

证券代码：002250

证券简称：联化科技

公告编号：2012-013

联化科技股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人牟金香、主管会计工作负责人鲍臻湧及会计机构负责人(会计主管人员)陈飞彪声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	联化科技
股票代码	002250
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	鲍臻湧	叶彩群
联系地址	浙江省台州市黄岩区劳动北路总商会大厦 17 楼	
电话	0576-84275238	
传真	0576-84275238	
电子信箱	ltss@hlchem.com	

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	2,568,045,031.33	1,973,449,090.81	30.13%	1,340,593,059.43
营业利润 (元)	342,404,393.06	248,384,432.28	37.85%	168,697,931.69
利润总额 (元)	346,038,030.82	248,104,194.34	39.47%	166,952,238.93
归属于上市公司股东	294,334,952.72	202,978,686.58	45.01%	129,559,767.42

的净利润（元）				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	291,129,479.42	203,213,509.40	43.26%	130,399,755.22
经营活动产生的现金流量净额（元）	202,305,248.87	186,191,609.49	8.65%	180,802,734.19
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	2,762,303,753.25	1,705,332,136.30	61.98%	1,274,343,719.14
负债总额（元）	946,558,650.25	822,350,529.85	15.10%	549,141,799.27
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,775,829,768.63	882,981,606.45	101.12%	725,201,919.87
总股本（股）	396,992,550.00	245,366,000.00	61.80%	129,140,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.75	0.54	38.89%	0.34
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.54	38.89%	0.34
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.75	0.54	38.89%	0.35
加权平均净资产收益率（%）	20.71%	25.48%	-4.77%	19.19%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	20.48%	25.51%	-5.03%	19.32%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.51	0.76	-32.89%	1.40
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.47	3.60	24.17%	5.62
资产负债率（%）	34.27%	48.22%	-13.95%	43.09%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-7,397,895.18		-4,082,670.26	-7,032,926.45
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	11,534,371.00		4,521,800.00	6,013,800.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-502,838.06		-719,367.68	-297,430.82
所得税影响额	-528,996.28		45,415.12	476,569.47
少数股东权益影响额	100,831.82		0.00	0.00
合计	3,205,473.30	-	-234,822.82	-839,987.80

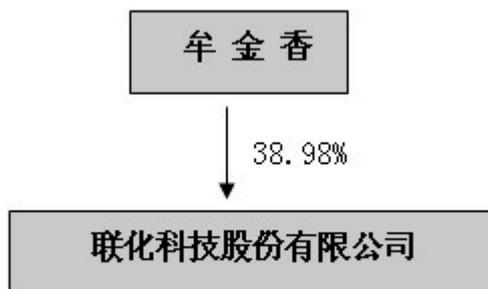
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	7,749	本年度报告公布日前一个月末股东总数	7,953		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
牟金香	境内自然人	38.98%	154,736,310	127,302,232	0
张有志	境内自然人	4.21%	16,701,394	12,526,045	0
中国建设银行－国泰金马稳健回报证券投资基金	境内非国有法人	3.35%	13,306,878	0	0
中国建设银行－兴全社会责任股票型证券投资基金	境内非国有法人	3.33%	13,206,190	0	0
陈建郎	境内自然人	3.00%	11,916,900	0	0
东志刚	境内自然人	2.88%	11,452,037	5,786,218	0
张贤桂	境内自然人	2.85%	11,326,127	8,565,561	0
中国农业银行－鹏华动力增长混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.51%	9,944,815	0	0
彭寅生	境内自然人	1.98%	7,855,190	5,891,393	0
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.90%	7,529,400	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
牟金香	27,434,078		人民币普通股		
中国建设银行－国泰金马稳健回报证券投资基金	13,306,878		人民币普通股		
中国建设银行－兴全社会责任股票型证券投资基金	13,206,190		人民币普通股		
陈建郎	11,916,900		人民币普通股		
中国农业银行－鹏华动力增长混合型证券投资基金	9,944,815		人民币普通股		
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	7,529,400		人民币普通股		
兴业银行股份有限公司－兴全趋势投资混合型证券投资基金	5,700,000		人民币普通股		
东志刚	5,665,819		人民币普通股		
王江涛	5,095,718		人民币普通股		
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	5,000,000		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述有限售条件股东与无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况的回顾

