

证券简称：联化科技

证券代码：002250

联化科技股份有限公司



LIANHE CHEMICAL TECHNOLOGY CO., LTD.

浙江省台州市黄岩区王西路 41 号



保荐人（主承销商）

 **华融证券股份有限公司**  
HUARONG SECURITIES COMPANY LIMITED

北京市西城区金融大街 8 号

本募集说明书摘要公告日：二〇一二年二月十七日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 目录

声明 .....	1
目录 .....	2
第一节 发行概况 .....	3
一、发行人基本情况 .....	3
二、公司债券的批准情况 .....	3
三、公司债券的核准情况及核准规模 .....	3
四、公司债券的基本条款 .....	4
五、本期债券发行及上市安排 .....	6
六、本次发行的有关机构 .....	6
七、本公司与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	8
八、认购人承诺 .....	8
第二节 发行人的资信状况 .....	10
一、本期公司债券信用评级情况及资信评估机构 .....	10
二、信用评级报告的主要事项 .....	10
三、发行人的资信情况 .....	11
第三节 发行人基本情况 .....	14
一、发行人基本信息 .....	14
二、发行人设立、上市及股本变化情况 .....	14
三、发行人股本情况 .....	17
四、发行人的组织结构及重要权益投资情况 .....	18
五、发行人控股股东及实际控制人的基本情况 .....	20
六、发行人董事、监事及高级管理人员的情况 .....	20
七、发行人业务及主要产品情况 .....	21
第四节 财务会计信息 .....	25
一、最近三年及一期财务报告审计情况 .....	25
二、最近三年及一期财务会计资料 .....	25
三、最近三年及一期主要财务指标 .....	35
第五节 募集资金运用 .....	38
一、募集资金运用的具体安排 .....	38
二、募集资金运用对公司财务状况的影响 .....	38
第六节 备查文件 .....	40

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：联化科技股份有限公司  
英文名称：LIANHE CHEMICAL TECHNOLOGY CO., LTD.  
注册资本：39,699.255 万元  
法定代表人：牟金香  
成立日期：2001 年 8 月 29 日  
住 所：浙江省台州市黄岩区王西路 41 号  
邮政编码：318020  
电 话：0576-84275238  
传 真：0576-84275238  
公司网址：<http://www.hlchem.com>  
电子信箱：[ltss@hlchem.com](mailto:ltss@hlchem.com)  
股票上市地：深圳证券交易所  
股票简称：联化科技  
股票代码：002250

### 二、公司债券的批准情况

本次发行经公司于 2011 年 7 月 19 日召开的第四届董事会第九次会议审议通过，并经公司于 2011 年 8 月 5 日召开的 2011 年第三次临时股东大会审议通过。

相关董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登于 2011 年 7 月 21 日和 2011 年 8 月 6 日的《证券时报》、《上海证券报》，并在巨潮资讯网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）及深圳证券交易所网站进行披露。

### 三、公司债券的核准情况及核准规模

2011 年 10 月 8 日，本期债券经中国证监会“证监许可 1612 号文”核准，本公司获准公开发行总额不超过 6.30 亿元的公司债券。

#### 四、公司债券的基本条款

(一) **债券名称：**联化科技股份有限公司 2011 年公司债券。

(二) **发行规模：** 6.30 亿元。

(三) **票面金额及发行价格：** 本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

(四) **债券期限：** 本期债券的期限为 7 年，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

(五) **债券形式：** 实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关规定进行债券的转让、质押等操作。

(六) **还本付息的方式：** 本期债券采用单利按年计息，不计复利。按年付息、到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

(七) **起息日：** 2012 年 2 月 21 日。

(八) **付息、兑付方式：** 本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

(九) **付息日：** 2013 年至 2019 年间每年的 2 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2013 年至 2017 年每年的 2 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十) **本金兑付日：** 2019 年 2 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为 2017 年 2 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

(十一) **债券利率或其确定方式：** 本期债券为固定利率债券，票面利率将由本公司与主承销商根据网下询价结果，在利率询价区间内协商确定。

(十二) **利率上调选择权：** 本公司有权决定在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，调整幅度为 1 至 100 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。本公司将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票

面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**(十三) 回售条款：**本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，债券持有人有权选择将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。自本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。本期债券第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，本公司将按照深圳证券交易所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**(十四) 担保人及担保方式：**无担保。

**(十五) 信用级别及资信评级机构：**经鹏元资信评估有限公司综合评定，本公司的主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

**(十六) 保荐人、主承销商、债券受托管理人：**华融证券股份有限公司。

**(十七) 发行方式：**本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由本公司与主承销商根据网下询价情况进行配售。

**(十八) 发行对象：**

1、网上发行：在登记机构开立合格 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、网下发行：在登记机构开立合格 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**(十九) 承销方式：**本期债券由承销团采取余额包销的方式承销。在本期债券的发行期结束后，承销团将未获得认购的部分全部买入。

**(二十) 发行费用概算：**本期债券的发行费用不超过募集资金总额的 1.8%。

**(二十一) 拟上市交易场所：**深圳证券交易所。

**(二十二) 募集资金用途：**拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。

**(二十三) 税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 五、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日：	2012年2月17日
发行首日：	2012年2月21日
预计发行期限：	2012年2月21日至2012年2月22日
网上申购日：	2012年2月21日
网下发行期限：	2012年2月21日至2012年2月22日

### （二）本期债券上市安排

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 六、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：	联化科技股份有限公司
法定代表人：	牟金香
办公地址：	浙江省台州市黄岩区劳动北路总商会大厦17楼
联系人：	鲍臻湧、叶彩群、郑曼蓉
电话：	0576-84275238
传真：	0576-84275238

### （二）保荐人、主承销商、债券受托管理人

名称：	华融证券股份有限公司
法定代表人：	丁之锁
办公地址：	北京市西城区金融大街8号A座3层
项目主办人：	杨德彬、周悦
项目组其他成员：	夏雪、蹇敏生、王哲昊、谢金印
电话：	010-58568120

传 真： 010-58568140

### （三）分销商

名 称： 太平洋证券股份有限公司  
法定代表人： 王超  
办公地址： 北京市西城区北展北街9号华远企业号D座三单元  
联系人： 王连嵘  
电 话： 010-88321610  
传 真： 010-88321616

### （四）发行人律师

名 称： 北京市嘉源律师事务所  
负责人： 郭斌  
办公地址： 北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F407-408  
经办律师： 郭斌、贺伟平  
电 话： 010-66413377  
传 真： 010-66412855

### （五）审计机构

名 称： 立信会计师事务所有限公司  
法定代表人： 朱建弟  
办公地址： 上海市南京东路61号4楼  
经办会计师： 陈剑、林伟  
电 话： 021-63391166  
传 真： 021-63392558

