业竞争格局和市场分析

1、世界橡胶助剂行业的起源

世界上天然橡胶是在哥伦布发现新大陆时发现的“树的眼泪”，但橡胶作为一种有实用价值的材料却是在 300 多年后，即 1839 年美国固特异发现硫磺可以使橡胶硫化后，特别是在 1908 年和 1914 年相继发明了促进剂和硫化剂后，橡胶工业才起步。

1900-1930 世界橡胶消耗量与橡胶助剂的关系²

2、国际市场状况

（1）全球市场供求基本平衡，未来仍将持续增长

橡胶助剂的消耗量一般占橡胶消耗量的 5%左右²。2008 年，全球橡胶助剂总产量约为 102 万吨，其中促进剂约为 45 万吨，防老剂为 42 万吨，其余为加工助剂等橡胶助剂，全球橡胶助剂生产与消费基本平衡。预计未来全球橡胶助剂需求稳定增长，未来年均增长率约为 3%~5%左右³。

（2）受产业东移的影响，中国已成为全球橡胶助剂最大的生产国和供应国

从产业发展的区域市场来看，近年来，随着下游产业尤其是橡胶工业的重心逐渐东移，国际橡胶助剂工业正呈现出向东亚国家梯度转移的趋势。2008 年，中国橡胶助剂总产量首次超过 60 万吨，占全世界橡胶助剂总产量的 50%以上，成为全球最大的橡胶助剂生产国和供应国。

（3）产品发展趋向于绿色化

² 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》

³ 梁诚，《橡胶助剂生产市场与发展建议》

早在 1982 年，德国就立法规定在胶料加工过程（包括储备）中亚硝胺含量（质量浓度）的上限。1989 年，美国劳工部职工安全和健康委员会发布了部分橡胶助剂会产生致癌物的公告。2003 年欧盟发表“未来化学品政策战略”白皮书，强调保护人类健康和环境，对销售量 10 吨以上化学品限期注册并重新评估。2007 年 6 月 1 日，欧盟的 REACH 法规正式生效，要求所有进入欧盟市场的化学物质均需要进行注册。

随着各国对环境问题的日益重视和环保审查的日趋严格，绿色助剂产品的研发和使用已成为橡胶助剂行业的发展潮流，成为主要橡胶助剂生产商占领和扩大市场的重要手段之一。

3、国内市场状况

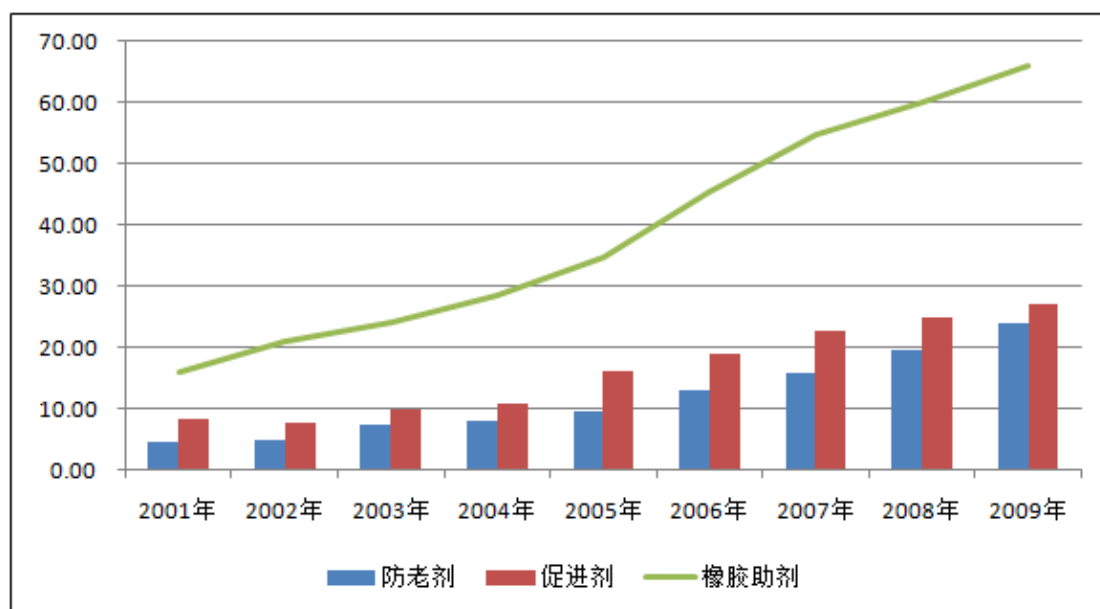
（1）生产能力快速增长，产业集中度有待提高

随着我国橡胶工业的持续、快速、健康发展，我国橡胶助剂工业随之增长，“十五”期间，我国橡胶助剂产量年平均递增 20%，进入“十一五”，我国橡胶助剂生产连创新高，2009 年总产量达 66 万吨，工业总产值 130 亿元。

2001 年以来我国橡胶助剂生产总量⁴

单位：万吨

4 许春华，《以清洁生产为中心，发展绿色橡胶助剂》，第五届中国橡胶市场发展论坛暨 2010 世界橡胶高峰论坛 2010 年 3 月，东莞证券整理



我国橡胶助剂企业众多，规模不等，约 200 多家，千吨以上生产能力近百家，生产能力近百万吨。橡胶助剂委员会的会员单位 100 余家，其产品产量占有率 86%以上，包括全国主要的大中型橡胶助剂企业和部分外资、合资企业⁵。

根据橡胶助剂委员会提供的数据，国内销售数量前 10 名的橡胶助剂企业占当年市场销售数量的比例情况见下表：

	2009 年度	2008 年度
前 10 名会员单位销售量占比	55.92%	47.53%

在出口市场，我国出口企业的分布比较分散，出口产品的品种繁杂，目前国内 20 余家万吨级以上企业的出口量大约占出口总量的 84%，初步形成了山东、江苏、天津、河南等几个相对集中的出口基地⁶。

最近几年来，随着我国橡胶工业的发展，橡胶助剂行业快速发展。橡胶助剂行业发展的一大特点是规模化、集约化程度显著提高，行业集中度已经逐步体现出来，显示了行业管理水平、生产水平、经营水平和国际竞争力的整体提高⁷。未来国内橡胶助剂行业整合集中的趋势将日益明显，而技术能力、经营管理水平

5 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

6 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

7 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

等具备竞争优势的企业将获得更大的市场空间。

（2）产品品种日益丰富，质量稳步提高，出口增长趋势明显

随着近年我国橡胶助剂生产能力的快速增长，生产技术水平进一步提高，橡胶助剂品种日益丰富，质量稳步提高，规模企业产品基本能够满足国内外主要客户的质量要求，包括本公司在内的部分优秀企业已经进入国际知名橡胶制品生产企业的全球采购体系，产品已经供应给普利司通、米其林、倍耐力、大陆橡胶、东海橡胶、NOK 等国际知名橡胶加工企业。

根据橡胶助剂委员会统计，2004 年我国橡胶助剂出口仅为 4.25 万吨，到 2008 年增长到 14.2 万吨，年平均增长率为 35.19%，这其中促进剂出口年平均增长率为 36.6%。在我国橡胶助剂出口产品中，促进剂的出口约占 45%以上。

2001 年-2010 年我国橡胶促进剂进出口量⁸

单位：吨

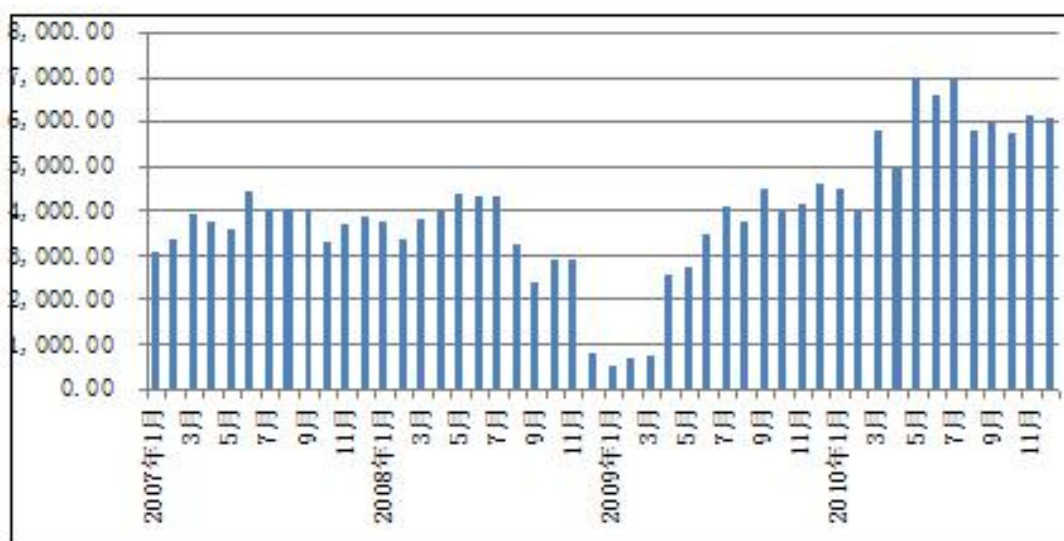


2007 年~2010 年我国促进剂各月出口量⁹

单位：吨

⁸ 数据来源：www.haiguan.info，东莞证券整理

⁹ 数据来源：www.haiguan.info，东莞证券整理



2005 年我国促进剂的出口量首次超过进口量。虽然受全球金融危机影响，2008 年、2009 年我国促进剂的出口量较 2007 年有所下降，但受益于世界经济的复苏，2009 年 2 季度以后，我国促进剂的出口快速恢复，2009 年下半年出口量已恢复到全球金融危机前水平，2010 年以来出口量屡创历史新高。

（3）绿色产品比例不断提高，清洁生产工艺逐步推广

中国橡胶工业协会《中国橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》指出：橡胶助剂的发展目标为提倡清洁生产工艺，发展环保助剂，逐步淘汰有毒有害产品的生产和使用。

在清洁生产工艺方面，本公司开发的以双氧水为氧化剂生产促进剂 DM 的新工艺、江苏圣奥化学科技有限公司开发的防老剂中间体 RT-培司的催化氧化新工艺，均达到了行业领先水平。

在环保助剂方面，可产生致癌亚硝胺的促进剂 NOBS 和防老剂 D 在逐步退出市场，主要替代品种如 NS、TBzTD 等已经为市场所接受，产销量逐年递增。

（4）拓宽融资渠道，做强做优成为行业规模企业发展的必然趋势

我国虽然已成为橡胶助剂的生产大国、消耗大国和出口大国，但与世界几大主要橡胶助剂公司相比，国内橡胶助剂生产企业在集约化和规模化程度、自主创

新能力和绿色环保的进程上仍有不少差距¹⁰。国内橡胶助剂行业初步实现了做大的目标，但主要生产企业离做强做优的目标尚有差距。

随着全球橡胶助剂工业的东移以及国际、国内环保审查的日趋严格，国内主要橡胶助剂生产企业将迎来产业结构调整和市场空间快速扩大的难得机遇，但由于近年来国内主要橡胶助剂生产企业多为民营企业，资本实力有限，融资渠道不畅，严重制约了上述企业的发展。通过拓宽融资渠道，有助于行业优势企业加强对国内橡胶助剂行业的整合和关键核心技术的突破，真正实现国内橡胶助剂行业的做强做优，并更好地为未来国家橡胶工业的发展做出贡献。

4、市场竞争格局、主要企业及市场份额

（1）国际市场竞争格局及主要企业

最近几年，随着中国橡胶助剂工业的崛起，国际间的竞争日益加剧。西欧、美国和日本等橡胶助剂发展较早的国家（地区）的橡胶助剂生产企业压力越来越大，为了提高竞争力，企业间兼并重组成为主流。

通过重组、整合及生产转移，国际橡胶助剂行业的市场集中度不断提高。目前国外橡胶助剂业有四大主要橡胶助剂生产商，包括美国富莱克斯公司、美国科聚亚公司、德国朗盛公司、捷克爱格富集团。2009 年国际市场上上述四大橡胶助剂生产商约占据了近 50%的市场份额¹¹。

（2）国内市场竞争格局及主要企业

橡胶助剂主要包括促进剂、防老剂等，不同系列的产品具有不同的功能和用途，因此，促进剂产品与防老剂等产品基本不存在市场竞争。按照橡胶助剂委员会对会员企业的产品产能统计，山东尚舜化工有限公司、天津市有机化工一厂、天津市科迈化工有限公司、本公司等是促进剂的主要生产企业，江苏圣奥化学科技有限公司是防老剂的主要生产企业，山东阳谷华泰化工股份有限公司是防焦剂的主要生产企业。

10 高波，《我国橡胶助剂工业现状及可持续发展措施》

11 梁诚，《橡胶助剂生产市场与发展建议》

市场竞争格局及主要企业详细情况请参见本节之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）公司主要竞争对手的简要情况”。

5、进入行业的主要障碍

（1）管理和技术壁垒

橡胶助剂对改善橡胶制品的性能起到至关重要的作用，因此，橡胶制品对橡胶助剂的质量稳定有着严格的要求，生产流程中某个环节的微小变化都可能带来产品质量的瑕疵或不稳定；同时，部分橡胶助剂产品，如秋兰姆类和二硫代氨基甲酸盐类促进剂等生产属于小批量的非连续生产，如何有效提高生产效率，对企业的管理能力有着非常高的要求。

新进入企业因为在客户需求、工艺技术和组织管理等方面缺乏经验，可能无法开发出符合客户要求的产品，从而难以在日趋激烈的市场竞争中立足。

（2）污染治理壁垒

橡胶助剂工业的污染治理问题尤其是废水的治理问题是制约行业内企业发展的重要因素之一。橡胶助剂生产产生的废水有机物成分复杂、可生化降解性差、并且含有大量的盐分，是行业公认的难处理废水。

目前，先进的组合生化处理工艺已成为行业内废水治理技术的发展趋势，具有处理效率高、运行成本低的明显优点，但由于该工艺投资成本高、工艺路线复杂、微生物菌种驯化难，提高了行业的进入门槛。

（3）认证壁垒

政府强制认证。欧盟于 2007 年 6 月 1 日正式生效了对所进口的化工产品实施较为严格的“注册、评估、许可和限制”（REACH）的准入政策。根据 REACH 法规，凡在欧盟境内生产或出口至欧盟市场的化学品必须进行注册登记，而且将与化学品有关的众多下游产品也纳入到 REACH 监管范围内，并根据不同的生产或出口量和化学品性质，要求在 2008 年 12 月后的 2~11 年内完成化学品注册。REACH 法规提高了我国橡胶助剂产品及下游行业的出口门槛，是对我国橡胶助剂工业国际化能力的重要挑战。

企业使用认证。橡胶加工企业对橡胶助剂的品种、品质都有着十分严格的要求，因此，在选择橡胶助剂供应商时都非常谨慎，一般均需要经过严格的认证，只有获得相关认证的生产企业才能取得供货的资格。

6、行业市场供求状况及变化趋势

橡胶制品生产的配方体系中一般都同时使用多种橡胶助剂，有促进剂、硫化剂、防老剂、偶联剂以及其他加工助剂，除少数几种助剂的年需求量可以达到万吨级的外，大部分产品的年使用量在 3,000 吨以下，有许多产品年使用量在 1,000 吨以下，这样的需求特性造成了所有助剂生产企业只有走多品种系列化的道路，由于不同时段内市场产品需求的变化，生产产品的相对比例也经常发生变化¹²。

橡胶助剂的消耗量与生胶消耗量密切相关。早期当橡胶助剂仅有促进剂和防老剂时，一般助剂的消耗量为生胶消耗量的 4%，随着橡胶工业的发展以及新工艺和高性能橡胶制品的需求，加工型橡胶助剂和特种功能性助剂应运而生，目前，橡胶助剂的消耗量占生胶消耗量的 5%~6%¹³。

根据世界橡胶研究组织（IRSG）全球橡胶消耗量数据及最新的研究报告，全球橡胶消耗量在经历 2008 年、2009 年的低谷后，2010 年全球橡胶消耗量大幅增长至 2,461 万吨，增长率约为 16.75%；2011 年全球橡胶消耗量有望在 2010 年的基础上增长 6.22%；未来主要受新兴市场需求强劲的影响，2020 年全球橡胶消耗量预计将达到 3,390 万吨¹⁴。

2006 年~2010 年全球橡胶消耗量¹⁵

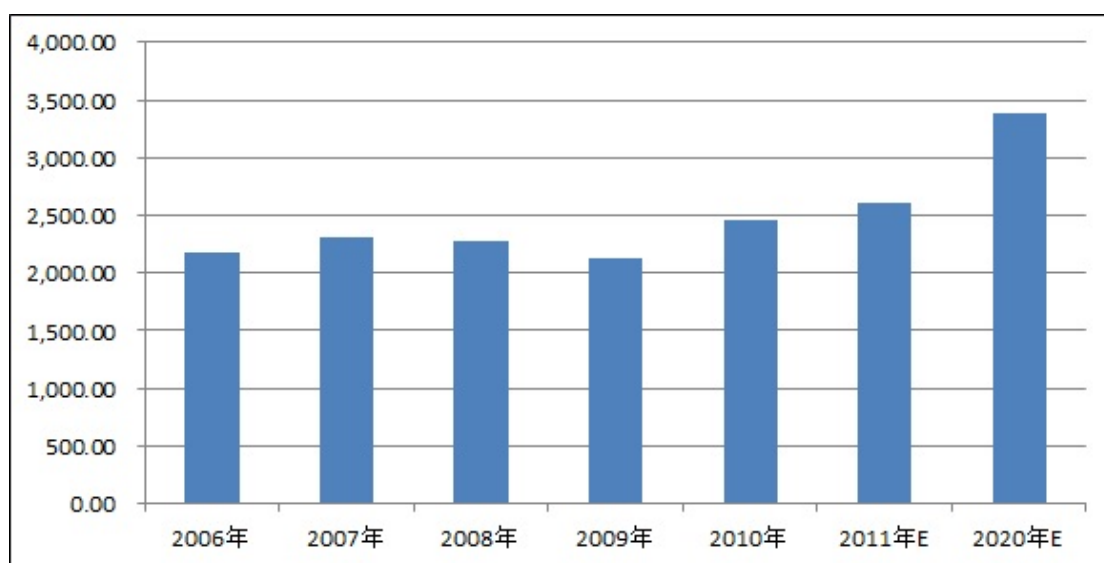
单位：万吨

12 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

13 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

14 <http://www.rubberstudy.com>

15 数据来源：世界橡胶研究组织（IRSG），东莞证券整理



2009 年，全球橡胶消耗量为 2,107.9 万吨，按橡胶助剂需求量占橡胶消耗量的 5% 计算，2009 年全球橡胶助剂需求量约为 105 万吨左右。在所有橡胶助剂种类中，硫化促进剂约占橡胶助剂总量的 40%，橡胶防老剂约占橡胶助剂总量的 35%，其他为橡胶硫化剂和各种加工型助剂等¹⁶；据此计算，2009 年全球橡胶促进剂的需求量约为 42 万吨左右。

2009 年我国橡胶助剂总产量为 59.5 万吨，其中促进剂产量为 23.21 万吨¹⁷；2009 年促进剂仍然是产量最大的品种，占橡胶助剂总产量约 40%，其中超促进剂品种的产量约为 4 万吨，防老剂产品占 35%¹⁸。

基于国际国内橡胶工业的持续增长和世界橡胶助剂工业东移的趋势，橡胶助剂委员会预测我国橡胶助剂将保持产品产量稳定增长，至“十二五”末平均递增 10%~15%¹⁹。

随着人类对环保、节能和安全等方面关注度的不断提高，绿色化、功能化橡胶助剂品种需求不断增加，进而带来橡胶助剂的产品结构的重大变化。

在绿色化方面，以 NS、TBzTD、TiBTd 和 ZBEC 等绿色助剂产品替代会产生致

16 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

17 许春华，《我国橡胶工业主要原材料的绿色化进展》，数据为会员单位统计数据

18 许春华，《我国橡胶工业主要原材料的绿色化进展》

19 橡胶助剂委员会，《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》）

癌亚硝胺的助剂产品已经成为行业共识，绿色助剂产品市场逐步成长并壮大；在功能化方面，适应航空航天、高速铁路、现代通讯等新兴工业发展需要，功能化橡胶制品市场需求呈快速增长趋势，进一步拓展了橡胶助剂产品的应用领域；绿色化、功能化橡胶助剂产品已逐步成为行业发展趋势。

7、行业利润水平变动趋势

橡胶助剂行业利润水平主要受市场供求的影响，同时，原材料价格与产品销售价格变化的速度也会对行业利润水平构成一定影响。

从需求方面来看，由于橡胶助剂在橡胶制品中按配方使用的特性，其需求量随着橡胶制品产量的增长而刚性增长。此外，橡胶助剂在橡胶工业以外领域（如农药、医药等行业）的应用拓展也为橡胶助剂提供了新的市场需求。

从供给方面来看，国内橡胶助剂工业在规模、品种和质量等方面已逐渐接近国际水平；随着全球竞争的加剧，在国内规模企业产能扩张的同时，国外企业逐步关停其生产装置，未来市场供给处于稳定增长趋势，短期内供过于求的趋势不明显。

从行业未来发展趋势看，国内橡胶助剂行业整合集中的趋势将日益明显，规模企业会进一步做大做强，行业竞争格局也将进一步规范，行业利润水平从长期来看将保持相对稳定的态势。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）长期来看，橡胶工业将持续发展

随着全球汽车工业、高速铁路和航空航天等工业领域的持续增长，对橡胶制品的需求将持续旺盛，橡胶工业将保持持续发展态势。

（2）国际橡胶工业东移，带动了国内橡胶助剂工业的发展

随着国际橡胶工业东移，我国橡胶助剂工业获得了快速发展的机遇，尤其是近年来，国际橡胶助剂生产企业不断关停其生产装置，使得国内行业获得了更大

的发展空间，中国橡胶助剂工业在全球市场的主导地位日益明显。

（3）环保治理进一步推动行业整合，市场竞争格局趋于规范

2007 年底，国务院组织开展了第一次全国污染源普查后，国家陆续制定了更为有效的污染物排放控制计划，加强对重污染行业的整治力度。可以预见，国内橡胶助剂行业的整合不可避免，环境治理水平高、新型橡胶助剂产品开发能力强的规模橡胶助剂企业将获得更大的市场空间。

2、不利因素

（1）国内行业竞争趋于加剧

目前，国内橡胶助剂生产企业超过 200 家，随着近年国内橡胶助剂工业快速发展，规模企业纷纷扩大自身产能，部分产品产能趋于饱和。

（2）REACH 法规造成的贸易壁垒

欧盟 REACH 法规于 2007 年 6 月 1 日正式实施。从表面上看，REACH 法规是一部关于化学品注册、评估、许可和限制的法规，但实际上它涉及到化学品生产、贸易和使用安全，是一个包括技术性壁垒、环境壁垒和社会壁垒在内的新型贸易壁垒。

（五）行业技术水平及技术特点

我国是世界橡胶助剂生产和消耗大国，随着生产企业技术研发力度的不断增强，在众多领域技术水平已逐步与国际先进水平接近；但与世界先进水平相比，我国橡胶助剂生产企业在集约化程度、自主创新能力和绿色环保的进程方面仍有不少差距，许多问题仍待解决。

1、我国橡胶助剂行业整体装备技术、自动化水平与国际先进水平尚有较大差距，目前，除了部分产品外，多数助剂产品集约化生产的水平仍较低；

2、我国现有橡胶助剂产品的主要指标与国际水平接近，但在现有产品的深加工方面与国际先进水平尚有较大差距，助剂产品的自主创新能力与国际先进水平差距较大；

3、由于资金投入、研发水平等因素的影响，我国橡胶助剂生产企业在能耗指标以及污染治理水平等方面与国际先进水平尚有较大差距。

（六）行业经营模式，行业的周期性、区域性及季节性

1、行业经营模式

橡胶助剂生产企业一般根据客户订单进行生产安排，并据以进行原材料采购和销售的组织。

2、行业的周期性、季节性

橡胶助剂产品主要应用于橡胶工业，其行业周期随橡胶工业的波动而波动；橡胶助剂行业的季节性不明显。

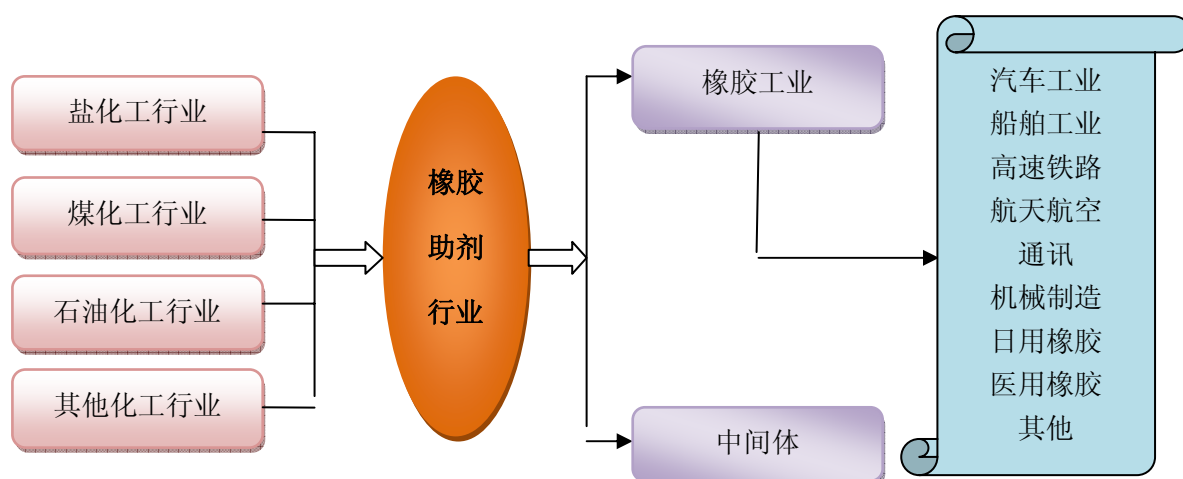
3、行业的区域性

橡胶助剂生产企业的区域性较为突出，主要围绕原材料产地、产品销售地依托建厂。我国橡胶助剂生产企业主要集中于山东、江苏、天津和河南等地。

（七）发行人所处细分行业与上下游行业的关联性及影响分析

橡胶助剂产品上游原材料主要是各类盐化工、煤化工、石油化工产品及相关化学中间体，下游市场主要面向各类橡胶加工企业。

橡胶助剂行业上下游产业链关系见下图：



1、上游原材料的供应情况

橡胶助剂行业是精细化工工业的分支。近年来我国化工工业发展迅速，国内主要原材料供应充足，仅有极少量原材料需要外购。以橡胶促进剂消耗量最大的苯胺为例，截至 2009 年 6 月底国内产能已达 166 万吨/年，我国已经成为全球最大的苯胺生产国，2008 年国内苯胺产量约为 73.0 万吨左右，装置开工率仅为 60%，2009 年国内苯胺需求量约为 83.5 万吨，装置开工率将维持在 68.2% 左右，比 2008 年有所上升，但是产能仍然过剩²⁰。

公司地处河南省濮阳市，是中原油田总部所在地，其周边地区是我国重要的化工工业基地，上游原材料供应充足且运输方便，原材料供应不会对公司生产构成制约。

2、橡胶助剂行业与下游橡胶工业的关系

（1）橡胶助剂在橡胶加工中的作用

橡胶按原料分为天然橡胶和合成橡胶。天然橡胶是从橡胶树、橡胶草等植物中提取胶质后加工制成；合成橡胶则由各种单体经聚合反应而得。橡胶的分子链可以交联，交联后的橡胶受外力作用发生变形时，具有迅速复原的能力，并具有良好的物理力学性能和化学稳定性。

橡胶助剂是橡胶加工工业的主要原材料之一，生胶首先需经过塑炼提高其塑性，然后通过混炼将炭黑及各种橡胶助剂与橡胶均匀混合成胶料，胶料经过压出制成一定形状坯料，再使其与经过压延挂胶或涂胶的纺织材料（或与金属材料）组合在一起成型为半成品，最后经过硫化又将具有塑性的半成品制成高弹性的最终产品。橡胶加工具有按配方生产的特点，天然橡胶和不同种类的合成橡胶均需按特定的配方进行生产，使用不同的橡胶助剂；最终橡胶产品的需求特性不同，所需要的橡胶助剂也需要进行相应的调整。

（2）橡胶助剂行业与橡胶工业的关系

橡胶工业是国民经济的重要基础产业之一。它不仅为人们提供日常生活不可

20 资料来源：《中国石油和化工经济分析》（www.chinacir.com.cn 转载）

或缺的日用、医用等轻工橡胶产品，而且向采掘、交通、建筑、机械、电子等重要工业和新兴产业提供各种橡胶制生产设备或橡胶部件。

橡胶助剂行业与橡胶工业的发展有着密切的关系。高品质橡胶助剂是橡胶工业发展的基础之一，橡胶助剂在橡胶产品结构的调整、橡胶加工工艺的改善、橡胶产品性能和质量的提高等许多方面起着举足轻重的作用，橡胶助剂行业的发展决定着橡胶工业的发展水平。

另一方面，随着橡胶工业的发展、合成橡胶品种的增多、橡胶加工技术的不断进步和橡胶制品用途的日益扩大，对橡胶助剂的要求也越来越高，橡胶助剂的类别和品种也日益增加，尤其是在各国大力推广子午线轮胎后，对所需的橡胶助剂品种、品质都提出了更高的要求，这些都推动了橡胶助剂行业的发展。

3、下游产业需求状况对橡胶助剂行业及其发展前景的影响

衡量橡胶工业发展的一个重要指标是橡胶消耗量，橡胶消耗量主要靠其下游汽车工业、高速铁路、船舶工业、航空航天以及通讯等行业的市场需求拉动。根据《中国橡胶助剂工业科技发展报告（2009）》，橡胶助剂近 90%消耗在汽车工业，其中，70%用于橡胶轮胎生产。全球金融危机过后，受益于下游行业的需求增长，世界橡胶工业快速恢复，未来仍将保持稳定的增长趋势，为本公司所处橡胶助剂行业的发展提供了有力的支持。

（1）国际汽车及轮胎需求变化对橡胶助剂行业的影响

金融危机对汽车及轮胎工业形成了较大冲击，但随着全球经济逐步复苏，汽车及轮胎工业将快速恢复并保持稳定增长。

全球汽车产量增长展望²¹

时 间	年增长率（%）		
	乘用车	轻型商用车	中重型商用车
2008 年	-4.7	-1.0	-1.3

21 史蒂芬·文·埃文斯《世界橡胶工业的展望》，第五届中国橡胶市场发展论坛暨 2010 世界橡胶高峰论坛

2009 年	-10.6	-13.7	-18.2
2010 年	14.6	18.7	26.9
2011 年	7.9	13.1	9.6
2015 年	0.0	2.7	6.0

全球轮胎产量增长展望²²

时 间	年增长率（%）		
	乘用车	轻型商用车	中重型商用车
2008 年	-0.9	-1.0	-2.1
2009 年	-4.2	-5.5	-6.4
2010 年	10.6	13.3	15.5
2011 年	7.9	4.7	9.0
2015 年	0.9	2.5	2.3

随着未来几年橡胶工业下游汽车和轮胎工业快速从金融危机中恢复并保持稳定的持续增长趋势，全球橡胶助剂工业将在未来仍然保持良好的增长趋势。

（2）国内汽车及轮胎需求变化对橡胶助剂行业的影响

根据工业和信息化部统计数据，2002 年至 2007 年，中国汽车销量年均增长 25%，2008 年受金融危机影响，汽车销量增长率一度下降到 6.6%，2009 年增长速度又回升到 40%左右，2010 年全国汽车产销 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，同比分别增长 32.44%和 32.37%，产销再创新高，刷新全球历史记录；截至目前，中国千人汽车保有量为 48 辆左右，而世界平均水平为 140 辆，发达国家是 600 辆。未来中国将继续保持较高的市场需求。

与我国汽车工业发展相适应，我国逐渐成为全球汽车轮胎工业基地，近年来我国汽车轮胎出口量也大幅增长。据橡胶工业协会的预测，未来 5-15 年是亚洲轮胎工业的黄金时期，中国正逐渐成为世界轮胎制造中心，未来轮胎生产能力有

22 史蒂芬·文·埃文斯《世界橡胶工业的展望》，第五届中国橡胶市场发展论坛暨 2010 世界橡胶高峰论坛

望达到全球的 40%。

（3）其他下游行业快速发展将进一步带动橡胶助剂行业发展

在其他应用方面，随着全球航空航天、船舶工业、高速铁路、机械制造业、现代通讯、日用橡胶及医用橡胶等快速发展，相应地带动了相关行业对橡胶制品的需求；特别是上述行业对功能化橡胶制品的需求增长迅速，有效地带动了公司产品的市场销售，进一步开拓了公司新型橡胶助剂的市场空间。

除上述应用外，公司的 SBDC 拓展应用于丁苯橡胶和丁腈橡胶的聚合链终止剂，精制 DM、TETD 等促进剂产品因其优异的质量拓展应用于制造医药中间体、农药中间体，新的拓展应用为公司产品提供了更大的市场空间。

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

1、产品进口国的有关进口政策及对产品出口的影响

橡胶助剂产品作为橡胶工业的必备原料，进口国一般对该产品无特别的产业政策限制，但随着目前世界各国环保审查的日趋严格，部分国家开始加强对有毒有害橡胶助剂产品的进口限制，其中最为严格的是欧盟出台并于 2007 年 6 月 1 日正式生效的 REACH 法规。

REACH 法规的核心内容是：注册（Registration），是指对年产量或进口量超过 1 吨的所有化学物质需要注册，年产量或进口量 10 吨以上的化学物质还应提交化学安全报告；评估（Evaluation），是指包括档案评估和物质评估，档案评估是核查企业提交注册卷宗的完整性和一致性，物质评估是指确认化学物质危害人体健康与环境的风险性；授权（Authorization），是指对具有一定危险特性并引起人们高度重视的化学物质的生产和进口进行授权等；限制（Restriction），是指如果认为某种物质或其配置品、制品的制造、投放市场或使用导致对人类健康和环境的风险不能被充分控制，将限制其在欧盟境内生产或进口。

REACH 法规将化学物质分为分阶段物质和非分阶段物质。分阶段物质和非分

阶段物质在注册上明显区别，分阶段物质有预注册缓冲期，并且根据物质性质、生产或进口吨位大小给出了不同的注册期限，缓冲期限为预注册完成之日起至 REACH 法规规定的注册截止期，而非分阶段物质则一步到位，直接注册，没有缓冲期。如果某种物质之前未出口过，未能在 REACH 法规规定的 2008 年 6 月 1 日～11 月 30 日的预注册期限内进行预注册，并且该物质属于普通的分阶段物质，其出口吨位未超过 1,000 吨的，可以进行后预注册。

REACH 法规的出台，引起了国内包括行业协会、本公司和其他众多橡胶助剂生产企业的高度关注，国内规模助剂生产企业积极应对。

根据 REACH 法规，2008 年 6 月 1 日～2008 年 11 月 30 日，分阶段物质提交注册卷宗，进行预注册。公司已按 REACH 法规的程序和要求，在 2008 年 11 月 30 日前完成了 24 种产品的预注册工作。已完成预注册的产品可以享受年限不等的缓冲期，在缓冲期内，产品在欧盟仍可以继续销售，业务不受影响和限制。

截至本招股说明书签署日，公司已经完成 DM、CBS、TBzTD 和 ETU 的正式注册；M、TMTD、NS、PZ、EZ 和 MZ 等 6 种产品，公司已经根据实际出口情况并依照 REACH 法规的规定在 2010 年 11 月 30 日前进行了变更注册，将上述产品的出口吨位调整为 10～100 吨，调整完成后公司上述 6 种产品注册截止期变更为 2018 年 5 月 31 日。

除已经完成正式注册的产品外，公司产品预注册情况如下：

类别	序号	物质名称	预注册号	吨位	注册截止期
噻唑类	1	M	05-2114680443-47-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	2	MB	05-2114680644-41-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	3	MZ	05-2114680592-42-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
次磺酰胺类	4	NOBS	05-2114680701-49-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	5	NS	05-2114680468-35-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
秋兰姆类	6	TMTM	05-2114680494-40-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	7	TMTD	05-2114680478-34-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	8	TETD	05-2114680488-33-0000	10-100 吨/年	2018-5-31

	9	TBTD	17-2119511193-52-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	10	TiBTd	05-2114680509-37-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	11	DPTT	05-2114680561-47-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	12	DPTT	17-2119511195-48-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
二硫代氨基 甲酸盐 类	13	ZBEC	05-2114680541-49-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	14	PZ	05-2114680571-46-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	15	EZ	05-2114680577-34-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	16	BZ	05-2114680583-41-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	17	NDBC	05-2114680696-32-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	18	PX	05-2114680599-28-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
硫化剂	19	DTDM	05-2114680499-30-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
其他类	20	DOTG	05-2114680612-48-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	21	DPG	05-2114680622-47-0000	100-1000 吨/年	2013-5-31
	22	DETU	05-2114680668-31-0000	10-100 吨/年	2018-5-31
	23	DPTU	05-2114680691-42-0000	10-100 吨/年	2018-5-31

注：依照 REACH 法规规定，第 9 项产品 TBTD（二硫化四丁基秋兰姆）和第 12 项产品 DPTT（六硫化双五亚甲基秋兰姆）为公司新增加预注册产品，公司于 2010 年 11 月 30 日前对上述两种产品进行了后预注册。

报告期内，公司销售至欧盟的产品情况如下表：

单位：吨、万元

产品种类	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
噻唑类	160.63	282.97	354.38	585.87	269.1	396.56	313.18	631.77
次磺酰胺类	242.53	552.63	323.8	623.51	226.9	396.17	644.98	1604.46
秋兰姆类	370.90	705.89	392.56	624.25	139.83	329.65	232.63	547.84
二硫代氨基 甲酸盐类	149.45	324.85	118.49	165.82	122.11	178.34	123.6	240.26
硫化剂	105.34	301.98	51.3	125.3	24.7	60.2	76.25	259.67
其他类	153.85	464.48	221.76	575.88	101.5	232.41	142.8	461.34

合计	1,182.68	2,632.80	1,462.29	2,700.63	884.14	1,593.33	1,533.44	3,745.34

2008 年公司已经于规定期限内委托代理机构向 ECHA（欧洲化学品管理局）进行了预注册，当年向欧盟销售产品基本未受 REACH 法规影响。

2009 年～2011 年 6 月，公司向欧盟销售的产品为噻唑类 M、DM、MZ、MB，次磺酰胺类 CBS、NOBS、NS，秋兰姆类 TMTM、TMTD、TETD、TBzTD、TiBTD、DPTT，二硫代氨基甲酸盐类 BZ、EZ、PZ、PX、ZBEC、NDBC，硫化剂 DTDM 和其他类 ETU、DPG、DOPG、DETU、DPTU。上述产品均完成了正式注册或预注册。

报告期内，公司已经完成正式注册或预注册产品销售占比情况如下表：

	2011 年 1～6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
预注册产品销售额（万元）	2,632.80	2,700.63	1,593.33	3,501.74
占当年营业收入比重（%）	13.37	8.23	8.86	13.56

公司预注册产品不属于 REACH 法规规定的限制生产或进口的产品，除本招股说明书第四节风险因素披露的风险外，公司预注册产品不存在无法注册的风险。

2、贸易摩擦对发行人产品出口的影响

2007 年 7 月 6 日，印度对原产于中国的橡胶助剂中的部分品种 MBT、CBS、TDQ、PVI、TMT、PX-13 (6PPD) 和韩国的橡胶助剂 PX-13 (6PPD) 提起反倾销立案调查，并于 2008 年 1 月 1 日作出反倾销仲裁，对上述产品征收金额不等的反倾销税。

公司产品主要出口到日本、韩国、美洲以及欧盟等国家和地区，上述国家和地区对橡胶助剂产品进口政策相对宽松，与我国很少发生贸易摩擦。报告期内，公司仅有 DTDM 一种产品出口到印度，该产品不属于上述征收反倾销税的橡胶助剂品种，对公司产品出口及经营业绩没有影响。

3、国外同类产品竞争情况

根据公司销售部门统计，按照销售量排名，世界上主要的生产厂商包括美国富莱克斯、美国科聚亚、德国朗盛和捷克爱格富。与国外同类产品相比，公司产品具有生产成本低、产品质量优和产品品种全等优势。随着公司在国际市场知

名度不断提高，公司产品的国际市场前景将越来越广阔。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司市场占有率及变化趋势

本公司自成立以来，一直致力于橡胶助剂的研发与生产，自 2004 年以来，产品品种与产销量逐年递增，市场份额也逐年增长。因缺少权威统计数据，根据世界橡胶研究组织（IRSG）全球橡胶消耗量数据及橡胶助剂的消耗量一般占橡胶消耗量 5%左右的行业公认数据计算，报告期内公司产品销售在全球市场占有率情况如下表：

	2010 年度	2009 年度	2008 年度
全球橡胶消耗量（万吨）	2,461.00	2,107.90	2,279.20
全球橡胶助剂消耗量（万吨）	123.05	105.40	113.96
其中：全球橡胶促进剂消耗量（万吨）	49.22	42.16	45.58
公司橡胶助剂产品全球市场占有率（%）	1.34	0.98	0.84
其中：橡胶促进剂全球市场占有率（%）	3.35	2.44	2.09

报告期内，公司根据国际国内促进剂的发展趋势，及时进行了战略调整，加强了对秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类产品的投入，通过生产线改扩建、工艺优化升级和新产品研发，公司逐步确立了在秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类产品领域的优势地位。2009 年 11,200 吨/年促进剂改扩建项目正式投产，公司秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类产品的生产跃上了一个新的台阶。通过加大研发投入，公司持续在新型橡胶助剂制备工艺领域取得重大突破。

报告期内，公司新型橡胶助剂情况如下表：

产品名称	技术特点或创新性说明	产品市场空间
TBzTD	采用双氧水为氧化剂的清洁化生产工艺，是公认的新型、环保、高效、无毒的助剂产品。生产工艺国际先进，通过对氧化终点的准确判定，产品熔点和纯度高，质量	秋兰姆类促进剂全球需求量约 4 万吨/年，且每年以 10%~15%的速度增长；TBzTD 和 TiBTD 是目前秋兰姆类促进剂 TMBD 等的理想替代物之

	指标稳定，已获取国家发明专利并主导行业标准制订	一，需求呈增长趋势
TiBTD	采用双氧水为氧化剂的清洁化生产工艺，是一种环保、高效、无毒的助剂产品。生产工艺国际先进，采用有机溶剂法，通过对氧化终点的准确判定，产品熔点和纯度高，质量指标稳定，生产过程不产生废水	
TiBTM	采用双氧水为氧化剂的清洁化生产工艺，是一种环保、高效、无毒的多功能性助剂产品，兼具橡胶硫化促进和防焦的双重性能。生产工艺国际先进，采用有机溶剂法，产品熔点和纯度高，质量指标稳定，生产过程不产生废水	用于天然橡胶和丁苯橡胶，可增加其抗硫化返原性，是秋兰姆类促进剂环保新型产品，可作为促进剂 TMTM 的替代物
SBDC	采用温和的缩合工艺，是一种环保、高效、无毒的助剂产品，同时可用作丁苯、丁腈橡胶的聚合链终止剂；生产工艺国际先进，产品澄清度高，透光率好，合适的酸碱度对合成胶的其他指标不产生影响	用于丁苯、丁腈橡胶的聚合链终止剂，添加量为 0.5%~1%
ZBEC	通过缩合工艺控制缩合液的反应活性，有利于复分解反应的完全进行，是一种环保、高效、无毒的助剂产品；生产工艺国际先进，产品纯度高，质量稳定，生产周期短，能耗低	二硫代氨基甲酸盐类促进剂全球需求量约 3 万吨/年，且每年以 10%~15% 的速度增长；是有毒有害二硫代氨基甲酸盐类促进剂的理想替代品之一，需求呈增长趋势
TDEC	通过缩合工艺控制缩合液的反应活性，有利于复分解反应的完全进行，是一种无毒无害功能化助剂产品；生产工艺国际先进，产品纯度高，用于水胎、内胎等橡胶制品，抗撕裂能力强	全球需求量约 150 吨/年，每年以 20% 的速度增长
PX	通过缩合工艺控制缩合液的反应活性，有利于复分解反应的完全进行，是一种无毒无害的功能化助剂产品；生产工艺国际先进，生成物转化率高，产品纯度高，特别适用于胶乳硫化，主要用于医疗用品、胶乳制品等	全球需求量约 2,000 吨/年，每年以 10%~15% 的速度增长