1、公司总体经营情况

2011 年是公司继续奋勇前进的一年。全球经济增速放缓，欧债危机不断蔓延、迷雾重重，尤其是发达国家经济复苏乏力，国内通货膨胀持续高位运行，人民币持续升值，劳动力成本继续上升。面对复杂严峻的国内外环境，公司董事会和经营层始终坚持以“健康、稳定、可持续发展”为指导，以市场为导向，科学决策、沉着应对、快速反应、抢抓机遇、高效运营，超额完成了年初制定的各项经营计划，主要经济指标均创历史新高，保证了公司的持续稳健快速发展。

2011 年度实现营业收入 256,804.50 万元，比上年同期增长 30.13%；利润总额 34,603.80 万元，比上年同期增长 39.47%；归属于母公司所有者的净利润 29,433.50 万元，比上年同期增长 45.01%。

2、回顾过去的 2011 年，我们主要做了以下几方面的工作：

(1) 以公司战略为指引，有序推动战略落地。

紧紧抓住精细化学品生产国际转移的大趋势，充分发挥公司在国内精细化工领域综合能力领先的优势，围绕“做全球领先的精细化学品定制服务公司”的发展战略，坚持走差异化的道路，贯彻“专注、前瞻、联盟”的战略方针，以“专注精细化学品领域，持续创新，优质服务，为人类的健康生活做出贡献”为使命，认真贯彻“SHEQ 为先、诚信与信任、勇挑责任、成就客户、团队合作、持续改进”的核心价值观。坚持以市场为导向和“大客户战略”，建设和发展新型战略性客户合作模式，为客户量身定做，在更深的层次与客户紧密联合，全面解决客户的需求，提供全方位个性化服务。在创新方面，继续把技术进步作为公司发展的推动力，全面掌握精细化工产品基础开发到应用开发的核心发展要素。着重开展高端人才的引进，继续加强研发的硬件投入，重视核心技术的开发和推广应用，促进定制生产和自产自销同步发展，做精、做专、做强、做大精细化工产业。

(2) 充分发挥资本市场功能，实现主业与资本市场的良好互动。

面对宏观调控、银根紧缩、资本市场环境低迷等不利局面，我们找准资本市场变化节奏，抓住机遇，充分发挥资本市场功能，圆满完成公司公开增发事项，筹集项目建设资金 6.48 亿元；适时启动并完成公开发行公司债券，筹集资金 6.21 亿元；有序推进并实施公司首期股权激励事项。上述资本市场运作较好地满足了公司营运资金需求，提高了公司运营的稳定性，优化了公司财务结构，也增强了公司抗风险能力，实现了主业与资本市场的良好互动。同时进一步建立和完善了公司激励机制，增强公司与管理层及核心骨干员工共同持续发展的理念，激励持续价值的创造，保证公司的可持续快速发展。

为了拓展和延伸公司主营业务的产业链，进一步完善和提升公司产业发展布局，形成与公司核心技术的协同作用，为现有客户群提供较为稀缺的光气化业务和氟化工生产业务。公司利用自有资金 6,905 万元增资控股了山东省平原永恒化工有限公司；公司利用自有资金 2,888 万元全资收购并增资辽宁天予化工有限公司。

(3) 着力开展与优质客户的战略联盟。

面对复杂严峻的国内外宏观经济形势和市场环境，公司更加密切关注行业的动态变化趋向，进一步加强与合作伙伴的有效沟通，在市场开拓和合作上充分发挥公司综合管理能力优势，强化分区域营销网络，全方位拓宽、深透合作的方式，进一步提升与优质客户的合作层次，开展战略联盟。2011 年公司工业业务国内市场销售增长了 57.13%，国际市场销售增长了 39.29%。

(4) 有序推进内控体系建设，切实加强资金计划管理，保证现金流的安全。

随着业务规模的扩大、业务半径的拓展，公司的管理趋于复杂，管理难度加大，公司的人员和管理资源将面临进一步的压力，对整体内控体系要求更高。为了严控财务风险，在专业内控咨询公司的指导下，按照《企业内部控制基本规范》的基本要求，本着遵循“合法性、全面性、重要性、制衡性、适应性、成本效益”的原则，今年下半年已陆续发布了一整套新的内控管理制度，并已全面实施。通过实施运行，并将对实施过程中出现的问题及时加以修改和完善，进一步精细化管理，健全了财务核