### （六）资信评级机构

名 称： 鹏元资信评估有限公司  
法定代表人： 刘思源  
办公地址： 深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼  
经办分析师： 王一峰、林心平

电 话： 0755-82872333  
传 真： 0755-82872090

### （七）收款银行

开户行： 中国工商银行北京礼士路支行  
开户名： 华融证券股份有限公司  
账 号： 0200003619027306965  
联系人： 余清波  
电 话： 010-58566027

### （八）公司债券申请上市的证券交易所

名 称： 深圳证券交易所  
法定代表人： 宋丽萍  
办公地址： 深圳市深南东路 5045 号  
电 话： 0755-82083333  
传 真： 0755-82083667

### （九）公司债券登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
法定代表人： 戴文华  
办公地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电 话： 0755-25938000  
传 真： 0755-25988122

## 七、本公司与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，本公司与本公司聘请的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利害关系。

## 八、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、本期公司债券信用评级情况及资信评估机构

经鹏元资信评估有限公司综合评定，本公司的主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，并出具了《联化科技股份有限公司 2011 年不超过 6.3 亿元公司债券信用评级报告》。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评定，公司的主体长期信用等级为 AA，该信用等级表明偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

鹏元资信评定，本期债券的信用等级为 AA，该信用等级表明债券安全性高，违约风险很低。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、基本观点

（1）下游医药行业和农药行业发展势头良好，行业内国际巨头正实施产业转移，我国医药中间体和农药中间体行业面临良好的发展机遇；

（2）公司是一家专业的精细化工中间体生产商，与核心客户建立了长期稳定的战略合作关系，主要产品市场占有率较高；

（3）得益于公司经营模式、技术研发和管理能力等综合优势，公司产品销售状况良好，盈利能力较强；

（4）公开增发项目的稳步推进和光气资源的获取，为公司的持续发展提供了有力保障。

##### 2、关注

随着国家经济增长方式的转变和可持续发展战略的全面实施，精细化工行业可能会面临更高的环境污染治理标准，给行业发展带来挑战；核心客户对公司收入贡献度偏高，公司存在一定的客户集中风险；公司产品以外销为主，面临一定

的汇率风险和贸易政策变动风险。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会《证券市场资信评级业务管理暂行办法》的要求以及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，公司需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，公司应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对公司进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在其公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送公司及相关部门。

## 三、发行人的资信情况

### （一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及下属子公司拥有中国工商银行、中国农业银行、交通银行等银行的授信合计 119,000 万元，其中已使用授信额度 45,032 万元，未使用授信额度 73,968 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
1	中国工商银行台州黄岩支行	55,000	15,320	39,680
2	中国农业银行台州黄岩支行	50,000	18,791	31,209
3	中国农业银行响水县支行	11,000	10,921	79
4	交通银行台州黄岩支行	3,000	-	3,000
合计		119,000	45,032	73,968

**(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象**

最近三年公司与主要客户发生业务往来时，本公司未曾发生违约情况。

**(三) 最近三年发行的债券以及偿还情况**

最近三年公司未发行债券。

**(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例**

本期债券发行后，公司的累计公司债券余额不超过 6.30 亿元，占公司截至 2011 年 6 月 30 日经审计的合并净资产的比例不超过 38.22%。

**(五) 最近三年及一期的主要财务指标（基于合并财务报表）**

财务指标	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.71	0.97	1.01	1.10
速动比率	1.26	0.57	0.63	0.74
资产负债率	34.59%	48.22%	43.09%	42.33%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税前利润（万元）	16,308.24	25,480.86	17,479.85	11,510.49
利息保障倍数	14.56	38.01	22.28	6.71
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货余额)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

息税前利润=利润总额+利息支出

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称： 联化科技股份有限公司  
英文名称： LIANHE CHEMICAL TECHNOLOGY CO., LTD.  
注册资本： 39,699.255 万元  
法定代表人： 牟金香  
成立日期： 2001 年 8 月 29 日  
住 所： 浙江省台州市黄岩区王西路 41 号  
邮政编码： 318020  
电 话： 0576-84275238  
传 真： 0576-84275238  
公司网址： <http://www.hlchem.com>  
电子信箱： ltss@hlchem.com  
股票上市地： 深圳证券交易所  
股票简称： 联化科技  
股票代码： 002250

### 二、发行人设立、上市及股本变化情况

#### （一）发行人的设立

公司系经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意变更设立浙江联化科技股份有限公司的批复》（浙上市[2001]49 号）批准，由牟金香、陈建郎、张有志、厦门迈克、王江涛、东志刚、张贤桂、郑宪平、彭寅生、鲍臻湧作为发起人，以 2000 年 12 月 31 日浙江联化集团有限公司经审计的净资产 5,380 万元为基准按 1: 1 的比例折股，通过整体变更方式设立的股份有限公司。2001 年 8 月 29 日，公司领取了由浙江省工商行政管理局核发的注册号为 3300001008115 的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,380 万元。

上海立信长江会计师事务所出具了信长会师报字（2001）第 21269 号《验资

报告》，验证发起人股东对股份公司出资已到位。股份公司设立时，发起人股东出资情况如下：

序号	发起人名称	出资（元）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	牟金香	30,397,000	30,397,000	56.50
2	陈建郎	5,380,000	5,380,000	10.00
3	张有志	3,389,400	3,389,400	6.30
4	厦门迈克（法人）	2,690,000	2,690,000	5.00
5	王江涛	2,421,000	2,421,000	4.50
6	东志刚	2,421,000	2,421,000	4.50
7	张贤桂	2,259,600	2,259,600	4.20
8	郑宪平	2,098,200	2,098,200	3.90
9	彭寅生	1,614,000	1,614,000	3.00
10	鲍臻湧	1,129,800	1,129,800	2.10
合计		53,800,000	53,800,000	100.00

## （二）2006 年度利润分配

经 2007 年 4 月 29 日召开的公司 2006 年度股东大会批准，公司于 2007 年 5 月 28 日实施 2006 年度利润分配方案。以总股本 5,380 万股为基数按每 10 股送红股 8 股并派送现金红利 2.3 元（含税）。派送红股后，公司总股本增至 9,684 万股。立信为此出具了信会师报字（2007）第 23097 号《验资报告》。

## （三）首次公开发行股票并上市

经 2007 年 7 月 28 日召开的公司 2007 年第一次临时股东大会决议通过和中国证监会证监许可〔2008〕732 号文核准，公司于 2008 年 6 月 5 日向社会公开发行人民币普通股 3,230 万股，发行价格为 10.52 元/股，募集资金总额为 33,979.60 万元，扣除发行费用 2,519.86 万元，募集资金净额为 31,459.74 万元。发行后，公司总股本增至 12,914.00 万股。立信为此出具了信会师报字（2008）第 11751 号《验资报告》。