注：TiBTM 是公司新研发的秋兰姆类促进剂产品，是一种新型的环保多功能橡胶促进剂，该产品填补了国内空白；目前，该产品正在进行中试试验，尚未实现销售，公司已就“一种橡胶硫化促进剂—一硫化四异丁基秋兰姆的制备方法（TiBTM）”申请了发明专利，专利申

请号为 201010566894.2。

公司新型橡胶助剂产品应用情况如下表：

产品名称	中文名称	功效或用途	产品之间的差异
TBzTD	二硫化四苄基秋兰姆	用作快速硫化主促进剂或助促进剂，在氯丁橡胶中用作延迟剂，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型促进剂。在天然橡胶、丁苯橡胶与丁腈橡胶中，用作快速硫化主或助促进剂，在三元乙丙橡胶中，用作助促进剂。	该产品是秋兰姆类超速促进剂，在橡胶加工过程中，具有焦烧时间长，无污染，不变色，抗硫化返原好等特性。
TiBTD	二硫化二异丁基秋兰姆	用作快速硫化主促进剂或助促进剂，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型促进剂。适用于天然橡胶、异戊橡胶、顺丁橡胶、丁苯橡胶、丁基橡胶、丁腈橡胶和三元乙丙橡胶。	该产品是秋兰姆类超速促进剂，在橡胶加工过程中，不具有橡胶染色性，硫化性能好，无硫时也具高硫化作用并且耐热、无发泡性，产品抗压性强。
TiBTM	一硫化四异丁基秋兰姆	用作快速硫化主促进剂或助促进剂，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型多功能促进剂。适用于天然橡胶、丁苯橡胶及其并用体系。	该产品是秋兰姆类超速促进剂，在橡胶加工过程中，兼具橡胶硫化作用和防焦性能，能增加胶料的抗硫化返原性，提高硫化温度、变化硫磺用量或加入白炭黑，都不影响其快速促进硫化和防止焦烧的优异性能。
SBDC	二苄基二硫代氨基甲酸钠	适用于快速硫化的薄制品、室温硫化制品、胶乳制品等，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型促进剂。除了作为促进剂外，还可作为环保型橡胶聚合链终止剂，主要应用于丁苯橡胶和丁腈橡胶。	该产品是二硫代氨基甲酸盐类钠盐超速促进剂，硫化速度快，交联度高；用作聚合链终止剂时可以有效控制反应的聚合度和胶乳的门尼粘度，并能保证不产生对人类健康有害的亚硝胺物质。
ZBEC	二苄基二硫代氨基甲酸锌	硫化速度非常快的主或助促进剂，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型促进剂。适用于天然胶与丁苯橡胶等合成橡胶，硫化活性温度较低，操作安全，不易喷霜，是噻唑类促进剂优良的活性剂。	该产品是二硫代氨基甲酸盐类锌盐超速促进剂，高效、无毒，在所有的二硫代氨基甲酸盐类促进剂中，该产品具有良好的抗焦烧性能，在乳胶中具有极好的抗早期硫化作用，应用前景广泛。
TDEC	二乙基二硫代氨基甲酸碲	硫化速度非常快的主或助促进剂。适用于天然橡胶和各种合成橡胶，一般与噻唑、次磺酰胺类促进剂并用，主要用于制造内胎、电缆绝缘	该产品是二硫代氨基甲酸盐类碲盐超速促进剂，无污染并且不褪色，硫化速度快、交联度高；在所有的二硫代氨基甲酸盐类促进剂

		层、软管等；在丁基橡胶中硫化速度极快。	中，该产品抗焦烧时间最长。
PX	乙基苯基二硫代氨基甲酸锌	硫化速度非常快的主或助促进剂，不产生致癌亚硝胺物质，是一种安全的新型促进剂。适用于天然橡胶、丁苯橡胶等各类橡胶的硫化，特别适用于胶乳的硫化，在储存过程中，对胶乳的粘度影响不大，主要用于制造与食物接触的浸渍乳制品以及透明和艳色制品、医疗制品等。	该产品是二硫代氨基甲酸盐类锌盐超速促进剂，硫化临界温度较低，活性高，具有极好的抗早期硫化作用，操作安全，无污染、不变色、无臭、无味、无毒。

（二）公司主要竞争对手的简要情况

公司产品品种丰富、品质高、质量稳定。报告期内，产品出口销售收入比例较高，2008 年～2011 年 6 月，分别占公司主营业务收入的 76.00%、59.62%、60.31% 和 57.72%。

1、国际市场上的主要企业

在国际市场上，公司主要的竞争对手主要为国际知名的橡胶助剂生产企业，主要包括美国富莱克斯、美国科聚亚、德国朗盛、捷克爱格富和法国 MLPC 国际。国际市场主要竞争对手情况如下：

（1）富莱克斯

富莱克斯（Flexsys）是全球最大的橡胶助剂生产企业之一，主要生产包括促进剂、防老剂、防焦剂、增塑剂等在内的多种橡胶助剂产品，主要促进剂产品有 DPTT、MBT、MBTS、CBS、TETD、TMTD 和 ZDBC 等²³。

（2）科聚亚

科聚亚（Chemtura）是 2005 年由美国康普顿公司（Crompton Corporation）和美国大湖公司（Great Lakes Chemical Corporation）合并而来，是全球主要的塑料助剂、润滑油生产配件、泳池和温泉维护产品等的供应商，其橡胶助剂产

23 <http://www.flexsys.com>

品主要包括促进剂和稳定剂产品，其中促进剂主要产品包括 M、TMTD 等产品²⁴。

（3）朗盛

朗盛（Lanxess）是德国法兰克福证券交易所上市公司，全球最大的精细化工产品生产企业之一，主要业务包括塑料、橡胶、精细化工产品及中间体的研发、生产与销售。主要橡胶促进剂产品有 EZ 和 CZ 等²⁵。

（4）爱格富集团

爱格富集团（Agrofert）是捷克共和国最大的化工公司，是中欧地区最大的农业、食品、化工联合体之一，是欧盟第二大的化肥企业，主要生产二氧化钛颜料、高性能有机颜料、合成橡胶、橡胶助剂和合成树脂等产品；其橡胶助剂产品包括促进剂、防老剂、防焦剂和硫化剂等²⁶。

（5）MLPC 国际

MLPC 国际（MLPC International）是艾柯玛集团（Arkema Group）的下属子公司，全球主要橡胶助剂生产企业之一；MLPC 国际年生产和销售化工产品约 1.5 万吨，其中 75%为橡胶促进剂产品，其余 25%为用于制药、润滑等的中间体产品，其产品包括促进剂 TDEC、ZBEC、ZDBC、ZDEC、ZDMC、ZEPC、DPTT、TBzTD、TMTM、DPTU、ETU 和硫化剂 DTDM 等²⁷。

2、国内市场上的主要企业

与国内主要竞争对手相比较，公司在秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类产品方面形成了自己的特色，是国内促进剂产品品种最为齐全的企业。公司噻唑类、次磺酰胺类产品在国内市场的主要竞争对手包括山东尚舜化工有限公司、天津市有机化工一厂、天津市科迈化工有限公司、镇江振邦化工有限公司和东北助剂化工有限公司，而秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类产品在国内市场的主要竞争对手为

24 <http://www.chemtura.com>

25 <http://corporate.lanxess.com>

26 <http://www.agrofert.com.cn>

27 <http://www.mlpc-intl.com>

浙江超微细化工有限公司。国内市场主要竞争对手简要情况如下：

（1）山东尚舜化工有限公司

山东尚舜化工有限公司是在新加坡主板市场上市的中国尚舜化工控股有限公司全资子公司，是一家致力于橡胶助剂生产的专业化工公司，主要产品有橡胶硫化促进剂、防老剂、防焦剂、硫化剂（不溶性硫黄）以及医药中间体（精品DM）、橡胶助剂预分散体（胶母粒）等，橡胶助剂年生产能力超过7万吨，已经发展成为国内规模较大、品种较全的橡胶助剂专业生产公司²⁸。

（2）天津市有机化工一厂

天津市有机化工一厂始建于1958年，是为橡胶、塑料、油漆、制药等行业配套的综合性有机化工企业，主要产品有橡胶促进剂、醋酸乙酯、 α 蒎烯树脂等，年产量2.5万吨，其促进剂产品主要包括CBS、DM、MBTS、MBS和TMTD等²⁹。

（3）天津市科迈化工有限公司

天津市科迈化工有限公司创建于1998年，是全球橡胶助剂大型骨干生产企业，拥有科迈（美国）、科迈（天津）两个营销中心，科迈促进剂工厂、拉勃助剂以及全球最大的防老剂TMQ工厂三个生产实体。主要产品有橡胶促进剂、橡胶防老剂TMQ等，年产橡胶防老剂TMQ5万吨、橡胶促进剂3万吨，其橡胶促进剂产品主要有M、DM、CZ、DZ和NS等³⁰。

（4）镇江振邦化工有限公司

镇江振邦化工有限公司是江苏索普集团有限公司的控股子公司，是一家以生产橡胶硫化促进剂为主要业务的专业生产企业，主要产品有促进剂M、DM、NOBS、CZ、NS和TMTD等，产品总生产能力超过2万吨/年³¹。

（5）东北助剂化工有限公司

28 <http://www.sx-chem.com>

29 <http://www.cheminfo.gov.cn> 和 <http://www.chem.com.cn>

30 <http://www.tjkemai.com>

31 <http://www.sopo.com.cn>

东北助剂化工有限公司前身为沈阳新生化工厂和沈阳东北助剂总厂，创立于1952年，是中国第一家橡胶助剂专业生产企业。主要生产橡胶硫化促进剂和橡胶防老剂，促进剂产能2万吨/年，防老剂产能1.5万吨/年；其橡胶促进剂产品主要有CZ、NS、D、DZ、MZ和TBSI等³²。

（6）浙江超微细化工有限公司

浙江超微细化工有限公司是专业从事超细化工材料、铝醇盐系列产品及橡胶促进剂的研发和生产的高新技术企业，共拥有浙江超微细化工有限公司、连云港连连化学有限公司和江苏连连超微细化工有限公司等3个公司和1个省级高新技术研发中心；其中，连云港连连化学有限公司是专业从事橡胶化学品研发、生产的高新技术企业，年产橡胶促进剂1.5万吨，各种橡胶化学品预分散胶母粒1万吨，橡胶促进剂产品主要有促进剂M、DM、EZ、PZ、NS、TETD和TMTD等³³。

（三）公司主要竞争优势

1、产品优势

通过持续不断的的新产品开发与工艺优化，公司成为国内促进剂产品品种最为齐全的企业，主要产品质量达到或超过了国际同行业水平，并能够长期保持质量的稳定性。同时公司在产品应用性开发领域不断取得突破，针对同一种产品开发出粉状、粒状、充油等不同剂型，以满足不同行业、不同客户对于产品的流动性、分散性和可润湿性等个性化需求，为客户提供促进剂产品的一站式采购和综合解决方案。

公司长期致力于新型橡胶助剂产品的研发，在绿色助剂和创新型助剂研发方面取得了丰硕的成果。2010年，公司在全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会的组织下主导制订“橡胶硫化促进剂TBzTD”产品行业标准；2011年，公司参与修订“硫化促进剂M”、“硫化促进剂DM”产品国家标准，主导制订、修订“硫化剂DTDM”、“硫化促进剂PZ”、“硫化促进剂TETD”、“硫化促进剂ETU”

32 <http://www.dongzhuhg.com>

33 <http://www.upchemicals.com> 和 <http://www.lianlianchem.com>

产品行业标准。

公司新型橡胶助剂产品主要技术指标³⁴

产 品		质量			工艺水平
		指标名称	美国 flexsys/日本大内	公司标准	
绿 色 助 剂	TBzTD	初熔点 (≥℃)	124.0	128.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	0.50	0.30	
		灰分 (≤%)	0.50	0.30	
	TiBTD	初熔点 (≥℃)	-	65.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	-	0.30	
		灰分 (≤%)	-	0.30	
	TiBTM	初熔点 (≥℃)	-	64.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	-	0.30	
		灰分 (≤%)	-	0.30	
	SBDC	含量 (%)	16.0-18.0	≥15.0	国际先进
		PH 值	9.5-12.0	11.0-13.0	
		20℃的比重	1.02-1.06	1.02-1.08	
	ZBEC	初熔点 (≥℃)	178.0	180.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	0.50	0.30	
		锌含量 (%)	10.4-11.5	10.0-12.0	
创 新 型 助 剂	TDEC	初熔点 (≥℃)	108.0	108.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	0.50	0.50	
		碲含量 (%)	16.5-19.0	16.5-19.0	
	PX	初熔点 (≥℃)	195.0	205.0	国际先进
		加热减量 (≤%)	0.30	0.30	
		锌含量 (%)	13.3-18.0	13.0-18.0	

报告期内，公司新型橡胶助剂产品生产及盈利情况如下表：

34 因公司新型橡胶助剂产品无可供参考的国家标准和行业标准，公司选取行业内技术领先企业同类产品标准与公司标准进行比较

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
生产数量（吨）	746.37	1,552.26	236.39	168.63
销售数量（吨）	804.77	1,464.09	224.50	148.23
销售收入（万元）	1,313.92	1,982.81	688.16	458.15
销售收入占营业收入比重	6.67%	6.68%	3.83%	1.77%
销售成本（万元）	921.77	1,071.28	469.82	388.14
销售毛利（万元）	392.15	911.53	218.33	70.01

受国际金融危机影响，公司新型橡胶助剂产品 2008 年度和 2009 年度生产和销售增长缓慢，随着 2010 年度国际国内市场需求的快速恢复，新型橡胶助剂产品的生产和销售情况呈现出稳定增长的趋势。

2、清洁生产优势

《中华人民共和国清洁生产促进法》于 2003 年 1 月 1 日起正式施行，这是我国环境保护立法方面的重大转变，它指明了我国生产领域，特别是工业生产领域的发展方向。推行清洁生产，实施可持续性发展战略，是我国经济建设应遵循的根本方针，也是工业污染防治的根本任务。

公司积极推行清洁生产。通过不断的自主研发和技术改进，公司形成了行业内先进的以双氧水为氧化剂生产促进剂 DM 的新工艺，使废水量和废水含盐量大大降低，可直接进行生化处理，产品质量显著提高，有效降低了产品综合成本。2007 年，公司“橡胶硫化促进剂 DM 新工艺研究”获得了河南省科学技术进步二等奖，该工艺在 2009 年取得了发明专利。

通过不断的工艺改进和技术升级，公司已经将双氧水氧化技术成功运用到噻唑类、次磺酰胺类和秋兰姆类等多个橡胶促进剂品种的氧化工序中，均取得了显著的经济效益和环境效益。

公司主要产品采用双氧水氧化法前后相关指标比较³⁵

35 公司二硫代氨基甲酸盐类促进剂生产过程中不需要经过氧化工序，不适用双氧水氧化法

产品名称	采用双氧水氧化法之后			采用双氧水氧化法之前		
	废水排放量（吨）	废水含盐量	产品收率	废水排放量（吨）	废水含盐量	产品收率
噻唑类	废水 7.5 吨/吨产品	废水含盐量为 1.3%	99%	废水 30 吨/吨产品	废水含盐量为 2.3%	96%
次磺酰胺类	废水 6.2 吨/吨产品	废水含盐量为 1.6%	97%	废水 19 吨/吨产品	废水含盐量为 2.4%	95%
秋兰姆类	废水 9 吨/吨产品	废水含盐量为 1.7%	98%	废水 17 吨/吨产品	废水含盐量为 3.3%	96%

公司投入大量资金建设了行业内先进的母液回收装置、废气回收装置和水循环利用装置，不仅降低了公司的生产成本，而且减轻了三废末端处理难度。

公司在清洁生产方面所做的努力和所取得的成果也获得了相关政府及主管部门的认可，报告期内多次获得各级政府部门的扶持资金。

3、环保优势

公司所从事的橡胶助剂生产从属于精细化工行业，其工业三废的治理一直是困扰行业发展的难题。

公司一贯重视环保治理，形成了“絮凝沉淀+活性污泥好氧生化+物理吸附”的专有处理工艺，为行业内的废水处理工艺改进起到了示范作用，该处理工艺具有处理效果稳定、抗冲击负荷能力强、运行费用低且易于管理等显著特点，使得公司废水治理达到环保要求并在行业中处于领先水平。

通过先进的环保装置建设和持续的改进投入，公司有效地解决了废弃物处理问题，被河南省科学技术厅、发展和改革委员会和环境保护厅联合认定为河南省节能减排科技创新示范企业。

4、销售优势

公司拥有一支具有良好专业背景的销售团队。销售人员在指导客户正确合理使用产品的同时，依托公司多年形成的产品应用技术积淀，能够协助客户优化产品配方和生产工艺，改善产品性能，提高生产效率，形成了独具特色的专业互动营销模式。

报告期内，公司客户群体中知名客户不断增加，单个客户采购公司产品的种类和数量逐年增加，终端客户涵盖了汽车、船舶、高速铁路、航天航空、医用橡胶、日用橡胶等多个行业的知名企业，产品远销世界 30 多个国家和地区。

5、研发优势

公司具有高效的研发团队和较高的研发水平，拥有省级企业技术中心，有力地保证了公司在同行业中的工艺技术优势。在研发团队的努力下，公司在产品研发领域取得了明显成果，拥有发明专利 4 项，已获受理的发明专利 5 项，其中 3 项进入实质审查阶段，取得专有技术 17 项；通过河南省科技成果鉴定 5 项，其中获得河南省科学技术进步二等奖 2 项、三等奖 1 项，河南省科技成果二等奖 1 项、三等奖 1 项。

（四）公司竞争劣势

1、公司产能制约瓶颈明显，客户订单排产问题突出、交货期长，亟需扩大产能，提升盈利空间。

2、公司近年来一直保持高速发展的态势，但融资渠道单一，资金相对紧张，制约了公司资金运营的效率以及长期资金的投入。

3、公司现有员工学历结构及技术人员配置与公司发展战略尚有一定差距。随着公司经营规模的迅速扩大，如不能及时优化员工队伍，进一步提高生产经营管理、技术研究和产品开发水平，将可能影响公司的进一步发展和市场竞争能力。

四、主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司目前主要生产和销售橡胶助剂中的硫化体系产品，包括促进剂及硫化剂等，产品主要用于轮胎等橡胶加工工业。本公司主要橡胶助剂产品品种如下：

产品系列	产品名称
噻唑类促进剂	2-硫醇基苯并噻唑（M）

	二硫化二苯并噻唑（DM）
	2-硫醇基苯并噻唑（MB）
	2-硫醇基苯并噻唑锌盐（MZ）
次磺酰胺类促进剂	N-环己基-2-苯并噻唑次磺酰胺（CBS）
	N,N-二环己基-2-苯并噻唑次磺酰胺(DZ)
	N-叔丁基-2-苯并噻唑次磺酰胺（NS）
秋兰姆类促进剂	一硫化四甲基秋兰姆（TMTM）
	二硫化四乙基秋兰姆（TETD）
	四硫化双五亚甲基秋兰姆、六硫化双五亚甲基秋兰姆（DPTT）
	二硫化二异丁基秋兰姆（TiBTM）
	二硫化四苄基秋兰姆（TBzTD）
	二硫化四甲基秋兰姆（TMTD）
	二硫化四丁基秋兰姆（TBDT）
	一硫化四苄基秋兰姆（TiBTM）
二硫代氨基甲酸盐类促进剂	二甲基二硫代氨基甲酸锌（PZ）
	二乙基二硫代氨基甲酸锌（EZ）
	二苄基二硫代氨基甲酸锌（ZBEC）
	二丁基二硫代氨基甲酸锌（BZ）
	乙基苯基二硫代氨基甲酸锌(PX)
	二丁基二硫代氨基甲酸镍（NDBC）
	二苄基二硫代氨基甲酸钠(SBDC)
橡胶硫化剂	4,4'-二硫代二吗啉（DTDM）
其他类	二苯胍（DPG）
	二邻甲苯胍（DOTG）
	1, 2-亚乙基硫脲（ETU）
	二乙基硫脲（DETU）
	N-N'-二苯基硫脲（DPTU）

1、噻唑类

噻唑类促进剂是有机促进剂中使用较早的品种，也是我国早期开发的促进剂。具有较高的硫化活性，能赋予硫化胶良好的耐老化性能和耐疲劳性能，在橡胶工业中应用比较广泛，耗用量较大，代表品种有 M、DM 等，主要用于制造轮胎、胶管、胶鞋、胶布等。

2、次磺酰胺类

次磺酰胺类促进剂具有焦烧时间长、硫化活性大的特点，硫化胶的硫化程度比较高，物理机械性能优良，耐老化性能好，胶料的硫化平坦性好。次磺酰胺类促进剂代表产品 CBS、NS、DZ 等，主要用于制造轮胎、内胎、胶管、胶鞋、电缆等。

3、秋兰姆类

秋兰姆类促进剂包括一硫化秋兰姆、二硫化秋兰姆和多硫化秋兰姆。二硫化秋兰姆和多硫化秋兰姆可作为硫化剂使用。在橡胶厚制品加工中，经常与噻唑类和次磺酰胺类促进剂并用，以提高硫化速度；在橡胶薄制品加工中，经常用作主促进剂，在非轮胎橡胶制品领域有着广泛的应用。代表产品有 TMTD、TETD、TBzTD 等，主要用于制造轮胎、内胎、胶鞋、电缆、乳胶制品等。

4、二硫代氨基甲酸盐类

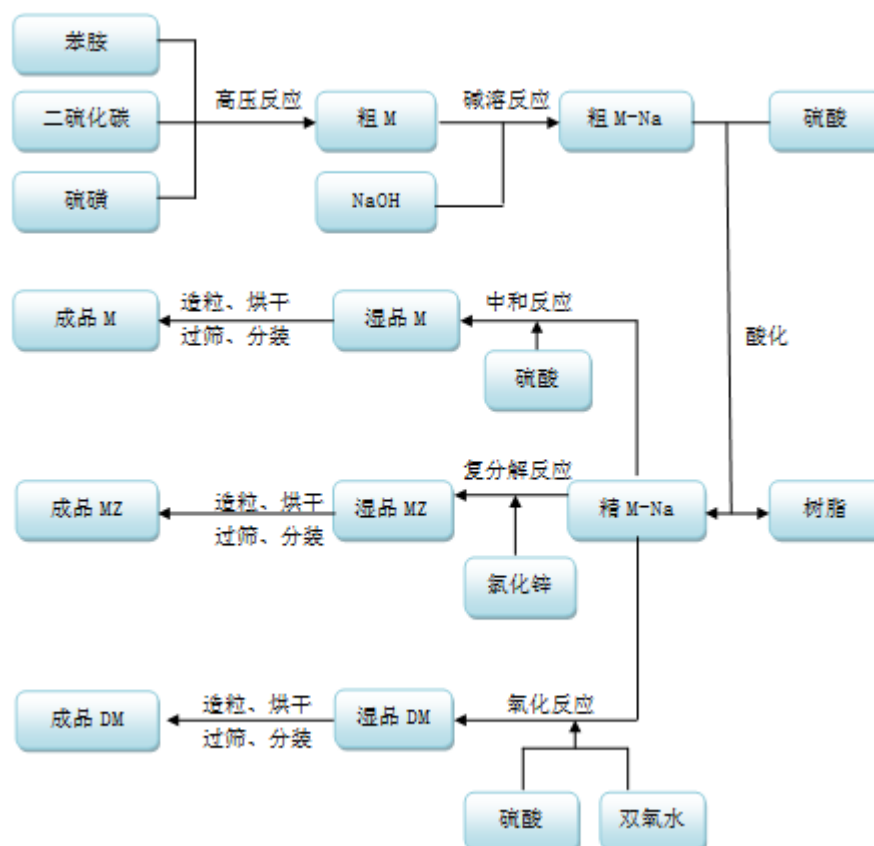
二硫代氨基甲酸盐类促进剂硫化速度特别快，硫化平坦范围小，焦烧时间短，适用于高温短时间硫化的薄制品、室温硫化制品和胶乳制品的硫化，无污染；硫化胶的物理机械性能及耐老化性能均优越，在非轮胎橡胶制品领域有着广泛的应用。代表产品有 EZ、PZ、BZ 等，主要用于胶乳发泡制品、浸渍制品、丝胶制品、食品及医用橡胶制品等。

5、硫化剂

硫化剂可以使橡胶分子链起交联反应，从而降低生胶的可塑性，增大其弹性和强度。代表产品为 DTDM，主要应用于制造轮胎、丁基内胎，胶带和耐热橡胶制品，也用于高速公路的沥青稳定剂。

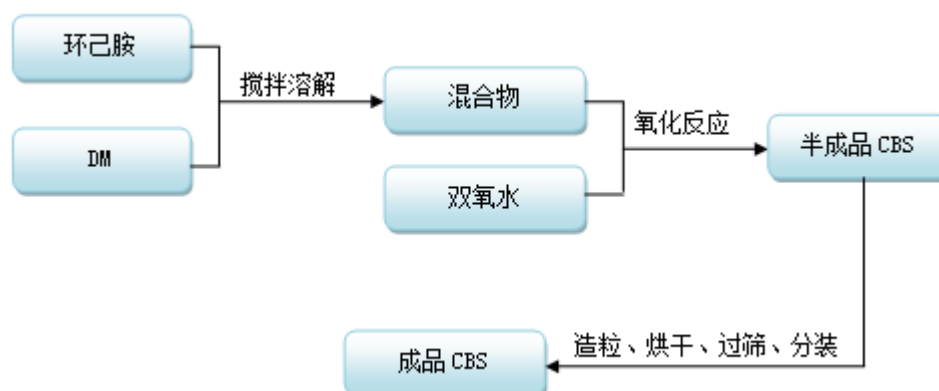
（二）主要产品和工艺流程

1、噻唑类促进剂



2、次磺酰胺类促进剂

公司次磺酰胺类促进剂主要产品具有基本相同的生产工艺，但不同产品在生产过程中使用的原材料及其配比、工艺流程控制参数等不同，以 CBS 为例，其工艺流程图如下：



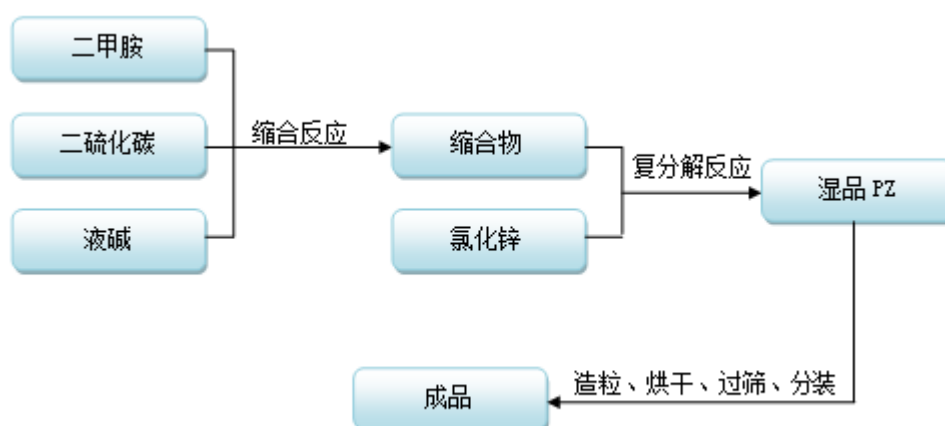
3、秋兰姆类促进剂

公司秋兰姆类促进剂主要产品具有基本相同的生产工艺，但不同产品在生产过程中使用的原材料及其配比、工艺流程控制参数等不同，以 TBzTD 为例，其工艺流程图如下：



4、二硫代氨基甲酸盐类促进剂

公司二硫代氨基甲酸盐类促进剂主要产品具有基本相同的生产工艺，但不同产品在生产过程中使用的原材料及其配比、工艺流程控制参数等不同，以 PZ 为例，其工艺流程图如下：



5、硫化剂



（三）经营模式

1、采购模式

（1）营销部取得客户订单后，交由其下属客户服务中心组织合同评审，品质保障部、生产部、技术发展部、财务部负责对合同产品的技术指标、供货时间以及成本等方面进行综合评审，评审完成签订供货合同；

（2）生产部根据签订的供货合同制定生产计划，经与物资部核实原材料储备情况后提出原材料采购计划，交由采购部执行；

（3）采购部根据采购计划，向合格供应商进行询价采购。原材料到货后，由品质保障部做进厂检验，并交物资部原材料仓库。

在合格供应商的选择上，公司品质保障部和技术发展部联合对供应商资质和原材料质量进行审核，并生成合格供应商名单，交采购部执行；对于原材料采购过程中存在不良记录的供应商，品质保障部和物资部会及时向采购部反馈，由采购部将其从合格供应商名单中剔除。

2、生产模式

（1）公司根据销售订单情况进行生产组织。为提高秋兰姆类及二硫代氨基甲酸盐类生产线运营效率，公司会根据长期合作客户相对固定的产品需求提前组织生产。

（2）公司在生产中进行严格的质量控制，品质保障部按照规程对生产中的

半成品和产成品进行检验。

（3）对于生产中发现的质量问题，公司将及时组织生产部、技术发展部、品质保障部、营销部和采购部集体讨论解决。

3、销售模式

（1）销售模式

公司按照产品是否直接销售给终端使用客户可分为直销模式和经销模式。在境外销售方面，公司主要采取经销模式；在境内销售方面，公司同时采取直销和经销两种模式。

橡胶助剂小批量、多品种、配方使用的特点使得橡胶加工企业独立进行橡胶助剂的采购成本相对较高，经销模式是目前行业主流销售模式，特别是在外销市场。

报告期内，公司不同销售方式下主营业务收入的具体情况如下表：

年 度	直销模式		经销模式		合计（万元）
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	
2011年1~6月	7,086.91	37.94	11,592.35	62.06	18,679.26
2010年度	9,453.18	31.83	20,245.78	68.17	29,698.95
2009年度	5,669.22	32.05	12,019.46	67.95	17,688.68
2008年度	6,685.36	26.17	18,860.53	73.83	25,545.89

（2）销售业务流程

首先由营销部争取销售订单，营销部争取客户订单的主要方式有：通过加大宣传力度、参加国内外橡胶展销会等积极开拓新的市场，争取新客户的订单；老客户合作关系的维持以及多年合作客户的推荐争取订单等。

营销部接到销售订单，进行初步筛选后组织相关部门进行订单评审，其中品质保障部评审公司是否能够达到订单的质量要求，生产部评审公司是否能够在规定的交货期内交货，特殊产品经技术发展部审核，上述部门审核完毕，确认质量指标、交货周期等事项后，品质保障部、生产部和分管销售业务的副总经理签字

确认。

营销部根据已会签确认的订单，制作备货通知单，并由销售主管确认。品质保障部核对备货通知单与经审批的订单是否一致后，在备货通知单上签字确认，并由品质保障部指定专人对此备货通知单进行跟踪。

营销部负责发货运输，仓库收到发货通知单后，组织产成品出库，仓库制作产成品出库单，营销部核对产成品出库单与发货通知单的一致性并由销售部主管签字确认。

对内销商品，财务部门在收到发货通知单及出库单后，按照《财务管理制度》、《销售收入具体核算办法》中销售收入确认原则进行账务处理，并根据相应情况开具发票。

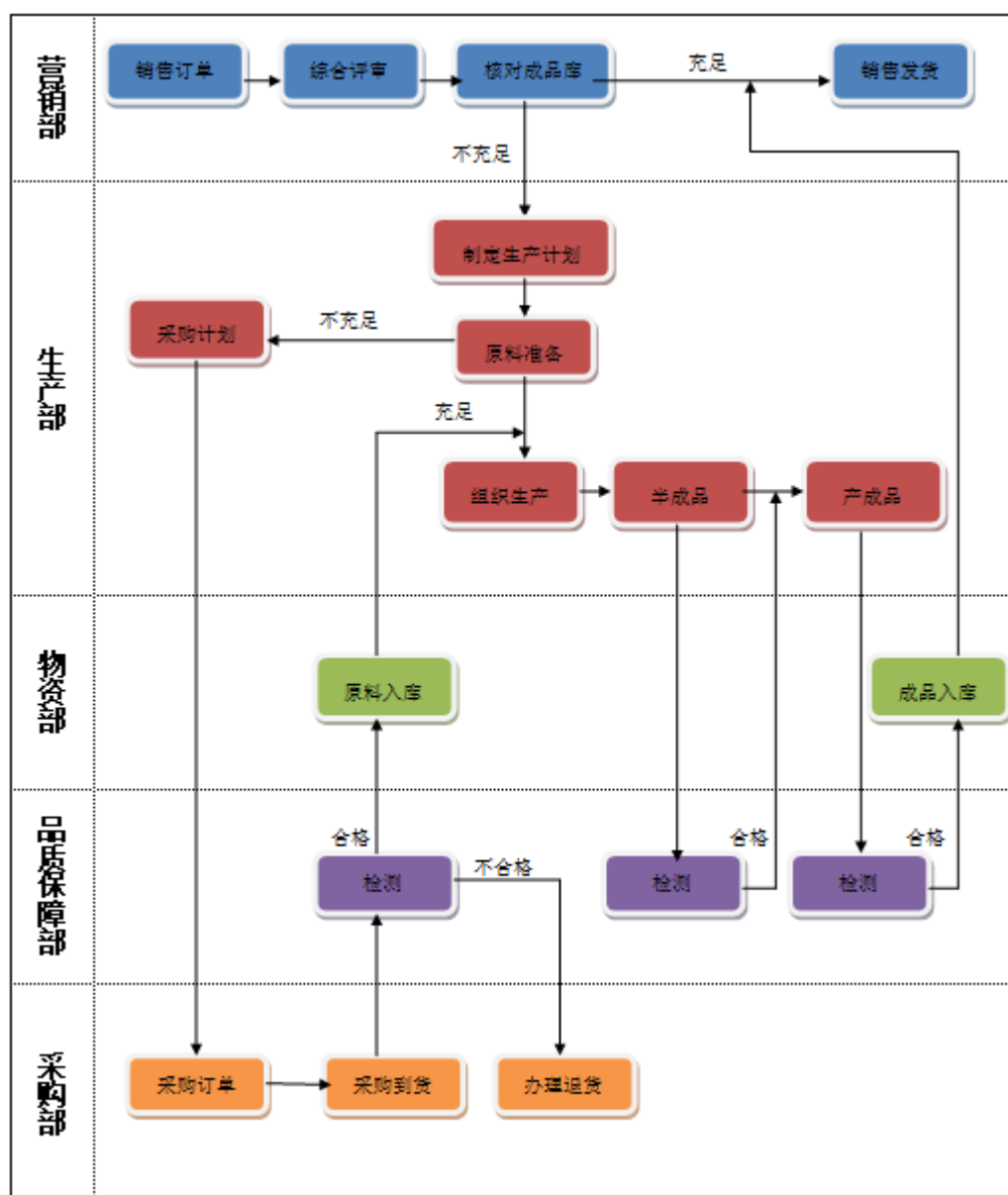
对外销商品，财务部门在收到发货通知单、出库单以及海关出口信息后，按照《财务管理制度》、《销售收入具体核算办法》中销售收入确认原则进行账务处理。

（3）销售结算方式

境外销售结算方式主要为：L/C（信用证）、T/T（电汇）和D/P（付款交单）。对新客户一般采取L/C和T/T方式，对小规模经销商客户基本采取T/T方式，对长期客户及大规模客户一般采取D/P和T/T方式。公司根据客户资信情况通常授予客户不超过90日的信用期限。

境内销售根据客户的信用情况分为：预收款、现款现货和货到付款三种结算方式，具体支付手段为电汇、银行承兑汇票和支票。对新客户及小规模采购客户，主要采取预收款、现款现货的结算方式；对长期客户及规模较大的客户，主要采取货到付款的结算方式，根据客户的信用程度给予30天~45天的信用期。

公司具体经营模式参见下图：



（四）主要产品生产和销售情况

1、报告期内公司主要产品产能、产量及销售情况

单位：吨

时间	主要产品	年产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2011年 1~6月	噻唑类	6,200	2,647.19	2,487.76	42.70%	93.98%
	次磺酰胺类	2,000	1,571.46	1,628.48	78.57%	103.63%
	秋兰姆类	4,200	1,917.03	2,127.09	45.64%	110.96%
	二硫代氨基甲酸盐类	3,600	1,816.52	1,886.69	50.46%	103.86%

	硫化剂类	1,200	649.26	679.59	54.11%	104.67%
	其他类	-	632.01	618.68	-	97.89%
	合计	17,200	9,233.46	9,428.29	53.68%	102.11%
2010 年度	噻唑类	5,980	5,526.57	5,461.79	92.42%	98.83%
	次磺酰胺类	2,000	2,801.13	2,722.85	140.06%	97.21%
	秋兰姆类	3,780	3,502.53	3,154.72	92.66%	90.07%
	二硫代氨基甲酸盐类	3,240	3,249.88	3,114.83	100.30%	95.84%
	硫化剂类	1,080	1,036.26	965.33	95.95%	93.16%
	其他类	-	1,074.47	1,048.79	-	97.61%
	合计	16,080	17,190.84	16,468.31	106.91%	95.80%
2009 年度	噻唑类	4,880	4,432.73	4,411.33	90.83%	99.52%
	次磺酰胺类	2,000	2,022.28	1,822.39	101.11%	91.37%
	秋兰姆类	2,520	1,620.71	1,597.46	64.31%	98.50%
	二硫代氨基甲酸盐类	2,160	1,341.14	1,184.95	62.09%	88.49%
	硫化剂类	720	595.81	598.86	82.75%	100.51%
	其他类	-	684.93	670.42	-	93.94%
	合计	12,280	10,697.60	10,285.41	87.11%	96.15%
2008 年度	噻唑类	4,000	3,972.52	4,094.33	99.31%	103.07%
	次磺酰胺类	2,000	2,556.30	2,224.26	127.82%	87.01%
	秋兰姆类	1,500	1,598.79	1,535.42	106.59%	96.04%
	二硫代氨基甲酸盐类	750	618.40	597.08	82.45%	96.55%
	硫化剂类	750	632.24	629.54	84.30%	99.57%
	其他类	-	412.23	438.04	-	106.26%
	合计	9,000	9,790.47	9,518.67	108.78%	97.22%

公司 11,200 吨/年促进剂改扩建项目建设完成前后设计产能对照如下：

单位：吨/年

主要产品	11,200 吨/年促进剂改扩建项目 建设前	11,200 吨/年促进剂改扩建项目建 设完成后

	股份公司	蔚林大内	合计	股份公司	蔚林大内	合计
噻唑类	—	4,000	4,000	2,200	4,000	6,200
次磺酰胺类	—	2,000	2,000		2,000	2,000
秋兰姆类	1,500	—	1,500	4,200	—	4,200
二硫代氨基甲酸盐类	750	—	750	3,600	—	3,600
硫化剂类	750	—	750	1,200	—	1,200
合计	3,000	6,000	9,000	11,200	6,000	17,200

报告期内，公司各年实际产能变化如下：

单位：吨/年

主要产品	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
噻唑类	6,200	5,980	4,880	4,000
次磺酰胺类	2,000	2,000	2,000	2,000
秋兰姆类	4,200	3,780	2,520	1,500
二硫代氨基甲酸盐类	3,600	3,240	2,160	750
硫化剂类	1,200	1,080	720	750
合计	17,200	16,080	12,280	9,000

2008 年公司各类产品的产能为原有产品产能。2007 年末公司开始实施 11,200 吨/年促进剂改扩建项目建设。根据项目可研报告，项目建成投产后第一年的产能为设计产能的 80%，第二年达到设计产能的 100%。该项目建成后，公司原有的秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐、硫化剂类的装置全部拆除。

11,200 吨/年促进剂改扩建项目于 2008 年末投入试生产，2009 年 6 月 30 日完成环保验收，开始正式生产。随着项目逐步达产，公司的产能稳步提高。2009 年～2010 年公司各类产品产能变化情况如下：

单位：吨

产品类别	2010 年			2009 年		
	1～6 月	7～12 月	合计	1～6 月	7～12 月	合计
噻唑类	2,880	3,100	5,980	2,000	2,880	4,880

次磺酰胺类	1,000	1,000	2,000	1,000	1,000	2,000
秋兰姆类	1,680	2,100	3,780	840	1,680	2,520
二硫代氨基甲酸盐类	1,440	1,800	3,240	720	1,440	2,160
硫化剂类	480	600	1,080	240	480	720
合计	7,480	8,600	16,080	4,800	7,480	12,280

注 1：2009 年 1～6 月，11,200 吨/年促进剂改扩建项目处于试生产期，产能是根据当时试生产计划安排计算得出。

注 2：2009 年 7 月～2010 年 6 月，11,200 吨/年促进剂改扩建项目处于投产后的第一年，为设计年产能的 80%。

注 3：2010 年 7 月～12 月，11,200 吨/年促进剂改扩建项目处于投产后的第二年，达到设计年产能的 100%。

报告期内，公司产品按照不同地区分类别销售销量如下：

单位：吨

时间	主要产品	境内	境外			
			亚洲地区	欧洲地区	北美洲地区	其他地区
2011 年 1～6 月	噻唑类	897.69	1,314.25	163.33	65.50	47.00
	次磺酰胺类	133.16	1,214.60	245.03	6.00	29.70
	秋兰姆类	1,266.52	285.63	370.90	152.05	52.00
	二硫代氨基甲酸盐类	1,462.79	178.98	149.45	49.87	45.60
	硫化剂类	415.56	72.90	111.34	75.00	4.80
	其他类	269.33	86.88	153.85	76.00	32.63
	合计	4,445.05	3,153.22	1,193.88	424.42	211.73
2010 年度	噻唑类	1,566.01	2,808.00	369.38	588.20	130.20
	次磺酰胺类	288.67	1,940.55	354.03	60.00	79.60
	秋兰姆类	2,004.36	367.31	399.55	298.40	85.10
	二硫代氨基甲酸盐类	2,308.34	332.88	132.01	158.00	183.60

	硫化剂类	533.23	151.80	62.10	214.50	3.70
	其他类	363.14	211.19	338.81	66.90	68.75
	合计	7,063.77	5,811.72	1,655.87	1,386.00	550.95
2009 年度	噻唑类	1,623.68	2,082.73	297.30	313.40	94.22
	次磺酰胺类	337.68	1,180.70	234.10	14.25	55.66
	秋兰姆类	1,024.22	331.92	150.33	60.65	30.34
	二硫代氨基甲酸盐类	608.14	315.55	124.15	68.05	69.06
	硫化剂类	365.46	114.20	27.70	40.10	51.40
	其他类	230.20	166.00	204.04	17.40	52.78
	合计	4,189.40	4,191.09	1,037.61	513.85	353.46
2008 年度	噻唑类	987.52	2,495.32	308.98	245.04	57.49
	次磺酰胺类	331.74	1,266.12	447.68	163.70	15.03
	秋兰姆类	918.95	312.55	240.13	48.00	15.80
	二硫代氨基甲酸盐类	236.76	215.92	123.60	17.50	3.30
	硫化剂类	82.21	391.08	82.85	72.80	0.60
	其他类	181.09	61.98	152.70	21.75	20.53
	合计	2,738.26	4,742.96	1,355.93	568.79	112.74