算的基础,使管理达到程序化、规范化、标准化,增强了管理的功能,提高了综合管理效率。

加强资金的计划管理,严格产品销售款回笼和物资采购付款的计划性,及时跟踪动态情况,切实提高资金收支计划的准确率和运营的效率,进一步提升了公司在合作伙伴中的资信认可度,获得了良好的评价。

(5) 切实推进节能降耗。面对原材料价格波动、劳动力成本上升的外部环境,在研发和生产线切实推进节能降耗,启动推行精益六西格玛项目。加强供应链管理,尽力做到公司内部各部门的“无缝链接”,在管理部门实行可控费用的目标管理,提高管理质量和效率。这些举措较好地控制了公司的各项成本,增强了公司的竞争优势。

(6) 强化研发和创新力度,积极改善增长方式。公司继续加大产品的技术创新与研发的力度,优化生产工艺,创新研发模式,提高产品的技术含量和附加值;同时全力抓好项目创新,紧贴市场动态,积极改善增长方式,取得较好的成效。全年开题项目共 126 个,17 个老产品进行了工艺技术改进,13 项国内或国际专利申请获得受理,5 个产品被评为省级新产品。

(7) 严控安全生产,狠抓环境保护,注重职业健康,强化质量体系建设。

安全生产是企业健康发展的前提。公司大力推行安全标准化建设,切实开展安全知识和培训及演练。继续增加安全设施的配置,如增配空气呼吸器、可燃气体报警仪、DCS 自控装置、安全报警集中监控系统等。江苏联化取得了江苏省安全生产监督管理局的《安全生产标准化二级企业》证书。全年未发生重大安全生产事故。

环境保护是企业健康发展的关键。公司始终坚持从产品研发、工艺设计、项目实施各环节“源头控制、持续改进”的环境保护理念,严格管理日常“三废”处置工作,努力完善和提升环保设施。今年公司完成了总废气管路、生物滴滤等装置的改造;江苏联化改造完成了“二期”废水处理、废气处理、蒸发析盐、固废堆场等装置和设施。全年环保工作总体运行平稳。

注重员工职业健康,加强职业健康管理培训工作,提高岗位操作人员的安全素质意识和意识,努力改善生产线操作环境,保障员工人身安全。同时每年安排员工进行体检,无职业病事项发生。

质量体系的建设和持续改进提高是确保公司能够长期满足法规要求和客户需求的前提。通过硬件改造、软件升级、内部审计、客户审计、轮岗培训、重点培训等多种途径充实和完善体系的执行。

(8) 大力引进和培养人才,适时实施股权激励计划。公司坚持“以人为本”的管理理念,加大人才结构的调整和优化,建立后备干部选拔机制,完成了公司内部高潜人才(后备干部)的筛选。对中高层管理人员进行 360 度反馈及员工发展培训及辅导,组织中高层管理人员和后备干部参加“联化经理人之路”的专业培训,有效帮助提升其个人管理能力,取得较好效果;200 余名员工通过培训、实践和考核,确认技能等级的提高。同时积极改进现行薪酬体系,完善公司激励机制,推进实施首期股票期权激励计划,为企业健康、稳定发展提供了强有力的人才保障,提高公司的可持续发展能力。

二、对公司未来发展的展望

(一) 宏观经济环境的现状和发展趋势分析

2012 年的国际经济形势更加复杂多变,国内经济环境仍然不容乐观。公司从事农药、医药中间体的生产经营。一方面国家实施积极的财政政策和稳健的货币政策、保持出口退税率稳定等一系列稳定经济的措施,为中国经济平稳发展带来有利影响;另一方面随着欧债危机影响的深化,欧美国家经济复苏尚需时日,贸易保护有继续加剧的趋向,可能会对我国产品出口增长带来不利影响。