经深圳证券交易所《关于联化科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2008〕83 号）同意，公司发行的人民币普通股股票于 2008 年 6 月 19 日在深圳证券交易所挂牌上市交易。

首次公开发行后，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	牟金香	59,556,600	46.12
2	陈建郎	9,684,000	7.50
3	张有志	6,100,920	4.72
4	王江涛	4,357,800	3.37
5	东志刚	4,357,800	3.37
6	张贤桂	4,067,280	3.15
7	郑宪平	3,776,760	2.92
8	彭寅生	2,905,200	2.25
9	鲍臻湧	2,033,640	1.57
10	社会公众股东	32,300,000	25.01
合计		129,140,000	100.00

#### (四) 2009 年度利润分配

经 2010 年 4 月 17 日召开的公司 2009 年年度股东大会批准，公司于 2010 年 4 月 27 日实施 2009 年度利润分配方案：以总股本 12,914 万股为基数，以资本公积金每 10 股转增 9 股，并按每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税）。转增后，公司总股本增至 24,536.60 万股。立信为此出具了信会师报字（2010）第 11718 号《验资报告》。

#### (五) 2011 年度公开增发

经 2010 年 10 月 12 日召开的公司 2010 年第四次临时股东大会决议通过，并经中国证监会证监许可[2011]422 号文核准，公司于 2011 年 4 月向社会公开增发人民币普通股 1,929.57 万股，增发价格为 35.50 元/股，募集资金总额为 68,499.73 万元，扣除发行费用 3,696.02 万元后，募集资金净额为 64,803.71 万元。增发后，公司总股本增至 26,466.17 万股。立信为此出具了信会师报字（2011）第 12049 号《验资报告》。

#### (六) 2011 年半年度权益分配

经 2011 年 8 月 5 日召开的公司 2011 年第三次临时股东大会批准，公司于 2011 年 8 月 25 日实施 2011 年半年度权益分配方案：以总股本 26,466.17 万股为基数，以资本公积金每 10 股转增 5 股。转增后，公司总股本增至 39,699.255 万

股。

### 三、发行人股本情况

#### (一) 股本结构

截至 2011 年 9 月 30 日，公司总股本为 396,992,550 股，股本结构如下所示：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	172,367,616	43.42%
1、国家持股		
2、国有法人持股		
3、其他内资持股		
其中：境内非国有法人持股		
境内自然人持股		
4、外资持股		
其中：境外法人持股		
境外自然人持股		
5、高管股份	172,367,616	43.42
二、无限售条件股份	224,624,934	56.58
1、人民币普通股	224,624,934	56.58
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
三、股份总数	396,992,550	100.00

#### (二) 前十名股东持股情况

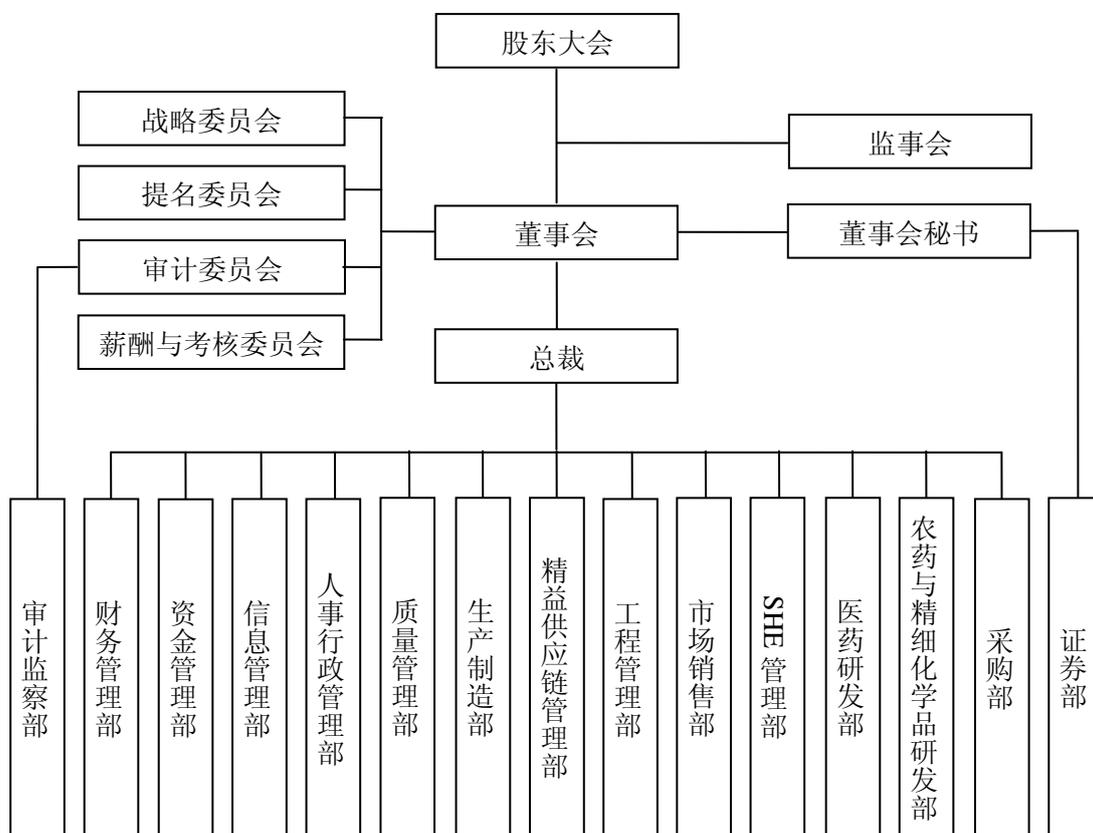
截至 2011 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
牟金香	154,736,310	38.98%	A 股普通股	127,302,232
张有志	16,701,394	4.21%	A 股普通股	12,526,045
中国建设银行—兴全社会 责任股票型证券投资基金	13,160,658	3.32%	A 股普通股	0
陈建郎	13,056,900	3.29%	A 股普通股	0
东志刚	11,572,437	2.92%	A 股普通股	5,786,218

张贤桂	11,326,127	2.85%	A 股普通股	8,565,561
中国建设银行－国泰金马稳健回报证券投资基金	9,275,376	2.34%	A 股普通股	0
郑宪平	8,384,654	2.11%	A 股普通股	8,384,654
彭寅生	7,855,190	1.98%	A 股普通股	5,891,393
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	7,160,728	1.80%	A 股普通股	0