现阶段，公司部分产品采用柔性生产模式，对于具有基本相同生产工艺的产品，通过调整原料、工艺流程及控制参数，使同一生产线生产出不同产品。目前，秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类产品及其他类产品可共用生产线，公司生产装置均满负荷运行。

2、主要产品的销售收入

（1）按产品划分销售收入

单位：万元

	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售金额	比例	销售金额	比例	销售金额	比例	销售金额	比例

噻唑类	4,762.00	25.49%	9,523.97	32.07%	6,906.85	39.05%	11,081.19	43.38%
次磺酰胺类	3,594.79	19.24%	5,586.53	18.81%	3,235.21	18.29%	6,325.33	24.76%
秋兰姆类	4,011.85	21.48%	5,540.31	18.65%	2,866.55	16.21%	3,295.32	12.90%
二硫代氨基 甲酸盐类	2,408.17	12.89%	3,805.26	12.81%	1,649.47	9.33%	1,204.12	4.71%
硫化剂类	1,988.66	10.65%	2,401.40	8.09%	1,379.92	7.80%	2,087.61	8.17%
其他产品	1,913.79	10.25%	2,841.48	9.57%	1,650.67	9.33%	1,552.33	6.08%
合计	18,679.26	100%	29,698.95	100%	17,688.68	100%	25,545.89	100%

(2) 按地区划分销售收入

单位：万元

地 区	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售	7,897.96	42.28%	11,787.25	39.69%	7,142.60	40.38%	6,130.72	24.00%
其中：								
华东地区	4,858.66	26.01%	6,937.37	23.36%	4,140.96	23.41%	3,193.35	12.50%
华中地区	1,584.45	8.48%	2,136.99	7.20%	1,972.37	11.15%	1,921.36	7.52%
华北地区	704.40	3.77%	1,626.64	5.48%	770.38	4.36%	654.66	2.56%
东北地区	370.16	1.98%	834.64	2.81%	143.10	0.81%	314.94	1.23%
其他地区	380.30	2.04%	251.61	0.85%	115.79	0.65%	46.40	0.18%
境外销售	10,781.30	57.72%	17,911.71	60.31%	10,546.08	59.62%	19,415.17	76.00%
其中：								
亚洲地区	6,502.02	34.81%	11,207.01	37.74%	7,215.84	40.79%	13,946.84	54.60%
欧洲地区	2,660.39	14.24%	3,108.37	10.47%	1,895.19	10.71%	3,309.55	12.96%
北美洲地区	1,066.32	5.71%	2,614.54	8.80%	844.13	4.77%	1,819.46	7.12%
其他地区	552.50	2.96%	981.78	3.31%	590.91	3.34%	339.31	1.33%
主营业务收入	18,679.26	100%	29,698.95	100%	17,688.68	100%	25,545.89	100%

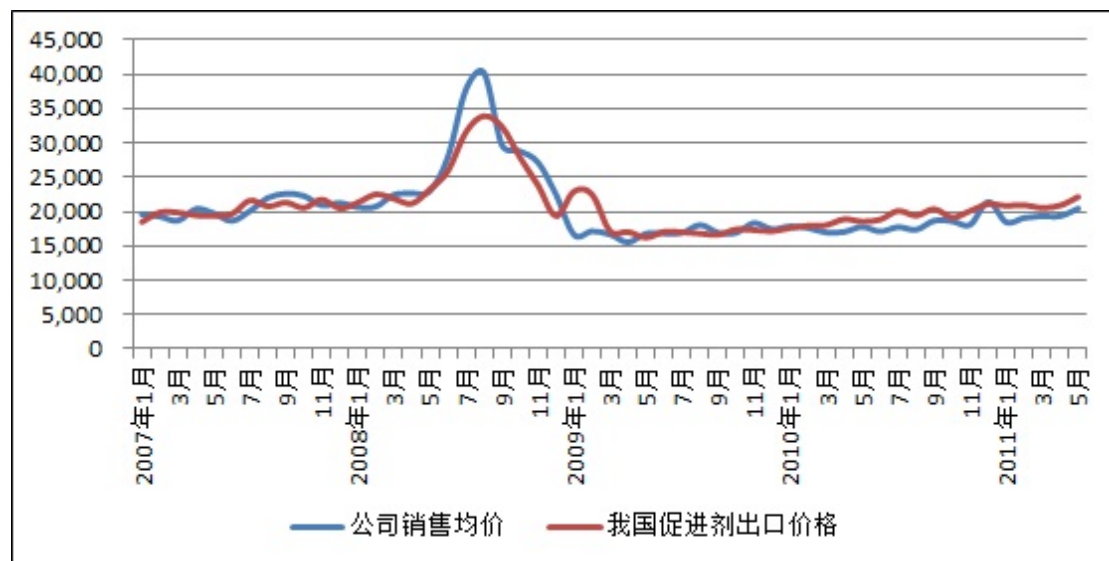
3、报告期内主要产品年度平均价格情况

单价：元/吨

产品类别	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
噻唑类	19,141.71	17,437.43	15,657.10	27,064.70
次磺酰胺类	22,074.54	20,517.23	17,752.56	28,437.95
秋兰姆类	18,860.75	17,561.96	17,944.40	21,462.00
二硫代氨基甲酸盐类	12,764.00	12,216.56	13,920.24	20,166.73
硫化剂类	29,262.63	24,876.56	23,042.66	33,160.97

因缺少国内促进剂销售价格的权威统计数据，故选取 2007 年~2011 年 5 月我国促进剂各月出口价格为参照，将公司全部产品的各月销售均价与之进行了比较，比较情况如下：

单位：元/吨



报告期内，受产品供求以及原材料价格波动的影响，公司产品价格波动较大，波动趋势与行业总体价格走势相同。

4、公司产品的主要客户群体

公司目前拥有 300 多家的客户基础，其中包括世界主要轮胎生产商和其它橡胶加工企业。在国内，公司的产品销售市场覆盖山东、安徽、江苏、河南、浙江、广东、河北、上海、北京、天津等主要省市；在国际，公司产品远销世界 30 多个国家和地区，包括亚洲、美洲、欧洲以及大洋洲等地区的主要国家和地区。

公司产品主要通过经销商实现销售，产品主要终端使用客户如下：

国外客户	国内客户
轮胎行业:	轮胎行业:
普利司通集团 Bridgestone Corporation Group	米其林沈阳轮胎有限公司
固特异美国 Goodyear Tire & Rubber Co. USA	广州市华南橡胶轮胎有限公司
米其林美国 Michelin USA	厦门正新橡胶工业有限公司
库铂美国 COOPER TIRE & RUBBER COMPANY	库博建大轮胎(昆山)有限公司
大陆轮胎（欧洲）Continental AG	青岛森麒麟轮胎有限公司
倍耐力轮胎 Pirelli Tire Co.,Ltd	库铂成山（山东）轮胎有限公司
日本横滨橡胶 The Yokohama Rubber Company ltd	天津大丰橡胶工业有限公司
胶母粒:	胶母粒:
莱茵化学美国 Rhein Chemie Corporation USA	莱茵化学(青岛)有限公司
莱茵化学德国 Rhein Chemie Corporation Germany	珠海经济特区科茂橡塑材料有限公司
韩国 SAM BU CHEMICAL	台翔橡胶(深圳)有限公司
韩国 YOO KWANG CHEMICAL CO.,LTD	亚特曼化工有限公司
美国 FLOW POLYMER	广州市隆海橡塑有限公司
泰国 Addibevs. Co.,Ltd	东莞市佐伊橡塑科技有限公司
其他行业	其他行业
美国 EXCEL POLYMER	山东安能输送带橡胶有限公司
加拿大 SunBoss Chemicals Corp.	无锡恩福油封有限公司
美国 HEXAGON	青岛橡六集团有限公司
马来西亚 CENTRE WEST INDUSTRIAL SUPPLIES SDN.BHD.	山西凤凰胶带有限公司
美国 M. F. CHACHAT	山西合成橡胶集团有限责任公司
马来西亚 TEXCHEM MATERIALS SDN BHD	阿乐斯绝热材料（广州）有限公司
马来西亚 ANCELL	力索兰特（苏州）绝热材料有限公司
马来西亚 Tiarco Chemical (M) Sdn Bhd	上海红双喜股份有限公司

美国 Akron Dispersions, Inc.	东莞宏柏鞋材制造有限公司
法国 HUTCHINSON S.N.C SERVICE MELANCE	上海美蓓亚精密机电有限公司

5、报告期内主要销售客户情况

（1）公司报告期内向前 5 名客户销售情况

年度	序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比例
2011 年 1~6 月	1	大内新兴化学工业株式会社	2,783.83	14.14%
	2	株式会社明成商会	1,639.31	8.32%
	3	宁波硫华聚合物有限公司	995.84	5.06%
	4	美 国 Sovereign Chemical Company	732.41	3.72%
	5	Lehmann & Voss & Co. KG	731.81	3.72%
		合计	6,883.20	34.95%
2010 年度	1	大内新兴化学工业株式会社	4,193.41	12.77%
	2	株式会社明成商会	2,961.13	9.02%
	3	SEACON Corporation	1,301.87	3.97%
	4	宁波硫华聚合物有限公司	1,195.43	3.64%
	5	DC CHEM-TECHNOLOGIES	1,119.42	3.41%
		合计	10,771.26	32.81%
2009 年度	1	大内新兴化学工业株式会社	2,485.74	13.83%
	2	株式会社明成商会	2,142.54	11.92%
	3	DC CHEM-TECHNOLOGIES	718.47	4.00%
	4	SEACON Corporation	582.38	3.24%
	5	莱茵化学（青岛）有限公司	492.86	2.74%
		合计	6,422.00	35.72%
2008 年度	1	株式会社明成商会	7,077.67	27.40%
	2	大内新兴化学工业株式会社	2,645.04	10.24%
	3	SATURN O&C Co.,Ltd.	1,295.63	5.02%
	4	SEACON Corporation	1,174.92	4.55%

	5	Caldic Italia s.r.l.	1,007.91	3.90%
		合计	13,201.16	51.11%

(2) 公司各分类产品前 5 名客户销售总金额及占营业收入比例

单位：万元

产品名称	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
噻唑类	2,697.68	13.70%	5,470.99	16.67%	3,657.59	20.34%	7,836.85	30.34%
次磺酰胺类	2,580.42	13.10%	3,803.72	11.59%	1,753.24	9.75%	4,150.21	16.07%
秋兰姆类	1,243.30	6.31%	1,326.19	4.04%	569.69	3.17%	1,094.66	4.24%
二硫代氨基 甲酸盐类	1,200.26	6.43%	1,800.43	5.48%	612.92	3.41%	947.64	3.67%
硫化剂	941.86	5.04%	788.82	4.39%	1,505.18	5.83%	1,505.18	5.83%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50%的情况，不存在对单一客户的重大依赖，主要客户稳定，销售回款情况良好。

(3) 公司近三年前 5 名客户中关联销售情况

公司与上述客户间不存在关联关系。

(五) 主要产品的原材料采购和能源供应情况

1、报告期内公司主要原材料采购和能源供应情况

(1) 主要原材料采购

公司产品生产主要原材料包括苯胺、吗啉、二硫化碳、环己胺、二甲胺、双氧水等。报告期内主要原材料采购情况如下：

年 度	原材料名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	占当年采购总额 比例
2011 年 1~6 月	苯胺	2,665.67	2,309.80	15.13%
	二硫化碳	3,600.94	1,180.41	7.73%
	吗啉	660.11	1,568.38	10.27%
	环己胺	543.12	617.38	4.04%

	二甲胺	991.28	246.54	1.61%
	双氧水	2,401.57	186.10	1.22%
	合计	10,862.69	6,108.61	40.01%
2010 年度	苯胺	6,598.42	6,381.32	23.74%
	二硫化碳	6,870.72	2,077.16	7.73%
	吗啉	1,118.86	2,024.11	7.53%
	环己胺	847.33	1,021.22	3.80%
	二甲胺	2,088.61	476.40	1.77%
	双氧水	4,627.62	437.57	1.63%
	合计	22,151.56	12,417.79	46.20%
2009 年度	苯胺	3,536.08	2,540.12	18.57%
	二硫化碳	5,043.34	1,487.89	10.88%
	吗啉	724.00	950.02	6.95%
	环己胺	621.18	587.27	4.29%
	二甲胺	1,378.12	272.79	1.99%
	双氧水	3,327.38	226.71	1.66%
	合计	14,630.10	6,064.81	44.34%
2008 年度	苯胺	3,572.29	3,495.11	20.76%
	二硫化碳	5,006.60	3,022.01	17.95%
	吗啉	740.43	1,226.19	7.28%
	环己胺	750.42	901.85	5.36%
	二甲胺	1,725.54	490.35	2.91%
	双氧水	3,682.13	357.35	2.12%
	合计	15,477.41	9,492.85	56.38%

公司报告期内主要原材料采购价格情况如下：

单位：元/吨

序号	原材料名称	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	苯胺	8,665.00	9,670.99	7,183.43	9,783.94

2	二硫化碳	3,278.06	3,023.21	2,950.21	6,036.05
3	吗啉	23,759.32	18,090.83	13,121.84	16,560.53
4	环己胺	11,367.23	12,052.19	9,454.18	12,017.91
5	二甲胺	2,487.13	2,280.96	1,979.46	2,841.69
6	双氧水	774.92	945.56	681.35	970.49

受金融危机影响及国际原油价格下滑的影响，公司主要原材料价格在 2008 年第 3 季度出现大幅下滑。2009 年第 2 季度，随着经济形势的好转，主要原材料价格出现小幅上升。具体原材料价格波动请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”。

（2）能源供应

公司能源供应情况如下：

单位：万元

名称	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
能源合计	723.47	1229.47	844.31	834.17
主营业务成本	14,827.87	23,477.07	13,995.09	19,624.31
占主营业务成本比例	4.88%	5.24%	6.03%	4.25%

公司生产涉及的能源主要包括煤炭和电力。报告期内公司通过不断技术创新，降低单位能耗的方式使能耗始终处在较低水平。

2、公司报告期内主要供应商情况

（1）公司报告期内向前 5 名供应商采购情况

年份	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
2011 年 1~6 月	天脊煤化工集团股份有限公司	2,216.29	14.52%
	安徽昊源化工集团有限公司	1,555.98	10.19%
	濮阳市祥和化工有限公司	705.44	4.62%
	濮阳市华威化工有限公司	639.15	4.19%

	新乡市亨利实业有限公司	491.40	3.22%
	合 计	5,608.27	36.74%
2010 年度	天脊煤化工集团股份有限公司	6,381.32	23.74%
	安徽昊源化工集团有限公司	2,024.11	7.53%
	濮阳市华威化工有限公司	1,574.21	5.86%
	濮阳市祥和化工有限公司	913.86	3.40%
	新乡市亨利实业有限公司	587.21	2.18%
	合 计	11,480.71	42.71%
2009 年度	天脊煤化工集团股份有限公司	2,332.86	17.06%
	濮阳市峰忠相物资有限公司	1,190.29	8.70%
	安徽昊源化工集团有限公司	1,009.74	7.38%
	莘县华祥氯碱化工有限公司	481.66	3.52%
	濮阳市华威化工有限公司	365.55	2.67%
	合 计	5,380.10	39.33%
2008 年度	濮阳市贸兴物资有限公司	1,903.28	11.31%
	天脊集团方元化工发展有限公司	1,249.82	7.42%
	安徽昊源化工集团有限公司	1,128.91	6.71%
	山东金岭化工股份集团有限公司	854.04	5.07%
	河北冀衡蓝天化工有限公司	583.5	3.46%
	合 计	5,719.55	33.97%

公司不存在向单个供应商采购的比例超过采购总金额 50%的情况。

（2）公司报告期内前 5 名供应商中关联采购情况

报告期内公司与前 5 名供应商间不存在关联关系。

（六）安全生产及环境保护情况

1、公司安全生产情况

（1）公司安全生产制度建设

为了保证公司安全生产与员工职业健康安全，确保质量/环境/职业健康安全

管理体系有效运行，公司建立了一系列保障安全生产与员工健康安全的制度，并由公司及下属子公司遵照执行，该部分制度包括《生产现场控制程序》、《环境、健康安全行为控制程序》、《环境和职业健康安全运行控制程序》和《事故、事件报告、调查和处理程序》等职业健康安全有关的制度。

为进一步提高职工的安全意识，保障职工的人身生命安全，公司还制定了《安全教育培训制度》以及《安全及防护用品管理制度》。

（2）公司安全制度运行情况

公司严格按照规定定期开展落实员工的各类安全教育培训工作，坚持落实公用及个人从事作业的必要劳动防护用品的配发，严格执行从业人员持证上岗制度。

（3）公司安全生产认证情况

公司及控股子公司蔚林大内通过了 GB/T28001: 2001 的职业健康安全管理体系认证，具体情况如下表：

认证名称	注册号	颁证时间	到期时间	所有人
职业健康安全管理体系认证证书 GB/T28001-2001	03510S10490R1M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林股份
职业健康安全管理体系认证证书 GB/T28001-2001	03510S10489R1M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林大内

2、子公司安全生产情况

（1）子公司安全生产许可情况

根据《危险化学品安全管理条例》和《安全生产许可证条例》的规定，依法设立的危险化学品生产企业，必须向国务院质检部门申请领取危险化学品生产许可证，并依法取得安全生产许可证。公司因生产橡胶促进剂 PZ、TMTD，已经依法办理了危险化学品生产许可证和安全生产许可证；公司子公司蔚林大内和蔚林新材料不存在生产危险化学品情况，不需要领取危险化学品生产许可证和安全生产许可证。

（2）子公司安全生产制度执行情况

报告期内，公司子公司严格执行公司安全生产与职业健康安全相关制度，严

格执行员工劳动安全保护，未发生与安全生产有关的事件，也未有因违反劳动保护或员工职业健康安全有关管理制度而受到主管政府管理部门处罚的情况，子公司安全生产符合相关劳动安全法律法规的规定。濮阳县安全生产监督管理局和范县安全生产监督管理局分别出具《证明函》，证明蔚林大内和蔚林新材料在生产经营中能够遵守有关安全生产法律、法规，未发生过安全事故，没有因违反安全生产法律、法规而受到处罚。

3、环境保护情况

（1）公司环境保护制度建设情况

公司建立了完善的环保管理制度，如《地下管网管理制度》、《污染事故处理制度》、《污水排放管理制度》等，明确了相关责任主体在生产经营中的环保责任，确保公司污染治理工作的正常运行。

（2）公司环境保护装置建设情况

结合清洁生产和环境保护的总体目标，公司投入大量资金建设了行业领先的环境保护设施，截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要环保处理装置情况如下：

装置名称	原值（万元）	用途
污水处理工程	1,989.01	污水处理设施
废气综合治理设施及固废焚烧炉	713.56	废气及固废处理
废水预处理系统	557.94	合成车间废水预处理及母液套用系统
废水蒸馏设备	181.50	高盐废水浓缩
除尘装置	32.76	干燥及造粒车间除尘
其他	28.46	检测及控制设备等
合 计	3,503.23	——

公司环保装置情况如下：

① 废水处理装置及技术

A、絮凝沉淀+活性污泥好氧生化+物理吸附的组合生物氧化处理工艺

针对橡胶助剂生产过程产生的废水处理难的特点，公司驯化出适合公司助剂

废水的专用生物菌种，在适宜条件下对废水进行生化处理，生化处理后的出水再通过专性高效复合催化剂进行催化氧化处理后达标排放；排放标准执行国家《污水综合排放标准》（GB8978-1996）二级标准。

公司“絮凝沉淀+活性污泥好氧生化+物理吸附的组合生物氧化处理工艺”在行业内处于领先地位，该处理工艺具有处理难降解橡胶助剂有机废水效果好、运行稳定、抗冲击负荷能力强、运行费用低且易于运行管理等显著特点，确保了公司生产废水的达标排放。

截至目前，公司的废水处理站废水处理能力为 4,500 吨/天，现有生产装置每天产生的废水量不足 1,460 吨，废水处理站尚有较大的富余处理能力，为公司日后的产能扩张提供了充分的保障。

B、母液循环利用及预处理减排装置

公司产品生产废水中的主要污染源均来自反应过程的母液，一般母液会含有未反应的原料和反应过程中的中间体，针对每个品种母液的特点，采用母液套用、过滤、蒸馏、冷凝等综合处理，回收其中的大部分原料循环利用，该装置大大降低了生产过程产生的废水量和废水中有机物的含量，从而减轻了废水处理站的运行压力。

② 废气处理装置

公司生产过程中产生的主要废气为粉尘废气和含硫废气。

对粉尘废气，公司一方面通过生产工艺的清洁化改造减少粉尘废气的产生；另一方面通过采用高效的袋式除尘器进行处理，除尘效率可以达到 99%。

对含硫废气，公司通过“克劳斯法+加碱液吸收法”进行硫回收尾气处理，即先使用克劳斯炉对含硫废气进行处理，使其转化为硫磺，回收后直接用于生产；对克劳斯炉产生的废气通过二级碱液喷淋吸收系统进行吸收处理，进一步减少废气排放量。公司对“克劳斯法+加碱液吸收法”进行了持续的清洁工艺优化，在减少生产废气排放的同时，通过回收硫磺取得了很好的经济效益，公司废气排放符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准的要求。

③ 固体废弃物处理装置

公司生产过程中产生的固体废弃物主要为副产树脂、蒸馏残渣、活性污泥、锅炉灰渣等。

副产树脂主要成份为高分子有机物，改性后可用于制造防水材料。蒸馏残渣主要成分为含乙醇、石油醚等的有机物，通过焚烧装置进行焚烧处理。污水站产生的活性污泥脱水后，和锅炉煤渣一起送往砖厂制砖。

（3）公司环保制度执行情况

公司成立了专门的安全环保部，对生产全过程的环保工作实行管理，并建立了严格的环保岗位责任制；在生产过程中实行定人定时进行监测，实行“生产全过程控制”制度，对公司重点环保岗位进行 24 小时监控，严防跑、冒、滴、漏现象的发生。

（4）公司环保装置运行情况

报告期内公司废水处理直接费用（物料消耗、固定资产折旧、能耗、人工费等）情况如下：

期 间	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
废水处理直接费用（万元）	311.92	476.38	336.38	416.17
当期主营业务成本（万元）	14,827.87	23,477.07	13,995.09	19,624.32
占主营业务成本比例（%）	2.10	2.03	2.40	2.12

公司环保装置运行正常，未发生可能导致环境污染的故障情况，也未发生因存在环保违规行为而被相关主管部门处罚的情况。

（5）公司环境保护认证情况

本公司及公司控股子公司蔚林大内通过了 GB/T24001-2004-ISO14001:2004 的环境管理体系认证，具体情况如下表：

认证名称	注册号	颁证时间	到期时间	所有人
环境管理体系认证证书	03510E10828R1M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林股份

GB/T24001-2004-ISO14001:2004				
环境管理体系认证证书 GB/T24001-2004-ISO14001:2004	03510E10827R1M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林大内

3、募集资金投资项目环保情况说明

（1）年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目

河南省环境保护厅于 2010 年 9 月 2 日出具了《关于濮阳蔚林化工股份有限公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目环境影响报告书的批复》（豫环审[2010]207 号），公司可据此进行设计、建设和运行。

（2）技术中心扩建项目

濮阳市环境保护局于 2010 年 8 月 30 日出具了《关于濮阳蔚林化工股份有限公司技术中心扩建项目环境影响报告表的批复意见》（濮环审[2010]35 号），公司可据此进行设计、建设和运行。

4、河南省环境保护厅的核查意见

河南省环境保护厅于 2010 年 9 月 3 日出具了《关于濮阳蔚林化工股份有限公司申请上市环保核查的意见》（豫环函[2010]188 号），核查意见为：

“根据核查结果，我厅认为你公司在核查时段内能够达到国家和我省对申请上市企业的环保核查要求，同意你公司通过上市环保核查。”

5、保荐人及发行人律师对于公司环境保护情况的核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

蔚林股份生产经营中主要排放的污染物为废水、废气。目前公司全年排放污染物总量控制指标为化学需氧量 47 吨/年、二氧化硫 23.6 吨/年。根据濮阳市环境监测站对公司现有生产设施的环保验收监测数据及日常例行监测数据，公司满负荷生产排放污染物总量低于濮阳县环境保护局分配的总量控制指标，满足总量控制要求。公司投入大量资金建设了包括污水处理设施、废气综合治理设施和除尘设施在内的环境保护设施，环保设施运行正常。公司目前的生产经营和拟投资

项目符合国家环境保护的有关规定。

五、发行人生产经营使用的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	38,761,766.17	5,371,639.53	33,390,126.64
机器设备	73,972,109.67	22,392,599.97	51,579,509.70
运输设备	981,272.83	332,509.95	648,762.88
其他设备	1,439,804.20	745,172.72	694,631.48
合 计	115,154,952.87	28,841,922.17	86,313,030.70

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产综合成新率为 74.95%，综合成新率较高，主要固定资产均可正常使用，近期不存在报废的重大风险和账面价值高于可收回金额的情况，未计提减值准备。

2、主要生产设备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下表所示：

单位：元

序号	设备名称	原值	净值	所有人
1	废水浓缩蒸发设备	1,622,357.36	1,317,579.47	蔚林股份
2	废气脱硫器	1,260,000.00	917,802.94	蔚林股份
3	SZL10-1.25-AII 锅炉	766,840.00	420,988.07	蔚林股份
4	不锈钢反应罐	5,091,250.13	4,440,198.51	蔚林股份
5	转化炉	667,639.94	487,164.97	蔚林股份
6	闪蒸干燥机	697,919.23	567,123.63	蔚林股份

7	烟气在线监测仪	480,000.00	357,390.00	蔚林股份
8	不锈钢反渗透过滤器	755,943.80	671,151.09	蔚林股份
9	污水处理装置	9,664,309.85	7,577,750.49	蔚林大内
10	精钠盐储罐	513,973.41	245,543.87	蔚林大内
11	CBS 造粒钢结构	480,000.00	338,466.00	蔚林大内
12	板式热交换器	475,384.40	398,969.95	蔚林大内
13	曝气系统	360,000.00	221,576.45	蔚林大内
14	燃烧炉、转化炉	305,504.18	123,492.89	蔚林大内
15	带式压滤脱水机	279,000.00	212,218.09	蔚林大内
16	高压釜	1,663,492.80	681,802.82	蔚林大内

报告期内，公司及公司子公司蔚林大内的主要生产设备均正常使用，主要生产设备综合成新率为 75.66%，设备使用性能良好，不存在因设备老化等可能影响公司生产的情况。

3、房产情况

截至本招股说明书签署日，本公司及下属控股子公司已取得房产证书的生产经营性房产 4 处，总建筑面积为 24,039.61 平方米，具体情况如下：

序号	房产证号	建筑面积 m ²	座落及取得方式	他项权利
蔚林股份房产				
1	房权证濮县房字第 A10-81-124 号	11,271.41	户部寨乡，自建	银行抵押
蔚林大内房产				
2	房权证濮县房字第 08-81-011 号	6,171.55	户部寨乡，自建	银行抵押
蔚林新材料房产				
3	房权证范房 A 字第 2008-002 号	6,454.48	濮城镇工业园区，自建	银行抵押
4	房权证范房 A 字第 2008-003 号	142.17	濮城镇工业园区，自建	银行抵押
合 计		24,039.61		

（二）无形资产

1、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，本公司及下属控股子公司拥有土地 4 宗，总面积 127,615.11 平方米，具体情况如下：

序号	土地证号	面积 m ²	座落	取得方式	他项权利
蔚林股份土地使用权					
1	濮县国用（08）第 15 号	11,383.00	濮阳县户部寨乡大张村西南	出让	银行抵押
2	濮县国用（08）第 16 号	31,559.00	濮阳县户部寨乡大张村西南	出让	银行抵押
3	濮县国用（2011）第 046 号	65,474.00	濮阳县户部寨镇工业路西侧、纬一路南侧	出让	—
蔚林新材料土地使用权					
4	范国用（2008）第 007 号	19,199.11	范县濮城镇工业园区	出让	银行抵押

2008 年 2 月 26 日，公司通过招拍挂方式竞得濮县地 2008-05-02 号、濮县地 2008-05-01 号宗地 50 年土地使用权，两宗土地面积分别为 11,383 平方米、31,559 平方米，土地用途为工业用地。公司于 2008 年 2 月 28 日与河南省濮阳县国土资源局签订国有土地使用权出让合同，共计交纳土地出让金 599.77 万元，于 2008 年 3 月 5 日取得濮县国用（08）第 15 号、濮县国用（08）第 16 号土地使用权证书。

2008 年 5 月 28 日，公司子公司蔚林新材料通过招拍挂方式竞得范濮地 02-05-01 号宗地 50 年土地使用权，该宗土地面积为 19,199.11 平方米，土地用途为工业用地。蔚林新材料于 2008 年 5 月 28 日与河南省范县国土资源局签订国有土地使用权出让合同，交纳土地出让金 230 万元，于 2008 年 6 月 5 日取得范县国用（2008）第 007 号土地使用权证书。

2011 年，公司以协议出让方式取得濮县地 2011-32 号宗地 50 年土地使用权，该宗土地面积 65,474 平方米，土地用途为工业用地。公司于 2011 年 7 月 26 日与濮阳县国土资源局签订国有土地使用权出让合同，交纳土地出让金 1,594.75 万元，于 2011 年 9 月 21 日取得濮县国用（2011）第 046 号土地使用权证书。

2、商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有注册商标如下：

序号	商标名称	注册 编号	注册有效期	核定使用商品
1		3404597	自 2005.3.21 至 2015.3.20	第 1 类
2	RUBACC	3404598	自 2004.9.28 至 2014.9.27	第 1 类
3		3404653	自 2004.9.28 至 2014.9.27	第 1 类
4	联 昊	3405015	自 2004.10.7 至 2014.10.6	第 1 类
5	蔚 林	3405016	自 2004.9.28 至 2014.9.27	第 1 类
6		3605447	自 2005.7.21 至 2015.7.20	第 1 类
7	 蔚 林 WILLIM	6255202	自 2010.3.21 至 2020.3.20	第 1 类

截至本招股说明书签署日，本公司控股子公司蔚林大内拥有注册商标如下：

序号	商标名称	注册编号	注册有效期	核定使用商品
1	 蔚 麒	4261074	自 2007.9.21 至 2017.9.20	第 1 类

3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司获得 4 项发明专利，详细情况如下表所示：

序号	名称	类别	专利号	申请日	期限
1	一种橡胶硫化促进剂二硫化二苯并噻唑（DM）的制备方法	发明	200810183218.X	2008.12.16	20 年
2	一种橡胶硫化促进剂四硫化双五甲撑秋兰姆（DPTT）的制备方法	发明	200810183220.7	2008.12.16	20 年
3	一种橡胶硫化促进剂二硫化四苄基秋兰姆（TBzTD）的制备方法	发明	200810183219.4	2008.12.16	20 年

4	双-[3-(三乙氧基)硅丙基]四硫化物的制备方法	发明	200310106304.8	2003.11.13	20 年

截至本招股说明书签署之日，公司正在申请 5 项发明专利，具体情况如下：

序号	名称	类别	申请号	所处阶段
1	一种橡胶硫化促进剂二苄基二硫代氨基甲酸锌(ZBEC)的制备方法	发明	201010159531.7	实质审查
2	一种橡胶硫化促进剂二硫化二异丁基秋兰姆(TiBTD)的制备方法	发明	201010159533.6	实质审查
3	一种橡胶硫化促进剂一硫化四异丁基秋兰姆（TiBTM）的制备方法	发明	201010566894.2	实质审查
4	一种医药级二硫化二苯并噻唑（DM）的精制方法	发明	201110178075.5	受理阶段
5	橡胶硫化促进剂二甲基二硫代氨基甲酸锌(PZ)的制备方法	发明	201110178184.7	受理阶段

4、专有技术

序号	具体产品	技术名称	技术说明
1	橡胶硫化促进剂 TETD	TETD 生产工艺	采用在有机溶剂中缩合氧化一步法生产工艺，缩短了生产周期，减少了废水，提高了产品质量。
2	橡胶硫化促进剂 EZ	EZ 生产工艺	优化了工艺方法，结合一步法和两步法合成方法的特点，改善了产品外观及分散性，提高了产品收率。
3	橡胶硫化促进剂 BZ	BZ 生产工艺	采用一步法合成工艺，缩短了反应周期，达到了节能降耗的目的，并解决了产品结块、分散不良以及浸润性不好的问题。
4	橡胶硫化剂 DTDM	DTDM 生产工艺	优化了合成工艺流程，改进了溶媒回收工艺，使反应更完全，提高了反应收率，降低了溶媒的消耗，减少了污染排放。同时，采用了新式的产品脱水、烘干方式，提高了生产效率。
5	橡胶硫化促进剂 CZ	CZ 生产工艺	采用双氧水绿色氧化工艺，减少了生产过程中的废气和废水的排放。采用了特殊的造粒工艺，改善了产品的颗粒硬度，解决了分散不良的问题，从而达到了高端客户的需求。
6	橡胶硫化促进剂 TMTM	TMTM 生产工艺	采用特殊的冷却方式，减少了溶媒的挥发。采用了母液浓缩、套用回收工艺，减少了废水排放，同时回收副产品，降低了综合成本。
7	橡胶硫化促进剂 ZBDC	ZBDC 生产工艺	通过采用表面活性剂增溶，解决了缩合步骤中产生棕色粘性物的问题，提高了产品初熔点。

8	农药中间体 3-AMT	3-AMT	优化了合成工艺流程，减少了主要原材料氨基胍的使用量，提高了收率，缩短了反应时间。
9	橡胶硫化促进剂 MZ	MZ 生产工艺	优化了合成工艺流程，缩短了反应周期，减少了废水的排放。同时拥有产品中 M 含量控制生产技术，可满足不同客户的需求。
10	TBzTD 橡胶 预混料	TBzTD 绿色环保型橡胶预混料	优化了胶料的组成与配比，提高了预混料的分散性。采用先进的双螺杆挤出连续混炼技术，根据特定的配混任务来进行调节，完全实现了自动化。可替代市场上易产生致癌亚硝胺物质的预混料产品。
11	橡胶硫化促进剂 SBDC	SBDC 生产工艺	优化了原材料配比，解决了产品合成前期出现黏性物的技术难题，以及产品长时间放置出现沉淀的问题。通过选用合适的分散剂，使产品色泽更具有均一性。
12	医药中间体 AE 活性脂	AE 活性脂 生产工艺	对原材料采用新的澄清度检测控制方法，减少了脞化反应副产物，提高了甲基化收率，采用添加特殊催化剂提高了收率。同时，采用了产品废渣中 M 和 DM 回收处理工艺，降低了综合成本，减少了污染排放。
13	橡胶硫化促进剂 TDEC	TDEC 生产工艺	优化了工艺配比，采用金属氧化物均相合成方法，使反应更完全，产品熔点明显提高，收率可达 99%以上，使用助滤剂，解决了产品不易脱水的问题。
14	医药中间体 TETD	医药级 TETD 生产工艺	采用精制处理工艺，使产品熔点达到 70℃以上，产品纯度达到 99%以上。同时采用母液循环套用工艺，减了溶媒的使用量，降低了生产成本。
15	橡胶硫化促进剂 MDB	MDB 生产工艺	优化了合成工艺流程，使其产品纯度达到 99%以上。采用特殊的造粒工艺，解决了造粒过程易粉化的问题，提高了产品的成型率。
16	橡胶硫化剂 DTDC	DTDC 生产工艺	改变了合成工艺流程，减少了主要原材料的消耗，解决了中间体易分解的难题，提高了收率。产品初熔点比国内同类产品提高了 2-3℃，产品外观呈亮白色。
17	橡胶硫化促进剂 TiBTD	TiBTD 生产工艺	优化了物料配比、反应温度、时间等工艺条件，采用母液套用、同步滴加、均相反应等技术，提高了收率和质量，减少了“三废”排放，达到了清洁生产、节能降耗的目的。

六、特许经营权

截至本招股说明书签署日，发行人取得如下许可经营资质，具体情况如下表：

序号	许可经营资质名称	证书编号	发证机关	发证时间	到期时间
1	危险化学品生产单位 登记证	410910024	国家安全生产 监督管理总局	2009.2.6	2012.2.5

2	安全生产许可证	（豫J）WH安许 证字 [2009]00081号	河南省安全生 产监督管理局	2009.12.11	2012.12.10
3	排放污染物许可证	豫环许可豫字 09001号	河南省环境保 护厅	2011.10.21	2013.10.20

七、发行人技术进展和研发项目

（一）公司研发体系

1、公司研发机构设置

本公司技术发展部下设技术中心，主要负责橡胶助剂新产品的研发、现有工艺优化、产品应用性能研究以及清洁生产环保治理技术的研究等；公司技术中心始建于2002年，2007年7月经河南省发改委以豫发改高技[2007]1029号文件确认，公司技术中心被认定为省级企业技术中心。2010年10月28日，经河南省科学技术厅以豫科[2010]135号文件确认，公司技术中心被认定为河南省橡胶助剂工程技术研究中心。2010年10月8日，经河南省博士后管理委员会和河南省人力资源和社会保障厅以豫人社博管[2010]13号确认，公司被认定为河南省博士后研发基地。

2、公司研发人员情况

公司技术中心现有员工36人，其中高级工程师4人，工程师12人，具有化学硕士学位以上的8人。

3、公司研发成果及获奖情况

（1）公司研发成果

公司技术中心成立后，有效推动了公司技术研发工作的开展，在新型橡胶助剂产品的研发、现有工艺的优化、产品应用性能的研究以及清洁生产环保治理技术的研究等方面取得了丰硕的成果。

① 取得的技术成果

公司目前已获4项发明专利，已获受理的发明专利5项，其中3项已进入实

质审查阶段，取得专有技术 17 项，具体情况请参见本节之“五、发行人生产经营使用的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”。

② 取得的清洁生产工艺成果

序号	项目名称	工艺改进时间	工艺改进成果
1	TMTM	2007年	双氧水为氧化剂、一步法合成，降低能耗，提高了收率(收率 $\geq 96\%$)和产品质量（初熔点 $\geq 106^{\circ}\text{C}$ ）
2	CBS	2007年	双氧水为氧化剂，增加母液套用，不产生含盐废水，对设备腐蚀小，提高了产品收率(收率 $\geq 96\%$)，改善了产品质量（初熔点 $\geq 100^{\circ}\text{C}$ ）
3	TiBTD	2007年	双氧水为氧化剂，醇类做溶剂，不产生废水，提高了产品收率(收率 $\geq 98\%$)，改善了产品质量（初熔点 $\geq 65^{\circ}\text{C}$ ）
4	DTDM	2008年	双氧水为氧化剂，溶剂法生产，产品纯度高，不产生废水
5	TBzTD	2009年	双氧水为氧化剂，提高了产品收率(收率 $\geq 97\%$)，改善了产品质量（初熔点 $\geq 128^{\circ}\text{C}$ ）
6	DM	2009年	M钠盐为原料，双氧水为氧化剂，生产周期短，降低了能耗及用水，废水中不新增盐分
7	DPTT	2009年	双氧水为氧化剂，无废气产生，废水量少且可直接生化处理，提高了产品收率(收率 $\geq 98\%$)，改善了产品质量（初熔点 $\geq 110^{\circ}\text{C}$ ）

③取得的应用性能研究成果

序号	产品名称	应用性能拓展情况
1	TBzTD	确定了TBzTD的环保安全性，并就其应用性能与TMTD开展了比较研究
2	ZBEC	结合橡胶的硫化过程，与乳胶厂联合研制环保型制品配方，产品获欧洲市场准入
3	TiBTD	结合橡胶的硫化过程，配合轮胎企业研制环保型轮胎。研究绿色环保预混料工艺
4	PZ	PZ在混炼胶料中的分散性能研究，确定两步法PZ在胶料中的分散均匀性明显优于一步法PZ
5	DM	开发超细粉满足胶母粒客户要求，软硬度适中的造粒品满足客户自动计量的要求，高纯度DM满足医药中间体厂家的要求
6	TETD	溶剂法生产，双氧水氧化，产品纯度和熔点高，不产生废水。提高纯度满足高端客户需求，开发高纯TETD满足医药客户的要求

（2）公司研发成果获奖情况

① 获得科学技术奖励情况

序号	获奖项目名称	成果名称及等级	取得时间
1	橡胶硫化促进剂 TMTM 工艺研究	河南省科学技术进步二等奖	2002 年
2	橡胶硫化促进剂 TETD 工艺研究	濮阳市科学技术进步一等奖	2006 年
3	橡胶硫化促进剂 CLD 工艺研究	濮阳市科学技术进步二等奖	2006 年
4	橡胶硫化促进剂 DM 新工艺研究	河南省科学技术进步二等奖	2007 年
5	橡胶硫化促进剂 ZBDC 生产工艺研究	省级科技成果三等奖	2010 年
6	橡胶硫化促进剂 TBzTD 生产新工艺研究	省级科技成果二等奖	2010 年
7	橡胶硫化促进剂 TBzTD 生产新工艺研究	河南省科学技术进步三等奖	2010 年

② 获得的高新技术产品认定

序号	产品名称	颁布单位	证书编号
1	橡胶硫化促进剂 DM	河南省科学技术厅	09-233114
2	橡胶硫化促进剂 TETD	河南省科学技术厅	09-213097
3	橡胶硫化促进剂 TMTM	河南省科学技术厅	09-213098

③ 承担的国家 and 省级科技攻关项目

序号	项目名称	立项部门	批准文号或项目编号	立项时间
1	清洁化生产示范项目	发改委	资源节约和环境保护项目发改办环资[2008]889 号	2008 年
2	橡胶助剂有机废弃物综合利用项目	发改委	资源节约和环境保护项目发改办环资[2010]26 号	2009 年
3	橡胶硫化促进剂 PX 生产工艺研究	河南省	重点科技攻关项目（项目编号：092102210071）	2009 年
4	绿色环保新型橡胶预混料工艺研究	河南省	科技攻关指导性计划项目	2010 年
5	年产 10,000 吨橡胶硫化促进剂 DM 高新技术产业化开发	河南省	高新技术产业化项目（项目编号：102105000016）	2010 年
6	年产 2,000 吨橡胶促进剂 TBzTD 产业化项目	科技部	2010 年度国家火炬计划项目（项目编号：2010GH031364）	2010 年

④ 获得的其他与技术及产品有关的荣誉

序号	名称	颁布单位	证书编号	取得时间

1	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高技术产业开发中心	GZ20104100026	2010 年
2	橡胶助剂产品质量授信及协会推荐品牌证书	中国橡胶工业协会	QA-ZJ-06-01（NS）	2010 年
			QA-ZJ-06-02（CBS）	
			QA-ZJ-06-03（TBzTD）	

（二）公司研发项目情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要在研项目如下：

序号	项目名称	项目级别	研究起止时间
1	绿色环保型橡胶预混料研究	省科技攻关指导性计划	2010.1～2012.12
2	医药级 DM 工艺研究	市科技重大专项	2010.1～2011.12
3	橡胶均匀剂工艺研究	自选项目	2010.1～2011.12
4	高稳定不溶性硫磺工艺研究	自选项目	2010.1～2011.12
5	橡胶硫化促进剂 NS 新工艺研究	自选项目	2010.1～2011.12
6	橡胶促进剂 M 溶剂法工艺研究	自选项目	2010.1～2011.12
7	橡胶硫化促进剂 TiBTM 新工艺研究	自选项目	2010.6～2012.12
8	橡胶硫化促进剂 CDBC 新工艺研究	自选项目	2010.6～2012.12

（三）公司研发投入

公司持续增加研发投入，进行主要产品在新的生产环境下的工艺优化及应用开发，新型橡胶助剂产品的开发、小试、中试和应用性能检测等。报告期内公司研发投入及占营业收入的比例情况如下：