2012 年在充满不确定性因素的经济背景下,公司仍然面临巨大的压力和挑战,需要进一步增强忧患意识和机遇意识,审时度势,继续推动公司生产经营的快速健康发展。

(二) 公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

1、行业的发展趋势

公司主要从事农药、医药中间体的生产经营与销售,所处行业为精细化工行业,上游为基础化工行业,下游为农药和医药行业。

农药行业经历过 2009 年的小年后,2010 年全球处于稳步向上趋势,预计在未来 3 年继续保持较快的增长,其增速有望在 2013 年达到 16%。工业和信息化部、环境保护部、农业部、国家质量监督检验检疫总局联合印发的《农药产业政策》工联产业政策[2010]第 1 号文明确:“大力推动产业集聚,加快农药企业向专业园区或化工聚集区集中,降低生产分散度,减少点源污染。到 2015 年,力争进入化工集中区的农药原药企业达到全国农药原药企业总数的 50%以上,2020 年达到 80%以上。同时加速组织结构调整,大力推进企业兼并重组,提高产业集中度;优化产业分工与协作,推动以原药企业为龙头,建立完善的产业链合作关系。促使农药工业朝着集约化、规模化、专业化、特色化的方向转变。到 2015 年,农药企业数量减少 30%。”控股子公司江苏联化作为公司的农药生产基地,被评为“2010 中国农药企业 100 强”和“2010 中国农药十佳除草剂”,从行业未来的市场需求量增加和中国农药产业政策方向来看都将会给公司未来农药业务的发展带来机会。

根据 IMS HEALTH 报告全球医药行业市场规模在未来 5 年内将增长近 3,000 亿美元,2014 年将达到 1.1 万亿美元,并在未来的 5 年内将保持 5%-8%的年复合增长率。同时根据国家从“十一五”开始组织实施“重大新药创制”科技重大专项,实施年限将持续到 2020 年,“十一五”国家投入资金达到 64 亿元,“十二五”将进一步扩大到 124 亿元;并且医药产业发展已列为浙江省的“十二五”重要产业发展,所以不仅从全球医药行业市场发展和国内医药产业政策来也都将给公司医药业务未来的发展带来机会。

2、公司面临的市场竞争格局

由于精细化工行业是一个充分竞争的行业,分散经营的程度较高,具有产品多样化、更新速度快,同时对工艺清洁化、节能化要求较高的行业特性,这决定了进入本行业的主要障碍是技术、客户、规模、绿色壁垒。近两年的全球金融危机给公司所处的行业和下游行业带来了优胜劣汰的机会,产业集中度进一步提高,具有较高产品品质、较强产品开发能力、优质客户群资源丰富和综合管理能力突出的企业在市场上竞争优势明显。

（三）公司存在的主要竞争优势

2011 年在严峻的外部经济环境形势下，公司全力抵御不利因素的影响，实现了稳健快速发展，这得益于公司持续改进、创新积累的竞争优势，主要体现在：

- 1、独特的运营模式。以技术、生产服务为主体的灵活而多样性的运营模式，从客户的战略目标角度来考虑并迅速介入，成为他们真正互相依赖的战略合作联盟，从而达到真正的长期合作和双赢目标。
- 2、核心技术协同效应。公司拥有自主研发的氨氧化、氟化、加氢还原、环化合成、核苷类系列产品合成、格氏反应、铃木偶合、超低温反应等八大核心技术。同时，通过核心技术在不同产品工艺应用中协同效应的创新，进一步巩固了公司在业界技术上的领导者位置。
- 3、市场拓展快速反应。特别是近年来，为了更贴近市场、掌握市场动态，公司注重国内外精细化工产品的信息交流，从而在第一时间掌握了国内外市场供需情况。公司的产品结构、产量以及新产品开发策略均根据国内外市场的变化和客户的需求进行及时调整，产品应市场而更新换代，保证了公司产品的较高市场占有率，使公司在激烈的市场竞争中保持着较强的生机和活力。
- 4、综合管理能力突出。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在完善和持续改进的 SHE 体系、质量管理体系、生产流程管理、精益和供应链管理、内部控制体系等方面。
- 5、核心客户资源优势。凭借质量、技术、持续创新及改进、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，形成了由世界知名企业组成的核心客户群。公司经过多年的合作机会，不断提升各项能力，已成为目标客户合作的首选合作伙伴。