## 四、发行人的组织结构及重要权益投资情况

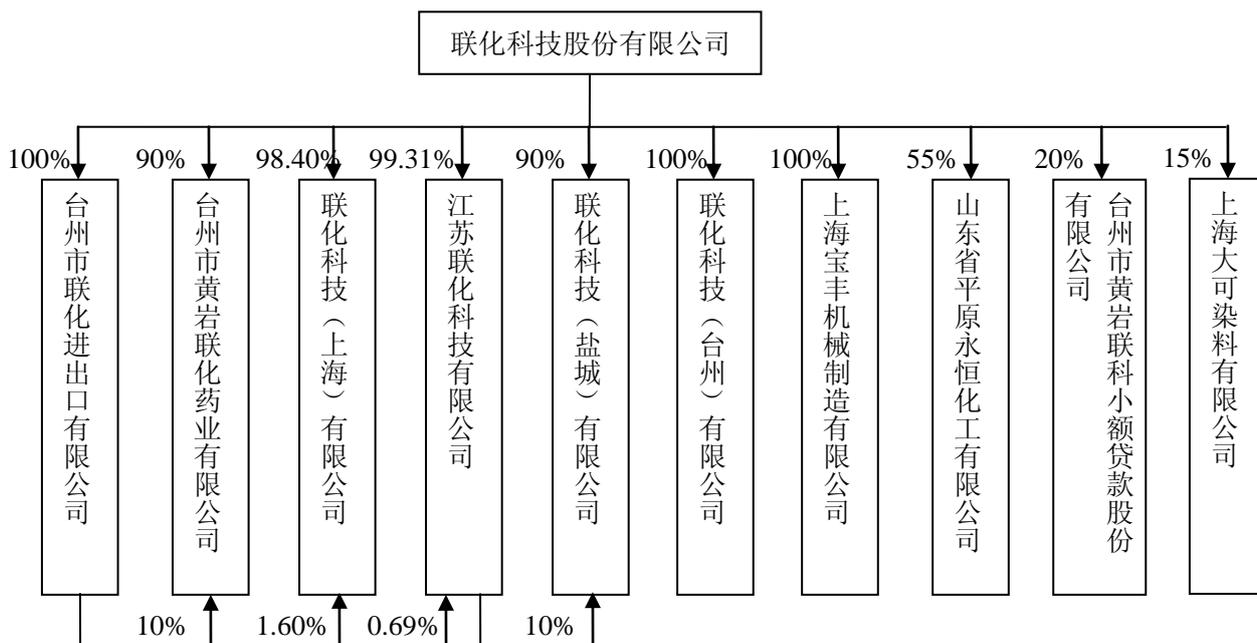
### (一) 组织结构图



### (二) 重要权益投资情况

#### 1、权益投资示意图

截至 2011 年 6 月 30 日，公司对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：



## 2、控股子公司基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司控股子公司共 8 家，基本情况如下所示：

单位：万元

公司名称	成立时间	注册资本	注册地	控制表决权比例	主营业务
台州市联化进出口有限公司	1999-11-01	250	浙江省台州市	100%	各类商品及技术的进出口业务
江苏联化科技有限公司	2003-10-31	57,958	江苏省响水县	100%	农药中间体及原药的生产销售
台州市黄岩联化药业有限公司	2004-04-09	1,080	浙江省台州市	100%	原料药（齐多夫定）制造
联化科技（上海）有限公司	2010-03-26	3,180	上海市	100%	医化领域的技术开发、转让、咨询
联化科技（台州）有限公司	2010-04-12	25,122	浙江省临海市	100%	精细化工产品中间体生产销售
上海宝丰机械制造有限公司	2001-12-17	3,200	上海市	100%	制冷设备制造销售
联化科技（盐城）有限公司	2011-06-21	1,118	江苏省响水县	100%	化工产品制造、销售
山东省平原永恒化工有限公司	1999-12-08	2,222	山东省平原县	55%	化工产品制造、销售

### 3、参股公司基本情况

单位：万元

公司名称	注册资本	注册地	控制表决权比例	主营业务	总资产	净资产
台州市黄岩联科小额贷款股份有限公司	10,000	浙江省台州市	20.00%	小额贷款	14,997.18	12,333.30
上海大可染料有限公司	1,000	上海市	15.00%	染料生产	4,883.62	3,728.95

## 五、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东及实际控制人简介

截至本募集说明书签署日，牟金香女士持有公司 38.98% 的股份，是公司的控股股东及实际控制人。

牟金香女士简历：1954 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济师。兼任台州市人民对外友好协会常务理事、台州市人大代表、黄岩区人大常委、黄岩区工商联（商会）副会长。获“全国优秀乡镇企业家”称号，被浙江省总工会和浙江省乡镇企业局联合命名为“省创业标兵”。历任浙江联化集团有限公司生产部副部长、工会主席、副总经理、董事长兼总经理。现任联化科技股份有限公司董事长。

截至本募集说明书签署日，牟金香女士持有公司股份共 154,736,310 股，占公司总股本的 38.98%。

### （二）控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况

牟金香女士持有浙江联润投资有限公司 40% 的股权。

浙江联润投资有限公司成立于 2010 年 4 月 19 日。该公司注册资本 5,018 万元，注册地为台州市黄岩新前街道开发区西工业园区茂封街 17 号，法定代表人为牟金香，目前从事房地产投资与开发业务，股权结构为：牟金香持股 40%，倪卫东持股 30%，郑宪平持股 30%。

## 六、发行人董事、监事及高级管理人员的情况

公司现有董事 7 名（包括独立董事 3 名），监事 3 名，总裁 1 名（董事兼任），高级副总裁 6 名，董事会秘书 1 名（高级副总裁兼任），财务总监 1 名，任期均至 2013 年 8 月。上述人员 2010 年度薪酬情况和截至本募集说明书签署日的持股情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	2010 年从公司领取的薪酬(万元)(税前)	截至 2011 年 9 月 30 日持有公司股份的数量(股)
牟金香	董事长	女	58	139.71	154,736,310
王 萍	董事 总裁	女	36	103.61	-
张有志	董事	男	55	69.24	16,701,394
彭寅生	董事 高级副总裁	男	48	69.24	7,855,190
杨伟程	独立董事	男	66	3.75	-
马大为	独立董事	男	49	3.75	-
黄 娟	独立董事	女	42	-	-
何禹云	监事长	男	61	35.30	-
王小会	职工监事	男	41	38.54	-
潘强彪	监事	男	35	-	-
张贤桂	高级副总裁	男	47	69.34	11,326,127
鲍臻湧	高级副总裁 董事会秘书	男	46	69.24	5,212,500
叶渊明	高级副总裁	男	36	69.43	2,850
何 春	高级副总裁	男	50	69.30	-
樊小彬	高级副总裁	男	36	35.30	-
陈飞彪	财务总监	男	43	-	-

## 七、发行人业务及主要产品情况

### （一）业务情况

本公司的经营范围为：精细化工产品中间体的制造；经营本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

目前，公司的主营业务包括工业业务和贸易业务两部分，以工业业务为主，

贸易业务为辅。

工业业务主要为精细化学高级中间体的生产和销售，是公司收入和利润的主要来源。2010年度、2009年度和2008年度，工业业务收入占营业收入的比重分别为63.58%、77.03%和72.76%，工业业务毛利占毛利总额的比重分别为96.82%、96.12%和95.82%。