	2011 年 1～6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入（万元）	445.83	968.21	680.10	687.35
占营业收入比例（%）	2.26	2.95	3.78	2.66

2008 年～2011 年 6 月，公司研发投入的明细如下：

单位：万元

	2011 年 1～6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

内部研究开发投入额	415.83	948.21	650.10	687.35
其中：人员人工	41.46	70.58	54.34	110.14
直接投入	296.43	725.72	458.87	406.01
折旧费用与长期费用摊销	21.45	46.14	34.01	36.84
设计费	18.72	29.72	25.00	57.94
设备调试费	15.19	26.11	27.40	49.49
其他费用	22.58	49.94	50.48	26.93
委托外部研究开发投入额	30.00	20.00	30.00	-
合 计	445.83	968.21	680.10	687.35

公司在财务核算时，将技术查新、检索等立项前期费用以及实验室发生的小试支出均计入管理费用；工艺路线确定后，在中试车间进行中试所耗用的原材料、人工及水电汽等分项目归集计入开发支出，期末将各项目开发支出余额整体转入管理费用；在生产车间实施的批量生产实验，其产出的产品在报告期内已实现对外销售，其发生的支出通过生产成本归集后计入产成品成本，实现销售时结转营业成本。

（四）合作研究开发情况

公司在注重自主研发的同时，也积极利用外部研发力量来提高公司技术水平，公司与华东理工大学、青岛科技大学、河南省科学院高新技术研究中心等开展了形式多样的技术合作，并取得了良好的合作研发成果。

报告期内，公司正在执行的合作研发协议情况如下：

序号	合作方	协议主要内容	研究成果分配方案	保密措施
1	华东理工大学	绿色环保的新型橡胶助剂生产工艺；加强技术改造，研发助剂产品的清洁生产工艺；双方共同商定的其他项目	合作双方因履行本协议所产生、并由合作双方分别独立完成的阶段性技术成果及相关知识产权权利归属视项目子项具体情况双方另行商定	双方就本项目的技术情报和资料均负有对第三方保密的义务，无论本项目因何原因终止，三年内任何一方不得向第三方泄露有关信息，除非事先合法取得另一方的书面许可
2	青岛科	绿色环保型橡胶助剂	合作双方因履行本协	双方就本项目的技术情报

	技大学	生产工艺；橡胶助剂应用研究；其他双方共同商定决策的项目	议所产生、并由合作双方分别独立完成的阶段性技术成果及相关知识产权权利归属视项目子项具体情况双方另行商定	和资料均负有对第三方保密的义务，无论本项目因何原因终止，三年内任何一方不得向第三方泄露有关信息，除非事先合法取得另一方的书面许可
3	河南省科学院高新技术研究中心	加强技术改造，优化橡胶助剂产品生产的工艺流程；研究开发橡胶助剂废弃物资源综合利用工艺；橡胶助剂产品的分析检测；河南省橡胶助剂工程技术中心的建设、运行和管理；其他双方共同商定决策的项目	合作双方因履行本协议所产生、并由合作双方完成的阶段性技术成果及相关知识产权权利归属视项目子项具体情况双方另行商定	双方就本项目的技术情报和资料均负有对第三方保密的义务，无论本项目因何原因终止，三年内任何一方不得向第三方泄露有关信息，除非事先合法取得另一方的书面许可
4	青岛科技大学	绿色环保型橡胶预混料的研发	公司拥有研究成果的所有权，合同对方完成本合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利；双方在研究开发成果上进行的后续改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果由改进方享有。	合同双方负有保密的义务：其中，保密内容为合同对方的技术资料及秘密，涉密人员范围为该项目的所有参与人员，保密期限为合同期内及合同期满后五年，泄密责任为承担赔偿责任对方所有损失。
5	青岛科技大学科技公司	环保型助剂 TBzTD 在绿色橡胶制品中的应用	公司拥有研究成果的所有权，合同对方完成本合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利。	合同对方负有保密的义务：其中，保密内容为公司的经营信息及技术秘密，涉密人员范围为该项目的所有参与人员，保密期限为合同期内及合同期满后十年，泄密责任为承担赔偿责任公司所有损失。

（五）公司技术创新机制及安排

1、加大研发投入，建设一流的企业技术中心

技术中心在公司经营体系中具有重要地位，为公司的长期发展提供重要技术支撑。借助本次募集资金投资项目建设的机遇，未来几年，公司将进一步加大研发投入，将技术中心建设成为面向行业、服务企业的科研开发基地和成果转化基地。

根据公司的发展规划，技术中心的研发重点将放在与公司未来发展密切相关的技术领域，在技术中心设置绿色新型助剂实验室、功能性助剂实验室、应用性能研究实验室和清洁生产实验室。为配合各实验室研究成果的转化，公司将在技术中心设置分析检测中心和中试放大基地。未来的公司技术中心既是一个运行良好的科研开发基地，同时也是公司研发成果有效转化的基地和配合不同客户群体需求的应用推广基地。

2、进一步完善公司人力资源管理，建立人才的培养和引进机制

在公司的发展过程中，人才一直是制约公司快速发展的瓶颈，虽然近几年公司逐步加大了人才引进的力度，但随着技术中心建设工作的逐步推进，人才稀缺的矛盾将更加突出。

为推动公司的长期可持续发展，公司将进一步完善人力资源管理制度，建立符合公司发展的人才培养和引进机制。

建设有效的内部培养机制，根据公司现有人员专业结构、工作经历等进行科学划分，实现人员和岗位的合理配置；建设有效的适用于不同岗位员工的培训机制，使公司内部培训定期化、规范化。

建设有效的外部聘用机制，完善公司薪资制度，稳步提高公司薪资水平，为高素质外聘人才提供良好的工作条件，增强公司对外部人才尤其是高素质外部人才的吸引力。

完善公司人才激励机制，通过多种方式对作出突出贡献的人才进行激励。

3、加强与同行业企业和有关科研单位的业务合作，推动公司技术进步

公司一直注重开展与国内外知名橡胶助剂企业和有关科研单位的业务合作，

充分利用外部研发资源为公司的技术进步提供支持。未来公司将进一步采取技术引进、技术指导、联合开发、人才委托培养等多种形式开展技术合作，技术合作的重心主要是公司目前急需解决的核心技术难题，通过互惠互利的合作，积极推动公司的技术进步，加强公司内部研发与外部合作研发的互动，形成良好的研发氛围和成果转化机制。

八、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

九、发行人产品质量控制

（一）质量控制标准

公司高度重视产品的质量控制，根据相关国家标准建立起了一套有效的质量控制体系。

公司产品品种丰富，分别执行不同的质量控制标准，产品品种有国家标准的执行国家标准，没有国家标准但有行业标准或行业推荐标准的执行行业标准或行业推荐标准，既没有国家标准也没有行业标准的执行企业标准。公司制定的企业标准均已报送河南省质量技术监督局备案。

（二）质量控制措施

公司在企业管理及生产经营的各个环节都制定了相应的质量管理制度，并建立了完善的质量责任人组织体系。公司每月定期举行由公司经理层、品质保障部经理及质量控制各环节责任人参加的质量分析会议，分析评价质量体系运行情况以及月度质量控制报告及现场检查情况，并提出质量体系的完善措施。

为了确保产品的质量，围绕制订的质量控制标准，公司对整个生产链进行全程质量控制，具体情况如下图：

为保证最终产品的质量，公司对原材料的质量控制高度重视，对于公司日常所需的各种原材料，品质保障部都制定了专门的入库化验标准。品质保障部对照以上入库化验标准，对每一单的来料进行抽样质量检验，凡符合质量标准的，通知物资部准予入库，相反则通知采购部作退货处理。

2、生产过程控制

为了有效、及时地在生产过程中控制产品质量，公司制定了《生产过程控制管理制度》，对产品生产流程、一般生产过程的控制、特殊过程的确认和控制、产品质量计划的制定、生产设施的管理、售后服务等活动提出了明确的控制要求和完善的控制方法和制度。

1-1-152

序》，对过程和产品进行及时监控。对产品的监控和测量工作由化验室负责，严格执行《产品的监视和测量程序》。对于特殊用途或客户提出的特殊要求的产品，技术部先进行技术发展规划，编制质量计划进行控制，品质保障部对实施情况进行监督。

3、成品检验

依据原材料检验和过程检验的检验结果，再由最终检验员按规定比例提取样本，经品质保障部检验、出具合格证后方可入库，无合格证的产品拒绝入库。只有完成了最终检验和试验，且有关数据和文件齐备的产品才可以放行出公司。

4、质量后续服务

参加质量后续服务的人员负责收集产品质量有关信息，包括顾客的评价意见、改进建议和要求、质量问题、质量损失等，以及时改进产品质量和服务。

公司质量控制体系完整有效，各部门分工协作，严格执行质量管理制度。公司从采购、生产到销售各个环节都设置了质量控制点，确定相关的责任部门及责任人，并由品质保障部负责质量控制流程的监控和协调。

（三）公司获得的质量认证情况

本公司及控股子公司蔚林大内相继通过了 GB/T19001-2008-ISO9001:2008 的质量管理体系认证，具体情况如下表：

认证名称	注册号	颁证时间	到期时间	所有人
质量管理体系认证证书 GB/T 19001-2008-ISO 9001:2008	03510Q22194R3M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林股份
质量管理体系认证证书 GB/T 19001-2008-ISO 9001:2008	03510Q22193R1M	2010.12.16	2013.12.15	蔚林大内

（四）质量纠纷情况

公司至今未出现过重大的质量纠纷，未因产品质量问题受到质量技术监督部门的处罚。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司不存在同业竞争的情况

公司本次发行前共有 12 名自然人股东和 4 名法人股东，与本公司均不存在同业竞争关系。公司持股 5%以上的股东郭同新、王志强、谭春红、陈合群、岳法亮、殷华初和河南创投未参股或控股其他橡胶助剂企业，也未在其他橡胶助剂企业任职。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能出现的同业竞争，公司控股股东及实际控制人郭同新、王志强、谭春红及其他持股 5%以上的股东陈合群、岳法亮、殷华初、河南创投均已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

- 1、目前所投资或从事的除公司之外的业务与公司不存在同业竞争的情况；
- 2、不存在控制的其他企业与公司从事相同、相似业务的情形；
- 3、承诺在今后作为公司的股东期间，不从事与公司及其控股子公司相同、相似业务或者构成竞争威胁的业务活动；
- 4、承诺在今后作为公司的股东期间，不直接或间接拥有与公司及其控股子公司存在同业竞争关系的任何经济实体、经济组织的权益，或以其他方式控制该经济实体、经济组织；
- 5、承诺自本承诺出具日起，赔偿公司因承诺人违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或支出。

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

本公司目前存在的关联方及关联关系如下：

1、控股股东和实际控制人

实际控制人名称	持股数（股）	持股比例（%）	表决权比例（%）
郭同新	12,733,000	25.47	25.47
王志强	7,032,000	14.06	14.06
谭春红	5,032,000	10.06	10.06
合计	24,797,000	49.59	49.59

2、其他持有公司股权 5%以上的股东

关联方名称	持股数（股）	持股比例（%）	表决权比例（%）
陈合群	3,770,000	7.54	7.54
岳法亮	3,724,000	7.45	7.45
殷华初	3,499,000	7.00	7.00
河南创投	3,100,000	6.20	6.20

3、控股股东、实际控制人控制的企业

公司控股股东、实际控制人郭同新、王志强、谭春红均未参股或控股其他企业。

4、公司控股子公司

目前，本公司拥有 2 家控股子公司——蔚林大内、蔚林新材料。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司简要情况”。

5、公司高级管理人员和核心技术人员

公司高级管理人员和核心技术人员具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

6、主要投资者个人、高级管理人员和核心技术人员或与其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

公司主要投资者个人、高级管理人员和核心技术人员或与其关系密切的家庭成员不存在直接控制其他企业的情况。

（二）关联交易

本公司向监事、高级管理人员、核心技术人员及部分董事支付报酬，除此之外，本公司不存在与合并报表范围外的关联方发生其它经常性或偶发性的关联交易情况，具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（三）关联交易决策权力与程序

1、关联交易的决策权力

（1）《公司章程》第九十三条规定董事会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；

（2）《公司章程》第九十四条规定股东大会授权董事会的关联交易决策权限为：连续十二个月内累计金额不超过公司最近一期经审计的净资产 50%；

（3）《关联交易决策制度》第十四条规定公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当提交股东大会审议；

（4）《关联交易决策制度》第十五条规定上述股东大会审议权限之外、公司与关联人发生的交易金额在 300 万元以上、3,000 万元以下或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上、5%以下的关联交易，应当提交董事会审议；

（5）《关联交易决策制度》第十六条规定上述股东大会、董事会审议权限之外、公司与关联人发生的其它交易金额的关联交易，由总经理办公会决定，并报董事会备案。

2、关联交易的决策程序

（1）股东大会审议关联交易时，按照下列程序决策：

① 公司有关职能部门拟订该项关联交易的详细书面报告和关联交易协议，经总经理初审后提请董事会审议；

② 公司董事长或董事会办公室收到提议后向公司全体董事发出召开董事会会议通知，董事会应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论；针对重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易），在提交董事会讨论前应由独立董事发表是否同意的意见，并且独立董事在董事会上还应当发表独立意见；

③ 公司董事会对该项关联交易进行表决；

④ 由公司董事会提交股东大会审议。

（2）董事会审议关联交易时，应当由公司总经理将关联交易情况以书面形式报告董事会，由董事会对该等关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查，审查通过后由相关部门实施。

（3）总经理审批关联交易时，应当由相关部门提交总经理决定，总经理批准之后由相关部门实施。

3、关联交易的回避制度

《公司章程》第六十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

《关联交易决策制度》第二十三条规定公司发生的关联交易事项不论是否需要董事会批准同意，关联董事均应在该交易事项发生之前向董事会披露其关联关系的性质和关联程度。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事可以出席会议，在会上关联董事应当说明其关联关系并回避表决，关联董事不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公

司应当将该交易提交股东大会审议。

4、关联交易的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司未发生大额关联交易，关联交易均履行了公司章程规定的决策程序。公司独立董事高波、徐强胜、杨伯坚认为：报告期内，公司未与合并报表范围外的关联方发生关联交易，公司与下属控股子公司发生的关联交易均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允、合理的，关联交易的定价未偏离市场独立第三方的价格，价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形；该等关联交易均已按相关规定履行了必要的决策程序。

5、减少关联交易的措施

对于未来无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定规范操作。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

郭同新先生，男，1969年2月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，河南省第十一届人大代表。1990年至1995年任安阳市有机化工厂生产副厂长；1995年至1998年任濮阳市制药厂生产副厂长；1998年4月至1999年12月任蔚林有限监事；1999年12月至2007年8月历任蔚林有限执行董事、董事长；2006年3月至今任蔚林大内董事长；2007年8月至今任本公司董事长。郭同新先生参与多项发明专利，是“一种橡胶硫化促进剂二硫化二苯并噻唑的制备方法”和“一种橡胶硫化促进剂二硫化四苄基秋兰姆的制备方法”两项发明专利的第一发明人。2002年主持研究的“橡胶硫化促进剂TMTM工艺研究”通过省级科技成果鉴定，并获得河南省科学技术进步二等奖；2005年主持研究的“橡胶硫化促进剂CLD新产品开发”和“橡胶硫化促进剂TETD生产新工艺研究”通过省级科技成果鉴定，并分别获得濮阳市科学技术进步二等奖和一等奖；2006年主持研究的“橡胶硫化促进剂DM新工艺研究”通过省级科技成果鉴定，并获得河南省科学技术进步二等奖。2006年，郭同新先生负责研究的TMTM、TETD和DM产品被认定为河南省高技术产品。目前，郭同新先生担任河南省科技攻关指导性计划“绿色环保型橡胶预混料研究”的总负责人。

王志强先生，男，1965年3月出生，中国国籍，无境外居留权，化工专业硕士、MBA。1990年3月至1995年10月任山东绿野集团公司副总裁；1995年11月至1996年10月任香港华盛海外投资有限公司山东分公司总经理助理；1996年11月至1998年10月任山东智灵生物工程有限公司副总经理；1998年11月至2003年6月任中英合资济南圣泉海沃斯化工有限公司英方总经理；2003年7

月至2007年8月任蔚林有限董事、总经理；2003年9月至今任蔚林大内董事、总经理；2007年8月至今任本公司董事、总经理。2009年王志强先生主持研究的“橡胶硫化促进剂ZBDC生产新工艺研究”和“橡胶硫化促进剂TBzTD生产新工艺研究”通过省级科技成果鉴定，2010年分别获得河南省工信和信息化科技成果三等奖和二等奖；主持研究的“一种橡胶硫化促进剂二苄基二硫代氨基甲酸锌（ZBDC）的制备方法”和“一种橡胶硫化促进剂二硫化二异丁基秋兰姆（TiBTD）的制备方法”已获国家知识产权局发明专利初步审查合格。《绿色环保型硫化促进剂二硫化四苄基秋兰姆的性能研究》发表于《橡胶制品》2009年第11期，收录入《橡胶助剂年会论文集》、《橡胶工业年会论文集》。2009年被中国橡胶工业协会授予“橡胶工业企业科学发展带头人”称号。目前担任河南省科技攻关重点计划“橡胶硫化促进剂PX工艺研究”和濮阳市科技重大专项“医药级DM工艺研究”的总负责人。

谭春红先生，男，1967年1月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1992年9月至1994年12月于华东理工大学华凯科贸公司从事科研生产；1995年1月至1996年12月于上海赛富贸易有限公司负责市场销售；1997年1月至1999年11月于可口可乐（中国）饮料有限公司负责产品品质管理工作；2000年2月至2002年12月于爱克森美孚化工商务上海有限公司负责市场销售工作；2003年7月至2007年8月任蔚林有限董事、副总经理；2003年9月至今任蔚林大内董事；2007年8月至今任本公司董事、副总经理。

殷华初先生，男，1967年9月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1990年7月至1993年2月任山东省地质矿产局审计处科员；1993年2月至2002年12月任山东绿野助剂有限公司财务部经理；2003年1月至2007年3月任联进投资有限公司财务总监；2007年8月至今任本公司董事会秘书、财务负责人；2009年3月至今任本公司董事。

曾义先生，男，1963年7月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2001年11月至2002年3月任四川广安市经贸委科长；2002年3月至2002年11月任四川渠江电力有限公司副总经理；2002年11月至2005年8月任四川广安市爱众压缩天然气有限公司董事长；2002年4月至今任四川广安爱众股份有

限公司副总经理；2005年7月至2008年10月任岳池爱众董事兼总经理；2005年10月至今任岳池爱众董事；2007年11月至今任本公司董事；2010年5月至今任邻水县燃气有限责任公司董事长。

易日勿先生，男，1967年9月生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2001年6月至2004年2月任河南建设投资总公司资产管理一部职员；2004年2月至2005年11月任河南建设投资总公司发展计划部主任；2005年11月至今任河南创投总经理；2010年8月至今任本公司董事。

高波先生，男，1958年4月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1995年5月至2005年5月历任北京橡胶工业研究设计院科研处副处长、处长；2005年5月至2007年8月任中国橡胶工业协会技术经济委员会副主任；2007年8月至今任中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会秘书长；2007年11月至今任本公司独立董事。

徐强胜先生，男，1967年12月出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位。2000年9月至2003年6月在中国社会科学院研究生院攻读法学博士学位；2004年至2006年9月在中国社会科学院金融研究所博士后流动工作站工作；2003年7月至今任河南财经学院法学院副教授，民商法学科带头人，硕士生导师，研究方向为商法和金融法；2004年3月至2010年4月任中原环保股份有限公司独立董事；2007年6月至今任濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司独立董事；2007年11月至今任本公司独立董事。

杨伯坚先生，男，1968年6月生，中国国籍，无境外居留权，管理学硕士。1992年7月至今任河南财经学院会计学院副教授；1999年10月至2005年8月任河南三佳消防有限责任公司独立董事；2000年11月至2007年任河南平原机械有限公司财务总监；2002年6月至今任金册管理咨询（中国）有限公司专家团成员；2006年10月至今任河南省注册资产评估师协会专业委员会委员；2007年11月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

陈合群先生，男，1963年8月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1999年12月至2003年6月任蔚林有限监事；2003年7月至2007年8月任蔚林有限监事会召集人、监事会主席；2007年4月至今任蔚林新材料监事；2007年8月至今任本公司监事会主席。

徐亮先生，男，1974年11月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1996年至2003年任上海敦煌化工厂销售经理；2003年7月至2007年8月任蔚林有限监事、销售经理；2007年8月至今任本公司监事、销售经理。

苗献记先生，男，1970年2月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。2002年2月至2003年6月任蔚林有限生产部调度兼统计，2003年7月至2007年8月任蔚林有限监事、物资部经理；2007年8月至今任本公司监事、物资部经理。

（三）高级管理人员

王志强先生，简历同上。

谭春红先生，简历同上。

殷华初先生，简历同上。

（四）核心技术人员

郭同新先生，简历同上。

王志强先生，简历同上。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

根据公司发起人的建议及沟通，2007年8月16日，公司创立大会选举郭同新先生、王志强先生、谭春红先生、岳法亮先生、谭焕珠先生为第一届董事会成员，任期三年。同日，公司第一届董事会第一次会议选举郭同新先生为董事长。

2007年11月30日，经公司股东岳池爱众提名，公司2007年第三次临时股东大会增选曾义先生为公司第一届董事会成员；经郭同新先生提名，选举徐强胜先生、杨伯坚先生为公司独立董事；经王志强先生提名，选举高波先生为公司独立董事。

2009年3月14日，公司董事谭焕珠先生由于个人原因，向公司提出辞呈，经公司2008年年度股东大会审议批准谭焕珠辞去董事职务；并由部分股东和董事提名，增选殷华初先生为公司第一届董事会成员。

2010年8月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举郭同新先生、王志强先生、谭春红先生、殷华初先生、曾义先生、易日勿先生、高波先生、徐强胜先生、杨伯坚先生为第二届董事会成员，任期三年；其中易日勿先生系经河南创投提名并经股东大会选举通过；其他董事提名未发生变化。同日，公司第二届董事会第一次会议选举郭同新先生为董事长。

2、监事的提名和选聘情况

根据公司发起人的建议及沟通，2007年8月16日，公司创立大会选举陈合群先生、徐亮先生为第一届监事会股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事苗献记先生共同组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届监事会第一次会议选举陈合群先生为监事会主席。

2010年8月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举陈合群先生、徐亮先生为第二届监事会股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事苗献记先生共同组成公司第二届监事会，任期三年。同日，公司第二届监事会第一次会议选举陈合群先生为监事会主席。

二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属在本次发行前持有发行人股份的情况如下：

姓名	任职情况	持股数（股）	持股比例（%）
郭同新	董事长、核心技术人员	12,733,000	25.47
王志强	董事、总经理、核心技术人员	7,032,000	14.06
谭春红	董事、副总经理	5,032,000	10.06
殷华初	董事、董事会秘书、财务负责人	3,499,000	7.00
易日勿	董事	-	-
曾 义	董事	-	-
高 波	独立董事	-	-
徐强胜	独立董事	-	-
杨伯坚	独立董事	-	-
陈合群	监事会主席	3,770,000	7.54
徐 亮	监事	1,885,000	3.77
苗献记	监事	-	-

本公司不存在董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属在本次发行前以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员所持有的上述股份近三年内不存在任何质押或冻结的情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬的情况

2010 年度本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员从本公司领取薪酬的情况如下：

姓名	任职情况	收入（万元）
郭同新	董事长、核心技术人员	6
王志强	董事、总经理、核心技术人员	6
谭春红	董事、副总经理	5.4
殷华初	董事、董事会秘书、财务负责人	4.8
曾 义	董事	-
易日勿	董事	-
高 波	独立董事	3
徐强胜	独立董事	3
杨伯坚	独立董事	3
陈合群	监事会主席	2.2
徐 亮	监事	4.8
苗献记	监事	2.1

注：公司董事曾义、易日勿不在公司领取薪酬或津贴。

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除领取上述薪酬外，不享受其他待遇和退休金计划等。

五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

姓名	现任本公司职务	兼职情况	与本公司的关联关系
郭同新	董事长	蔚林大内董事长	控股子公司
王志强	董事、总经理	蔚林大内董事、总经理	控股子公司
谭春红	董事、副总经理	蔚林大内董事	控股子公司
曾 义	董事	岳池爱众董事	发行人股东
		四川广安爱众股份有限公司副总经理	发行人股东岳池爱众之控股股东
		邻水县燃气有限责任公司董事长	发行人股东岳池爱众之控股股东的全资子公司

易日勿	董事	河南创投总经理	发行人股东
高 波	独立董事	中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会秘书长	无关联关系
徐强胜	独立董事	河南财经学院法学院副教授，民商法学科带头人、硕士生导师	无关联关系
		濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司独立董事	
杨伯坚	独立董事	金册管理咨询（中国）有限公司专家团成员	无关联关系
		河南财经学院会计学院副教授	
		河南省注册资产评估师协会专业委员会委员	
陈合群	监事会主席	蔚林新材料监事	全资子公司

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位兼职。

六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议

在公司任职并领薪的董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》、《员工保密协议》。根据《员工保密协议》，上述人员在公司任职期间取得的技术成果归公司所有；无论何种原因离开公司，上述人员 3 年内不得到与公司有竞争关系的企业就职、不得自营或者同他人合作经营与公司有竞争关系的企业。报告期内，上述合同与协议均得到履行。

八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

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。

十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况

（一）公司董事变动情况

2009年3月14日，经公司2008年年度股东大会审议批准，谭焕珠先生辞去董事一职，并增选殷华初先生为公司第一届董事会成员。2010年8月16日，公司2010年第一次临时股东大会选举郭同新先生、王志强先生、谭春红先生、殷华初先生、曾义先生、易日勿先生、高波先生、徐强胜先生、杨伯坚先生为第二届董事会成员，任期三年。

（二）公司监事变动情况

最近三年内，公司的监事未发生变动。

（三）公司高级管理人员变动情况

2011年7月26日，公司副总经理岳法亮因个人原因向公司申请辞去副总经理职务，公司第二届第三次董事会审议批准了上述申请。除此以外，最近三年内，公司总经理、副总经理等高管人员均未发生变动。

第九节 公司治理

本公司自成立以来，根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规要求，制定并实施了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会专门委员会工作细则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》等各项制度，股东大会、董事会和监事会运作规范，建立了符合上市公司要求的法人治理结构。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）发行人股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

股东大会是公司最高权力机构。2007年8月16日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；2007年9月4日，经公司2007年第一次临时股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订；2007年10月9日，经公司2007年第二次临时股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订；2007年11月30日，经公司2007年第三次临时股东大会审议通过，对《公司章程》、《股东大会议事规则》进行了修订；2008年2月16日，经公司2007年年度股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订；2009年12月26日，经公司2009年第二次临时股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订；2010年2月6日，经公司2009年度股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订；2011年6月19日，经公司2011年第一次临时股东大会审议通过，对《公司章程》进行了修订。公司已建立并完善了股东大会制度。

2、上述制度的运行情况

自公司成立以来，本公司召开股东大会，对公司章程的修订、股东增资、股权转让、董事会的选举、监事会的选举、各规章制度的建立和修改、发行授权、募集资金的投向、股利分配等事项均依照规定程序进行审议并作出决议，股东大会制度运行良好。

（二）发行人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

《公司章程》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事会设董事长 1 人，由董事会全体董事的过半数选举产生和罢免。

2007 年 8 月 16 日，公司召开创立大会，审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范；2007 年 11 月 30 日，经公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过，对《董事会议事规则》进行了修订；公司已经建立并完善了董事会制度。

2、上述制度的运行情况

自公司成立以来，董事会召开会议，对公司生产经营方案、管理人员任命、利润分配、各规章制度的建立和修订等事项均依照规定程序进行审议并作出决议，确保了董事会的工作效率和科学决策，董事会制度运行良好。

（三）发行人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

《公司章程》规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名由股东代表出任，由股东大会选举产生和更换；另 1 名由公司职工代表出任，由职工代表大会选举产生和更换。

2007 年 8 月 16 日，公司召开创立大会，审议通过了《濮阳蔚林化工股份有限公司监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化；公司已经建立并完善了监事会制度。

2、上述制度的运行情况

自公司成立以来，监事会召开会议，对监事会主席的选举、利润分配、年度财务的预算和决算、年度监事会工作报告等议案进行了审议，监事会制度运行良好。

（四）发行人独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全情况

2007年11月30日，公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《濮阳蔚林化工股份有限公司独立董事工作制度》，公司董事会设三名独立董事，并对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

2007年11月30日，公司2007年第三次临时股东大会选举高波、徐强胜、杨伯坚为公司第一届董事会独立董事，任期三年；2010年8月16日，公司2010年第一次临时股东大会再次选举高波、徐强胜、杨伯坚为公司第二届董事会独立董事，任期三年。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。

2、独立董事履行职责情况

自公司建立独立董事制度以来，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，积极参与历次董事会会议，为本公司的经营管理、发展方向及发展战略、募集资金投资项目等重大决策提供专业及建设性的意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

（五）发行人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

2007年11月14日，公司第一届董事会第四次会议审议通过了《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会秘书工作制度》，设董事会秘书一名；按照公司《董事会秘书工作制度》，公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文

件保管以及本公司股权管理和信息披露等事宜；公司现任董事会秘书为殷华初先生。

2、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了公司章程赋予的职责，为公司法人治理结构的完善，董事、监事、高级管理人员的系统培训，与监管部门的沟通，与中介机构的配合协调，公司主要管理制度的制定等作出了突出的贡献。

（六）专门委员会的设置情况

2007年11月30日，经公司2007年第三次临时股东大会通过决议，决定在董事会下设立战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，其中，战略委员会的主要职责是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；审计委员会的主要职责是制定公司的内部审计制度及监督其实施；提名委员会的主要职责是研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；薪酬与考核委员会的主要职责是研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

2007年12月20日，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司建立了《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会战略委员会工作细则》、《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会审计委员会工作细则》、《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会提名委员会工作细则》、《濮阳蔚林化工股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》。

2009年2月、2010年8月公司曾两次对董事会专门委员会委员进行调整，目前的各委员会构成如下：

战略委员会：高波先生、郭同新先生、王志强先生、易日勿先生，由郭同新先生担任召集人。

审计委员会：杨伯坚先生、徐强胜先生、谭春红先生，由杨伯坚先生担任召集人。

提名委员会：徐强胜先生、杨伯坚先生、郭同新先生，由徐强胜先生担任召集人。

薪酬与考核委员会：徐强胜先生、杨伯坚先生、殷华初先生，由徐强胜先生担任召集人。

自公司各专门委员会设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会工作细则的有关规定开展工作，很好地履行了其职责。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

报告期内，发行人严格遵守国家的有关法律与法规，不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法违规行为被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人报告期内资金占用和对外担保的情况

发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人在《公司章程》等制度中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为，本公司于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字[2011]第 1686 号《内部控制鉴证报告》的意见认为，蔚林股份于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的会计报表。如投资者需详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股说明书附录全文。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	80,627,009.73	31,066,349.97	17,506,361.21	16,180,222.01
应收票据	3,739,870.00	4,319,662.18	3,751,613.38	335,164.00
应收账款	41,474,775.16	32,626,253.66	23,047,939.08	8,648,727.99
预付款项	15,502,461.42	5,821,641.66	5,014,445.99	3,780,834.43
其他应收款	5,195,194.21	4,686,367.26	4,999,301.91	4,012,789.55
存货	50,402,278.63	48,159,495.83	25,734,369.59	21,720,044.88
流动资产合计	196,941,589.15	126,679,770.56	80,054,031.16	54,677,782.86
非流动资产：				
固定资产	86,313,030.70	89,721,408.96	91,250,082.32	85,467,009.27
在建工程	51,700,638.59	27,732,599.55	7,739,573.97	5,724,277.53
工程物资	96,915.85	98,192.84	232,055.15	1,206,556.57
无形资产	8,914,141.65	9,000,660.11	8,943,674.15	8,742,730.11
长期待摊费用	1,282,191.83	646,651.44	-	-
递延所得税资产	141,037.18	129,511.48	441,074.79	54,060.25

非流动资产合计	148,447,955.80	127,329,024.38	108,606,460.38	101,194,633.73
资产总计	345,389,544.95	254,008,794.94	188,660,491.54	155,872,416.59

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和 所有者权益	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	50,414,279.98	45,000,000.00	29,500,000.00	13,000,000.00
应付账款	33,182,890.88	22,041,701.36	20,235,311.83	12,216,003.52
预收款项	1,373,888.76	1,225,961.02	1,141,065.57	347,070.40
应付职工薪酬	1,106,123.93	1,074,460.73	459,217.46	738,445.25
应交税费	-5,190,582.36	-6,987,134.46	-4,352,376.42	306,980.84
其他应付款	4,758,046.83	3,749,462.84	4,375,572.99	3,525,220.01
流动负债合计	85,644,648.02	66,104,451.49	51,358,791.43	30,133,720.02
非流动负债：				
长期借款	50,300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他非流动负债	6,710,000.00	7,140,000.00	4,800,000.00	5,250,000.00
非流动负债合计	57,010,000.00	7,440,000.00	5,100,000.00	5,550,000.00
负债合计	142,654,648.02	73,544,451.49	56,458,791.43	35,683,720.02
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	44,200,000.00	44,200,000.00
资本公积	24,302,263.80	24,302,263.80	1,682,263.80	1,082,263.80
盈余公积	7,668,696.92	7,668,696.92	4,582,491.60	2,238,159.99
未分配利润	82,256,754.46	61,573,340.45	45,791,672.53	32,658,192.71
归属于母公司股东权益合计	164,227,715.18	143,544,301.17	96,256,427.93	80,178,616.50
少数股东权益	38,507,181.75	36,920,042.28	35,945,272.18	40,010,080.07
股东权益合计	202,734,896.93	180,464,343.45	132,201,700.11	120,188,696.57
负债和股东权益总计	345,389,544.95	254,008,794.94	188,660,491.54	155,872,416.59

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	196,916,202.99	328,285,326.94	179,794,701.22	258,270,161.13
其中：营业收入	196,916,202.99	328,285,326.94	179,794,701.22	258,270,161.13
二、营业总成本	172,265,083.74	293,212,558.13	161,724,200.85	218,254,522.90
其中：营业成本	157,648,075.24	263,947,970.68	142,567,153.33	198,054,267.35
营业税金及附加	183,750.41	461,767.90	264,324.33	343,351.99
销售费用	5,315,965.64	10,188,056.46	6,260,322.17	7,167,919.87
管理费用	7,096,316.60	14,951,615.99	10,709,558.91	10,005,845.83
财务费用	1,974,873.03	3,614,852.87	1,656,627.61	2,770,838.24
资产减值损失	46,102.82	48,294.23	266,214.50	-87,700.38
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	24,651,119.25	35,072,768.81	18,070,500.37	40,015,638.23
加：营业外收入	1,646,007.31	4,553,988.65	3,779,928.05	692,576.29
减：营业外支出	85,500.58	408,958.71	191,687.71	647,402.33
其中：非流动资产处置损失	38,623.12	283,517.81	113,267.56	542,580.58
四、利润总额	26,211,625.98	39,217,798.75	21,658,740.71	40,060,812.19
减：所得税费用	3,941,072.50	5,245,155.41	2,395,737.17	6,395,660.94
五、净利润	22,270,553.48	33,972,643.34	19,263,003.54	33,665,151.25
归属于母公司所有者的净利润	20,683,414.01	32,997,873.24	19,897,811.43	22,480,319.18
少数股东损益	1,587,139.47	974,770.10	-634,807.89	11,184,832.07
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.41	0.68	0.45	0.51
（二）稀释每股收益	0.41	0.68	0.45	0.51
七、其他综合收益	-	-	-	-

八、综合收益总额	22,270,553.48	33,972,643.34	19,263,003.54	33,665,151.25
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,683,414.01	32,997,873.24	19,897,811.43	22,480,319.18
归属于少数股东的综合收益总额	1,587,139.47	974,770.10	-634,807.89	11,184,832.07

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	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	212,747,989.74	343,457,894.16	175,171,144.99	290,386,667.29
收到的税费返还	10,763,319.73	13,465,214.98	4,774,616.88	1,982,656.58
收到的其他与经营活动有关的现金	1,246,311.36	6,866,761.46	3,353,819.47	4,612,541.05
经营活动现金流入小计	224,757,620.83	363,789,870.60	183,299,581.34	296,981,864.92
购买商品、接受劳务支付的现金	177,975,133.16	317,221,057.93	147,951,937.86	224,486,614.95
支付给职工以及为职工支付的现金	8,794,400.40	14,319,423.61	9,798,611.44	9,887,264.94
支付的各项税费	7,236,565.71	7,744,899.41	8,663,443.22	19,896,128.83
支付其他与经营活动有关的现金	5,628,955.30	6,888,588.68	5,668,912.78	5,935,565.20
经营活动现金流出小计	199,635,054.57	346,173,969.63	172,082,905.30	260,205,573.92
经营活动产生的现金流量净额	25,122,566.26	17,615,900.97	11,216,676.04	36,776,291.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,000.00	897,337.24	256,314.21	306,374.04
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	10,000.00	897,337.24	256,314.21	306,374.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,381,833.26	32,688,443.93	17,948,956.53	35,345,426.82
投资支付的现金	-	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	31,381,833.26	32,688,443.93	17,948,956.53	35,345,426.82
投资活动产生的现金流量净额	-31,371,833.26	-31,791,106.69	-17,692,642.32	-35,039,052.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	28,420,000.00	-	-
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	75,414,279.98	45,000,000.00	66,900,000.00	25,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,700,000.00	1,627,420.00	478,866.62	1,590,990.00
筹资活动现金流入小计	79,114,279.98	75,047,420.00	67,378,866.62	27,090,990.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	29,500,000.00	50,400,000.00	15,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,304,353.22	15,570,529.77	9,057,280.65	1,548,777.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	3,430,000.00	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	2,241,695.75	119,480.49	3,000,000.00
筹资活动现金流出小计	23,304,353.22	47,312,225.52	59,576,761.14	20,048,777.92
筹资活动产生的现金流量净额	55,809,926.76	27,735,194.48	7,802,105.48	7,042,212.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	49,560,659.76	13,559,988.76	1,326,139.20	8,779,450.30
加：期初现金及现金等价物余额	31,066,349.97	17,506,361.21	16,180,222.01	7,400,771.71
六、期末现金及现金等价物余额	80,627,009.73	31,066,349.97	17,506,361.21	16,180,222.01

（四）母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	77,003,552.68	24,954,208.88	3,611,481.99	2,159,914.01
应收票据	-	4,319,662.18	3,751,613.38	279,164.00
应收账款	40,611,211.48	35,086,598.21	18,990,342.66	7,522,309.03
预付款项	13,818,958.73	4,881,247.78	1,846,277.38	2,708,973.31
其他应收款	4,630,501.62	4,262,432.72	5,060,853.03	4,241,474.95
存货	38,486,468.77	37,441,827.50	15,578,423.81	11,977,331.14
流动资产合计	174,550,693.28	110,945,977.27	48,838,992.25	28,889,166.44
非流动资产：				
长期股权投资	33,527,474.71	33,527,474.71	33,527,474.71	33,527,474.71
固定资产	42,088,333.47	43,506,099.43	43,158,072.35	36,930,737.88
在建工程	32,031,169.33	17,538,790.25	6,472,659.22	3,483,612.74
工程物资	91,754.61	92,859.28	225,239.76	1,186,874.27
无形资产	6,371,395.48	6,430,965.60	6,607,085.88	6,357,881.80
长期待摊费用	1,282,191.83	646,651.44	-	-
递延所得税资产	123,865.53	110,830.40	73,888.02	31,908.21
非流动资产合计	115,516,184.96	101,853,671.11	90,064,419.94	81,518,489.61
资产总计	290,066,878.24	212,799,648.38	138,903,412.19	110,407,656.05

母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	50,414,279.98	45,000,000.00	29,500,000.00	13,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	30,934,834.00	29,986,692.71	16,247,446.19	23,026,585.69
预收款项	1,373,888.76	1,225,961.02	1,141,065.57	347,070.40
应付职工薪酬	453,243.73	453,243.73	221,275.05	337,388.32
应交税费	-3,500,101.11	-4,363,956.65	-2,046,248.50	-255,286.95
其他应付款	4,271,524.95	2,913,474.43	3,747,693.97	3,033,034.80
流动负债合计	83,947,670.31	75,215,415.24	48,811,232.28	39,488,792.26
非流动负债：				
长期借款	50,300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他非流动负债	6,710,000.00	7,140,000.00	4,800,000.00	5,250,000.00
非流动负债合计	57,010,000.00	7,440,000.00	5,100,000.00	5,550,000.00
负债合计	140,957,670.31	82,655,415.24	53,911,232.28	45,038,792.26
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	44,200,000.00	44,200,000.00
资本公积	24,302,263.80	24,302,263.80	1,682,263.80	1,082,263.80
盈余公积	7,668,696.92	7,668,696.92	4,582,491.60	2,238,159.99
未分配利润	67,138,247.21	48,173,272.42	34,527,424.51	17,848,440.00
股东权益合计	149,109,207.93	130,144,233.14	84,992,179.91	65,368,863.79
负债和股东权益总计	290,066,878.24	212,799,648.38	138,903,412.19	110,407,656.05

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	183,179,199.17	302,792,366.28	144,362,803.02	165,076,315.91
减：营业成本	152,342,916.79	249,744,803.29	112,254,469.08	139,181,700.48
营业税金及附加	70,706.36	371,134.77	223,827.76	285,235.22

销售费用	4,215,495.91	8,093,000.52	4,704,588.15	4,636,933.40
管理费用	4,520,203.08	9,518,168.30	6,413,836.63	5,204,718.45
财务费用	1,792,882.04	3,269,376.58	1,557,318.41	3,283,962.40
资产减值损失	52,140.56	147,769.50	167,919.23	-87,279.29
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	3,570,000.00	-
二、营业利润	20,184,854.43	31,648,113.32	22,610,843.76	12,571,045.25
加：营业外收入	1,645,815.00	3,732,066.90	3,479,808.05	690,210.61
减：营业外支出	46,850.50	305,407.32	43,563.88	539,727.23
其中：非流动资产处置损失	-	281,966.42	-	439,317.38
三、利润总额	21,783,818.93	35,074,772.90	26,047,087.93	12,721,528.63
减：所得税费用	2,818,844.14	4,212,719.67	2,603,771.81	2,778,984.95
四、净利润	18,964,974.79	30,862,053.23	23,443,316.12	9,942,543.68
五、每股收益				
(一)基本每股收益	-	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	18,964,974.79	30,862,053.23	23,443,316.12	9,942,543.68

（六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	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	201,010,003.10	317,741,956.55	143,264,755.54	185,259,462.70
收到的税费返还	6,258,271.75	7,698,726.03	2,963,031.52	1,286,198.10
收到的其他与经营活动有关的现金	1,231,687.13	6,054,518.14	3,042,827.87	4,239,914.11

经营活动现金流入小计	208,499,961.98	331,495,200.72	149,270,614.93	190,785,574.91
购买商品、接受劳务支付的现金	176,660,841.30	302,044,303.87	136,237,131.56	160,061,598.34
支付给职工以及为职工支付的现金	3,573,239.20	5,639,864.55	3,819,109.94	3,882,745.10
支付的各项税费	5,554,164.86	5,630,427.39	5,835,540.98	11,681,104.56
支付其他与经营活动有关的现金	4,255,481.36	4,840,301.67	3,548,286.58	3,332,179.43
经营活动现金流出小计	190,043,726.72	318,154,897.48	149,440,069.06	178,957,627.43
经营活动产生的现金流量净额	18,456,235.26	13,340,303.24	-169,454.13	11,827,947.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	3,570,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	792,156.22	-	216,358.01
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	-	792,156.22	3,570,000.00	216,358.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,216,818.22	20,424,927.05	13,478,215.95	23,134,744.47
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	22,216,818.22	20,424,927.05	13,478,215.95	23,134,744.47
投资活动产生的现金流量净额	-22,216,818.22	-19,632,770.83	-9,908,215.95	-22,918,386.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	28,420,000.00	-	-