（四）2012 年经营计划

2012 年，公司将继续围绕保持营业收入和利润的稳步增长，将着力做好以下几个方面工作：

（1）加快再融资项目和其它重点项目建设 and 竣工投产。确保江苏联化再融资项目按计划竣工投产、加快台州联化再融资项目的建设进程。确保永恒化工新气装置建设完工，加快天子化工项目建设和部分产品的投产。

（2）加大研发创新。公司将继续创新核心技术及其应用的协同效应，深化大客户、重点产品的开发保障，在开发新产品、新技术、新工艺的同时引入“成本创新”，加大对老产品工艺技术持续改进和革新的力度，进一步强化公司的研发平台，发挥集成优势。

（3）市场开拓。突出重点，攻防兼顾，进一步拓宽、深化与国外重点优质客户的合作形式和方法，优化营销网络。加强募投项目产品的营销力度，实现公司销售和利润新增长点。同时抓住行业整合的机会，通过多种方式和途径，挖掘和培育新的潜在客户和市场。进一步强化和优化产品组合，保持产品短中长期的稳定发展，保证公司长期有序发展。

（4）优质服务。继续专注农药医药等精细化学品领域，集中优势资源服务好大客户。深化内部流程改造，提高服务质量和强化竞争优势。落实客户战略联盟建设，全方位深层次合作。增加优质客户的数量和合作深度。全面梳理责任关怀体系，深化企业社会责任建设。

（5）加强管理、降本增效。继续全面开展以强化内控体系建设为重点，并在规范化的基础上推进精细化管理，从研发、工程、采购、制造、市场、行政等全方位、全员践行节能降本、增收节支的目标预算管理，继续推进精益六西格玛项目。不断降低经营管理成本，努力提升公司的盈利水平。

（6）加强人力资源建设，继续完善薪酬和绩效管理。继续加大人才的引进和培养，人才结构的调整和优化；强化中层管理人员管理专业化培训；开展一线员工的技能等级提高培训。进一步完善薪酬体系和股票期权激励计划的考核，提高核心骨干员工的“责任心”和“执行力”，充分调动各层级人员的积极性和创造性。

（7）继续以“诚信勤勉、公平共赢”的理念为指导，保持良好的公司治理、充分的信息披露、规范的投资者关系管理，继续维护联化科技在证券市场的良好形象，实现持久的全体股东价值最大化。

3、面临的风险因素

（1）行业竞争风险

目前，医药中间体和农药中间体行业竞争较为充分，行业集中度不高。本公司的主要竞争对手为发达国家中小型精细化学品生产商、发展中国家精细化学品生产商。前者的规模、知名度和客户基础优于本公司，后者在生产成本、产品价格方面对本公司构成一定的竞争压力。在国内市场，与本公司生产同类产品的生产厂家普遍规模较小，本公司的竞争力较强，尤其在定制生产业务方面具有较强的先发优势，但不排除来自新的潜在竞争者使公司面临市场占有率下降的风险。

此外，2012 年国际经济形势更为复杂，尽管农药、医药需求相对稳定，但如果欧债危机对全球实体经济的影响进一步深化，将会使公司国际市场销售面临一定的不确定性，收入增长的压力进一步加大。

（2）新产品适应市场变化的风险

公司的医药中间体、农药中间体系列产品品种多、更新变化快，每一细分产品获利能力由高到低转化的商业周期较短。本公司凭借较强的新产品研发能力和市场开拓能力及优质的大客户渠道，能够迅速地推出新产品以适应市场和客户的需求，但是并不能保证每一新产品投产后的产品质量、生产成本、规模效益均能取得领先地位，且新产品能否适应市场需求的变化存在一定不确定性，这使公司面临一定的市场风险。

（3）汇率及国际市场风险

因公司出口业务主要以美元结算，人民币对美元的汇率走势将在一定程度上影响公司毛利水平和产品竞争力，如果人民币继续升值，将会给公司利润带来一定影响。

(4) 环保风险

公司属于精细化工行业，国家的环保法律法规对本行业制定了较高的环境污染治理标准，同时本公司的大客户也对公司的环境污染治理提出了较严格的要求。公司高度重视污染治理和环境保护工作，自成立以来一直严格按照国家环保法律法规、环保标准处理生产过程中产生的“三废”，并采取积极的环境保护措施，通过改进工艺设计、加强回收和综合利用，推行清洁生产，尽量减少污染物的排放。