贸易业务主要为化工原料及其他商品的进出口贸易及转口贸易。2010年度、2009年度和2008年度，贸易业务收入占营业收入的比重分别为36.42%、22.97%和27.24%，贸易业务毛利占毛利总额的比重分别为3.18%、3.88%和4.18%。

## (二) 主要产品情况

公司最近三年主要产品的实际产量、销售量和产销率情况如下：

序号	产品名称	指标	2010年度	2009年度	2008年度	截至2010 年底产能 (吨/年)	2010年产 能利用率 (%)
1	对氯苯甲腈	产量(吨)	1,342	446	639	2,500	53.68
		销量(吨)	1,317	514	592		
		产销率	98.14%	115.25%	92.64%		
2	邻氯苯甲腈	产量(吨)	3,953	2,447	1,783	4,200	94.12
		销量(吨)	3,946	2,430	1,787		
		产销率	99.82%	99.31%	100.22%		
3	2-氰基-4-硝基苯胺	产量(吨)	1,183	1,515	841	1,500	78.87
		销量(吨)	1,181	1,424	801		
		产销率	99.83%	93.99%	95.24%		
4	2,6-二氟苯腈	产量(吨)	237	112	53	300	79.00
		销量(吨)	235	112	53		
		产销率	99.16%	100.00%	100.00%		
5	氟唑磺酰胺	产量(吨)	1,569	1,230	1,107	1,700	92.29
		销量(吨)	1,530	1,230	1,049		
		产销率	97.51%	100.00%	94.76%		
6	联苯菊酯	产量(吨)	1,229	827	702	1,200	102.42
		销量(吨)	1,183	831	674		
		产销率	96.26%	100.48%	96.01%		
7	异恶草松	产量(吨)	4,915	3,310	2,759	5,000	98.30

		销量 (吨)	4,386	3,496	2,563		
		产销率	89.24%	105.62%	92.90%		
8	双磺吡胺	产量 (吨)	14	29	69	20	70.00
		销量 (吨)	24	24	69		
		产销率	171.43%	82.76%	100.00%		
9	三氟氯菊酸	产量 (吨)	208	155	224	250	83.20
		销量 (吨)	237	147	211		
		产销率	113.94%	94.84%	94.20%		
10	碳五联苯醚	产量 (吨)	23	9	-	50	46.00
		销量 (吨)	23	9	-		
		产销率	100.00%	100.00%	-		
11	氟代甲基吡啶	产量 (吨)	21.9	-	31	30	73.00
		销量 (吨)	20.0	13	18		
		产销率	91.32%	-	58.06%		
12	三甲吡啶酸	产量 (吨)	10.8	34	18	30	36.00
		销量 (吨)	5	34	18		
		产销率	46.30%	100.00%	100.00%		

注：产销率=当年销量/当年产量

### （三）公司的竞争优势

公司是国内生产精细化工中间体产品的龙头企业之一。在客户资源、技术研发、综合管理、经营模式、产品持续更新等方面形成了较强的竞争优势。

#### 1、核心客户资源优势

凭借优秀的产品品质、严格的质量保证体系、领先的核心技术、持续的技术创新及改进带来的低成本优势、对客户需求的快速响应能力、对客户知识产权及技术秘密的严格保密管理、管理团队的诚信意识等形成的综合竞争优势，公司在经营发展过程中获得了许多国际性的大型医药、农药及化学企业的认可与信任，形成了由 FMC 公司、杜邦、巴斯夫、拜耳、先正达等世界知名企业组成的核心客户群，并与之建立了长期稳固的战略合作关系。公司现有的核心客户群资源优势以及良好的市场品牌形象，是公司的核心竞争优势，将确保公司在精细化工行业的国际市场产业转移中获得更多的市场机会。

## 2、技术研发优势

公司拥有自主研发的氨氧化技术、氟化技术、加氢还原技术、环化合成技术、核苷类系列产品合成技术、格氏反应技术、铃木偶合技术、超低温反应技术等八大核心技术。经过专家鉴定，氨氧化技术处于国际先进水平，氟化、加氢还原、环化合成、核苷类系列产品合成技术处于国内领先水平。格氏反应、铃木偶合、超低温反应技术为最近三年内新形成的核心技术，目前处于国内领先水平。

## 3、综合管理能力优势

精细化工行业的竞争已越来越多地体现在包括社会责任在内的综合层面竞争上。公司的综合管理能力主要体现为五个层面：严格的质量保证体系，全面推行的环境、职业健康与安全体系，高标准的生产现场管理，精益和供应链管理体系以及较为完善的内部控制体系。

## 4、经营模式优势

公司实行大客户战略，立足核心客户资源，工业业务采用了定制生产和自产自销相结合的经营模式。定制生产和自产自销有效互补，双轮驱动公司业务快速发展。一方面，通过与国际大型公司开展定制生产合作，公司自身技术工艺水平、管理能力、研发实力大幅提升，并可以掌握国际新产品研发的最新进展，把握行业发展趋势，从而促进自产自销新产品的研发。另一方面，自产自销业务的开展则有利于拓宽营销渠道，丰富公司的核心客户资源，并及时掌握市场信息，从而促进定制生产业务的发展。定制生产和自产自销相互促进的经营模式，将持续增强公司在精细化学高级中间体行业的核心竞争力。

## 5、高附加值产品持续更新的优势

公司以核心技术为载体，以技术研发实力为依托，加强自主研发，持续进行新产品开发，从而在业务发展过程中对产品结构进行不断优化，持续推出具备市场潜力的高附加值新产品，不断为公司形成新的利润增长点，为公司业务快速增长奠定基础。

## 第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告。投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年半年度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 一、最近三年及一期财务报告审计情况

本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年半年度财务报告均经立信审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，文号分别为信会师报字（2009）第 10346 号、信会师报字（2010）第 10581 号、信会师报字（2011）第 10232 号和信会师报字（2011）第 13075 号。