取得借款收到的现金	75,414,279.98	45,000,000.00	66,900,000.00	25,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,700,000.00	1,527,420.00	675,999.20	3,578,884.80
筹资活动现金流入小计	79,114,279.98	74,947,420.00	67,575,999.20	29,078,884.80
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	29,500,000.00	50,400,000.00	15,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,304,353.22	15,570,529.77	5,627,280.65	1,506,338.31
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	2,241,695.75	19,480.49	3,000,000.00
筹资活动现金流出小计	23,304,353.22	47,312,225.52	56,046,761.14	20,006,338.31
筹资活动产生的现金流量净额	55,809,926.76	27,635,194.48	11,529,238.06	9,072,546.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	52,049,343.80	21,342,726.89	1,451,567.98	-2,017,892.49
加：期初现金及现金等价物余额	24,954,208.88	3,611,481.99	2,159,914.01	4,177,806.50
六、期末现金及现金等价物余额	77,003,552.68	24,954,208.88	3,611,481.99	2,159,914.01

二、审计意见

中瑞岳华对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表和财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的中瑞岳华审字 [2011] 第 06333 号《审计报告》。

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12

月 31 日的财务状况及 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度、2008 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面同时符合证监会 2010 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

（二）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司开始执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则。

（三）合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

本公司合并财务报表是按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。

（四）合并财务报表范围及变化情况

公司已将拥有实际控制权的子公司纳入合并会计报表范围。2007 年 5 月，公司新设子公司蔚林新材料纳入合并财务报表范围。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1~6 月公司合并范围未发生变化。

报告期内，公司合并财务报表范围如下：

企业名称	成立日期	注册地	注册资本	经营范围	公司持股比例	公司表决权比例
蔚林大内	2003 年 9 月 3 日	河南省濮阳市工贸示范区（户部	500 万美元	橡胶助剂的生产与销售	51%	51%

		寨乡)				
蔚林 新材料	2007 年 5 月 10 日	河南省范县濮城 镇工业园区	500 万 人民币	造粒、超细、加油 和无金属离子、橡 塑加工助剂及原材 料生产经营等	100%	100%

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认方法

1、销售商品收入

在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该产品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量时，确认销售商品收入。其中，出口商品货物一般按照离岸价确认收入，在货物报关出口取得海关出口信息即认定为风险和报酬已经实质转移给购货方。

2、提供劳务收入

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。公司按照已发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

3、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益能够流入公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为四类：（1）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；（2）持有至到期投资；（3）应收款项；（4）可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为两类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（2）其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。公司在初始确认金融资产时，均按公允价值计量，在进行后续计量时，四类资产的计量方式有所不同。

（1）公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益。

（3）公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益。

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期

间按实际利率法，以摊余成本计量。

3、金融工具转移的确认和计量

本公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移收到的对价、与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将账面价值与终止确认部分的对价、与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。

4、金融工具公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值。

5、金融资产减值准备测试及计提方法

在资产负债表日对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。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且公司能够对该影响进行可靠计量的事项。以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

6、应收款项坏账核算方法

（1）坏账准备的确认标准

① 债务人发生严重的财务困难；② 债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④ 其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账的核算方法

单项金额大于等于 50 万元的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额不重大（50 万元以下）但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经单独测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项及按信用风险特征组合后该组合的风险不大的单项金额不重大的应收款项，按账龄分析法确定减值损失，计提坏账准备。

（3）应收款项按账龄划分计提坏账准备比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	0.5%
1 至 2 年	5%
2 至 3 年	10%
3 至 4 年	30%
4 至 5 年	50%
5 年以上	100%

（三）存货核算方法

公司存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、产成品、库存商品等。

存货在取得时按实际成本计价，领用和发出时按加权平均法计价。存货的盘存制度为永续盘存制。低值易耗品于领用时按五五摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确

定。

（四）长期股权投资核算

1、企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并，公司以支付现金、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。

公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并，以购买日为取得对被购买方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作为初始投资成本。如果购买成本的公允价值大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额作为商誉；如果购买成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额计入当期损益。

2、非企业合并形成的长期股权投资

以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；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，合同或协议约定价值不公允的除外；具有商业实质且其公允价值能够可靠计量的非货币资产交换取得的长期股权投资，以其公允价值和支付的相关税费作为该项投资的初始投资成本，换出资产账面价值与公允价值的差额计入当期损益；以债务重组方式取得的长期股权投资，以其公允价值作为初始投资成本，公允价值与重组债务账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资后续计量及收益确认

本公司对被投资单位控制或不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价，公允价值不能可靠计量的采用成本法核算。本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的采用权益法核算。公司确认投资收益时，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定。

（五）固定资产折旧及核算方法

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备等。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

固定资产类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5%、10%	4.75%、4.5%
机器设备	5~10 年	5%、10%	9.5%~19%、9%~18%
运输设备	5 年	5%、10%	19%、18%
其他设备	5 年	5%、10%	19%、18%

于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

（六）在建工程的计价和核算方法

本公司在建工程包括安装工程、技术改造工程、大修理工程等。在建工程按

实际成本计价。在资产负债表日根据下述信息判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，将估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（七）无形资产的计价和摊销方法

本公司的主要无形资产是土地使用权。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内采用直线法摊销。无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的摊销金额计入当期损益。对使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。对使用寿命不确定的无形资产，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查而发生的支出；开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等发生的支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

本公司在资产负债表日根据下述信息判断使用寿命有限的无形资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（八）除存货、金融资产外，其他主要资产的资产减值准备的确定方法

1、可能发生减值资产的认定

本公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、资产可收回金额的计量

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产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，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后

的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不能转回。

4、资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，公司在认定资产组时，还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等，主要是依据不同种类产品的生产确认资产组。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产账面价值的抵减，作为各单项资产的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

（九）借款费用资本化的依据及方法

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

（十）外币折算

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为人民币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为人民币金额。对于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者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，计入当期损益。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。

（十一）会计政策、会计估计变更

报告期内未发生会计政策、会计估计变更。

五、主要税种及税率

（一）增值税

本公司及下属子公司内销产品适用增值税税率为 17%。

根据 2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局发布的《财政部国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，将橡胶促进剂、部分防老剂产品出口退税率由原执行的 13%下调到 5%；根据 2008 年 11 月 17 日，财政部、国家税务总局发布的《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号），自 2008 年 12 月 1 日起，将部分橡胶制品出口退税率由原执行的 5%提高到 9%；根据 2009 年 3 月 27 日，财政部、国家税务总局发布的《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43 号），自 2009 年 4 月 1 日起，将部分橡胶制品出口退税率由原执行的 9%提高到 13%。根据 2010 年 6 月 22 日发布的《财政部 国家税务总局关于取消部分商品出口退税的通知》（财税[2010]57 号）的规定，自 2010 年 7 月 15 号起，将部分橡胶制品出口退税率由原执行的 9%提高到 13%

及 17%。

（二）营业税

本公司及下属子公司蔚林大内、蔚林新材料营业税按应税收入的 5%计缴。

（三）城市维护建设税

本公司及下属子公司蔚林大内城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 1%计缴。蔚林新材料城市维护建设税按实际缴纳流转税额的 5%计缴。

（四）教育费附加

本公司及下属子公司蔚林大内及蔚林新材料教育费附加按实际缴纳流转税额的 3%计缴。

（五）企业所得税

本公司及下属子公司企业所得税率情况如下：

公司名称	2010 年 1~6 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
蔚林股份（注 1）	15%	15%	15%	25%
蔚林大内（注 2）	25%	25%	12.5%	12.5%
蔚林新材料	25%	25%	25%	25%

注 1：本公司于 2009 年 12 月 15 日，被河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局联合批准认定为河南省第二批高新技术企业，证书编号为 GR200941000125，有效期 3 年，2009 年度、2010 年度、2011 年度企业所得税按应纳税所得额 15%计缴。

注 2：蔚林大内系中外合资生产型企业（外商持股比例 49%）企业所得税按应纳税所得额的 30%计缴，地方所得税 3%全额减免，依据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，自 2008 年 1 月 1 日起按应纳税所得额 25%计缴；根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条：对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。蔚林大内自 2005 年开始盈利，2005 年、2006 年度免征企业所得税，2007 年度、2008 年度、2009 年度企业所得税减半征收。

六、非经常性损益

根据中瑞岳华审验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益和扣除非经常性损益后的净利润情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1~6月	2010年	2009年	2008年
非流动性资产处置损益	-3.84	-22.46	-11.21	-47.82
政府补助	163.50	446.00	376.00	58.15
其他营业外收支净额	-3.61	-9.03	-5.97	-5.81
小 计	156.05	414.50	358.82	4.52
所得税影响	3.07	-3.14	5.69	-12.07
少数股东权益影响（税后）	-1.41	-2.87	-5.21	-4.59
合 计	154.39	420.51	358.34	21.18
归属于母公司普通股股东的净利润	2,068.34	3,299.79	1,989.78	2,248.03
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	1,913.95	2,879.27	1,631.44	2,226.86

非经常性损益对公司经营成果影响较小，非经常性损益具体构成情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、公司盈利能力分析”之“（五）非经常性损益、少数股东权益对公司净利润的影响”部分内容。

七、主要资产情况

（一）长期股权投资

截至报告期末，母公司报表的长期股权投资余额为 3,352.75 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	投资期限	初始投资额	期末余额	持股比例	会计核算方法
蔚林大内	长期	2,852.75	2,852.75	51%	成本法

蔚林新材料	长期	500.00	500.00	100%	成本法
合 计	-	3,352.75	3,352.75	-	-

（二）固定资产

公司固定资产采用平均年限法计提折旧。截至报告期末，公司固定资产净额为 8,631.30 万元，固定资产类别、折旧年限、原值、净值情况如下：

单位：万元

类 别	原值	累计折旧	减值准备	净值	折旧年限	残值率
房屋及建筑物	3,876.17	537.16	-	3,339.01	20 年	5%、10%
机器设备	7,397.21	2,239.26	-	5,157.95	5-10 年	5%、10%
运输工具	98.13	33.25	-	64.88	5 年	5%、10%
其他设备	143.98	74.52	-	69.46	5 年	5%、10%
合 计	11,515.50	2,884.19	-	8,631.30	-	-

（三）在建工程

截至报告期末，公司在建工程余额 5,170.06 万元，主要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	工程预算	期末余额	工程投入占 预算比例	工程进度	资金来源
一车间工艺优化技改	600.00	546.33	91.05%	90%	自有资金
DM 车间技术改造项目	2,190.00	1,966.95	89.81%	95%	自有资金
年产 20,000 吨橡胶助剂 清洁化生产项目	15,403.00	2,448.13	15.89%	20%	自有资金
技术中心	3,183.81	208.66	6.55%	5%	自有资金

（四）无形资产

截至报告期末，公司无形资产账面价值为 891.41 万元，为土地使用权和管理软件，具体情况如下：

单位：万元

类 别	取得方式	原值	摊销 年限	期末累 计摊销	减值 准备	期末账面 余额	剩余摊 销年限
土地使用权	出让	944.93	50	61.39	-	883.53	47.25
管理软件	购买	23.82	5	15.94	-	7.88	1.75
合 计	-	968.74	-	77.33	-	891.41	-

公司三宗土地使用权、专利及专有技术情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”之“（二）主要无形资产情况”部分内容。

八、主要债项

（一）短期借款

公司的短期借款全部为银行借款，截至报告期末，短期借款余额为 5,041.43 万元，具体情况如下：

单位：万元

借款方式	金额
抵押借款	3,841.43
信用借款	1,200.00
合 计	5,041.43

（二）长期借款

2011 年 6 月 21 日，公司从工商银行取得 5 年期项目借款 5,000 万元，全部为担保借款。

（三）应付账款

截至报告期末，公司应付账款余额为 3,318.29 万元，主要为应付原材料采购款和应付工程设备款。

（四）主要合同承诺的债务、或有债项，或有负债及重大逾期未偿还款项

截至报告期末，公司无主要合同承诺的债务、或有债项、票据贴现、抵押及担保等形成或有负债及重大逾期未偿还款项。

九、所有者权益变动表

报告期内，所有者权益变动情况如下：

单位：元

项目	2011年1~6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	50,000,000.00	24,302,263.80			7,668,696.92		61,573,340.45		36,920,042.28	180,464,343.45
二、本年初余额	50,000,000.00	24,302,263.80			7,668,696.92		61,573,340.45		36,920,042.28	180,464,343.45
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							20,683,414.01		1,587,139.47	22,270,553.48
（一）净利润							20,683,414.01		1,587,139.47	22,270,553.48
（二）其他综合收益										
上述(一)和（二）小计							20,683,414.01		1,587,139.47	22,270,553.48
（三）所有者投入和减少资本										
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股东)的分配										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
（六）专项储备										
四、本期期末余额	50,000,000.00	24,302,263.80			7,668,696.92		82,256,754.46		38,507,181.75	202,734,896.93

单位：元

项目	2010 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	44,200,000.00	1,682,263.80			4,582,491.60		45,791,672.53		35,945,272.18	132,201,700.11
二、本年初余额	44,200,000.00	1,682,263.80			4,582,491.60		45,791,672.53		35,945,272.18	132,201,700.11
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,800,000.00	22,620,000.00			3,086,205.32		15,781,667.92		974,770.10	48,262,643.34
（一）净利润							32,997,873.24		974,770.10	33,972,643.34
（二）其他综合收益										
上述(一)和（二）小计							32,997,873.24		974,770.10	33,972,643.34
（三）所有者投入和减少资本	5,800,000.00	22,620,000.00								28,420,000.00
1.所有者投入资本	5,800,000.00	22,620,000.00								28,420,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额										
（四）利润分配					3,086,205.32		-17,216,205.32			-14,130,000.00
1.提取盈余公积					3,086,205.32		-3,086,205.32			
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股东)的分配							-14,130,000.00			-14,130,000.00
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
（六）专项储备										
四、本期期末余额	50,000,000.00	24,302,263.80			7,668,696.92		61,573,340.45		36,920,042.28	180,464,343.45

单位：元

项目	2009 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	44,200,000.00	1,082,263.80			2,238,159.99		32,658,192.71		40,010,080.07	120,188,696.57
二、本年初余额	44,200,000.00	1,082,263.80			2,238,159.99		32,658,192.71		40,010,080.07	120,188,696.57
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		600,000.00			2,344,331.61		13,133,479.82		-4,064,807.89	12,013,003.54
（一）净利润							19,897,811.43		-634,807.89	19,263,003.54
（二）其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							19,897,811.43		-634,807.89	19,263,003.54
（三）所有者投入和减少资本		600,000.00								600,000.00
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额		600,000.00								600,000.00
（四）利润分配					2,344,331.61		-6,764,331.61		-3,430,000.00	-7,850,000.00
1.提取盈余公积					2,344,331.61		-2,344,331.61			
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股东)的分配							-4,420,000.00		-3,430,000.00	-7,850,000.00
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
（六）专项储备										
四、本期期末余额	44,200,000.00	1,682,263.80			4,582,491.60		45,791,672.53		35,945,272.18	132,201,700.11

单位：元

项目	2008 年									少数股东 权益	所有者权益 合计
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	34,000,000.00	11,282,263.80			1,243,905.62		11,172,127.90		28,825,248.00	86,523,545.32	
二、本年初余额	34,000,000.00	11,282,263.80			1,243,905.62		11,172,127.90		28,825,248.00	86,523,545.32	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	10,200,000.00	-10,200,000.00			994,254.37		21,486,064.81		11,184,832.07	33,665,151.25	
（一）净利润							22,480,319.18		11,184,832.07	33,665,151.25	
（二）其他综合收益										-	
上述(一)和（二）小计		-					22,480,319.18		11,184,832.07	33,665,151.25	
（三）所有者投入和减少资本									-	-	
1.所有者投入资本										-	
2.股份支付计入所有者权益的金额											
（四）利润分配					994,254.37		-994,254.37				
1.提取盈余公积					994,254.37		-994,254.37				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者(或股东)的分配											
（五）所有者权益内部结转	10,200,000.00	-10,200,000.00									
1.资本公积转增资本(或股本)	10,200,000.00	-10,200,000.00									
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
（六）专项储备											
四、本期期末余额	44,200,000.00	1,082,263.80			2,238,159.99		32,658,192.71		40,010,080.07	120,188,696.57	

十、现金流量情况

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	2,227.05	3,397.26	1,926.30	3,366.52
经营活动产生的现金流量净额	2,512.26	1,761.59	1,121.67	3,677.63
投资活动产生的现金流量净额	-3,137.18	-3,179.11	-1,769.26	-3,503.91
筹资活动产生的现金流量净额	5,580.99	2,773.52	780.21	704.22
现金及现金等价物净增加额	4,956.07	1,356.00	132.61	877.95
期末现金及现金等价物余额	8,062.70	3,106.63	1,750.64	1,618.02

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

会计报表附注中无需要披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十二、最近三年一期主要财务指标

（一）主要财务指标

根据公司最近三年一期经审计之财务报表数据计算，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	2.30	1.92	1.56	1.81
速动比率	1.71	1.19	1.06	1.09
资产负债率（母公司，%）	48.59	38.84	38.81	40.79
应收账款周转率（次）	5.29	11.73	11.29	14.72
存货周转率（次）	3.20	7.14	6.01	9.69
每股净资产（元）	3.28	2.87	2.18	1.81
每股经营活动的现金流量（元）	0.50	0.35	0.25	0.83

每股净现金流量（元）	0.99	0.27	0.03	0.20
息税折旧摊销前利润（万元）	3,215.62	4,911.27	3,085.69	4,756.91
利息保障倍数	21.09	28.22	18.94	26.87
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	0.04	0.04	0.08	0.13

注：各项指标计算公式如下：

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=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》。报告期内，公司净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净	2011年1~6月	13.36%	0.41	0.41
	2010年	26.07%	0.68	0.68

利润	2009 年	22.84%	0.45	0.45
	2008 年	32.61%	0.51	0.51
扣除非经常性 损益后归属于 普通股股东的 净利润	2011 年 1~6 月	12.36%	0.38	0.38
	2010 年	22.74%	0.59	0.59
	2009 年	18.73%	0.37	0.37
	2008 年	32.30%	0.50	0.50

注：净资产收益率和每股收益的计算方法如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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。

（2）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；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 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 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。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的})$

普通股加权平均数）

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。 S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、历次验资情况

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”部分内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产构成

2008年~2011年6月，公司期末资产总额分别为15,587.24万元、18,866.05万元、25,400.88万元和34,538.95万元，其中：流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成；非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。2009年末、2010年末公司资产总额增加的主要原因为新增产能投产后，产销规模增幅较大导致流动资产大幅增加；2011年6月末公司资产总额增加主要原因为为加快募集资金投资项目的建设，期末新增长期借款导致货币资金大幅增加，以及项目建设导致在建工程期末余额大幅增加。

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	19,694.16	57.02%	12,667.98	49.87%	8,005.40	42.43%	5,467.78	35.08%
其中：								
货币资金	8,062.70	23.34%	3,106.63	12.23%	1,750.64	9.28%	1,618.02	10.38%
应收票据	373.99	1.08%	431.97	1.70%	375.16	1.99%	33.52	0.22%
应收账款	4,147.48	12.01%	3,262.63	12.84%	2,304.79	12.22%	864.87	5.55%
预付款项	1,550.25	4.49%	582.16	2.29%	501.44	2.66%	378.08	2.43%
其他应收款	519.52	1.50%	468.64	1.84%	499.93	2.65%	401.28	2.57%
存货	5,040.23	14.59%	4,815.95	18.96%	2,573.44	13.64%	2,172.00	13.93%
非流动资产	14,844.80	42.98%	12,732.90	50.13%	10,860.65	57.57%	10,119.46	64.92%

其中：								
固定资产	8,631.30	24.99%	8,972.14	35.32%	9,125.01	48.37%	8,546.70	54.83%
在建工程	5,170.06	14.97%	2,773.26	10.92%	773.96	4.10%	572.43	3.67%
工程物资	9.69	0.03%	9.82	0.04%	23.21	0.12%	120.66	0.77%
无形资产	891.41	2.58%	900.06	3.54%	894.37	4.74%	874.27	5.61%
长期待摊费用	128.22	0.37%	64.67	0.25%	-	-	-	-
递延所得税资产	14.10	0.04%	12.95	0.05%	44.11	0.23%	5.41	0.03%
资产总计	34,538.95	100%	25,400.88	100%	18,866.05	100%	15,587.24	100%

1、货币资金

2008 年末～2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 1,618.02 万元、1,750.64 万元、3,106.63 万元和 8,062.70 万元，占总资产比例分别为 10.38%、9.28%、12.23%和 23.34%，公司货币资金相对充足，能够保证公司经营资金周转的需要。2010 年末货币资金大幅增加的主要原因为当年销售收入大幅增加。2011 年 6 月末货币资金大幅增加的主要原因为为加快募集资金投资项目的建设，2011 年 6 月公司新增长期借款 5,000 万元。

2、应收票据

公司应收票据占总资产比例较低。2008 年末～2011 年 6 月末，公司应收票据余额分别为 33.52 万元、375.16 万元、431.97 万元和 373.99 万元，2008 年末应收票据余额较低的原因为公司调整销售政策，多采取款到发货的销售结算方式。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据全部为银行承兑汇票。

3、应收账款

（1）应收账款基本情况

2008 年末～2011 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 864.87 万元、2,304.79 万元、3,262.63 万元和 4,147.48 万元，占流动资产比例分别为 15.82%、28.79%、25.75%和 21.06%，占总资产比例分别为 5.55%、12.22%、12.84%和 12.01%。

（2）应收账款变动原因

公司根据客户资信情况通常授予客户不超过 90 日的信用期限，对于业务规

模较小、合作时间较短的客户一般采取即期收款。报告期内，公司应收账款余额与主营业务收入的变化情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	18,679.26	29,698.95	17,688.68	25,545.89
应收账款期末余额	4,168.77	3,279.48	2,316.96	869.24
应收账款期末余额占 主营业务收入比例	22.32%	11.04%	13.10%	3.40%

2008 年期末应收账款余额较低的主要原因为：（1）受金融危机影响，公司自 2008 年 4 季度开始订单减少，销售收入大幅降低，2008 年 12 月份销售收入为 1,118.06 万元，较 2007 年同期销售收入下降 45.09%；（2）受金融危机影响全球众多企业经营出现下滑，为降低由于客户财务危机导致公司应收账款发生坏账的风险，公司缩短对部分客户的信用周期并多采用款到发货的结算方式，使应收账款余额大幅降低。

2009 年主营业务收入较 2008 年降低 30.76%，而应收账款余额增加 166.55%，主要原因为：（1）受金融危机影响，2009 年前三季度主营业务收入仅为 12,200.52 万元，比上年同期减少 41.63%，导致全年主营业务收入下降；（2）2009 年 4 季度，随着经济逐渐转暖，销售收入逐渐增加，12 月份实现销售收入 2,123.08 万元，比上年同期增长 89.89%，导致应收账款相应增加；（3）随着金融危机影响的逐渐消退，公司逐步恢复了客户的信用期限；（4）由于 2008 年金融危机影响导致年末应收账款净额绝对值较低，对比反映为 2009 年末应收账款净额增幅较大。

2010 年度和 2011 年 1~6 月，公司主营业务收入同比增长 67.90%和 36.01%，而期末应收账款余额较上期末增长 41.54%和 27.12%，应收账款增长幅度低于主营业务收入增长幅度，公司销售回款情况良好。

报告期内，公司应收账款占主营业务收入比例较低，其变动属于正常范围内变化。

（3）应收账款质量及坏账准备计提

报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	4,158.79	99.76%	20.79	3,269.22	99.69%	16.35
1 至 2 年	9.98	0.24%	0.50	10.27	0.31%	0.51
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
合 计	4,168.77	100%	21.29	3,279.48	100%	16.86

项 目	2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	2,303.71	99.43%	11.49	868.86	99.96%	4.34
1 至 2 年	12.96	0.56%	0.65	0.30	0.03%	0.01
2 至 3 年	0.29	0.01%	0.03	0.08	0.01%	0.01
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
合 计	2,316.96	100%	12.16	869.24	100%	4.37

公司 99%以上应收账款账龄都在 1 年以内。公司主要客户均与公司保持长期稳定合作关系，客户信誉度较高，应收账款不存在重大还款风险。

截至 2011 年 6 月 30 日，应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款总额比例	账 龄
宁波硫化聚合物有限公司	388.26	9.31%	1 年以内
BAREZ IND. GROUP	253.73	6.09%	1 年以内
倍耐力轮胎有限公司	202.41	4.86%	1 年以内
Lehmann & Voss & Co. KG	166.86	4.00%	1 年以内
Sovereign Chemical Company	157.92	3.79%	1 年以内
合 计	1,169.18	28.05%	-

应收账款中无持有公司 5%以上表决权股份的股东及关联方款项，前五名应

收账款余额占应收账款总额的 28.05%，上述客户均为行业内知名公司，信誉良好，发生坏账可能性极小。

（4）内、外销前 5 名客户销售金额及各期应收账款余额变动情况

① 内销客户

单位：万元

期间	序号	客户名称	期初应收账款余额	本期销售金额	本期回款金额	期末应收账款余额
2011 年 1~6 月	1	宁波硫华聚合物有限公司	-	995.84	607.58	388.26
	2	上海奥技贸易有限公司	11.32	707.45	646.72	72.05
	3	莱茵化学（青岛）有限公司	156.29	670.34	700.20	126.43
	4	四川华法美实业有限责任公司	47.71	328.05	339.59	36.17
	5	吉林市富胜工贸有限公司	-	326.52	326.52	-
		合计	215.32	3,028.20	2,620.61	622.91
2010 年度	1	宁波硫华聚合物有限公司	-	1,195.43	1,195.43	-
	2	莱茵化学（青岛）有限公司	111.93	956.56	912.20	156.29
	3	上海奥技贸易有限公司	130.57	915.68	1,034.93	11.32
	4	天津威凯科贸有限公司	123.85	828.99	786.68	166.16
	5	吉林市富胜工贸有限公司	-	698.16	698.16	-
		合计	366.35	4,594.82	4,627.40	333.77
2009 年度	1	上海奥技贸易有限公司	32.97	608.65	511.05	130.57
	2	莱茵化学（青岛）有限公司	0.14	492.86	381.07	111.93
	3	上海和田海茂实业有限公司	-0.60	390.77	367.21	22.96
	4	珠海经济特区科茂橡塑材料有限公司	10.10	274.07	133.42	150.75
	5	丹阳市天成辅料厂	-	261.15	280.96	-19.81
		合计	42.61	2,027.50	1,673.71	396.40
2008 年度	1	莱茵化学（青岛）有限公司	1.03	849.24	850.13	0.14

2	浙江中基进出口有限公司	-	611.29	611.29	-
3	东莞市佐伊橡塑科技有限公司	48.85	287.12	299.80	36.17
4	广州陇海橡塑有限公司	-	280.24	280.24	-
5	天津威凯科贸有限公司	255.09	266.49	445.20	76.38
	合计	304.97	2,294.37	2,486.65	112.69

② 外销客户

单位：万元

期间	序号	客户名称	期初应收 账款余额	本期销售 金额	本期回款 金额	期末应收 账款余额
2011 年 1~6 月	1	大内新兴化学株式会社	197.46	2,076.38	2,220.32	53.52
	2	株式会社明成商会	40.34	1,639.31	1,611.46	68.19
	3	Sovereign Chemical Company	127.71	732.41	702.20	157.92
	4	Lehmann & Voss & Co. KG	-	731.81	564.95	166.86
	5	Deltagran Europe S.r.l.	58.82	704.71	660.12	103.41
		合计	424.33	5,884.62	5,759.05	549.90
2010 年度	1	大内新兴化学株式会社	100.33	3,277.73	3,180.60	197.46
	2	株式会社明成商会	34.49	2,961.13	2,955.28	40.34
	3	SEACON Corporation	104.66	1,301.87	1,322.02	84.51
	4	DC CHEM-TECHNOLOGIES	111.11	1,119.42	1,158.67	71.86
	5	BAREZ IND.GROUP	-	804.42	215.79	588.63
		合计	350.58	9,464.57	8,832.36	982.79
2009 年度	1	株式会社明成商会	81.42	2,142.54	2,189.47	34.49
	2	大内新兴化学工业株式 会社	43.00	1,877.10	1,819.77	100.33
	3	DC CHEM-TECHNOLOGIES	-	718.47	607.36	111.11
	4	SEACON Corporation	27.69	582.38	505.41	104.66
	5	SATURN O&CCo.,Ltd.	28.67	458.82	405.44	82.05
		合计	180.79	5,779.31	5,527.47	432.63

2008年度	1	株式会社明成商会	137.36	7,077.67	7,133.61	81.42
	2	大内新兴化学工业株式会社	54.93	2,645.04	2,656.97	43.00
	3	SATURN O&CCo.,Ltd.	131.02	1,295.63	1,397.98	28.67
	4	SEACON Corporation	35.30	1,174.92	1,182.53	27.69
	5	Caldic Italia s.r.l.	38.11	1,007.91	940.23	105.79
		合计	396.71	13,201.16	13,311.29	286.58

报告期内，发行人内销、外销前五名客户的收款情况正常。

4、预付款项

2008年末~2011年6月末，公司预付款项余额分别为378.08万元、501.44万元、582.16万元和1,550.25万元，占总资产比例较低。报告期内，公司预付款项构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料采购款	178.12	11.49%	279.44	48.00%	378.41	75.46%	200.49	53.03%
设备款	625.84	40.37%	274.53	47.16%	103.04	20.55%	166.59	44.06%
其他	746.28	48.14%	28.20	4.84%	20.00	3.99%	11.00	2.91%
合 计	1,550.24	100%	582.16	100%	501.44	100%	378.08	100%

2008年~2010年末，预付款项主要由原材料采购款和预付工程设备款构成，期末余额增加的主要原因为：（1）随产能扩大，公司为保障原材料供应稳定并取得优惠的供应价格，在资金允许的情况下预付部分原材料采购款；（2）近几年公司不断进行产能改扩建，导致工程建筑预付款和设备定制预付款有所增加。

2011年6月末，预付款项大幅增加的主要原因为公司为取得未来发展用地，预缴土地出让金及相关税费746.28万元。

预付款项中无持有公司5%以上表决权股份的股东及关联方款项，原材料预付款单位与公司保持着长期供应关系，发生坏账的可能性极小。

5、存货

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。2008 年末~2011 年 6 月，公司期末存货余额分别为 2,172.00 万元、2,573.44 万元、4,815.95 万元和 5,040.23 万元，占流动资产比例分别为 39.72%、32.15%、38.02%和 25.59%，占总资产比例分别为 13.93%、13.64%、18.96%和 14.59%。报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元、吨

项 目	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
	数量	账面余额	比例	数量	账面余额	比例
原材料	2,069.24	1,670.72	33.15%	2,328.26	1,640.79	34.07%
在产品	692.01	1,286.57	25.53%	641.52	885.89	18.39%
库存商品	1,251.57	2,082.94	41.33%	1,418.72	2,289.26	47.53%
合 计	4,012.82	5,040.23	100%	4,388.50	4,815.95	100%

项 目	2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	数量	账面余额	比例	数量	账面余额	比例
原材料	1,234.55	918.88	35.71%	1,411.54	764.97	35.22%
在产品	475.38	642.04	24.95%	370.13	616.34	28.38%
库存商品	764.13	1,012.51	39.34%	458.19	790.70	36.40%
合 计	2,474.06	2,573.44	100%	2,239.86	2,172.00	100%

公司接受客户订单后，安排原材料采购进入原材料库存，组织生产形成在产品，产成品境内销售部分在商品发出前、境外销售部分在取得海关出口信息前均计入库存商品。从接受订单到排产、发货，周期一般为 60 天，为了保证生产的连续性和对客户供货的及时性，公司会根据长期合作客户相对固定的产品需求提前组织生产，形成部分常规库存，常规库存规模基本为满足 1 个月的销售规模。

报告期内，公司单月产能由 2008 年初的 750 吨/月扩大至 2011 年的 1,430 吨/月，月均销售量也由 2008 年初的 800 吨规模增加至 2011 年的 1,560 吨规模。随着产能提高及销售规模的扩大，公司原材料、在产品及库存商品数量均有所增加，期末存货余额相应增加。

6、其他应收款

公司其他应收款主要由为上市所支付中介机构费用、公司经营中所付的押金及保证金构成。报告期内，公司其他应收款具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
上市中介机构费用	305.00	54.99%	290.00	57.64%	147.00	27.53%	121.00	29.02%
押金及保证金	13.35	2.41%	136.95	27.13%	132.65	24.84%	115.27	27.64%
预付土地出让款项	40.75	7.35%	40.75	8.10%	88.93	16.65%	68.93	16.52%
个人业务借款	95.15	17.16%	14.50	2.88%	85.17	15.81%	65.00	15.56%
其他	100.40	18.10%	21.38	4.25%	80.99	15.17%	47.07	11.26%
合 计	554.65	100%	503.58	100%	534.74	100%	417.27	100%

报告期内，公司其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日			2010年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	341.03	61.49%	1.71	288.22	57.23%	1.44
1至2年	40.30	7.27%	2.01	42.04	8.35%	2.10
2至3年	114.89	20.71%	11.49	114.89	22.81%	11.49
3至4年	47.88	8.63%	14.36	47.88	9.51%	14.36
4至5年	10.00	1.80%	5.00	10.00	1.99%	5.00
5年以上	0.55	0.10%	0.55	0.55	0.11%	0.55
合 计	554.64	100%	35.12	503.58	100%	34.95

项 目	2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	178.38	33.36%	0.89	164.46	39.42%	0.82
1至2年	126.50	23.66%	6.33	229.81	55.08%	11.49
2至3年	216.96	40.57%	21.70	20.00	4.79%	0.20

3 至 4 年	10.00	1.87%	3.00	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	2.65	0.63%	1.32
5 年以上	2.90	0.54%	2.90	0.35	0.08%	0.35
合 计	534.74	100%	34.81	417.27	100%	15.99

截至 2011 年 6 月 30 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占其他应收款 总额比例	账 龄
中介机构费用	305.00	54.99%	1-4 年
濮阳县土地收购储备中心	40.75	7.35%	2-3 年
濮阳市企业发展促进会	15.00	2.70%	2-3 年
户部寨乡政府	12.33	2.22%	1 年以内
郭利军	10.41	1.88%	1 年以内
合 计	383.49	69.14%	-

其他应收款中无持有公司 5%以上表决权股份的股东及关联方款项。

7、固定资产

（1）2011 年 6 月末固定资产构成

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备，资产状况良好，无闲置固定资产。截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

类 别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	3,876.18	537.16	-	3,339.01	86.14%
机器设备	7,397.21	2,239.26	-	5,157.95	69.73%
运输设备	98.13	33.25	-	64.88	66.12%
其他设备	143.98	74.52	-	69.46	48.24%
合 计	11,515.50	2,884.19	-	8,631.30	74.95%

公司在不断加强产能建设的同时，注重对环保设施的投入，截至 2011 年 6

月 30 日，公司环保设施投入累计达到 3,503.23 万元，占固定资产原值的 30.42%。报告期内增加固定资产的具体投资项目及投资效果请参见本节之“四、资本性支出分析”。

（2）报告期内，公司固定资产变动情况

① 2011 年 1~6 月

单位：万元

项目名称	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
房屋、建筑物	3,875.27	0.91	-	3,876.18
机器设备	7,367.57	76.63	46.99	7,397.21
运输工具	84.96	13.16	-	98.13
其他设备	120.06	24.42	0.50	143.98
合 计	11,447.86	115.12	47.49	11,515.50

2011 年 1~6 月，公司固定资产未发生较大变动。

② 2010 年

单位：万元

项目名称	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
房屋、建筑物	3,556.22	319.05	-	3,875.27
机器设备	7,342.38	1,303.54	1,278.36	7,367.57
运输工具	72.66	12.31	-	84.96
其他设备	98.51	24.20	2.65	120.06
合 计	11,069.77	1,659.10	1,281.01	11,447.86

2010 年固定资产变动的主要原因为：蔚林股份实施生产车间技改及废水预处理工程项目，将对应的资产由固定资产相关科目转出，导致固定资产减少 1,278.36 万元；项目完工后连同技改投入部分转入固定资产，导致固定资产增加 1,622.59 万元。

③ 2009 年

单位：万元

项目名称	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
房屋、建筑物	3,439.50	116.72	-	3,556.22
机器设备	6,211.77	1,802.97	672.36	7,342.38
运输工具	66.08	6.58	-	72.66
其他设备	80.38	18.14	-	98.51
合 计	9,797.72	1,944.41	672.36	11,069.77

2009 年固定资产增加的主要原因为 11,200 吨/年产能改扩建项目部分装置竣工交付使用，于当年转入固定资产 1,688.09 万元。

④ 2008 年

单位：万元

项目名称	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
房屋、建筑物	2,502.39	938.53	1.43	3,439.50
机器设备	3,612.90	2,896.65	297.77	6,211.77
运输工具	66.08	-	-	66.08
其他设备	71.63	17.43	8.69	80.38
合 计	6,252.99	3,852.61	307.89	9,797.72

2008 年固定资产增加的主要原因为：11,200 吨/年产能改扩建项目部分装置竣工交付使用，于当年转入固定资产 2,964.81 万元；子公司蔚林新材料年产 5,000 吨烘粉设备部分装置于当年竣工交付使用，转入固定资产 613.22 万元。

（3）11,200 吨/年促进剂改扩建项目核算内容

公司自 2007 年 12 月开始建设 11,200 吨/年促进剂改扩建项目，累计转入固定资产 4,652.90 万元，其中主体设备在 2008 年建成并投入试生产，结转至固定资产 2,964.81 万元；2009 年剩余部分装置安装调试完成，达到预定可使用状态并投入试生产，结转至固定资产 1,688.09 万元。11,200 吨/年促进剂改扩建项目具体核算内容情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年
	结转金额	结转金额
机器设备	910.90	2,026.28
其中：反应装置	430.62	1,245.32
离心装置	-	348.57
储罐	-	82.28
烘粉装置	375.62	117.57
环保设施	-	228.13
其他	104.66	4.41
辅助生产设施	660.47	-
房屋建筑物	116.72	938.53
合 计	1,688.09	2,964.81

根据《建设项目环境保护管理条例》(国务院令第 253 号)规定：建设项目竣工后，建设单位应当向环境保护行政主管部门，申请该建设项目需要配套建设的环境保护设施竣工验收，需要进行试生产的建设项目，建设单位应当自建设项目投入试生产之日起 3 个月内，向环境保护行政主管部门申请验收；环境保护行政主管部门应当自收到环境保护设施竣工验收申请之日起 30 日内完成验收。公司在该项目全部竣工后进行了为期 3 个月的试生产，并于 2009 年 4 月 16 日向濮阳市环保局提交环境保护设施竣工验收申请，濮阳市环保局于 2009 年 5 月 9 日开始进行项目验收，河南省环保厅于 2009 年 6 月 30 日出具豫环保险（2009）73 号验收意见，同意该项目通过环保核查验收。

8、在建工程

公司在建工程主要为生产线和环保设施的改扩建，近几年公司对产能进行持续地优化、改扩建，导致在建工程持续增加。报告期内，公司在建工程变动情况如下：

（1）2011 年 1~6 月

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加数	本期转入固定资产金额	其他减少金额	期末余额
一车间工艺优化技改	518.56	52.26	24.50	-	546.33
DM 车间技术改造项目	1,019.38	947.57	-	-	1,966.95
年产 20,000 吨橡胶助剂清洁化生产项目	1,130.93	1,317.20	-	-	2,448.13
技术中心	104.39	104.28	-	-	208.66
合 计	2,773.26	2,421.30	24.50	-	5,170.06

(2) 2010 年

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加数	本期转入固定资产金额	其他减少金额	期末余额
年产 11,200 吨橡胶助剂工程建设项目	2.61	-	-	2.61	-
一车间工艺优化技改	405.51	971.84	780.76	78.03	518.56
污水处理改扩建项目	239.14	95.56	334.71	-	-
DM 车间技术改造项目	81.84	1,036.03	98.49	-	1,019.38
大内污水处理改扩建	-	25.89	25.89	-	-
粉体工程建设项目	44.85	78.84	123.69	-	-
熔融造粒机	-	30.00	30.00	-	-
高速搅拌机	-	30.00	30.00	-	-
技术中心	-	104.39	-	-	104.39
年产 20,000 吨橡胶助剂清洁化生产项目	-	1,130.93	-	-	1,130.93
合 计	773.96	3,503.48	1,423.54	80.64	2,773.26

(3) 2009 年

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加数	本期转入固定资产金额	其他减少金额	期末余额
年产 11,200 吨橡胶助剂工程建设项目	334.32	431.57	763.28	-	2.61

一车间工艺优化技改	14.05	994.72	603.25	-	405.51
污水处理改扩建项目	-	239.14	-	-	239.14
清洁生产项目	129.59	27.65	157.24	-	-
DM 车间技术改造项目	71.59	193.09	182.79	0.05	81.84
粉体工程建设项目	22.88	61.42	39.45	-	44.85
合 计	572.43	1,947.59	1,746.01	0.05	773.96

(4) 2008 年

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加数	本期转入固定资产金额	其他减少金额	期末余额
年产 11,200 吨橡胶助剂工程建设项目	1,424.51	1,223.48	2,313.68	-	334.32
一车间工艺优化技改	14.03	0.02	-	-	14.05
清洁生产项目	104.84	24.75	-	-	129.59
DM 车间技术改造项目	57.80	182.86	163.06	6.00	71.59
粉体工程建设项目	967.82	118.61	969.71	93.84	22.88
合 计	2,569.01	1,549.72	3,446.46	99.84	572.43

9、无形资产

报告期内，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
土地使用权	883.53	99.12%	893.00	99.21%	883.22	98.75%	859.04	98.26%
软件	7.88	0.88%	7.07	0.79%	11.15	1.25%	15.23	1.74%
合 计	891.41	100%	900.07	100%	894.37	100%	874.27	100%

公司无形资产主要由土地使用权构成。2008 年增加金额较大的原因为新增三宗土地使用权，2009 年、2010 年增加额为公司根据相关规定补缴的耕地占用税等费用。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

类 别	取得方式	原值	摊销年限	期末累计摊销	减值准备	期末账面余额
土地使用权	出让	944.93	50 年	61.39	-	883.53
软件	购买	23.82	5 年	15.94	-	7.88
合 计	-	968.75	-	77.33		891.41

报告期内，公司无形资产无计提减值准备情况，公司无形资产结构未发生重大变化。

（二）主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
资产减值准备	4.61	4.83	26.62	-8.77
其中：应收账款	4.43	4.70	7.79	-9.23
其他应收款	0.18	0.13	18.83	0.46

公司根据《企业会计准则》，结合公司实际情况，制定了谨慎稳健的资产减值准备政策。

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：

账 龄	计提比例
1 年以内	0.50%
1 至 2 年	5.00%
2 至 3 年	10.00%

3 至 4 年	30.00%
4 至 5 年	50.00%
5 年以上	100.00%

公司未对存货计提跌价准备，主要原因为：（1）公司采用以订单为主的经营模式，根据订单及生产安排确定采购计划，原材料库存量一般不超过两周生产所需；（2）各期末进行减值测试，不存在需要计提跌价准备情况。