污染治理和环境保护已成为公司核心竞争力的重要组成部分。但是，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，如果国家进一步提高环境污染治理标准，公司将需要相应加大环保投入，增加环保运营成本，从而对经营业绩产生一定程度的不利影响。

(5) 安全生产风险

公司系精细化工企业，生产中使用的部分原材料、半成品及产成品为易燃、易爆或有毒物质，并使用酸碱和有机溶媒。产品生产过程中涉及高温、高压等复杂工艺，对操作要求较高。公司高度重视安全生产工作，设置了专门的安全生产管理部门，建立健全了安全生产管理制度，并运用先进的自动控制系统，保障生产的安全运行。但是仍然不能完全排除因操作不当或设备故障因素导致发生意外安全事故的风险。

(6) 公司快速发展引致的管理风险

本公司从事高级化学中间体的生产，产品工艺的不断改进、现场的精细化管理、新产品的快速研发是公司提高反应速度、降低成本、保障产品质量、保持竞争优势的关键，要求公司不断提高对生产、供应链、科研等环节的管理水平以适应市场竞争。此外，公司的主要客户均为大型跨国农药、医药和化工企业，其对公司的环境保护、职业健康、安全生产、质量管理也提出了较高的要求。

公司多家子公司如江苏联化、盐城联化、台州联化、永恒化工、天子化工、上海联化、上海宝丰的生产经营地并非位于公司总部所在地台州黄岩。尽管各子公司均已建立了内控体系，但仍需要公司投入一定的管理资源对其进行监督管理。异地子公司的经营受到当地产业政策、税收政策的影响，而且地理上的距离因素也加大了公司监督管理的难度，增加了公司的管理风险。同时，随着业务规模的扩大、业务半径的拓展，公司的管理趋于复杂，管理难度加大，公司的人员和管理资源将面临进一步的压力。如果公司的管理体系不能及时调整以适应业务、资产规模迅速扩大带来的变化，将会对公司的经营造成不利影响。

(7) 募投项目效益风险。公司再融资投资项目均为新产品生产线的建设，虽然对拟投产新产品的市场前景进行了详尽的调研和分析，但是该等可行性分析是基于当前的政策环境、市场状况及技术发展趋势等条件作出的。项目存在一定的建设周期，在建设过程中，如果出现不可控因素导致建设周期延长或投资项目所依赖的条件发生不可预计的变化，投资项目的效益将受到一定影响。

同时，募投产品市场需求将主要来源于下游产品原研厂商的自产自用产能转移和未来新增市场需求。募投项目建成投产后，如果出现原研厂商自产自用产能转移进度延缓的情况，以及市场环境出现其他不可预测的不利因素，将导致项目达不到预期效益的风险。

4、发展规划资金来源及使用计划

公司在维持和拓展业务以及完成在建投资项目时，会增加对流动资金以及固定资产投资资金的需求。一方面公司审慎安排公开增发股票再融资项目的投资，另一方面合理安排公司债券发行募集的资金，同时通过自身良好的银行资信和畅通的融资渠道，来保证未来资金的来源。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	179,171.82	111,031.39	38.03%	42.80%	46.87%	-1.72%
贸易	77,632.68	76,195.29	1.85%	8.01%	8.49%	-0.43%
合计	256,804.50	187,226.68	27.09%	30.13%	28.38%	0.99%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
医药中间体	31,097.10	19,543.74	37.15%	23.09%	17.83%	2.80%
农药中间体	132,147.82	79,463.47	39.87%	44.43%	50.49%	-2.42%
其他	15,926.90	12,024.18	24.50%	82.82%	93.67%	-4.24%
工业业务合计	179,171.82	111,031.39	38.03%	42.80%	46.87%	-1.72%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

本年度新增 4 家子公司 (1) _本年新设成立子公司：联化科技（盐城）有限公司，(2) _本年新设成立子公司：台州市黄岩联化货币兑换有限公司 (3) _本年通过非同一控制企业合并取得子公司：山东省平原永恒化工有限公司
(4) _本年通过非同一控制企业合并取得子公司：辽宁天予化工有限公司

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

联化科技股份有限公司董事会

法定代表人：牟金香

二〇一二年三月三十日