### 二、最近三年及一期财务会计资料

(一) 合并财务报表

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
<b>流动资产：</b>				
货币资金	567,760,873.62	98,913,679.41	88,725,950.62	165,558,600.69
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	7,800,072.70	3,664,160.00	5,015,154.61	2,598,200.00
应收账款	258,091,820.11	249,550,552.55	154,576,064.66	125,877,089.00
预付款项	176,075,660.85	70,313,060.19	43,126,554.19	23,131,658.76
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	67,416,204.20	41,009,901.81	44,262,079.97	14,380,796.56
存货	387,061,689.91	322,080,342.88	201,764,804.18	164,686,809.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,464,206,321.39</b>	<b>785,531,696.84</b>	<b>537,470,608.23</b>	<b>496,233,154.11</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	31,645,093.03	29,964,599.25	27,484,140.80	6,975,000.00
投资性房地产	578,376.36	600,129.36	1,219,825.42	1,302,302.36
固定资产	615,979,383.24	635,493,489.73	489,256,707.04	387,591,612.01
在建工程	322,206,398.35	191,609,963.47	165,057,248.31	175,796,062.00
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	55,098,235.40	55,758,061.21	49,516,987.89	35,054,651.26
开发支出	-	-	-	-
商誉	23,976,209.74	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	6,289,553.68	6,374,196.44	4,338,201.45	3,181,077.07
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,055,773,249.80</b>	<b>919,800,439.46</b>	<b>736,873,110.91</b>	<b>609,900,704.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,519,979,571.19</b>	<b>1,705,332,136.30</b>	<b>1,274,343,719.14</b>	<b>1,106,133,858.81</b>

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
<b>流动负债：</b>				
短期借款	327,037,102.18	339,907,710.55	155,000,000.00	182,287,053.20
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	124,867,600.00	97,880,000.00	77,770,000.00	44,475,000.00
应付账款	155,488,181.79	200,944,624.43	113,664,577.74	86,569,548.82
预收款项	202,688,934.88	145,440,959.36	154,945,335.11	112,947,759.19
应付职工薪酬	28,422,212.65	786,302.54	1,478,630.50	1,277,311.94
应交税费	-18,395,258.66	285,768.87	13,335,396.36	6,920,122.69
应付利息	-	346,723.11	-	-
应付股利	-	-	940,368.39	-
其他应付款	37,243,652.46	21,564,554.92	14,938,605.10	14,698,785.93
一年内到期的非流动 负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>857,352,425.30</b>	<b>807,156,643.78</b>	<b>532,072,913.20</b>	<b>449,175,581.77</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	7,693,886.07	7,693,886.07	7,693,886.07	7,693,886.07
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	6,562,500.00	7,500,000.00	9,375,000.00	11,400,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,256,386.07</b>	<b>15,193,886.07</b>	<b>17,068,886.07</b>	<b>19,093,886.07</b>
<b>负债合计</b>	<b>871,608,811.37</b>	<b>822,350,529.85</b>	<b>549,141,799.27</b>	<b>468,269,467.84</b>
<b>所有者权益（或股东权 益）：</b>				
实收资本（或股本）	264,661,700.00	245,366,000.00	129,140,000.00	129,140,000.00
资本公积	796,162,526.22	167,421,095.47	283,647,095.47	284,625,909.07
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	44,467,170.62	44,467,170.62	27,612,281.65	22,376,509.62
未分配利润	506,120,510.22	425,727,340.36	284,802,542.75	200,160,915.75
<b>归属于母公司所有者权 益合计</b>	<b>1,611,411,907.06</b>	<b>882,981,606.45</b>	<b>725,201,919.87</b>	<b>636,303,334.44</b>
少数股东权益	36,958,852.76	-	-	1,561,056.53
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,648,370,759.82</b>	<b>882,981,606.45</b>	<b>725,201,919.87</b>	<b>637,864,390.97</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,519,979,571.19</b>	<b>1,705,332,136.30</b>	<b>1,274,343,719.14</b>	<b>1,106,133,858.81</b>

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	1,233,420,147.28	1,973,449,090.81	1,340,593,059.43	1,084,937,931.66
二、营业总成本	1,085,265,698.45	1,727,545,116.98	1,172,404,268.54	998,070,608.59
其中：营业成本	926,958,912.00	1,458,333,842.31	939,983,344.62	808,605,401.34
营业税金及附加	3,608,107.24	4,865,505.64	3,389,634.58	2,957,743.53
销售费用	16,195,291.21	28,494,416.70	42,601,835.09	31,339,360.85
管理费用	125,468,722.69	217,960,712.76	172,771,227.07	135,326,115.49
财务费用	9,639,468.52	8,058,007.09	8,491,717.17	14,112,472.69
资产减值损失	3,395,196.79	9,832,632.48	5,166,510.01	5,729,514.69
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	1,680,493.78	2,480,458.45	509,140.80	-
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	1,680,493.78	-	-	-
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	149,834,942.61	248,384,432.28	168,697,931.69	86,867,323.07
加：营业外收入	4,292,668.18	7,395,674.01	6,426,653.18	12,345,066.58
减：营业外支出	2,248,653.77	7,675,911.95	8,172,345.94	1,270,387.40
其中：非流动资产 处置损失	34,086.45	6,711,830.77	7,431,409.63	232,417.37
四、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	151,878,957.02	248,104,194.34	166,952,238.93	97,942,002.25
减：所得税费用	22,332,290.07	45,125,507.76	37,300,420.83	22,748,336.63
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	129,546,666.95	202,978,686.58	129,651,818.10	75,193,665.62
归属于母公司所有者的 净利润	129,466,369.86	202,978,686.58	129,559,767.42	74,735,708.46
少数股东损益	80,297.09	-	92,050.68	457,957.16
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.51	0.83	0.53	0.35
（二）稀释每股收益	0.51	0.83	0.53	0.35
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	129,546,666.95	202,978,686.58	129,651,818.10	75,193,665.62
归属于母公司所有者的 综合收益总额	129,466,369.86	202,978,686.58	129,559,767.42	74,735,708.46
归属于少数股东的综合 收益总额	80,297.09	-	92,050.68	457,957.16

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
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,343,938,560.46	1,941,914,949.75	1,414,526,879.45	1,054,608,137.31
收到的税费返还	18,382,490.93	52,041,245.68	20,140,653.31	15,077,517.65
收到其他与经营活动有关的现金	5,651,813.04	8,765,111.31	27,475,101.02	21,290,311.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,367,972,864.43</b>	<b>2,002,721,306.74</b>	<b>1,462,142,633.78</b>	<b>1,090,975,966.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,104,309,189.12	1,478,768,231.04	931,625,223.53	835,057,951.31
支付给职工以及为职工支付的现金	64,093,566.76	120,726,042.62	93,062,714.64	71,360,736.52
支付的各项税费	43,043,923.66	68,330,669.43	51,007,576.80	44,506,485.27
支付其他与经营活动有关的现金	89,042,819.89	148,704,754.16	205,644,384.62	118,786,234.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,300,489,499.43</b>	<b>1,816,529,697.25</b>	<b>1,281,339,899.59</b>	<b>1,069,711,407.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>67,483,365.00</b>	<b>186,191,609.49</b>	<b>180,802,734.19</b>	<b>21,264,558.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	538,223.20	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	638,094.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	860,288.46	5,674,347.95	2,655,144.14	37,243,380.79
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	-	-	40,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>860,288.46</b>	<b>6,212,571.15</b>	<b>42,655,144.14</b>	<b>37,881,475.40</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	178,799,402.78	314,528,713.01	161,063,929.19	164,773,184.57
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-3,552,061.34	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	17,777,000.00	40,000,000.00