固定资产、无形资产每期末进行减值测试，不存在需要计提减值准备情况。

公司管理层认为，公司的资产整体质量优良，资产减值准备的计提符合资产质量实际状况，计提充分、合理。

（三）负债构成

2008 年末～2011 年 6 月末，公司负债总额分别为 3,568.37 万元、5,645.88 万元、7,354.45 万元和 14,265.46 万元，负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	8,564.46	60.04%	6,610.45	89.88%	5,135.88	90.97%	3,013.37	84.45%
其中：								
短期借款	5,041.43	35.34%	4,500.00	61.19%	2,950.00	52.25%	1,300.00	36.43%
应付账款	3,318.29	23.26%	2,204.17	29.97%	2,023.53	35.84%	1,221.60	34.23%
预收款项	137.39	0.96%	122.60	1.67%	114.11	2.02%	34.71	0.97%
应付职工薪酬	110.61	0.78%	107.45	1.46%	45.92	0.81%	73.84	2.07%
应交税费	-519.06	-3.64%	-698.71	-9.50%	-435.24	-7.71%	30.70	0.86%
其他应付款	475.80	3.34%	374.95	5.10%	437.56	7.75%	352.52	9.88%
非流动负债	5,701.00	39.96%	744.00	10.12%	510.00	9.03%	555.00	15.55%
其中：								
长期借款	5,030.00	35.26%	30.00	0.41%	30.00	0.53%	30.00	0.84%
其他非流动负债	671.00	4.70%	714.00	9.71%	480.00	8.50%	525.00	14.71%

负债总计	14,265.46	100%	7,354.45	100%	5,645.88	100%	3,568.37	100%

1、短期借款

公司 2009 年、2010 年期末、2011 年 6 月末短期借款余额分别比上期末增加 1,650.00 万元、1,550 万元和 541.43 万元，主要原因为随着产销量增加，公司对流动资金的需求增加，适当增加了银行借款规模。

2、应付账款

2008 年末~2011 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 1,221.60 万元、2,023.53 万元、2,204.17 万元和 3,318.29 万元。公司应付账款主要由应付原材料采购款和应付工程、设备款构成，其中应付原材料采购款占比在 80%左右。报告期内期末应付账款余额增加，主要是由于公司产销规模大幅提高，原材料采购金额增加，期末应付账款相应增加。

3、其他非流动负债

公司其他非流动负债为与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产形成后在资产的使用寿命内平均分配，计入当期损益。截至 2011 年 6 月 30 日，公司非流动负债涉及项目共 3 项，分别为污水处理改造工程项目 180.00 万元、资源节约和环境保护项目 360.00 万元、橡胶助剂有机废弃物综合利用项目 320.00 万元，报告期内累计减少数分别为 51.00 万元、90.00 万元和 48.00 万元，期末余额分别为 129.00 万元、270.00 万元和 272.00 万元。

4、长期借款

为加快募集资金投资项目的建设，2011 年 6 月公司向工商银行申请获得 5 年期长期借款 5,000 万元，使得 2011 年 6 月末公司长期借款余额较 2010 年末大幅增加。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

指 标	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动比率	2.30	1.92	1.56	1.81
速动比率	1.71	1.19	1.06	1.09
资产负债率（母公司）（%）	48.59	38.84	38.81	40.79
息税折旧摊销前利润（万元）	3,215.62	4,911.27	3,085.69	4,756.91
利息保障倍数（倍）	21.09	28.22	18.94	26.87
经营活动现金净流量（万元）	2,512.26	1,761.59	1,121.67	3,677.63

1、偿债能力

报告期内，公司具有较好的偿债能力。流动比率、速动比率均大于 1 且保持稳定，公司总体资产负债水平与现有业务规模相匹配，利息保障倍数较高，偿债风险较小。

考虑到公司良好的经营业绩以及在金融机构中良好的资信状况，公司坚持适度举债、稳健经营的策略，将付息债务总额及资产负债率控制在适度、合理的水平，从而保持了较强的偿债能力。

2、经营活动现金流量情况

2008 年～2011 年 6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,677.63 万元、1,121.67 万元、1,761.59 万元和 2,512.26 万元，同期实现净利润分别为 3,366.52 万元、1,926.30 万元、3,397.26 万元和 2,227.06 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为当期净利润的 1.09 倍、0.58 倍、0.52 倍和 1.13 倍。2009 年、2010 年公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的主要原因如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年
净利润	3,397.26	1,926.30
加：资产减值准备	4.83	26.62
固定资产折旧	821.22	776.94

项 目	2010 年	2009 年
无形资产摊销	22.49	22.15
长期待摊费用摊销	1.73	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	22.46	11.21
财务费用（收益以“-”号填列）	144.05	120.73
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	31.16	-38.70
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,242.51	-401.43
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,033.69	-1,843.38
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	592.59	461.24
其他	-	60.00
经营活动产生的现金流量净额	1,761.59	1,121.67

2009 年经营活动产生的现金流量净额相对净利润较低的主要原因为：（1）2008 年末为应对全球金融危机影响，公司严格控制赊销比重并缩短了对部分客户的信用周期，使得当年应收账款期末余额仅为 864.87 万元，2009 年随着经济逐渐转暖，公司逐步恢复了客户的信用期限，导致应收账款期末余额同比增加 1,439.92 万元；（2）随着产能逐渐扩大，存货数量与金额也相应增加，2009 年末存货余额同比增加 401.43 万元。

2010 年公司主营业务收入达到 29,698.95 万元，同比增加 67.90%，随着主营业务收入的大幅增加，应收账款和存货余额相应增长，其中：应收账款期末余额比上期末增加 957.83 万元；存货期末余额比上期末增加 2,242.51 万元。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

财务指标	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.29	11.73	11.29	14.72
存货周转率（次）	3.20	7.14	6.01	9.69

2008 年~2010 年，公司应收账款周转率均在 10 次以上，销售回款效率较高，

资金回笼情况良好。

公司采用以销定产为主的经营模式，较好地控制了存货水平。2009 年存货周转率下降的主要原因为：（1）2009 年受金融危机影响，全年销售收入呈现前低后高的态势，2009 年 12 月及 2010 年 1 月单月销售收入均超过 2,000 万元，而 2008 年 12 月及 2009 年 1 月分别仅为 1,118.06 万元和 689.70 万元，期末订单及销售的大幅增加导致 2009 年存货比 2008 年大幅增加。（2）2009 年末由于产能的增加，相应存货有所增加。

2010 年，随着产能释放，公司存货规模相应增加。由于营业收入和营业成本均大幅增加，公司应收账款周转率、存货周转率均比上年有所提高。

（六）公司财务指标与同行业公司比较

公司 2010 年度财务指标与同行业公司比较情况如下：

指标名称	本公司	阳谷华泰	尚舜化工
流动比率	1.92	14.83	2.53
速动比率	1.19	14.09	2.18
资产负债率（母公司）（%）	38.84	15.58	23.81
应收账款周转率（次）	11.73	5.72	3.40
存货周转率（次）	7.14	18.39	11.66

阳谷华泰和尚舜化工均为上市公司，特别是阳谷华泰在 2010 年通过上市募集 3.12 亿元资金，货币资金充裕，因此资产负债率较低。公司的流动比率、速动比率和存货周转率低于其他两家公司，而应收账款周转率高于其他两家公司，主要因为公司的产品结构和客户结构与其他两家公司存在较大差异。其他两家公司的产品种类相对较少，单个产品产销规模大，客户主要集中于轮胎制造企业，应收账款、预付账款和存货的期末余额相对较高；而公司产品品种较多，单个品种的产销规模相对较小，同时公司拥有 300 多家客户，其中非轮胎橡胶加工企业约占客户总量的 50%，在销售上表现为订单数量多，单笔订单金额小，应收账款、预付账款期末余额相对较低。此外，其他两家公司的流动负债较低。

（七）重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

2011年7月26日，公司与濮阳县国土资源局签订国有土地使用权出让合同，取得濮县地2011-32号宗地50年土地使用权，交纳土地出让金1,594.75万元，于2011年9月21日取得濮县国用（2011）第046号土地使用权证书。

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的90%以上，主营业务突出。公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项 目	2011年1~6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	18,679.26	94.86%	29,698.95	90.47%	17,688.68	98.38%	25,545.89	98.91%
其中：								
噻唑类	4,762.00	24.18%	9,523.97	29.01%	6,906.85	38.41%	11,081.19	42.89%
次磺酰胺类	3,594.79	18.26%	5,586.53	17.02%	3,235.21	17.99%	6,325.33	24.48%
秋兰姆类	4,011.85	20.37%	5,540.31	16.88%	2,866.55	15.94%	3,295.32	12.75%
二硫代氨基 甲酸盐类	2,408.17	12.23%	3,805.26	11.59%	1,649.47	9.17%	1,204.12	4.66%
硫化剂类	1,988.66	10.10%	2,401.40	7.31%	1,379.92	7.67%	2,087.61	8.08%
其他类	1,913.79	9.72%	2,841.48	8.66%	1,650.67	9.18%	1,552.33	6.01%
其他业务收入	1,012.36	5.14%	3,129.58	9.53%	290.79	1.62%	281.13	1.09%
营业收入	19,691.62	100%	32,828.53	100%	17,979.47	100%	25,827.02	100%

2、主营业务收入分地区构成

报告期内，主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

地 区	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售	7,897.96	42.28%	11,787.25	39.69%	7,142.60	40.38%	6,130.72	24.00%
其中：								
华东地区	4,858.66	26.01%	6,937.37	23.36%	4,140.96	23.41%	3,193.35	12.50%
华中地区	1,584.45	8.48%	2,136.99	7.20%	1,972.37	11.15%	1,921.36	7.52%
华北地区	704.40	3.77%	1,626.64	5.48%	770.38	4.36%	654.66	2.56%
东北地区	370.16	1.98%	834.64	2.81%	143.10	0.81%	314.94	1.23%
其他地区	380.30	2.04%	251.61	0.85%	115.79	0.65%	46.40	0.18%
境外销售	10,781.30	57.72%	17,911.71	60.31%	10,546.08	59.62%	19,415.17	76.00%
其中：								
亚洲地区	6,502.02	34.81%	11,207.01	37.74%	7,215.84	40.79%	13,946.84	54.60%
欧洲地区	2,660.39	14.24%	3,108.37	10.47%	1,895.19	10.71%	3,309.55	12.96%
北美洲地区	1,066.32	5.71%	2,614.54	8.80%	844.13	4.77%	1,819.46	7.12%
其他地区	552.50	2.96%	981.78	3.31%	590.91	3.34%	339.31	1.33%
主营业务收入	18,679.26	100%	29,698.95	100%	17,688.68	100%	25,545.89	100%

公司的产品品质较高，通过了包括普利司通、米其林、大陆橡胶、倍耐力等众多国际知名轮胎及橡胶制品企业的质量认证，产品约 60%用于出口。在产品出口地区分布中，亚洲地区所占比重较大，主要原因为占公司主营业务收入约 50%的噻唑类和次磺酰胺类促进剂产品的主要客户分布于亚洲，特别是在 2008 年，受噻唑类和次磺酰胺类促进剂产品价格大幅波动的影响，对亚洲地区销售收入占当年销售收入比重达到 54.60%。

公司境内客户主要分布于我国华东（包括华南）、华中地区，这与该地区制造业比较发达，大型轮胎及橡胶制品企业较多有关。

3、主营业务变动趋势分析

（1）主营业务收入总体变动分析

报告期内，公司产能、产销量、平均销售价格和主营业务收入变动情况如下：

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数量	涨幅	数量	涨幅	数量	涨幅	数量
产能（吨/年）	17,200.00	6.97%	16,080.00	30.94%	12,280.00	36.44%	9,000.00
产量（吨）	9,233.46	-	17,190.84	60.70%	10,697.60	9.27%	9,790.47
销量（吨）	9,428.29	-	16,468.31	60.11%	10,285.41	8.06%	9,518.67
销售价格（元/吨）	19,811.93	9.86%	18,034.00	4.86%	17,197.84	-35.92%	26,837.67
主营业务收入（万元）	18,679.26	-	29,698.95	67.90%	17,688.68	-30.76%	25,545.89

通过比较可以看出，报告期内公司产品产销基本平衡，主营业务收入的变化主要受产品销售价格和产能两大因素的影响。此外，由于公司产能扩大带来的产品结构变化也对公司的主营业务收入产生了一定影响。报告期内产品价格走势可参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”之“（四）公司主要产品生产和销售情况”。

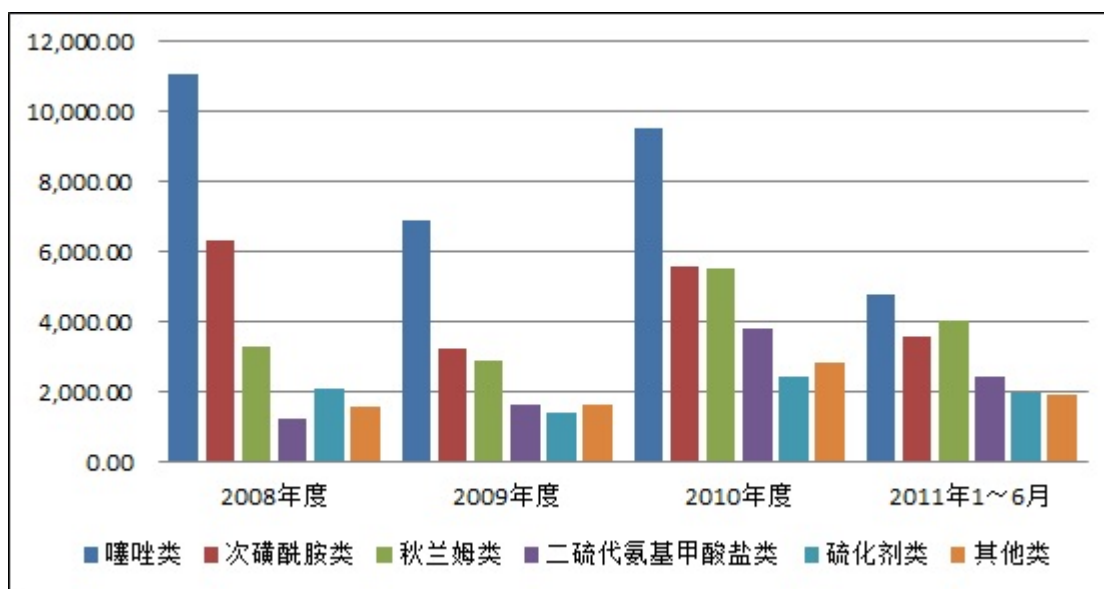
2008 年受 3 季度市场供求关系变化影响，公司产品当年销售均价比上年提高 31.10%；2008 年 4 季度开始随着市场供给的恢复以及金融危机的影响，主要产品销售价格出现快速回落，2009 年全年销售均价比 2008 年下降 35.92%。2010 年和 2011 年 1~6 月随着经济逐渐转暖，产品销售均价比上期末提高 4.86%和 9.86%。

报告期内，随着公司新增产能逐渐释放及产品结构调整，公司产能、产量及销量均保持增长。

（2）主营业务收入分产品变动分析

报告期内，公司主要产品销售收入变动情况如下：

单位：万元



① 噻唑类和次磺酰胺类产品

噻唑类	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
产能（吨/年）	6,200	5,980	4,880	4,000
产量（吨）	2,647.19	5,526.57	4,432.73	3,972.52
销量（吨）	2,487.76	5,461.79	4,411.33	4,094.33
销售均价（元/吨）	19,141.71	17,437.43	15,657.10	27,064.70
销售收入（万元）	4,762.00	9,523.97	6,906.85	11,081.19
占主营业务收入比例	25.49%	32.07%	39.05%	43.38%
次磺酰胺类	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
产能（吨/年）	2,000	2,000	2,000	2,000
产量（吨）	1,571.46	2,801.13	2,022.28	2,556.30
销量（吨）	1,628.48	2,722.85	1,822.39	2,224.26
销售均价（元/吨）	22,074.54	20,517.22	17,752.56	28,437.95
销售收入（万元）	3,594.79	5,586.53	3,235.21	6,325.33
占主营业务收入比例	19.24%	18.81%	18.29%	24.76%

2009年受金融危机影响，噻唑类和次磺酰胺类产品销售价格大幅下滑，两类产品销售均价分别较2008年下降42.15%和37.57%。受价格下跌因素影响，当年噻唑类和次磺酰胺类产品的销售收入合计比2008年减少7,264.46万元，对当年主营业务收入影响幅度为41.07%。

2010 年噻唑类和次磺酰胺类产品的销售价格逐步回升，而噻唑类产品 MZ 新增产能也逐步得到释放。随着经济逐渐转暖，噻唑类产品销售均价比上年上涨 11.37%、次磺酰胺类产品销售均价比上年上涨 15.57%，两类产品销量分别比上年增加 23.81%和 49.41%，两类产品销售收入合计比上年增加 4,968.44 万元，比上年增长 48.99%。

2011 年 1~6 月，日本地震等因素影响这两类产品的市场供求，噻唑类产品销售均价比上年上涨 9.77%、次磺酰胺类产品销售均价较上年上涨 7.59%，两类产品销售收入合计较上年同期增长 15.47%。

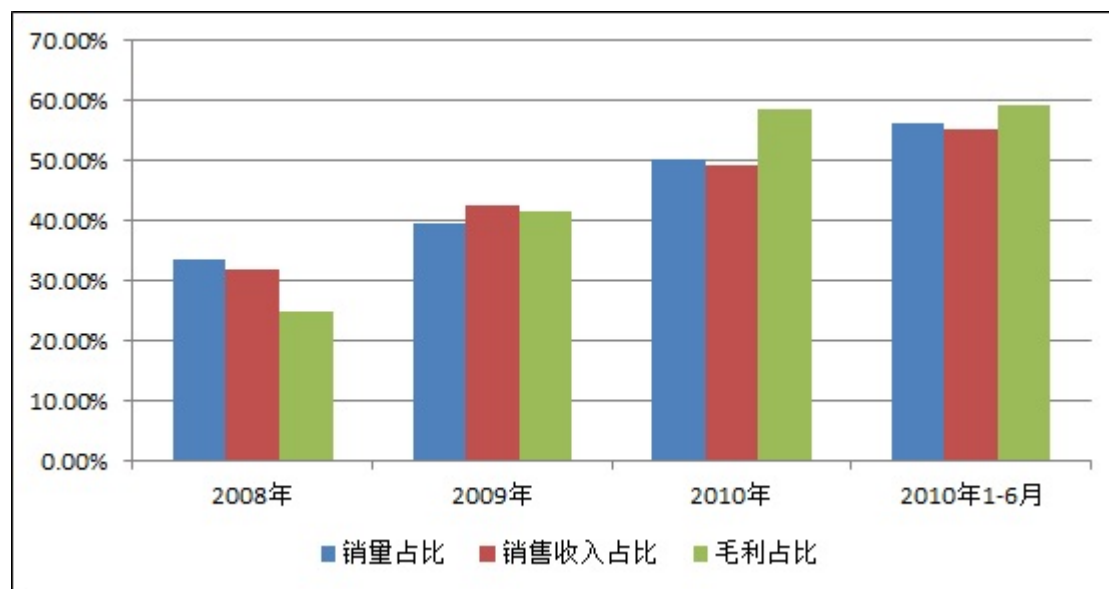
② 秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他类产品

秋兰姆类	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（吨/年）	4,200	3,780	2,520	1,500
产量（吨）	1,917.03	3,502.53	1,620.71	1,598.79
销量（吨）	2,127.09	3,154.72	1,597.46	1,535.42
销售均价（元/吨）	18,860.75	17,561.96	17,944.40	21,462.00
销售收入（万元）	4,011.85	5,540.31	2,866.55	3,295.32
占主营业务收入比例	21.48%	18.65%	16.21%	12.90%
二硫代氨基甲酸盐类	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（吨/年）	3,600	3,240	2,160	750
产量（吨）	1,816.52	3,249.88	1,341.14	618.40
销量（吨）	1,886.69	3,114.83	1,184.95	597.08
销售均价（元/吨）	12,764.00	12,216.56	13,920.24	20,166.73
销售收入（万元）	2,408.17	3,805.26	1,649.47	1,204.12
占主营业务收入比例	12.89%	12.81%	9.33%	4.71%
硫化剂类	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（吨/年）	1,200	1,080	720	750
产量（吨）	649.26	1,036.26	595.81	632.24
销量（吨）	679.59	965.33	598.86	629.54
销售均价（元/吨）	29,262.63	24,876.56	23,042.66	33,160.97

销售收入（万元）	1,988.66	2,401.40	1,379.92	2,087.61
占主营业务收入比例	10.65%	8.09%	7.80%	8.17%
其他类	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能（吨/年）	-	-	-	-
产量（吨）	632.01	1,074.47	684.93	412.23
销量（吨）	618.68	1,048.79	670.42	438.04
销售均价（元/吨）	30,933.24	27,093.07	24,621.25	35,437.83
销售收入（万元）	1,913.79	2,841.48	1,650.67	1,552.33
占主营业务收入比例	10.25%	9.57%	9.33%	6.08%

公司秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他类产品种类丰富，可根据客户个性化需求开发多种适用产品，形成公司的核心优势。公司自 2007 年开始逐步增加对这些产品的资本投入，使其在产能、生产工艺、产品质量以及品种多样性等方面均有较大幅度的提高和改进。

报告期内，秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他类产品销量、销售收入及占主营业务的比重逐步增加，具体变动情况如下：



2009 年随着产能逐渐释放，秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他产品合计年产量已从 2008 年 3,000 吨水平增加至 4,000 吨以上，其中，秋兰姆类产品销量同比增长 4.04%，受金融危机影响销售均价同比下降 16.39%，

导致销售收入同比下降 13.01%；二硫代氨基甲酸盐类产品销量同比增长 98.46%，销售均价同比下降 30.97%，销量增加幅度远超过销售均价下降幅度，使得销售收入同比增长 36.99%；硫化剂类产品销量同比下降 4.87%，销售均价同比下降 30.51%，销售收入同比下降 33.90%。秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他产品合计销量同比增长 26.61%；销售收入 7,546.61 万元，同比减少 7.28%。

2010 年随着新增产能释放，秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他产品合计销量超过 8,000 吨，其中，秋兰姆类产品销量同比增长 97.48%，销售均价同比下降 2.13%，销售收入同比增长 93.27%；二硫代氨基甲酸盐类产品销量同比增长 162.87%，销售均价同比下降 12.24%，销售收入同比增长 130.70%；硫化剂产品销量同比增长 61.19%，销售均价同比增长 7.96%，销售收入同比增长 74.02%。秋兰姆、二硫代氨基甲酸盐类及其他产品合计销量同比增长 104.45%；销售收入 14,588.45 万元，同比增长 93.31%。

2011 年，公司的新增产能全部达产，受经济回暖及日本地震等多种因素的影响，产品平均售价均有不同程度的增长。2011 年 1~6 月，公司秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他产品合计销量达到 5,312.05 吨，实现销售收入 10,322.47 万元，较去年同期分别增长 39.99%和 58.90%。

4、其他业务收入

公司营业收入中的其他业务收入主要为出售原材料及副产品收入，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原辅材料	967.49	95.57%	2,984.16	95.35%	237.66	81.73%	240.39	85.51%
副产品	44.87	4.43%	145.42	4.65%	53.13	18.27%	40.74	14.49%
合 计	1,012.36	100%	3,129.58	100%	290.79	100%	281.13	100%

公司 2010 年及 2011 年 1~6 月原材料销售收入金额较大，主要原因为公司

为保证原材料供应稳定,并获得优惠价格,与部分原材料供应商签订采购协议时,对年度采购数量做了约定。对于超出公司用量的原材料,公司将其销售给周边其他化工企业。

（二）主营业务成本及毛利变动分析

1、营业成本分析

（1）构成分析

报告期内,公司营业成本分产品构成如下:

单位:万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	14,827.87	94.06%	23,477.07	88.95%	13,995.09	98.16%	19,624.31	99.09%
其中:								
噻唑类	3,787.58	24.03%	7,759.68	29.40%	5,198.65	36.46%	7,859.69	39.68%
次磺酰胺类	2,997.34	19.01%	4,782.88	18.12%	2,786.05	19.54%	5,094.44	25.72%
秋兰姆类	2,758.81	17.50%	3,771.41	14.29%	2,002.00	14.04%	2,618.08	13.22%
二硫代氨基甲酸盐类	1,933.79	12.27%	2,716.91	10.29%	1,458.90	10.23%	1,070.50	5.41%
硫化剂类	1,720.83	10.92%	1,969.15	7.46%	1,080.85	7.58%	1,648.57	8.32%
其他类	1,629.51	10.34%	2,477.04	9.38%	1,468.64	10.30%	1,333.04	6.73%
其他业务成本	936.94	5.94%	2,917.73	11.05%	261.63	1.84%	181.11	0.91%
营业成本	15,764.81	100%	26,394.80	100%	14,256.72	100%	19,805.43	100%

公司营业成本包括主营业务成本和其他业务成本两类,主营业务成本与主要产品销量的增长及单位成本的变化相对应。

报告期内,公司主营业务成本按照成本项目分类构成情况如下:

单位:万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

原材料	12,388.55	83.55%	19,477.46	82.96%	11,203.68	80.05%	16,502.50	84.09%
能源	723.47	4.88%	1,229.47	5.24%	844.31	6.03%	834.17	4.25%
人工费用	384.05	2.59%	613.35	2.61%	361.67	2.58%	434.89	2.22%
制造费用	1,331.80	8.98%	2,156.78	9.19%	1,593.43	11.39%	1,852.75	9.44%
合 计	14,827.87	100.00%	23,477.07	100.00%	13,995.09	100%	19,624.31	100%

从报告期内营业成本构成项目的比重可以看出，各项成本构成基本稳定，其中原材料成本占成本比重最大，报告期内占比均超过 80%。

报告期内，主要产品成本按照成本项目分类构成情况如下：

① 噻唑类

单位：万元、元/吨

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本
原材料	2,883.50	11,590.75	5,915.45	10,830.61	3,848.89	8,725.01	6,380.75	15,584.36
能源	302.44	1,215.71	641.95	1,175.35	444.56	1,007.77	419.66	1,024.98
人工费用	117.01	470.34	247.36	452.88	151.19	342.73	164.82	402.56
制造费用	484.64	1,948.08	954.93	1,748.39	754.01	1,709.26	894.46	2,184.63
合 计	3,787.58	15,224.85	7,759.68	14,207.20	5,198.65	11,784.78	7,859.69	19,196.51

② 次磺酰胺类

单位：万元、元/吨

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本
原材料	2,534.31	15,562.43	4,120.96	15,134.73	2,344.48	12,864.86	4,476.05	20,123.77
能源	156.02	958.07	253.02	929.25	176.89	970.65	219.61	987.34
人工费用	51.03	313.36	106.01	389.33	31.51	172.9	57.95	260.54
制造费用	255.98	1,571.92	302.89	1,112.40	233.16	1,279.42	340.83	1,532.33
合 计	2,997.34	18,405.77	4,782.88	17,565.71	2,786.05	15,287.89	5,094.44	22,903.98

③ 秋兰姆类

单位：万元、元/吨

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本
原材料	2,324.17	10,926.54	3,132.30	9,928.92	1,566.73	9,807.65	2,200.65	14,332.54
能源	79.88	375.53	136.87	433.84	96.08	601.44	86.30	562.08
人工费用	106.73	501.75	113.30	359.16	67.70	423.77	88.04	573.41
制造费用	248.04	1,166.08	388.94	1,232.89	271.50	1,699.56	243.09	1,583.21
合 计	2,758.81	12,969.89	3,771.41	11,954.81	2,002.00	12,532.42	2,618.08	17,051.24

④ 二硫代氨基甲酸盐类

单位：万元、元/吨

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本
原材料	1,557.42	8,254.79	2,172.40	6,974.35	1,052.86	8,885.27	914.58	15,317.49
能源	76.96	407.91	119.00	382.04	90.82	766.43	36.29	607.78
人工费用	62.64	332.02	87.72	281.62	66.09	557.76	33.42	559.73
制造费用	236.77	1,254.93	337.80	1,084.48	249.13	2,102.42	86.21	1,443.82
合 计	1,933.79	10,249.65	2,716.91	8,722.50	1,458.90	12,311.89	1,070.50	17,928.83

⑤ 硫化剂类

单位：万元、元/吨

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本	总成本	单位成本
原材料	1,602.98	23,587.48	1,801.74	18,664.54	947.31	15,818.55	1,454.70	23,107.39
能源	25.46	374.60	36.24	375.41	29.31	489.44	35.36	561.62
人工费用	19.08	280.69	26.66	276.13	20.72	346.05	39.26	623.62
制造费用	73.31	1,078.80	104.51	1,082.60	83.51	1,394.49	119.26	1,894.33
合 计	1,720.83	25,321.59	1,969.15	20,398.68	1,080.85	18,048.52	1,648.57	26,186.95

2、毛利及毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务产品毛利及毛利率构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	金额	毛利率
主营业务	3,851.39	20.62%	6,221.89	20.95%	3,693.59	20.88%	5,921.57	23.18%
其中：								
噻唑类	974.42	20.46%	1,764.29	18.52%	1,708.20	24.73%	3,221.50	29.07%
次磺酰胺类	597.44	16.62%	803.66	14.39%	449.17	13.88%	1,230.89	19.46%
秋兰姆类	1,253.04	31.23%	1,768.90	31.93%	864.54	30.16%	677.24	20.55%
二硫代氨基 甲酸盐类	474.38	19.70%	1,088.34	28.60%	190.57	11.55%	133.62	11.10%
硫化剂类	267.83	13.47%	432.26	18.00%	299.07	21.67%	439.03	21.03%
其他类	284.28	14.85%	364.45	12.83%	182.03	11.03%	219.29	14.13%
其他业务	75.42	7.45%	211.85	6.77%	29.17	10.03%	100.02	29.07%
综合	3,926.81	19.94%	6,433.74	19.60%	3,722.75	20.71%	6,021.59	23.32%

公司主营业务综合毛利率超过 20%，但各类主营产品毛利和毛利率均存在较大幅度的波动，主要影响因素为：产品销售价格及产品结构变动、原材料价格变动、产能改扩建等。

公司噻唑类和次磺酰胺类产品毛利及毛利率波动主要受产品销售价格因素和主要原材料价格波动因素影响，而秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类、硫化剂类及其他类产品毛利率波动还受产能改扩建、产品结构调整因素影响。

（1）分产品毛利及毛利率波动分析

① 噻唑类和次磺酰胺类产品

A、噻唑类产品

2008 年噻唑类产品价格波动幅度较大，特别是在 3 季度部分企业限产影响市场供求，产品价格大幅上涨，8 月份销售均价达到 44,913.82 元/吨，全年销售均价较 2007 年上涨 51.64%，毛利率达到 29.07%。

2008 年 4 季度开始，全球金融危机影响逐渐显现，噻唑类产品价格出现大幅下降。2009 年 4 月公司噻唑类产品月均销售价格下降至 13,176.46 元/吨，之后销售价格围绕 15,000 元/吨上下波动。与 2008 年相比较，2009 年噻唑类产品全年销量同比增长 7.74%；销售均价同比下降 42.15%。由于主要原材料苯胺、二硫化碳等产品价格下降，使得单位产品消耗的原材料价格同比下降 44.01%，能源、人工费用、制造费用下降 15.29%，平均单位销售成本同比下降 38.61%，毛利率同比下降 4.34 个百分点。

2010 年随着经济转暖，公司噻唑类产品销量及销售价格实现增长，销量达到 5,461.79 吨，较 2009 年增长 23.81%，超过以往各年度销量；销售均价较 2009 年上涨 11.37%。由于主要原材料苯胺、二硫化碳等产品价格上涨，单位产品消耗的原材料价格同比上涨 24.13%，员工涨薪等因素使得能源、人工费用、制造费用上涨 10.36%，噻唑类产品单位平均销售成本增长 20.56%，毛利率同比下降 6.21 个百分点，毛利仅增加 56.09 万元。

2011 年 1~6 月，受市场供求影响，公司噻唑类产品平均销售价格较 2010 年上涨 9.77%。虽然受人员涨薪、能源涨价等因素的影响，能源、人工费用、制造费用上涨，但主要原材料苯胺的价格有所下降。与 2010 年相比较，噻唑类产品单位平均销售成本增长 7.16%，毛利率增长 1.94%。

B、次磺酰胺类产品

2008 年~2009 年次磺酰胺类产品毛利率变动情况和变动原因与噻唑类产品基本一致。

2010 年随着经济转暖，公司次磺酰胺类产品销量及销售价格实现增长。当年次磺酰胺类产品销量达到 2,722.85 吨，较 2009 年增长 49.41%，超过以往各年度销量；销售均价较 2009 年上涨 15.57%；主要原材料苯胺、二硫化碳等产品价格上涨，单位产品消耗的原材料价格同比上涨 17.64%，虽然员工涨薪使得单位产品分摊的人工费用上涨较多，但产销规模的扩大使得单位产品分摊的制造费用和能源下降较多，单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用合计下降 0.33%，次磺酰胺类产品单位平均销售成本增长 14.90%，毛利率较 2009 年提高

0.51 个百分点，毛利增加 354.49 万元，同比增幅达到 78.92%。

2011 年 1~6 月，受市场供求影响，公司次磺酰胺类产品平均销售价格较 2010 年上涨 7.59%。虽然受人员涨薪、能源涨价等因素的影响，能源、人工费用、制造费用有所上涨，但主要原材料苯胺的价格有所下降。与 2010 年相比较，次磺酰胺类产品单位平均销售成本较增长 4.78%，毛利率增长 2.23%。

② 秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类及硫化剂产品

公司于 2007 年末开始进行 11,200 吨/年促进剂产品改扩建项目建设，并于 2008 年 12 月投入试生产。本次改扩建主要涉及噻唑类产品 MZ、秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类及硫化剂等产品。产能扩建使公司秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类及硫化剂产品的产销规模大幅提高，单位产品消耗的人工工时、制造费用、能源均较原来所下降，产品的盈利能力快速提高，并加快了新产品的研发和推广。

A、秋兰姆类产品

秋兰姆类产品种类丰富，应用广泛，产品价格波动相对较小，毛利率较高。

2008 年秋兰姆类毛利率为 20.55%。2009 年受金融危机影响，秋兰姆类各品种销售价格均出现不同程度的下跌，主要原材料价格也有较大幅度下跌。公司在当年完成了产能扩建后的工艺优化工作，新增产能逐步释放，产销量逐步提高。公司 2009 年秋兰姆类产品全年销售 1,597.46 吨，较 2008 年增长 4.04%。根据市场需求，公司对产品结构进行调整，加大了 TBzTD 等高毛利率新型橡胶助剂产品的产销规模。与 2008 年相比较，秋兰姆类产品平均销售价格下降 16.39%。主要原材料二甲胺、二硫化碳等产品价格下降，使得单位产品消耗的原材料价格同比下降 31.57%，单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用基本持平，秋兰姆类产品单位平均销售成本同比下降 26.50%，毛利率提高了 9.61 个百分点，毛利增加 187.30 万元，同比增幅为 27.66%。

2010 年随着产能进一步释放，公司秋兰姆类产品销量较 2009 年大幅增长 97.48%，产品销售均价同比下降 2.13%。由于主要原材料二甲胺、二硫化碳等产品价格有所上涨，使得单位产品消耗的原材料价格同比上涨 1.24%，但由于产销

量大幅提高，单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用下降 25.65%，单位平均销售成本同比下降 4.61%，毛利率较 2009 年提高 1.77 个百分点，毛利达到 1,768.90 万元，较 2009 年增长 104.61%。

2011 年 1~6 月，受市场供求影响，公司秋兰姆类产品平均销售价格较 2010 年上涨 7.40%。由于主要原材料二硫化碳等产品价格有所上涨，使得单位产品消耗的原材料价格有所上涨。虽然受人员涨薪影响，人工费用有所增加，但产销规模的扩大使得单位产品分摊的能源、制造费用有所下降。与 2010 年相比较，秋兰姆类产品单位平均销售成本增长 8.49%，毛利率下降 0.70%。

B、二硫代氨基甲酸盐类产品

2008 年公司二硫代氨基甲酸盐类产品毛利率为 11.10%。

2009 年受金融危机影响，二硫代氨基甲酸盐类各品种销售价格均出现不同程度的下跌，主要原材料价格也有较大幅度的下跌。公司在当年完成了产能扩建后的工艺优化工作，新增产能逐步释放，产销量逐步提高。与 2008 年相比较，2009 年该类产品销量同比增长 98.46%，销售均价同比下降了 30.97%。由于主要原材料二甲胺、二硫化碳、氯化锌等产品价格下降，使得单位产品消耗的原材料价格同比下降 41.99%，由于 11,200 吨/年促进剂改扩建项目在 2008 年年末和 2009 年年初转入固定资产，试生产及正式投产初期达产率较低，导致当年的单位产品分摊的制造费用有所上升，二硫代氨基甲酸盐类产品单位平均销售成本同比下降 31.33%，产品毛利率与 2008 年基本持平，毛利总额提高了 42.62%，达到 190.57 万元。

2010 年随着产能逐渐释放和生产工艺的优化，该类产品销量较 2009 年增长 162.87%，销售收入较 2009 年提高 130.70%。公司对产品结构进行了调整，SBDC 等高毛利率新型橡胶助剂产品实现量产，产销量的提高使单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用均下降 48.98%。虽然由于 SBDC 的产品平均销售价格较低使得该类产品的平均销售价格下降了 12.23%，但二硫代氨基甲酸盐类单位产品消耗的原材料价格同比下降 21.51%，该类产品的产品单位产品平均销售成本下降 29.15%，毛利率达到 28.60%，较 2009 年提高 17.05 个百分点，实现毛利 1,088.34

万元,较 2009 年增长 471.10%。

与 2010 年相比较,2011 年 1~6 月,公司二硫代氨基甲酸盐类产品平均销售价格上涨 4.48%,产品单位平均销售成本增长 17.51%,毛利率下降 8.90%。毛利率下降的主要原因为部分原材料价格上涨及公司根据市场需求对产品结构进行了调整。

C、硫化剂产品

该类产品在主营业务收入中占比较低。2008 年公司硫化剂类产品毛利率为 21.03%。

2009 年受金融危机影响,硫化剂类产品销售价格出现下跌,主要原材料价格也有较大幅度的下跌。与 2008 年相比较,2009 年该类产品销量同比下降 4.87%,销售均价同比下降了 30.51%。由于主要原材料吗啉、二硫化碳等产品价格下降,使得单位产品消耗的原材料价格同比下降 31.54%,单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用下降 27.59%,硫化剂类产品单位平均销售成本同比下降 31.08%,产品毛利率与 2008 年基本持平。

2010 年受产能扩建影响,该产品销量增长 61.19%,产品销售价格上涨 8.00%。由于主要原材料吗啉、二硫化碳等产品价格上涨,使得单位产品消耗的原材料价格同比上涨 17.99%,产销规模的扩大使得单位产品分摊的能源、人工费用、制造费用下降 22.23%,该类产品单位平均销售成本同比上涨 13.02%,产品毛利率较 2009 年下降 3.67 个百分点,毛利较 2009 年增长 44.53%,达到 432.25 万元。

与 2010 年相比较,2011 年 1~6 月,公司硫化剂类产品平均销售价格上涨 17.63%;由于主要原材料吗啉产品价格上涨 31.33%,使得单位产品消耗的原材料价格大幅上涨,产品单位平均销售成本增长 24.13%,毛利率下降 4.53%。

（2）敏感性分析

① 产品销售价格

假定原材料价格、销售数量、人工及制造费用不变,则公司主要产品销售价格变动对公司主营业务毛利的敏感性分析如下:

销售价格 变动幅度	对公司毛利总额的影响幅度			
	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
1%	4.85%	4.77%	4.79%	4.31%
-1%	-4.85%	-4.77%	-4.79%	-4.31%

② 原材料价格

假定产品价格、销售数量、人工及制造费用不变，则公司原材料平均采购价格变动对公司主营业务毛利的敏感性分析如下：

原材料价格 变动幅度	对公司毛利总额的影响幅度			
	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
1%	-3.27%	-3.75%	-3.53%	-2.88%
-1%	3.27%	3.75%	3.53%	2.88%

3、综合毛利率与同行业公司之比较

报告期内，公司主要产品与阳谷华泰、尚舜化工相关产品毛利率比较如下：

产品名称		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
蔚林股份	噻唑类产品	20.46%	18.52%	24.73%	29.07%
	次磺酰胺类产品	16.62%	14.39%	13.88%	19.46%
	秋兰姆类产品	31.23%	31.93%	30.16%	20.55%
	二硫代氨基甲酸盐类产品	19.70%	28.60%	11.55%	11.10%
	硫化剂	13.47%	18.00%	21.67%	21.03%
	主营业务综合毛利率	20.62%	20.95%	20.88%	23.18%
阳谷华泰	防焦剂	26.10%	29.22%	33.06%	25.78%
	促进剂 NS（次磺酰胺类产品）	10.93%	1.29%	2.45%	7.16%
	增塑剂	8.10%	16.39%	24.93%	16.28%
	主营业务综合毛利率	20.40%	20.98%	22.90%	17.83%
尚舜化工	主营业务综合毛利率	-	22.60%	22.30%	28.42%

注：尚舜化工为新加坡主板市场上市公司，在其年报中未披露各主要产品的毛利率，且尚未披露 2011 年 1-6 月财务数据。

公司主营业务综合毛利率与同行业其他两家公司基本相当，变化趋势与主要产品同为促进剂的尚舜化工的毛利率变化趋势一致。

根据阳谷华泰招股说明书、2010 年年报等公开披露信息，该公司促进剂产品仅生产次磺酰胺类促进剂 NS。2010 年，阳谷华泰促进剂销售收入为 7,325.00 万元，占其全年主营业务收入的比例为 21.13%。阳谷华泰报告期内促进剂 NS 毛利率较低，主要是由于促进剂 NS 的基础原材料促进剂 M 外购较为困难，大部分促进剂 M 生产厂家都将生产的促进剂 M 用作下游硫化促进剂的原料，很少外卖，导致该公司促进剂 M 外购困难，其促进剂 NS 的产能利用率较低，2008 年、2009 年仅为 29.74%和 36.12%，产能利用率较低，使得其无法达到促进剂的合理经济规模。

（三）期间费用

2008 年～2011 年 6 月，公司期间费用总额分别为 1,994.45 万元、1,862.65 万元、2,875.46 万元和 1,438.72 万元，分别为当期营业收入的 7.72%、10.36%、8.76%和 7.31%，期间费用占营业收入的比例较小，波动幅度基本正常。报告期内，公司期间费用及占当期营业收入比例变动情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	531.60	2.70%	1,018.81	3.10%	626.03	3.48%	716.79	2.78%
管理费用	709.63	3.60%	1,495.16	4.55%	1,070.96	5.96%	1,000.58	3.87%
财务费用	197.49	1.00%	361.49	1.10%	165.66	0.92%	277.08	1.07%
期间费用合计	1,438.72	7.31%	2,875.46	8.76%	1,862.65	10.36%	1,994.45	7.72%
营业收入	19,691.62	100%	32,828.53	100%	17,979.47	100%	25,827.02	100%

1、销售费用

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
运杂费	372.76	801.32	449.42	526.39
工资	36.48	63.46	49.85	44.01
差旅费	26.63	36.89	26.00	16.65
邮递费	13.89	26.22	19.83	21.10
业务招待费	12.66	18.50	11.43	11.80
租赁费	7.39	14.29	10.94	6.99
参展费	20.56	11.93	0.04	9.99
检验费	1.30	6.05	3.45	3.58
通讯费	2.55	5.58	6.57	5.40
其他小额合计	37.37	34.56	48.51	70.88
合 计	531.60	1,018.81	626.03	716.79

注：其他小额合计包括产地证费、证书费等。

2009 年销售费用同比降低 12.66%，营业收入同比降低 30.39%，销售费用变动的原因：（1）受金融危机影响，国内成品油价格大幅下跌，产品外销数量减少，运杂费同比下降；（2）为了克服金融危机影响，公司在 2009 年加强了销售人员的营销力度，销售人员工资、差旅费及通讯费有所增加。

2010 年销售费用同比增加 62.74%，营业收入增长 82.59%，销售费用增幅较大的主要原因为：（1）全球逐步摆脱金融危机影响，海外需求逐步恢复，同时公司产能扩建完成后，产品的产销规模大幅提高，运杂费同比提高；（2）随着产销规模的扩大，公司在 2010 年适当增加了销售人员数量，并提高了销售人员薪酬；（3）公司加强营销宣传力度，参展费、销售人员差旅费等费用支出均有所提高。

2、管理费用

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

研发费用	162.09	527.64	281.39	126.19
工资	183.52	263.03	157.01	168.71
业务招待费	57.67	106.12	57.76	98.49
折旧	44.02	87.01	83.44	72.68
无形资产摊销	12.07	22.49	22.15	18.89
差旅费	35.82	64.59	46.03	66.43
税金	28.86	55.12	49.15	52.29
职工养老保险费	15.11	41.29	28.55	36.41
股份支付费用	-	-	60.00	-
修理费	19.31	32.78	25.00	32.67
交通费	9.91	32.55	24.33	23.09
其他小额合计	141.24	262.55	236.13	304.73
合 计	709.63	1,495.16	1,070.96	1,000.58

注：其他小额合计包括审验费、保险费、印花税、房产税、绿化费等。

2009 年管理费用同比增长 7.03%，营业收入同比减少 30.39%，管理费用增加的主要原因为研发费用大幅增加及股份支付 60.00 万元。

2010 年管理费用同比增长 47.90%，营业收入同比增长 82.59%，管理费用增长的主要原因为：（1）研发费用大幅增加；（2）营业收入同比增加，使得当年员工绩效工资有所增加；（3）销售规模和资产规模扩大，使得业务招待费用、差旅费等费用有所增加。

3、财务费用

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	130.44	144.05	120.73	154.88
减：利息收入	3.05	3.16	2.51	11.85
汇兑损益	31.40	179.04	16.33	88.40
其他	38.70	41.56	31.11	45.66

合 计	197.49	361.49	165.66	277.08

2009 年财务费用比上年减少 40.21%，主要由于受金融危机影响公司产品境外销售收入下降，公司缩短对部分客户的信用周期并多采用款到发货的结算方式，汇兑损益减少。

2010 年财务费用比上年增长 118.21%，主要由于随着全球经济复苏，公司产品境外销售收入增加，公司适当延长了对客户的信用周期，汇兑损益增加。

2011 年 1~6 月公司利息支出增加是由于贷款规模增加及贷款利率提高，汇兑损益减少主要原因为公司产品出口部分以欧元结算，部分以美元结算，2011 年 1~6 月人民币兑美元升值，兑欧元贬值，二者相抵，汇兑损益大幅降低。

公司外销产品主要以美元、欧元结算，公司营业利润对汇率变动相对敏感。报告期内，汇率变动对公司的营业利润影响敏感性分析如下：

汇率变动幅度 (人民币升值幅度)	营业利润的变动幅度			
	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
+0.5%	-0.08%	-0.04%	-0.04%	-0.04%
+1%	-0.16%	-0.07%	-0.07%	-0.08%
+3%	-0.48%	-0.22%	-0.22%	-0.24%
+5%	-0.79%	-0.37%	-0.37%	-0.40%

（四）所得税费用

1、所得税税率

本公司自 2008 年 1 月 1 日起所得税的适用税率为 25%。

2、税收优惠情况

（1）高新技术企业税收优惠

公司于 2009 年 12 月 15 日被河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局及河南省地方税务局联合认定为河南省高新技术企业，证书编号 GR200941000125，有效期 3 年。

根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》和《国家税务总局关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函〔2008〕985 号），公司自 2009 年 1 月 1 日起享受高新技术企业所得税税收优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税。

（2）外商投资企业税收优惠

本公司子公司蔚林大内系中外合资经营企业，外商持股比例 49%。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号），自 2004 年 1 月 1 日起，蔚林大内原享受企业所得税“两免三减半”的定期减免税优惠，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。蔚林大内自 2005 年开始盈利，2005、2006 年度免征企业所得税；2007、2008、2009 年度企业所得税减半征收，其中：2008、2009 年按 12.5% 的税率计缴企业所得税；2010 年按 25% 计缴企业所得税。

（3）专项用途财政资金税收优惠

根据财政部、国家税务总局《关于专项用途财政性资金有关企业所得税处理问题的通知》（财税〔2009〕87 号），本公司在 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间从县级以上各级人民政府财政部门及其他部门取得的应计入收入总额的财政性资金，可以作为不征税收入，在计算应纳税所得额时从收入总额中扣除。

（4）环保专用设备税收优惠

根据财政部、国家税务总局下发的《关于执行环境保护专用设备企业所得税优惠目录、节能节水专用设备企业所得税优惠目录和安全生产专用设备企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税〔2008〕48 号），本公司自 2008 年 1 月 1 日起购置并实际使用列入《目录》范围内的环境保护、节能节水 and 安全生产专用设备，可以按专用设备投资额的 10% 抵免当年企业所得税应纳税额。

3、所得税税收优惠对公司报告期内的影响

母公司高新技术企业 10% 税收减免以及子公司外商投资企业税收减免对公司利润总额产生了一定的影响，报告期内，公司享受的税收优惠情况及对利润总额的影响程度如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
母公司高新技术企业 10%税收减免	189.90	295.66	189.94	-
子公司外商投资企业税收减免	-	-	-	328.05
专项财政资金、环保专用设备减免税	1.66	2.97	113.64	42.77
合 计	191.56	298.63	303.58	370.82
占利润总额比重	7.31%	7.61%	14.02%	9.26%

（五）非经常性损益、少数股东权益对公司净利润的影响

报告期内，公司非经常性损益、少数股东权益对公司净利润的影响情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益	-3.84	-22.46	-11.21	-47.82
政府补助	163.50	446.00	376.00	58.15
其他营业外收支净额	-3.61	-9.03	-5.97	-5.81
小 计	156.05	414.50	358.82	4.52
所得税影响	3.07	-3.14	5.69	-12.07
少数股东权益影响（税后）	-1.41	-2.87	-5.21	-4.59
非经常性损益净额	154.39	420.51	358.34	21.18
归属于母公司普通股股东的净利润	2,068.34	3,299.79	1,989.78	2,248.03
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	1,913.95	2,879.27	1,631.44	2,226.86

由于公司对产品质量的要求不断提高，对生产设备进行了多次升级改造。各年末，公司对被替换并不再使用的设备进行清理，固定资产清理损失作为营业外支出处理。

公司不仅在促进剂行业具有较强的研发优势，同时注重清洁生产和环境保护，因此每年都会得到国家、省、市、地方各级财政支持。主要政府补助情况如下：

1、2008 年度

（1）依据濮文[2008]18 号文件拨付本公司先进单位奖励金 200,000.00 元。

（2）依据濮财办预[2008]52 号文件拨付本公司科技计划项目本期收到财政拨款 210,000.00 元。

（3）依据豫财办[2008]208 号文件拨付本公司资源节约和环境保护项目经费 3,600,000.00 元，文件要求专款专用，不得挪用、挤占和截留，故 2008 年将其确认为递延收益，并在相关资产形成后在资产的使用寿命内平均分配，计入当期损益，2008 年 7 月该项目完工转固，本期确认收益 150,000.00 元。

（4）依据濮财办企[2007]16 号文件拨付本公司改善投资资金 10,000.00 元。

（5）本期收濮阳市企业局专利资助资金 11,480.00 元。

2、2009 年度

（1）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2008]487 号，关于下达 2008 年环保专项资金预算的通知，收到 800,000.00 元。

（2）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2009]91 号，关于拨付 2008 年外经贸区域协调发展促进资金的通知，收到 800,000.00 元。

（3）依据中国共产党濮阳市委员会（决定），濮文[2009]80 号，关于表彰 2008 年度发展工业暨非公有制经济先进单位和个人的决定，收到 200,000.00 元。

（4）依据濮阳市财政局/濮阳市科学技术局文件，濮财办预[2009]93 号，关于下达 2009 年河南省重点科技攻关项目预算的通知，收到 100,000.00 元。

（5）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2009]490 号，关于下达 2009 年第二批中小企业发展专项资金的通知，收到 500,000.00 元。

（6）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2009]419 号，关于拨付 2009 年保持外贸稳定增长资金的通知，收到 400,000.00 元。

（7）依据濮阳市财政局/濮阳市科技局文件，濮财办预[2009]127 号，关于下达濮阳市 2009 年科技发展计划项目经费的通知，收到 210,000.00 元。

（8）资源节约和环境保护项目本期确认损益 360,000.00 元。

（9）依据濮财办预[2007]230 号文件拨付本公污水处理改造工程项目经费 1,800,000.00 元，文件要求严格按照《河南省排污费收缴使用管理办法》的规定，专款专用，不得挪用、挤占和截留，并将拨付资金使用情况及时上报市环保局；财政环保部门将对资金进行监管，对形成的资产进行验收，按此要求，故 2007 年将其确认为递延收益，并在相关资产形成后在资产的使用寿命内平均分配，计入当期损益。2009 年 6 月污水处理改造工程完工转固，本期确认损益 90,000.00 元。

（10）2009 年 9 月收到范县商务局拨付的橡胶促进剂 TBzTD 产业化发展基金 300,000.00 元。

3、2010 年度

（1）依据濮阳市财政局/濮阳市科学技术局文件，濮财办预[2010]99 号，关于下达濮阳市 2010 年科技发展计划项目经费的通知，收到 600,000.00 元。

（2）依据濮阳市委员会决定，濮文[2010]25 号，关于表彰 2009 年度发展工业经济先进单位的决定，收到 100,000.00 元。

（3）依据中国共产党濮阳县委员会（决定），濮县文[2010]13 号，关于表彰 2009 年度先进集体和先进个人的决定，收到 60,000.00 元。

（4）资源节约和环境保护项目本期确认损益 360,000.00 元。

（5）污水处理改造工程项目本期确认损益 180,000.00 元。

（6）依据濮阳市财政局文件，濮财办[2010]295 号，关于拨付 2010 年外经贸区域协调发展促进资金的通知，收到 500,000.00 元。

（7）依据濮阳市财政局/濮阳市科学技术局文件，濮财办预[2010]142 号，关于下达 2010 年河南省高新技术产业项目预算的通知，收到 1,540,000.00 元。

（8）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2010]164 号，拨付 2010 年橡胶助剂有机废弃物综合利用项目经费 3,200,000.00 元，文件要求严格按照《河南省

高新技术产业化专项资金管理办法》和国家有关财务制度的规定，切实加强资金管理，提高资金使用效益；实行单独核算，专款专用，严禁截留挪用。故 2010 年将其确认为递延收益，并在相关资产形成后在资产的使用寿命内平均分配，计入当期损益。本期确认损益 320,000.00 元。

（9）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2010]246 号，关于下达 2010 年第二批科技型中小企业技术创新基金的通知，收到 700,000.00 元。

（10）依据濮阳市财政局文件，濮财办预[2010]358 号，关于下达 2010 年第二批科技型中小企业技术创新基金资金项目预算的通知，收到 100,000.00 元。

4、2011 年 1~6 月

（1）依据濮阳市财政局/濮阳市科学技术局文件，濮财预[2011]67 号，关于下达濮阳市 2011 年科技发展计划项目经费的通知，收到 900,000.00 元。

（2）依据濮阳市委、濮阳市人民政府，濮文[2011]19 号，关于表彰 2010 年度发展工业经济先进单位的决定，收到 200,000.00 元。

（3）依据濮阳县委员会（决定），濮县文[2011]4 号，关于表彰 2010 年度先进集体和先进个人的决定，收到 100,000.00 元。

（4）依据濮阳市财政局，濮财办预[2010]704 号，关于下达 2010 年度河南省科技进步奖资金预算的通知，收到 5,000.00 元。

（5）资源节约和环境保护项目本期确认损益 180,000.00 元。

（6）污水处理改造工程项目本期确认损益 90,000.00 元。

（7）橡胶助剂有机废弃物综合利用项目经费本期确认损益 160,000.00 元。

报告期内，非经常性损益和少数股东权益对公司当年的净利润不产生重大影响。

（六）出口退税政策对公司经营的影响分析

本公司及下属子公司蔚林大内、蔚林新材料均为增值税一般纳税人，应纳增值税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，与内销产品相关的增

增值税的销项税税率为 17%。出口自产货物，除另行规定外，增值税一律实行“免、抵、退”管理办法。

出口退税政策变动并未对公司生产经营产生实质影响，主要因为公司产品质量得到广大客户的认可，公司可针对国家出口退税政策的变化，调整出口产品价格，并在签订的外销合同中明确加以约定。

（七）可能影响盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1、原材料价格波动

原材料成本占公司成本的 80%以上，如果原材价格出现波动，由于销售价格调整对原材料价格波动具有滞后性，对盈利能力的稳定性产生影响。

2、产能限制影响

公司部分秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类及其他产品产能为共用产能，产品转换降低了设备利用率，增加了生产成本并延长了交货期，对公司盈利产生不利影响。如果本次募集成功，产能限制影响将得到改善。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,512.26	1,761.59	1,121.67	3,677.63
投资活动产生的现金流量净额	-3,137.18	-3,179.11	-1,769.26	-3,503.91
筹资活动产生的现金流量净额	5,580.99	2,773.52	780.21	704.22
现金及现金等价物净增加额	4,956.07	1,356.00	132.61	877.95
期末现金及现金等价物余额	8,062.70	3,106.63	1,750.64	1,618.02

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与资产负债表、利润表相关项目的

勾稽关系如下：

单位：万元

销售商品、提供劳务收到的现金		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入		19,691.62	32,828.53	17,979.47	25,827.02
加：应收票据 减少	期末应收票据	373.99	431.97	375.16	33.52
	期初应收票据	431.97	375.16	33.52	462.71
加：应收账款 减少	期末应收账款	4,168.77	3,279.48	2,316.96	869.24
	期初应收账款	3,279.48	2,316.96	869.24	2,638.84
加：预收账款 增加	期初预收账款	122.60	114.11	34.71	78.61
	期末预收账款	137.39	122.60	114.11	34.71
加：增值税销项税		2,399.70	2,528.10	1,247.61	1,056.76
销售商品、提供劳务收到的现金		21,274.80	34,345.79	17,517.11	29,038.67
购买商品、接受劳务支付的现金		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业成本		15,764.81	26,394.80	14,256.72	19,805.43
加：存货增加	期末存货	5,040.23	4,815.95	2,573.44	2,172.00
	期初存货	4,815.95	2,573.44	2,172.00	1,917.03
减：生产成本中折旧费用		387.80	781.22	691.82	502.96
减：生产成本中工资、福利及保险		566.15	941.42	604.59	597.98
减：进项税额转出		431.22	731.58	528.46	2,409.91
加：销售费用运杂费		372.76	801.32	449.42	526.39
加：预付材料 款增加	期末预付材料款	178.12	279.44	378.41	200.49
	期初预付材料款	279.44	378.41	200.49	186.01
加：应付材料 款减少	期初应付材料款	1,718.50	1,865.70	984.48	2,507.22
	期末应付材料款	2,202.55	1,718.50	1,865.70	984.48
加：应付票据 减少	期初应付票据	-	-	-	1,092.55
	期末应付票据	-	-	-	-
加：增值税进项税		3,406.20	4,689.46	2,220.51	2,941.07
加：票据保证金增加		-	-	-	-198.12

购买商品、接受劳务支付的现金	17,797.51	31,722.11	14,799.92	22,448.66

2008 年～2011 年 6 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比分别为 1.12、0.97、1.05 和 1.08，现金流入正常，具有较强的销售回款能力；公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比分别为 1.13、1.04、1.20 和 1.13，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本相匹配；经营活动产生的现金流量净额分别为当期净利润的 1.09 倍、0.58 倍、0.52 倍和 1.13 倍，2009 年和 2010 年比值较低的主要原因为产销规模扩大使应收账款和存货期末余额有所增加，导致经营活动产生的现金流量净额较低，具体原因请参见本节之“一、财务状况分析”之“（四）偿债能力分析”之“2、经营活动现金流量情况”。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，主要原因为报告期内公司正处于扩张期，为扩大产能和经营规模，购置了生产、科研、办公等设备，并进行 11,200 吨/年促进剂改扩建和污水专项处理工程等项目建设，购买土地使用权等，为此支出的资金较多。

（三）筹资活动产生的现金流量

2008 年筹资活动内容主要包括取得银行借款 2,550.00 万元，偿还债务 1,550.00 万元、偿付利息 154.88 万元；2009 年取得银行借款 6,690.00 万元，偿还债务 5,040.00 万元、分配利润 785.00 万元、偿付利息 120.73 万元；2010 年吸收股东投资 2,842.00 万元、取得银行借款 4,500.00 万元，偿还债务 2,950.00 万元、分配利润 1,413.00 万元、偿付利息 144.05 万元；2011 年 1～6 月取得银行借款 7,541.43 万元，偿还债务 2,000.00 万元、偿付利息 130.44 万元。

四、资本性支出分析

（一）重大的资本性支出

1、重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项 目	支出金额	目前状态
11,200 吨/年促进剂改扩建项目	4,652.89	投入使用
蔚林新材料新建项目	1,215.00	投入使用
取得三宗土地使用权	916.74	投入使用
废气回收及固废焚烧处理系统	685.22	投入使用
年产 20,000 吨橡胶助剂清洁化生产项目	2,448.13	建设中
DM 车间技术改造项目	1,966.95	建设中

2、重大资本性支出对公司主营业务产生的影响

公司 2007 年开始建设的 11,200 吨/年促进剂改扩建项目在 2008 年末建设完毕，2009 年进入试运行和产能调试阶段，公司产能逐渐得到提高，产品质量更加稳定，单位制造费用及单位能耗均得到降低，主营业务毛利相应提高。

蔚林新材料建设的 3,000 吨/年粉体产品及 5,000 吨/年预分散胶母粒产品工程（一期）项目达产，使公司具备了烘粉 3,000 吨橡胶助剂产品的生产能力。

公司长期致力于环保设施、清洁生产的投入，通过新建、改扩建完成了废气回收系统及固废焚烧系统建设，进一步提高了公司的清洁生产及三废治理能力，不仅降低了公司的生产成本，而且减轻了三废末端处理难度。

年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目为本次募投项目，具体请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划及投资额如下表：

单位：万元

项目名称	投资额
年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目	15,403.00
技术中心扩建项目	3,183.81

上述项目均为本次募集资金拟投资项目，具体请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势

1、流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，应收账款的主要客户资信情况较好，近三年应收账款周转率和存货周转率保持较高水平，公司资产运营能力较强。

2、资产负债合理，偿债能力较强

随着盈利能力的增强，公司资产负债率逐渐下降。公司流动比率和速动比率合理，利息保障倍数高，公司偿债能力较强。

3、下游客户信用良好、上游供应商渠道畅通

公司下游客户信用良好，能够按时支付公司的销售货款，应收账款质量较高。公司的原辅材料完全按照市场原则进行采购，各种物资的采购都有备选供应商，不会受制于单一供应商的影响；同时，公司与大宗原材料的供应商保持多年合作关系，从未发生过因供货关系而引起的诉讼或仲裁事件。

（二）面临的主要困难

除自有资金外，公司通过银行借款取得营运资金，扩大生产规模。由于融资渠道单一，长期投资资金较为紧张，并且公司现有的房产、土地的抵押限制了银行借款规模，进而制约了公司发展速度。本次发行成功后，资金困难的局面将得

到改善，有利于公司持续快速发展。

（三）募集资金的影响

1、本次募集资金到位后，公司的权益性资产总额提高，短期内资产负债率将大幅下降，进一步降低公司财务风险。

2、本次募集资金到位后，公司短期内净资产收益率将被摊薄，每股收益会出现一定程度的下降。但从中长期看，募集资金投资项目有良好的盈利前景，项目达产后，公司主营业务收入和利润水平将会进一步增加。

3、本次募集资金投资项目建成后，将有效解决公司产能不足问题。

4、本次募集资金投资项目建成后，固定资产折旧费用相应增加，如果投资项目未能实现预期收益，将对公司盈利带来不利影响。

（四）盈利能力的未来趋势

中国橡胶助剂行业随着橡胶消耗量的逐年增长而发展迅速，绿色助剂产品、清洁化生产将成为未来橡胶助剂行业发展的主流方向，公司作为国内橡胶助剂主要生产企业之一，如能通过本次发行筹集到发展所需资金，将扩大公司规模化优势，提高研发能力和生产工艺水平，盈利能力和市场竞争力将进一步提高。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发行当年和未来两年的发展计划

（一）发展战略

坚持“以市场为导向、以质量求生存”的发展思路，致力于新型橡胶助剂产品的研发，走清洁生产的可持续发展道路，通过不断优化产品结构稳步提升公司产品品牌形象，通过有效的市场营销建设稳步提高公司产品的市场占有率，借助强大的研发优势、先进的清洁生产水平和环保治理水平，逐步成长为国际一流的橡胶助剂供应商。

1、进一步完善公司创新体系，加强对新型橡胶助剂产品的研发投入，以目前公司优质的绿色助剂和创新型助剂产品为主体，不断优化生产工艺和产品结构，提升公司品牌形象。

2、加大清洁生产工艺推广力度，不断优化清洁生产工艺路线，进一步增加在清洁生产和环境治理方面的投入，为公司长期可持续发展奠定良好基础。

3、加强产品应用性能研究，使新型橡胶助剂产品的研发和应用性能的研究协调配合，开拓产品的市场销售空间，为公司盈利能力的持续增长奠定基础。

（二）具体业务发展计划

1、产品计划

以目前销售趋势良好的主要产品为基础，借助本次募集资金投资项目，进一步巩固公司在秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类产品领域的研发优势、技术优势和质量优势，扩大主要产品的市场占有率。

近两年内，公司将加大具备良好发展潜力的新型助剂产品的市场拓展力度，

积极占领 TBzTD 等产品的市场，通过有效的应用性能研究的配合，不断优化产品结构，拓展新型橡胶助剂产品的市场空间，进一步奠定公司未来在绿色助剂产品市场和拓展应用市场的主导地位。

2、人员计划

公司将一如既往地坚持重视人才的传统，根据业务发展的需要，引进各类人才，不断优化人才结构。

近两年内，公司将进一步完善内部人才培养机制，提升员工业务技能，积极培养急需的研发、生产和销售的专业人才；进一步完善人才聘用机制，积极引进高端人才，强化公司研发实力和管理能力。

公司还将制定有效的绩效评价体系和相应的激励机制，保持人力资源的稳定，实现人力资源的可持续发展和公司竞争实力的不断增强。

3、技术研发计划

进一步加大研发投入，借助本次募集资金投资项目，把公司技术中心建设成为国内一流的橡胶助剂产品研发基地。

近两年内，公司将积极加大在新型橡胶助剂产品、清洁生产工艺和应用性能研究方面的投入，推动目前主要的绿色助剂产品和创新型助剂产品顺利占领市场，在清洁生产工艺上取得新的突破，并进一步带动公司具有市场潜力的新产品开发。

4、市场开发计划

公司在继续保持产品质量稳定的基础上，借助公司产品应用性能研究的成果，进一步密切、深化与现有客户的合作关系，并有效拓展公司产品销售领域。

近两年内，公司将在以下几个方面加强市场开拓力度，增强产品销售能力：

（1）壮大公司营销队伍，建立有效的客户销售服务体系，加强客户关系的管理；

（2）加强经销商队伍的建设，积极寻求和国际国内知名经销商的业务合作，

采取积极措施，建立稳定的公司产品经销商团队；

（3）加强公司主要产品尤其是新型橡胶助剂产品和募集资金投资项目产品的市场开发力度，积极开展上述产品的认证工作，在绿色助剂产品市场和应用拓展市场树立品牌优势，奠定公司产品在上述市场的竞争优势。

5、投融资计划

公司将紧密跟踪行业发展动态，借助于本次募集资金投资项目，有效巩固公司在秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类促进剂领域的领先地位，做优做强橡胶助剂业务。

6、购并计划

公司在适当时机将并购同行业的优质企业，将清洁生产工艺和先进的环保治理技术进行推广，实现优势互补，不断优化公司产品结构，增强公司研发实力。

7、国际化

公司将继续拓展国际市场，发展优质客户，提高国际市场占有率，将公司建设成为面向国际市场的知名橡胶助剂生产商。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

（一）本公司本次股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施；

（二）本公司所在行业及下游行业发展正常，公司所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；

（三）本公司经营业务涉及的贷款利率、外汇汇率在正常范围内波动；

（四）本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有发生对公司发展将会产生重大影响的不可抗力情形；

（五）国家行业主管部门对橡胶助剂行业的产业政策不发生重大不利的改变；

（六）无其他不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

三、实施上述计划可能面临的主要困难

本公司目前受产能瓶颈制约明显，在市场需求快速增长的情况下，公司急需必要的长期资金支持，但受融资渠道单一的影响，公司目前营运资金日趋紧张，无力支持公司项目建设的长期资金需求，因此，如果公司不能及时筹集到足额的资金或者本次股票发行不能顺利完成，资金短缺将迫使公司放慢发展速度。

如何尽快培养和引进公司必需的各项专业人才尤其是高质量的研发人才也是公司实施上述业务发展规划面临的主要困难。

另外，随着公司规模扩张，公司在战略规划、资源配置、经营管理、资金管理和内部控制等方面，都将面临更大的挑战。

四、业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划以现有业务为基础，是对现有业务的扩展和延伸。上述业务计划的实施，将进一步巩固公司在促进剂领域的优势地位，有利于公司长期发展目标的实现。

本次股票发行的募集资金到位后，将为公司提供充足的资金支持，加速企业发展；将提升公司影响力与市场声誉，有利于公司的市场开拓；将优化公司治理结构，提高公司决策和管理水平；有利于公司吸引更多专业人才，为公司的健康快速发展提供支持。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金投资项目及其使用计划

（一）本次募集资金投资项目

本次公司计划发行人民币普通股（A 股）1,670 万股，占发行后总股本的 25.04%。实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

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【 】。

本次募集资金投资项目经 2010 年 8 月 16 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施。本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

项目名称	投资额	项目核准情况	实施主体
年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目	15,403.00	濮县发改[2011]21	本公司
技术中心扩建项目	3,183.81	濮县发改[2011]20	本公司

（二）实际募集资金与项目资金需求差异时的安排

本次发行上市募集资金将全部投入上述项目，项目资金不足部分由公司通过自有资金或银行贷款等方式自筹解决。若本次发行上市的实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。在募集资金到位前，公司可以使用自有资金先行启动项目。

二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案

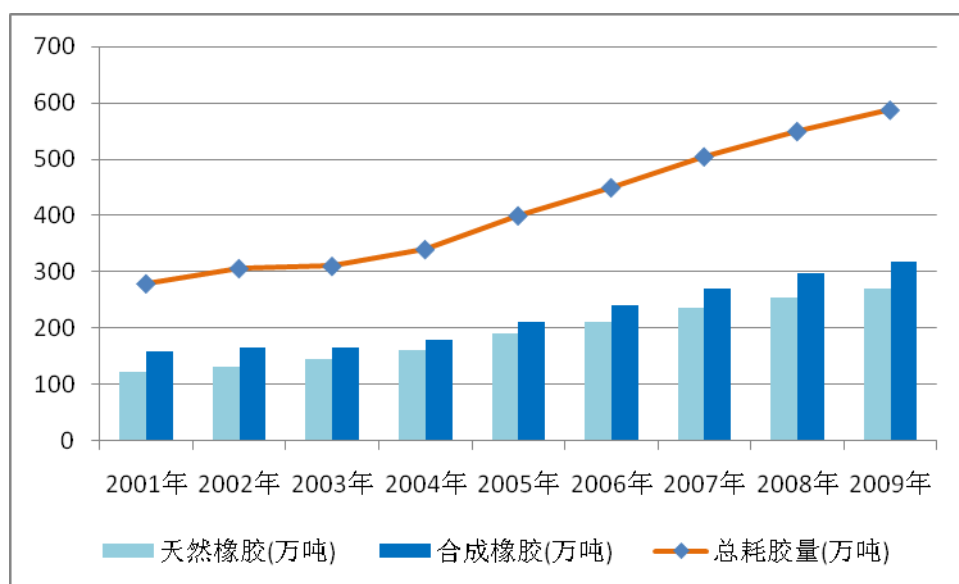
（一）年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目

1、项目实施的背景

根据世界橡胶研究组织（IRSG）全球橡胶消耗量数据及最新的研究报告，全球橡胶消耗量在经历 2008 年、2009 年的低谷后，2010 年全球橡胶消耗量大幅增长至 2,461 万吨，增长率约为 16.75%；2011 年全球橡胶消耗量有望在 2010 年的基础上增长 6.22%；未来主要受新兴市场需求强劲的影响，2020 年全球橡胶消耗量预计将达到 3,390 万吨。

中国橡胶消耗量自 20 世纪 90 年代开始快速增长，2002 年中国橡胶消耗量首次超过美国，成为世界最大的橡胶消费国。2009 年全国橡胶实际消耗量达到 588 万吨，比 2008 年的 550 万吨增长 6.9%，连续 8 年居世界第一。随着国际橡胶工业的东移，未来我国橡胶工业仍将保持高速发展的态势。

2001 年以来我国橡胶消耗量



在橡胶工业生产中，橡胶助剂与橡胶生胶进行科学配比，可以赋予橡胶制品高强度、高弹性、耐腐蚀、耐磨耗、耐高温等功能，因此在橡胶产品结构的调整、橡胶加工工艺的改善、橡胶产品性能和质量提高等许多方面起着举足轻重的作用。可以说，橡胶助剂工业的发展决定着现代橡胶工业的发展水平。

21 世纪是绿色化工时代，“绿色制造”成为橡胶工业发展的方向。中国橡

胶工业协会的《中国橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》指出：橡胶助剂的发展目标为提倡清洁生产工艺，发展环保助剂，逐步淘汰有毒有害产品的生产和使用。目前绿色助剂产品的研发和使用已成为橡胶助剂行业的发展潮流，成为主要橡胶助剂生产商占领和扩大市场的重要手段之一。

公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目主要产品属于绿色助剂产品，市场前景广阔；其中秋兰姆类产品采用公司开发的双氧水氧化工艺，该工艺解决了目前国内普通采用氯气、次氯酸钠等氧化工艺存在的废水量大，废水含盐量高，后续废水生化处理困难的问题。

2、项目市场前景及产能分析

（1）公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目基本情况

公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目具体内容如下：

单位：吨

序号	产品	设计年产量	备注
1	秋兰姆类(包括 TETD、DPTT、TBzTD、TiBTD)	5,200	促进剂
2	二硫代氨基甲酸盐类（SBDC）	10,000	促进剂、聚合链终止剂
3	硫脲类（ETU）	2,500	促进剂
4	噻唑类（MZ）	1,500	促进剂
5	橡胶硫化剂（DTDM）	800	硫化剂
	合计	20,000	

（2）公司现有产品的产能和产销情况

橡胶助剂在橡胶加工过程中需要多种助剂配合使用才能达到最理想的效果，因此，品种齐全的生产企业在竞争中处于相对优势的地位，下游橡胶加工企业一般更倾向于选定一家橡胶助剂生产商进行采购。

公司是目前国内促进剂品种最为齐全的企业，产品质量优且稳定，近几年客户及订单数量呈逐年增长趋势。但品种的多样化给公司的生产组织带来了困难。受产能制约，公司不能安排专线对市场需求较大的品种进行单独生产，不同产品转换生产降低了设备利用率，现有产能不能得到有效利用，另一方面，客户订单

大量积压，对公司产品的市场销售、盈利能力的有效提升都形成一定的制约。因此，只有扩大产能，实现主要产品的专线生产，公司的集约化生产才能迈上一个新的台阶。

公司现有产品的产能、产量、销量和产销率的情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主营业务情况”之“（四）公司主要产品生产和销售情况”。

（3）本项目达产后新增产能情况

本次募集资金投资项目达产后，公司产能由目前的 17,200 吨/年提升至 37,200 吨/年，主要产品将实现专线生产，生产能力得到大幅提升，受产能瓶颈制约的问题将得到一定程度的解决。

（4）本次募集资金投资项目的市场前景

① 促进剂市场将随着全球橡胶助剂市场的增长而增长

本项目主要投向促进剂产品，合计产能 19,200 吨/年，占新增产能的 96%。因此，促进剂产品的未来市场前景对本项目具有决定性意义。

促进剂是消耗量最大的橡胶助剂产品，约占橡胶助剂总消耗量的 40%以上。2008 年，全球橡胶助剂总产量约为 102 万吨，其中促进剂约为 45 万吨，预计未来全球橡胶助剂需求稳定增长，未来年均增长率约为 3%~5%左右。基于国际国内橡胶工业的持续增长和世界橡胶助剂工业东移的趋势，橡胶助剂委员会预测我国橡胶助剂将保持产品产量稳定增长，至“十二五”末平均递增 10%~15%。

② 公司本次募集资金投资项目主要产品未来市场空间广阔

秋兰姆类促进剂具有临界温度低、硫化速度快、硫化度高等优点，同时二硫化秋兰姆和多硫化秋兰姆还可以作为硫化剂使用，具有焦烧倾向小，硫化平坦性好，硫化胶耐热老化性好，生热小，压缩永久变形小的特点，其应用也越来越广泛，随着功能化橡胶制品的不断涌现，秋兰姆类促进剂的市场空间不断得到拓宽。在公司本次募集资金投资项目中，秋兰姆类促进剂 TBzTD 和 TiBTd 主要用作易产生致癌亚硝胺的 TMTD 等的替代品，2008 年 TMTD 国内的产量即超过了 2 万吨；秋兰姆类促进剂 TETD 除用做促进剂外，进行提纯得到高纯度产品，可用于医药

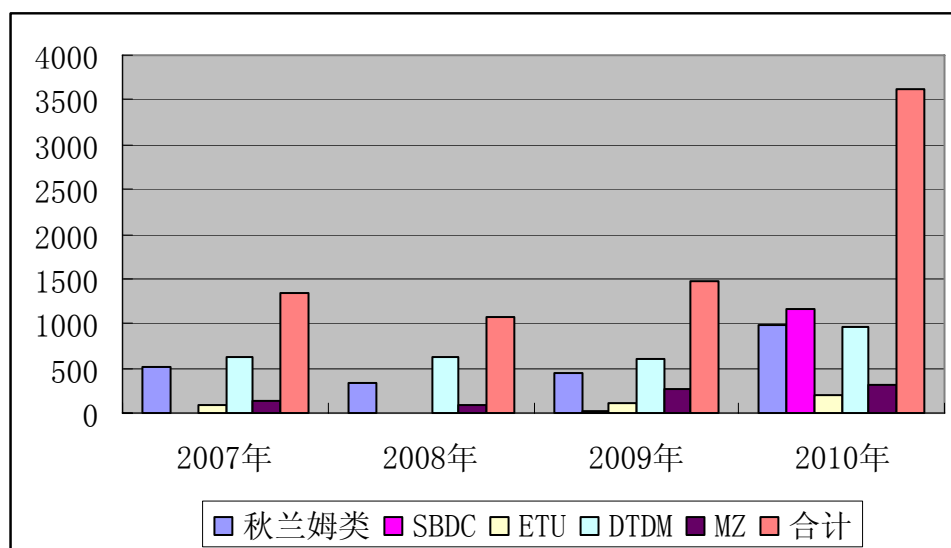
中间体，其市场空间呈扩大趋势；秋兰姆类促进剂 DPTT 是公司的重要产品之一，除用作促进剂外，因其具有良好的硫化作用还可用作硫化剂，市场销售呈明显增长趋势。

硫脲类促进剂 ETU 对于氯丁橡胶、氯磺化聚乙烯橡胶、氯醚橡胶的硫化具有独特的效能，可以制得拉伸强度、定伸应力等性能良好的硫化胶，是此类橡胶的专用硫化促进剂。随着氯丁橡胶、氯磺化聚乙烯橡胶、氯醚橡胶在橡胶制品中用量的逐步提升，ETU 的市场需求呈增长趋势。

二硫代氨基甲酸盐类促进剂 SBDC 除了作为促进剂外，还可作为环保型橡胶聚合链终止剂，主要应用于丁苯橡胶和丁腈橡胶的聚合反应，添加量为 0.5%-1%，实现了橡胶产品的真正绿色化。丁苯橡胶消费量居合成橡胶首位，丁腈橡胶因具有良好的耐油性，并保持良好的橡胶特性，广泛应用于各种耐油橡胶制品。SBDC 的新应用大大扩展了其市场空间，为公司产品的销售开辟了新的途径。

2007 年~2010 年，公司与本次募集资金投资项目有关产品的销售情况变动如下图：

单位：吨



从上述情况看，报告期内公司与本次募集资金投资项目有关的主要产品市场销售情况良好，市场需求旺盛。从目前全球市场橡胶助剂消费需求的变动情况看，公司本次募集资金投资项目所涉及产品在未来依然能够保持较快的增长速度，市场空间将进一步扩大。

（5）项目投产后新增产能的市场销售措施

本次募集资金投资项目投产后，公司将采取以下销售措施：

① 进一步完善公司销售部门建设，增强销售能力，推动公司产品销售；

② 加强经销商建设，进一步加强公司和国际国内主要经销商的业务合作，尤其是公司产品主要出口地区如美国、欧洲的知名经销商的业务合作，提升公司产品市场占有率；

③ 加强公司产品应用研究，利用 TETD、SBDC 市场应用拓展的契机，拓宽产品的应用领域，带动公司产品销售。

在本次募集资金投资项目达产后的产品销售方面，公司已经取得了突破，主要表现在 TBzTD 和 SBDC 产品的销售上。

TBzTD 是绿色助剂产品的代表。公司的 TBzTD 加工工艺处于国际先进地位，产品主要指标优于世界上主要的竞争对手相应指标，从公司销售的变动情况和近期订单累积情况看，销售增长趋势明显。

SBDC 是公司助剂产品拓展应用的代表，也是重要的绿色助剂产品，根据公司与主要客户签订的销售协议，本次募投新增 SBDC 产能仅能满足现有客户的需求，随着销售拓展，未来需要进一步增加产能以应对市场需求。

3、年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产建设项目概况

（1）项目概算

根据项目可行性研究报告，本项目总投资 15,403 万元，项目投资简要估算表如下：

序号	指标名称	投资金额（万元）	占总投资比重（%）
1	工程费用	12,393.22	80.46
	其中：建筑工程费	307.00	1.99
	安装工程费	2,775.83	18.02
	设备购置费	9,310.39	60.46

2	其他费用	860.65	5.59
3	基本预备费	1,060.06	6.88
4	铺底流动资金	1,089.07	7.07
	合 计	15,403.00	100.00

本项目新建钢排架厂房 1,612 平方米，砖混结构锅炉房 108 平方米。

（2）生产规模与产品方案

① 生产规模

本项目建成后生产规模为年产 20,000 吨橡胶助剂。

② 产品实施方案

具体产品实施方案请参见本节“公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产项目基本情况”。

③ 产品质量标准

产品质量标准按照产品类别进行控制，具体见以下各表：

TETD（二硫化四乙基秋兰姆）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	淡黄色粉末
初熔点（℃） $\geq$	66.0
加热减量（%） $\leq$	0.30
灰分（%） $\leq$	0.40
筛余物（150um）（%） $\leq$	0.50

DPTT（六硫化双五甲撑秋兰姆）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	淡黄色粉末
初熔点（℃） $\geq$	110.0

加热减量（%）≤	0.30
灰分（%）≤	0.50
筛余物（150um）（%）≤	0.10

SBDC（二苳基二硫代氨基甲酸钠）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	浅棕黄色液体
含量（%）≥	15
pH 值（20℃）	11.0-13.0
比重（25℃）	1.020-1.080
折光率	1.31-1.48

DTDM（4，4′ 二硫化二吗啉）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	白色结晶
初熔点（℃）≥	120.0
加热减量（%）≤	0.30
灰分（%）≤	0.30

TiBTD（二硫化二异丁基秋兰姆）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	白色粉末
初熔点（℃）≥	65.0
加热减量（%）≤	0.30
灰分（%）≤	0.50
筛余物（150um）（%）≤	0.50

TBzTD（二硫化四苄基秋兰姆）质量控制指标表

指标名称	指标
外观（目测）	淡黄色粉末
初熔点（℃）≥	128.00
加热减量（%）≤	0.50
灰分（%）≤	0.50
筛余物（150um）（%）≤	0.10

1, 2-亚乙基硫脲（乙撑硫脲）（ETU）

指标名称	粉料	加油粉料
外观（目测）	白色粉末	
初熔点 ℃≥	195.00	195.00
加热减量 %≤	0.30	0.40
灰份 %	0.30	0.40
筛余物(150μm)，%≤	0.10	0.10
筛余物(63μm)，%≤	0.50	0.50
添加剂，%	\	0.0-2.0

（3）产品技术方案与工艺流程

① 产品技术方案

本项目 MZ、TBzTD、SBDC、ETU 产品采用水作溶剂生产；其余产品采用有机溶剂生产。

本项目氧化工序采用双氧水氧化技术。

本建设项目主要技术特点：

A、使用双氧水氧化清洁工艺消除了氯气的污染，有效地减少了工艺废水中盐的含量（不引入新的阳离子），减轻了后续污水处理的负担和处理难度，同时也减少了洗涤水的用量和废水产生量，属先进的清洁生产工艺路线。

B、加大了造粒产品的生产，产品均进行捏合造粒，可减少在下一步使用过

程中的粉尘产生，提高称量精确性，提升产品使用性能，具有重要的创新价值。

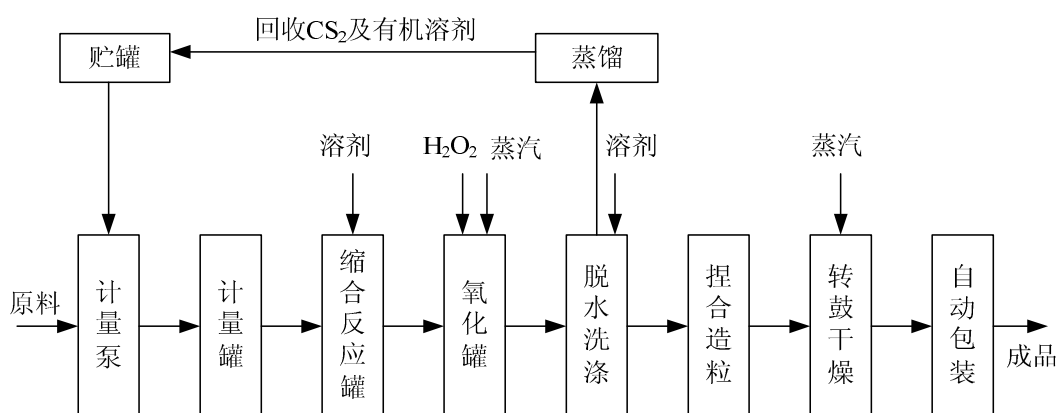
C、工艺中充分考虑了溶剂及有机原料的回收，设置多套蒸馏回收装置，可减少原料消耗。