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
投资活动现金流出小计	175,247,341.44	314,528,713.01	198,840,929.19	204,773,184.57
投资活动产生的现金流量净额	-174,387,052.98	-308,316,141.86	-156,185,785.05	-166,891,709.17
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	648,037,130.75	-	-	314,597,357.00
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	461,515,280.75	670,903,025.98	595,000,000.00	546,797,251.62
收到其他与筹资活动有关的现金	-	10,076,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,109,552,411.50	680,979,025.98	595,000,000.00	861,394,608.62
偿还债务支付的现金	476,365,889.12	485,995,315.43	622,287,053.20	614,888,938.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,623,349.23	52,497,061.30	46,588,266.24	17,800,963.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	940,368.39	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	280,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	537,269,238.35	538,492,376.73	668,875,319.44	632,689,901.64
筹资活动产生的现金流量净额	572,283,173.15	142,486,649.25	-73,875,319.44	228,704,706.98
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	3,187,709.04	-98,388.09	-903,779.77	2,168,204.28
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	468,567,194.21	20,263,728.79	-50,162,150.07	85,245,760.17
加：期初现金及现金等价物余额	91,212,679.41	70,948,950.62	121,111,100.69	35,865,340.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	559,779,873.62	91,212,679.41	70,948,950.62	121,111,100.69

(二) 母公司财务报表

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
<b>流动资产：</b>				
货币资金	33,344,830.71	52,797,687.51	47,544,202.64	121,926,846.44
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	1,904,000.00	1,180,000.00	-	1,680,000.00
应收账款	97,217,326.97	148,527,639.73	83,493,167.77	77,942,757.42
预付款项	9,707,713.33	3,787,943.56	4,541,564.07	3,646,117.53
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	253,823,672.25	278,400,835.32	170,884,396.48	154,730,664.10
存货	172,706,695.06	166,402,686.91	93,893,559.32	66,839,588.52
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>568,704,238.32</b>	<b>651,096,793.03</b>	<b>400,356,890.28</b>	<b>426,765,974.01</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,015,191,013.84	254,368,520.06	196,598,061.61	146,457,000.00
投资性房地产	578,376.36	600,129.36	1,219,825.42	1,302,302.36
固定资产	241,684,938.81	254,134,169.16	152,792,301.02	166,787,512.94
在建工程	36,524,968.11	27,368,705.96	105,344,545.15	61,993,408.28
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	21,591,622.66	21,851,248.18	15,157,783.82	16,859,908.54
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	2,007,352.05	2,644,568.06	1,099,604.25	905,956.42
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,317,578,271.83</b>	<b>560,967,340.78</b>	<b>472,212,121.27</b>	<b>394,306,088.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,886,282,510.15</b>	<b>1,212,064,133.81</b>	<b>872,569,011.55</b>	<b>821,072,062.55</b>

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
<b>流动负债：</b>				
短期借款	194,669,502.18	201,718,035.39	135,000,000.00	162,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	75,260,000.00	77,570,000.00	77,770,000.00	44,475,000.00
应付账款	54,142,991.81	90,276,754.05	55,617,735.94	29,809,950.90
预收款项	2,106,835.10	16,613,053.05	1,119,612.45	15,111,563.55
应付职工薪酬	9,982,534.69	768,662.83	866,508.23	848,341.57
应交税费	7,429,130.80	14,586,364.16	4,749,639.45	6,203,258.34
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	177,061,085.74	121,471,735.06	29,860,875.92	6,630,028.91
一年内到期的非流动 负债	-	-	-	-
<b>其他流动负债</b>	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>520,652,080.32</b>	<b>523,004,604.54</b>	<b>304,984,371.99</b>	<b>265,078,143.27</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	7,693,886.07	7,693,886.07	7,693,886.07	7,693,886.07
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	6,562,500.00	7,500,000.00	9,375,000.00	11,400,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,256,386.07</b>	<b>15,193,886.07</b>	<b>17,068,886.07</b>	<b>19,093,886.07</b>
<b>负债合计</b>	<b>534,908,466.39</b>	<b>538,198,490.61</b>	<b>322,053,258.06</b>	<b>284,172,029.34</b>
<b>所有者权益（或股东权 益）：</b>				
实收资本（或股本）	264,661,700.00	245,366,000.00	129,140,000.00	129,140,000.00
资本公积	795,972,103.92	167,230,673.17	283,456,673.17	283,456,673.17
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	44,467,170.62	44,467,170.62	27,612,281.65	22,376,509.62
未分配利润	246,273,069.22	216,801,799.41	110,306,798.67	101,926,850.42
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,351,374,043.76</b>	<b>673,865,643.20</b>	<b>550,515,753.49</b>	<b>536,900,033.21</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,886,282,510.15</b>	<b>1,212,064,133.81</b>	<b>872,569,011.55</b>	<b>821,072,062.55</b>

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、营业总收入	487,994,816.87	870,974,412.44	605,085,618.09	523,897,891.18
二、营业总成本	400,737,551.19	749,532,820.27	544,933,978.41	484,855,903.88
其中：营业成本	330,114,708.60	632,779,082.47	423,260,826.29	404,952,469.97
营业税金及附加	3,295,005.50	3,834,929.68	2,553,177.70	2,199,203.53
销售费用	11,339,069.58	13,030,101.14	15,947,085.53	4,603,504.12
管理费用	56,423,918.44	99,834,161.73	102,173,398.32	65,748,442.52
财务费用	2,113,713.09	-3,193,031.95	-291,494.96	3,922,287.25
资产减值损失	-2,548,864.02	3,247,577.20	1,290,985.53	3,429,996.49
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	1,680,493.78	60,583,479.67	509,140.80	-
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	1,680,493.78	2,480,458.45	-	-
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	88,937,759.46	182,025,071.84	60,660,780.48	39,041,987.30
加：营业外收入	3,085,246.43	7,027,060.51	4,340,576.68	12,157,000.00
减：营业外支出	2,180,000.00	2,102,223.11	3,023,891.86	546,327.64
其中：非流动资产 处置损失	-	1,615,992.06	2,587,899.86	225,327.64
四、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	89,843,005.89	186,949,909.24	61,977,465.30	50,652,659.66
减：所得税费用	11,298,536.08	18,401,019.53	9,619,745.02	9,232,954.73
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	78,544,469.81	168,548,889.71	52,357,720.28	41,419,704.93
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	0.69	0.21	0.19
（二）稀释每股收益	-	0.69	0.21	0.19
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	78,544,469.81	168,548,889.71	52,357,720.28	41,419,704.93

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	562,803,402.04	864,098,138.46	623,025,899.38	477,223,818.98
收到的税费返还	4,133,245.82	29,912,687.21	11,082,930.34	4,793,824.99
收到其他与经营活动有关的现金	26,307,798.18	13,951,218.86	11,296,404.51	12,283,337.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>593,244,446.04</b>	<b>907,962,044.53</b>	<b>645,405,234.23</b>	<b>494,300,981.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	394,067,593.32	708,741,745.95	414,379,351.88	415,163,987.67
支付给职工以及为职工支付的现金	24,967,874.53	44,140,305.84	48,760,430.11	38,226,571.94
支付的各项税费	30,992,256.20	22,399,813.24	23,699,404.41	18,578,764.03
支付其他与经营活动有关的现金	41,947,076.13	92,914,252.26	54,739,068.89	51,586,031.92
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>491,974,800.18</b>	<b>868,196,117.29</b>	<b>541,578,255.29</b>	<b>523,555,355.56</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>101,269,645.86</b>	<b>39,765,927.24</b>	<b>103,826,978.94</b>	<b>-29,254,374.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	538,223.20	-	-
取得投资收益收到的现金	-	58,103,021.22	-	638,094.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	860,288.46	4,809,390.69	2,343,526.24	1,136,932.79
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	-	-	40,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>860,288.46</b>	<b>63,450,635.11</b>	<b>42,343,526.24</b>	<b>1,775,027.40</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,688,132.45	60,963,865.21	53,202,305.79	45,403,563.18
投资支付的现金	702,312,000.00	55,290,000.00	49,631,920.81	86,690,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	17,777,000.00	40,000,000.00

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
投资活动现金流出小计	713,000,132.45	116,253,865.21	120,611,226.60	172,093,563.18
投资活动产生的现金流量净额	-712,139,843.99	-52,803,230.10	-78,267,700.36	-170,318,535.78
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	648,037,130.75	-	-	314,597,357.00
取得借款收到的现金	319,796,462.78	502,713,350.82	555,000,000.00	486,510,198.42
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	13,218,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	968,333,593.53	515,931,350.82	555,000,000.00	801,107,555.42
偿还债务支付的现金	326,844,995.99	435,995,315.43	582,000,000.00	534,888,938.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,731,964.99	50,080,442.55	45,487,473.01	6,147,591.20
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	377,576,960.98	486,075,757.98	627,487,473.01	541,036,529.62
筹资活动产生的现金流量净额	590,756,632.55	29,855,592.84	-72,487,473.01	260,071,025.80
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	1,160,708.78	1,653,194.89	-783,949.37	1,808,472.77
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-18,952,856.80	18,471,484.87	-47,712,143.80	62,306,588.67
加：期初现金及现金等价物余额	48,238,687.51	29,767,202.64	77,479,346.44	15,172,757.77
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	29,285,830.71	48,238,687.51	29,767,202.64	77,479,346.44

### 三、最近三年及一期主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

##### 1、合并报表口径

财务指标	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率	1.71	0.97	1.01	1.10
速动比率	1.26	0.57	0.63	0.74
资产负债率	34.59%	48.22%	43.09%	42.33%
<b>财务指标</b>	<b>2011年1-6月</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>
息税前利润(万元)	16,308.24	25,480.86	17,479.85	11,510.49

利息保障倍数	14.56	38.01	22.28	6.71
应收账款周转率（次）	4.86	9.77	9.56	10.82
存货周转率（次）	2.61	5.57	5.13	5.79

## 2、母公司报表口径

财务指标	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率	1.09	1.24	1.31	1.61
速动比率	0.76	0.93	1.00	1.36
资产负债率	28.36%	44.40%	36.91%	34.61%
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
息税前利润（万元）	9,809.20	19,183.14	6,872.29	6,546.16
利息保障倍数（倍）	11.89	39.30	10.19	4.42
应收账款周转率（次）	3.97	7.51	7.50	9.43
存货周转率（次）	1.95	4.86	5.27	6.74

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货余额)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

息税前利润=利润总额+利息支出

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

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

## （二）最近三年及一期净资产收益率和每股收益表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益表如下：

报告期利润		收益总额（元）	加权平均 净资产收 益率	每股收益（元）*	
				基本每 股收益	稀释每 股收益
2011年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	129,466,369.86	11.36%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	127,718,424.72	11.21%	0.51	0.51
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	202,978,686.58	25.48%	0.83	0.83
	扣除非经常性损益后归属于	203,213,509.40	25.51%	0.83	0.83

	公司普通股股东的净利润				
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	129,559,767.42	19.19%	0.53	0.53
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	130,399,755.22	19.32%	0.53	0.53
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	74,735,708.46	16.92%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	65,370,972.59	14.80%	0.31	0.31

\*注：根据企业会计准则每股收益列报的相关要求，2008 年度、2009 年度每股收益均为按 2010 年末股本进行调整后的数据。

## 第五节 募集资金运用

### 一、募集资金运用的具体安排

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况和未来资金需求，经公司 2011 年第三次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 6.30 亿元公司债券，本期债券募集资金拟用于偿还银行贷款、补充公司流动资金。

在股东大会批准的上述募集资金用途范围内，公司拟安排其中 2.50 亿元用于偿还银行贷款，优化公司债务结构；剩余募集资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

### 二、募集资金运用对公司财务状况的影响

#### （一）优化公司债务结构

以 2011 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 2.50 亿元用于偿还银行贷款，剩余 3.80 亿元用于补充公司流动资金，发行完成且按照募集资金用途使用本次募集资金后，公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 34.59% 增加至 43.16%，流动负债占总负债的比例将由发行前的 98.36% 降低至 48.53%。

发行后，公司短期债务比例将有大幅下降，公司债务结构得到明显改善。

#### （二）提升公司短期偿债能力

以 2011 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 2.50 亿元用于偿还银行贷款，剩余 3.80 亿元用于补充公司流动资金，发行完成且按照募集资金用途使用本次募集资金后，公司合并报表流动比率由发行前的 1.71 提升至 3.04，速动比率由发行前的 1.26 提升至 2.40。

发行后，公司的流动比率和速动比率将有较明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力得到增强。

#### （三）提高公司运营的稳定性，增强公司抗风险能力

公司正处于快速发展期，资金需求量大，如仅依靠银行进行债权融资将使公司的资金来源较大程度受到金融政策、信贷政策变化的影响，增加了公司运营的不确定性。通过本次发行，公司可获得中长期的稳定的经营资金，为公司未来的发展提供良好的资金保障，将大大降低信贷政策变化给公司资金来源带来的不确定性，增强公司抗风险能力，有利于公司持续稳定的发展。

## 第六节 备查文件

本募集说明书供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本募集说明书及上述备查文件，或访问巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅本募集说明书及摘要。