② 生产技术来源

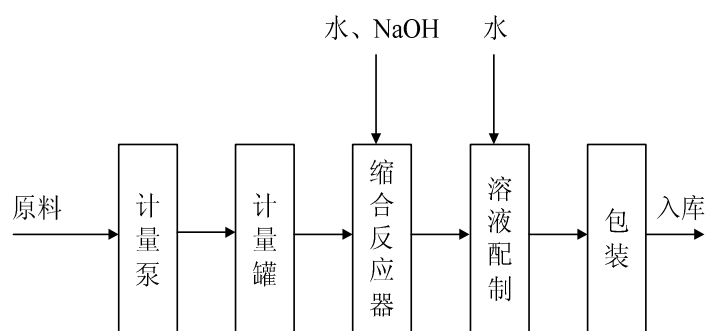
本项目所采用的工艺技术均来源于公司自有技术，技术水平处于国际先进水平。

③ 产品生产工艺流程

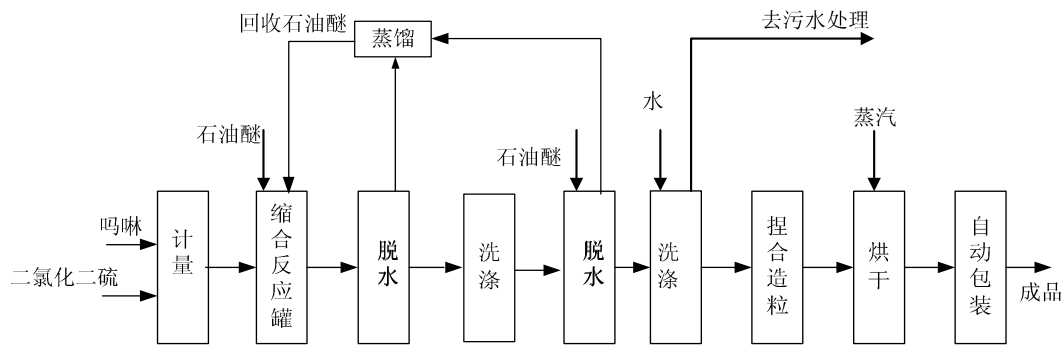
A、秋兰姆类产品生产工艺流程



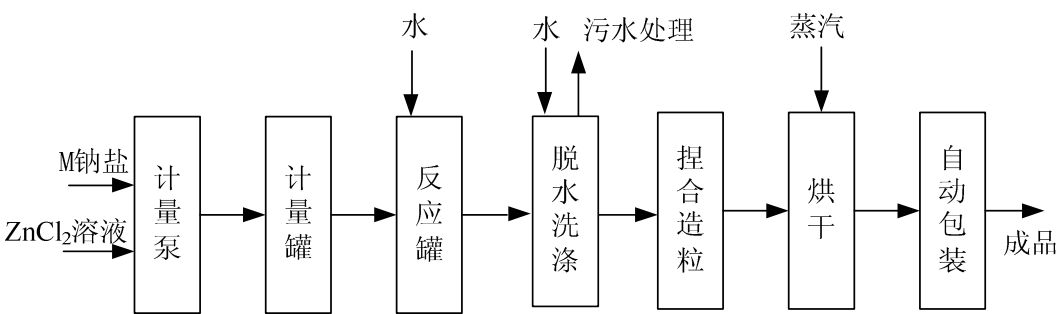
B、二硫代氨基甲酸盐 SBDC 生产工艺流程



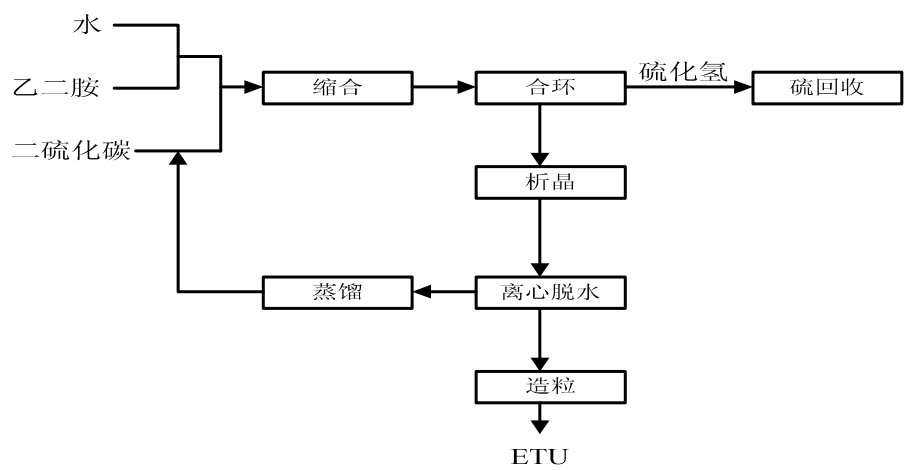
C、硫化剂 DTDM 生产工艺流程



D、噻唑类 MZ 生产工艺流程



E、硫脲类促进剂 ETU 生产工艺流程



(4) 本项目设备选择

本项目新建秋兰姆和 DTDM 联合车间、SBDC 车间、ETU 和 MZ 联合车间。改造后全厂共设三个车间，本项目新增的主要设备如下表：

编号	设备名称	规格	材质	数量（个）	金额（万元）
一	促进剂秋兰姆类工艺设备				

1	反应罐	10000L	不锈钢	8	304.00
2	蒸馏塔（套）	10m ³	不锈钢	4	512.00
3	全自动脱水机	1500mm	不锈钢	4	220.00
4	计量罐	0.6m ³	不锈钢	6	12.00
5	计量罐	2.2m ³	不锈钢	1	3.00
6	计量罐	0.4m ³	不锈钢	6	6.00
7	计量罐	0.9m ³	不锈钢	2	4.00
8	计量罐	0.8m ³	不锈钢	1	1.50
9	料仓		不锈钢	8	280.00
10	捏合机	NH-200	不锈钢	8	240.00
11	造粒机	SLG(FC)-180	不锈钢	8	360.00
12	振动流化床	700*8000mm	不锈钢	8	360.00
13	粉碎机	1t/h		2	48.00
14	粉包设备（套）		不锈钢	8	528.00
15	氧化剂计量罐	2m ³	不锈钢	8	96.00
16	投料自控系统			4	140.00
17	脱水自控系统			4	100.00
18	真空干燥机	YZG-1000		6	54.00
	小计				3,268.50
二	链终止剂（SBDC）设备				
1	反应罐	8m ³	不锈钢	12	540.00
2	反应罐	13m ³	不锈钢	4	200.00
3	反应罐	6m ³	不锈钢	4	120.00
4	反应罐	3m ³	搪瓷	6	33.00
5	配置罐	8m ³	不锈钢	2	60.00
6	配置罐	2.5m ³	不锈钢	2	8.00
7	计量罐	0.5m ³	不锈钢	2	1.40
8	计量罐	0.6m ³	聚丙烯	2	1.60
9	计量罐	1.1m ³	聚丙烯	1	1.20

10	计量罐	2m ³	聚丙烯	2	3.60
11	计量罐	0.9m ³	碳钢	1	0.50
12	分层罐	2.5m ³	不锈钢	4	20.00
13	贮槽	8.75m ³	不锈钢	2	56.00
14	贮槽	4.5m ³	不锈钢	1	14.00
15	贮槽	20m ³	不锈钢	2	60.00
16	自动计量泵	DN40	不锈钢	13	299.00
17	液下泵	DN40	不锈钢	2	10.00
18	液下泵	DN40	塑料	4	6.00
	小计				1,434.30
三	ETU 车间工艺设备				
1	不锈钢反应罐	10m ³	不锈钢	2	76.00
2	配置罐	8m ³	不锈钢	1	20.00
3	计量罐	2.2m ³	不锈钢	2	6.00
4	自动脱水机	转鼓直径 1500	不锈钢	2	110.00
5	振动流化床	700*8000mm	不锈钢	8	120.00
6	造粒机	SLG(FC)-180	不锈钢	4	180.00
7	自动计量泵	DN40	不锈钢	8	28.00
8	粉包设备（套）		不锈钢	1	66.00
9	克劳斯硫回收装置	1000t/a	——	1	625.00
10	投料自控系统			1	35.00
	小计				1,266.00
四	MZ 工艺设备				
1	反应罐	13m ³	不锈钢	2	100.00
2	配置罐	8m ³	不锈钢	2	60.00
3	计量罐	1m ³	不锈钢	4	7.20
4	分层罐	2.5m ³	不锈钢	4	20.00
5	全自动脱水机	转鼓直径 1500	不锈钢	2	110.00
6	自动计量泵	DN40	不锈钢	6	21.00

7	液下泵	DN40	不锈钢	2	10.00
8	制冷机组	100 万大卡		1	70.00
9	冷却塔	GBNL3-125		1	4.00
10	冷凝器			2	14.00
11	尾气吸收塔			1	9.00
12	料仓		不锈钢	1	35.00
13	捏合机	NH-200	不锈钢	1	30.00
14	造粒机	SLG(FC)-180	不锈钢	1	45.00
15	振动流化床	600×8000mm	不锈钢	1	45.00
16	粉包设备（套）		不锈钢	1	66.00
17	投料自控系统			1	75.00
18	脱水自控系统			1	25.00
19	废液焚烧炉	500kg/h		1	115.00
	小计				861.20
五	硫化剂 DTDM 工艺设备				
1	反应罐	10000L	搪瓷	4	52.00
2	计量罐	1500L	搪瓷	4	7.20
3	热水罐	10m ³	不锈钢	1	16.00
4	压滤机	3m ³	不锈钢	2	116.00
5	蒸馏塔（套）	10m ³	不锈钢	1	120.00
6	全自动脱水机	1500mm	不锈钢	3	165.00
7	计量罐	1m ³	不锈钢	1	2.10
8	计量罐	5m ³	不锈钢	1	5.00
9	料仓		不锈钢	1	35.00
10	捏合机	NH-200	不锈钢	3	90.00
11	造粒机	SLG(FC)-180	不锈钢	3	135.00
12	振动流化床	700*8000mm	不锈钢	3	135.00
13	粉包设备（套）		不锈钢	1	66.00
14	投料自控系统			1	75.00

15	脱水自控系统			3	75.00
	小计				1,094.30
六	储罐区				
1	二硫化碳储罐	50m ³		1	72.00
2	甲醇储罐	10m ³		1	18.00
3	石油醚储罐	10m ³		1	18.00
4	二乙胺储罐	30m ³		1	48.00
5	六氢吡啶储罐	30m ³		1	48.00
6	二苄胺储罐	50m ³		1	72.00
7	双氧水储罐	30m ³		1	48.00
8	二氯化二硫储罐	30m ³		1	48.00
9	吗啉储罐	15m ³		1	25.00
10	二异丁胺储罐	30m ³		1	48.00
11	乙二胺储罐	50m ³		1	72.00
12	SBDC 储罐	100m ³		2	260.00
	小计				777.00
七	运杂费				609.09
	总计				9,310.39

（5）主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目涉及的生产化工原、辅材料有二硫化碳、二乙胺、甲醇、石油醚、吗啉、双氧水、液碱等，其质量控制指标按照国家规定的化工原料优等指标进行控制。

本项目原、辅材料消耗情况及来源如下表：

序号	原材料名称	规格	年消耗量（t）	来源
1	CS ₂	≥99%	4,371	省内购买
2	NaOH	96%	573	省内购买
3	甲 醇	≥95%	64.2	省内购买
4	二乙胺	95%	697	省内购买

5	六氢吡啶	99%	542	省内购买
6	硫磺	≥95%	448	省内购买
7	二苄胺	95%	2016	省内购买
8	双氧水	27.5%	1,849	省内购买
9	二氯化二硫	99%	475	省内购买
10	吗啉	99%	641	省内购买
11	石油醚	95%	73	省内购买
12	M 钠盐		1,539	省内购买
13	ZnCl ₂	≥96	543	省内购买
14	二异丁胺		645	省内购买
15	乙二胺	≥98%	1,700	省内购买
16	纸塑复合袋	25kg	30 万个	省内购买
17	塑料桶	25kg	40 万个	省内购买

（6）环境保护

① 废气排放及处理措施

本项目生产过程中的废气主要来源于各个产品烘干工段产生的粉尘和锅炉废气，具体情况和处理措施见下表：

序号	污染源	处理措施
1	锅炉烟气	麻石水膜除尘，40 米高烟囱排放
2	产品烘干粉尘	袋式收尘
3	工艺废气	吸收塔水喷淋吸收，吸收水去污水处理装置，吸收后的尾气焚烧处理。

② 废水排放及处理措施

本项目生产过程中废水主要来源于各种产品生产、地面冲洗水、循环冷却水以及生活污水等，具体情况及处理措施见下表：

序号	污染源	处理措施
1	冲洗水	进入污水处理装置生化处理
2	生活废水	进入污水处理装置生化处理

3	循环冷却排水	进入污水处理装置生化处理

③ 固体废弃物排放及处理措施

本项目生产过程中产生的固体废弃物主要为锅炉灰渣、蒸馏残渣、污水处理站污泥等，具体情况和处理措施如下表：

序号	污染源	处理措施
1	锅炉灰渣	铺路或者用于制砖
2	蒸馏残渣	焚烧炉焚烧处理
3	污水处理站污泥	掺入锅炉燃煤焚烧后随灰渣处理

④ 环保资金投入情况

本项目环保投资估算约为 500 万元。

主要包括麻石水膜除尘、袋式除尘、工艺废气吸收塔、固废焚烧炉、隔声设施、环保监测设备等。废水生化处理设施利用公司现有装置。

⑤ 项目选址及用地

本项目用地为公司厂址内土地，公司已取得该土地使用权，土地使用权证书编号为濮县国用（08）第 16 号。

（7）项目的组织方式和实施进展情况

① 项目组织

本项目成立项目建设领导小组，由企业主管领导任组长，下设办公室，直接对项目法人负责，以确保项目高质量、高标准按实施进度计划完成。

② 项目实施进度

项目严格按照国家有关项目建设程序进行，建设期定为 12 个月。截至 2011 年 6 月 30 日，该项目已投入 2,448.13 万元。

4、项目经济效益情况

本项目建成后（项目建设期 12 个月，项目投产的第一年达产 50%，第二年达产 80%，第三年达产 90%，第四年达产 100%），年平均新增收入 32,684 万元，年平均新增利润总额 5,687 万元，年平均新增净利润额 4,265 万元，税前财务内

部收益率 30.61%，税前投资回收期 4.83 年（含建设期）。

技术经济分析结果表明，本项目不仅具有很好的赢利能力和清偿能力，而且具有较强的抗风险能力。

（二）技术中心扩建项目

1、项目实施的背景

随着我国橡胶工业的快速发展，我国橡胶助剂工业快速增长。2009 年我国橡胶助剂总产量达到了 66 万吨，占全世界橡胶助剂总产量的 50%以上，产品出口量占总产量的 30%，中国已经成为世界上橡胶助剂最大的生产国和消耗国。

与我国橡胶助剂工业发展的趋势相适应，最近几年我国对橡胶助剂品种结构的调整日益重视，清洁生产和绿色环保型助剂产品成为未来行业发展的主流方向，我国橡胶助剂生产企业在产能扩大的同时，更加重视助剂行业技术的进步，并不断在重大领域取得突破。

但与世界主要橡胶助剂公司相比，我国橡胶助剂企业在集约化和规模化程度、自主创新能力和绿色环保的进程上仍有差距。

从技术角度讲，国外橡胶助剂工业正向着高效、低毒（无毒）、多功能、系列化的方向发展，主要表现在以下几个方面：

（1）通过新技术、新工艺的使用，最大限度地降低产品的综合成本，同时提高产品的性能；

（2）更加重视产品的应用性能研究，以此拓展更加广阔的市场；

（3）产业向深加工领域拓展，在多种橡胶助剂品种的复配、造粒等高附加值领域取得垄断优势。

我国橡胶助剂工业技术目前虽已取得了长足进展，但与发达国家橡胶助剂企业相比还存在着明显的差距，需要在重要的技术领域不断地取得突破。一个国家橡胶助剂工业的发展决定着其未来橡胶工业发展的高度，进一步加大研发投入，积极突破制约我国橡胶助剂工业发展的各项技术瓶颈，已经成为我国橡胶助剂企业面临的重要使命。

2、项目实施的必要性

（1）公司技术中心为公司的发展做出了突出贡献

公司技术中心始建于 2002 年，并于 2007 年被河南省发展改革委认定为省级企业技术中心。自成立时起，公司技术中心既致力于新型橡胶助剂研究开发、改进生产工艺技术及其工艺装备、贯彻和制定相关产品的质量标准，为公司的运营和发展提供了有效的技术支撑和技术保证。

在技术中心的努力下，公司已获 4 项发明专利，已获受理的发明专利 5 项，其中 3 项已进入实质审查阶段，取得专有技术 17 项；通过河南省科技成果鉴定五项，其中“橡胶硫化促进剂 TMTM 工艺研究”获河南省科技进步二等奖，“橡胶硫化促进剂 DM 工艺研究”获河南省科技进步二等奖，“橡胶硫化促进剂 TBzTD 生产新工艺研究”获得河南省科技进步三等奖，“橡胶硫化促进剂 ZBDC 生产工艺研究”获得省级科技成果三等奖，“橡胶硫化促进剂 TBzTD 生产新工艺研究”获得省级科技成果二等奖；公司橡胶促进剂 DM、TMTM、TETD 被认定为河南省高新技术产品。

公司技术中心多次承担国家和省级科技攻关项目。2008 年公司“清洁化生产示范项目”获得了发改委资源节约和环境保护项目立项（发改办环资[2008]889 号）；2009 年公司“橡胶助剂有机废弃物综合利用项目”获得了发改委资源节约和环境保护项目立项（发改办环资[2008]26 号）；2009 年公司“橡胶硫化促进剂 PX 生产工艺研究”项目获得了河南省重点科技攻关项目（092102210071）立项；2010 年公司“绿色环保新型橡胶预混料工艺研究”项目获得了河南省科技攻关指导性计划立项；2010 年公司“年产 10,000 吨橡胶硫化促进剂 DM 高新技术产业化开发”项目获得河南省高新技术产业化项目（102105000016）立项；2010 年公司“年产 2,000 吨橡胶促进剂 TBzTD 产业化项目”获得科技部 2010 年度国家火炬计划项目（项目编号：2010GH031364）立项。

（2）公司技术中心亟需扩大投入，增强其对公司发展的支持力度

技术中心为公司的发展做出了重大贡献，取得了一系列的科研成果，并对成果进行了产业化转化，不但取得了较好的经济效益，也为公司的持续发展奠定了坚实基础。

随着公司近年的快速成长，尤其是随着产能的扩大和秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类产品国内领先地位的确立，公司对自身规划发展的目标进行了不断地调整，从长期可持续发展着眼，确立了新型功能性橡胶助剂研究、橡胶助剂应用性能研究和清洁生产工艺研究的新的研发目标，对技术中心的研发能力提出了更高的要求。目前公司技术中心存在着科研力量不足、研发配套设施相对落后的问题，已经不能完全负载更高研发目标的实施，亟需扩大投入，以满足公司不断发展的研发需求。

（3）公司技术中心项目建设的必要性

① 是提高公司核心竞争力的需要

公司经过十几年的发展，已经成长为行业内重要的生产企业之一，但随着我国橡胶助剂工业的快速发展和国际之间竞争的加剧，公司要在现有的基础上加速发展，维持良好的产品销售业绩，就必须提升产品技术含量，提高企业核心竞争力。本项目通过购置先进的研发、实验、检测设备，引进高端研发人才，将为公司研发目标的实施提供有力支持，有效提升公司产品技术含量，为公司快速发展提供技术支持。

② 是实现公司发展目标的需要

公司的近期发展目标是加大对环保新型橡胶助剂以及清洁生产新工艺的研发，创新核心生产技术并实现产业化；中期发展目标是维持每年 30%的主营业务收入增长和 10%的净利润增长；远期发展目标是将公司建设成为国际上最大的秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类促进剂生产基地。通过本项目建设，可以加大公司新型橡胶助剂产品推出的力度，拓展产品的市场销售空间，有利于提高产品的市场占有率，实现公司的发展目标。

③ 是实现公司可持续发展的需要

公司是目前国内秋兰姆类、二硫代氨基甲酸盐类产品最大的生产企业，在国际国内橡胶助剂市场竞争日趋激烈的情况下，要实现公司的长期可持续发展，必须在现有的基础上加速产品技术更新和应用研究的步伐，抓住我国橡胶助剂工业清洁生产和绿色化发展的趋势，实现核心关键技术的突破，为公司在世界橡胶助剂工业领域做优做强提供技术支持，为公司的可持续发展提供保障。

3、技术中心扩建项目投资概况

（1）项目概算

根据项目可行性研究报告，本项目总投资 3,183.81 万元，项目投资简要估算表如下：

序号	指标名称	投资金额（万元）	占总投资比重（%）
1	工程费用	2,747.70	86.30
	其中：建筑工程费	712.50	22.38
	安装工程费	115.20	3.62
	新增研发检测设备	1,920.00	60.30
2	其他费用	200.27	6.29
3	预备费用	235.84	7.41
	合计	3,183.81	100.00

（2）建设规模及研究方向

根据项目定位、企业规模及发展目标确定本项目研发中心建设规模，新建 2,855 平方米科研实验楼，引进先进的实验设备和分析检测仪器，建设绿色新型助剂实验室、功能性助剂实验室、清洁生产实验室、应用性能研究实验室、分析检测中心和中试放大基地。

绿色新型助剂实验室主要围绕新型绿色助剂开展研究开发，近期研究方向包括新一代次磺酰胺类促进剂 TBSI 产业化生产线、秋兰姆类多功能环保新型促进剂 TiBTM 产业化生产线等 5 个项目。

清洁生产实验室主要围绕橡胶助剂清洁生产新工艺开展研究开发，近期研究方向包括促进剂 M 合成新工艺研究等 3 个项目。

应用性能研究实验室主要围绕橡胶助剂产品的应用性能展开全方位研究，近期研究方向包括医药级 DM 生产工艺研究等 3 个项目。

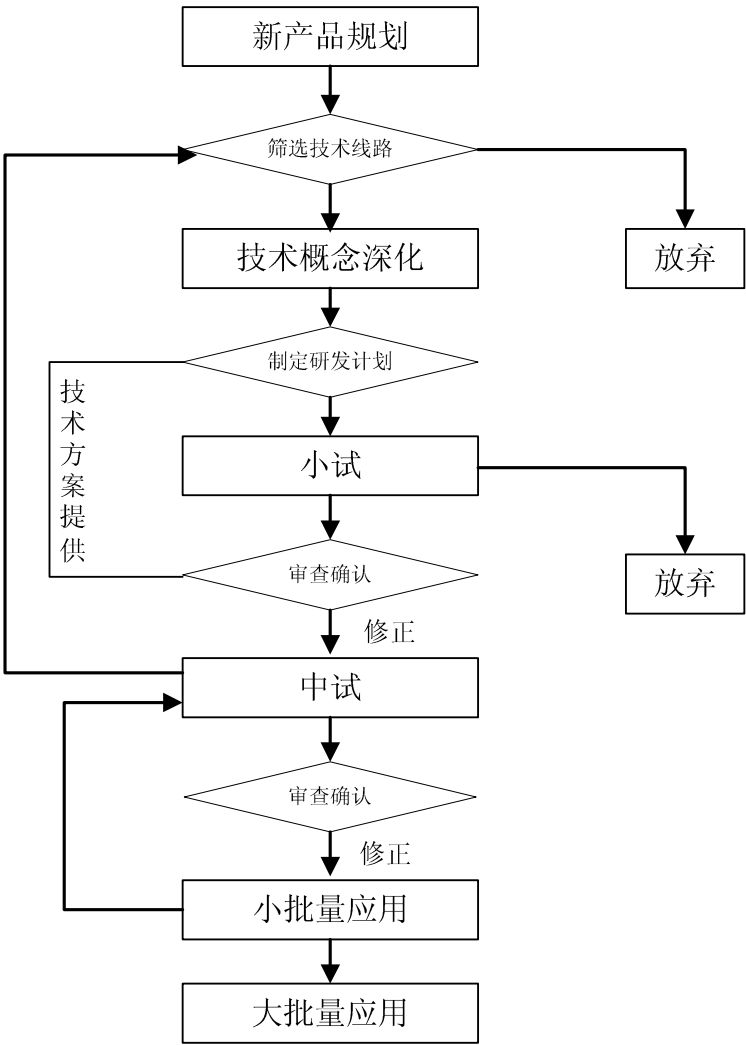
功能性助剂实验室主要研究开发功能性助剂，近期研究方向包括低成本橡胶均匀剂产品、高热稳定不溶性硫磺产品等 3 个产品。

中试放大基地按照项目产业工程化的要求，进行项目工程化工艺设计，确定

完备成熟的项目产业化工程方案，进行项目的技术经济综合评价；进行橡胶助剂产业化生产专用装备的研究、开发、设计和制造。

（3）研发技术流程

本项目研发流程总体上分为新产品规划、技术线路筛选、研发计划制定、小试、中试以及大规模应用几个过程。



（4）主要设备

本项目选用设备主要包括气相色谱仪、液相色谱仪、纳米级球磨机等，共计 36 台/套，总价 1,920 万元。主要设备情况见下表：

仪器、设备名称	数量	主要用途	添置方式	经费概算（万元）
小型密炼机	1	试验	国内购置	19

双辊筒开炼机	1	试验	国内购置	4
切片机	1	试验	国内购置	3
平板硫化机	1	试验	国内购置	7
注射硫化机	1	试验	国外购置	300
真空硫化机	1	试验	国内购置	6
橡胶真空模压成型机	1	试验	国内购置	5
动态热机械分析仪	1	分析	国外购置	4
压缩疲劳试验机	1	分析	国外购置	180
转矩流变仪	1	分析	国内购置	24
橡胶硫化仪	1	分析	国内购置	8
橡胶加工分析仪	1	分析	国内购置	4
电子拉力实验机	1	分析	国内购置	7
门尼粘度仪	1	分析	国内购置	10
离子色谱仪	1	分析	国外购置	131
气相色谱仪	1	分析	国外购置	35
液相色谱仪	1	分析	国外购置	40
质谱仪	1	分析	国外购置	180
核磁共振交联密度测定仪	1	分析	国内购置	65
付立叶变换红外光谱仪	1	分析	国外购置	42
热分析仪	1	分析	国外购置	31
热失重仪	1	分析	国外购置	27
灰分测定仪	1	分析	国外购置	33
硫分析仪	1	分析	国外购置	18
纯度仪	1	分析	国外购置	9
水份测定仪	1	分析	国外购置	7
气质联用仪	1	分析	国外购置	95
液质联用仪	1	分析	国外购置	36
软化点测定器	1	分析	国外购置	105
熔点测量仪	3	分析	国内购置	48

筛余物测定仪	1	分析	国内购置	4
十万分之一天平	1	分析	国内购置	3
低温脆性测定仪	1	分析	国内购置	2
弹性仪	1	分析	国外购置	2
压缩应力松弛仪	1	分析	国内购置	3
试验车间设备	1	试验	国内购置	423
合计				1,920

（5）项目选址及用地

本项目用地为公司厂址内土地，公司已取得该土地使用权，土地使用权证书编号为濮县国用（08）第 16 号。

（6）环境保护

① 废水废液治理

实验室产生的废水，直接进入厂区废水处理系统进行处理。

② 固体废弃物治理

本项目固体废弃物主要为检验检测中心工作和活动人员产生的生活垃圾和实验中产生的废弃物料、包装袋等，应分别存放，由公司收集处理。

③ 废气

本项目产品实验、检测及试生产过程中会产生少量的有机废气，采用喷气式布袋集尘机收集粉尘，通过集气罩、风管导入隔套降温管，降低有机废气的温度，然后进入固定床式吸附设备中，废气中的 TVOC(总挥发性有机化合物)经过吸附处理后，净化后的气体排入大气。

④ 噪音治理

针对各功能实验室对声环境的要求不同，可做建筑防噪处理，并通过建筑组合及合理的分区布置，以达到降噪的目的。

（7）项目管理及实施进度

① 项目管理

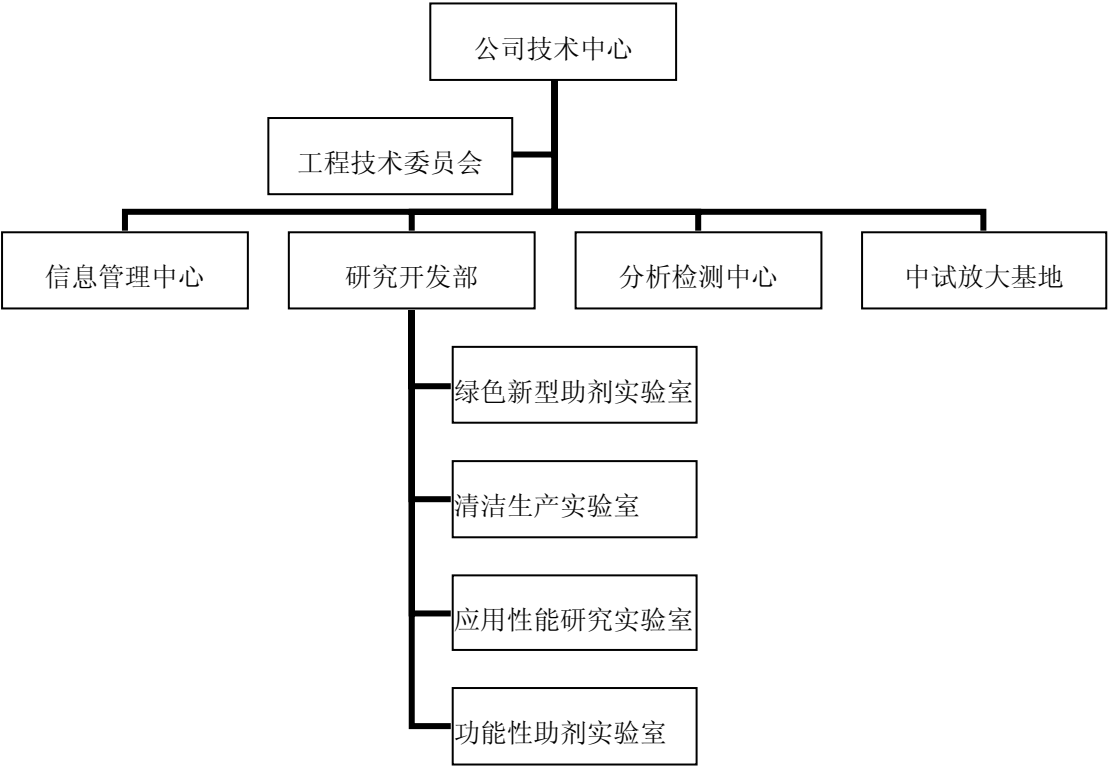
本项目在建设期间，实行总经理负责制，由公司成立项目建设领导小组，选派得力人员，健全管理制度，科学管理，精心建设。

② 项目实施进度

本项目严格按照国家有关项目建设程序进行，建设期定为 12 个月。截至 2011 年 6 月 30 日，该项目已投入 208.66 万元。

(8) 项目的组织机构

公司技术中心拟定的组织结构情况如下图：



4、项目经济效益

本项目不生产产品，不直接产生经济效益。项目建设完成后，公司在新型功能性橡胶助剂、清洁工艺优化和产品应用研究领域将取得更为强大的技术支持，这些都将转化为公司产品销售收入的提高、市场占有率的提升或成本的降低，并为公司的长期可持续发展奠定良好基础。

三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

公司年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产项目和技术中心改扩建项目将大幅度增加公司固定资产，项目达产（或建设完成）后固定资产增加情况见下表：

	房屋建筑物	机器设备	合计
固定资产（万元）	1,020	15,417	16,437

根据公司固定资产折旧政策测算，投产后年均折旧额为 1,527 万元。根据可行性研究报告，年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产项目自投产第二年起就实现盈利，年平均新增销售收入 32,684 万元，年平均新增利润总额 5,687 万元，年平均新增净利润额 4,265 万元，技术中心扩建项目虽然不能为公司增加营业收入和净利润，但可以为公司本次年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产项目提供技术支持和销售支持，能够有效促进上述经营目标的实现。

综合以上，新增固定资产折旧不会影响公司整体盈利能力。

四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目达产后将扩大公司生产经营规模，提高公司的综合竞争实力。募集资金到位后，公司短期内资产负债率将大幅下降，利用财务杠杆融资的能力也将进一步提高；同时公司净资产和每股净资产将大幅增加，提升了公司后续持续的融资能力和抗风险能力。

由于本次募集资金投资项目年产 2 万吨橡胶助剂清洁化生产项目第一年达产率仅为 50%，因此发行后每股收益和净资产收益率将会有所下降。但随着募集资金投资项目的实施，公司主营业务的规模优势和集约化经营的优势将日益显现，预计公司净资产收益率和每股收益将会在 2-3 年的时间内得到有效提升。

同时，本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，产品主要定位于技术含量高的绿色助剂产品和创新型助剂产品，符合目前国家政策和橡胶助剂市场对新型功能性助剂产品的需求，符合国家环保政策，市场前景广阔，因此募集资金投资项目顺利实施后，公司的研发能力、生产能力、产品质量和市场开拓都会有较大幅度的提高，从而进一步改善公司的产品结构，提高公司的盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

公司本着同股同权原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

具体股利分配方案由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后两个月内实施。

公司分配股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

（二）利润分配顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，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，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 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。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金前向股东分配利润。

二、近三年的股利分配情况

- 1、经 2008 年 2 月 16 日召开的 2007 年年度股东大会审议通过，公司以资本

公积转增股本 1,020 万股。

2、经 2009 年 3 月 14 日召开的 2008 年年度股东大会审议通过，公司以总股本 4,420 万股为基数，每 10 股派红利 1.00 元（含税）。

3、经 2010 年 3 月 5 日召开的 2009 年年度股东大会审议通过，公司以 2009 年 12 月 31 日总股本 4,420 万股为基数，每 10 股派红利 1.50 元（含税）。

4、经 2010 年 8 月 16 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过，公司以 2010 年 6 月 30 日总股本 5,000 万股为基数，每 10 股派红利 1.50 元（含税）。

除此之外，公司未再实施利润分配。

三、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策将与发行前保持连续稳定，公司优先采用现金分红方式回报股东，公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

四、滚存利润的分配安排

公司 2010 年第一次临时股东大会决议：以 2010 年 6 月 30 日公司总股本 5,000 万股为基数每 10 股派发现金红利 1.50 元人民币（含税），共计派发现金股利 750 万元，公司实施利润分配后滚存的未分配利润由本次公开发行后的新老股东共享。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司（母公司）滚存的未分配利润金额为 6,713.82 万元。

第十五节 其他重要事项

一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人

根据《公司法》、《证券法》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，制订了《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作制度》和《信息披露事务管理制度》，对信息披露基本制度作了严格的规定，公司上市后将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

- 本公司负责信息披露和投资者关系工作的部门：董事会办公室
- 主管负责人：董事会秘书殷华初
- 联系电话：0393-5389918
- 传真：0393-5389918

二、重大合同

（一）正在执行的销售合同

1、发行人与朗盛（上海）贸易有限公司于 2010 年 9 月 6 日签订了供货协议。根据该协议，朗盛（上海）贸易有限公司每年向发行人购买促进剂，定价方式为季度定价，每季度中确定下一季度的采购量，有效期为一年，自动延续。

2、发行人与 SOVEREIGN CHEMICAL COMPANY 于 2010 年 11 月 26 日签订了合作协议。根据该协议，SOVEREIGN CHEMICAL COMPANY 将于 2011 年 4 月 1 日起成为发行人部分促进剂产品在北美地区的独家经销商，定价方式为月度定价，每季度确定一次采购量，有效期为二年，自动延续二年。

3、发行人与吉林市富胜工贸有限公司于 2009 年 12 月 15 日签订了《销售协议》。根据该协议，吉林市富胜工贸有限公司于 2010 年度到 2012 年度向发行人

购买橡胶助剂，定价方式为随行就市定价。

（二）正在执行的原材料采购合同

1、发行人与天脊煤化工集团股份有限公司于 2011 年 1 月签订了《购销合同》。根据该合同，发行人向天脊煤化工集团股份有限公司购买苯胺，数量为每年 5,000 吨，价格随行就市。

2、发行人与安徽昊源化工集团有限公司于 2011 年 1 月签订了《采购合同》。根据该合同，发行人向安徽昊源化工集团有限公司购买吗啉，数量为每月 150 吨，价格随行就市。

3、发行人、蔚林大内与濮阳市凯新化工有限公司于 2011 年 3 月签订了《采购合同》。根据该合同，发行人和蔚林大内于签订之日起一年内向濮阳市凯新化工有限公司购买双氧水，数量由具体订单确定，价格随行就市。

4、发行人、蔚林大内与濮阳市祥和化工有限公司于 2011 年 3 月签订了《采购合同》。根据该合同，发行人和蔚林大内于签订之日起一年内向濮阳市祥和化工有限公司购买二硫化碳，数量由具体订单确定，价格随行就市。

（三）正在执行的设备采购及安装合同

1、发行人子公司蔚林大内与江都市安装工程有限公司于 2011 年 1 月签订了《濮阳蔚林大内化工有限公司尾气处理工程项目总包合同》。根据该合同，江都市安装工程有限公司总包蔚林大内硫磺回收项目中设备的制造、安装及调试工作，总价款 6,590,000 元人民币。

2、发行人与江苏江都安装工程有限公司于 2011 年 2 月签订了《蔚林公司烘粉车间厂房钢结构安装工程合同》。根据该合同，江苏江都安装工程有限公司承接发行人烘粉车间厂房钢结构项目工程，总价款约 2,200,000 元人民币。

3、发行人与濮阳县户部寨建筑安装公司于 2011 年 5 月签订了《建设工程施工合同》。根据该合同，濮阳县户部寨建筑安装公司承接发行人办公楼的建筑、装试、安装工程，总价款 3,450,000 元人民币。

（四）正在执行的借款及授信合同

自 2011 年 7 月 1 日至 2011 年 8 月 3 日，公司分别偿还了与中国农业银行股份有限公司濮阳分行、中国银行股份有限公司濮阳分行、中国工商银行股份有限公司濮阳柳屯支行的短期借款共计 2,641.43 万元。截至本招股书签署日，正在执行的借款及授信合同情况如下：

1、2010 年 11 月 24 日，发行人与中国农业银行股份有限公司濮阳县支行签订《流动资金借款合同》（41010120100000220），借款人民币 400 万元用于购买原材料及生产性支出，借款期限自 2010 年 11 月 24 日至 2011 年 11 月 23 日，借款利率为浮动利率，在同档次基准利率基础上上浮 10%，利率调整周期为一个月；并签订《最高额抵押合同》（41906200900000690），由发行人和蔚林大内共同提供抵押担保。

2、2010 年 12 月 8 日，发行人与中国农业银行股份有限公司濮阳县支行签订《流动资金借款合同》（41010120100000344），借款人民币 900 万元用于购买原材料及生产性支出，借款期限自 2010 年 12 月 8 日至 2011 年 12 月 7 日，借款利率为浮动利率，在同档次基准利率基础上上浮 10%，利率调整周期为一个月；并签订《最高额抵押合同》（41906200900000690），由发行人和蔚林大内共同提供抵押担保。

3、2011 年 5 月 24 日，发行人与中国工商银行股份有限公司濮阳柳屯支行签订《国内保理业务合同（有追索权）》（2011 年（EFR）00011 号），合同约定由中国工商银行股份有限公司濮阳柳屯支行向发行人提供总金额为人民币 1,100 万元的保理融资。

4、2011 年 6 月 21 日，发行人与中国工商银行股份有限公司濮阳柳屯支行签订《固定资产借款合同》（2011 年（柳屯）字 0002 号），借款人民币 5,000 万元用于“年产 2 万吨橡胶助剂生产建设”一期 6000 吨项目，借款期限自实际提款日起 5 年（分次提款的，自首次提款日起 5 年），借款利率为浮动利率，在合同生效日基准利率基础上上浮 1%，利率调整周期为 12 个月；并签订两份《最高额保证合同》（编号分别为 17120209-2011 年柳屯（保）字 0004 号和

17120209-2011 年柳屯（保）字 0005 号），由蔚林新材料和蔚林大内共同提供连带责任保证。

三、发行人的对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未有对外担保事项。

四、发行人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无受到刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

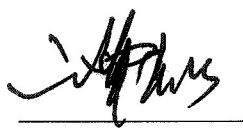
全体董事：



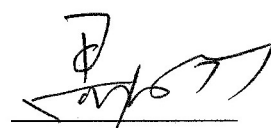
郭同新



王志强



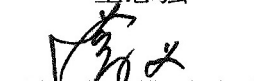
谭春红



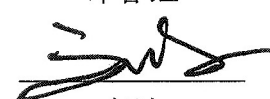
易日勿



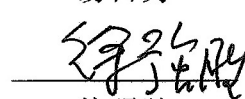
殷华初



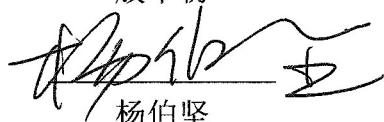
曾义



高波



徐强胜



杨伯坚

全体监事：



陈合群

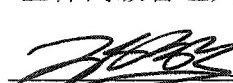


徐亮



苗献记

全体高级管理人员：



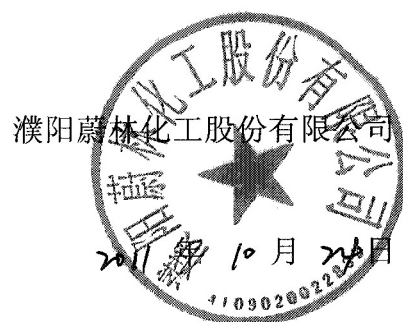
王志强



谭春红



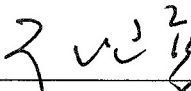
殷华初



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

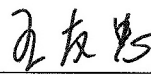

张运勇

保荐代表人：


崔勇


李捷

项目协办人：


王友忠



2011 年 10 月 24 日

三、发行人律师声明

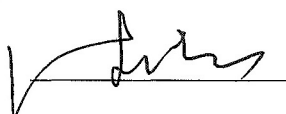
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

事务所负责人：



刘鸿

经办律师：



凌浩



周加志



2011年10月24日

四、审计机构声明

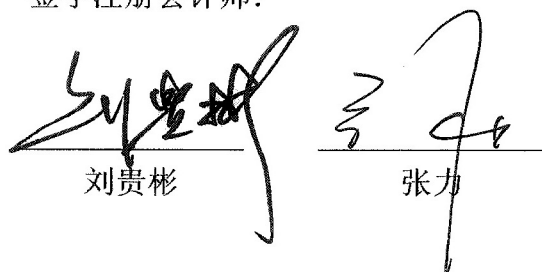
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



刘贵彬

签字注册会计师：



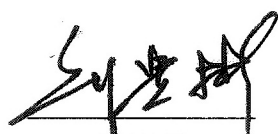
刘贵彬 张力



五、验资机构声明

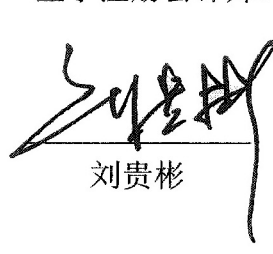
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

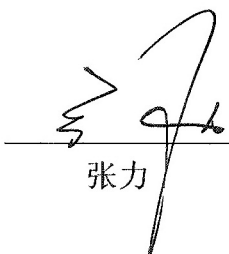


刘贵彬

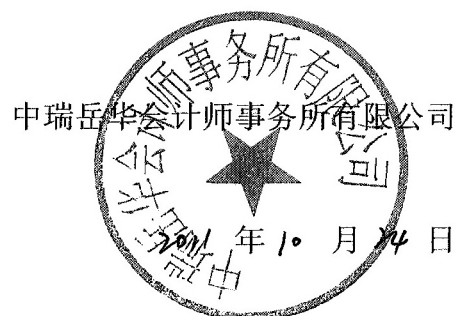
签字注册会计师：



刘贵彬



张力



第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，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 8:30~11:30；下午 14:00~17:00。

文件查阅地点：

1、发行人：濮阳蔚林化工股份有限公司

电话：0393-5389918

传真：0393-5389918

联系人：殷华初

联系地址：河南省濮阳市工贸示范区（户部寨乡）

邮编：457163

2、保荐人（主承销商）：东莞证券有限责任公司

电话：0769-22113725

传真：0769-22119285

联系人：王友忠、王健实、邢剑琛

联系地址：广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心

邮编：523011